

# 评级信息周报

2016年第48期（2016.12.05~2016.12.09）



## 一、本周债券市场整体发行量较上周大幅下降

本周央行通过逆回购操作向市场投放资金 4000 亿元，同时有 9350 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 5350 亿元，结束了上周净投放的局面。此外，央行还通过 MLF 操作净投放 3275 亿元。总体来看，本周资金面相对偏紧。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 53 期<sup>1</sup>，发行规模为 994.21 亿元，发行期数和发行规模较上周（86 期、1231.41 亿元）大幅下降（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、中期票据、企业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下降；金融机构债券发行期数有所下降，发行规模有所上升。

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	5	38.50	7	59.00
超短期融资券	30	419.50	45	648.30
中期票据	8	94.00	19	163.30
企业债券	4	34.00	5	44.00
集合企业债券	-	-	-	-
金融机构债券	3	49.00	5	28.50
资产支持证券	3	251.21	5	289.31
<b>总计</b>	<b>53</b>	<b>994.21</b>	<b>86</b>	<b>1232.41</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和短期融资券的平均发行利率较上周均有所上升，其中，AAA 级和 AA 级主体所发短期融资券的发行利率较上周上升幅度较

<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。

大，主要原因分别是中国铝业公司所发“16 中铝业 CP002”（4.30%）和新疆建设兵团农八师天山铝业有限公司所发“16 天山铝业 CP001”（5.80%）的发行利率偏高。AAA 级与 AA+级 5 年期中期票据发行利率均较上周有所下降；AA 级 5 年期中期票据平均发行利率较上周有所上升，主要是由于武汉新港建设发行投资开发集团有限公司发行的“16 武汉新港 MTN001”（5.80%）的发行利率较高。AA+级和 AA 级 7 年期企业债券的发行利率均较上周的平均发行利率略有下降。

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	3.92	3.67
		AA+	4.16	3.82
		AA	4.34	4.18
短期融资券	1	AAA	4.30	3.58
		AA+	4.19	3.62
		AA	5.80	4.40
中期票据	5	AAA	3.75	4.03
		AA+	4.28	5.00
		AA	4.83	4.24
企业债券	7	AAA	-	3.90
		AA+	4.89	4.93
		AA	5.05	5.34

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 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，2 家发行人主体级别发生展望上调（见表 3），4 家发行人发生等级和展望下调（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
双鸭山大地城市建设开发投资有限公司	大公国际	AA-/稳定	2016-12-07	AA-/负面	2015-06-26
中煤集团山西华昱能源有限公司	联合资信	B/稳定	2016-12-09	C/稳定	2016-04-06

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
湖南黑金时代股份有限公司	中诚信国际	AA/负面	2016-12-05	AA/稳定	2015-11-02
内蒙古博源控股集团有限公司	中诚信国际	CC/观察名单	2016-12-05	BB/观察名单	2016-12-02
南阳普康药业有限公司	联合资信	CC/负面	2016-12-08	CCC/负面	2015-11-10
林州重机集团股份有限公司	联合资信	A/负面	2016-12-08	A+/负面	2015-11-10

