

股票简称：刚泰控股

股票代码：600687

债券简称：17刚股01

债券代码：143387

国泰君安证券股份有限公司
关于
甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司
2017 年公司债券重大事项
受托管理事务临时报告

债券受托管理人



（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

2018 年 6 月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《关于甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司公开发行 2017 年公司债券之债券受托管理协议》及其它相关信息披露文件以及甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安证券”或“受托管理人”）编制。国泰君安证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人提供的资料或说明。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国泰君安证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

目录

一、本期债券核准情况	4
二、本期债券主要条款	4
三、本期债券重大事项	5
四、提醒投资者关注的风险	5

一、本期债券核准情况

本次债券于 2017 年 4 月 27 日经发行人第九届董事会第十一次会议审议通过，于 2017 年 5 月 23 日经发行人 2016 年度股东大会审议通过，于 2017 年 10 月 16 日经中国证监会“证监许可[2017]1835 号”文件核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 15 亿元（含 15 亿元）的公司债券。

2017 年 11 月 6 日至 2017 年 11 月 10 日，甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司成功发行 5 亿元 2017 年公司债券（第一期）（债券简称：17 刚股 01；债券代码：143387；以下简称“本期债券”）。

二、本期债券主要条款

1、债券名称：甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）（债券简称为“17 刚股 01”，债券代码为“143387”）

2、发行规模：本期公司债券发行规模为人民币 5 亿元。

3、债券期限：本期公司债券的存续期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一年限品种，也可以是多种期限的混合品种。

4、债券票面利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，本期债券的票面利率将根据网下询价结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致。

5、发行人上调票面利率选择权：公司有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年调整本期债券后 2 年的票面利率。公司将于本期债券第 3 个计息年付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若公司未行使利率调整权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

6、投资者回售选择权：公司发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给公司。本期债券第 3 个计息年付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。自公司

发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

7、担保情况：本期债券无担保。

8、信用等级及资信评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

三、本期债券重大事项

国泰君安证券作为“17 刚股 01”的受托管理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项，积极履行受托管理人职责，全力维护债券持有人的合法权益。受托管理人根据《公司债券发行与交易管理办法》、《募集说明书》、《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等的规定及约定，现就相关事项报告如下：

2018 年 6 月 25 日，联合信用评级有限公司（以下简称“联合信用”）发布《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司公开发行公司债券 2018 年跟踪评级报告》（联合[2018]1284 号），联合信用评级决定将发行人主体长期信用等级及“17 刚股 01”公司债券的信用等级维持“AA”，发行主体长期信用等级维持“AA”，评级展望调整为负面。

四、提醒投资者关注的风险

根据《公司债券受托管理人执业行为准则》规定及《债券受托管理协议》约定，国泰君安证券作为本期债券受托管理人对上述事项面向合格投资者进行披露，并就本期债券评级展望调整为负面，提醒投资者关注相关风险。

国泰君安证券注意到：近期网传发行人主要股东刚泰集团有限公司（以下简称“刚泰集团”）出现短期流动性危机。发行人于 2018 年 6 月 22 日在《关于媒体报道的澄清公告》中对相关媒体质疑进行答复，具体内容如下：

“一、刚泰集团及其一致行动人总体债务风险情况、资金周转情况、债务偿还能力、风险应对措施、后续方案的说明；

刚泰集团及一致行动人 2018 年内将到期贷款金额共计 146,913.17 万元，其中 2018 年三季度内到期贷款金额 71,492.17 万元，2018 年四季度内到期贷款金额共计 75,421 万元，总计 11 笔贷款，其中银行贷款 5 笔，金额 55,692.17 万元，其他金融机构融资 6 笔，融资金额 91,221 万元。贷款到期后可采用房产抵押、股票质押等担保方式进行续贷。在金融环境不佳并且金融机构不断压缩授信额度的情况下，刚泰集团可能会存在短期流动性不足的情况。刚泰集团及一致行动人未来债务的还款来源主要包括集团及下属子公司经营过程中产生的现金流，集团整体经营状况稳定并具备资金偿还能力。旗下置业板块通过房产出售及出租等行为带来稳定的经营收入，旗下文化板块如泰会生活品牌园区、文博品收藏及流通板块、茶文化品牌等具有稳定持续的现金流。同时，刚泰集团还累计对外投资布局了医药、环保、文博、金融、游戏等多个行业，该类资产能够给刚泰集团带来良好收益。针对目前债务情况，刚泰集团正通过各种方式积极回笼资金，主要措施有：加大存量房产销售回笼资金的力度；与大型施工企业合作加快在建项目的施工进度，按预定计划时间节点取得预售许可证，回笼资金；转让或回收部分对外投资项目；处置出售集团持有的部分资产以回笼资金；通过项目合作等方式与有关大型房企、大企业合作增加资金融入量，补充集团流动资金。

二、是否存在刚泰集团占用上市公司资金的情况，刚泰集团与上市公司是否财务独立？

不存在刚泰集团占用上市公司资金的情况；刚泰集团与上市公司之间财务独立，并设有风险隔断机制，上市公司对刚泰集团无任何债务担保。刚泰集团出现短期流动性不足的情况时，可能会对上市公司声誉产生一定的负面影响，特此提醒投资者关注公司相关风险。

三、说明及评估相关事项对上市公司资金、经营等方面产生的影响和潜在风险。

刚泰集团出现短期流动性不足的情况时，可能会对上市公司声誉产生一定的负面影响。但由于刚泰集团与上市公司之间保持财务的独立性，长期来看刚泰集

团的资金或债务问题不会对上市公司资金、经营等方面产生实质性影响。”

作为本期债券受托管理人，国泰君安证券通过电话、电子邮件、现场面谈等多种方式持续与债券持有人进行沟通，及时了解投资者的意愿及诉求。同时，国泰君安证券已及时督促发行人对照相关规章制度及业务指引规定对公司存在的重大事项情况予以披露，特此提醒投资者关注公司相关风险。

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司 2017 年公司债券重大事项受托管理事务临时报告》之签章页）

债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司



2018年6月28日