

债券简称：G16 博天
债券简称：17 博天 01

债券代码：136749
债券代码：150049

西部证券股份有限公司
关于
博天环境集团股份有限公司
公司债券临时受托管理事务报告

债券受托管理人



西部证券股份有限公司
WESTERN SECURITIES CO., LTD.

(住所：陕西省西安市新城东大街 319 号 8 幢 10000 室)

二零一九年十月

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》、本期债券《受托管理协议》等相关规定、公开信息披露文件、博天环境集团股份有限公司（以下简称“博天环境”、“发行人”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由本次公司债券受托管理人西部证券股份有限公司（以下简称“西部证券”）编制。

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西部证券所做承诺或声明。

西部证券股份有限公司作为博天环境集团股份有限公司2016年公开发行绿色公司债券（债券代码：136749，债券简称：G16博天）及2017年非公开发行公司债券（第一期）（债券代码：150049，债券简称：17博天01）的债券受托管理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《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》等相关规定及本期债券《受托管理协议》的约定，现就发行人重大事项报告如下：

一、债券基本情况

（一）G16 博天

1、债券核准情况

2016年9月19日，经中国证监会“证监许可[2016]2130号”文核准，公司获准公开发行不超过人民币3亿元（含3亿元）的绿色公司债券。

2、主要条款

- 1) 债券名称：博天环境集团股份有限公司2016年公开发行绿色公司债券。
- 2) 发行规模：本次债券发行总规模人民币3亿元。本次债券采用一次性发行的方式。
- 3) 票面金额及发行价格：本次债券每张面值100元，按面值平价发行。
- 4) 债券期限：本次债券为5年期固定利率品种，附发行人第3年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 5) 债券利率：4.67%，为固定利率。
- 6) 还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
- 7) 发行首日：2016年10月12日。
- 8) 起息日：本期债券存续期限内每年的10月12日为该计息年度的起息日。
- 9) 付息日：本次债券的付息日期为2017年至2021年每年的10月12日。

若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 10 月 12 日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息。

10) 本金兑付日：本次债券的兑付日期为 2021 年 10 月 12 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 10 月 12 日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

11) 担保情况：本次债券由中合中小企业融资担保股份有限公司，提供全额无条件不可撤销的保证担保。

(二) 17 博天 01

1、债券核准情况

2017 年 11 月，发行人收到上海证券交易所出具的《关于博天环境集团股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函 [2017]1167 号），同意发行人面向合格投资者非公开发行总额不超过 6 亿元的公司债券。

2、主要条款

1) 债券名称：博天环境集团股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第一期）。

2) 发行规模：本次债券发行总规模不超过人民币 6 亿元，采用分期发行的方式，本期债券为第一期发行，发行规模为 3 亿元。

3) 票面金额及发行价格：本期债券每张面值 100 元，按面值平价发行。

4) 债券期限：本期债券期限为 5 年期，附债券发行后第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

5) 债券利率：6.50%，为固定利率。

6) 还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

7) 发行首日：2017 年 12 月 19 日。

8) 起息日：本期债券存续期限内每年的 12 月 19 日为该计息年度的起息日。

9) 付息日：本期债券的付息日期为 2018 年至 2022 年每年的 12 月 19 日。若投资者在债券发行后第 3 年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2018 年至 2020 年每年的 12 月 19 日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息。

10) 本金兑付日：本期债券的兑付日为 2022 年 12 月 19 日。若投资者在债券发行后第 3 年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2020 年 12 月 19 日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息。

11) 担保情况：本次债券由深圳市高新投集团有限公司，提供全额无条件不可撤销的保证担保。

二、重大事项情况

(一) 评级变化情况

1、进行评级调整的评级机构的名称

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪评级”）。

2、评级调整的基本情况

新世纪评级于 2019 年 6 月 19 日对博天环境集团股份有限公司及其发行的“G16 博天”债券进行了跟踪评级，博天环境主体信用等级为 AA 级，评级展望为“稳定”，“G16 博天”由中合中小企业融资担保股份有限公司（简称“中合担保”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，债项信用等级为 AAA 级。

新世纪评级于 2019 年 9 月 30 日决定将博天环境列入负面观察名单。

3、评级机构进行评级调整的原因

根据新世纪评级《关于将博天环境集团股份有限公司列入负面观察名单的公告》，将博天环境列入负面观察名单的决定主要基于以下考虑：

实际控制人所持股权质押比例高。截至 2019 年 6 月末，自然人赵笠钧控股的汇金聚合（宁波）投资管理有限公司（以下简称“汇金聚合”）持有博天环境 1.48 亿股股份，此外赵笠钧通过宁波中金公信投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“中金公信”）持有博天环境 0.17 亿股股份，赵笠钧通过上述公司合计持有发行人股份 1.65 亿股，合计占发行人总股本比例为 41.14%，为公司实际控制人。同期末汇金聚合和中金公信累计质押股份数量为 1.64 亿股，质押股数占其合计持股数的 98.99%，股权质押风险高。

