



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

交通行业监测月报

目 录

- 一、本期行业债券市场情况
- 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

2018.04.01-2018.04.30

作 者

大交通类行业小组
负责人：季梦洵
成 员：肖冰、闫亮
联系电话：01051087768

债 市

- **新发债**——本期新发 64 只债券，共募集资金 1,123 亿元，以公募发行为主，债项级别均在 AA 及以上。
- **债市波动**——由于兑付部分债券本金，“15 武汉地铁 02/PR 武铁 02”、“14 黔铁投债/PR 黔铁投”、“14 广州地铁债 01/PR 穗铁 01” 3 只债券价格跌幅超过 10%。
- **债务到期情况**——4 月，大公无评级到期的交通行业债券。

行 业

- **行业数据**——3 月公路客运量下降，货物周转量上升，铁路客货指标保持增长；民航旅客周转量增速提高；港口货物吞吐量及集装箱吞吐量保持增长。
- **行业政策**——《河北雄安新区规划纲要》公布，天津、黄骅两港正式成为雄安新区出海口。
【点评】《纲要》的公布利好天津港与黄骅港未来稳定发展，两港通过与雄安新区资源对接，优势互补，加快实现港区一体化发展，对未来积极推进雄安新区内陆港建设、打造雄安新区出海口有很大促进作用。

企 业

- **评级调整**——无。
- **债务违约**——丹东港集团答复“15 丹东港 MTN001”、“14 丹东港 MTN001”、“13 丹东港 MTN1” 第二次债券持有人会议决议。
【点评】丹东港集团已有多期债券出现实质性违约，信用风险进一步恶化，受违约影响，丹东港集团已涉及重大诉讼，现融资困难且生产经营受到影响，未来债务偿付仍存在很大的不确定性。
- **高速**——广深沿江高速公路深圳段实施货车运输收费调整。
【点评】对广深沿江高速深圳段通行的全部类型货车按正常收费标准的 50%收取通行费，政府给予人民币 3.02 亿元的补偿，在有效降低沿线区域物流成本的同时，合理补偿深圳高速公路股份有限公司利润。

一、本期行业债券市场情况

(一) 新发债券统计

本期新发 64 只债券，共募集资金 1,123 亿元，以公募发行为主，债项级别均在 AA 及以上，其中 23 只债券债项级别为 AAA。本期新发债券规模环比增长 12.47%。

交通行业存续企业有 270 家，本期新发 64 只债券，发行总额 1,123 亿元，发行债券类别涉及中期票据、短期融资券、超短期融资券、公司债、企业债、定向工具和政府支持机构债券。本期发债企业主要包括中国铁路总公司、江苏交通控股有限公司、中国东方航空股份有限公司、广州地铁集团有限公司等。本期新发债券数量增加 17 只，规模较上月增长 12.47%。

表 1 本期新发债券情况 (单位: 亿元、只)

行业	发行总额	发行数量	发行种类
交通	1,123	64	中期票据、短期融资券、超短期融资券、公司债、企业债、定向工具、政府支持机构债券

数据来源: Wind, 大公整理

(二) 债市波动

4 月，债券市场波动较大的交通行业债券有 3 只，分别为“15 武汉地铁 02/PR 武铁 02”、“14 黔铁投债/PR 黔铁投”、“14 广州地铁债 01/PR 穗铁 01”，债券价格跌幅均超过 10%，波动的原因均为兑付部分债券本金。

