

信用评级公告

信评委公告 [2022]691 号

中诚信国际关于关注上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司

股权资产出售等事项的公告

上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司（以下简称“豫园股份”或“公司”）发行的“18 豫园 01”、“19 豫园 01”、“20 豫园 01”、“21 豫园 01”、“22 豫园 01”、“20 豫园商城 MTN001”、“21 豫园商城 MTN001”、“21 豫园商城 MTN002”和“21 豫园商城 MTN004”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。

2022 年 11 月 7 日，公司发布《上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司关于出售股权资产的进展公告》¹称，2022 年 11 月 6 日，公司与紫金矿业集团股份有限公司全资子公司金山（香港）国际矿业有限公司签署《股份转让协议》²，公司拟以每股 6.72 港元的价格出售招金矿业股份有限公司（以下简称“招金矿业”）654,078,741 股股份，占招金矿业总股份的 20.00%，交易总价款为 4,395,409,139.52 港元。上述交易完成后，豫园股份合计持有招金矿业 1.26% 的股份。

¹ 根据公告，2022 年 9 月初，公司以每股 5.77 港元的价格出售招金矿业 68,000,000 股股份，该交易已交割完毕。

² 根据《股份转让协议》，交割应不迟于 2022 年 11 月 10 日（或双方书面同意的其他日期）进行。

此外，公司 2022 年三季报显示，前三季度公司实现营业收入 334.29 亿元，同比增长 2.99%；同期受地产项目排期影响，实现净利润 8.92 亿元，同比下降 49.08%；当期末总债务和财务杠杆水平较 2021 年末均呈上升趋势，9 月末短期债务规模 277.34 亿元。同时，根据近期公告显示，公司与上海云均企业管理咨询有限公司共同获得上海福佑地块，预计拿地规模 129.30 亿元。整体来看，公司盈利能力同比下降，而业务的拓展对其债务及现金流带来一定压力。

中诚信国际认为，2022 年下半年以来，公司控股股东上海复星高科技（集团）有限公司受外部融资环境影响流动性压力上升，且近期多次减持和转让旗下股权、资产；控股股东融资环境的变化及舆情亦对公司直融渠道产生一定影响。截至目前，公司货币资金对短期债务的保障能力有所下降，且未来 6 个月内面临到期的债券规模为 16 亿元，面临回售的债券规模为 42 亿元，若按计划顺利完成招金矿业股权转让事项，所得款项的回收或将对公司流动性形成一定补充。但中诚信国际仍将持续关注公司出售股权资产进展、资金回笼、全年经营业绩以及融资渠道的变化情况，并及时评估上述事项对公司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

二〇二二年十一月十一日