

联合资信评估有限公司关于 将中国港中旅集团公司列入信用评级观察名单的公告

中国港中旅集团公司（以下简称“港中旅集团”或“公司”）于2015年12月7日发布《中国港中旅集团公司关于重大资产无偿转让的公告》，决定退出钢铁业务，拟无偿转让公司所持唐山国丰钢铁有限公司58.49%的股权和唐山达丰焦化有限公司35.09%的股权（以下简称“标的公司”）予河北省人民政府国有资产监督管理委员会。本次交易意向已于2015年12月3日取得公司董事会审议通过。按照公司2014年的财务数据进行初步测算，如不将标的公司纳入合并报表，预计公司总资产从981.02亿元下降至730.67亿元（即下降25.5%），净资产从296.38亿元下降至193.52亿元（即下降34.7%），营业收入从503.14亿元下降至264.98亿元（即下降47.3%），净利润从14.77亿元下降至11.76亿元（即下降20.4%）。按照公司2015年前三季度的财务数据进行初步测算，如不将标的公司纳入合并报表，预计公司总资产从1236.48亿元下降至1032.87亿元（即下降16.5%），净资产从300.21亿元下降至218.85亿元（即下降27.1%），营业收入从350.23亿元下降至212.71亿元（即下降39.3%），净利润从1.43亿元增加至8.04亿元（即增加462.5%）。上述结果仅为本公司根据未经审计财务数据进行的内部测算，实际财务影响需待转让结束后以公司公告的审计报告或财务报表为准。公司将继续通过积极发展旅游主业、兼并收购旅游及文化相关产业等项目、出售低效无效资产等方式填补退出钢铁业务减少的收入。

港中旅集团目前存续期内债券包括：“11港中旅MTN1”（23亿元、7年期）、“12港中旅MTN1”（26亿元、7年期）、“14港中旅MTN001”（10亿元、7年期）、“14港中旅MTN002”（26亿元、7年期）、“15港中旅SCP001”（10亿元、90日），其中四期中期票据均由联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）评级。

根据港中旅集团发布的公告，本次退出钢铁业务将令公司专注旅游主业的发展，在钢铁行业陷入严重产能过剩的情况下实现转让，有助于稳固公司整体财务状况，提升公司盈利能力。联合资信认为，此次无偿划转对公司经营发展和财务报表影响较大，联合资信决定将港中旅集团列入信用评级观察名单。观察期间，联合资信将进一步保持与港中旅集团的沟通，持续关注交易事项发展，以便全面分析并及时揭示此次交易对港中旅集团及其存续期内债券信用水平可能带来的影响。

特此公告。

