

联合信用评级有限公司

关于下调东方金钰股份有限公司主体及“17 金钰债” 信用等级并继续将其列入信用评级观察名单的公告

东方金钰股份有限公司（以下简称“东方金钰”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“东方金钰股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券”进行相关信用评级工作。2018 年 8 月 8 日，联合评级将公司主体长期信用等级由“AA-”下调至“A”，将其发行的“17 金钰债”的债项信用等级由“AA-”下调至“A”，并将公司主体列入信用评级观察名单。

截止本公告出具日，联合评级了解到公司经营情况并无实质性好转，债务逾期情况继续恶化，控股股东股份被轮候冻结，具体内容如下：

(1) 2018 年 11 月 28 日，公司发布公告称“公司 2018 年 11 月 27 日收到上海证券交易所转发文件《云南省德宏傣族景颇族自治州中级人民法院协助执行通知书》（[2018]云 31 执 453 号之七），获悉公司控股股东云南兴龙实业有限公司（以下简称“兴龙实业”）所持有本公司的股份被轮候冻结。兴龙实业所持公司（股票代码：600086，股票简称：东方金钰）股票 1,272,398,826 股（因轮候冻结的因素，兴龙实业本次被轮候冻结状态的股份数超过其实际持有上市公司股份数）无限售流通股被轮候冻结，冻结起始日为 2018 年 11 月 27 日，冻结期限为三年，自转为正式冻结之日起计算，本次轮候冻结包括孳息（指通过公司派发的送股、转增股、现金红利），其效力从登记在先的冻结证券解除冻结且本次轮候冻结部分或全部生效之日起产生。截至 2018 年 11 月 28 日，兴龙实业合计持有公司 424,132,942 股，占公司总股本的 31.42%，本次轮候冻结的股份实际应为 424,132,942 股，占其所持有公司股份的 100%，兴龙实业合计冻结及轮候冻结的股份实际应为 424,132,942 股，占其所持有公司股份的 100%”。公司被冻结股份若被司法处置，可能导致公司实际控制权发生变更。

(2) 2018 年 10 月 31 日，公司发布公告称“截至 2018 年 10 月 29 日，公司及子公司到期未清偿的债务共计 218,886.57 万元，占公司 2017 年度经审计净资产的 67.76%”。同时称“目前部分债权人根据债务逾期情况已经采取提起诉讼、仲裁、冻结银行账户、冻结资产等措施，未来公司及子公司可能面临需支付相关违约金、滞纳金和罚息等情况，将会影响公司的生产经营和业务发展，增加公司的财务费用，加剧公司面临的资金紧张状况，并将对公司本年度业绩产生影响”。根据 2018 年 7 月 26 日公司发布的《东方金钰股份有限公司关于上海证券交易所监管工作函回复的公告》显示，公司未到期的债务 734,255.95 万元（经联合评级测算：其中 2018 年即将到期债务 155,749.80 万元，2019 年到期债务 270,625.80 万元，2020 年到期债务 232,880.35 万元，2022 年到期债务 75,000.00 万元）。此外根据同日公司公布的 2018 年第三季度报告显示，公司财务状况进一步恶化，截至 2018 年 9 月底，公司货币资金 0.58 亿元，规模极小；2018 年 1-9 月，收入同比大幅减少 44.63 亿元至 24.60 亿元，营业利润及净利润分别为-0.89 亿元和-0.71 亿元，同比由盈利转为亏损。

联合评级认为近期相关事项已对公司的流动性和融资能力带来了不利影响，考虑到公司控股股

东持有的公司股票已被多次冻结及轮候冻结，若被司法处置，将可能导致公司实际控制权发生变更；公司已发生逾期债务规模较大，基本面情况未有好转，且考虑临近到期债务较多，公司未来偿债压力将进一步增大；公司财务状况进一步恶化，2018年前三季度收入大幅减少，并出现亏损。鉴于上述原因，联合评级决定将公司主体长期信用等级及其发行的“17金钰债”公司债券信用等级由“A”下调至“BBB+”，并继续将公司主体列入信用评级观察名单。联合评级将持续关注公司经营和财务状况及相关事件的进展，以评估对公司主体及“17金钰债”的信用水平产生的影响。

特此公告

