

信用评级公告

信评委公告 [2021]780 号

中诚信国际关于关注深圳顺丰泰森控股（集团）有限公司 2021 年 9

月末累计新增借款超过上年末净资产百分之五十的公告

深圳顺丰泰森控股（集团）有限公司（以下简称“顺丰泰森”或“公司”）目前各类公开存续债券中，“17 顺丰 01”、“19 顺丰 01”和“21 顺丰 G1”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”）负责相关评级工作。

2021 年 10 月 11 日，顺丰泰森发布了《深圳顺丰泰森控股（集团）有限公司 2021 年 9 月末累计新增借款超过上年末净资产百分之五十的公告》（以下简称“《公告》”），《公告》显示：公司 2020 年未经审计净资产为 491.09 亿元，借款余额为 208.85 亿元。截至 2021 年 9 月 30 日，公司借款余额为 479.50 亿元，累计新增借款 270.65 亿元，累计新增借款占上年末净资产比例为 55.11%。公司截至 2021 年 9 月末新增借款情况如下：

表 1：截至 2021 年 9 月 30 日公司新增借款情况

新增借款类型	2021 年 9 月末余额（亿元）	较 2020 年末变动金额（亿元）	变动数额占 2020 年末净资产比例
银行贷款	345.24	240.50	48.97%
债券及非金融企业债务融资工具	51.60	26.80	5.46%
其他境内外债券（美元债）	77.65	-0.63	-0.13%
其他借款（票据贴现、再贴现票据）	5.00	3.97	0.81%
合计	479.50	270.65	55.11%

资料来源：《深圳顺丰泰森控股（集团）有限公司 2021 年 9 月末累计新增借款超过上年末净资产百分之五十的公告》，中诚信国际整理

根据《公告》，截至 2021 年 9 月末，公司较 2020 年末新增银行贷款 240.50

亿元,主要系公司 2021 年为并购嘉里物流联网有限公司(以下简称“嘉里物流”)新增银团并购贷款港币 180 亿,及新并购子公司原借款算作本年新增贷款所致;同期末,公司较 2020 年末新增债券及非金融企业债务融资工具 26.80 亿元,主要系公司发行 21 顺丰 G1、21 顺丰 D1、21 顺丰 D2、21 顺丰 D3 及超短期融资券所致。

此外,根据《公告》,公司新增并购贷款系由顺丰泰森境外全资子公司 SF Holding Limited 向由美国摩根大通银行有限公司香港分行牵头筹组的银团,完成银团贷款提款港币 180 亿,期限为 364 天,由顺丰控股股份有限公司(以下简称“顺丰控股”)¹提供担保,该笔贷款将用于支付收购嘉里物流部分股权交易对价款以及相关费用。截至 2021 年 9 月 28 日,此次收购交易已完成交割,Flourish Harmony Holdings Company Limited²已成功收购嘉里物流 931,209,117 股股份(约占嘉里物流已发行股本的 51.5%);嘉里物流成为 Flourish Harmony Holdings Company Limited 的控股子公司。

截至 2021 年 6 月末,顺丰泰森合并口径总资产规模为 1,327.00 亿元,资产负债率较 2020 年末上升 5.88 个百分点至 61.45%;有息债务方面,截至 2021 年 6 月末,顺丰泰森有息债务³总额为 304.94 亿元,较 2020 年末大幅增长 46.01%,其中一年以内到期的有息债务占比较 2020 年末上升 14.58 个百分点至 65.18%;2020 年及 2021 年 1~6 月,顺丰泰森分别实现营业总收入 1,539.87 亿元和 883.44 亿元、实现净利润 69.94 亿元和 4.19 亿元,经营活动净现金流分别为 113.76 亿

¹ 截至公告日,顺丰控股持有顺丰泰森 100%股权。

² 截至公告日,顺丰泰森境外全资子公司 SF Holding Limited 持有 Flourish Harmony Holdings Company Limited 100%股权。

³ 顺丰泰森有息债务主要由银行贷款、信用类债券、担保类债券(美元债)、票据贴现、再贴现票据构成。

元和 43.54 亿元。截至 2021 年 6 月末，顺丰泰森共获得银行授信为 708 亿元，未使用授信额度为 539 亿元，备用流动性较为充足。

中诚信国际认为，2021 年以来顺丰泰森债务规模增长较快且短期债务占比比较高，公司面临一定的债务压力；但考虑到目前顺丰泰森财务杠杆比率尚处于可控水平，且母公司顺丰控股作为上市公司，融资渠道畅通，能为公司提供较好的融资支持。中诚信国际认为，上述累计新增借款事项未对公司业务经营及信用水平构成重大不利影响；但同时，中诚信国际将持续关注公司债务增长情况和偿债安排，并及时评估其对公司未来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

二〇二一年十月十八日