

信用评级公告

信评委公告 [2021]289 号

中诚信国际关于调降武汉正通联合实业投资集团有限公司

主体及债项信用等级的公告

武汉正通联合实业投资集团有限公司（以下简称“正通联合”或“公司”）于2017年3月发行了“17正通01”，由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）进行相关信用评级工作。2021年1月27日，中诚信国际维持正通联合AA的主体信用等级和上述债券AA的债项信用等级，将评级展望调整为负面。

2021年3月31日，正通联合控股股东中国正通汽车服务控股有限公司（以下简称“正通汽车”或“集团”，股票代码：01728.HK）发布业绩公告称，受2020年新冠肺炎疫情和集团流动资金压力增大等因素影响，正通汽车与汽车制造商订立的经销商协议中的绩效指标大幅下降，部分经销商授权被终止或中止，且部分供应商回扣权利被收回及撤销，导致商誉和无形资产等各种资产计提减值准备。受上述因素影响，截至2020年末，正通汽车总资产和净资产分别同比下降37.59%和61.05%至279.96亿元和53.13亿元，资产负债率大幅提升至81.02%；2020年，正通汽车实现营业总收入168.81亿元，同比减少50.72%；当期毛利率下滑至-30.65%，年内亏损85.89亿元。

考虑到正通联合是正通汽车在汽车经销方面最主要经营主体，2019年，正通联合营业总收入和净利润在正通汽车的占比分别为98.01%和108.64%；同时，

根据正通汽车 2020 年度业绩公告，当期集团亏损业务集中于新车销售板块，预计正通联合 2020 年利润将出现大额亏损，财务杠杆大幅上升。基于上述因素，中诚信国际决定将武汉正通联合实业投资集团有限公司的主体信用等级由 AA 调降至 AA⁻，评级展望为负面；将“17 正通 01”的债项信用等级由 AA 调降至 AA⁻。中诚信国际将持续关注正通汽车股权转让事项的进展以及正通联合业绩情况，对公司信用状况进行跟踪评估并及时披露相关信息。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二一年四月二日