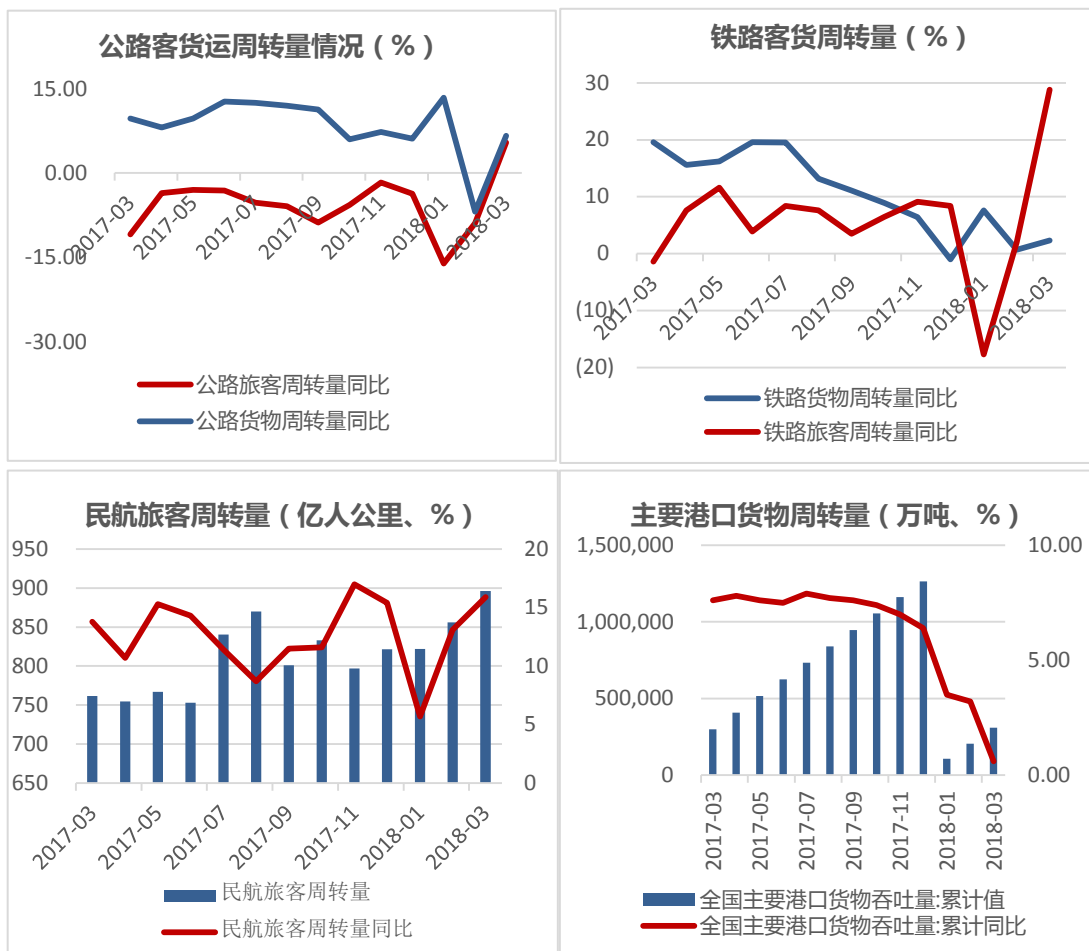
(三) 债务到期情况

4 月，大公无评级到期的交通行业债券。

二、本期行业情况

(一) 行业数据

图 1 交通行业主要指标



数据来源：Wind，大公整理

公路方面，受高铁分流旅客、私家车普及等因素影响，3月，全国公路客运量完成11.88亿人，同比下降2.4%；同时，随着全国路网的逐步完善，公路旅客出行距离增加，3月旅客周转量实现862.39亿人公里，同比上升5.4%。同期，公路货运量完成30.64亿吨，同比上升7.3%；货物周转量完成5672.51亿吨公里，同比上升6.6%，受春节假期过后货运需求恢复及快递行业保持较快发展等因素影响，公路货物运输需求明显回升。

铁路方面，3月，我国铁路货运周转量完成2433.62亿吨公里，同比增长2.3%；铁路客运量和旅客周转量分别完成2.76亿人和1239.17亿人公里，同比分别增长22.0%和28.8%，主要由于春节过后仍为铁路出行高峰时期，铁路出行人数明显增长。

民航方面，3月，我国民航客运量完成0.51亿人，同比增长15.90%，民航旅客周转量完成896.18亿人公里，同比增长18.10%，主要是由于春运高峰航班量较去年同期有较大增加。

港口方面，3月，全国主要港口完成货物吞吐量10.48亿吨，同比增长0.11%；完成集装箱吞吐量1966.21万标箱，同比增长1.71%。随着我国进出口形势好转，集装箱吞吐

量仍保持一定增速。

（二）行业政策

要闻 1：《河北雄安新区规划纲要》公布，天津、黄骅两港正式成为雄安新区出海口

4月21日，新华社全文播发《河北雄安新区规划纲要》（以下简称“《纲要》”）。《纲要》在“第七章 构建快捷高效交通网”中指出，要完善区域综合交通网络，加强新区与天津港、黄骅港交通联系，畅通新区出海通道。雄安新区地处北京、天津、保定腹地，规划范围涉及河北省雄县、容城、安新3县及周边部分区域，既不临海，又不临江，境内只有白洋淀内湖。而深圳经济特区和浦东新区都是沿海地区，拥有适合贸易的深水港和大型河流的出海口。这种临江靠海的地理区位优势是不得不谈及的因素。雄安新区要解决“出海”问题，必须依靠附近大型出海港口，在此次公布的《纲要》中，天津港和黄骅港双双上榜，正式划入规划图中。（资料来源：中国港口网）

