

# 评级信息周报

2017年第5期（2017.2.6~2017.2.10）



## 一、本周债券市场整体发行量较上期大幅下滑

由于节前央行提供了较多的流动性支持，本周央行未开展逆回购操作，但有 5950 亿元的逆回购到期，逆回购总计实现资金净回笼 5950 亿元，延续了上期净回笼的局面。总体来看，本周资金面总体稳定。本期银行间债券市场发行的需要信用评级的主要债券品种包括短期融资券、超短期融资券和中期票据，共发行 13 期<sup>1</sup>，发行规模为 136.50 亿元，发行期数和发行规模较上期（31 期，289.20 亿元）均大幅下滑（详情请参见附录 1）。具体来看，本周各券种的发行期数和发行规模较上期均有所下滑。

表 1 本周新发债券情况统计表

| 债券类型      | 本周发行情况    |               | 上周发行情况    |               |
|-----------|-----------|---------------|-----------|---------------|
|           | 期数（期）     | 规模（亿元）        | 期数（期）     | 规模（亿元）        |
| 短期融资券     | 1         | 8.50          | 9         | 57.00         |
| 超短期融资券    | 10        | 108.00        | 13        | 150.00        |
| 中期票据      | 2         | 20.00         | 5         | 73.00         |
| 企业债券      | -         | -             | 1         | 5.00          |
| 金融机构债券    | -         | -             | 3         | 4.20          |
| <b>总计</b> | <b>13</b> | <b>136.50</b> | <b>31</b> | <b>289.20</b> |

资料来源：联合资信 gos 系统

## 二、本周主要券种利率走势<sup>2</sup>

本周，整体来看 270 天期基准利率<sup>3</sup>和 5 年期基准利率呈现下降趋势，1 年期基准利率和 7 年期基准利率较上期呈现上升趋势。具体来看，各级别主体所发 270 天期超短期融资券的平均发行利率较上期均有不同幅度的上升，其中 AAA 级主体所发 270 天期超短期融资券的平均发行利率增幅较大，主要是由于山西潞安矿业（集团）有限责任公司所发“17 潞安 SCP002”的发行利率较高（4.78%）。本周 AA+级主体所发一期 1 年期短期融资券的发行利率较上期的平均发行利率有所上升。

<sup>1</sup>短期融资券如未特别说明不包含超级短期融资券，中期票据不包含集合票据，企业债券不包含集合企业债券，金融机构债券不包含政策银行债和证券公司债；资产支持证券发行期数按发行单数统计，其余券种按发行期数统计；资产支持证券统计期以债券的发行日为准，其他券种以债券的起息日为准，以下同。

<sup>2</sup>所有样本中均剔除发行利率为浮动利率的债券，短融和超短融样本中需均剔除有担保的债券。

<sup>3</sup>基准利率为相同期限国债到期收益率。

表 2 本期发行平均利率统计表

| 债券类型   | 发行期限（年） | 级别  | 本周平均发行利率（%） | 上周平均发行利率（%） |
|--------|---------|-----|-------------|-------------|
| 超短期融资券 | 270 天   | AAA | 4.27        | 3.28        |
|        |         | AA+ | 4.78        | 4.56        |
|        |         | AA  | 5.42        | 5.30        |
| 短期融资券  | 1       | AAA | -           | 4.80        |
|        |         | AA+ | 4.53        | 4.30        |
|        |         | AA  | -           | 4.87        |
| 企业债券   | 7       | AA  | -           | 5.65        |

注：1. 本表中，超短期融资券和短期融资券的级别为发行人主体级别，其他均为债项级别；

2. 对含有选择权的债券的期限进行调整，按选择权之前的期限进行统计，例如债券的原始期限设计为“5+2”，则期限为 5 年。其中，样本中剔除可续期债券。

资料来源：联合资信 gos 系统，超短期融资券主体级别来自 Wind 资讯。

### 三、信用等级调整情况

本周银行间债券市场共有 5 家发行人主体级别或展望发生了调整，其中 1 家发行人主体级别发生了上调（见表 3），4 家发行人主体级别或展望发生了下调（见表 4）。

