

# 信用评级公告

联合〔2021〕11755号

## 联合资信评估股份有限公司关于 下调重庆市中科控股有限公司主体及相关债项信用等级和评级展望 的公告

受重庆市中科控股有限公司（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。联合资信于2021年6月25日出具《重庆市中科控股有限公司公开发行公司债券2021年跟踪评级报告》，确定公司主体长期信用等级为AA，“17中科01”和“17中科02”信用等级为AA，评级展望为稳定。

2021年11月11日，公司发布《重庆市中科控股有限公司出售转让资产及其他重大事项的公告》（以下简称“公告”），公告称，受疫情和房地产宏观政策调控的双重影响，公司面临短期流动性困难，子公司重庆中科建设（集团）有限公司（以下简称“中科建设”）出现5000.00万元贷款逾期和3242.10万元承兑汇票垫资情况。为解决流动性紧张导致的债务偿付困难问题，公司计划通过应收账款催收、转让持有的兰州中通道高速公路投资有限责任公司（以下简称“兰州中通道公司”）股权、处置存量股权资产及地产项目等方式实现现金回流，并通过贷款展期及续贷的方式拉长周转期限。

2021年以来，房地产企业融资延续强监管态势，房地产行业资金面偏紧，房地产企业负面事件频发，整体流动性压力较大；此外，受地方政府债务管理趋严影响，部分城市基础设施投资企业流动性较为紧张。在房地产和基础设施投资两大下游行业资金紧张的背景下，建筑施工行业流动性受到较大影响。

根据公司2021年半年报，截至2021年6月底，公司应收账款账面余额15.97亿元，计提坏账准备2.89亿元，前五大欠款单位均为房地产企业（占31.34%）；2021年下半年以来，公司建筑施工业务下游客户中房地产企业占比较高，客户结算及回款进度严重滞后，应收账款催收工作难度大，现金类资产日趋紧张，在手项目停工率同比大幅增长，根据公司反馈资料，截至2021年10月底，公司与三大主要房地产客户及其控股子公司的在手合同额合计54.19亿元，其中33.56亿元合同额处于停工状态，截至公告日，其中3个项目已复工并收到工程款2000.00万元，其他停工项目尚在协调中；公司为腾挪资金，缩减管理费用支出，进行大规模裁员，截至2021年11月底，公司在职

员工（合并口径）917人，较2020年底下降50.41%；兰州中通道公司股权转让取得一定进展，公司已于12月16日签订项目转让协议，但协议生效时间及未来资金到位时间仍不确定；同时，公司通过资产抵债的方式偿还应付上游工程等款项合计10467.00万元，未来资产处置进度存在较大不确定性。

征信记录方面，截至2021年11月10日，子公司中科建设未结清信贷中存在垫款3242.10万元，逾期利息及其他11.98万元，关注类贷款和银行承兑汇票合计2.65亿元（5000.00万元贷款逾期已偿还500.00万元，剩余款项已展期，并列入关注类贷款），并存在3条强制执行记录；截至2021年11月24日，公司本部作为担保人存在关注类借贷交易余额1.69亿元和关注类担保交易余额0.96亿元，被担保人均均为中科建设。根据公司反馈资料，中科建设已就逾期贷款和汇票垫资问题分别与银行签订贷款相关协议，对公司给予流动性支持；同时，重庆市涪陵区人民政府积极协调重庆市银行机构召开重庆市银行业协会会议对公司正常经营予以支持。

截至2021年6月底，公司短期债务35.32亿元，账面非受限现金类资产2.22亿元，对短期债务的覆盖倍数仅为0.06倍。未来债务到期方面，2021年12月至2022年6月，公司每月需偿还到期债务规模分别为2.25亿元、6.21亿元、0.40亿元、5.46亿元、1.01亿元、2.13亿元和5.37亿元，其中，“17中科01”债券本金3.25亿元将于2022年3月到期兑付。此外，“17中科02”债券本金2.70亿元将于2022年9月到期兑付。公司偿债资金主要依赖经营回款、相关股权资产和地产项目处置等，处置进度和资金回流存在较大不确定性，公司未来债务偿还压力大。

整体看，公司可支配现金类资产规模小，到期债务规模大，应收账款催收工作难度大，相关股权和地产项目处置周期长且存在较大不确定性，金融机构风险偏好降低，再融资环境差等事项对公司偿债能力造成重大不利影响。

综上所述，联合资信决定将公司主体长期信用等级由AA下调为AA<sup>-</sup>，将“17中科01”和“17中科02”信用等级由AA下调为AA<sup>-</sup>，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