

联合信用评级有限公司

关于对中安科股份有限公司主体 及其发行的“16 中安消”公司债券跟踪评级结果的公告

中安科股份有限公司（以下简称“公司”，曾用名“中安消股份有限公司”，2018 年 5 月变更为现用名）委托联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对其发行的“中安消股份有限公司 2016 年公开发行公司债券”进行相关信用评级工作。截至本公告出具日，公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公开发行公司债券如下表所示。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公开发行公司债券情况

债券代码	债券简称	起息时间	担保方	上次 主体评级	上次 债项评级	上次 评级展望	上次 评级时间	发行规模 (亿元)
136821. SH	16 中安消	2016-11-11	无	C	C	--	2018 年 4 月 28 日	11.00

2018 年 4 月 28 日，公司 2017 年财务数据已由大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了带强调事项段的无保留意见。根据公司 2017 年年报反映，公司 2017 年经营状况大幅恶化，出现大幅亏损，公司流动性非常紧张，短期借款已发生逾期。公司信用状况已发生大幅恶化。联合评级决定将公司主体长期信用等级及“16 中安消”公司债券的信用等级由“A”下调至“C”，同时将公司主体长期信用等级及“16 中安消”公司债券信用等级移出信用评级观察名单。

截至本报告出具日，联合评级关注到公司经营情况和财务情况如下：

1. 公司资产规模大幅缩减，2018 年 1 季度，公司出售部分投资性房地产（上海市普陀区同普路 800 弄 1-5 号房地产），并偿还了大量借款，货币资金也大幅下降。截至 2018 年 3 月底，公司资产总额 77.85 亿元，较年初下降 15.84%。负债总额为 56.85 亿元，较年初下降 18.01%。

2. 公司主营业务持续亏损。2018 年 1 季度，公司实现营业收入 15.26 亿元，同比增长 144.26%，主要系处置投资性房地产收入增加所致，通过处置资产取得收入可持续性不强。公司实现净利润-0.58 亿元，同比亏损增加 69.03%。公司经营活动产生现金净流量为-24.53 万元，由正转负。

3. 公司非公开发行的“15 中安消”公司债券待偿本金为 9,135 万元，应于 2018 年 4 月 30 日支付，由于公司流动资金较为紧张，无法按期支付债券本金及利息。截至 2018 年 4 月 30 号，公司银行授信额度 163,456.40 万元，已使用授信额度 154,656.40 万元，公司银行授信剩余额度较少。此外，

“15 中安消”违约可能将触发“16 中安消”债券交叉违约条款，公司面临提前偿还“16 中安消”债券本金的风险。截至本公告出具日，“15 中安消”已逾期部分仍未偿还。“15 中安消”债券违约将导致公司融资环境进一步恶化，进而可能将对公司财务状况及偿债能力产生不利影响。

4. 2018 年 5 月，高振江先生、吴巧民先生辞去公司副总裁职务；2018 年 6 月，吴展新先生辞去公司监事职务。上述人员因公司工作安排原因辞去担任的部分职务，辞职后，继续在公司任职。自 2017 年以来，公司管理层频繁变动，存在一定的管理风险。

考虑到上述因素，联合评级维持公司的主体长期信用等级为“C”，同时维持“16 中安消”的债项信用评级为“C”。

联合评级将持续关注公司所在行业变化及公司经营情况，并持续收集相关信息，以评估其对公司主体长期信用等级及“16 中安消”债项信用等级所产生的影响。

