

债券代码：112380

债券简称：16 东林 01

债券代码：112426

债券简称：16 东林 02

债券代码：112464

债券简称：16 东林 03

债券代码：112842

债券简称：19 东林 01

债券代码：112829

债券简称：19 东林 02

华泰联合证券有限责任公司
关于北京东方园林环境股份有限公司
重大事项受托管理事务临时报告

华泰联合证券有限责任公司（以下简称：华泰联合证券）作为北京东方园林生态股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、北京东方园林生态股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）、北京东方园林环境股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）、北京东方园林环境股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）和北京东方园林环境股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）的受托管理人（以下简称：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》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定及各期债券《受托管理协议》的约定，现就发行人北京东方园林环境股份有限公司（以下简称：东方园林、公司）主体及债券信用评级发生变化相关事项报告如下：

一、评级变化的基本情况

（一）债券名称、简称和代码

债券名称	债券简称	债券代码
北京东方园林生态股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	16 东林 01	112380
北京东方园林生态股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	16 东林 02	112426
北京东方园林环境股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）	16 东林 03	112464
北京东方园林环境股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	19 东林 01	112842
北京东方园林环境股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	19 东林 02	112829

（二）进行评级调整的评级机构的名称

上海新世纪资信评估投资服务有限公司。

（三）评级调整具体情况

债券简称	本次跟踪评级		前次跟踪评级		首次评级	
	主体评级/展望/ 债项评级	评级时间	主体评级/展望/ 债项评级	评级时间	主体评级/展望/ 债项评级	评级时间
16 东林 01	AA+/列入负面观察名单/AA+	2019 年 6 月	AA+/稳定/AA+	2018 年 6 月	AA/稳定/AA	2016 年 1 月
16 东林 02	AA+/列入负面观察名单/AA+	2019 年 6 月	AA+/稳定/AA+	2018 年 6 月	AA/稳定/AA	2016 年 7 月
16 东林 03	AA+/列入负面观察名单/AA+	2019 年 6 月	AA+/稳定/AA+	2018 年 6 月	AA/稳定/AA	2016 年 10 月
19 东林 01	AA+/列入负面观察名单/AA+	2019 年 6 月	-	-	AA+/稳定/AA+	2019 年 1 月
19 东林 02	AA+/列入负面观察名单/AA+	2019 年 6 月	-	-	AA+/稳定/AA+	2019 年 1 月

（四）评级调整的原因

评级机构考虑到 2018 年以来公司 PPP 项目融资落地缓慢，自身流动性紧张，外部融资受阻，导致工程进度缓慢、经营业绩下滑，业务可持续性风险较大；跟踪期以来，公司采取各种措施和努力积极偿付到期债务，并得到了相关机构的援驰，但流动性压力尚未得到根本性解决等因素，决定维持公司主体信用等级为 AA+ 等级，列入负面

观察名单；认为上述公司债券还本付息安全性很强，决定维持上述公司债券信用等级为 AA+级。

二、影响分析及应对措施

（一）公司本次主体信用评级展望被调整为列入负面观察名单。发行人主体信用等级维持为 AA+，表示发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；中长期债券信用等级维持为 AA+，表示债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

（二）此次评级调整对债券投资者适当性管理、债券质押式回购资格等不会造成影响。

（三）针对造成公司被列入信用观察名单的负面因素未来拟采取的应对措施

针对上述情况，公司正在或拟采取如下措施化解风险：

（1）引入战略股东，补充流动性，提高公司融资能力

2018 年 11 月，农银金融资产投资有限公司增资公司二级子公司东方园林集团环保有限公司的首笔资金 10 亿元到位，后续增资款正在推进。2018 年 12 月，公司引入北京市朝阳区国有资本经营管理中心旗下北京市盈润汇民基金管理中心（有限合伙）作为战略股东，持有公司 5%的股份。后续公司还将继续引入战略投资者，以增强企业信用，提高融资能力，补充公司流动性，为公司长期健康发展奠定基础。

（2）调整战略规划，聚焦水环境综合治理和工业危废处置双主业

水环境综合治理和工业危废处置行业受国家政策鼓励支持，行业发展前景广阔。公司在两大领域中有良好的技术优势，丰富的项目经

验，综合实力较强，一直保持领先优势。2019 年，公司集中精力，聚焦水环境综合治理和工业危废处置双主业，巩固现有行业地位，合理制定战略规划，不盲目扩张，提高资金使用效率，降低投资风险。

（3）优化债务结构，拓展融资渠道，减低短期债务风险

2019 年，公司将优化债务结构，减少短期负债，增加长期负债，确保公司流动性充裕，防范偿付风险。同时，公司将不断拓展融资渠道，直接融资和间接融资相结合，股权融资和债权融资相结合，通过优先股、私募债、中期票据、信托、ABS 等中长期融资工具，合理安排到期债务结构，提高财务风险应对能力。

华泰联合证券作为北京东方园林生态股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）、北京东方园林生态股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）、北京东方园林环境股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）、北京东方园林环境股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）和北京东方园林环境股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）的受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条、第十七条要求出具本受托管理事务临时报告，并就发行人主体及债券信用评级发生变化的相关事项提醒投资者注意相关风险。

（以下无正文）

(本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于北京东方园林环境股份有限公司重大事项受托管理事务临时报告》之盖章页)

华泰联合证券有限责任公司

2019年6月28日

