

资金面相对宽松，信用债发行规模有所上升

编制部门：债券资本市场部

周报摘要：

市场要闻

- ◇ 中国3月份CPI数据发布，国内物价总体保持温和上涨。
- ◇ 《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》正式发布

货币市场

上周央行累计开展了100亿元逆回购操作，有60亿元逆回购到期，公开市场上周净投放40亿元。Shibor短端品种涨跌互现。隔夜品种上行1BP，7天期上行1BP，14天期下行6BP，1个月期下行5BP。

信用债一级市场

上周信用债发行规模有所上升，共有464只新发债券，共发行3,642.01亿元（含企业债、公司债、ABS、ABN、超短融、短融、中票和PPN），较前期增加2,235.10亿元，环比上升158.86%。

上周，信用债取消或推迟发行17只，计划发行规模69.9亿元。

信用负面事件汇总

正荣地产控股合并范围内子公司新增37笔到期未能偿还的债务，合计82.83亿元。

标普将万科评级下调至“BB+”，展望负面。

山东如意科技集团不能按照监管部门要求按时披露2023年年度报告。

债券市场行情

上周银行间市场流动性相对宽松，信用债收益率多数下行。其中AAA级企业债收益率平均下行3BP，AAA级公司债收益率平均下行6BP；AA级企业债收益率平均下行8BP，AA级公司债收益率平均下行5BP。

目 录

一、市场要闻.....	3
二、货币市场.....	4
三、信用债一级市场.....	10
1. 信用债发行概况.....	10
2. 信用债取消或推迟发行情况.....	11
四、信用负面事件汇总.....	12
1. 上周信用违约事件.....	12
2. 上周评级下调事件.....	12
3. 其他负面事件.....	12
五、债券市场行情.....	12
六、上周发行列表.....	14
1. 企业债.....	14
2. 公募公司债.....	14
3. 非公开公司债.....	15
4. 证监会 ABS.....	17

一、市场要闻

● 中国3月份CPI数据发布，国内物价总体保持温和上涨。

国家统计局11日发布的数据显示，3月份，全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨0.1%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%。全国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降2.8%，环比下降0.1%。国内物价总体保持温和上涨。

统计数据显示，一季度，全国居民消费价格与上年同期持平。“3月份，受节后消费需求季节性回落、市场供应总体充足等因素影响，全国CPI环比季节性下降，同比涨幅有所回落。”

在我国CPI“篮子”商品中，食品占比较高。3月份，食品价格同比下降2.7%，降幅比上月扩大1.8个百分点；环比下降3.2%。

业内人士分析，3月份，节后消费需求回落，加之大部分地区气温较常年同期偏高，市场供应总体充足，鲜菜、猪肉、鸡蛋、鲜果和水产品价格环比分别下降11.0%、6.7%、4.5%、4.2%和3.5%，合计影响CPI环比下降约0.54个百分点，占CPI总降幅五成多。

猪肉价格在食品价格中占有较高比重。针对猪肉价格未来走势，中国农业科学院北京畜牧兽医研究所研究员朱增勇表示，当前，养殖户市场看涨情绪渐浓，补栏积极性较高，同时新生仔猪量环比增加，后期生猪供给仍较充裕。鉴于市场供需基本面并未反转，下半年猪价总体季节性上涨，但出现大幅上涨可能性不大。

3月份，非食品价格同比上涨0.7%，环比下降0.5%，其中，飞机票、交通工具租赁费和旅游价格环比分别下降27.4%、15.9%和14.2%；春装换季上新，服装价格环比上涨0.6%；受国际金价和油价上行影响，国内金饰品和汽油价格环比分别上涨5.8%和1.2%。

从工业生产者价格看，3月份工业品供应相对充足，PPI同比下降2.8%，降幅比上月扩大0.1个百分点；环比下降0.1%，降幅比上月收窄0.1个百分点。

业内人士表示，3月份，国际输入性因素带动国内石油、有色金属相关行业价格上涨，石油和天然气开采业、石油煤炭及其他燃料加工业价格环比分别上涨1.1%、0.2%；有色金属冶炼和压延加工业价格环比上涨0.6%。煤炭供应总体平稳，采暖用煤需求减少，煤炭开采和洗选业价格环比下降1.6%。钢材、水泥等行业市场需求恢复相对缓慢，黑色金属冶炼和压延加工业、水泥制造价格均环比下降1.2%。消费品制造业中，文教工美体育和娱乐用品制造业、化学纤维制造业、纺织业价格环比分别上涨0.7%、0.3%、0.2%；农副食品加工业价格环比下降1.1%。

从数据中，我们可以得到以下几点解读：首先，CPI同比上涨0.1%，这一数据表明，居民消费品价格整体保持相对稳定。虽然同比增长率较低，但考虑到全球通胀压力以及国内经济结构调

整的背景，这样的涨幅在一定程度上反映了政府稳定物价政策的成效。同时，城市和农村的价格涨幅基本一致，也显示出物价水平在全国范围内的均衡性。其次，从CPI的构成来看，食品价格下降2.7%，而非食品价格上涨0.7%。食品价格的下降可能与季节性因素有关，如春季是农产品供应相对充足的时期，价格自然会有所回落。非食品价格的上涨则可能反映了服务消费需求增加以及部分消费品价格的上涨。这也从一个侧面说明了中国正在由投资驱动向消费驱动转型。再者，PPI同比下降2.8%，显示出工业生产者面临的压力较大。这可能与全球经济增长放缓、国际贸易摩擦以及国内产能过剩等因素有关。PPI的下降会对企业盈利产生一定影响，进而可能影响到就业和居民收入。因此，政府需要密切关注PPI的走势，采取必要的政策措施来稳定工业生产者的信心。

此外，从环比数据来看，CPI和PPI均出现下降，这可能与季节性因素、市场需求变化以及政策调控等多种因素有关。环比数据的波动性较大，因此需结合同比数据进行分析，以更全面地了解物价变动的趋势。

