# 资金面相对宽松，信用债发行规模有所下降

编制部门：债券资本市场部

## 周报摘要：

### 市场要闻

- **1 月 19 日，证监会举办新闻发布会，就注册制改革、资本市场法治化建设等市场关注的问题进行回应，涉及资本市场从严监管、退市制度改革等内容。**
- **央行调整贷款市场报价利率报价行，自 1 月 22 日起实施。**

### 货币市场

上周央行累计开展了 15670 亿元逆回购操作和 9950 亿元 MLF 投放，有 2270 亿元逆回购到期和 7790 亿元 MLF 到期，公开市场上周净投放 15560 亿元。Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 9BP，7 天期上行 8BP，14 天期上行 1BP，1 个月期下行 2BP。

### 信用债一级市场

上周信用债发行规模有所下降，共有 412 只新发债券，共发行 2999.31 亿元（含企业债、公司债、ABS、ABN、超短融、短融、中票和 PPN），较前期下降 261.56 亿元，环比下降 8.02%。

上周，信用债取消或推迟发行 10 只，计划发行规模 70.5 亿元。

### 信用负面事件汇总

大航控股集团承兑票据逾期。

上周无信用评级下调事件。

融侨集团截至去年末未能如期偿还金融机构贷款本金余额约为 4.9 亿元；岳阳市洞庭新城投资建设开发董事被有权机关调查；宁夏晟晏实业集团新增被执行事项；泰禾集团及关联公司被判偿还 25.7 亿元；中诚信国际终止碧桂园地产集团主体及部分债券信用评级；傲农生物新增逾期债务 2.7 亿元。

### 债券市场行情

上周银行间市场流动性相对宽松，信用债收益率有所下行。其中 AAA 级企业债收益率平均下行 2BP，AAA 级公司债收益率平均下行 3BP；AA 级企业债收益率下行 4BP，AA 级公司债收益率下行 6BP。

# 目 录

一、市场要闻 ..... 3
二、货币市场 ..... 7
三、信用债一级市场 ..... 8
1. 信用债发行概况 ..... 8
2. 信用债取消或推迟发行情况 ..... 9
四、信用负面事件汇总 ..... 10
1. 上周信用违约事件 ..... 10
2. 上周评级下调事件 ..... 10
3. 其他负面事件 ..... 10
五、债券市场行情 ..... 11
六、上周发行列表 ..... 12
1. 企业债 ..... 12
2. 公募公司债 ..... 12
3. 非公开公司债 ..... 13
4. 证监会 ABS ..... 15

# 一、市场要闻

- **1 月 19 日，证监会举办新闻发布会。**

证监会举行新闻发布会，就注册制改革、资本市场法治化建设等市场关注的问题进行回应，涉及资本市场从严监管、退市制度改革等内容。

证监会综合业务司主要负责人周小舟介绍了注册制改革以来的市场成效。他指出，从市场各方反映的情况看，注册制改革给资本市场结构、生态、透明度等方面带来了全方位、深层次变化，在资本市场改革发展史上具有重要意义。

周小舟表示，注册制改革是一场从底层逻辑到思想理念、行为方式的深刻变革，涉及资本市场入口与出口、一二级市场、投融资、立法与执法等各领域全链条，绝不是个别人讲的“注册制就是将 IPO 审核从证监会搬到交易所”。总的看，注册制主要制度安排已基本定型，资本市场基础制度实现系统性重塑，市场对法治的敬畏之心更强了，市场生态不断净化，中小投资者合法权益更加受到保护，监管部门自身的透明度更高、各种约束更强了。

周小舟强调，实行注册制，绝不是放任不管、一放了之，而是从事前事中事后全链条各环节加强监管执法，管得更严，管得更准。一方面，注册制绝不意味着放松质量要求，而是审核把关更加严格，不是谁想发就发、想发多少就发多少。坚持“申报即担责”，严惩“带病闯关”“一查就撤”。另一方面，实行注册制必须严刑峻法，重典治乱。

“在我国这样一个新兴市场搞注册制，涉及深层次的利益关系调整，市场参与者有一个适应的过程，制度安排需要在实践中评估完善，市场环境变化也会对改革带来新的考验。”周小舟指出，下一步，证监会将进一步全面深化资本市场改革开放，坚持注册制改革三原则，坚持以信息披露为核心，坚持注册制的基本架构和基本制度安排，依法全面加强从严监管，推动股票发行注册制走深走实。

谈及注册制下如何把好“入口关”，证监会发行司司长严伯进指出，注册制下的发行监管更加严格，对 IPO 企业的质量要求更高。试点注册制 5 年来审结的 1000 多家企业中，撤回和否决比例近四成，坚决把“带病闯关”和不符合条件的企业挡在市场大门之外。

严伯进还介绍了再融资政策落地后的实施效果，他指出，优化再融资安排落地以来，再融资公告预案和受理家数少了，说明上市公司实施再融资更加审慎理性了。同时，核发批文数量明显下降，去年 9 月—12 月核发 95 家批文，较前 8 个月月均减少 40%，严格把关的监管导向更加鲜明。启动发行和再融资募集资金也少了，去年 9 月—12 月，募集资金月均 271 亿元，较前 8 个月下降 43%，逆周期调节和扶优限劣的效果正在显现。

针对市场上“A 股退市率不高”的观点，证监会上市司司长郭瑞明表示，退市改革的核心是坚持“应退尽退”，在退得下的同时还要退得稳，也并不是退得越多越好。以美国为代表的境外

