

债券简称：16 正源 01

债券代码：136548.SH

债券简称：16 正源 02

债券代码：136571.SH

正源房地产开发有限公司关于评级展望发生变化的公告

本公司全体董事或具有同等职责的人员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

正源房地产开发有限公司（以下简称“发行人”或者“公司”）近日收到联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）出具的《联合信用评级有限公司关于将正源房地产开发有限公司评级展望调整为负面的公告》，公司评级展望由“稳定”下调至“负面”。具体情况如下：

一、评级展望变化的具体情况

（一）债券名称、简称和代码：

序号	债券名称	债券简称	债券代码
1	正源房地产开发有限公司 2016 年公司债券(第一期)	16 正源 01	136548. SH
2	正源房地产开发有限公司 2016 年公司债券(第二期)	16 正源 02	136571. SH

（二）进行评级展望调整的评级机构的名称

联合信用评级有限公司。

（三）评级展望调整的时间

2019 年 4 月 30 日。

（四）前次评级结论

2018 年 6 月 26 日，联合评级对公司主体及公司发行的“16 正源

01”和“16 正源 02”债券进行了信用评级，评定公司主体信用等级为 AA，评级展望为“稳定”；“16 正源 01”和“16 正源 02”信用评级为 AA。

（五）调整后的评级展望情况

经联合评级综合分析，公司主体信用等级为 AA、评级展望由“稳定”下调至“负面”。

（六）评级机构进行评级展望调整的原因

公司短期债务规模较大，其中两笔公司债券合计 40.00 亿元将在 2019 年 7 月份集中回售，一笔私募债 20.00 亿元将在 2019 年 9 月份到期，公司面临较大的兑付压力。根据公司提供的偿还债务资金安排，公司拟通过资产出售、再融资和项目销售回款等方式应对流动性问题，相关措施尚在推进中，存在一定的不确定性。

债券代码	债券简称	发行规模 (亿元)	剩余规模 (亿元)	起息日期	到期日期	回售行权日期
136548.SH	16 正源 01	20.00	20.00	2016-07-15	2021-07-15	2019-07-15
136571.SH	16 正源 02	20.00	20.00	2016-07-26	2021-07-26	2019-07-26
135850.SH	16 正源 03	20.00	20.00	2016-09-19	2019-09-19	2018-09-19

鉴于公司债务集中到期兑付压力较大，偿还债务的资金筹措较大程度依赖再融资和资产出售，但相关的措施目前尚处在推进当中，存在一定的不确定性，联合评级决定将正源地产主体长期信用等级的评级展望由“稳定”调整为“负面”。

二、影响分析及应对措施

（一）此次评级展望调整对公司的偿债能力和债券投资者适当性管理的影响

此次评级展望不影响债券投资者适当性管理，对公司偿债能力也不产生重大影响。

（二）拟采取的对应措施

1、已与金融机构沟通，并已取得金融机构的支持，目前融资业务正常推进中。

2、通过整体转让项目公司股权、加快应收账款回收等方式积极回笼资金，全力保障公司债券到期还本付息工作。

3、与债券投资人沟通，争取取得投资人展期支持，避免因还款时间集中导致公司资金紧缺的情况

公司将密切持续关注该事项的后续进展情况，及时履行信息披露义务。敬请投资者关注。

特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《正源房地产开发有限公司关于评级展望发生变化的公告》之签章页）



正源房地产开发有限公司

2019年5月8日