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 中铝业 CP002	2016/12/9	20	365 天	4.30	中国铝业公司	AAA	A-1	无	
	16 盾安 CP003	2016/12/8	6	365 天	4.30	盾安控股集团有限公司	AA+	A-1	无	
	16 湖北科技 CP001	2016/12/9	5	365 天	4.07	湖北省科技投资集团有限公司	AA+	A-1	无	
	16 天山铝业 CP001	2016/12/9	5	365 天	5.80	新疆生产建设兵团农八师天山铝业有限公司	AA	A-1	无	
	16 盛屯矿业 CP001	2016/12/5	2.5	365 天	5.70	盛屯矿业集团股份有限公司	AA-	A-1	无	
超短期融资券	16 京技投 SCP002	2016/12/9	10	270 天	3.85	北京经济技术投资开发总公司	AAA	-	无	
	16 电网 SCP005	2016/12/8	50	180 天	3.49	国家电网公司	AAA	-	无	
	16 国开投 SCP001	2016/12/5	20	180 天	3.50	国家开发投资公司	AAA	-	无	
	16 河钢集 SCP006	2016/12/9	30	270 天	4.12	河钢集团有限公司	AAA	-	无	
	16 豫投资 SCP005	2016/12/8	7	210 天	3.70	河南投资集团有限公司	AAA	-	无	
	16 华能 SCP010	2016/12/5	20	270 天	3.45	华能国际电力股份有限公司	AAA	-	无	
	16 华侨城 SCP006	2016/12/8	40	270 天	3.70	华侨城集团公司	AAA	-	无	
	16 冀中能源 SCP005	2016/12/9	10	270 天	4.42	冀中能源集团有限责任公司	AAA	-	无	
	16 苏交通 SCP018	2016/12/9	15	180 天	3.59	江苏交通控股有限公司	AAA	-	无	
	16 赣粤 SCP002	2016/12/7	7	180 天	2.68	江西赣粤高速公路股份有限公司	AAA	-	无	
	16 龙源电力 SCP016	2016/12/8	30	90 天	3.50	龙源电力集团股份有限公司	AAA	-	无	
	16 厦港务 SCP005	2016/12/7	6	120 天	3.50	厦门港务控股集团有限公司	AAA	-	无	
	16 物产中大 SCP007	2016/12/7	15	181 天	3.90	物产中大集团股份有限公司	AAA	-	无	
	16 阳煤 SCP009	2016/12/5	10	270 天	4.28	阳泉煤业(集团)有限责任公司	AAA	-	无	
	16 中金集 SCP004	2016/12/6	30	270 天	3.77	中国黄金集团公司	AAA	-	无	
	16 中化股 SCP011	2016/12/7	30	14 天	3.60	中国中化股份有限公司	AAA	-	无	
	16 渝高速 SCP001	2016/12/6	10	270 天	3.79	重庆高速公路集团有限公司	AAA	-	无	
	16 渤海金投 SCP002	2016/12/7	15	270 天	4.50	渤海金控投资股份有限公司	AA+	-	无	
	16 粤广业 SCP005	2016/12/8	5	270 天	3.92	广东省广业资产经营有限公司	AA+	-	无	
	16 河南有线 SCP001	2016/12/5	3	270 天	3.92	河南有线电视网络集团有限公司	AA+	-	无	
	16 宏泰国资 SCP002	2016/12/8	5	270 天	4.00	湖北省宏泰国有资产投资运营集团有限公司	AA+	-	无	
	16 华鲁 SCP002	2016/12/5	11	180 天	3.94	华鲁控股集团有限公司	AA+	-	无	
	16 中电熊猫 SCP002	2016/12/5	13	270 天	4.48	南京中电熊猫信息产业集团有限公司	AA+	-	无	
	16 象屿股份 SCP003	2016/12/6	6	22 天	4.00	厦门象屿股份有限公司	AA+	-	无	
	16 赤湾港 SCP003	2016/12/9	2.5	180 天	3.90	深圳赤湾港航股份有限公司	AA+	-	无	
	16 国泰租赁 SCP002	2016/12/5	3	270 天	4.99	国泰租赁有限公司	AA	-	无	
	16 邯郸交建 SCP002	2016/12/8	3	270 天	4.17	邯郸市交通建设有限公司	AA	-	无	
	16 新华医疗 SCP002	2016/12/5	3	270 天	3.90	山东新华医疗器械股份有限公司	AA	-	无	
	16 晋交投 SCP003	2016/12/9	7	270 天	4.30	山西省交通开发投资集团有限公司	AA	-	无	
	16 康达环保 SCP001	2016/12/9	3	180 天	4.50	重庆康达环保产业(集团)有限公司	AA	-	无	
	中期票据	16 光明 MTN003	2016/12/9	20	3	3.70	光明食品(集团)有限公司	AAA	AAA	无
		16 苏国信 GN003	2016/12/8	2	5	3.30	江苏省国信资产管理集团有限公司	AAA	AAA	无
16 南京安居 MTN001		2016/12/7	28	5	4.20	南京安居建设集团有限责任公司	AAA	AAA	无	
16 新盛建设 MTN002		2016/12/9	5	5	4.28	徐州市新盛建设发展投资有限公司	AA+	AA+	无	
16 珠海华发 MTN002		2016/12/5	22	5+N	4.90	珠海华发综合发展有限公司	AA+	AA+	无	
16 常州投资 MTN002		2016/12/9	5	5	4.85	常州投资集团有限公司	AA	AA	无	

