



信用风险动态

2016年10月21日 星期五 2016年第197期（总第384期）

本期责任编辑：郝帅
电话：010-85679696
地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
PICC大厦17层（100022）
Http: //www.lhratings.com

目录

债券市场

债券新品种“创新创业债券”成功发行
PPP财政管理办法出台 严禁借PPP举债政府债务

宏观经济

前9中国进出口总值17.53万亿元人民币 同比下降1.9%
外管局：前三季度银行结售汇和涉外收付款均为逆差
农业现代化“十三五”规划指向创新绿色

铁路高速公路行业

杭温高铁明年全线开工 福州去杭州今后仅三小时

港口、海运行业

江苏“连云港-徐州”海河联运直达通道正式打通
韩进海运对中国港口企业累计欠款3亿元

建筑行业

建筑业将新建“生态圈”：行业该如何搭乘“互联网+”列车？

资产证券化

打开低成本资金渠道：传统消费金融资产证券化加速

评级动态

2016.10.20 新发债券一览

债券市场

债券新品种“创新创业债券”成功发行

10月20日，由东吴证券主承销的两单创新创业债券“16龙腾01”、“16德品债”在上海证券交易所成功发行。这是证券市场首批正式冠名“创新创业”的公司债券，标志着创新创业债券作为交易所债券市场的一个新的子品种正式问世。

在扶持创新创业等高成长企业的过程中，融资难始终是绕不开的难点和痛点。今年上半年，东吴证券在公司债的框架范围内先行先试，为三家苏州本地的创新创业企业发行了公司债券，探索通过债券市场为创业企业筹集资金。该债券一经发行，在业内引起巨大反响。

经过几个月的探索实践，在全国“双创”活动周期间，首批“双创”债正式问世。据介绍，“16龙腾01”利率为3.88%，“16德品债”利率为8%，两单债券合计募资5500万元。发行这两单“双创”债的苏州德品医疗和昆山龙腾光电均是苏州本地的创新创业企业，苏州德品医疗是由东吴证券挂牌的一家新三板企业，从事医疗专用设备生产和销售，为各大医院医疗护理工作区域提供整体解决方案。昆山龙腾光电从事液晶面板生产、设计和销售，是我国自有液晶产业的代表企业之一。募得的资金将主要用于技术创新、产品研发以及开拓新业务市场等方面，有利于提升企业核心竞争力。

东吴证券相关负责人表示，“双创”债的推出，为创新创业型企业通过参与债券市场解决融资难提供了新思路，是金融服务实体经济的创举。

（摘自上海证券报，研究部郝帅整理，2016年10月21日）

[返回目录](#)

PPP财政管理办法出台 严禁借PPP举债政府债务

10月20日，财政部网站披露了《政府和社会资本合作项目财政管理暂行办法》（下称《办法》），规范目前总投资超过12万亿元的政府和社会资本合作项目（PPP）的财政管理，再次重申严禁以PPP项目名义举借政府债务。

此次《办法》，分为7章40条，涉及PPP项目识别论证、项目政府采购管理、项目财政预算管理、项目资产负债管理、监督管理等方面。《办法》只适用于财政部主管的公共服务领域类PPP项目，而不包括国家发改委主管的基础设施建设领域类PPP项目。PPP项目合同中约定的政府跨年度财政支出责任纳入中期财政规划，保障政府履约能力，减轻社会资本担忧。

此次《办法》强调，各级财政部门应当会同行业主管部门加强对PPP项目的监督管理，切实保障项目运行质量，严禁以PPP项目名义举借政府债务。财政部门应当会同相关部门加强项目合规性审核，确保项目属于公共服务领域，并按法律法规和相关规定履行相关前期论证审查程序。项目实施不得采用建设-移交方式。

另外，政府与社会资本合资设立项目公司的，应按照《公司法》等法律规定以及PPP项目合同约定规范运作，不得在股东协议中约定由政府股东或政府指定的其他机构对社会资本方股东的股权进行回购安排。

此外，财政部门应根据财政承受能力论证结果和PPP项目合同约定，严格管控和执行项目支付责任，不得将当期政府购买服务支出代替PPP项目中长期的支付责任，规避PPP项目相关评价论证程序。

（摘自第一财经日报，研究部郝帅整理，2016年10月21日）

[返回目录](#)

宏观经济

前9中国进出口总值17.53万亿元人民币 同比下降1.9%

国务院新闻办公室于2016年10月20日在国务院新闻办新闻发布厅举行新闻发布会，海关总署副署长孙毅彪介绍了促进加工贸易创新发展和海关特殊监管区域整合优化情况。

孙毅彪表示，据海关统计，今年1-9月，我国进出口总值17.53万亿元人民币，同比下降1.9%。其中加工贸易进出口5.16万亿元，同比下降7%，下降的幅度比外贸整体要大，加工贸易占我国外贸总值的29.4%。海关特殊监管区域作为加工贸易的重要载体，今年1-9月实现进出口2.78万亿元，同比略降0.4%。值得关注的是，今年第三季度我国外贸出现回稳向好的迹象，第三季度进出口、

