

债券代码: 1980010.IB/1980089.IB 债券简称: 19新兴绿色债01/02

111076.SZ/111078.SZ

19新兴G1/G2

天风证券股份有限公司

关于2019年第一期/第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券

重大事项债权代理事务临时报告

天风证券股份有限公司作为2019年第一期/第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”）债权代理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据本期债券《债权代理协议》的约定，现就本期债券重大事项报告如下：

新兴铸管股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）于2019年5月31日在深圳证券交易所网站上公告了关于主体及相关债券信用评级发生变化的公告，公告具体内容如下：

近日，新兴铸管股份有限公司（以下简称“公司”）收到联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）出具的跟踪评级报告，联合资信将公司主体长期信用等级由“AA+”上调至“AAA”，展望为“稳定”，将公司发行的“19新兴绿色债01/19新兴G1”与“19新兴绿色债02/19新兴G2”债项信用等级由“AA+”上调至“AAA”，详细情况如下：

一、评级变化的基本情况

（一）债券名称、简称和代码

1、2019年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券，债券简称：
19新兴绿色债01/19新兴G1，债券代码：1980010.IB/111076.SZ。

2、2019年第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券，债券简称：
19新兴绿色债02/19新兴G2，债券代码：1980089.IB/111078.SZ

（二）进行评级调整的评级机构的名称

本次进行评级调整的评级机构为联合资信评估有限公司。

（三）评级调整的时间

本次评级调整的时间为2019年5月29日。

（四）前次评级结论

根据2018年12月28日联合资信评估有限公司出具的《2019年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券信用评级报告》（联合[2018]1268号）确定，新兴铸管股份有限公司主体长期信用等级为AA+,2019年第一期新兴铸管股份有限公司绿色债券信用等级为AA+，评级展望为“稳定”。

根据2019年3月7日联合资信评估有限公司出具的《2019年第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券信用评级报告》（联合[2019]494号）确定，新兴铸管股份有限公司主体长期信用等级为AA+,2019年第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券信用等级为AA+，评级展望为“稳定”。

（五）调整后的具体信用级别

根据联合资信评估有限公司2019年5月29日出具的《新兴铸管股份有限公司跟踪评级报告》（联合[2019]1110号）确定，新兴铸管股份

有限公司主体长期信用等级由AA+调整至AAA,“19新兴绿色债01/19新兴G1”与“19新兴绿色债02/19新兴G2”信用等级由AA+调整至AAA,评级展望为稳定。

（六）评级机构进行评级调整的原因

新兴铸管股份有限公司作为中国大型钢铁企业和最大的球墨铸铁管生产企业,在经营规模、市场份额、技术水平和研发能力等方面仍保持显著竞争优势。同时,联合资信评估有限公司关注到公司债务结构仍需优化,配送及分销业务盈利能力弱,主要产品价格易受政策性影响等因素对公司信用基本面的不利影响。

跟踪期内,公司债务负担有所下降;受益于近年供给侧结构性改革持续推进,公司钢材与铸管产品收入与毛利水平显著增长;受优化收入结构,主动缩减处于微利状态配送业务规模影响,公司整体收入水平略有下降但盈利能力显著增强。

公司EBITDA和经营活动现金流量对存续债券“19新兴绿色债01/19新兴G1”与“19新兴绿色债02/19新兴G2”保障程度较好。

综合评估,联合资信确定将公司主体长期信用等级由AA+调整至AAA,将“19新兴绿色债01/19新兴G1”与“19新兴绿色债02/19新兴G2”信用等级由AA+调整至AAA,评级展望为稳定。

二、影响分析及应对措施

此次评级调整对公司的经营状况、偿债能力具有正面影响,是公司偿债能力和资信水平提升的表现。

此次评级调整不会对债券投资者适当性管理、债券质押式回购资

格等造成不利影响。

发行人认为，此次评级调整对公司的经营状况、偿债能力具有正面影响，是公司偿债能力和资信水平提升的表现。此次评级调整不会对债券投资者适当性管理、债券质押式回购资格等造成不利影响。

天风证券股份有限公司作为本期债券债权代理人，根据《募集说明书》、《债权代理协议》等约定出具本债权代理事务临时报告，并就上述重大事项提醒投资者关注相关风险。天风证券股份有限公司将积极履行债权代理人义务，切实维护本期债券持有人利益。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《天风证券股份有限公司关于2019年第一期/第二期新兴铸管股份有限公司绿色债券重大事项债权代理事务临时报告》之盖章页）



天风证券股份有限公司

2019年6月3日