

## 企乐汇行业信用分析报告

2016-08-30

## 一周信用监测 ( 8.22-8.28 )

——网贷暂行办法发布 行业结束无监管状态

## 公司简介：

企乐汇创立于2012年初，是面向征信市场投资设立的一家新型互联网征信服务企业。创始团队是来自于金融行业和IT行业的资深人士，从业经验都在十年以上，希望通过跨界的合作与知识的共享，利用IT技术改变一些信息行业固有形态。目前已经建立了“360度”数据收集系统，通过质量标签、证据货架实现了企业状况立体描述；公司创建的大数据“采集-分析”平台可为企业决策提供多维数据的深度挖掘；公司还上线了企业信用公示平台，用户可通过公示平台查阅企业信用信息。

## 联系方式：

北京市朝阳区工体北路甲2号 盈科中心  
东门2层

邮编：100027

电话：(010) 8564-3580

传真：(010) 8517-5076

邮箱：info@76hui.com\_

网址：www.76hui.com

微博：weibo.com/76hui



企乐汇征信微信服务号

## 内容摘要：

- 8月24日下午，银监会、公安部、工信部、互联网信息办公室四部委联合发布了《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》，P2P网贷行业监管细则正式出台。“暂行办法”解决了P2P网贷行业长期无门槛、无规则、无监管的问题。
- 据媒体消息，近日渤海钢铁集团的债务重组方案初稿已定，将近2000亿元的金融债务将由天津市政府成立的基金以较低利息承接，其中银行是债务重组主要的适用债权人，而关于期限规模、资金来源以及债务中是否涉及债券均尚无确定消息。截至目前，中钢、渤钢的债转股方案陆续流出，在一定程度上表明了债转股进程的加快。
- 7月规模以上工业企业实现利润总额5230.1亿元，同比增11%，连续5个月正增长，增速比6月份加快5.9个百分点。统计局解读，尽管当前工业企业利润增长加快，但市场需求总体尚未明显改善，同时，应收账款回收期偏长、管理费用增速较高、产能过剩等问题仍然考验工业领域经济效益的复苏。
- 央企去产能进入“落地期”，任务已落实到相关央企，《经济参考报》记者日前从国资委获悉，国资委决定中央企业要用两年时间压减10%左右的过剩产能，用三年时间基本完成345户大中型僵尸企业的市场出清。这表明，围绕央企的供给侧改革正在提速。

## 1、信用利差——网贷暂行办法发布，结束无监管状态

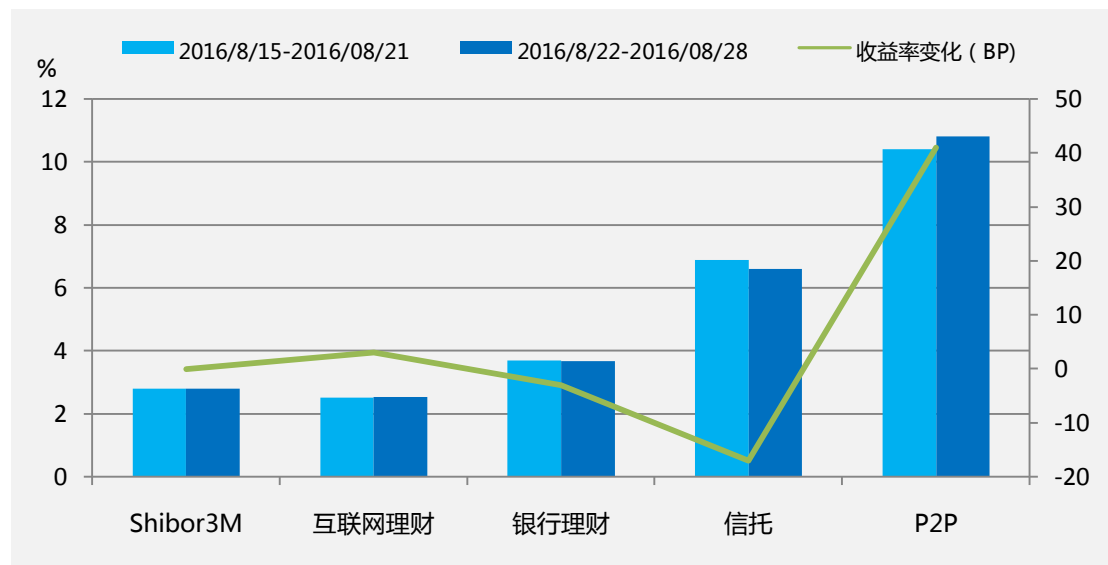
本周只有 P2P 收益上升，其他产品收益依然在下降，在选取的成交量较大的 P2P 平台中，翼龙贷上升程度最大，从 8.92% 上升到了 9.69%，涨幅达到 77 个 BP。PPmoney 上升了 14 个 BP。而向上金服下降幅度比较明显，降幅为 57 个 BP。8 月 24 日下午，银监会、公安部、工信部、互联网信息办公室四部委联合发布了《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》，P2P 网贷行业监管细则正式出台。“暂行办法”解决了 P2P 网贷行业长期无门槛、无规则、无监管的问题。

