

中国信用债评级调整周报

二零二二年第十一期|总第十七期

(2022.03.21—2022.03.27)



安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：ar@arrating.com.cn

更多研究报告请关注“安融评级”微信公众号。



评级调整定义：

评级调整是指企业或债券评级下调、维持稳定或评级结果维持稳定、评级展望为负的评级结果变动。

评级调整范围：

本报告评级调整范围仅包括信用债。

上周评级调整概要

一、上周企业评级变动

- ◆ 上周（2022.03.21-2022.03.27）期间共单独公告 39 项评级调整，负面评级行动有 6 项。其中评级级别调低且评级展望为负面的企业有 4 个，分别为新凤祥控股集团有限公司、阳谷祥光铜业有限公司、珠海和佳医疗设备股份有限公司、重庆市中科控股有限公司。仅评级展望为负面的企业有 1 个，为碧桂园控股有限公司。关注降级且评级级别调低的企业有 1 个。
- ◆ 上周（2022.03.21-2022.03.27）终止评级的企业有 11 个，分别为湖南钢铁集团有限公司、河北省国有资产控股运营有限公司、日照银行股份有限公司、成都市兴城建实业发展有限责任公司、重庆钢铁股份有限公司、同方股份有限公司、深圳华侨城股份有限公司等。

二、上周评级调低的债券

- ◆ 上周（2022.03.21-2022.03.27）主体评级调低的债券有 18 只，债项评级调低的债券有 5 只。

三、上周列入评级观察的企业

- ◆ 上周（2022.03.21-2022.03.27）列入评级观察的企业有 2 个，分别为苏宁易购集团股份有限公司、云南省工业投资控股集团有限责任公司。

四、上周列入评级观察的债券

- ◆ 上周（2022.03.21-2022.03.27）列入评级观察的企业有 11 只。

目 录

一、上周企业评级变动	1
二、安融点评	6
(一) 新风祥控股集团有限责任公司.....	6
(二) 阳谷祥光铜业有限公司.....	7
(三) 珠海和佳医疗设备股份有限公司.....	8
(四) 重庆市中科控股有限公司.....	9
三、发行人主要财务指标	10
(一) 新风祥控股集团有限责任公司.....	10
(二) 阳谷祥光铜业有限公司.....	11
(三) 珠海和佳医疗设备股份有限公司.....	12
(四) 重庆市中科控股有限公司.....	14

一、上周企业评级变动

表 1 上周企业评级变动 (2022.03.21-2022.03.27)

企业名称	最新长期 评级日	最新长 期评级	评级 展望	评级 调整	前次 评级	最新评级机构
新风祥控股集团有限责任 公司	2022/3/2 5	A	负面	调低	AA	联合资信评估股份有限 公司
阳谷祥光铜业有限公司	2022/3/2 5	A	负面	调低	AA	联合资信评估股份有限 公司
珠海和佳医疗设备股份有 限公司	2022/3/2 4	A	负面	调低	AA-	中证鹏元资信评估股份 有限公司
重庆市中科控股有限公司	2022/3/2 3	BB+	负面	调低	BBB	联合资信评估股份有限 公司
碧桂园控股有限公司	2022/3/2 1	Baa3	负面	维持	Baa3	穆迪公司
宝龙地产控股有限公司	2022/3/2 5	B2	关注 降级	调低	B1	穆迪公司
国信证券股份有限公司	2022/3/2 5	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级有 限责任公司
湖南财信投资控股有限责 任公司	2022/3/2 5	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级有 限责任公司
幸福人寿保险股份有限公 司	2022/3/2 5	AA	稳定	维持	AA	联合资信评估股份有限 公司
重庆市江北嘴中央商务区 投资集团有限公司	2022/3/2 5	AA+	稳定	维持	AA+	联合资信评估股份有限 公司
中银三星人寿保险有限公 司	2022/3/2 5	AA+	稳定	维持	AA+	中诚信国际信用评级有 限责任公司
百年人寿保险股份有限公 司	2022/3/2 5	AA-	稳定	维持	AA-	联合资信评估股份有限 公司
方正证券股份有限公司	2022/3/2 5	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有限 公司
江苏腾海投资控股集团有 限公司	2022/3/2 5	AA	稳定	维持	AA	联合资信评估股份有限 公司
财信吉祥人寿保险股份有 限公司	2022/3/2 5	AA	稳定	维持	AA	中诚信国际信用评级有 限责任公司
英大泰和人寿保险股份有 限公司	2022/3/2 5	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级有 限责任公司
盐城市城南新区开发建设 投资有限公司	2022/3/2 5	AA+	稳定	维持	AA+	大公国际资信评估有限 公司
江西省国有资本运营控股 集团有限公司	2022/3/2 4	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级有 限责任公司

