

信用评级公告

联合〔2024〕187号

联合资信评估股份有限公司关于下调 国厚资产管理股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告

受国厚资产管理股份有限公司（以下简称“公司”或“国厚资产”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体及其发行的“19 国厚 01”债券进行了信用评级。根据最新评级结果，公司主体长期信用等级为 AA，“19 国厚 01”债券的信用等级为 AA，评级展望为负面。

公司发行“19 国厚 01”起息日为 2019 年 6 月 27 日，债券期限为“3+2”年，到期日为 2024 年 6 月 27 日，债券余额 1.7930 亿元。

公司于 2024 年 1 月 2 日分别发布《国厚资产管理股份有限公司关于收到中国证券监督管理委员会安徽监管局行政监管措施决定书的公告》《国厚资产管理股份有限公司涉及重大诉讼及资产查封、扣押或冻结的公告》《国厚资产管理股份有限公司未能清偿到期债务的公告》（以上公告内容详见国厚资产的公开资料）。根据公司披露的公告显示，公司发行“22 国厚 01”涉及募集资金使用不规范，被监管出具警示函，于 2023 年 9 月将补流资金归还至募集资金账户；公司共有八项案件涉及资产查封、扣押或冻结情况，除此八项案件外，截至 2023 年末，公司货币资金冻结共计 0.61 亿元；截至 2024 年 1 月 2 日，公司未能按时偿还到期债务金额为 2.98 亿元。

公司 2024 年 1 月 3 日发布《国厚金融资产管理股份有限公司 2017 年度—2019 年度债务融资工具非公开定向发行协议之补充协议》，公司对发行“18 国厚金融 PPN001”和“18 国厚金融 PPN002”的原定到期日分别延后一年至 2024 年 8 月 17 日和 2024 年 9 月 21 日，付息频率为半年付息一次。截至 2024 年 1 月 3 日，“18 国厚金融 PPN001”和“18 国厚金融 PPN002”债券余额均为 3.80 亿元。

上述公告内容均反应出公司存在明显流动性风险以及债务偿还出现的实质性问题。根据公司披露的 2023 年半年报显示，公司合并口径货币资金紧张，受限资产比例过高，合并口径有息债务余额为 63.66 亿元，债务偿还压力很大。根据公司公告，上述未能清偿到期债务、涉

及重大诉讼及资产查封、扣押或冻结主要原因为受宏观经济下行影响，公司部分不良资产包处置不达预期，导致公司资金回收不达预期；同时公司投资的部分股权，未能按照计划退出，使公司出现流动性紧张；融资环境发生较大变化，公司再融资面临挑战，导致部分债务未能及时偿还。

此外，就“19 国厚 01”债券偿还安排情况，联合资信与公司取得联系，公司尚未对“19 国厚 01”的偿债安排做出明确回复，但其正在继续推进资产处置以偿还债务，同时积极盘活存量股权资产以解决公司整体流动性问题；另外公司积极与债权人沟通协商后续展期及还款方案。

综合以上因素，联合资信决定下调公司主体长期信用等级为 A⁺，下调“19 国厚 01”的信用等级为 A⁺，评级展望为负面。同时，联合资信将继续与公司保持沟通并持续关注相关事项的进展，及时评估并揭示公司主体及其相关存续债券信用水平变化情况。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年一月八日