信托方面，本周成立的信托产品预期年化收益率为 6.28%，环比下跌 60BP，伴随着产品期限延长，产品流动性的减缓，收益率并未随之回升，反而出现了大幅下滑，本周各期收益率均呈跳水势态，其中 1 年及以下期限产品年收益率更是跌破 6%。总体短期限产品收益率相对长期产品仍缺乏一定吸引力。

宝宝类产品收益依然无起色，12 只知名宝宝中，掌柜钱包位居第一，收益率为 2.685%；朝朝盈位居第二，收益率为 2.501%；民生如意宝位居第三，收益率为 2.501%。此外，余额宝最新收益率为 2.344%。

银行理财方面，近期，银监会下发的理财新规征求意见稿仍在征求意见阶段。新规的推出一方面控制了理财资金投资在权益市场和非标市场的比例，另一方面又限制了银行非标资产对接特殊目的载体的资管通道，不断下滑的市场利率或有可能带动理财产品的收益率出现下滑。

图：本周各理财产品收益变动



资料来源：企乐汇整理

注：宝宝类理财收益根据市场上流通的主流理财产品收益计算平均值得出，银行理财、信托收益根据本周新发行所有产品加权计算得出，P2P 收益则根据主流平台发行产品加权计算得出，收益仅供参考。

