

评级信息周报

2016年第47期（2016.11.28~2016.12.02）



一、本周债券市场整体发行量较上周大幅下降

本周央行通过逆回购操作向市场投放资金 10100 亿元，同时有 9400 亿元的逆回购于本周集中到期，逆回购总计实现资金净投放 700 亿元，延续了上周净投放的局面。总体来看，本周资金面较为平稳。本周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、中期票据、企业债券、金融机构债券（不包含政策银行债）和资产支持证券，共发行 86 期¹，发行规模为 1232.41 亿元，发行期数和发行规模较上周（118 期、2396.95 亿元）大幅下降（详情请参见附录 1）。具体来看，本周短期融资券、超短期融资券、中期票据、企业债券和金融机构债券的发行期数和发行规模较上周均有所下降；资产支持证券的发行期数略有下降，发行规模较上周有所上升。

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	7	59.00	13	201.00
超短期融资券	45	648.30	54	844.00
中期票据	19	163.30	24	243.80
企业债券	5	44.00	8	72.30
集合企业债券	-	-	1	12.00
金融机构债券	5	28.50	12	780.00
资产支持证券	5	289.31	6	243.85
总计	86	1232.41	118	2396.95

资料来源：联合资信 gos 系统

二、本周主要券种利率走势²

本周，270 天期基准利率³和 1 年期基准利率较上周有所上升，5 年期基准利率和 7 年期基准利率较上周略有上升。具体来看，各级别主体所发 270 天期的超短期融资券的平均发行利率较上周均有所上升。AAA 级与 AA+ 主体所发 1 年期短期融资券的平均发行利率均较上周小幅

¹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，金融机构类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。

²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。

³基准利率为相同期限国债到期收益率。

上升，AA 级别主体所发 1 年期短期融资券的平均发行利率较上周有所下降。本周所发一期 AA+级 5 年期中期票据发行利率较上周有大幅上升，主要原因是东旭光电科技股份有限公司所发“16 东旭光电 MTN002”的发行利率偏高。AAA 级与 AA 级 5 年期中期票据发行利率均较上周有所下降。AAA 级 7 年期企业债券的发行利率较上周的平均发行利率略有下降，AA+级和 AA 级 7 年期企业债券的发行利率均较上周的平均发行利率有所上升。

表 2 本周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	3.67	3.50
		AA+	3.82	3.56
		AA	4.18	4.00
短期融资券	1	AAA	3.58	2.99
		AA+	3.62	3.47
		AA	4.40	5.32
中期票据	5	AAA	4.03	4.26
		AA+	5.00	4.11
		AA	4.24	4.54
企业债券	7	AAA	3.90	3.92
		AA+	4.93	4.80
		AA	5.34	4.85

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，样本中剔除永续期债券。

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，2 家发行人主体级别发生等级上调（见表 3），3 家发行人展望发生等级下调（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
张家口银行股份有限公司	中诚信国际	AA+/稳定	2016-11-28	AA/稳定	2016-07-28
杉杉集团有限公司	上海新世纪	AA+/稳定	2016-12-01	AA/稳定	2016-07-25

资料来源：联合资信 gos 系统

（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
中国城市建设控股集团有限公司	联合资信	C/负面	2016-11-29	A-/负面	2016-11-11
内蒙古博源控股集团有限公司	中诚信国际	BB/负面	2016-12-02	AA/负面	2016-07-29
大连机床集团有限责任公司	联合资信	AA-/稳定	2016-12-02	AA/稳定	2016-05-18

