

2019年10月11日，中国香港。鹏元国际确认融信中国控股有限公司（融信）2022年到期2.65亿美元、票面利率8.75%债券的最终评级为‘BB’。此次评级的债券为增发债券，并将与2019年4月25日发行的2亿美元高级债券和2019年6月13日发行的2.35亿美元高级债券合并及构成单一系列。

债项评级与公司的主体信用评级等同。此次发行债券为高级债券，由融信若干现有附属公司提供担保，并且在支付方面与公司所有其他非次级和无担保债务地位相同及享有同等权益。公司拟将所得款项净额用于若干现有债务的再融资。最终发行文件与已收到的信息相符，最终信用评级在鹏元国际收到该文件后进行确认，且与2019年10月9日授予的预期评级一致。

融信为中国房地产开发商，主要从事开发中高端住宅物业。2018年，地产开发占公司总收入的97%，建设服务、租金收入等占余下的3%。

注：本文译自英文版新闻稿。若有分歧，以英文版为准。

**联系我们
主分析师**

郭莹

+852 3615 8344

winnie.guo@pyrating.com

分析师

李世文

+852 3615 8307

simon.lee@pyrating.com

评审委员会主任

唐华翔

+852 3615 8278

tony.tang@pyrating.com

媒体联系

media@pyrating.com

其他查询

contact@pyrating.com

相关评审委员会召开日期：2019年9月24日

若欲获取进一步的信息，敬请访问www.pyrating.com

相关的评级方法论

[《通用工商企业评级方法论》（2019年3月15日）](#)

[《中国住宅建筑商和房地产开发商行业信用指南》（2019年8月31日）](#)

[《企业财务调整和比率定义》（2019年5月7日）](#)

免责声明

鹏元资信评估(香港)有限公司（“鹏元国际”、“鹏元”、“本公司”、“我们”、“我们的”）以既定的方法和符合评级流程的方式发布信用评级和报告。有关政策、程序和方法的更多信息，请访问公司网站www.pyrating.com。本公司保留在不事先通知的情况下，自行决定修改、更改、删除以及在其网站上发布任何信息的权利。

所有的信用评级和报告均受限于免责声明及有一定局限。信用评级不是财务或投资建议，不得视为购买、出售或持有任何证券的推荐建议。信用评级不针对/反映任何证券的市场价值。我们认为信用评级的使用方应受过专业培训，有能力独立评估投资和商业决策。

信用评级只针对信用风险。公司将信用风险定义为获评级实体可能无法履行其到期的合同和/或财务责任的风险。信用评级不得视为特定的可能性或违约可能性的预测指标。信用评级构成了本公司评审委员会的前瞻性意见，包括对未来事件的预测，这些预测在定义上不能作为事实来验证。

为了满足评级流程目的，本公司会从我们认为可靠且准确的来源获得足够有质量的事实性信息。我们不会进行审计，也不会对评级过程中使用的任何信息进行尽职调查或第三方校验。发行人及其顾问需对其为评级过程所提供的信息准确性负最终责任。

本公司信用评级的使用方应参考本公司网站上公布的评级符号和定义。等级相同的信用评级可能不能完全反映风险程度上的所有细微差别，因为信用评级是信用风险的相对度量。

本公司不对以任何形式对其提供的任何信息的准确性、及时性或完整性做出任何明示或暗示的保证。在任何情况

下，本公司、公司董事、股东、雇员、代表，均不对任何使用本公司发布的信息所造成的的损害、开支、费用或损失承担任何责任。

本公司有权依据任何被本公司视为充分的理由，随时采取任何评级行动，并有权自行决定。信用评级的发布和跟踪取决于是否有足够的信息。

公司不会因进行主动评级而收到评级费用。获评级实体参与了信用评级过程。已向获评级实体或其有联系人士披露主动评级，以及在作出上述披露后，有关信用评级在发出前未作出修订。

本公司保留其在公司网站、公司的社交媒体页面和授权第三方发布信用评级和报告的权利。未经本公司事先书面同意，不得以任何方式修改、复制、转载、传播或篡改任何本公司发布的任何内容。

本公司的信用评级和报告并非给处在使用此信用评级和报告可能构成违法的管辖区内的任何人传播或使用。如有疑问，请咨询相关的监管机构或专业顾问，以确保遵守适用的法律法规。

2019版权所有 ? 鹏元资信评估(香港)有限公司 保留所有权利。