

# 中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】394号

## 中证鹏元关于关注起步股份有限公司 2024 年半年度业绩 亏损及累计新增诉讼、仲裁等事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对起步股份有限公司（以下简称“起步股份”或“公司”，股票代码“603557.SH”）及其发行的下述债券开展评级。除评级委托关系外，中证鹏元及评级从业人员与公司不存在任何足以影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

债券简称	上一次评级时间	上一次评级结果		
		主体等级	债项等级	评级展望
起步转债	2024年7月16日	B-	B-	负面

根据公司于 2024 年 8 月 31 日发布的《起步股份有限公司 2024 年半年度报告》，2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-3,091.38 万元，上年同期为-18,683.79 万元；实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为-3,157.66 万元，上年同期为-13,052.15 万元。本期业绩亏损的主要原因是：（1）纺织服装行业竞争激烈，市场恢复缓慢，旗下品牌专卖店数量持续减少，公司营业收入较上年同期下滑 12.53%。（2）2024 年上半年公司期间费用率达 49.92%，致使本期收入仍未能覆盖成本费用支出。（3）2024 年上半年公司继续计提了较大规模的存货跌价准备。上述因素综合导致公司

业绩亏损。截至 2024 年 6 月末，公司合并报表未分配利润为-14.10 亿元，实收股本为 5.39 亿元，未弥补亏损金额远超过实收股本总额；同期末，公司净资产仅有 0.28 亿元，规模继续下降，资产负债率高达 97.02%。

根据公司于 2024 年 8 月 31 日发布的《关于公司累计新增诉讼、仲裁及已披露诉讼事项的进展公告》，2024 年 4-8 月公司及子公司新增累计诉讼、仲裁 10 笔，累计涉及的诉讼、仲裁金额合计 1,052.32 万元，占公司最近一期经审计净资产的 17.18%，其中公司作为被告方的诉讼、仲裁金额为 909.56 万元，占公司最近一期经审计净资产的 14.84%。

中证鹏元关注到，公司股价持续低迷，2024 年以来均在 1.26-2.10 元/股区间波动，自 2024 年 5 月 9 日再次下修转股价格（由 2.60 元/股向下修正为 1.75 元/股）以来，“起步转债”仅有少量新增转股，累计转股金额仅 85 万元，截至 2024 年 9 月 4 日，未转股余额仍有 1.49 亿元，公司亦负有到期偿还义务；目前公司流动资产中应收账款占比仍较大且面临较大回收风险，货币资金中部分为“起步转债”募集资金，用途受限，可动用流动资金不足。公司及子公司仍涉及较多未决诉讼。综合来看，公司流动性压力、偿债压力仍极大，且仍面临较大或有负债风险。

综合考虑公司现状，中证鹏元决定维持公司主体信用等级为 B-，评级展望维持为负面，“起步转债”信用等级维持为 B-，评级结果有效期为 2024 年 9 月 9 日至“起步转债”存续期。中证鹏元将持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“起步转债”信用

等级可能产生的影响。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二四年九月九日

## 附表 本次评级模型打分表及结果

评分要素	评分指标	指标评分	评分要素	评分指标	指标评分
业务状况	宏观环境	4/5	财务状况	初步财务状况	1/9
	行业&运营风险状况	3/7		杠杆状况	1/9
	行业风险状况	3/5		盈利状况	非常弱
	经营状况	3/7		流动性状况	1/7
业务状况评估结果		3/7	财务状况评估结果		1/9
调整因素	ESG 因素				0
	重大特殊事项				0
	补充调整				0
个体信用状况					b-
外部特殊支持					0
主体信用等级					B-

注：(1) 本次评级采用评级方法模型为：纺织服装企业信用评级方法和模型（版本号：cspy\_ffmx\_2023V1.0）、外部特殊支持评价方法和模型（版本号：cspy\_ffmx\_2022V1.0）；(2) 各指标得分越高，表示表现越好。