

# 评级信息周报

2017年第21期（2017.5.31~2017.6.9）



## 一、本期债券市场发行期数较上期大幅增加，但发行规模明显下降

本期，央行通过逆回购操作向市场投放资金 8200 亿元，同时本期有 8000 亿元逆回购到期，逆回购总计实现资金净投放 200 亿元，结束了上期净回笼的局面；此外，央行还通过 MLF 操作实现净投放 2737 亿元。总体来看，本期资金面整体较为稳定。本期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 91 期<sup>1</sup>，较上期（67 期）大幅上升，发行规模为 984.14 亿元，较上期（1376.42 亿元）明显下降（详情请参见附录 1）。具体来看，本期短期融资券、超短期融资券、中期票据和企业债券的发行期数和发行规模均较上期有所上升；公司债券的发行期数较上期有所下降，发行规模略有上升；金融机构债券的发行期数较上期有所上升，发行规模大幅下降；资产支持证券的发行期数和发行规模均较上期有所下降。

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	13	118.00	1	7.00
超短期融资券	46	533.00	30	334.50
中期票据	14	126.00	11	121.00
企业债券	4	45.50	2	15.00
公司债券	5	68.00	9	62.22
金融机构债券	8	79.70	7	569.50
资产支持证券	1	13.94	6	237.20
熊猫债	-	-	1	30.00
<b>总计</b>	<b>91</b>	<b>984.14</b>	<b>67</b>	<b>1376.42</b>

资料来源：联合资信 cos 系统

<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。

## 二、本期主要券种利率走势<sup>2</sup>

本期，270 天期基准利率<sup>3</sup>、1 年期基准利率、3 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有所上升。具体来看，各级别主体所发 270 天期超短期融资券的平均发行利率较上期均有所上升。AAA 级主体所发 1 年期短期融资券的平均发行利率较上期小幅上升。本期所发 1 期 AAA 级 3 年期公司债券的发行利率较上期大幅下降；1 期 AA+级 3 年期公司债券的发行利率较上期小幅上升。本期 AA 级 5 年期中期票据的平均发行利率较上期有所下降。

表 2 本期发行平均利率统计表

债券类型	发行期限（年）	级别	本期平均发行利率（%）	上期平均发行利率（%）
超短期融资券	270 天	AAA	5.40	5.05
		AA+	5.38	5.37
		AA	6.57	6.51
短期融资券	1	AAA	5.40	5.30
		AA+	5.97	-
		AA	6.21	-
公司债券	3	AAA	4.80	5.42
		AA+	5.70	5.50
		AA	7.50	-
中期票据	5	AAA	-	5.80
		AA+	-	-
		AA	6.25	7.00
企业债券	7	AAA	5.95	-
		AA+	-	6.50
		AA	-	7.30

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 cos 系统，超短期融资券主体级别来自 Wind 资讯。

<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。

### 三、信用等级调整情况

本期，债券市场共有 28 家发行人主体级别或展望发生调整，其中 25 家发行人主体级别或展望发生了上调（见表 3），3 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
长城国兴金融租赁有限公司	中诚信国际	AAA/稳定	2017-06-07	AA+/稳定	2016-09-14
幸福人寿保险股份有限公司	联合资信	AAA/稳定	2017-05-31	AA+/稳定	2016-11-04
湖北省科技投资集团有限公司	中诚信国际	AAA/稳定	2017-06-08	AA+/稳定	2016-11-29
杭州市交通投资集团有限公司	上海新世纪	AAA/稳定	2017-06-09	AA+/稳定	2016-06-29
东北证券股份有限公司	联合评级	AAA/稳定	2017-06-07	AA+/正面	2016-06-23
渤海金控投资股份有限公司	联合评级	AAA/稳定	2017-06-02	AA+/正面	2016-06-16
	联合资信	AAA/稳定	2017-06-06	AA+/稳定	2017-03-13
浙江荣盛控股集团有限公司	上海新世纪	AA+/稳定	2017-06-05	AA/正面	2017-03-03
阳光城集团股份有限公司	大公国际	AA+/稳定	2017-06-06	AA/稳定	2016-12-01
徐州市广弘交通建设发展有限公司	中诚信国际	AA+/稳定	2017-06-05	AA/稳定	2016-07-18
乌鲁木齐高新投资发展集团有限公司	上海新世纪	AA+/稳定	2017-06-01	AA/稳定	2016-06-28
唐山三友化工股份有限公司	联合评级	AA+/稳定	2017-06-08	AA/稳定	2016-05-27
荣盛石化股份有限公司	上海新世纪	AA+/稳定	2017-06-05	AA/正面	2016-06-23
齐鲁银行股份有限公司	大公国际	AA+/稳定	2017-05-31	AA/稳定	2017-03-17
宁波市海城投资开发有限公司	上海新世纪	AA+/稳定	2017-06-05	AA/稳定	2016-03-21
南京高新技术经济开发有限责任公司	联合资信	AA+/稳定	2017-05-31	AA/稳定	2016-07-12

