信用评级公告

联合〔2021〕10926 号

联合资信评估股份有限公司关于下调鹏博士电信传媒集团股份有限公司主体及相关债券信用等级的公告

受鹏博士电信传媒集团股份有限公司（以下简称“公司”或“鹏博士”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体及其相关债券“17 鹏博债”和“18 鹏博债”进行了信用评级。2021 年 7 月 26 日，联合资信出具《鹏博士电信传媒集团股份有限公司公开发行公司债券 2021 年跟踪评级报告》，确定维持公司主体长期信用等级及其相关债券信用等级为 AA，评级展望调整为负面。

2021 年 12 月 2 日，公司发布了《关于下属子公司部分境外债务未能如期偿还的公告》，该公告表示：受国际形势影响，公司子公司鹏博士投资控股香港有限公司（Dr.Peng Holding HongKong Limited，以下简称“鹏博士香港”）投资建设的太平洋海底光缆项目暂时尚未开通和运营，导致鹏博士香港的流动性出现阶段性紧张局面，鹏博士香港未能于 2021 年 12 月 1 日如期支付 51526700 美元本金及 9239381.39 美元利息。此前，鹏博士香港于 2017 年 6 月完成在境外发行总额 5 亿美元的债券，后将上述美元债券期限延至 2022 年 12 月 1 日，其间，鹏博士香港应分别在 2021 年 6 月 1 日、2021 年 12 月 1 日和 2022 年 12 月 1 日分期支付 12881675 美元（已支付）、51526700 美元（已到期）、193225125 美元（未到期）的本金。截至本公告出具日，上述美元债券余额约为 2.4475 亿美元。公司对该笔债券提供了无条件及不可撤销的跨境担保。根据公司公告和其提供的材料，公司和鹏博士香港正在与相关债权人协商展期、债券重组等事宜。

2021 年 11 月 30 日，公司召开“17 鹏博债”和“18 鹏博债”2021 年第一次债券持有人会议，审议通过了《关于就“17 鹏博债”修订<募集说明书>及<债券受托管理协议>部分约定的议案》和《关于就“18 鹏博债”修订<募集说明书>及<债券受托管理协议>部分约定的议案》。经“17 鹏博债”和“18 鹏博债”债券持有人同意，募集说明书中重大违约事件修改为“发行人未能偿付本期债券以外的其他人民币债券（不含美元债）的本金或/和利息、或者存在逾期无法偿还银行、信托公司或其他金融机构的人民币贷款本金或/和利息”。

根据公司提供资料，截至 2021 年 11 月底，公司主要债务约为 40.41 亿元人民币。其中本部债务主要包括：（1）公司公开发行的两期公司债券“17 鹏博债”和“18 鹏博债”，债券余额合计 14.11 亿元，分别将于 2022 年 6 月 16 日到期和 2022 年 4 月 25 日回售；（2）其他应付款中其他借款 5.09 亿元。鹏博士香港发行美元债余额约 2.4475 亿美元（折合人民币约 15.61 亿元）；鹏博士香港子公

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层
Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing
电话（Tel）：（010）85679696 | 邮箱（Email）:lianhe@lhratings.com | 传真(Fax):(010)85679228
网址（Website）:www.lhratings.com | 邮编（Postal Code）:100022

司其他外币借款 0.88 亿美元（折合人民币约 5.60 亿元）。

自 2021 年定期跟踪评级以来，联合资信持续关注公司资产出售、非公开发行股票等重大事项。（1） 2021 年 10 月 15 日，公司对外公告称以最终交易价款 16.04 亿元完成转让 5 个数据中心资产组的事项，并已完成全部交易价款的结算及支付；（2）2021 年 11 月 17 日，公司完成非公开发行股票，所募集资金拟全部用于偿还有息债务（包含金融机构借款和公司债券等），公司货币资金增加 16.80 亿元，可在一定程度上缓解公司流动性紧张的状况。2021 年 12 月 2 日，公司公告称在不影响募集资金正常使用的前提下，拟使用总额不超过 16.50 亿元（含本数）的闲置募集资金进行现金管理（该额度内资金可以滚动循环使用），购买期限不超过 4 个月的保本型理财产品。（3）2021 年 1－9 月，公司实现营业收入 33.62 亿元，同比下降 18.83%；实现利润总额 10.15 亿元，同比下降 43.15%，其中数据中心资产转让收益 10.87 亿元，非经常性损益对公司利润水平影响很大。

公司本部募集资金对存续债券“17 鹏博债”和“18 鹏博债”余额的覆盖倍数为 1.19 倍，对境内主要债务的覆盖倍数为 0.88 倍，对公司 11 月底主要债务保障倍数为 0.42 倍，公司募集资金和经营性利润累积对全部债务的保障程度不足，存在很大流动性缺口，未来偿债来源的补充将很大程度上依赖公司自持数据中心的继续处置和太平洋海底光缆项目的盘活。

鹏博士香港系公司太平洋海底光缆项目的投运主体和外币债务的融资主体，其资产、债务规模占公司合并报表比重大。公司及鹏博士香港未来如不能与相关债权人就债务展期、债券重组达成新的协议，或将面临进一步的诉讼仲裁等相关事项。公司资产盘活难度可能加大，整体流动性压力可能进一步加重。联合资信将持续与公司保持沟通，对其子公司鹏博士香港美元债券未能兑付事项后续进展保持密切关注，及时评估并揭示其对公司主体及存续债券信用水平可能带来的影响。

综合评估，联合资信确定将公司主体长期信用等级由 AA 下调至 A，将“17 鹏博债”和“18 鹏博债”的信用等级由 AA 下调至 A，评级展望为负面。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

2021 年 12 月 3 日