

## 债券市场违约与信用风险事件报告（2018年7月）

研发部/武博夫

### 摘要:

2018年7月，债券市场新增违约发行人2家，分别为永泰能源及其母公司永泰集团。永泰能源所发行的“17永泰能源CP004”到期兑付违约，同时永泰能源和永泰集团多支存续债券触发交叉违约条款。除违约事件外，2018年7月盛运环保与“16盛运01”持有人达成协议，将回售本息兑付日由8月2日延后至9月28日；东方金钰在控股股东所持股份被冻结之后出现债务逾期；三胞集团信托计划发生逾期，公司持有的上市子公司股份被冻结。

### 一、本月违约事件

#### 1. 违约事件概况

2018年7月债券市场共有7家发行人发生违约，涉及违约债券20支，其中永泰能源股份有限公司（简称“永泰能源”）及其母公司永泰集团有限公司（简称“永泰集团”）为本月首次违约发行人。永泰能源所发行的短期融资券“17永泰能源CP004”于7月5日违约，同时永泰能源和永泰集团在银行间市场的14支存续债券触发交叉违约条款。本月其他违约债券均为持续违约。

图表 1. 2018年7月债券市场违约事件情况

发行人	违约债券	违约债券类型	违约日期	违约规模 (亿元)	未到期债券数量 与本金余额（截至7月末）	备注
亿阳集团股份有限公司	16 亿阳 05	公开发行公司债	2018-07-03	0.23146	5 支, 37.91 亿元	付息违约
永泰能源股份有限公司	17 永泰能源 CP004	短期融资券	2018-07-05	16.05	7 支, 106.9 亿元	到期本息兑付违约
	17 永泰能源 CP005	短期融资券	2018-07-05	10.00		触发交叉违约条款
	17 永泰能源 CP006	短期融资券	2018-07-05	8.00		
	17 永泰能源 CP007	短期融资券	2018-07-05	10.00		
	18 永泰能源 CP001	短期融资券	2018-07-05	10.00		
	18 永泰能源 CP002	短期融资券	2018-07-05	10.00		
	18 永泰能源 CP003	短期融资券	2018-07-05	10.00		
	17 永泰能源 MTN001	中期票据	2018-07-05	10.00		
	17 永泰能源 MTN002	中期票据	2018-07-05	10.00		
	18 永泰能源 MTN001	中期票据	2018-07-05	5.00		
	17 永泰能源 PPN001	定向工具	2018-07-05	3.50		
	17 永泰能源 PPN002	定向工具	2018-07-05	1.80		
17 永泰能源 PPN003	定向工具	2018-07-05	10.00			

发行人	违约债券	违约债券类型	违约日期	违约规模 (亿元)	未到期债券数量 与本金余额 (截 至7月末)	备注
	18 永泰能源 PPN001	定向工具	2018-07-05	1.00		
永泰集团有限公司	18 永泰集团 SCP001	超短期融资券	2018-07-05	10.00	无	触发交叉违约条款
中国城市建设控股集团 集团有限公司	15 中城建 MTN001	中期票据	2018-07-16	0.8874	4 支, 91 亿元	付息违约
内蒙古博源控股集团 集团有限公司	13 博源 MTN001	中期票据	2018-07-18	8.56	无	到期本息兑付违约
大连机床集团有限 责任公司	15 机床 MTN001	中期票据	2018-07-30	4.28	1 支, 4 亿元	到期本息兑付违约
上海华信国际集团 有限公司	17 沪华信 SCP004	超短期融资券	2018-07-30	21.20	10 支, 236 亿元	到期本息兑付违约

注：数据来源于 Wind，其中未到期债券不包括债券持有人已选择全额回售、但发行人未能偿付回售资金的违约债券；违约金额仅限违约债券的本息金额，不含罚息与手续费；不含资产支持证券。

## 2. 永泰能源

### (1) 违约事件概况

#### 短期融资券违约，触发交叉违约条款

7月5日，永泰能源所发行的短期融资券“17 永泰能源 CP004”发生违约，公司未能按期偿付到期本息共计 16.05 亿元。“17 永泰能源 CP004”于 2017 年 7 月 5 日上市发行，发行规模 15 亿元，票面利率 7.00%。

