

# 信用评级公告

信评委公告 [2021]760 号

## 中诚信国际关于调降花样年集团（中国）有限公司 主体及相关债项信用等级并将其列入可能降级的观察名单的公告

花样年集团（中国）有限公司（以下简称“花样年集团”或“公司”）发行的“18 花样年”、“19 花样年”、“19 花样 02”、“20 花样 01”、“20 花样 02”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”）进行相关评级工作。2021 年 9 月，中诚信国际将花样年集团评级展望由稳定调整为负面。

2021 年 10 月 4 日，花样年集团间接控股股东花样年控股集团有限公司（以下简称“花样年控股”）公告，称其未在 2021 年 10 月 4 日偿还于该日到期的剩余本金为 205,656,000 美元的票据。同日，碧桂园服务控股有限公司（以下简称“碧桂园服务”）公告，花样年控股下属子公司彩生活服务集团有限公司（以下简称“彩生活服务”）未能偿还碧桂园物业香港于 2021 年 9 月 30 日向彩生活服务借出本金为人民币 7 亿元之等值港币并于 2021 年 10 月 4 日到期偿还的贷款。中诚信国际认为，花样年控股未偿还美元票据以及其下属子公司彩生活服务未按时偿还碧桂园物业香港贷款事项表明花样年控股流动性紧张情况严重。

截至本公告出具日，花样年控股存续美元债规模合计 37.68 亿美元，占其 2021 年 6 月末总债务的比重为 47.31%，花样年控股对美元债的依赖程度高。作为花样年控股于境内主要的房地产开发运营平台，公司存续的公司债余额为 64.47 亿元，其中“19 花样 02”余额 7.30 亿元将于 2021 年 11 月 29 日进入回售

期，“18 花样年”余额 9.49 亿元将于 2021 年 12 月 17 日到期。本次花样年控股未偿还美元债事项将对公司信用质量产生很大负面影响，为其资产出售及资金筹措计划带来较大不确定因素，并将进一步加剧花样年集团现金流紧张的状况。

基于上述因素，中诚信国际决定将花样年集团（中国）有限公司的主体信用等级由 AA<sup>+</sup>调降至 A，将“18 花样年”、“19 花样年”、“19 花样 02”、“20 花样 01”、“20 花样 02”的债项信用等级由 AA<sup>+</sup>调降至 A，同时将上述主体及债项信用等级列入可能降级的观察名单。中诚信国际将与公司持续保持沟通，对花样年控股及公司后续偿债安排保持密切关注。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二一年十月八日