华创证券有限责任公司	联合评级	AA+/稳定	2017-05-31	AA/稳定	2016-07-25
广西柳州市东城投资开发集团有限公司	中诚信证券	AA+/稳定	2017-06-05	AA/稳定	2016-06-30
西宁特殊钢股份有限公司	联合评级	AA/稳定	2017-06-09	AA-/负面	2016-06-28
山西蓝焰控股股份有限公司	鹏元资信	AA/稳定	2017-05-31	BBB/负面	2016-05-16
南京港股份有限公司	上海新世纪	AA/稳定	2017-06-02	A+/稳定	2016-06-20
贵溪市城市建设投资开发公司	鹏元资信	AA/稳定	2017-05-31	AA-/稳定	2016-07-28
湖北咸宁农村商业银行股份有限公司	东方金诚	A+/稳定	2017-05-31	A/稳定	2016-05-19
甘肃省国有资产投资集团有限公司	大公国际	AAA/稳定	2017-06-02	AAA/负面	2016-12-27
安阳钢铁股份有限公司	联合资信	AA-/稳定	2017-06-05	AA-/负面	2016-06-03

资料来源：联合资信 cos 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
新疆青松建材化工（集团）股份有限公司	中诚信证券	AA-/列入观察名单	2017-06-05	AA/负面	2016-06-08
	联合资信	AA/负面	2017-06-06	AA/稳定	2016-07-28
丹东港集团有限公司	联合评级	AA/负面	2017-06-07	AA/稳定	2016-11-01

