资金面转松，信用债发行规模有所回落

编制部门：债券资本市场部

周报摘要：

市场要闻

- **我国经济景气水平有所回升，企业生产经营活动继续保持扩张，2024 年经济实现平稳开局。国家统计局公布数据显示，1 月制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，环比上升 0.2 个百分点，结束连续 3 个月下降势头；非制造业商务活动指数为 50.7%，上升 0.3 个百分点；综合 PMI 产出指数为 50.9%，上升 0.6 个百分点，继续高于临界点。**
- **财政部发布 2023 年财政收支情况显示，全国一般公共预算收入突破 21 万亿元，同比增长 6.4%。财政收入恢复性增长，31 个省份财政收入全部实现正增长。其中，证券交易印花税 1,801 亿元，同比下降 34.7%；国有土地使用权出让收入 57,996 亿元，同比下降 13.2%。全国一般公共预算支出 274,574 亿元，增长 5.4%。**

货币市场

上周央行累计开展了 17470 亿元逆回购操作，有 19770 亿元逆回购到期，公开市场上周净回笼 2300 亿元。Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 11BP，7 天期下行 6BP，14 天期下行 29BP，1 个月期下行 6BP。

信用债一级市场

上周信用债发行规模有所下降，共有 455 只新发债券，共发行 3,269.62 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 1,050.97 亿元，环比下降 24.32%。

上周，信用债取消或推迟发行 12 只，计划发行规模 105.09 亿元。

信用负面事件汇总

ST 世茂 114.51 亿元债务未能按期支付。

上周无评级下调事件。

“24 晋能装备 MTN001”取消发行；泛海控股因未及时披露相关债务逾期情况，被出具警示函；武汉天盈投资集团债券担保人被上交所出具监管警示；金湖交通投资监事欣玉华违纪；恒大地产存续公司债券将继续停牌；华夏幸福公司债券继续停牌；岳阳市城市建设投资集团董事涉嫌违法违规被调查。

债券市场行情

上周银行间市场流动性转松，信用债收益率有所下行。其中 AAA 级企业债收益率平均下行 9BP，AAA 级公司债收益率平均下行 7BP；AA 级企业债收益率下行 12BP，AA 级公司债收益率下行 7BP。

目 录

一、市场要闻 3
二、货币市场 5
三、信用债一级市场 6
1. 信用债发行概况 6
2. 信用债取消或推迟发行情况 7
四、信用负面事件汇总 8
1. 上周信用违约事件 8
2. 上周评级下调事件 8
3. 其他负面事件 8
五、债券市场行情 9
六、上周发行列表 10
1. 企业债 10
2. 公募公司债 10
3. 非公开公司债 10
4. 证监会 ABS 12

一、市场要闻

- **我国经济景气水平有所回升，企业生产经营活动继续保持扩张，2024 年经济实现平稳开局。国家统计局公布数据显示，1 月制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，环比上升 0.2 个百分点，结束连续 3 个月下降势头；非制造业商务活动指数为 50.7%，上升 0.3 个百分点；综合 PMI 产出指数为 50.9%，上升 0.6 个百分点，继续高于临界点。**

1 月份中国制造业采购经理指数为 49.2%，较上月上升 0.2 个百分点，结束了连续 3 个月下降势头。从分项指数变化来看，制造业企业生产活动加快增长，国内外市场需求均趋稳回升。具体来看，企业生产活动加快增长。1 月份生产指数为 51.3%，较上月上升 1.1 个百分点，升至近 4 个月内的高点，并且连续 8 个月运行在扩张区间。其中，新动能和消费品生产活动明显加快。

从行业来看，大多数制造业行业较上月都有所回升，主要行业均有回稳向好迹象，表明 2024 年经济实现平稳开局。1 月份，21 个制造业行业中，有 13 个行业采购经理指数环比上升，1 个行业环比持平，另外 7 个行业环比下降。从主要行业看，装备制造业（50.1%）、高技术制造业（51.1%）、消费品制造业（50.1%）采购经理指数均位于扩张区间。从不同规模企业来看，大型企业稳中有增，1 月份大型企业采购经理指数为 50.4%，较上月上升 0.4 个百分点，供需两端均较上月都加快增长。

