

国际评级市场周报

二零二二年第四十四期 | 总第五十二期

(2022.11.21——2022.11.27)





安融评级
ANRONG RATING

2022 年第 44 期 | 总第 52 期

国际评级市场周报

(2022.11.21—2022.11.27)

安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：ar@arrating.com.cn

更多研究报告请关注“安融评级”微信公众号。



研究范围：

我们每周重点关注国际债券市场
监管动态和市场动态。

概要

◆ 美国

◆ 穆迪确认 LifePoint 的“B2”企业家族评级；将展望调整为“负面”。

◆ 欧洲

◆ 穆迪将得嘉集团的评级下调至“B2”；展望“稳定”。

◆ 穆迪确认酩悦·轩尼诗·路易·威登集团的“A1”评级；将展望从“稳定”上调至“正面”。

◆ 中国

◆ 惠誉将银川通联资本的评级自“BB+”下调至“BB”；展望“负面”。

◆ 标普将浙江吉利控股及其子公司吉利汽车的展望从“稳定”下调至“负面”。

◆ 标普将新城控股的评级从“BB”下调至“BB-”；展望“负面”。

◆ 标普将新湖中保的展望修正为“负面”；确认“B”的评级。

◆ 香港

◆ 惠誉确认信达香港的评级为“A”；展望“稳定”。

◆ 穆迪授予领展房地产投资信托基金拟发行可转换债券“A2”评级。

◆ 新加坡

◆ 穆迪确认星狮地产信托的“Baa2”评级；展望“稳定”。

◆ 日本

◆ 惠誉确认日本欧力士公司的评级为“A-”；展望“稳定”。

目 录

【美国】	1
【监管动态】	1
【市场动态】	1
【欧洲】	2
【监管动态】	2
【市场动态】	2
【中国】	4
【市场动态】	4
【中国香港】	8
【监管动态】	8
【市场动态】	8
【新加坡】	10
【监管动态】	10
【市场动态】	10
【日本】	11
【监管动态】	11
【市场动态】	11
报告声明	13

【美国】

【监管动态】

美国证监会发布 2022 至 2026 年战略计划

2022 年 11 月 23 日，美国证券交易委员会（SEC）发布了 2022-2026 财年战略计划，主要包括三项目标：1）保护投资公众免受欺诈、操纵和不当行为威胁；2）开发和实施一个强大的监管框架，跟上不断发展的市场、业务模式和技术；3）支持多样化、公平和包容的熟练劳动力，并为推进机构目标做好充分准备。SEC 的战略计划是根据 2010 年《政府绩效和结果现代化法案》发布的，该法案要求联邦机构概述其四年期的使命、计划的举措和战略目标。

（资料来源：<https://www.weiyangx.com>）

【市场动态】

穆迪确认 LifePoint 的“B2”企业家族评级；将展望调整为“负面”

原文: November 21, 2022 -- Moody's Investors Service ("Moody's") affirmed all ratings of LifePoint Health, Inc. ("LifePoint"). The ratings affirmed include the B2 Corporate Family Rating, the B2-PD Probability of Default Rating, the B1 senior secured ratings and the Caa1 senior unsecured ratings. Moody's revised the outlook to negative from positive.

The affirmation of the ratings reflects Moody's view that LifePoint Health will continue to face headwinds that will keep leverage elevated for the next 12-18 months, but should see leverage improvement as volumes improve and labor pressures subside later in fiscal year 2023 and 2024.

The negative outlook reflects Moody's expectation that the company's leverage will remain elevated for the next 12-18 months given labor pressures and inflation contributing to margin compression. Additionally, rising interest rates will result in higher interest expense and lower free cash flow.

（资料来源：<https://www.moody's.com>）

翻译: 2022 年 11 月 21 日 -- 穆迪投资者服务公司（“穆迪”）确认了 LifePoint Health, Inc. 的所有评级。确认的评级包括“B2”企业家族评级、“B2-PD”违约概率评

级、“B1”高级有担保评级和“Caa1”高级无担保评级。穆迪将展望从“正面”下调至“负面”。

对评级的肯定反映了穆迪的观点，即 LifePoint Health 将继续面临阻力，在未来 12-18 个月内保持较高的杠杆率，但随着 2023 财年和 2024 财年早些时业务量的改善和劳动力压力的缓解，杠杆率应该会有所改善。

“负面”展望反映了穆迪的预期，即鉴于劳动力压力和通货膨胀导致利润率压缩，该公司的杠杆率将在未来 12-18 个月内保持高位。此外，利率上升将导致利息支出增加，自由现金流减少。

