

证券代码：600297.SH

债券代码：110072.SH

证券简称：广汇汽车

债券简称：广汇转债

中信证券股份有限公司
关于广汇汽车服务集团股份有限公司
公开发行可转换公司债券
2024年第三次临时受托管理事务报告

债券受托管理人



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

（住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座）

2024年8月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息来源于广汇汽车服务集团股份有限公司（以下简称“广汇汽车”、“公司”或“发行人”）对外公布的公开信息披露文件及发行人向中信证券提供的资料。

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》《可转换公司债券管理办法》《广汇汽车服务集团股份有限公司可转换公司债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则等，由受托管理人中信证券股份有限公司编制。

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证券所作的承诺或声明。

中信证券提请投资者及时关注发行人的信息披露文件，并已督促发行人及时履行信息披露义务。

重要风险提示：

1、退市风险

广汇汽车 2024 年 6 月 20 日收盘价为 0.98 元/股，首次低于人民币 1 元。截至 2024 年 7 月 17 日，公司股票已经连续 20 个交易日收盘价格低于人民币 1 元。根据《上海证券交易所股票上市规则》（以下简称“《股票上市规则》”），在上海证券交易所仅发行 A 股股票的上市公司，如果公司股票连续 20 个交易日的每日股票收盘价均低于人民币 1 元，广汇汽车可能被上海证券交易所（以下简称“上交所”）终止上市交易。根据《股票上市规则》，广汇转债也将同步终止上市交易。

公司已于 2024 年 7 月 21 日收到上交所下发的《关于广汇汽车服务集团股份有限公司股票及可转换公司债券终止上市相关事项的监管工作函》（上证公函【2024】1003 号）《关于拟终止广汇汽车服务集团股份有限公司股票及可转换公司债券上市的事先告知书》（上证公函【2024】1004 号）。

2、广汇汽车控制权可能发生变更风险

2024年7月11日，广汇汽车控股股东新疆广汇实业投资（集团）有限责任公司（以下简称“广汇集团”）与新疆金正新材料科技有限公司（以下简称“金正科技”）签署《股权合作框架协议书》，在2024年12月19日后，广汇集团将持有的公司24.5%股份，即2,030,939,439股（以下简称“标的股份”，以2024年6月30日公司的总股本8,289,548,730股为基准计算）转让给金正科技。届时双方应按照本协议及相关协议签订《股份转让协议》，标的股份的总对价双方协商确定。但股权转让正式协议能否签署尚存在不确定性。如最终根据本框架协议签署正式协议并完成交割，公司控制权将发生变更。

3、公司短期偿债规模较大

根据广汇汽车2023年年报，截至2023年12月31日，公司短期借款余额336.59亿元、一年内到期的非流动负债79.41亿元，公司流动资产为682.91亿元，流动比率为1.12，公司短期偿债规模较大。

4、2024年上半年公司预计净利润为负值

广汇汽车于2024年7月13日披露《广汇汽车服务集团股份公司2024年半年度业绩预告》，受市场消费降级，行业竞争格局加剧等因素影响，2024年上半年公司预计净利润为负值。经广汇汽车财务部门初步测算，预计2024年半年度实现归属于上市公司股东的净利润将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-69,918万元到-58,265万元。归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为-87,211万元到-75,558万元。

敬请广大投资者谨慎决策、注意投资风险。

中信证券作为广汇汽车公开发行可转换公司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》《可转换公司债券管理办法》等相关规定以及《受托管理协议》的约定，现就本次重大事项报告如下：

一、可转换公司债券概况

经中国证券监督管理委员会(证监许可[2020]1484号)核准,广汇汽车于2020年8月18日公开发行了3,370万张可转换公司债券,每张面值100元,发行总额337,000.00万元,期限6年。债券利率第一年0.2%、第二年0.4%、第三年0.6%、第四年1.5%、第五年1.8%、第六年2.0%。

经上海证券交易所自律监管决定书[2020]305号文同意,广汇汽车337,000.00万元可转换公司债券于2020年9月15日起在上海证券交易所挂牌交易,债券简称“广汇转债”,债券代码“110072”。根据《股票上市规则》第9.1.17条规定“上市公司股票被终止上市的,其发行的可转换公司债券及其他衍生品种应当终止上市。可转换公司债券及其他衍生品种终止上市事宜,参照股票终止上市的有关规定执行。”根据相关规定,公司可转换公司债券存在被终止上市的风险。

