



大公关于将华晨汽车集团控股有限公司 列入信用观察名单的公告

华晨汽车集团控股有限公司（以下简称“华晨集团”）于债券市场发行多期债券。截至本公告出具日，大公评定华晨集团主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，“17 华汽 01”、“18 华汽债 01/18 华汽 01”和“18 华汽债 02/18 华汽 02”信用等级为 AAA。

大公关注到，2020 年 7 月以来，华晨集团的多只境内债项出现密集成交现象，成交价格整体呈现大幅连续下降。鉴于华晨集团部分债券即将到期，为了更好地了解华晨集团债券偿还计划，大公于 2020 年 8 月 19 日对华晨集团进行了现场访谈，并了解到以下情况：在相关监管部门协调下，华晨集团主要债权银行已于 2020 年 8 月 7 日成立债权人委员会，主要是为了协调华晨集团相关债权银行不要抽贷、压贷、断贷，继续给予其金融财务方面的支持。即将到期的“17 华汽 05”及“17 华汽 01”偿债来源主要为转让子公司股权及应收账款回收等。由于华晨集团对部分涉嫌违规操作等问题的合同款项暂停支付履行，导致相关诉讼，华晨集团已有部分银行账户被冻结。截至 2020 年 3 月末，华晨集团合并口径的银行授信额度为 325.65 亿元，未使用授信额度为 23.68 亿元，同比分别下降 10.67% 和 48.22%，未使用授信额度较小，面临一定融资压力。



目前，华晨集团多次被列入被执行人，华晨集团及其子公司涉及多项股权冻结事项，面临的法律风险上升。根据中国裁判文书网等公开信息，截至2020年8月25日，华晨集团共有17起列入被执行人案件，被执行金额合计1.91亿元；涉及司法股权冻结案件4项，金额合计5.49亿元，冻结期限均为3年；子公司上海申华控股股份有限公司涉及司法股权冻结1项，金额225万元，冻结期限3年。此外，华晨汽车子公司金杯汽车股份有限公司（股票代码600609.SH，以下简称“金杯汽车”）对沈阳金发汽车钢圈制造有限公司（以下简称“金发钢圈”）的4,000万元借款提供担保，因金发钢圈未能履行还款义务，金发钢圈和金杯汽车均被华夏银行沈阳南湖支行提起诉讼。

大公认为，华晨集团银行授信额度下降，目前未使用授信额度较小，面临一定融资压力。同时，华晨集团多次被列入被执行人，华晨集团及其子公司涉及多项股权冻结事项，面临的法律风险持续上升，或将对融资能力进一步产生不利影响。因此，大公决定将华晨集团及“17华汽01”、“18华汽债01/18华汽01”和“18华汽债02/18华汽02”列入信用观察名单。大公将持续关注上述事项进展，并与华晨集团保持联系，密切关注上述事项对其信用水平可能产生的影响，及时进行信息披露。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

2020年8月26日