

# 信用评级公告

信评委公告 [2019]486 号

## 中诚信国际关于将万达集团股份有限公司评级展望由稳定 调整为负面的公告

万达集团股份有限公司（以下简称“万达股份”或“公司”）目前于银行间债券市场存续两期中期票据（简称分别为“18 万达 MTN001”和“18 万达 MTN002”），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”）进行相关评级工作。

截至 2019 年 12 月 11 日，公司存续债券余额超过 56 亿元人民币，其中在未来 10 个月内有 46.06 亿元的债券陆续进入回售期并需支付相应利息，近期外部融资环境的变化使公司再融资难度及债券回售压力上升，若上述债券大规模回售，加之公司短期债务规模大，业务正常运转亦需要较大规模的营运资金，进而使其偿债压力和流动性压力上升。此外，公司对正在破产重整的山东胜通集团股份有限公司及其下属公司合计担保 9.03 亿元，目前该事项仍在处理中，尚存一定代偿风险。

同时，2019 年以来化工行业景气度下滑，大部分产品价格出现不同程度下跌，前三季度公司净利润和经营活动净现金流同比下降，预计公司全年经营业绩和获现水平将面临一定下滑压力。

基于上述因素，中诚信国际决定将万达股份的评级展望由稳定调整为负面，维持其 AA<sup>+</sup>的主体信用等级；维持“18 万达 MTN001”和“18 万达 MTN002” AA<sup>+</sup>的债项信用等级。中诚信国际将持续关注公司生产经营、再融资及偿债能力的变化情况，将与公司保持密切沟通，及时评估其信用状况，并发布评级意见。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇一九年十二月十三日