

评级信息周报

2017年第14期（2017.4.10~2017.4.14）



一、本周债券市场整体发行量较上周大幅上升

本周央行通过逆回购操作向市场投放资金 2000 亿元，同时本周有 1300 亿元逆回购到期，逆回购总计实现资金净投放 700 亿元，结束了上周净回笼的局面。此外，本周央行投放了 839 亿 PSL，另有 1740 亿元 MLF 到期未获续作。总体来看，本周资金面整体较为稳定。本周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 120 期¹，发行规模为 1872.04 亿元，发行期数和发行规模较上周（30 期，288.60 亿元）大幅上升（详情请参见附录 1），部分原因是上周的交易日（3 个）偏少。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、公司债券、金融机构债券和资产支持证券的发行期数和发行规模均较上周有所上升。

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	27	208.00	4	18.00
超短期融资券	36	406.50	12	165.00
中期票据	25	272.50	2	5.00
企业债券	5	61.00	4	24.50
公司债券	18	202.37	7	47.00
金融机构债券	6	640.00	-	-
资产支持证券	3	81.67	1	29.10
总计	120	1872.04	30	288.60

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、3 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，AAA 级和 AA 级主体所发 270 天期超短期融资券的平均

¹短期融资券如未特别说明不包含超短期融资券，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。

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。

发行利率较上周有所下降；AA+级主体所发 270 天期超短期融资券的平均发行利率较上周小幅上升。本周 AA+级主体所发 1 年期短融的平均发行利率较上周有所上升；AA 级主体所发 1 年期短融的平均发行利率较上周有所下降。本周 AAA 级和 AA 级 3 年期公司债券的平均发行利率较上周均有所下降。本周 AA 级 5 年期中期票据的平均发行利率较上周有所上升。本周所发一期 AAA 级 7 年期企业债券的发行利率较上周小幅下降，本周所发一期 AA+级和一期 AA 级 7 年期企业债券的发行利率较上周均有所上升。

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	4.44	4.70
		AA+	4.88	4.77
		AA	5.32	5.92
短期融资券	1	AAA	4.42	-
		AA+	4.69	4.57
		AA	5.00	5.34
公司债券	3	AAA	4.48	4.55
		AA+	5.13	-
		AA	6.79	6.90
中期票据	5	AAA	5.04	-
		AA+	5.49	-
		AA	5.60	5.00
企业债券	7	AAA	4.88	4.90
		AA+	6.50	6.30
		AA	5.80	5.70

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

本周债券市场共有 7 家发行人主体级别或展望发生调整，其中 4 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
特变电工股份有限公司	大公国际	AAA/稳定	2017-4-13	AA+/稳定	2016-7-18
中融新大集团有限公司	联合资信	AAA/稳定	2017-4-10	AA+/稳定	2016-12-30
北京建工集团有限责任公司	中诚信国际	AA+/稳定	2017-4-12	AA/稳定	2016-6-29
安阳钢铁股份有限公司	中诚信证券	AA-/稳定	2017-4-14	AA-/负面	2016-6-3

资料来源：联合资信 gos 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
翔鹭石化股份有限公司	联合资信	A-/负面	2017-4-14	A+/负面	2016-7-25
信阳市弘昌管道燃气工程有限责任公司	鹏元资信	BB/负面	2017-4-12	BBB+/负面	2016-7-11
内蒙古霍林河煤业集团有限责任公司	鹏元资信	CC/负面	2017-4-14	BB/负面	2016-7-29

