

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



雲南水務

雲南水務投資股份有限公司

Yunnan Water Investment Co., Limited*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6839)

補充公告

茲提述雲南水務投資股份有限公司(「本公司」)日期為二零二二年二月十四日之海外監管公告(「該公告」)。除另有說明外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

除該公告所披露的資料外，本公司特此向股東及公眾提供有關該公告的額外資料見隨附頁面。

承董事會命
雲南水務投資股份有限公司
于龍
代理董事長

中國，昆明
二零二二年二月十五日

於本公告日期，本公司執行董事為于龍先生(代理董事長)及周志密先生，本公司非執行董事為戴日成先生、陳勇先生及劉暉先生，以及本公司獨立非執行董事為廖船江先生、周北海先生及鐘偉先生。

* 僅供識別

债券代码：114137

债券简称：17 云水 01

债券代码：114686

债券简称：20 云水债

债券代码：139372

债券简称：G17 云绿 1

债券代码：1780092

债券简称：17 云水务绿色债

债券代码：152535

债券简称：G20 云绿 1

债券代码：2080202

债券简称：20 云水务绿色债 01

云南水务投资股份有限公司 关于信用评级发生调整的公告

本公司全体董事或具有同等职责的人员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

一、评级调整情况

（一）评级机构名称

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）。

（二）调整对象

云南水务投资股份有限公司（以下简称“本公司”），主体信用等级。

“139372，G17 云绿 1” / “1780092，17 云水务绿色债”，“152535，G20 云绿 1” / “2080202，20 云水务绿色债 01”，债券信用等级。

（三）调整前后的评级结论

调整前的评级结论：

联合资信 2021 年 12 月 3 日发布公告称，确定本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。



调整后的评级结论：

联合资信 2022 年 2 月 10 日发布公告称，确定将本公司主体长期信用等级由 AA+ 下调至 AA，将“17 云水务绿色债/G17 云绿 1”和“20 云水务绿色债 01/G20 云绿 1”的信用等级由 AA+ 下调至 AA，评级展望为负面。

（四）调整时间

联合资信公告评级发生变动的时间为 2022 年 2 月 10 日。

（五）调整原因

根据《联合资信评估股份有限公司关于下调云南水务投资股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告》（联合[2022]931 号）：

“公司业务聚焦于供排水领域，2021 年以来，由于项目投建规模大，投资活动现金净流出规模持续扩大，公司财务费用高企，导致公司盈利水平持续弱化。2021 年 1-6 月，公司投资活动现金净流出规模较 2021 年一季度扩大至 21.39 亿元；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。根据最新了解的情况，公司投资活动现金净流出规模进一步扩大，利润亏损规模进一步扩大，财务费用对利润侵蚀严重。公司项目投资进度放缓，资金回流周期长，在建项目预计短期内无法集中投产，短期内难有大规模项目现金回流。”

“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，且短期债务规模大。截至 2021 年 6 月底，公司未经调整的全部债务规模 242.40 亿元，其中短期债务 184.33 亿元；资产负债率和全部债务资本化比率分别为 82.49% 和 74.56%；现金短期债务比为 0.05 倍。根据最新了解的情况，公司债务规模仍大，负债水平仍处于高位，现金类资产对短期债务的覆盖程度仍极低；公司受限资产规模很大，受限比例很高，账面剩余可抵质押资产规模小。目前公司自身融资空间有限，同时受制于在建项目短期内无法投入运营形成现金回流，公司债务偿还主要依赖于引进战投、处置资产和股东支持等；上述融资措施现多处于意向阶段，具体落实和支持情况有待进一步关注。”

“截至 2022 年 1 月 27 日，因 2 笔融资租赁和 1 笔银行贷款诉前保全涉及

到上市公司，公司持有的浙江钱江生物化学股份有限公司（以下“钱江生化”）股份累计被司法冻结 159,667,451 股，占其所持钱江生化股份的 91.02%。根据最新了解的情况，发生上述逾期后，公司信用记录进一步恶化，存在贷款逾期和多笔关注类贷款记录。上述融资租赁和银行贷款出现逾期可能导致公司后续融资压力进一步加大，或将对公司的融资环境和偿债能力带来不利影响。”

