

资金面维持均衡，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

- ◇ 5月11日，央行公布的2024年4月金融统计数据显示，前4个月人民币贷款增加10.19万亿元，其中4月新增人民币贷款7300亿元。另外，4月末M2、M1继续回落，M2同比增速为7.2%，M1同比下降1.4%。至此M2-M1“剪刀差”进一步扩大至8.6个百分点。
- ◇ 4月CPI同环比增速均上升，PPI同比降幅收窄，环比降幅扩大。5月11日，国家统计局公布的通胀数据显示，4月CPI同比上涨0.3%，高于前值（0.1%）；PPI同比增长-2.5%，高于前值（-2.8%）。

货币市场

上周央行累计开展了4540亿元逆回购操作，上周有4540亿元逆回购到期，公开市场实现完全对冲。Shibor短端品种多数下行。隔夜品种下行9.9BP，7天期下行23BP，14天期下行21.4BP，1个月期下行2.1BP。

信用债一级市场

上周信用债发行规模有所下降，共有280只新发债券，共发行1947.40亿元（含企业债、公司债、ABS、ABN、超短融、短融、中票和PPN），较前期下降3455.23亿元，环比下降63.37%。上周，信用债取消或推迟发行共78只，计划发行规模22.50亿元。

信用负面事件汇总

碧桂园无法按时支付两笔票据利息6595万；高密市城市建设投资集团有3笔债务逾期，未能清偿到期债务；世茂股份“21沪世茂MTN002”未能按期兑付本息6.08亿元；武汉天盈投资集团公司债券担保人未能按期兑付H17当代1本息；武汉当代科技产业集团未能按期兑付“H17当代1”本息；“21迪马01”未能按期足额偿付本息；“20荣盛地产MTN001”“20荣盛地产MTN002”未能按期足额兑付利息；ST世茂未能按期支付累计120.55亿元债务。

穆迪下调西部水泥公司家族评级至“B1” 展望“负面”。

雅居乐集团等被强制执行8.1亿元，累计被执行超20亿元；王文银及正威集团等被强执3.7亿余元；国美电器再被强制执行超1.2亿元；恒大地产等被强制执行56亿，累计被执行超593亿；阳光城等被强制执行5.9亿，累计被执行超134亿；方圆地产公司涉及重大诉讼。

债券市场行情

上周银行间市场流动性均衡，信用债收益率有所下行。其中AAA级企业债收益率平均下行7BP，AAA级公司债收益率平均下行5BP；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7BP。

目 录

一、市场要闻	3
二、货币市场.....	3
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	8
六、上周发行列表	9
1. 企业债	9
2. 公募公司债.....	10
3. 非公开公司债.....	10
4. 证监会 ABS.....	11

一、市场要闻

- 5月11日，央行公布的2024年4月金融统计数据显示，前4个月人民币贷款增加10.19万亿元，其中4月新增人民币贷款7300亿元。另外，4月末M2（广义货币）、M1（狭义货币）继续回落，M2同比增速为7.2%，M1同比下降1.4%，两项数据分别比上月末低1.1个、2.5个百分点。至此M2-M1“剪刀差”进一步扩大至8.6个百分点。

M2同比增长7.2%，增速有所放缓，但金融体系服务实体经济质效进一步提升。货币供应量增速放缓受到多重因素综合影响。一是年初以来债市走牛提振理财等资管产品收益率，银行存款向理财等分流。二是监管部门加大对资金空转套利、银行手工补息等行为的规范，挤出部分虚增的存贷款水分。三是优化金融业增加值核算，个别地方政府通过扩张存贷款提高金融增加值的动力明显减弱。

货币供应量增速明显下滑，主要原因是4月以来，在季节性因素以及手工补息受到严格监管的背景下，许多存款资金转移至银行理财等资管产品。本次货币供应量的下滑主要是在监管对于部分不合规的存款产品“挤水分”，也和目前财富管理方式更加多元有关，不能片面解读为金融支持实体经济能力下降；恰恰相反，我们认为对于存款的监管反而有助于资金活化，有助于金融更好的支持实体经济修复发展。

