

中国信用债评级调整周报

二零二二年第四十二期 | 总第四十八期
(2022.11.07—2022.11.13)



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



2022 年第 42 期 | 总第 48 期

中国信用债评级调整周报

(2022.11.07—2022.11.13)

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。

本期信用债评级调整概要

一、企业正面评级调整

- ◆ 本期无企业正面评级调整事项。

二、企业负面评级调整

- ◆ 本期企业负面评级调整事项共有 4 项。
- ◆ 涉及发行人包括: 紫金矿业、中南建设、建业地产和碧桂园。

三、评级关注行动

- ◆ 本期外部评级机构的评级关注行动共有 26 项。
- ◆ 涉及发行人包括: 华融基础、广汇汽车、中化岩土、阿克苏纺织城发展、巢湖城投、临海集团、灌江控股、苏州科达、蓝海投资、南航租赁、泰州城投、西秀产业、肇庆高新投、遵义播投、邵阳城投、山河智能装备、蓝焰控股、万州经开集团、天河城建、环天实业、中天金融、北京现代汽车金融、柳州东城投资开发、山能重装、豫园股份和格力地产。

目录

一、企业正面评级调整.....	1
二、企业负面评级调整.....	1
(一) 紫金矿业集团股份有限公司.....	1
(二) 江苏中南建设集团股份有限公司.....	2
(三) 建业地产股份有限公司.....	2
(四) 碧桂园控股有限公司.....	2
三、评级关注行动.....	2
报告声明.....	9

一、企业正面评级调整

本期（2022.11.07-2022.11.13）无企业正面评级调整事项。

表 1 本期企业正面评级调整（2022.11.07-2022.11.13）

发行人简称	公布时间	最新主体评级/ 评级展望	上次主体评级/ 评级展望	所属 Wind 二 级行业	企业性质	评级机构
--	--	--	--	--	--	--

数据来源：公开资料，安融整理。

二、企业负面评级调整

本期（2022.11.07-2022.11.13）共有 4 项企业负面评级调整事项。

表 2 本期企业负面评级调整（2022.11.07-2022.11.13）

发行人简称	公布时间	最新主体评级/ 评级展望	上次主体评级/ 评级展望	所属 Wind 二 级行业	企业性质	评级机构
紫金矿业	2022-11-09	BB+/稳定	BBB-/稳定	材料 II	地方国有企业	惠誉
中南建设	2022-11-09	Ca/负面	Caa2/负面	房地产 II	民营企业	穆迪
建业地产	2022-11-10	C/--	B/负面	房地产 II	民营企业	惠誉
碧桂园	2022-11-11	Ba3/负面	Ba2/负面	房地产 II	民营企业	穆迪

数据来源：公开资料，安融整理。

（一）紫金矿业集团股份有限公司

11 月 9 日，惠誉报告称，将紫金矿业集团股份有限公司（简称“紫金矿业”）的长期发行人违约评级由“BBB-”下调至“BB+”，展望维持“稳定”，并将其高级无抵押评级由“BBB-”下调“BB+”。

评级下调反映了紫金矿业的收购增长意愿激进，这将导致其杠杆率波动，不再与“BBB”区间评级相称。惠誉预计，2022 年至 2024 年紫金矿业的杠杆率将维持在 2.2 倍以上，高于此水平，惠誉将考虑采取负面评级行动。稳定展望反映了惠誉对紫金矿业将继续从现有业务中

产生强劲的运营现金流的预期，这将有助于其持续的收购意愿。

(二) 江苏中南建设集团股份有限公司

11月9日，穆迪已将江苏中南建设集团股份有限公司（简称“中南建设”）的公司家族评级从“Caa2”下调至“Ca”，并将海门中南投资发展(国际)有限公司发行并由中南建设担保的债券的高级无抵押评级从“Caa3”下调至“C”。评级展望仍为负面。

评级下调反映了穆迪对中南建设债券持有人回售前景疲软的预期，此前该公司美元债券的利息支付违约。负面展望反映了穆迪的观点，即如果利息支付违约扩大到其他债务的更广泛违约，中南建设的债权人回收前景可能会进一步减弱。

(三) 建业地产股份有限公司

11月10日，惠誉将建业地产股份有限公司（简称“建业地产”）的长期外币发行人违约评级从“B”/负面下调至“C”，高级无抵押评级从“B”下调至“C”，回收率评级仍为“RR4”。

