

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】7号

中证鹏元关于关注起步股份有限公司部分债务展期事项的公告

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“起步转债”开展评级：

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	2023年11月8日	B-	B-	负面

根据公司2023年12月30日发布的公告，公司子公司浙江起步儿童用品有限公司（以下简称“浙江起步”）、诸暨起步供应链管理股份有限公司（以下简称“诸暨起步”）于2023年12月29日与新业商业保理有限公司（以下简称“新业保理”）签署《展期协议》，浙江起步展期债务本金为3,010万元，诸暨起步展期债务本金为2,990万元，展期债务本金合计6,000.00万元，同时浙江起步及诸暨起步已偿还部分逾期利息388.33万元。原借款协议及相关展期协议项下的所有的担保措施继续生效。展期具体情况如下表：

序号	债权人	借款主体	借款金额（万元）	展期期限	展期利率
1	新业商业保理有限公司	诸暨起步	990.00	2023/4/25--2024/10/24	8.00%
2		浙江起步	3,010.00	2023/4/25--2024/10/24	8.00%
3		诸暨起步	300.00	2023/5/13--2024/11/12	8.00%
4		诸暨起步	1,000.00	2023/5/16--2024/11/15	8.00%
5		诸暨起步	700.00	2023/5/17--2024/11/16	8.00%
合计			6,000.00	-	-

除上述已获展期债务和偿还逾期利息外，截至 2023 年 12 月 28 日，公司逾期借款本金小计 21,000.00 万元，逾期借款利息小计 1,368.49 万元，逾期本息合计 22,368.49 万元，占公司最近一期经审计净资产的 31.99%，前述逾期金额不包含因逾期产生的违约金和罚息等。

中证鹏元关注到，此次展期的债务均在 2023 年 4-5 月间到期，至展期协议签订日已逾期较长时间。除上述已展期债务外，其余已逾期债务及未到期债务，虽公司也将积极协商并申请展期，但仍有不确定性。

此外，公司于 2023 年 9 月将“起步转债”的转股价格由 10.55 元/股向下修正为 2.60 元/股，此后“起步转债”转股进度加快，自 2023 年 10 月 1 日至 2023 年 12 月 29 日期间，共有 1.16 亿元“起步转债”转换为公司股票，转股股数为 44,560,755 股；截至 2023 年 12 月 29 日，尚未转股的“起步转债”金额为 1.50 亿元，占“起步转债”发行总量的 28.79%。

中证鹏元认为，虽然公司与债权人新业保理在协调债务展期事项方面取得了一定进展，一定程度上反映出债权人新业保理及其实际控制方湖州吴兴城市投资发展集团有限公司方面仍对公司给予了一定的外部支持，随着“起步转债”转股加速，公司负有回售或到期偿还义务的可转换债券规模有所下降，也一定程度上有利于缓解公司未来的到期兑付压力，但是公司目前经营仍未有好转迹象，经营造血能力丧失，同时逾期债务本息仍有 2.24 亿元，尚未转股的“起步转债”仍有 1.50 亿元，累计涉及的诉讼、仲裁金额仍较大，2023 年 12 月收到中国证券监督管理委员会下发的处罚决定书后，公司面临 5,700 万元大额罚款支出；总体来看，公司可能继续面临诉讼仲裁、银行账

户被冻结、资产被查封和拍卖等风险，可能对日常生产经营造成较大不利影响。

中证鹏元将持续关注公司的经营和财务表现、偿债压力变化及可能面临的诉讼仲裁等风险事项对公司主体信用等级、评级展望和“起步转债”信用等级的影响，并及时作出调整。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二四年一月八日