

债券简称：21 水集 01/21 水发集团债 01

债券代码：152973.SH/2180295.IB

债券简称：22 水集 01/22 水发集团债 01

债券代码：184295.SH/2280119.IB

海通证券股份有限公司

关于水发集团有限公司主体境外评级下调
的临时债权代理事务报告

债权代理人



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

二〇二四年二月

重要声明

本报告依据《2020 年水发集团有限公司公司债券债权代理协议》（以下简称《债权代理协议》）等相关规定、公开信息披露文件以及水发集团有限公司（以下简称公司、水发集团或发行人）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由债权人海通证券股份有限公司（以下简称债权人、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、主体境外评级变化的基本情况

（一）资信评级机构

穆迪投资者服务公司（以下简称“穆迪公司”）。

（二）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（以下简称“水发集团”或“公司”）。

（三）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”。

（四）评级调整原因

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。根据穆迪公司评级方法论，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、影响分析和应对措施

海通证券作为“21 水集 01/21 水发集团债 01、22 水集 01/22 水发集团债 01”债券债权代理人，认为本次主体境外评级下调不会对公司偿债能力、投资者权益保护产生重大不利影响。

海通证券作为“21 水集 01/21 水发集团债 01、22 水集 01/22 水发集团债 01”债券债权代理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券债权代理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，根据《债权代理协议》等相关约定出具本临时债权代理事务报告。

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《募集说明书》及《债权代理协议》等规定和约定履行债权代理人职责。

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。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于水发集团有限公司主体境外评级下调的临时债权代理事务报告》之盖章页)



2024年2月6日