总的来说，2024年3月份的CPI和PPI数据反映了中国经济在稳定物价和推动转型升级方面所取得的成效，同时也暴露出一些问题。政府需要继续加强宏观调控，保持物价稳定，促进经济持续健康发展。同时，企业也应积极应对市场变化，调整生产经营策略，以适应经济发展的新趋势。在具体政策层面，政府可以通过优化财政政策、货币政策和产业政策等手段，加大对实体经济的支持力度，降低企业成本，激发市场活力。同时，还应加强市场监管，防止价格过度波动对经济运行造成不利影响。对于消费者而言，虽然当前物价水平相对稳定，但仍应保持理性消费观念，避免盲目跟风和过度消费。同时，也应关注自身权益保护，提高消费维权意识，确保在消费过程中能够获得公平、合理的待遇。

● 《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（下称《若干意见》）正式发布

4月12日，《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（下称《若干意见》）正式发布，全文共九个方面，强调了严把发行上市准入关、严格上市公司持续监管、加大退市监管力度等多项重要内容。此次《若干意见》对资本市场发展再提出明确目标。其中，明确未来5年将基本形成资本市场高质量发展的总体框架。投资者保护的制度机制更加完善。上市公司质量和结构明显优化，证券基金期货机构实力和服务能力持续增强。资本市场监管能力和有效性大幅提高。

“这次国务院出台的意见深入贯彻习近平总书记关于资本市场的重要指示精神，落实中央金融工作会议部署，是继2004年、2014年两个‘国九条’之后，又时隔10年，国务院再次出台的资本市场指导性文件，充分体现了党中央、国务院对资本市场的高度重视和殷切期望。”证监会主席吴清12日表示，新“国九条”坚持系统思维、远近结合、综合施策，与证监会会同相关方面组织实施的落实安排，共同形成“1+N”政策体系。



《若干意见》明确，要深刻把握资本市场高质量发展的主要内涵，在服务国家重大战略和推动经济社会高质量发展中实现资本市场稳定健康发展。

具体包括五个“必须”。一是必须坚持和加强党的领导，充分发挥党的政治优势、组织优势、制度优势，确保资本市场始终保持正确的发展方向。二是必须始终践行金融为民的理念，突出以人民为中心的价值取向，更加有效保护投资者特别是中小投资者合法权益，助力更好满足人民群众日益增长的财富管理需求三是必须全面加强监管、有效防范化解风险，稳为基调、严字当头，确保监管“长牙带刺”、有棱有角。四是必须始终坚持市场化法治化原则，突出目标导向、问题导向，进一步全面深化资本市场改革，统筹好开放和安全五是必须牢牢把握高质量发展的主题，守正创新，更加有力服务国民经济重点领域和现代化产业体系建设。

《若干意见》明确，未来5年，基本形成资本市场高质量发展的总体框架。投资者保护的制度机制更加完善。上市公司质量和结构明显优化，证券基金期货机构实力和服务能力持续增强。资本市场监管能力和有效性大幅提高。资本市场良好生态加快形成。到2035年，基本建成具有高度适应性、竞争力、普惠性的资本市场，投资者合法权益得到更加有效的保护。投融资结构趋于合理，上市公司质量显著提高，一流投资银行和投资机构建设取得明显进展。资本市场监管体制机制更加完备。到本世纪中叶，资本市场治理体系和治理能力现代化水平进一步提高，建成与金融强国相匹配的高质量资本市场。

据业内人士介绍，与前两个“国九条”相比，本次出台的意见有以下特点。一是充分体现资本市场的政治性、人民性。强调要坚持和加强党对资本市场工作的全面领导，坚持以人民为中心的价值取向，更加有效保护投资者特别是中小投资者合法权益。二是充分体现强监管、防风险、促高质量发展的主线。要坚持稳为基调，强本强基，严监严管，以资本市场自身的高质量发展更好服务经济社会高质量发展的大局。三是充分体现目标导向、问题导向。“特别是针对去年8月以来股市波动暴露出的制度机制、监管执法等方面的突出问题，及时补短板、强弱项，回应投资者关切，推动解决资本市场长期积累的深层次矛盾，加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。”

《若干意见》对资本市场从上市、退市、机构、交易等主要方面都提出了系统性要求。

首先，强调严把发行上市准入关。《若干意见》明确，将进一步完善发行上市制度。提高主板、创业板上市标准，完善科创板科创属性评价标准。提高发行上市辅导质效，扩大对在审企业及相关中介机构现场检查覆盖面。明确上市时要披露分红政策。将上市前突击“清仓式”分红等情形纳入发行上市负面清单。从严监管分拆上市。严格再融资审核把关。强化发行上市全链条责任。进一步压实交易所审核主体责任，完善股票上市委员会组建方式和运行机制，加强对委员履职的全过程监督。建立审核回溯问责追责机制。进一步压实发行人第一责任和中介机构“看门人”责任，建立中介机构“黑名单”制度。坚持“申报即担责”，严查欺诈发行等违法违规问题。加大发行承销监管力度。强化新股发行询价定价配售各环节监

管，整治高价超募、抱团压价等市场乱象。从严加强募投项目信息披露监管。依法规范和引导资本健康发展，加强穿透式监管和监管协同，严厉打击违规代持、以异常价格突击入股、利益输送等行为。

其次，强调严格上市公司持续监管。《若干意见》要求，加强信息披露和公司治理监管。构建资本市场防假打假综合惩防体系，严肃整治财务造假、资金占用等重点领域违法违规行为。督促上市公司完善内控体系。切实发挥独立董事监督作用，强化履职保障约束。全面完善减持规则体系。出台上市公司减持管理办法，对不同类型股东分类施策。严格规范大股东尤其是控股股东、实际控制人减持，按照实质重于形式的原则坚决防范各类绕道减持。责令违规主体购回违规减持股份并上缴价差。严厉打击各类违规减持。强化上市公司现金分红监管。对多年未分红或分红比例偏低的公司，限制大股东减持、实施风险警示。加大对分红优质公司的激励力度，多措并举推动提高股息率。增强分红稳定性、持续性和可预期性，推动一年多次分红、预分红、春节前分红。推动上市公司提升投资价值。制定上市公司市值管理指引。研究将上市公司市值管理纳入企业内外部考核评价体系。引导上市公司回购股份后依法注销。鼓励上市公司聚焦主业，综合运用并购重组、股权激励等方式提高发展质量。依法从严打击以市值管理为名的操纵市场、内幕交易等违法违规行为。

