

信用评级公告

联合〔2021〕1301号

联合资信评估股份有限公司关于 中央汇金投资有限责任公司“20 汇金 MTN010A”增发 对其评级结果影响的说明

中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金”或“公司”）委托联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对其发行的中期票据和短期融资券等非金融企业债务融资工具进行信用评级。联合资信于2020年10月22日出具了《中央汇金投资有限责任公司2020年度第十期中期票据信用评级报告》，评定中央汇金的主体长期信用等级为AAA，中央汇金投资有限责任公司2020年度第十期中期票据（其中品种一的证券简称“20 汇金 MTN010A”）的债项信用等级为AAA，评级展望为“稳定”。截至本公告出具日，“20 汇金 MTN010A”基本情况见下表。

表1 截至本公告出具日20 汇金 MTN010A 基本情况

证券简称	证券代码	证券余额 (亿元)	起息日	期限 (年)	票面利 率(%)	还本付息方 式	上次主 体评级	上次债 项评级	上次评 级时间
20 汇金 MTN010A	102002066.IB	100.00	2020-11-03	3	3.50	单利按年付 息、到期一 次还本	AAA	AAA	2020-10-22

资料来源：Wind，联合资信整理

现中央汇金拟对“20 汇金 MTN010A”进行增发，增发金额40.00亿元，期限3年（自2020年11月3日至2023年11月3日），票面利率仍为3.50%，面值仍为100.00元，发行价格通过簿记建档确定，单利按年付息、到期一次还本，不设担保。

本次增发后，“20 汇金 MTN010A”总发行规模将增至140.00亿元。截至2020年9月末，公

司全部债务 5290.00 亿元；相对于公司目前的债务水平，本次增发规模不大。以 2020 年 9 月末财务数据为基础，假设本次增发净额为 40.00 亿元，在其他因素不变的情况下，本次增发后，公司全部债务将较增发前增长 2.65%，资产负债率、全部债务资本化比率和长期债务资本化比率分别为 10.40%、9.62%和 8.78%，分别较发行前升高 0.22、0.22 和 0.23 个百分点，公司仍将保持很低财务杠杆水平。

按照本次增发募集资金 40.00 亿元估算相关指标对“20 汇金 MTN010A”全部本金（增发后的 140.00 亿元）的保障倍数（见下表），除现金流覆盖指标波动较大、保障程度不稳定外，其他财务数据均可对“20 汇金 MTN010A”本金形成良好覆盖。同时，公司拥有通畅的直接和间接融资渠道，公司所持股权能够带来稳定的分红，能够为“20 汇金 MTN010A”提供较强的现金流保障。

表 2 本期债项偿还能力指标（单位：倍）

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—9 月
资产总额/本期债项额度	320.49	339.54	377.99	405.78
所有者权益/本期债项额度	281.79	304.45	336.72	364.47
净利润/本期债项额度	34.93	33.53	38.05	27.21
EBITDA/本期债项额度	36.45	35.12	39.45	/
筹资前净现金流/本期债项额度	6.41	-2.79	5.41	10.55

注：2020 年 1—9 月相关指标未年化；本期债项额度按 140.00 亿元计算

资料来源：公司财务报告，联合资信整理

综合上述分析，本次增发的规模相较公司存续债务规模不大，增发后对公司债务结构和杠杆水平影响不大，主要指标对“20 汇金 MTN010A”增发后全部本金的保障程度很好，并考虑到公司战略地位突出、资产规模较大、所持主要股权优质、财务杠杆很低、融资渠道畅通和国家信用支持等因素，联合资信认为公司对“20 汇金 MTN010A”增发后全部本金的偿还能力极强，并维持中央汇金的主体长期信用等级为 AAA，维持“20 汇金 MTN010A”（增发后）级别为 AAA，评级展望为稳定。

特此公告

