

# 评级信息周报

2016年第44期（2016.11.7~2016.11.11）



## 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 3700 亿元，同时有 6700 亿元的逆回购于本周集中到期，逆回购总计实现资金净回笼 3000 亿元，延续了上周净回笼局面。总体来看，本周资金面略偏紧。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 67 期<sup>1</sup>，发行规模为 1002.60 亿元，发行期数和发行规模均较上周（89 期、1094.10 亿元）有所下降（详情请参见附录 1）。具体来看，本周短期融资券、超短期融资券和中期票据的发行期数和发行规模都有所下降；企业债券的发行量和发行规模与上周基本持平；金融机构债券和资产支持证券的发行期数和发行规模较上周均有所上升。

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	8	91.00	13	124.00
超短期融资券	30	467.50	39	530.00
中期票据	9	99.90	25	298.00
企业债券	9	111.00	10	102.10
金融机构债券	5	83.00	1	5.00
国际机构债	-	-	1	35.00
资产支持证券	6	150.20	-	-
<b>总计</b>	<b>67</b>	<b>1002.60</b>	<b>89</b>	<b>1094.10</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>、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有所上升。具体来看，各级别主体所发 270 天期的超短期融资券的平均发行利率除 AAA 级小幅下降外，其余均较上周有所上升，其中 AA+级主体所发超短期融资券的平均发行利率增幅

<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，金融机构类债券不包含政策银行债和证券公司债，资产支持证券只包含银监会主管资产支持证券；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，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。

较大，主要原因是包头钢铁（集团）有限责任公司发行的“16包钢SCP007”发行利率（7.20%）偏高。各主体所发1年期短期融资券的平均发行利率除AAA级小幅上升外，其余均较上周有所下降。5年期AAA级中期票据的平均发行利率较上周有所下降。本周所发1期7年期AA+级企业债券（“16江宁城建债”）的发行利率（3.48%）较上周平均发行利率有所下降，且略低于本周7年期AAA级企业债的平均发行利率，但7年期AA级企业债券的平均发行利率较上周略有上升。

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	2.96	3.16
		AA+	3.93	3.33
		AA	3.96	3.95
短期融资券	1	AAA	3.12	3.01
		AA+	3.26	4.84
		AA	3.81	4.24
中期票据	5	AAA	3.34	4.01
		AA+	-	3.54
		AA	-	3.61
企业债券	7	AAA	3.51	-
		AA+	3.48	3.88
		AA	4.08	4.02

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 2 家发行人主体级别或展望下调（见表 3）。

#### （一）发行人主体级别或展望下调情况

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
贵阳农村商业银行股份有限公司	中诚信国际	AA-/负面	2016-11-08	AA-/稳定	2016-7-26
中国城市建设控股集团有限公司	联合资信	A-/负面	2016-11-11	A+/负面	2016-8-12

