



Committed to Improving  
Economic Policy.

## Weekly Outlook

2021.6.24 (YicaiRI WO21-074)

于明/第一财经研究院研究员

[www.cbnri.org](http://www.cbnri.org)

市场跟踪

市场与监管

### 评级机构观点跟踪

## 全球受评公司违约次数同比下降近 60%

### 摘要

标普表示，2021 年以来，全球受评公司违约次数为 45 次，比 2020 年同期（110 次）低 59%，也低于 2019 年同期（57 次），与 2018 年同期（45 次）持平。按行业划分，石油和天然气、消费品、媒体和娱乐行业的违约数最高，分别为 7 次、6 次和 5 次。这些行业的违约次数在 2020 年也处于领先地位，但今年截至目前下降了 65% 以上。按国家和地区划分，美国公司违约次数最多（25 次），其次是欧洲（11 次）。

标普上调了对美国 WTI 原油价格和伦敦布伦特原油价格的预测，将 2021 年 WTI 原油价格预测值由 55 美元上调至 60 美元，将布伦特原油

价格预测值由 60 美元上调至 65 美元。标普认为，自上次修订价格以来，由于疫苗的推广和全球经济的重新开放，油价一直处于上升轨道。由于欧佩克和美国页岩油生产商的供给约束（后者面临投资者的压力，要求限制资本支出，并注重现金流和回报），全球石油供应对价格构成支撑。标普预计，随着价格的持续回升，目前尚不清楚页岩油生产商是否会无限期地坚持其严格的生产理念，但就目前而言，预计 2021 年的产量不会大幅增加。

过去一周（6 月 16 日至 6 月 23 日），三大国际评级公司无主权评级调整。

过去一周（6 月 16 日至 6 月 23 日），国内债券主体评级下调 4 次，涉及主体 4 家。按万得二级行业分类，分别属于银行、多元金融、耐用消费品与服装。

过去一周（6 月 16 日至 6 月 23 日），国内债券主体评级上调 2 次，涉及的公司为驻马店市城乡建设投资集团有限公司、恒泰证券股份有限公司。按万得二级行业分类，1 家属于资本货物，1 家属于多元金融。

过去一周（6 月 16 日至 6 月 23 日），国内债券违约 1 起，涉及的公司为康美药业股份有限公司，为民营企业。

## 正文

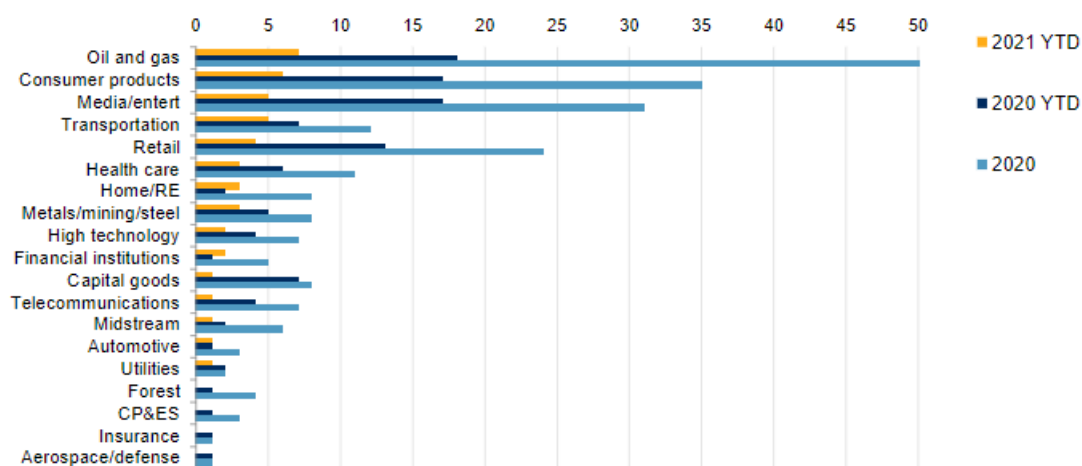
## 【经济观点】

标普：全球受评公司违约次数同比下降近 60%。（2021.6.17）

2021 年以来，全球受评公司违约次数为 45 次，比 2020 年同期（110 次）低 59%，也低于 2019 年同期（57 次），与 2018 年同期（45 次）持平。

按行业划分，石油和天然气、消费品、媒体和娱乐行业的违约数最高，分别为 7 次、6 次和 5 次。这些行业的违约次数在 2020 年也处于领先地位，但今年截至目前下降了 65% 以上。

