

评级信息周报

2017年第4期（2017.1.22~2017.2.4）



一、本期债券市场整体发行量较上周大幅下滑

2016年1月21日至2月4日，央行通过逆回购操作向市场投放资金2600亿元，同时有5800亿元的逆回购于本期到期，逆回购总计实现资金净回笼3200亿元，结束了上期净投放的局面。为了保证春节前流动性的平稳，央行于1月20日推出TLF，并向现金投放中占比高的几家大型商业银行提供临时流动性支持，MLF净投放1280亿元。节后央行上调了SLF、MLF和逆回购操作利率。总体来看，本期资金面偏紧。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、中期票据、企业债券和金融机构债券，共发行31期¹，发行规模为289.20亿元，发行期数和发行规模较上期（64期、829.94亿元）均大幅下滑（详情请参见附录1）。具体来看，本期短期融资券发行期数和发行规模均较上期有所上升，金融机构债券的发行期数较上期有所上升，发行规模有所下降，中期票据的发行期数较上期有所下降，发行规模有所上升，超短期融资券和企业债券的发行期数和发行规模均较上期有不同幅度的下降。

表1 本期新发债券情况统计表

债券类型	本期发行情况		上期发行情况	
	期数（期）	规模（亿元）	期数（期）	规模（亿元）
短期融资券	9	57.00	7	56.00
超短期融资券	13	150.00	42	460.50
中期票据	5	73.00	7	40.00
企业债券	1	5.00	3	11.00
金融机构债券	3	4.20	1	20.00
总计	31	289.20	64	829.94

资料来源：联合资信 gos 系统

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。

二、本期主要券种利率走势²

2016年1月22日至2月4日，整体来看270天期基准利率³、1年期基准利率、5年期基准利率和7年期基准利率较上期均呈现上升趋势。具体来看，AA+级主体所发270天期超短期融资券的平均发行利率较上期有所上升，AAA级和AA级主体所发270天期的超短期融资券的平均发行利率较上期有所下降。AA+级和AA级主体所发1年期短期融资券的平均发行利率较上期均有明显下降。

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	3.28	4.20
		AA+	4.56	4.31
		AA	5.30	5.32
短期融资券	1	AAA	4.80	-
		AA+	4.30	5.14
		AA	4.87	5.10
中期票据	5	AA	-	5.20
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。

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。

三、信用等级调整情况

本期银行间债券市场共有 6 家发行人主体级别或展望发生调整，其中 4 家发行人主体级别发生了上调（见表 3），2 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
宁夏远高实业集团有限公司	大公国际	AA/稳定	2017-2-4	AA-/稳定	2016-9-7
泸州老窖集团有限责任公司	中诚信国际	AAA/稳定	2017-1-25	AA+/稳定	2016-7-14
立讯精密工业股份有限公司	联合资信	AA+/稳定	2017-1-24	AA/稳定	2015-12-31
淮北矿业（集团）有限责任公司	大公国际	AA+/稳定	2017-1-23	AA+/负面	2016-7-5

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
内蒙古博源控股集团有限公司	中诚信国际	C/列入评级观察名单	2017-2-3	CC/列入评级观察名单	2016-12-5
肥城矿业集团有限责任公司	大公国际	CC/负面	2017-1-25	B-/负面	2016-11-9

