

联合国际：旭辉控股（集团）有限公司的国际长期发行债务评级不受此次发行的港元可换股债券影响

香港，2022年4月8日 — 联合评级国际有限公司（“联合国际”）作为一家国际信用评级公司，认为旭辉控股（集团）有限公司（0884.HK）（“旭辉”，‘BBB-’/稳定）。此次发行的高级无抵押港元可换股债券不会影响旭辉国际长期发行债务‘BBB-’的评级。本新闻稿披露了完整的债务评级列表。

该港元可换股债券构成了旭辉的高级无抵押债务。旭辉对该港元可换股债券的偿付义务与旭辉所有其他已发行及未来发行的无抵押非次级债务地位相同。我们认为该港元可换股债券将降低旭辉对其到期债务的再融资压力，并且增强其流动性。

旭辉的评级反映了旭辉在房地产市场充满挑战的情况下，已确立的市场地位和稳定的合约销售展望。同时，旭辉拥有可满足其未来三年业务扩张的土地储备，以及可依靠自身融资对应其资本支出的现金回款能力。旭辉的评级受限于其高财务杠杆水平，以及其合约销售中较高的合资企业比例，这将降低旭辉的财务透明度。

债项评级列表

- 票息率 5.25%、2026年到期的 3.5 亿美元高级无抵押票据评级为‘BBB-’
- 票息率 4.45%、2026年到期的 5 亿美元高级无抵押票据评级为‘BBB-’
- 票息率 4.375%、2027年到期的 4.19 亿美元高级无抵押票据评级为‘BBB-’
- 票息率 4.80%、2028年到期的 1.5 亿美元高级无抵押票据评级为‘BBB-’

关于联合国际

联合国际是一家国际信用评级公司，旨在为全球范围内的公司、银行、非银行金融机构、地方政府融资平台和其他资产提供信用评级服务。与此同时，联合国际也从事信用风险研究和提供其他与信用评级相关的服务。

评级方法

本次对旭辉评级所采用的主要评级方法为联合国际于2021年12月31日发表的 *Chinese Property Developer Rating Criteria*。关于该评级方法，请浏览 www.lhratingsglobal.com。

注：1、上述发行人/发行评级均为在受评对象或相关第三方要求下的委托评级。

2、本新闻稿为中文译本，如与英文新闻稿有任何出入，均以联合国国际于 2022 年 4 月 8 日发表的英文版内容为准。（*Lianhe Global: CIFI Holdings (Group) Co. Ltd.'s global scale Long-term Issuance Credit Rating Unaffected by the Proposed HKD Convertible Bonds Issuance*）

联系人

首席分析师

何志忠

董事

(852) 3462 9578

toni.ho@lhratingsglobal.com

业务拓展联系人

池欣庭

董事总经理

(852) 3462 9569

joyce.chi@lhratingsglobal.com

免责声明

联合评级国际有限公司（“联合国际”或“本公司”或“我们”）发布的信用评级和研究报告受特定条款和条件的约束。请在公司网站上阅读这些条款和条件：www.lhratingsglobal.com

信用评级是一种对于实体或债务可信程度的决策参考，不是购买，出售或持有任何证券的建议。信用评级不涉及任何证券的市场价格，可销售性和/或适用性，也不涉及其税务影响或结果。联合国际保有于任何时间或理由对信用评级自行决定升级、降级或撤回的权利。

所有信用评级都是由经过认证的分析师通过严格的评级流程共同努力的产物。所有信用评级均不是由个人负责，而是来自于评审委员会归属程序。报告中提到的个人仅作为联系人的目的。

联合国际基于我们有充分理由认为属实的第三方信息开展信用评级服务。联合国际根据审计的财务报表，访谈，管理层讨论和分析，相关的第三方报告以及公开可用的数据等进行分析。联合国际不进行任何审核，调查，核实或尽职调查。联合国际无法保证信息的准确性，正确性，及时性和/或完整性。信用评级可能包含联合国际对未来事件预测的前瞻性意见，根据定义，这些事件可能会发生变化，不能被视为事实。

在任何情况下，联合国际及其董事、股东、员工、高级职员和/或代表或联合国际的任何成员均不对任何一方承担任何因使用公司发布的相关信息而产生的损害、损失、责任、成本或费用。

联合国际从发行人、承销商、债务人或投资者处获得提供信用评级服务的报酬。除提供联合国际要求的信息外，上述个体及其关联个体均不参与信用评级流程。

在发布评级之前，任何评级报告中包含的信用评级都会被征求并向被评级个体（及其代理商）披露。任何人不得于任何司法管辖区内，在违反当地法律及法规的情况下分发或使用联合国际出版的信用评级和研究报告。任何根据通过信用评级获得的信息以及研究报告的用户须咨询相关机构或专业人员，以遵守适用的当地法律及法规。

所有已发布的信用评级以及研究报告皆属于联合国际的智能财产。未经我方书面许可，不得以任何方法复制、公开散发或改动。

联合国际是联合信用管理有限公司的子公司。联合国际评审委员会拥有对公司独立信用评级和研究中使用的任何方法或流程的最终解释权。

版权所有©联合评级国际有限公司 2022