

信用评级公告

信评委公告 [2023]508 号

中诚信国际关于关注大连万达商业管理集团股份有限公司美元债调整 还款方案获债券持有人通过的公告

大连万达商业管理集团股份有限公司（以下简称“万达商管”或“公司”）发行的“20 万达 01”、“20 万达 02”、“20 万达 03”、“20 万达 04”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。2023 年 7 月 18 日，中诚信国际维持公司主体信用等级为 AAA，维持“20 万达 01”、“20 万达 02”、“20 万达 03”、“20 万达 04”的债项信用等级为 AAA，并将上述主体及相关债项信用等级列入信用评级观察名单，评级结果有效期为受评债券的存续期。

2023 年 11 月 21 日，万达商管发布公告称，为减少公司短期流动性压力，万达商管计划对其子公司于 2014 年 1 月发行的 6 亿美元债进行还款计划调整。本次调整计划拟将债券到期日由 2024 年 1 月 29 日延长至 2024 年 12 月 29 日，展期期间分四次还清。2023 年 11 月 30 日，万达商管发布公告称，此前公布的子公司 6 亿美元债调整还款计划方案已获得通过所需的同意票数以及满足法定人数要求。此外，中诚信国际关注到，万达商管对其子公司珠海万达商业管理集团股份有限公司（以下简称“珠海商管”）的股权回购义务或将于 2023 年底到期，近期万达商管正与投资者商讨，若珠海商管无法于 2023 年底前上市，公司

北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010 电话：(8610) 6642 8877 传真：(8610) 6642 6100

Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhuganhutong, Chaoyangmennei Avenue,
Dongcheng District, Beijing, 100010

将向上市前的投资者延期偿还折合约 400 亿元¹的股权回购款，并考虑向投资者提供补偿，目前公司尚未就延期偿还股份回购款与投资人达成一致意见。

中诚信国际认为，目前万达商管经营情况较为稳定，其商场租金等运营收入仍可为其日常经营及债务本息偿还提供一定支撑，但 2023 年下半年以来，公司公开市场融资渠道仍未恢复，持续的债务净偿还仍在加大公司的现金储备消耗，同时公司或将面临大额股份回购压力，且其仍有较大规模信用债到期²，以上均将对万达商管的流动性状况形成考验，对公司信用水平的影响有待进一步观察。中诚信国际将继续与万达商管保持密切沟通，并对其年底股份回购义务履行情况及到期债务资金筹措安排等对其信用状况产生的影响保持关注。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二三年十一月三十日

¹ 根据 2023 年 6 月 28 日珠海商管招股说明书，按美元/人民币=7.1 折算。

² 公司 2024 年年内面临折合约 91 亿元境内外债券到期/行权到期。