市场退市是以私有化、被其他上市公司吸收合并为主，是自愿退市为主，有些市场自愿退市占总退市比例超过 90%，真正强制退市的比例也不高。这些公司退市是自身公司战略考量，主动作出的市场化选择。A 股强制退市的公司不少，但重组退市、主动退市案例大幅度少于境外市场。

郭瑞明介绍，退市改革三年来，A 股共有 127 家公司退市，其中 104 家强制退市，强制退市数量是改革以前 10 年的近 3 倍，呈现两个特点，一是面值退市显著增多，去年面值退市的数量接近全部退市公司的一半，市场优胜劣汰的自我调节机制开始形成；二是重大违法类退市增多，去年 8 家公司因达到重大违法标准进入退市程序。这些公司的退市带动中介履职、投资理念、市场生态发生了深刻变化，总体符合改革预期。

郭瑞明表示，证监会将持续巩固深化常态化退市机制。一是继续畅通多元化退出渠道，支持通过吸收合并等方式有效整合资源，推动完善破产重整制度。二是严格执行退市规则，坚持“应退尽退”，严厉打击退市过程中伴生的财务造假、操纵市场等恶意“保壳”行为，维护退市制度的严肃性。三是坚决防止“一退了之”。公司及相关方违法违规的，即使退市也要坚决追责；违法违规行为给投资者造成损失的，支持投资者运用《证券法》规定的各项赔偿救济举措，维护自身权益；推动退市公司依法、有序进入退市板块，保护投资者知情权和交易权等基本权利。

谈及减持新规，郭瑞明指出，总体看，我国市场的股份减持制度相比境外市场更严。按当前指标测算，沪深共有近 2300 家公司控股股东、实际控制人减持受到限制。一些控股股东、实际控制人还主动终止减持计划。对于各类违规减持，证监会及时责令改正，相关主体主动购回并向上市公司上缴价差收益；情节严重的，依法处罚，维护了减持制度的严肃性。

- **央行调整贷款市场报价利率报价行，自 1 月 22 日起实施。**

1 月 19 日，人民银行公告，根据中国人民银行公告〔2019〕15 号要求，中国人民银行指导利率自律机制对场内外 LPR 报价行进行了考核，根据考核结果调整了 LPR 报价行。与此前 LPR 报价行成员比对，此次调整后 LPR 报价行成员由 18 家上升至 20 家，增加了中信银行、江苏银行，其余成员没有发生变化。公告还称，以上调整自 2024 年 1 月 22 日起实施。

具体名单来看，调整后的 LPR 报价行名单包括工商银行等 6 家大行、招商银行等 5 家股份行、3 家城商行、2 家民营银行、2 家农商行和 2 家外资行。全国银行间同业拆借中心官网已经更新了 20 家 LPR 报价行的新名单，相关简介也将原来 18 家的表述更新为 20 家。

2019 年 8 月，人民银行推进 LPR 改革，报价行在 MLF 利率的基础上，综合考虑资金成本、风险溢价等因素报出 LPR，充分反映市场供求状况。四年多来，LPR 已经成为金融机构贷款利率定价的主要参考基准，贷款利率的市场化程度明显提升。

贷款市场报价利率（LPR）由各报价行按公开市场操作利率（主要指中期借贷便利利率）加点形成的方式报价，由全国银行间同业拆借中心计算得出，为银行贷款提供定价参考。目前，LPR 包括 1 年期和 5 年期以上两个品种。

每月 20 日（遇节假日顺延）9 时前，各报价行以 0.05 个百分点为步长，向全国银行间同业拆借中心提交报价，全国银行间同业拆借中心按去掉最高和最低报价后算术平均，并向 0.05%的整数倍就近取整计算得出 LPR，于当日 9 时 15 分公布，公众可在全国银行间同业拆借中心和中国人民银行网站查询。

根据中国人民银行公告〔2019〕15 号要求，中国人民银行将指导市场利率定价自律机制加强对贷款市场报价利率的监督管理，对报价行的报价质量进行考核，督促各银行运用贷款市场报价利率定价，严肃处理银行协同设定贷款利率隐性下限等扰乱市场秩序的违规行为。中国人民银行将银行的贷款市场报价利率应用情况及贷款利率竞争行为纳入宏观审慎评估（MPA）。

此外，LPR 报价行名单并非一成不变，而是“有进有出”。事实上，2022 年 1 月，人民银行就曾对 LPR 报价行的名单进行过调整。彼时，人民银行公告，为提高贷款市场报价利率（LPR）报价行报价质量，中国人民银行指导利率自律机制对场内外 LPR 报价行进行了考核，根据考核结果调整了 LPR 报价行。这一次调整维持了 18 家报价行的数量不变，但剔除了西安银行和中信银行，加入了邮储银行和南京银行。

2021 年 9 月，央行原行长易纲曾提出，优化 LPR 报价形成机制，督促报价行提高报价质量，对报价行进行考核并实行优胜劣汰，适时公布 LPR 历史报价。

2023 年 11 月，央行货币政策司在《持续深化利率市场化改革》一文中表示，推动存贷款利率进一步市场化，坚持用改革的办法，引导融资成本持续下降。持续释放 LPR 改革效能，督促 LPR 报价行继续健全报价机制、提高报价质量，增强 LPR 对实际贷款利率定价的指导性，巩固企业融资和居民信贷成本下降的成效。

