

中国信用债评级调整周报

二零二三年第十七期 | 总第七十一期

(2023.05.01—2023.05.07)



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



2023 年第 17 期 | 总第 71 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

(2023.05.01—2023.05.07)

本期信用债评级调整概要

一、主体评级调低债券

- ◆ 本期主体评级调低债券事项共有 26 项。
- ◆ 涉及发行人包括：中国长城资产管理股份有限公司和大连万达商业管理集团股份有限公司。

二、债项评级调低债券

- ◆ 本期债项评级调整债券事项共有 2 项。
- ◆ 涉及债券包括：20 遵和 02、20 遵和 01。

三、评级关注行动

- ◆ 本期外部评级机构的评级关注行动共有 16 项。
- ◆ 涉及发行人包括：大丰海港控股、昆明国资、雅安发展、宁海新城、东南资产、溧水经开、巴洲文旅、高密城投、融发集团、天台国资、药石科技、滨海投资、弘辉控股、山西金控、云南建投、浏阳产建投等。

目录

一、主体评级调低债券	1
二、债项评级调低债券	4
三、评级关注行动	5
报告声明	10

一、主体评级调低债券

本期（2023.05.01-2023.05.07）主体评级调低债券共有 26 项。

表 1 本期主体评级调低债券（2023.05.01-2023.05.07）

债券代码	债券简称	发行人	最新评级时间	最新主体评级/评级展望	上次主体评级	债券类型	最新债项评级	评级机构
180068.SH	长兴 10A2	中国长城资产	2023-05-04	BBB/负面	BBB	证监会主管 ABS	AAA	标普
092280007.IB	22 长城金融债 01BC	中国长城资产	2023-05-04	BBB/负面	BBB	其它金融机构 债	AAA	标普
091900005.IB	19 长城债 01(品种二)	中国长城资产	2023-05-04	BBB/负面	BBB	其它金融机构 债	AAA	标普
112665.SH	长兴 12A2	中国长城资产	2023-05-04	BBB/负面	BBB	证监会主管 ABS	AAA	标普
112666.SH	长兴 12 次	中国长城资产	2023-05-04	BBB/负面	BBB	证监会主管 ABS		标普
180221.SH	长兴 11 次	中国长城资产	2023-05-04	BBB/负面	BBB	证监会主管 ABS		标普
091800007.IB	18 长城二级资本债 01	中国长城资产	2023-05-04	BBB/负面	BBB	其它金融机构 债	AAA	标普
180220.SH	长兴 11A2	中国长城资产	2023-05-04	BBB/负面	BBB	证监会主管 ABS	AAA	标普
091900007.IB	19 长城债 02BC(品种二)	中国长城资产	2023-05-04	BBB/负面	BBB	其它金融机构 债	AAA	标普
092100012.IB	21 长城资本债 01BC	中国长城资产	2023-05-04	BBB/负面	BBB	其它金融机构 债	AAA	标普
180070.SH	长兴 10 次	中国长城资产	2023-05-04	BBB/负面	BBB	证监会主管 ABS		标普

债券代码	债券简称	发行人	最新评级时间	最新主体评级/ 评级展望	上次主体评级	债券类型	最新债项评级	评级机构
112663.SH	长兴 12A1	中国长城资产	2023-05-04	BBB/负面	BBB	证监会主管 ABS	AAA	标普
175331.SH	20 万达 03	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般公司债	AAA	穆迪
102282476.IB	22 大连万达 MTN002	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般中期票据	AAA	穆迪
102100659.IB	21 大连万达 MTN002	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般中期票据	AAA	穆迪
102001114.IB	20 大连万达 MTN002	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般中期票据	AAA	穆迪
102001344.IB	20 大连万达 MTN003	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般中期票据	AAA	穆迪
102380619.IB	23 大连万达 MTN001	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般中期票据	AAA	穆迪
102100551.IB	21 大连万达 MTN001	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般中期票据	AAA	穆迪
102002131.IB	20 大连万达 MTN005	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般中期票据	AAA	穆迪
175496.SH	20 万达 04	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般公司债	AAA	穆迪
102281476.IB	22 大连万达 MTN001	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般中期票据	AAA	穆迪
175225.SH	20 万达 02	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般公司债	AAA	穆迪
102001427.IB	20 大连万达 MTN004	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般中期票据	AAA	穆迪

