

# 信用评级公告

联合〔2020〕156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。2020年5月12日，联合资信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。

基于以下事项，联合资信决定将公司主体长期信用等级由AA<sup>-</sup>下调为BB，将“17泰禾MTN001”和“17泰禾MTN002”的信用等级由AA<sup>-</sup>下调为BB，评级展望为负面。

(1) 大华会计师事务所（特殊普通合伙）对泰禾集团出具的2019年度审计报告为带持续经营相关的重大不确定性段落的无保留审计意见。上述重大不确定经营事项为：截至审计报告披露日，公司存在大额已到期未归还借款（金额为235.58亿元，尚未支付的罚息为6.40亿元），并且公司因子公司未履行还款义务而被列为被执行人，可能导致对持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况存在重大不确定性。

(2) 泰禾集团2020年上半年销售额大幅下滑。根据克而瑞研究中心披露，2020年上半年泰禾集团全口径销售额254.10亿元，同比下降44.36%，权益口径销售额193.60亿元，同比下降48.22%。

(3) 泰禾集团2020年到期债券规模大且财务负担重，面临很大的兑付压力。公司2020年到期及回售债券合计为89亿元，公司到期债券规模大，截至2020年3月底，公司货币资金55.53亿元，较2019年底下降58.60%，资金链紧张。

(4) 公司控股股东所持有泰禾集团的股份全部被冻结。截至2020年7月2日，泰禾集团控股股东泰禾投资集团有限公司及其一致行动人所持公司股份累计被冻结1560310982股，占其所持股份比例为100.00%，占泰禾集团总股本比例为62.69%。

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