第三，强调加大退市监管力度。《若干意见》明确，要深化退市制度改革，加快形成应退尽退、及时出清的常态化退市格局。进一步严格强制退市标准。建立健全不同板块差异化的退市标准体系。科学设置重大违法退市适用范围。收紧财务类退市指标。完善市值标准等交易类退市指标。加大规范类退市实施力度。进一步畅通多元退市渠道。完善吸收合并等政策规定，鼓励引导头部公司立足主业加大对产业链上市公司的整合力度。进一步削减“壳”资源价值。加强并购重组监管，强化主业相关性，严把注入资产质量关，加大对“借壳上市”的监管力度，精准打击各类违规“保壳”行为。进一步强化退市监管。严格退市执行，严厉打击财务造假、操纵市场等恶意规避退市的违法行为。健全退市过程中的投资者赔偿救济机制，对重大违法退市负有责任的控股股东、实际控制人、董事、高管等要依法赔偿投资者损失。

第四，强调加强证券基金机构监管，推动行业回归本源、做优做强。《若干意见》提出，推动证券基金机构高质量发展。引导行业机构树立正确经营理念，处理好功能性和盈利性关系。加强行业机构股东、业务准入管理，完善高管人员任职条件与备案管理制度。完善对衍生品、融资融券等重点业务的监管制度。推动行业机构加强投行能力和财富管理能力建设。支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力，鼓励中小机构差异化发展、特色化经营。积极培育良好的行业文化和投资文化。完善与经营绩效、业务性质、贡献水平、合规风控、社会文化相适应的证券基金行业薪酬管理制度。持续开展行业文化综合治理，建立健全从业人员分类名单制度和执业声誉管理机制，坚决纠治拜金主义、奢靡享乐、急功近利、“炫富”等不良风气。

第五，强调加强交易监管，增强资本市场内在稳定性。

促进市场平稳运行。强化股市风险综合研判。加强战略性力量储备和稳定机制建设。集中整治私募基金领域突出风险隐患。完善市场化法治化多元化的债券违约风险处置机制，坚决打击逃废债行为。探索适应中国发展阶段的期货监管制度和业务模式。做好跨市场跨行业跨境风险监测应对。加强交易监管。完善对异常交易、操纵市场的监管标准。出台程序化交易监管规定，加强对高频量化交易监管。制定私募证券基金运作规则。强化底线思维，完善极端情形的应对措施。严肃查处操纵市场恶意做空等违法违规行为，强化震慑警示。健全预期管理机制。将重大经济或非经济政策对资本市场的影响评估内容纳入宏观政策取向一致性评估框架，建立重大政策信息发布协调机制。

第六，强调大力推动中长期资金入市，持续壮大长期投资力量。《若干意见》提出，要建立培育长期投资的市场生态，完善适配长期投资的基础制度，构建支持“长钱长投”的政策体系。大力发展权益类公募基金，大幅提升权益类基金占比。建立交易型开放式指数基金（ETF）快速审批通道，推动指数化投资发展。全面加强基金公司投研能力建设，丰富公募基金可投资产类别和投资组合，从规模导向向投资者回报导向转变。稳步降低公募基金行业综合费率，研究规范基金经理薪酬制度。修订基金管理人分类评价制度，督促树立理性投资、价值投资、长期投资理念。支持私募证券投资基金和私募资管业务稳健发展，提升投资行为稳定性。优化保险资金权益投资政策环境，落实并完善国有保险公司绩效评价办法，更好鼓励开展长期权益投资。完善保险资金权益投资监管制度，优化上市保险公司信息披露要求。完善全国社会保障基金、基本养老保险基金投资政策。提升企业年金、个人养老金投资灵活性。鼓励银行理财和信托资金积极参与资本市场，提升权益投资规模。

第七，强调进一步全面深化改革开放，更好服务高质量发展。《若干意见》提出，要着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。推动股票发行注册制走深走实，增强资本市场制度竞争力，提升对新产业新业态新技术的包容性，更好服务科技创新、绿色发展、国资国企改革等国家战略实施和中小企业、民营企业发展壮大，促进新质生产力发展。加大对符合国家产业政策导向、突破关键核心技术企业的股债融资支持。加大并购重组改革力度，多措并举活跃并购重组市场。健全上市公司可持续信息披露制度。完善多层次资本市场体系。坚持主板、科创板、创业板和北交所错位发展，深化新三板改革，促进区域性股权市场规范发展。进一步畅通“募投管退”循环，发挥好创业投资、私募股权投资支持科技创新作用。推动债券和不动产投资信托基金（REITs）市场高质量发展。稳慎有序发展期货和衍生品市场。坚持统筹资本市场高水平制度型开放和安全。拓展优化资本市场跨境互联互通机制。拓宽企业境外上市融资渠道，提升境外上市备案管理质效。加强开放条件下的监管能力建设。深化国际证券监管合作。

最后，强调推动形成促进资本市场高质量发展的合力。《若干意见》提出，要推动加强资本市场法治建设，大幅提升违法违规成本。推动修订证券投资基金法。出台上市公司监督管理条例，修订证券公司监督管理条例，加快制定公司债券管理条例，研究制定不动产投资信托基金管理条例。推动出台背信损害上市公司利益罪的司法解释、内幕交易和操纵市场等民事赔偿的司法解释，以及打击挪用私募基金资金、背信运用受托财产等犯罪行为的司法文件。



加大对证券期货违法犯罪的联合打击力度。健全线索发现、举报奖励等机制。完善证券执法司法体制机制，提高行政刑事衔接效率。强化行政监管、行政审判、行政检察之间的高效协同。加大行政、民事、刑事立体化追责力度，依法从严查处各类违法违规行为。加大证券纠纷特别代表人诉讼制度适用力度，完善行政执法当事人承诺制度。探索开展检察机关提起证券民事公益诉讼试点。进一步加强资本市场诚信体系建设。

