

债券代码：143037.SH
债券代码：143302.SH

债券简称：17 中科 01
债券简称：17 中科 02

关于重庆市中科控股有限公司
信用评级发生调整
的临时受托管理事务报告
(2022 年度第 3 次重大事项)

受托管理人：长江证券股份有限公司



2022 年 3 月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定、重庆市中科控股有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）披露的相关信息或出具的相关文件等资料，由受托管理人长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为长江证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经长江证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

一、本期债券基本情况

序号	债券代码	债券简称	发行规模 (亿元)	债券余额 (亿元)	起息日	期限设置	最新主 体评级	最新债 券评级
1	143037.SH	17 中科 01	5.00	3.25	2017.3.28	5 年 (3+2)	A	A
2	143302.SH	17 中科 02	5.00	2.70	2017.9.25	5 年 (3+2)	A	A

二、重大事项-信用评级发生调整

(一) 评级机构名称

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）受发行人委托对其主体的长期信用、“17 中科 01”和“17 中科 02”债项进行信用评级。

(二) 调整对象

此次信用等级调整的对象包括：重庆市中科控股有限公司主体信用等级、“17 中科 01”和“17 中科 02”的信用等级。

(三) 调整前后的评级结论

根据联合资信 2021 年 12 月 31 日出具的《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》，联合资信决定将发行人主体长期信用等级由 AA 下调为 AA-，将“17 中科 01”和“17 中科 02”信用等级由 AA 下调为 AA-，评级展望调整为负面。

根据联合资信 2022 年 2 月 25 日出具的《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》，联合资信决定将发行人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，评级展望调整为负面。

(四) 调整时间及原因

本次评级调整时间为 2022 年 2 月 25 日，根据《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》，联合资信调整发行人主体、“17 中科 01”和“17 中科 02”信用评级的主要原因如下：

建筑业务和房地产业务回款方面，根据发行人 2021 年半年报，截至 2021 年 6 月底，发行人应收账款账面余额 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，发行人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，发行人现金类资产日趋紧张。根据发行人反馈资料，2022 年一季度，发行人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得一定进展，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，发行人发布《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，发行人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发行人指定的收款账户。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，发行人已与受让方沟通股权转让款支付相关事宜，截至评级报告出具日，发行人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，发行人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，发行人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发行人经营给予一定支持。

截至 2021 年 6 月底，发行人全部债务 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。发行人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，发行人未来债务偿还压力大。

此外，联合资信通过与发行人沟通，截至《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》出具日，发行人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背景下，建筑施工行业流动性受到较大影响，预计对发行人 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，发行人整体偿债能力明显减弱。

整体看，发行人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，发行人“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，发行人 2021 年经营和财务状况预计显著弱化。

三、对发行人的影响分析及应对措施

发行人主体评级和“17 中科 01/02”债券评级下调预计将有可能对发行人再融资能力及偿债能力造成一定的不利影响。

长江证券作为本次债券的受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》、《债券受托管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人职责，出具本临时受托管理事务报告。同时，长江证券正督促发行人筹措资金，履行“17 中科 01/02”的还本付息偿付义务。特提请投资者关注相关风险，并对相关事宜做出独立判断。

四、受托管理人联系方式

联系人：王毕琰

联系电话：027-65799993

特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于重庆市中科控股有限公司信用评级发生调整的临时受托管理事务报告（2022年度第3次重大事项）》之签章页）

债券受托管理人：长江证券股份有限公司



2022年3月4日