绍兴市上虞区水务集团有限公司	2022/3/2 4	AA	稳定	维持	AA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
北部湾财产保险股份有限公司	2022/3/2 4	AA	稳定	维持	AA	中证鹏元资信评估股份有限公司
开封城市运营投资集团有限公司	2022/3/2 4	AA	稳定	维持	AA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
西南证券股份有限公司	2022/3/2 3	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有限公司
株洲市城市建设发展集团有限公司	2022/3/2 3	Baa3	稳定	维持	Baa3	穆迪公司
兴业银行股份有限公司	2022/3/2 3	AAA	稳定	维持	AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
彭州市医药健康产业投资有限公司	2022/3/2 2	AA	稳定	首次	--	远东资信评估有限公司
中航国际租赁有限公司	2022/3/2 2	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有限公司
海安城市动迁改造有限公司	2022/3/2 2	AA	稳定	维持	AA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
中国石油天然气集团有限公司	2022/3/2 2	AAA	稳定	维持	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司
广东南海产业集团有限公司	2022/3/2 2	AA+	稳定	维持	AA+	中诚信国际信用评级有限责任公司
浙商证券股份有限公司	2022/3/2 2	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有限公司
杭州市水务集团有限公司	2022/3/2 2	Baa1	稳定	维持	Baa1	穆迪公司
建湖县开发区建设投资有限公司	2022/3/2 2	AA	稳定	维持	AA	中证鹏元资信评估股份有限公司
岳阳市城市建设投资集团有限公司	2022/3/2 1	AA+	稳定	维持	AA+	大公国际资信评估有限公司
中国电建地产集团有限公司	2022/3/2 1	AAA	稳定	首次	--	大公国际资信评估有限公司
知识城(广州)投资集团有限公司	2022/3/2 1	AAA	稳定	维持	AAA	中证鹏元资信评估股份有限公司
洛阳盛世城市建设投资有限公司	2022/3/2 1	AA	稳定	维持	AA	东方金诚国际信用评估有限公司
兴业证券股份有限公司	2022/3/2 1	AAA	稳定	维持	AAA	联合资信评估股份有限公司
苏宁易购集团股份有限公司	2022/3/2 3	AA+	--	维持	AA+	中诚信国际信用评级有限责任公司
江苏省信用再担保集团有限公司	2022/3/2 2	AAA	--	维持	AAA	中证鹏元资信评估股份有限公司

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

表 2 上周终止评级的企业 (2022.03.21-2022.03.27)

发债主体	公告日期	发生日期	债券余额(亿元)	主体评级	地区
湖南钢铁集团有限公司	2022-03-25	2022-03-25	70	AAA	湖南
河北省国有资产控股运营有限公司	2022-03-23	2022-03-23	34	AA	河北
日照银行股份有限公司	2022-03-24	2022-03-23	188.9	AA+	山东
成都市兴城建实业发展有限责任公司	2022-03-22	2022-03-22	31	AA+	四川
重庆钢铁股份有限公司	2022-03-22	2022-03-22	5	AA+	重庆
同方股份有限公司	2022-03-22	2022-03-22	50	AAA	北京
深圳华侨城股份有限公司	2022-03-23	2022-03-22	126.5	AAA	广东
上海东兴投资控股发展有限公司	2022-03-21	2022-03-21	24	AAA	上海
山西同德化工股份有限公司	2022-03-22	2022-03-21	0	A+	山西
重庆巴南经济园区建设实业有限公司	2022-03-23	2022-03-21	14	AA	重庆

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

表 3 上周主体评级调低的债券 (2022.03.21-2022.03.27)

债券代码	债券简称	发行人	评级机构	最新评级日期	评级展望	上次评级日期	最新债项评级
012105445.IB	21 阳谷祥光 SCP001	阳谷祥光铜业有限公司	联合资信评估股份有限公司	2022/3/25	负面	2021/6/4	--
175745.SH	21 凤祥 01	新风祥控股集团有限责任公司	联合资信评估股份有限公司	2022/3/25	负面	2021/6/30	A
188413.SH	21 凤祥 02	新风祥控股集团有限责任公司	联合资信评估股份有限公司	2022/3/25	负面	2021/6/30	A
143539.SH	18 凤祥 01	新风祥控股集团有限责任公司	联合资信评估股份有限公司	2022/3/25	负面	2021/6/30	A
149053.SZ	20 和佳 S1	珠海和佳医疗设备股份有限公司	中证鹏元资信评估股份有限公司	2022/3/24	负面	2021/6/22	AAA
149012.SZ	19 和佳 S1	珠海和佳医疗设备股份有限公司	中证鹏元资信评估股份有限公司	2022/3/24	负面	2021/6/22	AAA
143302.SH	17 中科 02	重庆市中科控股有限公司	联合资信评估股份有限公司	2022/3/23	负面	2022/3/15	BB+
143037.SH	17 中科 01	重庆市中科控股有限公司	联合资信评估股份有限公司	2022/3/23	负面	2022/3/15	BB+
135797.SH	16 碧园 05	碧桂园控股有限公司	穆迪公司	2022/3/21	负面	2021/5/11	AAA
119446.SZ	碧 RE1 次	碧桂园控股有限公司	穆迪公司	2022/3/21	负面	2021/5/11	--

