

信用评级公告

联合 [2023] 5551 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中期票据 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 年度第二期中期票据（以下简称“17 泰禾 MTN002”）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中期票据如下表所示。

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中期票据情况

债券代码	债券简称	起息日	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	2017/07/05	C	C	2022/6/21	15.00	已实质违约
101774003.IB	17 泰禾 MTN002	2017/09/08	C	C	2022/6/21	20.00	已实质违约
合计	--	--	--	--	--	35.00	--

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 2023 年 4 月 29 日发布的《泰禾集团股份有限公司 2022 年年度报告》，截至 2022 年底，公司合并资产总额 2145.98 亿元，较上年底下降 2.07%；公司所有者权益 84.16 亿元，较上年底下降 43.11%，主要系大额亏损导致未分配利润为负所致。2022 年，公司实现营业总收入 88.03 亿元，同比增长 79.24%，主要系结转项目增加所致；利润总额-55.81 亿元，亏损绝对值同比增长 60.69%，主要系债务规模大导致财务费用增加以及计提资产减值损失等因素所致。

2022 年度内，公司新签署债务重组协议涉及借款本金 177.11 亿元。同时，截至 2023 年 4 月 29

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel) : (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email) :lianhe@lhratings.com

日，公司已得到批复的政策性纾困资金额度为 22.18 亿元，其中已收到 10.09 亿元，未收到部分将随工程进度而逐步发放，公司称将全面推动各项目复工复产。

(2) 公司资金周转困难，且连续三年大额亏损，大量债务逾期无法偿还，并涉及多起诉讼事项和被执行人事项。截至 2023 年 4 月 28 日，公司已到期未归还借款金额为 582.03 亿元。同时，因公司未提供全部在建项目的施工进展资料以及减资事项工商变更手续仍未完成，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中兴华”）无法获取充分适当的审计证据判断资本化金额和费用化金额的准确性和无法对于预付中城建设有限责任公司大额款项的资金性质、债权债务对冲的合理性获取充分适当的审计证据，故中兴华对公司 2022 年度财务报告出具了保留意见审计报告。

(3) 根据公司 2023 年 6 月 9 日发布的《关于收到深圳证券交易所<事先告知书>的公告》，公司股票在 2023 年 5 月 8 日至 2023 年 6 月 2 日期间通过深圳证券交易所交易系统连续二十个交易日的每日收盘价均低于 1 元，触及股票终止上市情形，深圳证券交易所拟决定终止公司股票上市交易，公司有权提出申请听证或者提出书面陈述和申辩。公司股票面临被深圳证券交易所决定终止上市风险。

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

联合资信评估股份有限公司
二〇二三年六月二十七日