

中国信用债评级调整周报

二零二二年第二十七期 | 总第三十三期
(2022.07.18—2022.07.24)



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



2022 年第 27 期 | 总第 33 期

中国信用债评级调整周报

(2022.07.18—2022.07.24)

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。



研究范围:

本报告研究范围为信用债。

上周信用债评级调整概要

一、企业正面评级调整

- ◆ 上周企业正面评级调整事项共有 1 项。
- ◆ 涉及发行人名单有: 天齐锂业。

二、企业负面评级调整

- ◆ 上周企业负面评级调整事项共有 6 项。
- ◆ 涉及发行人名单有: 富力地产、新开行、云南水务、合景泰富集团、旭辉控股集团与和佳医疗。

三、评级关注行动

- ◆ 上周外部评级机构的评级关注行动共有 27 项。
- ◆ 涉及发行人名单有: 贵安开投、中国银河、紫光国微、思特奇、太湖新城、智光电气、棕榈股份、中化岩土、山东航空、汇鸿集团、众兴菌业、滨江城建、国元金控、东方园林、海能达、中铝国际、北方国际、岭南股份、紫光集团、钜盛华股份、中广核风电、巨星农牧、兴湘集团、达州市国资公司、黑牡丹、陕建集团和道桥公司。

目 录

一、企业正面评级调整.....	1
(一) 天齐锂业股份有限公司.....	1
二、企业负面评级调整.....	1
(一) 广州富力地产股份有限公司.....	2
(二) 新开发银行.....	2
(三) 云南水务投资股份有限公司.....	2
(四) 合景泰富集团控股有限公司.....	3
(五) 旭辉控股 (集团) 有限公司.....	3
(六) 珠海和佳医疗设备股份有限公司.....	3
三、评级关注行动.....	3
报告声明.....	10

一、企业正面评级调整

上周 (2022.07.18-2022.07.24) 共有 1 项正面评级调整事项。

表 1 上周企业正面评级调整 (2022.07.18-2022.07.24)

发行人简称	调整时间	最新主体评级/ 评级展望	上次主体评级/ 评级展望	所属 Wind 四 级行业	企业性质	评级机构
天齐锂业	2022-07-19	B3/正面	Caa1/正面	金属非金属	民营企业	穆迪

数据来源: Wind, 安融整理。

(一) 天齐锂业股份有限公司

7 月 19 日, 穆迪报告称, 将天齐锂业股份有限公司 (简称“天齐锂业”) 的企业家族评级由“Caa1”上调至“B3”, 展望维持“正面”, 并将由其担保发行债券的高级无抵押评级由“Caa2”上调至“Caa1”。

评级上调反映了穆迪预期该公司的流动性和资本结构将显著改善, 因为该公司将利用其在港交所第二次上市所得的 130 亿港元的大部分资金偿还债务。正面展望反映了天齐锂业在营收和盈利能力方面持续保持强劲的经营业绩, 并且将加强公司的信用状况, 如果上述状况得到延续。

二、企业负面评级调整

上周 (2022.07.18-2022.07.24) 共有 6 项负面评级调整事项。

表 2 上周企业负面评级调整 (2022.07.18-2022.07.24)

发行人简称	调整时间	最新主体评级/ 评级展望	上次主体评级/ 评级展望	所属 Wind 四 级行业	企业性质	评级机构
富力地产	2022-07-18	RD	C	房地产开发	外资企业	惠誉
新开行	2022-07-18	AA/负面	AA+/-	区域性银行	--	惠誉
云南水务	2022-07-20	A+/负面	AA/负面	水务	地方国有企业	联合资信
合景泰富集团	2022-07-21	CCC+/-	B-/负面评级观察名单	房地产开发	民营企业	惠誉

发行人简称	调整时间	最新主体评级/评级展望	上次主体评级/评级展望	所属 Wind 四级行业	企业性质	评级机构
旭辉控股集团	2022-07-22	Ba3/列入下调观察名单	Ba2/负面	房地产开发	民营企业	穆迪
和佳医疗	2022-07-22	BB/负面	BBB-/负面	医疗保健设备	民营企业	中证鹏元

数据来源：Wind，安融整理。

（一）广州富力地产股份有限公司

7月18日，惠誉报告称，基于债务展期完成，惠誉将广州富力地产股份有限公司（简称“富力地产”）及其子公司富力地产(香港)有限公司的长期外币发行人违约评级由“C”下调至“RD”(限制性违约)，并确认两者的高级无抵押评级为“C”，回收率评级为“RR6”。

