

# 信用评级公告

联合〔2020〕098号

## 联合资信评估有限公司关于下调 泰禾集团股份有限公司信用等级的公告

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2017年6月30日发行“17泰禾MTN001”和2017年9月1日发行“17泰禾MTN002”。截至目前，上述债券均处于存续期内。

根据公司2020年5月12日披露的公告：（1）2020年4月20日，泰禾集团及其实控人黄其森先生等被列为被执行人，执行法院为北京市第一中级人民法院，案号“（2020）京01执404号”，执行标的为492375519元；（2）2020年5月6日，泰禾集团及其实控人黄其森先生等被列为被执行人，案号“（2020）京02执354号”，执行法院为北京市第二中级人民法院，执行标的为1343745812元；（3）截至目前，公司被列为被执行人的事项共14起，执行标的累计金额为1896728466元，超过公司最近一期经审计净资产的10%；（4）截至目前，公司实际对外担保余额为7972960万元，占公司最近一期经审计归属于母公司所有者权益的431.93%，其中的96.44%，即7688925万元是对全资、控股子公司的担保以及全资、控股子公司之间的相互担保；剩余的3.56%，即284035万元是对参股公司的担保。

根据公司披露的2020年一季度报告，截至2020年3月底，公司货币资金55.53亿元，较上年年底下降58.60%，较上年同期下降73.10%。

公司2020年到期及回售债券合计为89亿元，公司到期债券规模较大，面临较大的兑付压力。

联合资信认为：（1）截至目前，公司被列为被执行人的事项共14起，执行标的累计金额为1896728466元，超过公司最近一期经审计净资产的10%，将对公司融资能力产生不利影响；（2）截至目前，公司实际对外担保余额为7972960万元，占公司最近一期经审计归属于母公司所有者权益的431.93%，或有负债风险较大；（3）公司货币资金大幅下滑，资金链较为紧张，公司2020年到期债券规模较大且财务负担重，面临较大的兑付压力。综合评估，联合资信决定将公司主体长期信用等级由AA<sup>+</sup>下调为AA<sup>-</sup>，将“17泰禾MTN001”和“17泰禾MTN002”的信用等级由AA<sup>+</sup>下调为AA<sup>-</sup>，评级展望为负面。联合资信将持续关注公司的经营和财务状况，以及相关事件的进展，及时动态评估并揭示公司主体及存续债券的信用水平。

特此公告

