



# 信用风险动态

2016年11月21日 星期一 2016年第216期（总第403期）

本期责任编辑：郝帅  
电话：010-85679696  
地址：北京市朝阳区建国门外大街2号  
PICC大厦17层（100022）  
Http://www.lhratings.com

## 目录

### 债券市场

上海自贸区发行地方政府债券试点即将启动

### 宏观经济

中国劳动力5年减少2000万 2025年或将至7亿  
陈雨露：全球金融协调更重要的是推动制度改革  
北京市正式启动2017年碳排放权交易工作

### 公用事业

国家能源局公布前三季度风电并网运行情况  
来宾：电改激发工业活力

### 工业制造

湖北：全省已建成26804公里国省干线  
新疆65个PPP项目鼓励社会资本进入

### 商贸服务

47家不合理低价游旅行社被立案 共涉及广东四川等5省

### 交通

山东：省政府批准5条高速公路收费延长十年  
广州：交通“十三五”规划披露8项重点任务

### 金融

长沙银行A股IPO方案获湖南银监局批准  
华鑫证券曲线上市 “仪电系”金融整合开锣  
险资海外投资多元化 看好港股折价标的  
融资性担保行业发展路径探究

### 资产证券化

招商银行发行业内首单银票ABS  
上海保交所试运行 首批ABS总规模近80亿

### 评级动态

2016.11.18 新发债券一览  
2016.11.18 资产支持证券新发一览  
2016.11.21 非金融企业债务融资工具定价估值

## 债券市场

### 上海自贸区发行地方政府债券试点即将启动

近日，上海市财政局在中债登网站上发布《2016 年上海市政府自贸区债券招标发行规则》以及《2016 年上海市政府自贸区债券招标发行兑付办法》。此前，财政部已经批准在上海自贸区内发行地方政府债券的试点。这两份文件的发布，意味着上海自贸区内发行地方政府债券的试点即将启动。

根据上述两个文件，上海市政府自贸区债券以上海市人民政府作为发行和偿还主体，由上海市财政局在中国（上海）自由贸易试验区内办理发行。2016 年上海市政府自贸区债券为一般债券，采用记账式固定利率付息形式，期限为 3 年，利息按年支付。债券发行后可按规定在全国银行间债券市场的自贸区国际金融资产交易平台内交易流通。

据了解，2016 年上海市政府自贸区债券面向 2016 年上海市政府自贸区债券承销团招标发行。2016 年上海市政府自贸区债券承销团以 2015~2017 年上海市政府债券承销团成员为基础，已设立分账核算单元并开立自由贸易账户的承销团成员自动纳入自贸区债券承销团中，并保持原有的主承销商或承销团一般成员资格。

该文件还表示，在依法合规的前提下，采用自愿报名的方式，增补部分在境内设立的、可以开展地方债承销业务、满足在自贸区承销债券的有关条件的外资法人银行为自贸区债券承销团一般成员。

（摘自上海证券报，研究部郝帅整理，2016 年 11 月 21 日）

[返回目录](#)

## 宏观经济

### 中国劳动力 5 年减少 2000 万 2025 年或将至 7 亿

中国就业研究所所长曾湘泉在 19 日举行的“2016 年中国劳动经济学会年会”

上预计，2016年劳动年龄人口继续下降，近5年累计减少的数量约为2000万，劳动力供给的减少导致人工成本上升、产业转移和技术替代劳动成为未来的趋势。

我国15~59岁劳动年龄人口在2011年的时候达到峰值9.25亿人，2012年比2011年减少345万，这是劳动年龄人口的首次下降。2012年开始逐年下降，2013年减少244万，2014年减少371万，2015年减少487万。

劳动年龄人口的下降是中国经济发展过程中不得不面对的现实。人社部新闻发言人李忠曾表示，2015年我国劳动年龄人口下降至9.11亿，还会持续下降，而且到2030年以后将会出现大幅下降的过程，平均以每年760万人的速度减少。到2050年，人社部预测劳动年龄人口会由2030年的8.3亿降到7亿左右。

（摘自第一财经日报，研究部郝帅整理，2016年11月21日）

[返回目录](#)

