

信用评级公告

信评委公告 [2022]206 号

中诚信国际关于将苏宁易购集团股份有限公司 主体及相关债项信用等级继续列入信用评级观察名单的公告

苏宁易购集团股份有限公司（以下简称“苏宁易购”或“公司”）于 2018 年发行的“18 苏宁 03”和“18 苏宁 07”由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）进行相关信用评级工作。2021 年 9 月 23 日，中诚信国际将公司主体信用等级由 AAA 调降至 AA⁺，将“18 苏宁 03”和“18 苏宁 07”的债项信用等级由 AAA 调降至 AA⁺，并将主体和债项信用等级列入信用评级观察名单。

中诚信国际关注到，由于资产计提减值准备、确认投资损失、递延所得税资产转回以及经营利润大幅下降等原因，预计 2021 年公司业绩将出现巨额亏损。不过，目前公司正在积极采取各种自救措施来推进生产经营工作的恢复，在引入新的战略投资人后，公司在新董事会的带领下生产经营有所恢复，季度经营业绩正在环比改善。

值得关注的是，2022 年以来，公司亦在持续推进资产盘活工作。根据近期公司发布的《关于转让参股公司股权的公告》，公司与南京银行股份有限公司（以下简称“南京银行”）、法国巴黎银行(BNP PARIBAS)签订《股权转让协议》，南京银行和法国巴黎银行分别购买公司持有的苏宁消费金融有限公司（以下简称“苏宁消费金融”）36%股权和 3%股权，本次股权转让完成后，公司持有苏宁消

费金融 10% 股权，苏宁消费金融仍为公司参股公司。经公司财务部门初步测算，本次交易预计增加公司净利润约 0.75 亿元。

中诚信国际认为，2021 年度业绩的巨额亏损将对公司资本实力和财务杠杆等方面带来不利影响，虽然 2021 年下半年以来，公司降本增效措施的实施及资产盘活措施的进展对其业绩改善起到一定作用，但公司 2021 年度审计报告的披露情况、2022 年一季度业绩改善的持续性、资产处置及银行新增授信的后续进展等情况仍有待进一步关注。基于上述因素，中诚信国际决定维持苏宁易购集团股份有限公司的主体信用等级为 AA⁺，维持“18 苏宁 03”和“18 苏宁 07”的债项信用等级为 AA⁺，并将公司主体及相关债项信用等级继续列入信用评级观察名单。中诚信国际将关注公司上述事项的进展，持续与公司保持密切沟通，并及时评估上述事项对其未来经营和整体信用状况的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二二年三月二十三日