

信用评级公告

联合〔2022〕1289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长期信用及相关债项信用等级 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。截至本公告出具日，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-，评级展望为负面。

公司于2017年3月23日发行“17中科01”，期限5年，初始票面利率6.5%，公司于债券存续期第3年末调整“17中科01”票面利率为8.0%。截至本公告出具日，“17中科01”债券本金余额3.25亿元，将于2022年3月28日到期，公司拟通过建筑业务及房地产业务回款、资产转让回款等方式筹措偿债资金。

建筑业务和房地产业务回款方面，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滞后，应收账款催收工作难度大，公司现金类资产日趋紧张。根据公司反馈资料，2022年一季度，公司通过加大催收工作力度加快回款进度，建筑和房地产业务回款取的一定进展，但受制于整体行业环境影响，整体回款情况仍不及预期，未来回款进度仍存在不确定性。

资产转让回款方面，2021年12月31日，公司发布《重庆市中科控股有限公司出售转让资产的公告》（以下简称“公告”），公告称，公司对外转让所持有的兰州中通道高速公路投资有限责任公司（以下简称“标的公司”）98%股权事宜，已于2021年12月16日与受让方佳源创盛控股集团有限公司（以下简称“受让方”）签订了《兰州中通道项目公司股权转让协议》，转让价格为15.05亿元，受让方在兰州市市场监督管理局办理股权转让变更登记手续完成后30个工作日内，将股权转让款按协议约定支付至公司指定的收款账户。根据公开信息，标的公司股权转让等事宜已于2021年12月29日完成工商变更登记，目前，公司已与受让方沟通股权转让款支付相关事宜，截至本公告出具日，公司尚未收到受让方支付的股权转让款项。

征信记录方面，截至 2022 年 2 月 23 日，子公司重庆中科建设（集团）有限公司（以下简称“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，不良类贷款和银行承兑汇票余额合计 2.03 亿元，关注类贷款和银行承兑汇票余额合计 6.46 亿元；截至 2022 年 2 月 23 日，公司本部作为担保人存在不良类和关注类借贷交易余额分别为 1.07 亿元和 9.13 亿元，不良类和关注类担保交易余额分别为 0.96 亿元和 0.95 亿元。截至 2022 年 2 月 24 日，中科建设存在 3 条被执行记录，执行标的合计 189.39 万元。在涪陵区政府及重庆市银行业协会的协调下成立了债权人委员会，并已先后召开三次债权人委员会会议，会议决定合作金融机构对公司经营给予一定支持。

截至 2021 年 6 月底，公司全部债务 71.93 亿元，其中，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。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不确定性，公司未来债务偿还压力大。

此外，联合资信通过与公司沟通，截至本公告出具日，公司年度审计工作尚未开展，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，预计对公司 2021 年经营和财务影响明显，营业收入下降和主营业务亏损可能性较大，经营性现金流受部分项目停工和回款滞后影响预计同比缩减，公司整体偿债能力明显减弱。

整体看，公司可调用账面资金规模小，到期债务规模大，其中，银行类债务主要通过续贷、展期等方式解决，建筑业务回款催收仍面临较大难度，房地产业务回款和资产转让回款周期和资金实际到位时间不及预期，公司“17 中科 01”偿债资金尚存在较大缺口，剩余偿债资金安排落实仍存在不确定性。同时，中科建设征信报告较 2021 年 11 月 11 日新增多笔不良和关注类信贷记录，公司 2021 年经营和财务状况预计显著弱化。

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 A，将“17 中科 01”和“17 中科 02”信用等级由 AA-下调为 A，评级展望为负面。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，及时评估和披露公司主体长期信用及相关债项信用水平变化情况。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

2022 年 2 月 25 日