

# 评级信息周报

2017年第10期（2017.3.13~2017.3.17）



## 一、本周债券市场整体发行量较上周有所下降

本周央行通过逆回购操作向市场投放资金 2700 亿元，同时本周有 3900 亿元逆回购到期，逆回购总计实现资金净回笼 1200 亿元，延续了上周净回笼的局面。此外，本周央行还进行了 3030 亿元 MLF 操作，并于 3 月 16 日上调了逆回购、SLF 和 MLF 利率。总体来看，本周资金面整体较为稳定。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 87 期<sup>1</sup>，发行规模为 1071.76 亿元，发行期数和发行规模较上周（92 期，2071.45 亿元）均有所下降（详情请参见附录 1）。具体来看，本周短期融资券、金融机构债券和资产支持证券的发行期数和发行规模均较上周有所下降；企业债的发行期数和发行规模较上周均有所上升；超短期融资券和中期票据的发行期数较上周有所上升，发行规模有所下降。

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	12	139.00	13	164.00
超短期融资券	41	507.00	40	718.00
中期票据	23	256.50	21	380.50
企业债券	3	25.00	1	10.00
金融机构债券	7	108.17	14	722.10
资产支持证券	1	36.09	3	76.85
<b>总计</b>	<b>87</b>	<b>1071.76</b>	<b>92</b>	<b>2071.45</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，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 级主体所发 270 天期超短期融资券的平均发行利率较上周有所上升，AA+级和 AA 级主体所发 270 天期超短期融资券的平均发行利率较上周有

<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。

所下降。AAA级和AA+级主体所发1年期短融的平均发行利率和AA级主体所发的1期1年期短融的发行利率均较上周有所下降。由山西潞安矿业（集团）有限责任公司发行的1期AAA级5年期中期票据“17潞安MTN001”的票面利率（6.50%）远高于上周AAA级5年期中期票据的平均发行利率，AA+级5年期中期票据的平均发行利率也较上周有所上升。

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	4.72	4.16
		AA+	4.93	4.99
		AA	5.23	5.35
短期融资券	1	AAA	4.27	4.50
		AA+	4.90	5.29
		AA	4.70	4.88
中期票据	5	AAA	6.50	4.90
		AA+	5.49	5.03
		AA	-	5.75
企业债券	7	AAA	5.80	-
		AA+	6.20	-

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 4 家发行人主体级别或展望发生调整，其中 2 家发行人主体级别或展望发生了上调（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
桐乡市城市建设投资有限公司	大公国际	AA+/稳定	2017-3-16	AA/稳定	2016-12-13
巢湖市城镇建设投资有限公司	中诚信国际	AA/稳定	2017-3-13	AA-/稳定	2016-9-8

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
珠海中富实业股份有限公司	中诚信国际	C	2017-3-14	CC/负面	2016-7-8
华盛江泉集团有限公司	鹏元资信	C	2017-3-13	BB/负面	2016-8-26

