

中信建投证券股份有限公司
关于上海新文化传媒集团股份有限公司
2016 年公开发行公司债券（第一期）
重大事项受托管理事务临时报告

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”、“受托管理人”）作为上海新文化传媒集团股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）2016 年公开发行公司债券（第一期）（以下简称“16 文化 01”、“本次债券”、“本期债券”）的债券受托管理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定及本次债券《受托管理协议》的约定，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项，出具本重大事项临时受托管理事务报告。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中信建投证券不承担任何责任。

一、发行人及本期债券信用评级发生调整

（一）评级机构名称

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）。

（二）评级调整对象

上海新文化传媒集团股份有限公司及上海新文化传媒集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期），债券简称“16 文化 01”，债券代码“112424”。

（三）调整前后的评级结论

中诚信国际于 2020 年 6 月 27 日出具《上海新文化传媒集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2020）》（信评委函字[2020]跟踪 1746 号），评定发行人的主体信用等级为 AA-，评定本期债券的信用等级为 AA-，并将发行人主体信用等级、本期债券信用等级列入可能降级的观察名单。

中诚信国际于 2020 年 12 月 24 日出具《中诚信国际关于将上海新文化传媒集团股份有限公司主体和债项信用等级撤出可能降级的观察名单并将评级展望调整为负面的公告》，维持发行人的主体信用等级及“16 文化 01”的债项信用等级为 AA-，将上述主体及债项信用等级撤出可能降级的观察名单，并将评级展望调整为负面。

中诚信国际于 2021 年 6 月 25 日出具《上海新文化传媒集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2021）》（信评委函字[2021]跟踪 1369 号），将发行人的主体信用等级由 AA-调降至 BBB，评级展望为负面，将“16 文化 01”的债项信用等级由 AA-调降至 BBB。

（四）调整原因

中诚信国际此次评级调整主要基于以下考量因素：受疫情影响，且影视行业监管趋严、广告行业市场竞争加剧，公司盈利能力大幅下滑；同时，公司持续经营能力具备重大不确定性，2020 年公司计提较大规模减值损失，若前期收购企业未来经营业绩持续下滑，公司仍将面临一定的商誉减值风险，并可能进一步影响公司盈利能力和资产质量。同时，公司短期流动性压力很大。但中诚信国际也关注到，实际控制人变更将为公司带来更多资本优势和文化科创资源。

二、影响分析和应对措施

（一）影响分析

公司预计此次评级调整不会对公司的偿债能力产生重大不利影响；此次评级调整不会对“16 文化 01”公司债券投资者适当性管理造成不利影响。

（二）应对措施

1、在影视业务方面，公司积极调整经营策略，加速消化存量项目，优先确保项目排播和资金回笼，并对部分已进入开发或生产阶段的项目在开发定位和方向上进行了及时的调整和延期，部分存量项目正在与视频平台或卫视洽谈销售合约。

2、在广告业务方面，公司调整市场策略，不断优化及整合更优质屏幕资源，缩减部分开支，逐步加大在某些重点城市的大屏布局，同时增加小城市的大屏保有量，并对部分核心商圈核心屏幕的软硬件设备升级改造。

3、公司将进一步完善内部控制，加强对子公司管理，提升其管理效率和经营能力。同时加强预算管理，严格控制成本，稳定现金流，推动主营业务健康长远的发展。

4、公司将加强应收账款和其他应收款的管理和回收，通过催讨、仲裁、诉讼

等方式积极追偿。

中信建投证券作为债券受托管理人，特此提请投资者关注发行人及本期债券信用评级发生调整的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。中信建投证券将密切关注发行人关于本次债券本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并严格按照《公司债发行与交易管理办法》、《公司债受托管理人执业行为准则》等相关规定及本次债券《受托管理协议》的约定履行债券受托管理人的职责。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于上海新文化传媒集团股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）重大事项受托管理事务临时报告》之签章页）

中信建投证券股份有限公司



2021年6月30日