评级下调反映了富力地产完成了同意征求。惠誉认为，鉴于该公司流动性有限，这笔交易对于避免违约是必要的。通过延长票据到期日和降低息票率，现有票据的交易条款发生实质性缩减。此外，富力地产征求同意将“未能赎回和未支付若干借款的本金和/或利息”和“2022年7月11日未支付2024年7月票据的利息”排除在未偿票据违约事件之外。

（二）新开发银行

7月18日，惠誉国际发布评级报告称，将新开发银行的主体信用评级由AA+调低至AA，评级展望为负面。

（三）云南水务投资股份有限公司

7月20日，联合资信公告称，将云南水务投资股份有限公司的主体信用评级由AA调低至A+。评级展望为负面。

评级下调基于：跟踪期内，公司财务报告被出具“无法表示意见”的审计结论；多笔债务逾期且规模较大，所持上市公司股份被司法冻结；账面资金紧张，项目投资进度被迫放缓；由于经营业务利润率下降、财务费用高企、资产和信用减值损失等，公司出现大幅亏损；整体债务负担重，面临的短期偿债压力大；资产流动性弱，整体资产质量一般；间接股东净亏损规模扩大，资产负债率仍处于高位，其财务状况的弱化或将影响其对公司的继续支持等因素可能对公司信用水平产生的不利影响。公司未来仍存在进一步亏损的可能，且短期债务规模大，融资渠道相对受限，后续融资压力可能进一步加大。

（四）合景泰富集团控股有限公司

7月21日，惠誉报告称，将合景泰富集团控股有限公司（简称“合景泰富集团”）的长期外币发行人违约评级和高级无抵押评级由“B-”下调至“CCC+”，回收率评级为“RR4”。此外，所有评级已从负面观察名单中移除。

评级下调基于合景泰富集团即将有大量债务到期，再融资风险变高，流动性紧张。该公司正在为上述债务寻求再融资，但任何延迟都可能给其偿还能力带来压力。

（五）旭辉控股（集团）有限公司

7月22日，穆迪报告称，将旭辉控股（集团）有限公司（简称“旭辉控股集团”）的企业家族评级由“Ba2”下调至“Ba3”，高级无抵押评级由“Ba3”下调至“B1”，并将上述评级列入下调观察名单。

评级下调反映出在中国房地产行业持续充满挑战的经营环境下，旭辉控股集团未来12至18个月的房地产销售额下滑和财务指标疲软。评级列入下调观察名单基于未来6-12个月房地产销售下滑，以及融资渠道可能减弱，该公司的流动性缓冲和财务灵活性的恶化程度存在不确定性。

（六）珠海和佳医疗设备股份有限公司

7月22日，中证鹏元公告称，将珠海和佳医疗设备股份有限公司（简称“和佳医疗”）主体信用等级由BBB-下调至BB，评级展望维持为负面。

评级下调基于和佳医疗内部控制存在较大缺陷，公司及公司相关当事人收到监管处罚，公司新增被执行金额规模较大，2022年上半年业绩预计大幅亏损等因素。

三、评级关注行动

上周（2022.07.18-2022.07.24）外部评级机构的评级关注行动共有27项。

表3 上周评级关注行动（2022.07.18-2022.07.24）

序号	发行人简称	关注时间	关注原因	评级机构
1	贵安开投	2022-07-18	人事变动事宜进展情况	联合资信
2	中国银河	2022-07-18	董事长、副董事长及总裁变动	联合资信

