

联合国际授予西安经发控股(集团)有限责任公司拟发行增信担保人民币债券‘AA-’的国际长期发行债务评级

香港，2023年11月27日—联合评级国际有限公司（“联合国际”）作为一家国际信用评级公司，授予由西安经发控股(集团)有限责任公司（“西安经发”，‘BBB+/稳定’）全资子公司西安经发国际（新加坡）有限公司（“经发国际”或“发行人”）拟发行增信担保人民币债券（“该债券”）‘AA-’的国际长期发行债务评级。该债券将受益于由中国邮政储蓄银行股份有限公司（“邮储银行”）陕西省分行出具的以人民币计价的不可撤销备用信用证（“备用信用证”）。

西安经发预计将该债券募集资金用于绿色金融框架下的流动资金补充及项目建设。

关键评级驱动因素

该债券的评级主要反映了邮储银行陕西省分行透过备用信用证提供的信用增强功能，并以邮储银行的信用实力为支撑。根据备用信用证，邮储银行将有义务支付发行人未按要求向预融资账户支付的任何金额，以及违约情况下未偿还的到期本金和债券应计利息的全部金额。邮储银行是中国资产规模第五大商业银行，也是中国国内系统重要性银行(D-SIB)。考虑到邮储银行的多数股权为国有(中国邮政集团持有其62.78%的股权)和系统重要性，我们相信中央政府在必要时为邮储银行提供非常强的支持的可能性很高。

该债券也由西安经发提供无条件及不可撤销担保。西安经发是西安经开区内负责城市开发和运营的最重要的地方投资发展公司。

评级敏感性因素

任何对于邮储银行的内部信用评估下调或上调可能引发对于该债券的类似评级行动。

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

本次对西安经发评级所采用的评级方法包括联合国国际于 2023 年 3 月 20 日发表的 *Banking Rating Criteria* 和 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，均以联合国国际于 2023 年 11 月 27 日发布的英文版内容为准。（*Lianhe Global has assigned 'AA-' global scale Long-term Issuance Credit Rating to Xi'an Kingfar Holding (Group) Co., Ltd.'s Proposed Credit Enhanced Guaranteed CNY Bonds*）

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

樊亮金, CESGA

分析师

(852) 3462 9579

karis.fan@lhratingsglobal.com

评级委员会主席

黄佳琪, CFA

董事总经理

(852) 3462 9586

joyce.huang@lhratingsglobal.com

业务拓展联系人

池欣庭

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。