

# 评级信息周报

2017年第12期（2017.3.27~2017.4.1）



## 一、本周债券市场整体发行量较上周大幅下降

本周央行未通过逆回购操作向市场投放资金，同时本周有 2900 亿元逆回购到期，逆回购总计实现资金净回笼 2900 亿元，结束了上周净投放的局面。总体来看，因受到季末因素冲击，本周资金面整体趋紧。本周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、公司债券、金融机构债券（不包含政策银行债）和资产支持证券，共发行 59 期<sup>1</sup>，发行规模为 604.28 亿元，发行期数和发行规模较上周（98 期，1266.51 亿元）大幅下降（详情请参见附录 1）。具体来看，本周资产支持证券的发行期数和发行规模较上周有所上升；短期融资券的发行期数较上周小幅下降，发行规模有所上升；金融机构债券的发行期数较上周小幅上升，发行规模大幅下降；超短期融资券、中期票据、企业债券和公司债券的发行期数和发行规模较上周有所下降。

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	13	131.50	14	105.00
超短期融资券	15	183.60	30	261.50
中期票据	13	114.50	21	317.50
企业债券	2	18.00	6	56.80
公司债券	5	21.66	18	163.87
金融机构债券	7	50.20	6	286.36
资产支持证券	4	84.82	3	75.48
<b>总计</b>	<b>59</b>	<b>604.28</b>	<b>98</b>	<b>1266.51</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，270 天期基准利率<sup>3</sup>和 1 年期基准利率均较上周有所上升，3 年期基准利率、5 年期基准利率和 7 年期基准利率较上周均有所下降。具体来看，AAA 级和 AA 级主体所发 270 天期

<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；资产支持证券仅指在银行间债券市场发行的 ABS 和 ABN，其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，各券种均不含私募债券，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。

超短期融资券的平均发行利率较上周均有所下降。AAA级主体所发1年期短融的平均发行利率较上周大幅上升，主要原因是山东钢铁集团有限公司所发“17鲁钢铁CP001”（5.99%）的票面利率偏高；AA+级和AA级主体所发1年期短融的平均发行利率较上周有所下降。本周所发1期AAA级3年期公司债券的发行利率和AA级3年期公司债券的平均发行利率较上周均有所上升，其中AAA级的涨幅较大，原因是合肥工投工业科技发展有限公司所发“17工投01”（5.50%）的票面利率偏高。AAA级5年期中期票据的平均发行利率较上周有所下降；AA+级5年期中期票据的平均发行利率较上周有所上升，主要原因是北京京城机电控股有限责任公司所发“17京机电MTN001”（6.56%）的票面利率偏高。本周所发1期AAA级7年期企业债券的发行利率和1期AA+级7年期企业债券的发行利率较上周均有所下降。

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	4.73	4.77
		AA+	-	5.08
		AA	5.09	5.75
		AA-	6.20	-
短期融资券	1	AAA	5.36	4.81
		AA+	4.97	6.20
		AA	4.78	5.78
		AA-	5.50	-
公司债券	3	AAA	5.50	4.69
		AA+	-	5.32
		AA	6.14	5.89
中期票据	5	AAA	5.06	5.14
		AA+	5.81	5.23
		AA	5.50	
企业债券	7	AAA	-	5.65
		AA+	5.63	6.10
		AA	5.98	6.00

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

本周债券市场共有 6 家发行人主体级别或展望发生调整，其中 5 家发行人主体级别或展望发生了上调（见表 3），1 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
新城控股集团股份有限公司	中诚信证券	AAA/稳定	2017-3-30	AA+/稳定	2016-11-4
红星美凯龙控股集团有限公司	大公国际	AAA/稳定	2017-3-31	AA+/稳定	2016-6-29
重庆对外经贸（集团）有限公司	上海新世纪	AA+/稳定	2017-3-28	AA/稳定	2016-6-24
绵阳市投资控股（集团）有限公司	联合资信	AA/稳定	2017-3-27	AA/发展中	2016-7-25
山西河津农村商业银行股份有限公司	中诚信国际	A/稳定	2017-3-30	A-/稳定	2015-11-10

资料来源：联合资信 gos 系统、Wind 资讯

#### （二）发行人主体级别或展望下调情况

表 4 发行人主体级别或展望下调情况表

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
英利能源（中国）有限公司	中诚信国际	CCC/列入观察名单	2017-4-1	B/列入观察名单	2016-8-11

