

信用评级公告

联合信评〔2019〕244号

联合资信评估有限公司关于下调北大方正集团有限公司 主体及相关债项信用等级公告

北大方正集团有限公司（以下简称“公司”）委托联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体及相关债项进行了信用评级，并分别于2018年8月20日发行“18方正MTN001”、2018年10月31日发行“18方正MTN002”、2019年1月24日发行“19方正MTN001”、2019年9月10日发行“19方正CP001”以及2019年10月10日发行“19方正MTN002”。

根据公司2019年三季报，截至2019年9月底，公司合并口径资产负债率为82.84%，较2018年底上升0.90个百分点；2019年前三季度合并口径净利润为-24.69亿元，同比减少22.59亿元。同期，公司本部资产负债率95.59%，较2018年底上升3.92个百分点；货币资金26.99亿元，较2018年底大幅下降；2019年前三季度公司本部净利润为-30.98亿元，同比亏损扩大；经营性净现金流-2.69亿元，同比净流出增加。整体看，公司负债水平升高，盈利能力下滑，偿债压力加大。

根据《北大方正集团有限公司2019年度第二期超短期融资券未能按期足额偿付本息的公告》，截至2019年12月2日兑付日终，公司未能按照约定筹措足额偿付资金，“19方正SCP002”不能按期足额偿付本息。

此外，公司存续一年内到期境内债券余额为45亿元，若以行权口径计，一年内到期债券余额为235.90亿元，债务规模大，存在很大集中兑付压力。

综上，联合资信决定将公司主体长期信用等级由AAA下调至A，评级展望为负面；同时下调“18方正MTN001”“18方正MTN002”“19方正MTN001”“19方正MTN002”的信用等级为A，下调“19方正CP001”的信用等级为A-2。

联合资信将持续与公司保持联系，及时评估并揭示其对公司主体及其存续债券信用水平可能带来的影响。

特此公告。

