

# 信用评级公告

联合〔2021〕11763号

## 联合资信评估股份有限公司关于 下调上海世茂建设有限公司主体及相关债项信用等级公告

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）为上海世茂建设有限公司（以下简称“公司”）的委托评级机构。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公司债券如下表所示。

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公开发行公司债券情况

| 债券代码      | 债券简称   | 发行时间       | 上次<br>主体评级 | 上次<br>债项评级 | 上次<br>评级时间 | 当前余额(亿元) |
|-----------|--------|------------|------------|------------|------------|----------|
| 155719.SH | 19世茂01 | 2019-09-19 | AAA        | AAA        | 2021-06-26 | 10.00    |
| 155831.SH | 19世茂03 | 2019-11-11 | AAA        | AAA        | 2021-06-26 | 9.00     |
| 155832.SH | 19世茂04 | 2019-11-11 | AAA        | AAA        | 2021-06-26 | 10.00    |
| 163346.SH | 20世茂02 | 2020-03-25 | AAA        | AAA        | 2021-06-26 | 17.00    |
| 163347.SH | 20世茂03 | 2020-03-25 | AAA        | AAA        | 2021-06-26 | 28.00    |
| 163472.SH | 20世茂04 | 2020-05-11 | AAA        | AAA        | 2021-06-26 | 31.00    |
| 175049.SH | 20世茂06 | 2020-08-27 | AAA        | AAA        | 2021-06-26 | 27.00    |

资料来源：联合资信根据公开资料整理

联合资信关注到，近期公司发行的境内公司债券价格下跌幅度较大，在行业融资政策偏紧以及金融机构风险偏好降低的背景下，公司资本市场债券价格波动不利于后续再融资。同时，房地产市场销售下行给公司销售回款带来压力，削弱了公司经营性现金流，加之预售资金监管严格，公司可用于偿还债务的货币资金规模下降速度较快。根据公司股东世茂集团控股有限公司（以下简称“世茂集团”）公告的营运数据，世茂集团2021年7—11月的单月合约销售金额同比下滑明显，叠加再融资渠道不断收缩，公司流动性管理压力将持续加大；虽然公司正在通过资产处置等措施缓解流动性压力，但其进度存在不确定性。

综上，联合资信决定将公司主体和“19世茂01”“19世茂03”“19世茂04”“20世茂02”“20世茂03”“20世茂04”“20世茂06”信用等级下调至AA<sup>+</sup>，评级展望调整为负面。联合资信将持续关注公司财务和经营状况，以及外部融资环境的变化，并评估其对公司主体及“19世茂01”“19世茂03”“19世茂04”“20世茂02”“20世茂03”“20世茂04”“20世茂06”信用水平产生的影

响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年十二月二十九日