出口和进口分别增长 1.1%、0.4%和 2.1%，比如 8 月份进出口总值 2.2 万亿人民币，同比增长 7.8，其中加工贸易是 6542.5 亿元人民币，同比增长 2.3%，回稳向好的迹象十分可喜，也非常来之不易。

（摘自凤凰财经，研究部郝帅整理，2016 年 10 月 21 日）

[返回目录](#)

外管局：前三季度银行结售汇和涉外收付款均为逆差

10月21日，国家外汇管理局新闻发言人、国际收支司司长王春英介绍 2016 年前三季度外汇收支数据有关情况。王春英介绍称，中国前三季度银行结售汇和涉外收付款均为逆差，跨境资金流出压力总体有所缓解；售汇率连续下降，企业外汇融资意愿回升；结汇率先升后降，总体保持基本稳定；银行远期结售汇逆差先降后升，近期市场主体的汇率避险意识有所增强。

从银行结售汇数据看，2016 年前三季度，银行累计结汇 7.13 万亿元人民币（折合 1.08 万亿美元），售汇 8.73 万亿元人民币（折合 1.33 万亿美元），结售汇逆差 1.6 万亿元人民币（折合 2434 亿美元）。从银行代客涉外收付款数据看，2016 年前三季度，累计涉外收入 13.60 万亿元人民币（折合 2.07 万亿美元），对外付款 15.27 万亿元人民币（折合 2.32 万亿美元），涉外收付款逆差 1.67 万亿元人民币（折合 2543 亿美元）。

（摘自外管局网站，研究部郝帅整理，2016 年 10 月 21 日）

[返回目录](#)

农业现代化“十三五”规划指向创新绿色

10月20日，国务院印发《全国农业现代化规划（2016—2020年）》（下称《规划》），从五大领域布局“十三五”期间全国农业现代化发展任务，并具体落实到智慧农业、农村一二三产业融合等 14 项重大工程。“这次的农业现代化规划纳入了最新的农业供给侧改革内容，不再像过去单纯追求装备物资投入、以提高产量为目标。”中国人民大学农业与农村发展学院副院长、国家发展与战略研究院研究员郑风田在接受采访时说，如今的农业现代化更看重质量的提升，强调可持续发展，重视农业结构调整以及产业间的融合发展。

新目标：注重可持续发展

《规划》提出了农业支持保护的两项指标：一是全国公共财政农林水事务支出总额保障至少 17380 亿元。二是农业保险深度，即农业保费收入与农林牧渔业增加值的比值从 2015 年的 0.62% 提升至 2020 年的 0.9%。

新产业：信息化融合发展

《规划》明确了五大发展任务，“创新强农”排在首位，要求从技术装备、信息化水平、体制改革等多方位推进产业转型升级。

在推进信息化与农业深度融合方面，《规划》强调加快实施“互联网+”现代农业行动，力争到 2020 年农业物联网等信息技术应用比例达到 17%、农村互联网普及率达到 52%、信息进村入户村级信息服务站覆盖率达到 80%。

（摘自上海证券报，研究部郝帅整理，2016 年 10 月 21 日）

[返回目录](#)

铁路高速公路行业

杭温高铁明年全线开工 福州去杭州今后仅三小时

近日，中国铁路总公司鉴定中心在温州组织召开了杭温高铁可行性方案研究评审会议，明确提出 2017 年底前实现全线开工。目前，各项前期工作正紧锣密鼓推进。据了解，杭温高铁全长约 309.3 公里，设计行车时速 350 公里。一期工程为义乌至永嘉（温州北），二期工程为杭州至义乌段。此次评审会评审范围为一期工程，明确了线路走向等主要事项。该线路力争 2022 年杭州亚运会前建成通车。

（摘自海峡都市报，工商四部历剑整理，2016 年 10 月 21 日）

[返回目录](#)

港口、海运行业

江苏“连云港-徐州”海河联运直达通道正式打通

随着海河联运业务的开展以及基础设施的提升，今年连云港市内河航运过

闸船舶数量、吨位、货运量均大幅增长。

今年 6 月 4 日，3 艘满载 4000 吨块矿的货船从连云港新云台码头出发，经灌河、大运河（淮安），直达徐州港务集团孟家沟港码头，标志着徐州港正式打通“连云港-徐州”的海河联运直达通道。据介绍，过去连云港至徐州地区的运输主要有两种渠道，一是公路运输，二是海运，经长江各港口，再倒驳到内河，两地的海河联运一直面临着不能直通的尴尬局面。这条内河航道打通之后，连云港-徐州之间新增了一种运价低、能耗低、污染小的货物运输方式。

