

# 信用评级公告

信评委公告 [2020]478 号

## 中诚信国际关于将紫光集团有限公司

### 主体及相关债项信用等级列入可能降级的观察名单的公告

紫光集团有限公司（以下简称“紫光集团”或“公司”）于 2018 年和 2019 年发行了“18 紫光 04”、“19 紫光 01”和“19 紫光 02”，由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）进行相关评级工作。

中诚信国际关注到，尽管 2020 年以来公司继续保持多元化的业务格局，主营业务行业地位持续领先，芯片业务发展得到强有力的外部支持，但目前公司在建项目资本支出压力较大，且前期对外并购导致债务规模处于高位。从公司本部财务状况来看，截至 2020 年 9 月末，公司所有者权益-7.50 亿元，总债务达 527.81 亿元，其中短期债务 328.16 亿元，而货币资金为 40.02 亿元，本部面临较大短期偿债压力。公司目前存续债券规模仍然很大，其中，2020 年 11~12 月母公司即将到期债券规模为 13 亿元和 4.5 亿美元，2021 年上半年母公司层面即将到期或面临回售的债券规模为 50.96 亿元和 10.5 亿美元，债券集中到期压力大。2020 年 10 月 30 日，紫光集团决定不行使紫光集团有限公司 2015 年度第六期非公开定向债务融资工具（即“15 紫光 PPN006”）赎回权，并按照《募集说明书》相关约定重置“15 紫光 PPN006”在第 6 个计息年度至第 10 个计息年度的票面利率。此次非公开定向债务融资工具不行使赎回权的事项或将对公司融资形成负面影响，进一步推升融资成本，加大公司流动性压力并削弱其再融资能力。

基于上述因素，中诚信国际决定将紫光集团 AAA 的主体信用等级以及“18 紫光 04”、“19 紫光 01”和“19 紫光 02”AAA 的债项信用等级列入可能降级的观察名单。中诚信国际将密切关注公司存续债券的兑付安排、外部融资环境变化情况、资产出售及战略重组的最新进展，且与公司保持密切沟通，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

二〇二〇年十一月五日