

联合资信评估有限公司关于 将江苏熔盛重工有限公司列入下调信用评级观察名单的公告

江苏熔盛重工有限公司（以下简称“江苏熔盛”）于2012年3月28日发行了期限为3年的中期票据“12熔盛MTN1”，发行金额20亿元。2013年7月5日，联合资信对江苏熔盛主体信用跟踪评级结果为“AA/负面”，“12熔盛MTN1”跟踪评级结果为“AA”。

中国熔盛重工集团控股有限公司（HK:01101，以下简称“熔盛重工集团”）是江苏熔盛的控股母公司，江苏熔盛承担的船舶制造业务是熔盛重工集团的最主要的收入来源，2010~2012年造船业务收入分别占熔盛重工集团收入比重为93.5%、96.7%和95%。2014年3月31日，熔盛重工集团发布2013年度业绩公告，熔盛重工集团全年实现营业收入13.4亿元人民币，较2012年同期下降83.1%，其中造船业务实现收入12.0亿元，占熔盛重工集团收入89%。由于熔盛重工集团非经常性大额拨备57.3亿元（主要包括应收账款、应收合约工程客户款、其他应收账款及预付款项），以及核心造船板块手持订单收入显著减少和成本上涨，2013年熔盛重工集团大幅亏损86.8亿元。

联合资信关注到，近期航运市场回暖促使造船行业略有复苏，但造船行业产能过剩矛盾依旧突出，船企经营压力仍然较大。与此同时，作为熔盛重工集团造船业务板块的核心经营主体，熔盛重工集团业绩巨额亏损主要来自于江苏熔盛所承担的造船业务板块。鉴于以上因素，联合资信决定将江苏熔盛列入下调信用评级观察名单，观察期内，联合资信将继续关注上述事项的进展情况，并与江苏熔盛保持沟通，以便全面分析并及时揭示上述事项对江苏熔盛信用水平可能带来的影响。

特此公告。

