

## ◆ 专题研究

# 债券市场级别调整及风险事件月度分析报告

(2016年6月)

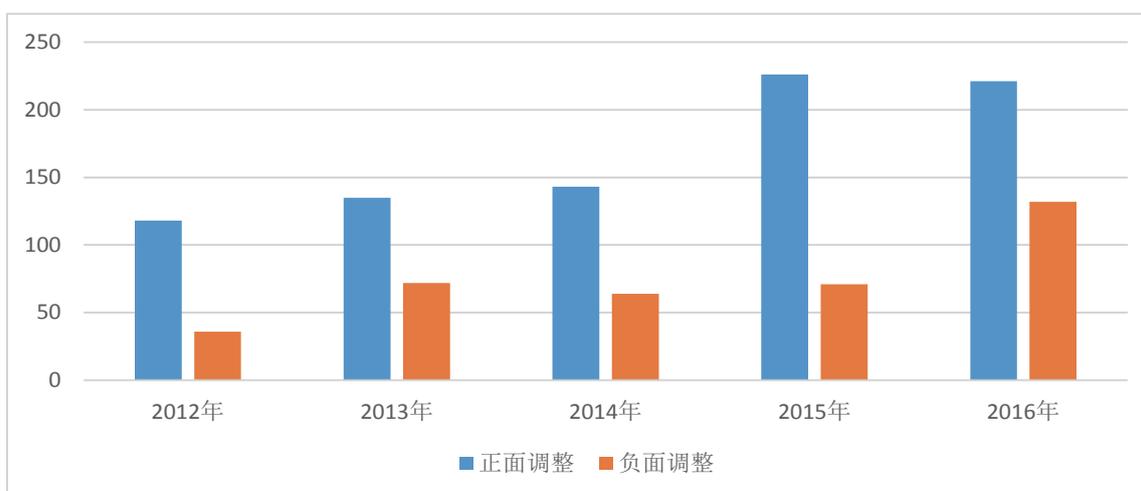
何金中 武博夫/文

## 一、本月级别调整情况

### 1.1 上调/下调发行人数量

2016年6月，评级业务进入跟踪评级高峰期。与往年同期相比，本月级别调整发行人数量明显增加，共有82家债券发行人被上调信用级别，37家被下调信用级别，下调数量较去年同期明显增加；同时，共有16家发行人评级展望上调<sup>1</sup>，31家下调至负面。与往年相比，截至本月末，本年累计级别下调发行人数量有较大幅度增加，级别上调发行人数量则基本与去年同期持平。

图表 1. 历年1~6月评级调整情况<sup>2</sup>



资料来源：Wind资讯，新世纪评级整理

<sup>1</sup>包括由负面上调至稳定与由稳定上调至正面，不含级别下调后展望由负面调整为稳定的情况。

<sup>2</sup>注：多家评级机构对同一家发行人进行级别调整，仅统计1次；仅限发行人委托评级。

从级别调整的分布来看，6月份级别上调集中于AAA级与AA+级（调整后级别，下同），本月分别有23家与43家发行人级别上调至相应等级；下调则集中于AA-级与AA级，分别有13家与9家发行人下调至相应等级。

从级别调整幅度来看，在级别下调中，共有5家发行人被一次下调超过1个子级，全部属于煤碳行业。其中四川省煤炭产业集团有限责任公司所发行短期融资券于本月违约，在本月内分别被新世纪与联合资信大幅度下调级别（具体详见第二部分）。义马煤业集团股份有限公司和郑州煤炭工业(集团)有限责任公司，均从AA+/负面调整为AA-/负面；内蒙古北方重工业集团有限公司由AA/稳定调整为A+/稳定；云南云维股份有限公司由A+/负面调整为BB。

图表 2. 6月级别下调超过1个子级情况

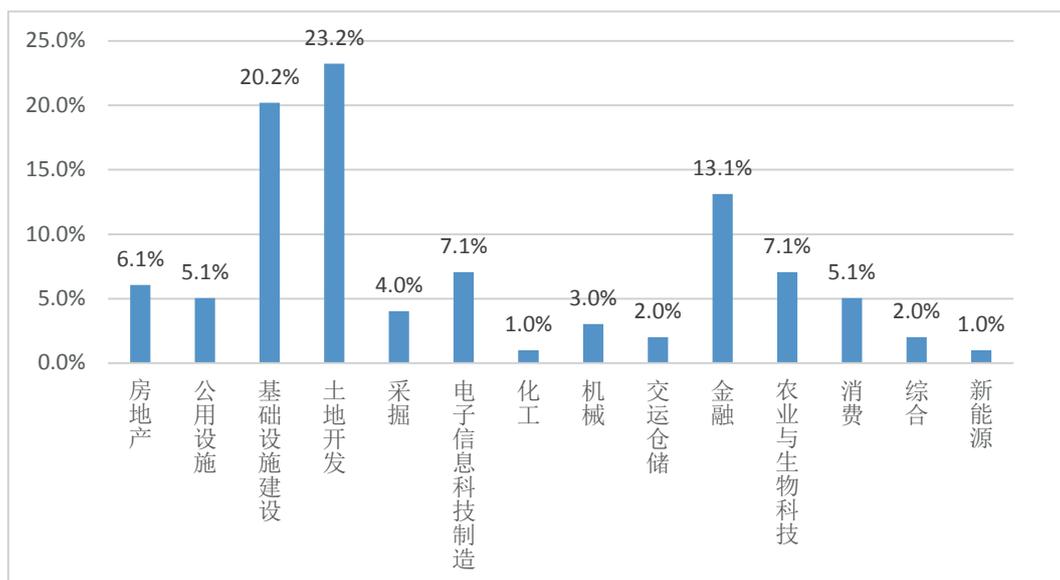
发行人	调整日期	调整后级别	调整后展望	调整前展望	调整前展望	评级机构
内蒙古北方重工业集团有限公司	2016-6-13	A+	稳定	AA	稳定	中诚信国际
四川省煤炭产业集团有限责任公司	2016-6-14	BBB	—	AA	负面	新世纪
四川省煤炭产业集团有限责任公司	2016-6-15	C	—	AA	负面	联合资信
四川省煤炭产业集团有限责任公司	2016-6-15	C	—	BBB	—	新世纪
云南云维股份有限公司	2016-6-17	BB	—	A+	负面	中诚信证券
义马煤业集团股份有限公司	2016-6-21	AA-	负面	AA+	负面	联合资信
郑州煤炭工业(集团)有限责任公司	2016-6-27	AA-	负面	AA+	负面	大公

