



大公关于将阳光城集团股份有限公司 主体信用等级调整为 AA+的公告

阳光城集团股份有限公司（以下简称“阳光城”或“公司”）于债券市场发行多期债券。截至本报告出具日，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）评定阳光城的主体长期信用等级为 AAA，评级展望为负面，“21 阳光城 MTN001”、“21 阳城 01”、“21 阳城 02”、“20 阳城 01”、“20 阳城 02”、“20 阳城 03”、“20 阳城 04”、“20 阳光城 MTN001”、“20 阳光城 MTN002”和“20 阳光城 MTN003”的信用等级为 AAA。

阳光城部分境内及境外债券展期，未来到期债券较为集中，面临很大的集中兑付压力。2021 年 11 月，阳光城分别召开关于“18 阳光 04”、“20 阳光优”以及“20 华济建筑 ABN001”的债券持有人会议，债券持有人同意将上述债券展期一年，涉及债券余额 22.80 亿元；同时，3 只美元债展期至 2022 年 9 月 15 日，涉及金额 7.47 亿美元。另外，2022 年 1 月 19 日，阳光城发布公告称，拟于 2022 年 1 月 21 日 9:15 至 2022 年 1 月 24 日 15:00 召开“21 阳城 01”持有人会议。会议将审议：议案一：《关于变更“21 阳城 01”持有人会议相关时间的议案》，议案二：《关于变更“21 阳城 01”兑付方案的议案》，“21 阳城 01”2022 年原付息日为 2022 年 1 月 22 日，应于 2022 年 1 月 24 日支付 2021 年 1 月 22 日至 2022 年 1 月 21 日期间的利

息，现将本次付息日展期至 2023 年 1 月 22 日；1 月 20 日，阳光城发布公告称，“21 阳光城 MTN001”应于 2022 年 1 月 29 日支付利息，但由于近期阳光城偿债资金筹措压力较大，可能对本期中期票据的利息支付造成不利影响，计划于 2022 年 1 月 26 日召开阳光城集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据 2022 年第一次持有人会议。存续债方面，截至 2022 年 1 月 18 日，公司境内存续债券余额 130.92 亿元¹，境外存续美元债券余额 22.44 亿美元，其中，3 个月内到期的债券金额 19.70 亿元，6 个月内到期或行权的债券金额 37.70 亿元，未来到期债券较为集中。同时，根据《阳光城集团股份有限公司关于 2021 年 11 月份经营情况的公告》，2021 年 1~11 月，阳光城全口径签约销售金额为 1,736.22 亿元，同比下降 7.65%，反映其经营业绩有所下滑。整体来看，阳光城债券集中兑付压力很大。

2022 年 1 月 6 日，阳光城执行董事长兼总裁朱荣斌先生与华夏人寿保险股份有限公司提名的董事仲长昊先生辞职，公司治理结构的稳定性下降。

另外，母公司福建阳光集团有限公司（以下简称“阳光集团”）部分境内债券展期，境外美元债未按时支付利息，所持阳光城股权被冻结。截至目前，阳光集团有两笔境内债券展期，涉及金额 8.00 亿元，其中“18 福建阳光 MTN001”展期一年，到期日变更为 2022 年 12 月 7 日，“19 阳集 01”展期 3 个月，到期日变更为 2022 年 4 月 15 日。同时，一笔于 2023 年 5 月 10 日到期的余额为 3.00 亿美元的美元债未按时支付利息，且超过 30 天宽限期仍未支付。截至 2022

¹ 不包含资产证券化类产品。



年1月7日,阳光集团所持阳光城股份累计被司法冻结9,948万股,占其所持有阳光城股份比重为14.73%,1月19日,阳光集团所持阳光城股份新增被冻结7,758.50万股,占所持阳光城股份比重为11.49%;截至2021年12月28日,阳光集团全资子公司东方信隆资产管理有限公司所持有阳光城股份累计被司法冻结1,660万股,占其所持股份比例为2.63%,冻结原因为投资人申请财产保全。阳光集团面临流动性风险以及诉讼、仲裁、资产被冻结、所持子公司股权多次被动减持等不确定事项。

综上,阳光城部分境内及境外债券展期反映其流动性紧张,且近期到期、付息或行权债券偿还资金来源存在较大不确定性,债券集中偿付压力加大;同时,阳光城公司治理结构的稳定性下降,其母公司阳光集团面临流动性风险以及诉讼、仲裁、资产被冻结、所持子公司股权多次被动减持等不确定事项。综合来看,阳光城债务偿还能力下降。因此,大公决定将阳光城主体信用等级调整为AA+,评级展望为负面,“21阳光城MTN001”、“21阳城01”、“21阳城02”、“20阳城01”、“20阳城02”、“20阳城03”、“20阳城04”、“20阳光城MTN001”、“20阳光城MTN002”和“20阳光城MTN003”信用等级调整为AA+。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任:

席宁

2022年1月21日