从非制造业情况看，今天公布的 1 月份非制造业商务活动指数，在上月基础上，继续小幅上升，非制造业扩张加快。1 月份中国非制造业商务活动指数为 50.7%，较上月上升 0.3 个百分点，连续 2 个月小幅上升，显示非制造业延续去年四季度以来的趋稳恢复趋势。从预期看，非制造业业务活动预期指数虽较上月下降 0.6 个百分点，但仍在 59.7%的较高水平，反映出企业对后期市场预期稳定，整体乐观。

- **财政部发布 2023 年财政收支情况显示，全国一般公共预算收入突破 21 万亿元，同比增长 6.4%。财政收入恢复性增长，31 个省份财政收入全部实现正增长。其中，证券交易印花税 1,801 亿元，同比下降 34.7%；国有土地使用权出让收入 57,996 亿元，同比下降 13.2%。全国一般公共预算支出 274,574 亿元，增长 5.4%。**

受益于经济回升向好，加上 2022 年实施大规模增值税留抵退税拉低基数等因素影响，2023 年财政收入实现恢复性增长。

2 月 1 日，财政部副部长王东伟介绍 2023 年全年财政收支情况时表示，2023 年全国一般公共预算收入突破 21 万亿元，增长 6.4%。全国 31 个省份财政收入全部实现正增长，其中东部、中部、西部、东北地区收入分别增长 6.7%、6.9%、10.7%和 12%。从公开的 2023 年地方一般公共预算收入来看，31 省份收入均实现增长。其中，位居首位的广东一般公共预算收入总规模达 1.39 万亿元，增长 4.3%；江苏 9,930 亿元，增长 7.3%；浙江和上海均超 8,000 亿元。

不过，由于各省份经济体量不一，各省收入总规模相差较大，增速也明显有不同，在中部地区，河南一般公共预算收入 4,512 亿元，增长 6.2%，河北增速为 5.7%，安徽一般公共预算收入 3,939 亿元；从西部地区来看，贵州一般公共预算收入约 2,078 亿元，同比增长 10%；甘肃一般公共预算收入增长 10.6%，内蒙古自治区增长 9.2%。

2023 年全年全国一般公共预算支出突破了 27.46 万亿元，同比增长 5.4%，支出规模再创新高。按照中央经济工作会议要求，在积极的财政政策方面，要保持适当的支出强度，释放积极的信号；要优化调整税费政策，提高政策的精准性、针对性、有效性。

减税降费方面，2023 年明确了延续和优化部分税费政策，下半年根据经济形势变化，再延续、优化、完善了一批到期税费政策，进一步降低经营主体的税费负担，精准支持制造业等实体经济高质量发展。全年全国新增减税降费及退税缓费的资金规模超过 2.2 万亿元，其中，新增的减税降费约为 1.57 万亿元，办理的留抵退税约 6,500 亿元。从行业来看，制造业以及与之相关的批发零售业新增减税降费及退税缓费将近 9,500 亿元，占总规模的 42.6%；从企业的规模来看，中小微企业新增减税降费及退税缓费的规模约 1.43 万亿元，占比 64%，受益最明显。

与此同时，防范风险底线也进一步筑牢。一方面，关于地方政府债务，推动制定了一揽子的化债方案，抓实抓紧地方政府隐性债务的风险化解工作，化解存量、遏制增量；另一方面，加大对地方的转移支付力度，2023 年转移支付的规模达到 10.29 万亿元。完善了县级基本财力保障机制奖补资金政策，向“三保”支出压力较大、财力相对薄弱的地区倾斜。同时，引导省级下沉财力，共同筑牢兜实基层“三保”底线。

保民生成为 2023 年政府支出的重点。2023 年，中央财政始终把保障国家粮食安全作为财政支农政策的重中之重，为全国粮食产量再创历史新高提供了有力有效的支撑。在最受关注的养老金方面，财政部资产管理司司长侯俊明强调，近几年全国企业职工基本养老保险基金收支状况得到有效改善。截至 2023 年底，全国企业职工基本养老保险基金累计结余已接近 6 万亿元，养老金按时足额发放是能够保证的。

据了解，2023 年，中央财政安排基本养老保险补助资金约 1 万亿元，重点向基金收支困难的中西部地区和老工业基地倾斜；地方各级财政也积极落实相关支出责任，确保及时足额发放基本养老金。按照中央部署，自 2022 年起开始实施养老保险全国统筹，在全国范围内对各地基金结余进行合理调剂。2023 年全国统筹调剂资金规模达到 2,716 亿元，有效解决了地区间养老负担和基金结余分布不均衡的问题。同时，加强养老保险基金管理。配合有关部门，规范各地基金收支行为，促进筹资和待遇政策更加公平合理，推动养老保险制度更加公平更可持续。

