

债券代码：122330

债券简称：13 中企债

中信建投证券股份有限公司
关于中华企业股份有限公司 2013 年公司债券
临时受托管理事务报告

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”）作为中华企业股份有限公司（以下简称“中华企业”、“公司”或“发行人”）2013 年公开发行公司债券的债券受托管理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《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》等相关规定及本次债券《受托管理协议》的约定，现就本次债券重大事项报告如下：

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，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。

一、评级变化的基本情况

（一）债券名称、简称和代码

债券名称：中华企业股份有限公司 2013 年公司债券

债券简称：13 中企债

债券代码：122330

（二）进行评级调整的评级机构名称

中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）

（三）评级调整时间

2018 年 6 月 27 日

（四）前次评级结论

公司前次主体信用等级为 AA，评级展望稳定；“13 中企债”前次债券信用等级为 AA+。

（五）调整后的具体信用级别

经中诚信证评审定，维持发行人信用等级为 AA，评级展望稳定；上调本次

债券的信用等级为 AAA。

（六）简述评级机构进行评级调整的原因

中华企业作为上海地产（集团）有限公司（以下简称“上海地产集团”）下属唯一房地产上市平台，资产注入及资金安排等方面持续得到有力的股东支持。同时上海地产集团对公司的持股比例也进一步上升，战略投资者的引入亦有利于其未来长远发展。2017 年中华企业计息债务规模持续下降，净负债率水平进一步降低。此外，担保方上海地产集团雄厚的综合实力可为本次债券本息的偿还提供有力保障。同时，中诚信证评也关注到公司项目去化压力仍较大以及盈利能力下降等因素对公司整体经营及信用水平带来的不利影响。

综上，中诚信证评维持中华企业主体信用等级为 AA，评级展望稳定；上调“中华企业股份有限公司 2013 年公司债券”信用等级为 AAA。本次债券级别主要考虑了上海地产集团提供的全额不可撤销连带责任担保而对本次债券本息偿付所起的保障作用。

二、影响分析及应对措施

（一）此次评级调整是中诚信证评对公司所发行债券信用情况的肯定，不会对公司偿债能力产生实质性影响，不会对债券质押式回购资格等造成影响。

（二）此次评级调整会对投资者适当性管理产生影响。此次评级调整前，“13 中企债”的信用等级为 AA+，仅限合格投资者中的机构投资者认购及交易，《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》实施前按照原规则买入债券的投资者，在《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》实施后不符合相应的债券投资者适当性管理规定的，不得再行买入该等债券，但可以选择卖出或者继续持有。此次评级调整后，“13 中企债”的信用等级为 AAA，合格投资者可以认购及交易上述公司债券。

中信建投证券作为“13 中企债”的受托管理人，后续将密切关注发行人关于本期债券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》、《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。

（以下无正文）

（此页无正文，为《关于中华企业股份有限公司 2013 年公司债券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

2018年 6月 29日