

# 联合资信评估股份有限公司

## 证券市场评级结果分析报告（截至 2021 年 12 月底）

自 2020 年 10 月 21 日，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）完成证监会业务备案以来，截至 2021 年 12 月底，联合资信正式出具评级报告的公司公开发行的金融债券融资工具、非金融企业债务融资工具、政府债评级等项目中，有 1974 个项目获得证监会发行批文并已成功发行。

表 1 截至 2021 年 12 月底已公开发行项目的级别分布

| 项目   | AAA  | AA+ | AA  | AA- | A+  | A | 总计   |
|------|------|-----|-----|-----|-----|---|------|
| 主体级别 | 877  | 291 | 174 | 5   | 7   | 4 | 1358 |
| 债项级别 | 1404 | 291 | 88  | 10  | 173 | 8 | 1974 |

注：A-1 级别计入 A+统计；A-级别计入 A 统计。

2021 年 1 月~12 月，联合资信按照评级报告中的跟踪评级安排及公司内部的跟踪评级办法，已完成 1856 个债券项目的定期跟踪评级工作（不含非标及资产证券化），并按照监管要求对公开发行的债券及时公告了跟踪评级报告，同时针对 80 家公司进行了定期跟踪评级/不定期跟踪评级并调整了信用等级或展望，其中公募市场有 4 家公司出现了实质性违约或交叉违约的情况。从跟踪评级结果来看，公募市场评级对象的信用级别和评级展望有变化的项目 115 个（见表 2），其中信用等级下调 69 个，信用等级上调 1 个；评级展望下调 28 个，评级展望上调 1 个（信用等级和展望同时调整的仅算等级调整）；列入评级观察名单 9 个，移出评级观察名单 7 个。



表2 截至2021年12月底跟踪评级结果调整情况

| 级别调整           |      | 上次评级 |      | 跟踪评级     |      | 备注 |
|----------------|------|------|------|----------|------|----|
|                |      | 主体   | 债项   | 主体       | 债项   |    |
| 下调级别 (69 个)    | 1 个  | A-   | A-   | BBB      | BBB  |    |
|                | 1 个  | A    | A    | BB       | BB   |    |
|                | 1 个  | A    | A-   | BBB+     | BBB  |    |
|                | 2 个  | A    | A    | BBB+     | BBB+ |    |
|                | 1 个  | A    | A    | BBB      | BBB  |    |
|                | 1 个  | A+   | A+   | BBB      | BBB  |    |
|                | 2 个  | A+   | A+   | A-       | A-   |    |
|                | 1 个  | A+   | A+   | A        | A    |    |
|                | 2 个  | A+   | A    | A        | A-   |    |
|                | 1 个  | A+   | AAA  | A-       | AAA  |    |
|                | 1 个  | AA   | AA   | AA-      | AA   |    |
|                | 8 个  | AA   | AA   | AA-      | AA-  |    |
|                | 2 个  | AA   | AA   | A+       | A+   |    |
|                | 4 个  | AA   | AAA  | A+       | AAA  |    |
|                | 3 个  | AA   | AA   | A        | A    |    |
|                | 3 个  | AA   | AA-  | AA-      | A+   |    |
|                | 1 个  | AA   | AA-  | A+       | A    |    |
|                | 2 个  | AA-  | AA-  | BB       | BB   |    |
|                | 2 个  | AA-  | AA-  | A        | A    |    |
|                | 1 个  | AA-  | AA-  | BBB-     | BBB- |    |
|                | 2 个  | AA-  | AAA  | A+       | AAA  |    |
|                | 2 个  | AA-  | AA-  | A        | A    |    |
|                | 3 个  | AA+  | AA+  | AA-      | AA-  |    |
|                | 2 个  | AA+  | AAA  | AA       | AAA  |    |
|                | 2 个  | AA+  | AA+  | AA       | AA   |    |
|                | 2 个  | AAA  | AAA  | AA       | AA   |    |
|                | 5 个  | AAA  | AAA  | AA+      | AA+  |    |
|                | 1 个  | B    | B    | C        | C    |    |
|                | 3 个  | BB   | BB   | C        | C    |    |
|                | 1 个  | BB   | BB   | B        | B    |    |
|                | 2 个  | BBB  | BBB  | BB       | BB   |    |
|                | 1 个  | BBB+ | BBB+ | BB       | BB   |    |
|                | 3 个  | C    | CC   | C        | C    |    |
| 上调级别 (1 个)     | 1 个  | A+   | AA-  | AA       | AA   |    |
| 下调展望 (28 个)    | 27 个 | 稳定   |      | 负面       |      |    |
|                | 1 个  | 正面   |      | 稳定       |      |    |
| 上调展望 (1 个)     | 1 个  | 稳定   |      | 正面       |      |    |
| 列入评级观察名单 (9 个) | 9 个  | 稳定   |      | 列入评级观察名单 |      |    |



|                |     |          |  |    |  |  |
|----------------|-----|----------|--|----|--|--|
| 移出评级观察名单 (7 个) | 4 个 | 列入评级观察名单 |  | 负面 |  |  |
|                | 3 个 | 列入评级观察名单 |  | 稳定 |  |  |

截至 2021 年 12 月底，经联合资信参与评级的公开发行的债券已有 1974 单成功发行，跟踪期内出现了少数主体、债项级别调整变动的情况，其中，级别下调的有 69 个，调整比例约为 3.72%；级别上调的有 1 个，调整比例约为 0.05%；展望下调的有 28 个，调整比例为 1.51%；展望上调的有 1 个，调整比例为 0.05%。出现调整主要是由于发债主体或相关担保方出现重大变化引起的。

联合资信评估股份有限公司

2022 年 1 月 17 日

