

联合信用评级有限公司 关于贵人鸟股份有限公司 收到福建证监局警示函等事项的关注公告

贵人鸟股份有限公司（以下简称“公司”）委托联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对其贵人鸟股份有限公司 2014 年公司债券进行相关信用评级工作。截至本公告出具日，公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公开发行公司债券如下表所示。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合评级进行信用评级的存续期内公开发行公司债券情况

债券代码	债券简称	发行时间	担保方	上次 主体评级	上次 债项评级	上次 评级时间	发行规模（亿元）
122346.SH	14 贵人鸟	2014-12-3	--	AA	AA	2018-6-4	6.47

资料来源：联合评级根据公开资料整理

根据 2018 年 12 月 12 日公司发布的《贵人鸟股份有限公司关于公司及相关人员收到福建证监局警示函的公告》，公司于 2018 年 12 月 11 日收到中国证券监督管理委员会福建监管局针对于 2018 年 9 月 10 日至 9 月 21 日现场检查情况，就公司未对有关经销商资金支持事项及时履行相关审议程序和信息披露义务、未按照交易实质对经销商资金支持涉及的“其他应收账款”进行财务核算和提前确认有关地方政府土地收储处置收益的违规行为作出的《关于对贵人鸟股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（闽证监函【2018】642 号）和《关于对李志平、周世勇、洪再春采取出具警示函措施的决定》（闽证监函【2018】643 号）。

根据 2018 年 12 月 12 日公司发布的《贵人鸟股份有限公司关于出售控股子公司股权及变更相关业绩承诺补偿方式的公告》，公司拟以人民币 30,006 万元转让持有的湖北杰之行体育产业发展股份有限公司（以下简称“杰之行”）50.01%股权，本次交易实施后，公司不再将杰之行纳入合并报表范围。本次交易预计导致公司 2018 年度产生投资亏损 1.3 亿元。自 2017 年以来，杰之行新开多家大型、位于核心商业区的集合店铺，导致其销售费用、人工成本等费用持续攀升；新开店由于销售氛围尚未培育成熟，销售未达预期。同时，实体店铺运营对资金需求较大，融资成本进一步稀释其净利润。截至 2018 年 9 月底，杰之行资产总额为 117,738.84 万元，净资产为 36,779.07 万元；2018 年 1~9 月，杰之行实现营业收入为 91,371.46 万元，净利润为-1,189.42 万元，经营利润已由盈转亏，预计杰之行三年整体业绩承诺无法实现。公司于 2018 年 12 月 12 日收到上海证券交易所《关于对贵人鸟股份有限公司出售控股子公司股权事项的问询函》（上证公函【2018】2712 号，以下简称“《问询函》”）。

根据 2018 年 12 月 12 日公司发布的《贵人鸟股份有限公司关于优化销售模式暨签署重要合同的公告》，为降低经销商模式依赖风险，公司决定将原来部分的传统贵人鸟品牌经销授权合作模式逐步转变为类直营合作模式，收购部分经销商的渠道资源，并收回其部分库存，其中渠道购买合



同金额预计 14,682.95 万元，采购合同金额预计 41,931.53 万元。交易预计减少公司 2018 年主营业务毛利 2 亿元，同时公司拟将购买销售渠道费用化计入 2018 年当期损益，将对 2018 年净利润产生重大影响。

针对上述事项，联合评级已与公司取得联系，并将进一步保持与公司的沟通，以便全面分析并及时揭示上述事项对公司主体及“14 贵人鸟”信用水平可能带来的影响。

特此公告

