

# 中诚信证券评估有限公司文件

信评委公告[2019]023号

## 中诚信证评关于下调深圳市飞马国际供应链股份有限公司 主体信用等级并将其继续列入可能降级的信用评级观察名单的公告

深圳市飞马国际供应链股份有限公司（以下简称“飞马国际”或“公司”）于2016年7月29日发行了“深圳市飞马国际供应链股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券”（债券简称“16飞马债”），由中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）进行信用评级工作。

公司于2018年11月13日、12月18日以及2019年1月12日披露了有关涉诉事项的公告，公司境外子公司飞马国际（香港）有限公司和恺恩资源有限公司与有关客户、金融机构存在多起业务/经济纠纷。由于无法及时偿还债务，上述两家子公司分别遭债权人向法院提出申请对其清盘，对公司的生产经营造成较大不利影响。

2019年1月27日，公司发布《关于控股股东质押股份跌破平仓线、被动减持股份暨可能继续被动减持股份的提示性公告》，公告显示，因控股股东飞马投资控股有限公司（以下简称“飞马投资”）融资融券业务发生违约，中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）于2019年1月18日~25日期间合计处置公司股票5,339,814股，占公司总股本的0.32%，从而导致飞马投资被动减持公司股份。处置后，飞马投资所持有的公司股份减少至780,287,567股，持股比例降至47.21%，本次减持未使公司控股股东发生变化。此前，因股票质押回购交易业务违约，飞马投资所质押的部分公司股份于2018年9月~10月期间由质权人万联证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、五矿证券有限公司和第一创业证券股份有限公司分别进行了处置，造成被动减持公司股份的情况。截至2019年1月27日，飞马投资所持处于质押状态的公司股份合计752,333,980股（其中，用于办理股票质押回购业务等所质押股份523,891,554股，用于可交换债券业务所质押股份228,442,426股），占其所持公司股份的96.42%，占公司总



股本的 45.52%。同时，由于公司股价波动以及飞马投资未能及时赎回质押股份，截至 2019 年 1 月 27 日，飞马投资持有用于办理股票质押回购业务所质押股份已跌破平仓线，存在被平仓的风险。由于公司近期股价波动幅度较大，飞马投资与中信建投开展的融资融券业务存在进一步违约的可能性，且公司与中信建投尚未就相关事项达成一致意见，后续可能存在继续被动减持的情况。

中诚信证评也关注到，公司于 2019 年 1 月 30 日发布《2018 年度业绩预告修正公告》，该公告称，受公司经营业绩出现下滑、拟计提商誉减值准备、长期股权投资及应收部分境外子公司款项资产减值准备以及应收款项资产减值准备等因素影响，公司对 2018 年第三季度报告中披露的 2018 年度业绩预告做出修正，修正后，预计 2018 年度公司归属于上市公司股东的净利润为-17.50 亿元~-19.50 亿元。

综上，中诚信证评决定将飞马国际的主体信用等级由 BBB 下调至 BB，并继续将其列入可能降级的信用评级观察名单。由于“16 飞马债”由深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司（以下简称“深圳担保集团”）提供担保，深圳担保集团作为专业性的担保机构，具备很强的综合实力，业务运营及代偿能力维持稳定，故维持“16 飞马债”债项信用等级为 AAA。后续，中诚信证评将对公司涉诉事项进展、控股股东被动减持公司股份事项、公司业务经营情况以及再融资能力等保持密切关注。

特此公告。

