

证券代码：600654

证券简称：*ST 中安

公告编号：2017-145

债券代码：125620

债券简称：15 中安消

债券代码：136821

债券简称：16 中安消

中安消股份有限公司

关于对上海证券交易所《关于对中安消股份有限公司 债券相关事项的监管工作函》的回复公告

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。

2017年6月16日，中安消股份有限公司（以下简称“公司”）收到上海证券交易所非纪律处分发函《关于对中安消股份有限公司债券相关事项的监管工作函》（上证公函【2017】0741号，以下简称“《监管工作函》”），根据《监管工作函》的要求，公司及相关方进行了分析讨论，并于2017年6月30日召开董事会审议了相关议案，并作出决议，现就《监管工作函》回复如下：

一、请结合你公司现金流等情况，审慎评估公司对前述已发行债券的履约能力，明确相关偿付安排，并充分揭示可能存在的偿付风险。

回复：

（一）公司债券发行情况

公司目前已发行两期公司债券，金额合计 16 亿元人民币，具体情况如下表：

债券名称	中安消股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券	中安消股份有限公司 2016 年公开发行公司债券
简称	15 中安消	16 中安消
代码	125620	136821
信用评级	AA	AA
发行日	2015 年 12 月 17 日	2016 年 11 月 10 日
到期日	2018 年 12 月 17 日	2019 年 11 月 11 日
债券期限	2+1 年，附第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权	2+1 年，附第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权

发行总额（单位：亿元）	5	11
票面利率	7.00%	4.45%
还本付息方式	固定利率，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	固定利率，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
交易场所	上海证券交易所	上海证券交易所

根据公司债券发行情况，15 中安消债券、16 中安消债券均为固定利率，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。截至目前，上述债券均未到期，公司主要需要保证按期兑付上述债权的利息。鉴于上述债券均附第 2 年末投资者回售选择权，且 15 中安消债券持有人在今年年底可以行使该权利，故公司还需考虑极端情形下投资者全部行使回售选择权，也即公司对于公司债券的偿付包括 15 中安消债券本息和 16 中安消债券利息，按此测算公司债券最多需偿付金额合计约 5.84 亿元。

（二）公司现金流情况

截至 2017 年 3 月 31 日，公司货币资金余额为 1,795,983,666.43 元，应收票据 215,512,718.58 元，合计为 2,011,496,385.01 元。

公司 2017 年 1-3 月及上年同期现金流量情况如下：(单位：人民币/万元)

项目	本期金额	上期金额
经营活动产生的现金流量净额	786.02	-30,210.86
投资活动产生的现金流量净额	3,002.82	-1,072.98
筹资活动产生的现金流量净额	-4,692.24	-28,027.28
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,108.47	-23.39
现金及现金等价物净增加额	-2,011.87	-59,334.52

综上所述，公司 2017 年一季度现金流量较上年同期有所改善。经营活动产生的现金流量净额由上年同期的负数变为正数，系销售商品、提供劳务收回的现金增加，销售回款加快所致；投资活动产生的现金流量净额较上期有所增加，主要系收回银行理财产品所致；筹资活动产生的现金流量净额较上期下降幅度较大，主要系公司本期借款净增加额减少所致。

目前，公司正通过加大应收账款回收工作、筹划资产出售事项增进公司流动

性，以增加公司营运资金。同时，公司与合作银行及金融机构亦在商谈到期贷款（融资）续贷等事宜，确保公司流动性，目前相关工作仍在积极开展中。

（三）偿付安排

1、15 中安消债券偿付安排

为了充分有效地维护本期债券持有人的合法利益，公司同意增加的担保措施为选择合计金额为 2 亿元的应收账款，并由管理人进行应收账款回款监督（非质押）。同时公司将在 15 中安消债券回售日前 2 个月指定部门与人员成立债券偿付工作小组，专门负责偿付资金安排、偿债资金专户管理、信息披露等工作。偿债资金将来源于公司日常生产经营所产生的现金流、应收账款资金回笼、银行融资、资产处置等，确保本期债券本息的按期偿付。

2、16 中安消债券偿付安排

为了充分有效地维护本期债券持有人的合法利益，公司同意增加的担保措施为选择合计金额为 5 亿元的应收账款，并由管理人进行应收账款回款监督（非质押），上述应收账款回款专门用于成立“16 中安消”债券偿债基金，偿债基金的具体使用授权公司管理层根据监管机构的要求进行磋商决策。