资料来源：Wind资讯，新世纪评级整理

## 1.2 行业分布

从行业分布来看，在6月正面调整中，房地产、公用设施、土地开发与基础设施建设等行业发行人占据绝大多数比例，上述行业发行人占比总和达本月正面调整企业数量的54.6%。此外，电子信息科技制造业、生物技术等新兴产业上调比例也较高。

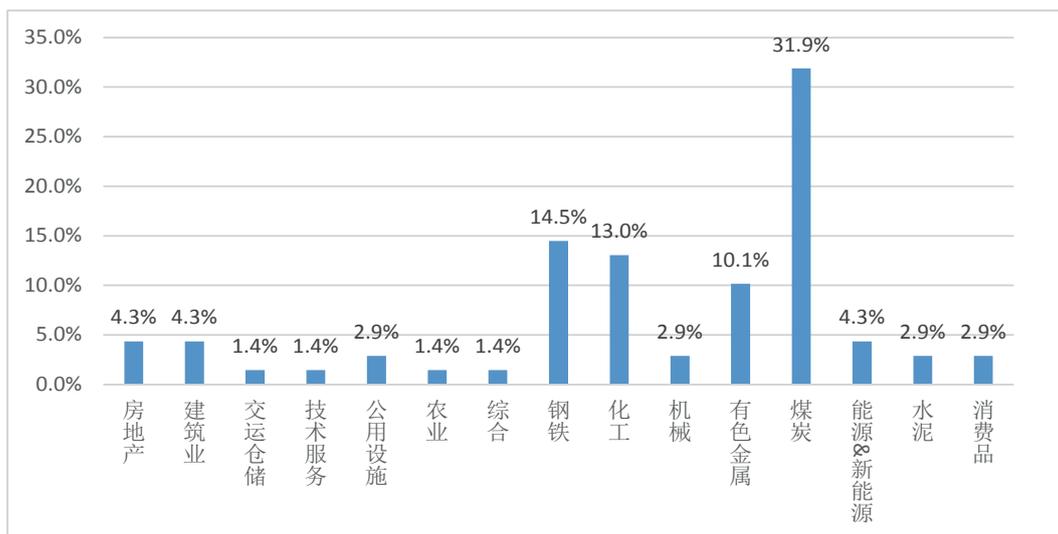
图表 3. 6月正面级别调整行业分布



资料来源：Wind资讯，新世纪评级整理

就负面调整而言，煤炭、钢铁、化工、有色金属等主要产能过剩行业依旧占据绝大多数比例，其中煤炭行业负面调整比例最高，接近本月全部负面调整的三分之一。

图表 4. 6月负面级别调整行业分布



资料来源：Wind资讯，新世纪评级整理

## 二、违约事件

6月共有2支债券发生违约，涉及发行主体2家，其中东北特殊钢集团有限责任公司为连续违约主体。本年初至6月末，国内债券市场累计共34支债券违约，涉及发行人21家，其中5家为中小企业集合发行人，16家为个体发行人，违约的34支债券中，15支已兑付，

其中8支为担保人代偿。

图表 5. 2016年6月债券市场违约事件情况

发行人	本月违约债项	债券类型	违约日期	发行规模 (亿元)	存续债券	备注
四川省煤炭产业集团有限责任公司	15川煤炭CP001	短期融资券	2016-6-15	10	13川煤炭PPN001 12川煤炭MTN1 14川煤炭PPN001 14川煤炭PPN002 07川煤债 15川煤炭PPN001 15川煤炭PPN002 10川煤债	已召开第一次持有人大会、川煤集团兑付资金筹措仍在进行中
东北特殊钢集团有限责任公司	14东特钢PPN001	定向工具	2016-6-6	3	13东特钢PPN001 13东特钢PPN002 15东特钢CP003 15东特钢PPN002 13东特钢MTN1 13东特钢MTN2	连续违约，债权人要求公司不得债转股、逃废债

资料来源：Wind 资讯，新世纪评级整理

## 1.川煤集团

图表 6. 川煤集团主要财务指标

主要财务数据与指标[合并口径]	2013年	2014年	2015年	2016年第一季度
资产总额[亿元]	341.57	364.61	386.03	385.11
刚性债务[亿元]	178.30	197.24	218.32	213.74
所有者权益[亿元]	68.59	58.89	46.57	44.37
营业收入[亿元]	109.61	107.68	82.52	16.60
净利润[亿元]	-2.62	-7.13	-13.77	-2.80
经营性现金净流入量[亿元]	6.45	7.81	6.73	0.10
EBITDA (反推法) [亿元]	12.00	9.61	5.95	—
资产负债率[%]	79.92	83.85	87.94	88.48
权益资本与刚性债务比率[%]	39.54	30.40	22.18	21.56
流动比率[%]	0.79	0.68	0.58	0.54
现金比率[%]	0.40	0.30	0.24	0.18
利息保障倍数[倍]	0.67	0.11	-0.56	—
净资产收益率[%]	-4.90	-13.80	-33.53	—
经营性现金净流入量与负债总额比率[%]	0.02	0.03	0.02	—
非筹资性现金净流入量与负债总额比率[%]	-13.15	-11.23	-6.83	—
EBITDA/利息支出[倍]	1.30	0.92	0.58	—
EBITDA/刚性债务[倍]	0.08	0.06	0.04	—

