

# 评级信息周报

2017年第20期（2017.5.22~2017.5.27）



## 一、本周债券市场整体发行量较上周有所上升

本周央行通过逆回购操作向市场投放资金 3800 亿元，同时本周有 4100 亿元逆回购到期，逆回购总计实现资金净回笼 300 亿元，结束了上周净投放的局面。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）、资产支持证券和熊猫债，共发行 67 期<sup>1</sup>，发行规模为 1376.42 亿元，发行期数和发行规模较上周（51 期，866.77 亿元）大幅上升（详情请参见附录 1）。具体来看，本周中期票据、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；短期融资券和企业债券的发行期数与上周持平，发行规模有所上升；超短期融资券和公司债券的发行期数较上周有所上升，发行规模有所下降；另有中信银行（国际）有限公司发行的 1 期熊猫债（30.00 亿元）。

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	7.00	1	5.00
超短期融资券	30	334.50	27	370.00
中期票据	11	121.00	5	75.00
企业债券	2	15.00	2	14.60
公司债券	9	62.22	8	111.50
金融机构债券	7	569.50	6	115.00
资产支持证券	6	237.20	2	175.67
熊猫债	1	30.00	-	-
<b>总计</b>	<b>67</b>	<b>1376.42</b>	<b>51</b>	<b>866.77</b>

资料来源：联合资信 cos 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、3 年期基准利率、5 年期基准利率和 7 年期基

<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。

<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。

准利率较上周均有所上升。具体来看，AAA级主体所发270天期超短期融资券的平均发行利率较上周均有所下降；AA+级和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有所上升。本周AAA级3年期公司债券的平均发行利率和1期AA+级3年期公司债券的发行利率较上周均有所上升，其中AAA级的平均发行利率涨幅较大，主要原因是深圳市天图投资管理股份有限公司所发“17天图01”（6.50%）的发行利率偏高，可能是由于投资者对该债券的保证担保认可度不高。本周所发1期AAA级5年期中期票据的发行利率较上周有所下降。本周所发1期AA+级7年期企业债券的发行利率较上周有所上升。

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	5.05	5.24
		AA+	5.37	5.23
		AA	6.51	6.47
短期融资券	1	AAA	5.30	-
		AA+	-	4.83
		AA	-	-
公司债券	3	AAA	5.42	4.98
		AA+	5.50	5.30
		AA	-	7.50
中期票据	5	AAA	5.80	6.14
		AA+	-	6.40
		AA	7.00	-
企业债券	7	AAA	-	6.42
		AA+	6.50	6.10
		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，样本中剔除永续期债券。

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。

### 三、信用等级调整情况

本周债券市场共有 23 家发行人主体级别或展望发生调整，其中 19 家发行人主体级别或展望发生了上调（见表 3），4 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
贵州高速公路集团有限公司	上海新世纪	AAA/稳定	2017-05-23	AA+/稳定	2016-07-12
金茂投资管理(上海)有限公司	中诚信证券	AAA/稳定	2017-05-26	AA+/稳定	2016-10-20
国盛证券有限责任公司	联合评级	AA+/稳定	2017-05-22	AA/稳定	2016-07-15
航天工业发展股份有限公司	鹏元资信	AA+/稳定	2017-05-22	AA/正面	2016-06-13
牧原食品股份有限公司	中诚信国际	AA+/稳定	2017-05-27	AA/稳定	2017-03-10
厦门农村商业银行股份有限公司	中诚信国际	AA+/稳定	2017-05-27	AA/稳定	2016-07-29
上海实业发展股份有限公司	中诚信国际	AA+/稳定	2017-05-26	AA/稳定	2016-06-24
上海实业发展股份有限公司	中诚信证券	AA+/稳定	2017-05-25	AA/稳定	2016-05-26
上海市北高新股份有限公司	上海新世纪	AA+/稳定	2017-05-26	AA/稳定	2016-05-23
浙江民泰商业银行股份有限公司	中诚信国际	AA+/稳定	2017-05-25	AA/稳定	2016-10-13
承德银行股份有限公司	联合资信	AA/稳定	2017-05-26	AA-/稳定	2016-07-27
福建三钢闽光股份有限公司	中诚信证券	AA/稳定	2017-05-25	AA-/稳定	2016-05-24
内蒙古呼和浩特金谷农村商业银行股份有限公司	中诚信国际	AA/稳定	2017-05-26	AA-/稳定	2016-12-19
青岛金王应用化学股份有限公司	鹏元资信	AA/稳定	2017-05-25	AA-/稳定	2016-05-12
盛屯矿业集团股份有限公司	联合资信	AA/稳定	2017-05-23	AA-/稳定	2016-11-25
岳阳林纸股份有限公司	联合评级	AA/稳定	2017-05-26	AA-/稳定	2016-05-19

