

股票代码：000778 股票简称：新兴铸管 公告编号：2019-31
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

新兴铸管股份有限公司

关于主体及相关债券信用评级发生变化的公告

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。

特别提示：

调整前“19 新兴绿色债 01/19 新兴 G1”与“19 新兴绿色债 02/19 新兴 G2”评级：AA+，主体评级：AA+，评级展望为稳定

调整后“19 新兴绿色债 01/19 新兴 G1”与“19 新兴绿色债 02/19 新兴 G2”评级：AAA，主体评级：AAA，评级展望为稳定

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。

特此公告

新兴铸管股份有限公司董事会

2019年5月31日

