

## 柳州化工股份有限公司 关于公司债券评级调整暨风险提示公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

### 重要内容提示

- 调整前 2011 年公司债券评级：BBB 主体评级：BBB 评级展望：负面
- 调整后 2011 年公司债券评级：B 主体评级：B 评级展望：负面
- 调整后 11 柳化债不可作为债券质押式回购交易的质押券

根据中国证券监督管理委员会《公司债券发行试点办法》（公司债券适用）、《上市公司证券发行管理办法》和《上海证券交易所公司债券上市规则》的有关规定以及监管层的要求，评级机构鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元资信”）对11柳化债进行了不定期跟踪信用评级。

### 一、评级变化的基本情况

- 1、债券名称：柳州化工股份有限公司2011年公司债券
- 2、债券简称及代码：11柳化债（122133）
- 3、评级调整的时间：2017年1月24日
- 4、公司前次主体信用评级结果为BBB；2011年公司债券前次评级结果为BBB；评级展望：负面，评级机构为鹏元资信，评级时间为2016年6月29日。
- 5、评级机构鹏元资信考虑到公司收入及主要产品销售规模持续下滑、预计2016年全年业绩大幅亏损，股票存在被实施退市风险警示的风险；资产负债率持续攀升并处于很高水平；公司流动性风险加大，本期债券到期回售偿付风险大；公司出现不良和违约类贷款、欠息及欠税等；以及本期债券担保主体柳州化学工业集团有限公司（以下简称“柳化集团”）对本期债券的担保效力很弱等风险因素，出具了《柳州化工股份有限公司2011年公司债券2017年不定期跟踪信用评级报告》，本次公司主体信用评级结果为：B；2011年公司债券评级结果为：B；评级展望：负面。

本次信用评级报告《柳州化工股份有限公司2011年公司债券2017年不定期跟踪信用评级

股票代码：600423  
债券代码：122133

股票简称：柳化股份  
债券简称：11 柳化债

公告编号：2017-006

报告》详见上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。

## 二、影响分析及应对措施

1、本次公司主体及公司债券信用等级的下调，将会对公司的融资环境造成一定的负面影响，银行对公司的放贷可能更加严格，公司的融资更加困难。

2、根据相关规定，符合以下条件之一的公司债券，可作为债券质押式回购交易的质押券：

（一）公司债券发行人是中央直属的国有独资企业；

（二）公司债券由中国工商银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国交通银行股份有限公司、国家开发银行股份有限公司之一提供全额无条件不可撤销连带责任担保或者提供足额资产抵押担保；

（三）主体评级和债券评级均在AA级（含）以上；

（四）经中国证监会认可的其他公司债券。

11柳化债不符合上述条件，本次评级调整后，11柳化债不可作为债券质押式回购交易的质押券。

3、针对鹏元资信考虑到的上述风险因素，公司将做好与相关金融机构的沟通工作，争取获得贷款资金支持，同时加强内部经营管理，保证安全稳定生产，加强营销管理，提高产品质量和营销水平，增加企业收入和现金流，降低负面因素的影响。

## 三、相关风险的提示

2017年1月21日，公司在《上海证券报》及上海证券交易所网站披露了《柳化股份2016年年度业绩预亏公告》（公告编号：2017-004），经公司财务部门初步测算，预计公司2016年度归属于上市公司股东的净利润仍为负值，现将公司面临的有关风险提示如下：

### 1、公司股票可能被实施退市风险警示的情况

若公司2016年度经审计的归属于上市公司股东的净利润仍为负值，则公司最近两个会计年度经审计的净利润连续为负值，根据《上海证券交易所股票上市规则》13.2.1 条的规定，最近两个会计年度经审计的净利润连续为负值的，公司股票将在2016年年度报告披露后被实施退市风险警示。

同时，公司存在2016年末净资产可能为负值的风险。若公司2016年度经审计的期末净资产为负值，根据《上海证券交易所股票上市规则》13.2.1 条的规定，最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值的，公司股票将在2016年年度报告披露后被实施退市风险警示。

### 2、公司债券可能被暂停上市交易的情况

公司于2012年3月27日公开发行了5.1亿元公司债券，期限为7年期，附第5年末（2017

股票代码：600423

股票简称：柳化股份

债券代码：122133

债券简称：11 柳化债

公告编号：2017-006

年3月27日) 发行人上调票面利率选择权(1-100个基点)及投资者回售选择权。根据《证券法》和《上海证券交易所公司债券上市规则》的有关规定,若公司2016年度经审计的归属于上市公司股东的净利润仍为负值,则公司最近二年连续亏损,公司债券将在公司2016年年度报告披露后被暂停上市交易。

### 3、11柳化债存在到期回售资金偿付风险

公司2015年、2016年经营业绩均出现大额亏损,目前公司所处行业仍然低迷,公司经营未有向好迹象,公司融资仍然十分困难,资金非常紧张,而11柳化债将于2017年3月面临投资者回售,尽管公司正在积极筹措资金,但截至目前回售资金尚未落实到位。同时,11柳化债虽然有公司控股股东柳化集团承担连带责任保证担保,但柳化集团目前经营状况很差,债务负担非常重,已连续出现因债务违约而涉诉的情况,所持公司股票已被多次司法强制划转,目前其持有公司股票的数量仅为38,892,617股,占公司总股本的比例为9.74%,且这些股票均已被轮候司法冻结,正面临失去控制权的风险,其为11柳化债提供担保的能力很弱。因此,11柳化债存在到期回售资金偿付风险。

针对目前公司存在的前述风险,公司及公司董事会特别提请广大投资者理性投资,注意投资风险。

特此公告。

柳州化工股份有限公司

董事会

2017年1月25日