

东方金诚国际信用评估有限公司关于 下调泰禾集团股份有限公司主体信用等级的公告

东方金诚公告 [2020] 185 号

东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）对泰禾集团股份有限公司（以下简称“泰禾集团”或“公司”）及其发行的泰禾集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券(品种一)（以下简称“16 泰禾 02”）和泰禾集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券(品种二)（以下简称“16 泰禾 03”）进行了信用评级。2019 年 6 月 13 日，东方金诚对泰禾集团及相关债项进行了定期跟踪评级，维持主体信用等级为 AA+，评级展望稳定，维持相关债项信用等级为 AA+。

鉴于泰禾集团 2019 年度审计报告意见为带持续经营重大不确定性段落的无保留意见、公司盈利能力显著下滑、债务负担较重且面临集中偿付压力等原因，东方金诚根据信用评级相关制度实施了本次不定期跟踪评级。

东方金诚信用评级委员会决定将泰禾集团主体信用等级由 AA+ 下调至 AA-，评级展望调整为负面，同时将“16 泰禾 02”、“16 泰禾 03”信用等级由 AA+ 下调至 AA-。评级理由如下：

1、大华会计师事务所（特殊普通合伙）对泰禾集团出具的 2019 年度审计报告（大华审字 [2020]0010383 号）意见为带持续经营重大不确定性段落的无保留意见，上述重大不确定经营事项为：截至审计报告披露日，公司存在的已逾期未付借款金额为 235.58 亿元，尚未支付的罚息为 6.40 亿元，并且公司子公司未履行还款义务而被列为被执行人，可能导致对持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况存在重大不确定性。

2、泰禾集团盈利能力下降。2019 年及 2020 年 1~3 月，公司实现营业收入分别为 236.21 亿元和 4.80 亿元，同比分别下降 23.77% 和 93.57%，净利润分别为 7.28 亿元和 -5.39 亿元，同比分别减少 81.38% 和 154.08%。

3、泰禾集团债务负担较重，2020 年面临债务集中偿付压力。截至 2020 年 3 月末，公司全部债务 971.40 亿元，其中短期有息债务 679.08 亿元，货币资金对短期有息债务的覆盖倍数为 0.08 倍，2020 年公司到期及回售的国内信用债本金合计 89.16 亿元。

4、控股股东所持有泰禾集团的部分股份被冻结，对流动性和再融资能力形成制约。截至本公告披露日，泰禾集团控股股东泰禾投资集团有限公司及其一致行动人所持公司股份累计被冻结 827944368 股，占其所持股份比例为 53.06%，占泰禾集团总股本比例为 33.27%。

东方金诚将持续关注上述事项的最新进展，评估其对泰禾集团主体信用等级、评级展望以及对相关债项信用等级可能产生的影响，并做出后续评级行动。

特此公告。

东方金诚国际信用评估有限公司

2020 年 6 月 18 日