2024 年，财政支出将会进一步发力。医疗保险、社会保障、就业民生，这些重点领域支出的增速还将继续排在前列，教育、科技也将保证强度，这些将为全年国民经济和财政收入目标增长做出贡献。

二、货币市场

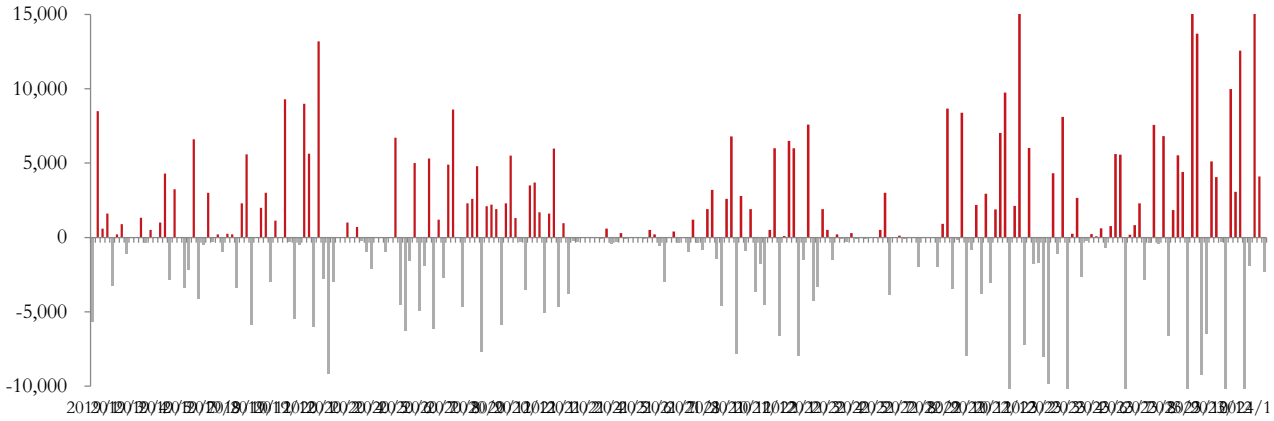
上周央行累计开展了 17470 亿元逆回购操作，有 19770 亿元逆回购到期，公开市场上周净回笼 2300 亿元。

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	17470	19770
合计	-2300	

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）



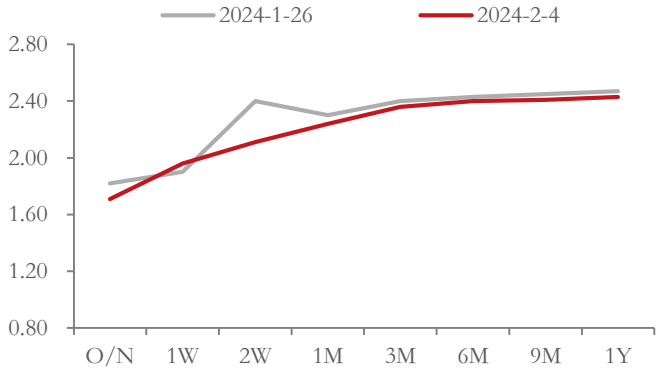
Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 11BP，7 天期下行 6BP，14 天期下行 29BP，1 个月期下行 6BP。

表 2：Shibor 利率（单位：%）

	2023/1/26	2024/2/4	变动(BP)
O/N	1.82	1.71	-11
1W	1.9	1.96	6
2W	2.4	2.11	-29
1M	2.3	2.24	-6
3M	2.4	2.36	-4
6M	2.43	2.4	-3
9M	2.45	2.41	-4
1Y	2.47	2.43	-4