资料来源：联合资信 gos 系统、Wind 资讯

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	17 河钢集 CP002	2017/4/11	20	365 天	4.51	河钢集团有限公司	AAA	A-1	无
	17 无锡建投 CP001	2017/4/12	10	365 天	4.32	无锡市建设发展投资有限公司	AAA	A-1	无
	17 三安 CP001	2017/4/12	9	365 天	4.78	福建三安集团有限公司	AA+	A-1	无
	17 湖北科技 CP001	2017/4/13	19	365 天	4.60	湖北省科技投资集团有限公司	AA+	A-1	无
	17 鲁晨鸣 CP002	2017/4/13	15	365 天	5.18	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	AA+	A-1	无
	17 武清国资 CP001	2017/4/14	15	365 天	4.60	天津市武清区国有资产经营投资公司	AA+	A-1	无
	17 天业 CP001	2017/4/13	4	365 天	4.67	新疆天业(集团)有限公司	AA+	A-1	无
	17 新中泰 CP001	2017/4/12	5	365 天	4.60	新疆中泰化学股份有限公司	AA+	A-1	无
	17 中材科技 CP001	2017/4/11	1	365 天	4.60	中材科技股份有限公司	AA+	A-1	无
	17 水电十四 CP001	2017/4/11	4	365 天	4.50	中国水利水电第十四工程局有限公司	AA+	A-1	无
	17 云图控股 CP001	2017/4/12	3	365 天	5.50	成都云图控股股份有限公司	AA	A-1	无
	17 甘农垦 CP001	2017/4/14	4.5	365 天	5.10	甘肃省农垦集团有限责任公司	AA	A-1	无
	17 华谊兄弟 CP001	2017/4/13	9	365 天	4.86	华谊兄弟传媒股份有限公司	AA	A-1	无
	17 乐清国投 CP001	2017/4/12	5	365 天	4.62	乐清市国有投资有限公司	AA	A-1	无
	17 浏阳城建 CP001	2017/4/14	7	365 天	4.68	浏阳市城市建设集团有限公司	AA	A-1	无
	17 鄂绒 CP001	2017/4/12	10	365 天	6.00	内蒙古鄂尔多斯羊绒集团有限责任公司	AA	A-1	无
	17 秦皇城投 CP001	2017/4/11	5	365 天	4.62	秦皇岛城市发展投资控股集团有限公司	AA	A-1	无
	17 东山精密 CP001	2017/4/10	6	365 天	5.30	苏州东山精密制造股份有限公司	AA	A-1	无
	17 中环半导 CP001	2017/4/12	7	365 天	5.00	天津中环半导体股份有限公司	AA	A-1	无
	17 新誉 CP001	2017/4/14	4	365 天	5.50	新誉集团有限公司	AA	A-1	无
	17 烟台港股 CP001	2017/4/11	10	365 天	4.75	烟台港股份有限公司	AA	A-1	无
	17 新盛投资 CP001	2017/4/10	5	365 天	4.62	扬州新盛投资发展有限公司	AA	A-1	无
	17 漳州城投 CP001	2017/4/13	7	365 天	4.55	漳州市城市建设投资开发有限公司	AA	A-1	无
	17 镇江国投 CP001	2017/4/10	7.5	365 天	4.99	镇江国有投资控股集团有限公司	AA	A-1	无
	17 林业 CP001	2017/4/14	4	365 天	5.30	中国林业集团公司	AA	A-1	无
	17 株国投 CP001	2017/4/11	5	365 天	4.55	株洲市国有资产投资控股集团有限公司	AA	A-1	无
	17 兰州国投 CP001	2017/4/12	7	365 天	4.99	兰州国资投资(控股)建设集团有限公司	AA-	A-1	保证担保
	超短期融资券	17 皖交控 SCP002	2017/4/11	10	270 天	4.20	安徽省交通控股集团有限公司	AAA	-
17 桂铁投 SCP001		2017/4/14	10	270 天	5.00	广西铁路投资集团有限公司	AAA	-	无
17 中电投 SCP007		2017/4/12	34	270 天	4.02	国家电力投资集团公司	AAA	-	无
17 海南航空 SCP001		2017/4/10	10	210 天	4.74	海南航空股份有限公司	AAA	-	无
17 华能 SCP004		2017/4/14	40	90 天	3.60	华能国际电力股份有限公司	AAA	-	无
17 宁沪高 SCP002		2017/4/12	10	93 天	3.82	江苏宁沪高速公路股份有限公司	AAA	-	无
17 宁沪高 SCP001		2017/4/12	10	270 天	4.20		AAA	-	无
17 苏国信 SCP005		2017/4/13	15	90 天	4.00	江苏省国信资产管理集团有限公司	AAA	-	无
17 晋能 SCP003		2017/4/13	10	267 天	4.80	晋能集团有限公司	AAA	-	无
17 南方水泥 SCP002		2017/4/13	10	180 天	4.42	南方水泥有限公司	AAA	-	无
17 晋煤 SCP004		2017/4/14	15	270 天	4.67	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司	AAA	-	无
17 陕煤化 SCP003		2017/4/14	30	270 天	4.68	陕西煤业化工集团有限责任公司	AAA	-	无
17 津渤海 SCP002		2017/4/13	15	270 天	4.32	天津渤海国有资产经营管理有限公司	AAA	-	无
17 同方 SCP001		2017/4/14	10	270 天	4.45	同方股份有限公司	AAA	-	无