【欧洲】

【监管动态】

英国金管局计划为 ESG 数据和评级商制订行为准则

2022 年 11 月 22 日，英国金融行为监管局（FCA）宣布将成立一个工作小组，为环境、社会和企业治理（ESG）数据和评级提供商指定行为准则。该小组将由 M&G、穆迪、伦敦证券交易所集团（LSEG）和司力达律师事务所（Slaughter and May）担任共同主席，并将由包括投资者、ESG 数据和评级提供商以及被评级实体在内的利益相关方组成。FCA、英格兰银行和其他相关金融监管机构和政府部门将作为该小组的观察员。该小组将于今年早些时候召开首次会议。

（资料来源：<https://www.weiyangx.com>）

【市场动态】

穆迪将得嘉集团的评级下调至“B2”；展望“稳定”

原文：November 21, 2022 -- Moody's Investors Service ("Moody's") has today downgraded Tarkett Participation's (Tarkett) ratings including its corporate family rating (CFR) to B2 from B1 and its probability of default rating (PDR) to B2-PD from B1-PD. The outlook on all ratings changed to stable from negative.

The rating action reflects Tarkett weaker than expected free cash flow (FCF) generation in 2022 due to working capital build up and the rating agency's expectation that credit metrics will be more commensurate with a B2 rating over the next 12-18 months, including debt/EBITDA between 5.5x-6.0x and EBITA/interest between 1.5-2.0x. The

stable outlook is supported by the adequate liquidity and Moody's expectation that Tarkett will generate positive FCF in 2023.

（资料来源：<https://www.moody.com>）

翻译：2022 年 11 月 21 日 -- 穆迪投资者服务公司（“穆迪”）今日将得嘉集团的企业家族评级从“B1”下调至“B2”，违约概率评级从“B1-PD”下调至“B2-PD”。所有评级的展望从“负面”上调至“稳定”。

此次评级行动反映了得嘉集团在 2022 年的自由现金流产生低于预期，原因是营运资本积累以及评级机构预期未来 12-18 个月的信用指标将更符合“B2”评级，包括债务/EBITDA 在 5.5 倍-6.0 倍之间，EBITA/利息在 1.5-2.0 倍之间。“稳定”的展望得到了充足的流动性和穆迪对得嘉集团将在 2023 年产生正自由现金流的预期的支持。

穆迪确认酩悦·轩尼诗-路易·威登集团的“A1”评级；将展望从“稳定”上调至“正面”

原文：November 24, 2022 -- Moody's Investors Service (Moody's) has today affirmed LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE's (LVMH) A1 long-term ratings and P-1 short-term ratings, as well as the A1 backed senior unsecured rating and P-1 backed commercial paper rating of its subsidiaries. At the same time, Moody's changed the outlook to positive from stable.

The affirmation of LVMH's A1 rating and change of outlook to positive reflect LVMH's strong operating performance since rating assignment in July 2019, which has resulted in increased scale and improved profitability, as well as its strong credit metrics, which recovered rapidly after the Tiffany acquisition and currently position LVMH strongly at A1. The rating action also considers Moody's expectations that, despite the more challenging macroeconomic environment, LVMH is well positioned to continue to outperform in its sector, and that it will maintain a conservative financial policy and further strengthen its credit metrics in the next 12-18 months.

（资料来源：<https://www.moody.com>）

翻译：2022 年 11 月 24 日 -- 穆迪投资者服务公司（穆迪）今日确认了酩悦·轩尼诗-路易·威登集团的“A1”长期评级和“P-1”短期评级，以及其子公司的“A1”有支持高级无抵押评级和“P-1”有支持的商业票据评级。与此同时，穆迪将展望从“稳定”上调至“正面”。

对酩悦·轩尼诗-路易·威登集团的“A1”评级的肯定和将展望上调至“正面”反映了集团自 2019 年 7 月评级确认以来强劲的经营业绩，这导致了规模扩大和盈利能力的提高，以及其在收购蒂芙尼后迅速恢复的强劲的信用指标，现阶段给集团的“A1”评级提供了强劲支持。穆迪还认为，尽管宏观经济环境更具挑战性，但集团有能力继续在其行业中表现突出，并将在未来 12-18 个月内保持保守的财务政策并进一步加强其信贷指标。

【中国】

【市场动态】

惠誉将银川通联资本的评级自“BB+”下调至“BB”；展望“负面”

原文：22 Nov 2022: Fitch Ratings has downgraded China-based Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Group Co., Ltd.'s (YCTL) Long-Term Foreign- and Local-Currency Issuer Default Ratings (IDRs) to 'BB' from 'BB+'. The Outlook is Negative. Fitch has also downgraded YCTL's USD300 million 4.45% senior unsecured bonds due 2023 to 'BB' from 'BB+'.