此前，建业地产未能支付息票率7.9%、2023年11月到期的2亿美元债券利息，该债券本应在2022年11月7日付息。“C”评级符合惠誉对在未支付重大财务债务后进入宽限期的发行人的评级标准。

(四) 碧桂园控股有限公司

11月11日，穆迪将碧桂园控股有限公司（简称“碧桂园”）的公司家族评级和高级无抵押评级从“Ba2”下调至“Ba3”，评级展望仍为负面。

下调评级反映了穆迪的预期，即碧桂园的流动性缓冲将进一步减少，因为其融资渠道仍然受限，且在未来12-18个月内需要大量再融资。由于销售和盈利能力的下降，未来1-2年，该公司的财务指标将下行，并无法再为其此前的评级水平提供支持。负面展望反映了穆迪的观点，即由于具有挑战性的经营和融资条件，公司的财务和流动性状况可能在未来12-18个月进一步恶化。

三、评级关注行动

本期（2022.11.07-2022.11.13）外部评级机构的评级关注行动共有26项。

表 3 本期评级关注行动 (2022.11.07-2022.11.13)

序号	发行人简称	关注时间	关注原因	评级机构
1	华融基础	2022-11-07	涉及重大诉讼案件进展情况	联合资信
2	广汇汽车	2022-11-07	控股股东收到《立案告知书》	联合资信
3	中化岩土	2022-11-07	2022 年前三季度业绩亏损	联合资信
4	阿克苏纺织城发展	2022-11-07	出售资产事项	中诚信国际
5	巢湖城投	2022-11-07	控股股东发生变更	中诚信国际
6	临海集团	2022-11-07	收到上交所监管警示函事项后续进展情况	中证鹏元
7	灌江控股	2022-11-07	监事被调查	中证鹏元
8	苏州科达	2022-11-08	2022 年前三季度业绩亏损事项	中证鹏元
9	蓝海投资	2022-11-08	涉及重大诉讼事项进展情况	联合资信
10	南航租赁	2022-11-08	董事长及总经理等发生变动后续进展情况	联合资信
11	泰州城投	2022-11-08	董事发生变动事宜后续进展情况	东方金诚
12	西秀产业	2022-11-08	纳入被执行人名单	中诚信国际
13	肇庆高新投	2022-11-09	董事长、总经理发生变更事项	东方金诚
14	遵义播投	2022-11-09	纳入被执行人名单	中诚信国际
15	邵阳城投	2022-11-09	董事长, 总经理及高级管理人员发生变动	联合资信
16	山河智能装备	2022-11-10	2022 年第三季度净利润亏损	中证鹏元
17	蓝焰控股	2022-11-10	董事长发生变动事宜后续进展情况	联合资信
18	万州经开集团	2022-11-10	收到监管关注函	中诚信国际
19	天河城建	2022-11-10	涉及重大诉讼	中证鹏元
20	环天实业	2022-11-11	董事变更	大公
21	中天金融	2022-11-11	终止中天城投股权出售交易等事项	东方金诚
22	北京现代汽车金融	2022-11-11	董事长及总经理发生变动	联合资信
23	柳州东城投资开发	2022-11-11	票据承兑逾期	联合资信
24	山能重装	2022-11-11	2022 年前三季度业绩亏损	中诚信国际
25	豫园股份	2022-11-11	股权资产出售等事项	中诚信国际
26	格力地产	2022-11-11	完成董事会, 监事会换届选举	中证鹏元

数据来源: 公开资料, 安融整理。

1、联合资信：关注北京华融基础设施投资有限责任公司涉及重大诉讼案件进展情况

11月7日，联合资信发布公告称，针对北京华融基础设施投资有限责任公司涉及重大诉讼一事，联合资信已与公司取得联系及了解相关情况，联合资信认为本次涉诉金额占公司资产比例很小，目前未对公司经营、财务状况及偿债能力产生重大不利影响，联合资信将密切关注该案件进展情况。

2、联合资信：关注广汇汽车服务集团控股股东收到《立案告知书》

11月7日，联合资信关注到，广汇汽车服务集团股份公司于11月1日发布《广汇汽车服务集团股份公司关于控股股东收到〈立案告知书〉》。联合资信将持续关注上述事项进展，及时评估并揭示其对公司主体及上述债券信用水平可能带来的影响。

3、联合资信：关注中化岩土集团 2022 年前三季度业绩亏损

11月7日，联合资信公告称，联合资信将与公司保持沟通，并对中化岩土集团股份有限公司 2022 年前三季度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。

