

债券代码：185411.SH

债券简称：22 湖州 01

债券代码：185518.SH

债券简称：22 湖州 02

世纪证券有限责任公司关于
湖州市城市投资发展集团有限公司
信用评级上调
的临时受托管理事务报告

债券受托管理人



(深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道5073号民生互联网大厦C座
1401-1408、1501-1508、1601-1606、1701-1705)

2023年10月

声 明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，由受托管理人世纪证券有限责任公司（以下简称“世纪证券”或“受托管理人”）编制。世纪证券编制本报告的内容及信息来源于发行人对外披露的相关公开信息以及发行人提供的相关资料等。

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世纪证券所作的承诺或声明。

世纪证券作为 22 湖州 01、22 湖州 02 的债券受托管理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项，积极履行受托管理人职责，全力维护债券持有人的合法权益。世纪证券现就发行人上述债券涉及的重大事项向投资者报告如下：

一、重大事项

近日，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）出具了《联合资信评估股份有限公司关于上调湖州市城市投资发展集团有限公司主体及相关债项信用等级的公告》（联合[2023]9546 号），将湖州市城市投资发展集团有限公司（以下简称“发行人”）主体长期信用等级上调为 AAA，“19 湖州 01”、“21 湖州城投债/21 湖城投”、“21 湖州城投债 02/21 湖城投”债券信用等级上调至 AAA，评级展望为稳定，具体情况如下：

（一）债券名称、简称和代码

1、债券名称：湖州市城市投资发展集团有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）

简称：19 湖州 01

代码：155251.SH

2、债券名称：2021 年湖州市城市投资发展集团有限公司公司债券

简称：21 湖州城投债/21 湖城投

代码：2180101.IB/152840.SH

3、债券名称：2021 年湖州市城市投资发展集团有限公司公司债券（第二期）

简称：21 湖州城投债 02/21 湖城投

代码：2180387.IB/184064.SH

（二）进行评级调整的评级机构的名称

联合资信评估股份有限公司。

（三）评级调整的时间

2023 年 9 月 25 日。

（四）前次评级结论

联合资信于 2023 年 6 月 27 日出具《湖州市城市投资发展集团有限公司 2023 年跟踪评级报告》（联合[2023]3090 号），维持发行人主体长期信用等级为 AA+，维持“19 湖州 01”、“21 湖州城投债/21 湖城投”、“21 湖州城投债 02/21 湖城投”的信用等级为 AA+，评级展望维持为稳定。

（五）调整后的评级结论

发行人主体信用等级由 AA+上调至 AAA，并将“19 湖州 01”、“21 湖州城投债/21 湖城投”、“21 湖州城投债 02/21 湖城投”的债项级别由 AA+调升至 AAA，评级展望为稳定。

（六）评级机构进行评级调整的原因。

联合资信本次跟踪级别调整主要基于下述理由：

1、区位优势良好，区域经济实力持续增强。湖州市位于长三角经济圈，交通网络不断完善，产业结构持续转型升级，多个产业合作区建设有利于产业集聚效应凸显，近年来湖州市区域经济实力不断增强。2023 年 1-6 月，湖州市地区生产总值同比增长 5.7%，一般公共预算收入同比增长 6.5%；固定资产投资同比增长 8.9%，增速居全省第一。

2、区域地位重要，业务具有专营性。发行人在湖州市城市发展中承担着重要作用，负责湖州市内重大基础设施建设、城市更新、保障房建设和公用事业运营等业务，水务及燃气业务具有区域专营优势，子公司湖州燃气已完成港交所上市。根据政府相关文件，发行人将承担西塞山科学谷项目建设任务，并承接区域内部分文旅资产，区域地位重要。

3、政府支持力度大，资本实力持续增强。发行人在资金注入、资产划拨、财政补贴、财政贴息等方面持续获得有力的政府支持，所有者权益规模持续扩大。

2020-2022 年及 2023 年 1-6 月，发行人累计收到项目资本金、财政补助、财政贴息合计 54.08 亿元，注入资产合计 29.59 亿元。

4、融资渠道畅通。截至 2023 年 6 月末，发行人获得公司债、中票等债券融资批复，在手批文合计约 111 亿元，合并口径共获银行授信额度 407.37 亿元，尚未使用额度为 174.70 亿元，发行人间接融资渠道畅通，备用流动性较充足。

综上，发行人在湖州市城市发展中承担着重要作用，负责湖州市内重大基础设施建设、城市更新、保障房建设和公用事业运营等业务，承接项目及业务布局进一步扩充，获得的政府支持力度大。同时，联合资信也关注到发行人项目建设持续大规模投入导致经营活动现金持续净流出、在建及拟建项目尚需投资规模大和债务负担较重等因素对发行人信用水平带来的不利影响，联合资信将保持持续关注。

二、影响分析

此次评级调整不会对发行人的偿债能力和投资者权益保护产生不利影响，不会对债券投资者适当性管理、债券质押式回购资格等造成不利影响。

世纪证券作为上述债券的受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定出具本临时受托管理事务报告。

世纪证券后续将密切关注发行人关于上述债券本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并按照《公司债券受托管理人执业行为准则》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。

特此提醒投资者关注相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

（以下无正文）

（本页无正文，为《世纪证券有限责任公司关于湖州市城市投资发展集团有限公司信用评级上调的临时受托管理事务报告》之盖章页）



2023年 10 月 12 日