

联合信用评级有限公司

关于下调甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司主体长期信用等级 及“17 刚股 01”债券信用等级的公告

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）作为“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)”（证券简称“17 刚股 01”，证券代码为“143387.SH”，期限为 5 年，并附第 3 年末公司上调票面利率选择权和投资者回售选择权，当前规模 5.00 亿元）的资信评级机构，于 2018 年 6 月 25 日出具了跟踪评级报告，确定甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司（以下简称“刚泰控股”或“公司”）的主体长期信用等级为“AA”，评级展望为“负面”，“17 刚股 01”债项信用等级为“AA”。2018 年 11 月 27 日，联合评级决定将刚泰控股之主体长期信用等级及“17 刚股 01”债券信用等级由“AA”下调至“A”，并将其列入可能下调信用等级的评级观察名单。

目前，公司存货及应收账款规模大，对资金形成占用，涉诉金额较大，有息债务规模较大且以短期债务为主，且公司于 2019 年 1 月 31 日发布的《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司 2018 年年度业绩预亏公告》称，2018 年年度公司业绩预计亏损 80,000.00 万元到 110,000.00 万元；归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润-82,000.00 万元到-108,000.00 万元。具体内容如下：

（1）公司于 2019 年 1 月 31 日发布的《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司 2018 年年度业绩预亏公告》称，因国际、国内经济环境变动及计提资产减值准备等多方面因素影响，经财务部门初步测算，2018 年年度公司业绩预计亏损 80,000.00 万元到 110,000.00 万元。2018 年度，归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润-82,000.00 万元到-108,000.00 万元。公司大额亏损业绩预告可能导致其偿债能力及融资环境进一步恶化。

（2）近期，公司与提起诉讼的金融机构进行协商，但目前剩余涉诉金额较大，后续协商进展仍存在较大的不确定性。在流动性压力紧张的背景下，公司存货和应收账款规模较大，占总资产比例很大，对公司营运资金产生较大占用，不利于公司进一步解决

流动性问题。

(3) 公司全部债务以短期债务为主,且公司于2016年3月25日发行的甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司非公开发行2016年公司债券(品种二)(债券简称“16刚泰02”债券金额3.6亿元)将于2019年3月25日到期。考虑到目前公司现金流较为紧张,公司面临较大的债务偿付风险。

同时,联合评级也注意到了公司做了处置资产的动作,2018年12月27日,公司发布了《关于出售北京瑞格嘉尚文化传播有限公司股权的公告》(公告编号:2018-105),公司与浙江光大金盛资产管理有限公司(以下简称“光大资产”)签署股权转让协议,向光大资产转让其所持有的瑞格嘉尚100%股权,转让价格人民币49,200万元。公告中称光大资产应于2018年12月30日前向公司支付20%的款项;第二期股权转让款,应于2019年1月31日前向公司支付30%的款项,于2019年6月30日前支付剩余的50%款项。股权转让款是否能及时足额到账对公司如期兑付债务的影响较大。

综合考虑上述因素,联合评级认为目前刚泰控股的流动性较差,面对到期债务的兑付压力较大。联合评级决定将刚泰控股的主体长期信用等级由“A”下调至“BBB”,同时将其移出信用等级观察名单,评级展望调整为“负面”,将“17刚股01”债项信用等级由“A”下调至“BBB”。

联合评级将持续对刚泰控股的经营情况、财务状况及诉讼情况进行关注,并及时评估刚泰控股的信用状况和“17刚股01”债项的信用水平。

特此公告