本钢板材股份有限公司	联合评级	AA+/稳定	2017-05-26	AA+/负面	2016-06-28
浙江万丰奥威汽轮股份有限公司	鹏元资信	AA/正面	2017-05-24	AA/稳定	2016-04-28
利亚德光电股份有限公司	联合评级	AA/正面	2017-05-22	AA/稳定	2016-05-19

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
沈阳机床股份有限公司	东方金诚	A+/稳定	2017-05-25	AA-/稳定	2017-02-16
重庆钢铁股份有限公司	中诚信证券	BBB/列入观察名单	2017-05-26	AA-/负面	2016-04-29
华西能源工业股份有限公司	鹏元资信	AA/负面	2017-05-24	AA/稳定	2016-06-30
湖北省供销合作社国有资产经营管理公司	大公国际	AA/负面	2017-05-26	AA/稳定	2016-09-06

资料来源：联合资信 cos 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 中航租赁 CP002	2017/5/27	7	365 天	5.30	中航国际租赁有限公司	AAA	A-1	无
	17 中电投 SCP011	2017/5/25	17	176 天	4.20	国家电力投资集团公司	AAA	-	无
	17 苏交通 SCP011	2017/5/23	10	90 天	4.11	江苏交通控股有限公司	AAA	-	无
	17 苏交通 SCP012	2017/5/26	20	150 天	4.20		AAA	-	无
	17 赣高速 SCP001	2017/5/22	15	87 天	4.20	江西省高速公路投资集团有限责任公司	AAA	-	无
	17 厦翔业 SCP001	2017/5/25	7	180 天	4.45	厦门翔业集团有限公司	AAA	-	无
	17 首钢 SCP007	2017/5/26	25	270 天	4.99	首钢总公司	AAA	-	无
	17 云能投 SCP003	2017/5/25	10	270 天	5.10	云南省能源投资集团有限公司	AAA	-	无
	17 大唐集 SCP003	2017/5/26	25	176 天	4.05	中国大唐集团公司	AAA	-	无
	17 大唐新能 SCP002	2017/5/26	20	7 天	4.60	中国大唐集团新能源股份有限公司	AAA	-	无
	17 中电信 SCP004	2017/5/24	10	30 天	4.00	中国电信股份有限公司	AAA	-	无
	17 中电信 SCP005	2017/5/24	27	60 天	4.25		AAA	-	无
	17 华电 SCP005	2017/5/23	30	90 天	4.20	中国华电集团公司	AAA	-	无
	17 富通 SCP004	2017/5/24	5	91 天	6.50	富通集团有限公司	AA+	-	无
超短期融资券	17 杭金投 SCP005	2017/5/25	9	270 天	5.23	杭州市金融投资集团有限公司	AA+	-	无
	17 杭金投 SCP006	2017/5/26	10	270 天	5.27		AA+	-	无
