

实际违约率分析

2023 年 3 季度

 东方金诚国际信用评估有限公司
GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.

实际违约率分析

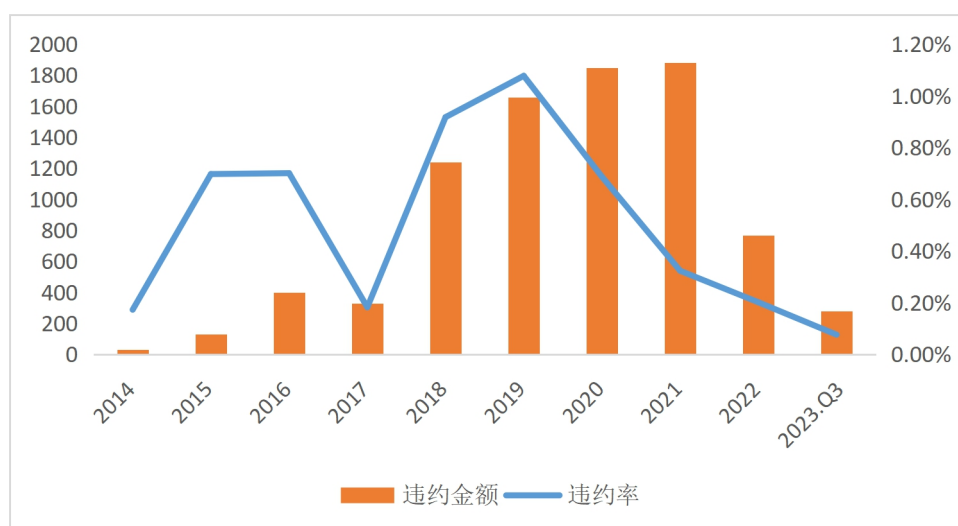
2023 年前三季度经全市场评级并发行的信用类债券数量和规模均有所增加，违约债券和规模有所减少

2023 年前三季度经全市场评级并发行的信用类债券有 15291 只，同比增加 14.21%；发行规模 113750.27 亿元，同比增加 5.56%；涉及发行主体 3486 家，同比增加 9.01%。2023 年前三季度共有 36 只债券发生违约，较去年同期减少 87 只；违约债券余额累计 277.57 亿元，同比减少 54.34%；新增首次违约主体 4 家¹，较去年同期减少 5 家。

2023 年前三季度全市场违约率²同比小幅下降

总体来看，2023 年前三季度全市场违约率为 0.08%，较去年同期降低 0.08 个百分点。分等级来看，2023 年前三季度 AAA 级违约率为 0.29%，较去年同期增加 0.19 个百分点；AA+级违约率为 0.07%，较去年同期降低 0.08 个百分点；其余级别违约率均为 0。东方金诚 2023 年前三季度违约率为 0，较去年同期降低 0.28 个百分点。

图表 1：截至 2023 年三季度债券市场违约金额及违约率走势图³



数据来源：Wind，东方金诚整理

¹ 4 家新增首次违约企业名称及违约时的级别分别是：金科地产集团股份有限公司 (AAA)、荣盛房地产发展股份有限公司 (AAA)、上海世茂股份有限公司 (AAA)、佳源创盛控股集团有限公司 (AA+)。

² 数据来源：Wind；违约率为 2023 年三季度新增违约主体除以 2023 年期初有存续信用债的有效主体，不包含资产支持证券。

³ 历史数据已追溯调整。

图表 2：2023 年三季度债券市场各级别违约率分布情况⁴

期初主体级别	2023 年前三季度违约率	2022 年前三季度违约率	同比变动幅度
AAA	0.29%	0.10%	0.19%
AA+	0.07%	0.16%	-0.08%
AA	0.00%	0.14%	-0.14%
AA-	0.00%	0.31%	-0.31%
A+	0.00%	1.30%	-1.30%
A	0.00%	0.00%	0.00%
A-	0.00%	9.09%	-9.09%
BBB+	0.00%	0.00%	0.00%
BBB	0.00%	0.00%	0.00%
BBB-	0.00%	0.00%	0.00%
BB+	0.00%	0.00%	0.00%
BB	0.00%	0.00%	0.00%
BB-	-	0.00%	-
B+	0.00%	0.00%	-
B	0.00%	0.00%	0.00%
B-	0.00%	0.00%	0.00%
CCC	0.00%	-	-
CC	-	-	-
C	0.00%	0.00%	0.00%

数据来源：Wind，东方金诚整

⁴ 按照统计期初级别进行计算。