社融方面，2024年前4个月社会融资规模增量累计为12.73万亿元，比上年同期少3.04万亿元。同期，社会融资规模存量为389.93万亿元，同比增长8.3%。数据显示，前4个月人民币贷款增加10.19万亿元。其中，4月新增人民币贷款为7300亿元，而3月新增人民币贷款为3.09万亿元。

另外，4月末社会融资规模存量为389.93万亿元，同比增长8.3%，增速较上月末下降0.4个百分点。前4个月社会融资规模增量累计为12.73万亿元，比上年同期少3.04万亿元。其中，4月社融减少1987亿元，这是2005年10月后社融首次出现单月减少情况。

政府债、企业债和未贴现银行承兑汇票为主要拖累因素。4月，政府债净融资-984亿元，同比减少5532亿元，国债、地方债发行进程仍相对滞后。后续伴随特别国债增发、专项债放量提速以及信用平稳扩张等利好因素积累，将对社融增速形成稳定支撑。

从社融分项来看，主要源于未贴现承兑汇票以及政府债券的规模下滑。前者主要受银行票据冲量以及企业开票意愿下滑所致，而后者则是因为国债和地方债发行较缓。考虑到土地出让金下滑、专项债发行进度偏慢、地方财力有限等因素，后续政府债融资将有所加快，预计对社融也将有明显提振。

- **4月CPI同环比增速均上升，PPI同比降幅收窄，环比降幅扩大。5月11日，国家统计局公布的通胀数据显示，4月CPI同比上涨0.3%，高于前值(0.1%)；PPI同比增长-2.5%，高于前值(-2.8%)。**

4月CPI同环比均出现回升，食品项是主要拖累项，核心CPI同比走高，环比强于季节性。4月CPI同比增速较前月上升0.2个百分点，CPI环比由跌转涨，强于季节性(-0.2%)。分项来看，4月CPI内部分化小幅扩大，其中食品项同比下跌2.7%，和上个月持平。核心CPI同比较上月上行0.1个百分点，核心通胀动能边际回升；环比由跌转涨，较上月上行0.8个百分点，略强于季节性(约0.1%)。CPI食品和非食品项环比均强于季节性，假期带动出行类服务价格走强，汽车等商品价格偏弱。

PPI同比降幅收窄主要受到基数走低的影响，环比降幅扩大受到工业生产继续恢复、部分工业品市场需求偏弱等因素的影响。4月PPI价格中翘尾因素和新涨价因素分别影响-1.8和-0.7个百分点，较上月分别上升0.5个百分点、下降0.2个百分点，翘尾因素拖累减弱是PPI同比降幅收窄的主要原因。原油和有色金属等国际大宗商品带动相关行业价格上涨，钢铁、煤炭等相关行业价格走势相反。

4月CPI同环比出现修复，PPI同比略低于预期，预计后续CPI将低位波动，PPI有望继续上升。在总需求没有明显改善和翘尾支撑因素减弱等影响下，后续CPI同比预计主要在0-1%的区间低位波动。对于PPI，4月PPI同比增速虽然出现回升，但是回升幅度不及预期，PPI环比动能不强，重点关注超长期国债和新增专项债发行对工业品需求的拉动。环比偏弱的背景下，基数效应将成影响PPI同比的重要因素，因此预计PPI同比在二季度抬升速度有望加快。

4月通胀水平出现修复，并呈现以下特征：1) 从绝对水平上，虽然4月CPI和PPI同比数据回暖，但是价格水平仍偏低。一季度GDP平减指数为-1.1%，连续四个季度为负，侧面反映需求整体比较疲弱。2) CPI中内部结构分化，食品项和非食品中出行类服务价格差距明显，节日效应凸显。非食品是CPI支撑项，其中商品消费偏弱，出行类服务表现亮眼，尤其是有长假的月份，比如今年2月和4月在假期带动下CPI同比均超预期，环比强于季节性，而节日效应消退后的次月价格水平经常低于预期。3) PPI中内需定价商品(钢铁/煤炭等)延续疲弱，外需定价商品(原油/铜等)同比增长。