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：%）



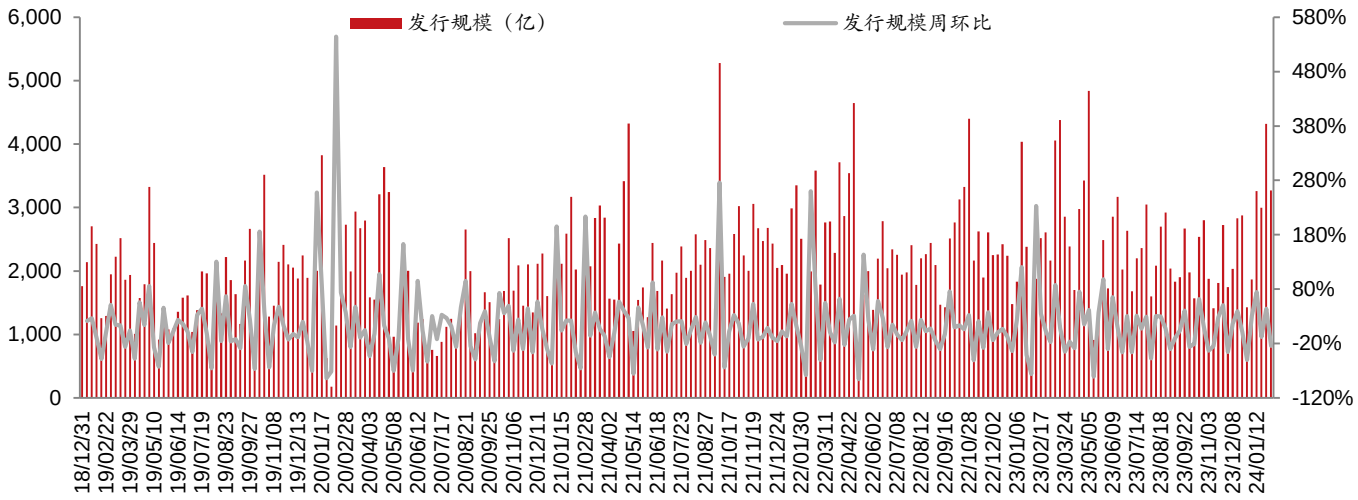
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

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 455 只新发债券，共发行 3,269.62 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 1,050.97 亿元，环比下降 24.32%。

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 61.40 亿元；公司债发行有所下降，上周发行 784.10 亿元；ABS 发行下降 6.98 亿元，上周发行 363.24 亿元；协会品种发行有所下降，上周发行 2,060.88 亿元。

表 3：信用债发行情况

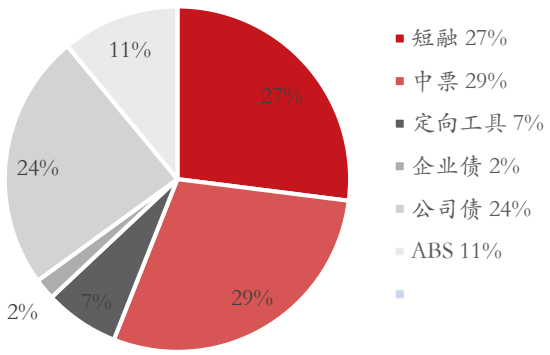
债券品种	上周发行规模（亿元）	较前周变动（亿元）	截至上周全年发行规模（亿元）
信用债	3,269.62	-1,050.97	15,478.01
企业债	61.40	42.32	138.08
公司债	784.10	-300.03	3,751.89
ABS	363.24	-6.98	1,046.50
协会品种	2,060.88	-786.28	10,541.54

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 27%，中票发行规模占比为 29%，公司债发行规模占比 24%，ABS 占比 11%；从发行利率的区间来看，利率在 4%以下的为绝大多数，占

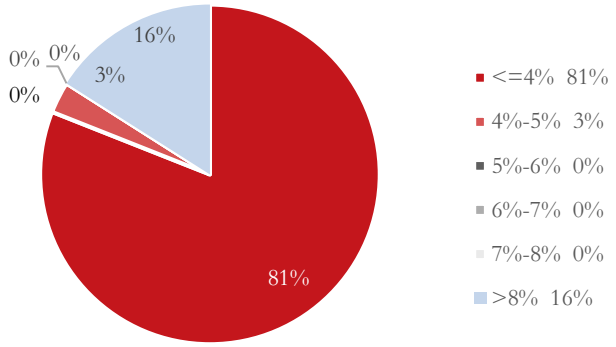
81%；按主体评级划分，中高评级占比较大，其中 AAA 级发行规模占比 57%，AA+占比 30%；从期限分布来看，中短期限占比较大，1 年期以下的债券占比 35%，1 年期至 3 年期占比 35%。