## 2、投融资统计——欢乐口腔获 3.5 亿美元融资

本周共发生 72 起投融资事件，相较于前段时间的低迷，投融资情况有所好转，从行业来看，医疗健康、软件等获得融资较多。

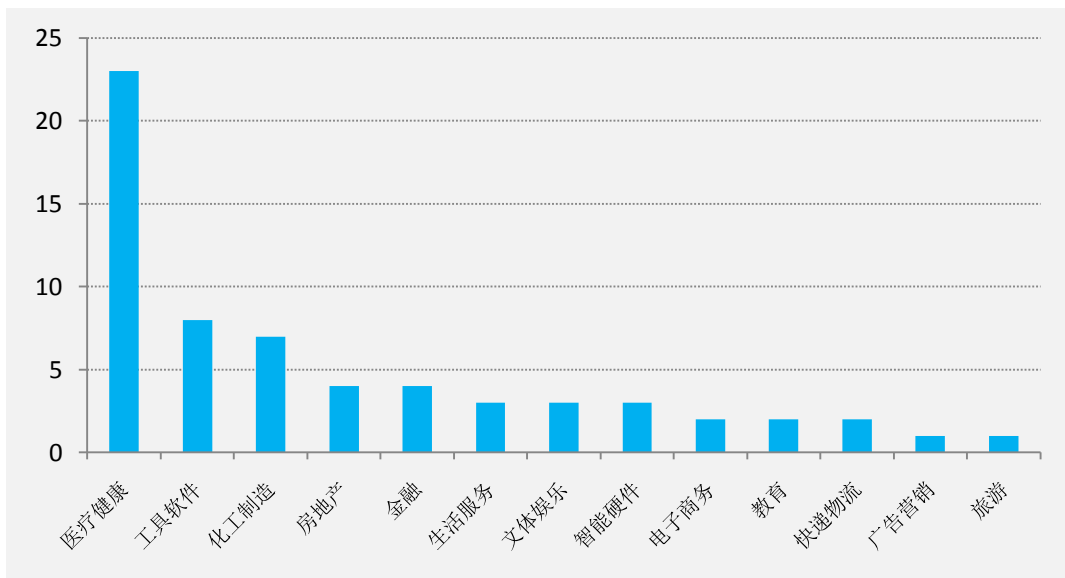
### 欢乐口腔获得 3.5 亿美元融资

欢乐口腔隶属于北京欢乐口腔门诊部有限公司，是一家集医疗、科研、教学、培训、管理于一体的大型口腔医疗连锁机构，目前已经在北京、上海、深圳、天津、沈阳、西安、武汉、南京、济南等十几座城市开设了 8 家口腔医院和近 60 家口腔医疗连锁机构。欢乐口腔将转型成为医疗健康服务平台，打造新型的“牙科医生集团”，由传统的线下连锁诊所的盈利模式转变为向医生、医疗机构提供服务，以收取服务费的方式获得盈利。此轮融资到账后，欢乐口腔将从提升医疗服务水平，建立口腔特色优势专科，创新医疗经营管理模式，强化基层诊疗服务能力，探索公立医院合作模式等方面发力。

### 吉因加获 2 亿元融资

吉因加主要从事医学健康领域的科学研究、应用开发和产业服务，是一家集科研、临床检测和健康服务于一体的基因科技公司。目前主要致力于推动高通量基因检测技术在肿瘤防治领域的应用，包含肿瘤的精准用药指导、疗效监测、风险预测和早期检测。本轮投资由华大基因领投，火山石投资、松禾资本等共同投资。融资的主要用途是启动 cfDNA 基线计划，建立中国人肿瘤基线数据库。

图：本周投融资行业分布



资料来源：企乐汇整理

**76hui 评：**本周医疗健康领域获得融资较多，作为“十三五”规划的开局之年，与“健康中国”相关的医药生物产业政策还将持续落地，政策利好加上人们对健康的关注，行业将迎来历史性发展机遇。从行业整体发展空间来看，目前中国健康产业占 GDP 的比重不到 5%，与发达国家 10% 以上的占比相比，差距仍较大。业内人士预计，到 2020 年，“健康中国”带来的健康产业投资规模有望达到 10 万亿元级别。

### 3、公司信用——中钢集团债转股方案基本落地

本周共发生 6 起信用风险事件，其中，主体评级下调 5 起，被列入信用观察名单 1 起。

债券市场近期频频传来好消息，先有山西多家煤企在路演后成功发行 7 只债券，募集 120 亿元资金；后有中铁物资完成本年全部兑付，然而，随着传统行业盈利日益艰难，中国铁物债务问题的长期警报并没解除，央企债务问题也难言终结，在市场化改革不断推进之下，打破债市的刚性兑付与“央企信仰”，也是大势所趋。

据媒体消息，近日渤海钢铁集团的债务重组方案初稿已定，将近 2000 亿元的金融债务将由天津市政府成立的基金以较低利息承接，其中银行是债务重组主要的适用债权人，而关于期限规模、资金来源以及债务中是否涉及债券均尚无确定消息。截至目前，中钢、渤钢的债转股方案陆续流出，在一定程度上表明了债转股进程的加快。

表：本周信用风险事件一览

序号	债券名称	发行人	信用风险类型	最新主体评级	评级机构	发生时间	所属行业	地区
1	14 中盟 MTN001	黑龙江中盟集团有限公司	主体评级调低	A+	中诚信国际	2016-08-22	工业集团企业	黑龙江
2	14 万科 MTN001	万科企业股份有限公司	主体评级调低	BBB+	标普	2016-08-22	房地产开发	广东
3	16 太重煤 MTN001	太重煤机有限公司	主体评级调低	A+	上海新世纪	2016-08-23	装备制造	山西
4	12 苏飞达	江苏飞达控股集团有限公司	主体评级调低	CCC	鹏远资信	2016-08-24	金属与采矿	江苏
5	15 东港城投债	东港市城市建设投资有限公司	主体评级调低	AA-	大公国际	2016-08-26	投资	辽宁
6	13 双马 CP001	四川双马水泥股份有限公司	被列入信用观察名单	AA	中诚信国际	2016-08-26	水泥	四川

资料来源：企乐汇整理

### 4、行业和地区信用——网贷监管细则发布，个人最多可借 100 万

#### ➤ 宏观

#### 7 月规模以上工业企业实现利润同比增 11%，连续 5 个月正增长

7 月规模以上工业企业实现利润总额 5230.1 亿元，同比增 11%，连续 5 个月正增长，增速比 6 月份加快 5.9 个百分点。统计局解读，尽管当前工业企业利润增长加快，但市场需求总体尚未明显改善，同时，应收账款回收期偏长、管理费用增速较高、产能过剩等问题仍然考验工业领域经济效益的复苏。——证券时报网