债券违约导致永泰能源及其母公司永泰集团多支存续债券触发交叉违约条款。除“17 永泰能源 CP004”外，永泰能源共有存续债券 20 支，累计债券余额 206.2 亿元，其中 13 支附带交叉违约条款，累计余额共计 99.3 亿元，券种包括短期融资券、中期票据与定向工具等。同时，永泰能源的母公司永泰集团所发行的超短期融资券“18 永泰集团 SCP001”亦触发交叉违约，发行规模 10 亿元，永泰集团无其他债券存续。

#### 级别大幅下调

永泰能源违约时主体信用级别 AA+级，是债券市场目前发生违约时级别最高的发行人。在违约事件发生后，联合资信与联合信用分别于 7 月 5 日、7 月 6 日将公司主体信用级别下调至 A 级、CC 级，评级展望负面。

图表 2. 永泰能源评级调整历史

评级机构	主体级别	评级展望	变动方向	评级日期
联合资信	AA	稳定	首次	2013-11-08
	AA	负面	调低	2014-07-18
	AA	稳定	调高	2015-05-11
	AA	正面	调高	2015-08-24
	AA+	稳定	调高	2016-06-20
	A	负面	调低	2018-07-05

评级机构	主体级别	评级展望	变动方向	评级日期
	CC	负面	调低	2018-07-06
联合信用	AA	稳定	首次	2011-11-14
	AA	正面	调高	2012-06-27
	AA+	稳定	调高	2012-11-01
	A	负面	调低	2018-07-05
	CC	负面	调低	2018-07-06

资料来源：Wind，新世纪评级整理

## (2) 发行人基本情况

### 煤炭行业民营企业，收购合并扩张业务范围，投资激进

永泰能源成立于 1988 年，原名泰安鲁润股份有限公司，1998 年公司股票在上交所挂牌上市，2007 年完成股权分置改革，控股股东由中国石化山东泰山石油股份有限公司变更为江苏永泰地产集团有限公司（简称“永泰地产”，现已更名为永泰集团有限公司，简称“永泰集团”），此后公司经过多次增资扩股，截至 2017 年末公司实收资本 124.26 亿元，永泰集团对公司持股比例为 32.41%，公司实际控制人为自然人王广西。

永泰能源 2010 年之后主营业务为煤炭业务，包括煤炭开采、洗选与贸易等。2015 年以来，公司通过收购合并华晨电力、华瀛石化等子公司，业务范围拓展至电力与石化贸易等业务，近年来已成为公司经营重心，2017 年公司营业收入中煤炭采选业务、电力业务和石化贸易业务的占比分别为 35.6%、36.4% 和 24.3%。从收入规模来看，2015 年以来，由于合并口径扩大、供给侧改革下煤炭价格回升以及电力发电机组投产后产能扩张等原因，公司营业收入持续大幅上升。2015~2017 年营业收入分别为 107.84 亿元、136.99 亿元和 223.88 亿元，其中 2017 年营业收入大幅攀升主要来自石化贸易业务与电力业务。

伴随持续进行大规模对外投资，包括收购子公司、发电机组等生产项目扩建等，永泰能源资本性支出长期处于较高水平。2014~2015 年，公司分别以非公开发行股票和现金的方式，先后收购华瀛石化、华晨电力，业务范围拓展至石化贸易业务和电力业务；2015 年 8 月，非公开发行股票募集资金 48.40 亿元，用于投资电力机组建设项目；2016 年 8 月，公司以现金方式收购南阳电厂 51% 的股权。从现金流来看，公司投资性现金流净额长期呈现大幅净流出状态，2015~2017 年净流出规模分别为 109.59 亿元、130.52 亿元和 80.08 亿元。

### 2017 年以来股权融资受限，债务规模大幅攀升，融资环境收紧加大偿债压力

由于长期大规模对外投资，永泰能源资金平衡对外部融资依赖较高。作为 A 股上市公司，公司在股权融资方面渠道较为便利，通过定增的方式先后于 2015

年 2 月、2016 年 5 月募集资金 100 亿元和 48.4 亿元，但在 2017 年 2 月“定增新规”后公司股权融资渠道受限，2017 年至今公司不曾进行定增。

由于对外投资规模长期处于高位，同时股权融资渠道受阻，2017 年永泰能源加大了债券、融资租赁等债务融资的力度，导致债务规模进一步大幅攀升。2015~2017 年公司取得借款收到的现金分别为 258.44 亿元、263.55 亿元和 220.22 亿元，发行债券收到的现金分别为 90.72 亿元、112.28 亿元和 144.91 亿元，其中 2017 年发行债券融资的比例上升。同时，公司债务规模持续攀升，2015~2017 年公司有息债务规模分别为 556.49 亿元、634.49 亿元和 714.20 亿元，其中截至 2017 年末有息债务中短期借款和一年内到期的长期负债分别为 131.93 亿元和 176.62 亿元，公司面临极大的短期债务偿付压力。

