

债市信用风险周报

(2021/9/27—2021/10/9)



债市信用风险周报

(2021/9/27—2021/10/9)

一、本周违约¹情况

本周债券市场无新增违约²主体，有 1 家重复违约³主体。详细信息见表 1。

表1 本周违约情况表

违约主体	债券简称	发行日	到期日	违约日期	发行规模 (亿元)	违约规模 (亿元)	债券 类型	违约前债项/ 主体级别	发行时债项/ 主体级别	评级 机构	违约 原因	是否为新增 违约主体
重庆协信远创实业有限公司	16 协信 08	2016/9/26	2021/9/27	2021/9/27	5.4	5.75	公司 债	C/C	AA/AA/稳定	联合资信	本息 违约	否

注：1. 违约规模为发行人未能按时偿付的利息和本金，下同；2. 发行时债项/主体级别为评级机构在违约债券发行时出具的债项级别和主体级别，违约前债项/主体级别为评级机构在主体违约前一天出具的债项级别和主体级别

资料来源：联合资信 COS 系统、Wind

二、本周信用等级调整⁴情况

本周，债券市场有 1 家发行人主体级别发生上调，有 4 家发行人主体级别发生下调，1 家发行人主体展望发生下调，详细信息见表 2 至表 3。

表2 发行人主体级别/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
泰州市金东城市建设投资集团有限公司	中证鹏元	AA+/稳定	2021/9/30	AA/稳定	2021/6/30

资料来源：联合资信 COS 系统、Wind

表3 发行人主体级别/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
华融晋商资产管理股份有限公司	中诚信国际	AA+/稳定	2021/9/27	AAA/--	2021/4/26
江苏南通三建集团股份有限公司	中证鹏元	A+/负面	2021/9/27	AA/负面	2021/8/26
	联合资信	A/负面	2021/9/30	AA-/负面	2021/9/14
花样年集团（中国）有限公司	中诚信国际	AA+/负面	2021/9/29	AA+/稳定	2021/6/28
		A/--	2021/10/8	AA+/负面	2021/9/29
湖南景峰医药股份有限公司	中诚信国际	BB/--	2021/9/29	BBB/--	2021/8/17

¹ 本报告仅统计发行人付费评级机构所评债券的违约信息。

² 违约定义详见联合资信《评级结果质量检验制度》（<http://www.lhratings.com/file/de5728ad-3077-4383-9743-cf4e3ec4df97.pdf>）。

³ 重复违约是指发行人在统计期之前已发生实质性违约，在统计期内再次未能支付其存续债券本金或利息。

⁴ 发行人信用等级调整统计不包括非公开发行债券和同业存单发行人。

长安责任保险股份有限公司	大公国际	A+/负面	2021/9/30	A+/稳定	2021/7/30
--------------	------	-------	-----------	-------	-----------

资料来源：联合资信 COS 系统、Wind

三、本周其他评级行动⁵

本周，信用评级机构发布 5 次公告终止发行人主体/债项评级，发布 3 次推迟评级公告及 1 次评级观察公告（见表 4）。

表4 发行人被列入评级观察名单、终止或推迟评级情况表

发行人/债项	公告类型	公告日期	评级机构	公告名称
随州市城市建设综合开发投资有限公司	终止评级	2021/9/30	东方金诚	东方金诚国际信用评估有限公司关于对随州市城市建设综合开发投资有限公司主体及“14 随州建投债/PR 随建投”终止评级的公告
三祥新材股份有限公司	终止评级	2021/9/30	远东资信	远东资信评估有限公司关于终止“三祥新材股份有限公司公开发行可转换公司债券”信用评级的公告
哈尔滨九洲集团股份有限公司	终止评级	2021/9/28	联合资信	联合资信评估股份有限公司关于终止“九洲转债”信用等级的公告
合肥华泰集团股份有限公司	终止评级	2021/9/28	联合资信	联合资信评估股份有限公司关于终止“17 合泰 01”信用等级的公告
西安国际陆港投资发展集团有限公司	终止评级	2021/9/28	东方金诚	东方金诚国际信用评估有限公司关于对“2014 年西安国际陆港投资发展集团有限公司企业债券（14 西安陆港债/PR 西港债）”终止评级的公告
中信海洋直升机股份有限公司 2020 年度第一期资产支持票据	推迟评级	2021/9/30	联合资信	联合资信评估股份有限公司关于推迟出具“中信海洋直升机股份有限公司 2020 年度第一期资产支持票据”2021 年跟踪评级报告的公告
天安人寿保险股份有限公司	推迟评级	2021/9/29	上海新世纪	新世纪评级关于延迟披露《2015 年天安人寿保险股份有限公司资本补充债券 2021 年第三季度跟踪评级信息公告》的公告
华融证券股份有限公司	推迟评级	2021/9/29	联合资信	联合资信评估股份有限公司关于延迟披露华融证券股份有限公司及“20 华融 G1”定期跟踪评级报告的公告
江山欧派门业股份有限公司	评级观察	2021/9/30	中证鹏元	中证鹏元关于将江山欧派门业股份有限公司主体信用等级和“江山转债”列入信用评级观察名单的公告

资料来源：Wind，联合资信整理

四、违约累计统计

截至 10 月 9 日，2021 年我国债券市场新增违约主体 21 家，涉及到期违约债券 81 期，到期违约规模合计约 981.07 亿元，其中具有信用评级的新增违约主体 18 家，涉及具有信用评级的到期违约债券 65 期，到期违约规模合计约 783.37 元。全市场重复违约主体 23 家，涉及到期违约债券 62 期，到期违约规模 600.22 亿元。其中，具有信用评级的重复违约主体 13 家，涉及具有信用评级的到期违约债券 39 期，到期违约规模合计约 381.42 亿元。联合资信所评新增违