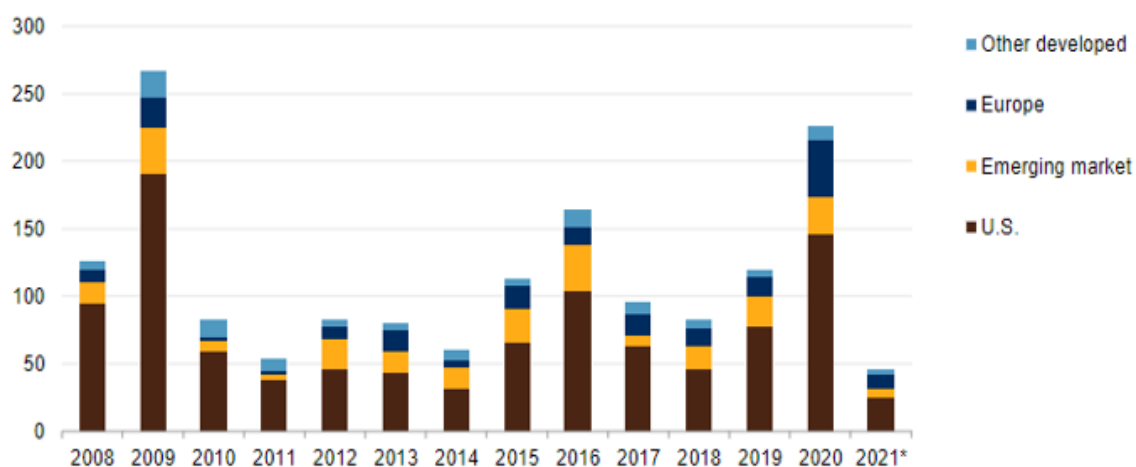
图 1 分行业违约次数



来源：标普

按国家和地区划分，美国公司违约数最多（25 次），其次是欧洲（11 次）。

图 2 2008 年以来不同国家和地区公司违约次数



### 标普：上调短期原油价格预测（2021.6.16）

标普上调了对美国 WTI 原油价格和伦敦布伦特原油价格的预测，将 2021 年 WTI 原油价格预测由 55 美元上调至 60 美元，将布伦特原油价格预测由 60 美元上调至 65 美元。

标普认为，自上次修订价格以来，由于疫苗的推广和全球经济的重新开放，油价一直处于上升轨道。由于欧佩克和美国页岩油生产商的供给约束（后者面临投资者的压力，要求限制资本支出，并注重现金流和回报），全球石油供应对价格构成支撑。标普预计，随着价格的持续回升，目前尚不清楚页岩油生产商是否会无限期地坚持其严格的生产理念，但就目前而言，预计 2021 年的产量不会大幅增加。

### 【主权信用评级】

过去一周（6 月 16 日至 6 月 23 日），三大国际评级公司无主权评

级调整。

### 【国内发行人信用评级】

过去一周(6月16日至6月23日),国内债券主体评级下调4次,涉及主体4家。按万得二级行业分类,分别属于银行、多元金融、耐用消费品与服装。

表1 国内企业发行人信用评级下调

| 企业名称         | 最新主体评级 | 评级展望 | 评级调整日      | 上次评级 | 上次展望 | 上次评级日期     | 评级机构 |
|--------------|--------|------|------------|------|------|------------|------|
| 四川天府银行股份有限公司 | AA+    | 负面   | 2021-06-18 | AA+  | 稳定   | 2020-07-30 | 中诚信  |
| 广州市城投投资有限公司  | AA+    | 负面   | 2021-06-18 | AA+  | 稳定   | 2021-01-12 | 联合资信 |
| 孚日集团股份有限公司   | AA-    | 负面   | 2021-06-18 | AA   | 负面   | 2020-08-26 | 大公国际 |
| 渤海租赁股份有限公司   | A+     | 负面   | 2021-06-16 | AA   | 负面   | 2021-02-02 | 联合资信 |

来源: 第一财经研究院、Wind

过去一周(6月16日至6月23日),国内债券主体评级上调2次,涉及的公司为驻马店市城乡建设投资集团有限公司、恒泰证券股份有限公司。按万得二级行业分类,1家属于资本货物,1家属于多元金融。

表2 国内企业发行人信用评级上调

| 企业名称             | 最新主体评级 | 评级展望 | 评级调整日      | 上次评级 | 上次展望 | 上次评级日期     | 评级机构 |
|------------------|--------|------|------------|------|------|------------|------|
| 驻马店市城乡建设投资集团有限公司 | AA+    | 稳定   | 2021-06-16 | AA   | 稳定   | 2017-06-19 | 大公国际 |
| 恒泰证券股份有限公司       | AA+    | 稳定   | 2021-06-22 | AA   | 稳定   | 2015-04-08 | 联合资信 |

来源: 第一财经研究院、Wind

## 【国内债券违约】

过去一周（6月16日至6月23日），国内债券违约1起，涉及的公司为康美药业股份有限公司，为民营企业。

表3 国内债券违约

| 发行人        | 违约债券名称     | 发生日期      | 事件摘要  | 担保人 | 最新债项评级 | 最新主体评级 | 发行时主体评级 | 债券余额(亿元) | 票面利率(%) | 公司性质 |
|------------|------------|-----------|---|-----|--------|--------|---------|----------|---------|------|
| 康美药业股份有限公司 | 18康美MTN004 | 2021/6/21 | 2021年6月21日是康美药业股份有限公司2018年度第四期中期票据的付息兑付日。截至今日终，银行间市场清算所股份有限公司仍未收到康美药业股份有限公司支付的付息兑付资金，暂无法代理发行人进行本期债券的付息兑付工作。 |     | C      | C      | AAA     | 10       | 7       | 民营企业 |

来源：第一财经研究院、Wind

第一财经研究院《评级机构观点跟踪》汇集每周评级机构最新评级动态及重点经济研究报告精华。报告跟踪重点为全球与中国经济和金融分析、主权和行业信用展望及发行人信用评级变动。跟踪范围包括三大国际评级机构（穆迪、标普、惠誉）及国内评级机构。