

信用评级公告

信评委公告 [2021]136 号

中诚信国际关于将苏宁易购集团股份有限公司 评级展望调整为负面的公告

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 01”、“18 苏宁 02”、“18 苏宁 03”、“18 苏宁 04”、“18 苏宁 05”、“18 苏宁 06”及“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。

2020 年，在新冠疫情蔓延、居民消费增速放缓以及零售市场竞争激烈的背景下，公司线下零售板块经营承压，同时线上零售板块及物流板块费用投入加大，导致经营亏损较大；当期公司计提的长期资产减值准备规模较大。根据公司近日发布的《2020 年度业绩预告》，2020 年公司扣除非经常性损益后的净利润亏损金额预计达 60.87 亿元至 65.87 亿元。同时中诚信国际关注到，公司短期债务占比一直处于较高水平，且可动用货币资金对短债的覆盖能力较弱。截至本公告出具日，公司存续公司债及中票本金合计为 58.59 亿元，其中 2021 年内面临到期及回售的本金为 53.59 亿元，债券集中到期压力较大，而近期公司的再融资压力较大。

中诚信国际还关注到，公司股东苏宁电器集团有限公司（以下简称“苏宁电器”）本部债券集中兑付压力较大；截至本公告出具日，苏宁电器 2021 年内到期

及回售公司债券本金为 104.88 亿元。2021 年 2 月 1 日，苏宁电器对“16 苏宁 01”开展置换要约，中诚信国际认为置换债的发行反映其流动性较为紧张。此外，公司实际控制人已将苏宁置业集团有限公司及苏宁控股集团有限公司的大部分股权进行质押，中诚信国际将关注相关事项的后续推进情况及其对公司可能带来的影响。

基于上述因素，中诚信国际决定将苏宁易购集团股份有限公司的评级展望由稳定调整为负面，维持其主体信用等级为 AAA；维持“18 苏宁 01”、“18 苏宁 02”、“18 苏宁 03”、“18 苏宁 04”、“18 苏宁 05”、“18 苏宁 06”及“18 苏宁 07”的信用等级为 AAA。中诚信国际将密切关注公司业务经营的改善、融资渠道的变化以及公司和股东方苏宁电器的债务偿付资金安排等事项，并及时评估上述事项对公司经营和信用状况的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二一年二月十日