



大公下调浙江大东南集团有限公司 主体信用等级至 BB

浙江大东南集团有限公司（以下简称“大东南集团”）于债券市场发行过多期债券，大公于 2018 年 6 月 26 日评定大东南集团主体信用等级为 AA，评级展望为负面，“16 东南 01”信用等级为 AA。

大公关注到，2018 年 6 月以来大东南集团、浙江大东南股份有限公司（以下简称“大东南股份”）及宏信证券有限责任公司发布了一系列公告。根据上述公告，2018 年 10 月 16 日，浙江省诸暨市人民法院裁定受理了大东南集团破产重整的申请；重整范围不包括大东南股份。根据我国《企业破产法》规定，企业法人不能清偿到期债务，并且资产不足以清偿全部债务或者明显缺乏清偿能力的可以申请破产清算或破产重整。

同时，截至本公告发布日，大东南集团及其子公司诸暨大东南纸包装有限公司和诸暨万能包装有限公司的股权已全部被质押；大东南集团持有的大东南股份中已有 68.30% 被质押，且持有的全部大东南股份已被司法冻结，持有的 50.39% 大东南股份已被轮候冻结。

此外，2018 年以来，由于担保代偿以及自身合同纠纷，大东南集团被中国银行、招商银行以及其他债权人多次起诉，面临一定的或有风险。同时，依据浙江省绍兴市中级人民法院的裁定，由于与李爱娟的合同纠纷案，大东南集团面临其



持有的大东南股份的股权被强制变现的风险。

大公于 2018 年 11 月 6 日对大东南集团进行现场访谈，了解到其正在进行破产重整工作。针对大东南集团最新的经营及财务情况，大公持续与其进行沟通，但截至本公告发布日，尚未获得足够有效信息。

根据 2018 年 12 月 5 日大东南股份发布的公告，大东南集团债权人会议审议表决通过了《债务人财产管理与投资者引进方案》、《破产财产变价方案》、《破产财产分配方案》、《债权人会议非现场表决方案》。会后，管理人接受补充债权申报登记及进行审查工作；同时，公开招募重整投资者等与大东南集团破产重整相关的其他工作正在进行中。

综合来看，大东南集团申请破产重整反映其偿债能力已明显恶化，同时其持有大东南股份的股票质押比例较高且司法冻结及轮候冻结比例很高，部分股票跌破平仓线，对大东南股份的控制权存在不确定性。此外，因对外担保、合同纠纷等存在多笔未决诉讼，大东南集团面临一定的或有风险。因此，大公决定将大东南集团主体信用等级调整为 BB，展望维持负面；“16 东南 01”信用等级调整为 BB。大公将对大东南集团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
二〇一八年十二月二十五日

