

东方金诚国际信用评估有限公司关于下调泛海控股股份有限公司 主体及相关债项信用等级公告

东方金诚公告 [2021] 124 号

东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）对泛海控股股份有限公司（以下简称“泛海控股”或“公司”）及其发行的“19 泛控 01”、“19 泛控 02”、“20 泛控 01”、“20 泛控 02”进行了信用评级；公司控股股东中国泛海控股集团有限公司（以下简称“中国泛海”）为上述债项提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。2021 年 5 月 18 日，东方金诚对泛海控股主体及相关债项进行了不定期跟踪评级，将泛海控股主体信用等级由 AA+ 下调至 AA-，评级展望调整为负面，“19 泛控 01”、“19 泛控 02”、“20 泛控 01”和“20 泛控 02”债项信用等级由 AA+ 下调至 AA-，并移出评级观察名单，将担保主体中国泛海主体信用等级由 AA+ 下调至 AA-，评级展望维持负面。

鉴于泛海控股境外美元债到期兑付事项、近期到期及回售境内债券规模较大、资产流动性减弱等，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泛海控股主体信用等级由 AA- 下调至 A，评级展望维持负面，“19 泛控 01”、“19 泛控 02”、“20 泛控 01”、“20 泛控 02”债项信用等级由 AA- 下调至 A。同时，将担保主体中国泛海主体信用等级下调至 A，评级展望维持负面。评级理由如下：

1、2021 年 5 月 24 日，泛海控股发布《泛海控股股份有限公司关于公司境外附属公司发行的美元债券兑付情况的公告》称：公司于 2021 年 5 月 23 日到期的 2.80 亿美元债，已通过发行约 1.46 亿美元私募票据，置换等额面值的美元债券并将进行注销，剩余约 1.34 亿美元债券本金及利息计划在 2021 年 8 月 23 日前兑付。

2、近期到期及回售境内债券规模较大。2021 年 6~8 月，泛海控股到期及回售境内债券本金余额 37.00 亿元，债券集中兑付压力较大。目前公司主要通过境内外地产项目出售来筹措偿债资金，但境内外地产项目出售存在较大的不确定性。

3、资产流动性减弱。公司及控股子公司武汉中央商务区股份有限公司（以下简称“武汉公司”）存在多条涉诉及被执行记录，且涉诉金额较大，目前武汉公司名下多处不动产被查封及冻结。

东方金诚将持续关注上述事项的最新进展，评估其对泛海控股主体信用等级、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

2021 年 5 月 26 日