

信用评级公告

信评委公告 [2020]130 号

中诚信国际关于下调宜华企业（集团）有限公司

主体及相关债项信用等级的公告

宜华企业（集团）有限公司（以下简称“宜华集团”或“公司”）于 2015 年、2018 年和 2019 年发行的“15 宜集债”、“18 宜华 01”、“18 宜华 02”、“18 宜华 03”、“19 宜华 01”和“19 宜华 02”由中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）进行相关评级工作。2019 年 12 月，中诚信证评将宜华集团的主体及上述债项信用等级下调至 AA⁻，并将公司主体及上述债项信用等级列入可能降级的观察名单。2020 年 2 月 27 日，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）发布《关于中诚信国际信用评级有限责任公司承继中诚信证券评估有限公司评级客户/项目的公告》，宜华集团及上述公司债的后续评级工作中诚信国际承继。

2019 年以来，宜华集团主业经营承压，根据公司相关公告，公司下属重要上市子公司宜华生活科技股份有限公司（以下简称“宜华生活”）和宜华健康医疗股份有限公司（以下简称“宜华健康”）2019 年经营均出现亏损；其中，宜华生活 2019 年度预计归属上市公司股东的净利润亏损约 1.08 亿元~1.59 亿元，宜华健康 2019 年度预计归属于上市公司股东的净利润亏损约 12.5 亿元~16.2 亿元，业绩同比均大幅下滑。宜华集团本部无实体业务经营，利润依赖子公司分红等投资

收益，预计公司 2019 年业绩亦将大幅下滑。

截至本公告日，宜华集团本部于公开市场存续债券超过 50 亿元（含 2.5 亿美元债），2020 年内集中到期兑付压力很大，且公司外部融资环境承压，可动用货币资金有限，流动性紧张，公司偿债资金来源存在较大不确定性。此外，截至目前公司持有的大部分宜华生活股权及宜华健康股权处于司法冻结状态或质押状态，公司再融资能力受到很大限制。

基于上述因素，中诚信国际决定将宜华集团主体信用等级由 AA⁻下调至 A，将“15 宜集债”、“18 宜华 01”、“18 宜华 02”、“18 宜华 03”、“19 宜华 01”和“19 宜华 02”的债项信用等级由 AA⁻下调至 A，同时将公司主体及上述债项信用等级继续列入可能降级的观察名单。中诚信国际将持续关注公司外部融资环境、生产经营状况及后续债券的到期兑付情况，及时评估其信用状况并进行相关披露。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二〇年四月二十四日