资料来源：联合资信 gos 系统、Wind 资讯

# 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	17鲁钢铁 CP001	2017/3/31	20	365天	5.99	山东钢铁集团有限公司	AAA	A-1	无
	17鞍钢集 CP001	2017/3/30	30	365天	5.35	鞍钢集团公司	AAA	A-1	无
	17徐工 CP001	2017/3/29	16	365天	4.74	徐工集团工程机械有限公司	AAA	A-1	无
	17万达 CP002	2017/3/29	6.5	365天	5.79	万达集团股份有限公司	AA+	A-1	无
	17凯盛科技 CP001	2017/3/29	5	365天	5.12	凯盛科技集团公司	AA+	A-1	无
	17红狮 CP001	2017/3/29	10	365天	4.90	红狮控股集团有限公司	AA+	A-1	无
	17衡阳城投 CP001	2017/3/28	10	365天	4.62	衡阳市城市建设投资有限公司	AA+	A-1	无
	17银川通联 CP001	2017/3/27	5	365天	4.67	银川通联资本投资运营有限公司	AA+	A-1	无
	17蓉经开 CP002	2017/3/27	8	365天	4.69	成都经济技术开发区建设发展有限公司	AA+	A-1	无
	17连城投 CP001	2017/3/27	7	210天	4.58	连云港市城市建设投资集团有限责任公司	AA+	A-1	无
	17连云港 CP001	2017/3/30	6	365天	4.73	连云港港口集团有限公司	AA	A-1	无
	17苏科技城 CP001	2017/3/28	3	365天	4.83	苏州科技城发展集团有限公司	AA	A-1	无
	17三木 CP001	2017/3/31	5	365天	5.50	福建三木集团股份有限公司	AA-	A-1	无
超短期融资券	17尧州煤业 SCP002	2017/3/31	15	270天	4.75	尧州煤业股份有限公司	AAA	-	无
	17尧州煤业 SCP001	2017/3/29	30	270天	4.70		AAA	-	无
	17大同煤矿 SCP001	2017/3/29	30	180天	5.28	大同煤矿集团有限责任公司	AAA	-	无
	17中铝业 SCP003	2017/3/28	20	180天	4.45	中国铝业公司	AAA	-	无
	17中船 SCP001	2017/3/27	30	179天	4.48	中国船舶工业集团公司	AAA	-	无
	17龙源电力 SCP003	2017/3/28	20	120天	5.50	龙源电力集团股份有限公司	AAA	-	无
	17大唐租赁 SCP001	2017/3/29	3.6	60天	4.75	大唐融资租赁有限公司	AA+	-	无
	17株洲城建 SCP002	2017/3/27	5	240天	4.57	株洲市城市建设发展集团有限公司	AA+	-	无
	17中山城投 SCP001	2017/3/31	7.5	270天	4.71	中山市城市建设投资集团有限公司	AA	-	无
	17镇国投 SCP003	2017/3/30	5	270天	4.90	镇江国有投资控股集团有限公司	AA	-	无
	17东华能源 SCP001	2017/3/29	6	270天	5.30	东华能源股份有限公司	AA	-	无
	17国新能源 SCP002	2017/3/28	2.5	270天	5.78	山西省国新能源发展集团有限公司	AA	-	无
	17牧原食品 SCP001	2017/3/28	5	270天	4.74	牧原食品股份有限公司	AA	-	无
	17渝农投 SCP001	2017/3/30	3	180天	4.82	重庆市农业投资集团有限公司	AA	-	无
17华天酒店 SCP001	2017/3/31	1	270天	6.20	华天酒店集团股份有限公司	AA-	-	无	
中期票据	17鄂联投 MTN001	2017/3/30	10	3+N	5.14	湖北省联合发展投资集团有限公司	AAA	AAA	无
	17河钢集 MTN003	2017/3/31	5	5	5.06	河钢集团有限公司	AAA	AAA	无
	17泰州城投 MTN001	2017/3/30	15	5+N	5.89	泰州市城市建设投资集团有限公司	AA+	AA+	无
	17苏州高新 MTN001	2017/3/27	14	5+2	5.05	苏州新区高新技术产业股份有限公司	AA+	AA+	无
	17西江 MTN001	2017/3/29	10	3+N	6.16	广西西江开发投资集团有限公司	AA+	AA+	无
	17京机电 MTN001	2017/3/27	6	5	6.56	北京京城机电控股有限责任公司	AA+	AA+	无
	17万达文化 MTN001	2017/3/27	18	3	4.90	北京万达文化产业集团有限公司	AA+	AA+	无
	17湛江交投 MTN001	2017/3/27	10	5+N	6.08	湛江市交通投资集团有限公司	AA	AA	无
	17扬州经开 MTN001	2017/3/29	7.5	3+N	5.85	扬州经济技术开发区开发总公司	AA	AA	无
	17渝物流 MTN001	2017/3/28	5	5	5.50	重庆公路物流基地建设有限公司	AA	AA	无
	17沧州建投 MTN001	2017/3/29	2	3	5.00	沧州市建设投资集团有限公司	AA	AA	无
	17国泰租赁 MTN001	2017/3/27	6	3	5.99	国泰租赁有限公司	AA	AA	无
	17伊宁国资 MTN001	2017/3/28	6	3	5.09	伊宁市国有资产投资经营有限责任公司	AA	AA	无