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	17京技投 CP001	2017/3/16	10	365天	4.45	北京经济技术投资开发总公司	AAA	A-1	无
	17冀交投 CP001	2017/3/17	10	365天	4.62	河北交通投资集团公司	AAA	A-1	无
	17华能集 CP001	2017/3/13	30	365天	3.70	中国华能集团公司	AAA	A-1	无
	17中铝 CP001	2017/3/13	30	365天	4.30	中国铝业股份有限公司	AAA	A-1	无
	17桑德 CP001	2017/3/17	5	365天	4.62	启迪桑德环境资源股份有限公司	AA+	A-1	无
	17杉杉 CP001	2017/3/17	5	365天	4.60	杉杉集团有限公司	AA+	A-1	无
	17科伦 CP001	2017/3/14	5	365天	4.65	四川科伦药业股份有限公司	AA+	A-1	无
	17汉当科 CP001	2017/3/14	10	365天	4.89	武汉当代科技产业集团股份有限公司	AA+	A-1	无
	17中信国安 CP001	2017/3/17	20	365天	5.24	中信国安集团有限公司	AA+	A-1	无
	17渝能源 CP001	2017/3/17	10	365天	5.38	重庆市能源投资集团有限公司	AA+	A-1	无
	17黄山城投 CP001	2017/3/17	2	365天	4.70	黄山城投集团有限公司	AA	A-1	无
	17宏华石油 CP001	2017/3/16	2	180天	6.80	四川宏华石油设备有限公司	AA	A-1	无
超短期融资券	17粤电 SCP001	2017/3/14	20	180天	3.98	广东省粤电集团有限公司	AAA	-	无
	17粤交投 SCP001	2017/3/17	10	180天	4.50	广州交通投资集团有限公司	AAA	-	无
	17河钢集 SCP004	2017/3/15	25	270天	4.70	河钢集团有限公司	AAA	-	无
	17河钢集 SCP003	2017/3/13	20	270天	4.67	河钢集团有限公司	AAA	-	无
	17华能 SCP003	2017/3/16	30	180天	3.60	华能国际电力股份有限公司	AAA	-	无
	17澜沧江 SCP001	2017/3/13	15	150天	3.90	华能澜沧江水电股份有限公司	AAA	-	无
	17平安租赁 SCP003	2017/3/17	15	160天	4.55	平安国际融资租赁有限公司	AAA	-	无
	17青海盐湖 SCP001	2017/3/16	20	270天	4.69	青海盐湖工业股份有限公司	AAA	-	无
	17鲁高速 SCP003	2017/3/15	25	180天	4.20	山东高速集团有限公司	AAA	-	无
	17晋煤 SCP003	2017/3/17	10	270天	4.77	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	AAA	-	无
	17潞安 SCP003	2017/3/17	20	270天	4.97	山西潞安矿业(集团)有限责任公司	AAA	-	无
	17沪国资 SCP001	2017/3/16	15	180天	3.80	上海国有资产经营有限公司	AAA	-	无
	17物产中大 SCP004	2017/3/17	20	270天	4.50	物产中大集团股份有限公司	AAA	-	无
	17国电集 SCP002	2017/3/15	20	180天	3.60	中国国电集团公司	AAA	-	无
	17中化股 SCP002	2017/3/15	15	178天	3.70	中国中化股份有限公司	AAA	-	无
	17中航租赁 SCP001	2017/3/16	10	180天	4.50	中航国际租赁有限公司	AAA	-	无
	17皖出版 SCP001	2017/3/17	5	270天	4.60	安徽出版集团有限责任公司	AA+	-	无
	17金隅 SCP002	2017/3/15	30	245天	4.58	北京金隅股份有限公司	AA+	-	无
	17渤海金投 SCP002	2017/3/13	15	270天	5.09	渤海金控投资股份有限公司	AA+	-	无
	17常高新 SCP001	2017/3/17	6	270天	4.70	常高新集团有限公司	AA+	-	无
	17常城建 SCP001	2017/3/16	10	180天	4.65	常州市城市建设(集团)有限公司	AA+	-	无
	17富通 SCP003	2017/3/16	5	267天	5.30	富通集团有限公司	AA+	-	无
	17淮北矿 SCP001	2017/3/14	10	270天	5.65	淮北矿业股份有限公司	AA+	-	无
	17悦达 SCP002	2017/3/16	10	270天	4.90	江苏悦达集团有限公司	AA+	-	无
	17中电熊猫 SCP001	2017/3/13	10	270天	5.00	南京中电熊猫信息产业集团有限公司	AA+	-	无
	17日照港 SCP002	2017/3/15	10	270天	4.75	日照港集团有限公司	AA+	-	无
	17鲁晨鸣 SCP003	2017/3/15	10	181天	4.91	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	AA+	-	无
	17武汉地产 SCP001	2017/3/17	15	270天	4.70	武汉地产开发投资集团有限公司	AA+	-	无
	17烟台港 SCP001	2017/3/17	10	270天	4.80	烟台港集团有限公司	AA+	-	无

