

信用评级公告

联合〔2021〕8838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7月28日出具了《江苏南通三建集团股份有限公司2021年跟踪评级报告》，确定公司主体长期信用等级为AA⁺，“19南通三建MTN001”的信用等级为AA⁺，评级展望为负面。

公司是以房建施工为核心业务的大型建筑施工企业，在手合同中单一客户集中度高，且业主方主要集中在房地产行业，其中，公司与恒大地产集团有限公司（以下简称“恒大集团”）及其控股子公司的在手合同额规模大。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。近期以来，房地产行业资金面偏紧，房地产企业风险暴露频繁，市场上关于恒大集团商票逾期支付、项目停工、暂停预售许可等负面舆情频出，恒大集团的流动性压力较大。公司作为恒大集团下游供应商，项目合同额规模大。受恒大集团资金面紧张的影响，公司在工程款结算和资金回流上存在较大不确定性。

2021年以来，公司诉讼案件和纳入被执行人事件频发。截至2021年6月底，公司尚未了结的诉讼案件合计182件，涉及标的金额约5.52亿元；另根据中国执行信息网公开查询结果，截至2021年9月9日，公司被纳入被执行人案件合计88件，其中失信被执行人案件1件（执行标的0.02亿元），执行标的合计5亿余元，除股权纠纷执行标的4.04亿元外，其他案件大部分为建筑合同纠纷。其中，4.04亿元的股权纠纷案件被申请执行，冻结了公司持有的深圳市特发服务股份有限公司（以下简称“特发服务”，股票代码：300917.SZ）780.00万股股份。公司诉讼案件和被执行标的金额较大，或将对公司的声誉及正常经营活动产生影响。

2021年8月2日，由于工程合同纠纷，公司持有的特发服务股权再次被冻结。根据特发服务发布的公告，由于公司与龙信建设集团有限公司、南通海青建设劳务有限公司工程分包合同纠纷两

案，要求公司支付工程款 2.46 亿元，法院冻结了公司持有的特发股份 1170.00 万股股份，并对公司持有特发股份的 330.00 万股进行了轮候冻结，这或将对公司的资产质量产生一定影响。

截至 2021 年 6 月底，公司短期债务 94.30 亿元，其中“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，但资产处置及项目回款不确定性较大。

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 AA⁻，将“19 南通三建 MTN001”的信用等级下调为 AA⁻，评级展望维持负面。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 14 日