

厦门象屿集团有限公司

关于惠誉评级调整的说明公告

债券代码:	112736	债券简称:	18 象屿 Y2
债券代码:	155984	债券简称:	18 象屿 Y3
债券代码:	155937	债券简称:	19 象屿 Y1
债券代码:	155897	债券简称:	19 象屿 Y2
债券代码:	163996	债券简称:	20 象屿 Y1
债券代码:	163997	债券简称:	20 象屿 Y2
债券代码:	163251	债券简称:	20 象屿 G1
债券代码:	163252	债券简称:	20 象屿 G2
债券代码:	175116	债券简称:	20 象屿 Y4
债券代码:	175767	债券简称:	21 象屿 G1

日期: 2021 年 5 月 25 日

本公司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。

日前，惠誉国际评级公司（以下简称“惠誉”）将厦门象屿集团有限公司（以下简称“象屿集团”）评级由“BBB”下调至“BBB-”，展望维持“稳定”。就该评级变化，象屿集团做出如下说明：

一、象屿集团经营基本面未发生不利变化，无任何违约情况。2020 年象屿集团面对疫情考验实现逆势增长，合并全年营收同比增长 31.9%，累计净利润同比增长 18.6%，连续三年经营性净现金流均有较大额稳定流入，显示公司业务良性发展，风险管理水平持续提升。今年来公司经营继续保持良好势头，基本面未发生不利变化，无任何违约情况发生。本次评级年审中，惠誉对象屿集团营收稳定性、运营风险、财务状况等独立信用状况的评价亦未发生任何变化。

二、评级下调基于国际评级公司针对国有企业的方法论。惠誉按照城投公司属性评估国有企业，在该方法论下，若国有企业的市场竞争力增强，充分竞争业务占比不断提升，反而会相应削弱评级指标。正是基于这一逻辑，本次评级年审

中，惠誉认为“象屿集团业务状况日益商业化”，因此下调了象屿集团若违约对地方政府和其他政府相关企业带来的融资影响，从而导致评级下调。下调后的“BBB-”评级仍为投资级，是目前福建省内企业获得的最高国际评级级别。

目前象屿集团业绩持续向好，各项经营业务周转正常，现金流充裕，与各金融机构合作正常，债务结构良性可控，偿付能力较强。感谢市场投资者对象屿集团的关心与支持。

特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《厦门象屿集团有限公司关于惠誉评级调整的说明公告》盖章页)