	17 阳煤 SCP004	2017/4/14	20	217 天	4.88	阳泉煤业（集团）有限责任公司	AAA	-	无
	17 供销 SCP001	2017/4/12	10	230 天	4.42	中国供销集团有限公司	AAA	-	无
	17 中建材 SCP005	2017/4/10	20	61 天	3.90	中国建材股份有限公司	AAA	-	无
	17 中航租赁 SCP003	2017/4/13	10	210 天	4.48	中航国际租赁有限公司	AAA	-	无
	17 格力 SCP002	2017/4/10	9.5	180 天	3.75	珠海格力集团有限公司	AAA	-	无
	17 红豆 SCP001	2017/4/14	8	270 天	5.25	红豆集团有限公司	AA+	-	无
	17 赣国资 SCP001	2017/4/12	2	90 天	4.76	江西省省属国有企业资产经营（控股）有限公司	AA+	-	无
	17 桑德 SCP001	2017/4/10	5	270 天	4.56	启迪桑德环境资源股份有限公司	AA+	-	无
	17 海沧投资 SCP001	2017/4/10	10	270 天	4.69	厦门海沧投资集团有限公司	AA+	-	无
	17 鲁商 SCP004	2017/4/12	10	270 天	5.20	山东省商业集团有限公司	AA+	-	无
	17 漳泽电力 SCP001	2017/4/10	10	270 天	4.87	山西漳泽电力股份有限公司	AA+	-	无
	17 中建投租 SCP002	2017/4/12	4	270 天	4.69	中建投租赁股份有限公司	AA+	-	无
	17 舟山交投 SCP002	2017/4/14	12	180 天	4.60	舟山交通投资集团有限公司	AA+	-	无
	17 皖山鹰 SCP002	2017/4/13	4	90 天	4.80	安徽山鹰纸业股份有限公司	AA	-	无
	17 清新 SCP001	2017/4/13	5	270 天	4.99	北京清新环境技术股份有限公司	AA	-	无
	17 广汇汽车 SCP006	2017/4/13	6	270 天	6.28	广汇汽车服务有限责任公司	AA	-	无
	17 汉江水电 SCP001	2017/4/10	2	270 天	4.98	汉江水利水电（集团）有限责任公司	AA	-	无
	17 华西 SCP002	2017/4/14	5	270 天	5.80	江苏华西集团有限公司	AA	-	无
	17 龙岩工贸 SCP001	2017/4/14	3	270 天	5.00	龙岩工贸发展集团有限公司	AA	-	无
	17 永达 SCP001	2017/4/13	10	270 天	5.10	上海永达投资控股集团有限公司	AA	-	无
	17 津住宅 SCP002	2017/4/11	6	270 天	5.20	天津住宅建设发展集团有限公司	AA	-	无
	17 恒逸 SCP002	2017/4/12	6	270 天	5.23	浙江恒逸集团有限公司	AA	-	无
中期票据	17 河钢集 MTN004	2017/4/14	20	2	4.77	河钢集团有限公司	AAA	AAA	无