	17 中原高速 SCP001	2017/5/26	10	90 天	4.00	河南中原高速公路股份有限公司	AA+	-	无
	17 红豆 SCP002	2017/5/23	7	180 天	5.80	红豆集团有限公司	AA+	-	无
	17 建发地产 SCP003	2017/5/24	6	179 天	5.00	建发房地产集团有限公司	AA+	-	无
	17 南山集 SCP003	2017/5/26	10	270 天	5.80	南山集团有限公司	AA+	-	无
	17 人福 SCP002	2017/5/26	10	270 天	5.15	人福医药集团股份有限公司	AA+	-	无
	17 均瑶 SCP003	2017/5/24	5	270 天	5.41	上海均瑶(集团)有限公司	AA+	-	无
	17 百业源 SCP003	2017/5/23	3.5	270 天	5.40	深圳市百业源投资有限公司	AA+	-	无
	17 科伦 SCP003	2017/5/26	10	270 天	5.35	四川科伦药业股份有限公司	AA+	-	无
	17 西南水泥 SCP002	2017/5/25	10	210 天	5.37	西南水泥有限公司	AA+	-	无
	17 皖山鹰 SCP003	2017/5/24	4	90 天	5.50	安徽山鹰纸业股份有限公司	AA	-	无
	17 洋丰 SCP001	2017/5/26	5	270 天	6.87	湖北洋丰集团股份有限公司	AA	-	无
	17 花园 SCP002	2017/5/22	3	270 天	6.98	花园集团有限公司	AA	-	无
	17 华谊兄弟 SCP001	2017/5/25	5	270 天	6.18	华谊兄弟传媒股份有限公司	AA	-	无
	17 中利科技 SCP001	2017/5/26	4	270 天	6.00	江苏中利集团股份有限公司	AA	-	无
	17 金红叶 SCP001	2017/5/26	2	180 天	6.00	金红叶纸业集团有限公司	AA	-	无
中期票据	17 国电集 MTN001	2017/5/22	20	3	4.65	中国国电集团公司	AAA	AAA	无
	17 河钢集 MTN006	2017/5/26	20	3	5.73	河钢集团有限公司	AAA	AAA	无
	17 幸福基业 MTN001	2017/5/23	19	5	5.80	华夏幸福基业股份有限公司	AAA	AAA	无
	17 北大荒 MTN001	2017/5/26	15	3+N	6.50	黑龙江北大荒农垦集团总公司	AAA	AAA	无
	17 建发地产 MTN001	2017/5/26	5	3	5.69	建发房地产集团有限公司	AA+	AAA	保证担保
	17 兴泸 MTN001	2017/5/24	10	5+N	6.77	泸州市兴泸投资集团有限公司	AA+	AA+	无
	17 荣盛地产 MTN002	2017/5/24	10	3	6.80	荣盛房地产发展股份有限公司	AA+	AA+	无
	17 江门建设 MTN001	2017/5/22	6	3	5.78	江门市建设集团有限公司	AA	AA	无
17 中通客车 MTN001	2017/5/24	3	3	6.50	中通客车控股股份有限公司	AA	AA	无	

