资金面偏宽松，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

✧ **万亿超长期特别国债发行在即，债券市场资产荒或迎来破解曙光**

✧ **2 月 CPI 环比涨幅扩大，同比由降转涨**

货币市场

上周央行累计开展了 500 亿元逆回购操作，有 11,640 亿元逆回购到期，公开市场上周净回笼 11,140 亿元。Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 3BP，7 天期上行 4BP， 14 天期上行 1BP，1 个月期持平。

信用债一级市场

上周信用债发行规模有所上升，共有 524 只新发债券，共发行 4372.8 亿元（含企业债、公司债、ABS、ABN、超短融、短融、中票和 PPN），较前期上升 1007.6 亿元，环比上升 29.94%。

上周，信用债取消或推迟发行 14 只，计划发行规模 78.1 亿元。

信用负面事件汇总

正荣地产预期无法于到期时支付 2020 年 5 月票据的未偿还本金额 2 亿美元及利息；“20 荣盛地产 MTN002”未按期足额兑付利息。

上周无评级下调事件。

西安高科集团控股三级子公司涉及诉讼事项；泛海控股连续十二个月内累计诉讼、仲裁涉案金额合计 69813.47 万元；融创房地产集团新增 22 项失信行为；金科地产集团收到新增诉讼、仲裁案件金额合计 26.96 亿元；正荣地产控股相关主体被列为失信被执行人。

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 2BP；AA 级企业债收益率下行 2BP，AA 级公司债收益率下行 2BP。

目 录

一、 市场要闻 3
二、货币市场 6
三、信用债一级市场 7
1. 信用债发行概况 7
2. 信用债取消或推迟发行情况 8
四、信用负面事件汇总 9
1. 上周信用违约事件 9
2. 上周评级下调事件 9
3. 其他负面事件 9
五、债券市场行情 10
六、上周发行列表 11
1. 企业债 11
2. 公募公司债 11
3. 非公开公司债 12
4. 证监会 ABS 14

一、 市场要闻

- **万亿超长期特别国债发行在即，债券市场资产荒或迎来破解曙光**

截至 3 月 8 日 17 时，10 年期与 30 年期国债的收益率已回升至 2.305%和 2.444%，较之前一个交易日的历史低点 2.257%和 2.409%有所上升。这一现象背后，反映了部分投资机构对于即将到来的万亿超长期特别国债发行的担忧，他们选择在收益率相对较高的时候减持国债，从而锁定利润。

有业内人士的预测显示，在极端情况下，即如果超长期特别国债在 4 月至 5 月间集中发行，同时常规期限的国债发行并未减少，再加之地方政府专项债和城投债的发行高峰期来临，那么 5 月份政府债券的净供给规模可能将达到惊人的 1.69 万亿元，接近 2022 年 6 月创下的历史最高水平 1.7 万亿元。

然而，政府债券供给的增加是否能够真正缓解债券市场的资产荒状况，这还需要看市场资金面的宽松程度。目前，随着央行行长潘功胜表示未来仍有降准的空间，市场对资金面将持续宽松的预期较强。这意味着更多的资金可能会流入债券市场，从而使得债券市场的资产荒状况并不一定能迅速得到缓解。

尽管 3 月 8 日部分投资机构选择了逢高减持 10 年期和 30 年期的国债，但这并不一定完全是因为万亿超长期特别国债的发行预期。实际上，这些投资机构可能是因为面临着 3 月份的申购赎回压力，因此需要提前减持部分国债以储备现金。

除了万亿超长期特别国债的发行进度外，地方城投债和专项债的发行高峰期也是当前影响债券市场资产荒状况的重要因素。尽管今年前两个月地方政府债的发行进度偏慢，但市场对 3 月至 5 月间地方债券供给的显著增长抱有期待。这种期待源于 2 月最后一周城投债的净融资规模出现了环比上升，似乎预示着地方债券发行正在提速。

在当前的债券市场资产荒环境下，投资机构为了追求更高的回报，不得不采取拉长久期、适度增加杠杆和信用下沉等策略。这导致部分债券的价格涨幅已经超出了其合理估值范围。如果未来债券供给能够有效增加，那么这些投资策略可能会相对收敛，从而使债券价格回归到合理的估值区间。

