

债券代码：1880216.IB

债券简称：18 水城高科债

债券代码：127884.SH

债券简称：18 水高科

华安证券股份有限公司
关于贵州水城经济开发区高科开发投资有限公司
跟踪评级调整的
临时报告

主承销商



2020 年 12 月

重要声明

本报告所涉及的债券为“2018 年贵州水城经济开发区高科开发投资有限公司公司债券”，债券简称“18 水高科/18 水城高科债”，由华安证券股份有限公司（以下简称“华安证券”）作为主承销商，并由中国农业银行股份有限公司六盘水分行担任债权代理人。

本报告依据《2018 年贵州水城经济开发区高科开发投资有限公司公司债券募集说明书》等相关规定、中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）公告的《中诚信国际关于调降贵州水城经济开发区高科开发投资有限公司主体及相关债项信用等级的公告》（信评委公告[2020]584），由华安证券编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华安证券所做承诺或声明。

华安证券作为 2018 年贵州水城经济开发区高科开发投资有限公司公司债券的主承销商，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定及本次债券《募集说明书》的约定，现就本期债券发行人主体及债券信用评级发生变化报告如下：

一、债券基本情况

1、发行人名称：贵州水城经济开发区高科开发投资有限公司（以下简称“水城高科”或“公司”或“发行人”）

2、债券名称：2018 年贵州水城经济开发区高科开发投资有限公司公司债券（18 水高科/18 水城高科债）

3、债券代码：127884.SH/1880216.IB

4、发行金额：人民币 10.00 亿元

5、债券期限：7 年期

6、票面利率：7.50%

7、最新评级情况：主体信用等级 AA-；债项信用等级 AA-

8、付息兑付日：2021 年至 2025 年每年 10 月 26 日

9、主承销商：华安证券股份有限公司

10、债权代理人：中国农业银行股份有限公司六盘水分行

11、会计师事务所：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

12、律师事务所：北京德和衡（上海）律师事务所

13、评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

二、评级变化基本情况

（一）进行评级调整的评级机构的名称

进行本次评级调整的机构为“中诚信国际信用评级有限责任公司”。

（二）评级调整的时间

2020 年 12 月 16 日，中诚信国际出具了《中诚信国际关于调降贵州水城经济开发区高科开发投资有限公司主体及相关债项信用等级的公告》（信评委公告[2020]584 号），对公司主体及债券信用评级进行调整。

（三）前次评级结论

前次评级结论为主体信用评级为 AA，同时列入观察名单内；债项信用评级为 AA，同时列入观察名单内。

（四）调整后的具体信用级别

本次调整后，18 水高科/18 水城高科债的跟踪评级结果为 AA-，列入评级观察名单；公司主体信用等级为 AA-，列入评级观察名单。

（五）评级机构进行评级调整的原因

1、2019 年受减税降费及经济下行影响，水城县一般公共预算收入减少 10.30 亿元。根据六盘水市人民政府网站公布的《1-11 月全市财政收支完成情况》，水城县 2020 年 1-11 月完成一般公共预算收入 11.47 亿元，增长 2.66%，但增长规模有限，公司可获取的外部支持仍然受到制约。

2、公司货币资金难以覆盖短期债务；应收类款项占总资产的比重增大，对资金的占用情况有所加剧；公司收现比较 2019 年末下降，收现能力进一步恶化。

3、2020 年下半年来，公司存在较大规模的债务面临偿付压力，流动性压力未得到根本性缓解。

4、公司对外担保涉及信托等非传统类债务，代偿风险较大。

综合考虑，中诚信国际调整 18 水高科/18 水城高科债债项及主体信用等级为 AA-。

三、影响分析及应对措施

（一）此次评级调整对发行人的偿债能力是否发生影响

本次发行人的评级下调，或将对公司融资环境造成不利影响，进而影响公司的经营、财务状况及偿债能力，提醒广大投资者注意投资风险。

（二）此次评级调整对债券投资者适当性管理是否造成影响

本次发行人的评级下调，不会对债券投资者适当性管理产生影响。

华安证券作为“18 水高科/18 水城高科债”主承销商，根据以上债券《募集说明书》及有关规定的要求出具临时报告，并就发行人上述事项提醒投资者关注相关风险。

华安证券将继续关注发行人日常经营和财务状况，对“18 水高科/18 水城高科债”公司债券本息偿付情况以及其他对本期债券债券持有人利益有重大影响的事项持续跟进，并按照相关法律法规履行债券主承销商的职责。

（本页无正文，为《华安证券股份有限公司关于贵州水城经济开发区
高科开发投资有限公司跟踪评级调整的临时报告》之盖章页）