The downgrade follows Fitch's reassessment of the sponsoring government - China's Yinchuan municipality - under the agency's International Local and Regional Governments Rating Criteria. This is based on our perception that the municipality has a reduced ability to provide legitimate support to YCTL. The Negative Outlook reflects the risk of further downward pressure on our assessment of YCTL's government-related entities (GRE) key rating drivers pertaining to the financial implications of a default by YCTL, including its funding access and funding costs over the next 6-12 months.

（资料来源：<https://www.fitchratings.com>）

翻译：2022 年 11 月 22 日：惠誉评级已将银川通联资本投资运营集团有限公司（银川通联资本）的长期外币和本币发行人违约评级自“BB+”下调至“BB”，展望“负面”。惠誉同时将银川通联资本票息率 4.45%、2023 年到期的 3 亿美元高级无抵押债券的评级自“BB+”下调至“BB”。

惠誉根据其《全球地方和区域政府评级标准》对银川通联资本的主管地方政府——银川市政府进行重新评估后，下调了该公司的评级。惠誉认为，银川市政府为银川通联资本提供合法支持的能力有所下降。“负面”展望是基于未来仍存在下调违

约的融资影响等关键评级驱动因素的可能性，未来 6-12 个月内将对公司的融资渠道及融资成本等进行持续评估。

惠誉确认美的“A”的评级；展望“稳定”

原文： 24 Nov 2022: Fitch Ratings has affirmed Chinese consumer-appliance producer Midea Group Co., Ltd.'s Long-Term Foreign-Currency Issuer Default Rating (IDR) and senior unsecured rating at 'A'. The Outlook on the IDR is Stable. Fitch also affirmed the 'A' rating on Midea's USD450 million 2.88% senior unsecured notes due 2027, issued by Midea Investment Development Company Limited.

The affirmation reflects our expectation that Midea will maintain a stable credit profile with a leading position in the Chinese home-appliance market, complemented by increased diversification into other segments such as automation, robotics and building technologies. Its financial profile should remain strong over our rating horizon, underpinned by a deep net cash position, robust free cash flow (FCF) and disciplined financial policy.

（资料来源：<https://www.fitchratings.com>）

翻译： 2022 年 11 月 24 日：惠誉评级已确认中国家用电器制造商美的集团股份有限公司（美的）的长期外币发行人违约评级和高级无抵押评级为“A”，展望“稳定”。惠誉同时确认美的通过其境外子公司 Midea Investment Development Company Limited 发行的 2027 年到期、票息率为 2.88% 的 4.5 亿美元高级无抵押债券的评级为“A”。

本次评级确认是基于，美的在中国家电市场居于领先地位，且正在向机器人和自动化及楼宇科技等板块拓展多元化业务，因此惠誉预期该公司的信用状况将保持稳定。得益于较高的现金头寸、强健的自由现金流和审慎的财务政策，美的的财务状况应能保持强劲。

标普将浙江吉利控股及其子公司吉利汽车的展望从“稳定”下调至“负面”

原文： On Nov. 22, 2022, S&P Global Ratings revised its rating outlook on Zhejiang Geely Holding and Geely Automobile Holdings Ltd. to negative from stable. At the same time, we affirmed our 'BBB-' long-term issuer credit ratings on the companies and the 'BBB-' issue ratings on Zhejiang Geely Holding's guaranteed senior unsecured note and Geely Automobile's senior unsecured note.

Increased focus on electric vehicle (EV) businesses will dent Zhejiang Geely Holding Group Co. Ltd.'s margin and profit in 2022. While we anticipate margin improvement and moderating leverage in 2023, downside risk for the China-based auto manufacturer is high, given persistently high lithium battery costs and uncertainty in the execution of Polestar's EV businesses.

The negative outlook on Zhejiang Geely Holding reflects our view that lithium battery costs and product mix changes to electrified product offerings, as well as uncertainty over the execution of Polestar, could weigh on the group's profitability and slow its leverage improvement over the next 12-24 months.

