

联合资信评估有限公司关于下调中国城市建设控股集团有限公司 主体长期信用等级和存续期债券信用等级的公告

2016年5月9日，中国城市建设控股集团有限公司（以下简称“公司”或“中城建”）在中国货币网发布《中国城市建设控股集团有限公司关于股东变更情况的补充公告》称，中国城市运营有限公司与惠农基金国际投资有限公司（以下简称“惠农基金”）签订股权转让协议，中国城市运营有限公司为卖方，惠农基金为买方，转让卖方对中国城建国际控股有限公司持有的100%股权，股权转让最终生效日期为2016年4月22日，转让价款31.05亿元，完成间接持有公司99%的股权。

同时，公司发布了《中国城市建设控股集团有限公司关于部分下属工程局公司股权变更及减持情况的补充公告》：① 公司将其持有的第六工程局51%的股权转让给海南林源投资有限公司（以下简称“林源投资”），并同意林源投资就受让第六工程局51%的股权无需支付现金交易对价，公司从2016年一季度起不再对第六工程局进行并表。现为代持状态，工商登记尚未变更；② 公司决定暂不将第九工程局的股权进行减持；③ 2015年11月4日，香港上市公司俊和发展集团（HK00711）所属全资子公司领端投资有限公司与中国城建投资有限公司（该公司注册于英属维尔京群岛，原为中城建100%持股的子公司，该公司持有第四工程局和第十三工程局各50%的股份）签订了股份买卖协议，交易总价为6.6亿港币，分三期支付，目前已经收到前两期付款，合计为交易总价的30%，剩余70%价款将于股份买卖协议生效后的12个月内支付，相关股权转让的变更登记已经完成，并称，前述资产的转让没有对集团财务产生重大不利影响。

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）关注到，公司股权结构和经营性资产发生重大变动，中城建信息披露不及时，相关信息透明度不高；公司的上述变化对其融资环境或产生较大影响；截至2016年3月底，公司（合并）所有者权益225.85亿元，资产负债率72.09%，但中城建母公司债务负担重，同期资产负债率为89.75%，所有者权益为21.48亿元，其中永续期中票24.95亿元。中城建母公司作为主要融资主体，如外部融资环境出现较大变化，流动性压力将加大。

综合分析，联合资信决定将中城建主体长期信用等级由AA⁺下调至AA⁻，评级展望为负面，并将存续期债券“11中城建MTN1”、“12中城建MTN1”、“12中城建MTN2”、“15中城建MTN001”及“16中城建MTN001”的信用等级由AA⁺下调至AA⁻，将“15中城建MTN002”的信用等级由AA⁺下调至A⁺。

特此公告。



联合资信评估有限公司

信用评级委员会

2016年5月10日