【点评】《纲要》的公布利好天津港与黄骅港未来稳定发展，两港通过与雄安新区资源对接，优势互补，加快实现港区一体化发展，对未来积极推进雄安新区内陆港建设、打造雄安新区出海口有很大促进作用。

要闻 2：浙江省与中远海运战略合作，共同打造世界级港口集群

4月25日，浙江省政府与中国远洋海运集团在杭州签署战略合作协议，合力推进浙江海洋强省、国际强港建设，打造世界级港口集群。根据协议，双方将加强港口运营合作，助力浙江大湾区建设，共同把宁波舟山港打造成为全球最大的综合性母港；加强国际化业务合作，助推浙江企业“走出去”，深度参与“一带一路”建设；加强水运资源协同，推进舟山江海联运服务中心建设；加强港口物流合作，提升全供应链物流服务能力；加强中国（浙江）自由贸易试验区业务合作，提升以油品为核心的大宗商品全球配置能力；加强航运服务合作，打造国际一流的航运综合服务基地；加强新能源和高端装备制造领域合作，推动浙江产业转型升级。（资料来源：中国港口网）

【点评】浙江省与中远海运签署战略合作协议，有助于提升浙江省内港口航运的经营效益，加强自身水运资源协同，推进省内港口物流合作与江海联运，更是践行“一带一路”倡议和推动长江经济带发展的不二之举。

要闻 3：黄冈沿江6大港口整合为黄冈港，列入湖北省重要港口

4月28日，湖北省政府已批准同意将沿江团风港、黄州港、浠水港、蕲春港、武穴港、黄梅港六个港口整合为“黄冈港”，整合后的黄冈港列入湖北省重要港口。黄冈市境内有团风、黄州、浠水、蕲春、武穴、黄梅6大港口，长江主航道里程约200公里，岸线212.9公里，洲滩岸线68.3公里，岸线总长281.2公里，沿线河势稳定，水域、航道条件良好，具有良好的建港条件，可常年通行5000吨级船舶。为进一步推进黄冈市港口资源整合，发挥黄冈市港口组合效应，保护好、利用好港口岸线资源，黄冈市人民政府决定将上述六港口整合为“黄冈港”，湖北省重要港口。根据交通运输部的相关规定，港口分为主要港口、重要港口和一般港口三类。目前，湖北拥有港口数量38个，其中4个主要港口（武汉港、黄石港、荆州港和宜昌港）、14个重要港口和20个一般港口。（资料来源：中国港口网）

【点评】整合后的黄冈港将统一作战，改变过去各自为政的局面，能在规划、岸线保护、港口资源利用、功能分区等方面更好发挥整体协同效应，助推长江经

济带建设。

要闻 4 :北京航空有限责任公司申请筹建已经获民航华北地区管理局初审同意

近日，中国民用航空局发布了《关于拟批准北京航空有限责任公司筹建的公示》，称北京航空有限责任公司筹建申请已得到民航华北地区管理局初审同意。

北京航空成立于 2003 年 11 月，此前是国航旗下仅负责公务机运营和托管的公务机公司。此次民航局发布上述公示，意味着北京航空运营范围将从公务机拓展至国内航空客货运输业务，这也是最近三年来，第一家获批筹建的干线客运航空公司。

北京航空有限责任公司注册资本为人民币 10 亿元，中国国际航空股份有限公司出资 5.1 亿，股权比例 51%；北京控股集团出资 1.8 亿元，持股 18%；北京市国有资产经营有限责任公司出资 1.8 亿元，持股 18%；中达银瑞投资有限公司出资 1.3 亿元，持股 13%。（资料来源：和讯网）

【点评】中国国航成立北京航空，在目前公共运输航空资质审批紧张的情况下，具有较大的战略价值，未来北京航空的运营模式值得关注。

要闻 5 : 郑州机场飞行区等级由 4E 升级 4F

中国民用航空局已于 2018 年 4 月 11 日正式批复，同意郑州机场飞行区等级由 4E 升级 4F（最高等级）。至此，郑州机场成为全国第十二个 4F 等级机场，可起降全球最大民航客机 A380 飞机，并可保证 B747-8F 等大型货机的顺畅运行。