2018 年以来，尤其是 4、5 月份以来债券市场违约与信用风险事件频发，投资者对民营企业风险偏好下降导致永泰能源融资环境收紧。2018 年初至违约前，永泰能源共发行 5 支债券，融资规模 36 亿元，但同时公司到期债券规模 39 亿元，净融资规模为负。在“17 永泰能源 CP004”违约前夕，公司刚刚取消发行 1 支短期融资券，凸显出公司所面临的债务周转压力。

### （3）违约后拟出售资产偿付债务

在发生违约后，永泰能源计划出售旗下资产获得流动性，以应对债务集中偿付。截至 2017 年末，公司资产总额 1071.73 亿元，其中受限资产规模 428.26 亿元，主要用于获得抵押借款，其中固定资产和无形资产受限规模分别为 238.28 亿元和 121.38 亿元，分别占 2017 年末上述科目的 90.89%和 28.22%。公司无形资产主要为矿业采矿权，2017 年末余额 424.84 亿元，占无形资产总额的 98%。根据公司 7 月 14 日公告，公司已拟定第一批资产出售计划，主要为公司所持有的子公司或联营企业股权。但是考虑到公司各业务板块下属子公司较多，短时间内完成股权出售存在较大的难度，同时公司资产受限比例较高，进一步降低了公司通过处置资产获得流动性的能力。

### （4）关联方存续债券情况

除永泰能源自身所发行的债券之外，永泰能源的母公司永泰集团和子公司华晨电力股份有限公司（简称“华晨电力”）各有存续债券 1 支，余额分别为 10 亿元、20 亿元。其中，永泰集团所发行的超短期融资券“18 永泰集团 SCP001”已触发交叉违约条款提前到期；华晨电力所发行的公募公司债“16 华晨 01”将于 2019 年 12 月 7 日到期。就永泰集团而言，由于永泰集团的营业收入与资产总额几乎全部来自永泰能源，永泰集团未来对违约债券的偿付情况将直接受永泰能源

后续处置情况的影响；就华晨电力而言，联合信用给予华晨电力 AA+级的主体信用评级，在永泰能源违约后未进行级别调整；穆迪 2017 年 6 月给予华晨电力 B1 级的主体信用评级，2018 年 7 月 7 日下调至 Caa1 级，展望为负面。

## 二、信用风险事件

### 1. 盛运环保

#### (1) 私募公司债延期回售，多笔债务逾期，流动性陷入枯竭

7 月 30 日，安徽盛运环保（集团）股份有限公司（简称“盛运环保”）公告称，经持有人会议同意，公司所发行的私募公司债“16 盛运 01”回售兑付期由 8 月 2 日延后至 9 月 28 日。“16 盛运 01”于 2016 年 8 月 2 日上市发行，发行规模 5 亿元，票面利率 7.70%，发行期限 3 年附带第 2 年末回售条款。

截至 8 月 8 日，盛运环保合并范围内逾期债务金额累计 12.83 亿元，占 2017 年末公司经审计所有者权益的 32.96%；公司已因债务纠纷涉及多起诉讼，实际控制人开晓胜所持股份已被司法轮候冻结，此前已因股价下跌触及平仓线；公司所持有的上市公司金洲慈航全部股票由于质押式回购违约也已被全部冻结。

#### (2) 存续债券与级别调整情况

除“16 盛运 01”外，盛运环保还有存续债券 2 支，其中“18 盛运环保 SCP001”发行规模 2 亿元，将于 2018 年 10 月 9 日到期兑付；公募公司债“17 盛运 01”发行规模 4.55 亿元，将于 2019 年 3 月 23 日回售。

在评级方面，联合信用与中诚信国际已分别于 7 月 10 日、7 月 24 日将盛运环保主体信用等级下调至 CC 级。

图表 3. 盛运环保评级调整历史

评级机构	主体级别	评级展望	变动方向	评级日期
联合信用	AA	稳定	首次	2016-06-29
	A+	观察名单	调低	2018-05-09
	BB	观察名单	调低	2018-06-27
	CC	观察名单	调低	2018-07-10
中诚信国际	AA-	正面	首次	2015-12-04
	AA	稳定	调高	2016-04-22
	AA-	观察名单	调低	2018-04-04
	BBB-	观察名单	调低	2018-05-11
	CC	观察名单	调低	2018-07-24

