

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] 200 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“17 泛海 MTN001”、“18 泛海 MTN001”、“19 泛控 01”、“19 泛控 02”、“20 泛控 01”、“20 泛控 02”及“20 泛控 03”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“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。2021 年 6 月 22 日，东方金诚对中国泛海主体进行了 2021 年度跟踪评级，维持中国泛海主体信用等级为 A，评级展望维持负面。2021 年 6 月 25 日，东方金诚对泛海控股主体及相关债项进行了 2021 年度跟踪评级，维持泛海控股主体信用等级为 A，评级展望维持负面，同时维持“17 泛海 MTN001”、“18 泛海 MTN001”、“19 泛控 01”、“19 泛控 02”、“20 泛控 01”、“20 泛控 02”及“20 泛控 03”债项信用等级为 A。

鉴于泛海控股存续债券“18 泛海 MTN001”兑付存在重大不确定性、经营业绩持续亏损、资产流动性压力大、境内外多只债券展期等因素，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 A 下调至 BB，评级展望维持负面，“17 泛海 MTN001”、“18 泛海 MTN001”、“19 泛控 01”、“19 泛控 02”、“20 泛控 01”、“20 泛控 02”及“20 泛控 03”债项信用等级由 A 下调至 BB。评级理由如下：

1、公司流动性压力大，“18 泛海 MTN001”及“18 海控 01”兑付存在重大不确定性。泛海控股应于 2021 年 8 月 29 日兑付“18 泛海 MTN001”6.41 亿元回售本金及债券利息，于 2021 年 9 月 10 日兑付“18 海控 01”9.33 亿元本金及债券利息，截至本公告出具日，公司尚未提供明确的“18 泛海 MTN001”及“18 海控 01”兑付安排。目前公司主要通过境内外资产处置来筹措偿债资金，但资产处置进度不及预期，公司一年内到期及回售境内债券本金余额 76.57 亿元，境外美元债 3.44 亿美元，面临很大债券偿付压力。

2、经营业绩持续亏损。2021 年 7 月 15 日，公司发布《泛海控股股份有限公司 2021 年半年度业绩预告》，称受财务费用上升及处置子公司亏损等原因影响，公司投资收益下降，2021 年上半年归属于上市公司股东的净利润亏损 4.00 亿元~7.00 亿元。

3、公司再融资能力弱，控股股东自身流动性压力大、司法拍卖所持部分公司股权，且境内外多支债券展期兑付。中国泛海持有的泛海实业股份有限公司 60%股权、持有的泛海投资集团有限公司 100%股权、名下位于北京市东城区建国门内大街 28 号的民生金融中心相关不动产均被查封。截至 2021 年 8 月 11 日，中国泛海持有泛海控股股份 33.23 亿股，占泛海控股股份总数的 63.96%，其所持泛海控股 10.81 亿股股份已被冻结，占泛海控股股份总数的 20.79%。且中国泛海所持泛海控股 5880 万股股份将由北京市第二中级人民法院于 2021 年 8 月 30 日 10 时进行公开变卖，变卖期为



60 天，起拍价 1.05 亿元。公司原计划于 2021 年 8 月 23 日前兑付的剩余 1.34 亿美元美元债本息及 10 月到期的 2.102 亿美元境外美元债利息计划于 2021 年 11 月 23 日前一并兑付，应于 2021 年 7 月 9 日回售的 3.00 亿元人民币的“19 泛控 01”展期至 2022 年 1 月 9 日。

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 8 月 27 日