

# 信用评级公告

联合信评〔2020〕301号

联合资信评估有限公司关于

泰禾集团股份有限公司主体及相关债券跟踪评级结果的公告

泰禾集团股份有限公司（以下简称“公司”或“泰禾集团”）委托联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信+”）对其发行的“17泰禾MTN001”和“17泰禾MTN002”进行相关评级工作，具体信息如下表所示：

表1 截至本公告出具日泰禾集团委托联合资信进行信用评级的债券情况

债券简称	发行规模	债券余额	起息日	发行期限	上次主体评级	上次债项评级	上次评级展望
17泰禾MTN001	15.00亿元	15.00亿元	2017/7/5	3年	C	C	--
17泰禾MTN002	20.00亿元	20.00亿元	2017/9/8	3年	C	C	--

资料来源：联合资信根据公开资料整理

2020年7月6日，由于上清所未收到公司“17泰禾MTN001”本息兑付资金，联合资信下调公司主体长期信用等级为C，下调“17泰禾MTN001”和“17泰禾MTN002”的信用等级为C。

此后，联合资信关注到：

(1)公司于2020年7月31日发布《泰禾集团股份有限公司关于控股股东签署<股份转让框架协议>的公告》称，泰禾投资集团有限公司（以下简称“泰禾投资”）、公司实际控制人黄其森先生与海南万益管理服务有限公司（以下简称“海南万益”）于2020年7月30日签署了《股份转让框架协议》，泰禾投资拟将其持有公司的19.9%股份（共计495291400股）转让给海南万益。

(2)公司于2020年8月1日发布《泰禾集团股份有限公司关于“18泰禾01”将无法按期兑付本息的公告》称，“18泰禾01”应于2020年8月3日（“18泰禾01”约定付息及兑付日为2020年8月2日，由于该日为休息日，故顺延至其后的第一个工作日2020年8月3日）支付2019—2020年度利息及回售本金合计15.5476亿元。公司将无法按期完成公司债券“18泰禾01”本期利息及回售本金的兑付。截至本公告出具日，公司未按时兑付“18泰禾01”回售款和利息，已构成实质违约。

(3)公司于2020年8月5日发布《泰禾集团股份有限公司2017年度第二期中期票据未按期兑付本息的公告》称，“17泰禾MTN002”应于2020年9月8日进行本息兑付。公司于2020年8月3日在中国货币网和银行间市场清算所股份有限公司网站披露了《关于17泰禾MTN002的持有人会议决议的公告》，因出席持有人会议的持有人所持表决权数未超过《泰禾集团股份有限公司2017

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层

Editorial Office Address: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing

电话 (Tel): (010) 85679696 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com | 传真 (Fax): (010) 85679228

网址 (Website): www.lhratings.com | 邮编 (Postal Code): 100022



年度第二期中期票据募集说明书》中“救济与豁免机制”要求的表决数量，故“17 泰禾 MTN002”加速到期，应于 2020 年 8 月 4 日兑付本息。截至 2020 年 8 月 4 日，公司未按期兑付本息，已构成实质性违约。

公司控股股东泰禾投资通过转让公司股权回笼资金，目前该事项尚在推进中，且该事项的达成是以前置条件的实现为前提的，未来存在一定的不确定性。同时随着公司无法按期完成公司债券“18 泰禾 01”本期利息及回售本金的兑付以及“17 泰禾 MTN002”加速到期未按期兑付本息，公司逾期债务金额进一步扩大。目前公司已聘请专业机构开展债务重组工作，各项工作正在进展中。

综合评估，联合资信确定维持公司主体长期信用等级为 C，维持“17 泰禾 MTN001”和“17 泰禾 MTN002”的信用等级为 C。

联合资信将持续关注泰禾集团的经营和财务状况及后续债券兑付的进展，及时动态评估并提示其对公司主体及其存续债券的信用水平可能带来的影响。

特此公告