总的来说，虽然政府债券供给的增加有望在一定程度上改善债券市场的资产荒状况，但其实际效果还将取决于市场资金面的宽松程度以及地方城投债和专项债的发行进度等多个因素。同时，投资机构在面对市场变化时也需要灵活调整其投资策略以适应新的市场环境。

- **2 月 CPI 环比涨幅扩大，同比由降转涨**

在 2 月份的数据中，全国消费者价格指数（CPI）呈现出明显的环比上涨趋势，涨幅达到了 1.0%，相较于上月，这一涨幅扩大了整整 0.7 个百分点。更为引人注目的是，同比数据也实现了由降转升，由上月的下降 0.8%逆转为上涨 0.7%，回升幅度相当显著。若将食品和能源价格的影响剔除，核心 CPI 的同比上涨幅度更是达到了 1.2%，这是自 2022 年 2 月以来所出现的最高涨幅，且比上月扩大了 0.8 个百分点。

从环比的角度来看，CPI 之所以能够上涨 1.0%，主要得益于食品和服务价格的强劲上涨。食品价格的涨幅高达 3.3%，比上月扩大了 2.9 个百分点，对 CPI 的上涨贡献率接近六成，具体影响 CPI 上涨约 0.59 个百分点。春节期间，消费者对于食品的需求激增，再加上部分地区受到雨雪天气的影响导致供应减少，鲜菜、猪肉、水产品和鲜果等食品价格均出现大幅上涨，四者合计对 CPI 的上涨贡献率接近六成，具体影响 CPI 上涨约 0.58 个百分点。与此同时，非食品价格也不甘示弱，上涨了 0.5%，涨幅比上月扩大了 0.3 个百分点，对 CPI 的上涨贡献率超过四成，具体影响 CPI 上涨约 0.44 个百分点。这主要得益于春节期间出行和文娱消费需求的激增以及国际油价的上涨，其中飞机票、交通工具租赁费、旅游、电影及演出票等价格涨幅均超过 12.5%，合计对 CPI 的上涨贡献率超过三成，具体影响 CPI 上涨约 0.30 个百分点。此外，国内汽油价格也受到国际油价上涨的影响，由上月的下降 1.0%转为上涨 2.0%，对 CPI 的上涨贡献率约为 7%，具体影响 CPI 上涨约 0.07 个百分点。

从同比的角度来看，CPI 之所以能够由降转升，除了受到本月环比价格上涨的推动外，春节错月的影响也不容忽视。尽管食品价格同比下降了 0.9%，但降幅已经较上月收窄了整整 5.0 个百分点，对 CPI 的下降影响有所减弱。在非食品中，服务价格的涨幅高达 1.9%，比上月扩大了 1.4 个百分点，对 CPI 的上涨贡献率超过七成，具体影响 CPI 上涨约 0.76 个百分点。其中，旅游、飞机票和交通工具租赁费等与出行相关的服务价格涨幅尤为显著，均超过 20%，合计对 CPI 的上涨贡献率超过两成。

据专业机构估算，在 2 月份 CPI 的同比变动中，翘尾影响约为-0.6 个百分点，而今年价格变动的新影响则高达 1.3 个百分点，表明新的涨价因素在逐渐增强。

2 月份，受春节假日以及工业生产传统淡季等因素的影响，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）环比出现小幅下降，降幅为 0.2%，与上月持平；同比则出现更明显的下降，降幅为 2.7%，略有扩大但仍处于较低水平。

从环比的角度来看，PPI 之所以下降 0.2%，主要是由于生产资料价格的下降所致。尽管国际原油价格的上涨带动了国内石油相关行业价格的上涨，其中石油和天然气开采业价格上涨 2.5%，石油煤炭及其他燃料加工业价格上涨 0.2%，但受春节假日以及房地产、基建项目停工等因素的影响，钢材、水泥等行业需求减少，导致黑色金属冶炼和压延加工业、水泥制造等价格分别下降 0.4%、1.4%。此外，锂离子电池制造、新能源车整车制造以及计算机通信和其他电子设备制造业等新兴产业也受到一定影响，价格分别下降 0.5%、0.4%、0.1%。这些行业的价格下降共同推动了 PPI 的环比降幅与上月持平。