据连云港市航道处统计，今年前三季度，连云港市 5 座交通船闸开放闸次 2.91 万次，过闸船队数量 1440 拖，总吨位 901.2 万吨；过闸单船数 5.96 万艘，总吨位 3201.67 万吨；过闸货物量 2230.92 万吨，过闸船舶吨位 4102.86 万吨。与 2015 年同期相比，过闸船队数量翻了两番，过闸船舶总吨位增长了 24%。

根据《连云港市关于加快内河水运发展的实施意见》，连云港市将形成北接连云港港，南通长江，西连京杭运河、淮河，通行千吨级船舶，干线相通、干支相连、水陆相辅、通江达海的内河航道网；内河港口新增千吨级泊位 26 个、500 吨级泊位 52 个，拥有生产性泊位 199 个，内河港口吞吐能力达 2500 万吨，其中集装箱达 15 万 TEU。

（摘自中国江苏网，工商四部马玉丹整理，2016 年 10 月 21 日）

[返回目录](#)

韩进海运对中国港口企业累计欠款 3 亿元

作为进出口贸易以及航运市场的重要环节，韩进海运的破产对中国港口的影响也很大，沿海主要集装箱干线港口都受到不同程度的波及。

此前，已进港待装韩进班轮的集装箱不得不倒箱更换船公司，多条航线不能按期开航使得正常班期受影响，一些韩进集装箱滞留港口堆场，而且港口企业涉及韩进海运的应收账款也面临无法追回的巨大风险，沿海主要集装箱港口企业涉及韩进海运的应收账款金额在 3 个亿以上，同时相关的商务纠纷将不可避免增加。

目前相关政府主管部门建议，一是希望由政府有关部门建立专门协调机构，尽快与韩国政府、韩进海运就所涉及的我国进出口商、港口企业等合理债权主张等进行统一交涉，尽可能减少我国相关企业的损失；二是对目前因韩进海运

无力安排转运而滞留在码头的货物，建议口岸部门明确相关处理方法和操作流程，尽量对韩进海运的货物开通绿色通道，加快相关申报手续的办理；三是建议制订和完善应对诸如韩进海运破产等针对性的法律法规和措施，以保护我国港口进出口企业、港口企业等相关单位的正当权益，保障我国进出口贸易的稳定。

（摘自中国港口网，工商四部马玉丹整理，2016年10月21日）

[返回目录](#)

建筑行业

建筑业将新建“生态圈”：行业该如何搭乘“互联网+”列车？

有建筑行业信息化发展风向标之称的《中国建筑施工行业信息化发展报告》，今年聚焦“互联网应用与发展”，总结过往，展望未来。该报告执行主编、清华大学土木工程系教授马智亮近日接受记者采访，畅谈“互联网+建筑行业”发展趋势。

互联网应用有广度，但深度仍需加强

“尽管我国建筑行业互联网应用已经有了一定广度，一些工作过程实现了自动化，但从总体上看仍处于直接应用阶段，在应用的深度上还需加强。”马智亮坦言，“如果说过去是用人去送信，现在是用机器去送信，虽比过去送得更快，但还是要有一个送信的过程。如果能够创建一个共享平台，让大家在平台上共享信息，做到不送信就能解决问题。这应该是产业互联网未来的发展方向。”

与互联网深度融合，创造产业发展新生态

马智亮认为，国务院去年7月颁布积极推进“互联网+”行动的指导意见，进一步明确了利用互联网改造传统产业的发展方向。传统建筑行业要适应时代发展趋势，主动拥抱互联网，借国家“互联网+”战略行动之势，利用信息技术以及互联网平台，与互联网进行深度融合，创造产业发展新生态。

建筑行业的变革就是以互联化、集成化、数据化、智能化的科技手段，带动产业生产方式、管理方式的变革，不仅要對工程项目的设计、生产、采购、

施工、运维等全生命周期价值链的环节进行革新，还要将其拓展到全产业链上下游的各个环节，提高资源配置能力和使用效率。通过行业变革，推动产业向创新驱动的发展方式转变，最终实现建造过程、运营过程、建筑产品的升级。

（摘自 wind 资讯，工商三部整理，2016 年 10 月 20 日）

[返回目录](#)

资产证券化

打开低成本资金渠道：传统消费金融资产证券化加速

在持牌的传统消费金融公司中，继中银消费于今年年初首发资产支持证券产品（下称“ABS 产品”）后，近日，捷信消费金融也宣布已成功发行其首个 ABS 产品。这也意味着传统消费金融资产证券化的加速。

