

债券代码：122494、136167、
135082、136244、135302、135391、135465、
143550、143551、143693、150683、155102、
155103、155273

债券简称：15 华夏 05、16 华夏债、16
华夏 01、16 华夏 02、16 华夏 04、16
华夏 05、16 华夏 06、18 华夏 01、18
华夏 02、18 华夏 03、18 华夏 04、18
华夏 06、18 华夏 07、19 华夏 01

华夏幸福基业股份有限公司

关于主体及相关债券信用评级发生变化的公告

本公司全体董事或具有同等职责的人员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2021 年 2 月 22 日披露的信评委公告【2021】150 号，中诚信国际信用评级有限责任公司将华夏幸福基业股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“发行人”）的主体信用等级由 A 调降至 B，将“18 华夏 03”、“18 华夏 06”、“18 华夏 07”和“19 华夏 01”的债项信用等级由 A 调降至 B，并将主体和债项信用等级继续列入可能降级的观察名单。

根据东方金诚国际信用评估有限公司于 2021 年 2 月 23 日披露的东方金诚公告【2021】29 号，东方金诚国际信用评估有限公司将发行人主体信用等级由 A 下调至 B，评级展望为负面，同时将“18 华夏 01”、“18 华夏 02”和“18 华夏 03”信用等级由 A 下调至 B。

详细情况如下：

一、评级变化的基本情况

（一）债券名称、简称和代码

债券名称	债券简称	债券代码
华夏幸福基业股份有限公司 2015 年公司债券(第一期)	15 华夏 05	122494
华夏幸福基业股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)	16 华夏债	136167
华夏幸福基业股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)	16 华夏 01	135082
华夏幸福基业股份有限公司 2016 年公司债券(第二期)(品种一)	16 华夏 02	136244
华夏幸福基业股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第二期)	16 华夏 04	135302
华夏幸福基业股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第三期)	16 华夏 05	135391
华夏幸福基业股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第四期)	16 华夏 06	135465
华夏幸福基业股份有限公司 2018 年公开发行公司债券(第一期)(品种	18 华夏 01	143550

一)		
华夏幸福基业股份有限公司 2018 年公开发行公司债券(第一期)(品种二)	18 华夏 02	143551
华夏幸福基业股份有限公司 2018 年公开发行公司债券(第二期)	18 华夏 03	143693
华夏幸福基业股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第一期)	18 华夏 04	150683
华夏幸福基业股份有限公司 2018 年公开发行公司债券(第三期)(品种一)	18 华夏 06	155102
华夏幸福基业股份有限公司 2018 年公开发行公司债券(第三期)(品种二)	18 华夏 07	155103
华夏幸福基业股份有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)	19 华夏 01	155273

(二)进行评级调整的评级机构的名称:中诚信国际信用评级有限责任公司、
东方金诚国际信用评估有限公司

(三)评级调整的披露时间:2021年2月22日(中诚信国际)、2021年2月23日(东方金诚)

(四)前次评级结论:

1、中诚信国际:公司主体评级为 A,并将主体和债项信用等级列入可能降级的观察名单

2、东方金诚:公司主体评级为 A,评级展望为负面

3、大公国际:公司主体评级为 BB,评级展望为负面

4、债项评级如下:

债券简称	债券代码	债项评级	评级机构
15 华夏 05	122494	BB	大公国际资信评估有限公司
16 华夏债	136167	BB	大公国际资信评估有限公司
16 华夏 01	135082	BB	大公国际资信评估有限公司
16 华夏 02	136244	BB	大公国际资信评估有限公司
16 华夏 04	135302	BB	大公国际资信评估有限公司
16 华夏 05	135391	BB	大公国际资信评估有限公司
16 华夏 06	135465	BB	大公国际资信评估有限公司
18 华夏 01	143550	A	东方金诚国际信用评估有限公司
18 华夏 02	143551	A	东方金诚国际信用评估有限公司
18 华夏 03	143693	A	中诚信国际信用评级有限责任公司 东方金诚国际信用评估有限公司
18 华夏 04	150683	-	-
18 华夏 06	155102	A	中诚信国际信用评级有限责任公司
18 华夏 07	155103	A	中诚信国际信用评级有限责任公司
19 华夏 01	155273	A	中诚信国际信用评级有限责任公司

(五) 调整后的具体信用级别:

1、中诚信国际: 公司主体评级为 B, “18 华夏 03”、“18 华夏 06”、“18 华夏 07” 和 “19 华夏 01” 的债项信用等级为 B, 并将主体和债项信用等级列入可能降级的观察名单;

2、东方金诚: 公司主体评级为 B, 评级展望负面, “18 华夏 01”、“18 华夏 02” 和 “18 华夏 03” 信用等级为 B。

(六) 评级机构进行评级调整的原因:

1、中诚信国际:

中诚信国际关注到, 目前公司债务集中到期压力很大, 2021 年年内约有 294.01 亿元境内外债券(含权计算)到期, 其中 5.3 亿元美元境外债将于 2 月 28 日到期, 约 88 亿元国内信用债将于 3 月到期或回售, 而公司目前账面货币资金规模很小, 流动性压力很大, 偿债风险很高。经与公司反复沟通, 其尚未提供明确的到期债务偿付计划及债务化解方案, 中诚信国际认为, 华夏幸福到期债务偿付资金来源及债务化解方案的制定与落实面临很大不确定性。同时, 考虑到“17 幸福基业 MTN001”、“20 华夏幸福 MTN001”、“20 华夏幸福 MTN002”《募集说明书》均设置了投资者交叉保护条款¹, 若公司无法于宽限期内对逾期贷款进行足额偿还, 将面临很大的交叉违约风险, 且根据部分资产支持专项计划项目的交易文件安排, 部分结构化产品将触发加速清偿事件及/或提前终止事件。此外, 2021 年 2 月 19 日, 中信证券股份有限公司发布《关于召开“15 华夏 05”、“16 华夏债”、“16 华夏 02”、“18 华夏 01”、“18 华夏 02”、“18 华夏 03” 2021 年第一次债券持有人会议的通知》, 中诚信国际将持续关注债券持有人会议进展。

2、东方金诚:

(1) 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

¹发行人及其合并范围内子公司未能清偿到期应付(或宽限期到期后应付[如有])的其他债务融资工具、公司债、企业债或境外债券的本金或利息; 或发行人及其合并范围内子公司未能清偿到期应付的任何金融机构贷款(包括银行贷款、信托贷款、财务公司贷款等), 且单独或累计的总金额达到或超过: 人民币 1 亿元, 或发行人最近一年或最近一个季度合并财务报表净资产的 1%, 以较低者为准。

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) 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，公司拟定于 2021 年 2 月 26 日召开中期票据“17 幸福基业 MTN001”持有人会议，于 2021 年 3 月 15 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，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。

二、影响分析及应对措施

(一) 此次评级调整对发行人的偿债能力不构成重大不利影响。

(二) 此次评级调整对债券投资者适当性管理不会造成影响，相关债券均已不具有债券质押式回购资格。

(三) 针对此次评级调整，公司将积极安排存量负债衔接及偿付，保持运营稳健向好。

公司提请广大投资者注意投资风险。

(本页无正文，为《华夏幸福基业股份有限公司关于主体及相关债券信用评级发生变化的公告》之盖章页)

华夏幸福基业股份有限公司



2021年2月14日