债券代码	债券简称	发行人	最新评级时间	最新主体评级/评级展望	上次主体评级	债券类型	最新债项评级	评级机构
102100833.IB	21 大连万达 MTN003	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般中期票据	AAA	穆迪
175119.SH	20 万达 01	万达商业	2023-05-05	Ba2/关注降级	Ba1	一般公司债	AAA	穆迪

数据来源：公开资料，安融整理。

（一）标普：将中国长城资产及长城资产国际控股评级展望下调至“负面”

中国长城资产管理股份有限公司成立于 2016 年 12 月 11 日，注册资本 512.3 亿元，由中华人民共和国财政部、全国社会保障基金理事会和中国人寿保险（集团）公司共同发起设立，前身是国务院 1999 年批准设立的中国长城资产管理公司。目前服务网络遍及全国 30 个省、自治区、直辖市和香港特别行政区，设有 32 家分公司，旗下拥有长城华西银行、长城国瑞证券、长生人寿保险、长城新盛信托、长城金融租赁、长城投资基金、长城国际控股、长城国富置业等 8 家控股公司。

公司自成立以来，积极履行国家赋予的职责使命，先后收购、管理和处置了中国农业银行、中国工商银行和其他商业银行等金融机构及非金融机构不良资产 2 万多亿元，维护了国家金融稳定、促进了我国金融业高质量发展。公司股改以后，持续聚焦主责主业，找准功能定位，运用多元化金融工具，加大对问题资产、问题企业、问题机构的重组和救助力度，修复提升资产价值，优化资源配置，更好地服务经济高质量发展。

5 月 4 日，标普将中国长城资产管理股份有限公司及其核心子公司中国长城资产（国际）控股有限公司的评级展望从稳定下调至负面。与此同时，标普确认这两家公司的长期发行人信用评级为“BBB”，短期发行人信用评级为“A-2”。负面的展望反映了中国长城资产在确定 2022 年收益时核心信用风险指标可能会减弱的风险。公司于 2023 年 4 月 30 日宣布，已推迟发布 2022 年财报，以等待部分相关事项的解决。公司没有详细说明相关事项，也未表示预计审计结果将于何时公布。据公司披露，2022 年前 9 个月实现 4.17 亿元人民币的小额净利润。

（二）穆迪：下调万达商业企业家族评级至 Ba2 展望调整至评级观察

大连万达商业管理集团股份有限公司成立于 2002 年 9 月，是全球规模领先的商业物业持

有及管理运营企业，也是万达集团旗下商业物业投资及运营的唯一业务平台。截止 2021 年 6 月 30 日，公司已在全国开业北京通州、上海五角场和崇明岛、南昌红谷滩、大庆让胡路、拉萨城关等 380 座万达广场，持有及管理物业面积 5420 万平方米，年客流超 46 亿人次。

5 月 5 日，穆迪将大连万达商业管理集团股份有限公司企业家族评级由“Ba1”下调至“Ba2”，评级展望由稳定调整为列入评级观察。同时，穆迪还做了如下调整：将万达商业地产(香港)有限公司的公司家族评级从“Ba3”下调至“B1”，Wanda Properties Global Co. Limited、万达地产海外有限公司（Wanda Properties Overseas Limited，简称“万达地产海外”）和 Wanda Properties International Co. Limited 发行的债券的高级无抵押评级从“Ba3”下调至“B1”。

穆迪分析师表示：“评级下调反映了我们对万达商业流动性和治理风险增加的担忧，因为其流动性缓冲减少，融资渠道减弱，以及与最大股东大连万达集团股份有限公司（Dalian Wanda Group Co., Ltd.，简称“大连万达集团”）的关联方交易增加。如果物业管理子公司无法在 2023 年底前上市，该子公司 Pre-IPO 巨额融资回购义务将给公司增加流动性压力。此外，列入评级下调观察名单反映了万达商业恢复融资渠道的能力存有不不确定性，以及该公司对大连万达集团的传染风险敞口所产生的财务影响。”

