

东方金诚国际信用评估有限公司关于下调“19 泛控 01”、“19 泛控 02”、“20 泛控 01”、“20 泛控 02”担保主体中国泛海控股集团有限公司评级展望的公告

东方金诚公告 [2020] 362 号

中国泛海控股集团有限公司（以下简称“中国泛海”或“公司”）为泛海控股股份有限公司（以下简称“泛海控股”）及其发行的“19 泛控 01”、“19 泛控 02”、“20 泛控 01”、“20 泛控 02”提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。2020 年 7 月 13 日，东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）将泛海控股主体信用等级 AA+、“19 泛控 01”、“19 泛控 02”、“20 泛控 01”、“20 泛控 02”信用等级 AA+列入评级观察名单，将中国泛海主体信用等级 AA+列入评级观察名单。

鉴于中国泛海半年报盈利显著下滑，2020 年 9 月至 12 月到期及回售债券规模高，发行的“15 泛海债”本金余额 50.00 亿元资金筹措渠道不明朗，关联方资金占用规模高等，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维持中国泛海主体信用等级 AA+，评级展望调整为负面。评级理由如下：

1、中国泛海 2020 年上半年利润总额同比显著下降。依据中国泛海 2020 年半年度报告，2020 年上半年中国泛海营业总收入 84.14 亿元，同比增长 3.74%；利润总额 2.86 亿元，同比下降 52.13%。其中 2020 年上半年母公司营业总收入 3.04 亿元，利润总额 1.75 亿元。

2、中国泛海 2020 年 9 月至 12 月到期及回售债券规模高。截至 2020 年 6 月末，中国泛海全部有息债务¹1598.60 亿元，其中母公司全部有息债务 624.75 亿元，2020 年 9 月至 12 月母公司将到期及回售的境内债券“15 泛海债”本金余额 50.00 亿元，将于 2020 年 12 月 18 日到期，偿债资金筹措渠道尚不明朗。叠加母公司盈利能力弱、中国泛海核心子公司泛海控股 2020 年 9 月至 12 月到期债务规模高等因素，中国泛海筹措资金压力大。

3、中国泛海关联方资金占用规模高。截至 2020 年 6 月末，中国泛海其他应收款（不含应付股利和应付利息）397.97 亿元，主要为关联方往来款；按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款合计 315.50 亿元，占公司其他应收款期末余额的 78.65%，对中国泛海资金占用规模高。

东方金诚将持续关注上述事项的最新进展，评估其对“19 泛控 01”、“19 泛控 02”、“20 泛控 01”、“20 泛控 02”以及中国泛海作为控股股东对于泛海控股主体信用等级、评级展望可能产生的影响，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 9 月 25 日



¹ 全部有息债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+长期借款+应付债券+长期应付款