从同比的角度来看，PPI 之所以下降 2.7%，主要是由于生产资料价格的持续下降所致。在主要行业中，化学原料和化学制品制造业、黑色金属冶炼和压延加工业、石油煤炭及其他燃料加工业以及电气机械和器材制造业等行业的价格降幅均较上月扩大，合计对 PPI 的同比下降产生了显著影响。尽管有色金属冶炼和压延加工业价格由上月的上涨转为下降，但降幅相对较小。与此同时，石油和天然气开采业价格的涨幅则有所扩大，达到 4.2%，表明该行业在一定程度上抵御了整体下降趋势。然而，这一涨幅并不足以扭转 PPI 同比下降的总体趋势。

据专业机构估算，在 2 月份 PPI 的同比变动中，翘尾影响约为-2.3 个百分点，而今年价格变动的新影响则约为-0.4 个百分点。这表明当前 PPI 同比仍处于较低水平，并且新的涨价因素相对较弱。未来随着春节假日等季节性因素的消退以及工业生产的逐步恢复，PPI 有望出现企稳回升的态势。

二、货币市场

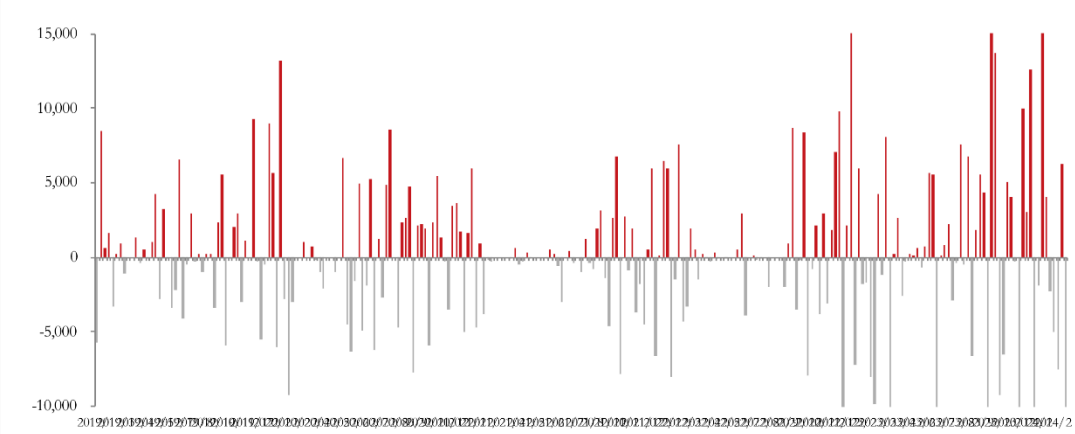
上周央行累计开展了 500 亿元逆回购操作，有 11,640 亿元逆回购到期，公开市场上周净回笼 11,140 亿元。

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	500	11640
合计	-11140	

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）



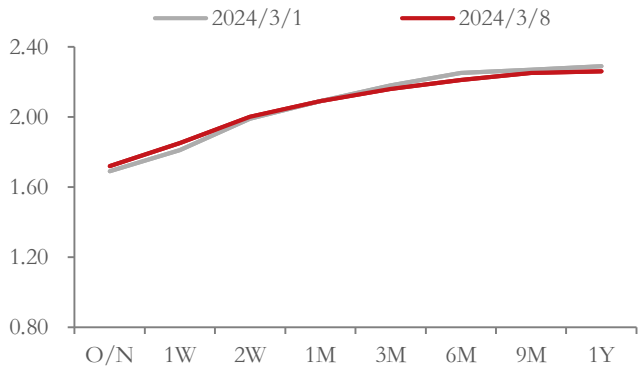
Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 3BP，7 天期上行 4BP， 14 天期上行 1BP，1 个月期持平。

表 2：Shibor 利率（单位：%）

	2024/3/1	2024/3/8	变动(BP)
O/N	1.69	1.72	3
1W	1.81	1.85	4
2W	1.99	2	1
1M	2.09	2.09	0
3M	2.18	2.16	-2
6M	2.25	2.21	-4
9M	2.27	2.25	-2
1Y	2.29	2.26	-3