二、债项评级调低债券

本期（2023.05.01-2023.05.07）债项评级调低债券共有 2 项。

表 2 本期债项评级调低债券（2023.05.01-2023.05.07）

债券代码	债券简称	发行人	最新评级时间	最新主体评级	上次主体评级	债券类型	最新主体评级	评级机构
167183.SH	20 遵和 02	遵义和平	2023-05-05	AA-	AA+	私募债	AA-	中证鹏元
166576.SH	20 遵和 01	遵义和平	2023-05-05	AA-	AA+	私募债	AA-	中证鹏元

遵义和平：存量债券因担保人级别失效导致债项评级下调至与主体评级 AA-一致，预计负面影响有限。

5月5日，遵义和平投资建设有限公司（YY 城投 9）的存量债券“20 遵和 01”和“20 遵和 02”由遵义道桥建设（集团）有限公司（YY 城投 9）提供担保，因担保人遵义道桥由鹏元评级的自身存量债券到期后不再参与评级，导致鹏元对其评级失效。因此鹏元将“20 遵和 01”和“20 遵和 02”的债项评级从 AA+调整至 AA-，与鹏元对其主体评级 AA-保持一致。考虑当地负面情绪已经被市场充分消化，预计此次债项评级失效对公司负面影响较为有限。

三、评级关注行动

本期（2023.05.01-2023.05.07）外部评级机构的评级关注行动共有 16 项。

表 3 本期评级关注行动（2023.05.01-2023.05.07）

序号	发行人简称	关注时间	关注原因	评级机构
1	大丰海港控股	2023-05-04	总经理发生变动	联合资信评估
2	昆明国资	2023-05-04	董事长、总经理发生变动	联合资信评估
3	雅安发展	2023-05-04	董事长、总经理发生变动	联合资信
4	宁海新城	2023-05-04	重大资产重组及无偿划转子公司股权	东方金诚
5	东南资产	2023-05-04	控股股东发生变更	新世纪评级
6	溧水经开	2023-05-04	控股股东发生变更	新世纪评级
7	巴洲文旅	2023-05-04	董监高发生变动	联合资信
8	高密城投	2023-05-04	控股股东高密市国有资产管理被列为失信被执行人	东方金诚
9	融发集团	2023-05-04	总经理变更	联合资信
10	天台国资	2023-05-05	法定代表人、董事、监事和高级管理人员发生变动	东方金诚
11	药石科技	2023-05-05	董事、高级管理人员辞职及总经理变动	中证鹏元
12	滨海投资	2023-05-05	商业票据逾期	中证鹏元

序号	发行人简称	关注时间	关注原因	评级机构
13	弘辉控股	2023-05-05	董事长涉嫌职务犯罪、董事发生变更	联合资信
14	山西金控	2023-05-05	董事、监事、董事长发生变动	联合资信
15	云南建投	2023-05-05	高级管理人员涉嫌严重违法违纪被调查事项进展情况	联合资信
16	浏阳产建投	2023-05-05	控股股东发生变更	联合资信

数据来源：公开资料，安融整理。

1、联合资信评估：关注江苏盐城港大丰港开发集团总经理发生变动

5月4日，联合资信评估股份有限公司公告称，针对江苏盐城港大丰港开发集团有限公司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，联合资信将对上述人员变动给公司经营和管理可能造成的影响保持关注。

2、联合资信评估：关注昆明市国有资产管理营运董事长、总经理发生变动

5月4日，联合资信评估公告称，针对昆明市国有资产管理营运有限责任公司董事长、总经理发生变动事宜，联合资信已与公司取得联系并了解相关情况，并将对本次人事变动可能给公司经营及管理带来的影响保持关注。

3、联合资信：关注雅安发展投资总经理及董事发生变更

5月4日，联合资信评估公告称，针对雅安发展投资有限责任公司总经理及董事发生变更事项，联合资信已与公司进行了初步沟通，认为上述事项系公司正常人事变动，对公司经营管理和偿债能力无重大不利影响。

4、东方金诚：关注海宁东新城开发投资发生重大资产重组及无偿划转子公司股权

5月4日，东方金诚将持续关注海宁东新城开发投资有限公司发生重大资产重组及无偿划转子公司股权事项后续进展情况，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、评级展望以及对相关债项信用等级可能产生的影响。