资料来源：Wind 资讯，新世纪评级整理

2016年6月15日，四川省煤炭产业集团有限责任公司（简称“川煤集团”）公告确认其发行的“15川煤炭CP001”未能按期足额兑付到期的短期融资券本息。对于未能足额兑付“15川煤炭CP001”本息的情况，川煤集团公告的理由是“受煤炭行业产能过剩、煤价大幅下跌、新发行债券困难等多方面因素影响，公司资金链紧张，公司虽然通过多方渠道筹集资金，但截至2016年6月15日依然未能筹集足额偿付资金”。

值得注意的是，川煤集团在6月7日发布的兑付公告中，并未对“15川煤炭”的兑付事宜发布任何风险提示，而在兑付日6月15日的前一天才对外发布“15川煤炭”到期兑付存在不确定性的特别风险提示公告。

川煤集团是四川省省属国有企业，是省内最大的国有煤炭企业。川煤集团目前已形成以煤炭开采、加工为主业，电力、煤矿机械等产业为辅的多元化发展的产业结构，煤炭业务收入贡献率持续在50%以上。截至2016年3月末，川煤集团拥有煤炭地质资源储量25.28亿吨，生产矿井26对，核定生产能力1766万吨/年；在建矿井8对，设计能力705万吨/年；洗煤厂12座，洗选能力1510万吨/年。2015年，川煤集团共生产原煤和精煤1298万吨和357万吨，同比下降2%左右，原煤50%以上销往省内主网骨干电厂，洗精煤主要销往武钢、攀钢、重钢和昆钢等骨干钢铁企业。

近年来，受宏观经济增速放缓影响，煤炭下游需求疲软。同时，前期建设产能持续释放，导致煤炭行业供给过剩，加之进口煤炭的冲击，国内煤炭价格持续下跌，行业景气度持续低迷，煤炭企业经营压力持续增大。受煤炭价格大幅下跌、自身煤炭开采成本较高、人员工资及利息负担较重导致的期间费用高企等因素影响，川煤集团经营压力持续加大，煤炭主业盈利大幅下滑，亏损持续加重。2013-2015年及2016年第一季度公司实现营业收入分别为109.61亿元、107.68亿元、82.52亿元和16.60亿元，分别同比下降5.57%、1.76%、23.36%和25.04%。同期煤炭主业毛利率分别为33.07%、20.18%、5.66%和-0.27%，亏损分别为2.62亿元、7.13亿元、13.77亿元和2.80亿元。现金流方面，受煤炭行业景气度低迷及钢铁行业恶化影响，公司下游钢厂、电厂等客户占款上升，且主要大客户更多采用商业承兑汇票及银行承兑汇票（期限多为6个月）等方式支付煤炭货款，经营性现金回笼能力弱化。

川煤集团在建矿井投资规模大，加之主业经营获现能力弱化，公司主要通过新增银行借款及发行债券的方式来满足资金需求，债务规模不断扩大，财务杠杆持续攀升，偿债压力大。2013-2015年及2016年3月末，公司资产负债率分别为79.92%、83.85%、87.94%和88.48%，处于很高水平。同期末公司刚性债务分别为178.30亿元、197.24亿元、218.32亿元和213.74亿元，债务负担沉重。此外，公司流动性压力很大，2016年3月末流动比率仅54.27%，虽然账面显示货币资金达24.05亿元，但大部分为银行承兑汇票保证金，可动用的货币资金仅3.5亿元左右。随着债务的陆续到期，公司资金压力凸显。

受煤炭行业基本面不断恶化影响，煤炭企业发行债券和获得银行借款难度加大，行业整体外部融资环境恶化，进一步加大了煤炭企业的资金周转压力。川煤集团在经营持续亏损、财务杠杆高企的情况下，很难获得新增的银行借款。此外，资本市场投资者对煤炭行业这类产能过剩行业的风险规避，致使公司难以通过发行债券的方式筹集资金。再融资渠道的不顺使得公司无法通过“借新还旧”的方式进行资金周转，流动性压力凸显，信用风险暴露增大。

目前，川煤集团存续期内债券还有5支PPN，1支中票和2支企业债，合计49.00亿元，其中1支10亿元PPN将于2016年年底到期。目前，川煤集团自身的偿债能力极弱，公司是否能够获得外部资金支持成为后期兑付关键。

## 2.东北特钢

图表 7. 东北特钢主要财务指标

主要财务数据与指标[合并口径]	2012年	2013年	2014年	2015年前三季度
资产总额[亿元]	506.58	518.04	518.18	527.26
刚性债务[亿元]	343.87	360.26	337.91	325.97
所有者权益[亿元]	78.08	78.47	81.26	82.53
营业收入[亿元]	143.69	192.08	207.91	145.28
净利润[亿元]	0.52	0.64	1.28	1.62
经营性现金净流入量[亿元]	19.62	17.46	6.55	14.69
EBITDA（反推法）[亿元]	16.07	16.07	32.05	—
资产负债率[%]	84.59	84.85	84.32	84.35
权益资本与刚性债务比率[%]	22.71	21.78	24.05	25.32
流动比率[%]	0.60	0.61	0.60	0.61
现金比率[%]	0.20	0.19	0.19	0.19
利息保障倍数[倍]	1.08	1.11	1.07	—
净资产收益率[%]	0.53	0.81	1.52	—
经营性现金净流入量与负债总额比率[%]	0.05	0.04	0.02	—
非筹资性现金净流入量与负债总额比率[%]	6.84	0.63	1.37	—
EBITDA/利息支出[倍]	1.73	1.67	1.31	—
EBITDA/刚性债务[倍]	0.05	0.04	0.09	—

