

联合信用评级有限公司

证券市场评级结果分析报告（截至 2016 年 12 月底）

自 2008 年 6 月，联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）取得证监会颁发的证券市场资信评级业务许可证以来，截至 2016 年 12 月底，联合评级正式出具评级报告的公司公开发行公司债（含永续期公司债及可转债）评级项目中，有 468 个项目获得证监会发行批文并已成功发行。

表 1 截至 2016 年 12 月底已发行的公司债（含永续期公司债及可转债）项目的级别分布

项目	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	总计
主体级别	89	98	252	19	4	1	463
债项级别	118	108	231	11	--	--	468

注：5 个可转债项目只有债项级别，没有主体长期信用级别。

2016 年 1 月~12 月，因发债主体中上市公司公告年报及非上市公司出具审计报告，联合评级按照当初的跟踪评级安排及公司内部的跟踪评级办法，已完成 370 个债券项目的定期跟踪评级工作，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 2 家公司进行了不定期跟踪评级并调整了信用等级。从跟踪评级结果来看，评级对象的信用级别和评级展望有变化的项目 39 个（见表 2），其中信用等级下调 10 个，信用等级上调 15 个（见表 2）；评级展望下调 6 个，评级展望上调 8 个。

表 2 截至 2016 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	
		主体	债项	主体	债项
下调级别（10 个）	1 个	A+	A+	A	A
	1 个	AA	AA	AA-	AA-
	1 个	AA	AA+	AA-	AA
	2 个	AA	AAA	AA-	AAA
	1 个	AA	AA	AA-	AA



	1个	AA+	AAA	AA+	AA+
	2个	AAA	AAA	AA+	AA+
	1个	AAA	AAA	AA+	AAA
上调级别(15个)	1个	AA-	AA	AA-	AA+
	8个	AA	AA	AA+	AA+
	1个	AA+	AAA	AAA	AAA
	2个	AA-	AA-	AA	AA
	1个	AA-	AA	AA	AA
	1个	AA+	AA+	AAA	AAA
	1个	AA	AAA	AA+	AAA
下调展望(6个)	6个	稳定		负面	
上调展望(8个)	4个	负面		稳定	
	4个	稳定		正面	

截至2016年12月底,经联合评级参与评级的公开发行的债券已有365单成功发行,跟踪期内出现了个别主体、债项级别调整变动的情况,其中,级别下调的有10个,调整比例约为2.0%;级别上调的有15个,调整比例约为3.0%;展望上调的有8个,调整比例为1.6%;展望下调的有6个,调整比例为1.2%。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。

联合信用评级有限公司

2017年1月5日