	17 苏沙钢 MTN001	2017/4/14	10	3	4.94	江苏沙钢集团有限公司	AAA	AAA	无
	17 潞安 MTN002	2017/4/13	20	3	6.09	山西潞安矿业（集团）有限责任公司	AAA	AAA	无
	17 陕西能源 MTN001	2017/4/12	10	3+N	5.34	陕西能源集团有限公司	AAA	AAA	无
	17 滨建投 MTN001	2017/4/13	10	3+N	5.07	天津滨海新区建设投资集团有限公司	AAA	AAA	无
	17 泰达投资 MTN001	2017/4/12	15	5+N	5.47	天津泰达投资控股有限公司	AAA	AAA	无
	17 长发集团 MTN001	2017/4/12	15	5	5.04	长春市城市发展投资控股（集团）有限公司	AAA	AAA	无
	17 金茂控股 MTN001	2017/4/13	25	3	4.65	中国金茂控股集团有限公司	AAA	AAA	无
	17 湘轻盐 MTN001	2017/4/12	9	5+N	6.70	湖南省轻工盐业集团有限公司	AA+	AA+	无
	17 人福 MTN001	2017/4/14	5	3+N	5.43	人福医药集团股份有限公司	AA+	AA+	无
	17 象屿股份 MTN001	2017/4/12	10	5+N	5.80	厦门象屿股份有限公司	AA+	AA+	无
	17 津航空 MTN001	2017/4/14	13	3+N	7.00	天津航空有限责任公司	AA+	AA+	无
	17 芜湖宜居 MTN001	2017/4/14	10	5+5	5.20	芜湖宜居投资（集团）有限公司	AA+	AA+	无
	17 新城控股 MTN002	2017/4/14	15	3+2	5.25	新城控股集团股份有限公司	AA+	AA+	无
	17 新华联控 MTN001	2017/4/11	10	3+N	6.00	新华联控股份有限公司	AA+	AA+	无
	17 新疆金投 MTN001	2017/4/14	6	3+N	5.90	新疆金融投资有限公司	AA+	AA+	无
	17 新投 MTN001	2017/4/10	10	3	5.07	新疆投资发展（集团）有限责任公司	AA+	AA+	无
	17 云工投 MTN001	2017/4/12	10	5	5.77	云南省工业投资控股集团有限责任公司	AA+	AA+	无
	17 渝江北嘴 MTN001	2017/4/10	18	5+N	5.70	重庆市江北嘴中央商务区投资集团有限公司	AA+	AA+	无
	17 苏州乐园 PRN001	2017/4/11	0.5	7	5.20	苏州乐园发展有限公司	AA-	AA+	保证担保
	17 宏润建设 MTN001	2017/4/11	4	3	6.00	宏润建设集团股份有限公司	AA	AA	无
	17 怀化城投 MTN001	2017/4/10	5	5	5.88	怀化市城市建设投资有限公司	AA	AA	无
	17 南京浦口 MTN001	2017/4/10	5	5	5.38	江苏省南京浦口经济开发总公司	AA	AA	无
	17 九江置地 MTN001	2017/4/14	7	3+2	5.10	九江市置地投资有限公司	AA	AA	无

