



化工行业监测月报

目 录

- 一、本期行业发债情况
- 二、本期行业要闻
- 三、本期发债企业动态
- 四、报告声明

监测周期

2017. 11. 01~2017. 11. 30

作 者

大公化工行业小组

负责人：杨晓晨

成员：陈莹、格根

联系电话：010-51087768

本期重要信息

债市

- ◆ 本期新发 24 支债券，共募集资金 159.05 亿元，共涉及主体 20 家，其中 9 家主体级别为 AA+及以上；同期，有 3 家企业信用级别发生变动。

行业

- ◆ 原油价格持续上涨

点评：石油价格持续上涨，石油输出国组织会议召开在即，原油预期减产或进一步推高油价并带动石油化工成本上升。

- ◆ 山东化工园区认定工作启动

点评：山东省化工企业众多，通过化工园区认定工作的开展，可有效排查及整治企业安全环保隐患，有助于化工产业的安全生产转型。

- ◆ 化工重大安全隐患判定有标可依

点评：《化工和危险化学品生产经营单位重大生产安全事故隐患判定标准（试行）》对准确判定、及时整改企业安全隐患提供依据，对危险化学品生产经营单位的重大生产安全事故隐患排查和防范具有重要意义。

企业

- ◆ 湖北宜化集团有限责任公司前三季度亏损额较大，主体信用级别被下调，存在较大经营风险

点评：该公司停产和减产的工厂较多，利润出现大额亏损，盈利预期有所下降。中诚信国际和联合资信分别下调该公司主体信用等级至 AA-和 AA。

- ◆ 青海盐湖工业股份有限公司前三季度出现较大亏损

点评：钾肥销量同比下降，化工板块盈利能力较弱，且镁一体化及海纳 PVC 项目陆续转固，利息费用转入财务费用，导致该公司前三季度亏损 7.34 亿元。

一、本期行业发债情况

本期新发 24 支债券，共募集资金 159.05 亿元，共涉及主体 20 家，其中 9 家主体级别为 AA+及以上；同期，有 3 家企业信用级别发生变动。

（一）新发债券统计

本期化工行业新发 24 支债券，发行总额达 159.05 亿元，发行债券类别涉及超短期融资债券、短期融资券、中期票据、可转债以及公司债。

表 1 本期新发债券情况（单位：亿元、支）

行业	发行总额	发行数量	发行种类
化工	159.05	24	超短期融资债券、短期融资券、中期票据、可转债、公司债

数据来源：Wind 资讯，大公整理

（二）新发债券信息

本期新发 24 支债券中，债券期限为 1 年及以上债券数量为 17 支，其中 16 支发行方式为公募，1 支发行方式为私募；本期涉及到的发债主体共 20 家，9 家主体级别在 AA+及以上，其中 1 家主体级别为 AAA，8 家主体级别为 AA+；评级机构中，大公评级 8 次，联合资信评级 3 次，联合信用评级 4 次，中诚信国际评级 7 次，上海新世纪 1 次；债券类别来看，超短期融资券有 7 支，公司债 3 支，中期票据有 6 支，短期融资券 5 支，可转债 3 支。

表 2 本期新发债券信息 (单位: 亿元、年、%)

