

信用评级公告

联合〔2021〕10201号

联合资信评估股份有限公司关于

调整云南水务投资股份有限公司评级展望的公告

受云南水务投资股份有限公司（以下简称“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司主体长期信用及其相关债项进行了信用评级。联合资信于2021年6月23日出具《云南水务投资股份有限公司2021年跟踪评级报告》，确定公司主体长期信用等级为AA⁺，“17云水务绿色债/G17云绿1”和“20云水务绿色债01/G20云绿1”信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。

2021年上半年，伴随项目建设资金的不断投入，公司负债水平持续处于高位，债务期限与公司项目资金回流周期错配，盈利水平较2021年一季度进一步弱化，财务费用高企对企业利润的侵蚀严重，且未来持续侵蚀的可能性较大。截至2021年6月底，公司资产负债率为82.49%，且短期债务规模仍较大。2021年1—6月，公司利润总额亏损规模较2021年一季度扩大至4.26亿元，其中财务费用高达7.74亿元。为缓解公司流动性压力，公司控股股东云南省康旅控股集团有限公司（以下简称“云南康旅集团”，对公司间接持股比例为30.30%）对公司持续提供了有力的外部支持。

2021年10月29日，云南康旅集团发布《云南省康旅控股集团有限公司2021年第三季度合并及母公司财务报表》。2021年1—9月，云南康旅集团营业收入同比增长37.84%，但净亏损规模扩大至46.12亿元（上年同期为15.90亿元），亏损规模同比扩大，整体经营能力未见显著改善。截至2021年9月底，云南康旅集团整体债务规模有所下降，但资产负债率为76.65%，仍处于高位，且短期债务规模较大；随着流动性较强的交易性金融资产和存货出让的推进，存量资产未来处置变现难度加大。此外，云南康旅集团存续债券需兑付规模较大，仍面临较大的集中偿付压力；近期存续债券二级市场价格波动较大，后续融资压力进一步加大。云南康旅集团整体流动性趋紧，财务状况的弱化亦将影响其对公司的持续支持，公司资金周转压力将进一步加大，或将对公司的融资环境和偿债能力造成影响。

综合评估，联合资信确定公司主体长期信用等级为AA⁺，“17云水务绿色债/G17云绿1”和

“20 云水务绿色债 01/G20 云绿 1”信用等级为 AA⁺，将评级展望由稳定调整为负面，并将持续关注公司经营和财务状况，及时评估并揭示其对公司主体偿债能力及存续债券信用水平可能带来的影响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年十二月三日