

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 2022 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 2022 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 1852 个项目获得证监会发行批文并已成功发行。

表 1 截至 2022 年 12 月底已公开发行项目的级别分布

项目	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	BBB	总计
主体级别	722	158	100	11	7	4	--	1002
债项级别	1585	157	45	14	44	6	1	1852

注：A-1 级别计入 A+统计；A-级别计入 A 统计。

2022 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跟踪评级办法，已完成 1767 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 49 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 3 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 69 个（见表 2），其中信用等级下调 44 个，信用等级上调 5 个；评级展望下调 9 个，评级展望上调 3 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 5 个，移出评级观察名单 3 个。



表 2 截至 2022 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（44 个）	2 个	A-	A-	BB	BB	
	1 个	A	A	BB	BB	
	1 个	A-	A	A-	A-	
	1 个	A	A	C	C	
	4 个	A	A	BBB	BBB	
	1 个	A-	AAA	BB+	AAA	
	1 个	A+	A+	A	A	
	1 个	A+	AAA	A	AAA	
	1 个	A+	AAA	A-	AAA	
	1 个	A+	A	A	A-	
	2 个	AA	AA	A	A	
	2 个	AA	AA	AA-	AA-	
	3 个	AA	AA	A+	A+	
	1 个	AA	AA+	AA	AA	
	1 个	AA	AA+	A-	A	
	1 个	AA-	AA-	A	A	
	1 个	AA-	AA-	A-	A-	
	2 个	AA-	AA-	A+	A+	
	1 个	AA-	A+	A+	A	
	3 个	AA+	AA+	AA	AA	
	1 个	AA+	AA+	A	A	
	1 个	AA+	AAA	AA	AAA	
	1 个	AAA	AAA	AA+	AA+	
	1 个	BBB+	BBB+	BBB-	BBB-	
	1 个	BBB	BBB	BB+	BB+	
	1 个	BBB	BBB	BB	BB	
	1 个	BBB-	BBB-	BB	BB	
	1 个	BB+	AAA	BB-	AAA	
	1 个	BB	BB	B+	B+	
	2 个	BB	BB	B	B	
	1 个	BB	BB	CCC	CCC	
	1 个	B	B	CCC	CCC	
上调级别（5 个）	3 个	AA+	AA+	AAA	AAA	
	1 个	AAA	AA+	AAA	AAA	
	1 个	AA+	AAA	AAA	AAA	
下调展望（9 个）	8 个	稳定		负面		
	1 个	稳定		发展中		
上调展望（3 个）	1 个	稳定		正面		
	2 个	负面		稳定		



列入评级观察名单 (5 个)	2 个	稳定		列入评级观察名单		
	3 个	稳定		列入负面评级观察名单		
移出评级观察名单 (3 个)	1 个	列入评级观察名单		负面		
	1 个	列入负面观察名单		稳定		
	1 个	列入评级观察名单		稳定		

截至 2022 年 12 月底，经联合资信参与评级的公开发行的债券已有 1852 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 44 个，调整比例约为 2.49%；级别上调的有 5 个，调整比例约为 0.28%；展望下调的有 9 个，调整比例为 0.51%；展望上调的有 3 个，调整比例为 0.17%。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

2023 年 1 月 16 日

