

债券代码：155688.SH
债券代码：163188.SH
债券代码：163911.SH
债券代码：188326.SH

债券简称：19 奥园 02
债券简称：20 奥园 01
债券简称：20 奥园 02
债券简称：21 奥园债

奥园集团有限公司关于信用评级发生调整的公告

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。

一、评级调整情况

2021 年 11 月 24 日，联合资信评估股份有限公司发布公告《联合资信评估股份有限公司关于下调奥园集团有限公司主体及存续期内公开发行人公司债券信用等级公告》（联合[2021]10460 号），决定将奥园集团有限公司（以下简称“发行人”或“奥园集团”）主体和“19 奥园 02”“20 奥园 01”“20 奥园 02”“21 奥园债”信用等级下调至 AA+，评级展望调整为负面，具体情况如下：

（一）评级机构名称

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）

（二）评级调整对象

奥园集团有限公司主体信用等级，以及“19 奥园 02”“20 奥园 01”“20 奥园 02”“21 奥园债”四只债券的信用等级。

（三）调整前后的评级结论

调整前，联合资信对奥园集团的主体信用等级以及“19 奥园 02”“20 奥园 01”“20 奥园 02”“21 奥园债”四只债券的信用等级评级为 AAA，评级展望为稳定。

调整后，联合资信对奥园集团的主体信用等级以及“19 奥园 02”“20 奥园 01”“20 奥园 02”“21 奥园债”四只债券的信用等级评级为 AA+，评级展望为负面。



（四）调整时间及原因

根据联合资信于 2021 年 11 月 24 日发布的《联合资信评估股份有限公司关于下调奥园集团有限公司主体及存续期内公开发行人公司债券信用等级的公告》（联合[2021]10460 号），联合资信调整奥园集团主体和存续内公开发行人公司债券信用等级的原因如下：

联合资信关注到，行业销售下行为公司销售回款与资金回笼带来压力，未来公司内生现金流增长空间预计有限。同时近期在行业融资政策收紧以及市场金融机构风险偏好降低的背景下，公司资本市场债券价格波动加剧，不利于其后续再融资。加之销售资金监管严格，公司可用于偿还资本市场债务的货币资金规模持续下降。截至 2021 年 6 月底，公司全部债务 751.38 亿元，其中短期债务规模 363.67 亿元，短期债务规模较大。考虑到再融资渠道不断收缩，公司流动性管理压力将持续加大。目前，公司通过转让资产等方式积极筹措资金以改善流动性，但相关资产处置进度存在不确定性。

综上，联合资信决定将奥园集团主体和“19 奥园 02”“20 奥园 01”“20 奥园 02”“21 奥园债”信用等级下调至 AA+，评级展望调整为负面。

二、影响分析和应对措施

（一）影响分析

由于“19 奥园 02”、“20 奥园 01”、“20 奥园 02”、“21 奥园债”投资者适当性已调整为仅限专业投资者中的机构投资者买入，因此本次评级调整对投资者适当性不产生影响。

（二）应对措施

公司将积极采取措施化解流动性压力，并严格履行信息披露义务，切实保障债券持有人的合法权益。

特此公告。