119445 .SZ	碧 RE1 优	碧桂园控有 限公司	穆迪公司	2022/3/ 21	负面	2021/5/ 11	AAA
145209 .SH	16 宝龙 04	宝龙地产控有 限公司	穆迪公司	2022/3/ 25	关注 降级	2021/1 0/19	AA+
145208 .SH	16 宝龙 03	宝龙地产控有 限公司	穆迪公司	2022/3/ 25	关注 降级	2021/1 0/19	AA+
175922 .SH	21 汽车 01	广汇汽车服务集 团股份公司	惠誉国际信用评 级有限公司	--	--	--	AA+
012102 367.IB	21 广汇汽 车 SCP001	广汇汽车服务集 团股份公司	惠誉国际信用评 级有限公司	--	--	--	--
163663 .SH	20 汽车 01	广汇汽车服务集 团股份公司	惠誉国际信用评 级有限公司	--	--	--	AA+
155710 .SH	19 汽车 02	广汇汽车服务集 团股份公司	惠誉国际信用评 级有限公司	--	--	--	AA+
110072 .SH	广汇转债	广汇汽车服务集 团股份公司	惠誉国际信用评 级有限公司	--	--	--	AA+

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

表 4 上周债项评级调低的债券 (2022.03.21-2022.03.27)

债券 代码	债券 简称	发行人	评级机构	最新评 级日期	最新债 项评级	上次评 级日期	上次债 项评级	最新主 体评级
1757 45.S H	21 凤 祥 01	新风祥控股集 团有限责任公 司	联合资信评估 股份有限公司	2022- 03-25	A	2021- 06-25	AA	A
1884 13.S H	21 凤 祥 02	新风祥控股集 团有限责任公 司	联合资信评估 股份有限公司	2022- 03-25	A	2021- 06-30	AA	A
1435 39.S H	18 凤 祥 01	新风祥控股集 团有限责任公 司	联合资信评估 股份有限公司	2022- 03-25	A	2021- 06-25	AA	A
1433 02.S H	17 中 科 02	重庆市中科控 股有限公司	联合资信评估 股份有限公司	2022- 03-23	BB+	2022- 03-15	BBB	BB+
1430 37.S H	17 中 科 01	重庆市中科控 股有限公司	联合资信评估 股份有限公司	2022- 03-23	BB+	2022- 03-15	BBB	BB+

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

表 5 列入评级观察的企业 (2022.03.21-2022.03.27)

企业名称	发生日期	评级机构	评级类型	最新主体评级	评级展望	上次评级日期	上次评级	上次展望
苏宁易购集团股份有限公司	2022-03-23	中诚信国际信用评级有限责任公司	长期信用评级	AA+		2021-09-23	AA+	
云南省工业投资控股集团有限责任公司	2022-03-21	联合资信评估股份有限公司	长期信用评级	AA+	稳定	2021-04-12	AA+	稳定

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

表 6 列入评级观察的债券 (2022.03.21-2022.03.27)

债券代码	债券简称	公告日期	发行人	债券评级类型	债项评级机构	债券评级日期
155294.SH	19 云工 02	2022-03-21	云南省工业投资控股集团有限责任公司	长期信用评级	联合资信评估股份有限公司	2021-06-28
155746.SH	19 云工 03	2022-03-21	云南省工业投资控股集团有限责任公司	长期信用评级	联合资信评估股份有限公司	2021-06-28
101759050.IB	17 云工投 MTN002	2022-03-21	云南省工业投资控股集团有限责任公司	长期信用评级	联合资信评估股份有限公司	2021-06-28
177011.SH	20 云工 01	2022-03-21	云南省工业投资控股集团有限责任公司	长期信用评级	联合资信评估股份有限公司	2021-06-28
102001745.IB	20 云工投 MTN001	2022-03-21	云南省工业投资控股集团有限责任公司	长期信用评级	联合资信评估股份有限公司	2021-06-28
101759019.IB	17 云工投 MTN001	2022-03-21	云南省工业投资控股集团有限责任公司	长期信用评级	联合资信评估股份有限公司	2021-06-28
102000322.IB	20 苏宁易购 MTN001	2022-03-23	苏宁易购集团股份有限公司	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2022-03-23
112721.SZ	18 苏宁 03	2022-03-23	苏宁易购集团股份有限公司	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2022-03-23
112800.SZ	18 苏宁 07	2022-03-23	苏宁易购集团股份有限公司	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2022-03-23
139510.SZ	19 云智优	2022-03-24	建信资本管理有限责任公司	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2022-03-23
139510.SZ	19 云智优	2022-03-25	建信资本管理有限责任公司	长期信用评级	中诚信国际信用评级有限责任公司	2022-03-23

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

二、安融点评

上周(2022.03.21-2022.03.27)期间共单独公告 39 项评级调整,负面评级行动有 6 项。其中评级级别调低且评级展望为负面的企业有 4 个,分别为**新风祥控股集团有限公司**、**阳谷祥光铜业有限公司**、**珠海和佳医疗设备股份有限公司**、**重庆市中科控股有限公司**。仅评级展望为负面的企业有 1 个,为**碧桂园控股有限公司**。关注降级且评级级别调低的企业有一个,为**宝龙地产控股有限公司**。