## **陈雨露：全球金融协调更重要的是推动制度改革**

11月19日，中国人民银行副行长陈雨露在“第一财经金融峰会暨中国国际金融学会年会”上表示，宏观经济政策国际协调是本轮国际金融危机以来宏观经济学特别是开放宏观经济学研究中的一个热点问题：“本轮金融危机以来，很多研究者认识到，仅靠货币政策工具层面的协调是不够的，更重要的是推进制度建设，推动国际金融治理体系改革，有关国际货币体系改革、超主权货币体系、区域金融合作等成为研究热点。”

在他看来，目前的研究进展主要体现在三个方面：一是政策外溢分析从单向维度向双向维度转变，二是政策外溢影响渠道的分析更加强调预期因素，三是关于政策协调方式和内容的研究不断扩展。

（摘自第一财经日报，研究部郝帅整理，2016年11月21日）

[返回目录](#)

## **北京市正式启动2017年碳排放权交易工作**

11月21日从北京市发改委获悉，北京市确定2017年重点排放单位947家，二氧化碳排放量约占全市二氧化碳排放总量的45%。坚持适度从紧、兼顾行业

发展的原则，科学设定控排系数，确定有区别的配额调整申请条件和核减门槛，严格碳排放交易总量管理，核发重点排放单位既有设施配额约 4600 万吨。

北京市将加快各项基础研究，修订完善现有配套方法细则，满足重点排放单位开展碳交易各项工作需求。对年度碳排放交易各个流程的工作内容、工作要求和时限进行明确安排，有序推进碳排放交易各项工作。下一步，北京市发改委将组织一系列政策宣讲和培训活动，加大工作协调力度，指导和督促重点排放单位于 2017 年 6 月 15 日前完成履约工作。

（摘自上海证券报，研究部郝帅整理，2016 年 11 月 21 日）

[返回目录](#)

## 公用事业

### 国家能源局公布前三季度风电并网运行情况

国家能源局公布 2016 年前三季度风电并网运行情况。前三季度，全国风电新增并网容量 1000 万千瓦，累计并网容量达到 1.39 亿千瓦，同比增长 28%；全国风电上网电量 1693 亿千瓦时，同比增长 27%；平均利用小时数 1251 小时，同比下降 66 小时；风电弃风电量 394.7 亿千瓦时，同比增加 247 亿千瓦时；平均弃风率 19%，同比上升 9.5 个百分点。1-9 月，新增并网容量较多的省份是云南（226 万千瓦）、江苏（104 万千瓦）、山东（93 万千瓦）和吉林（61 万千瓦）。风电平均利用小时数较高的省份是云南（1712 小时）、四川（1643 小时）、广西（1614 小时）和福建（1602 小时）；平均利用小时较低的省份是甘肃（870 小时）、广东（904 小时）、新疆（946 小时）和吉林（951 小时）。

（摘自国家能源局，工商三部王康整理，2016 年 11 月 21 日）

[返回目录](#)

### 来宾：电改激发工业活力

近日，来宾市河南工业园区的大工业区域电网枢纽变电站项目现场，一派热火朝天的施工景象。枢纽变电站项目是大工业区域电网的核心工程。这个发电站与用电企业之间的“中枢神经”浮出水面，也初步勾勒出一张电网蓝图：

依托桥巩水电站、来宾电厂、广投来宾发电公司作为电源接入点，建设连接电厂、铝厂及铁合金、锰业、冶炼等大工业用电企业的线路和相关配套设施，覆盖 6 个县（市、区）规模以上大工业企业，实现电力直供，降低企业用电成本。

“大工业区域电网建成后，将与我们正在建设中的河南园东线供热管道、高新区供热管道形成战略协同，通过‘电网、热网’降低企业成本，做强来宾高新区、市工业区以及各县（市、区）的工业集中区等三类园区，为来宾工业发展创造良好的发展条件。”来宾市市长雷应敏介绍，今年以来，来宾市大力开展招商引资活动，落实“工业招商、服务企业、深化改革、区域协调”四个保障，打好稳增长和降成本组合拳，加快推进工业转型升级、提质增效，取得了明显成效。

（摘自广西新闻网，工商四部赵起锋整理，2016年11月21日）

[返回目录](#)

## 工业制造

### 湖北：全省已建成 26804 公里国省干线

近日，全国农村公路建设与管理养护现场会代表到红安考察时，称赞红安交通不逊于沿海发达地区。省交通厅统计数据显示，我省 11 年间累计投入资金近 400 亿元，新建农村公路 16.8 万公里，超过新中国成立后 55 年建设总和的 3 倍，全面实现“村村通公路”目标。