资料来源：Wind，新世纪评级整理

## 2. 东方金钰

7月26日，东方金钰股份有限公司（简称“东方金钰”）公告披露，截至7月25日公司及其子公司逾期未清偿债务共9.16亿元，公司控股股东所持有的公司股份已被司法轮候冻结。

### （1）珠宝行业民营上市公司，近年涉足互联网金融业务

东方金钰于1997年在上交所上市，控股股东为云南兴龙实业有限公司（简称“龙兴实业”），截至2018年3月末持股比例为31.42%，公司实际控制人赵宁持有公司股份比例为54.14%。公司主要从事珠宝首饰产品的涉及、采购和销售业务，2015~2017年营业收入分别为86.61亿元、65.92亿元和92.77亿元，净利润分别为3.00亿元、2.51亿元和2.31亿元。

除主营业务外，近年来公司开展互联网金融业务，2015年公司投资设立子公司深圳东方金钰网络金融服务有限公司（简称“金钰网络”），公司100%持股。根据公司年报、“17金钰债”募集说明书等材料披露，金钰网络主要从事网络贷款业务，面向借款人主要为翡翠行业企业。2015年公司通过定增方式募集资金14.68亿元用于建立互联网金融平台“东方金钰网贷”，但该平台上线后长期处于亏损状态，公司不得不于2017年3月1日宣布暂停网络金融服务平台业务。根据公司年报显示，金钰网络2017年末资产总额335.62万元，2017年净利润亏损规模2372.81万元。

### （2）债务纠纷导致控股股东所持股份冻结，已发生多笔债务逾期

2018年5月18日，东方金钰披露，金钰网络、龙兴实业由于与中睿泰信叁号投资合伙企业（有限合伙）（简称“中睿泰信”）发生合同违约纠纷，根据中睿泰信的仲裁申请，龙兴实业所持有的东方金钰全部股权被司法冻结。根据公司5月18日公告称，中睿泰信已于5月16日与公司签订和解协议。但7月11日，东方金钰收到北京市第三中级人民法院执行通知书及执行裁定书，公司由于与百瑞信托有限责任公司（简称“百瑞信托”）发生信托借款合同纠纷，在百瑞信托的申请下，龙兴实业持有的公司股份再次被悉数冻结。根据公司年报披露，公司与百瑞信托借款协议规模共3亿元，分多笔发放和偿还，其中2018年4月21日偿还借款5000万元。除百瑞信托外，根据媒体公开报道，公司通过中海信托所发行的“中海汇誉2016-87东方金钰流动资金贷款集合资金信托计划”也发生付息逾期。

根据东方金钰公告披露，截至7月25日公司及其子公司逾期未清偿债务共9.16亿元。根据公司年报，截至2017年末公司一年内到期的长期借款中信托借

款与委托借款余额共计 27.02 亿元，随着后续借款陆续到期，不排除公司逾期债务规模增加的可能。

### （3）存续债券与级别调整情况

东方金钰在债券市场仅发行过 1 支公募公司债券“17 金钰债”，2017 年 3 月上市发行，发行规模 7.5 亿元，票面利率 7.00%，发行期限 5 年附带第三年末回售与调整票面利率条款。在信用评级方面，联合信用于 2017 年 1 月给予公司首次信用评级 AA 级，评级展望稳定，2018 年 7 月 18 日下调至 AA-级，评级展望负面，2018 年 8 月 8 日进一步下调至 A 级，评级展望维持负面。

## 3. 三胞集团

### （1）信托计划逾期，持有上市公司股份被冻结

7 月 16 日，“和合资管-安盈保 6 号三胞集团集合资金信托计划”（简称“安盈保 6 号信托计划”）的借款人三胞集团有限公司（简称“三胞集团”）未能按期偿付到期本金，逾期规模共 5580 万元。

三胞集团主要从事百货零售、通信连锁与房地产业务，下辖上市子公司南京新街口百货商店股份有限公司（简称“南京新百”，股票代码 600682.SH）和江苏宏图高科技股份有限公司（简称“宏图高科”，股票代码 600122.SH）。近年来公司持续进行大规模收购扩张，财务杠杆与债务规模持续攀升。2018 年以来伴随融资环境收紧，公司流动性处于极度紧张状态。截至 2018 年 3 月末，公司持有南京新百与宏图高科的股份质押比例分别为 96.52% 和 99.97%。

