

联合国国际授予菏泽城投控股集团有限公司发行的美元票据‘BBB’的国际长期发行债务评级

香港，2023年11月24日—联合国国际有限公司（“联合国国际”）作为一家国际信用评级公司，授予由菏泽城投控股集团有限公司（“菏泽城投”，‘BBB’/稳定）的间接全资子公司菏泽城投控股国际有限公司发行的息率8%、2026年到期的1.1228亿美元高级无抵押票据（“该票据”）‘BBB’的国际长期发行债务评级。该票据由菏泽城投提供不可撤销及无条件担保。

菏泽城投预计将该票据募集资金用于项目建设及补充流动资金。

关键评级驱动因素

该票据的评级与菏泽城投的国际长期发行人评级‘BBB’一致，因菏泽城投为该票据提供不可撤销及无条件担保。菏泽城投对该票据的偿付义务应始终至少与菏泽城投所有其他已发行及未来发行的无抵押、非次级债务地位相同。

该发行人评级反映了菏泽市人民政府（“菏泽政府”）在必要时为菏泽城投提供强力支持的高度可能性，这主要考虑到菏泽政府对菏泽城投的全资控股，菏泽城投作为菏泽市内负责基础设施投资和建设的重要地方投资发展公司的战略地位，以及菏泽政府与菏泽城投之间的联系，包括任命以及监督高级管理层、战略协调、重大投融资决策，以及持续的经营和财务支持等。此外，如果菏泽城投面临任何经营或财务困境，菏泽政府的声誉和融资活动可能会遭受显著的负面影响。

菏泽城投的发行人展望稳定反映了我们预期菏泽城投的战略重要性将保持不变，同时菏泽政府会继续确保菏泽城投的稳定运营。

评级敏感性因素

对于菏泽城投的任何评级行动可能引发对于该票据的类似评级行动。

若发生以下情况，我们将考虑下调菏泽城投的信用评级：（1）预期来自于菏泽政府的支持减弱，特别是因为其政府职能减弱导致其战略重要性降低，或（2）菏泽政府对菏泽城投的所有权大幅减少，或（3）我们对菏泽政府的内部信用评估出现下调。

若发生以下情况，我们将考虑上调菏泽城投的信用评级：（1）来自菏泽政府的支持加强，或（2）我们对于菏泽政府的内部信用评估出现上调。

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、地方投资发展公司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。

评级方法

本次对菏泽城投评级所采用的主要评级方法为 2022 年 12 月 5 日发表的 *China Local Investment and Development Companies Criteria*。关于该评级方法，请浏览 www.lhratingsglobal.com。

- 注：1、上述发行人/发行评级均为在受评对象或相关第三方要求下的委托评级。
2、本新闻稿为中文译本，如与英文新闻稿有任何出入，均以联合国际于 2023 年 11 月 24 日发布的英文版内容为准。（*Lianhe Global has assigned 'BBB' global scale Long-term Issuance Credit Rating to Heze City Investment Holdings Group Co., Ltd.'s USD Notes*）

联系人

首席分析师

罗熠, FRM, CESGA

联席董事

(852) 3462 9582

roy.luo@lhratingsglobal.com

第二分析师

江毓寅, CFA, CESGA

分析师

(852) 3462 9587

sigmund.jiang@lhratingsglobal.com

评级委员会主席

何志忠, CFA, FRM

董事

(852) 3462 9578

toni.ho@lhratingsglobal.com

业务拓展联系人

池欣庭, CESGA

董事总经理

(852) 3462 9569

joyce.chi@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的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/或代表或联合国际有限公司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需参与信用评级流程。

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。

联合国际是联合资信评估股份有限公司的子公司。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。