

中国信用债评级调整周报

二零二三年第十四期 | 总第六十八期
(2023.04.10—2023.04.16)



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



2023 年第 14 期 | 总第 68 期

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。

中国信用债评级调整周报

(2023.04.10—2023.04.16)

本期信用债评级调整概要

一、企业正面评级调整

- ◆ 本期企业正面评级调整事项共有 1 项。
- ◆ 涉及发行人包括: 美团。

二、企业负面评级调整

- ◆ 本期企业负面评级调整事项共有 3 项。
- ◆ 涉及发行人包括: 东兴证券、远洋集团、昆明产投。

三、评级关注行动

- ◆ 本期外部评级机构的评级关注行动共有 18 项。
- ◆ 涉及发行人包括: 绿城水务、搜于特、资中兴资、新疆昌吉农商行、永投集团、绍兴柯岩、梁山城建、路桥公投、桃源城投、武汉商贸集团、嵊州南投、北文投、怀化高投、佛燃能源、贵安发展、哈尔滨银行、郑住建投、遵义播投。

目录

一、企业正面评级调整	1
(一) 美团	1
二、企业负面评级调整	1
(一) 东兴证券股份有限公司	2
(二) 远洋集团控股有限公司	2
(三) 昆明产业开发投资有限责任公司	2
三、评级关注行动	3
报告声明	8

一、企业正面评级调整

本期 (2023.04.10-2023.04.16) 企业正面评级调整事项共有 1 项。

表 1 本期企业正面评级调整 (2023.04.10-2023.04.16)

发行人简称	公告时间	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
美团	2023-04-13	BBB-/稳定	BBB-/负面	零售业	民营企业	惠誉

数据来源：公开资料，安融整理。

(一) 美团

4 月 13 日，惠誉将中资电子商务公司美团(Meituan, 03690.HK)的评级展望从负面调整为稳定，并确认其长期发行人违约评级为“BBB-”，惠誉同时确认了该公司的高级无抵押评级以及其美元票据评级为“BBB-”。

展望调整反映了惠誉的预期，即美团的自由现金流(FCF)产生趋势在 2022 年转为正值后可能会持续，这主要是由于中国消费的复苏，来自当地核心商业的现金流不断增长，以及为增长而进行的有纪律的投资。美团的评级反映了其在外卖领域的市场主导地位以及在细分本地服务领域的重要性，其核心本地商务部门的现金流稳定，这可能会支持其对新业务的投资。

二、企业负面评级调整

本期 (2023.04.10-2023.04.16) 企业负面评级调整事项共有 3 项。

表 2 本期企业负面评级调整 (2023.04.10-2023.04.16)

发行人简称	公告时间	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
东兴证券	2023-04-10	列入负面观察	BBB+	多元金融	中央国有企业	惠誉
远洋集团	2023-04-12	B-/负面	B+/负面	房地产 II	中央国有企业	惠誉
昆明产投	2023-04-13	BB-/列入负面 观察	BB/稳定	资本货物	地方国有企业	惠誉

数据来源：公开资料，安融整理。

（一）东兴证券股份有限公司

4月10日，惠誉宣布将东兴证券（601198.SH）的“BBB+”长期发行人违约评级及“bbb+”股东支持评级(SSR)列入负面观察名单(RWN)，同时将东兴证券全资子公司东兴启航有限公司(简称“东兴启航”)发行的存续高级无抵押票据的“BBB+”评级列入负面观察名单。

惠誉根据对东兴证券的母公司东方资产为其提供股东支持的较高预期得出该公司的评级。东兴证券与母公司的业务及策略协同合作紧密，有助于东方资产保持在不良债权业务市场的竞争优势，并推进不良资产处置，加快资产周转。该评级还考虑到，东兴证券若违约将对母公司东方资产造成严重的声誉风险。

（二）远洋集团控股有限公司

4月12日，惠誉公告，再次下调远洋集团(03377.HK)信用等级至“B-”，维持负面评级观察状态。惠誉称，将远洋集团的长期外币发行人违约评级自“B+”下调至“B-”，并将其高级无抵押评级自“B+”下调至“B-”，回收率评级为“RR4”。同时，将远洋集团6亿美元次级永续债的评级自“B-”下调至“CCC”，回收率评级为“RR6”。上述所有评级均仍处于负面评级观察状态。

惠誉表示，本次评级下调是基于远洋集团未能在2023年3月31日按期偿付银团贷款的摊还款项。尽管远洋集团表示相关摊还安排属自愿性质且不构成违约，也不会触发与该公司其他偿债义务的交叉违约。但惠誉仍旧认为有关远洋集团财务灵活性的不确定性上升。