图 4：上周发行信用债按类型划分



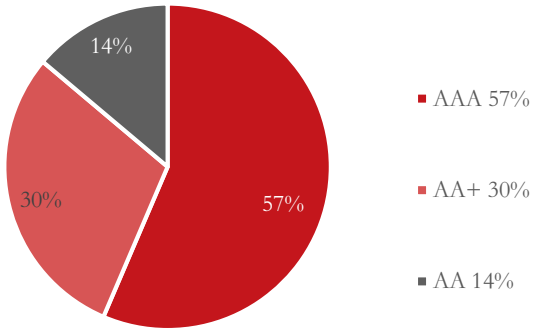
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

图 5：上周发行信用债按发行利率划分



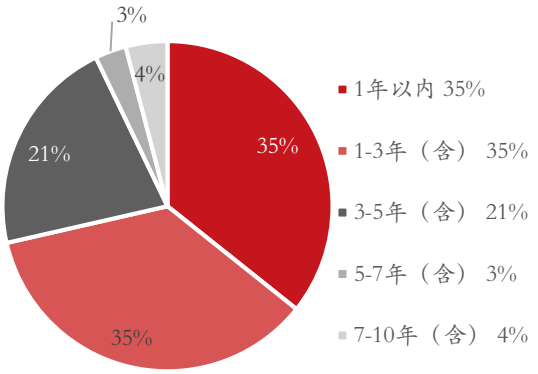
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

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 12 只，计划发行规模 105.09 亿元。

四、信用负面事件汇总

1. 上周信用违约事件

ST 世茂 114.51 亿元债务未能按期支付。

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

“24 晋能装备 MTN001”取消发行；泛海控股因未及时披露相关债务逾期情况，被出具警示函；武汉天盈投资集团债券担保人被上交所出具监管警示；金湖交通投资监事欣玉华违纪；恒大地产存续公司债券将继续停牌；华夏幸福公司债券继续停牌；岳阳市城市建设投资集团董事涉嫌违法违规被调查。

五、债券市场行情

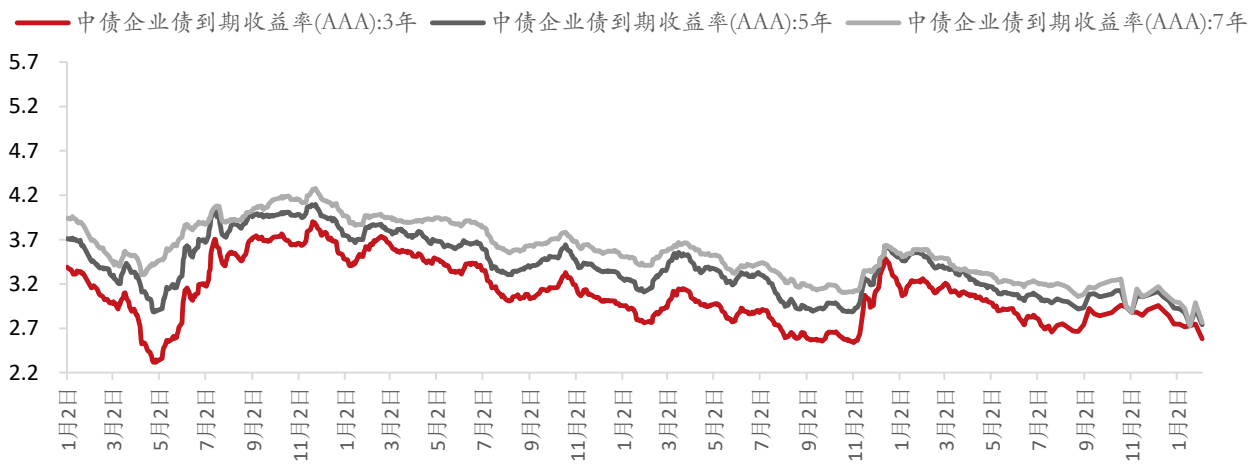
上周银行间市场流动转松,信用债收益率有所下行。其中AAA级企业债收益率平均下行9BP,AAA级公司债收益率平均下行7BP;AA级企业债收益率下行12BP,AA级公司债收益率下行7BP。

