

大公下调青海省国有资产投资管理有限公司 评级展望为负面的公告

青海省国有资产投资管理有限公司（以下简称“青海国投”）于债券市场发行多期债券。大公于2020年7月29日评定青海国投主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，同时评定“12青国投MTN3”、“13青国投MTN001”、“13青国投MTN002”、“15青国投MTN001”、“15青国投MTN002”、“16青国投MTN001”信用等级为AA+。

青海国投于2015年11月4日发行了“15青国投MTN002”，发行金额15.00亿元，发行期限为5+N年。本期债券设有发行人赎回选择权、利率重置及递延支付利息条款。

大公关注到，2020年9月29日，青海国投出具了《青海省国有资产投资管理有限公司2015年度第二期中期票据发行人赎回选择权行使公告》；2020年10月29日，青海国投出具《青海省国有资产投资管理有限公司关于不行使2015年度第二期中期票据赎回权及票面利率重置的公告》称，青海国投决定在2020年11月5日（即本期债券第5个付息日）不行使赎回权，并按募集说明书相关约定重置该笔债券在第6个计息年度至第10个计息年度的票面利率，即“15



青国投 MTN002” 票面利率将从 2020 年 11 月 5 日起跳升为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。

大公认为，青海国投不行使“15 青国投 MTN002”赎回权事项，将推升青海国投财务成本，同时反映出青海国投流动性紧张，再融资能力下降，经营风险加大。因此，大公决定维持青海国投主体信用等级 AA+，评级展望调整为负面，维持“12 青国投 MTN3”、“13 青国投 MTN001”、“13 青国投 MTN002”、“15 青国投 MTN001”、“15 青国投 MTN002”、“16 青国投 MTN001”信用等级 AA+。大公将持续关注青海国投后续经营状况及偿债能力变动情况，并与青海国投保持联系，及时进行信息披露。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

2020 年 10 月 30 日