企业债券	17 淄博博山债	2017/3/29	8	7	5.63	淄博市博山区国有资产经营公司	AA	AA+	保证担保
	17 天泰养老债	2017/3/28	10	7	5.98	遂宁市天泰实业有限责任公司	AA	AA	无
公司债券	17 工投 01	2017/3/28	1	3+2	5.50	合肥工投工业科技发展有限公司	AA-	AAA	保证担保
	17 华茂 01	2017/3/31	5.7	3+2	5.42	安徽华茂纺织股份有限公司	AA	AA	无
	17 中科 01	2017/3/28	5	3+2	6.50	重庆市中科控股有限公司	AA	AA	无
	17 海矿 01	2017/3/27	2	3+2	6.50	海南矿业股份有限公司	AA	AA	无
	17 现牧 01	2017/3/28	8	2+1	5.49	现代牧业（集团）有限公司	AA	AA	无
商业银行 二级资本工具	17 郑州银行二级	2017/3/31	20	5+5	4.80	郑州银行股份有限公司	AA+	AA	无
	17 紫金农商二级 01	2017/3/27	3	5+5	4.90	江苏紫金农村商业银行股份有限公司	AA+	AA	无
	17 齐鲁银行二级	2017/3/28	10	5+5	4.69	齐鲁银行股份有限公司	AA	AA-	无
	17 瑞丰农商二级 01	2017/3/28	5	5+5	4.90	浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司	AA	AA-	无
	17 漳州农商二级	2017/3/27	4.5	5+5	5.00	福建漳州农村商业银行股份有限公司	AA-	A+	无
	17 安丘农商二级	2017/3/29	4.7	5+5	5.50	山东安丘农村商业银行股份有限公司	A+	A	无
	17 盱眙农商二级	2017/3/30	3	5+5	5.80	江苏盱眙农村商业银行股份有限公司	A+	A	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。