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

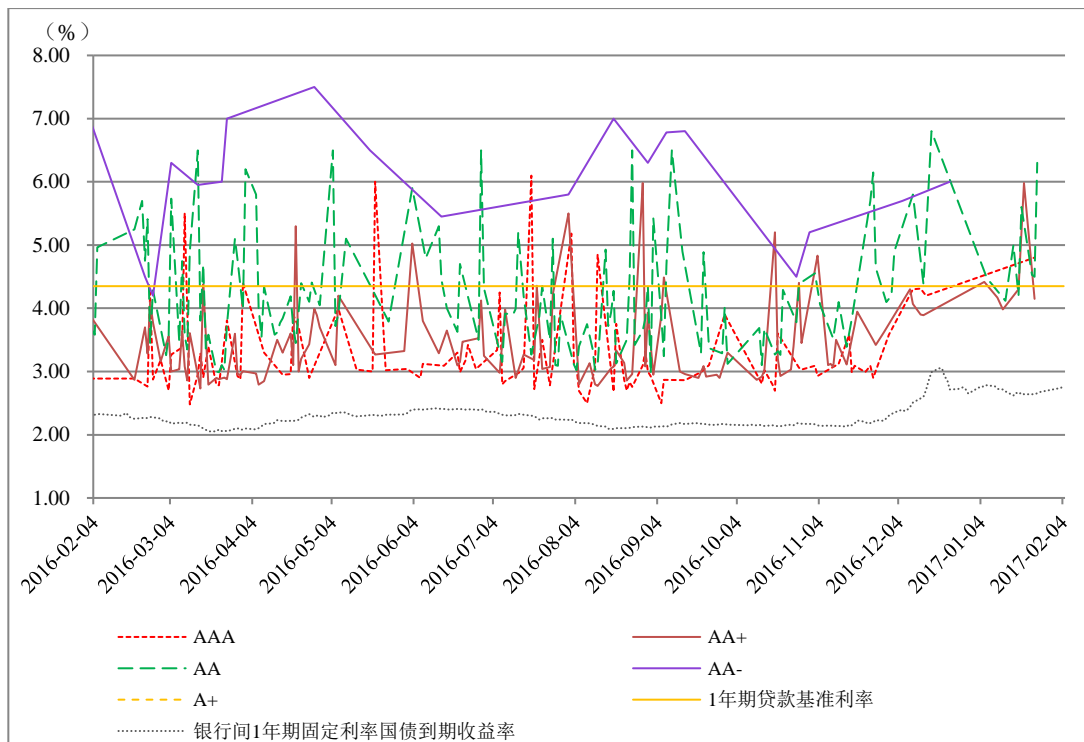
表 1

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
短期融资券	17 阳煤 CP001	2017/1/24	10	365 天	4.80	阳泉煤业(集团)有限责任公司	AAA	A-1	无
	17 中原高速 CP001	2017/1/24	12	365 天	3.95	河南中原高速公路股份有限公司	AA+	A-1	无
	17 保利久联 CP001	2017/1/24	8	365 天	4.35	保利久联控股集团有限责任公司	AA+	A-1	无
	17 农垦 CP001	2017/1/23	10	365 天	4.60	广西农垦集团有限责任公司	AA+	A-1	无
	17 龙建设 CP001	2017/1/25	5	365 天	6.30	黑龙江省建设集团有限公司	AA	A-1	无
	17 天易 CP001	2017/1/24	2	365 天	4.50	湖南天易集团有限公司	AA	A-1	无
	17 天易 CP002	2017/1/24	2	365 天	4.50		AA	A-1	无
	17 银滩投资 CP001	2017/1/23	3	365 天	4.76	北海银滩开发投资股份有限公司	AA	A-1	无
	17 春华水务 CP001	2017/1/23	5	365 天	4.30	呼和浩特春华水务开发集团有限责任公司	AA	A-1	无
超短期融资券	17 阳煤 SCP003	2017/1/24	15	80 天	4.72	阳泉煤业(集团)有限责任公司	AAA	-	无
	17 兖矿 SCP002	2017/1/23	10	180 天	4.40	兖矿集团有限公司	AAA	-	无
	17 中化股 SCP001	2017/1/23	30	61 天	3.70	中国中化股份有限公司	AAA	-	无
	17 苏交通 SCP001	2017/1/23	20	90 天	3.70	江苏交通控股有限公司	AAA	-	无
	17 宝钢股 SCP001	2017/1/22	30	270 天	3.28	宝山钢铁股份有限公司	AAA	-	无
	17 本溪钢铁 SCP001	2017/1/25	10	270 天	5.00	本溪钢铁(集团)有限责任公司	AA+	-	抵押担保
	17 杭金投 SCP002	2017/1/25	3	90 天	3.99	杭州市金融投资集团有限公司	AA+	-	无
	17 扬子大桥 SCP001	2017/1/24	5	260 天	4.05	江苏扬子大桥股份有限公司	AA+	-	无
	17 万达 SCP001	2017/1/25	5	180 天	4.80	万达集团股份有限公司	AA+	-	无
	17 均瑶 SCP001	2017/1/23	6	60 天	4.43	上海均瑶(集团)有限公司	AA+	-	无
	17 杭金投 SCP001	2017/1/23	6	270 天	4.12	杭州市金融投资集团有限公司	AA+	-	无
	17 冀中峰峰 SCP002	2017/1/24	5	270 天	5.10	冀中能源峰峰集团有限公司	AA	-	保证担保
	17 亚泰 SCP001	2017/1/24	5	270 天	5.50	吉林亚泰(集团)股份有限公司	AA	-	无
中期票据	17 阳煤 MTN001	2017/1/25	17	3	5.67	阳泉煤业(集团)有限责任公司	AAA	AAA	无
	17 大连港 MTN001	2017/1/23	25	5+N	4.80	大连港集团有限公司	AAA	AAA	无
	17 晋煤 MTN001	2017/1/23	20	3	5.50	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	AAA	AAA	无
	17 蒙高路 MTN001	2017/1/24	10	3+N	5.50	内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司	AA+	AA+	无
	17 中南建设 MTN001	2017/1/23	1	3+N	6.80	浙江中南建设集团有限公司	AA-	AA-	无
企业债券	17 遂柔刚债 01	2017/1/24	5	7	5.65	遂宁柔刚投资有限责任公司	AA	AA	无
商业银行二级资本工具	17 蛟河农商二级 01	2017/1/25	0.9	5+5	5.30	吉林蛟河农村商业银行股份有限公司	A+	A	无
	17 邢台农商二级	2017/1/24	2.3	10	5.30	河北邢台农村商业银行股份有限公司	A+	A	无
其他金融机构债	17 河北租赁绿色金融 01	2017/1/23	1	3	5.00	河北省金融租赁有限公司	AA+	AA+	无