资料来源：联合资信 cos 系统、Wind 资讯

# 附录

附录 1 本期新发债券信息

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大同煤矿 CP002	2017/6/2	25	365天	6.00	大同煤矿集团有限责任公司	AAA	A-1	无
	17桂投资 CP001	2017/6/7	10	365天	5.29	广西投资集团有限公司	AAA	A-1	无
	17宁河西 CP001	2017/6/9	10	180天	4.68	南京市河西新城区国有资产经营控股(集团)有限责任公司	AAA	A-1	无
	17平安租赁 CP001	2017/6/2	5	365天	4.90	平安国际融资租赁有限公司	AAA	A-1	无
	17兴展投资 CP001	2017/6/5	5	365天	5.18	北京兴展投资控股有限公司	AA+	A-1	无
	17兰州城投 CP001	2017/6/9	16	365天	5.43	兰州市城市发展投资有限公司	AA+	A-1	无
	17广汇实业 CP002	2017/6/6	15	365天	7.30	新疆广汇实业投资(集团)有限责任公司	AA+	A-1	无
	17奥飞娱乐 CP001	2017/5/31	5	365天	6.00	奥飞娱乐股份有限公司	AA	A-1	无
	17六建 CP002	2017/6/6	3	365天	7.00	福建六建集团有限公司	AA	A-1	无
	17连云港 CP001	2017/6/5	4.5	365天	5.36	江苏连云港港口股份有限公司	AA	A-1	无
	17栖霞建设 CP001	2017/6/9	10	365天	6.50	南京栖霞建设股份有限公司	AA	A-1	无
	17信达 CP001	2017/6/8	4	180天	5.60	厦门信达股份有限公司	AA	A-1	无
	17扬州绿产 CP001	2017/6/8	5.5	200天	6.50	扬州绿色产业投资发展控股(集团)有限责任公司	AA	A-1	无
超短期融资券	17大同煤矿 SCP003	2017/6/6	20	270天	6.00	大同煤矿集团有限责任公司	AAA	-	无
	17光明 SCP002	2017/6/7	30	183天	4.50	光明食品(集团)有限公司	AAA	-	无
	17豫高管 SCP002	2017/6/6	10	136天	4.00	河南省收费还贷高速公路管理有限公司	AAA	-	无
	17淮南矿 SCP004	2017/5/31	20	210天	5.35	淮南矿业(集团)有限责任公司	AAA	-	无
	17苏交通 SCP013	2017/6/2	20	90天	4.32	江苏交通控股有限公司	AAA	-	无
	17苏国信 SCP008	2017/6/9	15	180天	4.92	江苏省国信资产管理集团有限公司	AAA	-	无
	17苏国信 SCP007	2017/6/5	10	90天	4.80		AAA	-	无
	17晋能 SCP004	2017/6/7	5	267天	5.54	晋能集团有限公司	AAA	-	无
	17鲁黄金 SCP002	2017/6/9	10	113天	4.80	山东黄金集团有限公司	AAA	-	无
	17晋煤 SCP005	2017/6/9	20	270天	5.42	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	AAA	-	无
	17潞安 SCP005	2017/6/7	20	270天	6.00	山西潞安矿业(集团)有限责任公司	AAA	-	无
	17锡产业 SCP003	2017/6/6	6	270天	5.02	无锡产业发展集团有限公司	AAA	-	无
	17锡交通 SCP001	2017/6/9	10	130天	4.80	无锡市交通产业集团有限公司	AAA	-	无
	17阳煤 SCP006	2017/6/7	10	238天	5.72	阳泉煤业(集团)有限责任公司	AAA	-	无
	17阳煤 SCP005	2017/6/2	10	160天	5.35		AAA	-	无
	17远东租赁 SCP002	2017/6/1	20	120天	4.95	远东国际租赁有限公司	AAA	-	无
	17中国国贸 SCP001	2017/6/9	5	270天	4.85	中国国际贸易中心股份有限公司	AAA	-	无
	17华电 SCP007	2017/6/9	30	123天	4.25	中国华电集团公司	AAA	-	无
	17华电 SCP006	2017/5/31	20	105天	4.00		AAA	-	无
	17中建材 SCP006	2017/6/5	20	66天	4.45	中国建材股份有限公司	AAA	-	无
	17中航租赁 SCP005	2017/6/8	10	270天	5.10	中航国际租赁有限公司	AAA	-	无
	17京煤 SCP001	2017/6/2	5	270天	5.25	北京京煤集团有限责任公司	AA+	-	无
	17盾安 SCP006	2017/6/8	10	270天	6.50	盾安控股集团有限公司	AA+	-	无
	17广新 SCP001	2017/6/5	6	142天	4.80	广东省广新控股集团有限公司	AA+	-	无
	17西江 SCP003	2017/6/5	5	180天	5.34	广西西江开发投资集团有限公司	AA+	-	无
	17瀚瑞 SCP002	2017/6/6	20	180天	6.60	江苏瀚瑞投资控股有限公司	AA+	-	无

