



新世纪评级关于广州产业投资基金管理有限公司重大对外投资回收风险的关注公告

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 2021 年 6 月 24 日对广州产业投资基金管理有限公司（简称“广州基金”或“公司”）及其发行的公司债券“19 广基 01”和“19 广基 02”及中期票据“17 广产投 MTN001”进行了跟踪评级。评级结果为主体 AAA 级，展望稳定，债项 AAA 级。新世纪评级于 2021 年 8 月 19 日对广州产业投资基金管理有限公司 2021 年面向合格投资者公开发行人公司债券（第一期）进行了债项评级，债项 AAA 级。

广州基金下属全资子公司广州市城发投资基金管理有限公司（以下简称“城发基金”）管理的广州新华城市发展产业投资企业（有限合伙）（以下简称“新华基金”）于 2019 年 3 月认购雪松实业集团有限公司（以下简称“雪松实业”）发行的“雪松实业集团有限公司非公开发行 2019 年债权融资计划（第一期）”（以下简称“债权融资计划”），发行规模 60 亿元。截至目前该债权融资计划利息支付情况正常。

根据雪松实业披露的 2021 年半年度财务报表，截至 2021 年 6 月末，雪松实业本部货币资金为 1.99 亿元，较 2020 年末下降 80.33%；2021 年上半年雪松实业本部实现利润总额 0.29 亿元，较上年同期同比下降 86.65%；筹资活动产生的现金流量净额为 -26.79 亿元，净流出规模较上年同期同比增长 210.25%。雪松实业本部自有资金对短期债务的覆盖能力很弱，经营业绩亦持续下滑。同时，雪松实业持有的上市公司股权质押比例极高，资产受限规模大，资产流动性很弱。

新华基金系城发基金与新华人寿保险股份有限公司于 2014 年共同发起成立的合伙企业基金，城发基金下属子公司广州新华城发股权投资管理企业（有限合伙）为普通合伙人并担任执行事务合伙人，中融国际信托有限公司为有限合伙人。新华基金存续期限为 10+2 年，主要投资于广州市基础设施建设项目、国企混改和民企纾困等政策性项目。截至 2021 年 9 月末，新华基金实缴总规模为 200 亿元，其中，城发基金实缴 60 亿元并持有其 30% 股权；按照上述股比，城发基金对上述雪松实业债权融资计划的间接投资为 18 亿



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

元，占城发基金 2021 年 6 月末未经审计总资产的比重为 11.54%，占广州基金 2021 年 6 月末未经审计总资产的比重为 3.34%。若雪松实业发生重大不利变化，或将导致该项债权融资计划发生本息偿付风险并形成一定投资损失。

新世纪评级将持续关注上述投资的本息回收情况及其对广州基金业务经营及财务状况的影响，并及时披露相关信息。

特此公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2021 年 12 月 16 日

