

信用评级公告

信评委公告 [2023]509 号

中诚信国际关于关注南充临江东方投资集团有限公司

募投项目发生重大变化的公告

南充临江东方投资集团有限公司（以下简称“南充临江”或“公司”）发行的“18南空港债/PR南充债”和“21南充项目债01/21南充01”由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）进行相关评级工作。

2023 年 11 月 23 日，公司发布了《南充临江东方投资集团有限公司关于募投项目发生重大变化的公告》（以下简称“《公告》”），《公告》显示，公司于 2021 年 8 月 31 日发行 2021 年第一期高坪区嘉陵江江陵段、溪头段砂石开采点生态环境综合治理项目项目收益债券（以下简称“本期债券”），发行规模为 3 亿元，募集资金全部用于高坪区嘉陵江江陵段、溪头段砂石开采点生态环境综合治理项目。本期债券募投项目总投资为 120,118.62 万元，建设期 12 个月；截至 2023 年 10 月，本期债券募投项目已完成河道回填、砂石坑平整、护坡土石方开挖等相关工程，已完成工程量约占总工程量的 79%。自 2022 年 11 月起，本期债券募投项目建设进度未发生变动，主要原因为本期债券募投项目存在资金缺口且公司目前现有砂石来源已足以支持市场需求；目前公司本期债券募投项目拟暂缓建设，后续将视其他砂石开采点进度重启项目建设。

《公告》还称：“公司作为本期债券的差额补偿人，在本期债券募集资金投资项目收入无法覆盖本息的情况下，将承担差额补足的义务，通过自身的经营收入偿付本期债券本息。目前公司各项业务均正常开展，上述事项对本期债券偿债能力无重大不利影响。”

经沟通了解，截至《公告》出具日，公司尚未针对本次募投项目发生重大变化召开债券持有人会议；本期债券募投项目暂未实现运营收入，且公司暂未披露募投项目暂停后新的现金流预测报告。基于审慎性考虑，募投项目暂缓建设后，其未来产生的现金流入将不及预期，或无法覆盖本期债券的还本付息需求，需启动差额补偿机制，由公司对到期债券还本付息承担差额补足责任。本期债券将于2024年8月起开始分期偿还本金，且发行时约定若募投项目建设运营过程中如出现重大不利事项，导致项目收益不能达到可行性研究报告和第三方专项意见的预测水平，将触发加速到期条款，或致使债券提前兑付，增加公司的集中偿债压力。

中诚信国际将对本期债券存续期内募集资金使用的合规性、募投项目后续建设运行进展，以及上述募投项目重大变化对公司偿债压力的影响和相应的偿债资金安排等保持密切关注。同时，基于上述事件和本期债券的交易结构设置，中诚信国际认为本次募投项目发生重大变化暂不对公司和本期债券信用等级构成重大不利影响。中诚信国际将对上述事件后续进展保持持续关注，并及时评估其对公司整体信用状况的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二三年十一月三十日