资料来源：Wind资讯，新世纪评级整理

6月6日，“14东特钢PPN001”发行主体东北特殊钢集团有限责任公司（简称“东北特钢”）由于未能筹集足额偿付资金，构成实质性违约。东北特钢在董事长意外去世后爆出一系列违约事件，本期债券为年内第5支。

现阶段，东北特钢仍正常经营，对于公司多支债券违约，承销商已积极协调并多次召开持有人大会。在投资人等多方强烈要求下，东北特钢承诺不会对已违约债券进行债转股、不会恶意逃废债、尽一切手段保证债券本息的最终兑付。同时，因资金紧张，公司对

控股上市子公司抚顺特钢的增资承诺无法履行。

目前，东北特钢存续期内债券还有3支PPN，2支中票和1支短融，合计43.70亿元，其中3支将于2016年年内到期。在公司债务重组问题得到实质性推进前，其余存续期债券仍面临极大的违约压力。

### 三、其他关注事件

#### 1. 弘昌燃气

图表 8. 弘昌燃气主要财务指标

主要财务数据与指标[合并口径]	2013年	2014年	2015年
资产总额[亿元]	60.12	67.42	71.78
刚性债务[亿元]	23.50	23.14	22.01
所有者权益[亿元]	24.39	34.59	36.70
营业收入[亿元]	4.04	4.94	5.50
净利润[亿元]	1.49	2.69	2.10
经营性现金净流入量[亿元]	5.76	5.89	6.04
EBITDA（反推法）[亿元]	2.40	3.96	2.53
资产负债率[%]	59.43	48.69	48.87
权益资本与刚性债务比率[%]	103.79	149.50	166.76
流动比率[%]	2.45	2.88	3.44
现金比率[%]	0.06	0.08	0.09
利息保障倍数[倍]	0.00	9.95	0.00
净资产收益率[%]	6.50	8.87	5.66
经营性现金净流入量与负债总额比率[%]	0.16	0.18	0.17
非筹资性现金净流入量与负债总额比率[%]	-33.55	1.71	-8.65
EBITDA/利息支出[倍]	2.60	4.01	2.71
EBITDA/刚性债务[倍]	0.08	0.17	0.11

资料来源：Wind 资讯，新世纪评级整理

6月30日，“13弘昌燃气债”的发行主体信阳市弘昌管道燃气工程有限责任公司（简称“弘昌燃气”）在“13弘昌燃气债”年度报告中披露公司存在资金周转困难、未能按时偿还部分债务本息及担保违约等重大风险。

弘昌燃气是一家主要从事城市燃气管道建设和燃气供应业务的民营企业，公司实际控制人为自然人陈四强。公司营业收入主要来源于天然气销售和管道安装，业务范围主要集中于河南省信阳市。2015年5月，弘昌燃气为筹措经营和建设资金，向中广核国际融资租赁有限公司以融资租赁形式借款3亿元，现因公司资金周转困难，无法按照合同约定偿还相关债务，已被起诉，公司计划通过债转股化解债务纠纷。同时，公司对外担保河南信阳毛尖集团有限公司在华融国际信托有限责任公司2亿元信托贷款出现违约，公司缺少资金履行

担保代偿责任，公司全部股东股权已被司法冻结。截至2016年6月17日，公司对外担保余额10.60亿元，其中高达5.77亿元为关注，面临的担保代偿风险非常大。另外，公司在国家开发银行贷款出现逾期欠息合计6000万元。从以上事项可以看出，现阶段，弘昌燃气已出现明显的资金困难，公司全部股东股权被冻结，面临实际控制权变动风险。

截至目前，尚未有公开信息表明弘昌燃气的经营活动受到较大影响。公司资产负债率保持在较低水平，但公司货币资金存量余额持续处于低位，较易出现资金周转紧张情况。2013~2015年，公司实现的营业收入分别为4.04亿元、4.94亿元和5.50亿元，实现净利润分别为1.49亿元、2.69亿元和2.10亿元，经营活动实现的现金净流入量分别为5.76亿元、5.89亿元和6.04亿元，货币资金余额分别为0.66亿元、0.70亿元和0.60亿元，在大规模的或有负债风险面前杯水车薪，出现贷款逾期不可避免。后期若出现因股权冻结或相关诉讼导致银行抽贷，弘昌燃气资金紧张程度恐将继续加剧，甚至影响正常经营，投资者需密切关注。

针对“13弘昌燃气债”，公司已追加其子公司河南源能企业管理咨询有限公司作保证担保，担保人承诺将不超过5亿元的现金指定存放于债券受托管理人或主承销商开立的专项账户中，债项的偿付保障程度有所提升，但在作为母公司弘昌燃气资金紧张情况未得到缓解前，子公司的保证担保增信效果值得考究。

