

信用评级公告

联合 [2021] 4973 号

联合资信评估股份有限公司关于 对泰禾集团股份有限公司主体及相关债券 跟踪评级结果的公告



泰禾集团股份有限公司（以下简称“公司”或“泰禾集团”）委托联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对其发行的泰禾集团股份有限公司 2017 年度第一期中期票据（以下简称“17 泰禾 MTN001”）、泰禾集团股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第一期）（以下简称“H7 泰禾 01”）、泰禾集团股份有限公司 2017 年度第二期中期票据（以下简称“17 泰禾 MTN002”）、泰禾集团股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第二期）（以下简称“H7 泰禾 02”）、泰禾集团股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）（以下简称“H8 泰禾 01”）和泰禾集团股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第二期）（以下简称“H8 泰禾 02”）进行相关信用评级工作。截至本公告出具日，公司委托联合资信进行信用评级的存续期内债券如下表所示。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内债券情况

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	债券余额 (亿元)	备注
101774002.IB	17 泰禾 MTN001	2017/7/3	C	C	2020/8/7	15.00	已实质违约
114205.SZ	H7 泰禾 01	2017/8/15	C	C	2020/8/7	8.18	已实质违约
101774003.IB	17 泰禾 MTN002	2017/9/7	C	C	2020/8/7	20.00	已实质违约
114219.SZ	H7 泰禾 02	2017/10/10	C	C	2020/8/7	15.98	已实质违约
114357.SZ	H8 泰禾 01	2018/7/30	C	C	2020/8/7	15.00	已实质违约
114373.SZ	H8 泰禾 02	2018/9/13	C	C	2020/8/7	15.00	已实质违约
合计	--	--	--	--	--	89.16	--

资料来源：Wind，联合资信整理

跟踪期内，联合资信关注到：

(1) 根据公司于 2021 年 4 月 30 日发布的《泰禾集团股份有限公司 2020 年年度报告》，受新冠肺炎疫情、房地产调控政策持续以及融资环境收紧等因素影响，公司房地产项目面临较大去化压力，同时由于公司自身债务规模庞大、债务集中到付等问题使得公司短期流动性出现困难，导致项目建设周期延长，出现延期交付情况。受当期亏损影响，截至 2020 年底，公司合并资产总额 2168.33 亿元，较上年末下降 3.33%，公司所有者权益 200.66 亿元，较上年末下降 40.55%。2020 年，公司实现营业收入 36.15 亿元，同比下降 84.70%，利润总额-50.93 亿元，同比下降 10176.80%，主要系停工缓建导致结转收入减少、债务规模大导致财务费用增加、计提资产减值损失等因素所致。

(2) 截至 2021 年 4 月 30 日公司已到期未归还借款金额为 431.55 亿元，因诉讼纠纷被司法冻结的银行存款由 2019 年末的 2.39 亿元上升至 7.93 亿元。因公司资金周转困难存在大额债务违约、逾期交房的情况，并涉及多起诉讼等相关事项，年审会计师对公司 2020 年度财务报表出具带有与持续经营相关的重大不确定性事项段的保留审计意见，对公司财务报告内部控制出具带强调事项段的无保留意见。

公司称未来一年，将继续全力推进债务重组事宜，积极解决债务问题，并引进战略投资者，优化公司股权结构。公司于 2020 年 7 月 30 日与海南万益管理服务有限公司签署了《股份转让框架协议》，截至本公告出具日，该事项未有新进展，且该事项的达成存在一定的不确定性。

综合评估，联合资信确定维持公司主体长期信用等级为 C，维持“17 泰禾 MTN001”和“17 泰禾 MTN002”的信用等级为 C。

联合资信将持续关注泰禾集团的经营和财务状况及后续债券兑付的进展，及时动态评估并提示其对公司主体及其存续债券的信用水平可能带来的影响。

特此公告