	17 辽成大 SCP003	2017/6/7	14	250 天	5.30	辽宁成大股份有限公司	AA+	-	无
	17 蒙高路 SCP002	2017/6/5	10	270 天	5.40	内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司	AA+	-	无
	17 鲁商 SCP006	2017/6/7	15	156 天	5.98	山东省商业集团有限公司	AA+	-	无
	17 柯桥国资 SCP003	2017/5/31	10	239 天	5.30	绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司	AA+	-	无
	17 科伦 SCP004	2017/6/8	10	270 天	5.40	四川科伦药业股份有限公司	AA+	-	无
	17 武汉地产 SCP002	2017/6/9	5	270 天	5.03	武汉地产开发投资集团有限公司	AA+	-	无
	17 现代投资 SCP001	2017/6/8	15.5	270 天	5.19	现代投资股份有限公司	AA+	-	无
	17 电建地产 SCP001	2017/6/8	10	270 天	5.40	中国电建地产集团有限公司	AA+	-	无
	17 中建投租 SCP003	2017/6/8	4	270 天	5.40	中建投租赁股份有限公司	AA+	-	无
	17 中原出版 SCP001	2017/6/9	5	270 天	5.09	中原出版传媒投资控股集团有限公司	AA+	-	无
	17 珠海华发 SCP004	2017/6/5	10	270 天	5.10	珠海华发综合发展有限公司	AA+	-	无
	17 东方园林 SCP001	2017/6/7	10	270 天	6.29	北京东方园林环境股份有限公司	AA	-	无
	17 康缘集 SCP001	2017/6/8	3	270 天	6.50	江苏康缘集团有限责任公司	AA	-	无
	17 金红叶 SCP002	2017/6/9	4.5	245 天	6.80	金红叶纸业集团有限公司	AA	-	无
	17 永达 SCP002	2017/6/8	10	250 天	5.89	上海永达投资控股集团有限公司	AA	-	无
	17 盈峰 SCP002	2017/6/9	3	270 天	5.90	盈峰投资控股集团有限公司	AA	-	无
	17 祥鹏航空 SCP002	2017/6/1	5	270 天	7.20	云南祥鹏航空有限责任公司	AA	-	无
	17 镇国投 SCP004	2017/6/9	5	270 天	6.50	镇江国有投资控股集团有限公司	AA	-	无
	17 中油金鸿 SCP001	2017/6/9	10	270 天	6.80	中油金鸿能源投资股份有限公司	AA	-	无
	17 重庆旅投 SCP001	2017/6/1	7	270 天	6.80	重庆旅游投资集团有限公司	AA	-	无
中期票据	17 大连万达 MTN003	2017/6/5	20	3	5.30	大连万达商业地产股份有限公司	AAA	AAA	无
	17 鲁高速 MTN001	2017/6/5	10	3	4.89	山东高速集团有限公司	AAA	AAA	无
	17 滨建投 MTN002	2017/6/7	10	3+N	5.96	天津滨海新区建设投资集团有限公司	AAA	AAA	无
	17 乌城投 MTN001	2017/6/9	10	5	6.37	乌鲁木齐城市建设投资（集团）有限公司	AAA	AAA	无
	17 锡产业 MTN001	2017/6/9	10	3	5.18	无锡产业发展集团有限公司	AAA	AAA	无
	17 三峡 MTN001	2017/6/7	20	3	4.73	中国长江三峡集团公司	AAA	AAA	无
	17 宁化工 MTN001	2017/6/9	6	3	6.00	南京化学工业园有限公司	AA+	AA+	无
	17 乌高新 MTN001	2017/6/9	5	3	5.65	乌鲁木齐高新技术投资发展集团有限公司	AA+	AA+	无
	17 谷财 MTN001	2017/6/8	4	5	6.20	北京市谷财集团有限公司	AA	AA	无
	17 邯交建 MTN001	2017/6/2	10	3	6.28	邯郸市交通建设有限公司	AA	AA	无
	17 美年 MTN001	2017/6/6	4	3	6.78	美年大健康产业控股股份有限公司	AA	AA	无
	17 津临港 MTN001	2017/6/5	5	3+N	6.98	天津临港建设开发有限公司	AA	AA	无
	17 芜湖经开 MTN001	2017/6/2	7	5	6.15	芜湖经济技术开发区建设投资公司	AA	AA	无
	17 邗江城建 MTN001	2017/6/5	5	5	6.40	扬州市邗江城市建设发展有限公司	AA	AA	无
企业债券	17 鄂交投可续期 02	2017/6/7	15	5+N	5.65	湖北省交通投资集团有限公司	AAA	AAA	无
	17 黄石众邦债	2017/6/2	15	7	5.95	黄石市众邦城市住房投资有限公司	AA	AAA	保证担保
	17 云水务绿色债	2017/6/1	5.5	5+5	6.30	云南水务投资股份有限公司	AA+	AA+	无
	17 咸双创债	2017/6/1	10	10	6.60	咸宁高新投资集团有限公司	AA	AA	无
公司债券	17 兵装 04	2017/6/6	20	10	5.04	中国兵器装备集团公司	AAA	AAA	无
	G17 华电 1	2017/6/9	20	3+2	4.80	中国华电集团公司	AAA	AAA	无
	17 亦庄 01	2017/6/1	3	5	5.60	北京亦庄国际投资发展有限公司	AA+	AA+	无
	17 兴沪 01	2017/6/7	10	3+2	5.70	泸州市兴沪投资集团有限公司	AA+	AA+	无
	17 腾邦 01	2017/6/7	15	3	7.50	腾邦集团有限公司	AA	AA	无
商业银行金融债	17 乐山商行绿色金融 02	2017/6/5	2	5	5.60	乐山市商业银行股份有限公司	AA	AA	无
	17 乐山商行绿色金融 01	2017/6/5	8	3	5.30		AA	AA	无
商业银行二级资本工具	17 江西银行二级 01	2017/6/7	30	5+5	5.00	江西银行股份有限公司	AA+	AA	无
	17 厦门银行二级 02	2017/6/2	17	5+5	5.00	厦门银行股份有限公司	AA+	AA	无

