

债券代码：122690.SH/1280053.IB	债券简称：12 三胞债
债券代码：136509.SH	债券简称：16 三胞 02
债券代码：136759.SH	债券简称：16 三胞 05
债券代码：118691.SZ	债券简称：16 三胞 01
债券代码：118717.SZ	债券简称：16 三胞 02
债券代码：118743.SZ	债券简称：16 三胞 03
债券代码：114201.SZ	债券简称：17 三胞 01
债券代码：114224.SZ	债券简称：17 三胞 02
债券代码：114272.SZ	债券简称：17 三胞 03

三胞集团有限公司关于信用评级发生变化的公告

本公司全体董事或具有同等职责的人员保证本公告内容不存在任何虚假记载、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相应的法律责任。

一、评级变化的基本情况

(一) 债券名称、简称和代码：

债券名称	债券简称	债券代码
2012年三胞集团有限公司公司债券	12 三胞债	122690.SH/1280053.IB
三胞集团有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）	16 三胞 02	136509.SH
三胞集团有限公司公开发行 2016 年公司债券（第二期）	16 三胞 05	136759.SH
三胞集团有限公司非公开发行 2017 年公司债券（第一期）	17 三胞 01	114201.SZ
三胞集团有限公司非公开发行 2017 年公司债券（第二期）	17 三胞 02	114224.SZ
三胞集团有限公司非公开发行 2017 年公司债券（第三期）	17 三胞 03	114272.SZ

(二) 进行评级调整的评级机构的名称：

中诚信证券评估有限公司、鹏元资信评估有限公司。

(三) 评级调整的时间：

2018年7月20日（中诚信证券评估有限公司）、2018年7月25日（鹏元资信评估有限公司）。

（四）前次评级结论：

2018年6月27日，中诚信证券评估有限公司出具的跟踪评级报告显示，公司主体信用等级为“AA”，评级展望为“稳定”。

2018年6月20日，鹏元资信评估有限公司出具的跟踪评级报告显示，公司主体信用等级为“AA”，评级展望为“稳定”。

（五）调整后的具体信用级别：

中诚信证券评估有限公司决定将三胞集团有限公司的主体信用等级由AA下调至AA-，将“16三胞02（136509）”、“16三胞05”、“17三胞01”、“17三胞02”和“17三胞03”的债项信用等级由AA下调至AA-，并将公司主体及债项信用等级列入信用评级观察名单。

鹏元资信评估有限公司决定将三胞集团主体长期信用等级由AA下调为AA-，评级展望由稳定调整为负面，将“12三胞债”信用等级由AA下调为AA-；同时将三胞集团主体长期信用等级及“12三胞债”信用等级列入信用评级观察名单。

（六）评级机构进行评级调整的原因：

2018年7月20日，中诚信证券评估有限公司出具了《中诚信证评关于下调三胞集团有限公司主体及相关债项信用等级并将其列入信用评级观察名单的公告》。中诚信证券评估有限公司认为：2018年以来，在外部融资环境趋紧的情况下，三胞集团的流动性备付面临考验，偿债压力日益凸显。结合公司近期到期债务规模和再融资进展的情况看，中诚信证券评估有限公司认为，三胞集团当前面临的流动性风险较大，并存在进一步加大的可能。

2018年7月25日，鹏元资信评估有限公司出具了《鹏元关于下调三胞集团有限公司主体长期信用等级和“12三胞债”信用等级并列入信用评级观察名单的公告》。鹏元资信评估有限公司认为：三胞集团有息负债规模持续增长，面临较大偿债压力；资产流动性较弱；其本部债务规模大，可动用的货币资金较为有限；公司本部持有南京新百股权的97.02%、持有宏图高科股权的99.97%以及世鼎香港100%股权已质押；持续并购使得商誉规模不断增长，存在相关减值风险等。鹏元认为，三胞集团短期内面临的流动性压力较大，并存在进一步加大的可能。

二、影响分析及应对措施

（一）此次评级调整对公司的偿债能力、债券投资者适当性管理、债券质押式回购资格的影响

此次评级调整对公司今后的融资将产生一定影响，不会对债券的投资者适当性管理造成影响，但“16三胞02（136509）”和“16三胞05”已不满足质押式回购资格，不能在债券市场进行质押回购交易业务。

（二）拟采取的应对措施

一是积极和金融机构沟通，向各大金融机构全面阐述目前集团各产业整体基本面未发生重大变化的情况，目前已获得大多数合作金融机构的理解和支持。6月25日已获6家银行合计160亿元的新增授信额度，相关工作已经或正在落实。目前，三胞集团已正常兑付前期到期债券及“17三胞01”等债券，并着手落实“和合资管-安盈保6号三胞集团集合资产管理计划”剩余回购价款。

二是寻求外部资源与合作，引入资本和战略投资者，降低资产负债率。三胞集团旗下非上市企业正在积极与国内外知名企业、基金洽谈，引入战略投资者与资本，以提高企业资本质量与运营质量。

三是聚焦生命健康主业，大量做“减法”，处理部分资产或出售控股、参股公司股份以增加流动性，解决阶段性的流动性偏紧问题。具体包括：

1. 转让中国最大的移动健康管理平台“妙健康”的控股权；
2. 逐步转让参股的相关上市和非上市企业的股份；
3. 销售海南文昌高龙湾 1 号楼盘，并转让项目剩余未开发的 330 亩土地；
4. 转让南京板桥生命科技与健康养老产业园项目近 600 亩土地；
5. 逐步转让其他资产等。

以上瘦身工作约需 6-8 个月左右时间逐步完成，计划到年底前回笼现金 100 亿元以上。

特此公告。



(本页无正文，为《三胞集团有限公司关于信用评级发生变化的公告》盖章页)

