



大公下调东辰控股集团有限公司 主体信用等级至 A+

东辰控股集团有限公司（以下简称“东辰控股”）于债券市场发行过多期债券。大公于 2018 年 6 月 26 日评定东辰控股主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，“16 东辰 01”、“17 东辰 01”和“18 东辰 01”的信用等级均为 AA。2018 年 7 月 25 日大公将东辰控股列入信用观察名单。

大公关注到，东辰控股因债务逾期被诉讼，且部分股权被冻结，偿债能力弱化。2018 年 11 月 23 日，东辰控股因 3,000 万元到期债务全部未履行被东营市垦利区人民法院（以下简称“法院”）列为失信被执行人；2018 年 12 月 4 日，经法院认可，被移出失信被执行人名单。此外，东辰控股持有的 13 家子公司合计账面价值 11.64 亿元的股权因合同纠纷被冻结，冻结结束日期为 2021 年 6 月 7 日。

2018 年 10 月 29 日，大公现场调研了解到，自 2018 年 5 月以来，东辰控股主营化工业务开工率下降，业务规模大幅收缩。其后，大公针对东辰控股近期经营及财务状况与其进行持续沟通，根据东辰控股提供的截至 2018 年 12 月 7 日的征信报告，东辰控股本部存在多笔关注类贷款。此外，东辰控股 2018 年三季度财务报表显示，2018 年 1~9 月，营业收入同比下降 8.63%，营业利润同比下降 18.42%，经营性现金流净流出规模为 19.12 亿元；2018 年 9 月营业收入同比下降 20.66%，营业利润同比下降 42.39%，盈利能力大幅下降。

此外，东辰控股对外担保企业区域集中度很高，且当地互保现象较多，或有风险加大。2018 年 11 月以来，担保对





象山东胜通集团有限公司和山东胜通钢帘线有限公司由于债务逾期涉诉；担保对象山东大海集团有限公司和山东金信新材料有限公司已进入破产重整程序。区域信用环境明显恶化，东辰控股面临的或有风险进一步上升。

综合来看，东辰控股盈利能力大幅下降，债务逾期涉诉，对外担保导致的或有风险进一步上升，偿债能力下降。因此，大公决定将东辰控股主体信用等级调整为 A+，评级展望调整为负面，“16 东辰 01”、“17 东辰 01”和“18 东辰 01”信用等级均调整为 A+。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司
二〇一八年十二月十三日

