



大公关于将华夏幸福基业股份有限公司 主体信用等级下调至 BB 的公告

华夏幸福基业股份有限公司（以下简称“华夏幸福”）于债券市场发行多期债券。2021年1月18日，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）评定华夏幸福主体信用等级为AA+，评级展望为负面，“15华夏05”、“16华夏债”和“16华夏02”信用等级为AA+。

大公关注到，华夏幸福于2021年2月2日发布《华夏幸福基业股份有限公司关于公司及下属子公司部分债务未能如期偿还的公告》称，因受宏观经济环境、行业环境、信用环境叠加多轮疫情影响，自2020年第四季度至今，华夏幸福到期需偿还融资本息金额559亿元，剔除主要股东支持后的融资净现金流-371亿元，华夏幸福流动性出现阶段性紧张，导致出现部分债务未能如期偿还。截至上述公告出具日，华夏幸福及下属子公司发生债务逾期涉及的本息金额为52.55亿元，涉及银行贷款、信托贷款等债务形式，未涉及债券、债务融资工具等产品。目前华夏幸福正在与上述逾期涉及的金融机构协调展期相关事宜。截至2021年1月31日，华夏幸福货币资金余额为236亿元，其中：可动用资金为8亿元，各类受限资金为228亿元，主





要为住宅预售监管资金等各类受限资金，受限资金无法用于偿付金融机构负债。

根据公开信息，截至 2021 年 1 月末，华夏幸福未来 3 个月内到期或行权的境内债券金额为 108 亿元；未来 6 个月内到期或行权的境内债券金额为 173.25 亿元，集中兑付压力很大。

大公认认为，华夏幸福因流动性紧张导致部分债务逾期，将对其经营和融资产生较大不利影响；同时，华夏幸福未来 6 个月内债券集中兑付压力很大，可用资金规模较小，债务偿还能力明显下降。因此，大公决定将华夏幸福主体信用等级调整为 BB，评级展望维持负面，同时将“15 华夏 05”、“16 华夏债”和“16 华夏 02”的信用等级调整为 BB。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

2021 年 2 月 3 日

