

评级信息周报

2016年第51期（2016.12.26~2016.12.30）



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 6000 亿元，同时有 8450 亿元的逆回购于本周到期，逆回购总计实现资金净回笼 2450 亿元，结束了上周净投放的局面。总体来看，本周资金面较为平稳。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 28 期¹，发行规模为 393.87 亿元，发行期数和发行规模较上周（33 期、712.50 亿元）有所下降（详情请参见附录 1）。具体来看，本周超短期融资券的发行期数和发行规模较上周均有所下降；中期票据的发行期数较上周略有上升，发行规模大幅上升；企业债券的发行期数与发行规模较上周的零发行有所增加；金融机构债券的发行期数较上周略有上升，发行规模有所下降；资产支持证券的发行期数和发行规模较上周均大幅下降。

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	-	-	1	5.00
超短期融资券	8	129.00	11	171.00
中期票据	6	105.00	5	32.00
企业债券	3	47.00	-	-
金融机构债券	8	76.00	7	92.50
资产支持证券	2	36.87	9	382.30
总计	28	393.87	33	712.50

资料来源：联合资信 gos 系统

二、本周主要券种利率走势²

本周，270 天期基准利率³、1 年期基准利率、5 年期基准利率和 7 年期基准利率较上周均出现波动下降趋势。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周小幅下降。

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。

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。

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	-	3.75
		AA+	-	5.49
		AA	5.10	5.20
短期融资券	1	AA-	-	6.00
中期票据	5	AAA	-	4.20
		AA+	-	4.00
		AA	-	5.19
企业债券	7	AA+	4.95	-
		AA-	6.60	-

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 6 家发行人主体级别或展望发生了调整，其中，3 家发行人主体级别上调（见表 3），3 家发行人主体级别或展望发生下调（见表 4）。

（一）发行人主体级别或展望上调情况

表 3 发行人主体级别与展望调整表

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
中国宝安集团股份有限公司	上海新世纪	AA+/稳定	2016-12-27	AA/稳定	2016-06-28
安徽古井集团有限责任公司	中诚信国际	AA+/稳定	2016-12-28	AA/正面	2016-08-18
浙江嘉善农村商业银行股份有限公司	东方金诚	AA-/稳定	2016-12-26	A+/稳定	2015-11-26

资料来源：联合资信 gos 系统

（二）发行人主体级别或展望下调情况

表 4 发行人主体级别与展望调整表

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
鄂尔多斯市华研投资集团有限责任公司	鹏元资信	B-/负面	2016-12-27	B/负面	2015-11-26
云天化集团有限责任公司	大公国际	AA/稳定	2016-12-27	AA+/负面	2016-7-28
北票市建设投资有限公司	上海新世纪	AA-/负面	2016-12-26	AA-/稳定	2015-10-30

资料来源：联合资信 gos 系统

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
超短期融资券	16 苏国信 SCP012	2016/12/29	10	30 天	4.48	江苏省国信资产管理集团有限公司	AAA	-	无
	16 龙源电力 SCP019	2016/12/29	30	14 天	3.51	龙源电力集团股份有限公司	AAA	-	无
	16 物产中大 SCP008	2016/12/29	10	91 天	3.9	物产中大集团股份有限公司	AAA	-	无
	16 中船 SCP014	2016/12/26	30	93 天	4.38	中国船舶工业集团公司	AAA	-	无
	16 兖州煤业 SCP009	2016/12/29	30	90 天	5.19	兖州煤业股份有限公司	AAA	-	无
	16 常城建 SCP003	2016/12/30	5	90 天	5.18	常州市城市建设(集团)有限公司	AA+	-	无
	16 晋交投 SCP004	2016/12/27	10	270 天	5.10	山西省交通开发投资集团有限公司	AA	-	无
	16 皖国贸 SCP004	2016/12/28	4	180 天	6.50	安徽国贸集团控股有限公司	AA	-	无
中期票据	16 首开 MTN001	2016/12/30	20	3+N	4.80	北京首都开发股份有限公司	AAA	AAA	无
	16 厦门国贸集 MTN001	2016/12/26	20	2+N	5.00	厦门国贸集团股份有限公司	AAA	AAA	无
	16 淮南矿 MTN001	2016/12/27	15	3+N	6.80	淮南矿业(集团)有限责任公司	AAA	AAA	无
	16 豫交投 MTN002	2016/12/26	30	5+N	5.37	河南交通投资集团有限公司	AAA	AAA	无
	16 美兰机场 MTN001	2016/12/29	15	3+N	6.50	海口美兰国际机场有限责任公司	AA+	AA+	无
	16 雅安 MTN002	2016/12/28	5	7	6.90	雅安发展投资有限责任公司	AA	AA	无
企业债	16 陕高速债 02	2016/12/30	15	5+5+5	4.75	陕西省高速公路建设集团公司	AA+	AA+	保证担保
	16 惠州交通债 02	2016/12/27	20	7	4.95	惠州市交通投资集团有限公司	AA+	AA+	无
	16 衡东专项债	2016/12/27	12	7	6.60	衡东县城市建设投资开发有限公司	AA-	AA	抵押担保
商业银行二级资本工具	16 汉口银行二级	2016/12/27	20	5+5	4.50	汉口银行股份有限公司	AA+	AA	无
	16 锦州银行二级	2016/12/27	25	5+5	4.30	锦州银行股份有限公司	AA+	AA	无
	16 辽阳银行二级	2016/12/27	6	5+5	4.10	辽阳银行股份有限公司	AA	AA-	无
	16 沿海银行二级	2016/12/28	10	5+5	4.30	营口沿海银行股份有限公司	AA-	A+	无
	16 金谷农商二级 01	2016/12/27	5	5+5	4.90	内蒙古呼和浩特金谷农村商业银行股份有限公司	AA-	A+	无
	16 辽东农商二级	2016/12/28	3	5+5	4.80	辽阳辽东农村商业银行股份有限公司	A+	A	无
	16 乌当农商二级	2016/12/26	4	5+5	5.50	贵州乌当农村商业银行股份有限公司	A+	A	无
	16 东港农商二级	2016/12/29	3	5+5	4.80	辽宁东港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。

