

联合信用评级有限公司

关于对力帆实业（集团）股份有限公司主体 及其发行的相关债券跟踪评级结果的公告

力帆实业（集团）股份有限公司（以下简称“力帆股份”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“力帆实业（集团）股份有限公司 2016 年公司债券（第二期）”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开发行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)
136291. SH	16 力帆 02	2016-3-15	4 (2+2)	C	C	--	2020 年 3 月 16 日	11.00

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经营情况和财务情况如下：

1. 公司 2019 年财务数据被出具保留意见的审计报告

公司 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，对公司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公司 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，将会对公司 2020 年业绩产生较大不利影响。

2. 公司 2019 年度内控审计报告被出具否定意见

公司 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：公司存在违规担保事项、盼达仲裁事项、公司确认递延所得税资产事项、公司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，但可能对公司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，将会对公司 2020 年业绩产生较大不利影响。

3. 公司存在大量诉讼（仲裁）的风险

目前公司涉及诉讼（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，公司均为被告，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。大量诉讼（仲裁）事项将对公司后续生产经营产生重大不利影响。

4. 公司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

根据公司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，为减轻公司债务压力，化解流动性危机，公司控股股东重庆力帆控股有限公司（以下简称“力帆控股”）以自有资产代偿、承接债务等方式为公司解除欠第三方共计86,556.08万元债务，并形成公司与力帆控股之间新增86,556.08万元债务往来。同时，公司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，公司后续拟与力帆控股就双方债权债务情况进行统筹安排。

5. 公司2019年度及2020年一季度出现大额亏损

2019年，公司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，公司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. 公司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。

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“16 力帆 02”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“16 力帆 02”债项信用等级所产生的影响。