债券简称	发行总额	发行利率	债券期限	债券种类	发行方式	主体级别	债项等级	评级机构
17 云南农垦 MTN001	5.00	6.80	3.00	中期票据	公募	AA	AA	中诚信国际
兄弟转债	7.00	0.30	6.00	可转债	公募	AA	AA	联合信用
17 天业 CP003	4.00	5.77	1.00	短期融资券	公募	AA+	A-1	大公国际
17 云图控股 MTN001	2.00	7.20	3.00	中期票据	公募	AA	AA	中诚信国际
17 新中泰 SCP002	5.00	5.35	0.49	超短期融资券	公募	AA+	-	中诚信国际
17 三友化工 MTN001	10.00	5.87	3.00	中期票据	公募	AA+	AA+	联合资信
17 新华联 SCP003	5.00	6.95	0.74	超短期融资券	公募	AA+	-	大公国际
17 新源 01	6.20	6.80	5.00	公司债	私募	-	-	-
17 新中泰集 CP002	5.00	5.49	1.00	短期融资券	公募	AA+	A-1	中诚信国际
17 天业 SCP007	5.00	5.30	0.74	超短期融资券	公募	AA+	-	大公国际
17 广汇能源 SCP002	15.00	7.50	0.74	超短期融资券	公募	AA	-	中诚信国际
17 恒逸 MTN001	5.00	6.50	3.00	中期票据	公募	AA	AA	大公国际
17 中化工 SCP005	15.00	5.10	0.74	超短期融资券	公募	AAA	-	联合资信
嘉澳转债	1.85	0.40	6.00	可转债	公募	A+	AA-	联合信用
17 康得新 SCP003	4.00	5.30	0.74	超短期融资券	公募	AA+	-	上海新世纪
17 富丽达 CP001	4.00	5.75	1.00	短期融资券	公募	AA	A-1	中诚信国际
17 富宇 03	1.00	7.70	5.00	公司债	公募	AA	AA	大公国际
17 颖泰 01	12.00	6.80	5.00	公司债	公募	AA	AA+	联合信用
17 东华能源 GN001	6.00	6.50	3.00	中期票据	公募	AA	AA	大公国际
17 五江轻化 CP002	10.00	6.30	1.00	短期融资券	公募	AA+	A-1	联合资信
17 新华联控 MTN003	10.00	7.58	5.00	中期票据	公募	AA+	AA+	大公国际
17 天业 SCP006	5.00	5.18	0.74	超短期融资券	公募	AA+	-	大公国际
金禾转债	6.00	0.30	6.00	可转债	公募	AA	AA	联合信用
17 广汇能源 CP001	10.00	7.50	1.00	短期融资券	公募	AA	A-1	中诚信国际

数据来源: Wind 资讯, 大公整理

(三) 信用级别变动

2017 年 11 月 3 日, 中诚信证评将鲁西化工集团股份有限公司主体级别由 AA 上调为 AA+, 将“鲁西化工集团股份有限公司 2011 年公司债券”债项信用等级上调至 AA+, 主要由于公司经营稳健, 化工循环产业链使得该公司综合竞争能力增强, 盈利能力大幅提升。2017 年 11 月 13 日, 联合资信将湖北宜化集团有限责任公司主体级别由 AA+

下调至 AA，主要由于该公司安全事故导致的停工和亏损，且该公司目前筹划的控股权转让事宜存在不确定性，联合资信将该公司列入信用评级观察名单。2017 年 11 月 16 日，中诚信国际将河南能源化工集团有限公司评级展望由负面调整至稳定，维持该公司存续债“13 豫煤化 MTN001”、“15 豫煤化 MTN001”、“15 豫煤化 MTN002”、“15 豫煤化 MTN003”、“15 豫煤化 MTN004”“16 豫煤化 MTN001”的债项信用等级为 AAA，主要由于煤炭价格回升，公司盈利能力大幅提升。

二、本期行业要闻

要闻 1：原油价格持续上涨

原油价格持续上涨，已成为近期金融市场的关键驱动因素。如果油价持续上涨，会对世界经济产生不容忽视的影响。此外，11 月末召开的石油输出国组织（OPEC）会议对油价接下来的走势至关重要。市场预计 OPEC 减产协议将在来年 3 月以后继续延长。反观近期情况，原油价格上涨的同时，GSCI 能源指数和美国股市以及美元指数之间相关性更强。预计 2017 年第四季度，原油价格的上涨，将推动石油化工等领域产品成本上升，同时将地缘政治的紧张局势牢牢地拉回到市场焦点。作为一个紧缩市场的征兆，地缘政治风险溢价的回归导致布伦特原油价格升至两年高点，11 月在每桶 641~665 美元的区间内交易。如果石油减产协议得以延长，并切实遵守和执行，预计 2018 年的石油价格还将持续上升。（来源：和讯）