新风祥控股集团有限公司下属子公司阳谷祥光出现未能清偿到期债务的情况,将显著加大公司后续融资压力,并对公司整体信用水平产生严重不利影响。因此,联合资信确定将**新风祥控股集团有限公司**主体长期信用等级由 AA 下调至 A,确定将“18 凤祥 01”“21 凤祥 01”和“21 凤祥 02”的信用等级由 AA 下调至 A,评级展望调整为负面。**阳谷祥光铜业有限公司**存在 7 条未能清偿到期债务,联合资信认为公司面临资金紧张局势,出现未能清偿到期债务的情况,将显著加大公司后续融资压力,并对公司整体信用水平产生严重不利影响。因此,联合资信确定将**阳谷祥光铜业有限公司**主体长期信用等级由 AA 下调至 A,评级展望调整为负面。**珠海和佳医疗设备股份有限公司** 2021 年业绩预计大幅亏损,应收款项坏账风险较高,内部控制存在一定缺陷,存在关联方非经营性占用资金和信息披露不及时、面临诉讼仲裁及较大流动性压力等情形。经综合评估,中证鹏元决定将**和佳医疗**主体信用等级由 AA-下调至 A,评级展望由稳定调整为负面,同时将公司主体信用等级移出信用评级观察名单,维持“19 和佳 S1”、“20 和佳 S1”债券信用等级均为 AAA。联合资信将**重庆市中科控股有限公司**主体长期信用等级由 BBB 下调为 BB+,将“17 中科 01”和“17 中科 02”信用等级由 BBB 下调为 BB+,评级展望为负面。具体分析如下:

(一) 新风祥控股集团有限公司

新风祥控股集团有限公司,民营企业,主要经营范围为纺织品、密度板、木制工艺品、装修装饰材料及其它木制品、铝彩板生产、经营、有色金属、贵金属、有色金属合金及相关副产品的冶炼、加工与深加工、销售;矿渣综合利用、金、银、铜制装饰品销售;房地产开发经营(凭资质经营);项目投资与管理(不含

金融业务); 矿山勘探开发设备经营; 原辅材料仓储、租赁, 经营本企业产品的进出口业务。

2022 年 3 月 24 日, 公司下属子公司阳谷祥光铜业有限公司(以下简称“阳谷祥光”)所发行“21 阳谷祥光 SCP001”的主承销商恒丰银行股份有限公司(以下简称“恒丰银行”)及联席承销商兴业银行股份有限公司发布《主承销商关于关注阳谷祥光铜业有限公司触发“交叉保护条款”的公告》, 截至 2022 年 3 月 23 日, 阳谷祥光《企业信用报告》存在 7 条未能清偿到期债务记录, 该情况已存在触发《阳谷祥光铜业有限公司 2021 年度第一期超短期融资券募集说明书》“交叉保护条款”的情况。

因此, 联合资信认为公司下属子公司阳谷祥光出现未能清偿到期债务的情况, 将显著加大公司后续融资压力, 并对公司整体信用水平产生严重不利影响。

综上, 联合资信确定将新风祥控股集团有限责任公司主体长期信用等级由 AA 下调至 A, 确定将“18 凤祥 01”、“21 凤祥 01”和“21 凤祥 02”的信用等级由 AA 下调至 A, 评级展望调整为负面。

(二) 阳谷祥光铜业有限公司

阳谷祥光铜业有限公司, 中外合资企业, 公司主要经营范围包括煤炭批发经营、余热发电、销售; 硫酸、氧、氩、氮、硫酸铜、二氧化硒、精硒、硫酸镍生产、销售(凭安全生产许可证经营, 有效期限以许可证为准); 有色金属、贵金属、有色金属合金及相关副产品的冶炼、压延、加工与深加工及其技术的研发、应用、推广、销售等。2022 年 3 月 25 日, 联合资信确定将阳谷祥光铜业有限公司主体长期信用等级由 AA 下调至 A, 评级展望调整为负面。具体原因如下:

2022 年 3 月 24 日, “21 阳谷祥光 SCP001”主承销商恒丰银行股份有限公司(以下简称“主承销商”)及联席承销商兴业银行股份有限公司发布《主承销商关于关注阳谷祥光铜业有限公司触发“交叉保护条款”的公告》, 截至 2022 年 3 月 23 日, 阳谷祥光《企业信用报告》存在 7 条未能清偿到期债务记录, 该情况已存在触发《阳谷祥光 铜业有限公司 2021 年度第一期超短期融资券募集说明书》(以下简称“《募集说明书》”)“交叉保护条款”的情况。主承销商将持续跟踪以上事项进展, 若确存在以上触发情形, 将按《募集说明书》相关约定召开持有人