同时，《若干意见》强调，要深化央地、部际协调联动。同时，要打造政治过硬、能力过硬、作风过硬的监管铁军。

二、货币市场

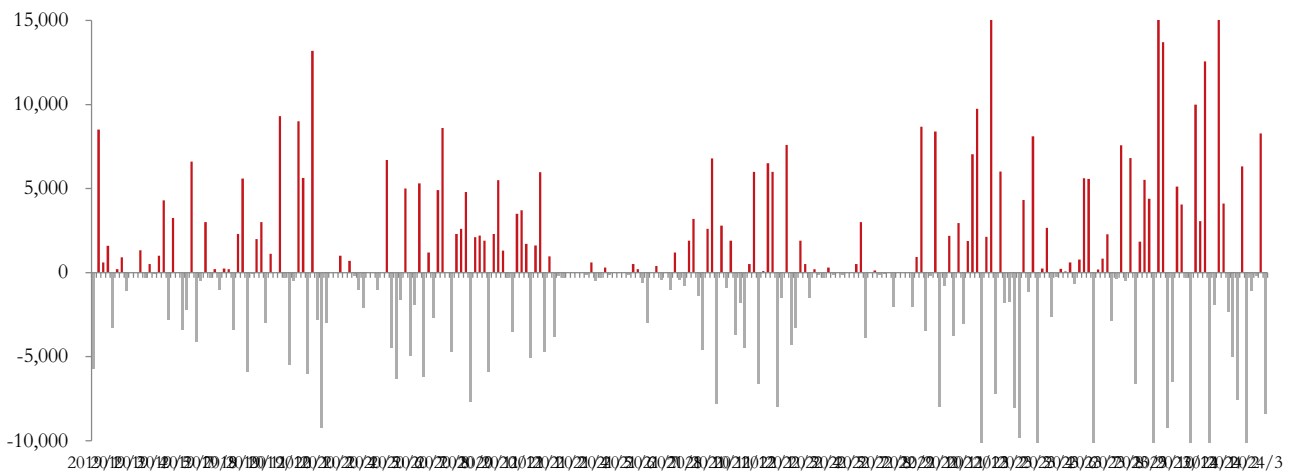
上周央行累计开展了 100 亿元逆回购操作，有 60 亿元逆回购到期，公开市场上周净投放 40 亿元。

表 1：上周基础货币变化情况（单位：亿元）

项目	流入资金	流出资金
公开市场	100	60
合计	40	

资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

图 1：公开市场净投放（单位：亿元）



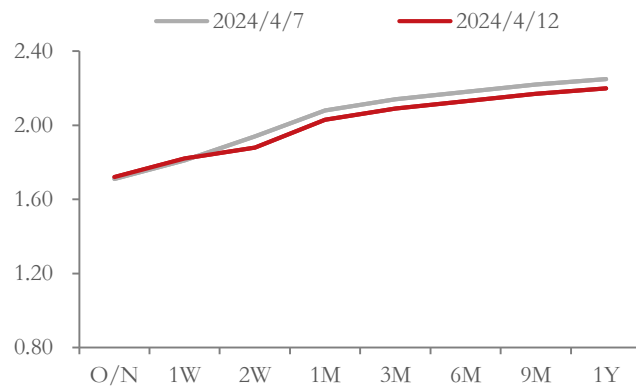
Shibor 短端品种涨跌互现。隔夜品种上行 1BP，7 天期上行 1BP，14 天期下行 6BP，1 个月期下行 5BP。

表 2：Shibor 利率（单位：%）

	2024/4/7	2024/4/12	变动(BP)
O/N	1.71	1.72	1
1W	1.81	1.82	1
2W	1.94	1.88	-6
1M	2.08	2.03	-5
3M	2.14	2.09	-5
6M	2.18	2.13	-5
9M	2.22	2.17	-5
1Y	2.25	2.2	-5

资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

图 2：Shibor 利率走势（单位：%）



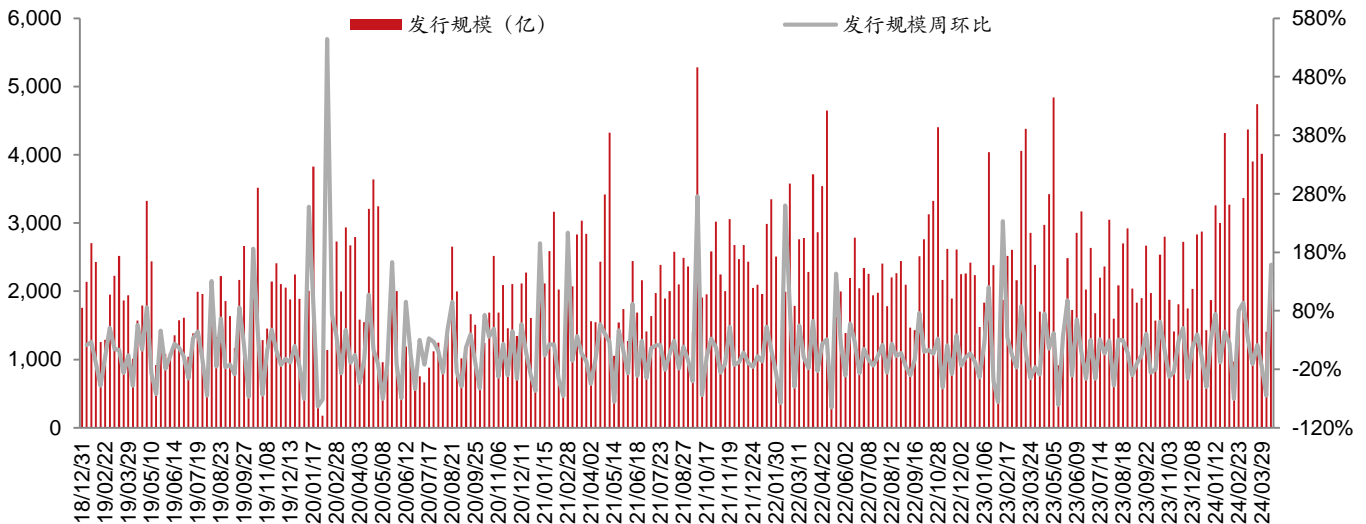
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

