

日期：2018 年 12 月 25 日



分析师：陈彦利

Tel: 021-53686170

E-mail: chenyanli@shzq.com

SAC 证书编号：S0870517070002

# 银亿股份：“15 银亿 01”未能如期足额兑付

——12 月 25 日债券舆情日报

## 投资提示：

信托公司换帅“忙”行业转型压力明显

“房住不炒”基调不变明年楼市难明显回暖

16 国机债、12 国机债：国企济南铸锻所逾亿银行借款未能如期清偿

15 银亿 01、16 银亿 04、16 银亿 05、16 银亿 07：中诚信证评：下调银亿股份主体及相关债项信用等级

15 新光 02、15 新光 01、16 新光债、16 新控 03：新光控股集团：公司及控股股东所持新光圆成股份新增轮候冻结

15 银亿 01：银亿股份：“15 银亿 01”未能如期足额兑付

表 1 昨日债券评级变化（只，亿元）

	昨日更新		上月累计	
	发行人个数	债券个数	发行人个数	债券个数
债项评级下调	2	6	18	59
主体评级下调	2	18	19	157

数据来源：Wind、上海证券研究所

## 一、债券评级下调情况

### 1. 债项评级下调

12月24日, 16银亿07、16银亿04、17丰盛02、15银亿01、17丰盛01、16银亿05被中诚信与联合信用下调债项评级。

债券代码	债券简称	发行人	最新评级日期	最新债项评级	上次评级日期	上次债项评级	债券类型	最新主体评级	评级机构
112433.SZ	16银亿07	银亿股份有限公司	2018-12-24	C	2018-12-07	BBB	一般公司债	C	中诚信
112404.SZ	16银亿04	银亿股份有限公司	2018-12-24	C	2018-12-07	BBB	一般公司债	C	中诚信
114178.SZ	17丰盛02	南京丰盛产业控股集团有限公司	2018-12-24	AA-	2018-06-22	AA	私募债	AA-	联合信用
112308.SZ	15银亿01	银亿股份有限公司	2018-12-24	C	2018-12-07	BBB	一般公司债	C	中诚信
114144.SZ	17丰盛01	南京丰盛产业控股集团有限公司	2018-12-24	AA-	2018-06-22	AA	私募债	AA-	联合信用
112412.SZ	16银亿05	银亿股份有限公司	2018-12-24	C	2018-12-07	BBB	一般公司债	C	中诚信
101800839.IB	18洛娃科技MTN001	洛娃科技实业集团有限公司	2018-12-21	C	2018-12-07	CC	一般中期票据	C	中诚信
117063.SZ	16神雾E1	神雾科技集团股份有限公司	2018-12-18	C	2018-12-11	CCC	可交换债	C	联合信用
123034.SH	16神雾债	神雾科技集团股份有限公司	2018-12-18	C	2018-12-11	CCC	一般公司债	C	联合信用
143481.SH	18东辰01	东辰控股集团有限公司	2018-12-13	A+	2018-06-26	AA	一般公司债	A+	大公国际

数据来源: Wind、上海证券研究所

## 2. 主体评级下调

12月24日，南京丰盛产业控股集团有限公司、银亿股份有限公司被联合信用与中诚信下调主体评级。

债券代码	债券简称	发行人	最新评级日期	最新主体评级	评级展望	上次评级日期	上次主体评级	债券类型	最新债项评级	评级机构
114178.SZ	17 丰盛 02	南京丰盛产业控股集团有限公司	2018-12-24	AA-	稳定	2018-07-03	AA	私募债	AA-	联合信用
150554.SH	18 丰盛 01	南京丰盛产业控股集团有限公司	2018-12-24	AA-	稳定	2018-07-03	AA	私募债	AA	联合信用
114253.SZ	17 丰盛 03	南京丰盛产业控股集团有限公司	2018-12-24	AA-	稳定	2018-07-03	AA	私募债		联合信用
114268.SZ	17 丰盛 04	南京丰盛产业控股集团有限公司	2018-12-24	AA-	稳定	2018-07-03	AA	私募债		联合信用
136791.SH	16 丰盛 04	南京丰盛产业控股集团有限公司	2018-12-24	AA-	稳定	2018-07-03	AA	一般公司债	AA	联合信用
112404.SZ	16 银亿 04	银亿股份有限公司	2018-12-24	C		2018-12-07	BBB	一般公司债	C	中诚信
118656.SZ	16 银亿 02	银亿股份有限公司	2018-12-24	C		2018-12-07	BBB	私募债	AA	中诚信
112433.SZ	16 银亿 07	银亿股份有限公司	2018-12-24	C		2018-12-07	BBB	一般公司债	C	中诚信
118586.SZ	16 银亿 01	银亿股份有限公司	2018-12-24	C		2018-12-07	BBB	私募债	AA	中诚信