2023 年 12 月 1 日，央行官微发布央行原副行长刘国强署名文章，对我国的市场利率定价机制工作进行了回顾与展望。

据其介绍，2019 年 8 月，中国人民银行推动贷款市场报价利率（LPR）改革，完善 LPR 形成机制，18 家 LPR 报价行均为利率自律机制成员。利率自律机制受权承担组织 LPR 报价发布等工作，专门设立 LPR 工作小组，加强报价监督管理，考核报价质量，对报价行实施优胜劣汰，督促报价行基于科学定价理念，自主合理报价，有效反映市场利率走势、传达货币政策意图。

围绕持续健全利率自律机制，刘国强表示，要助力深化利率市场化改革。推动持续释放 LPR 改革效能，加强对 LPR 报价监督管理和考核评估，督促报价行科学合理报出价格，提高报价

质量。强化对银行运用 LPR 定价指导，发挥 LPR 在贷款利率定价中的基准和指导作用。继续发挥好存款利率市场化调整机制作用，引导银行根据市场利率变化合理调整存款利率水平。

央行 1 月 15 日公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，央行开展了 890 亿元公开市场逆回购操作和 9950 亿元中期借贷便利（MLF）操作，利率分别维持 1.8%和 2.5%不变。因本月有 7790 亿元 MLF 到期，MLF 继续实现“量增价平”续做，这意味着市场降息预期落空。

改革后的 LPR 由各报价行按照对最优质客户执行的贷款利率，于每月 20 日（遇节假日顺延）以公开市场操作利率（主要指 MLF 利率）加点形成的方式报价，即 LPR=MLF 利率+点差。目前 MLF 期限以 1 年期为主，反映银行体系向央行融入中期基础货币的平均边际资金成本，加点幅度则主要取决于各行自身资金成本、市场供求、风险溢价等因素。

去年 8 月份，LPR 非对称下调。其中，1 年期 LPR 为 3.45%，下调 10 个基点；5 年期以上 LPR 为 4.2%，维持不变。此后，两个品种报价一直维持不变至今。

展望下周一的 LPR 报价，业内人士认为，考虑到 MLF 操作利率是 LPR 报价的定价基础，加之当前商业银行净息差承压，因此尽管近期商业银行启动新一轮存款利率下调，但综合考虑各类影响 LPR 报价加点因素，预计 1 月 22 日 1 年期和 5 年期以上 LPR 报价都将保持不变。

# 二、货币市场

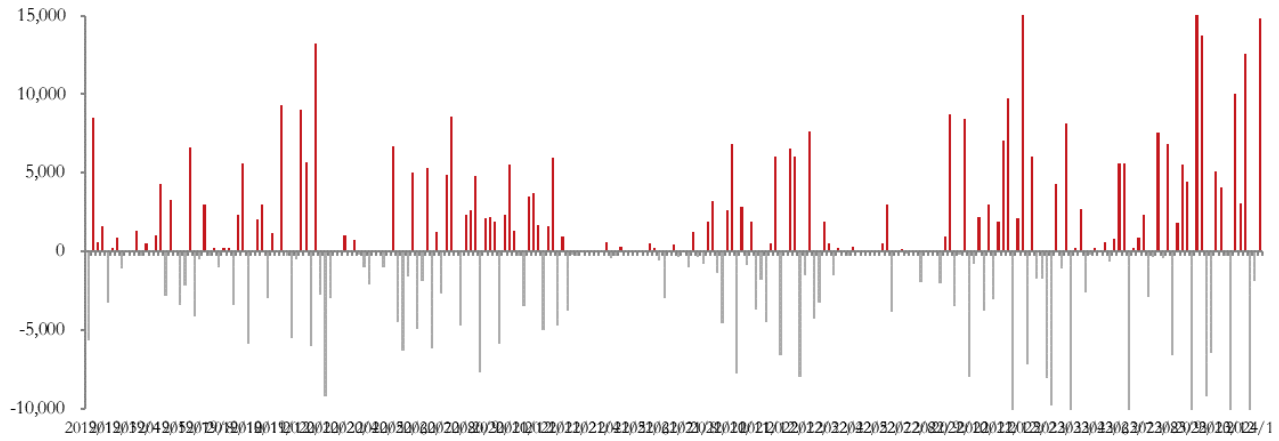
上周央行累计开展了 15670 亿元逆回购操作和 9950 亿元 MLF 投放，有 2270 亿元逆回购到期和 7790 亿元 MLF 到期，公开市场上周净投放 15560 亿元。

**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** | 25260 | 10060 |
| **合计** | 15560 | |

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）**



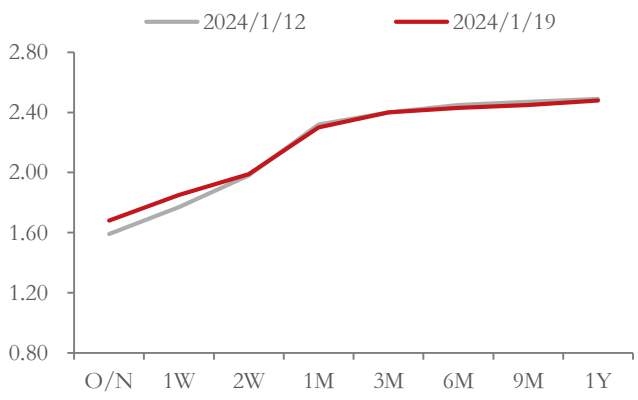

Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 9BP，7 天期上行 8BP， 14 天期上行 1BP，1 个月期下行 2BP。

