

债券代码：124515.SH

债券简称：14 云路桥

债券代码：1480043.IB

债券简称：14 云路桥债

中泰证券股份有限公司关于云南路桥股份有限公司 重大事项的风险提示性公告

云南路桥股份有限公司（以下简称“云南路桥”或“发行人”）于2014年2月21日发行2014年云南路桥股份有限公司公司债券（以下简称“本期债券”或“14 云南路桥债”），中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”或“主承销商”）系本期债券的主承销商。在持续督导过程中，发现云南路桥2017年经营业绩为亏损，并且云南路桥主体评级被东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）下调，特别提醒广大投资者注意风险。

一、发行人经营情况

发行人于2018年5月18日公告《云南路桥股份有限公司2017年公司年度报告》，发行人2016年营业收入为363,144.01万元，净利润为-49,013.43万元，归属于母公司所有者的净利润为-49,021.17万元。2017年营业收入223,223.55万元，净利润为-39,649.54万元，归属于母公司所有者的净利润为-39,655.11万元。

二、发行人主体评级及债券评级情况

根据东方金诚于2018年7月6日公告的《云南路桥股份有限公司主体及“14 云路桥债 14 云路桥”2018年度跟踪评级报告》，东方金诚认为，发行人是云南省国有控股的路桥施工企业，在云南省公路施工领域保持一定优势；跟踪期内，间接控股股东楚雄州开发投资有

限公司（以下简称“楚雄开投”）对公司提供了一定支持。

同时，东方金诚也关注到受发行人承接施工业务量下降及不再确认磨思公路项目垫资款利息和延期支付工程款利息影响，2017年发行人营业收入大幅下降；跟踪期内，受债务人阳鹿公司破产清算影响，发行人对阳鹿公司的2.47亿元未确认债权计提资产减值损失；2017年，发行人工程施工业务新签合同额和年末在手合同额持续下降，对未来稳定经营构成不利影响；发行人应收个旧项目和磨思公路项目的款项较大，资金回收时间仍存在较大不确定性；受持续亏损影响，发行人所有者权益下降幅度较大；跟踪期内，受计提大额资产减值损失以及财务费用上升的影响，发行人持续出现大幅亏损，盈利能力趋弱；跟踪期内，发行人有息债务规模仍较大，若“16云路02”投资者选择在2018年8月18日全额回售，发行人将面临一定兑付压力。

综合考虑，东方金诚将云南路桥主体信用等级下调至A，评级展望负面，并下调“14云路桥债/14云路桥”债项信用等级至A。

三、主承销商风险提示

鉴于发行人连续两年净利润为负，目前已暂停上市，并且东方金诚将发行人主体评级调整至A，评级展望为负面，“14云路桥债/14云路桥”债券信用等级调整为A。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《中泰证券股份有限公司关于云南路桥股份有限公司重大事项的风险提示性公告》签章页)

中泰证券股份有限公司
2018年7月24日