表8：2月4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	2.58%	2.61%	2.74%	2.71%	2.77%	2.77%	2.78%	2.80%
	AA+	2.68%	2.70%	2.90%	2.86%	3.09%	3.09%	3.11%	3.10%
	AA	2.83%	2.85%	3.08%	3.23%	3.44%	3.49%	3.47%	3.55%
	AA-	5.09%	5.18%	5.40%	5.59%	5.76%	5.77%	5.80%	5.85%
较前周收益变动	AAA	-10	-8	-8	-7	-8	-8	-11	-10
	AA+	-10	-8	-9	-8	-11	-8	-13	-10
	AA	-9	-7	-15	-9	-11	-8	-13	-10
	AA-	-13	-9	-15	-9	-11	0	-13	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 东阳城投专项债 01	9.00	-	5+2	AA+	AA	新世纪	3.15
24 电建债 01	20.00	-	10	AAA	AAA	中诚信	2.86
24 青信 03	5.00	-	3+2	AAA	AAA	联合	2.83
24 安交债 01	5.00	5.00	7	AAA	AA	联合	2.96
24 航空城绿色债 01	1.60	1.60	7	AAA	AA+	远东资信	3.25
24 隆科发展债 01	5.00	5.00	7	AAA	AA+	大公	3.33
24 成产业债 01	7.80	7.80	5+2	-	AAA	-	2.83
24 温岭绿色债 01	8.00	8.00	5+2	AA+	AA+	中诚信	2.98

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 锡交 Y2	7.50	15.00	5+N	AAA	AAA	联合	2.95
24 株国 03	2.13	4.26	5	-	AA+	-	3.79
24 栖建 02	5.20	-	3+2	-	AA	-	3.00
24 能投 01	15.00	15.00	3	-	AAA	-	3.35
24 明债 01	6.00	6.00	2+1	-	AA+	-	3.20
24 保利 01	15.00	15.00	3+2	AAA	AAA	中诚信	2.90
24 融和 01	10.00	10.00	3	-	AAA	-	2.80
24TCLK1	15.00	15.00	1+1	AAA	AAA	中诚信	2.64
24 发展 01	10.00	10.00	3	AAA	AAA	联合	2.69
24 苏创 K1	6.00	6.00	3	-	AAA	-	2.69
24 中兴新 K1	10.00	10.00	3+2	-	AAA	-	2.80
24 豫通 Y2	12.50	25.00	5+N	-	AAA	-	2.97
24 电建 K1	30.00	30.00	10	AAA	AAA	中诚信	2.88
24 公用 01	10.00	9.00	3	AAA	AAA	中诚信	2.85
24 神木 01	30.00	30.00	3+2	-	AA+	-	2.95
24 金华 01	10.00	10.00	3+2	-	AAA	-	2.78

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 东楚 D1	4.00	-	366D	-	AA+	-	2.97
24 淮新 D2	2.50	-	366D	-	AA+	-	2.70
24 城乡 01	5.00	-	3	-	AA	-	3.45
24 秦发 01	3.00	-	3	-	AA	-	3.15

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 淮经 01	3.90	-	3	-	AA	-	3.19
24 彭泽 02	1.70	-	3	AA	AA	大公	3.68
24 洋旅 01	5.00	-	3	-	AA	-	3.19
24 望经 02	8.00	-	3+2	-	AA+	-	2.90
24 怀科 02	6.00	-	5	-	AA+	-	3.28
24 新郑 01	10.90	-	3+2	AA+	AA+	东方金诚	3.18
24 国风 K1	7.92	-	3+2	AA+	AA-	中诚信	3.53
24 彭泽 01	5.00	-	3+2	AAA	AA	大公	3.15
24 开福 01	9.80	-	3+2	-	AA+	-	2.90
24 创投 01	10.00	-	3+2	-	AA+	-	4.60
24 曹国 D1	9.00	9.00	366D	-	AA+	-	3.20
24 海投 D1	5.00	-	366D	-	AA+	-	2.94
24 株城 D1	6.59	6.59	366D	-	AA+	-	2.80
24 成经 D1	6.00	6.00	366D	-	AA+	-	2.85
24 贵资 01	20.00	-	3	-	AAA	-	3.30
24 新田 01	10.00	10.00	3	-	AA+	-	2.89
24 镇投 01	6.00	-	5	-	AA+	-	3.03
24 拱国 01	10.00	-	3+2	-	-	-	2.90
24 上饶 02	11.00	11.00	3+2	-	AA+	-	3.28
24 惠交 01	1.00	1.00	3+2	-	AA	-	3.10
24 惠交 02	1.00	1.00	3+2	-	AA	-	2.95
24 菁弘 01	5.00	5.00	5	-	AA+	-	3.50
24 华发 02	3.75	7.50	3+2	-	AAA	-	3.80
24 延安 01	5.00	5.00	5	-	AA+	-	3.79
24 金航 01	3.00	-	3+2	AAA	AA	鹏元	2.80
24 财通 01	5.00	5.00	3+2	AAA	AAA	中诚信	2.95
24 新交 02	5.00	-	5	-	AA	-	3.25
24 迪投 02	16.00	16.00	5+2	-	AA+	-	3.38
24 信阳 G1	10.00	-	3+3+3+1	-	AA+	-	3.50
24 常滨 01	7.00	7.00	3	-	AA+	-	3.10
24 鸿飞 01	4.50	4.50	3	-	AA	-	4.95
24 沪地 01	12.00	12.00	2+1	-	AAA	-	2.85
24 芦淞 01	10.00	10.00	3	-	AA	-	3.93
24 丰开 01	1.00	-	3	-	AA	-	3.40
24 太仓 01	10.00	10.00	3	-	AA+	-	2.80
24 仑开 01	12.00	12.00	3	-	AA+	-	2.88
24 土地 02	5.00	2.00	3	-	AAA	-	2.99
24 前湾 02	3.50	7.00	5	-	AA+	-	3.29
24 香发 01	6.80	6.80	5	-	AA	-	3.50
24 洛旅 02	2.50	5.00	3+2	AA+	AA+	中诚信	3.67
24 东龙 01	10.00	10.00	3+2	-	AA+	-	3.13