数据显示，“十二五”期间，全省农村物流发展补助资金达 1.09 亿元，建成县级物流园区（中心）15 个，新改建农村综合运输服务站 352 个。

围绕在中部地区率先全面建成小康社会的总战略，省委、省政府全面推进“交通+扶贫”模式，规划和建设大别山红色旅游路、秦巴山环库生态路、武陵山清江画廊路、幕阜山香泉特色路等 4 条总长 3813 公里的特色扶贫路，惠及 29 个贫困县、800 万贫困人口。这既成为新型城镇化建设的特色路、风景路、旅游路，也是荆楚大地的脱贫路、致富路、小康路。

（摘自中国铁路网，工商三部整理，2016年11月18日）

[返回目录](#)

## 新疆 65 个 PPP 项目鼓励社会资本进入

昨日，新疆发改委发布消息，2016 年新疆面向社会资本推介传统基础设施领域政府和社会资本合作（PPP）项目，共计 65 项，总投资 467.67 亿元。

其中，能源领域 6 项，总投资 12.41 亿元；交通运输领域 12 项，总投资 192.03 亿元；水利领域 8 项，总投资 41.61 亿元；环境保护领域 1 项，总投资 1.5 亿元；农业领域 4 项，总投资 17.8 亿元；林业领域 2 项，总投资 4.35 亿元；重大市政工程领域 32 项，总投资 197.97 亿元。

自治区发改委方面表示，将鼓励和引导社会资本投资参与项目建设，充分发挥社会资本的积极作用，促进经济社会平稳健康发展。

（摘自中国工程建设网，工商三部整理，2016 年 11 月 17 日）

[返回目录](#)

## 商贸服务

### 47 家不合理低价游旅行社被立案 共涉及广东四川等 5 省

近期国家旅游局已组织力量在广东、四川、湖南、江苏、辽宁等 5 省开展专项督查，咬定目标，对 47 家涉嫌“不合理低价游”旅行社进行立案调查。

国家旅游局相关负责人介绍，国家旅游局咬定“不合理低价游”主要通过收集 12301 旅游投诉举报线索、线上线下旅游产品报价、实地暗访暗查，以及游客网民评价等渠道，梳理检查重点，制定专项计划，研究应急措施；同时会同工商、税务、网信等部委，调集各省旅游质监执法骨干人员，联合当地省市区县旅游质监执法部门，聘请财务审计技术人员，组成督查队伍，赴 5 省开展“不合理低价游”专项督查。目前，国家旅游局已协调当地公安、工商等部门参与，对涉嫌“不合理低价游”的旅行社实施突击检查，对旅行社招徕报价、虚假宣传、合同签订、财务往来、经营范围等全过程进行深查，通过现场检查笔录、登记涉案物证、清理案件线索，牢牢锁定违法违规事实；对检查中发现旅行社经营操作不规范等行为，进行现场约谈，责令限期整改。

该负责人表示，目前，5 省 47 家旅行社已被立案调查，列入国家旅游局重点督办案件；国家旅游局责成当地旅游部门依法从严从快处罚，及时向社会公

布、向行业通报。此外，对“不合理低价游”问题严重的省份将列入全国旅游市场“重点监管区”；对已经督查的省份将适时“回头看”，组织力量再督查。  
(摘自京华时报，工商一部刘嘉敏整理，2016年11月18日)

[返回目录](#)

## 交通

### 山东：省政府批准5条高速公路收费延长十年

近日，山东省人民政府发布批复文件，同意延长日照石臼港区疏港等五条高速公路收费期限10年。具体为：

日照石臼港区疏港高速公路，起始收费日期2011年11月20日，延长年限10年至2026年11月19日；烟台莱州港区疏港高速公路，起始收费日期2011年12月20日，延长年限10年至2026年12月19日；烟台西港区疏港高速公路，起始收费日期2011年12月20日，延长年限10年至2026年12月19日；滨州-德州高速公路，起始收费日期2011年12月20日，延长年限10年至2026年12月19日；高唐-邢台高速公路，起始收费日期2012年5月20日，延长年限10年至2027年5月19日。

(摘自中国公路网，工商四部赵传第、孙宏辰、顾喆彬整理，2016年11月21日)

[返回目录](#)

