

**联合资信评估有限公司关于调整  
鄂尔多斯市东胜城市建设开发投资集团有限责任公司  
信用等级和评级展望的公告**

内蒙古恒达公路发展有限公司（以下简称“恒达公路”）于 2012 年发行中小企业私募债 2 亿元（“12 蒙恒达”），由内蒙古新大地建设集团有限公司（以下简称“新大地集团”）和鄂尔多斯市东胜城市建设开发投资集团有限责任公司（以下简称“东胜城投”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。该债券于 2015 年 4 月 18 日到期，由于恒达公路自身经营情况不佳，该债券到期支付存在困难，中国农业银行股份有限公司鄂尔多斯绒城支行已召开“12 蒙恒达”债券持有人会议，东胜城投已书面通知新大地集团尽快履行还款义务，并督促该公司与除东胜区人民政府以外的盟市、旗区协调解决所欠债务。针对上述事宜，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对可能影响东胜城投信用状况的因素与其进行了沟通，并于 2015 年 4 月 13 日对外发布关注公告，对此事进行持续跟踪与关注。

根据最新获取的信息，该债券于 2015 年 4 月 18 日到期，但并未及时兑付。目前，在东胜城投的帮助和协调下，发行人已将 5944 万元打入中国证券登记结算有限责任公司“12 蒙恒达”偿债专户，剩余款项正在逐步落实过程中。

根据获取的最新征信报告，截至 2015 年 4 月 28 日，东胜城投欠息增加至 5 笔，欠息总额达 1.13 亿元；公司有不良贷款 1 笔，为欠新华信托股份有限公司贷款本金 2 亿元，到期日为 2014 年 11 月 8 日；公司关注类贷款 3 笔，总额 5700 万元。

根据征信报告中的对外担保记录，截至 2015 年 4 月 28 日，剔除对子公司的担保，东胜城投对外担保余额为 61.28 亿元，对外担保比率为 64.15%（以 2013 年底净资产计算），较 2013 年提升 30.54 个百分点，东胜城投或有负债风险增大。

根据《2014 年东胜地区国民经济和社会发展统计公报》，2014 年东胜区完成地方财政总收入（不含康巴什）135.30 亿元，同比下降 32.6%，其中：公共财政预算收入完成 80.06 亿元，同比下降 9.8%；2014 年，东胜区完成公共财政预算支出完成 93.67 亿元，同比增长 18.5%。根据财政部公开信息，2014 年全国地方一般公共预算本级收入 75859.73 亿元，同比增长 9.9%；地方一般公共预算支出 129091.63 亿元，同比增长 7.8%。综合东胜区财政收支变化情况，东胜区政府债务压力有所加大。

综上所述，鉴于东胜城投担保的私募债“12 蒙恒达”已出现违约、东胜城投或有负债风险增大、逾期本息规模增加以及东胜区政府财力持续下降等因素，联合资信将东胜城投主体长期

信用等级由“AA<sup>-</sup>”下调至“A<sup>+</sup>”，评级展望为“负面”，并将其存续企业债“12 东胜债”的信用等级由“AA<sup>-</sup>”下调至“A<sup>+</sup>”。

联合资信将对东胜城投保持高度关注，并动态跟踪东胜城投及其存续期内债券信用状况的变化情况。

特此公告。