	16 衡阳水投 MTN001	2016/12/7	7	5	4.80	衡阳市湘江水利投资开发有限公司	AA	AA	无
	16 武汉新港 MTN001	2016/12/7	5	5+N	5.80	武汉新港建设投资开发集团有限公司	AA	AA	无
企业债券	16 鹤山公资债 02	2016/12/7	9	7	5.08	鹤山市国有资产经营有限公司	AA-	AA+	保证担保
	16 韩城城投债	2016/12/5	10	7	4.69	韩城市城市建设投资开发有限责任公司	AA	AA+	保证担保
	16 德溪专项 02	2016/12/5	5	7	5.10	毕节市德溪建设开发投资有限公司	AA	AA	保证担保
	16 天长专项债 01	2016/12/5	10	7	4.99	天长市城市建设投资有限公司	AA	AA	无
商业银行债	16 乌鲁木齐市绿色金融 01	2016/12/8	5	3	3.95	乌鲁木齐银行股份有限公司	AA	AA	无
商业银行二级资本工具	16 重庆农商二级	2016/12/9	40	5+5	3.80	重庆农村商业银行股份有限公司	AAA	AA+	无
	16 郓城农商二级	2016/12/6	4	5+5	4.70	山东郓城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 gos 系统，超短期融资券主体级别来自 Wind 资讯。

