

## 联合国国际授予郑州城建集团投资有限公司拟发行高级无抵押债券 ‘A-’ 的国际长期发行债务评级

香港，2024年12月3日— 联合评级国际有限公司（“联合国国际”）作为一家国际信用评级公司，授予郑州城建集团投资有限公司（“郑州城建”，‘A-/稳定’）拟发行高级无抵押债券 ‘A-’ 的国际长期发行债务评级。

郑州城建预计将该债券募集资金用于再融资其现有债务。

### 关键评级驱动因素

该债券的评级与郑州城建的国际长期发行人评级 ‘A-’ 一致，因该债券构成郑州建城的直接、非次级、无条件及无抵押债务。郑州城建对该债券的偿付义务应始终至少与郑州城建所有其他已发行及未来发行的无抵押及非次级债务地位相同。

该发行人评级反映了郑州市政府在必要时为郑州城建提供强而有力支持的高度可能性。这主要考虑了郑州市政府全资控股郑州城建，郑州城建在市政基础设施建设和维护方面对郑州市具有高度战略重要性以及郑州市政府和郑州城建间紧密的联系（包括郑州市政府对郑州城建管理层的管控，两者战略一致性以及郑州市政府对郑州城建持续的运营与财务的支持）。此外，如果郑州城建面临任何经营或财务困境，郑州市政府的声誉、经营和融资活动可能会遭受严重的负面影响。

发行人评级展望稳定反映了联合国国际对郑州建城的战略重要性保持不变，以及郑州市政府会继续确保郑州城建稳定经营的预期。

### 评级敏感性因素

对于郑州建城的任何评级行动可能引发对于该债券的类似评级行动。

若发生以下情况，我们将考虑下调郑州建城的信用评级：（1）预期来自于当地政府的支持减弱，特别是因为其政府职能减弱导致其战略重要性降低，或（2）郑州市政府对郑州城建的所有权大幅减少，或（3）我们对郑州市政府的内部信用评估出现下调。

若发生以下情况，我们将考虑上调郑州建城的信用评级：（1）来自郑州市政府的支持加强，或（2）我们对于郑州市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

本次对郑州城建评级所采用的主要评级方法为 2024 年 7 月 31 日发表的 *China Local Investment and Development Companies Criteria*。关于该评级方法，请浏览 [www.lhratingsglobal.com](http://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。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。
- 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 2024 年 12 月 3 日发布的英文版内容为准。（*Lianhe Global has assigned 'A-' global scale Long-term Issuance Credit Rating to Zhengzhou Urban Construction Investment Group Co., Ltd's proposed senior unsecured bonds*）

## 联系人

首席分析师，香港

李伟浩, CESGA

分析师

(852) 3462 9585

[jack.li@lhratingsglobal.com](mailto:jack.li@lhratingsglobal.com)

第二分析师，香港

何志忠, CFA, FRM

高级董事

(852) 3462 9578

[toni.ho@lhratingsglobal.com](mailto:toni.ho@lhratingsglobal.com)

评级委员会主席及评级批准人，香港

黄佳琪, CFA

董事总经理

(852) 3462 9586

[joyce.huang@lhratingsglobal.com](mailto:joyce.huang@lhratingsglobal.com)

媒体联系人，香港

王雪琦

(852) 3462 9568

[alice.wang@lhratingsglobal.com](mailto:alice.wang@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](http://www.lhratingsglobal.com)

信用评级是一种对于实体或债务信用的意见，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。

联合国际基于我们合理认为属实的第三方信息进行信用评级服务。联合国际通常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，并采取合理的措施，以确保其在授予信用评级时使用的信息，具有足够的质量来支持具可靠性的信用评级。但是联合国际不进行任何审计，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的预测等的前瞻性意见，根据定义，这些事件可能会发生变化，不能被视为事实。请参阅联合国际的网站，了解最更新的评级行动和评级历史。请参阅联合国际的网站，了解决定评级所采用的方法、有关每个评级类别含义以及违约的定义的更多信息。

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。

对于委托评级，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。

在发布评级之前，任何评级报告中包含的信用评级都会向受评级个体（及/或其代理人）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知识产权。未经我方书面许可，不得以任何方法复制、公开散发或改动全部或部分内容。

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 2024。