同时，如果公司 2017 年年报被审计机构出具无法表示意见或否定意见，公司同意在 2017 年年报公告之日后 1 个月内，为“16 中安消”债券办妥以下增信措施：公司以评估价值达到本期债券面额总值 1.5 倍的部分应收账款或名下部分全资子公司的股权作为本期债券债权抵质押物。

鉴于“16 中安消”附第 2 年末投资者回售选择权，为了充分有效地维护本期债券持有人的合法利益，公司将在该回售日前 2 个月指定部门与人员成立债券偿付工作小组，专门负责偿付资金安排、偿债资金专户管理、信息披露等工作。偿债资金将来源于公司日常生产经营所产生的现金流、应收账款资金回笼、银行融资、资产处置或通过其他特定渠道筹集还本付息资金。

（四）风险提示

1、偿付能力风险

公司偿债资金主要来源于公司日常生产经营所产生的现金流、应收账款资金回笼、银行融资、资产处置或通过其他特定渠道筹集还本付息资金，如公司经营

情况、应收账款回收、公司筹划的资产出售事宜及公司银行贷款及金融机构融资情况等未达预期，或出现不可控因素如宏观经济环境、经济政策和资本市场环境等发生变化，公司预计将面临较大的流动性风险，从而使得公司债券可能出现无法按期偿付的风险。

2、资信风险

公司目前资信状况良好，未曾发生任何债务违约事件。针对存在的非标意见及立案调查事项，公司已积极采取措施，以求尽快消除不利影响。在未来的业务经营中，公司亦将继续秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但如果国家宏观经济政策、产业政策及市场供求状况在债券存续期内发生重大变化，则可能会对公司生产经营造成重大不利影响，进而使得公司资信状况恶化，使债券投资者承受一定的资信风险。

3、评级风险

经联合信用评级有限公司综合评定并出具的报告显示，公司主体信用等级为AA，两期债券的信用等级均为AA。虽然公司目前资信状况良好，但行业发展受到众多不确定因素影响，在债券存续期内，亦有可能发生相关事项影响公司主体信用级别或债券信用级别，导致联合信用评级有限公司调低公司的主体信用及债券信用等级，这将对债券持有人产生影响。

二、公募债券持有人会议要求你公司就前述债券偿付提出增信措施，请你公司说明是否同意相关要求，并说明理由及具体安排。

回复：

经公司第九届董事会第五十一次会议审议通过，公司同意增加的担保措施为选择金额5亿元的应收账款，进行应收账款回款监督（非质押），上述应收账款回款专门用于成立“16中安消”债券偿债基金，偿债基金的具体使用授权公司管理层根据监管机构的要求进行磋商决策。

同时，如果公司2017年年报被审计机构出具无法表示意见或否定意见，公司同意在2017年年报公告之日后1个月内，为“16中安消”债券办妥以下增信措施：公司以评估价值需达到本期债券面额总值1.5倍的部分应收账款和名下部分全资子公司的股权作为本期债券债权抵质押物。

三、公募债券持有人会议要求提前偿付全部本息，请你公司说明是否同意此项要求，并说明理由及具体安排。

回复：

16 中安消发行日为 2016 年 11 月 10 日，期限为 3 年期，附第 2 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，按此约定，投资者最早可于 2018 年 11 月 11 日行使回售选择权将债券回售给公司。公司同意按照发行时合同约定的投资者回售权兑付“16 中安消”项下所有未偿还债券全部本息，公司不同意在此之前提前兑付“16 中安消”项下所有未偿还债券全部本息。

但是，鉴于“16 中安消”附第 2 年末投资者回售选择权，为了充分有效地维护本期债券持有人的合法利益，公司将在该回售日前 2 个月指定部门与人员成立债券偿付工作小组，专门负责偿付资金安排、偿债资金专户管理、信息披露等工作。偿债资金将来源于公司日常生产经营所产生的现金流、应收账款资金回笼、银行融资、资产处置或通过其他特定渠道筹集还本付息资金。

四、请你公司前述公募债的受托管理人及律师事务所就你公司的债券偿付能力以及落实前述事项的安排发表专项意见。

回复：

公司在收到《监管工作函》后，已通知前述公募债的受托管理人及律师事务所需就公司的债券偿付能力以及落实前述事项的安排发表专项意见，公司将在收到受托管理人及律师事务所专项意见后及时履行信息披露义务。

中安消股份有限公司

董事会

2017 年 6 月 30 日