序号	发行人简称	关注时间	关注原因	评级机构
3	紫光国微	2022-07-18	实际控制人发生变更	中诚信国际
4	思特奇	2022-07-18	控股股东、实际控制人部分股份被司法冻结	新世纪评级
5	太湖新城	2022-07-19	新增借款	大公
6	智光电气	2022-07-19	2022 年半年度业绩变动	新世纪评级
7	棕榈股份	2022-07-19	2022 年半年度业绩变动	新世纪评级
8	中化岩土	2022-07-19	2022 年半年度业绩预告	联合资信
9	山东航空	2022-07-19	2022 年半年度业绩预亏	联合资信
10	汇鸿集团	2022-07-20	子公司涉及诉讼进展及 2022 年半年度业绩预告	中诚信国际
11	众兴菌业	2022-07-20	2022 年半年度业绩预亏	大公
12	滨江城建	2022-07-21	2022 年 6 月末累计新增对外担保超上年末净资产的 20%事宜	东方金诚
13	国元金控	2022-07-21	董事长、董事等发生变动进展情况	联合资信
14	东方园林	2022-07-21	2022 年半年度业绩预亏	新世纪评级
15	海能达	2022-07-21	转让子公司股权	中诚信国际
16	中铝国际	2022-07-21	控股子公司涉及诉讼事项	联合资信
17	北方国际	2022-07-21	董事总经理辞职及聘任总经理	联合资信
18	岭南股份	2022-07-21	2022 年半年度业绩预告	联合资信
19	紫光集团	2022-07-21	控股股东、控制人变更等事项	中诚信国际
20	钜盛华股份	2022-07-22	子公司前海人寿及其持股的南玻集团收到监管意见书函事宜后续进展	大公
21	中广核风电	2022-07-22	董事长、总经理、董事、监事发生变动	联合资信
22	巨星农牧	2022-07-22	2022 年半年度业绩预亏事项	中证鹏元
23	兴湘集团	2022-07-22	重大资产重组	中诚信国际
24	达州市国资公司	2022-07-22	原总经理徐大文涉嫌严重违纪违法事项	中证鹏元
25	黑牡丹	2022-07-22	2022 年半年度业绩预告	中诚信国际
26	陕建集团	2022-07-22	注销 (吸收合并)	东方金诚
27	道桥公司	2022-07-22	债务重组相关新闻报道	中证鹏元

数据来源: Wind, 安融整理。

1、联合资信：关注贵安新区开发投资公司人事变动事宜进展情况

7月18日，联合资信发布公告称，针对贵安新区开发投资有限公司董事长及法定代表人变更为罗佳玲一事，联合资信已与公司取得联系并了解相关情况，联合资信认为本次变更属于正常人事变动，不会对公司日常管理、生产经营及偿债能力造成重大不利影响。

2、联合资信：关注中国银河证券董事长、副董事长及总裁变动

7月18日，联合资信公告称，关注到中国银河证券股份有限公司董事长、副董事长及总裁变动。就上述事项，联合资信与公司取得联系，公司表示本次董事长、副董事长及总裁变动不会对公司经营产生重大不利影响。

3、中诚信国际：关注紫光国微实际控制人发生变更

7月18日，中诚信国际公告称，关注到紫光国芯微电子股份有限公司实际控制人发生变更。中诚信国际认为，公司法人治理结构较为规范，具有独立经营的能力，上述实际控制人变更事项对公司的信用水平尚不构成重大不利影响，但仍需关注实际控制人变更对公司未来日常经营及管理、战略制定及执行等方面的具体影响，并及时披露相关信息。

4、新世纪评级：关注思特奇控股股东、实际控制人部分股份被司法冻结

7月18日，新世纪评级公告称，关注到北京思特奇信息技术股份有限公司控股股东、实际控制人部分股份被司法冻结。新世纪评级将持续关注思特奇控股股东、实际控制人所持公司股份被司法冻结的后续变化，及其对公司控制权、业务经营、财务状况和偿债能力的影响，评估主体及相关债项信用质量变化，并及时披露相关信息。

5、大公：关注无锡市太湖新城发展集团新增借款

7月19日，大公公告称，无锡市太湖新城发展集团有限公司新增借款是基于太湖发展正常经营需要产生的，主要用于其有息负债置换和经营活动。大公认认为，上述事项目前未对太湖发展经营活动和信用水平产生重大影响。大公将持续关注太湖发展的经营和信用状况，及时进行信息披露。

6、新世纪评级：关注智光电气 2022 年半年度业绩变动

7月19日，新世纪评级公告称，关注到广州智光电气股份有限公司 2022 年半年度业绩变动。新世纪评级将持续关注智光电气后续经营及财务状况，并对智光电气及其发行的“18智光 01”的信用质量进行跟踪，及时披露相关信息。

7、新世纪评级：关注棕榈股份 2022 年半年度业绩变动

7 月 19 日，新世纪评级公告称，关注到棕榈生态城镇发展股份有限公司 2022 年半年度业绩变动。新世纪评级将持续关注棕榈股份后续经营及财务状况，并对棕榈股份及其发行的“18 棕榈 02”的信用质量进行跟踪，及时披露相关信息。