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：%）



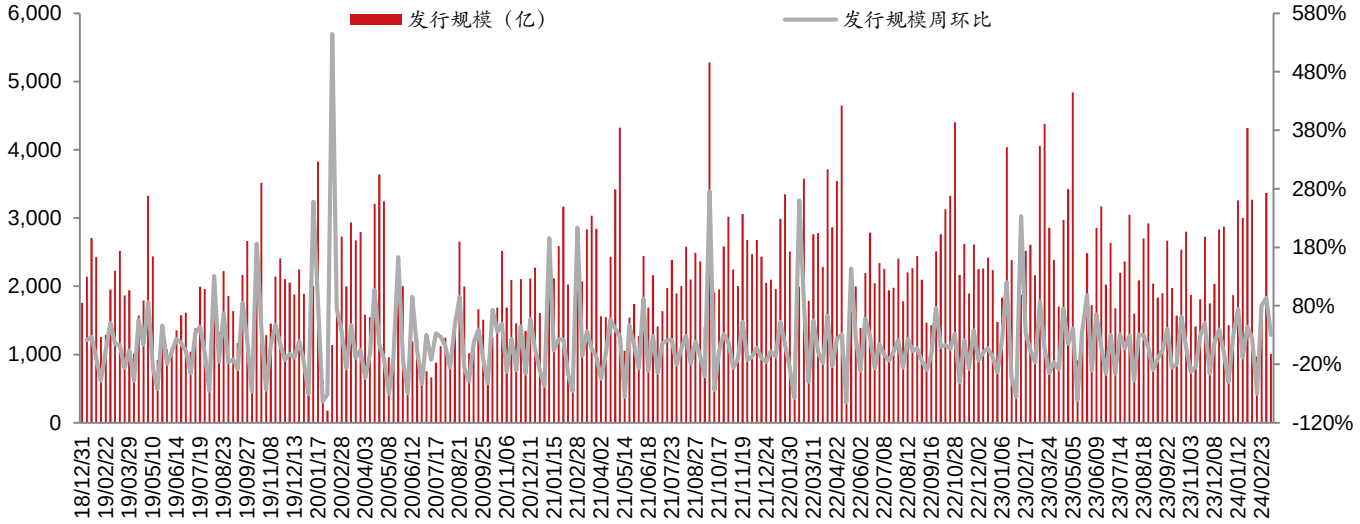
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

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 524 只新发债券，共发行 4372.8 亿元（含企业债、公司债、ABS、ABN、超短融、短融、中票和 PPN），较前期上升 1007.6 亿元，环比上升 29.94%。

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 35.6 亿元；公司债发行有所上升，上周发行 999.57 亿元；ABS 发行上升 158.99 亿元，上周发行 360.67 亿元；协会品种发行有所上升，上周发行 2977 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	4,372.84	1,007.60	21,616.34
企业债	35.60	-19.40	193.08
公司债	999.57	204.99	5,027.48
ABS	360.67	158.99	1,529.12
协会品种	2,977.00	663.02	14,866.67

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 34%，中票发行规模占比为 32%，公司债发行规模占比 21%，ABS 占比 8%；从发行利率的区间来看，利率在 4%以下的为绝大多数，占

90%；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 26%；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 42%，1 年期至 3 年期占比 25%。

图 4：上周发行信用债按类型划分

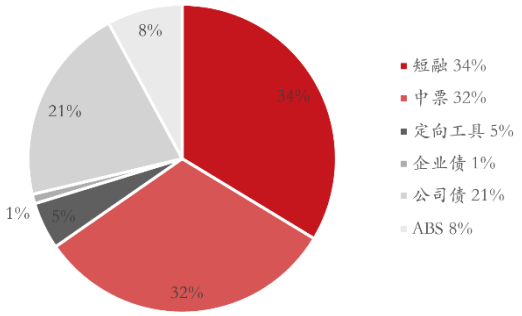


图 5：上周发行信用债按发行利率划分

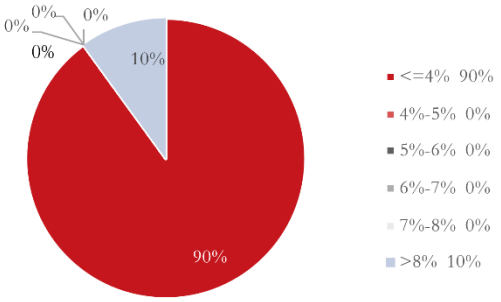
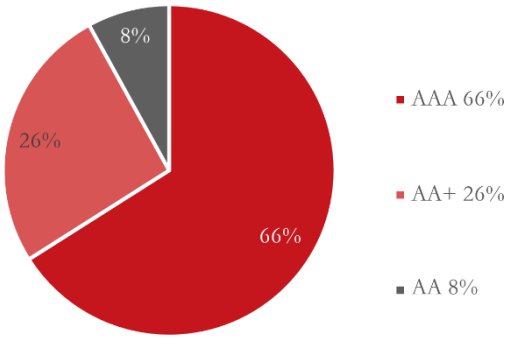


