

联合信用评级有限公司

关于上调红豆集团有限公司 “15 红豆债”信用等级的公告

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）决定将红豆集团有限公司（以下简称“公司”或“红豆集团”）的主体信用等级由 AA 上调整至 AA+，同时将“15 红豆债”的债项等级上调至 AA+，评级展望为“稳定”。本次级别的调整主要基于以下因素：

1、2016年以来，公司资本实力进一步增强

红豆集团下属上市子公司江苏红豆实业股份有限公司（股票简称：红豆股份，股票代码：600400.SH）于2016年8月完成非公开发行股票，募集资金净额17.89亿元，用于智慧红豆建设项目，该项目是基于下一代互联网、云计算、物联网等前沿技术，充分利用信息化系统建立集企业信息流、资金流、物流和工作流于一体的智慧平台。2016年9月，子公司江苏通用科技股份有限公司（以下简称“通用股份”）首次公开发行A股，（股票简称：通用股份，股票代码：601500.SH），募集资金净额8.07亿元，其中6.54亿元用于置换已经完工的全钢载重子午线轮胎二期项目通用股份预先投入的自筹资金（银行借款），剩余款项补充营运资金。上述两次发行完成后，截至2016年9月底，公司所有者权益增加至132.81亿元，权益资本得以扩大、整体流动性得到较好补充、融资渠道得到拓宽。

2、公司核心业务服装板块经营规模稳步增长，转型效果逐步显现

在宏观经济增速放缓和服装行业整体增速下滑的背景下，公司逐步进行经营模式转变和产品结构调整，经营模式由服装制造主导型向品牌零售主导型转变，加快品牌连锁专卖网络体系建设，公司服装业务板块收入保持稳定增长，随着转型效果的逐步显现，未来服装板块收入有望进一步提高。

3、公司扩大金融投资规模，拥有金融资产较为优良

公司先后对利安人寿保险股份有限公司、江苏银行股份有限公司（以下简称“江苏银行”）、无锡农村商业银行股份有限公司（以下简称“无锡银行”）、中国民生投资股份有限公司和力合科创集团有限公司等进行股权投资，且主要以成本法计量。其中，



江苏银行和无锡银行分别于 2016 年 8 月和 2016 年 9 月在上海证券交易所上市，公司取得的金融资产变现能力较强、质量较为优良，同时能对公司未来利润形成良好补充。

4、2016年以来公司资产总额、所有者权益规模快速增长

截至2016年9月底，公司资本实力较上年底明显提升，整体流动性增强，负债水平有所下降。近年来，公司投资参股企业中，金融领域企业数量占比较高且均以成本法计价，未来资产规模有望进一步扩大，盈利规模有望进一步提升。