8、联合资信：关注中化岩土 2022 年半年度业绩预告

7 月 19 日，联合资信公告称，关注到中化岩土集团股份有限公司于 7 月 15 日发布了《中化岩土集团股份有限公司 2022 年半年度业绩预告》。针对上述事宜，联合资信将与公司保持沟通，并对公司业绩亏损事项可能给公司主体及相关债项信用水平带来的影响保持关注。

9、联合资信：关注山东航空 2022 年半年度业绩预亏

7 月 19 日，联合资信关注到，山东航空股份有限公司 2022 年半年度业绩预亏。针对上述事项，联合资信已与公司取得联系，并将进一步保持与公司的沟通，以便全面分析并及时反映上述事项对公司主体及其上述债券信用水平可能带来的影响。

10、中诚信国际：关注汇鸿集团子公司涉及诉讼进展及 2022 年半年度业绩预告

7 月 20 日，中诚信国际公告称，关注到江苏汇鸿国际集团股份有限公司子公司涉及诉讼进展及 2022 年半年度业绩预告。中诚信国际认为，公司对电子通信设备业务的资产减值风险进行了充分计提，但因上述案件涉案金额较大，造成公司半年度业绩预亏，下半年疫情影响、国内外贸易形势及金融资产价格波动情况均存在不确定性，公司 2022 年业绩恢复面临一定压力。

11、大公：关注众兴菌业 2022 年半年度业绩预亏

7 月 20 日，大公公告称，关注到天水众兴菌业科技股份有限公司 2022 年半年度业绩预亏。大公认认为，受原材料成本上涨、产品销售价格下滑、非经常性损失等因素影响，众兴菌业 2022 年上半年业绩预计出现亏损，经营承压，对众兴菌业经营活动和信用水平产生一定不利影响。

12、东方金诚：关注安庆市滨江城市建设发展 2022 年 6 月末累计新增对外担保超上年末净资产的 20% 事宜

7 月 21 日，东方金诚发布公告，针对安庆市滨江城市建设发展有限公司截至 2022 年 6 月末累计新增对外担保超过上年末净资产的 20% 一事，东方金诚表示将持续关注公司的经营

和财务状况的变化，并及时披露该事项对公司主体信用等级、评级展望以及相关债项信用等级可能产生的影响。

13、联合资信：关注国元金控公司董事长、董事等发生变动进展情况

7月21日，联合资信发布公告称，针对安徽国元金融控股集团有限责任公司董事长、董事及法定代表人发生变动一事，联合资信已与国元金控取得联系并了解相关情况，公司表示本次人事变动不会对公司的日常管理、生产经营及偿债能力造成重大不利影响。

14、新世纪评级：关注北京东方园林 2022 年半年度业绩预亏

7月21日，新世纪评级公告称，北京东方园林上半年预计净亏损 8.7 亿元至 8.3 亿元，上年同期亏损金额为 5.3 亿元。新世纪评级将持续关注东方园林的经营、财务、公司治理、股东支持情况和到期债务偿付安排，以及对公司和存续期内债券信用质量的影响，并及时披露相关信息。

15、中诚信国际：关注海能达转让子公司股权

7月21日，中诚信国际公告称，关注到海能达通信股份有限公司转让子公司股权。中诚信国际认为，此次转让赛普乐股权回笼资金用于偿还债务，有助于降低负债率，改善公司流动性，但赛普乐作为公司欧洲区域的业务主体之一，转让其 100% 股权将导致海能达后续收入和利润受到一定影响。

16、联合资信：关注中铝国际控股子公司涉及诉讼事项

7月21日，联合资信公告称，关注到中铝国际工程股份有限公司控股子公司涉及诉讼事项。针对上述事项，联合资信已与中铝国际取得联系并了解相关情况。联合资信将对本次中铝国际控股子公司涉及诉讼可能给中铝国际信用水平带来的影响保持关注。

17、联合资信：关注北方国际董事总经理辞职及聘任总经理

7月21日，联合资信公告称，关注到北方国际合作股份有限公司董事总经理辞职及聘任总经理。针对上述事项，联合资信已与公司取得联系并了解相关情况，联合资信将对本次董事总经理变动可能给公司经营与管理带来的影响保持关注。

18、联合资信：关注岭南股份 2022 年半年度业绩预告

7月21日，联合资信公告称，关注到岭南生态文旅股份有限公司2022年半年度业绩预告。针对上述事项，联合资信已与公司取得联系并了解相关情况，并对公司经营业绩及其可能对公司信用水平带来的影响保持持续关注。