注：内蒙古博源控股集团本周主体级别变动两次，分别在 2016 年 12 月 1 日由 AA/负面调降为 AA-/负面，12 月 2 日再次调降为 BB/负面。

资料来源：联合资信 gos 系统

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
短期融资券	16渝水务 CP001	2016/11/30	10	365天	3.58	重庆市水务资产经营有限公司	AAA	A-1	无
	16内蒙电投 CP001	2016/11/28	15	365天	4.09	内蒙古能源发电投资集团有限公司	AA+	A-1	无
	16扬州城建 CP002	2016/11/28	10	365天	3.36	扬州市城建国有资产控股(集团)有限责任公司	AA+	A-1	无
	16沪豫园 CP001	2016/11/28	10	365天	3.40	上海豫园旅游商城股份有限公司	AA+	A-1	无
	16康缘集 CP001	2016/11/29	5	365天	4.10	江苏康缘集团有限责任公司	AA	A-1	无
	16津住宅 CP001	2016/12/02	4	365天	4.90	天津住宅建设发展集团有限公司	AA	A-1	无
	16鄂供销 CP001	2016/12/01	5	365天	4.20	湖北省供销合作社国有资产经营管理公司	AA	A-1	无
超短期融资券	16国电 SCP008	2016/12/02	13	270天	3.49	国电电力发展股份有限公司	AAA	-	无
	16浙能源 SCP009	2016/12/02	20	210天	3.71	浙江省能源集团有限公司	AAA	-	无
	16宝钢 SCP006	2016/12/01	50	240天	2.75	宝山钢铁股份有限公司	AAA	-	无
	16鞍钢 SCP007	2016/11/30	10	270天	4.40	鞍山钢铁集团公司	AAA	-	无
	16豫高管 SCP006	2016/11/30	10	180天	3.30	河南省收费还贷高速公路管理有限公司	AAA	-	无
	16豫高管 SCP007	2016/11/30	10	55天	3.20		AAA	-	无
	16晋煤 SCP005	2016/11/30	20	270天	4.02	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	AAA	-	无
	16陕煤化 SCP012	2016/12/01	30	270天	3.99	陕西煤业化工集团有限责任公司	AAA	-	无
	16沪电力 SCP009	2016/12/01	16	180天	3.20	上海电力股份有限公司	AAA	-	无
	16深航空 SCP012	2016/12/01	3	260天	3.68	深圳航空有限责任公司	AAA	-	无
	16深航空 SCP013	2016/12/01	5	268天	3.68		AAA	-	无
	16新兴际华 SCP005	2016/12/01	33	270天	3.76	新兴际华集团有限公司	AAA	-	无
	16中燃投资 SCP002	2016/11/30	10	90天	3.20	中燃投资有限公司	AAA	-	无
	16苏国信 SCP010	2016/11/30	10	90天	3.18	江苏省国信资产管理集团有限公司	AAA	-	无
	16首钢 SCP005	2016/11/29	20	270天	3.62	首钢总公司	AAA	-	无
	16兖州煤业 SCP008	2016/11/30	30	270天	3.78	兖州煤业股份有限公司	AAA	-	无
	16雅砻江 SCP005	2016/11/28	10	270天	3.18	雅砻江流域水电开发有限公司	AAA	-	无
	16中船 SCP013	2016/11/28	30	30天	2.68	中国船舶工业集团公司	AAA	-	无
	16华电 SCP019	2016/11/29	35	270天	2.98	中国华电集团公司	AAA	-	无
	16中航机电 SCP004	2016/11/29	20	270天	3.33	中航机电系统有限公司	AAA	-	无
	16中广核 SCP003	2016/11/28	40	30天	2.50	中国广核集团有限公司	AAA	-	无
	16鲁钢铁 SCP012	2016/11/28	20	180天	4.86	山东钢铁集团有限公司	AAA	-	无
	16陕煤化 SCP011	2016/11/28	30	270天	3.83	陕西煤业化工集团有限责任公司	AAA	-	无
	16上实 SCP002	2016/11/28	30	180天	3.01	上海上实(集团)有限公司	AAA	-	无
	16象屿股份 SCP002	2016/12/02	6	26天	4.00	厦门象屿股份有限公司	AA+	-	无
	16南通经开 SCP001	2016/12/01	5	270天	3.45	南通市经济技术开发区总公司	AA+	-	无
	16鲁晨鸣 SCP013	2016/12/01	10	270天	4.90	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	AA+	-	无
	16沪华信 SCP005	2016/12/02	20	210天	4.50	上海华信国际集团有限公司	AA+	-	无
	16海国鑫泰 SCP004	2016/11/29	20	270天	3.45	北京海国鑫泰投资控股中心	AA+	-	无
	16红狮 SCP005	2016/11/29	5	270天	3.71	红狮控股集团有限公司	AA+	-	无
	16平高 SCP001	2016/11/29	2	20天	3.30	平高集团有限公司	AA+	-	无
	16富通 SCP005	2016/11/29	5	269天	4.20	富通集团有限公司	AA+	-	无