### 广州：交通“十三五”规划披露8项重点任务

此前，广州市政府官网公布了《广州市综合交通发展第十三个五年规划》(以下简称《规划》)。《规划》对广州未来五年的交通发展做了具体部署，提出航空、港口、铁路、公路、交通枢纽、货运物流等13项重点任务，其中前8项均列出了该任务续建、新建和策划具体的项目，而续建项目和新建项目列明了总投资和“十三五”期间投资金额。

总体上看，8项列出了具体建设项目的重点任务合计涉及188个交通项目(包含续建72个、新建116个)，投资总额超过6000亿元。其中“十三五”期间完成项目180个，投资共计4007.5亿元，助力广州建设国际性综合交通枢纽。

如果加上策划项目，《规划》中提及的重点任务项目一共 259 个，其中城市道路设施重点任务项目最多，有 121 个。公共交通设施重点任务项目和铁路设施重点任务项目分列第二、三位，分别有 40 个和 30 个。

（摘自中国公路网，工商四部赵传第、孙宏辰、顾喆彬整理，2016 年 11 月 21 日）

[返回目录](#)

## 金融

### 长沙银行 A 股 IPO 方案获湖南银监局批准

日前，湖南银监局做出批复，原则同意长沙银行首次公开发行 A 股股票并上市的方案，发行规模不超过 10 亿股，所募集资金全部用于补充该行核心资本。此时距离该行完成上市辅导备案已经过去了 7 年时间。

业内人士分析，按照此前经验，长沙银行将在数月内向证监会递交上市招股书申报稿，申请上市，该行也将正式加入第三批地方中小银行上市大军。粗略统计，第三波中小银行上市潮中至少包括 20 家城商行及 20 家农商行。

中长期来看，由于政策松动，中小银行上市机会大大增加，但考虑到对证券市场的冲击，以及中小银行经营模式、定位的特殊性，中小银行不一定集中在 A 股上市。此外，对中小银行而言，上市募资也绝不能是终极目标，更重要的还是治理结构的改善、减少地方行政干预。

（摘自证券时报，金融部马鸣娇整理，2016 年 11 月 21 日）

[返回目录](#)

### 华鑫证券曲线上市 “仪电系” 金融整合开锣

华鑫股份公告，拟收购华鑫证券 92% 的股权，作价 49 亿元。如果重组顺利，华鑫证券将成为继华创证券借道宝硕股份上市后，又一家曲线上市的券商。

值得注意的是，作为“仪电系”非银金融资产重要持股、持牌平台，华鑫证券上市为“仪电系”金融整合拉开大幕。而就自身而言，在资本为王的券商行业中，其创新、中介业务也将带来放量的可能。

根据华鑫股份公布草案，此次重组内容主要由三个部分组成，分别为重大



资产置换、发行股份购买资产及通过定增募集配套资金三部分。

其中，公司拟以持有的房地产开发业务资产及负债作为置出资产与仪电集团持有的华鑫证券 66% 股权的等值部分进行置换，后者即为置入资产。同时，公司拟以 9.59 元/股向仪电集团发行股份购买置入资产与置出资产的差额部分，向飞乐音响发行股份购买华鑫证券 24% 股权，向上海贝岭发行股份购买华鑫证券 2% 股权。此外，公司拟以 10.6 元/股的发行价格，向仪电集团、国盛资产、中国太保发行股份募集配套资金 12.7 亿元。

通过重组草案可以看到，此次华鑫股份将以地产开发业务置换券商业务，从仪电集团处拿下华鑫证券这一资产，并进行系内整合。华鑫股份公告称，如果收购完成未来将不再从事房地产开发业务。这意味着收购完成后，券商资产将是公司重要主业之一，而华鑫证券“借道”华鑫股份这一平台实现曲线上市。

值得注意的是，除了交易对价估值较低外，此次并购还是自“仪电系”整合大幕开启以来，首例金融资产的重组。

（摘自中国经营报，金融部王柠整理，2016 年 11 月 19 日）

[返回目录](#)

## 险资海外投资多元化 看好港股折价标的

近期保险资金被获准参与沪港通试点，成为保险机构在 QDII 额度紧张现状下的新投资窗口。同时，海外收购依然是保险资金看好的领域。分析人士认为，放开沪港通通道，让险资直接投资，会给香港资本市场带来积极影响。但从保险资金的角度来看，只是增加了一个可选渠道，险资可能会看好高股息、“A+H”股存在折价的股票以及一些以美元计价的资产。在海外收购方面，保险公司主要是为了寻求业务多元化；长期来看，收购非保险资产的战略能够为保险负债带来良好对冲。