	17 滇城投 MTN001	2017/5/25	8	5	7.00	云南省城乡建设投资有限公司	AA	AA	无
	17 双欣 MTN001	2017/5/26	5	3	7.50	内蒙古双欣能源化工有限公司	AA	AA	无
企业债券	17 嘉禾铸都 01	2017/5/25	8	7	6.50	嘉禾铸都发展集团有限公司	AA-	AA+	保证担保
	17 开元专项债 01	2017/5/26	7	7	7.30	贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司	AA	AA	无
公司债券	17 电投 03	2017/5/22	20	2+1	4.79	国家电力投资集团公司	AAA	AAA	无
	17 电投 04	2017/5/22	5	3+2	4.80		AAA	AAA	无
	皖交控 01	2017/5/24	5	3+2	4.95	安徽省交通控股集团有限公司	AAA	AAA	无
	皖交控 02	2017/5/24	5	5	5.10		AAA	AAA	无
	17 天图 01	2017/5/22	10	3+2	6.50	深圳市天图投资管理股份有限公司	AA	AAA	保证担保
	17 常熟 01	2017/5/22	7	3+2	5.50	常熟市城市经营投资有限公司	AA+	AA+	无
	17 常熟 02	2017/5/22	2.22	5	5.97		AA+	AA+	无
	17 盾安 01	2017/5/24	5	2+1	6.80	浙江盾安人工环境股份有限公司	AA	AA	无
	17 华讯 01	2017/5/25	3	2+1	7.00	华讯方舟科技有限公司	AA	AA	无
商业银行金融债	17 招商银行 01	2017/5/24	180	3	4.20	招商银行股份有限公司	AAA	AAA	无
	17 甘肃银行绿色金融债	2017/5/24	10	3	4.90	甘肃银行股份有限公司	AA+	AA+	无
商业银行二级资本工具	17 华夏银行二级 01	2017/5/26	300	5+5	4.80	华夏银行股份有限公司	AAA	AAA	无
	17 广州银行二级	2017/5/23	50	5+5	4.80	广州银行股份有限公司	AAA	AA+	无
	17 滨海农商二级 01	2017/5/22	20	5+5	5.00	天津滨海农村商业银行股份有限公司	AA+	AA	无
	17 湖州银行二级 01	2017/5/22	7	5+5	5.50	湖州银行股份有限公司	AA-	A+	无
	17 靖江农商二级 01	2017/5/22	2.5	5+5	5.50	江苏靖江农村商业银行股份有限公司	AA-	A+	无
熊猫债	17 中信国际债 01	2017/5/24	30	3	4.40	中信银行（国际）有限公司	AAA	AAA	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 鸿富 1 优先	中国民生银行股份 有限公司	英大国际信托有限 责任公司	1.60	5.20	AAAsf/AAAsf*	2017/5/24	2021/11/23
	17 鸿富 1C			0.45	无票面利率	未予评级		
	17 建元 2A1	中国建设银行股份 有限公司	建信信托有限责任 公司	5.00	4.90	AAAsf/AAAsf*	2017/5/26	2047/12/26
	17 建元 2A2			40.00	五年期以上贷款利率+0.30	AAAsf/AAAsf*		
	17 建元 2A3			45.94	五年期以上贷款利率+0.49	AAAsf/AAAsf*		
	17 建元 2C			9.00	无票面利率	未予评级		
	17 捷赢 2A	捷信消费金融有限 公司	华润深国投信托有 限公司	16.50	5.96	AAAsf/AAAsf*	2017/5/23	2024/4/26
	17 捷赢 2B			3.00	6.48	AA+sf/AA+sf*		
	17 捷赢 2C			3.50	无票面利率	未予评级		
	17 金信 1A1	兴业金融租赁有限 责任公司	兴业国际信托有限 公司	10.00	一至五年期贷款利率+0.33	AAAsf/AAAsf*	2017/5/22	2023/5/17
	17 金信 1A2			29.20	一至五年期贷款利率+0.53	AAAsf/AAAsf*		
	17 金信 1C			8.01	无票面利率	未予评级		
	17 融腾 2A1	上海通用汽车金融 有限责任公司	上海国际信托有限 公司	15.90	4.95	AAAsf/AAAsf*	2017/5/22	2021/12/26
	17 融腾 2A2			18.80	1 年期贷款基准利率+0.75	AAAsf/AAAsf*		