4、中诚信国际：关注阿克苏纺织城发展出售资产事项

11月7日，中诚信国际认为，阿克苏纺织城发展有限责任公司出售资产事项有助于盘活公司存量资产，能获得一定规模的收入及现金流，但在建工程规模将有所减少，中诚信国际将持续关注上述事项进展及出售款项实际到位情况并及时评估上述事项对其整体信用状况的影响。

5、中诚信国际：关注巢湖市城镇建设投资控股股东发生变更

11月7日，中诚信国际公告称，关注到巢湖城投控股股东发生变更。中诚信国际将对上述事项和公司未来的职能定位、经营管理、战略规划及外部支持情况保持持续关注，并及时评估相关事项对公司未来经营和整体信用状况可能产生的影响。

6、中证鹏元：关注钦州临海收到上交所监管警示函事项后续进展情况

11月7日，中证鹏元发布公告称，针对广西钦州临海工业投资集团有限公司收到上海证券交易所监管警示函一事，中证鹏元表示将密切关注该事件的后续进展情况，并持续跟踪该

事项对公司主体信用等级、评级展望以及对“21 临海集团 MTN001”信用等级可能产生的影响。

7、中证鹏元：关注响水县灌江控股集团监事被调查

11 月 7 日，中证鹏元公告称，关注到响水县灌江控股集团有限公司 11 月 1 日发布了《响水县灌江控股集团有限公司监事被调查、采取强制措施的公告》。中证鹏元将持续跟踪上述事项的后续进展及其对公司主体信用等级、评级展望以及相关债券信用等级可能产生的影响。

8、中证鹏元：关注苏州科达科技 2022 年前三季度业绩亏损事项

11 月 8 日，中证鹏元公告称，苏州科达科技股份有限公司 2022 年前三季度业绩亏损事项或将对公司财务和信用状况产生一定不利影响。中证鹏元将继续关注上述事项的进展情况及对公司主体信用等级、评级展望以及“科达转债”信用等级可能产生的影响。

9、联合资信：关注威海市文登区蓝海投资开发有限公司涉及重大诉讼事项进展情况

11 月 8 日，联合资信发布公告称，针对威海市文登区蓝海投资开发有限公司涉及重大诉讼一事，联合资信已与公司取得联系及了解相关情况，联合资信将持续关注该事项对公司经营管理和偿债能力的影响。

10、联合资信：关注南航租赁公司董事长及总经理等发生变动后续进展情况

11 月 8 日，联合资信发布公告称，针对南航国际融资租赁有限公司法定代表人、董事长及总经理发生变动一事，联合资信已与公司取得联系，公司表示本次变动系正常人事变动，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。

11、东方金诚：关注泰州城投公司董事发生变动事宜后续进展情况

11 月 8 日，东方金诚发布公告称，针对泰州市城市建设投资集团有限公司董事发生变动一事，东方金诚将持续关注公司的经营和财务状况的变化，并及时披露相关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。

12、中诚信国际：关注安顺市西秀区黔城产业股份纳入被执行人名单

11 月 8 日，中诚信国际关注到，安顺市西秀区黔城产业被安顺市西秀区人民法院纳入被执行人名单，执行标的金额为 1000 万元。中诚信国际将持续关注上述案件的执行进展，并根

据公司最新经营及财务情况及时评估公司信用状况。

13、东方金诚：关注肇庆市高新区建设投资开发董事长、总经理发生变更事项

11月9日，东方金诚关注到，肇庆市高新区建设投资开发有限公司董事长、总经理发生变更事项。截至本报告出具日，公司各项业务经营正常，上述事项未对肇庆高新建投业务经营和偿债能力产生重大不利影响。东方金诚将持续关注上述事项后续进展情况。

14、中诚信国际：关注遵义市播州区城市建设投资经营纳入被执行人名单

11月9日，中诚信国际公告称，遵义市播州区城市建设投资经营(集团)有限公司多次被列为被执行人，同时涉及一系列诉讼案件并多次被纳入失信被执行人名单，执行法院分布范围较广、执行标的总额较高，上述事项对公司的日常经营、偿债能力和信用水平持续产生较大不利影响，亦将进一步加大公司资金压力。但是，公司作为播州区重要的基础设施投资建设主体之一，2022年仍得到当地政府在政府补贴等方面一定的支持。中诚信国际将持续关注上述案件的执行进展，并根据公司最新经营及财务情况及时评估对公司整体信用状况的影响。

