

关于 2012 年评级结果的准确性和稳定性情况的说明

截至 2012 年末，共有 2 只经我公司评级的债券在交易所发行上市，分别是 2012 年东宝生物股份有限公司非公开发行公司债券（以下简称“12 东宝债”）和南宁糖业股份有限公司 2012 年公司债券（以下简称“12 南糖债”），2 只债券累计发行金额 6.50 亿元。

一、关于评级结果的准确性

2012 年 8 月 10 日 12 东宝债非公开发行，发行期限为 3 年，发行金额为 1.1 亿元，本期公司债券采用股份质押担保和实际控制人承担无限连带责任保证担保相结合的担保方式，债项级别为 AA。发行票面利率 8.0%，为固定利率。与同期发行的债项为 AA 级 3 年期非公开发行的公司债券相比，12 东宝债发行利率市场认可度较高（见表 1）。

表 1：2012 年债项 AA 级、3 年期、非公开发公司债情况

债券简称	发行起始日	利率	期限(年)	发行面额(亿元)	发行时债项级别
12 蓝标 01	2012-11-19	7.9%	3.00	2.00	AA
12 淹城债	2012-9-21	8%	3.00	2.00	AA
12 武广债	2012-8-15	8.2%	3.00	2.00	AA
12 东宝债	2012-8-10	8%	3.00	1.10	AA

资料来源：wind 资讯，东方金诚整理

2012 年 9 月 17 日 12 南糖债公开发行，发行期限为 5+2 年，发行金额为 5.4 亿元，无担保，主体及债项级别均为 AA，评级展望稳定。2012 年 9 月 17 日至 2017 年 9 月 16 日票面利率为 7.25%；2017 年 9 月 17 日至 2019 年 9 月 16 日，票面利率为 7.25%+上调基点，上调幅度为 1 至 100 个基点。与同期发行的主体及债项均为 AA 级、发行期限为 5+2 年的无担保公司债相比，12 南糖债发行票面利率合理，表明评级结果较为准确，市场认可度较高。

表 2：2012 年主体及债项 AA 级、5+2 年期、公开发行的无担保公司债券情况

债券简称	发行起始日	利率	期限(年)	发行面额(亿元)	发行时主体/债项级别
12 景兴债	2012-10-25	前 5 年票面利率 7.38%；后 2 年票面利率 7.38%+上调基点	5+2	7.50	AA/AA
12 东锆债	2012-10-8	前 5 年票面利率 7.46%；后 2 年票面利率 7.46%+上调基点	5+2	4.90	AA/AA
12 南糖债	2012-9-17	前 5 年票面利率 7.25%；后 2 年票面利率 7.25%+上调基点	5+2	5.40	AA/AA
12 山	2012-8-22	前 5 年票面利率 7.50%；后 2 年票面利	5+2	8.00	AA/AA

资料来源：wind 资讯，东方金诚整理

截至 2012 年末，12 东宝债和 12 南糖债都未出现违约。

总体来看，东方金诚 2012 年公司债评级结果市场认可度较高，评级结果准确性较好。

二、关于评级结果的稳定性

12 东宝债和 12 南糖债发行后，根据主管部门有关规定和我公司的评级业务管理制度，在债券存续期内每年进行定期跟踪评级，并自评级报告出具之日起进行不定期跟踪评级。截至 2012 年末，未发现足以影响两只债券及其发行人信用等级的重大事项，主体和债项级别均未发生迁徙。

总体来看，东方金诚 2012 年公司债评级结果的稳定性较好。

东方金诚国际信用评估有限公司

2013 年 1 月