

证券研究报告—动态报告/固定收益快评

固定收益

可交换私募债跟踪

2020年04月01日

私募 EB 每周跟踪

证券分析师: 董德志	021-60933158	dongdz@guosen.com.cn	证券投资咨询执业资格证书编码: S0980513100001
证券分析师: 柯聪伟	021-60933152	kecw@guosen.com.cn	证券投资咨询执业资格证书编码: S0980516080004
证券分析师: 金佳琦	021-60933159	jinjiaqi@guosen.com.cn	证券投资咨询执业资格证书编码: S0980519110003

我们定期梳理从公开渠道可获得的最新的可交换私募债（私募 EB）项目情况，对私募可交换债项目做基本要素跟踪，私募发行条款发行过程可能有更改，请以最终募集说明书为准，发行进度请与相关主承销商咨询。

本周新增项目信息（部分项目因合规原因未予列示）。

1、陕西黄河矿业（集团）有限责任公司 2020 年非公开发行可交换公司债券（面向专业投资者）获得上交所受理，规模 10 亿元，主承为天风证券。发行人陕西黄河矿业（集团）有限责任公司同时持有陕西黑猫（601015.SH）和陕西煤业（601225.SH）两家公司股权，股权市值分别约为 23 亿和 12 亿。

2、中国希格玛有限公司拟以所持神州数码（000034.SZ）为标的非公开发行可交换债券，发行规模 8 亿元，主承为国都证券。

表 1: 私募 EB 每周跟踪 (2020-03-31)

债券名称	主承销商	规模	标的股票	项目状态
海航资本集团有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	国都证券	15	渤海租赁	中止
太安堂集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	广发证券	10	太安堂	中止
重庆玖吉商贸有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	五矿证券	1.8	晨光生物	中止
振发能源集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	中泰证券	20	珈伟股份	中止
江苏联峰实业有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	东吴证券	7	张家港行	中止
怡诺鲍斯集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债	国泰君安	10	鲍斯股份	中止
浙江航民实业集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	浙商证券	5		中止
上海市北高新(集团)有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	海通、中泰证券	15	市北高新	通过
安徽楚江投资集团有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	国元证券	6	楚江新材	通过
福信集团有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	华创证券	10	民生银行	通过
西王集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	华泰联合、中泰证券	15	西王食品	通过
江苏雅仕投资集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	海通证券	5	上海雅仕	通过
湖北洋丰集团股份有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券项目	东北证券	15	新洋丰	通过
吉林省长白山山开发建设(集团)有限责任公司非公开发行 2018 年可交换公司债券	东方花旗	5.5	长白山	通过
美林控股集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	申万宏源	15	德展健康	通过
上海中曼投资控股有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	华创证券	10	中曼石油	通过
香江集团有限公司非公开发行 2018 年可交换公司债券	广发证券	13	广发证券	通过
云南省滇中产业发展集团有限责任公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	华泰联合证券	30	易见股份	通过
中国一拖集团有限公司非公开发行 2018 年可交换公司债券	中信证券	10	一拖股份	通过
腾邦集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	招商证券	10	腾邦国际	通过
隆鑫控股有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	第一创业证券	30	隆鑫通用	通过
安徽省皖北煤电集团有限责任公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	长江证券	20	恒源煤电	通过
西藏道衡投资有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	中山证券	12	华钰矿业	通过
隆基集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	宏信证券	2	隆基机械	通过
南京第一农药集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	海通证券	15	红太阳	通过
广东省出版集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	国泰君安、海通、华泰联合	20	南方传媒	通过
霍山应流投资管理有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	国元证券	6	应流股份	通过
大连冷冻机股份有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	国泰君安证券	4	国泰君安	通过
北京百汇达投资管理有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	西南证券	10	光环新网	通过
浙江日发控股集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券(第一期)	华融证券	10	日发精机	通过
深圳市彩虹创业投资集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	西南证券	10	兆新股份	通过
山东金晶节能玻璃有限公司 2017 年非公开发行可交换债券	广州证券	13	金晶科技	通过
深圳南方同正投资有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	西部证券	10	万里股份	通过
中国南方工业集团公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	海通证券	10	西仪股份	通过
河南隆源投资有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	中原证券	6	森源电气	通过
江苏双象集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	国金证券	6	双象股份	通过
北京首航波纹管制造有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	五矿证券	25	首航节能	通过
上海罗顿投资管理集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	中信证券	10	韵达股份	通过
浙江围海控股集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	浙商证券	10	围海股份	通过
新疆动能东方股权投资有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	湘财证券	5	麦捷科技	通过
烟台恒邦集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	招商证券	6	恒邦股份	通过
江阴法尔胜钢铁制品有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	华创证券	3.8	江阴银行	通过
鞍山钢铁集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	国泰君安、海通证券	40	鞍钢股份	通过
浙江省交通投资集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	浙商证券	35	物产中大	通过
深圳茂业商厦有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	华融证券	11	茂业商业	通过
深圳盛屯集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	国融证券	9	盛屯矿业	通过
南通金轮控股有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	民生证券	2	金轮股份	通过
金元荣泰国际投资管理(北京)有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	海通证券	12	嘉泽新能	通过
山西亚宝投资集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	民生证券	5	亚宝药业	通过
上海三盛宏业投资(集团)有限责任公司非公开发行 2018 年可交换公司债券	东兴证券	14	中昌数据	通过
北京北明伟业控股有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	太平洋证券	4	常山北明	通过
湖南国科控股有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	中信建投	6	国科微	通过
巨化集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	浙商证券	15	巨化股份	通过
西藏知合资本管理有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券项目	中信证券	20	维信诺	通过
浙江我武管理咨询有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	海通证券	6	我武生物	通过
福鞍控股有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	财通证券	5	福鞍股份	通过

