

债券代码：149486.SZ

债券简称：21 惠交 01

债券代码：149487.SZ

债券简称：21 惠交 02

债券代码：133349.SZ

债券简称：22 惠交债

中信建投证券股份有限公司关于
惠州市交通投资集团有限公司评级调整
的临时受托管理事务报告

受托管理人：

中信建投证券股份有限公司



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2023 年 12 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》、《惠州市交通投资集团有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》、《惠州市交通投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券受托管理协议》及其它相关信息披露文件以及惠州市交通投资集团有限公司（以下简称“惠州交投”、“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“受托管理人”）编制。中信建投证券编制本报告的内容及信息均来源于惠州市交通投资集团有限公司提供的资料或说明。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中信建投证券书面许可，不得用作其他任何用途。

一、 公司债券基本情况

2020年7月3日，发行人召开董事会同意公司发行公司债券，发行总额不超过25亿元（含25亿元）；2020年8月7日，发行人股东作出批复，同意发行人注册公司债券事项。

经中国证监会（证监许可【2021】1575号文）同意，发行人在中国境内向专业投资者公开发行面值总额不超过15亿元（含15亿元）的公司债券。

发行人于2021年5月27日完成惠州市交通投资集团有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行，合计发行规模为15亿元，期限分别为3+2年和5年。

经深圳证券交易所（深证函〔2022〕699号）同意，发行人在中国境内面向专业机构投资者非公开发行面值总额不超过10亿元（含10亿元）的公司债券。

发行人于2022年11月3日完成惠州市交通投资集团有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）发行，发行规模为10亿元，期限为3+2年。

二、 评级调整情况

（一）评级机构名称

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）和东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）。

（二）调整对象

中诚信国际本次调整的对象为本公司主体信用等级及“16惠州交通债02/PR惠交02”、“19惠州交投MTN001”、“20惠州交投MTN001”、“21惠交01”、“21惠交02”债项信用等级。

东方金诚本次调整的对象为本公司主体信用等级及“22惠交债”债项信用等级。

（三）调整前后的评级结论

2023年6月28日，中诚信国际将惠州市交通投资集团有限公司主体信用等级由AA+调升至AAA，评级展望为稳定；将“16惠州交通债02/PR惠交02”、“19惠州交投MTN001”、“20惠州交投MTN001”、“21惠交01”、“21惠交02”的债项信用等级由AA+调升至AAA。

2023年6月28日，东方金诚将惠州市交通投资集团有限公司主体信用等级由AA+调升至AAA，评级展望为稳定；将“22惠交债”的债项信用等级由AA+调升至AAA。

（四）调整时间及原因。

1、中诚信国际

根据中诚信国际出具的《惠州市交通投资集团有限公司2023年度跟踪评级报告》（信评委函字[2023]跟踪1839号）、《惠州市交通投资集团有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一、品种二）2023年度跟踪评级报告》（信评委函字[2023]跟踪1840号），本次评级调整时间为2023年6月28日。

调整原因：惠州市石化能源及电子信息产业基础较好，经济实力持续增强，GDP增速省内领先，潜在的支持能力很强。惠州交投在惠州市国企改革中定位为市属一级企业并作为惠州市最重要的交通运输行业投资运营主体，统筹惠州市重点交通项目的投融资、建设、运营及管理工作，惠州市“丰”字交通主框架是广东省交通建设试点的重大项目之一，公司区域战略地位和重要性凸显；惠州市政府通过增资、资产划转、资本金注入等方式持续给予公司大力支持，近三年公司净资产复合增长率达到32.28%，资本实力亦不断夯实；此外，公司还布局智慧停车场建设与运营、材料销售等业务，多元化的业务结构为公司稳健经营提供了支撑。但需要关注公司项目支出压力较大、债务规模快速增长、资产流动性较弱等因素对其经营和整体信用状况造成的影响。

2、东方金诚

根据东方金诚出具的《惠州市交通投资集团有限公司主体及“22 惠交债”2023 年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字【2023】0653 号），本次评级调整时间为 2023 年 6 月 28 日。

调整原因：跟踪期内，惠州市经济实力不断增强；公司从事的惠州市路桥建设及运营业务具有很强的区域专营性；在惠州市交通基础设施建设及运营领域中的主导地位进一步凸显；公司资产规模显著增长，在惠州市六大市属一级国有企业中重要性进一步提升；继续得到股东及相关方的有力支持。同时，东方金诚关注到，公司面临较大的资本支出压力；债务负担上升较快；所需资金对筹资活动仍较为依赖。

三、 影响分析

中信建投证券作为“21惠交01”、“21惠交02”和“22惠交债”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，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，目前发行人经营情况正常，发行人预计本次评级调整不会对公司日常管理、生产经营、财务状况和偿债能力产生重大不利影响。

中信建投证券后续将密切关注发行人关于“21惠交01”、“21惠交02”和“22惠交债”本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《惠州市交通投资集团有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》、《惠州市交通投资集团有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券受托管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。特此提请投资者关注本期债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

（以下无正文）

(此页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于惠州市交通投资集团有限公司评级调整的临时受托管理事务报告》之盖章页)

中信建投证券股份有限公司

2023年2月9日