三、信用债一级市场

1. 信用债发行概况

上周信用债发行规模有所上升，共有 464 只新发债券，共发行 3,642.01 亿元（含企业债、公司债、ABS、ABN、超短融、短融、中票和 PPN），较前期增加 2,235.10 亿元，环比上升 158.86%。

图 3：信用债单周发行规模（单位：亿元）



资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

具体来看，企业债上周发行 33.2 亿元；公司债发行有所上升，上周发行 1,059.27 亿元；ABS 发行上升 124.78 亿元，上周发行 206.40 亿元；协会品种发行有所上升，上周发行 2,343.14 亿元。

表 3：信用债发行情况

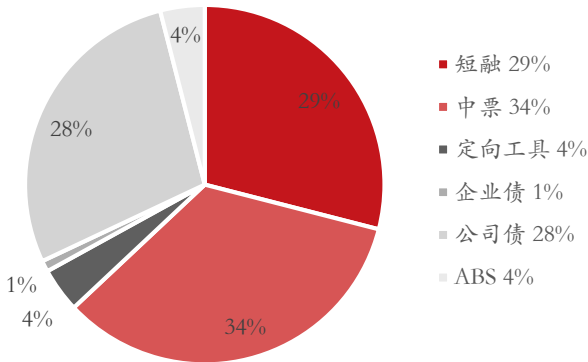
债券品种	上周发行规模（亿元）	较前周变动（亿元）	截至上周全年发行规模（亿元）
信用债	3,642.01	2,235.10	40,208.04
企业债	33.20	28.20	251.68
公司债	1,059.27	849.67	9,604.19
ABS	206.40	124.78	3,124.68
协会品种	2,343.14	1,232.45	27,227.49

资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

上周，信用债发行从券种来看，短融发行规模占比 29%，中票发行规模占比为 34%，公司债发行规模占比 28%，ABS 占比 4%；从发行利率的区间来看，利率在 4% 以下的为绝大多数，占

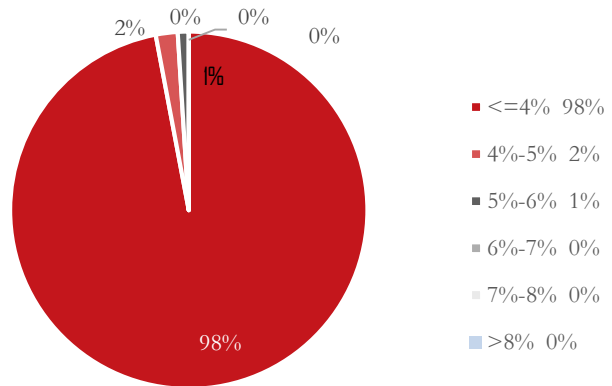
98%；按主体评级划分，中高评级占比较大，其中 AAA 级发行规模占比 66%，AA+ 占比 23%；从期限分布来看，中短期限占比较大，1 年期以下的债券占比 35%，1 年期至 3 年期占比 31%。

图 4：上周发行信用债按类型划分



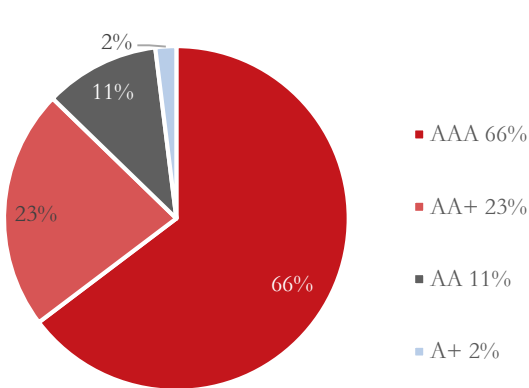
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

图 5：上周发行信用债按发行利率划分



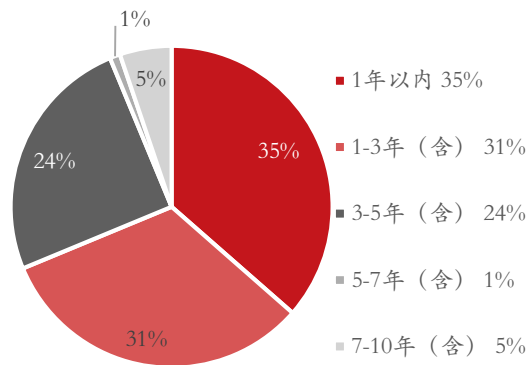
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