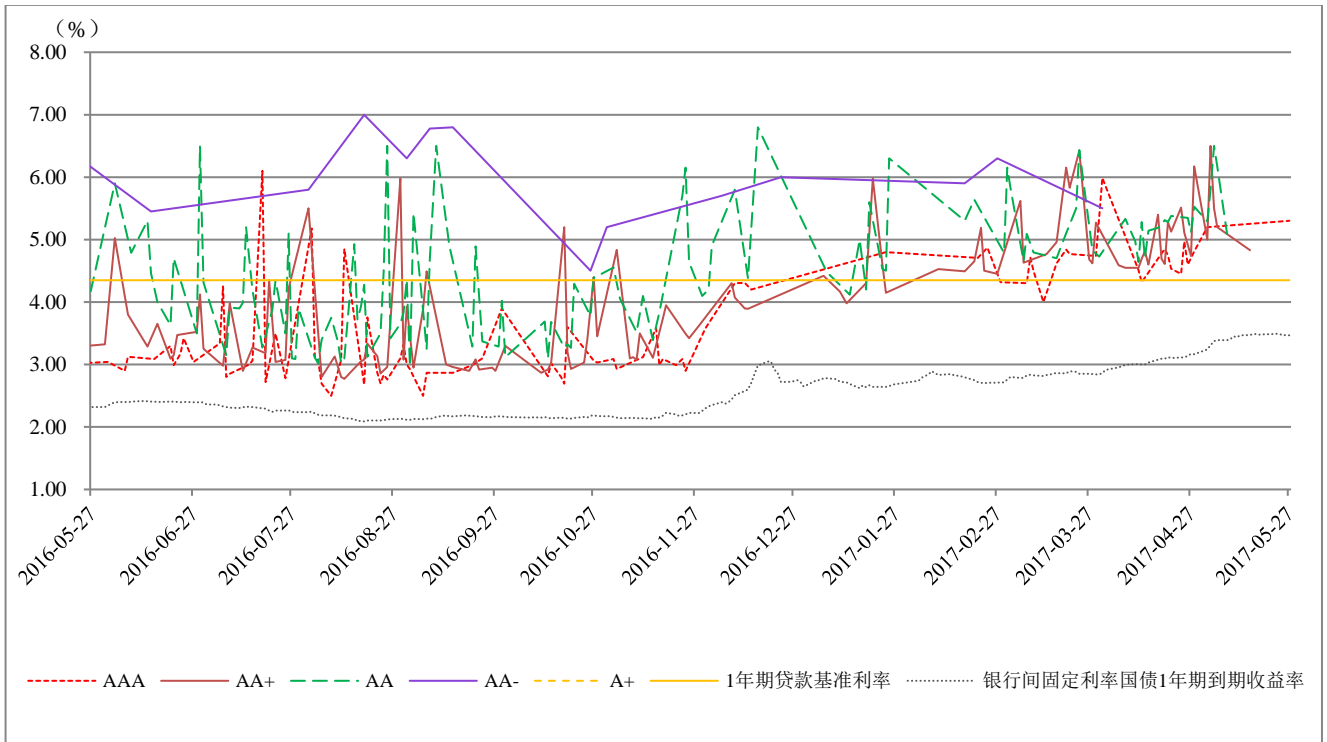
17 融腾 2B			3.10	1 年期贷款基准利率+1.25	AA+sf/AA+sf*		
17 融腾 2C			2.20	无票面利率	未予评级		
17 中赢新易贷 1A	中银消费金融有限公司	华能贵诚信托有限公司	19.70	5.35	AAAsf/AAAsf*	2017/5/22	2021/8/26
17 中赢新易贷 1B			3.45	5.80	AAsf/AAsf*		
17 中赢新易贷 1C			1.85	无票面利率	未予评级		

