

大公下调浙江古纤道新材料股份有限公司 主体信用等级至 A

浙江古纤道新材料股份有限公司（以下简称“古纤道新材料”）于债券市场发行多期债券。大公于 2018 年 1 月 12 日评定古纤道新材料主体信用等级为 AA-，评级展望为负面，“16 古纤道 MTN001”、“16 古纤道 MTN002”和“16 古纤道 MTN003”的信用等级均为 AA-，“17 古纤道 CP001”的信用等级为 A-1。

大公持续关注古纤道新材料经营状况，截至 2017 年 9 月末，古纤道新材料存货、预付款项占总资产的比重维持较高水平，预付款项存在较大资金占用及回收风险，营运资金压力较大；期末现金及现金等价物余额为 1.40 亿元，对短期债务覆盖较弱。此外，截至 2018 年 1 月 19 日，古纤道新材料累计抵（质）押资产金额为 40.37 亿元，占 2016 年末经审计的净资产的比重为 119.20%，占 2017 年 9 月末未经审计的净资产的比重为 107.36%，较大的受限资产规模影响其再融资能力，整体来看，古纤道新材料资金压力较大。另外，根据中国人民银行征信中心出具的截至 2018 年 1 月 9 日《企业信用报告》，古纤道新材料存在已结清关注类贷款 12 笔，以及 7 笔未结清逾期贷款。根据古纤道新材料发布的《关于浙江古纤道新材料股份有限公司部分贷款逾期情况的说明》称，截至 2018 年 1 月 29 日，古纤道新材料已清偿全部逾期贷款，并完成了贷款的存量续作。但截至本公告出具日，古纤道新材料未提供最新的《企业信用报告》，大公无法对最新情况进



行核实。

古纤道新材料存续债券“17古纤道SCP002”、“17古纤道CP001”和“17古纤道SCP003”分别将于2018年2月12日、3月2日和4月16日到期，金额均为5亿元。大公对上述债券偿付资金落实情况，向古纤道新材料进行多次问询，包括但不限于银行账户余额及其他偿债来源。古纤道新材料于2018年1月11日向大公提供了《浙江古纤道新材料股份有限公司关于大公国际问询函的反馈》称，“17古纤道SCP002”偿付资金预计将于2018年1月末全额到账。截至2018年1月31日，大公未收到古纤道新材料关于“17古纤道SCP002”偿付资金到账的相关凭证。2018年2月5日，古纤道新材料发布《浙江古纤道新材料股份有限公司2017年度第二期超短期融资券兑付公告》，大公多次询问兑付资金落实情况，截至本公告出具日亦未得到明确回复。

大公认为，古纤道新材料营运资金压力较大，自有资金对短期债务覆盖较弱；抵（质）押资产规模较大，再融资能力受到影响；即将到期债务的偿债来源存在较大不确定性，信用风险有所加大。

因此，大公决定将古纤道新材料主体信用等级调整为A，评级展望维持负面，“16古纤道MTN001”、“16古纤道MTN002”和“16古纤道MTN003”的信用等级调整为A，“17古纤道CP001”的信用等级调整为A-2。大公将对古纤道新材料后续经营及相关债务偿还情况持续关注，并及时向市场发布。

特此公告。



大公国际资信评估有限公司

二〇一八年二月六日