

关于上调康得新复合材料集团股份有限公司 2012 年公司债券信用等级的公告

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）决定将康得新复合材料集团股份有限公司的主体信用等级由“AA”上调至“AA+”；将公司公开发行的北京康得新复合材料股份有限公司 2012 年公司债券（以下简称“12 康得债”，债券代码：112137.SZ）的债项信用等级由“AA”上调至“AA+”。

本次评级调整是基于联合评级关注到 2016 年公司资本实力显著增强、经营规模和盈利能力有所提高、公司新业务有助于增强公司综合竞争力等新的有利因素：

1、公司顺利完成增发，资本实力显著增强

2016 年 9 月 30 日，公司完成非公开发行股票，募集资金合计约 48.00 亿元。在此事项的影响下，截至 2016 年 9 月底，公司净资产规模增长至 150.23 亿元，较上年末大幅增长 63.03%，资本实力显著增强。同时，资产负债率由上年末的 49.83%降至 40.60%，全部债务资本化比率由上年末的 46.44%降至 37.69%，负债水平明显降低。

2、公司经营规模迅速扩大，盈利水平随之提高

随着公司光学膜产品市场推广规模扩大、产品结构调整、产能提升，2016 年前三季度，公司实现营业收入 71.57 亿元，较上年同期增长 35.54%；实现净利润 14.15 亿元，较上年同期增长 36.79%，公司经营情况良好，盈利能力强。

3、公司优化产业布局和资源配置，有助于提高其综合竞争力

鉴于子公司山东泗水康得新复合材料有限公司对公司经营业绩贡献较低，2016 年公司将其剥离，同时，公司通过认购海外高科技基金 Display Partners VIc, LP 的权益，与艾格拉斯科技（北京）有限公司建立战略合作伙伴关系，收购上海玮舟电子科技有限公司等举措优化公司在高科技产业布局和资源配置。此外，公司年产 1 亿片裸眼 3D 模组产品项目正在积极筹建中，预计未来两年公司裸眼 3D 产品有望进入爆发期。

综上，鉴于公司在资本实力、经营规模、产业布局等方面竞争优势得到巩固，偿债能力显著增强，联合评级决定将公司的主体长期信用等级由“AA”上调至

“AA+”；将公司公开发行的“12康得债”的债项信用等级由“AA”上调至“AA+”。
特此公告

联合信用评级有限公司
2016年10月28日

