

联合国际成为离岸中资美元债市场第四大国际评级机构

自2018年7月被证券及期货事务监察委员会授予第10类可提供信贷评级服务的牌照以来，联合评级国际有限公司（“联合国际”或“该公司”）已对18亿美元债进行了评级。这使得联合国际成为了离岸中资美元债市场第四大国际信用评级机构。与此同时，联合国际已为4家发行人授予并发布了国际发行人信用评级（全为委托评级），分别是凉山州国有投资发展有限责任公司，禹洲地产股份有限公司（“禹洲地产”），旭辉控股（集团）有限公司和龙光地产控股有限公司（“龙光地产”）。

授予评级的债券由禹洲地产和龙光地产发行。禹洲地产于2019年1月分别发行了5亿3年期、票面利率为8.625%的美元债和5亿4年期、票面利率为8.5%的美元债。在2019年2月，禹洲地产再次发行了5亿5年期、票面利率为8.5%的美元债。而龙光地产则在2019年2月发行了3亿3.5年期、票面利率为7.5%的美元债。这些发行的债券均受到了市场的欢迎，最终认购总额远远超过发行总额。

作为一家本土的国际评级机构，联合国际对中国政府的体系和中国发行人所处的运营环境有着独特的本土见地和理解。这使得我们能够为投资者提供不同于美国三大评级机构的视角。我们的国际经验和专业化与三大国际评级机构保持一致，目前约70%的员工曾长期在位于亚洲的国际评级机构工作。

联合国际已在不同的行业，包括中国房地产开发商、中国地方政府融资平台、银行和非银行金融机构，发布了评级方法论和许多非评级评论，以及时提供我们对相关行业发展、监管变化和关键信用事件的看法。我们在2019年1月发布了对中国房地产开发商、地方政府融资平台和融资租赁公司的展望报告。近期我们还分享了对2019年2月22日未能支付利息的青海省投资集团的看法。我们所有的报告都会发送给中资美元债的市场参与者，包括投资者、银行家、发行人和财经媒体专业人士。

联合国际并定期通过一对一的会面和会议与离岸债券投资者进行交流，且我们已与超过200名投资者进行了会面。我们在2018年12月举办了2场会议——“中国城投行业会议”（与国泰君安国际控股有限公司联合举办）和“中国房地产行业会议”，并在2019年1月陪同Vanguard参观了我们母公司集团在北京的办事处。

此外，联合国际以担任主讲人或专题讨论者的形式积极参与第三方举办的投资者活动。我们分别于2018年9月和2019年1月，在与我们联属的在岸评级机构—联合资信和联合评级举办的会议上介绍了中国离岸债券市场的发展。我们作为中国在岸和离岸债券市场比较专题的其中一个讨论者参与了于2018年9月举办的Asia Treasury Leaders’

Forum，以及作为中国在岸债券市场专题的其中一个讨论者参与了于 2018 年 11 月举办的 2018 野村亚洲高收益债企业日。

联合国在 2019 年 1 月发布的“离岸投资者关于中国债券发行人信用状况的十大问题”报告中总结了投资者最常问的问题和我们的反馈。我们在香港进行了一项调查，从 24 次与离岸中资美元债投资者的一对一的会面中收集了反馈并于 2019 年 2 月发布了“2019 年离岸中资美元债投资者调查报告”。

联合国是联合信用管理有限公司（“联合集团”）的全资子公司。联合集团在中国有大约 20 年的运营历史，是境内第二大的信用评级机构。联合集团，通过联合资信和联合评级，对在中国银行间市场和交易所市场超过 30%的发行人以及数万亿元人民币的在岸债券进行了评级。

注：本新闻稿为中文译本，如与英文新闻稿有任何出入，均以英文版内容为准。
(Lianhe Global Has Become the Fourth-Largest International Rating Agency in Chinese Offshore USD Bond Market)

联系信息：

何昊洺
首席执行官
(852) 3462 9568
stan.ho@lhratingsglobal.com

孔令彦
高级董事，分析部门
(852) 3462 9577
alex.kung@lhratingsglobal.com

黄佳琪
高级董事，分析部门
(852) 3462 9578
joyce.huang@lhratingsglobal.com

池欣庭
董事总经理，业务拓展
(852) 3462 9569
joyce.chi@lhratingsglobal.com

游景婷
联席董事，业务拓展
(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 2019