	17 云南水电 SCP001	2017/3/16	5	270 天	4.77	云南华电金沙江中游水电开发有限公司	AA+	-	无	
	17 中铝国工 SCP001	2017/3/14	15	180 天	4.60	中铝国际工程股份有限公司	AA+	-	无	
	17 中融新大 SCP002	2017/3/17	5	270 天	6.38	中融新大集团有限公司	AA+	-	无	
	17 珠海华发 SCP001	2017/3/16	10	270 天	4.70	珠海华发综合发展有限公司	AA+	-	无	
	17 株洲高科 SCP001	2017/3/14	3	180 天	4.69	株洲高科集团有限公司	AA+	-	无	
	17 皖山鹰 SCP001	2017/3/15	3	180 天	4.64	安徽山鹰纸业股份有限公司	AA	-	无	
	17 广汇汽车 SCP004	2017/3/15	6	250 天	5.94	广汇汽车服务有限责任公司	AA	-	无	
	17 津旅游 SCP001	2017/3/15	5	270 天	5.37	天津市旅游（控股）集团有限公司	AA	-	无	
	17 扬州经开 SCP001	2017/3/16	5	270 天	4.65	扬州经济技术开发区开发总公司	AA	-	保证担保	
	17 瘦西湖 SCP001	2017/3/17	5	270 天	4.72	扬州瘦西湖旅游发展集团有限公司	AA	-	无	
	17 重庆鸿业 SCP001	2017/3/15	2	270 天	5.30	重庆鸿业实业（集团）有限公司	AA	-	无	
	17 棕榈生态 SCP001	2017/3/16	7	270 天	5.99	棕榈生态城镇发展股份有限公司	AA	-	无	
中期票据	17 首开 MTN002	2017/3/14	30	3+N	5.10	北京首都开发股份有限公司	AAA	AAA	无	
	17 华侨城 MTN001	2017/3/17	25	3	4.55	华侨城集团公司	AAA	AAA	无	
	17 淮南矿 MTN001	2017/3/16	10	3+N	6.15	淮南矿业（集团）有限责任公司	AAA	AAA	无	
	17 潞安 MTN001	2017/3/15	15	5	6.50	山西潞安矿业（集团）有限责任公司	AAA	AAA	无	
	17 兖矿 MTN002	2017/3/14	10	2+1	4.98	兖矿集团有限公司	AAA	AAA	无	
	17 招商蛇口 MTN001	2017/3/13	20	3	4.64	招商局蛇口工业区控股股份有限公司	AAA	AAA	无	
	17 三安 MTN001	2017/3/14	10	3	5.50	福建三安集团有限公司	AA+	AA+	无	
	17 红豆 MTN001	2017/3/14	5	3	5.50	红豆集团有限公司	AA+	AA+	无	
	17 吉林高速 MTN001	2017/3/17	20	5	5.29	吉林省高速公路集团有限公司	AA+	AA+	无	
	17 晋江城投 MTN001	2017/3/16	10	5	5.20	晋江市城市建设投资开发有限责任公司	AA+	AA+	无	
	17 九州通 MTN001	2017/3/13	10	3+N	5.85	九州通医药集团股份有限公司	AA+	AA+	无	
	17 马钢 MTN001	2017/3/14	10	3	5.18	马钢（集团）控股有限公司	AA+	AA+	保证担保	
	17 川华西 MTN001	2017/3/17	5	3	5.45	四川华西集团有限公司	AA+	AA+	无	
	17 汉当科 MTN001	2017/3/14	5	5	5.99	武汉当代科技产业集团股份有限公司	AA+	AA+	无	
	17 新城控股 MTN001	2017/3/16	15	3+2	5.40	新城控股集团股份有限公司	AA+	AA+	无	
	17 宿迁城投 MTN001	2017/3/15	8	5+N	5.95	宿迁市城市建设投资（集团）有限公司	AA+	AA+	无	
	17 中天城投 MTN001	2017/3/15	10	3	6.00	中天城投集团股份有限公司	AA+	AA+	无	
	17 株洲高科 MTN001	2017/3/17	10	5+N	6.30	株洲高科集团有限公司	AA+	AA+	无	
	17 贵州高投 MTN001	2017/3/15	5	5+N	5.39	贵州高速公路投资有限公司	AA	AA+	保证担保	
	17 紫金科技 PRN001	2017/3/17	6	3+3+2	5.15	南京紫金（江宁）科技创业特别社区建设发展有限公司	AA	AA+	保证担保	
		17 广汇汽车 MTN001	2017/3/14	7.5	3	6.50	广汇汽车服务有限责任公司	AA	AA	无
		17 普陀城投 MTN001	2017/3/17	5	3	4.97	上海市普陀区城市建设投资有限公司	AA	AA	无
	17 星河实业 MTN001	2017/3/17	5	3	6.50	星河实业（深圳）有限公司	AA	AA	无	
企业债券	17 阜宁债	2017/3/14	10	7	6.00	阜宁县城市投资发展有限责任公司	AA	AAA	保证担保	
	17 凤台城投债	2017/3/13	12	7	5.60	凤台县华兴城市建设投资有限公司	AA-	AAA	保证担保	
	17 资兴债 01	2017/3/16	3	7	6.20	资兴市成诚投资有限公司	AA	AA+	保证担保	
商业银行债	17 南洋银行债 01	2017/3/14	25	5	5.03	南洋商业银行（中国）有限公司	AAA	AAA	无	
	17 日照银行二级 01	2017/3/14	15	5+5	4.80	日照银行股份有限公司	AA	AA-	无	
商业银行二级资本工具	17 西宁农商二级 01	2017/3/16	1	5+5	4.90	青海西宁农村商业银行股份有限公司	AA-	A+	无	
	17 莒县农商二级	2017/3/17	4.17	5+5	5.00	山东莒县农村商业银行股份有限公司	AA-	A+	无	
	17 齐河农商二级	2017/3/16	3	5+5	4.70	山东齐河农村商业银行股份有限公司	A+	A	无	
证券公司短融	17 渤海证券 CP003	2017/3/17	20	91 天	4.58	渤海证券股份有限公司	AA+	A-1	无	
其他金融机构债券	17 招银租赁债 01	2017/3/17	40	3	4.50	招银金融租赁有限公司	AAA	AAA	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。

