

债券代码：136003

债券简称：15 如意债

债券代码：143388

债券简称：17 如意 01

山东如意科技集团有限公司

关于公司主体及 15 如意债/17 如意 01 债券信用评级发生变化的公告

本公司全体董事或具有同等职责的人员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

山东如意科技集团有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）近日收到大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的《山东如意科技集团有限公司主体与相关债项 2018 年度跟踪评级报告》（大公报 SD【2018】507 号）（以下简称“跟踪评级报告”），大公国际决定将公司主体信用等级调整为 AA+, 评级展望调整为稳定, “15 如意债”和“17 如意 01”信用评级调整为 AA+。详细情况如下：

一、评级变化的基本情况

（一）债券名称、简称和代码

1、债券名称：山东如意科技集团有限公司 2015 年公司债券

债券简称：15 如意债

债券代码：136003

2、债券名称：山东如意科技集团有限公司 2017 年公司债券(面

向合格投资者)(第一期)

债券简称：17 如意 01

债券代码：143388

(二) 进行评级调整的评级机构的名称：大公国际资信评估有限公司

(三) 评级调整的时间：2018 年 6 月 26 日

(四) 前次评级结论：公司主体信用等级为 AA，评级展望为正面，“15 如意债”和“17 如意 01”债券信用等级为 AA。

(五) 调整后的具体信用等级：公司主体信用等级调整为 AA+，评级展望调整为稳定，“15 如意债”和“17 如意 01”债券信用等级调整为 AA+。

(六) 评级机构进行评级调整的原因：

1、公司外部偿债环境持续优化。2017 年以来我国经济增速趋于稳定，但仍具有保持中高速增长潜力，货币政策保持稳健中性，但 2018 年以来信用供给偏紧。

2、公司财富创造能力保持稳定。公司业务涉及纺织、服装、贸易等板块，其中服装板块仍是毛利润最主要的来源；2017 年公司营业收入、毛利润及毛利率同比均有所提升，主要由于品牌服装贡献增加所致。

3、公司偿债来源充裕。公司货币资金充裕，2017 年以来经营性净现金流对利息的保障程度较好，融资渠道较为多元化，债务收入处于较高水平，流动性偿债来源稳定性较好，可变现资产变现能力较强，

偿债来源对公司的负债形成较有利保障。

4、公司偿债能力很强。公司流动性偿债来源以经营性现金为主，较好保障公司到期债务偿付；清偿性偿债来源对存量债务保障能力强；盈利对利息的覆盖能力处于较好水平，公司的偿债能力很强。

综合来看，公司拥有自主知识产权的“如意纺”纺织技术，具有较强的技术优势，并且已经形成纺织生产、服装加工较完整的产业链。公司产权清晰、法人制度比较规范，战略规范比较科学，管理制度比较规范，股东伊藤忠商事株式会社较先进的管理理念对公司管理规范及拓宽视野仍具有一定的带动作用。由于合并范围的扩大，2017 年末，公司资产及所有者权益有所增长，负债略有降低；2017 年，公司营业收入同比继续增长，经营性净现金流对债务的保障能力有所增强。预计未来 1-2 年，公司业务规模有所扩大，未来随着公司品牌服装运营持续贡献收入，公司营业收入将有所提升。综合来看，公司的抗风险能力很强。

二、影响分析及应对措施

（一）此次评级调整不会对公司的偿债能力产生影响。

（二）此次评级调整不会对“15 如意债”和“17 如意 01”债券的投资者适当性管理造成影响；此次评级不会对“15 如意债”和“17 如意 01”债券质押式回购资格造成影响。

特此公告。

(本页无正文，为《山东如意科技集团有限公司关于公司主体及
15 如意债/17 如意 01 债券信用评级发生变化的公告》之盖章页)

山东如意科技集团有限公司

2018年6月28日