在安盈保 6 号信托计划发生逾期后，浙金信托向杭州市中级人民法院申请财产保全，公司所持有的两家上市公司股份被全部冻结，同时公司也被列入失信被执行人名单。从债务负担来看，截至 2018 年 3 月末公司短期借款余额 110.58 亿元，考虑到债务逾期会导致公司融资渠道进一步收窄，未来公司将面临较大的债务周转与偿付压力。

### （2）级别调整情况

级别调整方面，2018 年 7 月跟踪评级中，鹏元将三胞集团主体信用级别由 AA 级下调至 AA-级，评级展望负面；中诚信证评与中诚信国际同时将公司主体信用级别由 AA 级下调至 AA-级并列入观察名单。

图表 4. 三胞集团评级调整历史

评级机构	主体级别	评级展望	变动方向	评级日期
鹏元	AA	稳定	首次	2011-05-19
	AA-	负面	调低	2018-07-25
中诚信证评	AA	稳定	首次	2016-06-22
	AA-	观察名单	调低	2018-07-20
中诚信国际	AA	稳定	首次	2017-09-11
	AA-	观察名单	调低	2018-07-26

资料来源: Wind, 新世纪评级整理

### (3) 债券回售与到期兑付压力

截至 2018 年 7 月末, 三胞集团存续债券共 10 支<sup>1</sup>, 余额为 50.20 亿元, 此外公司还有一期资产支持证券余额 30.12 亿元。其中, 私募公司债“17 三胞 02 (深交所)”、“17 三胞 03 (深交所)” 分别将于 2018 年 9 月 12 日、11 月 28 日进行回售, 回售规模共计 6 亿元; 超短期融资券“18 三胞 SCP001”、“18 三胞 SCP002” 分别将于 2018 年 10 月 23 日、12 月 1 日到期兑付, 兑付本息规模共计 18.275 亿元。此外公司曾于 2016 年发行一期资产支持证券, 其中优先 A 级“PR 三胞 A” 发行规模 15.34 亿元, 信用评级 AAA 级; 优先 B 级“16 三胞 B” 发行规模 14.78 亿元, 信用评级 AA 级。

图表 5. 三胞集团存续债券情况 (按到期兑付或回售日期顺序排列)

债券简称	债券类型	特殊条款	到期兑付或回售日期	存续余额/发行总额	票面利率 (当期)	回售情况
17 三胞 02 (深交所)	私募公司债	回售, 调整票面利率	2018-09-12 (回售日)	2 亿元	7.50%	尚未回售
18 三胞 SCP001	超短期融资券	事先约束, 控制权变更	2018-10-23	12 亿元	7.50%	—
17 三胞 03 (深交所)	私募公司债	回售, 调整票面利率	2018-11-28 (回售日)	4 亿元	7.50%	尚未回售
18 三胞 SCP002	超短期融资券	事先约束, 控制权变更	2018-12-01	5 亿元	7.50%	—
12 三胞债	企业债	回售, 调整票面利率	2019-03-19	5.5 亿元/8 亿元	8.28%	已部分回售
16 三胞 01 (深交所)	私募公司债	回售, 调整票面利率	2019-05-30	0.7 亿元/2.7 亿元	8.00%	已部分回售
16 三胞 02 (深交所)	私募公司债	回售, 调整票面利率	2019-06-22	3.7 亿元/5 亿元	8.50%	已部分回售
16 三胞 03 (深交所)	私募公司债	回售, 调整票面利率	2019-07-07	2.3 亿元/3 亿元	8.50%	已部分回售
16 三胞 02 (上交所)	公募公司债	回售, 调整票面利率	2019-06-29 (回售日)	7.3 亿元	6.60%	尚未回售
16 三胞 05 (上交所)	公募公司债	回售, 调整票面利率	2019-11-17 (回售日)	7.7 亿元	6.30%	尚未回售
PR 三胞 A	资产支持证券	—	2040-11-27	15.34 亿元	3.80%	—
16 三胞 B	资产支持证券	—	2020-11-27	14.38 亿元	6.95%	—

