

联合信用评级有限公司关于天广中茂股份有限公司 质押全资子公司股权为公司债券增信的关注公告

天广中茂股份有限公司（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”）对天广中茂股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行人公司债券（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开发行人公司债券如下表所示。

表 1 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	发行时间	担保方	上次主体评级	上次债项评级	上次评级时间	发行规模(亿元)
112467.SZ	16 天广 01	2016.10.27	第二大股东邱茂国	AA-	AA-	2018.4.10	12.00
合计	--	--	--	--	--	--	12.00

资料来源：联合评级根据公开资料整理

根据 2018 年 5 月 10 日公司发布的《天广中茂股份有限公司关于质押全资子公司股权为公司债券增信的公告》（以下简称“公告”）称，公司于 2018 年 5 月 9 日召开的第四届董事会第二十六次会议审议通过了《关于质押全资子公司股权为公司债券增信的议案》，公司董事会同意将全资子公司福建天广消防有限公司（以下简称“福建天广”）100%股权质押给公司债券受托管理人广发证券股份有限公司为“16 天广 01”公司债券的本息偿付提供增信，并同意授权公司法定代表人或其指定人员签署股权质押担保合同并办理福建天广 100%股权质押的相关手续。

截至 2017 年 12 月 31 日，福建天广资产总计 17.53 亿元，负债总计 2.65 亿元，归属于上市公司股东的净资产为 14.87 亿元。2017 年，福建天广实现营业收入 7.50 亿元，利润总额为 0.75 亿元，归属于上市公司股东的净利润为 0.58 亿元。

公告称，公司目前正在筹划出售消防业务资产事项（包括福建天广 100%股权），本次将福建天广 100%股权质押给广发证券股份有限公司后，福建天广 100%股权将处于权利受限状态，若需出售福建天广 100%股权并完成过户手续首先需解除质押。鉴于公司债券 2018 年第一次债券持有人会议审议通过了《关于同意天广中茂股份有限公司继续筹划以现金交易方式出售福建天广消防有限公司股权且赋予债券持有人以股权转让资金为限提前回售“16 天广 01”公司债券选择权的议案》，若公司与受让方就福建天广 100%股权转让事项达成合意并拟签署正式的股权转让协议后，债券持有人若行使提前回售“16 天广 01”公司债券的选择权，福建天广 100%股权解除质押将不存在实质性障碍；若债券持有人不行使提前回售“16 天广 01”公司债券的选择权，福建天广 100%股权能否解除质押存在重大不确定性，并将进一步增加公司出售消防业务资产事项的不确定性。

此外，公司已就为全资子公司、孙公司和参股公司担保事项与部分有关商业银行（以下统称“银行债权人”）签署了担保合同。根据担保合同的约定，鉴于公司拟质押 100%股权的福建天广的 2017 年末经审计归属于上市公司股东的净资产占公司合并报表 2017 年末经审计归属于上市公司股东的净资产的 29.44%，上述质押行为需先征得银行债权人的书面同意。截至目前，公司已就

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层（100022）

电话：010-85172818

传真：010-85171273

<http://www.unitedratings.com.cn>



拟质押福建天广 100%股权事项和银行债权人进行了沟通,但未取得银行债权人出具的书面同意文件。公司质押福建天广 100%股权事项不排除被银行债权人认定为违约行为并要求债务人追加担保或提前还款的可能,公司亦有可能被银行债权人要求提前代偿。

针对上述事项,联合评级已与公司取得联系,并将进一步保持与公司的沟通,以便全面分析并及时揭示该事项对公司主体及其上述债券信用水平可能带来的影响。

特此公告



联合信用评级有限公司

2018年5月14日