

联合信用评级有限公司

关于对重庆力帆控股有限公司主体 及其发行的相关债券跟踪评级结果的公告

重庆力帆控股有限公司（以下简称“力帆控股”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“18 力控 01”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开发行人公司债券如下表所示。

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开发行人公司债券情况

债券代码	债券简称	起息时间	发行期限	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)
143447. SH	18 力控 01	2018-1-15	3 (2+1)	C	C	--	2020 年 3 月 16 日	5.00

资料来源：联合评级根据公开资料整理

跟踪期内，联合评级关注到公司下属主要经营主体力帆实业（集团）股份有限公司（以下简称“力帆股份”）经营情况和财务情况如下：

1. 力帆股份 2019 年财务数据被出具保留意见的审计报告

力帆股份 2019 年度财务数据被天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具了保留意见的审计报告，主要原因为就重庆盼达汽车有限公司（以下简称“盼达汽车”）以买卖合同纠纷为由，对力帆股份子公司重庆力帆乘用车有限公司（以下简称“力帆乘用车”）向重庆仲裁委员会提起仲裁申请事项（以下简称“盼达仲裁”）、2019 年末确认递延所得税资产会计师未能取得充分依据从而无法判断该事项对力帆股份 2019 年度财务状况和经营成果的影响。上述审计意见中，盼达仲裁已于 2020 年 5 月取得仲裁结果，裁定力帆乘用车向盼达汽车赔偿 7.86 亿元，将会对力帆股份 2020 年业绩产生较大不利影响。

2. 力帆股份 2019 年度内控审计报告被出具否定意见

力帆股份 2019 年内控审计报告被会计师事务所出具了否定意见，主要原因为：力帆股份存在违规担保事项、盼达仲裁事项、力帆股份确认递延所得税资产事项、力帆股份持续经营能力疑虑等。上述内控意见中，违规担保已于 2020 年 5 月全部解除，但可能对力帆股份后续融资产生一定影响；盼

达仲裁已于 2020 年 5 月取得仲裁结果，裁定力帆乘用车向盼达汽车赔偿 7.86 亿元，将会对力帆股份 2020 年业绩产生较大不利影响。

3. 力帆股份存在大量诉讼（仲裁）的风险

目前力帆股份涉及诉讼（仲裁）392 件，涉及金额 29.06 亿元，其中已判决（仲裁）221 件，涉及金额 18.36 亿元，上述 221 个案件，力帆股份均为被告，被判决需要承担对应金额的损失；尚未开庭案件 82 件，涉及金额 5.8 亿元。

4. 力帆股份将部分债务转由控股股东承担并与控股股东新增债务往来

根据力帆股份第四届董事会第三十一次会议、2020 年第一次临时股东大会决议审议通过的《关于将部分债务转由控股股东承担暨关联交易的议案》《关于与控股股东新增债务暨关联交易的议案》《关于与控股股东新增债务的关联交易的议案》3 个议案，为减轻债务压力，化解流动性危机，力帆控股以自有资产代偿、承接债务等方式为力帆股份解除欠第三方共计 86,556.08 万元债务，并形成力帆股份与力帆控股之间新增 86,556.08 万元债务往来。同时，力帆股份按全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率向力帆控股支付资金占用费，力帆股份后续拟与力帆控股就双方债权债务情况进行统筹安排。

5. 力帆股份 2019 年度及 2020 年一季度出现大额亏损

2019 年，力帆股份归属于上市公司股东的净利润为-46.82 亿元，同比下降 -1,950.83%，扣非后净利润为-43.95 亿元，同比下降-104.45%。2020 年第一季度，力帆股份归属于上市公司股东的净利润为-1.97 亿元，同比下降-103.06%，扣除非经常性损益后净利润为-1.86 亿元，同比下降-105.31%，扣除非经常性损益后连续 4 年为负。

6. 力帆股份存在已经逾期的大额债务

(1) “16 力帆 02”公司债券及利息 5.72 亿元未能按期兑付，已实质违约；

(2) 尚有 9.31 亿元债务已逾期。

7. 公司发行债券已实质违约

公司发行的“18 力控 01”已实质违约。

考虑到上述因素，联合评级维持公司的主体长期信用等级为 C，同时维持“18 力控 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“18 力控 01”债项信用等级所产生的影响。