注：资产支持证券统计期以债券的发行日为准；\*表示双评级。

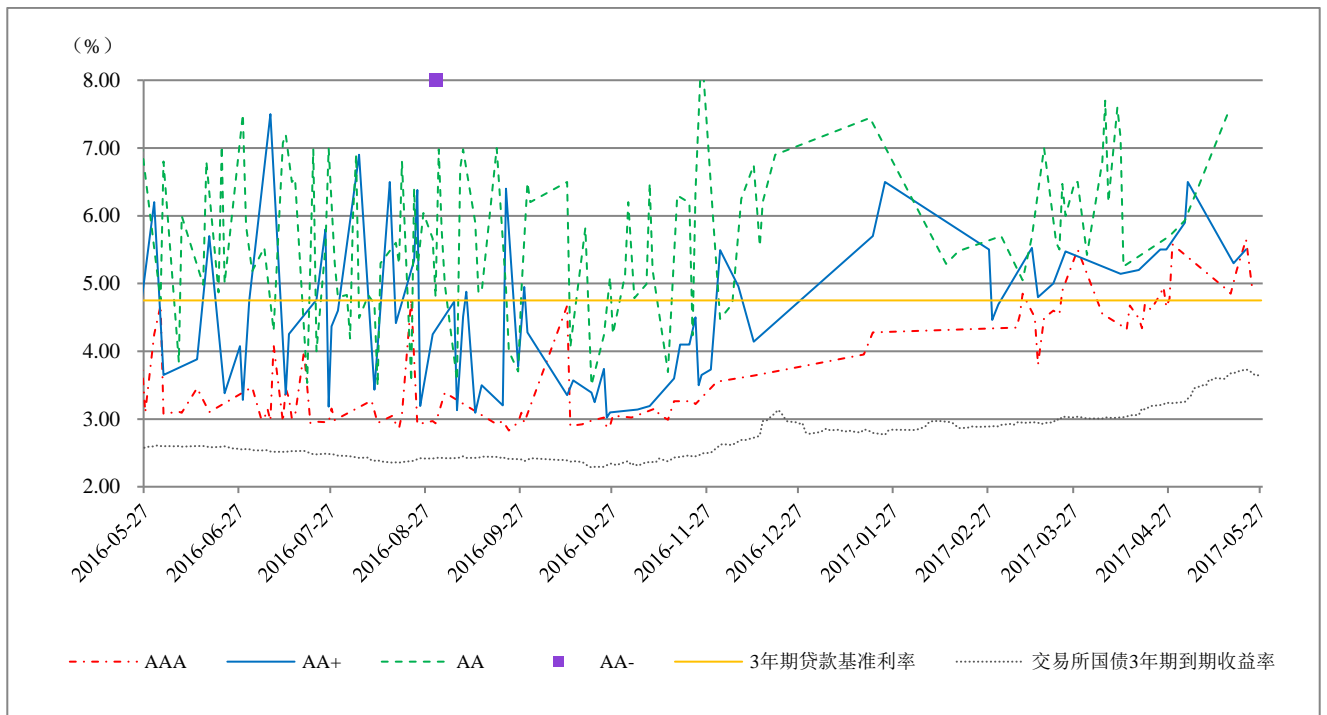
资料来源：联合资信 cos 系统



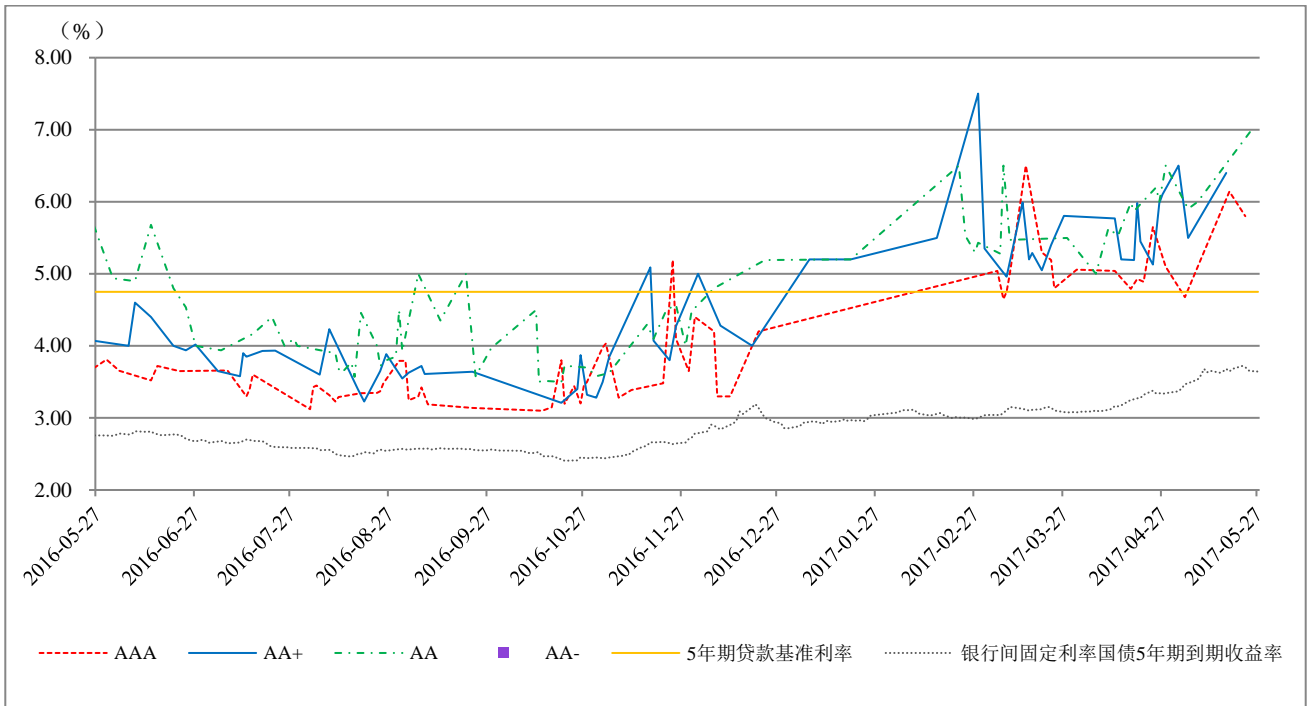
附录2 主要债券发行利率走势图



