



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.

新世纪评级关于下调杉杉集团有限公司主体及相关债券 信用等级的公告

受杉杉集团有限公司（以下简称“杉杉集团”或“公司”）委托，上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪评级”或“本评级机构”）对公司主体及相关债项进行了信用评级。除因本次评级事项使本评级机构与评级对象构成委托关系外，本评级机构、评级人员与评级对象不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

2024年7月24日，本评级机构出具《杉杉集团有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)定期跟踪评级报告》。通过对杉杉集团主要信用风险要素的分析，本评级机构评定公司主体信用等级AA，评级展望为负面；“20杉杉01”信用级别为AA。

因自上次跟踪评级以来，杉杉集团债务风险尚未有效缓解，且新增银行票据逾期等事项，或将对公司信用水平产生重大影响，新世纪评级启动不定期跟踪评级。

新世纪评级决定将公司主体信用等级由AA/负面下调至AA-/负面，公司评级模型个体信用等级仍为aa-，外部支持调整子级维持0个子级；“20杉杉01”信用等级由AA下调至AA-。调整理由如下：

债务风险尚未有效缓解。杉杉集团于2022年非公开发行四期可交换公司债券，合计发行本金金额46.55亿元，上述债券以公司所持下属上市公司宁波杉杉股份有限公司（简称“杉杉股份”，股票代码：600884.SH）的股份提供质押担保。尽管杉杉股份在负极材料与偏光片两大核心业务领域均具有较突出的市场地位，但2023年以来经营业绩受行业景气度下行等影响而大幅下滑。期间杉杉股份股票价格大幅下跌且至今仍持续低迷。为维持担保比例，杉杉集团进行了多次补充质押。截至2024年7月11日，公司及一致行动人合计所持杉杉股份股权质押比例已高达86.21%。根据2024年8月16日杉杉股份最新公告，公司及其一致行动人累计被司法冻结/标记的股份数占其持有的股份总数的28.20%，累计被轮候冻结的股份数占其所持股份总数的16.10%。公司后续新增融资受限，综合考虑股价波动因素，预计其债务风险短期内较难有效缓解。

部分贷款利息与票据出现延期支付或逾期情形。截至2024年6月末，

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>





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.

杉杉集团合并口径（不含杉杉股份）有息负债总额为 116.53 亿元，其中 1 年内到期的短期债务为 58.86 亿元，债务压力大，并于近期出现部分贷款利息延期支付及票据逾期情形。2024 年 6 月 28 日，公司应向兴业银行股份有限公司宁波鄞州支行、浙江稠州商业银行股份有限公司宁波分行、浙商银行股份有限公司宁波分行支付的人民币 1,963.91 万元贷款利息未按照还款计划完成支付，后经与所涉贷款银行进行沟通协商延迟完成相关款项支付。根据 2024 年 8 月 6 日公告，公司与澳门国际银行股份有限公司杭州分行（简称“澳门国际银行”）签署了票据到期日为 2024 年 7 月 30 日的《银行承兑协议》，截至公告日，上述票据到期，公司未付清汇票款，导致澳门国际银行垫付汇票款合计 5,967.99 万元。

公司关联担保金额较大，控股股东债务风险进一步扩散。杉杉集团为其控股股东杉杉控股有限公司（简称“杉杉控股”）提供了大额融资担保，根据 2024 年 8 月 16 日杉杉股份最新公告，杉杉控股所持杉杉股份全部股权连带公司所持部分杉杉股份股权被司法冻结/标记、轮候冻结，公司因控股股东债务产生的风险进一步扩散。

新世纪评级将持续关注上述事项进展，并与杉杉集团保持联系，密切关注上述事项对其信用水平可能产生的后续影响，及时进行信息披露。

特此公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2024 年 8 月 16 日