（资料来源：<https://www.spglobals.com>）

翻译：2022 年 11 月 22 日，标普全球评级将浙江吉利控股和吉利汽车控股有限公司的评级展望从“稳定”下调至“负面”。同时，标普确认两家公司的长期发行人信用评级为“BBB-”，浙江吉利控股的有担保高级无抵押票据和吉利汽车的高级无抵押票据的发行评级为“BBB-”。

对电动汽车（EV）业务的日益关注将削弱浙江吉利控股集团有限公司在 2022 年的利润率和利润。尽管标普预计 2023 年利润率将有所改善，杠杆率将放缓，但鉴于锂电池成本居高不下以及 Polestar 电动汽车业务执行的不确定性，浙江吉利的下行风险很高。

对浙江吉利控股的“负面”展望反映了标普的观点，即锂电池成本和产品组合向电气化产品转变，以及 Polestar 电动汽车业务执行的不确定性，可能会拖累集团的盈利能力，并减缓其未来 12-24 个月的杠杆率改善。

标普将新城控股的评级从“BB”下调至“BB-”；展望“负面”

原文：On Nov. 22, 2022, S&P Global Ratings lowered its long-term issuer credit ratings on Seazen and Seazen Holdings to 'BB-' from 'BB'. At the same time, we lowered our long-term issue rating on Seazen Holdings' outstanding senior unsecured notes to 'B+' from 'BB-'.

We lowered the ratings because Seazen's liquidity buffer has further narrowed due to faltering sales and depleting cash. The company's sales dropped by about 47% year on year in the first 10 months of 2022 amid weak homebuyer sentiment. We expect sales to further weaken in the rest of 2022, with full-year total contracted sales reaching Chinese renminbi (RMB) 119 billion-RMB121 billion, a 47%-49% drop compared with 2021. Sales will likely remain weak in 2023 due to Seazen's exposure to lower-tier cities, shrinking saleable resources, and land bank. Meanwhile, Seazen's cash had depleted by

about RMB10 billion in the third quarter of 2022 due to debt repayment, further stressing its liquidity buffer. We have revised our assessment of the company's liquidity to less than adequate from adequate, based on these factors.

The negative outlook on Seazen reflects the risk that the company's sales and liquidity may continue to deteriorate over the next 12 months, and its leverage will continue to rise.

（资料来源：<https://www.spglobals.com>）

翻译：2022 年 11 月 22 日，标普全球评级将其对 Seazen 和 Seazen Holdings 的长期发行人信用评级从“BB”下调至“BB-”。与此同时，标普将 Seazen Holdings 未偿付高级无抵押票据的长期发行评级从“BB-”下调至“B+”。

评级下调的原因是由于销售疲软和现金枯竭，Seazen 的流动性缓冲进一步收窄。由于购房者情绪疲软，该公司在 2022 年前 10 个月的销售额同比下降了约 47%。标普预计 2022 年剩余时间销售额将进一步下降，全年合同销售额将达到 1190 亿元至 1210 亿元人民币，较 2021 年下降 47%-49%。由于 Seazen 在三四线城市的业务敞口，可销售资源和土地储备的减少，2023 年的销售可能仍然疲软。与此同时，由于偿还债务，2022 年第三季度，新城的现金已经消耗了约 100 亿元人民币，进一步加剧了其流动性缓冲的压力。基于这些因素，标普已将对公司流动性的评估从充足修正为不足。

对 Seazen 的“负面”展望反映了该公司的销售和流动性可能在未来 12 个月内继续恶化的风险，其杠杆将继续上升。

标普将新湖中保的展望修正为“负面”；确认“B”的评级

原文：On Nov. 24, 2022, S&P Global Ratings affirmed its 'B' long-term issuer credit rating on Xihu. We also affirmed our 'B-' long-term issue rating on the company's guaranteed senior unsecured notes.

We revised our rating outlook on Xihu to negative owing to the company's weakening liquidity. As of Sept. 30, 2022, the Xihu had an unrestricted cash balance of Chinese renminbi (RMB) 9.25 billion, which covers only 68% of its short-term debt (including puttable bonds). We believe the company will mainly utilize internal resources to repay most of its onshore and offshore bond maturities (including puttable bonds) of RMB7.0 billion in 2023, weakening its liquidity buffer.

The negative rating outlook reflects our view that Xihu's liquidity buffer will weaken over the next 12 months. The company has large upcoming bond maturities, which it will

need to address using internal resources. Sales execution risks amid the prolonged property market downturn will also weigh on liquidity.