### 看好“高股息+折价”

在“低利率+资产荒”延续的背景下，保险资金开始在权益类投资、海外投资、创新型产品等领域寻找机会，而在险资被获批参与沪港通业务试点之后，海外投资再度走热。虽然目前投资额占可运用险资余额比例不高，但其前景被普遍看好。

野村中国保险与非银行类金融机构研究主管唐圣波表示，放开沪港通通道，

让险资直接投资，对香港资本市场具有正面影响意义。但从保险资金的角度来看，只是增加了一个可选渠道，最终会不会投，需要考虑多方面因素。险资投资香港股票会关注三个方面：一是具有高股息的股票；二是在人民币贬值压力下，看好一些以美元计价的资产；三是保险公司已经持有的 A 股上市公司的 H 股存在折价的个股。

### 海外投资需求未减

中国险企海外收购仍在进行，前景亦被看好。业内专家表示，日本的寿险公司实施海外收购侧重于提高其收益率，且收购交易规模更为庞大。而中国的保险公司在国内市场仍有充裕的增长机遇，其实施海外收购主要是为了寻求业务多元化，所收购的对象通常是规模中等但可带来长期增值和业务增长机遇的企业。

（摘自和讯网，金融部张博整理，2016 年 11 月 21 日）

[返回目录](#)

## 融资性担保行业发展路径探究

当前，融资担保机构稳步发展，担保品种不断丰富，管理模式进一步创新，风控水平节节提升，社会效益显著，有效缓解了中小企业融资难问题，强有力地支持了经济社会发展。但目前融资担保机构存在发展限制较多、与金融机构合作困难等问题，亟待加以解决。

担保行业发展限制较多。按照银监会相关规定，对于融资性担保，不是金融机构，不能够取得《经营金融业务许可证》，实际上他们是按照普通工商企业的要求取得营业执照进行的是金融产品的经营。人民银行、银监会、财政部、地方政府均对融资性担保的发展制定了相关文件，但对于其法律地位没有明确，使得行业不能完全按照市场化、商业化的原则运行，自身权益得不到有效保护。相关政策优惠有待进一步完善。

银保合作困难重重。一是商业银行对担保公司认同感不强，因为担保机构门槛低，行业经营管理、风险控制等方面还存在许多问题。二是因为担保公司或多或少有政府支持，金融机构对行政干预心有余悸，顾虑地方政府会干预自身的正常经营。三是地方银行为了防范风险，对担保公司要求较严，要求担保公司要按照不低于 1:2 的存贷比进行贷款担保，而担保公司自身担保量是以注

册资本为前提发放的，最多担保贷款可以放大 5 倍，使得担保公司资金杠杆效应缩小。四是银担合作风险收益不匹配，在担保风险的分担上，银行往往只享受权利而不愿承担义务，要求担保公司承担全部风险；在保证方式选择上，银行要求担保公司承担连带责任保证，银行与担保公司未形成“风险共担、利益共享”机制，一旦担保贷款出现逾期，银行则要求担保公司提供全额代偿。

充当民间资金中介，主营业务边缘化。部分担保机构以“理财产品”的名义变相吸收公众存款，承诺其产品收益高、投资稳、风险低、手续简便，吸收公众闲置资金，将资金用作发放高息贷款或用作其他。高回报本身就隐藏着高风险，其承诺又没有任何保障，一旦担保公司的贷款或投资出现问题，公众的资金无法收回，势必会出现金融风险，进而引发社会风险。

通过担保行业协会，加强行业自治。根据国家有关担保体系建设的法律、法规和政策规定，制定行业准则和业务规范；通过培训、信息融通、信用评估、研讨交流等多种形式，指导担保机构开展业务工作。同时，通过自律逐步规范业务操作、行业协作，交流经验，取长补短，树立整个融资担保行业的良好社会形象和社会公信力。

以贷款担保为主，突出主业，稳步发展。由于我国相关法律法规还不健全以及公司自身经营能力及中小企业的实际需求等限制，今后在很长时间内只能以发展贷款担保为主，咨询、典当、租赁等为辅的经营模式，采取多种手段，开发适合本地区经济发展实际需要的抵押、质押等贷款担保。等市场成熟了，可以根据市场的需求逐渐转变开展风投、创投、票据担保等风险较大的多元化担保业务。