会议。联合资信认为公司面临资金紧张局势，出现未能清偿到期债务的情况，将显著加大公司后续融资压力，并对公司整体信用水平产生严重不利影响。综上，联合资信确定将阳谷祥光铜业有限公司主体长期信用等级由 AA 下调至 A，评级展望调整为负面。

(三) 珠海和佳医疗设备股份有限公司

珠海和佳医疗设备股份有限公司，民营企业，经营范围包括一般项目：第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；第一类医疗器械生产；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广等。2022 年 3 月 24 日，中证鹏元决定将和佳医疗主体信用等级由 AA-下调至 A，评级展望由稳定调整为负面，同时将公司主体信用等级移出信用评级观察名单，维持“19 和佳 S1”、“20 和佳 S1”债券信用等级均为 AAA。具体原因如下：

公司于 2022 年 1 月 18 日发布《关于原控股股东、实际控制人存在未披露的股份被财产保全的公告》、《关于原控股股东、实际控制人违规对外担保事项的公告》和《关于原控股股东、实际控制人存在未披露的协议转让公司部分股份事项的公告》，根据上述公告，公司对原控股股东、实际控制人郝镇熙、蔡孟珂所持有的公司股权被珠海市香洲区人民法院司法冻结事项、公司为郝镇熙的相关借款事项提供违规担保事项以及郝镇熙、蔡孟珂与王某签订《股份转让协议》（以下简称“协议”），协议约定郝镇熙、蔡孟珂将持有的公司 2,500 万股无限售流通股份一次性转让给王某等事项未及时披露。公司违规担保事项系 2019 年 12 月发生，郝镇熙已于 2020 年 5 月前解除违规担保事项。

公司于 2022 年 1 月 20 日发布《2021 年年度业绩预告》，2021 年度，公司预计归属于上市公司股东净利润亏损 3.39 亿元至 4.49 亿元（上年同期盈利 0.63 亿元），扣除非经常性损益后的净利润预计亏损 3.69 亿元至 4.69 亿元（上年同期盈利 0.42 亿元）。预亏的主要理由是：受疫情及各地防控政策影响，部分公立医院回款逾期。同时，公司投资建设的公立医院所在地政府财政能力恶化，部分项目回款周期长，资金回笼困难。公司根据会计政策计提的信用减值损失和资产减值损失较上年同期大幅增加。截至 2021 年 9 月末，公司应收账款账面金额 7.62 亿元，占当期期末资产总额比例为 12.05%；长期应收款（含一年内到期的非流

动资产) 账面金额 33.06 亿元, 占当期期末资产总额比例为 52.28%。应收款项坏账风险较高。

截至 2021 年 9 月末, 公司资产负债率 55.76%, 包括短期借款、一年到期的非流动负债、长期借款、应付债券、长期应付款在内的总债务合计 29.87 亿元, 账面货币资金余额为 2.50 亿元, 公司刚性债务压力较大。根据公司 2022 年 3 月 10 日发布的《关于“20 和佳 S1”回售申报结果公告》, “20 和佳 S1”回售本金规模为 2.33 亿元, 叠加公司需偿付的债券利息, 公司面临较大流动性压力。

综上, 公司 2021 年业绩预计大幅亏损, 应收款项坏账风险较高, 内部控制存在一定缺陷, 存在关联方非经营性占用资金和信息披露不及时、面临诉讼仲裁及较大流动性压力等情形。中证鹏元决定将和佳医疗主体信用等级由 AA- 下调至 A, 评级展望由稳定调整为负面, 同时将公司主体信用等级移出信用评级观察名单, 维持“19 和佳 S1”、“20 和佳 S1”债券信用等级均为 AAA。

(四) 重庆市中科控股有限公司

重庆市中科控股有限公司, 民营企业, 公司经营范围包括利用自有资金从事建筑业、房地产业、农业、林业、旅游业、酒店业、运输业项目的投资; 货物及技术进出口; 销售: 建筑材料等。

2022 年 3 月 23 日, 联合资信决定将公司主体长期信用等级由 BBB 下调为 BB+, 将“17 中科 01”和“17 中科 02”信用等级由 BBB 下调为 BB+, 评级展望为负面。具体原因如下:

根据中国执行信息公开网发布信息, 2022 年 3 月 1 日, 公司重要子公司重庆中科建设(集团)有限公司(以下简称“中科建设”)下属四川分公司被列为失信被执行人, 具体情形为有履行能力而拒不履行生效法律文书确定义务, 执行法院为习水县人民法院, 执行标的 7.26 万元; 截至 2022 年 3 月 23 日, 中科建设共有 5 条被执行记录, 执行标的合计 306.49 万元, 其中, 2 条新增被执行记录立案时间分别为 2022 年 3 月 14 日和 2022 年 3 月 17 日, 执行法院分别为资中县人民法院和成都市武侯区人民法院, 执行标的分别为 43.94 万元和 73.16 万元。