## 2.云煤化与云维股份

图表 9. 云煤化与云维股份主要财务指标

主要财务数据与指标[合并口径]	云煤化				云维股份			
	2013年	2014年	2015年	2016年第一 季度	2013年	2014年	2015年	2016年第一 季度
资产总额[亿元]	693.32	764.33	696.77	668.41	135.74	126.35	79.03	77.95
刚性债务[亿元]	432.01	520.88	535.29	519.48	83.85	86.17	83.68	83.15
所有者权益[亿元]	142.91	127.93	16.88	4.30	17.97	6.03	-27.25	-29.59
营业收入[亿元]	253.29	229.78	155.37	22.29	84.74	66.23	27.91	3.67
净利润[亿元]	0.12	-33.89	-91.27	-13.41	0.01	-12.93	-37.12	-2.31
经营性现金净流入量[亿元]	5.12	2.04	-9.20	-0.70	7.83	0.77	-1.02	-0.11
EBITDA（反推法）[亿元]	43.64	7.96	-36.47	—	11.07	-2.68	-26.76	—
资产负债率[%]	79.39	83.26	97.58	99.36	86.76	95.23	134.47	137.96
权益资本与刚性债务比率[%]	33.08	24.56	3.15	0.83	21.43	6.99	-32.56	-35.59
流动比率[%]	0.66	0.70	0.59	0.51	0.59	0.42	0.29	0.28
现金比率[%]	0.21	0.28	0.15	0.09	0.24	0.20	0.14	0.11
利息保障倍数[倍]	1.08	-0.30	-1.60	—	1.04	-1.12	-5.33	—
净资产收益率[%]	2.18	-34.30	-310.30	—	2.82	-122.99	0.00	—

经营性现金净流入量与负债总额比率[%]	0.01	0.00	-0.01	—	0.07	0.01	-0.01	—
非筹资性现金净流入量与负债总额比率[%]	-6.55	-1.69	-2.31	—	8.89	-0.44	-1.17	—
EBITDA/利息支出[倍]	1.89	0.31	-1.05	—	1.90	-0.42	-4.61	—
EBITDA/刚性债务[倍]	0.10	0.02	-0.07	—	0.13	-0.03	-0.32	—

资料来源：Wind 资讯，新世纪评级整理

6月27日，云南煤化工集团有限公司（简称“云煤化”）公告称公司及公司控股上市公司云南云维股份有限公司（简称“云维股份”）均被债权人云南圣乙投资有限公司（简称“圣乙投资”，圣乙投资是云南省政府明确的国有资本运营公司）以公司不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力为由，向曲靖市中级人民法院提出破产重整申请。若法院受理圣乙投资的破产重整申请，云煤化和云维股份所发行的相应债券将提前到期、停止计息，债券违约风险或将提前暴露。

云煤化是云南省内煤炭资源储量最大的煤炭开采及煤化工企业，由云南省国资委100%持股。云维股份是一家主营煤化工的上市公司，实际控制人云煤化直接或间接持股58.34%。

目前，云维股份存续1支公司债（“11云维债”，发行金额10亿元），由云煤化提供担保，因连续两年亏损，已暂停上市且更名为“云债暂停”。“11云维债”于6月1日回售，登记回售资金9.46亿元及一年应付利息0.57亿元，出于维护债券市场稳定，由圣乙投资代为支付回购款项合计10.03亿元，回售完成后，11运维债存续本金余额0.54亿元。6月15日，圣乙投资向云维发出催收函，6月18日云维股份复函称长期亏损，无法清偿前述债务，引发后续圣乙投资向法院申请破产重整。云煤化存续2支中票，2支PPN，金额合计55亿元，全部为明年到期。

现阶段，云煤化和云维股份已基本丧失偿债能力。云维股份自2015年9月末就已资不抵债；云煤化2016年3月末净资产4.3亿元，几乎接近破产边缘。云煤化和云维股份偿债能力丧失，固然是经营层面因行业景气度持续下行而不断恶化亏损，也能看出过重的债务负担和利息支出形成的重压。云维股份自2012年开始就出现亏损迹象，2015年更是亏损37.12亿元。云煤化经营情况类似，2015年巨亏90.48亿元。经营持续恶化的情况下，两家公司债务负担持续加重，2013~2015年末及2016年3月末，云维股份资产负债率分别为86.76%、95.23%、134.48%和137.96%，云煤化资产负债率分别为79.39%、83.26%、97.58%和99.36%。如此之高的债务负担水平，利息支出必然会对公司利润形成重压。两家公司后期若无有力的外部支持，爆发违约风险的可能性极高。