二、货币市场

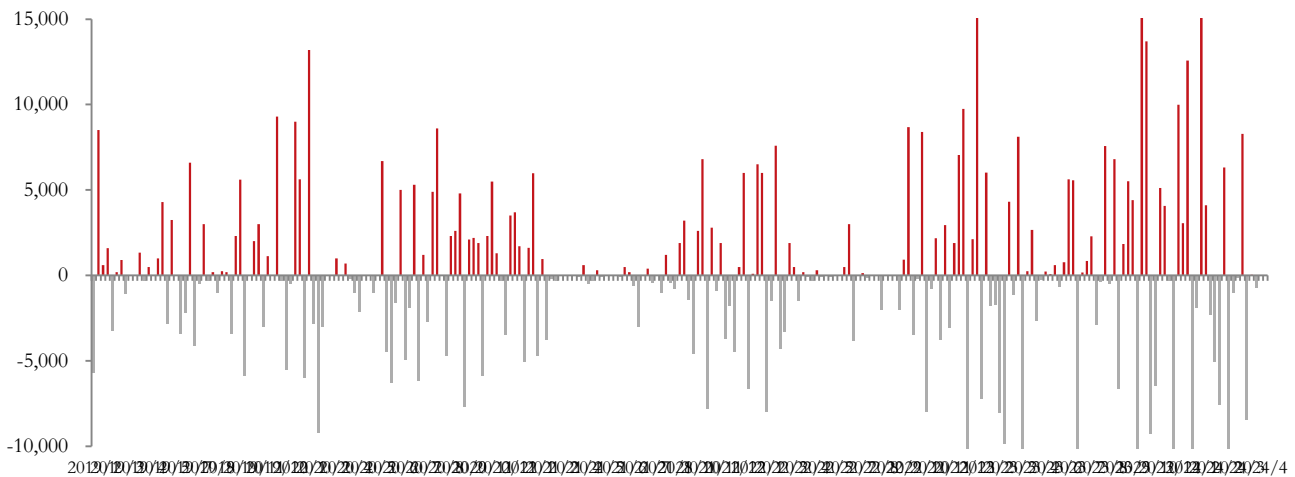
上周央行累计开展了 4540 亿元逆回购操作，上周有 4540 亿元逆回购到期，公开市场实现完全对冲。

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	4540	4540
合计	0	

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)

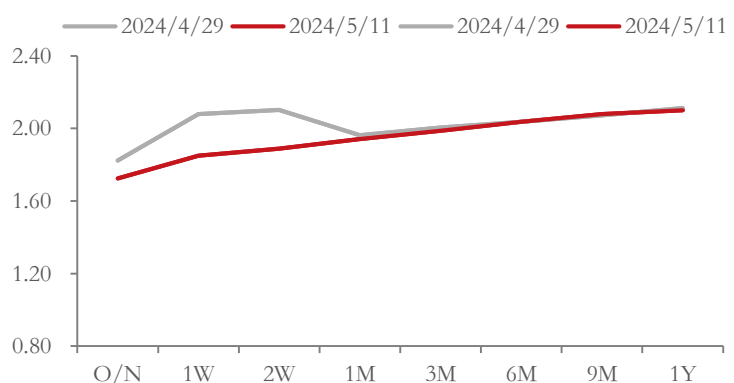


Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 9.9BP，7 天期下行 23BP，14 天期下行 21.4BP，1 个月期下行 2.1BP。

表 2: Shibor 利率 (单位: %)

	2024/4/29	2024/5/11	变动(BP)
O/N	1.82	1.72	-9.9
1W	2.08	1.85	-23
2W	2.10	1.89	-21.4
1M	1.96	1.94	-2.1
3M	2.01	1.99	-1.7
6M	2.04	2.04	0
9M	2.07	2.08	0.8
1Y	2.11	2.10	-1.2

