



新世纪评级关于昌润投资控股集团有限公司下属子公司聊城

昌信投资有限公司减资的关注公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“新世纪评级”或“本评级机构”）于2018年6月27日对昌润投资控股集团有限公司（简称“昌润投资”或“公司”）发行的2013年昌润投资控股集团有限公司公司债券（简称“13昌润债”）、昌润投资控股集团有限公司2015年度第一期中期票据（简称“15昌润MTN001”）、昌润投资控股集团有限公司公开发行2017年度公司债券（第一期）（简称“17昌润01”）进行了跟踪评级，主体级别为AA级，评级展望为稳定，债项级别均为AA级。

昌润投资于2018年12月24日发布了《关于昌润投资控股集团有限公司下属子公司聊城昌信投资有限公司减资的公告》（简称“公告”），公告中披露，公司拟对下属子公司聊城昌信投资有限公司（简称“昌信投资”）进行减资，昌信投资注册资本将由35亿元减至7亿元；公司不再认缴18亿元的出资额，并不再纳入公司合并报表范围；聊城市财信基金发展有限公司的出资额由17亿元减少至7亿元。由于聊城市财信基金发展有限公司实缴昌信投资17亿元款项来自于资管计划资金，该资金在相关部门检查时被认定为政府隐性债务。为解决该宗政府隐性债务问题，聊城市人民政府金融工作办公室、聊城市财政局制定了相关整改措施，整改方案已经聊城市人民政府审批通过。由于2017年初公司曾因担保业务运营发展自昌信投资借款10亿元，故公司已于12月20日与聊城市财信基金发展有限公司、昌信投资等相关方签订《协议书》，由公司向聊城市财信基金发展有限公司支付10亿元资金，同时公司因担保业务对昌信投资产生的10亿元借款将不再偿还。截至公告日，该项减资事宜尚未办理工商变更登记手续。

根据公告，本次减资事项对昌润投资产生如下影响：公司编制合并财务报表时原内部10亿元借款将不再抵消，使其账面负债规模增加10亿元。相应的，因昌信投资剔除合并报表后本公司账面所有者权益将减少17亿元。因此，因本次减资事项导致公司账面资产负债率增加约14%。本次公司增加的10亿元负债，按照协议约定应于2021年11月归还4亿元，于2022年至2026年每年的11月分别偿还1.2亿元，对本公司目前存续期内债券本息的到期偿付未产生不利影响。

新世纪评级将持续关注上述事项进展及对昌润投资信用质量可能产生的影响，及时披露相关信息。

特此公告！

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2018年12月26日