建立担保机构的风险分担和防范机制，提升担保机构的信用等级。目前，我国再担保业务整体发展水平相对比较缓慢，大部分地区还不具备建立市场化风险分担和防范机制的条件，只有通过地方政府牵头出资，由担保行业协会以鼓励形式共同建立区域化的具有再担保性质的担保贷款保险基金，对担保协会会员的担保贷款进行风险再担保，形成具有地方特色中小企业信用担保机构的风险分担机制，提升担保机构以及借款企业信用等级，促进担保行业的健康发展。

与银行建立长期稳定的合作关系，合理分配风险利润，降低企业融资成本。担保业务实质上就是在产生社会经济效益的过程中尽力化解风险，是现在银行

贷款业务的进一步社会化分工，担保机构应该与各家银行特别是地方性金融机构进行协商洽谈，建立长期良好的稳定合作关系，把好贷款风险审查的第一关。

（摘自金融时报，由金融部张煜乾整理，2016年11月21日）

[返回目录](#)

## 资产证券化

### 招商银行发行业内首单银票 ABS

由招商银行主导的票据资产证券化产品——华泰资管—招商银行聚元 1 号资产支持专项计划（以下简称“招商银行聚元 1 号”）于近日成功发行。此前，华泰资管—招商银行聚元 1 号至 20 号资产支持证券已取得上海证券交易所挂牌转让无异议函，获批 200 亿元的储架发行规模（储架发行即一次核准、多次发行的制度）。华泰资管—招商银行聚元系列资产支持专项计划由招商银行资产管理部牵头发起，并由招商银行上海分行担任招商银行聚元 1 号的代理人及服务机构。作为目前交易所市场获批储架规模最大的纸质银票 ABS，招商银行聚元系列在目前非标转标和去通道的大环境下，进一步填补了纸银票据 ABS 的空白。

招商银行聚元 1 号的成功发行，是银行理财投资在非标转标上的一次成功尝试，在适当释放招商银行理财资金非标投资额度的同时，能进一步提高理财资金配置优质资产的规模。同时，票据资产证券化有助于银行企业客户满足在经营过程中的短期融资需求，为实体经济提供了便捷的新融资方式。此外，银行通过担任服务机构的方式参与票据资产证券化交易中，提供票据的审验、保管、托收等服务，能增加轻型银行中间收入，优化金融结构。

（摘自金融时报，研究部郝帅整理，2016年11月21日）

[返回目录](#)

### 上海保交所试运行 首批 ABS 总规模近 80 亿

近日，随着首批保险资管产品的挂牌，全国性的保险资产交易平台——上海保险交易所股份有限公司开始试运行。首批挂牌的 2 只保险资管产品发行注

册总规模 78.8 亿元。

有业内人士评价，上海保交所的运行，为万亿保险资管产品提供了流转交易的平台。未来，监管层面将形成银监央行系统下的银行间资产证券化（ABS）、证监系统下交易所 ABS 和保监系统下保险 ABS 三足鼎立的局面。

开业不到半年，上海保交所迎来了首批挂牌的 2 只保险资管产品：长江养老-太平洋寿险保单贷款资产支持计划，这是业内第一单循环购买保单贷款资产证券化产品；太平-上海建工都江堰市滨江新区基础设施（PPP）项目债权投资计划，这是第一单以 PPP 项目为底层资产的债权投资计划产品。

两只资管产品的发行注册总规模 78.8 亿元，首期合计发行及登记规模 16 亿元。这两只产品对于保险行业的产品创新具有重要的示范意义。

（摘自证券时报，研究部郝帅整理，2016 年 11 月 18 日）

[返回目录](#)

