

资金面均衡宽松，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

- ◇ 5月财新中国服务业PMI升至54，创2023年8月以来新高，显示服务业需求强劲。制造业PMI升至51.7，带动综合PMI至54.1，中国企业活动连续七个月增长。服务业就业改善，成本上升压力传导至顾客。尽管有全球经济和原材料价格担忧，服务业对未来市场依然乐观。
- ◇ 国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究促进创业投资、房地产市场和医疗保险机制。会议通过基本医疗保险参保长效机制和注册资本登记管理制度草案，讨论突发公共卫生事件应对法草案。会议强调优化政策支持创业投资，推动房地产市场平稳健康发展，完善医保参保结构，优化营商环境。

货币市场

上周央行累计开展了100亿元逆回购操作，上周有6140亿元逆回购到期，公开市场净回笼6040亿元。Shibor短端品种多数下行。隔夜品种下行8.6BP，7天期下行10.0BP，14天期下行4.3BP，1个月期下行0.9BP。

信用债一级市场

上周信用债发行规模有所上升，共有369只新发债券，共发行3015.97亿元（含企业债、公司债、ABS、ABN、超短融、短融、中票和PPN），较前期上升1171.36亿元，环比上升60.73%。上周，信用债取消发行28.05亿元，无推迟发行。

信用负面事件汇总

惠誉确认中国银行“A”长期外币发行人评级，展望“负面”；惠誉调整越秀地产的评级展望至负面，确认其“BBB-”的评级。

新力地产等被强制执行24.4亿，累计被执行超88亿；恒大地产等被强制执行33亿，恒大地产累计被执行769亿；融创被强制执行4.1亿，累计被执行超266亿。

债券市场行情

上周银行间市场流动性均衡宽松，信用债收益率有所下行。其中AAA级企业债收益率平均下行4BP，AAA级公司债收益率平均下行3BP；AA级企业债收益率平均下行5BP，AA级公司债收益率平均下行4BP。

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	8
六、上周发行列表	9
1. 企业债	9
2. 公募公司债.....	9
3. 非公开公司债.....	11
4. 证监会 ABS.....	12

一、市场要闻

- 5月财新中国服务业PMI升至54，创2023年8月以来新高，显示服务业需求强劲。制造业PMI升至51.7，带动综合PMI至54.1，中国企业活动连续七个月增长。服务业就业改善，成本上升压力传导至顾客。尽管有全球经济和原材料价格担忧，服务业对未来市场依然乐观。

据财新网报道，受供需扩张提速、尤其是需求强劲的拉动，5月服务业景气度加快恢复。

6月5日公布的5月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业PMI）录得54，较4月上升1.5个百分点，创2023年8月以来新高，连续17个月位于荣枯线上方。

此前公布的5月财新中国制造业采购经理指数（制造业PMI）上升0.3个百分点至51.7，创2022年7月以来最高。在制造业和服务业景气双双改善的带动下，当月综合PMI上升1.3个百分点至54.1，中国企业活动总量连续第七个月保持增长，并创下一年来最快增速。

国家统计局近期公布的5月制造业0.9个百分点至49.5，服务业商务活动指数微升0.2个百分点至50.5。制造业PMI大幅回落至荣枯线下，拖累当月综合PMI回落0.7个百分点至51，为近三个月来最低。

财新中国服务业PMI分项数据显示，服务业供需两旺，5月经营活动指数和新订单指数连续第17个月位于扩张区间，并分别录得2023年8月和6月以来新高。服务业需求复苏势头强劲，新订单指数连续第四个月上升；新出口订单指数也连增四月并且连续第九个月录得荣枯线以上，显示海外需求加速扩张。

受供需扩张提速带动，服务业就业改善，5月就业指数创2023年10月以来新高，结束此前连续三个月的收缩态势。调查企业反映，增加用工是为了应对持续增加的业务量。供给侧的高活跃度消化了部分在手订单，5月服务业积压工作量减少。

服务业价格继续上升。5月服务业投入品价格指数录得2023年7月以来新高，此轮成本上行趋势至今已延续近四年。据受访企业反映，原材料、劳动力和运输成本上涨是服务业成本上涨的主要因素。受投入成本不断上涨影响，服务业企业倾向于将增加的成本负担传导至顾客，5月服务业收费价格指数录得2022年2月以来最高，数值仍算温和，但已超过疫情前增速均值。