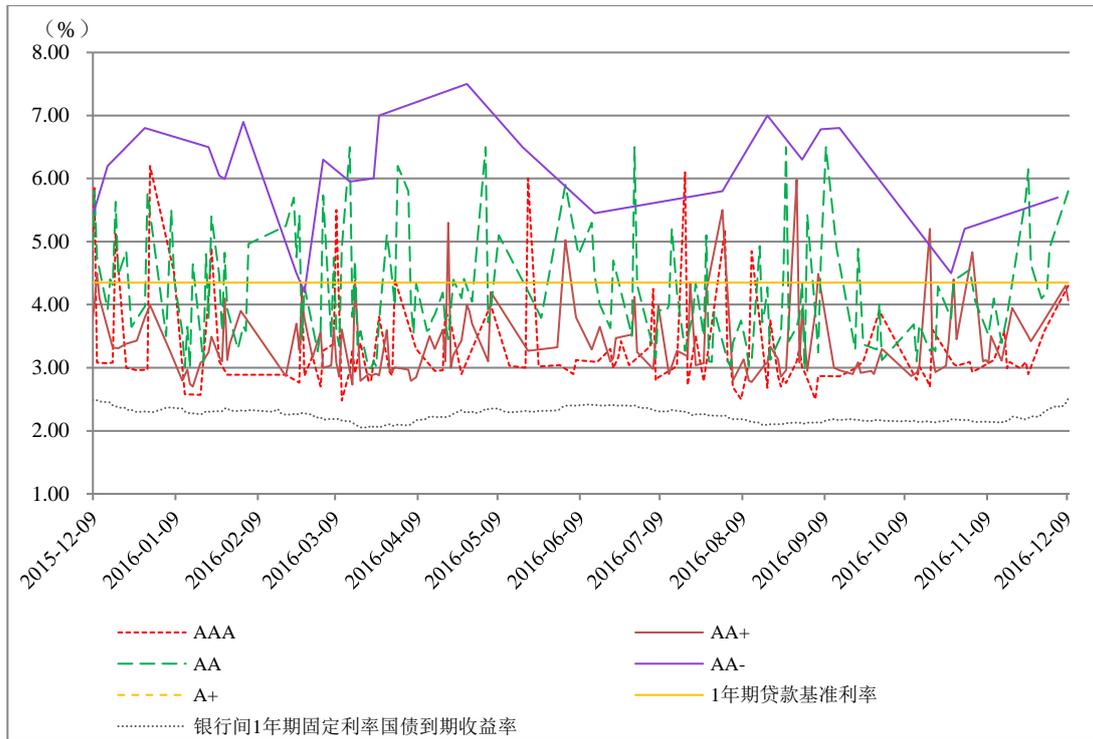
表 2

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 交元 1A	交通银行股份有限 公司	交银国际信托有 限公司	69.04	3.60	AAAsf/AAAsf*	2016-12-05	2019-12-20
	16 交元 1B			6.90	4.00	AAsf/AAsf*		
	16 交元 1C			4.06	无票面利率	未予评级		
	16 企富 M1A1	中国民生银行股份有 限公司	中国对外经济贸易 信托有限公司	10.00	5 年期贷款基准利率-0.85	AAAsf/AAAsf*	2016-12-09	2023-1-26
	16 企富 M1A2			70.90	5 年期贷款基准利率-0.55	AAAsf/AAAsf*		
	16 企富 M1C			9.99	无票面利率	未予评级		
	16 建元 3A1	中国建设银行股份有 限公司	建信信托有限责任 公司	15.00	5 年以上贷款基准利率-1.00	AAAsf/AAAsf*	2016-12-08	2045-10-26
	16 建元 3A2			58.76	5 年以上贷款基准利率-0.81	AAAsf/AAAsf*		
	16 建元 3C			6.56	无票面利率	未予评级		

