

联合信用评级有限公司

联合信用评级有限公司关于下调国购投资有限公司 主体长期信用等级及存续期内公开发行公司债券信用等级 并将其列入信用等级观察名单的公告

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）为国购投资有限公司（以下简称“国购投资”或“公司”）的委托评级机构。截至本公告出具日，公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公开发行公司债券如下表所示。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公开发行公司债券情况

债券代码	债券简称	发行时间	上次 主体评级	上次 债项评级	上次 评级时间	发行规模(亿元)
112334.SZ	16 国购 01	2016-01-29	AA	AA	2018-06-26	5.00
112354.SZ	16 国购 02	2016-03-16	AA	AA	2018-06-26	6.60
112417.SZ	16 国购 03	2016-07-22	AA	AA	2018-06-26	8.40
112669.SZ	18 国购 01	2018-04-04	AA	AA	2018-06-26	5.00
112709.SZ	18 国购 02	2018-05-17	AA	AA	2018-05-11	4.78
112746.SZ	18 国购 03	2018-08-14	AA	AA	2018-06-07	1.12
112756.SZ	18 国购 04	2018-08-23	AA	AA	2018-08-17	1.00

联合评级关注到，目前公司可动用货币资金应对临近债务压力大。根据公司提供的偿还债务资金安排，公司拟通过资产出售、获取政府支持、再融资和引入战略投资者等方式应对流动性压力，但有关应对措施尚在推进中，由于兑付日临近实施压力较大。公司在未来四个月有数笔债务陆续进入回售期（见表 2），若投资者选择行使回售权，恐将面临持续的兑付压力。

表 2 至 2019 年一季度末公司及其子公司面临回售公司债券明细

债券代码	债券简称	发行规模 (亿元)	剩余规模 (亿元)	起息日期	到期日期	回售行权日期
114068.SZ	16 国购债	10.00	10.00	2016-11-22	2019-11-22	2018-11-22
112334.SZ	16 国购 01	5.00	5.00	2016-02-01	2021-02-01	2019-02-01
112354.SZ	16 国购 02	6.60	6.60	2016-03-17	2021-03-17	2019-03-17

公司房地产项目主要集中在安徽省内，以合肥市为主，合肥市商品房销售面积同比增速延续负增长。公司的内生现金流高度依赖房地产业务的销售和回款情况，易受到房地产市场波动及信贷环境变化影响，转而加剧公司的流动性压力。

综合以上因素，联合评级决定将国购投资主体长期信用等级及存续期内公开发行人公司债券信用等级由“AA”下调至“A”，并将其列入信用等级观察名单。

联合评级将持续关注国购投资偿还债务资金来源落实情况，并对公司整体经营情况、资金的流动性状况及未来的偿债安排进行关注，及时评估公司的主体长期信用状况及相关债券的信用水平。

特此公告