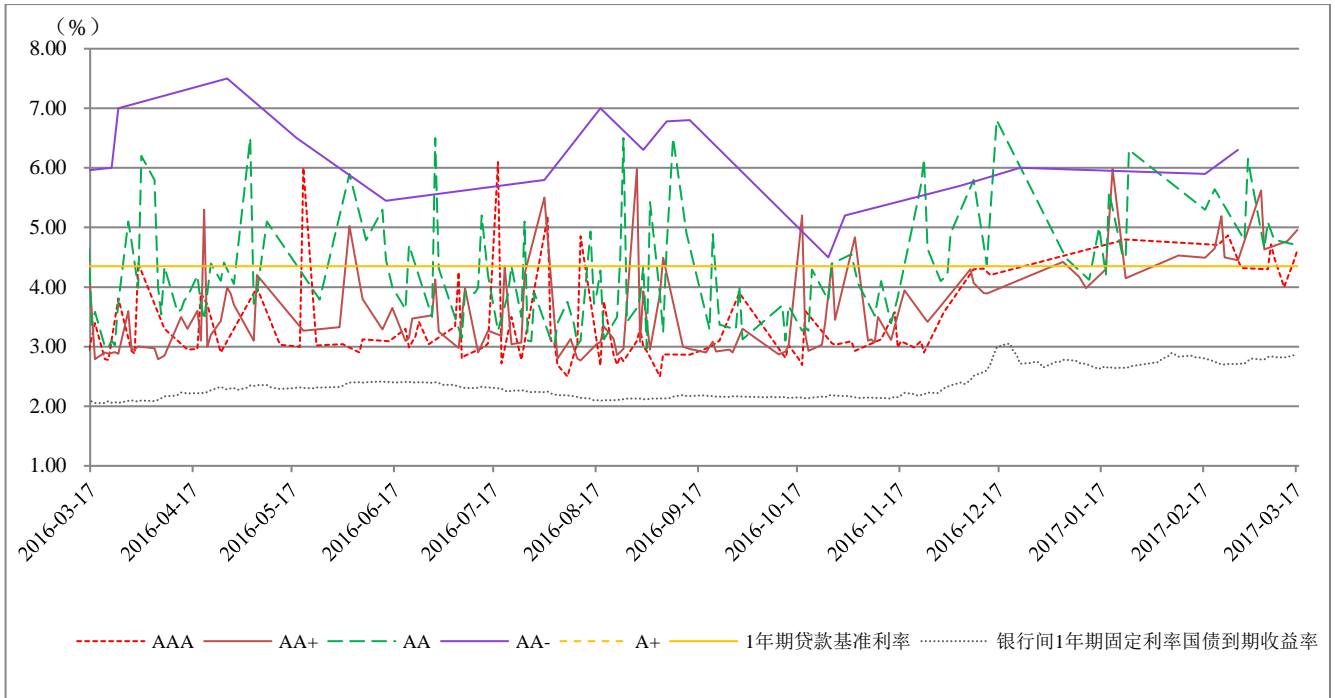
表 2

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 兴银 1A1	兴业银行股份有限 公司	华润深国投信托 有限公司	6.00	4.40	AAAsf/AAAsf*	2017/3/15	2021/7/17
	17 兴银 1A2			4.00	4.48	AAAsf/AAAsf*		
	17 兴银 1A3			18.58	4.78	AAAsf/AAAsf*		
	17 兴银 1B			1.90	4.90	AA+sf/AA+sf*		
	17 兴银 1C			5.61	无票面利率	未予评级		