湖南太阳鸟控股有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	财富证券	5	亚光科技	通过
昆明钢铁控股有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	红塔证券	10	云煤能源	通过
安徽广信控股有限公司非公开发行 2019 年可交换公司债券	国元证券	7	广信股份	通过
包头钢铁(集团)有限责任公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	银河证券、国泰君安证券	35	北方稀土	通过
北京科锐北方科技发展有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	中原证券	2.4	北京科锐	通过
新疆广汇实业投资(集团)有限责任公司非公开发行 2019 年可交换公司债券	东方花旗证券	30	广汇能源	通过
辽宁方大集团实业有限公司非公开发行 2019 年可交换公司债券	中信证券、中信建投证券	60	方大炭素	通过
国新投资有限公司非公开发行 2019 年可交换公司债券	海通、浙商、华泰联合、中信建投、光大、中信和招商	78+31		通过
深圳市亚泰一兆投资有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	中天国富证券	2	亚泰国际	通过
新疆风能有限责任公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	中信证券	10	金风科技	通过
陕西烽火通信集团有限公司 2020 年非公开发行可交换公司债券	中信建投、海通证券	6	烽火电子	通过
成都运达创新科技集团有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	中金公司	3	运达科技	通过
苏州华纳投资股份有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	申万宏源承销保荐	5	华昌化工	通过
绍兴市盛洋电器有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券(面向合格投资者)	中天国富证券	4.5	盛洋科技	通过
中兵投资管理有限责任公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	中信证券	10	中兵红箭	通过
浙江中泰铝业集团有限公司 2020 年非公开发行可交换公司债券	中天国富证券	2	中泰股份	通过
杭州宋城集团控股有限公司 2016 年非公开发行可交换公司债券	华泰联合	25	宋城演艺	已接收反馈意见
上海沃金石油天然气有限公司 2016 年非公开发行可交换公司债券	财通证券	1.5	天海防务	已接收反馈意见
阳光凯迪新能源集团有限公司非公开发行 2017 年可交换公司债券	银河证券	35	凯迪生态	已接收反馈意见
杭州浩天物业管理有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	光大证券	4	东南网架	已接收反馈意见
深圳华强集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	招商证券	50	深圳华强	已接收反馈意见
沈阳蓝英自动控制有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	东吴证券	3	蓝英装备	已接收反馈意见
深圳市浩明投资管理有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	广发证券	5	人人乐	已接收反馈意见
奥克控股集团股份公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	长城国瑞	5	奥克股份	已接收反馈意见
景德镇黑猫集团有限责任公司 2018 年非公开发行可交换公司债券项目	中信证券	7	黑猫股份	已接收反馈意见
正海集团有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	申万宏源承销保荐	10	正海磁材	已接收反馈意见
陕西鼓风机(集团)有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	国泰君安	15	陕鼓动力	已回复交易所意见
桐乡市华友投资有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券	浙商证券	20	华友钴业	已回复交易所意见
露笑集团有限公司 2016 年非公开发行可交换公司债券	平安证券	10	露笑科技	已反馈
四川长虹电子控股集团集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	申万宏源、东兴证券	15	四川长虹	已反馈
深圳市神州通投资集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	华融证券	13	爱施德	已反馈
广东华美国际投资集团有限公司非公开发行 2016 年可交换公司债券	华泰联合	8	保利地产	已反馈
广州粤泰控股集团集团有限公司 2016 年非公开发行可交换公司债券	广州证券	13.5	粤泰股份	已反馈
深圳鹏博实业集团有限公司 2016 年非公开发行可交换公司债券	招商证券	30	鹏博士	已反馈
北京通灵通讯技术有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	长城证券	13	鹏博士	已反馈
陕西黄河矿业(集团)有限责任公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	瑞信方正	12	陕西黑猫	已反馈
宁波天一世纪投资有限责任公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	华创证券	8	理工环科	已反馈
深圳市远望谷信息技术股份有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	广州证券	8	思维列控	已反馈
中新产业集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	华创证券	8	中新科技	已反馈
上海圆通蛟龙投资发展(集团)有限公司非公开发行 2017 年可交换公司债券(第二期)	中金公司	10	圆通速递	已反馈
新疆天业(集团)有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	华龙证券	10	新疆天业	已反馈
江苏沙钢集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	华泰联合、中信、华创证券	27	沙钢股份	已反馈
安徽华茂纺织股份有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	海通证券	12	华茂股份	已反馈
深圳市远望谷信息技术股份有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	广州证券	8	思维列控	已反馈
世纪金花股份有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	民生证券	2.5	金花股份	已反馈
桐乡市顺昌投资有限公司非公开发行 2017 年可交换公司债券	华泰联合	5	嘉澳环保	已反馈
新疆伊力特集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	民生证券	4	伊力特	已反馈
廊坊百川资产管理有限公司非公开发行 2017 年可交换公司债券	国金证券	12	百川能源	已反馈
东方集团股份有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券	西南证券	12	锦州港	已反馈
北京久其科技投资有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券项目	红塔证券	4	久其软件	已反馈
成都天齐实业(集团)有限公司 2020 年非公开发行可交换公司债券	国金、东北证券	18	天齐锂业	已反馈
湖南黄金集团有限责任公司 2020 年非公开发行可交换公司债券	中信证券	10	湖南黄金	已反馈
比亚迪股份有限公司 2020 年非公开发行可交换公司债券	天风证券、平安证券	30	合力泰	已反馈
盈峰控股集团有限公司 2020 年非公开发行可交换公司债券	中信证券	10	盈峰环境	已反馈
浙江浙大网新集团有限公司非公开发行 2016 年可交换公司债券	浙商证券	15	浙大网新	已受理
中国交通建设集团有限公司非公开发行 2017 年可交换公司债券(面向合格投资者)	瑞银、中信、华泰联合	160	中国交建	已受理