服务业企业对未来市场仍较为看好，但对全球经济环境以及原材料价格上升有所担忧，5月服务业经营预期指数位于扩张区间，但低于长期均值。

财新智库高级经济学家王喆表示，2024年5月，制造业和服务业供需扩张提速，尤其是服务业需求增速强劲，制造业和服务业出口向好，市场情绪乐观，服务业就业由降转升，拉动综合

就业指数近九个月以来首次录得扩张区间。就业压力偏大、需求弱于供给依然是当前经济面临的突出问题，究其原因仍在于社会整体预期偏弱，这是过去较长时间内外部多种不利因素叠加影响所致。长期积累的问题需在长期中寻求解决途径，各项旨在稳经济、促内需、增就业的政策加力增效并保持一贯性和连续性，应是施政重点。

- **国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究促进创业投资、房地产市场和医疗保险机制。会议通过基本医疗保险参保长效机制和注册资本登记管理制度草案，讨论突发公共卫生事件应对法草案。会议强调优化政策支持创业投资，推动房地产市场平稳健康发展，完善医保参保结构，优化营商环境。**

央视新闻报道，国务院总理李强6月7日主持召开国务院常务会议，研究促进创业投资高质量发展的政策举措，听取关于当前房地产市场形势和下一步构建房地产发展新模式有关工作考虑的汇报，审议通过《关于健全基本医疗保险参保长效机制的指导意见》和《国务院关于实施〈中华人民共和国公司法〉注册资本登记管理制度的规定（草案）》，讨论《中华人民共和国突发公共卫生事件应对法（草案）》。

会议指出，发展创业投资是促进科技、产业、金融良性循环的重要举措。要围绕“募投管退”全链条优化支持政策，鼓励保险资金、社保基金等开展长期投资，积极吸引外资创投基金，拓宽退出渠道，完善并购重组等政策，营造支持创业投资发展的良好生态。要针对创业投资特点实施差异化监管，落细税收优惠政策，支持专业性机构发展，充分发挥创业投资投早、投小、投硬科技作用。

会议指出，房地产业发展关系人民群众切身利益，关系经济运行和金融稳定大局。要充分认房地产市场供求关系的新变化，顺应人民群众对优质住房的新期待，着力推动已出台政策措施落地见效，继续研究储备新的去库存、稳市场政策措施。对于存量房产、土地的消化、盘活等工作既要解放思想、拓宽思路，又要稳妥把握、扎实推进。要加快构建房地产发展新模式，完善“市场+保障”住房供应体系，促进房地产市场平稳健康发展。

会议指出，我国已建成覆盖全民的基本医疗保障网，要持续优化参保结构、提高参保质量。要进一步放开放宽参保户籍限制、放宽职工医保个人账户共济范围，建立连续参保、基金零报销激励机制，设置固定等待期和变动等待期，改进医保管理和医疗服务，切实增强群众参保获得感、就医便利度。

会议指出，完善注册资本登记管理制度，是落实新修订公司法要求、优化营商环境的需要。要稳妥推进存量公司出资期限调整等政策落地，指导公司规范股东依法履行出资义务，优化登记注册服务，做好政策宣传解读，持续打造一流营商环境。

