

信用评级公告

联合信评〔2019〕130号

联合资信评估有限公司关于下调

安徽省外经建设（集团）有限公司主体和相关债项信用等级的公告

受安徽省外经建设（集团）有限公司（以下简称“公司”或“安徽外经”）委托，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体及相关债项进行了信用评级，目前经联合资信评级且存续的债券包括“16皖经建 MTN001”“18皖经建 MTN001”“18皖经建 MTN002”和“18皖经建 MTN003”。联合资信于2019年5月14日发布跟踪评级报告，确定公司主体及相关债项的信用等级为AA⁺，同时鉴于公司账面货币资金不足，融资环境恶化，海外资产变现存在不确定性，如果投资者行使回售选择权，公司面临很大的短期偿债压力，将评级展望由稳定下调为负面。

2019年5月14日以来，联合资信一直关注公司偿债能力变化及“16皖经 02”回售情况，经过多次与公司及主承销商沟通，了解到：公司资产变现不及预期，联合资信未能获取相关资产变现凭证。公司账面资金在4月下旬到6月初之间下降较快。“16皖经 02”回售及转售协议签订比例低于公司预期方案。公司6月13日发布《安徽省外经建设（集团）有限公司关于“16皖经 02”公司债券票面利率调整公告》，根据“16皖经 02”募集资金说明，自公司发出是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可进行回售申报，但公司6月14日公布《安徽省外经建设（集团）有限公司关于“16皖经 02”公司债券票面利率调整及投资者回售实施办法第一次提示性公告》，将回售登记期调整为6月17日至7月5日，回售登记结束日大幅推迟。因此，联合资信认为“16皖经 02”回售规模可能高于之前公司预期，目前账面货币资金无法覆盖本期债券本息；目前公告的回售登记结束日与债券兑付日之间间隔较短，不利于公司对外筹集资金。同时，联合资信也关注到，近期公司存续债券二级市场价格大幅下跌对公司融资产生了不利影响。



综合评估,联合资信认为公司融资环境有所恶化,偿债能力有所下降,信用风险有所上升,决定将安徽省外经建设(集团)有限公司主体长期信用等级由 AA⁺下调至 AA⁻,将“16 皖经建 MTN001”“18 皖经建 MTN001”“18 皖经建 MTN002”和“18 皖经建 MTN003”的信用等级由 AA⁺下调至 AA⁻,评级展望为负面。联合资信将持续关注公司偿债能力变化及“16 皖经 02”回售情况。

特此公告。