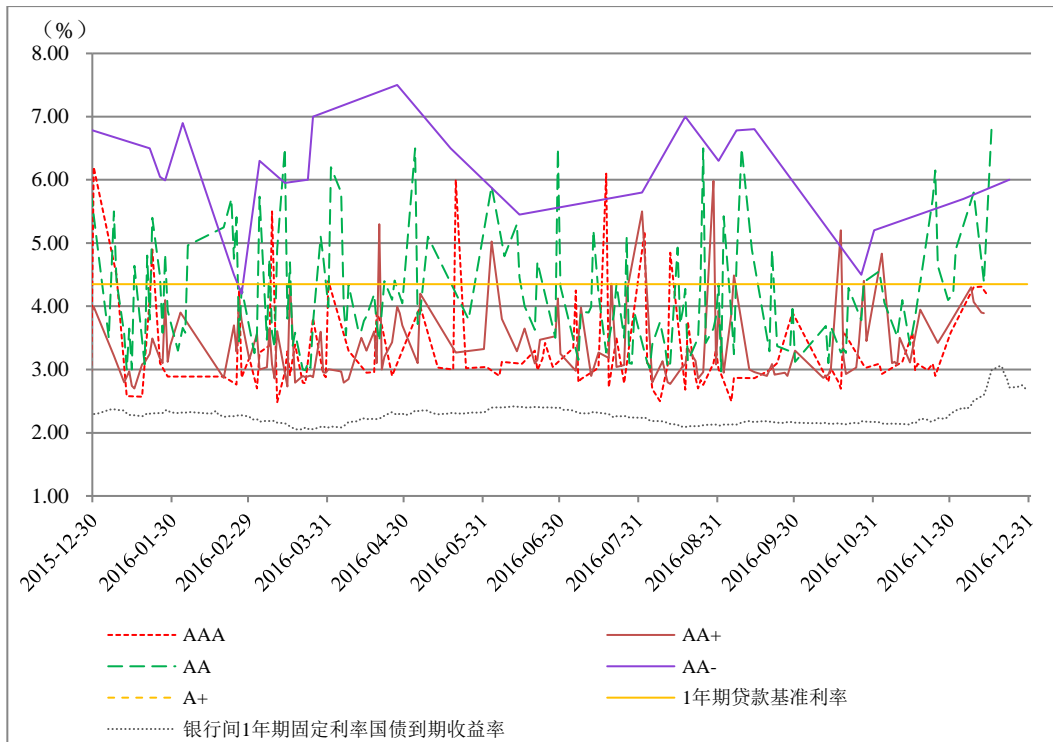
表 2

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	16 鼎信 1A	郑州银行股份有限公司	华能贵诚信托有限公司	7.93	4.70	AAAsf/AAAsf*	2016-12-27	2023-7-26
	16 鼎信 1B			2.05	5.00	AA-sf/AA-sf*		
	16 鼎信 1C			2.78	无票面利率	未予评级		
	16 中车 ABN001 优先	中国中车股份有限公司	中航信托股份有限公司	22.91	3.54	AAA	2016-12-26	2017-12-27
	16 中车 ABN001 次			1.21	无票面利率	未予评级		