	17 徐州经开 MTN002	2017/4/13	10	5	5.53	徐州经济技术开发区国有资产经营有限责任公司	AA	AA	无
企业债券	17 鄂交投可续期 01	2017/4/13	10	5+N	5.40	湖北省交通投资集团有限公司	AAA	AAA	无
	17 惠投债	2017/4/10	10	7	4.88	南通市通州区惠通投资有限责任公司	AA	AAA	保证担保
	17 应城债	2017/4/14	12	7	6.50	应城市蒲阳开发投资有限公司	AA-	AA+	保证担保
	17 蚌城投债	2017/4/13	25	7	5.80	蚌埠市城市投资控股有限公司	AA	AA	无
	17 鄂高投债	2017/4/11	4	5+2	5.90	湖北省高新技术产业投资有限公司	AA	AA	无
公司债券	17 广晟 02	2017/4/12	18	3+2	4.48	广东省广晟资产经营有限公司	AAA	AAA	无
	17 桂铁 01	2017/4/14	5	3+2	4.96	广西铁路投资集团有限公司	AAA	AAA	无
	17 川投 01	2017/4/14	20	3+2	4.39	四川省投资集团有限责任公司	AAA	AAA	无
	17 兵器 01	2017/4/12	20	3+2	4.24	中国兵器工业集团公司	AAA	AAA	无
	17 邮政 02	2017/4/13	40	3+2	4.32	中国邮政集团公司	AAA	AAA	无
	17 首农 01	2017/4/11	10	3+2	4.63	北京首都农业集团有限公司	AA+	AA+	无
	17 海资 01	2017/4/12	10	5+2	5.03	海宁市资产经营公司	AA+	AA+	无
	17 中经债	2017/4/11	14	3+2	5.17	湖北中经资本投资发展有限公司	AA+	AA+	无
	17 昆投 01	2017/4/10	18	3+3	5.10	昆明产业开发投资有限责任公司	AA+	AA+	无
	17 正集 01	2017/4/11	10	3	4.98	正泰集团股份有限公司	AA+	AA+	无
	17 新新能	2017/4/11	5	3+2+2	5.79	新疆新能源(集团)有限责任公司	AA	AA+	保证担保
	17 南三 01	2017/4/13	10	2+2+1	6.80	江苏南通三建集团股份有限公司	AA,AA	AA,AA	无
	17 蚌投 02	2017/4/12	6	3+2	5.25	蚌埠投资集团有限公司	AA	AA	无
	17 成龙 01	2017/4/10	2	3+2	7.60	成龙建设集团有限公司	AA	AA	无
	17 成龙 02	2017/4/10	1.8	2+1	7.50		AA	AA	无
	17 大海 01	2017/4/11	5	3+2	7.30	山东大海集团有限公司	AA	AA	无
	17 鑫海 01	2017/4/11	3	3+2	7.00	山东鑫海科技股份有限公司	AA	AA	保证担保
	17 力控债	2017/4/10	4.57	2+1	7.20	重庆力帆控股有限公司	AA	AA	无
	商业银行金融债	17 哈市银行绿色金融 01	2017/4/11	20	3	4.79	哈尔滨银行股份有限公司	AAA	AAA
商业银行二级资本工具	17 交通银行二级	2017/4/13	300	5+5	4.50	交通银行股份有限公司	AAA	AAA	无
证券公司短融	17 渤海证券 CP004	2017/4/13	20	91 天	4.35	渤海证券股份有限公司	AA+	A-1	无
金融机构债券	17 中国信达债 01	2017/4/14	20	3	4.30	中国信达资产管理股份有限公司	AAA	AAA	无
	17 中国信达债 02	2017/4/14	40	5	4.40	AAA	AAA	无	
	17 中国信达债 03	2017/4/14	240	10 天	4.75	AAA	AAA	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。