（三）昆明产业开发投资有限责任公司

4月13日，惠誉将昆明产业开发投资有限责任公司（下称“昆明产投”或“公司”）长期本外币评级由BB下调为BB-，上述评级被列入负面评级观察名单。

惠誉认为，昆明产投会经历较不稳定的多边筹资、市场借款规模下降以及融资能力下降，主要是由于其进入在岸和离岸债券市场的机会变得更加有限。其中，债券市场准入的减少尤其体现在期限错配和融资成本上升。如果昆明产投出现违约，这些因素会导致政府和其他公共实体的资金供应和成本降低。另外，惠誉将昆明产投所有评级列入负面观察名单，反映了昆明产投对2023年集中到期的债务再融资的财务灵活性下降，以及政府调动财政和金融资源的时间和金额的不确定性。

三、评级关注行动

本期（2023.04.10-2023.04.16）外部评级机构的评级关注行动共有 18 项。

表 3 本期评级关注行动（2023.04.10-2023.04.16）

序号	发行人简称	关注时间	关注原因	评级机构
1	绿城水务	2023-04-10	董监高成员发生变动事项进展情况	联合资信
2	搜于特	2023-04-10	被债权人申请重整的进展	联合资信
3	资中兴资	2023-04-10	董事变更事项进展情况	联合资信
4	新疆昌吉农商行	2023-04-10	行长发生变动	联合资信
5	永投集团	2023-04-10	拟划转子公司股权事项进展情况	中证鹏元
6	绍兴柯岩	2023-04-11	当年累计对外提供担保超过上年末净资产 20%	大公
7	梁山城建	2023-04-11	董事长及董事发生变动	东方金诚
8	路桥公投	2023-04-12	股东及实际控制人发生变更、子公司股权划转事项	大公
9	桃源城投	2023-04-12	董监高、总经理、财务负责人、信息披露事务负责人发生变动	大公
10	武汉商贸集团	2023-04-12	控股股东发生变更事项	大公
11	嵊州南投	2023-04-13	控股股东发生变更事项进展情况	新世纪评级
12	北文投	2023-04-13	法定代表人、原党委书记、董事长周茂非严重违纪违法被开除党籍和公职	中诚信国际
13	怀化高投	2023-04-13	股权结构及控股股东变更事项进展情况	中证鹏元
14	佛燃能源	2023-04-14	总裁变更事项进展情况	联合资信
15	贵安发展	2023-04-14	董事、总经理发生变动	联合资信
16	哈尔滨银行	2023-04-14	行长发生变动	联合资信
17	郑建投	2023-04-14	董事、总经理发生变动	联合资信
18	遵义播投	2023-04-14	被纳入被执行人名单事项进展情况	中诚信国际

数据来源：公开资料，安融整理。

1、联合资信：关注广西绿城水务股份有限公司董监高成员发生变动事项进展情况

4 月 10 日，联合资信发布公告称，针对广西绿城水务股份有限公司董事、监事及总经理发生变动一事，联合资信已与公司取得联系及了解相关情况，并将对本次变动可能给公司经营

营与管理带来的影响保持关注。

2、联合资信：关注搜于特集团被债权人申请重整的进展

4月10日，联合资信关注到，搜于特集团股份有限公司各项预重整工作在有序推进。针对上述事项，联合资信已与公司取得联系，并将持续保持沟通，以便全面分析并及时揭示相关事项可能对搜于特及上述债券信用水平带来的影响。

3、联合资信：关注资中县兴资投资开发集团公司董事变更事项进展情况

4月10日，联合资信发布公告称，针对资中县兴资投资开发集团有限责任公司董事发生变更一事，联合资信已与公司取得联系及了解相关情况，联合资信认为本次变动系正常人事变动，不会对公司的偿债能力造成重大不利影响。

4、联合资信：关注新疆昌吉农村商业银行行长发生变动

4月10日，联合资信评估公告称，针对以新疆昌吉农村商业银行行长发生变动事项，联合资信已与昌吉农商银行取得联系并了解相关情况，昌吉农商银行表示此次行长变更符合相关法律法规及《公司章程》规定，且已经履行了必要的法律手续，不会对昌吉农商银行业务经营、发展战略、治理架构等方面产生重大影响。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昌吉农商银行主体及其存续期债券信用水平带来的影响。

5、中证鹏元：关注永嘉投资集团拟划转子公司股权事项进展情况

4月10日，中证鹏元发布公告称，针对永嘉投资集团有限公司拟划转子公司永嘉县水务集团有限公司股权一事，中证鹏元表示将密切关注本次股权划转进度以及温州市国资委向公司划转温州公用股权情况，并持续跟踪该事项对公司主体信用等级、评级展望以及相关债项信用等级可能产生的影响。