**表 2：Shibor 利率（单位：%）**

| | 2024/1/12 | 2024/1/19 | 变动(BP) |
|---|---|---|---|
| **O/N** | 1.59 | 1.68 | 9 |
| **1W** | 1.77 | 1.85 | 8 |
| **2W** | 1.98 | 1.99 | 1 |
| **1M** | 2.32 | 2.30 | -2 |
| **3M** | 2.40 | 2.40 | 0 |
| **6M** | 2.45 | 2.43 | -2 |
| **9M** | 2.47 | 2.45 | -2 |
| **1Y** | 2.49 | 2.48 | -1 |

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：%）**



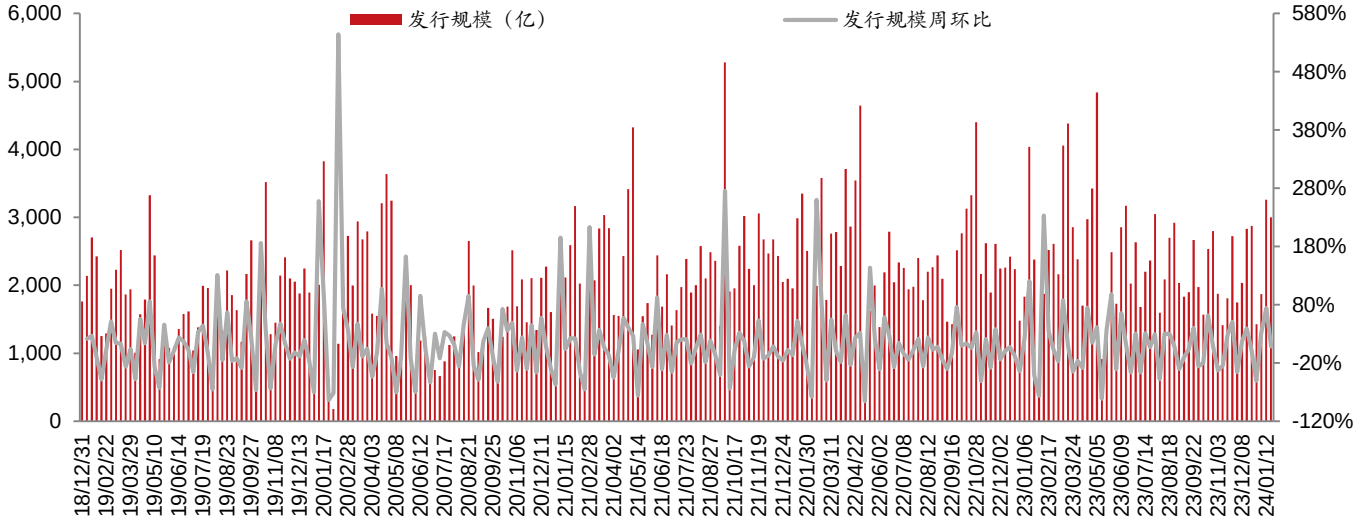

资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

# 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下降，共有 412 只新发债券，共发行 2999.31 亿元（含企业债、公司债、ABS、ABN、超短融、短融、中票和 PPN），较前期下降 261.56 亿元，环比下降 8.02%。

**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 12.60 亿元；公司债发行有所上升，上周发行 903.98 亿元；ABS 发行上升 4.03 亿元，上周发行 161.35 亿元；协会品种发行有所下降，上周发行 1921.38 亿元。

**表 3：信用债发行情况**

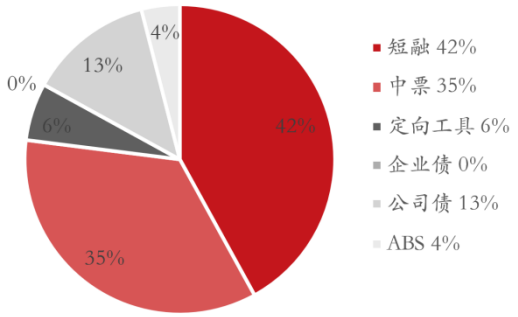
| 债券品种 | 上周发行规模（亿元） | 较前周变动（亿元） | 截至上周全年发行规模（亿元） |
|---|---|---|---|
| 信用债 | 2999.31 | -261.56 | 103,640.06 |
| 企业债 | 12.60 | -16.20 | 3068.6 |
| 公司债 | 903.98 | 230.26 | 23052.21 |
| ABS | 161.35 | 4.03 | 13926.48 |
| 协会品种 | 1921.38 | -479.65 | 63,592.77 |

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 42%，中票发行规模占比为 35%，公司债发行规模占比 13%，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

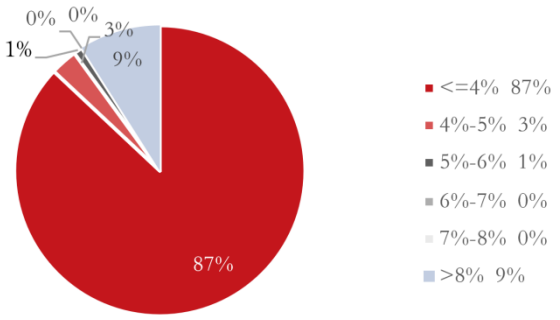
87%；按主体评级划分，中高评级占比较大，其中 AAA 级发行规模占比 63%，AA+占比 27%；从期限分布来看，中短期限占比较大，1 年期以下的债券占比 39%，1 年期至 3 年期占比 30%。