2019 年上半年业绩下滑，流动性持续紧张。2019 年上半年，博天环境实现营业收入 14.89 亿元，较上年同期下降 8.73%，归属于上市公司股东的净利润 0.50 亿元，同比下降 46.70%。2019 年 6 月末，发行人流动资产 46.03 亿元，流动负债 67.36 亿元，流动比率为 68.34%，速动比率为 51.90%，货币资金 10.96 亿元（其中受限资金 2.20 亿元），短期刚性债务 27.19 亿元，资产流动性持续紧张。近年来博天环境债务规模快速增长，资产负债率维持高位，2016-2018 年末和 2019 年 6 月末资产负债率分别为 74.33%、78.01%、79.97%和 80.74%。

子公司股权被冻结。根据博天环境于 2019 年 8 月 19 日发布的《博天环境集团股份有限公司关于公司涉及仲裁事项的公告》，发行人于 2019 年 6 月 10 日收到仲裁申请书，许又志、王霞、王晓（统称“申请人”）就发行人收购高频美特利环境科技（北京）有限公司（以下简称“高频环境”）70%股权事宜提出仲裁申请。申请人与发行人就高频环境 70%股权转让事宜签订了《发行股份及支付现金购买资产协议》及相关补充协议（以下简称“收购协议”），本次股权转让交易作价为 3.50 亿元，其中以向申请人发行股份的方式支付 2 亿元（该方式简称为“新增股份发行”），以现金方式支付 1.50 亿元。根据收购协议约定，博天环境需以现金支付的 1.50 亿元将通过向不超过 10 名投资者非公开发行股票的方式进行募集（该方式简称为“配套融资”）。同时，《收购协议》第六条对取得中国证监会核准后的履行进行了约定，包括：（1）在新增股份发行及配套融资事宜取得证监会核准之日起 40 个工作日内，将目标股权过户至发行人名下；（2）在目标股权过户后 40 个工作日内开始发行人向申请人发行股份事宜，确需延期的，需经交易各方另行书面一致同意。《收购协议》签署后，博天环境按照协议约定支付了 3000 万元定金；发行人于 2018 年 10 月底取得证监会对于本交易的

核准；随后，申请人于 2018 年 11 月配合发行人完成了高频环境 70%股权的工商变更登记，签署了高频环境新的《公司章程》，各方按照《收购协议》的约定改组了高频环境的董事会，博天环境委派了财务负责人并由高频环境董事会审议通过，发行人成为高频环境持股 70%的大股东。现申请人认为：博天环境在拿到证监会核准批文后长达半年的时间里，没有履行支付对价的合同义务；公司迟延履行主要债务，经催告后在合理期限内仍未履行的，申请人有权解除合同。申请人已提起仲裁、公司所持高频环境股权被法院冻结。

（二）2019 年累计新增借款超过上年末净资产百分之四十

1、主要财务数据

截至 2018 年 12 月 31 日，博天环境经审计的净资产为 238,735.61 万元，借款余额为 386,765.08 万元。截至 2019 年 9 月 30 日，博天环境合并口径借款余额为 489,934.47 万元，较 2018 年末新增 103,169.39 万元。新增借款占 2018 年末净资产的 43.21%，超过净资产比例的 40%。

2、新增借款的分类

截至 2019 年 9 月 30 日，博天环境 2019 年当年累计新增借款 103,169.39 万元，公司新增借款的分类统计如下表所示：

单位：万元

借款类别	2019 年 9 月 30 日 余额	2018 年末余额	增加额	增加额占 2018 年 末净资产比例
银行贷款	333,608.73	217,144.12	116,464.61	48.78%
公司债券及定向 融资计划	80,000.00	80,000.00	0.00	0.00%
融资租赁	44,825.74	56,870.96	-12,045.22	-5.05%
信托贷款	31,500.00	32,750.00	-1,250.00	-0.52%
合计	489,934.47	386,765.08	103,169.39	43.21%

西部证券作为“G16 博天”和“17 博天 01”的受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条、第十七条要求出具本受托管理事务临时报告，并提醒投资者注意相关风险，对相关事宜作出独立判断。

债券简称：G16 博天
债券简称：17 博天 01

债券代码：136749
债券代码：150049

西部证券后续将持续关注发行人上述情况的进展情况，及发行人“G16 博天”和“17 博天 01”本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，督促其落实偿债资金及偿债保障措施，履行信息披露义务，并严格按照相关法律法规及约定履行债券受托管理人义务。

（以下无正文）

债券简称: G16 博天
债券简称: 17 博天 01

债券代码: 136749
债券代码: 150049

(本页无正文, 为《西部证券股份有限公司关于博天环境集团股份有限公司公司
债券临时受托管理事务报告》之盖章页)