会议讨论并原则通过《中华人民共和国突发公共卫生事件应对法（草案）》，决定将草案提请全国人大常委会审议。

二、货币市场

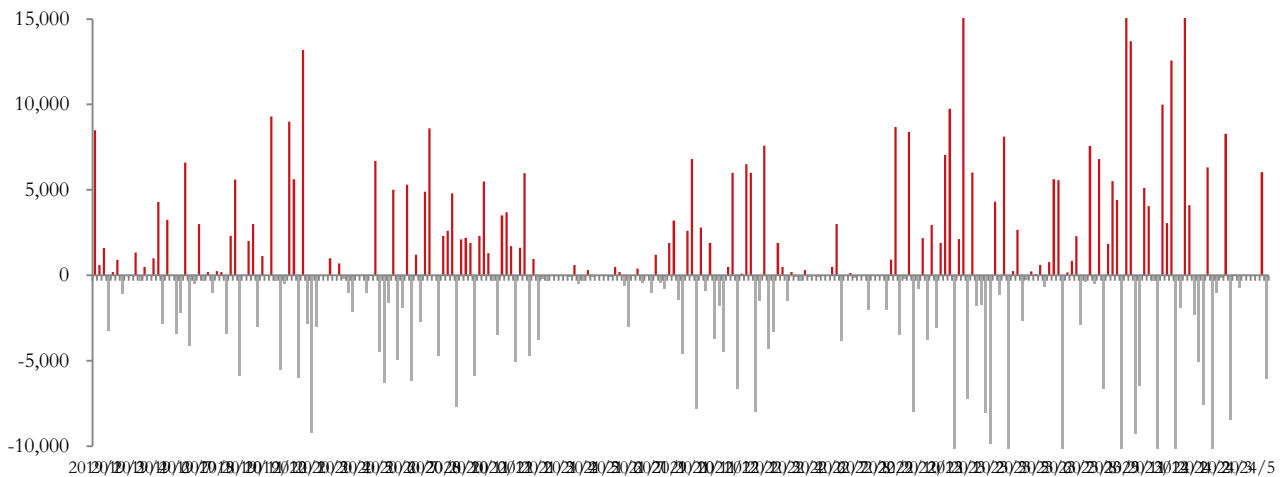
上周央行累计开展了 100 亿元逆回购操作，上周有 6140 亿元逆回购到期，公开市场净回笼 6040 亿元。

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	6140
合计		-6040

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）



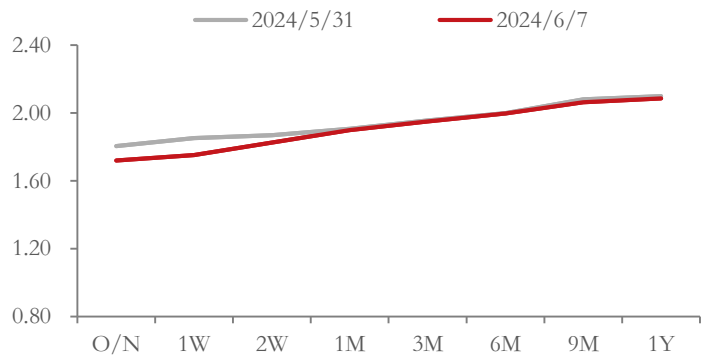
Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 8.6BP，7 天期下行 10.0BP，14 天期下行 4.3BP，1 个月期下行 0.9BP。

表 2: Shibor 利率 (单位: %)

	2024/5/31	2024/6/7	变动(BP)
O/N	1.81	1.72	-8.6
1W	1.85	1.75	-10.0
2W	1.87	1.83	-4.3
1M	1.91	1.90	-0.9
3M	1.96	1.95	-0.6
6M	2.00	2.00	-0.3
9M	2.08	2.06	-1.7
1Y	2.10	2.09	-1.4

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: %)