**图 4：上周发行信用债按类型划分**



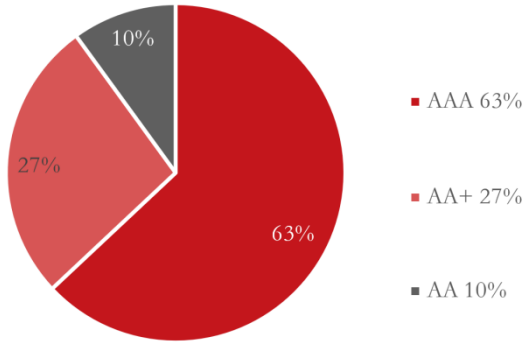

资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

**图 5：上周发行信用债按发行利率划分**



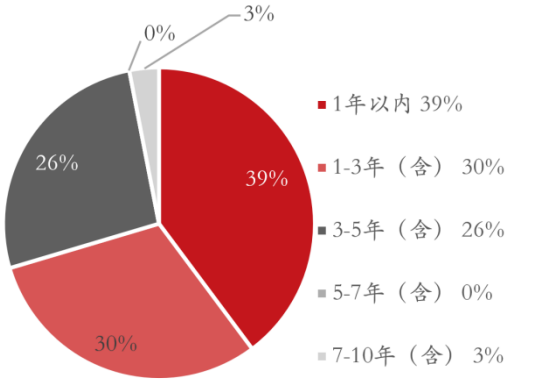

资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

**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 10 只，计划发行规模 70.5 亿元。

# 四、信用负面事件汇总

**1. 上周信用违约事件**

大航控股集团承兑票据逾期。

**2. 上周评级下调事件**

上周无评级下调事件。

**3. 其他负面事件**

融侨集团截至去年末未能如期偿还金融机构贷款本金余额约为 4.9 亿元；岳阳市洞庭新城投资建设开发董事被有权机关调查；宁夏晟晏实业集团新增被执行事项；泰禾集团及关联公司被判偿还 25.7 亿元；中诚信国际终止碧桂园地产集团主体及部分债券信用评级；傲农生物新增逾期债务 2.7 亿元。

# 五、债券市场行情

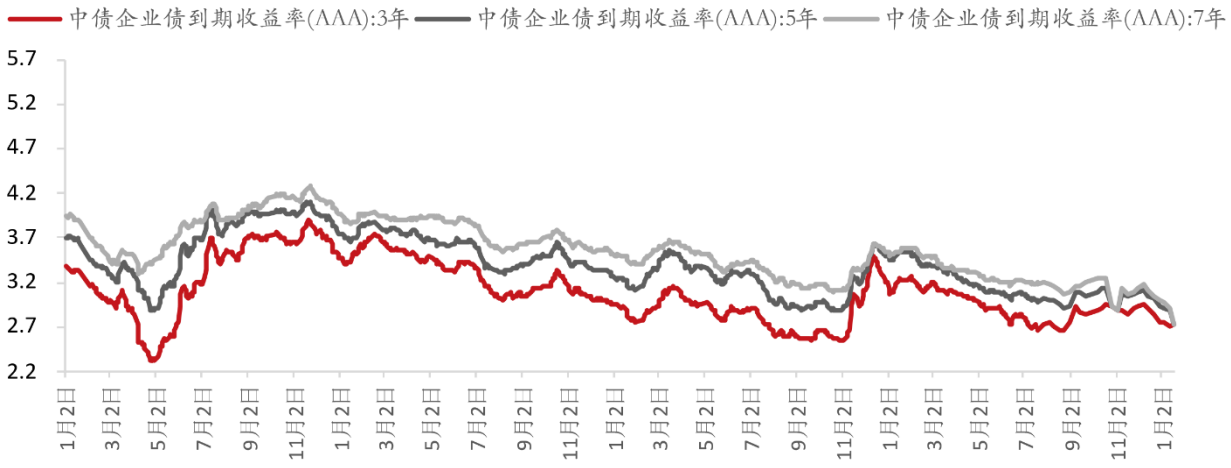
上周银行间市场流动性相对宽松，信用债收益率有所下行。其中 AAA 级企业债收益率平均下行 2BP，AAA 级公司债收益率平均下行 3BP；AA 级企业债收益率下行 4BP，AA 级公司债收益率下行 6BP。

**表 8：1 月 19 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 | 2.73% | 2.72% | 2.84% | 2.84% | 2.89% | 2.91% | 2.95% | 2.95% |
| | AA+ | 2.83% | 2.82% | 3.02% | 2.99% | 3.24% | 3.29% | 3.33% | 3.32% |
| | AA | 2.98% | 3.01% | 3.37% | 3.42% | 3.61% | 3.65% | 3.70% | 3.73% |
| | AA- | 5.32% | 5.36% | 5.72% | 5.81% | 5.96% | 6.00% | 6.04% | 6.08% |
| 较前周收益变动 | AAA | 1 | -1 | -3 | -2 | -2 | -5 | -4 | -5 |
| | AA+ | 0 | -1 | -4 | -5 | -2 | -5 | -4 | -5 |
| | AA | -3 | -3 | -6 | -13 | -2 | -7 | -4 | -7 |
| | AA- | -4 | -3 | -6 | -13 | -2 | 0 | -4 | 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 厦轨绿色债 01 | 10.00 | - | 10 | AAA | AAA | 新世纪 | - |
| 24 平邑财金 01 | 2.60 | 2.60 | 5+2 | AA+ | AA | 鹏元 | 4.80 |