图 6：上周发行信用债按主体评级划分

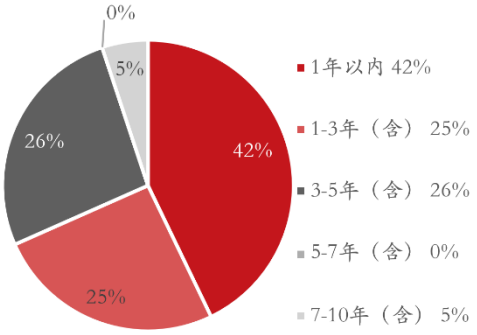
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部



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



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 14 只，计划发行规模 78.1 亿元。

四、信用负面事件汇总

1. 上周信用违约事件

正荣地产预期无法于到期时支付 2020 年 5 月票据的未偿还本金额 2 亿美元及利息；“20 荣盛地产 MTN002”未按期足额兑付利息。

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

西安高科集团控股三级子公司涉及诉讼事项；泛海控股连续十二个月内累计诉讼、仲裁涉案金额合计 69813.47 万元；融创房地产集团新增 22 项失信行为；金科地产集团收到新增诉讼、仲裁案件金额合计 26.96 亿元；正荣地产控股相关主体被列为失信被执行人。

五、债券市场行情

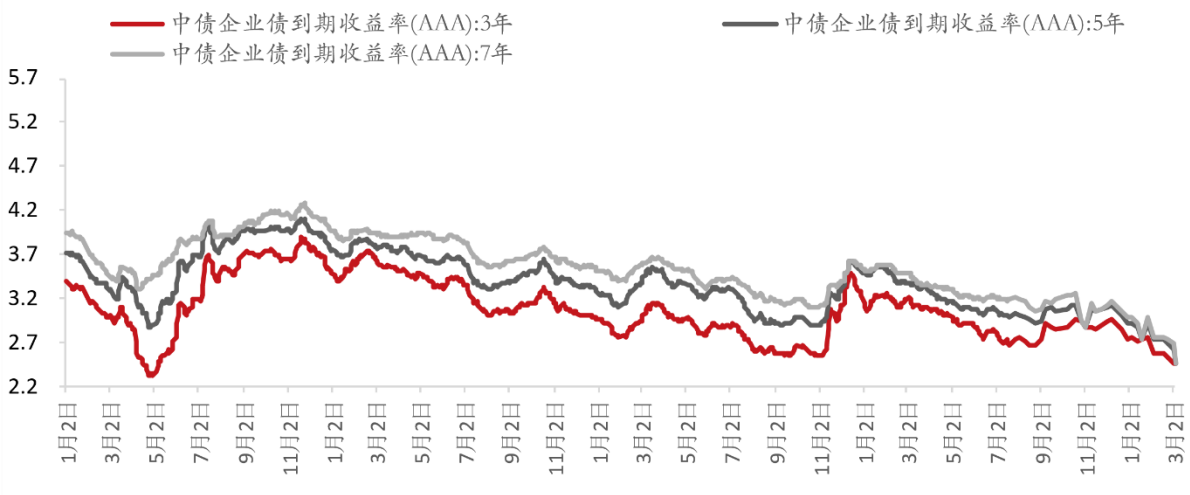
上周银行间市场流动性相对宽松，信用债收益率有所下行。其中 AAA 级企业债收益率平均下行 2BP，AAA 级公司债收益率平均下行 2BP；AA 级企业债收益率下行 2BP，AA 级公司债收益率下行 2BP。

