

信用评级公告

信评委公告 [2023]487 号

中诚信国际关于关注烟台国丰投资控股集团有限公司 2023年9月末累计新增借款超过上年末净资产50%的公告

烟台国丰投资控股集团有限公司（以下简称“烟台国丰”或“公司”）目前各类存续债券中，“19国丰02”、“20国丰01”、“21国丰01”、“21国丰Y2”、“21国丰Y3”、“21国丰Y5”、“22国丰Y1”、“22国丰Y2”、“22国丰Y3”、“22国丰Y4”、“22国丰Y5”、“22国丰Y6”、“22国丰Y8”、“23国丰02”、“23国丰03”、“23国丰04”、“23国丰05”、“23国丰06”、“23国丰07”、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”）进行相关信用评级工作。中诚信国际评定其主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，评级有效期为2023年6月28日至2024年6月28日；评定“19国丰02”、“20国丰01”、“21国丰01”、“21国丰Y2”、“21国丰Y3”、“21国丰Y5”、“22国丰Y1”、“22国丰Y2”、“22国丰Y3”、“22国丰Y4”、“22国丰Y5”、“22国丰Y6”、“22国丰Y8”、“23国丰02”、“23国丰03”、“23国丰04”、“23国丰05”、“23国丰06”、“23国丰07”的信用等级为AAA，评级有效期为受评债券的存续期。

2023年11月1日，烟台国丰发布了《烟台国丰投资控股集团有限公司关于累计新增借款超过上年末净资产百分之五十的公告》（以下简称“《公告》”）。《公告》显示，截至2023年9月末，公司累计借款余额为1,816.72亿元，较2023年期初新增借款607.80亿元，占期初净资产的比例为51.89%。公司新增借款的类

别主要为银行贷款 579.22 亿元、非银行金融机构贷款 32.27 亿元以及其他有息债务 19.72 亿元，同时偿还部分债券导致信用类债券净减少 23.41 亿元。截至 2023 年 9 月末，公司借款余额主要包括公司信用类债券 242.72 亿元、银行借款 1,297.27 亿元、非银行金融机构贷款 92.46 亿元和其他有息债务 184.27 亿元。

经中诚信国际与公司沟通了解，2023 年公司新增的银行借款成本为 3%~4%，新增的信用类债券成本为 2%~4%，新增的非银行金融机构贷款成本为 4%~5%，新增的其他融资工具成本为 3%~6%；新增借款资金大部分用于万华化学等化工板块，另有小部分用于股权投资、裕龙炼化指标收购和补充企业营运资金等。截至 2023 年 9 月末，公司存量债务以短期债务为主，1 年以内（含）到期债务 1,079.29 亿元，占总债务的比重为 54.96%，同期末，公司资产负债率为 64.91%。

中诚信国际认为，本次公司 2023 年 9 月末累计新增借款超过上年末净资产 50%的事项对公司信用等级暂不构成实质影响，但近年来公司债务规模增长较快，较大规模的新增借款或将加大公司偿债压力。中诚信国际将持续关注公司债务变化及后续偿债资金安排，并及时评估对公司未来经营和整体信用状况可能产生的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二三年十一月十六日