#### （一）发行人主体级别或展望上调情况

表 3 发行人主体级别或展望上调情况表

| 发行人          | 评级机构 | 本次评级结果 |          | 上次评级结果 |           |
|--------------|------|--------|----------|--------|-----------|
|              |      | 级别     | 评级时间     | 级别     | 评级时间      |
| 河南交通投资集团有限公司 | 大公国际 | AAA/稳定 | 2017-2-9 | AA+/稳定 | 2016-7-12 |

资料来源：联合资信 gos 系统，Wind

#### （二）发行人主体级别或展望下调情况

表 4 发行人主体级别与展望调整表

| 发行人          | 评级机构 | 本次评级结果           |          | 上次评级结果 |            |
|--------------|------|------------------|----------|--------|------------|
|              |      | 级别               | 评级时间     | 级别     | 评级时间       |
| 太原重型机械集团有限公司 | 联合资信 | AA-/列入<br>评级观察名单 | 2017-2-7 | AA/负面  | 2016-10-21 |
| 太原重工股份有限公司   | 联合资信 | AA-/列入<br>评级观察名单 | 2017-2-7 | AA/负面  | 2016-6-14  |
| 开封特耐股份有限公司   | 联合资信 | BB+/负面           | 2017-2-8 | BBB/稳定 | 2016-12-8  |
| 河南大用实业有限公司   | 联合资信 | B/负面             | 2017-2-8 | BB-/稳定 | 2016-12-8  |