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	2.46%	2.47%	2.62%	2.60%	2.68%	2.67%	2.72%	2.72%
	AA+	2.57%	2.56%	2.78%	2.77%	2.95%	2.94%	3.02%	2.97%
	AA	2.72%	2.74%	2.93%	2.94%	3.32%	3.33%	3.40%	3.40%
	AA-	4.90%	4.88%	5.25%	5.27%	5.64%	5.46%	5.72%	5.59%
较前周收益变动	AAA	0	-2	-2	-3	-3	-3	-2	-1
	AA+	0	-2	-3	-1	-3	-3	-2	-3
	AA	0	-3	-3	-3	-3	-3	-2	-2
	AA-	-3	-6	-6	-6	-6	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 赣交债 02	20.00	-	10	AAA	AAA	联合	2.79
24 唐山金控债	8.50	-	7	AA+	AA+	大公	4.00
24 萍乡创投债	7.10	7.10	3+4	-	AA+	-	3.30

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 安租 01	6.00	-	1+1	-	AAA	-	2.52
24 深铁 05	15.00	-	3	AAA	AAA	中诚信	2.57
24 深铁 06	15.00	-	15	AAA	AAA	中诚信	2.96
24 中保 01	12.50	-	3	AAA	AA+	中诚信	2.57
24 中保 02	12.50	-	5	AAA	AAA	中诚信	2.75
24 中山投控 K2	5.00	-	3+2	-	AA+	-	2.57
24 象屿 G2	5.00	-	3	-	AAA	-	2.78
山招 YK03	20.00	-	3+N	AAA	AA+	中诚信	2.68
24 象屿 G3	5.00	-	5	-	AAA	-	3.00
鄂交 YK03	20.00	-	5+N	AAA	AAA	中诚信	2.84
24 兴城 02	10.00	-	5	-	AAA	-	2.69
24 长交 G1	11.20	-	5	-	AAA	-	3.12
24 文汇 01	4.00	-	3+2	-	AAA	-	2.58
24 兴城 03	10.00	-	10	-	AAA	-	2.99
24 建工 01	7.50	-	3	AAA	AAA	鹏元	2.60
24 建工 02	7.50	-	5	AAA	AAA	鹏元	2.85
24 广州数字科技 K1	30.00	30.00	3+2	-	AAA	-	2.60
24 抚州 01	15.00	15.00	3+2	-	AA+	-	2.89
24 住总 Y1	21.00	21.00	3+N	-	AAA	-	2.80
24 泉旅 01	4.00	-	3	-	AA+	-	2.62
24 鲁金 01	10.00	10.00	3+2	-	AAA	-	2.55
24 相金 K1	2.00	2.00	5	-	AA	-	2.74
24 中豫 02	5.00	10.00	5	-	AAA	-	2.76
24 能建 K1	20.00	10.00	10	AAA	AAA	新世纪	2.72
24 深能 Y1	30.00	30.00	3+N	AAA	AAA	中诚信	2.60
24 港务 Y1	5.00	5.00	3+N	AAA	AAA	新世纪	2.60
24 沪国 01	10.00	10.00	3	-	AAA	-	2.44

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 厦贸 01	10.00	10.00	3	-	AAA	-	2.80
24 广晟 K01	15.00	15.00	3	-	AAA	-	2.55
24 厦贸 02	10.00	5.00	5	-	AAA	-	2.98
24 中化 01	30.00	20.00	5	AAA	AAA	中诚信	2.60
24 中化 02	30.00	40.00	10	AAA	AAA	中诚信	2.85
24 建发 Y1	15.00	15.00	3+N	AAA	AAA	联合	3.06
24 深创投 02	15.00	15.00	3	AAA	AAA	鹏元	2.60
24 中公 Y1	5.00	3.00	3+N	AAA	AAA	中诚信	2.69
24 中公 Y2	5.00	7.00	5+N	AAA	AAA	中诚信	2.98
24 火炬 02	5.00	8.00	5	-	AA+	-	3.11
24 火炬 01	5.00	2.00	3+2	-	AA+	-	2.75
24 建工 K1	10.00	10.00	10	AAA	AAA	东方金诚	2.95