⁵ 样本包括列入评级观察名单、推迟或终止评级涉及的公募、私募债券市场所有发行人；评级观察名单不包括信用等级发生调整且同时被列入评级观察名单的发行人信息。

约主体 3 家，涉及到期违约债券 7 期，到期违约规模合计约 41.61 亿元，所评重复违约主体 6 家，涉及到期违约债券 10 期，到期违约规模合计约 116.36 亿元。详细信息见表 5 至表 6。

表5 2021 年截至本周末违约统计表

评级机构	新增违约统计			重复违约统计		
	违约主体 (家)	违约债券 (期)	违约规模 (亿元)	违约主体 (家)	违约债券 (期)	违约规模 (亿元)
中诚信国际	6	22	180.05	2	15	177.58
联合资信	3	7	41.61	6	10	116.36
大公国际	2	10	200.69	2	5	44.19
上海新世纪	6	17	270.05	2	4	24.57
中证鹏元	1	3	24.08	1	0	0.00
东方金诚	6	12	110.80	2	5	18.72
远东资信	0	0	0.00	0	0	0.00
无评级	3	16	197.70	10	23	218.79
合计	21	81	981.07	23	62	600.22

注：1. 违约统计包括公募和私募债券市场样本；2. 违约主体按照主体评级机构统计，违约债券和违约规模按照债项评级机构统计（由于超短融仅有主体评级，无债项评级，因此违约债券期数不会统计至各评级机构，但违约主体会相应统计至各评级机构），违约资产支持证券仅纳入违约债券和违约规模统计，不纳入违约主体统计；3. 无评级违约主体指的是未进行信用评级的违约主体，无评级违约债券和违约规模指的是未进行信用评级的债券数量和债券规模；4. 对于具有多评级的违约主体或债券，在按照评级机构统计时各计 1 个样本，在合计统计时剔除重复情况，只计为 1 个样本；5. 本表重复违约主体指的是 2021 年之前已发生违约并且在本年再次违约的发行人；6. 违约债券为违约主体在统计期内发生到期违约（包括本金和利息）的债券，其中重复违约主体的违约债券期数及规模均包括在统计期前曾发生到期违约并在统计期间再次发生到期违约的债券期数和涉及的违约规模，以及重复违约主体在统计期内首次出现到期违约的债券期数和涉及的违约规模；7. 违约规模统计未包括无法计算违约规模的债券；8. 尾差系四舍五入所致

资料来源：联合资信 COS 系统、Wind

表6 2021 年截至本周末联合资信所评主体/债券违约统计表

部门	新增违约统计			重复违约统计		
	违约主体 (家)	违约债券 (期)	违约规模 (亿元)	违约主体 (家)	违约债券 (期)	违约规模 (亿元)
工商板块	1	4	26.03	5	9	97.65
公用板块	1	2	8.22	1	1	18.71
金融板块	1	1	7.36	0	0	0.00
结构板块	0	0	0.00	0	0	0.00
合计	3	7	41.61	6	10	116.36

资料来源：联合资信 COS 系统、Wind

五、信用等级调整及其他评级行动累计统计

截至 10 月 9 日，2021 年我国信用评级机构共对公募债券发行人主体级别或展望进行 258 次调整。其中，联合资信对公募债券发行人进行 47 次级别下调、1 次级别上调、1 次展望上调、11 次展望下调。此外，各信用评级机构共发布 288 次终止评级（主体或债项）公告，发布 26 次评级观察公告/跟踪评级报告将发行人列入评级观察名单，发布 79 次推迟评级公告。其中联合资信发布 140 次终止评级公告，发布 10 次评级观察公告，发布 18 次推迟评级公告，详见表 7 至表 8。

表7 2021 年截至本周末发行人信用等级调整及其他评级行动累计统计表（次）

评级机构	级别上调	展望上调	级别下调	展望下调	合计	评级观察	终止评级	推迟评级
中诚信国际	3	3	49	10	65	7	55	12
联合资信	1	1	47	11	60	10	140	18
大公国际	6	0	27	7	40	4	9	7
上海新世纪	1	0	29	5	35	1	8	13
中证鹏元	2	0	14	6	22	2	41	13
东方金诚	3	0	25	6	34	2	33	16
远东资信	0	0	2	0	2	0	2	0
合计	16	4	193	45	258	26	288	79

注：1. 评级展望调整统计不包括主体级别调整的发行人；2. 评级观察名单不包括信用等级发生调整且同时被列入评级观察名单的发行人；3. 因信息披露时效性问题统计结果可能进行追溯调整

资料来源：联合资信 COS 系统、Wind

表8 2021 年截至本周末联合资信所评发行人信用等级调整及其他评级行动累计统计表（次）

部门	级别上调	展望上调	级别下调	展望下调	合计	评级观察	终止评级	推迟评级
工商板块	1	1	23	6	31	3	93	4
公用板块	0	0	10	5	15	4	36	4
金融板块	0	0	14	0	14	3	10	7
主权部	0	0	0	0	0	0	1	0
结构板块	0	0	0	0	0	0	0	3
合计	1	1	47	11	60	10	140	18

资料来源：联合资信 COS 系统、Wind