

债券代码：175324
债券代码：175527
债券代码：175718
债券代码：188572

债券简称：20柳发01
债券简称：20柳发02
债券简称：21柳发01
债券简称：21柳发02

民生证券股份有限公司 关于柳州市城市投资建设发展有限公司 信用评级发生调整的临时受托管理事务报告

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第1号——公司债券持续信息披露（2023年修订）》《公司债券受托管理人执业行为准则》《柳州市城市投资建设发展有限公司2020年公开发行公司债券受托管理协议》等相关规定、公开信息披露文件以及柳州市城市投资建设发展有限公司（以下简称“发行人”、“柳州城投”）向民生证券股份有限公司（以下简称“受托管理人”、“民生证券”）提供的其他证明材料等，由本次债券受托管理人民生证券编制。

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民生证券所做承诺或声明。

一、发行人的基本情况

公司名称	柳州市城市投资建设发展有限公司
企业性质	地方国有企业
所处行业	土木工程建筑业
注册地（省、市）	广西壮族自治区柳州市
注册资本	10.28 亿元
法定代表人姓名	张浪涛



公司成立时间	1999-08-09
实际控制人	柳州市人民政府国有资产监督管理委员会

二、重大事项情况

2023 年 6 月 28 日，发行人披露了《柳州市城市投资建设发展有限公司关于信用评级发生调整的公告》，所涉重大事项主要内容如下：

（一）信评级机构名称

1、评级机构

联合资信评估股份有限公司

2、评级对象

柳州市城市投资建设发展有限公司及存续债券“20 柳州城投 MTN001”“20 柳州城投 MTN002”“20 柳发 01”“20 柳发 02”和“21 柳发 01”。

3、调整前后的评级结论

调整前：2022 年 6 月 23 日，联合资信评估股份有限公司出具《柳州市城市投资建设发展有限公司 2022 年跟踪评级报告》（联合[2022]3616 号），确定维持柳州市城市投资建设发展有限公司主体长期信用等级为 AA+，维持“20 柳州城投 MTN001”“20 柳州城投 MTN002”“20 柳发 01”“20 柳发 02”和“21 柳发 01”的信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

调整后：2023 年 6 月 27 日，联合资信评估股份有限公司出具《柳州市城市投资建设发展有限公司 2023 年跟踪评级报告》（联合[2023]3671 号），确定维持柳州市城市投资建设发展有限公司主体长期信用等级为 AA+，“20 柳州城投 MTN001”“20 柳州城投 MTN002”“20 柳发 01”“20 柳发 02”和“21 柳发 01”信用等级为 AA+，评级展望调整为负面。

4、评级调整原因

柳州市城市投资建设发展有限公司是柳州市重要的城市基础设施建设及土地一级开发主体，主要负责柳州市主城区的基础设施建设及土地整理等工作，跟踪期内获得有力外部支持。同时，联合资信评估股份有限公司也关注到发行人部分债券因募集资金使用行为违规或资金募集和使用不规范，被监管机构予

以通报批评或出具警示函，同时未来资金支出压力大、资产变现能力弱、2023年流动性压力上升、或有负债风险较大、存在未结清的关注类信贷信息记录等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，随着柳州市经济持续发展，发行人的基础设施建设业务有望持续。

综合评估，联合资信评估股份有限公司确定维持发行人主体长期信用等级为AA+，维持“20 柳州城投 MTN001”“20 柳州城投 MTN002”“20 柳发 01”“20 柳发 02”和“21 柳发 01”的信用等级AA+，评级展望调整为负面。

三、影响分析

本次评级调整，预计不会对发行人的日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响。发行人将积极加大项目回款催收力度，提高经营性现金流；与金融机构多渠道洽谈合作，通过多种方式盘活资产，增强资产变现能力。发行人始终以负责任态度认真履行债务偿付义务，将通过多方式积极筹措资金偿付到期债务，增强偿债能力，保护投资者合法权益。

民生证券作为“20 柳发 01”、“20 柳发 02”、“21 柳发 01”、“21 柳发 02”的债券受托管理人，为充分保障债券投资者的利益，在获悉相关事项后，民生证券就有关事项与发行人进行了沟通，并出具本临时受托管理事务报告。同时，受托管理人将持续加强对发行人项目回款情况、盘活资产、增强资产变现能力的督促力度，加强对发行人持续经营能力、偿债能力的监测及督导力度。

民生证券后续将密切关注发行人对债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并严格按照《募集说明书》及相关法律法规等规定和约定履行受托管理人职责。

特此提醒投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

特此报告。

（本页无正文，为《民生证券股份有限公司关于柳州市城市投资建设发展有限公司信用评级发生调整的临时受托管理事务报告》之盖章页）



民生证券股份有限公司

2023年7月4日