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

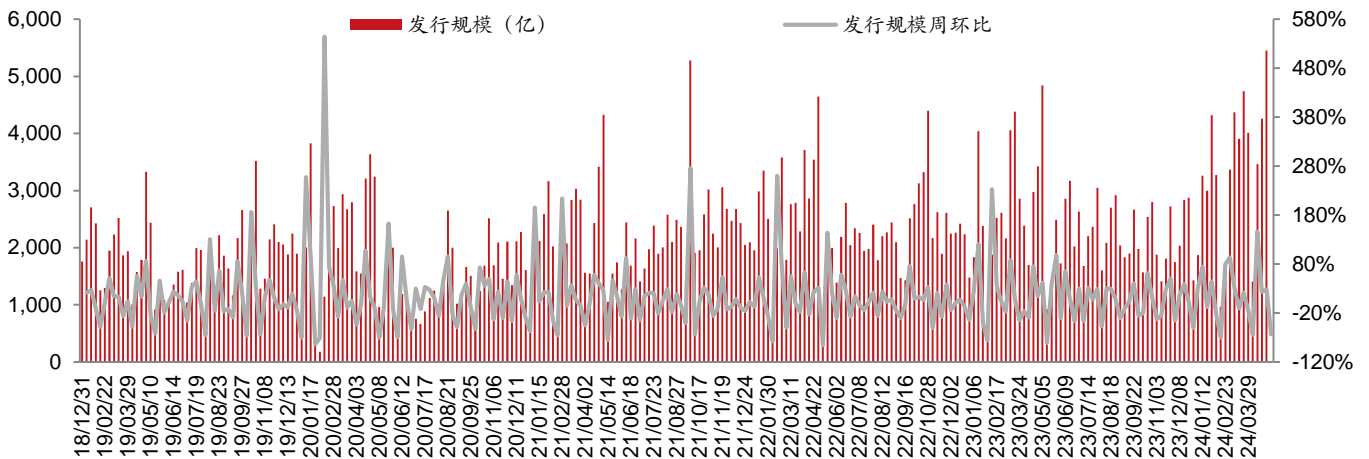
资料来源: Wind, 东方投行债券资本市场部

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 280 只新发债券，共发行 1947.40 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 3455.23 亿元，环比下降 63.37%。

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 62.98 亿元；公司债发行有所下降，上周发行 462.51 亿元；ABS 发行下降 386.29 亿元，上周发行 267.23 亿元；协会品种发行有所下降 2161.63 亿元。

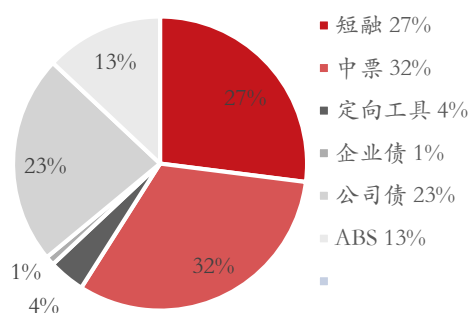
表 3：信用债发行情况

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	1,997.35	-3,455.23	42,205.39
企业债	26.98	4.48	278.66
公司债	462.51	-911.79	10,066.70
ABS	267.23	-386.29	3,391.91
协会品种	1,240.63	-2,161.63	28,468.12

资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

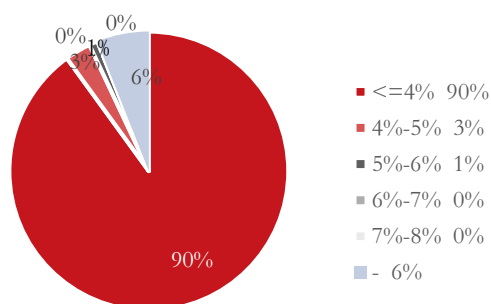
上周，信用债发行从券种来看，短融发行规模占比 27%，公司债发行规模占比为 23%，ABS 占比 13%；从发行利率的区间来看，利率在 4% 以下的为绝大多数，占 90%；按主体评级划分，中高评级占比较大，其中 AAA 级发行规模占比 60%，AA+ 占比 27%；从期限分布来看，中短期期限占比较大，1 年期以下的债券占比 35%，1 年期至 3 年期占比 30%。