	16 平高电气 SCP003	2016/11/28	2	32 天	3.20	河南平高电气股份有限公司	AA+	-	无
	16 唐山港 SCP003	2016/11/28	7	270 天	3.44	唐山港集团股份有限公司	AA+	-	无
	16 天业 SCP005	2016/11/28	5	270 天	3.95	新疆天业(集团)有限公司	AA+	-	无
	16 冀中峰峰 SCP010	2016/12/01	5	270 天	5.06	冀中能源峰峰集团有限公司	AA	-	保证担保
	16 伊犁财通 SCP001	2016/11/30	5	270 天	3.98	伊犁哈萨克自治州财通国有资产经营有限责任公司	AA	-	无
	16 渝涪高 SCP002	2016/12/01	3.3	270 天	3.93	重庆渝涪高速公路有限公司	AA	-	无
	16 华邦健康 SCP001	2016/11/29	13	270 天	3.80	华邦生命健康股份有限公司	AA	-	无
	16 天恒基 SCP001	2016/11/30	5	270 天	3.90	新疆天恒基投资(集团)有限公司	AA	-	无
	16 恒逸 SCP005	2016/11/30	5	270 天	4.22	浙江恒逸集团有限公司	AA	-	无
	16 长春燃气 SCP001	2016/11/28	5	270 天	3.72	长春燃气股份有限公司	AA	-	无
	16 英特集 SCP001	2016/11/28	5	214 天	3.85	浙江英特集团股份有限公司	AA	-	无
	16 圣农 SCP003	2016/11/28	5	270 天	3.78	福建圣农发展股份有限公司	AA	-	无
	16 花园 SCP007	2016/11/28	5	270 天	5.25	花园集团有限公司	AA	-	无
中期票据	16 吉利 MTN003	2016/12/02	10	3+N	4.20	浙江吉利控股集团有限公司	AAA	AAA	无
	16 中铝业 MTN004	2016/12/01	20	3	4.50	中国铝业公司	AAA	AAA	无
	16 甘公投 MTN003	2016/11/29	6	5+N	4.12	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司	AAA	AAA	无
	16 苏国信 MTN002	2016/11/29	20	3	3.35	江苏省国信资产管理集团有限公司	AAA	AAA	无
	16 渝水务 MTN001	2016/11/29	15	5	3.65	重庆市水务资产经营有限公司	AAA	AAA	无
	16 吉利 MTN002	2016/11/28	10	3+N	3.99	浙江吉利控股集团有限公司	AAA	AAA	无
	16 渝开发 MTN001	2016/12/01	3.3	5	4.40	重庆渝开发股份有限公司	AA	AAA	保证担保
	16 东旭光电 MTN002	2016/12/02	17	5	5.00	东旭光电科技股份有限公司	AA+	AA+	无
