

联合国际—财资市场公会《加息周期下中资美元债的发展及展望》线下课程顺利举行

2023年2月23日，联合评级国际有限公司（“联合国际”）受到财资市场公会（“TMA”）的邀请为他们的会员及用户在香港提供一个持续专业发展（“CPD”）的线下课程。在这1.5小时的课程中，联合国际业务拓展主管池欣庭女士及联合国际董事何志忠先生向约70位香港金融机构的高层代表分享了中资美元债概况及中国城投信用评级方法论、债券市场现状及行业展望。



池欣庭女士介绍了联合国际概况、市场上主要的外资和中资国际评级机构的比较、以及中资离岸债发行概览及展望。何志忠先生接着阐述了中资城投境外债发行的概况和结构、近期活跃的一些非传统基础设施城投类型以及城投行业的前景。他强调了城投行业的境外债到期时间表主要集中在2023-2025年，以及县区级发行人的境外债发行比例不断增加。他还举例说明，越来越多的城投发行人发行离岸债时都会带有备用信用证（“SBLC”）。同时，他提到了中资房地产行业的概况和前景。他发现，2022年月度合同销售额同比萎缩约20%。他预计，由于市场情绪依然波动，这种趋势将持续下去。最后，何志忠先生分享了香港绿色和可持续离岸债发行的持续增长势头以及香港政府宣布的一系列支持这市场发展的政策措施。

关于联合国际

联合国际具有香港证券及期货事务监察委员会批准经营信用评级业务的牌照（10号牌照），可提供全面的国际评级服务。联合国际迄今已发布了71个发行人评级和99笔美元债债项评级（全为委托评级），累计授评金额超过230亿美元，市场份额占受评

中资美元债发行总量的超过 5%，为最大的中资国际评级机构。联合国际自成立至今荣获多项殊荣，包括欧洲货币集团颁发的「2022 年最佳中资离岸评级机构」、连续四届蝉联《亚洲金融》的「最佳中资离岸债券评级机构」、连续四年蝉联《华尔街交易员 APP/SereS》的「中资美元债卓越中资评级机构」、《财资》「2019 年 AAA 最佳信用评级机构奖」的「中国区最佳国际评级机构」等。联合国际一直秉承开放、进取、科学的敬业精神，致力于以服务中资企业海外金融业务发展、为境外投资者提供专业、客观、有价值的评级服务业务。提高中资信用评级机构的国际竞争力，是联合国际的使命和责任所在。

联合国际是联合信用管理有限公司（“联合信用”）的全资子公司。联合信用拥有联合资信评估股份有限公司（“联合资信”）。联合资信是目前中国最专业、最具规模的信用评级机构之一。联合资信具有从事银行间市场、交易所市场的资信评级业务资格。经营范围包括：信用评级和评估、信用数据征集、信用评估咨询、信息咨询；提供上述方面的人员培训。目前开展的主要业务包括对多边机构、国家主权、地方政府、金融企业、非金融企业等各类经济主体的评级、和对上述各类经济主体发行的固定收益类证券以及资产支持证券等结构化融资工具的评级。

联系人

池欣庭

董事总经理，业务拓展

(852) 3462 9569

joyce.chi@lhratingsglobal.com

张熙诚

经理，业务拓展

(852) 3462 9581

shingas.cheung@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 2023