

信用评级公告

信评委公告 [2020]289 号

中诚信国际关于江苏华西村股份有限公司签署投资合作协议 及转让一村资本部分股权暨关联交易等事项的关注公告

江苏华西村股份有限公司（以下简称“华西股份”或“公司”）发行的“16华西01”和“16华西02”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。2020年6月28日，中诚信国际维持华西股份的主体信用等级为AA，评级展望为稳定；维持“16华西01”和“16华西02”的信用等级为AA。

2020年7月10日，公司发布公告称，拟向无锡国联产业投资有限公司（以下简称“无锡国联”）转让一村资本有限公司（以下简称“一村资本”）34.431%的股权，交易价格为人民币99,849.45万元（“首轮投资”），上述转让完成后，无锡国联有权根据协议约定，选择自行或指定其关联方向公司进一步受让一村资本不超过10.345%的股权（“次轮投资”），次轮投资金额不超过人民币30,000.29万元。同时，公司拟向关联方无锡致久企业管理合伙企业（有限合伙）转让一村资本2%的股权，交易价格为人民币5,800万元。首轮投资及本次关联转让事项完成后，公司持有一村资本的比例将下降至44.776%，并不再将其纳入公司合并报表范围。

此外，公司于 2020 年 6 月 8 日和 29 日分别发布《关于收购合伙企业权益的公告》和《关于收购合伙企业权益的进展公告》称，本次收购合伙企业权益交易价格共计 159,192,171 美元，约合人民币 11.40 亿元，交易完成后，公司将间接持有 Venus Pearl SPV2 Co Limited（即索尔思光电集团顶层股权平台，以下简称“索尔思光电”）60.36% 股权，并纳入公司合并报表范围。索尔思光电拥有自主研发生产的核心光芯片技术和产品，在高端光芯片领域处于国际领先水平。目前该事项尚需进行反垄断申报、境外投资备案（ODI）及其他相关审批工作，具体交易条款、反垄断审批及付款安排详见公告。

中诚信国际关注到，上述两项交易完成后，公司主营业务结构将从化纤和投资管理业务转型为化纤和大类半导体产业业务，一村资本的股权转让款到位情况对收购索尔思光电支付价款的资金来源提供了有利的保障。虽然一村资本对公司收入贡献较小，但其金融资产相关确认的投资收益以及公允价值变动损益对公司净利润影响较大，2019 年末一村资本总资产和总负债分别为 62.72 亿元和 30.47 亿元，分别占公司总资产和总负债的 47.62% 和 41.81%，占比较高，本次股权转让后，公司将对一村资本采用长期股权投资权益法核算，本次交易预计给公司带来亏损约人民币 2.6 亿元。另外，索尔思光电整体规模小于一村资本且目前尚未盈利，在未来运营过程中可能面临数据中心和 5G 建设投资减少和放缓的影响，令公司面临亏损和投资不达预期的风险。根据公司 2020 年半年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润亏损 1.00 亿元~1.30 亿元。中诚信国际将持续关注一村资本股权转让回款和索尔思光电权益收购价款支付的进展情况，并及时评估公司主业变化对其信用水平产生的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二〇年七月十四日