

# 鹏元资信评估有限公司

鹏元资信公告【2018】356号

## 鹏元关于下调大连天神娱乐股份有限公司主体长期信用等级和“17天神01”信用等级的公告

鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元”）决定将大连天神娱乐股份有限公司（以下简称“天神娱乐”或“公司”）主体长期信用等级由AA下调为A，评级展望维持为负面，同时将公司发行的大连天神娱乐股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“17天神01”）信用等级由AA下调为A。

上述调整主要基于以下原因：

### 1、公司贷款逾期，构成实质性违约

2018年9月22日，公司发布公告称因资金状况紧张，致使部分贷款未能如期偿还或续贷，逾期金额合计1.35亿元，已构成实质性违约。逾期债务情况如下：



机构名称	合同金额 (万元)	逾期金额 (万元)	到期日	债务类型
上海浦东发展银行股份有限公司大连分行	6,000	4,000	2018年8月23日	银行贷款
杭州银行股份有限公司文创支行	10,000	9,500	2018年9月14日	
合计	16,000	13,500		

资料来源：公司公告

2、公司业绩下滑明显，资金状况紧张，行业监管环境收紧对公司负面影响较大

2018年上半年，公司实现营业收入12.34亿元，同比下降22.34%；利润总额为3.29亿元，同比下降46.14%，归属于母公司所有者净利润2.09亿元，同比下降58.72%。行业监管政策的变化导致游戏产品上线存在不确定性，上半年公司新上线的游戏较少，产品研发投入不断增加，经营活动产生的现金流量净流出2.33亿元。截至2018年6月30日，公司货币资金余额7.35亿元，其中存放在境外的款项总额3.07亿元，其余人民币资金主要为公司营运资金。整体而言，公司资金状况紧张。

受行业监管政策影响，2018年9月21日，公司之子公司深圳市一花科技有限公司（以下简称“一花科技”）发布公告称，《一花德州扑克》由于外界原因，将在9月25日开始

转移虚拟币，9月30日正式停止运营。一花科技系公司于2016年以9.86亿元全资收购，形成商誉9.02亿元，受一花科技游戏产品停运以及收入下滑的影响，经营业绩将面临一定损失。

此外，鹏元还关注到：

1、公司实际控制人所持公司股份被司法冻结，存在实际控制权变更风险

公司实际控制人之一的朱晔因涉嫌违反证券法律法规于2018年5月9日被中国证监会立案调查，截至本公告日，仍未有结论性的意见或决定。截至2018年9月25日，公司实际控制人之一的朱晔所持公司股份累计被质押、司法冻结占其持有公司股份总数的比例分别为98.94%和100%；公司另一实际控制人石波涛所持公司股份累计被质押、司法冻结占其持有公司股份总数的比例分别为49.59%和25.74%。若实际控制人所持公司股份被司法处置，则可能导致公司实际控制权发生变更。

2、公司核心高管变动

根据公司2018年9月19日发布的公告称朱晔因个人原因，并考虑公司的长远发展，申请辞去公司董事、董事长、总经理、法定代表人、董事会战略委员会召集人、董事会提名委员会委员职务。朱晔先生辞职后担任公司战略顾问，为公司的发展战略和重大决策建言献策。公司董事会审议通过

了《关于聘任公司总经理的议案》，同意聘任杨锴先生为公司总经理，任期自本次董事会通过其任命起至本届董事会届满为止。

鹏元将持续关注公司的外部运营环境、公司的经营状况和财务状况变化等重要事宜，并综合考量上述事宜对公司主体长期信用等级及“17 天神 01”信用等级的影响，及时作出调整。

特此公告。

鹏元资信评估有限公司证券评级评审委员会

二〇一八年十月八日