## 附录：6月级别调整情况明细

附录1：6月级别下调情况

发行人	评级机构	调整日期	信用级别	展望	原级别	原展望	行业
江苏省建筑工程集团有限公司	大公	2016-6-7	AA-	稳定	AA	稳定	建筑业
淮北矿业(集团)有限责任公司	联合资信	2016-6-8	AA	稳定	AA+	负面	采矿业
绿地控股集团有限公司	联合信用	2016-6-8	AA+	稳定	AAA	稳定	房地产
苏州天沃科技股份有限公司	新世纪	2016-6-8	AA-	负面	AA	稳定	制造业
安徽省皖北煤电集团有限责任公司	联合资信	2016-6-12	AA-	稳定	AA	负面	采矿业
内蒙古北方重工集团有限公司	中诚信国际	2016-6-13	A+	稳定	AA	稳定	制造业
四川省煤炭产业集团有限责任公司	新世纪	2016-6-14	BBB	-	AA	负面	采矿业
山西兰花科技创业股份有限公司	鹏元	2016-6-15	AA	稳定	AA+	负面	采矿业
四川省煤炭产业集团有限责任公司	联合资信	2016-6-15	C	-	AA	负面	采矿业
四川省煤炭产业集团有限责任公司	新世纪	2016-6-15	C	-	BBB	-	采矿业
酒泉钢铁(集团)有限责任公司	联合资信	2016-6-16	AA	稳定	AA+	负面	制造业
内蒙古包钢钢联股份有限公司	联合信用	2016-6-16	AA+	稳定	AAA	稳定	制造业
天脊煤化工集团股份有限公司	联合资信	2016-6-16	A+	稳定	AA-	负面	制造业
西宁特殊钢集团有限责任公司	联合资信	2016-6-16	AA-	负面	AA	负面	制造业
云南云维股份有限公司	中诚信证评	2016-6-17	BB	-	A+	负面	制造业
广东东方锆业科技股份有限公司	鹏元	2016-6-20	A+	稳定	AA-	负面	制造业
义马煤业集团股份有限公司	联合资信	2016-6-21	AA-	负面	AA+	负面	采矿业
广东肇庆星湖生物科技股份有限公司	联合信用	2016-6-22	A	稳定	A+	稳定	制造业
国奥投资发展有限公司	鹏元	2016-6-22	A	负面	AA-	负面	房地产
国家电投集团贵州金元股份有限公司	联合资信	2016-6-23	AA	负面	AA+	稳定	电力
本溪北营钢铁(集团)股份有限公司	联合资信	2016-6-24	AA-	稳定	AA	负面	制造业
湖南湘投金天科技集团有限责任公司	新世纪	2016-6-24	A+	稳定	AA-	稳定	制造业
厦门厦工机械股份有限公司	联合信用	2016-6-24	AA-	稳定	AA	稳定	制造业
山西煤炭运销集团有限公司	联合资信	2016-6-24	AA	稳定	AA+	稳定	批发和零售业
云南煤业能源股份有限公司	联合信用	2016-6-24	AA-	稳定	AA	稳定	制造业
云南沃森生物技术股份有限公司	联合资信	2016-6-24	A	负面	A+	稳定	制造业
冀东发展集团有限责任公司	鹏元	2016-6-27	AA	负面	AA+	负面	制造业
铁岭新城投资控股股份有限公司	联合信用	2016-6-27	AA-	稳定	AA	负面	公共设施管理
郑州煤炭工业(集团)有限责任公司	大公	2016-6-27	AA-	负面	AA+	负面	采矿业
湖南有色金属控股集团有限公司	大公	2016-6-28	AA	负面	AA+	负面	制造业
山西煤炭进出口集团有限公司	联合资信	2016-6-28	AA	稳定	AA+	负面	批发和零售业
西宁特殊钢股份有限公司	联合信用	2016-6-28	AA-	负面	AA	负面	制造业
云南煤化工集团有限公司	中诚信国际	2016-6-28	B	-	BB	-	制造业
柳州化工股份有限公司	鹏元	2016-6-29	BBB	负面	A+	稳定	制造业
盘山县国有资产经营有限公司	联合资信	2016-6-29	A+	稳定	AA-	稳定	建筑业
云南冶金集团股份有限公司	中诚信国际	2016-6-29	AA	稳定	AA+	稳定	制造业
保定国家高新技术产业开发区发展有限公司	新世纪	2016-6-30	AA-	稳定	AA	稳定	建筑业
开滦(集团)有限责任公司	中诚信国际	2016-6-30	AA+	稳定	AAA	负面	采矿业
湘电集团有限公司	新世纪	2016-6-30	AA-	稳定	AA	负面	制造业

资料来源：Wind资讯，新世纪评级整理

附录2：6月展望调整负面情况

发行人	评级机构	调整日期	信用级别	展望	原展望
永城煤电控股集团有限公司	中诚信国际	2016-6-1	AAA	负面	稳定
安阳钢铁股份有限公司	联合资信	2016-6-3	AA-	负面	稳定
浙江华友钴业股份有限公司	联合资信	2016-6-13	AA-	负面	稳定
安源煤业集团股份有限公司	中诚信证评	2016-6-14	AA	负面	稳定
河南能源化工集团有限公司	中诚信国际	2016-6-14	AAA	负面	稳定
华锐风电科技(集团)股份有限公司	联合信用	2016-6-15	A	负面	稳定
好想你枣业股份有限公司	鹏元	2016-6-16	AA	负面	稳定
湖南盈德气体有限公司	新世纪	2016-6-17	AA	负面	稳定
开滦能源化工股份有限公司	联合资信	2016-6-17	AA+	负面	稳定
苏州电器科学研究院股份有限公司	新世纪	2016-6-17	AA-	负面	稳定
新疆有色金属工业(集团)有限责任公司	新世纪	2016-6-17	AA+	负面	稳定
中华企业股份有限公司	中诚信国际	2016-6-17	AA	负面	稳定
北京昊华能源股份有限公司	大公	2016-6-21	AA+	负面	稳定
北京利尔高温材料股份有限公司	联合信用	2016-6-23	AA	负面	稳定
江西省能源集团公司	中诚信国际	2016-6-23	AA	负面	稳定
上海美特斯邦威服饰股份有限公司	大公	2016-6-23	AA	负面	稳定
新疆生产建设兵团第六师国有资产经营有限责任公司	新世纪	2016-6-23	AA	负面	稳定
阳城县阳泰集团实业有限公司	新世纪	2016-6-23	AA	负面	稳定
柳州钢铁股份有限公司	联合信用	2016-6-24	AA	负面	稳定
四川西部资源控股股份有限公司	联合信用	2016-6-24	AA-	负面	稳定
新疆天山水泥股份有限公司	联合资信	2016-6-24	AA	负面	稳定
彬县煤炭有限责任公司	鹏元	2016-6-27	AA	负面	稳定
上海嘉麟杰纺织品股份有限公司	鹏元	2016-6-27	AA-	负面	稳定
本钢板材股份有限公司	联合信用	2016-6-28	AA+	负面	稳定
大同煤矿集团有限责任公司	中诚信国际	2016-6-28	AAA	负面	稳定
甘肃省国有资产投资集团有限公司	大公	2016-6-28	AAA	负面	稳定
湖南华菱钢铁集团有限责任公司	大公	2016-6-28	AA	负面	稳定
马鞍山钢铁股份有限公司	中诚信国际	2016-6-28	AA+	负面	稳定
中联重科股份有限公司	联合资信	2016-6-29	AAA	负面	稳定
广西北部湾国际港务集团有限公司	新世纪	2016-6-30	AA+	负面	稳定
华西能源工业股份有限公司	新世纪	2016-6-30	AA	负面	稳定