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
短期融资券	16 大秦铁路 CP002	2016/11/11	50	365 天	3.12	大秦铁路股份有限公司	AAA	A-1	无
	16 哈尔滨投 CP001	2016/11/7	4	365 天	3.10	哈尔滨投资集团有限责任公司	AA+	A-1	无
	16 宣化 CP001	2016/11/10	5	365 天	3.90	湖北宣化集团有限责任公司	AA+	A-1	无
	16 九州通 CP002	2016/11/9	9	365 天	3.07	九州通医药集团股份有限公司	AA+	A-1	无
	16 日照港 CP002	2016/11/8	10	365 天	3.12	日照港集团有限公司	AA+	A-1	无
	16 水电十四 CP002	2016/11/10	4	365 天	3.10	中国水利水电第十四工程局有限公司	AA+	A-1	无
	16 三环 CP002	2016/11/9	5	365 天	3.52	三环集团有限公司	AA	A-1	无
	16 如意科技 CP002	2016/11/11	4	365 天	4.10	山东如意科技集团有限公司	AA	A-1	无
超短期融资券	16 广州港股 SCP006	2016/11/10	4	270 天	2.85	广州港股份有限公司	AAA	-	无
	16 华电股 SCP007	2016/11/11	35	270 天	2.79	华电国际电力股份有限公司	AAA	-	无
	16 华能 SCP008	2016/11/10	20	270 天	2.79	华能国际电力股份有限公司	AAA	-	无
	16 苏交通 SCP016	2016/11/10	20	90 天	2.80	江苏交通控股有限公司	AAA	-	无
	16 宁沪高 SCP008	2016/11/9	6	156 天	2.88	江苏宁沪高速公路股份有限公司	AAA	-	无
	16 建发 SCP006	2016/11/9	10	253 天	2.98	厦门建发股份有限公司	AAA	-	保证担保
	16 鲁钢铁 SCP008	2016/11/9	15	210 天	4.00	山东钢铁集团有限公司	AAA	-	无
	16 鲁黄金 SCP014	2016/11/7	10	270 天	2.97	山东黄金集团有限公司	AAA	-	无
	16 鲁黄金 SCP015	2016/11/9	10	270 天	2.99		AAA	-	无
	16 陕煤化 SCP010	2016/11/11	30	270 天	3.46	陕西煤业化工集团有限责任公司	AAA	-	无
	16 陕延油 SCP005	2016/11/11	40	270 天	2.89	陕西延长石油(集团)有限责任公司	AAA	-	无
	16 大唐集 SCP010	2016/11/9	50	268 天	2.81	中国大唐集团公司	AAA	-	无
	16 大唐新能 SCP003	2016/11/8	20	162 天	2.94	中国大唐集团新能源股份有限公司	AAA	-	无
	16 东航股 SCP016	2016/11/8	20	178 天	2.81	中国东方航空股份有限公司	AAA	-	无
	16 东航股 SCP017	2016/11/10	20	180 天	2.81		AAA	-	无
	16 国电集 SCP008	2016/11/10	40	240 天	2.79	中国国电集团公司	AAA	-	无
	16 中航空 SCP008	2016/11/8	10	180 天	2.70	中国航空集团公司	AAA	-	无
	16 包钢 SCP007	2016/11/11	8	270 天	7.20	包头钢铁(集团)有限责任公司	AA+	-	无
	16 广新控股 SCP009	2016/11/9	10	270 天	3.02	广东省广新控股集团有限公司	AA+	-	无
	16 昆山国创 SCP009	2016/11/7	5	120 天	3.20	昆山国创投资集团有限公司	AA+	-	无
	16 海沧投资 SCP002	2016/11/7	10	260 天	3.29	厦门海沧投资集团有限公司	AA+	-	无
	16 海沧投资 SCP003	2016/11/11	15	180 天	3.19		AA+	-	无
	16 紫江 SCP006	2016/11/9	10	270 天	3.10	上海紫江企业集团股份有限公司	AA+	-	无
	16 渝文资 SCP005	2016/11/11	11	270 天	3.24	重庆市国有文化资产经营管理有限责任公司	AA+	-	无
	16 珠海华发 SCP007	2016/11/11	20	270 天	3.09	珠海华发综合发展有限公司	AA+	-	无
	16 海天建设 SCP004	2016/11/9	4	270 天	4.90	海天建设集团有限公司	AA	-	无
	16 连云港港 SCP001	2016/11/10	3.5	270 天	3.16	江苏连云港港口股份有限公司	AA	-	无
	16 新华医疗 SCP001	2016/11/9	2	270 天	3.17	山东新华医疗器械股份有限公司	AA	-	无
16 玉皇化工 SCP003	2016/11/11	2	270 天	4.75	山东玉皇化工有限公司	AA	-	无	
16 国新能源 SCP002	2016/11/10	7	270 天	3.82	山西省国新能源发展集团有限公司	AA	-	无	
中期票据	16 保利地产 MTN001	2016/11/7	30	5	3.28	保利房地产(集团)股份有限公司	AAA	AAA	无
	16 大同煤矿 MTN004	2016/11/8	10	5+N	6.80	大同煤矿集团有限责任公司	AAA	AAA	无
	16 粤交投 MTN002	2016/11/11	10	5	3.39	广州交通投资集团有限公司	AAA	AAA	无