卧龙控股集团有限公司 2020 年非公开发行可交换公司债券	海通证券	12	卧龙电驱	已受理
陕西黄河矿业(集团)有限责任公司 2020 年非公开发行可交换公司债券(面向专业投资者)	天风证券	10	陕西黑猫/ 陕西煤业	已受理
中国希格玛有限公司 2020 年非公开发行可交换公司债券	国都证券	8	神州数码	已受理
天津泰达投资控股有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券	华泰证券	1		已受理
湖南省南岭化工集团有限责任公司 2017 年非公开发行可交换公司债券		10	南岭民爆	董事会预案
福建省三钢(集团)有限责任公司 2017 年非公开发行可交换公司债券		10	三钢闽光	董事会预案
上海大众公用事业(集团)股份有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券		15	大众交通	董事会预案
长城影视文化企业集团有限公司 2017 年非公开发行可交换公司债券		8	长城影视	董事会预案
江西铜业集团公司 2017 年非公开发行可交换公司债券		30	江西铜业	董事会预案
北京北大未名生物工程集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券		5.39	未名医药	董事会预案
上海碧空龙翔投资管理有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券		11	金一文化	董事会预案
永泰集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券		50	永泰能源	董事会预案
永泰集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券		50	海德股份	董事会预案
上海华服投资有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券		20	美邦服饰	董事会预案

资料来源:上交所、深交所、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《中共中央政治局会议快评：财政支持三举措，经济回升稳预期》 ——2020-03-29
- 《可交换私募债跟踪：私募 EB 每周跟踪》 ——2020-03-25
- 《可交换私募债跟踪：私募 EB 每周跟踪》 ——2020-03-18
- 《可交换私募债跟踪：私募 EB 每周跟踪》 ——2020-03-11
- 《可交换私募债跟踪：私募 EB 每周跟踪》 ——2020-03-04

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行

国信证券经济研究所

.....

深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层
邮编：518001 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032