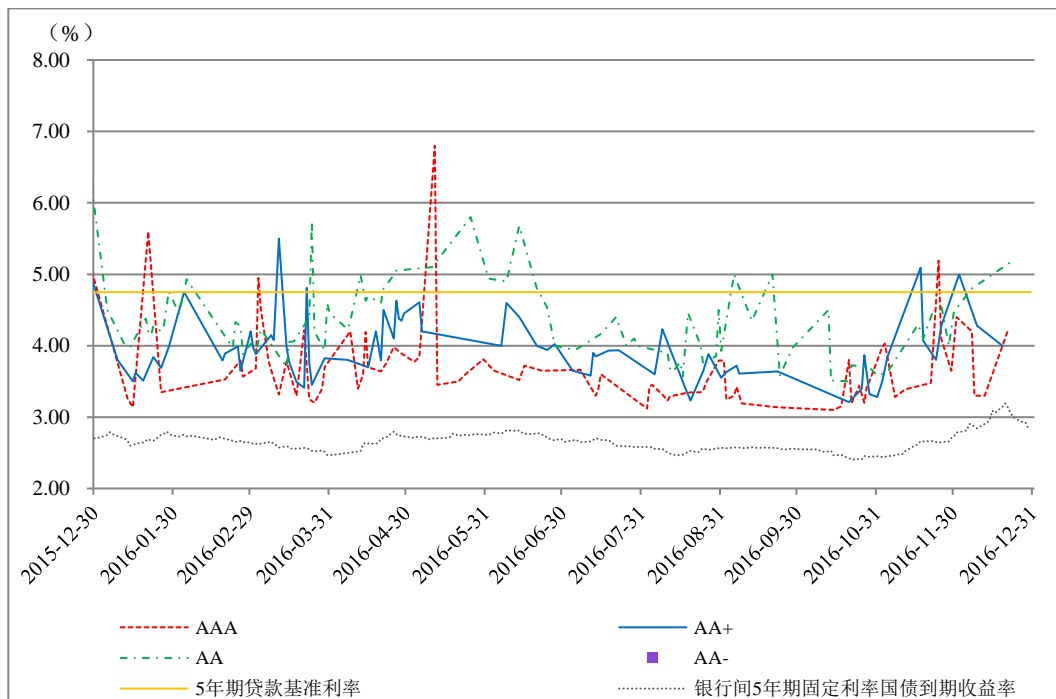
注：资产支持证券统计期以债券的发行日为准；*表示双评级。

资料来源：联合资信 gos 系统

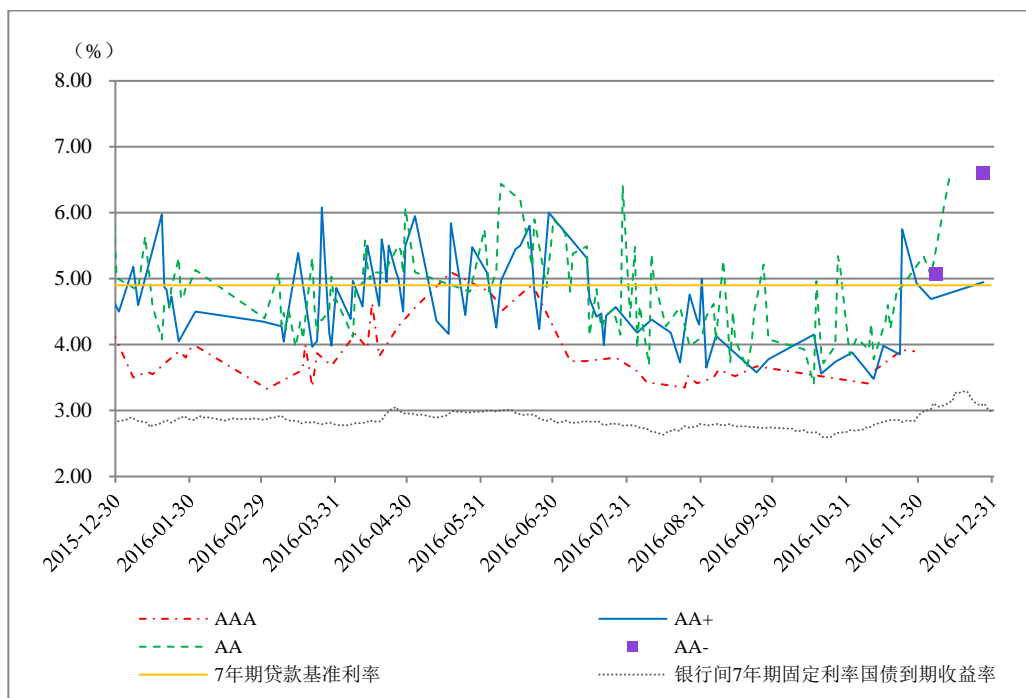
附录 2 主要债券发行利率走势图



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