	17 民泰商行二级 01	2017/6/8	5	5+5	4.95	浙江民泰商业银行股份有限公司	AA+	AA	无
	17 烟台银行二级 01	2017/6/5	8.5	5+5	5.05	烟台银行股份有限公司	AA	AA-	无
	17 如东农商二级	2017/6/5	5	5+5	5.60	江苏如东农村商业银行股份有限公司	AA-	A+	无
	17 广饶农商二级 01	2017/6/6	4.2	5+5	5.20	山东广饶农村商业银行股份有限公司	AA-	A+	无

注：统计期以起息日为准。

资料来源：联合资信 cos 系统，超短期融资券主体级别来自 Wind 资讯。

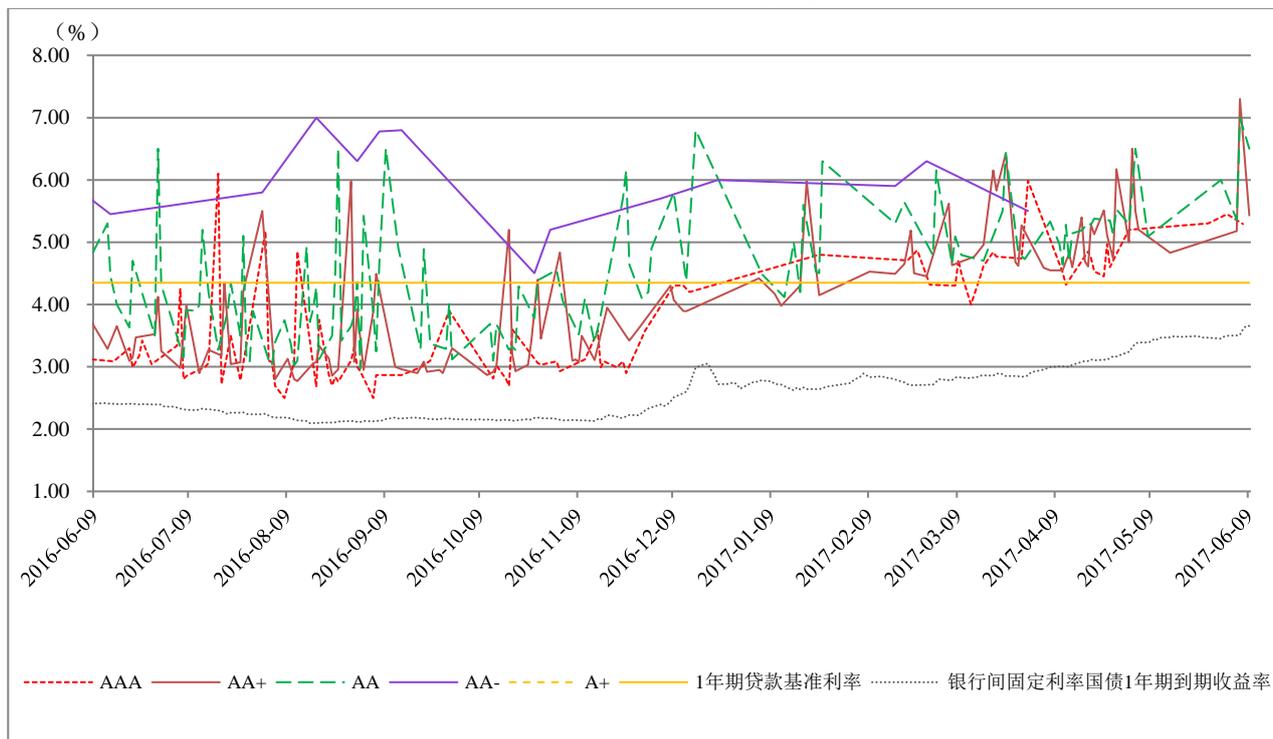
表 2

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 浔银 1A	九江银行股份有限 公司	交银国际信托有限 责任公司	10.07	1 年期贷款基准利率+1.15	AAAsf/AAAsf*	2017/6/8	2021/1/26
	17 浔银 1B			0.90	1 年期贷款基准利率+1.45	AA+sf/AA+sf*		
	17 浔银 1C			2.97	无票面利率	未予评级		