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 土地 03	5.00	8.00	5	-	AAA	-	3.13
24 开乾 01	6.43	6.43	5	-	AA	-	4.50
24 豫铁 03	5.00	5.00	5+2	-	AAA	-	3.06
24 温工 D1	5.00	5.00	366D	-	AA+	-	2.78
24 淮新 D1	7.10	7.10	366D	-	AA+	-	2.60
24 兴阳 01	1.80	1.80	3	-	AA	-	3.50
24 空港 01	7.50	7.50	2+1	-	AA	-	3.50
24 弘湘 01	14.00	14.00	3	-	AA+	-	3.08
24 筑工 01	9.00	9.00	3	AAA	AA+	新世纪	4.50
24 万盛 02	8.00	8.00	3	-	AA	-	4.50
24 商古 01	10.00	10.00	3	AA+	AA	中诚信	3.42
24 自高 01	8.00	8.00	3	-	AA	-	4.50
24 海创 YK	3.00	3.00	3+N	AA+	AA+	中诚信	3.07
24 国康 K1	1.80	1.80	3	-	AAA	-	3.65
24 鑫海 01	5.00	5.00	3	AA+	AA	东方金诚	4.50
24 汇华 01	5.00	5.00	3+2	AA+	AA+	鹏元	3.00
24 柳建 01	3.00	3.00	2+2+1	-	AA	-	4.29
24 炬能 F1	15.00	15.00	3+2	-	AA	-	3.73
24 济能 01	15.00	15.00	3+2	-	AAA	-	3.00
24 郑建 01	10.00	10.00	5+2	-	AA+	-	3.28
24 咸发 01	12.00	12.00	3+3+3	-	AA+	-	3.15
24 兴化 D1	5.20	5.20	366D	-	AA	-	2.83
24 普洱 01	7.50	7.50	3	-	AA	-	4.60
24 连农 01	6.60	10.90	3	-	AA+	-	3.20
24 徐盛 01	5.00	5.00	3	-	AA	-	3.17
24 航天 01	6.00	6.00	3	AA+	AA+	联合	3.80
24 淮城 01	7.00	7.00	3	-	AAA	-	3.18
24 吴江 01	10.00	10.00	3	-	AAA	-	2.78
24 盐投 01	6.00	6.00	3	-	AA+	-	3.00
24 茶开 01	3.00	3.00	3+2	-	AA	-	3.50
24 城旅 01	7.00	7.00	3+2	-	AA+	-	2.98
24 达州 01	5.00	10.00	5	-	AA+	-	3.80
24 宁国 01	6.00	6.00	3+2	-	AA+	-	3.27
24 青资 01	6.30	6.30	3+2	-	AAA	-	5.00

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（%）
31ZL12A1	5.30	363D	AAA	-	-	2.70
国贸 1 优 1	3.70	167D	AAA	-	新世纪	2.70
24 远航 11	8.00	332D	AAA	AAA	联合	2.74