图 6：上周发行信用债按主体评级划分



资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

图 7：上周发行信用债按发行期限划分



资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

2. 信用债取消或推迟发行情况

上周，信用债取消或推迟发行 17 只，计划发行规模 69.9 亿元。

四、信用负面事件汇总

1. 上周信用违约事件

正荣地产控股合并范围内子公司新增 37 笔到期未能偿还的债务，合计 82.83 亿元。

2. 上周评级下调事件

标普将万科评级下调至“BB+”，展望负面。

3. 其他负面事件

山东如意科技集团不能按照监管部门要求按时披露 2023 年年度报告。

五、债券市场行情

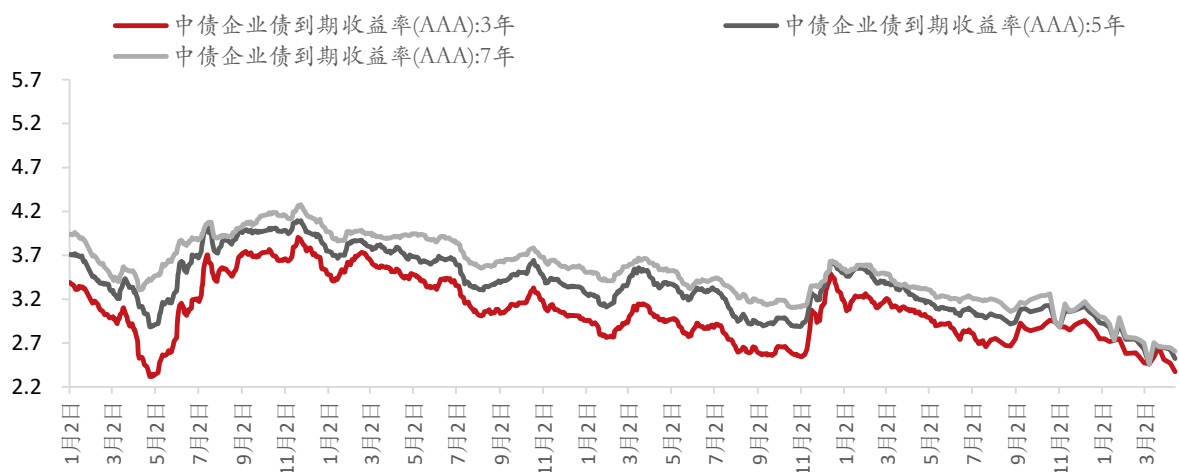
上周银行间市场流动性相对宽松，信用债收益率多数下行。其中 AAA 级企业债收益率平均下行 3BP，AAA 级公司债收益率平均下行 6BP；AA 级企业债收益率平均下行 8BP，AA 级公司债收益率平均下行 5BP。

表 8：4 月 12 日企业债和公司债估值收益率及一周变动

	评级	3		5		7		10	
		企业债	公司债	企业债	公司债	企业债	公司债	企业债	公司债
到期 收益率	AAA	2.37%	2.37%	2.52%	2.51%	2.61%	2.60%	2.68%	2.69%
	AA+	2.48%	2.47%	2.66%	2.65%	2.87%	2.86%	2.94%	2.93%
	AA	2.60%	2.60%	2.82%	2.85%	3.26%	3.26%	3.33%	3.34%
	AA-	4.39%	4.45%	4.83%	4.91%	5.54%	5.12%	5.62%	5.28%
较前周 收益变动	AAA	-10	-11	-10	-10	-4	-4	-5	-6
	AA+	-11	-11	-11	-11	-4	-4	-7	-5
	AA	-12	-9	-11	-10	-4	-4	-6	-5
	AA-	-17	-17	-14	-14	-4	0	-5	0

资料来源：wind, 东方投行债券资本市场部

图 9: AAA 级企业债估值收益率走势 (%)



资料来源: wind, 东方投行债券资本市场部

六、上周发行列表

1. 企业债

证券简称	计划发行规模 (亿元)	实际发行规模 (亿元)	期限	债券评级	主体评级	评级机构	利率 (%)
24 川桥债 01	5.00	-	5	-	AAA	-	2.68
24 绍交投债 01	10.00	10.00	5+2	-	AAA	-	2.69
24 上虞经控债 01	5.00	5.00	5+2	AA+	AA+	新世纪	2.84
24 河钢债 01	15.00	10.00	5	AAA	AAA	中诚信	2.92
24 库停车债 01	3.20	3.20	7	AA+	AA	中诚信	3.72

2. 公募公司债

证券简称	计划发行规模 (亿元)	实际发行规模 (亿元)	期限	债券评级	主体评级	评级机构	利率 (%)
24 产融 08	4.50	-	5	AAA	AAA	中诚信	2.64
24 厦港 01	12.00	-	3+2	-	AAA	-	2.45
24 能化 01	10.00	-	10	-	AAA	-	2.95
24 苏交 G1	6.00	-	3	-	AAA	-	2.32
24 建租 01	8.00	-	3	-	AAA	-	2.63
24 准投 01	10.00	-	5	-	AA+	-	3.35
24 铁基 K1	3.00	-	5	-	AAA	-	2.69
24 浦集 01	20.00	-	3+2	-	AAA	-	2.38
24 兴沪 03	1.25	-	5+5	-	AA+	-	2.87
24 苏资 01	10.00	-	3	-	AAA	-	2.54
24 特电 01	5.00	5.00	5	AAA	AAA	联合	3.20
24 津投 08	5.00	-	3	AAA	AAA	联合	2.98
24 津投 09	5.00	-	5	AAA	AAA	联合	3.52
24 津投 10	5.00	-	7	AAA	AAA	联合	3.99
24 安租 02	12.50	-	1+1	-	AAA	-	2.55
24 苏农 01	2.50	-	3	AAA	AAA	东方金诚	2.44
24 苏国 Y1	5.00	-	3+N	-	AAA	-	2.60
24 唐新 Y2	5.00	-	3+N	AAA	AAA	大公	2.53
葛洲 YK06	15.00	-	3+N	AAA	AAA	联合	2.52
24 路桥 K1	7.50	-	3	-	AAA	-	2.50
24 安租 03	12.50	-	2+2	-	AAA	-	2.92
24 远发 01	20.00	-	5	-	AAA	-	2.45
24 路桥 K2	7.50	-	5	-	AAA	-	2.70
24 首钢 Y2	15.00	-	5+N	AAA	AAA	东方金诚	2.77
24 深港 02	10.00	-	5	-	AAA	-	2.65
葛洲 YK07	15.00	-	5+N	AAA	AAA	联合	2.71