【点评】郑州机场飞行区等级的提升，意味着郑州机场运营保障能力将进一步提升，更将有利于更好的带动郑州及河南对外开放发展。

要闻 6 : 广州白云机场二号航站楼投入使用

2018 年 4 月 26 日，广州白云机场二号航站楼正式营业，新航站楼设计容量为年旅客吞吐量 4500 万人次，货邮吞吐量将达到 190 万吨，新航站楼建筑面积 65.87 万平方米，综合交通中心（GTC）建筑面积 22.2 万平方米，该航站楼设置有值机柜台 339 个、自助值机设备 120 台、自助托运设备 52 个、登机桥 58 个、安检通道 110 条、航班显示屏 1138 块、广播终端 8609 个。白云机场扩建工程于 2012 年 8 月正式动工，建设项目包括第三条跑道及滑行系统、2 号航站楼（含综合交通中心 GTC 项目）、站坪及空管、供油等配套设施，2015 年 2 月 5 日，白云机场第三条跑道投入使用。南方航空、东方航空、法国航空、俄罗斯航空等 16 家航空公司将入驻 T2 运营，这 16 家公司均是运送国内外游客的助理，预计旅客吞吐量占比将超过整个白云机场旅客总量的 60%。在安全及安防系统部署方面，白云机场与华为签订战略合作，将极大提升安全管理效率和性能，从而提升运营效率；此外人脸识别等技术的启用，也将有利于白云机场打造“智慧机场”。

【点评】随着二号航站楼投入使用，白云机场二期扩建工程完成，机场硬件全面升级，将为广州白云机场世界级航空枢纽的建设发展提供有力支撑。

要闻 7 : 南通市组建南通机场集团有限公司

南通市政府网站获悉“为加快南通市国有经济布局优化、结构调整和战略性重组，充分发挥南通机场在南通市产业、城市、交通转型升级和建设上海北大门战略中的作用，南通市政府同意组建南通机场集团有限公司。”机场集团的组建方式是将南通国有资产投资控股有限公司持有南通兴东机场有限公司（以下简称“兴东机场”）全部权益（以审计结果为准）剥离，由市国资委对兴东机场履行出资人职责。“南通兴东机场有限公司”将更名为“南通机场集团有限公司”（以下简称“机场集团”）。机场集团的功能定位为：



南通机场建设、运营和管理，提升机场能级，发展临空产业，扩大南通城市门户服务功能，逐步将南通机场打造成为长三角北翼区域中心机场和重要航空港。批复显示，机场集团现有注册资本 9.8 亿元。后期南通市政府根据机场集团业务建设发展需要和功能定位，通过市财政资金和优质资源注入等形式对机场集团进行增资。批复要求，南通市财政资金首期增资不少于 3 亿元。

【点评】2017 年南通机场旅客吞吐量突破 200 万人次，组建机场集团将有利于南通市整体经济发展和产业升级。

三、本期发债企业动态

(一) 评级调整

无

(二) 债务违约

1、丹东港集团有限公司

截至 2018 年 4 月末，丹东港集团已有多期债券违约，公司对“13 丹东港 MTN1”、“14 丹东港 MTN001”及“15 丹东港 MTN001”债券持有人会议决议作出答复，说明了瑞华审计正在进行年度审计工作，将及时披露审计结果和相关资产情况托等事项。4 月 12 日，丹东港集团收到辽宁省高级人民法院应诉通知书，万联证券股份有限公司申请人民法院依法判令丹东港集团支付万联证券本息共计人民币 26.86 亿元（至 2018 年 3 月 5 日），其中“16 丹港 01”到期本息 21.11 亿元，逾期利息 0.12 亿元，“16 丹港 02”到期本息 5.58 亿元，逾期利息 0.05 亿元。

(三) 企业新闻

江西高速涉及资产划入；深高速获通行费补偿；靖江港口、厦门港务控股、广西北部湾港务高管变更；漳州高速重大诉讼进展；航基股份变更公司名称。

内容	涉及企业
公司运营	深高速、吉祥航空
资产划转/重组	江西高速
高管变更	靖江港口、厦门港务控股、广西北部湾港务
重大诉讼	漳州高速
名称变动	航基股份

● 公司运营

1、深圳高速公路股份有限公司

《深圳高速公路股份有限公司关于广深沿江高速公路深圳段实施货车运输收费调整的公告》称，深圳市交通委员会（“深圳交委”）与深圳高速公路股份有限公司（“深高速”）的全资子公司深圳市广深沿江高速公路投资有限公司（“沿江公司”）就广深沿江高速深圳段（“沿江项目”）实施货车运输收费调整事宜签订了协议。根据收费调整方案，自 2018 年 3 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，沿江项目通行的全部类型货车将按正常收费标准的 50%收取通行费，深圳交委为此给予沿江公司人民币 3.02 亿元的补偿。收费调整方案实施期限届满之前，有关各方将进一步协商确定其后续安排，如果收费调整方案不再实施，沿江项目通行的全部类型货车将恢复正常收费标准。