	16 盾安 GN002	2016/12/01	10	3	4.56	盾安控股集团有限公司	AA+	AA+	无
	16 红豆 MTN004	2016/12/01	5	3	5.28	红豆集团有限公司	AA	AA	无
	16 居然之家 MTN001	2016/12/01	6	3	4.80	北京居然之家投资控股集团有限公司	AA	AA	无
	16 大足国资 MTN001	2016/12/01	15	3+2	4.19	重庆大足国有资产经营管理集团有限公司	AA	AA	无
	16 龙城旅游 MTN001	2016/12/01	1	5+N	4.90	龙城旅游控股集团有限公司	AA	AA	无
	16 致达控股 MTN001	2016/12/01	5	3	5.40	致达控股集团有限公司	AA	AA	无
	16 益阳交通 MTN001	2016/11/30	3	5	4.48	益阳市交通发展投资有限责任公司	AA	AA	无
	16 万家寨 MTN001	2016/11/29	3	2	4.00	黄河万家寨水利枢纽有限公司	AA	AA	无
	16 淮安开发 MTN002	2016/11/28	5	5	4.00	淮安开发控股有限公司	AA	AA	无
	16 泰岳软件 MTN001	2016/11/28	3	3	3.97	北京神州泰岳软件股份有限公司	AA	AA	无
	16 乐普 MTN001	2016/11/28	6	3	3.59	乐普(北京)医疗器械股份有限公司	AA	AA	无
	企业债券	16 马高新债	2016/11/28	8.5	7	3.90	马鞍山慈湖高新技术产业开发区投资发展有限公司	AA	AAA
16 陕高速债 01		2016/12/01	10	5+5+5	4.00	陕西省高速公路建设集团公司	AA+	AA+	保证担保
16 沾化债		2016/11/29	7	7	4.93	滨州市沾化区宏达投资经营有限公司	AA-	AA+	保证担保
16 遂宁富源债		2016/12/02	10.5	7	5.34	遂宁市富源实业有限公司	AA	AA	无
16 宁德交投债 02		2016/11/28	8	5+5	3.87	宁德市交通投资集团有限公司	AA	AA	无
商业银行 二级资本工具	16 张店农商二级	2016/11/29	6	5+5	4.60	山东张店农村商业银行股份有限公司	AA-	A+	无
	16 潜江农商二级	2016/11/30	2.5	5+5	4.70	湖北潜江农村商业银行股份有限公司	A+	A	无
	16 博兴农商二级	2016/11/29	5	5+5	4.70	山东博兴农村商业银行股份有限公司	A+	A	无
保险公司债	16 长安保险	2016/12/01	5	5+5	6.50	长安责任保险股份有限公司	AA-	A+	无
其他金融机构债	16 皖江租赁债 02	2016/11/29	10	3	4.20	皖江金融租赁股份有限公司	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。