	16云投MTN001	2016/11/7	25	5+N	4.30	云南省投资控股集团有限公司	AAA	AAA	无
	16武汉国资MTN002	2016/11/8	3	5+N	3.85	武汉国有资产经营公司	AA+	AA+	无
	16龙盛MTN001	2016/11/9	5	3	3.27	浙江龙盛集团股份有限公司	AA+	AA+	无
	16华东勘测MTN001	2016/11/10	6.9	5+N	4.02	中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司	AA+	AA+	无
	16青岛城发MTN001	2016/11/11	3	3	3.30	青岛城市发展集团有限公司	AA	AA	无
	16荣盛MTN003	2016/11/9	7	3	4.10	浙江荣盛控股集团有限公司	AA	AA	无
企业债券	16首创集团永续期债02	2016/11/9	15	5+N	3.70	北京首都创业集团有限公司	AAA	AAA	无
	16广晟债03	2016/11/10	12	5+5+5	3.60	广东省广晟资产经营有限公司	AAA	AAA	无
	16德清建投债	2016/11/11	8.7	7	3.60	德清县建设投资有限公司	AA	AAA	保证担保
	16溧水经开债	2016/11/9	15	7	3.41	溧水经济技术开发区总公司	AA	AAA	保证担保
	16江宁城建债	2016/11/11	9	7	3.48	南京江宁城市建设集团有限公司	AA+	AA+	无
	16辽宁冠隆债	2016/11/10	10	7	4.70	辽宁冠隆建设集团有限公司	AA	AA	无
	16简州城投债	2016/11/10	10	7	3.93	四川简州城投有限公司	AA	AA	无
	16锡新城债	2016/11/9	20	7	3.92	无锡锡东新城建设发展有限公司	AA	AA	无
	16徐州高新债	2016/11/11	11.3	7	3.78	徐州高新技术产业开发区国有资产经营有限公司	AA	AA	无
商业银行 二级资本工具	16赣州银行二级	2016/11/10	13	5+5	4.19	赣州银行股份有限公司	AA	AA-	无
	16四会农商二级	2016/11/8	5	5+5	4.70	广东四会农村商业银行股份有限公司	A+	A	无
其他金融机构债	16建信租赁债01	2016/11/9	40	3	3.05	建信金融租赁有限公司	AAA	AAA	无
	16建信租赁债02	2016/11/9	10	5	3.25		AAA	AAA	无
	16奇瑞汽车债	2016/11/11	15	3	4.40	奇瑞徽银汽车金融股份有限公司	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。