从规模来看，此次捷信发行的“捷赢 2016 年第一期个人消费贷款资产支持证券”总规模超过 13 亿元人民币，几乎是中银消费首单 6.99 亿元规模的两倍。

据悉，此 ABS 产品在全国银行间债券市场流通交易，入池的消费贷款超过 40 万笔，单笔贷款平均本金金额为三千余元人民币，是目前市场上入池资产分散度最高的 ABS 产品。

虽然说作为经银监会批准设立的消费金融公司，资金获取渠道本就较多，除了自有资金之外还可以享受同业拆借、银行来源等资金，但发行 ABS 仍作为一种低成本融资渠道而颇受欢迎。清华大学中国金融研究中心联席主任宋逢明此前在接受媒体采访时表示，信贷资产证券化能够把一部分已经发放的信贷转变为债权进入资本市场，拓宽原有的融资渠道。

对于未来，捷信消费金融有限公司总经理 Roman Wojdyla 则表示，捷信将借助此次发行 ABS 的势头继续推行多元化的融资战略，进一步拓宽和优化融资渠道，推动中国消费金融行业的可持续发展。捷信消费金融是经银监会批准设立的首批四家试点消费金融公司中唯一的外资公司。

此次捷信的 ABS 发行由捷信消费金融有限公司作为发起机构及贷款服务机构，毕马威华振会计师事务所作为会计/税务顾问，中央国债登记结算有限责任公司作为证券登记托管机构。“优先 A 档资产支持证券”（规模为 96000.00 万

元)的信用级别为 AAA 级,“优先 B 档资产支持证券”(规模为 17000.00 万元)的信用级别为 AA+级。

(摘自第一财经,研究部郝帅整理,2016 年 10 月 21 日)

[返回目录](#)

评级动态

2016.10.20 新发债券一览

债券类型	发行人	债券简称	起息日	发行总额 (亿元)	期限 (年)	评级机构	债项评级	主体评级	担保情况
短期融资券	中国环球租赁有限公司	16 环球租赁 CP002	2016/10/25	4	365 天	上海新世纪	A-1	AA+	无
	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	16 怡亚通 CP003	2016/10/26	5.6	365 天	联合资信	A-1	AA	无
	湖南富兴集团有限公司	16 富兴 CP002	2016/10/25	5	365 天	联合资信	A-1	AA+	无
中期票据	南京六合经济技术开发区	16 六合经开 MTN001	2016/10/27	5	3	东方金诚	AA	AA	无
	苏州乐园发展有限公司	16 苏州乐园 PRN001	2016/10/27	2	7	中诚信国际	AA+	AA-	保证担保
	辽宁忠旺集团有限公司	16 忠旺 MTN001	2016/10/27	20	3	中诚信国际	AA+	AA+	无
	致达控股集团有限公司	16 致达 MTN001	2016/10/27	5	3	中诚信国际	AA	AA	无
	武汉中央商务区投资控股集团有限公司	16 武汉商投 MTN001	2016/10/27	10	3	大公国际	AA	AA	无
	新疆天业(集团)有限公司	16 天业 MTN002	2016/10/26	4	3	大公国际	AA+	AA+	无
	中国华能集团公司	16 华能集 MTN006	2016/10/26	40	5	联合资信	AAA	AAA	无
	中国中纺集团公司	16 中纺 MTN002	2016/10/26	10	3	联合资信	AA+	AA+	无
	中国东方航空集团公司	16 东航集 MTN002	2016/10/25	50	3	大公国际	AAA	AAA	无
企业债	诸暨市经济开发总公司	16 诸暨经开小微债 02	2016/10/28	7	4	中诚信国际	AA	AA	无
商业银行二级资本工具	金华银行股份有限公司	16 金华银行二级 02	2016/10/27	10	10	大公国际	A+	AA-	无
	江苏昆山农村商业银行股份有限公司	16 昆山农商二级	2016/10/27	10	10	中诚信国际	AA-	AA	无
	山东阳谷农村商业银行股份有限公司	16 山东阳谷农商二级	2016/10/26	3	10	联合资信	A	A+	无
证券公司短期融资券	渤海证券股份有限公司	16 渤海证券 CP008	2016/10/26	11	91 天	中诚信国际	A-1	AA+	无
木兰债	渣打银行(香港)有限公司	16 渣打 SDR01	2016/10/26	1 亿 SDR	365 天	上海新世纪	AAA	AAA	无

注：统计期以债券的发行公告日为准；统计范围不包括私募发行的债券。

资料来源：中国债券信息网、上海清算所、联合资信整理

[返回目录](#)