资料来源: Wind, 新世纪评级整理

<sup>1</sup> 私募公司债“17 三胞 01”于 2018 年 7 月 30 日全额回售, 回售规模 2 亿元。



附录：2018年7月负面调整明细

发行人	证监会大类行业	省份	评级机构	评级日期	调整后评级与展望	上次评级与展望
永泰能源股份有限公司	煤炭开采和洗选业	山西	联合信用	2018-07-05	A/负面	AA+/稳定
				2018-07-06	CC/负面	A/负面
			联合资信	2018-07-05	A/负面	AA+/稳定
				2018-07-06	CC/负面	A/负面
云南路桥股份有限公司	土木工程建筑业	云南	东方金诚	2018-07-06	A/负面	AA-/负面
山东邹平农村商业银行股份有限公司	货币金融服务	山东	东方金诚	2018-07-09	A+/负面	AA-
安徽盛运环保(集团)股份有限公司	通用设备制造业	安徽	联合信用	2018-07-10	CC	BB
			中诚信国际	2018-07-24	CC	BBB-
汉柏科技有限公司	软件和信息技术服务业	天津	联合信用	2018-07-13	A	AA
东方金钰股份有限公司	其他制造业	湖北	联合信用	2018-07-18	AA-/负面	AA/稳定
三胞集团有限公司	零售业	江苏	中诚信证评	2018-07-20	AA-	AA/稳定
			鹏元	2018-07-25	AA-/负面	AA/稳定
			中诚信国际	2018-07-26	AA-	AA/稳定
雏鹰农牧集团股份有限公司	畜牧业	河南	联合资信	2017-07-24	AA-/负面	AA/稳定
			联合信用	2018-07-26	AA-/负面	AA/稳定
龙翔投资控股集团有限公司	货币金融服务	吉林	联合资信	2018-07-24	AA+/负面	AA+/稳定
			联合信用	2018-07-24	AA+/负面	AA+/稳定
			联合信用	2018-07-24	AA+/负面	AA+/稳定
山东威海农村商业银行股份有限公司	货币金融服务	山东	中诚信国际	2018-07-24	A+/稳定	AA-/负面
中期集团有限公司	其他金融业	北京	大公	2018-07-24	AA/负面	AA/稳定
中融双创(北京)科技集团有限公司	有色金属冶炼及压延加工	北京	大公	2018-07-24	CCC/负面	BB/负面
深圳市大富配天投资有限公司	专用设备制造业	广东	联合信用	2018-07-25	B	BBB
天津市公共交通集团(控股)有限公司	道路运输业	天津	大公	2018-07-25	AA/负面	AA/稳定
贵州乌当农村商业银行股份有限公司	货币金融服务	贵州	联合资信	2018-07-26	A/负面	A+/负面
上海新黄浦置业股份有限公司	房地产业	上海	新世纪	2018-07-26	AA/负面	AA/稳定
				2018-07-26	AA-/负面	AA/稳定
				2018-07-31	A	AA-/负面
中国中材集团有限公司	非金属矿物制品	北京	中诚信国际	2018-07-26	AA+	AAA/稳定
景德镇农村商业银行股份有限公司	货币金融服务	江西	中诚信国际	2018-07-27	AA-/负面	AA-/稳定
耒阳市国有资产投资经营有限公司	其他金融业	湖南	鹏元	2018-07-27	AA-/负面	AA-/稳定
青海省国有资产投资管理有限公司	综合	青海	大公	2018-07-27	AAA/负面	AAA/稳定
山东玉皇化工有限公司	化学原料及化学制品制造业	山东	联合信用	2018-07-27	AA/负面	AA/稳定
			联合资信	2018-07-31	AA/负面	AA/稳定
上海飞乐音响股份有限公司	电气机械及器材制造业	上海	新世纪	2018-07-27	AA-/稳定	AA/稳定
云南省国有资本运营有限公司	其他金融业	云南	鹏元	2018-07-27	AA/负面	AA/稳定
长春发展农村商业银行股份有限公司	货币金融服务	吉林	中诚信国际	2018-07-30	AA-/负面	AA-/稳定
山东寿光农村商业银行股份有限公司	货币金融服务	山东	新世纪	2018-07-31	A+/稳定	AA-/稳定
吉林蛟河农村商业银行股份有限公司	货币金融服务	吉林	新世纪	2018-07-31	A-/负面	A
耒阳市城市和农村建设投资有限公司	土木工程建筑业	湖南	东方金诚	2018-07-31	AA-/负面	AA-/稳定

资料来源：Wind，新世纪评级整理