

信用评级公告

联合〔2024〕7558号

联合资信评估股份有限公司关于下调

广汇汽车服务集团股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告

受广汇汽车服务集团股份有限公司（以下简称“公司”或“广汇汽车”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

根据联合资信最近的评级报告，公司个体信用等级为 a⁺，考虑到股东支持，外部支持提升 2 个子级，公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为负面，主要考虑 2023 年以来行业需求向上的持续性不足，公司经营面临较大业绩回升压力；存续债券“广汇转债”未转股余额高，公司股价持续低迷存在触发回售条款的可能；以及持续较低的股价可能存在的退市风险。公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

图表 1 截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行债券情况

债券代码	债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	兑付日
110072.SH	广汇转债	AA/负面	AA/负面	2024/06/25	28.82 亿元	2026/08/18

资料来源：公开资料，联合资信整理

自上次评级以来，联合资信关注到如下事项：

公司控制权可能发生变更的风险

公司自 2024 年 7 月 11 日起陆续披露关于筹划控制权变更及相关事项进展的公告，包括《广汇汽车服务集团股份有限公司关于筹划控制权变更的提示性公告》《广汇汽车服务集团股份有限公司关于控股股东签署《股权合作框架协议书》暨控制权拟发生变更的提示性公告》和《广汇汽车服务集团股份有限公司关于筹划控制权变更的进展公告》，根据以上公告内容，2024 年 7 月 11 日，公司控股股东新疆广汇实业投资（集团）有限责任公司（以下简称“广汇集团”）与新疆金正新材料科技有限公司（以下简称“金正科技”）签署了《股权合作框架协议书》，在 2024 年 12 月 19 日后，广汇集团将持有的公司 24.5% 股份，即 2,030,939,439 股（以下简称“标的股份”，以 2024 年 6 月 30 日公司的总股本 8,289,548,730 股为基准计算）转让给金正科技。届时双方应按照本协议及相关协议签订

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

《股份转让协议》，标的股份的总对价双方协商确定。2024年7月11日，公司收到广汇集团通知，其收到本次交易的拟受让股权方金正科技向广汇集团指定银行账户划转的1亿元意向金。本次股权转让尚需签署正式的股权转让协议并经上海证券交易所进行合规性确认后，方能在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理股权转让过户手续；本次股权转让双方已签署股权合作框架协议书，股权转让正式协议能否签署尚存在不确定性。

退市风险

2024年7月21日，公司收到上海证券交易所（以下简称“上交所”）下发的《关于广汇汽车服务集团股份有限公司股票及可转换公司债券终止上市相关事项的监管工作函》（上证公函〔2024〕1003号），根据《上海证券交易所股票上市规则（2024年4月修订）》第9.1.17条、第9.2.1条等规定，公司股票及可转换公司债券已经触及终止上市条件。公司股票和可转换公司债券自7月18日开市起停牌，上交所上市审核委员会将在公司提出听证、陈述和申辩的有关期限届满或者听证程序结束后15个交易日内，就是否终止公司股票及可转换公司债券上市事宜进行审议，上交所根据上市审核委员会的审议意见，作出相应的终止上市决定。

2024年上半年业绩预亏

2024年7月13日，公司披露2024年半年度业绩预告，广汇汽车预计2024年半年度归属于上市公司股东的净利润为-69918万元到-58265万元，预计2024年半年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-87211万元到-75558万元。本次业绩预告数据系公司初步测算，未经会计师事务所审计。本次业绩预亏的主要原因包括受市场消费降级，行业竞争格局加剧，各大车企为抢夺市场份额大打价格战，使得公司新车销售规模和毛利率较去年同期均有所下滑；公司对应收债权、特许经营权等相关资产计提减值及加速摊销，产生一次性的损失和费用；公司资产减值较去年同期有所增加，主要系存货跌价准备，以及公司长期股权投资企业上海爱卡投资中心（有限合伙）存在减值迹象，产生相应减值损失。

债务偿付压力大

存续债券“广汇转债”未转股余额高（截至2024年8月1日为28.82亿元），将于2024年8月18日进入回售期。截至2023年底，公司非受限货币资金对“广汇转债”的覆盖度不高，恐面临一定流动性压力。同时，截至2024年3月底，公司全部债务为588.37亿元，短期债务占比75.84%，短期偿债压力持续存在。

广汇集团股票质押率很高

根据公司披露信息，广汇集团于2024年6月27日将其持有的公司202,770,000股无限售流通股股票补充质押给交通银行股份有限公司新疆维吾尔自治区分行，于2024年6月28日将其持有的公司40,470,000股股票补充质押给国开证券股份有限公司，本次质押后，广汇集团持有公司股份累计质押数量为1,898,497,198股，占其持股数量的比例为70.55%，质押比例很高。

联合资信认为，控股股东广汇集团筹划对公司控制权的变更或将弱化公司获得的股东支持力度；公司存在的退市风险对其融资渠道产生较大负面影响，公司债务负担较重，2023年末公司可用货币资金对“广汇转债”的覆盖度不高，后续公司或将面临流动性压力；2024年上半年公司业绩预亏，在市场消费降级、行业竞争加剧的背景下，未来持续面临较大的经营压力。

综合以上分析，联合资信决定将公司主体长期信用等级由 AA 下调至 AA⁻，“广汇转债”信用等级由 AA 下调至 AA⁻，评级展望为负面，评级有效期为相应债项存续期。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年八月一日