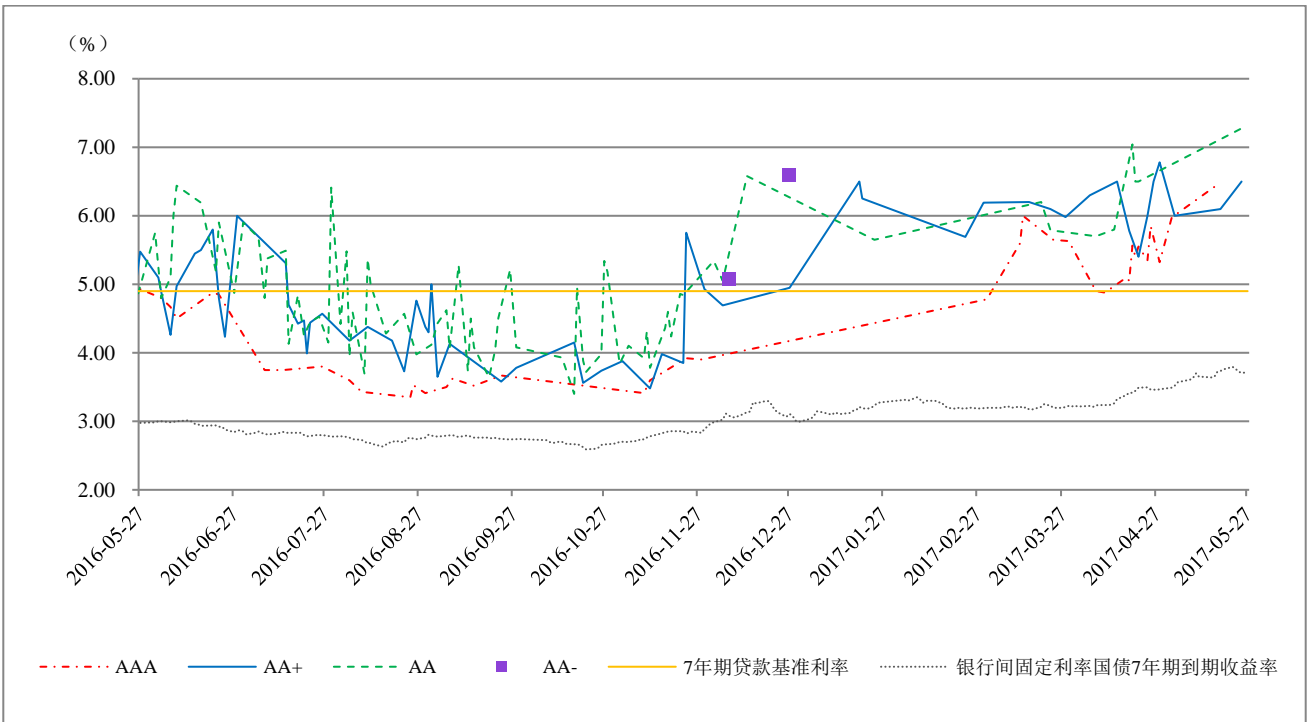
1年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图



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