

新世纪评级关于关注现代牧业（集团）有限公司

“16 现牧债”和“17 现牧 01”债券暂停上市的公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“新世纪评级”或“本评级机构”）于 2017 年 6 月 19 日对现代牧业（集团）有限公司（简称“现代牧业”或“公司”）“16 现牧债”和“17 现牧 01”进行了跟踪评级，主体信用等级为 AA 级，评级展望为稳定，两期债项信用等级均为 AA 级。

2018 年 5 月 11 日，现代牧业（集团）有限公司发布了《现代牧业（集团）有限公司关于“16 现牧债”和“17 现牧 01”债券暂停上市的公告》。公告显示：公司于 2018 年 5 月 10 日收到上海证券交易所出具的《关于对现代牧业（集团）有限公司 2016 年公开发行公司债券实施暂停上市的决定（[2018]59 号）》和《关于对现代牧业（集团）有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）实施暂停上市的决定（[2018]60 号）》，“16 现牧债”和“17 现牧 01”将于 2018 年 5 月 11 日暂停在上海证券交易所上市。交易所关于债券暂停上市的决定主要内容为：因公司 2016 年度、2017 年度经营业绩出现连续亏损，根据《证券法》第六十条、《上海证券交易所公司债券上市规则》第 6.10 条等规定，“16 现牧债”和“17 现牧 01”债券自 2018 年 5 月 11 日起在上海证券交易所交易市场集中竞价系统暂停上市。

现代牧业在公告中表示：公司面临行业困境，在过去两年原料奶价格持续下降的市场形势下，公司积极主动调整，优化债务结构、压缩资本支出、控制牛群结构、不断提升奶牛单产等，2018 年一季度公司净利润略微盈利，已实现恢复性增长，归属于母公司净利润水平同比显著改善，公司将力争尽快实现债券恢复上市。另外，在公司债券暂停上市期间，公司将严格按照原募集说明书等相关公告中约定的时间和方式进行债券的派息及到期兑付工作。

从现代牧业发债情况看，2018 年 2 月和 3 月，公司分别完成本金为 2 亿元“15 现代牧业 MTN001”和本金为 10 亿元“16 现代牧业 MTN001 (A)”的兑付。截至本公告出具日，本评级机构对现代牧业（集团）有限公司进行评级的存续的债务融资工具包括：“16 现代牧业 MTN001 (B)”、“16 现牧债”和“17 现牧 01”，根据上述债券的还本付息条款，2019~2020 年，公司将分





上海新世纪资信评估投资服务有限公司

Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.

别偿还债券本金 8.5 亿元（其中“16 现代牧业 MTN001 (B)”为 6 亿元，“16 现牧债”为 2.5 亿元）和 8 亿元（17 现牧 01）。

新世纪评级通过现场走访、邮件、电话等多种方式持续保持与现代牧业的沟通，关注公司经营业绩和财务状况变化情况，以及蒙牛乳业对公司经营管理、产品加工及销售、财务等方面给予的支持。目前新世纪评级正在根据公司最新的经营情况和财务状况开展债券跟踪评级事宜，并会按相关监管部门要求按时披露跟踪评级结果。后续新世纪评级还将持续跟踪上述事项对现代牧业信用质量以及未到期债券偿付能力可能产生的影响，及时披露相关信息。

特此公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2018 年 5 月 15 日