证券简称	计划发行规模 (亿元)	实际发行规模 (亿元)	期限	债券评级	主体评级	评级机构	利率 (%)
24 北控 K1	10.00	-	5	AAA	AAA	中诚信	2.49
24 北控 K2	10.00	-	10	AAA	AAA	中诚信	2.72
24 苏交 01	20.00	13.00	3	-	AAA	-	2.40
24 中航 K2	7.50	15.00	10	AAA	AAA	中诚信	2.90
24 五资 01	16.00	16.00	3	AAA	AAA	鹏元	2.60
24 电科 K1	5.50	5.50	3	-	AA+	-	2.67
24 兴资 01	15.00	15.00	3	-	AAA	-	2.65
24 中交 K1	10.00	8.00	5	AAA	AAA	中诚信	2.55
24 智光 G1	0.86	0.86	5	-	AA	-	3.80
24 亦庄 K2	10.00	5.00	5	AAA	AAA	中诚信	2.65
24 桂投 01	4.15	8.30	3+2	AAA	AAA	中诚信	2.80
24 豫通 Y6	10.00	20.00	5+N	AAA	AAA	中诚信	2.82
24 亦庄 K3	10.00	15.00	10	AAA	AAA	中诚信	3.00
24 中交 K2	10.00	12.00	10	AAA	AAA	中诚信	2.75
24 深能 01	30.00	30.00	10	AAA	AAA	中诚信	2.78
24 甬投 Y1	20.00	20.00	3+N	AAA	AAA	中诚信	2.63
24 狮桥 01	5.00	5.00	1+1	AA+	AA+	联合	3.20
24TCLK2	15.00	15.00	3+2	AAA	AAA	中诚信	2.69
24 成大 01	16.00	16.00	3	-	AA+	-	4.50
24 广金 03	9.00	9.00	3	-	AAA	-	2.50
24 金川 01	5.00	6.00	3	-	AAA	-	2.55
24 中化 T1	10.00	10.00	3	AAA	AAA	新世纪	2.60
路建 YK03	10.00	10.00	3+N	AAA	AAA	中诚信	2.65
24 中化 T2	10.00	10.00	5	AAA	AAA	新世纪	2.82
24 财金 04	20.00	20.00	5+5	AAA	AAA	新世纪	2.76
24 国发 02	10.00	10.00	3	-	AAA	-	2.43
24 常熟 01	5.00	5.00	5	AAA	AA+	中诚信	2.70
24 蓉轨 Y1	10.00	10.00	5+N	-	AAA	-	2.79

3. 非公开公司债

证券简称	计划发行规模 (亿元)	实际发行规模 (亿元)	期限	债券评级	主体评级	评级机构	利率 (%)
24 河口 01	6.36	-	2	-	AA	-	3.50
24 万盛 04	6.00	-	3	-	AA	-	3.98
24 惠科 01	10.90	-	3	-	AA+	-	2.68
24 洞庭 01	5.00	-	3	AA	AA	大公	3.43
24 山交 YK	10.00	-	3+N	-	AAA	-	2.68
24 玉城 01	7.00	-	3+2	-	AA	-	2.68
24 鄞开 04	5.00	-	5	-	AA+	-	2.75
24 牛首 06	1.50	-	5	-	AA	-	2.98
24 新余 02	2.27	-	5	-	AA	-	3.60

证券简称	计划发行规模 (亿元)	实际发行规模 (亿元)	期限	债券评级	主体评级	评级机构	利率 (%)
24 广元 01	8.00	-	5	-	AA	-	3.89
24 长开 02	5.00	-	5	-	AA+	-	3.99
24 伊财 02	2.50	-	3+2	-	AA+	-	2.69
24 淮开 03	3.40	-	5	-	AA+	-	3.05
24 汴旅 D1	3.00	3.00	365D	-	AA	-	2.80
24 新惠 03	3.00	3.00	1.0137	-	AA	-	3.03
24 景城 01	10.00	-	3	-	AA	-	3.33
24 农银 01	13.00	-	3	AAA	AA	中诚信	2.70
24 晋旅 02	3.00	-	3	-	AA+	-	3.37
24 动投 03	10.00	-	3	-	AA	-	3.30
24 即商 02	2.25	4.50	5	-	AA+	-	3.96
24 城铁 01	3.00	-	5	-	AA	-	2.95
24 景德 02	3.50	-	3+2	-	AA+	-	3.23
24 宁城 02	5.00	-	3+2	-	AA+	-	2.70
24 嘉善 01	5.00	-	3+2	-	AA+	-	2.66
24 奉投 01	9.88	-	3+2	-	AA+	-	2.57
24 基金 01	5.00	-	3+2	AA+	AA+	鹏元	2.69
24 发控 03	5.50	-	5	AAA	AAA	联合	2.90
24 发控 02	5.50	-	3+2	AAA	AAA	联合	2.65
24 株国 08	5.20	-	5	-	AA+	-	3.49
24 盐城债	10.00	-	3+2	-	AA+	-	3.00
24 溧开 D2	11.50	11.50	365D	-	AA+	-	2.60
24 铜交 D1	1.00	1.00	365D	-	AA	-	2.68
24 扬旅 D2	6.00	6.00	365D	-	AA+	-	2.43
24 融城 01	4.00	4.00	3	AA+	AA	联合	3.35
24 株循 01	11.00	11.00	3	-	AA	-	4.00
24 华靖 03	3.20	3.20	3	-	AA+	-	2.75
24 通达 01	15.00	15.00	5	-	AA	-	4.20
24 晋投 01	10.00	10.00	5	-	AAA	-	2.89
24 湾北 01	2.59	2.59	5	-	AA	-	3.00
24 周口 01	10.00	10.00	5	-	AA+	-	3.67
24 嵯交 01	12.00	12.00	3+2	-	AA	-	2.80
24 余投 02	5.00	5.00	5	-	AA+	-	2.76
24 奉浦 01	5.00	5.00	3+2	-	AA+	-	2.40
24 锡建 02	7.00	14.00	7	-	AAA	-	3.05
24 迈瑞 D1	9.00	9.00	365D	-	AA+	-	2.74
24 淮交 D1	12.00	12.00	365D	-	AA+	-	2.47
24 富阳 D2	23.00	23.00	365D	-	AA+	-	2.40
24 扬开 D1	1.80	1.80	365D	-	AA+	-	2.43
24 津保 04	12.00	12.00	3	-	AAA	-	3.46
24 雪浪 01	5.00	5.00	3	-	AA	-	2.82

