

大公关于将深圳市钜盛华股份有限公司 主体信用等级调整为 AA-的公告

深圳市钜盛华股份有限公司（以下简称“钜盛华”）于债券市场发行了多期债券。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”）评定钜盛华主体信用等级为 AA+，列入信用观察名单，“20 深钜 05”、“20 深钜 06”、“21 深钜 01”、“21 深钜 02”、“21 深钜 03”、“21 深钜 04”和“21 深钜 06”的信用等级为 AA+。

根据钜盛华于 2021 年 9 月 10 日发布的《深圳市钜盛华股份有限公司涉及重大事项的公告》，钜盛华未能清偿到期债务及未能履行担保责任。2018 年 12 月 31 日，中国华融资产管理股份有限公司（以下简称“中国华融”）与云南国际信托有限公司（以下简称“云南信托”）签订信托合同，约定中国华融将 50 亿元资金交付云南信托并由云南信托向钜盛华发放信托贷款。2021 年 6 月 15 日，钜盛华逾期支付利息 8,968.57 万元。中国华融提起诉讼，提出钜盛华加速清偿剩余借款本金 42 亿元等要求。此外，钜盛华控股股东深圳市宝能投资集团有限公司（以下简称“宝能投资集团”）向中国民生信托有限公司（以下简称“民生信托”）借款 30 亿元，本息兑付日为 2021 年 7 月 25 日。该笔债务本次应偿付本息 21.16 亿元，发生逾期。钜盛华作为债务的担保人之一，未能履行担保责任。上述事项反映了钜盛华流动性紧张，将对经营活动和融资产生不利影响。



2021年9月以来，钜盛华及其控股股东宝能投资集团新增较多被执行记录，法律风险上升。通过公开信息查询，截至2021年9月16日，钜盛华及宝能投资集团被纳入被执行人案件共4起，执行标的合计为70.40亿元，其中被执行人包括钜盛华的案件共2起，执行标的合计为26.55亿元。截至本公告出具日，钜盛华尚未提供相关案件的最新进展情况。

2021年以来，钜盛华盈利水平下滑，本部净利润仍亏损；对外担保余额较大，且关联担保占比高，仍存在较大或有风险。根据钜盛华公开披露的2021年半年度财务报表，2021年1~6月，钜盛华净利润同比下降19.00%，盈利水平下滑；本部净利润为-15.67亿元，仍处于亏损状态。同期，钜盛华本部经营性净现金流同比大幅下降至-12.83亿元。截至2021年6月末，钜盛华对外担保余额为469.50亿元，其中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额为417.15亿元，占对外担保总额的比例为88.85%，占所有者权益的比例为45.08%，关联担保规模仍很高，仍存在较大或有风险。此外，截至2021年6月末，钜盛华受限资产总额为603.91亿元，受限资产规模仍较大，对资产流动性产生影响。

钜盛华债务压力大，且未能提供近期到期债券本息的偿还资金安排。截至2021年6月末，钜盛华有息债务余额为872.89亿元。存续债券方面，截至2021年9月16日，钜盛华在债券市场共有存续债券14只，余额合计117.28亿元。其中，“20深钜02”和“20深钜03”付息日分别为2021年9月23日和2021年9月30日；“20深钜D1”到期日为2021年9月30日，应付本金为15.90亿元。截



至本公告出具日，钜盛华尚未提供相关债券的偿还资金来源和具体偿债安排。此外，截至 2021 年 6 月末，钜盛华本部货币资金为 4.17 亿元，短期借款为 56.01 亿元，一年内到期的非流动负债为 80.01 亿元，本部货币现金对短期借款及一年内到期的非流动负债的覆盖程度很低。

综上，钜盛华未能清偿到期债务及未能履行担保责任反映其流动性紧张，将对经营活动和融资产生不利影响；钜盛华及其控股股东宝能投资集团新增较多被执行记录，法律风险上升；2021 年以来，钜盛华盈利水平下降，本部仍处于亏损状态；钜盛华对外担保余额较大，且关联担保占比高，仍存在较大或有风险；钜盛华债务压力大，且未能提供近期到期债券本息的偿还资金安排，偿付不确定性加大。综合来看，钜盛华债务偿还能力下降。因此，大公决定将钜盛华主体信用等级调整为 AA-，评级展望调整为负面，“20 深钜 05”、“20 深钜 06”、“21 深钜 01”、“21 深钜 02”、“21 深钜 03”、“21 深钜 04”和“21 深钜 06”债项信用等级调整为 AA-。大公将持续关注钜盛华的经营情况与财务状况，密切关注钜盛华信用水平变化情况，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：席宁

2021 年 9 月 18 日