



新世纪评级关于关注山东金茂纺织化工集团有限公司关于 2014  
年度第一期中期票据持有人会议决议的答复的公告

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 2018 年 6 月 20 日对山东金茂纺织化工集团有限公司（简称“金茂集团”、“该公司”或“公司”）2014 年度第一期中期票据（简称“14 鲁金茂 MTN001”或“本期债券”）进行了跟踪评级，主体信用等级由 AA-级下调至 BBB 级，并将其列入负面观察名单，同时将 14 鲁金茂 MTN001 的债项信用等级由 AA-级下调至 BBB 级。14 鲁金茂 MTN001 起息日为 2014 年 2 月 21 日，到期日为 2019 年 2 月 21 日，发行金额为 10.00 亿元，截至目前本期债券余额为 10.00 亿元。

14 鲁金茂 MTN001 持有人于 2018 年 8 月 24 日在该公司会议室召开了持有人会议，本次会议由主承销商上海浦东发展银行股份有限公司负责召集，会议以现场及非现场相结合的方式召开，议案内容包括四项：议案一：关于要求公司提供资产明细和后续披露财务情况；议案二：关于要求公司优先偿还本期债券本息；议案三：关于要求公司增加本期债券交叉违约条款；议案四：关于要求公司增加本期债券增信措施。根据 2018 年 8 月 30 日出具的本期债券持有人会议决议公告，所有债券持有人均同意上述议案，本次持有人会议由山东德文律师事务所见证并出具了法律意见书。

该公司于 2018 年 9 月 3 日在综合考虑公司偿债能力和资金安排等因素后，对 14 鲁金茂 MTN001 持有人会议进行了答复，答复如下：1、公司不同意议案一，但可以通过通讯或邮件的形式，每月与投资人进行定期沟通；2、不同意议案二，提前偿还落实难度较大；3、不同意议案三，增加交叉违约条款落实难度较大；4、不同意议案四，增加增信措施落实难度较大。

截至 2018 年 9 月 6 日，该公司存续债券包括“14 鲁金茂 MTN001”、“15 金茂债”和“16 金茂 01”。15 金茂债发行规模为 10.00 亿元，起息日为 2015 年 9 月 25 日，期限为 5（3+2）年，发行的基本条款包括公司调整票面利率选择权和投资者选择回售权。公司于 2018 年 8 月 14 日公告决定选择上调 15 金茂债票面利率，即 15 金茂债存续期第四及第五年票面利率由 6.50%/年调整至 8.00%/年，投资者有权在 2018 年 8 月 20 日-2018 年 8 月 24 日进行回售



登记，但截至 2018 年 9 月 6 日，15 金茂债回售登记情况尚未公告，根据项目组现场调研了解，大部分投资者选择了提前将其持有的 15 金茂债按面值全部回售给公司，行权日为 2018 年 9 月 25 日。16 金茂 01 发行规模为 5.00 亿元，起息日为 2016 年 4 月 1 日，期限为 5 (3+2) 年，16 金茂 01 的主要条款包括交叉违约，即如果公司及其子公司的其他债务出现违约（包括本金或利息逾期、债务已被宣告加速到期、或债权人有权对债务宣告加速到期等合同约定的违约形式），则视同 16 金茂 01 违约，16 金茂 01 持有人有权要求 16 金茂 01 提前到期。2018 年 8 月 15 日-2018 年 8 月 16 日，公司召集 16 金茂 01 债券持有人召开 2018 年第二次持有人会议，并于 2018 年 8 月 17 日公告，16 金茂 01 持有人进行网络记名投票表决通过《关于提前兑付本期债券的议案》，16 金茂 01 到期日将提前至 2018 年 9 月 24 日。

截至 2018 年 6 月末，该公司合并口径货币资金为 14.86 亿元，较上年末减少 5.41 亿元，其中可动用货币资金仅为 3.29 亿元，同期末应收账款余额为 43.80 亿元，较上年末增加 1.02 亿元，预付款项为 37.89 亿元，较上年末增加 0.46 亿元。同期末，公司负债总额为 77.99 亿元，其中刚性债务为 76.37 亿元（主要包括短期借款 38.86 亿元、应付票据 4.03 亿元和一年内到期的应付债券 25.00 亿元）。2018 年上半年公司营业收入和净利润分别为 47.81 亿元和 2.68 亿元，同比分别下降 51.62%和 69.50%，2018 年上半年经营活动产生的现金流量净额为-1.27 亿元。截至 2018 年 6 月末，公司获得的金融机构综合授信总额为 54.75 亿元，已使用 53.78 亿元，同期末公司对外担保余额为 19.34 亿元，占同期末净资产总额的 19.23%。2018 年以来，公司的经营效益大幅下滑、经营性现金流持续弱化，资产流动性极弱，对即期债务的覆盖程度极低，授信敞口很小，再融资空间极为有限。

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该公司的沟通，后续将持续密切关注公司经营业绩和财务状况变化情况，以及可获得的外部支持，并及时披露对公司信用质量以及未到期债券偿付能力可能产生的影响的相关信息。

特此公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2018 年 9 月 6 日

上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

Tel: (021)63501349 63504376

Fax: (021)63500872

E-mail: mail@shxsj.com

http://www.shxsj.com