

信用评级公告

信评委公告 [2020]113 号

中诚信国际关于将江南模塑科技股份有限公司主体和债项信用等级 继续列入可能降级的观察名单的公告

江南模塑科技股份有限公司（以下简称“模塑科技”或“公司”）于 2017 年 6 月发行了“模塑转债”，发行金额为 8.1366 亿元，期限为 6 年，由中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）进行信用评级工作。2019 年 6 月 26 日，中诚信证评将模塑科技 AA 的主体信用等级、“模塑转债” AA 的债项信用等级列入可能降级的信用评级观察名单。2020 年 2 月 27 日，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）发布《关于中诚信国际信用评级有限责任公司承继中诚信证券评估有限公司评级客户/项目的公告》，模塑科技及“模塑转债”的后续评级工作由中诚信国际承继。

根据公司 2019 年度业绩快报，受益于业务规模增长、降本增效、北美工厂减亏及持有金融资产产生的公允价值变动收益等因素，2019 年公司实现营业收入 548,414.19 万元，较上年同期增长 10.44%，实现归属上市公司股东的净利润 10,130.47 万元，同比上升 821.08%，其中金融资产产生的公允价值变动收益影响本期归属于上市公司股东的净利润约为 5,300 万元。此外，公司全资孙公司 MingHua de Mexico, S.A. DE C.V. 成为特斯拉北美市场供应商并于 2019 年 11 月 22 日正式生成订单，预计可为公司带来年订单销售额约 3 亿元人民币。同时“模塑转债”陆续转股，截至公告出具日，“模塑转债”债券余额为 13,156.13 万元，

未转股比例为 16.17%，公司公开债务偿付压力有所降低。但中诚信国际同时关注到，根据公司 2020 年第一季度业绩预告，受新冠肺炎疫情影响，2020 年一季度汽车销售较上年同期大幅下降，当期公司实现归属于上市公司股东的净利润为-17,000 万元~-16,000 万元，亏损幅度较大，且海外疫情对公司北美工厂后续经营及业绩的影响有待进一步观察。偿债方面，公司短期偿债压力仍未得到明显缓解，截至 2019 年 9 月末，公司债务规模较年初增长 15.81% 至 38.74 亿元，其中短期债务为 28.27 亿元，而同期末非受限货币资金及可动用银行授信规模较少，公司仍面临较大的短期偿债压力。此外，截至公告出具日，实控人持有公司的股权比例为 38.38%，其中股票质押占其持有公司股票的比例为 61.66%。

综上所述，中诚信国际决定维持江南模塑科技股份有限公司的主体信用等级 AA，维持“模塑转债”的债项信用等级 AA；并将江南模塑科技股份有限公司主体及债项信用等级继续列入可能降级的观察名单。同时，中诚信国际将对公司未来业绩的变化、海外工厂的复工以及到期债务偿付情况保持持续关注。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二〇年四月十七日