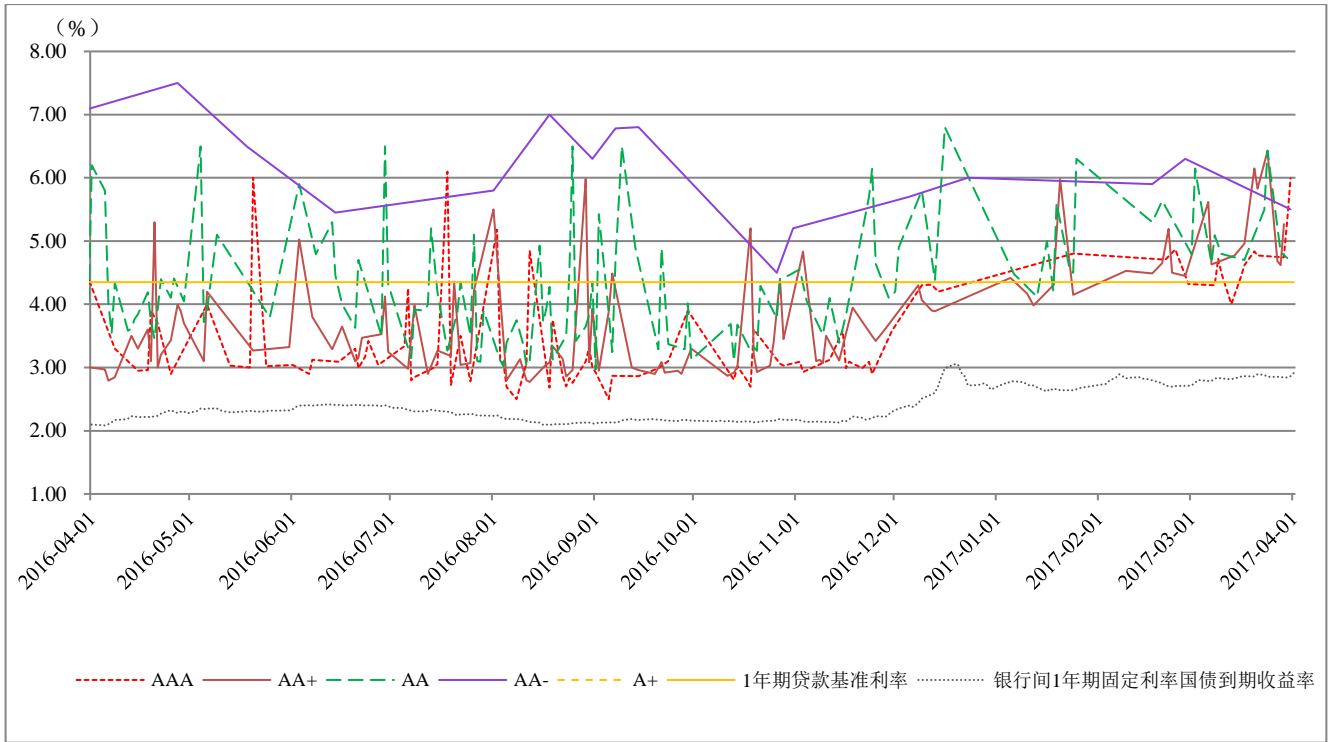
表 2

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	17 中誉 1 优先	兴业国际信托有限公司	中国银行股份有限公司	1.44	4.50	AAAsf/AAAsf*	2017/3/27	2020/9/26
	17 中誉 1C			0.44	无票面利率	未予评级		
	17 中盈 2A1	中信信托有限责任公司	中国银行股份有限公司	12.00	五年以上中长期贷款-0.70	AAAsf/AAAsf*	2017/3/28	2033/10/26
	17 中盈 2A2			31.75	五年以上中长期贷款+0.20	AAAsf/AAAsf*		
	17 中盈 2C			4.50	无票面利率	未予评级		
	17 中誉 2 优先	中国金谷国际信托 有限责任公司	中国银行股份有限公司	4.18	5.00	AAAsf/AAAsf*	2017/3/28	2023/11/26
	17 中誉 2C			1.18	无票面利率	未予评级		
	17 远东租赁 ABN001A	上海国际信托有限公司	远东国际租赁有 限公司 / 远东宏信 (天津) 融资租赁 有限公司	24.52	5.20	AAA	2017/3/30	2024/4/26
	17 远东租赁 ABN001B			3.08	6.75	AA		
17 远东租赁 ABN001 次	1.73			无票面利率	未予评级			