（资料来源：<https://www.spglobals.com>）

翻译：2022 年 11 月 24 日，标普全球评级确认了其对新湖的长期发行人信用评级为“B”。标普还确认该公司有担保高级无抵押票据的长期发行评级为“B-”。

由于公司流动性减弱，标普将对新湖的评级展望修正为“负面”。截至 2022 年 9 月 30 日，新湖的无限制现金余额为人民币 92.5 亿元，仅可覆盖其短期债务（包括可回售债券）的 68%。标普认为该公司 2023 年将主要利用内部资源偿还其 70 亿元在岸和离岸到期债券（包括可回售债券）的大部分，这将削弱其流动性缓冲。

“负面”评级展望反映标普认为新湖的流动性缓冲将在未来 12 个月内减弱。该公司有大量债券即将到期，需要利用内部资源加以解决。在房地产市场长期低迷的情况下，销售执行风险也将给流动性带来压力。

【中国香港】

【监管动态】

中国证监会和香港证监会将强化两地跨境执法力度

中国证监会和香港证监会近日以视频会议形式召开第十三次两地执法合作工作会议。会议回顾了近年来两地跨境执法合作取得的重要成果，通报了今年以来两地执法工作重点，并表示将进一步深化和拓展两会跨境执法合作关系，同时双方感谢多年来对彼此关切案件所提供的积极协助。

中国证监会表示，下一步，两会执法部门将进一步强化两地跨境执法协作力度，严厉打击资本市场违法违规行为，共同维护两地资本市场健康稳定发展。

（资料来源：Wind）

【市场动态】

惠誉确认信达香港的评级为“A”；展望“稳定”

原文：22 Nov 2022: Fitch Ratings has affirmed China Cinda (HK) Holdings Company Limited's (Cinda HK) Long-Term Foreign- and Local-Currency Issuer Default Ratings (IDRs) at 'A'. The Outlook is Stable

Fitch has affirmed Cinda HK's medium-term note (MTN) programme and guaranteed US dollar bonds at 'A'. The bonds are issued by China Cinda (2020) I Management Limited, a wholly owned subsidiary of Cinda HK, and irrevocably and unconditionally guaranteed by Cinda HK.

Cinda HK's ratings are assessed under Fitch's Parent and Subsidiary Linkage Rating Criteria on a top-down basis and equalised with the rating on its parent, China Cinda Asset Management Co., Ltd. (Cinda, A/Stable), under a strong parent, weak subsidiary approach.

（资料来源：<https://www.fitchratings.com>）

翻译：2022 年 11 月 22 日：惠誉评级已确认中国信达（香港）控股有限公司（信达香港）的长期外币和本币发行人违约评级为“A”，展望“稳定”。

惠誉评级同时确认信达香港的中期票据（中票）计划及其担保美元债券的评级为“A”。该债券由信达香港的全资子公司 China Cinda (2020) I Management Limited 发行，并由信达香港提供无条件及不可撤销的担保。

惠誉依据其《母子公司评级关联性标准》，采用自上而下、“母强子弱”的评级方法将信达香港的评级与其母公司中国信达资产管理股份有限公司（信达，A/稳定）的评级等同。

穆迪授予领展房地产投资信托基金拟发行可转换债券“A2”评级

原文：November 22, 2022 -- Moody's Investors Service has assigned a backed senior unsecured rating of A2 to the proposed convertible bond to be issued by Link CB Limited, an indirect wholly-owned subsidiary of Link Real Estate Investment Trust (Link REIT, A2 stable). The notes are unconditionally and irrevocably guaranteed by Link REIT, Link Holdings Limited and Link Properties Limited. The rating outlook is stable. Link REIT plans to use the proceeds from the notes to refinance existing obligations and for general corporate purposes.

Link REIT's A2 issuer rating reflects the stability of its core retail property portfolio across economic cycles, its management's track record of asset enhancements and excellent liquidity. The rating also reflects Link REIT's high business stability, which is underpinned by the non-discretionary goods and services offered by its tenants and the highly diversified tenant mix in its malls in Hong Kong SAR, China. In addition, the rating incorporates the risks related to Link REIT's high financial leverage, its concentrated operations in Hong Kong and the trust's expansion and investment strategy.

