

东方金诚国际信用评估有限公司关于下调 华夏幸福基业股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告

东方金诚公告 [2021] 31 号

东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）对华夏幸福基业股份有限公司（以下简称“华夏幸福”或“公司”）及其发行的“2017 年度第一期中期票据（17 幸福基业 MTN001）”进行了初始评级及跟踪评级。2021 年 2 月 3 日，东方金诚对公司主体及相关债项进行了不定期跟踪评级，将公司主体信用等级由 AAA 下调至 A，评级展望为负面，同时将“17 幸福基业 MTN001”债项的信用等级由 AAA 下调至 A，评级结果自评级公告日起至到期兑付日有效。

鉴于公司到期债券兑付存在重大不确定性，存续中期票据存在交叉违约风险，东方金诚根据信用评级相关制度实施了本次不定期跟踪评级。

东方金诚信用评级委员会决定将华夏幸福主体信用等级由 A 下调至 B，评级展望为负面，同时将“17 幸福基业 MTN001”信用等级由 A 下调至 B。评级理由如下：

1、公司到期债券兑付存在重大不确定性。公司将于年内到期及回售的国内信用债合计约 186.25 亿元，到期的美元债合计约 16.70 亿美元；其中，将于 2021 年 2 月 28 日到期美元债 5.30 亿美元，将于 3 月到期及回售的国内信用债合计约 88 亿元，短期债务集中偿付压力大。经与公司多次沟通，截至本公告出具日，公司尚未提供有关 2 月 28 日到期美元债及 3 月到期及回售国内信用债的明确偿付计划，债券兑付存在重大不确定性。

2、公司存续中期票据存在交叉违约风险。公司所发行的“17 幸福基业 MTN001”、“20 华夏幸福 MTN001”和“20 华夏幸福 MTN002”均设置了投资者交叉保护条款，若公司无法在宽限期内偿还逾期债务，公司存在交叉违约风险，同时根据部分资产支持专项计划项目的交易文件安排，部分非标或信托产品将触发加速清偿事件及/或提前终止事件。

根据公司发布的相关公告，中期票据“17 幸福基业 MTN001”持有人会议拟定于 2021 年 2 月 26 日召开，中期票据“20 华夏幸福 MTN001”及“20 华夏幸福 MTN002”持有人会议拟定于 2021 年 3 月 15 日召开。根据中期票据交叉保护条款，若公司未获得持有人会议决议豁免债务融资工具违反约定，或在持有人会议决议有条件豁免的情况下，公司未完成相关法律手续或有效救济措施，则中期票据需要提前兑付。

东方金诚将持续关注华夏幸福债务化解方案的落实情况、有息债务资金筹备安排以及债券持有人会议召开情况，评估其对华夏幸福主体信用等级、评级展望以及对“17 幸福基业 MTN001”信用等级可能产生的影响，并做出后续评级行动。

特此公告。

东方金诚国际信用评估有限公司
2021 年 2 月 23 日