## 评级动态

### 2016.11.18 新发债券一览

| 债券类型           | 发行人                            | 债券简称           | 起息日        | 发行总额<br>(亿元) | 期限<br>(年) | 评级机构  | 债项评级 | 主体评级 | 担保情况     |
|----------------|--------------------------------|----------------|------------|--------------|-----------|-------|------|------|----------|
| 短期融资券          | 奥飞娱乐股份有限公司                     | 16 奥飞娱乐 CP001  | 2016/11/25 | 3            | 365 天     | 联合资信  | A-1  | AA   | 无        |
|                | 上海华谊(集团)公司                     | 16 华谊 CP001    | 2016/11/24 | 20           | 365 天     | 上海新世纪 | A-1  | AAA  | 无        |
|                | 上海宝钢气体有限公司                     | 16 宝钢气体 CP001  | 2016/11/24 | 4            | 365 天     | 上海新世纪 | A-1  | AA+  | 无        |
|                | 内蒙古中电物流路港有限责任公司                | 16 蒙中电 CP001   | 2016/11/24 | 10           | 365 天     | 联合资信  | A-1  | AA+  | 无        |
| 中期票据           | 连云港市城建控股集团<br>有限公司             | 16 连城 MTN001   | 2016/11/25 | 10           | 5+N       | 上海新世纪 | AA+  | AA+  | 无        |
|                | 光明食品(集团)有限<br>公司               | 16 光明 MTN002   | 2016/11/24 | 20           | 3         | 上海新世纪 | AAA  | AAA  | 无        |
|                | 抚州市投资发展(集<br>团)有限公司            | 16 抚州投资 MTN002 | 2016/11/24 | 10           | 5+N       | 大公国际  | AA   | AA   | 无        |
|                | 陕西煤业化工集团有<br>限责任公司             | 16 陕煤化 MTN001  | 2016/11/24 | 15           | 5         | 联合资信  | AAA  | AAA  | 无        |
| 企业债            | 宁德市交通投资集团有<br>限公司              | 16 宁德交投债 02    | 2016/11/28 | 8            | 5+5       | 联合资信  | AA   | AA   | 无        |
|                | 马鞍山慈湖高新技术产<br>业开发区投资发展有<br>限公司 | 16 马高新债        | 2016/11/28 | 8.5          | 7         | 鹏元资信  | AAA  | AA   | 保证<br>担保 |
| 商业银行二<br>级资本工具 | 贵阳农村商业银行股份<br>有限公司             | 16 贵阳农商二级      | 2016/11/25 | 5            | 5+5       | 中诚信国际 | A+   | AA-  | 无        |

注：统计期以债券的发行公告日为准；统计范围不包括私募发行的债券。

资料来源：Wind 资讯、联合资信整理

[返回目录](#)

### 2016.11.18 资产支持证券新发一览

| 发起机构/<br>贷款服务机构  | 受托机构/<br>发行人   | 证券名称                                   | 发行总额<br>(亿元) | 评级机构          | 债项评级             | 主承销商   | 起息日        |
|------------------|----------------|--|--------------|---------------|------------------|--|------------|
| 中国建设银行<br>股份有限公司 | 建信信托有<br>限责任公司 | 建元 2016 年第二期个人住房抵押<br>贷款资产支持证券优先 A-1 档 | 15.00        | 联合资信/<br>中债资信 | AAAsf/<br>AAAsf* | 中信建投证券股<br>份有限公司/招<br>商证券股份有<br>限公司/中信证<br>券股份有限公<br>司 | 2016/11/29 |
|                  |                | 建元 2016 年第二期个人住房抵押<br>贷款资产支持证券优先 A-2 档 | 30.00        | 联合资信/<br>中债资信 | AAAsf/<br>AAAsf* |  |            |
|                  |                | 建元 2016 年第二期个人住房抵押<br>贷款资产支持证券优先 A-3 档 | 36.50        | 联合资信/<br>中债资信 | AAAsf/<br>AAAsf* |  |            |
|                  |                | 建元 2016 年第二期个人住房抵押<br>贷款资产支持证券次级档      | 9.23         | -             | 未予评级             |  |            |

注：\*代表双评级；统计期以债券的公告日为准。

资料来源：中国债券信息网、联合资信整理

[返回目录](#)

## 2016.11.21 非金融企业债务融资工具定价估值

(单位: %)

| 级别/年份  | 1年   | 3年   | 5年   | 7年   | 10年  | 15年  | 20年  | 30年  |
|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 重点 AAA | 3.02 | 3.47 | 3.64 | 4.01 | 4.27 | 4.89 | 5.08 | 5.32 |
| AAA    | 3.21 | 3.54 | 3.83 | 4.33 | 4.56 | 5.19 | 5.52 | 5.82 |
| AA+    | 3.42 | 3.93 | 4.26 | 4.83 | 5.21 | 5.83 | 6.22 | 6.55 |
| AA     | 3.84 | 4.41 | 4.75 | 5.48 | 5.71 | 6.56 | 6.92 | 7.39 |
| AA-    | 5.12 | 5.76 | 6.11 | 7.19 | 7.61 | 8.23 | 8.63 | 8.92 |

资料来源: 中国银行间市场交易商协会、联合资信整理

[返回目录](#)