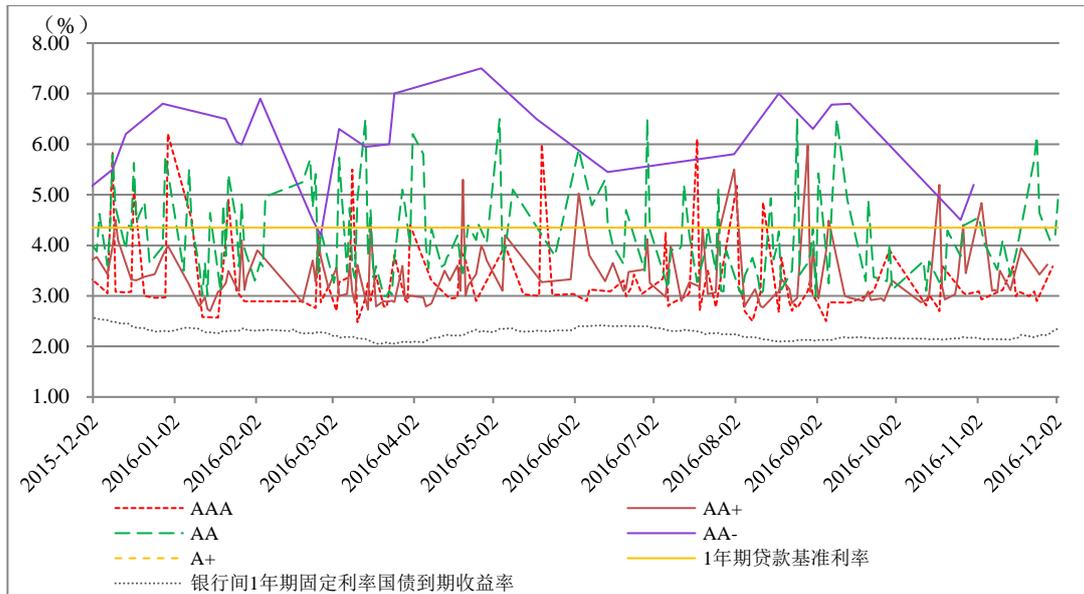
表 2

债券类型	证券简称	发起机构/ 贷款服务 机构	受托机构/ 发行人	规模 (亿元)	利率 (%)	评级结果	证券发行 日期	证券法定 到期日
资产支持 证券	16 开元 3A1	国家开发银行股份 有限公司	中信信托有限责 任公司	60.00	1 年期贷款基准利率-0.65	AAAsf/AAAsf*	2016-12-02	2022-12-12
	16 开元 3A2			44.50	1 年期贷款基准利率-0.45	AAAsf/AAAsf*		
	16 开元 3B			4.80	1 年期贷款基准利率+0.35	AAsf/AAsf*		
	16 开元 3C			8.98	无票面利率	未予评级		
	16 皖金 1A1	皖江金融租赁股份 有限公司	中国对外经济贸 易信托有限公司	7.00	3.99	AAAsf/AAAsf*	2016-12-02	2023-1-26
	16 皖金 1A2			5.85	1 年期定期存款利率+2.60	AAAsf/AAAsf*		
	16 皖金 1B			0.90	1 年期定期存款利率+3.10	AA+sf/AA+sf*		
	16 皖金 1C			2.89	无票面利率	未予评级		
	16 德宝天元 2A1	宝马汽车金融（中 国）有限公司	中粮信托有限责 任公司	16.38	4.18	AAAsf/AAAsf*	2016-12-01	2023-1-26
	16 德宝天元 2A2			16.38	4.16	AAAsf/AAAsf*		
	16 德宝天元 2B			4.04	1 年期定期存款利率+2.69	AA+sf/AA+sf*		
	16 德宝天元 2C			3.20	无票面利率	未予评级		
	16 惠益 1A1	中信银行股份有限 公司	中信信托有限责 任公司	3.00	3.20	AAAsf/AAAsf*	2016-11-28	2021-7-17
	16 惠益 1A2			19.20	3.30	AAAsf/AAAsf*		
	16 惠益 1B			3.17	3.80	AA+sf/AA+sf*		
	16 惠益 1C			2.36	无票面利率	未予评级		
16 龙元 2A1	华夏银行股份有限 公司	北京国际信托有 限公司	25.00	3.40	AAAsf/AAAsf*	2016-11-28	2021-7-26	
16 龙元 2A2			45.56	1 年期定期存款利率+2.00	AAAsf/AAAsf*			
16 龙元 2B			4.50	1 年期定期存款利率+2.40	AA+sf/AA+sf*			
16 龙元 2C			11.60	无票面利率	未予评级			