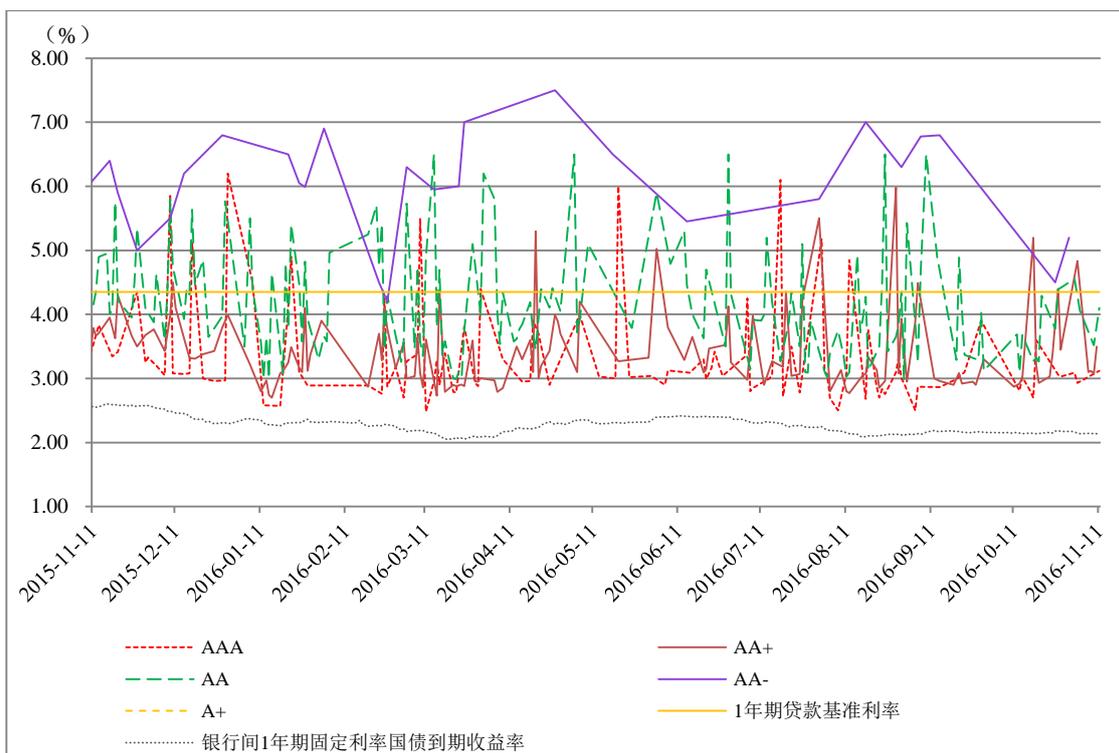
表 2

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 苏元 1A1	江苏银行股份有 限公司	上海国际信 托有限公司	31.67	2.99	AAAsf/AAAsf*	2016-11-7	2021-7-26
	16 苏元 1A2			5.69	一到五年期贷款基准利率-1.50	AAAsf/AAAsf*		
	16 苏元 1B			3.10	一到五年期贷款基准利率-1.20	AA+sf/AA+sf*		
	16 苏元 1C			5.49	无票面利率	未予评级		
	16 交诚 1 优先	交通银行股份有 限公司	交银国际信 托有限公司	11.50	3.18	AAAsf/AAAsf*	2016-11-8	2021-7-26
	16 交诚 1C			4.30	无票面利率	未予评级		
	16 泰和 1 优先	浙江泰隆商业银 行股份有限公司	上海国际信 托有限公司	3.75	3.50	AAAsf/AA+sf*	2016-11-8	2019-4-26
	16 泰和 1C			1.55	无票面利率	未予评级		
	16 中赢新易贷 2A	中银消费金融有 限公司	华能贵诚信 托有限公司	19.53	3.30	AAAsf/AAAsf*	2016-11-9	2021-1-26
	16 中赢新易贷 2B			3.80	3.70	AAsf/AAsf*		
	16 中赢新易贷 2C			1.66	无票面利率	未予评级		
	16 速利银丰 2A	梅赛德斯-奔驰汽 车金融有限公司	中信信托有 限责任公司	40.06	3.27	AAAsf/AAAsf*	2016-11-10	2023-2-26
	16 速利银丰 2C			2.11	无票面利率	未予评级		
	16 融和租赁 ABN001A1	中电投融和融资 租赁有限公司	兴业国际信 托有限公司	3.50	3.66	AAA	2016-11-7	2023-10-20
	16 融和租赁 ABN001A2			6.00	3.80	AAA		
	16 融和租赁 ABN001A3			1.72	4.00	AAA		
	16 融和租赁 ABN001B			0.85	4.20	AA+		
16 融和租赁 ABN001 次	3.94			无票面利率	未予评级			

