



大公国际关于将广汇汽车服务集团股份有限公司主体信用等级调整为 AA-的公告

截至本公告出具日，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）评定广汇汽车服务集团股份有限公司（以下简称“广汇汽车”或“公司”）主体信用等级为 AA，评级展望为负面。

大公国际关注到，公司可转债“广汇转债”募集说明书回购条款约定：“在本次发行的可转债最后两个计息年度（即 2024 年 8 月 18 日至 2026 年 8 月 17 日），如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，本次可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司”，公司可转债即将进入回售期。根据《大公国际跟踪评级管理制度》，启动不定期跟踪评级。

大公国际决定调整广汇汽车主体信用等级为 AA-，评级展望维持负面。调整理由如下：

根据募集说明书相关条款，“广汇转债”将于 2024 年 8 月 18 日进入回售期。截至 2024 年 8 月 5 日，“广汇转债”未转股余额为 28.82 亿元，余额很高。同时，广汇汽车货币资金持续下降，2024 年 3 月末较 2023 年末减少 28.99 亿元，且 2023 年末非受限货币资金对“广汇转债”未转股余额无法有效覆盖，对期末短期有息债务（416.00 亿元）的覆盖程度也偏低。加之子公司广汇汽车服务有限责任公司存



续债券“21 汽车 G1”将于 2024 年 12 月到期，广汇汽车为该债券提供全额不可撤销连带责任保证担保，面临一定或有风险。截至本公告出具日，广汇汽车尚未就转股价格向下修正形成明确安排，且未就“广汇转债”可能发生的回售提供明确的偿债资金来源。此外，广汇汽车 2024 年上半年预计出现大规模亏损，经营承压明显，同时广汇汽车于 2024 年 7 月 21 日收到上海证券交易所《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》，退市风险仍较大。整体来看，广汇汽车短期内通过经营利润获得增量偿债资金的难度大，流动性压力进一步增大，但截至本公告出具日，控股股东并未就上述不断加大的流动性压力给予公司相关支持。

关于评级模型变动情况，说明如下：广汇汽车基础信用等级维持 a+；外部支持调整子级由上次评级的 2 个子级调整为本次评级的 1 个子级，理由为控股股东并未就广汇汽车不断加大的流动性压力给予公司相关支持。

大公国际将持续关注上述事项进展，并与广汇汽车保持联系，密切关注上述事项对其信用水平可能产生的后续影响，及时进行信息披露。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

2024 年 8 月 5 日

公告声明

评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。