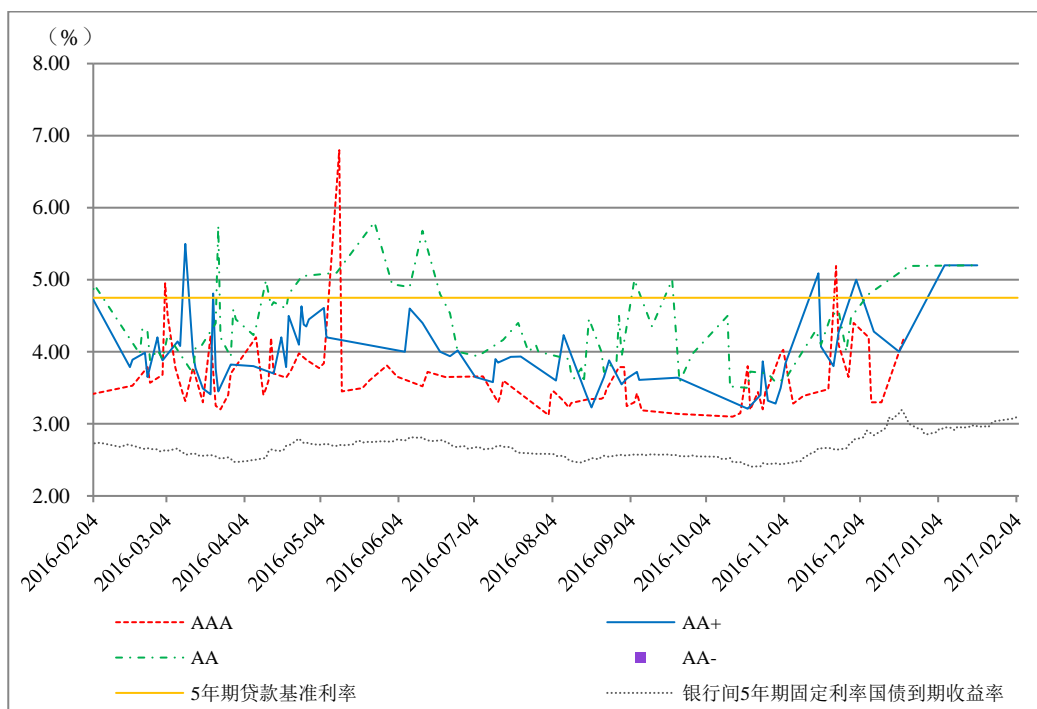
注：统计期以起息日为准。

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。

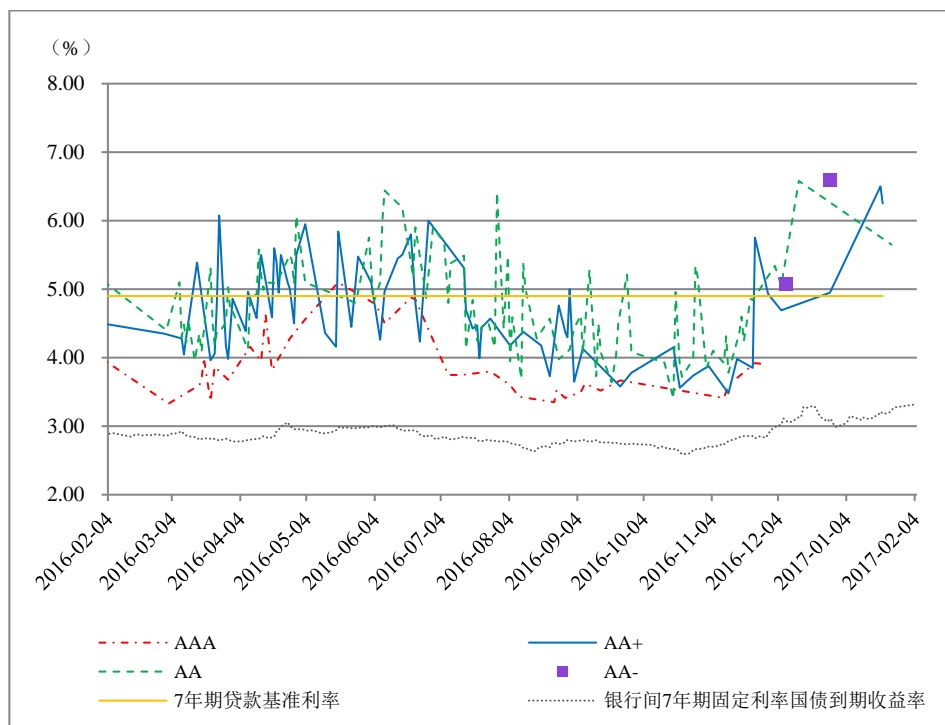
附录2 主要债券发行利率走势图



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