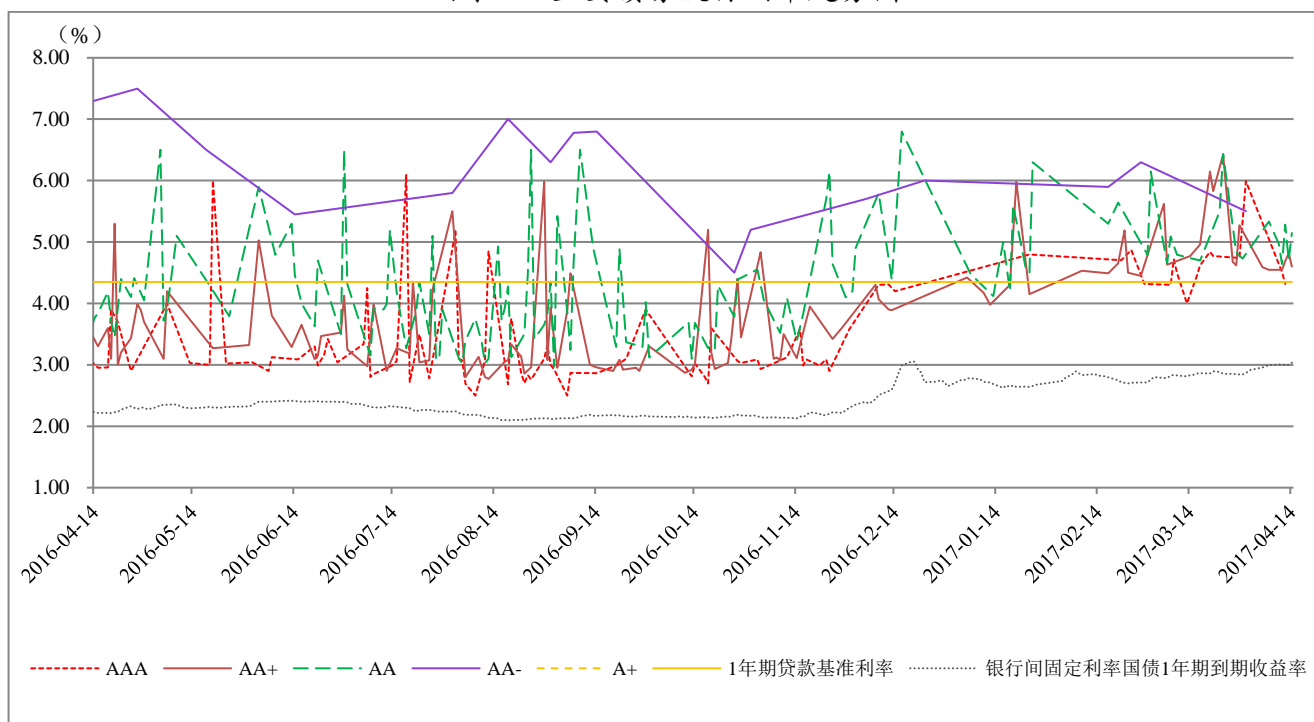
表 2

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	17 德宝天元 1A	中粮信托有限责任 公司	宝马汽车金融(中 国)有限公司	32.50	4.60	AAAsf/AAAsf*	2017/4/10	2023/8/26
	17 德宝天元 1B			4.20	1 年期定期存款利率+3.50	AA+sf/AAAsf*		
	17 德宝天元 1C			3.30	无票面利率	未予评级		
	17 福元 1A	上海国际信托有限 公司	福特汽车金融(中 国)有限公司	25.05	1 年期贷款基准利率+0.22	AAAsf/AAAsf*	2017/4/13	2022/10/26
	17 福元 1B			1.50	1 年期贷款基准利率+0.65	AA+sf/AA+sf*		
	17 福元 1C			2.29	无票面利率	未予评级		
	17 捷赢 1A	华润深国投信托有 限公司	捷信消费金融有限 公司	9.63	5.18	AAAsf/AAAsf*	2017/4/13	2023/12/26
	17 捷赢 1B			1.50	5.80	AA+sf/AA+sf*		
	17 捷赢 1C			1.70	无票面利率	未予评级		