图 4：上周发行信用债按类型划分



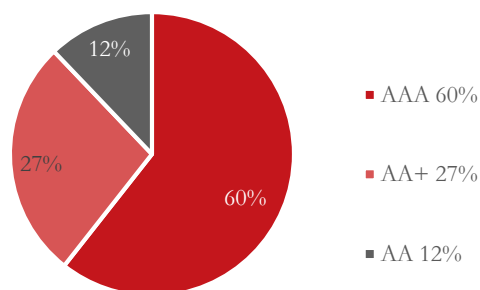
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

图 5：上周发行信用债按发行利率划分



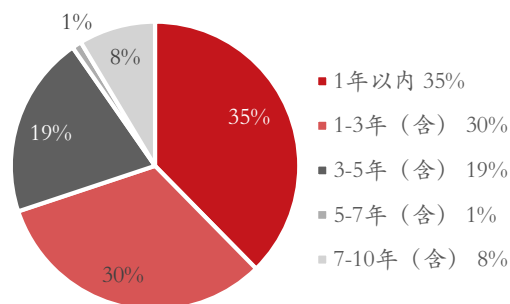
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

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共 78 只，计划发行规模 22.50 亿元。

四、信用负面事件汇总

1. 上周信用违约事件

碧桂园：无法按时支付两笔票据利息 6595 万；

高密市城市建设投资集团：公司有 3 笔债务逾期，未能清偿到期债务；

世茂股份：“21 沪世茂 MTN002” 未能按期兑付本息 6.08 亿元；

武汉天盈投资集团：公司债券担保人未能按期兑付 H17 当代 1 本息；

武汉当代科技产业集团：未能按期兑付“H17 当代 1” 本息；

“21 迪马 01” 未能按期足额偿付本息；

“20 荣盛地产 MTN001” “20 荣盛地产 MTN002” 未能按期足额兑付利息；

ST 世茂：未能按期支付累计 120.55 亿元债务。

2. 上周评级下调事件

穆迪：下调西部水泥公司家族评级至“B1” 展望“负面”。

3. 其他负面事件

泰禾集团：公司涉及重大诉讼案件三起，执行标的共计 5.46 亿元。公司所有未结案件的累计诉讼金额已超过净资产百分之十；

雅居乐集团等被强制执行 8.1 亿元，累计被执行超 20 亿元；

王文银及正威集团等被强执 3.7 亿余元；

国美电器再被强制执行超 1.2 亿元；

恒大地产等被强制执行 56 亿，累计被执行超 593 亿；

阳光城等被强制执行 5.9 亿，累计被执行超 134 亿；

方圆地产：公司涉及重大诉讼，原告为深圳市京方圆投资发展有限公司、林富坤，被告为湛江市赤坎区南桥街道办文保北村经济合作社、公司控股子公司湛江市尚品投资有限公司，案由为借款合同纠纷。

五、债券市场行情

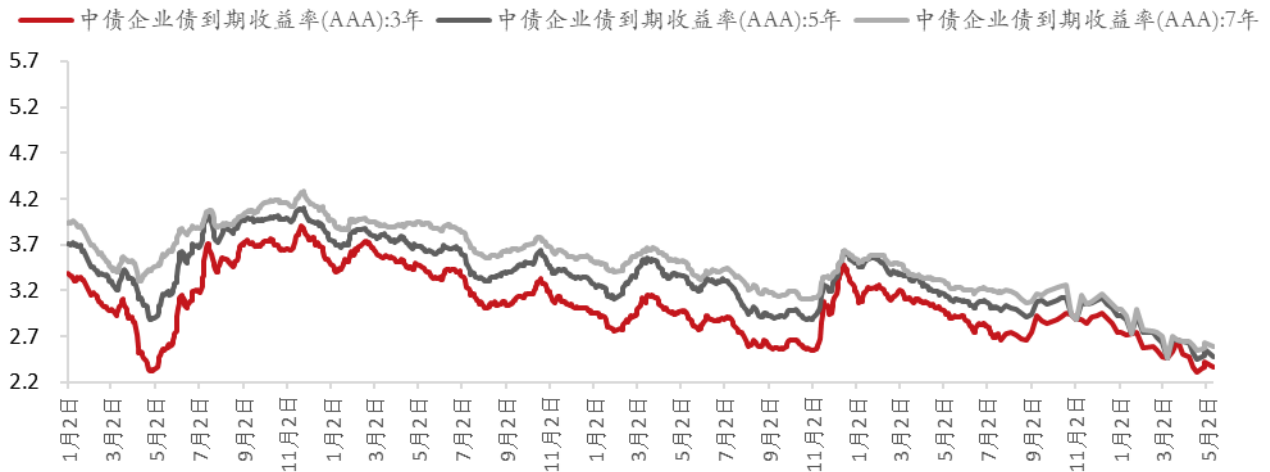
上周银行间市场流动性均衡，信用债收益率有所下行。其中 AAA 级企业债收益率平均下行 7BP，AAA 级公司债收益率平均下行 5BP；AA 级企业债收益率平均下行 8BP，AA 级公司债收益率平均下行 7BP。