截至本报告出具日,广汇转债尚在存续期内。

二、重大事项

(一)联合资信将广汇汽车公司主体及“广汇转债”信用等级下调至“AA-”,评级展望为“负面”

近日,联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)披露《联合资信评估股份有限公司关于下调广汇汽车服务集团股份有限公司主体及相关债项信用评级的公告》(联合〔2024〕7558号,以下简称“不定期跟踪评级报告”),对公司主体及公司向不特定对象发行可转换公司债券的信用状况进行了跟踪分析和评估,确定下调公司主体长期信用等级为“AA-”,并下调“广汇转债”信用等级为“AA-”,评级展望为“负面”。

根据不定期跟踪评级报告,联合资信的评级观点如下:控股股东广汇集团筹

划对公司控制权的变更或将弱化公司获得的股东支持力度；公司存在的退市风险对其融资渠道产生较大负面影响，公司债务负担较重，2023年末公司可用货币资金对“广汇转债”的覆盖度不高，后续公司或将面临流动性压力；2024年上半年公司业绩预亏，在市场消费降级、行业竞争加剧的背景下，未来持续面临较大的经营压力。

（二）大公国际将广汇汽车公司主体信用等级下调至“AA-”，评级展望为“负面”

近日，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）披露《大公国际关于将广汇汽车服务集团股份公司主体信用等级调整为 AA-的公告》，决定调整广汇汽车主体信用等级为 AA-，评级展望调整为负面。

根据公告信息，大公国际调整理由如下：根据募集说明书相关条款，“广汇转债”将于2024年8月18日进入回售期。截至2024年8月5日，“广汇转债”未转股余额为28.82亿元，余额很高。同时，广汇汽车货币资金持续下降，2024年3月末较2023年末减少28.99亿元，且2023年末非受限货币资金对“广汇转债”未转股余额无法有效覆盖，对期末短期有息债务（416.00亿元）的覆盖程度也偏低。加之子公司广汇汽车服务有限责任公司存续债券“21汽车G1”将于2024年12月到期，广汇汽车为该债券提供全额不可撤销连带责任保证担保，面临一定或有风险。截至本公告出具日，广汇汽车尚未就转股价格向下修正形成明确安排，且未就“广汇转债”可能发生的回售提供明确的偿债资金来源。此外，广汇汽车2024年上半年预计出现大规模亏损，经营承压明显，同时广汇汽车于2024年7月21日收到上海证券交易所《关于广汇汽车服务集团股份公司股票及可转换公司债券终止上市相关事项的监管工作函》，退市风险仍较大。整体来看，广汇汽车短期内通过经营利润获得增量偿债资金的难度大，流动性压力进一步增大，但截至2024年8月5日，控股股东并未就上述不断加大的流动性压力给予公司相关支持。

关于评级模型变动情况，说明如下：广汇汽车基础信用等级维持 a+；外部支持调整子级由上次评级的 2 个子级调整为本次评级的 1 个子级，理由为控股股东并未就广汇汽车不断加大的流动性压力给予公司相关支持。

（三）相关事项对本期债券可能的影响分析

联合资信下调公司主体及广汇转债债项信用等级至“AA-”，评级展望为“负面”；大公国际下调公司主体信用等级至“AA-”，评级展望为“负面”。上述情况对公司的生产经营及偿债能力均造成一定的负面影响，请投资者特别关注。

三、受托管理人履职情况

中信证券作为“广汇转债”的债券受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉相关事项后，中信证券就有关事项与发行人进行了沟通，并出具本临时受托管理事务报告。

中信证券后续将密切关注发行人对上述债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照相关的规定和约定履行债券受托管理人职责。

特此提请投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

（以下无正文）

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司关于广汇汽车服务集团股份有限公司公开发行可转换公司债券 2024 年第三次临时受托管理事务报告》之盖章页)

债券受托管理人: 中信证券股份有限公司



2024年8月8日