资料来源：Wind 资讯，新世纪评级整理

附录3：6月级别上调情况

发行人	评级机构	调整日期	信用评级	展望	原级别	原展望	是否城投
淮安开发控股有限公司	鹏元	2016-6-1	AA+	稳定	AA	稳定	房地产
四川川投能源股份有限公司	鹏元	2016-6-1	AAA	稳定	AA+	稳定	电力、热力、燃气及水生产和供应业
宜华企业(集团)有限公司	中诚信证评	2016-6-1	AA+	稳定	AA	正面	制造业
北京大北农业科技集团股份有限公司	联合资信	2016-6-2	AA+	稳定	AA	稳定	制造业
华电江苏能源有限公司	联合资信	2016-6-2	AAA	稳定	AA+	稳定	电力、热力、燃气及水生产和供应业
杭州高新技术产业开发区资产经营有限公司	新世纪	2016-6-3	AA+	稳定	AA	稳定	综合
杭州余杭创新投资有限公司	鹏元	2016-6-3	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
仁寿县资产经营有限公司	鹏元	2016-6-3	AA	稳定	AA-	稳定	建筑业
深圳香江控股股份有限公司	联合信用	2016-6-3	AA	稳定	AA-	稳定	房地产
东吴证券股份有限公司	新世纪	2016-6-6	AAA	稳定	AA+	稳定	金融业
浙江仙琚制药股份有限公司	新世纪	2016-6-6	AA	稳定	AA-	稳定	制造业
重庆园业实业有限公司	东方金诚	2016-6-6	AA	稳定	AA-	稳定	建筑业
珠海华发实业股份有限公司	联合信用	2016-6-6	AA+	稳定	AA	稳定	房地产
东吴证券股份有限公司	鹏元	2016-6-7	AAA	稳定	AA+	稳定	金融业
广西桂冠电力股份有限公司	大公	2016-6-7	AAA	稳定	AA+	稳定	电力、热力、燃气及水生产和供应业
云南省城市建设投资集团有限公司	联合资信	2016-6-7	AAA	稳定	AA+	稳定	建筑业
中飞租融资租赁有限公司	中诚信国际	2016-6-7	AA+	稳定	AA	稳定	租赁和商务服务业
株洲高科集团有限公司	联合资信	2016-6-7	AA+	稳定	AA	稳定	房地产
保利协鑫(苏州)新能源有限公司	中诚信国际	2016-6-8	AA+	稳定	AA	稳定	制造业
深圳华强集团有限公司	联合资信	2016-6-8	AA+	稳定	AA	正面	综合
苏州新区高新技术产业股份有限公司	中诚信国际	2016-6-8	AA+	稳定	AA	稳定	房地产
新和成控股集团有限公司	联合资信	2016-6-8	AA+	稳定	AA	稳定	金融业
新希望六和股份有限公司	联合资信	2016-6-8	AAA		AA+	稳定	制造业
重庆西部现代物流产业园区开发建设有限责任公司	中诚信国际	2016-6-8	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
洛阳银行股份有限公司	中诚信国际	2016-6-12	AA+	稳定	AA	稳定	金融业
丰汇租赁有限公司	联合信用	2016-6-13	AA	稳定	AA-	稳定	租赁和商务服务业
广东省航运集团有限公司	联合资信	2016-6-13	AA+	稳定	AA	稳定	交通运输、仓储和邮政业
海南港航控股有限公司	鹏元	2016-6-13	AA	稳定	AA-	稳定	交通运输、仓储和邮政业

南京市河西新城区国有资产经营控股(集团)有限责任公司	联合资信	2016-6-13	AAA	稳定	AA+	稳定	综合
山东鄒城农村商业银行股份有限公司	中诚信国际	2016-6-13	AA-	-	A+	-	金融业
成都交通投资集团有限公司	联合资信	2016-6-14	AAA	稳定	AA+	稳定	建筑业
福建六建集团有限公司	大公	2016-6-14	AA	稳定	AA-	稳定	建筑业
常州市金坛区建设资产经营有限公司	联合资信	2016-6-15	AA	稳定	AA-	稳定	综合
东莞证券股份有限公司	鹏元	2016-6-15	AA+	稳定	AA	稳定	金融业
荣信电力电子股份有限公司	联合信用	2016-6-15	AA	稳定	AA-	稳定	制造业
长城证券股份有限公司	联合信用	2016-6-15	AAA	稳定	AA+	-	金融业
常德市城市建设投资集团有限公司	大公	2016-6-16	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
成都城建投资管理集团有限责任公司	联合资信	2016-6-16	AAA	稳定	AA+	稳定	综合
泸州市兴泸投资集团有限公司	鹏元	2016-6-16	AA+	稳定	AA	稳定	综合
南京证券股份有限公司	联合信用	2016-6-16	AA+	稳定	AA	稳定	金融业
无锡山水产业投资发展有限公司	中诚信证评	2016-6-16	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
北京金融街资本运营中心	联合资信	2016-6-17	AAA	稳定	AA+	稳定	建筑业
贵阳白云工业发展投资有限公司	鹏元	2016-6-17	AA	稳定	AA-	稳定	建筑业
启迪控股股份有限公司	中诚信证评	2016-6-17	AA+	稳定	AA	稳定	综合
湘潭高新集团有限公司	鹏元	2016-6-17	AA	稳定	AA-	稳定	建筑业
紫光集团有限公司	中诚信证评	2016-6-17	AAA	稳定	AA+	稳定	综合
青岛出版集团有限公司	中诚信国际	2016-6-20	AA	稳定	AA-	稳定	文化、体育和娱乐业
永泰能源股份有限公司	联合资信	2016-6-20	AA+	稳定	AA	正面	采矿业
常熟东南资产经营投资有限公司	东方金诚	2016-6-21	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
华邦生命健康股份有限公司	联合信用	2016-6-21	AA+	稳定	AA	稳定	制造业
济南西城投资开发集团有限公司	联合资信	2016-6-21	AAA	稳定	AA+	稳定	建筑业
成都兴城投资集团有限公司	联合资信	2016-6-22	AAA	稳定	AA+	稳定	建筑业
滨州城建投资经营有限公司	联合资信	2016-6-23	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
昆山高新集团有限公司	中诚信国际	2016-6-23	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
内蒙古盛祥投资有限公司	鹏元	2016-6-23	AA	稳定	AA-	稳定	建筑业
重庆大晟资产经营(集团)有限公司	中诚信国际	2016-6-24	AA	稳定	AA-	稳定	综合
重庆市地产集团有限公司	大公	2016-6-24	AA+	稳定	AA	稳定	综合
都匀市国有资本营运有限责任公司	鹏元	2016-6-26	AA	稳定	AA-	-	房地产

