

联合信用评级有限公司

关于对安徽盛运环保（集团）股份有限公司主体 及“17 盛运 01”公司债券跟踪评级结果的公告

安徽盛运环保（集团）股份有限公司（以下简称“盛运环保”或“公司”）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“安徽盛运环保（集团）股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”（债券简称“17 盛运 01”，债券代码“112510.SZ”）进行相关信用评级工作。

2018 年 10 月 11 日，考虑到公司未能按期足额兑付“18 盛运环保 SCP001”本息，已构成实质违约，公司融资环境进一步恶化，联合评级将公司的主体信用等级由“CC”下调至“C”；同时将“17 盛运 01”信用等级由“CC”下调至“C”。

此后，联合评级关注到盛运环保出现如下不利事件：

1. 公司 2018 年审计报告经中审会计师事务所（特殊普通合伙）审计，由于审计机构无法对中国证监会对公司立案调查的影响、关联方资金占用可回收性、其他应收款的可回收性和对外担保损失做出判断，因此，审计机构出具了保留意见的审计报告。

2. 截至 2019 年 6 月 4 日，公司到期未清偿的债务合计 432,468.76 万元，累计被冻结账户 85 户，累计申请冻结金额 313,706.58 万元，累计冻结账户账面余额 4,303.62 万元，公司被冻结银行账户尚无解冻情况。目前因债务问题，公司及子公司部分银行账户被冻结，公司及多家子公司已被列入失信被执行人，对公司日常经营产生一定影响。

3. 截至 2018 年底，公司关联方非经营性占用盛运环保公司资金 16.56 亿元，经营性占用资金 4.85 亿元，合计 21.41 亿元；其他非关联方共计占用公司资金 15.46 亿元。截至 2019 年 5 月底，以上款项均未清偿，公司实际控制人开晓胜也未代为清偿。

4. 公司由于流动性不足，大部分债务逾期不能清偿，面临诉讼、仲裁、银行账户被冻结、资产被冻结等风险，生产经营困难，在建项目基本停滞。2019 年 1 月公司债权人已向安庆市中级人民法院（以下简称“安庆中院”）申请对公司进行破产重整。截至目前，安庆中院正在审查债权人对公司的重整申请。目前，桐城市人民政府依法制定了《安徽盛运环保（集团）股份有限公司重整维稳应急预案》，并成立了以市委市政府主要领导为组长，相关分管领导为副组长，经开区管委会、市政法委、市信访局、市财政局（投金办）、市审计局、市公安局、市法院、市经信委、会计师事务所、律师事务所、评估师事务所等部门组成的盛运环保司法重整专项工作领导小组，下设维稳工作小组、



清产核资与生产保障工作小组、舆情外宣工作组等，具体协助公司开展重整受理前后的相关工作。截至目前，公司尚未收到安庆中院对申请人申请公司重整事项的裁定书，申请人的申请能否被法院受理、公司是否进入重整程序尚存在重大不确定性，公司持续经营能力存在重大不确定性。

5. 公司于2019年3月28日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》（皖证调查字2019027号），因公司涉嫌信息披露违法违规，中国证监会决定对公司立案调查。公司股票存在被交易所认定和实施重大违法强制退市的可能，公司股票可能存在被暂停上市和终止上市的风险。

6. 截至2018年底，公司总资产为97.38亿元，较上年底减少28.45%；所有者权益为2.06亿元，较上年底减少94.72%。2018年，公司确认资产减值损失18.80亿元，实现净利润-31.24亿元。截至2018年底，归属于母公司所有者权益为1.74亿元，如果公司短期内继续亏损，归母所有者权益可能为负。公司各项偿债能力指标表现极差，已无力偿还现有债务，公司多项债务无法付息或已逾期且已作为被告涉诉。

7. 截至2018年底，公司受限资产规模合计21.56亿元，占期末总资产的22.14%、期末净资产的10.48倍，公司受限资产主要为房产、土地使用权、应收账款、冻结货币资金和保证金、及金洲慈航股权质押。公司受限资产规模大，逾期债务规模大，经营困难，经营能力严重下滑，预计“17盛运01”清偿时的回收率低。

鉴于上述因素，联合评级维持公司的主体长期信用等级为“C”，同时维持“17盛运01”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“17盛运01”债项信用等级所产生的影响。