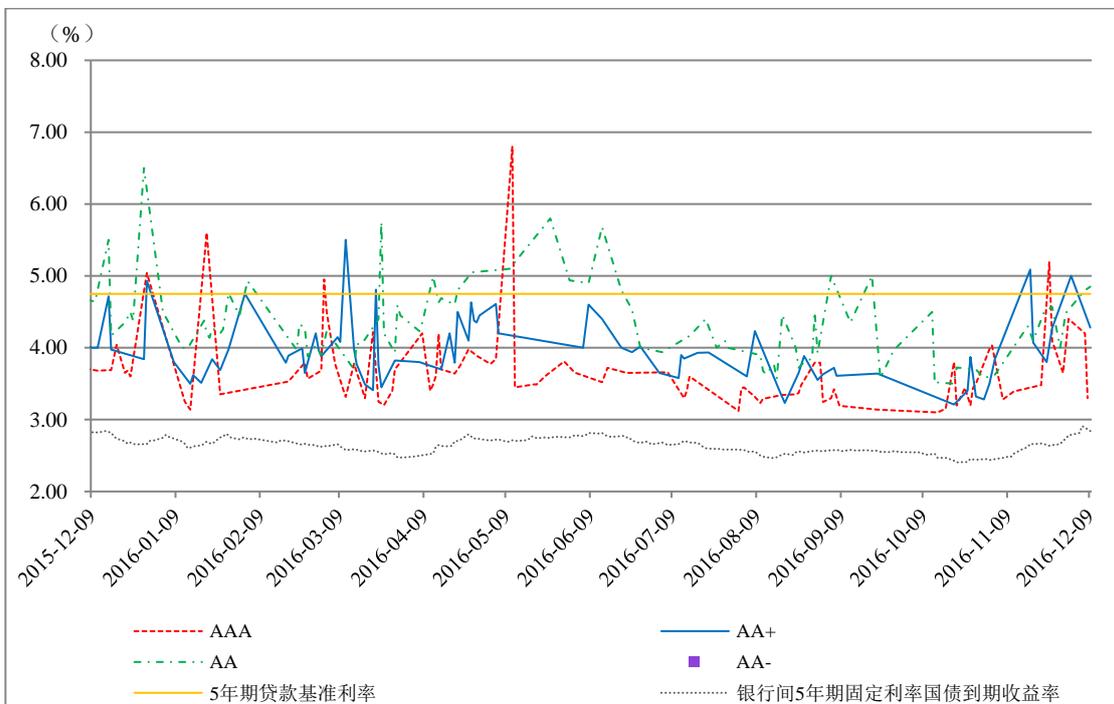
注：资产支持证券统计期以债券的发行日为准；\*表示双评级。

资料来源：联合资信 gos 系统

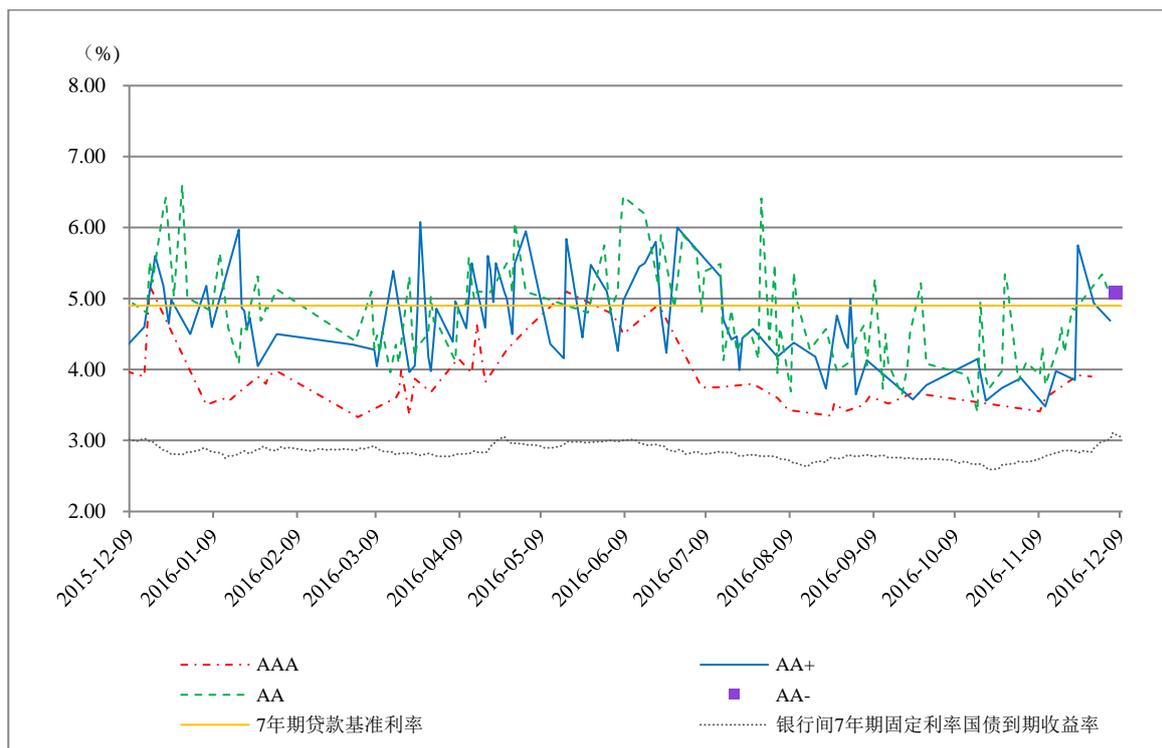
附录2 主要债券发行利率走势图



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