

联合资信、联合国际—国泰君安《中国城投行业会议》顺利召开

香港，2018年12月11日——联合资信评估有限公司（“联合资信”）、联合评级国际有限公司（“联合国际”）与国泰君安国际控股有限公司（“国泰君安”）（股票代码：1788.HK）于2018年12月10日在香港共同举办了如何解读中国城投行业的分享会，与债券市场专业人士就市场重点关注问题进行了探讨，加强与投资人的深入交流，以便于境外投资者更好地了解城投企业的评级逻辑和信用能力解读。本次会议邀请近40名投资人，在线人数则高达一百人左右，就“政府投融资平台信用风险展望及分析框架”和“联合国际城投评级方法及评级案例”两个重点议题进行了深入交流与专业探讨。

会议开始，作为城投领先投资银行的负责人，国泰君安国际固定收益部主管雷强总首先致辞，接着联合资信副总裁艾仁智博士就联合资信在城投评级方面的分析师团队的规模和人员构成和丰富的案例经验，向参会者作了介绍，指出举办本次会议的宗旨在于通过专业投资者交流，与投资者分享联合资信和联合国际对市场重点关注的城投相关问题进行探讨，以便于投资者更准确地把握行业动向和可能的发展趋势。



主题分享阶段，联合资信工商企业评级一部副总经理杨世龙从政府投融资平台的定义和范围、目前监管政策和行业走向、隐性债务规模和压力、政府投融资平台转型、主要融资渠道、行业展望和重点关注问题以及城投行业评级方法等七个方面分享了相关研究成果。针对城投行业的特性，重点进行了近期监管政策的解读；同时对目前投资者关心的隐性债务存量规模、结构、分布、处置方法等进行了分享，探讨了未来城投转型可能采用的方式；并对于城投债券发行人的现状做出关注点的提示。同时，联合国际高级董事黄佳琪分别就联合国际所采用的城投评级方法、国际评级机构评级方法对比和案例分析进行了阐述。黄佳琪在介绍联合国际城投评级方法的基础上，特别针

对目前国际三大评级机构的城投评级方法进行了详细比较，并以凉山国投信用评级案例进行说明，使与会投资者对于联合国际的评级方法获得深入理解。



主题分享结束后，与会嘉宾就本次分享内容、相关研究方法和评级过程等进行了交流，对于目前城投发行人在业务、财务以及地方财政方面存在的一些疑惑提出了相关问题，主讲人就投资人关切的问题进行了解答。

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，秉持“专业、责任、创新、坚持”的理念，致力于为投资者提供客观、公正、科学的信用评级结果。联合国国际是联合资信国际化发展的一个窗口和平台，担负着联合资信国际化发展的使命，也是履行为国际投资者和中资企业境外债券融资服务的职责。

关于联合国国际

联合国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、地方政府融资平台和其他资产提供信用评级服务。与此同时，联合国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。

联系人：

业务拓展联系人：

池欣庭

联合国国际董事总经理

(852) 3462 9569

joyce.chi@lhratingsglobal.com

游景婷

联合国国际联席董事

(852) 3462 9581

elsa.yu@lhratingsglobal.com

陈家林
联合资信投资者服务部总经理
(86) 10 85679696-8657
chenjl@unitedratings.com.cn

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 2018