

# 信用评级公告

联合〔2021〕9270号

## 联合资信评估股份有限公司关于 下调江苏南通三建集团股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告

受江苏南通三建集团股份有限公司（以下简称“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其相关债券进行了信用评级。联合资信于2021年9月14日对公司进行了不定期跟踪，确定将公司的主体长期信用等级下调为AA<sup>-</sup>，将“19南通三建MTN001”的信用等级下调为AA<sup>-</sup>，评级展望负面。

公司与恒大集团及其控股子公司（以下简称“恒大集团”）在手合同额规模大，截至2021年6月底，公司与恒大集团在手合同额85.77亿元，2020年底公司存货中涉及恒大集团项目合计37.42亿元；除在手和已投入未结算的金额外，截至2021年6月底，公司应收账款和应收票据中涉及恒大集团的款项合计12.12亿元，另有已背书或贴现的恒大集团商业承兑汇票31亿元左右。2021年9月15日，恒大集团下属子公司恒大地产集团有限公司（以下简称“恒大地产”）发布公告称，2021年6—8月恒大集团的物业合约销售呈下降趋势，预期9月销售持续大幅下降，导致恒大集团销售回款持续恶化，进一步对现金流及流动性造成巨大压力。此外，公告称恒大集团两家子公司未能按期履行为第三方发行理财产品提供的担保义务，可能导致现有融资安排下的交叉违约，并可能导致相关债权人要求债务加速到期。公司作为恒大集团下游供应商，项目合同额规模大，公司在工程款结算和资金回流方面不确定性进一步加大。

根据中国执行信息网公开查询结果，截至2021年9月28日，公司被纳入被执行人案件合计131件，较2021年9月9日新增43件，新增失信被执行人案件2件。另外，由于工程合同纠纷和股权纠纷对公司持有的深圳市特发服务股份有限公司股权冻结案件无最新进展。公司诉讼案件持续增加，或将对公司的声誉及正常经营活动产生影响。

目前公司存续债券中“16南三01”（余额9.69亿元）将于2021年10月31日到期，“19南通三建MTN001”（余额5亿元）将于2022年3月22日到期，“17南三01”（余额10亿元）将于2022年4月31日到期，美元债（发行规模1.73亿美元）将于2022年10月9日到期。截至2021年6月底，公司账面非受限的货币资金规模为3.36亿元，与应偿付债券余额存在较大缺口。根据公司

提供的“16南三01”偿债方案，公司计划通过处置资产、项目回款、自有资金等方式偿还债券，截至目前公司资产处置及项目回款无实质性进展，债券偿还不确定性加大。

综合评估，联合资信决定将公司的主体长期信用等级下调为 A，将“19南通三建 MTN001”的信用等级下调为 A，评级展望负面。联合资信将持续与公司保持联系，及时评估并披露相关事项可能对公司主体及其存续债券信用水平带来的影响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

2021年9月30日