根据公告, 针对通过委托中证登上海分公司进行债券兑付、兑息的债券持有人, 公司应于“17 中科 01”兑付、兑息日 2 个交易日前将债券的本金及利息足

额划付至中证登上海分公司指定的银行账户。联合资信通过与公司沟通了解到,截至本公告出具日,公司偿债资金筹集工作尚在推进过程中,且公司未提供偿债资金到位情况和回款进展等相关凭证。公司“17 中科 01”到期全额兑付存在很大不确定性。

综合评估,联合资信决定将公司主体长期信用等级由 BBB 下调为 BB+, 将“17 中科 01”和“17 中科 02”信用等级由 BBB 下调为 BB+, 评级展望为负面。

三、发行人主要财务指标

(一) 新风祥控股集团有限责任公司

1 新风祥控股集团有限责任公司

人民币	2021 二季度	2020 年报	2019 年报	2018 年报	2017 年报
总资产(亿元)	326.556157	303.6721142	283.4490258	268.1595586	262.9413695
货币资产(亿元)	89.71252869	84.76309672	65.66062614	68.3521194	63.54891799
净资产(亿元)	116.8833012	116.3707451	104.8537075	95.24385479	87.61205917
总债务(亿元)	209.6728558	187.3013692	178.5953183	172.9157038	175.3293103
资产负债率	64.2073	61.6788	63.0079	64.4824	66.68
净利润(亿元)	0.712840741	3.27828449	10.01187336	4.464802331	4.10249562
主营业务收入(亿元)	260.6417504	518.5886813	481.4083569	474.6894548	500.6898537
主营业务利润(亿元)	1.15228724	4.245471159	11.0090124	5.287945605	4.654358147
EBITDA(亿元)	7.646280682	17.70149124	24.75833	18.64147149	18.43338111
EBITDA/营业总收入	2.933636177	3.413397145	5.142895765	3.927087764	3.681596695
主营业务利润率(%)	0.4421	0.8187	2.2868	1.114	0.9296
主营业务收入增长率(%)	6.0813	7.7232	1.4154	-5.1929	5.1717
总资产报酬率(%)	2.637	3.7134	6.5911	4.6423	4.495
净资产回报率(%)	1.1584	2.4708	10.1996	5.3083	4.6985
经营活动现金流(亿元)	11.13536276	22.07818339	6.380145156	16.53471034	31.24412002
投资活动现金流(亿元)	-14.13330399	-9.953760655	-7.34032554	-12.1548319	-0.630735787
筹资活动现金流(亿元)	8.131282579	-3.905832467	3.500747736	-1.494533541	-29.46973976
经营性现金流/EBITDA	1.456311012	1.247249912	0.257696911	0.886985255	1.694974993
存货周转率	3.5425	7.275	6.5861	6.5327	6.8688
流动比率	1.2098	1.1952	1.397	1.3244	1.1879
速动比率	0.7882	0.8063	0.8773	0.8171	0.6881

带息债务(亿元)	162.6384166	154.4697852	147.5159695	145.4411343	128.5157656
净债务(亿元)	72.92588793	69.70668845	81.85534335	77.08901492	64.9668476
获息倍数	1.3958	1.6467	2.5407	1.8142	1.7447
EBITDA/带息债务	4.70139887	11.45951697	16.78349137	12.81719342	14.3432839
短期债务/总债务	85.2285	91.4166	76.0262	77.0208	81.134
带息债务/总投入资本	58.1845	57.0335	58.4523	60.428	59.4629
货币资金/短期债务	0.502025537	0.495040795	0.483583564	0.513226983	0.446735704
货币资金/总债务	0.427869065	0.452549264	0.367650321	0.395291566	0.362454617

数据来源: wind

(二) 阳谷祥光铜业有限公司

表 2 阳谷祥光铜业有限公司

人民币	2021 三季度	2020 年报	2019 年报	2018 年报	2017 年报
总资产(亿元)	200.9149775	198.1055106	209.4162839	196.4387183	198.695224
货币资产(亿元)	53.15145688	53.38174899	51.28834619	54.67520411	51.53805215
净资产(亿元)	90.75720376	87.45438021	83.21046353	83.72845962	78.37839787
总债务(亿元)	110.1577737	110.6511304	126.2058203	112.7102587	120.3168261
资产负债率	54.8281	55.8546	60.2655	57.3768	60.5535
净利润(亿元)	3.302823554	4.243916684	4.482003909	5.350061743	5.10915283
主营业务收入(亿元)	255.4692862	289.6991752	307.8234309	323.170901	338.0991167
主营业务利润(亿元)	3.879825183	4.930746811	5.149502368	6.143245009	5.777424464
EBITDA(亿元)	--	14.63286294	14.64958019	15.6234127	14.36090947
EBITDA/营业总收入	--	5.051054402	4.759085475	4.834411963	4.247544215
主营业务利润率(%)	1.5187	1.702	1.6729	1.9009	1.7088
主营业务收入增长率(%)	18.5641	-5.8879	-4.749	-4.4153	5.2867
总资产报酬率(%)	5.8909	5.6568	5.6829	6.2411	5.6548
净资产回报率(%)	4.9421	4.9734	5.3696	6.6007	6.7382
经营活动现金流(亿元)	5.733075468	15.65132686	10.73642056	15.42911377	18.83771046
投资活动现金流(亿元)	-0.979313895	-0.536514164	-5.565014079	-1.917558617	-9.170618527
筹资活动现金流(亿元)	-3.878984813	-14.84543324	-0.289146481	-11.47522174	-9.191751066
经营性现金流/EBITDA	--	1.069601138	0.732882473	0.987563605	1.311735201
存货周转率	4.1311	4.6172	4.8189	5.0429	5.2629
流动比率	1.3545	1.2776	1.4172	1.4819	1.3844
速动比率	0.741	0.7164	0.7846	0.8079	0.7337