## 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 成交 KY01 | 10.00 | - | 3+N | AAA | AAA | 联合 | 2.90 |
| 24 环球 01 | 10.00 | - | 3+1+1 | - | AAA | - | 3.15 |
| 24 舟城 01 | 6.00 | - | 3+2 | - | AA+ | - | 2.95 |
| 24 舟城 02 | 6.00 | - | 5 | - | AA+ | - | 3.22 |
| 24 川金 01 | 10.00 | - | 3 | AAA | AAA | 中诚信 | 2.70 |
| 24 宝租 01 | 10.00 | - | 2 | - | AAA | - | 2.78 |
| 24 广越 04 | 10.00 | - | 10 | AAA | AAA | 中诚信 | 3.12 |
| 24 安叉 K1 | 6.00 | - | 2 | - | AA+ | - | 2.70 |
| 24 深创投 01 | 5.00 | - | 5 | AAA | AAA | 鹏元 | 2.99 |
| 24 泰山 G2 | 8.00 | 16.00 | 5 | - | AA+ | - | 3.80 |
| 24 福投 02 | 10.00 | - | 5 | - | AAA | - | 2.85 |
| 24 华控 01 | 10.00 | 10.00 | 3+2 | AAA | AAA | 联合 | 3.25 |
| 24 蓉轨 01 | 10.00 | 10.00 | 5 | - | AAA | - | 2.85 |
| 24 象金 01 | 5.00 | 5.00 | 3 | AAA | AAA | 中诚信 | 3.30 |
| 24 青城 01 | 3.60 | 3.60 | 3 | - | AAA | - | 2.90 |
| 24HBIS01 | 15.00 | 15.00 | 3 | - | AAA | - | 2.98 |
| 24 中粮 01 | 3.50 | 7.00 | 3+2 | AAA | AAA | 中诚信 | 3.13 |
| 24 投资 01 | 10.00 | 11.00 | 3+2 | AAA | AAA | 联合 | 3.80 |
| 24 科建 02 | 4.15 | 4.00 | 5 | AAA | AA+ | 联合 | 3.35 |
| 24 中铁 01 | 30.00 | 30.00 | 3+2 | - | AAA | - | 3.30 |
| 24 投资 02 | 10.00 | 8.99 | 2+2+1 | AAA | AAA | 联合 | 3.58 |
| 24 科建 01 | 4.15 | 4.30 | 3+2 | AAA | AA+ | 联合 | 3.00 |
| 24 津投 01 | 9.50 | 9.00 | 2 | AAA | AAA | 联合 | 3.17 |
| 24 津投 02 | 9.50 | 10.00 | 3 | AAA | AAA | 联合 | 3.55 |
| 24 怡亚 01 | 5.60 | 5.60 | 3 | AAA | AA | 东方金诚 | 3.45 |
| 山招 YK02 | 10.00 | 20.00 | 3+N | AAA | AAA | 中诚信 | 3.03 |
| 24 交投 01 | 10.00 | 5.00 | 3 | - | AAA | - | 2.79 |
| 24 招租 K1 | 10.00 | 10.00 | 3 | - | AAA | - | 2.87 |
| 24 顺控 01 | 5.00 | 5.00 | 3+2 | - | AAA | - | 2.70 |

| 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 交投 02 | 10.00 | 15.00 | 5 | - | AAA | - | 3.10 |
| 24 住总 01 | 18.00 | 11.00 | 3+2 | - | AAA | - | 2.98 |