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 泰交 D2	8.30	-	365D	-	AA+	-	2.44
24 镇交 D2	5.60	-	365D	-	AA+	-	2.54
24 桂债 01	18.20	18.20	3	-	AAA	-	3.33
24 众安 01	3.00	-	3	-	AA	-	2.98
24 汤山 02	5.00	-	3	-	AA+	-	2.75
24 牛首 01	10.00	-	3	-	AA	-	2.85
24 金坛 01	2.40	-	3	-	AA+	-	2.78
24 盐高 02	4.00	-	5	-	AA+	-	3.17
24 星控 01	3.10	-	5	-	AA+	-	3.00
24 鹰控 02	3.00	-	5	-	AA+	-	3.45
24 益交 02	4.79	-	5	AAA	AA	联合	3.19
24 左海 01	10.00	-	3+2	-	AAA	-	2.70
24 开晟 01	8.75	-	3+2	-	AA+	-	2.75
24 益交 01	5.21	-	5	AAA	AA	联合	3.34
24 贵发 01	5.00	-	3+2	-	AA+	-	3.09
24 兰山 01	10.00	-	3+2+2	-	AA+	-	3.00
24 瀚控 D2	6.20	6.20	365D	-	AA+	-	2.70
24 句容 D3	6.40	-	365D	-	AA+	-	2.70
24 淮城 02	12.00	12.00	3	-	AAA	-	2.82
24 盛泽 01	2.00	-	3	-	AA	-	2.80
24 富港 01	5.00	5.00	3	-	AA	-	2.90
24 金雨 K1	1.20	-	3	AAA	-	联合	3.00
24 襄阳 01	10.00	10.00	3	-	AA+	-	2.80
24 瑞资 01	8.00	-	3	-	AA+	-	2.64
24 襄阳 02	10.00	10.00	5	-	AA+	-	3.08

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 嵊州 02	5.00	-	5	-	AA+	-	2.80
24 龙债 02	1.12	2.24	5	-	AA+	-	3.13
24 洛旅 03	1.50	3.00	3+2	-	AA+	-	3.57
24 上投 02	5.00	-	5	AAA	AAA	东方金诚	3.30
24 嵊州 01	5.00	-	3+2	-	AA+	-	2.57
24 长寿 03	3.89	7.77	3+2	-	AA+	-	3.38
24 产建 D1	7.00	7.00	365D	-	AA	-	2.76
24 海创 D1	15.00	15.00	365D	-	AA+	-	3.15
24 江科 01	9.60	9.60	3	AAA	AA	鹏元	2.75
24 黄岛 Y2	4.00	8.00	3+N	AA+	AA+	新世纪	3.20
24 德交 01	9.00	9.00	3	-	AA+	-	2.80
24 临沪 01	4.00	4.00	3	-	AA	-	2.77
24 长通 01	10.00	10.00	3+2	-	AAA	-	3.08
24 宜春 01	7.50	15.00	3+2	-	AA+	-	2.88
24 武侯 01	7.50	10.00	5	-	AA+	-	2.90
24 海恒 K1	9.00	9.00	3+2	-	AA+	-	2.60
24 荥阳 01	7.00	7.00	5	-	AA	-	3.64
24 仪开 03	3.75	7.50	5	-	AA	-	3.20
24 宁经 01	3.70	3.70	3+2	-	AA+	-	2.89
24 武侯 02	7.50	5.00	3+2	-	AA+	-	2.76
24 咸阳 D1	5.00	5.00	365D	-	AA+	-	2.83
24 九国 D1	15.00	15.00	365D	-	AAA	-	2.53
24 驻产 D1	5.00	5.00	365D	-	AA+	-	2.71
24 萍发 01	5.00	5.00	3	AA+	AA+	中诚信	3.25
24 澄港 F2	8.00	8.00	3	-	AA+	-	2.79
24 青城 02	14.00	14.00	3	-	AAA	-	2.80
24 株高 01	3.30	3.30	3	-	AA+	-	3.00
24 远大 K1	10.00	10.00	3	-	AA+	-	2.80
24 青即 01	5.00	5.00	3	AA+	AA	中诚信	3.15
24 象经 01	7.00	7.00	3	AA+	AA	东方金诚	2.83
24 济金 01	5.00	5.00	3+2	-	AA+	-	3.00
24 澄港 F3	8.00	8.00	5	-	AA+	-	3.00
24 萍发 02	5.00	5.00	5	AA+	AA+	中诚信	3.63
24 德财 01	10.00	10.00	3+2	-	AA+	-	2.95
24 潮州 02	5.00	10.00	5	AA	AA	鹏元	3.30
24 灵天 02	1.50	3.00	5	-	AA+	-	3.05
24 上饶 03	11.00	11.00	3+2	-	AA+	-	3.04
24 未来 04	2.40	4.80	5	-	AA	-	3.10
24 慈工 01	4.95	4.95	3+2	-	AA	-	2.70
24 安控 03	4.25	8.50	5	-	AA+	-	3.20
24 晋旅 01	6.00	6.00	3	-	AA+	-	3.50