5、新世纪评级：关注常熟东南资产经营投资有限公司控股股东发生变更

5月4日，新世纪评级公告称，关注常熟东南资产经营投资有限公司控股股东发生变更。

本次股权划转完成后，常东南投控股股东由经服中心变更为高新控股，实际控制人由常熟高新区管委会变更为常熟市国资委，，新世纪评级将持续关注上述控股股东变更事项对常东南投及相关债务融资工具信用质量的影响。

6、新世纪评级：关注南京溧水经济技术开发区集团控股股东变更

5月4日，新世纪评级公告称，关注南京溧水经济技术开发区集团有限公司控股股东变更。变更完成后，溧水区国责和地方金融管局持有溧水轻开100%股权，实控人为南京市溧水区人民政府，新世纪评级将持续关注上述控股股东变更事项对溧水经开及相关公司债券信用质量的影响。

7、联合资信：关注重庆巴洲文化旅游产业集团董监高发生变动

5月4日，联合资信关注到，重庆巴洲文化旅游产业集团有限公司董监高发生变动事项。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。

8、东方金诚：关注高密市城市建设投资集团控股股东高密市国有资产管理被列为失信被执行人

5月4日，东方金诚公告称，关注高密市城市建设投资集团有限公司控股股东高密市国有资产管理有限公司被列为失信被执行人。东方金诚将持续关注上述事项后续进展情况，关注高密城投的经营和财务状况的变化。

9、联合资信：关注青岛军民融合发展集团总经理变更

5月4日，联合资信公告称，关注青岛军民融合发展集团有限公司总经理变更。联合资信认为，公司总经理变更系公司正常人事变动，对公司日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影。

10、东方金诚：关注浙江省天台县国有资产经营法定代表人、董事、监事和高级管理人员发生变动

5月5日，东方金诚将持续关注浙江省天台县国有资产经营有限公司法定代表人、董事、监事和高级管理人员发生变动事项后续进展情况，关注天台国资的经营和财务状况的变化，

并及时披露相关事项对天台国资主体信用等级、评级展望以及对“17 天台债/PR 天台债”信用等级可能产生的影响。

11、中证鹏元：关注药石科技董事、高级管理人员辞职及总经理变动事项

5 月 5 日，中证鹏元将密切关注药石科技公司董事、高级管理人员辞职及总经理变动后的经营状况，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“药石转债”信用等级可能产生的影响。

12、中证鹏元：关注潍坊滨海投资发展商业票据逾期等事项

5 月 5 日，中证鹏元将密切关注潍坊滨海投资发展有限公司商业票据逾期、诉讼被执行事项解决情况、未开庭诉讼审理结果及面临的流动性压力，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“22 潍滨发/22 潍滨发展”信用等级可能产生的影响。

13、联合资信：关注常州弘辉控股集团董事涉嫌职务犯罪、董事发生变更

5 月 5 日，联合资信评估股份有限公司公告称，针对常州弘辉控股集团有限公司董事涉嫌职务犯罪、董事发生变更事项，联合资信已与公司取得联系并了解相关情况，并将持续关注上述事件可能给公司经营及管理带来的影响。

14、联合资信：关注山西金融投资控股集团董事、监事、董事长发生变动

5 月 5 日，联合资信公告称，山西金融投资控股集团有限公司相关人员变动不会对其公司治理、日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响，但相关岗位对经营管理影响较大，联合资信将关注公司上述岗位人员空缺及后续的到任情况。

15、联合资信：关注云南省建设投资控股集团有限公司高级管理人员涉嫌严重违纪违法被调查事项进展情况

5 月 5 日，联合资信发布公告称，针对云南省建设投资控股集团有限公司高级管理人员涉嫌严重违纪违法被调查一事，联合资信已与公司取得联系及了解相关情况，并将对该事项可能给公司经营及管理带来的影响保持关注。

16、联合资信：关注浏阳现代制造产业建设投资开发控股股东发生变更

5月5日，联合资信关注到，浏阳现代制造产业建设投资开发有限公司控股股东发生变更事项。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。联合资信将对本次控股股东变更给公司经营和管理可能带来的影响保持关注。

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：北京市西城区宣武门外大街富卓大厦 B 座 9 层

电话：010-53655619

网址：<http://www.arrating.com.cn>

邮编：100052