19、中诚信国际：关注紫光集团有限公司控股股东、实际控制人变更等事项

7月21日，中诚信国际关注紫光集团有限公司控股股东、实际控制人变更等事项。中诚信国际认为，上述控股股东、实际控制人及高管变更等事项对公司的信用水平尚不够成实质性影响，中诚信国际将与公司保持密切沟通，关注上述事项对公司战略规划、业务运营和外部支持等方面的影响及公司后续债券的偿债进度并及时披露相关信息。

20、大公：关注钜盛华子公司前海人寿及其持股的南玻集团收到监管意见书函事宜后续进展

7月22日，大公发布公告称，针对深圳市钜盛华股份有限公司的子公司前海人寿保险股份有限公司及其持股的中国南玻集团股份有限公司收到监管意见书函一事，大公认认为钜盛华公司治理水平有待提升，大公将持续关注该事项进展，密切关注该事项对其信用水平可能产生的后续影响，并及时进行信息披露。

21、联合资信：关注中广核风电有限公司董事长、总经理、董事、监事发生变动

7月22日，联合资信公告称，关注到中广核风电有限公司董事长、总经理、董事、监事发生变动。针对上述事项联合资信已与公司取得联系，并将保持持续关注，及时动态评估并揭示上述事项对公司主体及其存续债券信用水平的影响。

22、中证鹏元：关注巨星农牧2022年半年度业绩预亏事项

7月22日，中证鹏元公告称，关注到乐山巨星农牧股份有限公司2022年半年度业绩预亏事项。公司预亏金额较大，或将对公司经营、财务和信用状况产生一定不利影响。中证鹏元将持续关注公司生猪板块经营情况及其对公司主体信用等级、评级展望以及巨星转债信用等级可能产生的影响。

23、中诚信国际：关注湖南兴湘投资控股集团重大资产重组

7月22日，中诚信国际公告称，关注到湖南兴湘投资控股集团有限公司重大资产重组。中诚信国际认为，此次重大资产重组进一步加强了公司作为湖南省国有资本运营平台的定位。同时，湖南国资的划入扩充了公司的资产规模，对公司营业收入和净利润亦形成有力补充，但公司整体财务杠杆或将小幅升高。

24、中证鹏元：关注达州市高新科创有限公司原总经理徐大文涉嫌严重违纪违法事项

7月22日，中证鹏元公告称，关注到达州市高新科创有限公司原总经理徐大文涉嫌严重违纪违法事项。上述事项预计不会对公司经营、财务和信用状况产生重大不利影响。中证鹏元将持续关注上述事项对公司主体信用等级、评级展望以及“G21 达资/21 达州国资绿色债”信用等级可能产生的影响。

25、中诚信国际：关注黑牡丹 2022 年半年度业绩预告

7月22日，中诚信国际公告称，关注到黑牡丹(集团)股份有限公司 2022 年半年度业绩预告。本次业绩预告系公司财务部门初步核算数据，尚未经注册会计师审计。中诚信国际将对公司 2022 年度全年业绩改善情况保持关注，并及时评估其对公司未来经营和整体信用状况的影响。

26、东方金诚：关注陕西建工集团有限公司注销（吸收合并）

7月22日，东方金诚公告称，关注到7月19日陕西建工集团有限公司发布了《陕西建工集团股份有限公司关于吸收合并全资子公司完成工商注销登记的公告》。东方金诚将持续关注上述事项后续进展情况，关注陕西建工的经营和财务状况的变化，并及时披露相关事项对陕西建工主体信用等级、评级展望以及对相关债券信用等级可能产生的影响。

27、中证鹏元：关注遵义道桥建设(集团)有限公司债务重组相关新闻报道

7月22日，中证鹏元公告称，关注到遵义道桥建设(集团)有限公司债务重组相关新闻报道。目前遵义道桥尚未公开回应上述报道内容，其对公司经营、财务和信用状况的影响尚需进一步观察。中证鹏元将持续跟踪以上事项的进展情况及其对公司主体信用等级、评级展望以及“15 遵义道桥债/PR 遵道桥”信用等级可能产生的影响。

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。



地址: 北京市西城区玉廊西园 9 号楼金融科技大厦 10 层

电话: 010-53655619

网址: <http://www.arrating.com.cn>

邮编: 100034