

联合信用评级有限公司

关于对甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司主体 及其发行的“17 刚股 01”公司债券跟踪评级结果的公告

甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司（以下简称“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“甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）”进行相关信用评级工作。截至本公告出具日，公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公司债券如下表所示。

表 截至本公告出具日公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公司债券情况

债券代码	债券简称	发行时间	担保方	上次 主体评级	上次 债项评级	上次 评级展望	上次 评级时间	发行规模(亿元)
143387.SH	17 刚股 01	2017 年 11 月 8 日	无	BBB	BBB	负面	2019 年 2 月 11 日	5.00
合计	--	--	--	--	--	--	--	5.00

2019 年 2 月 11 日，考虑到公司 2018 年业绩大额预亏、与提起诉讼的金融机构协商进展存在较大的不确定性、营运资金占用严重、短期债务规模较大等诸多不利事项，联合评级将公司的主体信用等级由“A”下调至“BBB”，同时将其移出信用等级观察名单，评级展望调整为“负面”，将“17 刚股 01”债项信用等级由“A”下调至“BBB”。

此后，联合评级关注到公司出现如下不利事件：

1. 公司控股股东及一致行动人上海刚泰矿业有限公司（以下简称“刚泰矿业”）、刚泰集团有限公司（以下简称“刚泰集团”）、上海刚泰投资咨询股份有限公司（以下简称“刚泰投资咨询”）所持公司股份全部被司法冻结和轮候冻结。刚泰矿业持有的公司 365,440,057 股股份以及及刚泰集团持有的公司 174,299,695 股股份，被法院裁定拍卖，拟拍卖股份分别占刚泰矿业、刚泰集团所持公司股份的 98.87%和 89.15%，合计占公司总股本的 36.26%，公司存在控制权变更风险。

2. 公司印章管理程序不能有效运行，内部控制失效。公司未经决策程序为实际控制人、控股股东及其一致行动人和其他相关方的多笔借款提供担保，涉及金额约 42 亿元；因未及时披露，公司收到甘肃证监局出具警示函的监督管理措施。公司已向法院申请担保无效，但若申请未能获得法院支持，公司面临承担担保责任的风险。

3. 因涉嫌信息披露违法违规，公司、公司实控人（董事长）徐建刚先生、副董事长周锋先生、董事（兼总经理、董事会秘书）赵瑞俊先生、独立董事王小明先生于 2019 年 5 月 20 日收到中国证监会《调查通知书》，中国证监会决定立案调查。

4. 众华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年度财务报告涉及事项出具了专项说明，并出具无法表示意见的审计报告；同时，对公司 2018 年度财务报告内部控制的有效性进行审计，并出具了否定意见的内部控制审计报告。

5. 截至 2018 年底，公司资产规模缩减，应收账款及存货规模较大，对资金占用严重；2018 年，公司出现大幅亏损，现金流状况持续较差，融资环境恶化且面临较大的债务偿付风险。

6. 公司 2016 年发行的“甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司非公开发行 2016 年公司债券（品种二）”（以下简称“16 刚泰 02”）于 2019 年 3 月 25 日到期，经与投资人协商，“16 刚泰 02”展期至 2019 年 11 月 25 日。截至 2019 年 6 月 11 日，“16 刚泰 02”在展期内利息支付逾期，已构成实质性违约，其能否完成本息兑付存在极大不确定性。

考虑到上述因素，联合评级下调公司的主体长期信用等级为“C”，同时下调“17 刚股 01”的债项信用评级为“C”。

联合评级将持续关注公司所在行业变化及公司经营情况，并持续收集相关信息，以评估其对公司主体长期信用等级及“17 刚股 01”债项信用等级所产生的影响。



联合信用评级有限公司
关于对甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司主体及债项
定期跟踪评级的说明

上海证券交易所：

甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司（以下简称“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“甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）”（以下简称“17 刚股 01”）进行相关信用评级工作。

联合评级本次对公司进行的定期跟踪评级，采用了结果公告的形式，主要考虑了以下因素导致联合评级无法出具完整的定期跟踪评级报告：

1、公司内部控制失效，组织机构不能有效运行，公司经营数据较上年可比性很低，采用传统评级报告形式对公司进行管理分析及经营分析已无实际意义。

2、公司 2018 年财务报告经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了无法表示意见的审计报告，并表示：公司与关联方担保、对外融资借款和印章管理相关的财务报告内部控制存在重大缺陷，无法获取充分、适当的审计证据以判断上述担保和对外融资借款事项的真实性、完整性及对财务报表可能产生的影响；同时无法判断翡翠类商品的可变现净值及对财务报表可能产生的影响。基于上述情况，且考虑到公司 2018 年底资产规模缩减，应收账款及存货规模较大，价值无法判断且对资金占用严重；2018 年出现大幅亏损，现金流状况较差，再融资渠道受阻等因素，采用传统评级报告形式对公司进行财务分析已无实际意义。

3、公司组织机构不能有效运行，联合评级已经无法获得评级报告所需要的底稿数据支持。

同时，联合评级关注到，公司控股股东及一致行动人所持公司部分已被全部司法冻结和轮候冻结；公司违规对外担保规模大，代偿风险高；公司 2016 年发行的“甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司非公开发行 2016 年公司债券（品种二）”（以下简称“16 刚泰 02”）于 2019 年 3 月 25 日到期，已展期至 2019 年 11 月 25 日，截至 2019 年 6 月 11 日，“16 刚泰 02”在展期内利息支付逾期，已构成实质性违约，其能否完成本息兑付存在极大不确定性。联合评级认为，已有充分理由判定在本次定期跟踪评级公告出具日，公司信用水平发生重大变化。因此下调公司的主体长期信用等级为“C”，同时下调“17 刚股 01”的债项信用评级为“C”。

特此说明