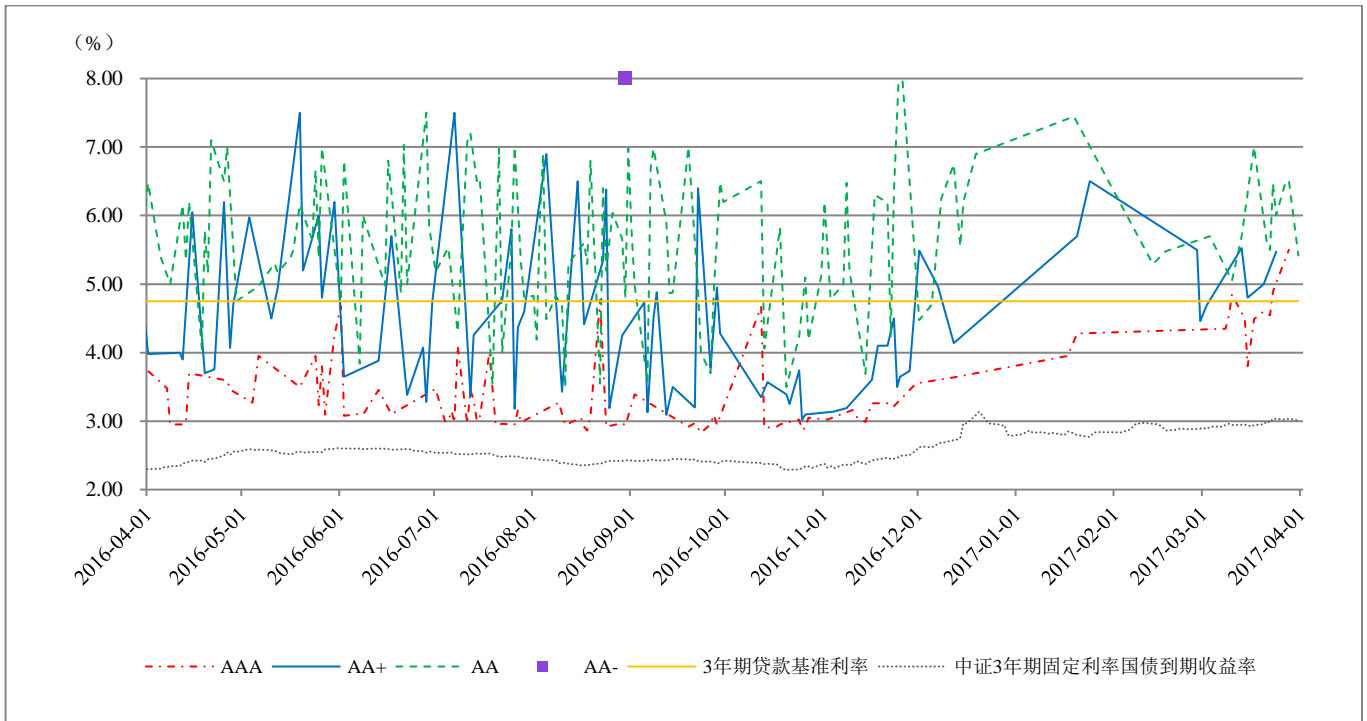
注：资产支持证券统计期以债券的发行日为准；\*表示双评级。

资料来源：联合资信 gos 系统

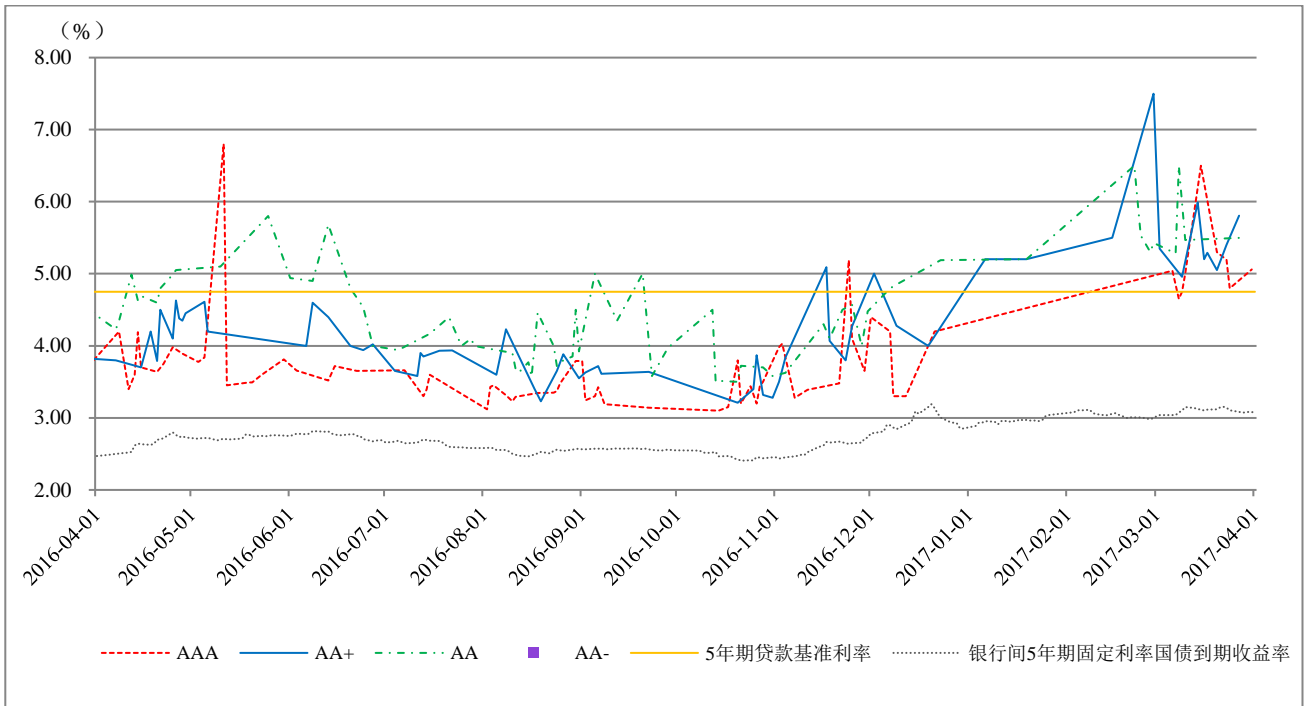
附录2 主要债券发行利率走势图



