

信用评级公告

信评委公告 [2020]578 号

中诚信国际关于确认云南省康旅控股集团有限公司

主体及相关债项信用等级的公告

云南省城市建设投资集团有限公司（以下简称“云南城投集团”或“公司”）分别于 2017 年 4 月、2018 年 8 月、2019 年 3 月、2019 年 12 月、2020 年 1 月、2020 年 4 月发行了“17 云投 G1”、“18 云城 01”、“18 云城 02”、“19 云投 01”、“19 云投 02”、“20 云投 01”和“20 云投 02”。2020 年 6 月 22 日，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）发布跟踪评级报告，维持云南城投集团主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；维持“17 云投 G1”、“18 云城 01”、“18 云城 02”、“19 云投 01”、“19 云投 02”、“20 云投 01”和“20 云投 02”的信用等级为 AAA。

根据公司 2020 年三季度财务报表，截至 2020 年 9 月末，公司资产负债率为 78.93%，持续处于高位；2020 年 1~9 月，公司实现净利润-15.89 亿元，较上年同期亏损扩大；同期销售商品、提供劳务收到的现金 169.14 亿元，同比下降约 38%。公司盈利能力及经营回款呈现弱化趋势，主要房地产业务板块债务负担重、后续开发资金乏力，同时既有存货去化压力大，未来经营回款改善具有一定不确定性。

中诚信国际注意到，2020 年以来公司大力推进资产处置、债权清收等回流

资金应对高企的财务杠杆及流动性压力，短期内缓解部分公司债务兑付压力，但中诚信国际关注到，受限于资产本身的流动性，公司未来资产处置及债权清收难度或呈增大趋势。公司资产抵质押比例持续较高，影响公司财务弹性，截至 2020 年 6 月末公司受限资产占总资产的比例为 27.82%。

中诚信国际注意到，截至 2020 年 9 月末，公司合并口径货币资金降至 62.18 亿元，其中母公司口径货币资金为 7.83 亿元，同期末合并口径短期债务超过 600 亿元、母公司口径短期债务超过 300 亿元，2021 年公司尚需偿还债券融资金额（含回售行权）为 266.67 亿元，经过 2020 年的股东注资、资产处置及债权清收工作，公司整体债务规模有所压缩，但后续仍面临较大的债务偿付压力。根据公司反馈资料，公司在“十四五”期间将持续获得货币注资，注册资本预期增至 100 亿元，首期 15 亿元增资款已到位，公司资产处置、债权清收、流贷置换等各项工作短期内均有较为明确的推进计划，但部分项目落地进展具有一定不确定性。

中诚信国际注意到，2020 年 4 月以来公司历经董事长变更、股权划转、公司更名事项，公司定位调整为云南省健康服务和文化旅游两大产业开发主体，在云南省内的业务定位进一步明确。根据公司反馈资料，公司 2020 年 1~10 月已获得约 160 亿元货币注资，“十四五”期间公司将持续获得货币资金、文化旅游资源等的注入，公司在债务化解、业务发展等方面仍有望获得外部支持。

2020 年 11 月 26 日，公司发布《云南省城市建设投资集团有限公司关于公司名称变更的公告》称，因公司战略定位及经营发展需要，经云南省国有资产监督管理委员会批复，公司名称由“云南省城市建设投资集团有限公司”变更为“云

南省康旅控股集团有限公司”（以下简称“康旅控股”）。公司名称变更事项已于2020年11月25日完成工商变更登记手续。此次公司名称变更不涉及公司已发行的公司债券、债务融资工具的名称、简称和代码的变更。本次公司名称变更不改变原签署的与公司债券相关的法律文件效力，公司更名前的债权债务关系均由更名后的公司继承，原签署的相关法律文件对已发行的公司债券继续具有法律效力，不再另行签署新的法律文件。

经中诚信国际信用评级委员会审议决定，确认云南省康旅控股集团有限公司（原云南省城市建设投资集团有限公司）主体信用等级为AAA，评级展望为负面；确认“17云投G1”、“18云城01”、“18云城02”、“19云投01”、“19云投02”、“20云投01”和“20云投02”的信用等级为AAA。中诚信国际将与康旅控股保持沟通，并对其股东支持、经营业绩、再融资环境的变化等保持关注，对其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

二〇二〇年十二月十一日