TCL集团股份有限公司	中诚信国际	2016-6-27	AAA	稳定	AA+	正面	制造业
巢湖城市建设投资有限公司	大公	2016-6-27	AA+	稳定	AA	正面	建筑业
湖州市交通投资集团有限公司	中诚信国际	2016-6-27	AA+	稳定	AA	稳定	交通运输、仓储和邮政
九江市城市建设投资有限公司	大公	2016-6-27	AA+	稳定	AA	稳定	综合
乐山市商业银行股份有限公司	联合资信	2016-6-27	AA	稳定	AA-	稳定	金融业
乌鲁木齐经济技术开发区建设投资开发有限公司	东方金诚	2016-6-27	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
新奥(中国)燃气投资有限公司	大公	2016-6-27	AAA	稳定	AA+	稳定	电力、热力、燃气及水生产和供应业
宜宾市国有资产经营有限公司	中诚信国际	2016-6-27	AAA	稳定	AA+	稳定	批发和零售业
岳阳市城市建设投资有限公司	大公	2016-6-27	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
南通城市建设集团有限公司	中诚信国际	2016-6-28	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
融信(福建)投资集团有限公司	联合信用	2016-6-28	AA+	稳定	AA	稳定	房地产
威海市国有资本运营有限公司	中诚信证评	2016-6-28	AA+	稳定	AA	-	金融业
长沙市轨道交通集团有限公司	中诚信国际	2016-6-28	AAA	稳定	AA+	稳定	建筑业
中国泛海控股集团有限公司	联合资信	2016-6-28	AA+	稳定	AA	稳定	综合
昌吉州国有资产投资经营有限责任公司	中诚信国际	2016-6-29	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
广东省粤科金融集团有限公司	联合资信	2016-6-29	AA+	稳定	AA	稳定	金融业
广西西江开发投资集团有限公司	鹏元	2016-6-29	AA+	稳定	AA	稳定	电力、热力、燃气及水生产和供应业
济南市城市建设投资有限公司	联合资信	2016-6-29	AAA	稳定	AA+	稳定	综合
江苏省吴中经济技术发展总公司	新世纪	2016-6-29	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
江西省水利投资集团有限公司	鹏元	2016-6-29	AAA	稳定	AA+	稳定	建筑业
昆山银桥控股集团有限公司	新世纪	2016-6-29	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
上海淀山湖新城发展有限公司	中诚信国际	2016-6-29	AA+	稳定	AA	稳定	建筑业
郑州宇通集团有限公司	中诚信证评	2016-6-29	AAA	稳定	AA+	-	制造业
海航集团有限公司	新世纪	2016-6-30	AAA	稳定	AA+	稳定	交通运输、仓储和邮政
湖南省轻工盐业集团有限公司	联合资信	2016-6-30	AA+	稳定	AA	稳定	制造业

资料来源：Wind 资讯，新世纪评级整理

附录4：6月展望上调正面与稳定情况

评级标准	评级机构	调整日期	信用级别	最新展望	原展望
丰县经济开发区投资发展有限责任公司	鹏元	2016-6-1	AA	稳定	-
江苏亨通光电股份有限公司	中诚信证评	2016-6-3	AA	正面	稳定
袁隆平农业高科技股份有限公司	鹏元	2016-6-6	AA	正面	稳定
航天工业发展股份有限公司	鹏元	2016-6-13	AA	正面	稳定
渤海金控投资股份有限公司	联合信用	2016-6-16	AA+	正面	稳定
广州毅昌科技股份有限公司	鹏元	2016-6-20	AA-	稳定	负面
山西证券股份有限公司	鹏元	2016-6-21	AA+	正面	稳定
深圳市新南山控股(集团)股份有限公司	联合信用	2016-6-22	AA	稳定	负面
荣盛石化股份有限公司	新世纪	2016-6-23	AA	正面	稳定
福建圣农发展股份有限公司	联合信用	2016-6-24	AA	稳定	负面
江苏控股集团有限责任公司	大公	2016-6-24	AA	稳定	负面
南通产业控股集团有限公司	大公	2016-6-24	AA	稳定	负面
山东世纪阳光纸业集团有限公司	鹏元	2016-6-24	AA-	稳定	负面
中国民族证券有限责任公司	联合信用	2016-6-24	AA	稳定	负面
淮南矿业(集团)有限责任公司	联合资信	2016-6-27	AAA	稳定	负面
芜湖亚夏汽车股份有限公司	鹏元	2016-6-28	AA-	稳定	负面

资料来源：Wind 资讯，新世纪评级整理