

大公关于将阳光城集团股份有限公司 评级展望调整为负面的公告

阳光城集团股份有限公司（以下简称“阳光城”或“公司”）于债券市场发行多期债券。截至本报告出具日，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）评定阳光城的主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，“21 阳光城 MTN001”、“21 阳城 01”、“21 阳城 02”、“20 阳城 01”、“20 阳城 02”、“20 阳城 03”、“20 阳城 04”、“20 阳光城 MTN001”、“20 阳光城 MTN002”和“20 阳光城 MTN003”的信用等级为 AAA。

阳光城 2021 年第三季度营业收入和利润下滑，扣非净利润亏损，经营情况恶化。2021 年 10 月 29 日，阳光城发布《阳光城集团股份有限公司 2021 年第三季度报告》称，2021 年第三季度，阳光城营业收入为 114.01 亿元，同比下滑 18.24%，归属于上市公司股东的净利润为 9.18 亿元，同比下降 11.57%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-17.52 亿元，同比由盈利 10.06 亿元转为亏损；前三季度，阳光城筹资活动产生的现金流量净额为-319.07 亿元，净流出规模同比大幅增加 239.07 亿元。截至 2021 年 9 月末，现金及现金等价物余额为 209.57 亿元，较 2020 年末大幅减少 195.58 亿





元。同时，阳光城于 2021 年 10 月 29 日发布《阳光城集团股份有限公司关于部分董事对公司 2021 年第三季度报告的异议说明》称，阳光城于 2021 年 10 月 28 日以通讯方式召开第十届董事局第三十次临时会议，会议以 10 票同意、2 票反对、0 票弃权审议通过了《关于公司<2021 年第三季度报告>的议案》，其中董事陈奕伦、姜佳立先生对《2021 年第三季度报告》投反对票，理由为：对于阳光城三季度所表现的公司经营恶化，需要得到管理层合理解释。

阳光城短期债券集中兑付压力较大。截至本公告出具日，阳光城未来 3 个月内到期或行权的境内债券金额为 19.07 亿元，境外美元债券金额为 2.47 亿美元，未来 6 个月内到期或行权的境内债券金额为 50.77 亿元，境外美元债券金额为 7.47 亿美元¹，短期债券集中兑付压力较大。

大公认认为，阳光城第三季度收入和利润下滑，扣非净利润亏损；同时，在房地产行业调控政策偏紧的背景下，阳光城短期债券集中偿付压力较大，近期到期及行权债券偿还资金来源主要是自有资金和销售回款，阳光城偿债资金来源存在不确定性。因此，大公决定将阳光城主体信用等级维持 AAA，评级展望调整为负面，“21 阳光城 MTN001”、“21 阳城 01”、“21 阳城 02”、“20 阳城 01”、“20 阳城 02”、

¹ 数据来源：Wind 以及公司提供资料。



“20 阳城 03”、“20 阳城 04”、“20 阳光城 MTN001”、“20 阳光城 MTN002” 和 “20 阳光城 MTN003” 信用等级维持 AAA。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司
评审委员会主任:  席宁

2021 年 11 月 1 日

有限公司