15、联合资信：关注邵阳市城市建设投资经营集团董事长，总经理及高级管理人员发生变动

11月9日，联合资信公告称，关注邵阳市城市建设投资经营集团有限公司董事长，总经理及高级管理人员发生变动。联合资信已与公司取得联系并了解相关情况。联合资信将对上述人员变动可能给公司经营与管理带来的影响保持关注。

16、中证鹏元：关注山河智能装备 2022 年第三季度净利润亏损

11月10日，中证鹏元公告称，关注山河智能装备股份有限公司 2022 年第三季度净利润亏损。该公司 2022 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润为-0.97 亿元，同比下降 119.75%。中证鹏元将持续跟踪以上事项对“21 山河智能 ABN001（高成长债）优先 A2”信用等级可能产生的影响。

17、联合资信：关注蓝焰控股公司董事长发生变动事宜后续进展情况

11月10日，联合资信发布公告，针对山西蓝焰控股股份有限公司董事长发生变动一事，联合资信已与公司取得联系，本次人事变动属于公司正常的人事变更，且董事长辞职未

导致公司董事会成员低于法定人数，该事项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。

18、中诚信国际：关注重庆万州经开集团收到监管关注函

11月10日，中诚信国际关注到，重庆万州经开集团收到监管关注函。中诚信国际已向公司了解上述事项，认为上述事项未对公司整体信用水平产生重大不利影响。中诚信国际将在上述债券存续期内对公司经营管理及治理水平保持持续关注。

19、中证鹏元：关注毕节市天河城建开发投资有限公司涉及重大诉讼

11月10日，中证鹏元关注到，毕节市天河城建开发投资有限公司涉及重大诉讼。中证鹏元将持续跟踪以上事项的进展及其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。

20、大公：关注眉山环天实业董事变更

11月11日，大公认认为，眉山环天实业有限公司董事变更事项目前未对公司经营活动和信用水平产生重大影响。大公将持续关注公司的经营和信用状况，及时进行信息披露。

21、东方金诚：关注中天金融集团终止中天城投股权出售交易等事项

11月11日，东方金诚公告称，中天金融经营业绩持续亏损及终止中天城投100%股权出售交易等事项将对其信用水平产生不利影响。东方金诚将持续关注中天金融盈利能力变化情况，并及时披露相关事项对中天金融主体信用等级、评级展望以及对“20中天金融MTN001”、“20中天金融MTN002”债项信用等级可能产生的影响。

22、联合资信：关注北京现代汽车金融董事长及总经理发生变动

11月11日，联合资信公告称，针对北京现代汽车金融有限公司董事长及总经理发生变动事项，联合资信已与公司取得联系并了解相关情况。公司表示此次董事长及总经理变更为正常的人事变动，对公司经营等方面不会产生重大影响。联合资信将对此保持关注，以便全面分析并及时揭示相关事项可能对公司主体及其存续期债券信用水平带来的影响。

23、联合资信：关注广西柳州市东城投资开发集团票据承兑逾期

11 月 11 日，联合资信公告称，整体看，广西柳州市东城投资开发集团有限公司未来一年内将面临较大的债务兑付压力。联合资信已与公司取得联系，公司已将票据逾期情况上报柳州市相关政府部门，并表示将尽快解决票据逾期问题。联合资信将持续关注公司票据逾期后续解决情况以及存续债券偿债资金安排情况，并及时评估其对公司日常管理、生产经营及偿债能力可能产生的影响。

24、中诚信国际：关注山东能源重型装备 2022 年前三季度业绩亏损

11 月 11 日，中诚信国际关注到，山东能源重型装备制造集团有限责任公司 2022 年前三季度业绩亏损 5.97 亿元。中诚信国际认为，公司持续推进产品高端化转型及低附加值和盈利能力偏弱产品的退出，盘活存量资产，减少内部资金占用，但目前对公司经营和业绩情况产生的影响仍待观察。

25、中诚信国际：关注豫园股份股权资产出售等事项

11 月 11 日，中诚信国际关注到，豫园股份股权资产出售等事项。中诚信国际仍将持续关注公司出售股权资产进展、资金回笼、全年经营业绩以及融资渠道的变化情况，并及时评估上述事项对公司整体信用状况的影响。

26、中证鹏元：关注格力地产完成董事会，监事会换届选举

11 月 11 日，中证鹏元关注到，格力地产完成董事会、监事会换届选举等事项。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。中证鹏元将持续跟踪以上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。

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