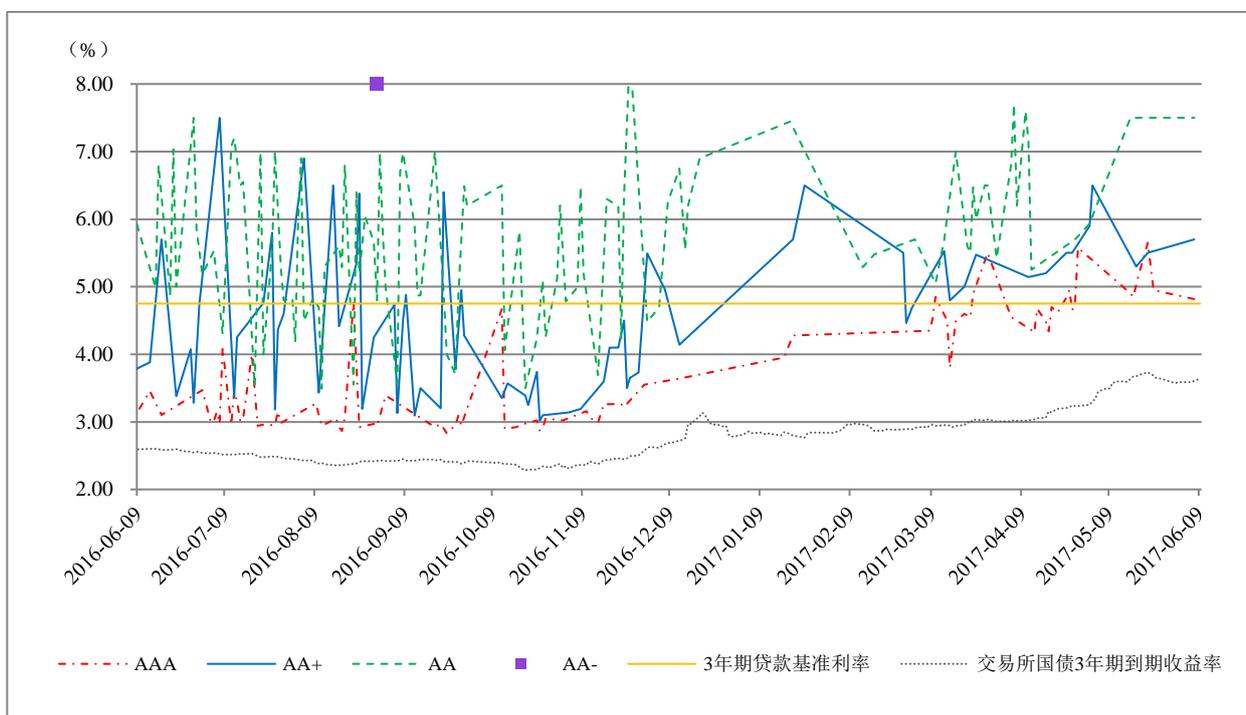
注：资产支持证券统计期以债券的发行日为准；\*表示双评级。

资料来源：联合资信 cos 系统

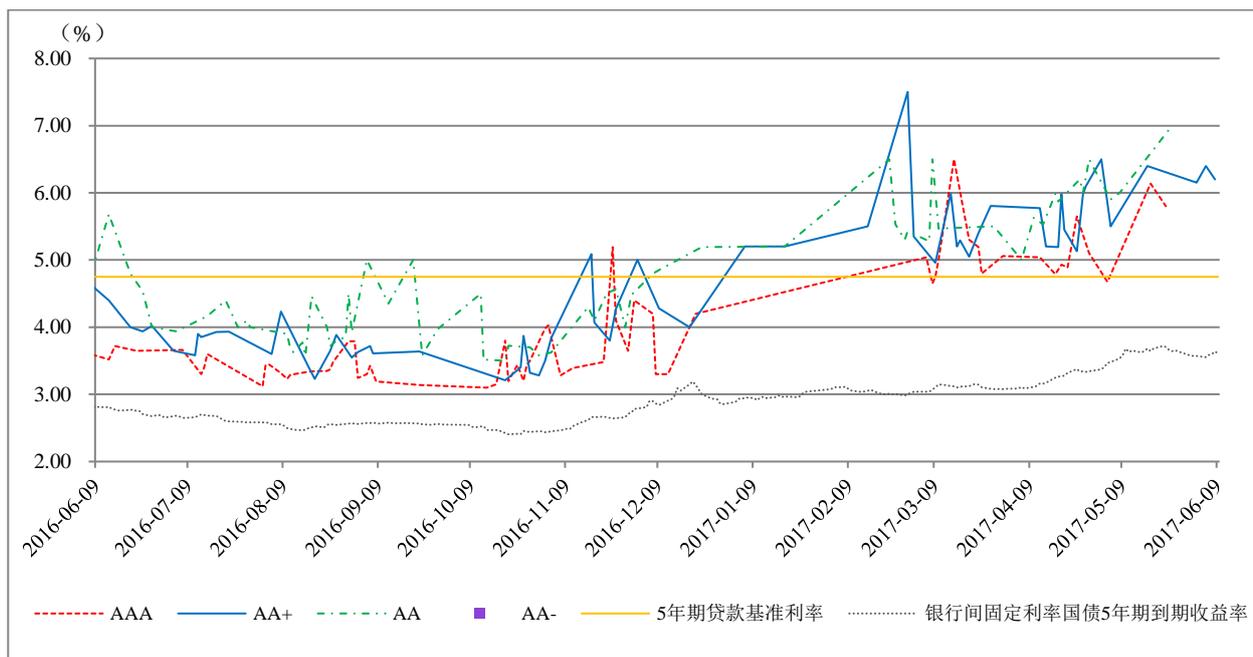
附录2 主要债券发行利率走势图



