

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

国泰海通证券股份有限公司
关于水发集团有限公司涉及主体境外评级发生调整的
临时受托管理事务报告

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)

2025 年 6 月

重要声明

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》《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》（以下简称《受托管理协议》）等相关规定和约定、公开信息披露文件以及水发集团有限公司（以下简称公司或发行人或水发集团）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由受托管理人国泰海通证券股份有限公司（以下简称国泰海通证券）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。

一、主体境外评级调整的事项

根据发行人披露的《水发集团有限公司关于主体境外评级发生调整的公告》，发行人主体境外评级发生调整，具体如下：

（一）涉及主体

本次主体境外评级下调涉及的评级对象为水发集团有限公司。

（二）资信评级机构

穆迪投资者服务公司（以下简称“穆迪公司”）。

（三）评级时间

2025年6月17日

（四）调整前后的评级结论

2025年6月17日，穆迪公司将水发集团发行人评级由“Baa2”下调至“Baa3”，评级展望由“负面”调整为“稳定”。

（四）评级调整原因

本次境外主体评级下调系穆迪公司调整评级方法论后对发行人境外主体信用等级的调整，反应出对水发集团财务指标变化等问题的关注。

二、影响分析和应对措施

根据发行人于2025年6月19日披露的《水发集团有限公司关于主体境外评级发生调整的公告》，发行人目前整体经营情况正常，预计上述事项不会对发行人偿债能力、投资者权益保护产生重大不利影响。

国泰海通证券作为“21水发01”“21水发02”“21水发03”债券受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》《受托管理协议》等相关规定和约定出具本受托管理事务临时报告。

国泰海通证券后续将密切关注发行人对本期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，并将严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

特此提请投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

三、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《国泰海通证券股份有限公司关于水发集团有限公司涉及主体境外评级发生调整的临时受托管理事务报告》之盖章页)

债券受托管理人：国泰海通证券股份有限公司



2025年6月25日