表 5: 5 月 10 日企业债和公司债估值收益率及一周变动

	评级	3y		5y		7y		10y	
		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	2.34%	2.33%	2.46%	2.45%	2.57%	2.57%	2.70%	2.68%
	AA+	2.46%	2.41%	2.59%	2.56%	2.75%	2.76%	2.87%	2.83%
	AA	2.53%	2.53%	2.72%	2.71%	3.12%	3.14%	3.24%	3.25%
	AA-	4.08%	4.09%	4.48%	4.58%	5.41%	4.86%	5.52%	5.02%
较前周 收益变动	AAA	-8	-9	-9	-8	-5	-5	-4	-5
	AA+	-9	-11	-9	-8	-5	-5	-4	-4
	AA	-11	-11	-11	-10	-6	-8	-5	-7
	AA-	-17	-17	-18	-18	-6	0	-6	0

资料来源: wind, 东方投行债券资本市场部

图 8: 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 高淳慢城债 01	4.00	-	5+2,5.0022	AAA	AA	联合	2.59
24 浙江集团债 01	10.00	-	5+2,5.0022	AA+	AA+	鹏元	3.00
24 良渚文化债	7.70	7.70	5.0022	-	AA+	-	2.75
24 龙游债	5.28	5.28	5+2,5.0022	AAA	AA	新世纪	2.63

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 麓山 01	6.90	-	5	-	AA+	-	2.65
24 华租 01	8.00	-	3	AAA	AAA	联合	2.44
24 启东 02	12.50	-	5	-	AA+	-	2.87
24 启东 03	12.50	-	3+2	-	AA+	-	2.50
24 济建 G2	15.00	15.00	10	-	AAA	-	3.04
24 中化 05	30.00	-	10	AAA	AAA	中诚信	2.70
24 中化 06	30.00	-	15	AAA	AAA	中诚信	2.84
24 张江 01	8.00	8.00	3	-	AAA	-	2.39
24 淮投 02	10.00	10.00	5	-	AA+	-	3.18
24 亦庄 K4	10.00	5.00	10	AAA	AAA	中诚信	2.82
24 金城 G1	5.00	5.00	3	-	AA+	-	2.45
24 商城 Y1	6.00	6.00	3+N	AA+	AA+	新世纪	2.75
24 首农 01	20.00	20.00	10	AAA	AAA	大公	2.83
24 连金 01	7.00	7.00	3	-	AA+	-	2.66
24 溧新 01	1.30	1.30	3+2	-	AA+	-	2.55
24 方程 01	10.00	10.00	3	AA+	AA+	中诚信	2.60