带息债务(亿元)	82.57893386	76.97342266	83.87970558	77.30704184	79.3198311
净债务(亿元)	29.42747698	23.59167367	32.5913594	22.63183773	27.78177895
获息倍数	1.7883	2.2607	2.2745	2.5542	2.1637
EBITDA/带息债务	--	19.0102797	17.46498761	20.2095596	18.10506814
短期债务/总债务	90.559	92.7701	78.6099	78.8559	80.0527
带息债务/总投入资本	47.6409	46.8129	50.2003	48.0062	50.2985
货币资金/短期债务	0.532805163	0.520030795	0.516965784	0.615166846	0.535088771
货币资金/总债务	0.482503005	0.48243293	0.406386536	0.485095188	0.428352823

数据来源: wind

(三) 珠海和佳医疗设备股份有限公司

表 3 珠海和佳医疗设备股份有限公司

	2021-09-30	2020-12-31	2019-12-31
	三季度	年报	年报
	合并报表	合并报表	合并报表
利润表摘要			
营业总收入	60,106.92	93,023.60	121,826.68
同比(%)	-2.56	-23.64	1.86
营业总成本	56,524.21	86,417.23	106,073.05
营业利润	47.45	7,545.38	5,033.43
同比(%)	-99.47	49.91	-67.37
利润总额	703.69	8,250.97	6,212.81
同比(%)	-92.75	32.81	-60.49
净利润	531.08	6,433.72	4,413.51
同比(%)	-93.63	45.77	-59.36
归属母公司股东的净利润	407.95	6,253.85	4,133.04
同比(%)	-94.94	51.31	-58.98
非经常性损益	1,268.13	2,098.19	3,164.41
扣非后归属母公司股东的净利润	-860.19	4,155.66	968.62
同比(%)	-113.64	329.03	-80.64
研发支出	3,150.96	4,934.38	6,033.55
EBIT		3,468.95	6,238.35
EBITDA		6,375.42	9,827.02
资产负债表摘要			
流动资产	378,560.68	352,050.20	333,399.04
固定资产	22,040.07	22,825.71	18,515.06
长期股权投资	19,904.81	20,093.32	9,346.51
资产总计	632,481.31	663,791.60	650,093.84
增长率	-6.48	2.11	10.59
流动负债	140,745.85	146,411.93	151,850.67

非流动负债	211,894.29	238,104.58	225,536.20
负债合计	352,640.14	384,516.51	377,386.87
增长率	-10.83	1.89	16.63
股东权益	279,841.17	279,275.09	272,706.97
归属母公司股东的权益	260,126.55	259,718.61	253,136.76
增长率	-0.41	2.60	1.38
资本公积金	98,465.39	98,465.39	98,601.92
盈余公积金	10,967.28	10,967.28	10,287.27
未分配利润	72,256.53	71,848.59	66,271.51
现金流量表摘要			
销售商品提供劳务收到的现金	79,790.25	173,073.10	199,157.57
经营活动现金净流量	817.18	11,803.70	1,168.89
购建固定无形长期资产支付的现金	1,830.67	6,559.05	1,334.77
投资支付的现金	1,624.00	5,228.19	7,742.00
投资活动现金净流量	-3,230.25	-10,761.90	1,154.19
吸收投资收到的现金	30.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	14,317.00	77,171.03	152,254.00
筹资活动现金净流量	-26,486.75	6,176.03	23,998.78
现金净增加额	-28,899.82	7,217.49	26,320.76
期末现金余额	22,564.22	51,464.04	44,246.55
折旧与摊销		2,906.47	3,588.67
关键比率			
ROE(摊薄)(%)	0.16	2.41	1.63
ROE(加权)(%)	0.16	2.33	1.65
扣非后 ROE(摊薄)(%)	-0.33	1.60	0.38
ROA(%)	0.08	0.98	0.71
ROIC(%)	1.25	3.32	3.06
销售毛利率(%)	49.15	49.26	50.33
销售净利率(%)	0.88	6.92	3.62
扣非后销售净利率(%)	-1.43	4.47	0.80
EBIT Margin(%)		3.73	5.12
EBITDA Margin(%)		6.85	8.07
资产负债率(%)	55.76	57.93	58.05
资产周转率(倍)	0.09	0.14	0.20
销售商品和劳务收到现金/营业收入(%)	132.75	186.05	163.48
每股指标			
EPS(基本)	0.01	0.08	0.05
EPS(稀释)	0.01	0.08	0.05
EPS(摊薄)	0.01	0.08	0.05
扣非后 EPS(基本)		0.05	0.01
每股净资产 BPS	3.28	3.28	3.19
每股净资产 BPS(转股后)			
每股销售额 SPS	0.76	1.17	1.53
每股经营现金流 OCFPS	0.01	0.15	0.01