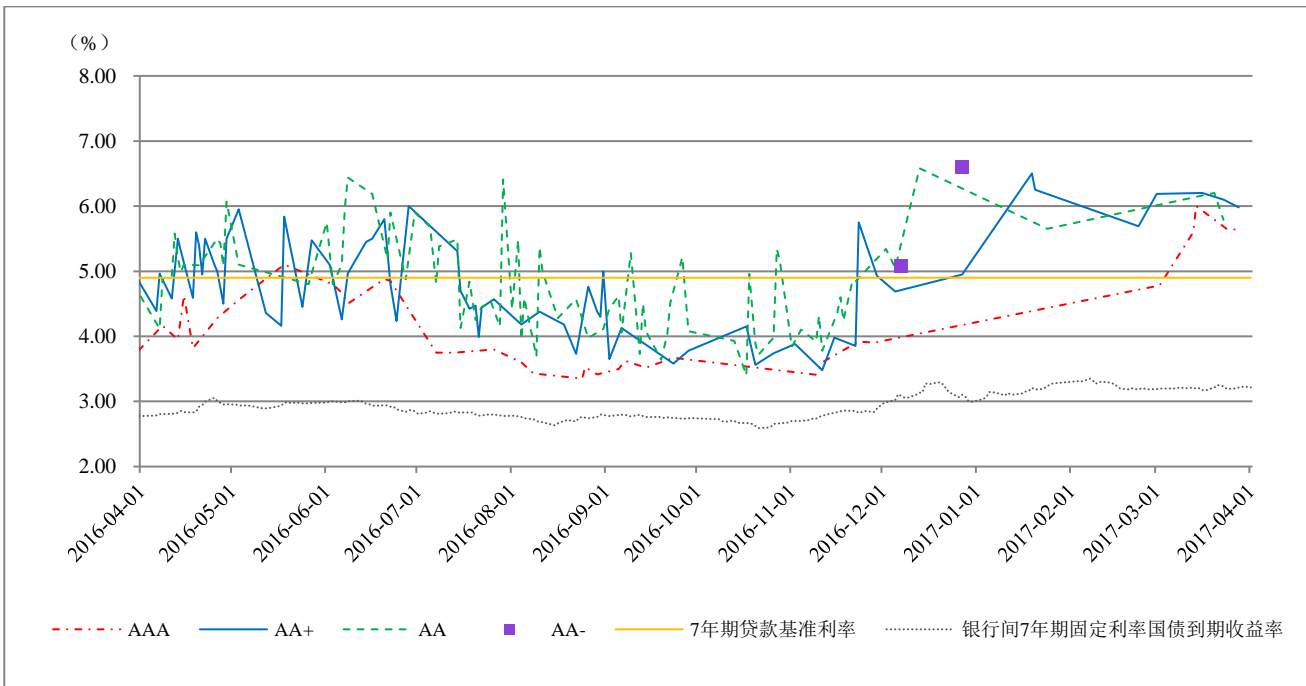
1年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图



3年期不同信用等级公司债券发行利率走势图



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