

债券代码：188081.SH

债券简称：21 水发 01

债券代码：188705.SH

债券简称：21 水发 02

债券代码：188946.SH

债券简称：21 水发 03

水发集团有限公司 2021 年公开发行公司债券  
(第一期)、(第二期)、(第三期)  
临时受托管理事务报告  
(水发集团有限公司主体境外评级下调)

债券受托管理人



(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

2024 年 2 月

## 重要声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）编制本报告的内容及信息来源于发行人对外公布的《水发集团有限公司关于主体境外评级下调的公告》相关公开信息披露文件。国泰君安按照《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》、《水发集团有限公司公开发行公司债券之债券受托管理协议》等相关规定编制了本报告。

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国泰君安证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

# 目录

一、	本期债券核准情况 .....	4
二、	本期债券的主要条款 .....	4
三、	本期债券的重大事项 .....	4
四、	提醒投资者关注的风险 .....	7
五、	受托管理人的联系方式 .....	7

## 一、 本期债券核准情况

发行人本次面向专业投资者公开发行不超过 25 亿元公司债券已经上海证券交易所审核同意，并于 2020 年 9 月 28 日经中国证监会注册（证监许可【2020】2450 号）。发行人获准向符合上海证券交易所投资者适当性管理规定的专业投资者发行面值总额不超过 25 亿元的公司债券。

2021 年 4 月 29 日，水发集团有限公司（以下简称“发行人”）成功发行 10.00 亿元水发集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（第一期）（以下简称“21 水发 01”）。

2021 年 9 月 3 日，水发集团有限公司（以下简称“发行人”）成功发行 10.00 亿元水发集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（第二期）（以下简称“21 水发 02”）。

2021 年 10 月 27 日，水发集团有限公司（以下简称“发行人”）成功发行 5.00 亿元水发集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（第三期）（以下简称“21 水发 03”）。

## 二、 本期债券的主要条款

### （一）21 水发 01 主要条款

- 1、债券名称：水发集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（第一期）
- 2、发行规模：10.00 亿元
- 3、债券期限：3+2 年
- 4、票面利率及其确定方式：本期债券为固定利率，发行时票面利率为 5.14%
- 5、起息日：2021 年 5 月 6 日
- 6、到期日：2026 年 5 月 6 日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2024 年 5 月 6 日。
- 7、信用等级：经联合资信评估股份有限公司综合评定，公司主体信用级别为 AAA，本期债券评级为 AAA。
- 8、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

## **(二) 21 水发 02 主要条款**

- 1、债券名称：水发集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（第二期）
- 2、发行规模：10.00 亿元
- 3、债券期限：3+2 年
- 4、票面利率及其确定方式：本期债券为固定利率，发行时票面利率为 5.00%
- 5、起息日：2021 年 9 月 7 日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2024 年 9 月 7 日。
- 6、到期日：2026 年 9 月 7 日
- 7、信用等级：经大公国际资信评估有限公司综合评定，公司主体信用级别为 AAA，本期债券评级为 AAA。
- 8、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

## **(三) 21 水发 03 主要条款**

- 1、债券名称：水发集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（第三期）
- 2、发行规模：5.00 亿元
- 3、债券期限：3+2 年
- 4、票面利率及其确定方式：本期债券为固定利率，发行时票面利率为 4.95%
- 5、起息日：2021 年 10 月 29 日
- 6、到期日：2026 年 10 月 29 日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2024 年 10 月 29 日。
- 7、信用等级：经大公国际资信评估有限公司综合评定，公司主体信用级别为 AAA，本期债券评级为 AAA。
- 8、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

### 三、 本期债券的重大事项

国泰君安作为“21 水发 01”、“21 水发 02”、“21 水发 03”的受托管理人，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。水发集团有限公司（简称“发行人”或“公司”）于 2024 年 1 月 29 日出具了《水发集团有限公司关于主体境外评级下调的公告》，受托管理人根据《公司债券发行与交易管理办法》、《募集说明书》、《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等的规定及约定，现就本期债券重大事项报告如下：

#### （一）主体境外评级变化的基本情况

##### 1、资信评级机构

穆迪投资者服务公司（以下简称“穆迪公司”）。

##### 2、评级对象

本次评级下调涉及的评级对象为水发集团有限公司。

##### 3、调整前后的评级结论

2024 年 1 月 25 日，穆迪公司将水发集团评级由 Baa1 下调至 Baa2，展望由“列入下调观察名单”调整为“负面”。

##### 4、评级调整原因

2023 年 12 月 5 日，穆迪公司维持中国的 A1 评级，展望从稳定调整为负面。根据穆迪公司评级方法论，国有企业评级其中主要考量因素包括地方政府支持能力，由于山东省政府评级与中国政府信用评级相同，中国主权信用评级展望下调亦会导致山东省政府展望下调。2024 年 1 月 25 日，穆迪公司将山东省政府信用评级从 a1 下调至 a2，展望调整为负面。由于水发集团的评级与山东省政府的 GCS 评分直接相关，因此受山东省政府穆迪评级调整影响，水发集团评级由 Baa1 下调至 Baa2，展望调整为负面。

#### （二）影响分析

根据发行人 2024 年 1 月 29 日出具的《水发集团有限公司关于主体境外评级下

调的公告》，水发集团目前整体经营情况正常，上述事项预计对发行人偿债能力、投资者权益保护均不会产生重大不利影响。

#### **四、 提醒投资者关注的风险**

作为本期债券的主承销商与受托管理人，国泰君安已督促发行人对照相关规章制度及业务指引规定对公司上述变更事项的情况予以披露，特此提醒投资者关注发行人相关风险。

#### **五、 受托管理人的联系方式**

有关受托管理人的具体履职情况，请咨询受托管理人的指定联系人。

联系人：李璐

联系电话：021-38032620

(本页无正文,为《水发集团有限公司 2021 年公开发行公司债券(第一期)、(第二期)、(第三期)临时受托管理事务报告(水发集团有限公司主体境外评级下调)》之盖章页)

债券受托管理人: 国泰君安证券股份有限公司