资料来源：联合资信 gos 系统，Wind

## 附录

附录 1 本周新发债券信息

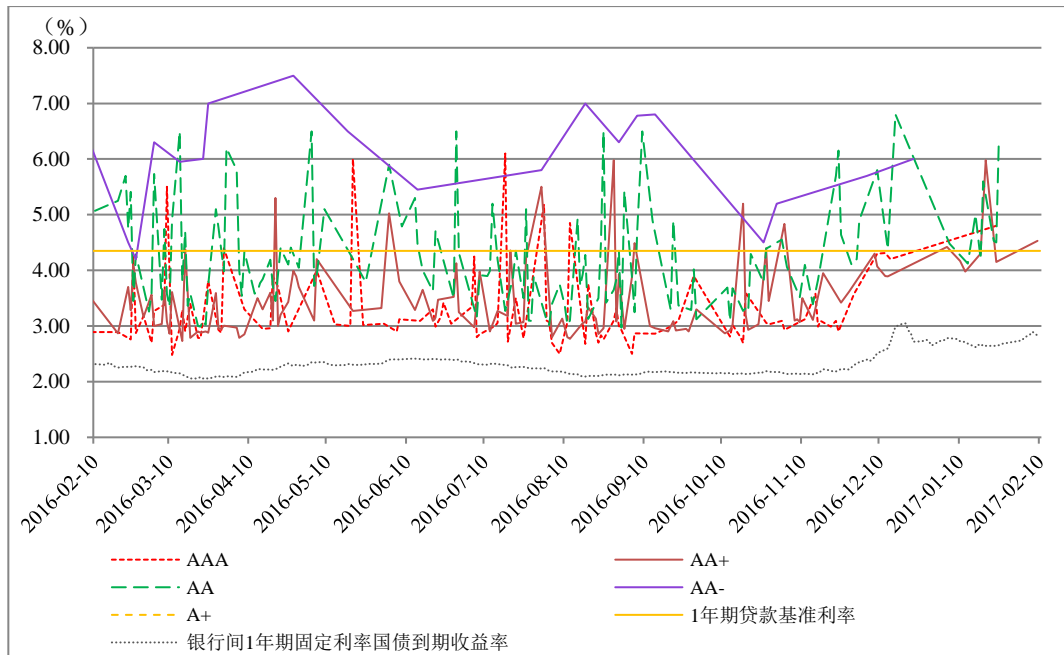
表 1

| 债券类型   | 债券简称           | 起息日       | 规模(亿元) | 期限(年) | 利率(%) | 发行人               | 主体级别 | 债项级别 | 担保情况 |
|--------|----------------|-----------|--------|-------|-------|-------------------|------|------|------|
| 超短期融资券 | 17 国电 SCP002   | 2017/2/9  | 20     | 253 天 | 3.75  | 国电电力发展股份有限公司      | AAA  | -    | 无    |
|        | 17 潞安 SCP002   | 2017/2/10 | 20     | 270 天 | 4.78  | 山西潞安矿业(集团)有限责任公司  | AAA  | -    | 无    |
|        | 17 中交建 SCP001  | 2017/2/8  | 30     | 270 天 | 3.75  | 中国交通建设股份有限公司      | AAA  | -    | 无    |
|        | 17 本溪钢铁 SCP002 | 2017/2/10 | 3      | 270 天 | 5.00  | 本溪钢铁(集团)有限责任公司    | AA+  | -    | 抵押担保 |
|        | 17 南山集 SCP001  | 2017/2/10 | 10     | 270 天 | 4.68  | 南山集团有限公司          | AA+  | -    | 无    |
|        | 17 象屿股份 SCP001 | 2017/2/9  | 5      | 61 天  | 4.50  | 厦门象屿股份有限公司        | AA+  | -    | 无    |
|        | 17 天业 SCP002   | 2017/2/10 | 4      | 270 天 | 4.74  | 新疆天业(集团)有限公司      | AA+  | -    | 无    |
|        | 17 新投 SCP002   | 2017/2/10 | 5      | 270 天 | 4.69  | 新疆投资发展(集团)有限责任公司  | AA+  | -    | 无    |
|        | 17 广汇汽车 SCP002 | 2017/2/10 | 6      | 270 天 | 5.63  | 广汇汽车服务有限责任公司      | AA   | -    | 无    |
|        | 17 信达 SCP003   | 2017/2/9  | 5      | 270 天 | 5.20  | 厦门信达股份有限公司        | AA   | -    | 无    |
| 短期融资券  | 17 蓉经开 CP001   | 2017/2/9  | 8.5    | 365 天 | 4.53  | 成都经济技术开发区建设发展有限公司 | AA+  | A-1  | 无    |
| 中期票据   | 17 阳煤 MTN002   | 2017/2/8  | 10     | 3+N   | 6.70  | 阳泉煤业(集团)有限责任公司    | AAA  | AAA  | 无    |
|        | 17 蒙高路 MTN002  | 2017/2/10 | 10     | 3+N   | 6.00  | 河北省金融租赁有限公司       | AA+  | AA+  | 无    |