6、大公：关注绍兴柯岩建设投资当年累计对外提供担保超过上年末净资产 20%

4月11日，大公关注到，绍兴柯岩建设投资有限公司累计对外担保余额占2022年末未经审计净资产的比重为147.55%。大公认认为，上述事项目前未对柯岩建投经营活动和信用水平产生重大影响。大公将持续关注柯岩建投的经营和信用状况，及时进行信息披露。

7、东方金诚：关注山东水泊梁山城建投资董事长及董事发生变动

4月11日，东方金诚公告称，山东水泊梁山城建投资有限公司各项业务经营正常，上述人员变更事项未对公司业务经营及偿债能力产生重大不利影响。东方金诚将持续关注梁山城投的经营和财务状况的变化，并及时披露相关事项对梁山城投主体信用等级、评级展望以及对“22梁山城投债/22梁山债”信用等级可能产生的影响。

8、大公：关注路桥公投控股股东及实际控制人发生变更、子公司股权划转事项

4月12日，大公关注到，台州市路桥区财政局将原台州市路桥区国有资产管理委员会持有的台州市路桥公共资产投资管理集团有限公司71.80%股权划转至台州市路桥国有资产发展集团有限公司，将原路桥区国资委持有的台州路桥25.00%股权划转至台州市路桥区国有资产运营有限公司。大公将持续关注上述事项进展。

9、大公：关注桃源城投董监高、总经理、财务负责人、信息披露事务负责人发生变动

4月12日，大公关注到，桃源县城市建设投资开发有限公司对董监高、总经理、财务负责人、信息披露事务负责人进行了变更。大公认认为，上述事项目前未对桃源城投经营活动和信用水平产生重大影响。大公将持续关注桃源城投的经营和信用状况，及时进行信息披露。

10、大公：关注武汉商贸集团控股股东发生变更事项

4月12日，大公关注到武汉商贸集团有限公司原控股股东武汉市人民政府国有资产监督管理委员会将持有的武汉商贸集团100%股权无偿划转至武汉产业投资控股集团有限公司。大公将持续关注武汉商贸集团的经营和信用状况，及时进行信息披露。

11、新世纪评级：关注嵊州市城南建设投资公司控股股东发生变更事项进展情况

4月13日，新世纪评级发布公告称，针对嵊州市城南建设投资有限公司控股股东发生变更一事，新世纪评级表示将持续关注该事项对嵊州南投业务经营、财务状况等的影响，以及对相关债务融资工具信用质量可能产生的影响，并及时披露相关信息。

12、中诚信国际：关注北京文投集团法定代表人、原党委书记、董事长周茂非严重违纪违法被开除党籍和公职

4月13日，中诚信国际关注到，北京市文化投资发展集团有限责任公司法定代表人、原党委书记、董事长周茂非严重违纪违法被开除党籍和公职。截至目前，中诚信国际对文投集团的跟踪评级工作正在进行，中诚信国际将持续关注上述事项对公司的后续影响。

13、中证鹏元：关注怀化高新产业投资发展集团公司股权结构及控股股东变更事项进展情况

4月13日，中证鹏元发布公告称，针对怀化高新产业投资发展集团有限公司股权结构及控股股东发生变更事项，中证鹏元表示将持续关注该事项对公司职能和业务定位等方面的后续影响，及其对公司主体信用等级、评级展望以及相关信用等级可能产生的影响。

14、联合资信：关注佛燃能源集团公司总裁变更事项进展情况

4月14日，联合资信发布公告称，针对佛燃能源集团股份有限公司总裁发生变更一事，联合资信认为本次变更系正常人事调整，不会对公司经营管理及偿债能力造成重大不利影响。

15、联合资信：关注贵州贵安发展集团董事、总经理发生变动

4月14日，联合资信关注到，贵州贵安发展集团有限公司董事、总经理发生变动。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。联合资信认为，上述变更属于正常人事变动，对公司日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影响。

16、联合资信：关注哈尔滨银行行长发生变动

4月14日，联合资信关注到，哈尔滨银行行长发生变动。联合资信将对上述行长变动事项保持关注，以便全面分析并及时揭示相关事项可能对哈尔滨银行主体及其存续期债券信用水平带来的影响。

17、联合资信：关注郑州公共住宅建设投资董事、总经理发生变动

4月14日，联合资信关注到，郑州公共住宅建设投资有限公司董事、总经理发生变动。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，联合资信将对上述事项可能给公司经营与管理带来的影响保持关注。

18、中诚信国际：关注遵义市播州区城市建设投资经营集团被纳入被执行人名单事项进展情况

4月14日，中诚信国际发布公告称，针对遵义市播州区城市建设投资经营（集团）有限公司被纳入被执行人名单一事，中诚信国际认为该事项对公司的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的资金压力，中诚信国际将持续关注其执行进展，并及时评估公司的整体信用状况。

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，并不代表安融评级观点。

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