

信用评级公告

信评委公告 [2021]854 号

中诚信国际关于调降云南省滇中产业发展集团有限责任公司 主体及相关债项信用等级并维持评级展望为负面的公告

云南省滇中产业发展集团有限责任公司（以下简称“公司”或“滇中集团”）目前各类公开存续债券中，“19 滇中产业 MTN001”、“19 滇中产业 MTN002”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”）进行相关评级工作。2021 年 6 月 28 日，中诚信国际出具了《云南省滇中产业发展集团有限责任公司 2021 年度跟踪评级报告》，维持公司的主体信用等级为 **AA+**，将评级展望由稳定调整为负面；维持“19 滇中产业 MTN001”和“19 滇中产业 MTN002”的信用等级为 **AA+**。

根据公司披露的《云南省滇中产业发展集团有限责任公司关于 2021 年度发生超过上年末净资产 10% 以上投资损失事项的公告》，公司因参股公司易见供应链管理股份有限公司（以下简称“易见股份”），基于 7 月 6 日其披露的 2020 年年度报告显示，易见股份 2020 年度归属母公司所有者净利润-115.24 亿元，对此公司三季度以对易见股份长期股权投资 2020 年末的成本 21.78 亿元为限，冲减期初对易见股份长期股权投资，并对应调减公司期初未分配利润 21.78 亿元。2020 年末，公司净资产 133.02 亿元，冲减投资损失金额 21.78 亿元，投资损失金额占净资产的 16.37%。

同时，根据中诚信国际了解，截至 2021 年 9 月末，公司仍通过对外担保、往来款、对外投资等形式对易见股份提供的资金支持达 28.09 亿元，该类资产仍存在较大的减值损失或代偿风险。尽管公司于 2021 年取得了 16.44 亿元的管廊资产注入，但仍不足以覆盖其在易见股份投资中的损失。根据易见股份 2021 年第三季度报告，截至 2021 年 9 月末，易见股份总资产为 44.06 亿元，所有者权益合计为-38.03 亿元，2021 年 1~9 月，易见股份实现营业总收入 16.85 亿元，利润总额-3.26 亿元。截至本公告出具日，中国证券监督管理委员会对易见股份的调查仍在进行中。

此外，根据公司披露的《云南省滇中产业发展集团有限责任公司 2021 年第三季度合并及母公司财务报表》（以下简称“三季度报表”），截至 2021 年 9 月末，公司资产负债率为 70.57%，较 2021 年 3 月末进一步增加，财务杠杆比率持续处于高位，且短期债务占比较 2021 年 3 月末进一步提高，债务期限结构仍未改善；截至 2021 年 9 月末，公司受限货币资金占比高，非受限货币资金对短期债务的保障不足，公司面临较大的短期流动性压力。此外，2021 年 1~9 月，公司实现营业收入 66.17 亿元，营业毛利率同比进一步下降，经营性业务利润亏损扩大至-4.76 亿元，净利润较上年同期下降 9.67 亿元至-4.50 亿元。

总体来看，2021 年以来，公司因参股易见股份带来的投资损失较大，且相关风险敞口仍存，虽然公司获得一定的外部支持以降低因投资损失对公司造成的影响，但仍不足以覆盖其在易见股份投资中的损失，加之易见股份事宜后续进展亦具有较大的不确定性，或将给公司带来进一步损失。且从公司三季度报表来看，公司盈利能力持续下滑，杠杆比率维持高位，债务结构未有改善，仍面临较

大的短期流动性压力，再融资能力进一步受限。

基于上述情况，经中诚信国际信用评级委员会决定，将云南省滇中产业发展集团有限责任公司的主体信用等级由 **AA+**调降至 **AA**，维持评级展望为负面，并将“19 滇中产业 MTN001”和“19 滇中产业 MTN002”的信用等级由 **AA+**调降至 **AA**。中诚信国际将与公司保持密切沟通，并持续关注易见股份相关事宜进展，以及公司经营业绩、再融资环境、债务偿还安排等情况对公司信用质量产生的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二一年十一月十九日