

# 信用评级公告

联合〔2021〕11888号

## 联合资信评估股份有限公司关于下调湘潭九华经济建设投资有限公司 主体及相关债项评级展望的公告

受湘潭九华经济建设投资有限公司（以下简称“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体长期信用及相关债项进行了信用评级。截至本公告出具日，联合资信确定公司主体长期信用等级为AA，“15湘潭九华债/PR湘九债”“16九华双创债/PR双创债”“17湘潭九华MTN001”“17湘潭九华MTN002”和“19湘潭九华MTN001”信用等级为AA，并将公司列入评级观察名单。

根据公司2021年7月1日发布的《湘潭九华经济建设投资有限公司2020年年度报告》（以下简称“2020年年度报告”），截至2020年12月31日，公司存在融资租赁款及信托借款逾期本金74848.37万元，对外担保逾期余额298646.87万元，且部分银行存款及股权资产被冻结。

观察期内，湖南省及湘潭市等各级政府对湘潭九华经济技术开发区（以下简称“湘潭经开区”）及公司的债务化解工作提供了较大力度的支持。截至本公告出具日，湘潭经开区已获批一定额度的上级资金用于化解区域内逾期非标债务；围绕湘江新区九华新片区的区域发展合作已启动，2021年湘潭经开区土地出让成交价格合计52.63亿元，湘潭经开区管理委员会已实际向公司拨付财政性资金48.50亿元；针对湘潭经开区城建类国有企业存量信托项目进行回购组建的缓释基金尚在推进中，组建及放款进度存在不确定性。

在各级政府的支持与协调下，公司逾期非标债务及对外担保的化解工作取得较大进展。截至本公告出具日，2020年年度报告中披露的逾期非标债务中，已结清本金25626.04万元，已展期本金49222.33万元；逾期对外担保方面，188296.26万元逾期关联方担保中已结清34727.30万元，另有95568.96万元已达成和解协议或办理展期，剩余58000.00万元逾期关联方担保及110350.61万元逾期非关联方担保化解工作尚在推进中。根据中国执行信息公开网披露信息，截至本公告出具日，公司存在6笔被执行人记录，主要系债务逾期及对外担保逾期涉诉案件形成，执行标的合计106106.20万元。

财务指标方面，截至2021年9月底，公司全部债务199.84亿元，其中短期债务86.95亿元；现金类资产0.28亿元，对短期债务的保障能力极弱。2021年1—9月，公司筹资活动净现金流为-30.52亿元，筹资活动仍呈大规模净流出，公司再融资压力大。截至本公告出具日，公司存续债券余额62.47亿元，其中，将于2022年到期兑付的债券余额24.66亿元，将于2022年面临回售行权的债券余额31.81亿元，2022年公司存续债券兑付规模大。

整体看，观察期内，在各级政府的支持与协调下，公司逾期非标债务及对外担保的化解工作取得较大进展，但部分化债方案有待进一步落实，公司仍存在较大规模的逾期对外担保未解决，面临较大的代偿风险。同时，公司融资环境仍有待进一步修复，2022年存续债券兑付规模大，面临较大的流动性压力。

综合评估，联合资信决定维持公司主体长期信用等级为 AA，维持“15 湘潭九华债/PR 湘九债”“16 九华双创债/PR 双创债”“17 湘潭九华 MTN001”“17 湘潭九华 MTN002”和“19 湘潭九华 MTN001”信用等级为 AA，评级展望调整为负面。联合资信将与公司保持沟通，并持续关注公司的经营、财务状况和外部融资环境变化，及时评估和披露相关事项对公司主体长期信用及其存续债券信用水平带来的影响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

2021 年 12 月 31 日