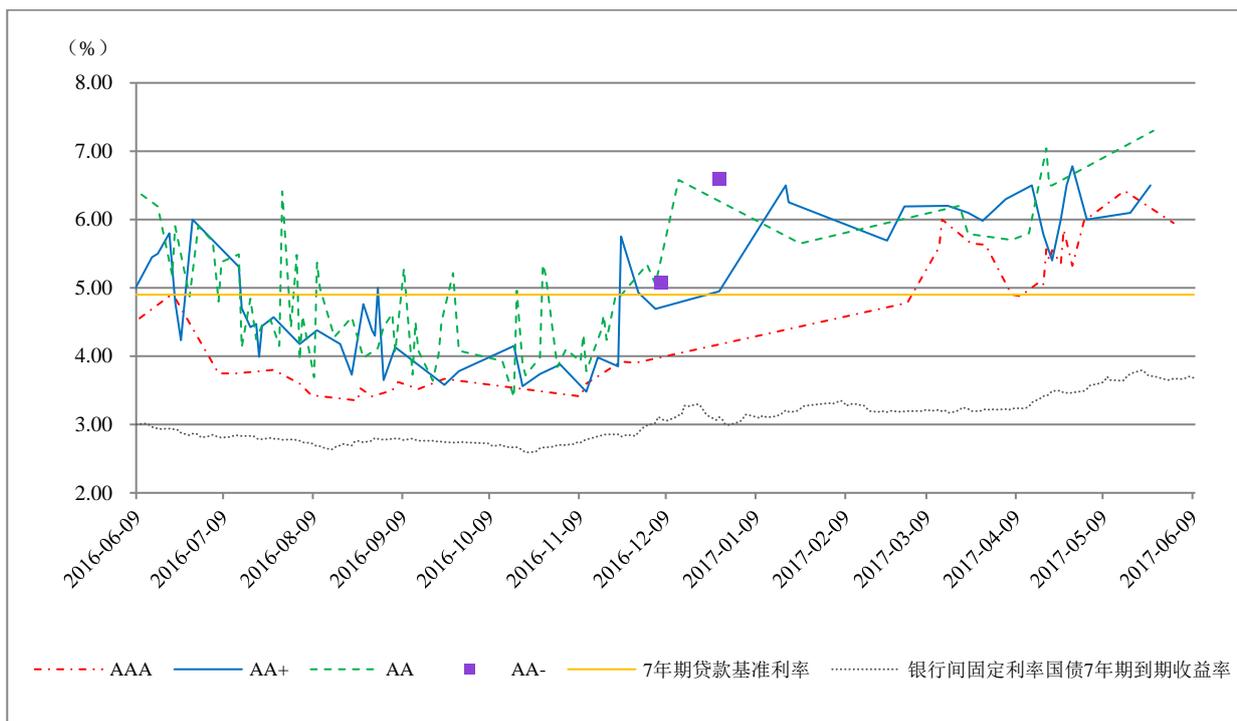
1年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图



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