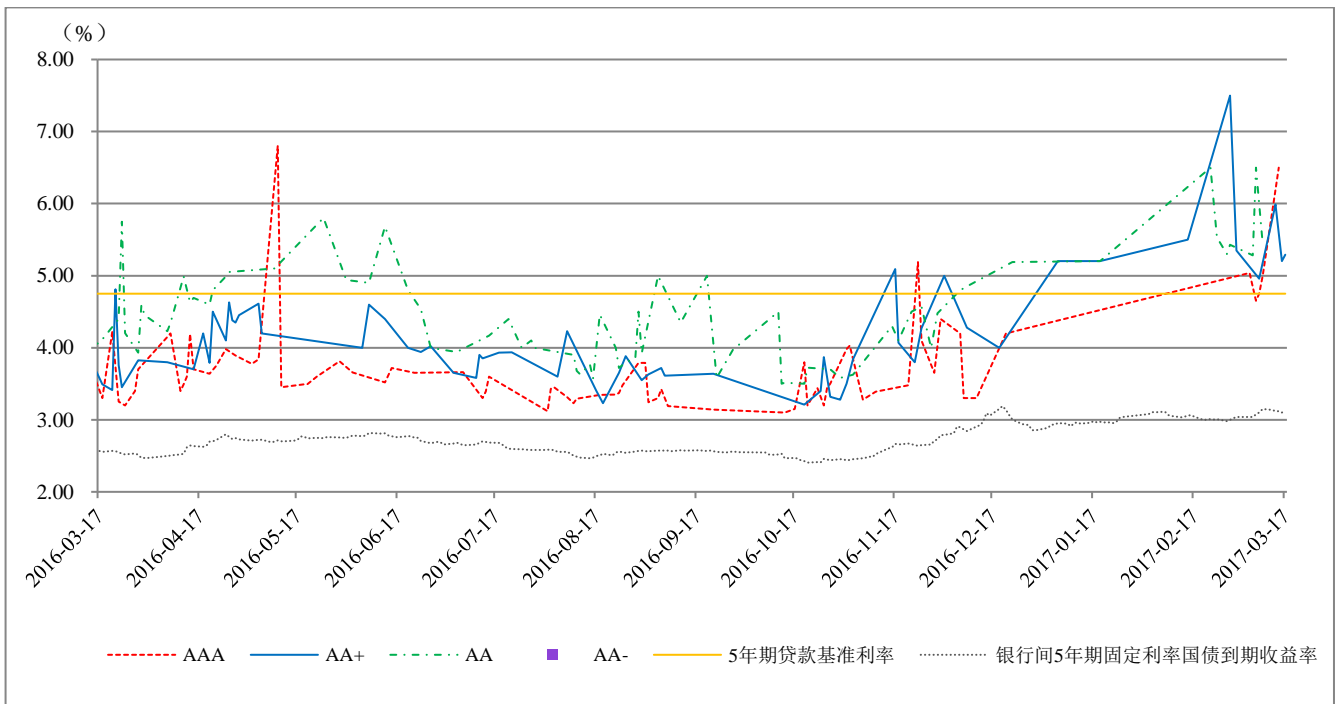
注：资产支持证券统计期以债券的发行日为准；\*表示双评级。

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