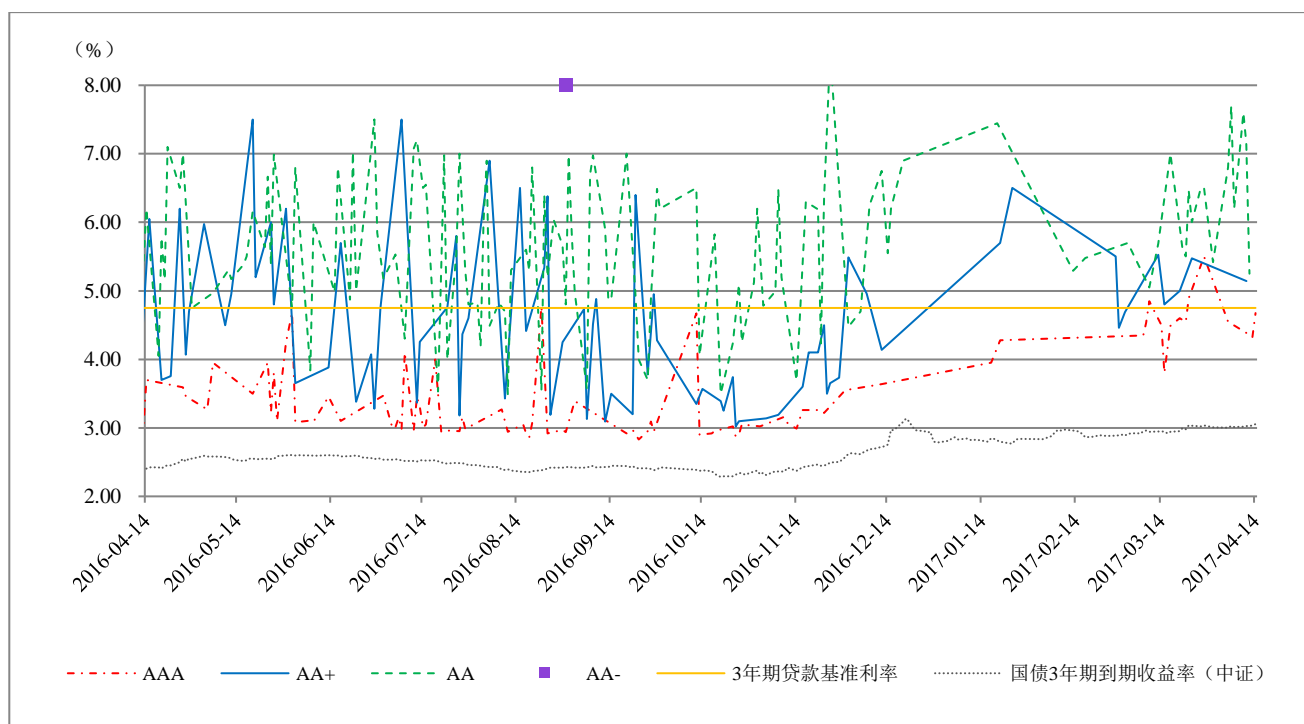
注：资产支持证券统计期以债券的发行日为准；*表示双评级。

资料来源：联合资信 gos 系统

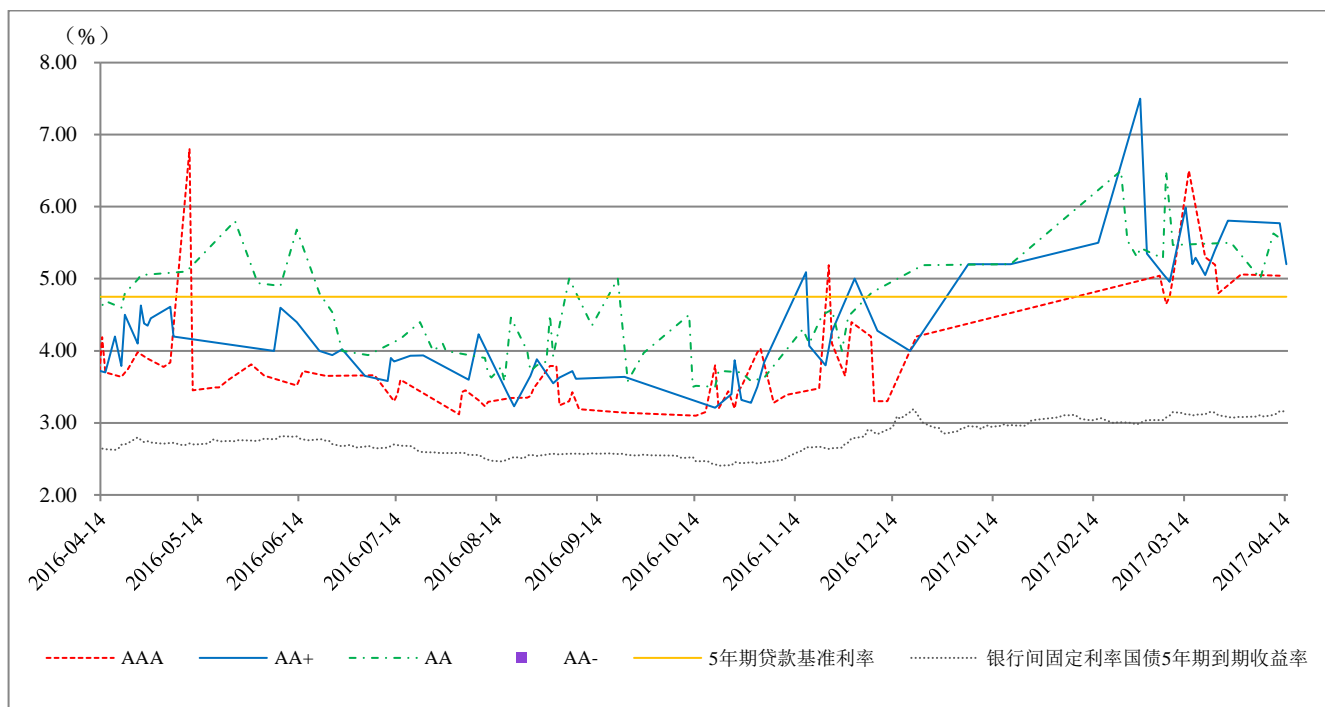
附录2 主要债券发行利率走势图



