

债券简称:PR 白工 01  
债券简称:18 白云工投债 01  
债券简称:19 白云 01  
债券简称: 19 白云工投债 01

债券代码:127768.SH  
债券代码:1880039.IB  
债券代码:152112.SH  
债券代码:1980058.IB

## 中航证券有限公司关于贵阳白云工业发展投资有限公司评级展望发生调整的临时债权代理事务报告

中航证券有限公司（以下简称“我公司”、“中航证券”）作为贵阳白云工业发展投资有限公司（以下简称“发行人”、“白云工投”）所发行的“2018 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券”、“2019 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券”（以下简称“本次债券”）的债权代理人，根据《2018 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券》、《2019 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券募集说明书》、《2016 年贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券之债权代理协议》的约定，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。我公司关注到发行人信用评级展望发生调整，现就该事项具体情况报告如下：

### 一、评级展望调整情况

#### （一）评级机构名称

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）。

#### （二）评级展望调整对象

贵阳白云工业发展投资有限公司、“2018 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券”和“2019 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券”。

#### （三）调整前后的评级结论

##### 1、调整前

2022 年 6 月 29 日，中证鹏元出具《2018 年第一期、2019 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券 2022 年跟踪评级报告》（中鹏信评【2022】跟

踪第【1218】号 01), 确定贵阳白云工业发展投资有限公司主体评级为 AA, 评级展望为稳定, 2019 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券、2018 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券评级为 AA。

## **2、调整后**

2023 年 6 月 28 日, 中证鹏元出具《2018 年第一期、2019 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券 2023 年跟踪评级报告》(中鹏信评【2023】跟踪第【1157】号 01) 中证鹏元维持公司主体信用等级为 AA, 调整评级展望为负面, 2019 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券、2018 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券评级为 AA。

### **(四) 调整时间及原因**

#### **1、调整时间**

本次评级展望调整时间为 2023 年 6 月 28 日。

#### **2、调整原因**

根据中证鹏元于 2023 年 6 月 28 日出具的《2018 年第一期,2019 年第一期贵阳白云工业发展投资有限公司公司债券 2023 年跟踪评级报告》, 中证鹏元认为: 白云工投是白云区重要的基础设施建设投融资主体, 业务持续性仍较好且继续获得来自政府的财政补贴支持。但贵阳市白云区财政状况不佳, 公司资产流动性较弱且面临较大的资金压力, 财务杠杆率进一步提升, 现金类资产对短期债务的覆盖能力仍较弱, 面临较大的偿债压力, 存在票据逾期等事项, 且面临较大的或有负债风险。

## **二、影响分析和应对措施**

### **(一) 影响分析**

根据发行人相关公告，发行人目前已与相关单位达成展期意向，相关协议正在签订中。本次评级展望调整，不会对发行人的日常管理、生产经营及偿债能力产生不利影响。

## **（二）应对措施**

根据发行人相关公告，发行人将积极加大项目回款进程，以提高经营性现金流。同时，发行人将与金融机构进行多渠道的合作洽谈，通过多种方式盘活资产，增强资产变现能力。此外，发行人将持续跟进对外担保的收回进度。发行人始终以负责任的态度认真履行债务偿付义务，并通过多种方式和渠道积极筹措资金，以便按期偿还债务，增加公司的偿债能力和营运能力。未来，发行人将继续严格按照有关自律规则的要求，在存续期内做好信息披露工作。

中航证券有限公司作为本次债券债权代理人，将持续密切关注对本次债券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，并将严格按照《募集说明书》及《债权代理协议》等规定和约定履行债券债权代理人职责。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《中航证券有限公司关于贵阳白云工业发展投资有限公司评级展望发生调整的临时债权代理事务报告》之盖章页)