点评：石油价格持续上涨，石油输出国组织会议召开在即，原油预期减产或进一步推高油价并带动石油化工成本上升。

要闻 2：山东化工园区认定工作启动

山东省化工专项行动办公室上周下发《关于组织开展化工园区认定申报工作的通知》，该省化工园区认定工作全面启动。中国石油和化学工业联合会园区委秘书长杨挺介绍了此次认定工作的情况。山东省与国家专业机构合作对接，研究制定了国内首个园区标准，并由省政府办公厅发布。认定标准严格界定了园区位置、规划、规模、设施、安全、环保等条件，标准要求很高，内容全面。对发生相关重大生产安全事故或突发环境事件的化工园区，将在一年内暂停办理其除安全隐患整治和环境污染治理项目以外的新建、扩建项目相关手续。化工专项行动办有关负责人介绍，为了有序推动此项工作，省办公厅印发了山东省化工园区认定管理办法的通知，责成山东省化工专项行动办负

责组织开展化工园区认定申报工作。此项工作计划于 2018 年 6 月之前完成。自通知下发之日起，各市政府即可组织区内园区进行申报。将按照“成熟一个认定一个”的原则，随时进行认定工作。（来源：国家石油和化工网）

点评：山东省化工企业众多，通过化工园区认定工作的开展，可有效排查及整治企业安全环保隐患，有助于化工产业的安全生产转型。

要闻 3：化工重大安全隐患判定有标可依

国家安监总局日前印发《化工和危险化学品生产经营单位重大生产安全事故隐患判定标准(试行)》的通知，明确了 20 项重大危化品生产安全事故隐患判定标准。安监总局表示，判定标准今后将作为执法检查的重要依据。重大生产安全事故隐患判定标准主要针对化工和危险化学品生产经营单位、烟花爆竹生产经营单位两类，其中针对前者重大生产安全事故隐患判定标准包括全压力式液化烃储罐未按国家标准设置注水措施、地区架空电力线路穿越生产区且不符合国家标准要求、在役化工装置未经正规设计且未进行安全设计诊断等 20 项。（来源：中国化工网）

点评：《化工和危险化学品生产经营单位重大生产安全事故隐患判定标准(试行)》对准确判定、及时整改企业安全隐患提供依据，对危险化学品生产经营单位的重大生产安全事故隐患排查和防范具有重要意义。

三、本期企业动态

根据 2017 年第三季度财务报告显示,湖北宜化集团有限责任公司和青海盐湖工业股份有限公司均出现大额亏损;浙江龙盛集团股份有限公司、东华能源股份有限公司、内蒙古君正能源化工集团股份有限公司和云天化集团有限责任公司 2017 年前三季度盈利均有不同程度增长。

表 3 本期企业动态情况

要闻类别	公司简称	新闻内容	正面/负面/中性
业绩报告	湖北宜化集团有限责任公司	前三季度亏损 12.67 亿元, 亏损额占其 2016 年未经审计净资产的 13.94%, 资产负债率为 86.30%, 总负债 489.54 亿元。	负面
	青海盐湖工业股份有限公司	前三季度实现营业收入 25.84 亿元, 同比增长 4.96%, 亏损 2.14 亿元, 亏损同比大幅增加。	负面
	浙江龙盛集团股份有限公司	前三季度实现营业收入 112.17 亿元, 同比增长 23.17%, 净利润 20.90 亿元, 同比增长 21.58%。	正面
	东华能源股份有限公司	前三季度实现营业收入 233.37 亿元, 同比增长 69.20%, 实现归属于上市公司股东的净利润 8.15 亿元, 同比增长 123.42%, 资产负债率为 67.03%。	正面
	内蒙古君正能源化工集团有限责任公司	前三季度实现营业收入 55.24 亿元, 同比增长 41.41%, 净利润为 16.10 亿元, 同比增长 62.40%。	正面
	云天化集团有限责任公司	前三季度实现营业收入 514.46 亿元, 同比增长 53.59%, 净利润 3.33 亿元, 扭亏为盈, 其中, 投资收益为 9.13 亿元。	正面

数据来源: Wind 资讯, 大公整理

四、报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司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和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公资信工商类行业小组，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。