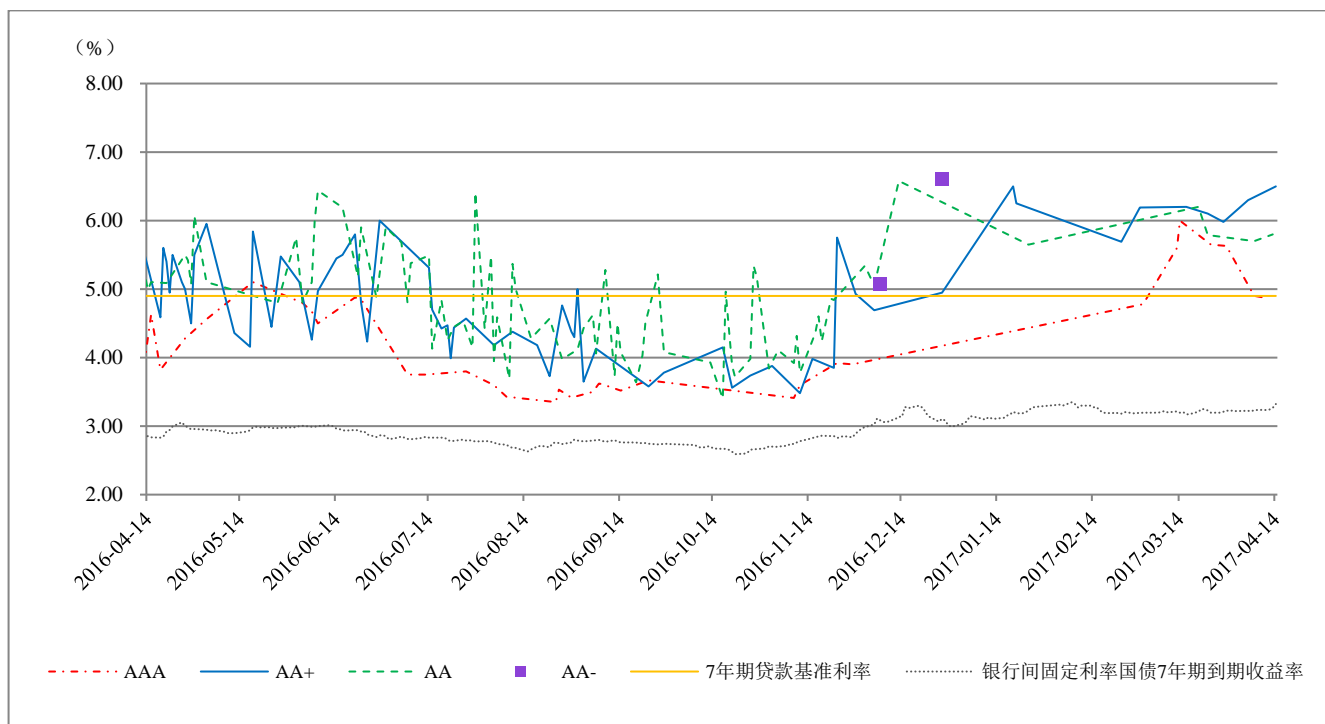
1年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图



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