

中诚信证券评估有限公司文件

信评委公告[2018]124号

中诚信证评关于下调华昌达智能装备集团股份有限公司 主体信用等级并继续将主体信用级别列入可能降级的信用评级 观察名单的公告

华昌达智能装备集团股份有限公司(以下简称“华昌达”或“公司”)于2017年3月22日发行了“湖北华昌达智能装备股份有限公司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华昌01,债券代码:112508.SZ),并委托中诚信证券评估有限公司(以下简称“中诚信证评”)进行信用评级。17华昌01发行规模为5亿元,存续期为2017年3月22日至2020年3月22日,并附第2年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。中诚信证评于2018年8月10日将华昌达主体信用级别由AA-下调至A+,并将主体信用级别列入信用评级观察名单;维持债项级别AAA,债项级别同时考虑了深圳市高新投集团有限公司提供的全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保对17华昌01偿付所起的保障作用。

截至2018年9月末,颜华债务处置方案尚未落实,同时第二大股东石河子德梅柯投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“石河子德梅柯”)质押股份121,999,997股,占其所持华昌达总股数的99.64%,其中因股权质押逾期冻结72,000,000股,占其所持华昌达总股数的58.80%。第一大股东债务纠纷尚未解决,第二大股东石河子德梅柯质押公司股份比例高且质押出现逾期并被列入失信人被执行人名单,中诚信证评将持续关注公司股权及治理结构的稳定性和上述事项对公司日常经营活动造成的不利影响。

据公司2018年三季度报告显示,2018年1~9月公司实现营业收入195,014.80万元,同比减少14.79%,当期摊销股权激励费用2,863.53万元,致使净利润同比下滑97.22%至174.72万元;剔除股权激励费用摊销因素影响,2018年前三季度



度公司实现净利润约 3,038.25 万元，同比减少 51.71%，仍呈大幅下滑趋势。2018 年前三季度公司新接订单规模以及订单完成规模均同比下降，同时短期内将持续摊销股权激励费用，未来盈利能力或将持续弱化。截至 2018 年 9 月末，公司资产负债率达 65.52%，总债务和短期债务分别为 12.93 亿元和 7.83 亿元，短期债务集中于 2019 年 2~5 月偿付，且“17 华昌 01”可能面临投资者行使回售选择权，债务规模较大且期限较为集中，短期偿债压力很大。2018 年前三季度公司经营活动产生的现金流量净额为 6,549.59 万元，规模相对较小，对债务本息的偿付保障程度低；同期筹资活动净现金流为 -8,571.74 万元，外部融资能力受到大幅削弱，流动性压力难以缓释。总体看，目前公司债务规模较大，短期偿债压力很大，在盈利能力持续弱化、外部融资能力削弱及资金流动性趋紧的背景下，公司偿债能力趋弱，整体偿债风险上升。

综上，中诚信证评决定将华昌达主体信用等级由 A⁺下调至 A⁻，并继续将主体信用级别列入可能降级的信用评级观察名单；维持债项级别 AAA。中诚信证评将持续关注公司经营稳定性、经营业绩持续下滑、偿债压力大以及流动性风险等情况，并及时评估公司的信用状况。

特此公告。