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 山财 A1	4.60	325D	AAA	-	-	2.75
悦诚 07 优	4.63	348D	AAA	-	中诚信	2.78
23JS02A1	3.98	330D	AAA	AA+	联合	2.78
至信 37 优	9.77	361D	AAA	-	大公	2.79
GC 曹 06A1	4.50	0.5966	AAA	AAA	中诚信	2.80
至信 36 优	9.97	363D	AAA	-	-	2.80
31ZL12A2	4.60	1.9918	AAA	-	-	2.80
4 美意 2A	8.46	1.5644	AAA	-	鹏元	2.80
24 新 9A1	12.50	362D	AAA	AAA,AAA	-	2.80
美好一 2A	8.13	361D	AAA	-	联合	2.85
嘉诚 9 优	1.73	363D	AAA	AAA	-	2.85
3 美月 1A	6.94	1.4932	AAA	-	-	2.85
二局 25 优	4.75	1.9178	AAA	-	联合	2.87
24 欧拉 1A	2.29	333D	AAA	-	联合	2.90
工瑞 5 优	1.93	309D	AAA	-	中诚信	2.90
美好一 2B	0.59	361D	AA+	-	中诚信	2.90
23JS02A2	1.50	1.6548	AAA	AA+	东方金诚	2.90
厦水 1 优	4.75	2.5726+3+3	AAA	AA	-	2.90
31ZL12A3	2.25	2.9918	AAA	-	-	2.90
24 海创 9A	2.78	363D	AA+	-	-	2.96
3 美月 1B	0.37	1.4932	AA+	-	-	2.96
4 美意 2B	0.46	1.7342	AA+	-	中诚信	2.97
24 山财 A2	3.50	1.8904	AAA	-	-	2.99
光信 18A	3.63	360D	AAA	-	新世纪	3.00
国贸 1 优 2	1.00	1.2082	AAA	-	联合	3.00
东煜 6A1	3.00	348D	AAA	AAA	中诚信	3.00
GC 曹 06A2	4.65	1.5368	AAA	AAA	联合	3.00
24 山财 A3	0.65	2.137	AAA	-	-	3.00
24GT6 优 1	2.89	328D	AAA	AAA	新世纪	3.09
川担 1A1	1.09	359D	AAA	-	东方金诚	3.10
24 相新 A	2.50	2.6685+3+3+3+3+3,10.6536	AA+	AA	-	3.10
24 新 9A2	8.30	1.9918	AAA	AAA,AAA	-	3.10
24 欧拉 1B	1.76	2.0712	AAA	-	联合	3.20
24 丰泽优	5.11	2.8219+3+3+3+3,9.5206	AAA	-	联合	3.20
光信 18B	0.24	360D	AA+	-	联合	3.20
鸿安 3A1	2.16	258D	AAA	-	联合	3.20
24 远航 12	6.41	2.4055	AAA	AAA	中诚信	3.30
中技 1 优 1	1.85	1.0027	AAA	-	-	3.30

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 远航 1B	0.16	2.4055	BBB	AAA	中诚信	3.40
24 新 9B	1.90	1.9918	AA+	AAA,AAA	-	3.50
盛业 01 优	7.60	1.0027	AA+	-	鹏元	3.50
24 相新 B	1.75	2.6685+3+3+3+3+3	AA	AA	-	3.50
24GT6 优 2	3.20	1.8986	AAA	AAA	大公	3.55
东煜 6A2	4.00	1.9534	AAA	AAA	联合	3.60
鸿安 3A2	2.88	1.9589	AAA	-	联合	3.60
24 金桥优	9.90	9.7616+8,14.9836	AAA	-	-	3.75
23 引航 21	7.59	2.3205	AAA	AAA	联合	3.80
GC 曹 06A3	4.85	2.5325	AAA	AAA	新世纪	3.80
中技 1 优 2	0.14	3.0027	AAA	-	-	3.80
24GT6 优 3	1.10	2.3973	AAA	AAA	新世纪	3.93
24 声赫优	7.74	2.9973	AA+	-	联合	4.21
23 引航 2B	0.08	2.3205	A-	AAA	新世纪	4.50
东煜 6A3	2.85	2.9534	AAA	AAA	中诚信	5.20
鸿安 3A3	2.05	2.9726	AAA	-	新世纪	5.20

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。