证券简称	计划发行规模 (亿元)	实际发行规模 (亿元)	期限	债券评级	主体评级	评级机构	利率 (%)
24 椒发 01	8.00	8.00	3	-	AA+	-	2.66
24 昆旅 01	8.00	8.00	3	-	AA	-	2.79
24 昌阳 01	5.00	5.00	3	-	AA+	-	3.34
24 博融 01	4.13	4.13	3	-	AA	-	3.00
24 金国 01	6.00	6.00	3	-	AAA	-	2.65
24 经控 04	1.00	2.00	5	-	AA+	-	3.50
24 海控 04	5.00	10.00	5	-	AAA	-	3.40
24 商建 02	2.50	3.00	3+2	-	AA+	-	3.50
24 商建 03	2.50	2.00	5	-	AA+	-	4.07
24 西城 02	10.00	10.00	3+2	-	AA+	-	2.63
24 青创 K1	5.00	5.00	3+2	AAA	AAA	联合	2.70
24 临港 02	2.10	4.20	5	AA+	AA	联合	3.90
24 宁德 01	10.00	10.00	3+2	-	AA	-	2.70
24 洋旅 02	7.40	7.40	5	-	AA	-	3.40
24 北工 01	5.00	5.00	5	-	AA+	-	2.65
24 新余 D2	5.99	5.99	365D	-	AA	-	2.68
24 裕丰 01	5.00	5.00	3	-	AA	-	2.93
24 安溪 01	6.00	6.00	3	-	AA	-	2.97
24 拱国 02	13.00	13.00	3+2	-	AAA	-	2.68
24 上投 03	9.54	9.54	3+2	AAA	AAA	东方金诚	2.88
24 宁现 02	9.00	9.00	3+2	-	AA+	-	2.62
24 丹阳 01	4.00	4.00	5	AAA	AA	新世纪	2.89
24 明发 01	5.00	5.00	3+2	-	AA+	-	2.75

4. 证监会 ABS

证券简称	发行规模 (亿元)	期限	债券评级	主体评级	评级机构	利率 (%)
国新租赁 14 号 ABS 优先 A1 级	4.30	350D	AAAsf	AAA	中诚信	2.40
德银 01A1	4.14	353D	AAAsf	-	鹏元	2.80
示范区 13A	3.06	1.0055	AAAsf	-	中诚信	2.65
耘睿 122A	8.90	1.0822	AAAsf	-	中诚信	2.44
耘睿 122B	0.30	1.1671	AA+sf	-	中诚信	2.64
德银 01A2	0.96	1.3014	AAAsf	-	鹏元	3.00
德银 01B	0.25	1.3808	AA+sf	-	鹏元	3.80
美润伍 9A	4.08	1.5425	AAAsf	AAA	联合	2.60
美润伍 9B	0.20	2.0411	AA+sf	AAA	联合	2.75
国新租赁 14 号 ABS 优先 A2 级	3.30	2.4685	AAAsf	AAA	中诚信	2.59
24 昆泰 A	11.80	3+3+3+3+3+ 3	AAAsf	-	中诚信	2.67

证券简称	发行规模 (亿元)	期限	债券评级	主体评级	评级机构	利率 (%)
24 昆泰 B	5.70	3+3+3+3+3+ 3	AA+sf	-	中诚信	3.00
24 新保 A1	1.15	172D	AAAsf	-	中诚信	2.50
国泰 02A1	2.00	351D	AAAsf	AAA	联合	3.00
美憬 9A	5.02	1.0466	AAAsf	AAA	联合	2.40
美憬 9B	0.35	1.0466	AA+sf	AAA	联合	2.66
24 新保 A2	1.00	1.0521	AAAsf	-	中诚信	2.80
24 新保 A3	0.68	1.2192	AAAsf	-	中诚信	3.70
24 新保 B	0.61	1.4712	AAsf	-	中诚信	5.50
国泰 02A2	1.60	1.9671	AAAsf	AAA	联合	3.20
国泰 02A3	0.86	2.9644	AAAsf	AAA	联合	3.50
24 工控优	4.00	3.0110+3+3+ 3+3+3	AAAsf	-	新世纪	2.80
美歆 1B	0.21	2.0466	AA+sf	-	联合	2.74
美歆 1A	2.48	2.0466	AAAsf	-	联合	2.64
24 金通 1A	4.75	2.4301	AAAsf	-	中诚信	2.60
GC 京能 3A	14.25	2.9589	AAAsf	AAA	鹏元	2.60
24 远航 21	8.20	265D	AAAsf	AAA	中诚信	2.50
熙和 08 优	4.91	364D	AAAsf	-	中诚信	2.55
天奇 3B	0.22	1.5014	AA+sf	-	中诚信	4.50
天奇 3C	0.18	1.5014	Asf	-	中诚信	5.00
天奇 3A	4.23	1.5014	AAAsf	-	中诚信	3.10
24 远航 22	3.85	1.7233	AAAsf	AAA	中诚信	2.70
24 远航 2B	0.14	1.7233	A+sf	AAA	中诚信	2.80
G 京供 1A	3.01	2	AAAsf	-	联合	2.70
华萃 3 优	3.88	2	AA+sf	-	中诚信	3.15

免责声明

本文件仅供东方证券承销保荐有限公司（“我们”或者“公司”）内部学习、宣导、培训、分享或演示使用。本文件仅代表撰写人的观点，除非获得公司书面授权，并不代表公司观点。请勿依赖或使用本文件，以形成有关任何决定、合同、承诺或行为的最终标准。

您必须对本文件及其中信息进行严格保密，除非获得公司事先书面同意，不得复制本文件，也不得向公司外部人员传达、披露或转发本文件。如果您并非公司员工，请立即删除和销毁其所有电子和纸质版本。

本文件中所包含的部分内容是依据我们获得的外部资料而产生。我们未对任何上述假设和信息的使用进行独立核实，也不会对其准确性或完整性做出陈述或保证；如本文件中的信息出现任何错误或遗漏，我们不承担任何法律责任或义务。此外，我们并无义务或责任更新本文件中包含的任何信息。其中可能提到相关公司某些过往的业绩或数据并不代表我们对其未来表现作出预测或保证。

本文件可能含有《中华人民共和国证券法》以及其他适用法律法规中规定的内幕信息。您不得利用内幕信息进行内幕交易、通过或者致使他人进行内幕交易或者从事其他违反有关法律法规的行为，亦不得将本文件中所含信息用于任何非法目的。

本文件并非证券研究报告，也并非由公司关联方的研究部门撰写，其内容不得被视为对相关证券产品的投资分析意见。我们编制本文件不构成任何形式的证券投资咨询服务。