

黑牛食品股份有限公司关于鹏元资信评估有限公司 将公司主体长期信用等级和“12 黑牛 01”信用等级 列入信用评级观察名单的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，无虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2015年11月20日，黑牛食品股份有限公司（以下简称“黑牛食品”或“公司”）收到鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元”）发来的鹏元资信公告

【2015】353号《关于将黑牛食品股份有限公司主体长期信用等级和“12 黑牛 01”信用等级列入信用评级观察名单的公告》，决定将公司主体长期信用等级AA列入负面信用评级观察名单；同时，将公司发行的2012年2.7亿元公司债券（以下简称“12 黑牛 01”或本期债券）信用等级AA列入信用评级观察名单。

2015年5月6日，鹏元出具了“12 黑牛 01”2015年度定期跟踪信用评级报告，维持黑牛食品主体长期信用等级为AA，评级展望维持为负面，“12 黑牛 01”信用等级维持为AA。

近期，鹏元关注到黑牛食品出现如下情况：

1、2015年1-9月，由于液态奶、豆奶粉等老产品销售业绩下滑且新品预调鸡尾酒销售量未达预期，公司营业收入同比下滑18.26%至33,329.47万元；同时，老产品毛利率均出现不同程度的下滑，且为推出新产品带来期间费用率的明显上升（由上年同期的35.94%上升至56.32%），致使公司净利润出现15,920.44万元的大幅亏损。此外，随着部分债务的到期偿付，截至2015年9月末公司货币资金余额为9,479.87万元。

2、2015年11月6日，公司实际控制人林秀浩与西藏知合资本管理有限公司（以下简称“知合资本”）签署了《股份转让协议》，将其持有的公司10.85%的股权（5,094.56万股）转让给知合资本，且通过表决权委托的方式授权知合资本行使公司另外18.97%股权（8,905.44万股）的权利。转让股份过户且表决权委托股份质押后，知合资本将拥有公司权益股份14,000万股，占公司总股本

的 29.82%，成为公司拥有单一表决权的最大股东，王文学将成为公司的实际控制人。控股股东及实际控制人的变更将对公司的经营计划产生影响。

3、2015 年 11 月 6 日，公司第三届董事会第十三次会议通过了“以公开拍卖方式转让全资子公司陕西黑牛 100%股权、苏州黑牛 100%股权、辽宁黑牛 100%股权及转让广州黑牛、安徽黑牛部分生产设备”以及“提请股东大会授权董事会有权在首次拍卖转让未能征集到符合条件的意向受让方或最终未能成交的情况下，将上述股权及设备以不低于清算价值评估的全部权益价值 70%的价格再进行拍卖处置”的决议。公司将于 2015 年 12 月 2 日 15:00 召开 2015 年第三次临时股东大会，对上述事项进行审议。若上述重大资产处置方案成功实施，公司的重要资产及主要业务将可能发生变更，从而影响其主体长期信用评级及“12 黑牛 01”信用评级。

4、2015 年 11 月 18 日，公司公告将于 2015 年 12 月 2 日 16:00 召集本期债券持有人会议。受托管理人将提议各位债券持有人同意华夏幸福基业控股股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任担保，并要求公司于会议结束后十个工作日内办妥该担保事项。若该担保提议获得通过，“12 黑牛 01”信用等级将受到影响。

基于以上原因，鹏元将黑牛食品主体长期信用等级 AA 列入负面信用评级观察名单；同时，将“12 黑牛 01”信用等级 AA 列入信用评级观察名单。观察期内，鹏元将密切关注上述事项的后续进展，并综合考虑上述因素对黑牛食品主体长期信用等级和“12 黑牛 01”信用等级的影响，及时作出调整。

公司发行的“12 黑牛 01”公司债券的起息日为 2013 年 3 月 18 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，公司已于 2014 年 3 月 18 日和 2015 年 3 月 18 日足额兑付二期利息。目前，公司运营正常，债券偿付能力稳定。

敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告

黑牛食品股份有限公司董事会
二〇一五年十一月二十一日