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 昆产 01	30.00	-	3	-	AA+	-	5.00
24 开封 01	5.50	5.50	3	-	AA	-	3.21
24 吴旅 01	2.00	-	3	-	AA	-	2.60
24 拱投 K3	5.00	-	5	-	AA+	-	2.64
24 姜交 01	2.00	-	5	-	AA	-	3.00
24 金舵 K1	5.00	-	3+2	-	AA+	-	3.13
24 拱投 K2	5.00	-	3+2	-	AA+	-	2.48
24 西湖 02	5.00	-	5	-	AAA	-	2.58
24 西湖 01	5.00	-	3+2	-	AAA	-	2.44
24 黄发 D1	6.00	6.00	365D	-	AA+	-	2.47
24 高要 01	4.00	10.00	3	AA+	AA	中诚信	2.83
24 潍海 01	8.70	8.70	5	-	AA	-	5.75
24 广投 01	5.00	5.00	3+2	AA+	AA	东方金诚	3.20
24 西塘 01	5.00	5.00	3+2	-	AA	-	2.58
24 济工 01	5.50	5.50	3+2	-	AA+	-	4.19
24 姚投 01	2.00	2.00	365D	-	AA	-	2.30
24 铜仁 03	3.00	3.00	3	-	AA	-	5.49
24 姚投 02	2.50	2.50	3	-	AA	-	2.55

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 城阳 01	5.00	5.00	3	-	AA+	-	2.76
24 赣建 02	7.01	4.02	5	-	AA+	-	3.52
24 泰丰 02	3.00	6.00	5	-	AA	-	5.90
24 文教 01	3.00	3.00	5	AAA	AA	大公	2.68
24 南新 02	2.98	5.95	3+2	-	AA+	-	2.82
24 赣建 01	7.01	10.00	3+2	-	AA+	-	2.93
24 金坛 03	2.50	5.00	5	-	AA+	-	2.83
24 渝合 D1	14.32	14.32	365D	-	AA+	-	2.70
24 金投 01	3.35	3.35	5	-	-	-	2.89
24 城资 03	5.48	10.96	5	-	AA+	-	4.77
24 韶关 01	10.00	10.00	3+2	AA+	AA+	联合	2.66
24 崂山 01	1.00	1.00	5	-	AA	-	4.50
24 长寿 05	10.11	10.11	1	-	AA+	-	2.80
24 哈密 02	3.00	3.00	3	-	AA	-	3.10
24 港城 Y1	32.00	32.00	3+N	AAA	AAA	鹏元	2.80
24 广旅 02	8.00	8.00	3	-	AA+	-	2.88
24 龙驰 01	6.50	6.50	5	-	AA	-	3.80
24 陕旅 01	10.50	10.50	5	-	AA+	-	4.50
24 前湾 03	4.40	4.40	5	-	AA+	-	2.57
24 铁投 V1	10.00	10.00	3+2	-	AA+	-	3.52

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 (%)
24 中航 A1	11.79	11.79	292D	AAAsf	AAA	联合
熙悦 17C	0.01	0.01	363D	-	-	联合
熙悦 17 优	7.76	7.76	363D	AAAsf	-	联合
24 中航 A2	8.55	8.55	1.8000	AAAsf	AAA	联合
24 顺泰 1A	5.56	5.56	2.2575	AAAsf	-	联合
24 中航 A3	3.69	3.69	2.8000	AAAsf	AAA	联合
长联 01 优	15.00	15.00	2.9342	AAAsf	-	鹏元
24 顺泰 1C	0.30	0.30	7.2568	-	-	联合
华保障 1A	10.00	10.00	2.8548+3+3+	AAAsf	-	联合
华保障 1C	1.70	1.70	17.8548	-	-	联合
24 龙投 A1	2.45	2.45	275D	AAAsf	-	东方金诚
耘睿 125A	8.90	8.90	365D	AAAsf	-	中诚信
耘睿 125B	0.30	0.30	1.0849	AA+sf	-	中诚信
24 龙投 C	0.33	0.33	1.7534	-	-	东方金诚
24 龙投 A2	3.90	3.90	1.7534	AAAsf	-	东方金诚

