

信用评级公告

信评委公告 [2021]670 号

中诚信国际关于调降山东三星集团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

山东三星集团有限公司（以下简称“山东三星”或“公司”）分别于 2018 年 9 月和 2019 年 1 月发行了“18 三星 MTN001”和“19 三星 MTN001”，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 7 月，中诚信国际维持公司主体和相关债项信用等级为 **AA**，将主体和相关债项信用等级撤出信用评级观察名单，评级展望调整为负面。

根据 2021 年 9 月 2 日公开披露的《关于召开山东三星集团有限公司 2018 年度第一期中期票据 2021 年第一次持有人会议公告》，“18 三星 MTN001”2021 年第一次持有人会议（以下简称“持有人会议”）定于 2021 年 9 月 3 日召开，对“关于同意本期债务融资工具本期延期支付的议案”进行审议表决。

中诚信国际认为，公司本部具有一定规模可动用货币资金，但“18 三星 MTN001”和“19 三星 MTN001”均将于半年内到期，金额合计 11 亿元，规模较大，且美元债券重组支持协议签署尚未完成，公司面临一定偿债压力。此次“18 三星 MTN001”寻求延期支付事项显示其流动性压力偏大，偿付能力有限，债项兑付存在一定不确定性。此外，公司 2021 年半年度报告已延期至 2021 年 9 月 30 日前披露，公司上半年的经营情况和财务状况变化有待进一步观察。

基于上述因素，中诚信国际决定将山东三星集团有限公司主体信用等级由 **AA** 调降至 **A⁺**，将“18 三星 MTN001”和“19 三星 MTN001”的债项信用等级

由 AA 调降至 A⁺，并将主体和债项信用等级列入可能降级的观察名单。中诚信国际将持续关注“18 三星 MTN001”持有人会议进展、后续公开市场存续债券到期兑付情况、美元债券置换进展、2021 年半年报告披露情况等事项对公司信用质量产生的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二一年九月三日