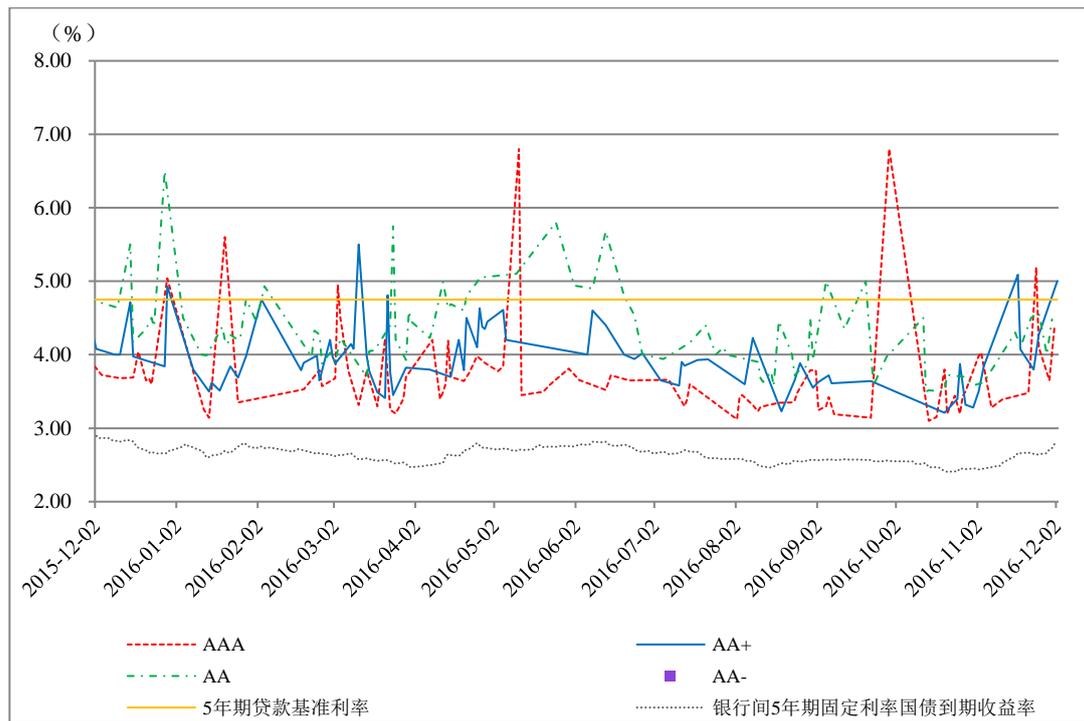
注：资产支持证券统计期以债券的发行日为准；*表示双评级。

资料来源：联合资信 gos 系统

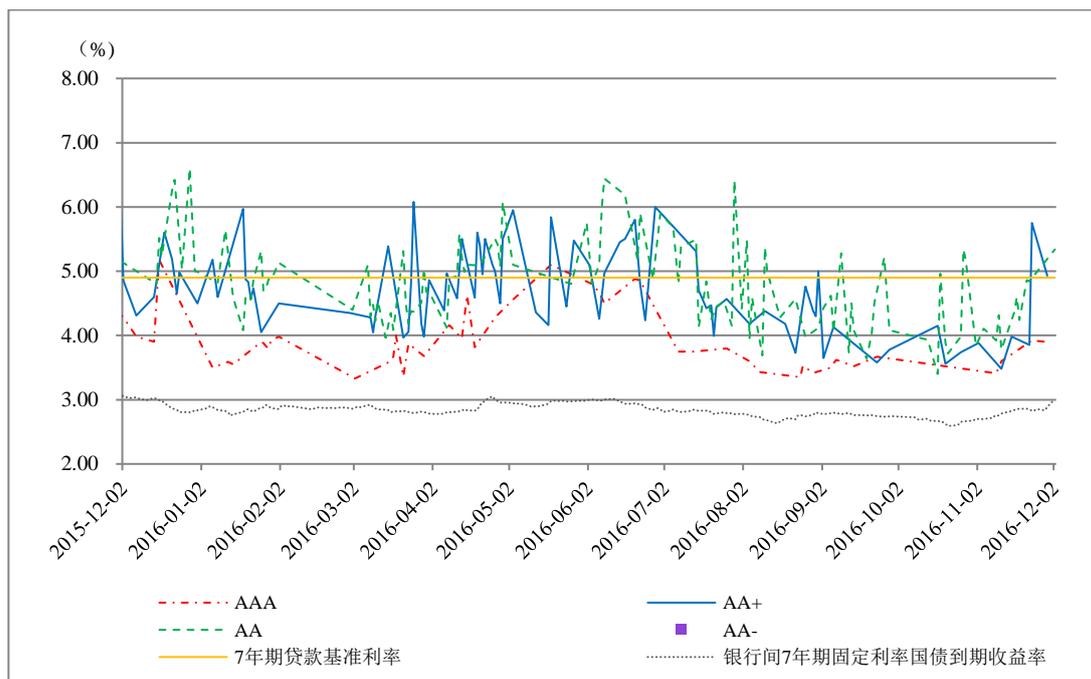
附录 2 主要债券发行利率走势图



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