（资料来源：<https://www.moody.com>）

翻译：2022 年 11 月 22 日 -- 穆迪投资者服务公司对领展房地产投资信托基金（领展房地产投资信托，A2 稳定）的间接全资子公司领展 CB Limited 拟发行的可转换债券授予“A2”的有支持高级无抵押评级。票据由领展产业信托、领展控股有限公司及领展地产有限公司提供无条件及不可撤销地担保。评级展望“稳定”。领展计划将募集资金用于现有债务的再融资及一般企业用途。

领展的“A2”发行人评级反映了其核心零售地产投资组合在经济周期中的稳定性、管理层在资产改善方面的往绩和出色的流动性。该评级亦反映领展业务的高度稳定性，主要得益于其租户提供的非全权委托货品及服务，以及其位于中国香港特别行政区的商场的高度多元化租户组合。此外，该评级亦纳入了领展的高财务杠杆、其集中于香港的业务以及信托的扩张和投资策略等相关风险。

【新加坡】

【监管动态】

新加坡金管局：金融脆弱性攀升

新加坡金管局表示，今年新加坡家庭、企业和银行的金融脆弱性有所增加，并警告人们在承担抵押贷款债务时要谨慎。

（资料来源：Wind）

【市场动态】

穆迪确认星狮地产信托的“Baa2”评级；展望“稳定”

原文：November 21, 2022 -- Moody's Investors Service ("Moody's") has affirmed Frasers Centrepoint Trust's (FCT) Baa2 issuer rating. The outlook remains stable.

The rating affirmation reflects FCT's portfolio of good-quality suburban malls, which supports stable income generation and a strong financial profile. The stable outlook reflects our expectation that FCT's operating performance will remain strong over the next 12-18 months. At the same time, we expect FCT to grow its portfolio in a financially prudent manner.

（资料来源：<https://www.moody.com>）

翻译：2022 年 11 月 21 日 -- 穆迪投资者服务公司（“穆迪”）确认了星狮地产信托（FCT）的“Baa2”发行人评级。展望保持“稳定”。

评级确认反映了星狮地产信托的优质郊区购物中心组合，支持稳定的创收和强劲的财务状况。“稳定”的展望反映了标普预计星狮地产信托的经营业绩将在未来 12-18 个月内保持强劲。与此同时，标普预计星狮地产信托将以财务审慎的方式发展其投资组合。

【日本】

【监管动态】

日本金融厅成立金融机构工作组，推动经济发展去碳化

日本金融厅（FSA）于 2022 年 11 月 25 日宣布在可持续金融专家小组内下设“金融机构推动经济去碳化工作小组”。参照国内和国际趋势和实例，工作组将讨论促进金融机构和公司之间对话的措施，包括金融机构在努力实现去碳化时需要牢记的要点。工作组成员将包括来自工业界、金融从业者和学术界的代表，相关部委和机构将担任观察员。金融厅战略发展和管理局的战略发展处将承担秘书处相关工作。

（资料来源：<https://www.weiyangx.com>）

【市场动态】

惠誉确认日本欧力士公司的评级为“A-”；展望“稳定”

原文：23 Nov 2022: Fitch Ratings has affirmed the Long-Term Issuer Default Rating (IDR) of ORIX Corporation at 'A-' with a Stable Outlook.

ORIX's Long-Term IDR reflects its strengths, including its longstanding, strong company profile and sound liquidity position. The rating also takes into consideration pressure on profitability, the complex business portfolio and Japan's structural challenges, such as persistently low interest rates, and demographic changes affecting consumer behaviour.

（资料来源：<https://www.fitchratings.com>）

翻译：2022 年 11 月 23 日： 惠誉评级确认欧力士公司的长期发行人违约评级（IDR）为“A-”，展望“稳定”。

欧力士的长期发行人违约评级反映其长期、强大的公司形象和良好的流动性状况。该评级还考虑了盈利能力压力、复杂的业务组合和日本的结构性挑战（如持续低利率）以及影响消费者行为的人口结构变化。

报告声明

本报告由安融信用评级有限公司（Anrong Credit Rating Co., Ltd）（简称“安融评级”，ARR）提供。本报告中所提供的信息，均由安融评级相关研究人员根据公开资料，依据国际和行业通行准则做出阐述，并不代表公司观点。

本报告所依据的信息均来源于公开资料，安融评级对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息不会发生任何变化。本报告中所提供的信息均反映本报告初次公开发布时的判断，安融评级有权随时补充、更正和修订有关信息。安融评级已力求报告内容的客观、公正，但文中所有信息仅供参考，不构成任何投资或交易建议。投资者依据本报告提供的信息进行投资或交易所造成的一切后果，安融评级不承担任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上理解，并不含有任何道德、政治偏见或其它偏见，报告阅读者也不应从这些角度加以解读，安融评级及研究人员本人对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。

本报告版权归安融评级所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为安融评级，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

安融评级对于本声明条款具有修改和最终解释权。

