新闻稿
2020 年 11 月 26 日

联合国际—华尔街交易员 App/SereS 中资美元债平台合办的“中资房地产美元债”网络研讨会顺利召开

香港，2020 年 11 月 26 日—联合评级国际有限公司（“联合国际”）与华尔街交易员 App/SereS 中资美元债平台（“华尔街交易员 App”）于 2020 年 11 月 25 日共同举办了《中资房地产美元债网络研讨会》的线上会议。这个近 2 个小时的线上研讨会，分为主题演讲以及圆桌讨论两个部分，由五位嘉宾从评级公司（联合国际）、发行人（阳光城）、投行（中银国际）、投资者（泰康资管（香港））等的不同角度深入分析地产行业的现状与未来和这行业的机遇与挑战。活动议题涉及：三条红线下的强监管、地产开发商的分化与定位、美元债融资展望、私募债权（Private Credit）、信用分化、二级市场投资者偏好等。本次线上研讨会一共有 340 位不同的市场参与者参加。

联合国际是一家领先的中资国际信用评级机构。联合国际高级董事、房地产企业评级总监孔令彦先生先就《三道红线测试：对中国房地产开发商的影响》给予所有的参会者作了一个主题演讲。演讲聚焦在“三道红线”测试下对房地产行业的直接和间接的影响，涉及了如何有效达标，融资成本时机的探讨，同时也关注到了测试将加剧房企的两极化，以及将暴露房企的隐忧等话题。孔先生认为现被点名的三道红线超标的 12 家头部企业风险还是可控的。最大的风险是隐藏在一些没有被点名和三道红线超标的一些规模较小的房企里。

接下来的主题演讲，由阳光控股执行董事、阳光城集团执行副总裁吴建斌先生代表发行人，分享发行人端对“三道红线”的看法。着重于“三道红线”将如何影响房企的发展模式以及分化，探讨房企将如何从内部管理寻找出路，同时也对当下投资地产美元债提出了一些建议。

最后的圆桌讨论，由华尔街交易员 App/SereS 中资美元债平台合伙人孟羽斌先生担任主持人，与中银国际金融产品部主管、董事总经理李建民先生，泰康资产管理(香港)固收信用研究主管及总监廖泽铭先生和联合国际董事游志文先生三位嘉宾，讨论聚焦在地产企业的境外债务再融资压力 – 包含美元债、私募债、银团贷款等，并就地产企业的关键财务指标与运营数据探讨不同类型地产企业美元债的投资价值，最后就 2021 年地产板块里的一级市场发行与投资展望进行了分享。

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。

联合国际是联合信用管理有限公司（“联合集团”）的全资子公司。联合集团拥有的联合资信评估有限公司（简称“联合资信”）专注于银行间市场评级，同时也拥有的联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）专注于交易所市场。我们将它们统称为联合资本市场。自 2000 年成立以来，联合资本市场现已成为中国两个最大的信用评级机构之一，拥有超过 30%的市场份额。截至 2020 年 9 月，联合资本市场拥有约 350 名分析师，涵盖 5,000 家发行人，评级对象涉及一般企业，地方政府融资平台，银行和结构性金融产品。

业务拓展联系人：

池欣庭
联合国际董事总经理
(852) 3462 9569
joyce.chi@lhratingsglobal.com

游景婷
联合国际联席董事
(852) 3462 9581
elsa.yu@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 2020