

# 信用评级公告

联合〔2024〕9400号

## 联合资信评估股份有限公司关于下调 广汇汽车服务集团股份公司主体及相关债项信用等级的公告

受广汇汽车服务集团股份公司（以下简称“公司”或“广汇汽车”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

根据联合资信最近的评级公告，公司个体信用等级为 a<sup>+</sup>，考虑到股东支持，外部支持提升 1 个子级，公司主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，评级展望为负面；公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

图表 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公开发行债券情况

债券代码	债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	兑付日
404004.NQ	汇车转债	AA/负面	AA/负面	2024/08/01	28.82 亿元	2026/08/18

资料来源：公开资料，联合资信整理

自上次评级以来，联合资信关注到如下事项：

公司于 2024 年 8 月 21 日收到上海证券交易所（以下简称“上交所”）出具的自律监管决定书《关于广汇汽车服务集团股份公司股票及可转换公司债券终止上市的决定》（上海证券交易所自律监管决定书〔2024〕110 号），上交所决定终止公司股票及可转换公司债券上市。公司股票及可转换公司债券于 2024 年 8 月 28 日终止上市暨摘牌。根据相关规定，公司股票及可转换公司债券终止上市后，将进入全国中小企业股份转让系统有限责任公司依托原证券公司代办股份转让系统设立并代为管理的两网公司及退市公司板块挂牌转让。

根据公司于 2024 年 8 月 31 日披露的《广汇汽车服务集团股份公司 2024 年半年度报告》，2024 年 1—6 月，公司实现营业收入 545.46 亿元，同比下降 18.70%，利润总额-5.56 亿元，同比转亏（上年同期为 11.15 亿元）。截至 2024 年 6 月底，公司货币资金为 66.18 亿元，较 2023 年底下降 41.10%，其中受限资金 50.93 亿元，可用货币资金有限，同期末短期债务为 419.39 亿元，短期偿债压力大。“汇车转债”已于 2024 年 8 月 18 日进入回售期，当前未转股余额高（28.82 亿元），后续如触发

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

回售条款，流动性压力将进一步加大。此外，联合资信还关注到，子公司广汇汽车服务有限责任公司（以下简称“广汇有限”）存续债券“21 汽车 G1”（债券余额 5 亿元）将于 2024 年 12 月到期，广汇汽车为该债券提供全额不可撤销连带责任保证担保，面临一定或有风险。

2024 年 9 月 10 日，公司发布了《广汇汽车服务集团股份公司关于暂时无法按期归还用于补充流动资金的募集资金的公告》，根据公告内容，2023 年 9 月 7 日，公司第八届董事会第十七次会议审议通过了《关于继续使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》，同意公司继续使用不超过人民币 135,500.00 万元闲置募集资金临时补充流动资金；使用期限自公司董事会审议批准之日起不超过 12 个月，到期之前将及时归还至募集资金专用账户。公司已于 2023 年 9 月 8 日将上述资金用于补充流动资金，并于 2024 年 2 月 6 日，2024 年 4 月 2 日分别将 300 万元、1000 万元用于临时补充流动资金的闲置募集资金归还至公司募集资金专用账户。截至上述公告披露日，公司前次用于临时补充流动资金的募集资金剩余 134,200 万元尚未归还。同时，公告称，公司无法按期归还临时用于补充流动资金的募集资金的原因为：因行业竞争格局加剧，各大车企为抢夺市场份额大打价格战，给公司造成较大经营压力；同时，公司近期融资能力出现暂时性下降，进一步加剧了资金流动性压力；为满足公司日常经营需要，降低公司运营成本，结合公司目前生产经营情况以及财务状况，公司暂时无法按期足额归还临时用于补充流动资金的募集资金。

联合资信认为，2024 年上半年公司经营亏损，账面货币资金继续下降，可用货币资金规模有限，短期偿债压力大；存续债券“汇车退债”未转股余额高，现有可用货币资金难以有效覆盖，同时子公司广汇有限年内到期的存续债券使得公司面临一定或有风险；公司股票及可转换公司债券被终止上市，融资渠道受到较大负面影响，公司部分临时用于补充流动资金的募集资金未能足额归还显示其流动性压力进一步加大；截至本公告出具日，控股股东并未就上述不断加大的流动性压力给予公司相关支持，公司尚未回复上述募集资金的归还时间，同时关于“汇车退债”可能发生的回售尚未提供明确的偿债资金来源。公司经营持续承压，短期内通过经营利润获得增量偿债资金的难度大，对于短期内资金的偿还存在不确定性。

综合以上分析，联合资信决定将公司主体长期信用等级由 AA 下调至 A，“汇车退债”信用等级由 AA 下调至 A，评级展望为负面，评级有效期为相应债项存续期。

特此公告

联合资信评估股份有限公司  
二〇二四年九月二十五日