

联合信用评级有限公司 关于下调北大方正集团有限公司主体长期信用等级 及其公开发行的相关债项信用等级的公告

北大方正集团有限公司（以下简称“公司”或“北大方正”）委托联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对其公开发行的“18 方正 09”“18 方正 12”“18 方正 13”进行相关信用评级工作。截至本公告出具日，公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公开发行公司债券如下表所示。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公开发行公司债券情况

债券代码	债券简称	发行时间	上次主体评级	上次债项评级	上次评级时间	当前余额（亿元）
143735.SH	18 方正 09	2018-07-17	AAA	AAA	2019.6.21	20.00
143675.SH	18 方正 12	2018-08-28	AAA	AAA	2019.6.21	12.00
143847.SH	18 方正 13	2018-10-09	AAA	AAA	2019.6.21	20.00
合计	--	--	--	--	--	52.00

资料来源：联合评级根据公开资料整理

根据公司 2019 年三季报，截至 2019 年 9 月底，公司合并口径资产负债率为 82.84%，较 2018 年底上升 0.90 个百分点；2019 年前三季度合并口径净利润为-24.69 亿元，同比减少 22.59 亿元。同期，公司本部资产负债率 95.59%，较 2018 年底上升 3.92 个百分点；货币资金 26.99 亿元，较 2018 年底大幅下降；2019 年前三季度公司本部净利润为-30.98 亿元，同比亏损扩大；经营性净现金流-2.69 亿元，同比净流出增加。整体看，公司负债水平升高，盈利能力下滑，偿债压力加大。

根据《北大方正集团有限公司 2019 年度第二期超短期融资券未能按期足额偿付本息的公告》，截至 2019 年 12 月 2 日兑付日终，公司未能按照约定筹措足额偿付资金，“19 方正 SCP002”不能按期足额偿付本息。

此外，公司存续一年内到期境内债券余额为 45 亿元，若以行权口径计，一年内到期债券余额为 235.90 亿元，债务规模大，存在很大集中兑付压力。

综上，联合评级决定将公司主体长期信用等级由 AAA 下调至 A，评级展望调整为“负面”；同时下调“18 方正 09”“18 方正 12”和“18 方正 13”的信用等级为 A。

联合评级将持续关注公司偿债资金筹措情况，并持续收集相关信息，以评估其对公司主体长期信用等级及“18 方正 09”“18 方正 12”和“18 方正 13”的债项信用等级所产生的影响。

特此公告

联合信用评级有限公司

2019 年 12 月 2 日

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层（100022）

电话：010-85172818

传真：010-85171273

<http://www.unitedratings.com.cn>