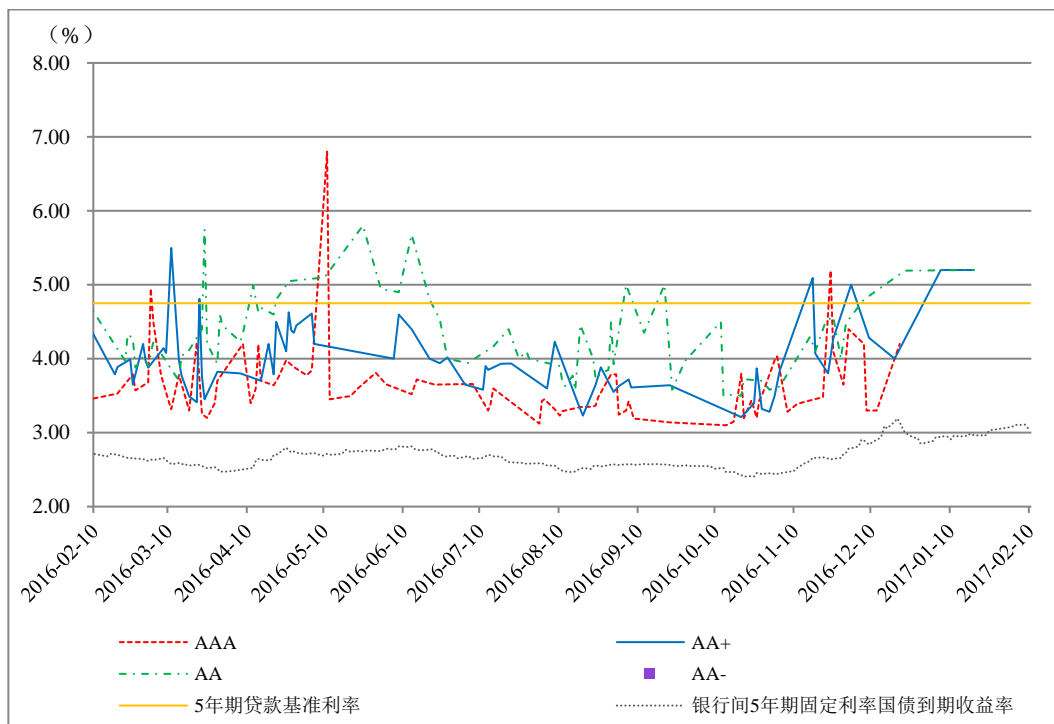
注：统计期以起息日为准。

资料来源：联合资信 gos 系统，超短期融资券主体级别来自 Wind 资讯。

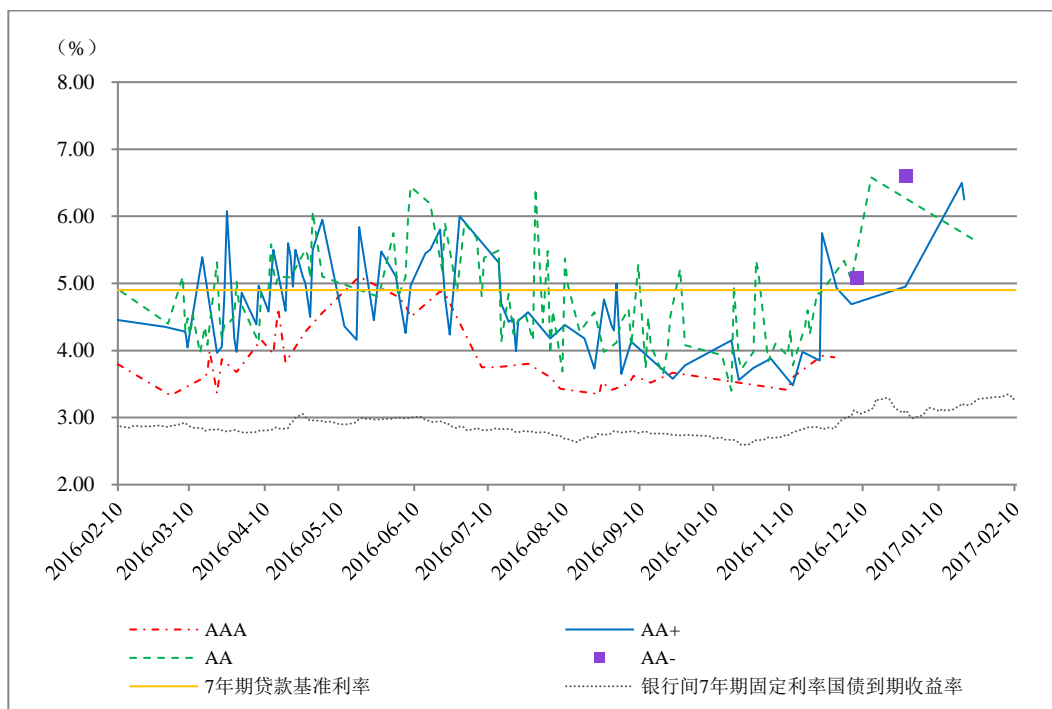
附录 2 主要债券发行利率走势图



1 年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图



5 年期不同信用等级中期票据发行利率走势图



7年期不同信用等级企业债券发行利率走势图