“综合评估，联合资信确定将公司主体长期信用等级由 AA+ 下调至 AA，将‘17 云水务绿色债/G17 云绿 1’和‘20 云水务绿色债 01/G20 云绿 1’的信用等级由 AA+ 下调至 AA，评级展望为负面，并持续关注公司的经营、财务状况和外部融资环境变化，及时评估和披露相关事项对公司主体长期信用及存续债项信用水平带来的影响。”

二、影响分析和应对措施

（一）评级调整对本公司的偿债能力的影响

2020 年以来，新型冠状病毒疫情反复等负面事件对本公司生产经营活动造成了一定的影响。本公司积极采取应对措施，确保供水、污水处理、固体废弃物处理等设施的正常运转，单位和居民用户均正常接受相关服务和支付相应费用。

2021 年 1-6 月，本公司营业收入为 16.71 亿元，较上年同期有所上升；营业成本为 10.37 亿元，较上年同期有所下降。2021 年 1-6 月，随着本公司投资项目的陆续投产，本公司构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 21.67 亿元，较上年同期大幅下降 8.38 亿元；同时，本公司的融资活动正常进行，筹资活动现金流入和流出与上年同期差异不大。截至 2021 年 6 月 30 日，本公司有息负债余额为 314.68 亿元，较上年末下降 20.13 亿元；资产负债率为 82.49%，较上年末下降 2.39 个百分点。2021 年以来，本公司到期债券均已正常兑付，兑付本金合计 28 亿元。

截至本公告发布之日，因融资租赁合同和贷款合同纠纷，本公司持有的钱江生化股份被执累计被司法冻结 159,667,451 股，目前相关纠纷正在处理中。

此外，本公司股东云南省康旅控股集团有限公司（以下简称“康旅集团”）已于 2022 年 2 月 9 日发布《云南省康旅控股集团有限公司关于信用评级发生调



整的公告》¹：

“康旅集团依靠自身经营提质、资产盘活和有利的政府支持，维持了很强的刚性债务兑付能力。云南省省委、省政府通过多种渠道给予康旅集团资金支持用于生产发展、项目建设及到期债务兑付。康旅集团自更名以来，作为云南省省委、省政府明确的全省文化旅游、健康服务两个万亿级产业的龙头企业和项目实施主体，正着力推进相关产业的转型升级。未来，云南省省委、省政府将通过政策倾向、资金资源注入以及引入战投等方式支持康旅集团主业发展，加速产业转型。本年度截止三季度末的亏损金额较大，一是由于国家产业政策调整、经济增速放缓以及疫情反复等外部因素所致；二是主动瘦身健体，加大资产处置力度，加快回笼资金产生部分账面亏损；三是非经常性损益减少导致同比增亏。”

“康旅集团高度重视债务安全，截止目前，所有债券均按期进行兑付，未发生任何违约风险。”

截至本公告发布之日，此次评级调整未对本公司的偿债能力产生实质性影响，本公司将持续关注该事项的后续影响。

（二）评级调整的应对措施

本公司高度重视债务安全，将持续改善生产经营活动，严格、及时履行信息披露义务，切实保障债券持有人的合法权益。

（三）评级调整对债券投资者适当性管理、债券质押式回购资格的影响

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造成影响。

特此公告。

¹ 中诚信国际信用评级有限责任公司 2022 年 1 月 27 日发布公告称，将康旅集团主体信用等级由 AAA 调降至 AA+，维持评级展望为负面；将“17 云投 G1”、“18 云城 02”、“19 云投 01”和“20 云投 02”的债项信用等级由 AAA 调降至 AA+。

(本页无正文,为云南水务投资股份有限公司关于信用评级发生调整的公告的签章页)

云南水务投资股份有限公司

2022年2月14日



