

债券代码：112505

债券简称：17 金洲 01

华泰联合证券有限责任公司

关于金洲慈航集团股份有限公司 2017 年面向合格投资者 公开发行公司债券（第一期）重大事项受托管理事务临时报告

本报告不构成对投资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，而不应该将本报告中的任何内容据以作为华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）所作的承诺或声明。

华泰联合证券作为金洲慈航集团股份有限公司（以下简称“公司”、“金洲慈航”或“发行人”）2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）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，现就本期债券重大事项报告如下：

2019 年 3 月 11 日，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）发布公告下调金洲慈航集团股份有限公司主体信用等级至 A，具体内容如下：

“大公持续关注金洲慈航的经营和财务情况。受境内资金市场银根紧缩、融资成本上升等因素影响，2018 年以来，金洲慈航融资规模受到较大限制，融资租赁项目投放额减少，并处理了部分存续的低收益、高风险项目，导致其盈利能力大幅下滑。2018 年 1~9 月，金洲慈航毛利润同比下降 60.86%，毛利率同比亦大幅下滑，与此同时，财务费用同比增加，导致利润总额和净利润同比大幅减少并发生亏损，分别为-1.03 亿元和-1.76 亿元。此外，金洲慈航于 2019 年 1 月 31 日发布《金洲慈航集团股份有限公司 2018 年度业绩预告》称，2018 年归属于上市公司股东的净利润为-6.50 亿元至-5.00 亿元，2017 年同期为 10.22 亿元；2018 年度预计计提的商誉减值金额目前难以准确预估，最终计提的减值金额可能导致 2018 年实际经营业绩与此次业绩预告金额产生较大差异，进一步调减此次业绩预告披露的净利润金额。

金洲慈航经营获现大幅流出，资产变现能力下降，融资渠道受阻，获得外部

支持的难度加大，偿债来源减少，对债务的保障能力下滑。2018年1~9月，金洲慈航经营性净现金流-24.47亿元，同比由净流入转为大幅净流出，经营获现能力大幅下滑，无法对偿债来源形成支撑；2018年9月末，金洲慈航货币资金为23.46亿元，较2017年末下降46.57%，且以委托贷款为主的其他流动资产、以融资租赁项目为主的长期应收款及商誉等风险资产占总资产比重很高，存在较大的坏账和减值风险，其资产变现能力下降；2018年10月以来，金洲慈航黄金板块贷款规模持续下降，且可用银行授信额度极小，根据金洲慈航提供信息，其已存在一笔2,319万元的短期贷款发生逾期，融资渠道受阻对其偿债来源造成重大不利。同时，金洲慈航控股股东所持有股份极大比例处于质押状态，且控股股东于2019年1月被深圳市中级人民法院列为失信被执行人，金洲慈航获得外部支持的难度加大。综合来看，金洲慈航偿债来源下降，对债务的保障能力下滑。

此外，金洲慈航存在重大诉讼及资产出售事项，对其经营业绩产生重大不确定性影响。2019年1月24日，金洲慈航发布公告称，原告西安娜丝宝医药科技有限公司诉讼金洲慈航子公司丰汇租赁有限公司（以下简称“丰汇租赁”）及霍尔果斯丰赢企业管理有限公司利用其资金短缺，急需流动资金的危机处境，于2017年12月与其签订《咨询服务协议》，现申请撤销已签署的协议，并判令以上两被告分别返还其已支付的咨询服务费2亿元和1.9亿元人民币及相应的利息。截至本公告出具日，以上案件尚未开庭审理。2019年1月31日，金洲慈航发布公告称，拟将持有的丰汇租赁90%股权转出。丰汇租赁股权转出后，金洲慈航将失去一项核心业务，导致业务结构单一，未来业绩将存在很大不确定性。

大公认为，金洲慈航盈利能力大幅下滑，经营获现及资产变现能力下滑，且债务融资渠道受阻、获得外部支持的难度加大，导致其偿债来源下降，整体偿债能力恶化；同时，金洲慈航面临重大资产出售、法律诉讼等不确定事项，可能会对其财务状况及偿债能力产生重大不利影响。因此，大公决定将金洲慈航主体信用等级调整为A，“17金洲01”信用等级调整为A，将金洲慈航及“17金洲01”列入信用观察名单。”

华泰联合证券将继续密切关注发行人对本期债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《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》、《金洲慈航集团股份有限公司2017

年面向合格投资者公开发行人公司债券（第一期）募集说明书》及本期债券《受托管理协议》的规定和约定履行受托管理人职责。

特此提请投资者关注上述相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于金洲慈航集团股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行人公司债券（第一期）重大事项受托管理事务临时报告》之签章页）

华泰联合证券有限责任公司
2019年3月18日