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 (%)
耘睿 125C	0.80	0.80	1.8329	-	-	中诚信
GC 融 T1A	4.99	4.99	349D	AAAsf	AAA	中诚信
国泰 2024 优先 1 级	3.14	3.14	1.1178	AAAsf	AAA	东方金诚
24 乐信 1A	2.80	2.80	1.5041	-	-	-
24 乐信 1B	0.46	0.46	1.5041	-	-	-
24 乐信 1C	0.25	0.25	1.5041	-	-	-
CGTF01A	8.02	8.02	2.0000	AAAsf	-	东方金诚
CGTF01B	1.50	1.50	2.0000	AA+sf	-	东方金诚
CGTF01C	0.50	0.50	2.0000	-	-	东方金诚
国泰 2024 优先 2 级	2.50	2.50	2.1233	AAAsf	AAA	东方金诚
国泰 2024 优先 3 级	0.46	0.46	2.3726	AAAsf	AAA	东方金诚
GC 融 T1B	7.01	7.01	2.9562	AAAsf	AAA	中诚信
汇通 04A1	3.44	3.44	318D	AAAsf	-	鹏元
汇通 04A2	3.48	3.48	1.8685	AAAsf	-	鹏元
汇通 04A3	1.83	1.83	2.3753	AAAsf	-	鹏元
融通优 A1	5.30	5.30	234D	AAAsf	-	联合
G 易易 1A1	1.27	1.27	240D	AAAsf	AAA	联合
陇原优 A	1.00	1.00	262D	-	-	中诚信
芯鑫 1A1	2.43	2.43	330D	AAAsf	AAA	中诚信
24YD3A1	14.90	14.90	330D	AAAsf	AAA,AAA	中诚信
晋建 YS3C	0.21	0.21	346D	-	AAA	联合
晋建 YS3A	6.54	6.54	346D	AAAsf	AAA	联合
三一 9 优 1	3.72	3.72	355D	AAAsf	-	中诚信
通 11 优 A1	4.30	4.30	361D	AAAsf	-	联合
云保理 5A	4.19	4.19	364D	AA+sf	-	联合
云保理 5B	0.01	0.01	364D	-	-	联合
先投贰 1B	0.01	0.01	365D	-	-	联合
先投贰 1A	3.50	3.50	365D	AA+sf	-	联合
通 11 优 A2	2.10	2.10	1.4904	AAAsf	-	联合
融通优 A2	5.46	5.46	1.6411	AAAsf	-	联合
G 易易 1A2	1.14	1.14	1.6548	AAAsf	AAA	联合
陇原优 B	0.90	0.90	1.7233	-	-	中诚信
通 11 优 B	1.30	1.30	1.8274	AAAsf	-	联合
24YD3A2	5.37	5.37	1.9041	AAAsf	AAA,AAA	中诚信
三一 9 优 2	3.62	3.62	1.9726	AAAsf	-	中诚信
24 海融 1A	2.51	2.51	1.9918	AAAsf	-	东方金诚
24 海融 1C	0.01	0.01	1.9918	-	-	东方金诚
G 易易 1A3	0.59	0.59	2.1562	AAAsf	AAA	联合
芯鑫 1A2	2.30	2.30	2.4137	AAAsf	AAA	中诚信
陇原优 C	0.50	0.50	2.7205	-	-	中诚信
三一 9 优 3	2.12	2.12	2.9726	AAAsf	-	中诚信

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 (%)
24YD3C	1.07	1.07	4.1562	-	AAA,AAA	中诚信
24 通商优	7.99	7.99	3+3+3+3	AAAsf	AAA	中诚信
新华 1 优 1	6.68	6.68	179D	AAAsf	AA+	鹏元
飞英 7A1	2.30	2.30	331D	AAAsf	-	鹏元
24 厦股 4C	1.60	1.60	357D	-	AAA	中诚信
24 厦股 4A	17.90	17.90	357D	AAAsf	AAA	中诚信
飞英 7A2	3.55	3.55	2.1589	AAAsf	-	鹏元
飞英 7B	0.70	0.70	2.9068	AA+sf	-	鹏元
特冶 24A2	1.20	1.20	3.0000	AA+sf	-	东方金诚
特冶 24A1	4.50	4.50	3.0000	AAAsf	-	东方金诚
飞英 7C	0.95	0.95	3.1585	-	-	鹏元

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。