**76hui 评：**分企业类型来看，1-7 月份，在规模以上工业企业中，股份制企业、外商及港澳台投资企业表现较好，分别增长 7.9%、6.8%，而国有控股企业、集体企业利润增长分别下降 6.1%、0.5%。分行业来看，农副食品加工业、纺织业利润增长较快，分别增长 10.2%、6.1%。而采矿业下滑严重，同比下降 77%。

#### ➤ 过剩产能

##### 央企去产能进入“落地期” 任务已落实到相关央企

《经济参考报》记者日前从国资委获悉，国资委决定中央企业要用两年时间压减 10%左右的过剩产能，用三年时间基本完成 345 户大中型僵尸企业的市场出清。这表明，围绕央企的供给侧改革正在提速。记者同时获悉，作为国企改革重点，国资委已经对下一步化解央企过剩产能进行了部署，将在涉及煤炭、钢铁等产能过剩严重的行业实施试点，并建立优胜劣汰市场化退出机制，对不符合国家能耗、环保、质量、安全等标准要求和长期亏损的产能过剩企业进行关停并转或剥离重组。——*新浪财经*

##### 北京市国资委出台指导意见 六类国有企业纳入退出名录

北京市国资委出台指导意见，六类国企纳入退出名单。包括：高耗能、高耗水、高污染企业；钢铁、煤炭、水泥、建材等产能过剩行业的企业及产业链低端企业；长期亏损、扭亏无望企业等。——*凤凰财经*

**76hui 评：**去产能已经开始提速，发改委最新数据显示，截至 7 月末全国累计退出煤炭产能已达全年目标的 38%，7 月一个月完成了全年目标的 9%，去产能明显在加速。根据工信部数据，上半年钢铁去产能的量达到 1300 多万吨，是今年目标任务的 30%左右；全国 17 个地区和有关中央企业已全面启动煤矿关闭退出工作，共退出产能 7227 万吨，为全年目标任务量 2.5 亿吨的 29%，这意味着下半年将要完成全年任务的 70%左右。

#### ➤ P2P

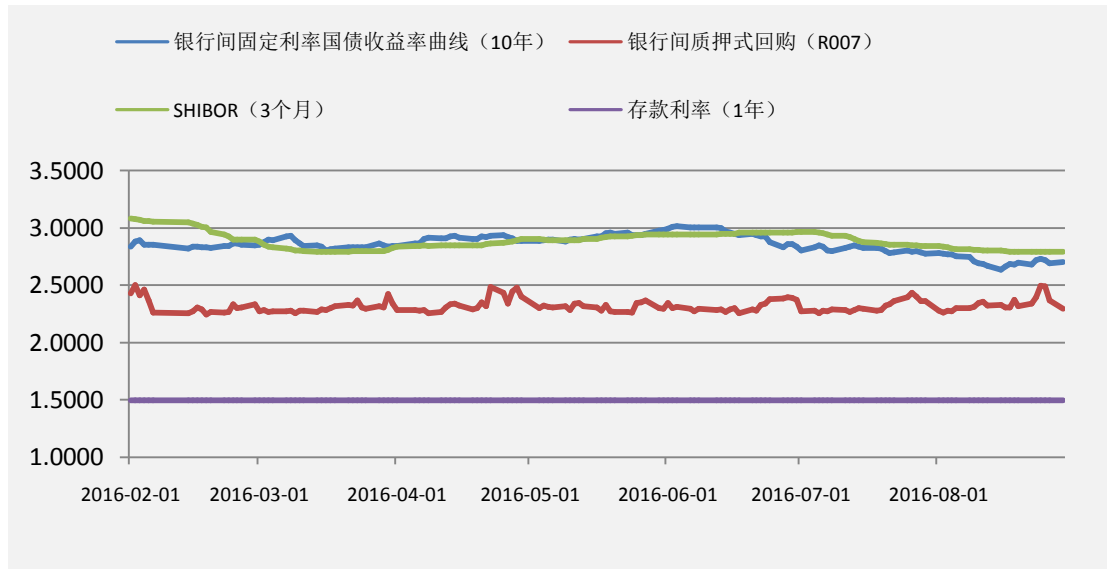
##### 银监会：网贷机构不得吸收公众存款 个人最多可借 100 万

银监会正式发布网贷监管细则：将采用备案制管理方式；网贷机构不得吸收公众存款；不得发售银行理财、券商管理、基金、保险或信托产品等金融产品；不得为出借人提供担保或保本保息；网贷机构具体金额应当以小额为主；不得设立资产池；单一组织在一个平台上的借款上限是 100 万，在多个平台上的借款上限是 500 万。——*凤凰财经*