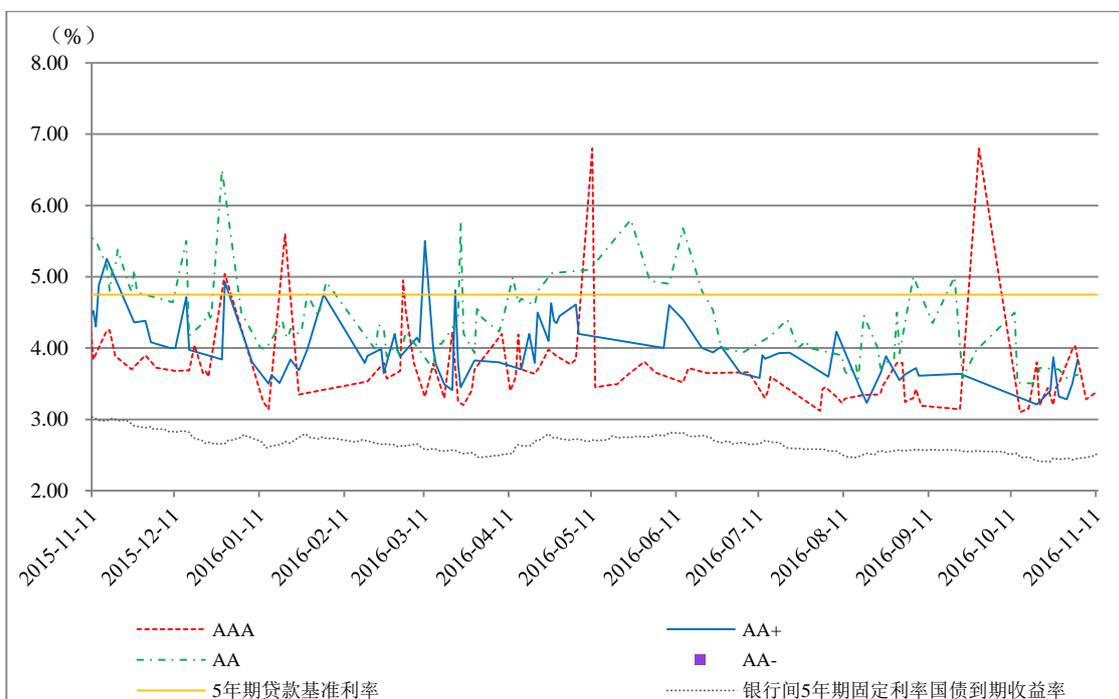
注：资产支持证券统计期以债券的发行日为准；\*表示双评级。

资料来源：联合资信 gos 系统

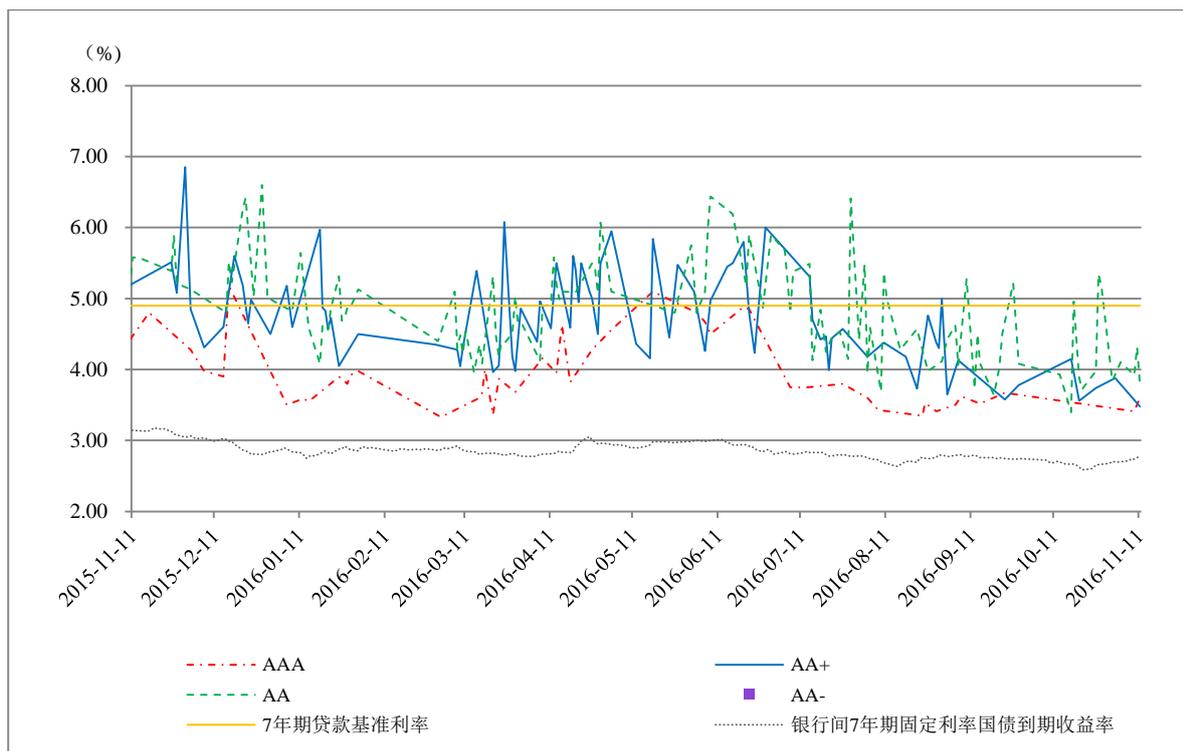
附录2 主要债券发行利率走势图



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