

联合国际确认青岛城市建设投资(集团)有限责任公司‘A-’的国际长期发行人评级和国际长期发行债务评级；发行人评级展望调整至正面

香港，2021年4月7日-联合评级国际有限公司（“联合国际”）作为一家国际信用评级公司，确认青岛城市建设投资（集团）有限责任公司（“青岛城投”）‘A-’的国际长期发行人评级，展望从稳定调整至正面。

联合国际同时确认由青岛城投全资子公司香港国际（青岛）有限公司（“香港国际”）发行的高级无抵押美元债券‘A-’的国际长期发行债务评级，因为青岛城投通过提供维好协议、股权回购承诺函以及不可撤销跨境美元备用贷款协议为该美元债提供支持。本新闻稿披露了已确认的债务评级列表。

关键评级驱动因素

鉴于青岛市政府全资控股青岛城投，青岛城投对青岛市具有高度战略重要性以及青岛市政府和青岛城投间更加紧密的联系（包括青岛市政府对青岛城投管理层的管控，两者战略一致性以及青岛市政府对青岛城投持续的运营与财务的支持），该发行人评级反映了在必要情况下青岛市政府为青岛城投提供强而有力支持的高度可能性。此外，如果青岛城投面临任何经营或财务困境，青岛市政府的声誉、经营和融资活动可能会遭受显著的负面影响。

展望正面反映了青岛城投对青岛市的战略重要性以及与青岛市政府联系的加强，以及我们对青岛市政府将会继续确保青岛城投稳定经营的预期。青岛城投在青岛市政府的授权下，于2020年承担了一系列关键性战略资产，此外还承担了基础设施建设、土地和房地产开发、金融服务等多种业务以支撑青岛市经济发展。我们认为这一举措反应了青岛城投与青岛市政府之间关系的加强。

青岛城投的业务拓展旨在促进青岛市发展，而非纯粹的商业决策。随着战略资产数量的增加，青岛城投对青岛市政府的战略重要性也日益增强，尽管这也增加了其业务复杂性以及青岛市政府有效监控的难度。我们认为，青岛城投在面临极度困境时，仍将得到青岛市政府的大力支持，但政府对其商业化运营的子公司支持力度有限。

评级敏感性因素

若发生以下情况，我们将考虑下调青岛城投的信用评级：（1）预期来自于青岛市政府的支持减弱，特别是青岛城投政府职能减弱导致其战略重要性降低（2）商业导向的运

营可能严重危及青岛城投的整体信用状况（3）青岛市政府对青岛城投的所有权大幅减少（4）我们对青岛市政府的内部信用评估出现下调。

若发生以下情况，我们将考虑上调青岛城投的信用评级：我们对于青岛市政府的内部信用评估出现上调，或青岛城投对青岛市更强的战略重要性持续维持。

对于青岛城投的任何评级行动可能引发对于所评美元债券的类似评级行动。

债项评级列表

确认票息率 4.0%、2024 年到期的 3 亿美元高级无抵押债券评级为 ‘A-’

确认票息率 3.9%、2022 年到期的 3 亿美元高级无抵押债券评级为 ‘A-’

确认票息率 3.99%、2023 年到期的 3 亿美元高级无抵押债券评级为 ‘A-’

关于联合国际

联合国际是一家国际信用评级公司，旨在为全球范围内的公司、银行、非银行金融机构、地方政府融资平台和其他资产提供信用评级服务。与此同时，联合国际也从事信用风险研究和提供其他与信用评级相关的服务。

评级方法

本次对青岛城投评级所采用的主要评级方法为 2018 年 7 月 16 日发表的 *China Local Government Financing Vehicle (“LGFV”) Criteria*。关于该评级方法，请浏览 www.lhratingsglobal.com。

注：1、上述发行人/发行评级均为在受评对象或相关第三方要求下的委托评级。

2、本新闻稿为中文译本，如与英文新闻稿有任何出入，均以联合国际于 2021 年 4 月 7 日发表的英文版内容为准。（*Lianhe Global has affirmed ‘A-’ global scale Long-term Issuer and Issuance Credit Rating to Qingdao City Construction Investment (Group) Limited; Issuer Rating Outlook Revised to Positive*）

联系人：

首席分析师

游志文

董事

(852) 3462 9586

ben.yau@lhratingsglobal.com

评级委员会主席

孔令彦

高级董事

(852) 3462 9577
alex.kung@lhratingsglobal.com

业务拓展联系人:

池欣庭

董事总经理

(852) 3462 9569

joyce.chi@lhratingsglobal.com

免责声明

联合评级国际有限公司（“联合国际”或“本公司”或“我们”）发布的信用评级和研究报告受特定条款和条件的约束。请在公司网站上阅读这些条款和条件：
www.lhratingsglobal.com

信用评级是一种对于实体或债务可信程度的决策参考，不是购买，出售或持有任何证券的建议。信用评级不涉及任何证券的市场价格，可销售性和/或适用性，也不涉及其税务影响或结果。联合国际保有于任何时间或理由对信用评级自行决定升级、降级或撤回的权利。

所有信用评级都是由经过认证的分析师通过严格的评级流程共同努力的产物。所有信用评级均不是由个人负责，而是来自于评审委员会归属程序。报告中提到的个人仅作为联系人的目的。

联合国际基于我们有充分理由认为属实的第三方信息开展信用评级服务。联合国际根据审计的财务报表，访谈，管理层讨论和分析，相关的第三方报告以及公开可用的数据等进行分析。联合国际不进行任何审核，调查，核实或尽职调查。联合国际无法保证信息的准确性，正确性，及时性和/或完整性。信用评级可能包含联合国际的对未来事件预测的前瞻性意见，根据定义，这些事件可能会发生变化，不能被视为事实。

在任何情况下，联合国际及其董事、股东、员工、高级职员和/或代表或联合国际有限公司的任何成员均不对任何一方承担任何因使用公司发布的相关信息而产生的损害、损失、责任、成本或费用。

联合国际从发行人、承销商、债务人或投资者处获得提供信用评级服务的报酬。除提供联合国际要求的信息外，上述个体及其关联个体均不需参与信用评级流程。

在发布评级之前，任何评级报告中包含的信用评级都会被征求并向被评级个体（及其代理商）披露。任何人不得于任何司法管辖区内，在违反当地法律及法规的情况下分发或使用联合国际出版的信用评级和研究报告。任何根据通过信用评级获得的信息以及研究报告的用户须咨询相关机构或专业人员，以遵守适用的当地法律及法规。

所有已发布的信用评级以及研究报告皆属于联合国际的智能财产。未经我方书面许可，不得以任何方法复制、公开散发或改动。

联合国际是联合信用管理有限公司的子公司。联合国际评审委员会拥有对公司独立信用评级和研究中使用的任何方法或流程的最终解释权。

版权所有©联合评级国际有限公司 2021