**76hui 评：**对借款人 P2P 个人将限贷 20 万，一些金额较大的业务受冲击也会比较明显，如赎楼贷款、房贷抵押以及高端车辆抵押等，很有可能会超过这个限额。涉及房产、豪华车的贷款，会比较轻松地超过 20 万的个人借款限额。而这类贷款往往有期限较短，分拆起来不容易。

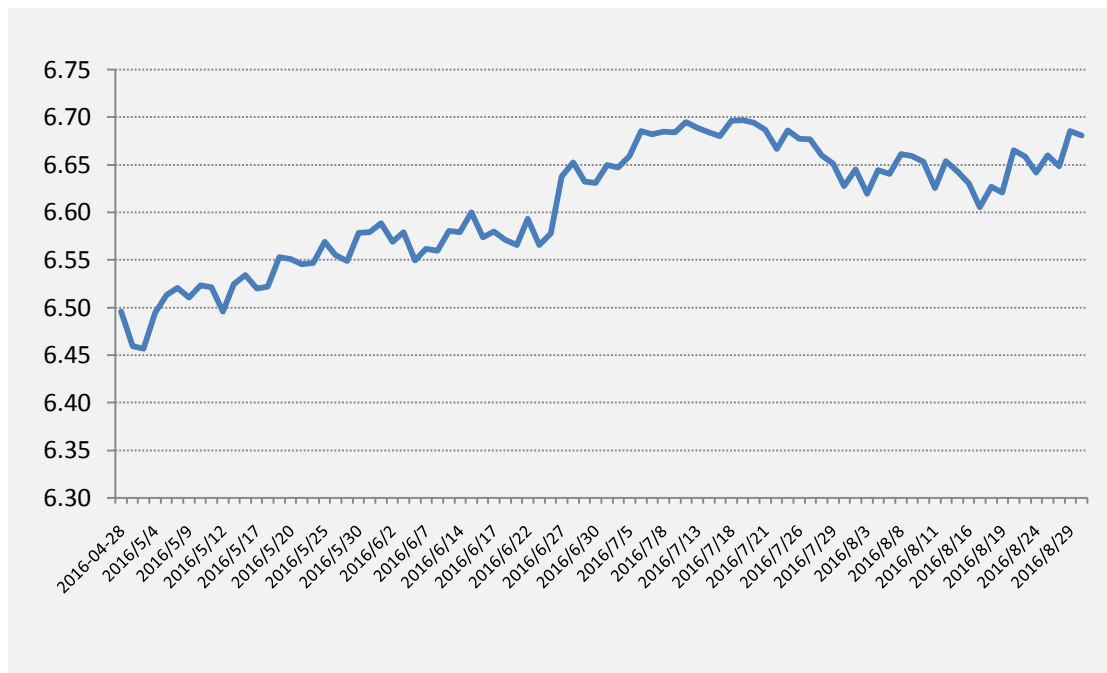
## 重要财经数据

### 利率参考指标



资料来源：企乐汇整理

### 美元/人民币汇率中间价走势



资料来源：企乐汇整理

## 货币供应量

单位:亿元

	6月	7月	6月同比 (%)	7月同比	变化幅度 (BP)
M0	62800	63276.01	7.2	7.2	0
M1	443600	442934	24.6	25.4	80
M2	1490500	1491558	11.8	10.2	-160

资料来源:企乐汇整理

## 宏观经济指数

指标名称	缩写	上期 (%)	本期(%)	变化幅度 (BP)
国内生产总值(按季度)	GDP	6.7	6.7	0
居民消费价格指数(月度)	CPI	1.90	1.80	-10
工业生产者出厂价格指数 (月度)	PPI	-3.90	-3.60	30
采购经理指数(月度)	PMI(统计局)	50.1	50.0	-10
	PMI(财新)	49.2	48.6	-60

资料来源:企乐汇整理