

债券代码：167581.SH
债券代码：167774.SH
债券代码：167844.SH
债券代码：167838.SH
债券代码：167893.SH
债券代码：167885.SH
债券代码：175492.SH
债券代码：175576.SH
债券代码：175577.SH
债券代码：175926.SH
债券代码：188002.SH
债券代码：188156.SH
债券代码：188184.SH
债券代码：188222.SH

债券简称：20 深钜 01
债券简称：20 深钜 02
债券简称：20 深钜 D1
债券简称：20 深钜 03
债券简称：20 深钜 D2
债券简称：20 深钜 04
债券简称：20 深钜 05
债券简称：20 深钜 06
债券简称：21 深钜 01
债券简称：21 深钜 02
债券简称：21 深钜 03
债券简称：21 深钜 04
债券简称：21 深钜 05
债券简称：21 深钜 06

深圳市钜盛华股份有限公司关于信用评级发生调整的公告

一、评级调整情况

深圳市钜盛华股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 6 月 30 日收到大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）对公司及相关债券的跟踪评级报告，公司主体长期信用等级及相关债项信用等级维持“AA+”，将公司主体的评级展望由“稳定”调整为“列入信用观察名单”。

（一）评级机构名称。

大公国际资信评估有限公司。

（二）调整或终止对象。

本次跟踪评级对象为深圳市钜盛华股份有限公司。

涉及的债券信息如下：

- 1、深圳市钜盛华股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期），简称“20 深钜 05”，债券代码“175492.SH”；
- 2、深圳市钜盛华股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期），简称“20 深钜 06”，债券代码“175576.SH”；
- 3、深圳市钜盛华股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期），简称“21 深钜 01”，债券代码“175577.SH”；
- 4、深圳市钜盛华股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券

（第二期），简称“21 深钜 02”，债券代码“175926.SH”；

5、深圳市钜盛华股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期），简称“21 深钜 03”，债券代码“188002.SH”。

（三）调整前后的评级结论

1、调整前评级结论：

2020 年 6 月 30 日，大公确定公司的主体长期信用等级为 AA+，“20 深钜 05”信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2020 年 12 月 14 日，大公确定公司的主体长期信用等级为 AA+，“20 深钜 06”信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2020 年 12 月 14 日，大公确定公司的主体长期信用等级为 AA+，“21 深钜 01”信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2021 年 3 月 23 日，大公确定公司的主体长期信用等级为 AA+，“21 深钜 02”信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2021 年 4 月 14 日，大公确定公司的主体长期信用等级为 AA+，“21 深钜 03”信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2、调整后评级结论：

2021 年 6 月 30 日，大公确定公司的主体长期信用等级维持 AA+，列入信用观察名单。“20 深钜 05”、“20 深钜 06”、“21 深钜 01”、“21 深钜 02”和“21 深钜 03”的信用等级维持 AA+。

（四）调整或终止时间及原因。

本次评级调整日期为：2021 年 6 月 30 日。

本次评级调整原因：公司作为深圳市宝能投资集团有限公司（以下简称“宝能投资集团”）旗下重要的投资控股平台，主要从事综合金融、综合现代物流及调味食品等业务。跟踪期内，公司收入规模保持增长；公司子公司前海人寿保险股份有限公司（以下简称“前海人寿”）保险业务收入进一步增长，且流动性水平继续提升；子公司深圳深业物流集团股份有限公司（以下简称“深业物流”）所持物业项目质量较好，新物业项目的逐步运营对深业物流租金收入形成重要补充，同时物流和贸易等现代物流业务发展较快。但另一方面，公司股权被质押比例高，子公司前海人寿风险管理能力有待提升，且仍面临一定资本补充压力；公司其他应收款中应收关联方款项规模及占比仍处于较高水平，对资金形成占用，

且货币资金大幅下降，受限资产规模仍较大，对资产流动性产生一定影响，相关资产质量需持续关注；以公允价值计量的投资类资产规模较大，易受资本市场及房地产市场价值波动影响；且关联担保规模仍较高，存在一定或有负债风险；此外，公司本部债务压力仍较大，盈利能力亟待增强。

二、影响分析和应对措施

本次主体评级展望调整对公司持续融资成本造成一定影响，但随着公司各板块业务的不断发展，营业总收入呈稳定增长趋势，2020年度，公司实现营业总收入963.62亿元，实现净利润81.37亿元，经营活动产生的现金流入195.58亿元，母公司经营活动产生的现金流入87.92亿元。随着公司未来各业务板块的持续扩张带来的收入的持续增长，公司的盈利能力有望进一步提升，经营性现金流入也将保持较为充裕的水平，公司良好的盈利能力及稳定的现金流入将为其偿还债券本息提供保障。截至2020年末，公司合并口径的货币资金账面价值为61.13亿元，充足的货币资金能够为本期债券的到期偿付提供有力支持。

公司目前经营情况稳定，各项业务均正常开展，因此本次评级调整对于公司偿债能力未构成重大不利影响。

公司相关债券仅限符合有关规定的专业投资者买入，本次评级调整预计不会对投资者适当性管理造成影响。

公司将积极应对，从多方位着手不断改善经营业绩，以降低本次评级调整的影响。

特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《深圳市钜盛华股份有限公司关于信用评级发生调整的公告》之签章页）