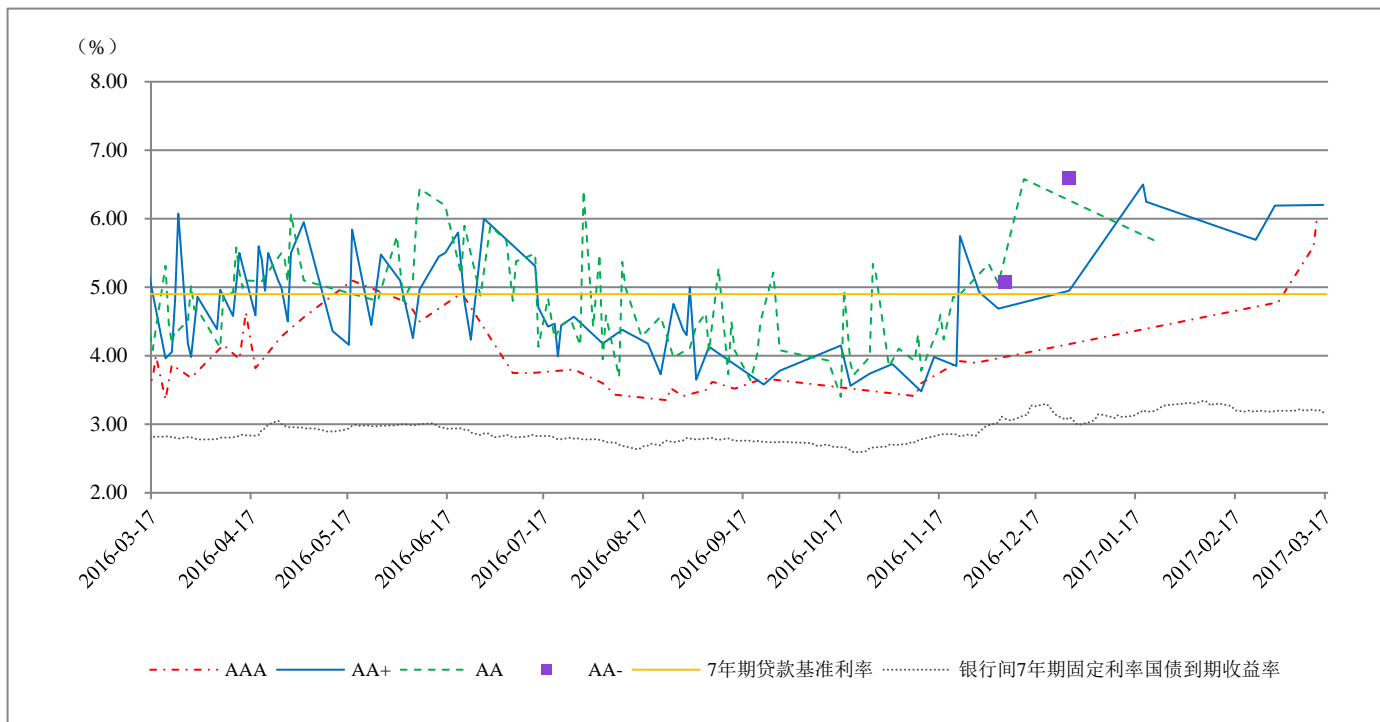


1年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图



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