### 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 华远 01 | 20.00 | - | 2 | AAA | AA | 联合 | 3.50 |
| 24 泰投 01 | 2.70 | - | 3 | - | AA+ | - | 3.11 |
| 24 维扬 01 | 5.00 | - | 3 | - | AA | - | 3.20 |
| 24 济新 02 | 2.50 | - | 3 | - | AA+ | - | 3.88 |
| 24 济建 03 | 10.00 | 4.00 | 3 | - | AAA | - | 3.00 |
| 24 同方 K1 | 15.00 | - | 3 | - | AAA | - | 3.50 |
| 24 南沙 01 | 5.60 | - | 3 | - | AA | - | 3.16 |
| 24 宿城 01 | 2.00 | - | 3+2 | - | AA+ | - | 3.30 |
| 24 沣东债 | 2.50 | - | 3+2 | - | AA | - | 3.51 |
| 24 永兴 01 | 4.00 | - | 3+2 | - | AA | - | 3.15 |
| 24 济建 04 | 10.00 | 16.00 | 5 | - | AAA | - | 3.25 |
| 24 长垣 01 | 5.00 | - | 3+2 | AAA | AA | 鹏元 | 3.44 |
| 24 伊财 01 | 5.00 | - | 3+2 | - | AA+ | - | 3.17 |
| 24 香城 02 | 2.50 | - | 5 | - | AA+ | - | 4.00 |
| 24 知投 01 | 16.00 | - | 3+3+3 | - | AAA | - | 3.26 |
| 24 铜仁 02 | 0.71 | 0.71 | 2 | - | AA | - | 5.64 |
| 24 上发 Y2 | 11.00 | - | 3+N | - | AAA | - | 3.13 |
| 24 世博 01 | 5.00 | - | 2+1 | - | AAA | - | 3.00 |
| 24 如开 01 | 4.91 | - | 3 | - | AA+ | - | 3.10 |
| 24 商都 01 | 3.00 | 3.00 | 3 | - | AA | - | 5.70 |
| 24 盐控 01 | 15.00 | - | 3 | - | AAA | - | 3.00 |
| 24 世博 02 | 5.00 | - | 3 | - | AAA | - | 3.07 |
| 24 安运 01 | 5.50 | - | 3+2 | - | AA+ | - | 3.18 |
| 24 财发 01 | 15.00 | - | 3+2 | - | AAA | - | 3.10 |
| 24 苏通 01 | 5.00 | - | 3+2 | - | AA+ | - | 2.98 |
| 24 阳江 01 | 5.50 | 5.50 | 3+2 | - | AA | - | 3.10 |
| 24 济财 K1 | 5.00 | - | 3+2 | AAA | AA+ | 东方金诚 | 3.20 |
| 24 商都 02 | 2.00 | 2.00 | 3+2 | - | AA | - | 3.63 |
| 24 邕投 01 | 7.00 | 7.00 | 3+2 | - | AA+ | - | 4.24 |
| 24 建安 D1 | 8.00 | 8.00 | 366D | - | AA+ | - | 2.84 |
| 24 景旅 D1 | 8.00 | 8.00 | 366D | - | AA+ | - | 3.16 |
| 24 夷陵 01 | 5.00 | 5.00 | 2 | - | AA | - | 3.50 |
| 24 温国 01 | 4.00 | 4.00 | 3 | - | AA | - | 3.18 |
| 24 鲁公 01 | 5.00 | 8.00 | 3 | - | AA+ | - | 4.30 |
| 24 江水 01 | 10.00 | 10.00 | 3 | - | AA | - | 3.05 |

| 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 萧金 K1 | 4.00 | 4.00 | 3 | - | AA+ | - | 3.10 |
| 24 吉控 01 | 7.50 | 6.00 | 3 | - | AA+ | - | 3.21 |
| 24 淮新 01 | 4.70 | 4.70 | 3 | - | AA+ | - | 3.00 |
| 24 海兴 01 | 3.95 | 3.95 | 3+2 | - | AA+ | - | 3.19 |
| 24 皖江 01 | 2.19 | 2.19 | 3+2 | - | AA | - | 3.38 |
| 24 沧州 01 | 6.00 | 6.00 | 3+2 | - | AA+ | - | 3.14 |
| 24 先进 K1 | 3.00 | - | 3+2 | - | AAA | - | 2.90 |
| 24 天资 K1 | 1.50 | 1.50 | 3+2 | - | AA+ | - | 3.20 |
| 24 鲁公 02 | 5.00 | 2.00 | 2+1+1+1 | - | AA+ | - | 3.90 |
| 24 柳州 01 | 6.00 | 6.00 | 3+2 | - | AA+ | - | 5.25 |
| 24 吉控 02 | 7.50 | 9.00 | 5 | - | AA+ | - | 4.10 |
| 24 洛旅 D1 | 5.00 | 5.00 | 366D | - | AA+ | - | 3.40 |
| 24 镇城 Y1 | 4.20 | 4.20 | 2+N | - | AA+ | - | 3.35 |
| 24 江开 Y1 | 6.47 | 6.47 | 3+N | AAA | AAA | 中诚信 | 3.13 |
| 24 江油 01 | 4.00 | 4.00 | 3 | - | AA | - | 5.50 |
| 24 开元 01 | 2.00 | 2.00 | 3 | AA+ | AA | 鹏元 | 3.18 |
| 24 红开投 | 5.00 | 5.00 | 3 | - | AA | - | 6.00 |
| 24 安交 01 | 8.50 | 8.50 | 3 | - | AA | - | 3.34 |
| 24 浙洋 01 | 5.00 | 5.00 | 3 | AA | AA | 中诚信 | 3.28 |
| 24 山东财金信融 01 | 5.00 | 5.00 | 3 | AAA | AA | 联合 | 3.28 |
| 24 富开 01 | 19.50 | 19.50 | 5 | - | AA+ | - | 3.37 |
| 24 咸阳 01 | 5.00 | 5.00 | 3+2 | - | AA+ | - | 3.56 |
| 24 东部 01 | 6.50 | 6.50 | 3+2 | - | AA+ | - | 3.05 |
| 24 诸资 02 | 20.00 | 20.00 | 3+2 | - | AA+ | - | 3.18 |
| 24 济运 01 | 7.50 | 7.50 | 3+2 | - | AA+ | - | 4.80 |
| 24 诸水 01 | 7.00 | 7.00 | 5 | AA+ | AA | 联合 | 6.70 |
| 24 联投 01 | 10.00 | 10.00 | 3+2 | - | AAA | - | 3.12 |
| 24 盐官 01 | 10.00 | 10.00 | 3+2 | - | AA | - | 3.09 |
| 24 西岸 01 | 29.20 | 29.20 | 3+2 | AAA | AAA | 中诚信 | 2.99 |
| 24 句容 D1 | 3.00 | 3.00 | 366D | - | AA+ | - | 2.91 |
| 24 兴海 01 | 10.00 | 10.00 | 3 | - | - | - | 3.05 |
| 24 芜建 01 | 3.66 | 3.66 | 3 | - | AA+ | - | 3.00 |
| 24 西苑 01 | 3.00 | 3.00 | 3 | - | AA | - | 4.50 |
| 24 蚌高 01 | 4.20 | 4.20 | 3 | - | AA | - | 3.20 |
| 24 新惠 01 | 4.50 | 4.50 | 3 | - | AA | - | 4.50 |
| 24 豫宁 01 | 3.00 | 3.00 | 3 | - | AA | - | 4.00 |
| 24 锡产 K1 | 5.50 | 5.50 | 3 | - | AAA | - | 2.94 |
| 24 泰凤 01 | 3.50 | 3.50 | 3 | - | AA+ | - | 3.08 |
| 24 新津 | 4.80 | 4.80 | 3 | AAA | AA | 大公 | 4.00 |
| 24 新水 01 | 6.00 | 6.00 | 3 | - | AA | - | 3.19 |