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 淮开 01	6.10	6.10	3	-	AA+	-	2.80
24 吉华 01	5.00	5.00	3	-	AA	-	3.32
24 南康 04	1.00	1.00	3	AAA	AA	中诚信	2.95
24 海控 01	5.00	2.00	3+2	-	AAA	-	2.85
24 惠控 03	3.08	6.15	5	-	AA+	-	2.95
24 海控 02	5.00	8.00	5	-	AAA	-	3.46
24 滨州 01	3.36	2.71	3+2	-	AA+	-	2.80
24 章控 02	4.50	9.00	5	-	AA+	-	3.64
24 滨州 02	3.36	4.00	5	-	AA+	-	3.78
24 海宁 01	12.00	12.00	3+2	-	AA+	-	2.78
24 望发 02	5.70	5.70	5	-	AA+	-	3.08
24 南康 02	2.60	5.20	5	AAA	AA	中诚信	3.40
24 南翼 01	1.00	1.00	3+2+2	-	AA+	-	2.84

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（%）
鲲鹏 14A1	4.05	325D	AAAsf	AAA	联合	2.48
国租 3A1	3.10	325D	AAAsf	-	联合	2.48
丽雅 1 次	0.01	325D	-	-	联合	6.00
丽雅 1 优	0.76	325D	AAAsf	-	联合	3.30
荟享 13 号第 2 期优先 A 级(第一期次)	17.80	364D	AAAsf	-	中诚信	2.49
荟享 13 号第 2 期优先 B 级(第一期次)	0.60	364D	AA+sf	-	联合	2.70
月航壹 5B	0.16	1.0493	AA+sf	AAA	东方金诚	2.68
月航壹 5A	2.60	1.0493	AAAsf	AAA	东方金诚	2.50
24 奇微 1A	6.92	1.4932	AAAsf	-	联合	2.79
24 奇微 1B	0.36	1.4932	AA+sf	-	联合	4.50
24 奇微 1C	0.24	1.4932	A+sf	-	大公	5.00
国租 3A2	2.50	1.8877	AAAsf	-	联合	2.70
国租 3A3	0.95	2.3863	AAAsf	-	大公	2.90
鲲鹏 14A2	5.05	2.8877	AAAsf	AAA	东方金诚	2.75
38 欲晓 A1	29.60	166D	AAAsf	AAA	中诚信	2.38
瑞远 02A1	14.70	169D	AAAsf	AAA	中诚信	2.38
38 欲晓 A2	33.00	350D	AAAsf	AAA	东方金诚	2.47
瑞远 02A2	36.10	351D	AAAsf	AAA	东方金诚	2.47
1 美誉 5B	0.12	1.0521	AA+sf	AAA	中诚信	2.69
1 美誉 5A	2.50	1.0521	AAAsf	AAA	中诚信	2.50
博远 033B	0.40	1.4986	AA+sf	-	-	2.75
博远 033A	8.70	1.4986	AAAsf	-	-	2.55

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 惠民 4A	6.50	2.6411	AAAsf	AA+	-	3.40
24 惠民 4B	1.03	3.2219	AA+sf	AA+	-	5.60
24 广西绿色 ABS 优	15.80	3.011+3+3+3+3+1	AAAsf	AAA	-	2.99
浙租 4A1	3.50	323D	AAAsf	AA+	-	2.50
24 璟辰 1A	3.99	351D	AAAsf	-	-	4.56
24 海洋 A	2.60	1.2274	AAAsf	-	-	4.00
24 海洋 B	1.00	2.2247	AA+sf	-	-	2.89
浙租 4A2	6.00	2.8849	AAAsf	AA+	-	2.98
工瑞 6A31	2.27	163D	AAAsf	-	-	2.39
工瑞 6A1	3.20	346D	AAAsf	-	-	2.52
东煜 7A1	1.68	349D	AAAsf	AAA	-	2.90
陕焦 04 优	4.96	365D	AAAsf	-	-	2.50
东煜 7A2	2.24	1.9534	AAAsf	AAA	-	3.60
工瑞 6A2	2.10	2.9507	AAAsf	-	-	2.84
东煜 7A3	1.60	2.9507	AAAsf	AAA	-	5.00

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。