

信用评级公告

信评委公告 [2020]479 号

中诚信国际关于将“紫光国芯微电子股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”债项信用等级列入可能降级的观察名单的公告

紫光国芯微电子股份有限公司（以下简称“紫光国微”或“公司”）于 2018 年 5 月发行的“18 国微 01”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；2020 年 6 月 1 日，中诚信国际对“18 国微 01”进行跟踪评级，维持紫光国微主体信用等级 AA⁺，评级展望为稳定，维持“18 国微 01”债项信用等级为 AAA，该债项级别考虑了紫光集团有限公司（以下简称“紫光集团”）提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

中诚信国际关注到，尽管 2020 年以来紫光集团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，但目前紫光集团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。从紫光集团本部财务状况来看，截至 2020 年 9 月末，紫光集团所有者权益-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。紫光集团目前存续债券规模仍然很大，其中，2020 年 11~12 月紫光集团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紫光集团融资形成负面影响,进一步推升融资成本,加大紫光集团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 的主体信用等级列入可能降级的观察名单。

考虑到“18 国微 01”由紫光集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保,中诚信国际决定将“18 国微 01”的债项信用等级列入可能降级的观察名单。中诚信国际将与公司保持沟通,持续关注紫光国微业务运营及融资渠道等情况,以及间接控股股东紫光集团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,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

二〇二〇年十一月六日