【点评】对广深沿江高速深圳段通行的全部类型货车按正常收费标准的 50%收取通行费，政府给予人民币 3.02 亿元的补偿，在有效降低沿线区域物流成本的同时，合理补偿公司利润。

2、上海吉祥航空股份有限公司

根据《上海吉祥航空股份有限公司第一期员工持股计划实施进展公告》(2018. 4. 27), 上海吉祥航空股份有限公司分别于 2018 年 1 月 12 日、2018 年 1 月 29 日召开第三届董事会第五次会议、2018 年第一次临时股东大会, 审议通过了《关于上海吉祥航空股份有限公司第一期员工持股计划(草案)及其摘要的议案》等相关议案。截至 2018 年 4 月 27 日, 本次员工持股计划的银行账户和证券账户已开立完毕, 尚未买入公司股票。

● 资产划转/重组

1、江西省高速公路投资集团有限责任公司

2018 年 4 月 17 日, 江西省高速公路投资集团有限责任公司(“江西高速”)收到《江西省交通运输厅关于将省交通设计院有限责任公司整体划入省高速公路投资集团有限责任公司的通知》(赣交运输字【2018】16 号)。根据通知, 江西省交通运输厅决定将江西省港航管理局所属江西省港航建设投资有限公司下属子公司江西省交通设计院有限责任公司整体划入江西高速。

● 高管变更

1、靖江港口集团有限公司

根据《靖江港口集团有限公司董事, 监事, 董事长, 总经理变更的公告》(2018. 4. 13), 公司原董事张正洪、袁志伟因工作调整不再担任原职务, 原监事高萍、于康健因工作调整不再担任原职务。原董事长兼总经理张晔因工作调整不再担任原职务。根据《靖江市国资委关于同意调整靖江港口集团有限公司高管人员的批复》(靖国资【2017】78 号)文件, 经靖国资批准, 同意对靖江港口集团有限公司董事、监事、总经理做变更

2、厦门港务控股集团有限公司

根据《厦门港务控股集团有限公司总经理、董事发生变动的公告》(2018. 4. 4), 公司原总经理陈志平因工作原因, 不再聘任其为厦门港务控股集团有限公司总经理。根据《厦门港务控股集团有限公司董事会决议》(董事会决议【2018】13 号), 按照公司章程规定, 聘任缪鲁萍为厦门港务控股集团有限公司总经理。

3、广西北部湾国际港务集团有限公司

根据《广西北部湾国际港务集团有限公司关于副董事长变更的公告》(2018. 4. 2), 根据广西壮族自治区人民政府《广西壮族自治区人民政府关于戴翔同志任职的通知》(桂政干[2018]45 号)、《广西壮族自治区人民政府关于提名韦韬同志免职的通知》(桂政函〔2018〕8 号), 戴翔同志任公司副董事长, 免去韦韬同志公司副董事长职务。

● 重大诉讼

1、福建省漳州高速公路有限公司

2010 年 4 月 15 日, 江苏省镇江市路桥工程总公司(“镇江路桥”)与漳州厦成高速公路有限责任公司(“漳州厦成”, 漳州厦成已注销, 债券债务关系由福建省漳州高速公路有限公司继承)签订工程合同, 约定由漳州厦成作为发包人、镇江路桥作为承包人, 承建“国家高速公路网厦成线厦门(海沧)至漳州(天宝)高速公路漳州路段基土建工程 A5 标段工程”。因合同工期延长, 工程期间施工成本上涨等因素, 施工方镇江路桥向漳州厦成增加工程款的请求未获支付, 进而向厦门仲裁委员会提出仲裁申请, 要求由漳州厦

成赔偿其各项损失、招标漏项费用以及因工程量增加和设计导致的费用金额合计为 90,045,332.00 元；裁判结果为裁定漳州厦成应向镇江路桥赔偿或有损失 39,370,047.85 元，并支付律师费 285,711.00 元，鉴定费 150,000.00 元和仲裁费 150,260.00 元。截至 2017 年末，漳州高速账面确认应付镇江路桥工程款 90,045,332.00 元，应付仲裁费 150,260.00 元，且已确认相关资产成本。2018 年 4 月 26 日，漳州高速发布公告，相关仲裁结果尚未执行。

● 名称/股东名称变更

1、海航基础股份有限公司

航基股份董事会建议将公司中文名称由“海航基础股份有限公司”更改为“瑞港国际机场集团股份有限公司”，英文名称由“HNA Infrastructure Company Limited”更改为“Regal International Airport Group Company Limited”，公司董事相信，此次拟变更名称将有助于公司进一步拓展境内及海外业务，并将自身打造成为全球领先的机场投资运营管理综合服务商。

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交通类行业小组，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。