| 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 惠憬 01 | 4.00 | 4.00 | 3 | - | AA | - | 3.23 |
| 24 瑞投 01 | 6.40 | 6.40 | 2+2+1 | AAA | AA | 中诚信 | 3.30 |
| 24 启国 01 | 10.00 | 20.00 | 3+2 | - | AA+ | - | 3.15 |
| 24 经控 02 | 3.00 | 6.00 | 3+2 | - | AA+ | - | 3.40 |
| 24 汤山 01 | 3.50 | 3.50 | 3+2 | - | AA+ | - | 3.10 |
| 24 宁现 01 | 8.00 | 8.00 | 3+2 | - | AA+ | - | 3.00 |
| 24 绍旅 01 | 2.80 | 2.80 | 3+2 | - | AA+ | - | 3.09 |
| 24 兴岚 01 | 4.00 | 4.00 | 2+2+1 | - | AA+ | - | 4.50 |
| 24 濮资 01 | 5.00 | 10.00 | 2+2+1 | - | AA+ | - | 3.56 |
| 24 西城 01 | 10.00 | 10.00 | 3+2 | - | AA+ | - | 2.99 |
| 24 富湾 01 | 12.00 | 12.00 | 5 | - | AA+ | - | 3.24 |
| 24 仁水 01 | 10.00 | 10.00 | 10 | - | AA | - | 6.00 |

## 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（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| HX1311B | 0.30 | 364D | AA+ | - | 联合 | 2.95 |
| HX1311A | 8.90 | 364D | AAA | - | 中诚信 | 2.85 |
| 24 中交 5A | 4.20 | 364D | AAA | - | 大公 | 2.98 |
| 1 美誉 3B | 0.12 | 1.0247 | AA+ | AAA | 中诚信 | 3.00 |
| 1 美誉 3A | 2.50 | 1.0247 | AAA | AAA | 中诚信 | 2.84 |
| 成担 2 优 | 1.01 | 2.9342 | AAA | - | 中诚信 | 3.80 |
| 云保理 4A | 1.62 | 362D | AA+ | - | 中诚信 | 3.50 |
| 博远 32B | 0.40 | 1.4822 | AA+ | - | 大公 | 3.14 |
| 博远 32A | 8.70 | 1.4822 | AAA | - | 联合 | 2.96 |
| 美润伍 5A | 4.15 | 1.526 | AAA | AAA | 中诚信 | 2.85 |
| 美润伍 5B | 0.16 | 2.0247 | AA+ | AAA | 联合 | 3.10 |
| 信保壹 1A | 4.83 | 2.8164 | AAA | - | 联合 | 3.27 |
| 24 中交一公 1ABN001 优先 | 9.40 | 89D | AAA | AAA | - | 2.65 |
| 24GT 汽 A1 | 2.30 | 318D | AAA | AAA | - | 3.50 |
| 示范区 11A | 3.49 | 1.0027 | AAA | - | - | 3.10 |
| 星悦 1A | 5.34 | 1.0219 | AAA | - | - | 2.78 |
| 星悦 1B | 0.36 | 1.0219 | AA+ | - | - | 3.10 |
| 2 乐享 6A | 4.97 | 1.189 | AAA | AAA | - | 2.95 |
| 2 乐享 6B | 0.19 | 1.5288 | AA+ | AAA | - | 3.13 |
| 24GT 汽 A2 | 2.12 | 1.8712 | AAA | AAA | - | 4.00 |
| 24 声赫蜀信 ABN001 优先 | 9.99 | 2.0027 | AAA | - | - | 4.00 |
| 24GT 汽 A3 | 0.49 | 2.1178 | AAA | AAA | - | 4.10 |
| 美憬 7B | 0.27 | 1.0329 | AA+ | AAA | - | 3.00 |

| 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（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 美憬 7A | 4.04 | 1.0329 | AAA | AAA | - | 2.85 |
| 24 京能 1 号 ABN001 优先 | 9.62 | 91D | AAA | - | - | 2.86 |
| 24 苏州农发 ABN001 优先 B(乡村振兴) | 3.62 | 180D | AAA | - | - | 2.88 |
| 24 苏州农发 ABN001 优先 A(乡村振兴) | 1.10 | 180D | AAA | - | - | 2.88 |
| 24 惠行 ABN001 优先 A | 4.30 | 1.8548 | AAA | - | - | 2.90 |
| 24 惠行 ABN001 优先 B | 0.35 | 1.937 | AA+ | - | - | 3.10 |

**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。