

证券代码：838583

证券简称：南通三建

主办券商：中信建投

江苏南通三建集团股份有限公司 关于公司主体及公司债券信用评级发生变化的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、评级变化的基本情况

（一）本次信用评级涉及债券信息

（1）债券名称：江苏南通三建集团股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）；债券简称：16 南三 01；债券代码：136803。

（2）债券名称：江苏南通三建集团股份有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）；债券简称：17 南三 01；债券代码：143055。

（二）评级调整信息

大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）于 2018 年 6 月 23 日发布《江苏南通三建集团股份有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》（大公报 SD【2018】258 号），确定江苏南通三建集团股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）和江苏南通三建集团股份有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）债券的信用等级调整为 AA+，主体信用等级调整为 AA+，评级展望维持

稳定。

鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元资信”）于2018年6月24日发布《江苏南通三建集团股份有限公司2016年、2017年公开发行公司债券2018年跟踪信用评级报告》（鹏信评【2018】跟踪第【868】号01），确定江苏南通三建集团股份有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）和江苏南通三建集团股份有限公司2017年公开发行公司债券（第一期）债券的信用等级均上调为AA+，发行主体长期信用等级上调为AA+，评级展望维持为稳定。

（三）前次评级结论

大公国际于2017年6月26日发布《江苏南通三建集团股份有限公司主体与相关债项2017年度跟踪评级报告》（大公报SD【2017】536号），确定江苏南通三建集团股份有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）和江苏南通三建集团股份有限公司2017年公开发行公司债券（第一期）债券的信用等级维持AA，主体信用等级维持AA，评级展望维持稳定。

鹏元资信于2017年6月26日发布《江苏南通三建集团股份有限公司2016年公开发行公司债券2017年跟踪信用评级报告》（鹏信评【2017】跟踪第【913】号01），确定江苏南通三建集团股份有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）和江苏南通三建集团股份有限公司2017年公开发行公司债券（第一期）债券的信用等级均维持为AA，主体长期信用等级维持为AA，评级展望维持为稳定。

（四）评级调整原因

大公国际对江苏南通三建集团股份有限公司“16 南三 01”和“17 南三 01”信用等级调整为 AA+，主体信用等级调整为 AA+，评级展望维持稳定。主要理由如下：（1）公司面临良好的偿债环境。我国建筑业总产值保持增长但增速有所波动，城镇化建设推进及“一带一路”战略实施等成为建筑业的重要驱动力；江苏省政府对建筑行业的政策支持有助于公司建筑施工业务的持续发展。（2）公司财富创造能力增强。公司拥有建筑工程施工总承包特级资质等多项资质，新承接合同金额保持增长，项目储备较为充足；营业收入和毛利润继续增长，盈利能力有所提高；公司业务区域分布较广，能有效分散局部市场需求波动引起的风险。（3）公司偿债来源仍较为充足。利润总额和经营性净现金流保持增长，对债务和利息的保障程度有所提高；投资性现金流出对流动性偿债来源消耗较大，债务收入为公司流动性偿债来源的主要组成，资产可变现能力一般。（4）公司偿债能力很强。2017 年以来，公司盈利对利息的保障程度较好，流动性偿债来源对流动性消耗的覆盖程度一般；清偿性偿债来源可对公司负债形成一定保障。

鹏元资信在本次评级中考虑到公司施工资质较齐全，施工能力较强和项目承接订单能力较强，在手订单较为充足，未来业务持续性较好，收入稳步增长，盈利规模大幅提升以及资本实力增强；同时鹏元资信也注意到公司项目投资规模较大，面临一定的资金压力，资金被占用规模较大，存在一定的回收风险，有息负债规模增长较快，偿债压力较大以及面临一定或有负债等风险因素。综合分析，鹏元资信对

“16 南三 01”与“17 南三 01”的 2018 年度跟踪评级结果为：“16 南三 01”与“17 南三 01”信用等级均上调为 AA+，发行人主体长期信用等级上调为 AA+，评级展望维持为稳定。

二、影响分析及应对措施

（一）此次评级调整对发行人的偿债能力没有影响。

（二）此次评级调整对债券投资者适当性管理、债券质押式回购资格不造成影响。

特此公告。

江苏南通三建集团股份有限公司

董事会

2018 年 6 月 29 日