每股现金净流量 CFPS	-0.36	0.09	0.33
每股企业自由现金流	-1.78	0.25	-0.28
P/E(TTM)	55.64	108.87	42.38
P/E(LYR)	65.88	111.88	39.28
P/B(MRQ)	1.55	1.77	1.54
P/S(TTM)	4.31	4.60	3.16
其他			
员工总数(人)	802	802	1,022
显示币种	CNY	CNY	CNY
原始币种	CNY	CNY	CNY
转换汇率	1	1	1
利率类型	期末汇率	期末汇率	期末汇率

数据来源: wind

(四) 重庆市中科控股有限公司

表 4 重庆市中科控股有限公

人民币	2021 二季度	2020 年报	2019 年报	2018 年报	2017 年报
总资产(亿元)	205.7650596	211.0680306	177.2467759	168.0720922	168.4767382
货币资产(亿元)	5.956255661	13.06307204	7.913520759	10.71086492	7.096246139
净资产(亿元)	68.37116062	67.15921494	55.09000722	58.9601577	55.90814794
总债务(亿元)	137.393899	143.9088157	122.1567687	109.1119345	112.5685903
资产负债率	66.7722	68.1812	68.919	64.9197	66.8155
净利润(亿元)	1.226007005	1.695700054	2.894447307	2.581837271	3.069337159
主营业务收入(亿元)	22.50434877	44.12907783	52.49150115	56.37298088	48.70776453
主营业务利润(亿元)	1.340518578	2.817365351	3.328963505	3.756262055	4.37212016
EBITDA(亿元)	--	3.861995314	4.515185739	5.343738645	5.979409387
EBITDA/营业总收入	--	8.75158853	8.601746263	9.479255064	12.27609077
主营业务利润率(%)	5.9567	6.3844	6.3419	6.6632	8.9762
主营业务收入增长率(%)	70.9162	-15.931	-6.8854	15.7372	-2.6309
总资产报酬率(%)	2.1636	1.8227	2.4502	2.8442	3.3044
净资产回报率(%)	7.1218	3.3108	7.2173	8.0561	4.1456
经营活动现金流(亿元)	2.941651565	6.011938643	5.525656908	2.425879828	4.2377326
投资活动现金流(亿元)	-4.367091622	-21.26965038	-20.31817786	-1.37412582	3.372909209
筹资活动现金流(亿元)	0.847844487	13.64887675	13.37647083	0.711959103	-9.076570662
经营性现金流/EBITDA	--	1.556692371	1.223793932	0.45396678	0.708720933
存货周转率	0.2686	0.517	0.5847	0.5553	0.4794
流动比率	1.3147	1.3171	1.4734	1.614	1.7381

速动比率	0.5653	0.6104	0.6304	0.7697	0.7746
带息债务(亿元)	63.39892983	63.48176832	59.85816724	45.93720479	40.53366832
净债务(亿元)	57.44267417	50.41869628	51.94464648	35.22633987	33.43742219
获息倍数	2.6037	4.0771	4.244	3.5128	3.9012
EBITDA/带息债务	--	6.083629073	7.543140639	11.6327031	14.75171045
短期债务/总债务	66.4484	69.3103	70.4775	81.738	76.5312
带息债务/总投入资本	48.1133	48.5925	52.074	43.7925	42.0291
货币资金/短期债务	0.065241139	0.13096653	0.091918269	0.120095909	0.082370697
货币资金/总债务	0.043351675	0.090773258	0.064781681	0.098164009	0.063039309

报告声明

本报告由安融信用评级有限公司（Anrong Credit Rating Co.,Ltd）（简称“安融评级”，ARR）提供，本报告中所提供的信息，均由安融评级相关研究人员根据公开资料，依据国际和行业通行准则做出阐述，并不代表公司观点。

本报告所依据的信息均来源于公开资料，安融评级对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息不会发生任何变化。本报告中所提供的信息均反映本报告初次公开发布时的判断，安融评级有权随时补充、更正和修订有关信息。安融评级已力求报告内容的客观、公正，但文中所有信息仅供参考，不构成任何投资或交易建议。投资者依据本报告提供的信息进行投资或交易所造成的一切后果，安融评级不承担任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上理解，并不含有任何道德、政治偏见或其它偏见，报告阅读者也不应从这些角度加以解读，安融评级及研究人员本人对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。

本报告版权归安融评级所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为安融评级，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

安融评级对于本声明条款具有修改和最终解释权。