数据来源：Wind、上海证券研究所

2018年12月25日

## 二、国内经济

无

## 三、区域经济

无

## 四、产业经济

### 1. 信托公司换帅“忙” 行业转型压力明显

据 12 月 24 日北京商报讯，接近 2018 年末，信托行业的换帅浪潮依然在持续。12 月 24 日，据北京商报记者不完全统计，今年以来至少已有十余家信托公司传出董事长或总裁履新的消息。分析人士表示，严监管下，利用行政处罚增强监管威慑力未来也会成为常态，这从而也对信托公司合规水平和合规风险管理提出了更高的要求，转型压力仍较为明显。

### 2. “房住不炒”基调不变明年楼市难明显回暖

据 12 月 24 日中国证券报，业内多位专家表示，明年房地产市场不会有明显回暖，未来或偏重通过增加供给的方式进行房地产调控。同时，在夯实政府主体责任上，未来或加快建立此类责任目标考核体系。针对今年中央经济工作会议对房地产市场的表述，全国政协经济委员会副主任杨伟民表示：“房地产调控的政策没有变，关键就是要建立促进房地产健康发展的长效机制。”

## 五、公司新闻

### 1. 16 国机债、12 国机债：国企济南铸锻所逾亿银行借款未能如期清偿

据 12 月 24 日东方财富网报道，华融证券在上交所公告，国企中国机械工业集团控股子公司济南铸造锻压机械研究所再发生债务逾期，1.1 亿元债务未能如期清偿，分别为中国银行借款 3000 万元及民生银行借款 8000 万元。济南铸锻所正在与债权银行协商，以解决债务逾期问题。

### 2. 15 银亿 01、16 银亿 04、16 银亿 05、16 银亿 07：中诚信证评：下调银亿股份主体及相关债项信用等级

据 12 月 24 日香港万得通讯社报道，中诚信证评公告称，决定将银亿股份的主体信用等级由 BBB 下调至 C，将“15 银亿 01”、“16 银亿 04”、“16 银亿 05”和“16 银亿 07”的债项信用等级由 BBB 下调至 C，并继续将公司主体及债项信用等级列入信用评级观察名单。

### 3. 15 新光 02、15 新光 01、16 新光债、16 新控 03：新光控股集团：

**公司及控股股东所持新光圆成股份新增轮候冻结**

据 12 月 24 日香港万得通讯社报道，新光控股集团有限公司公告称，近日公司及控股股东所持新光圆成股份新增轮候冻结。

**4.15 银亿 01：银亿股份：“15 银亿 01”未能如期足额兑付**

据 12 月 24 日银亿股份发布公告称，因短期内资金周转困难，致使发行的“银亿房地产股份有限公司 2015 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”（简称“15 银亿 01”）未能如期偿付应付回售款本金，本期债券发行规模为 30 亿元。

## 分析师承诺

陈彦利

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

债券投资评级：

从安全性、收益性、流动性的三个角度，我们对债券投资价值的分类评级如下：

附表：上海证券债券投资价值评级分类

类型 内容	两全级	配置级	投资级	回避级
安全性	高	高	全分布	低
收益性	高	高	高	低
流动性	高	低	高	全分布

资料来源：上海证券研究所整理

按照我们的投资评级定义，由于机构投资特性的差异，不同债券的投资评级是适应不同机构需求的，对应关系通常有：

两全级——全序列机构：银行、保险、基金、券商、专业投资者；

配置级——配置主需求型机构：银行、保险；

投资级——收益主需求型机构：基金、券商、专业投资者。

投资评级基准：

安全性判断——主体评级+债项评级，经营、财务前景前瞻

收益性判断——市价与中债估值差距、STW。

流动性判断——融资适当性、交易规模（市场深度和广度）。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责声明具有修改权和最终解释权。