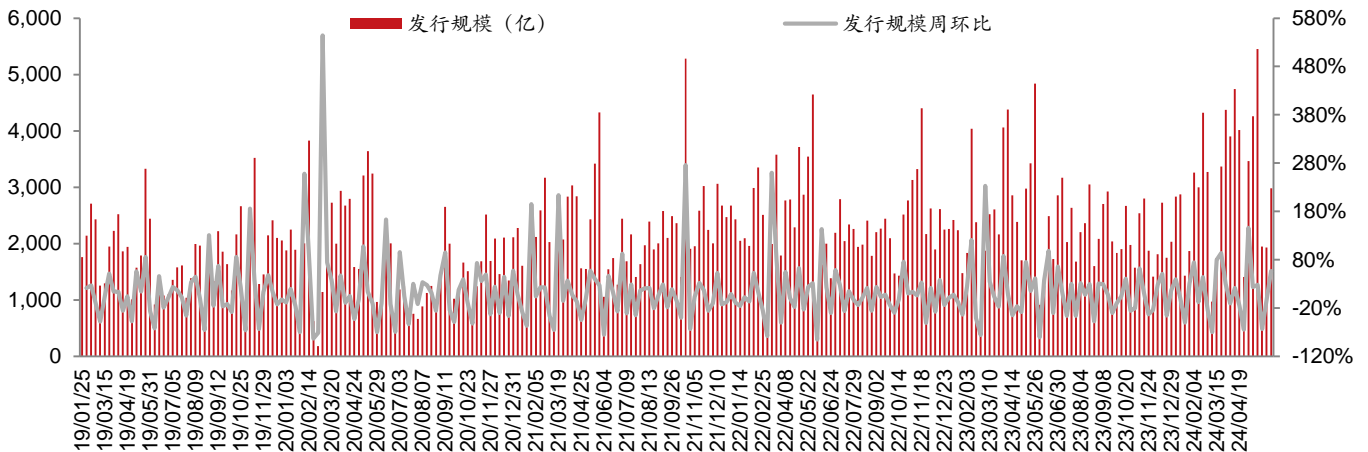
资料来源: Wind, 东方投行债券资本市场部

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上升, 共有 369 只新发债券, 共发行 3015.97 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 1171.36 亿元, 环比上升 60.73%。

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 7.00 亿元; 公司债发行有所上升, 上周发行 865.66 亿元; ABS 发行下降 95.5 亿元, 上周发行 242.67 亿元; 协会品种发行有所上升 151.60 亿元。

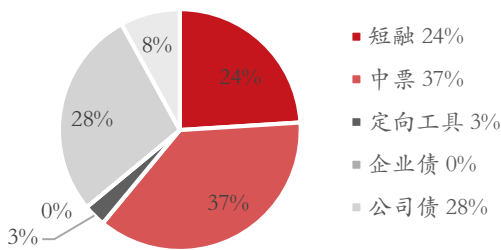
表 3: 信用债发行情况

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	3100.29	1171.36	55390.97
企业债	7.00	7.00	1239.98
公司债	865.66	24.38	16042.62
ABS	242.67	-95.50	753.39
协会品种	1984.96	151.60	40198.59

资料来源: Wind, 东方投行债券资本市场部

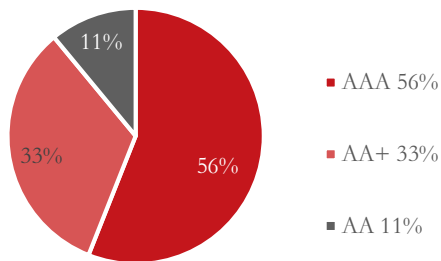
上周, 信用债发行从券种来看, 短融发行规模占比 24%, 公司债发行规模占比为 28%, ABS 占比 8%; 从发行利率的区间来看, 利率在 4% 以下的为绝大多数, 占 99%; 按主体评级划分, 中高评级占比较大, 其中 AAA 级发行规模占比 56%, AA+ 占比 33%; 从期限分布来看, 中短期限占比较大, 1 年期以下的债券占比 26%, 1 年期至 3 年期占比 31%。

图 4: 上周发行信用债按类型划分



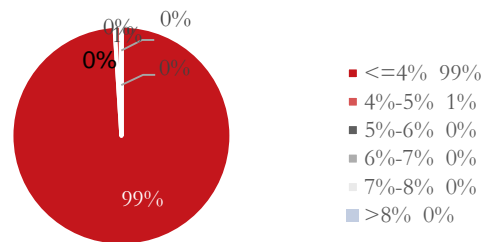
资料来源: Wind, 东方投行债券资本市场部

图 6: 上周发行信用债按主体评级划分



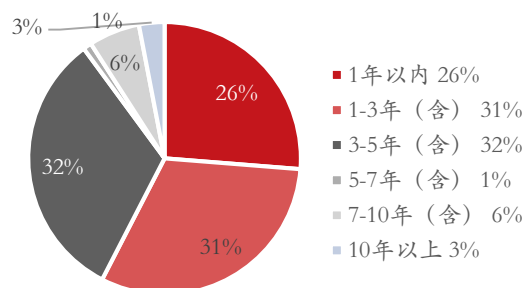
资料来源: Wind, 东方投行债券资本市场部

图 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 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, 信用债取消发行 28.05 亿元, 无推迟发行。

四、信用负面事件汇总

1. 上周信用违约事件

无。

2. 上周评级下调事件

惠誉确认中国银行“A”长期外币发行人评级，展望“负面”；
惠誉调整越秀地产的评级展望至负面，确认其“BBB-”的评级。

3. 其他负面事件

新力地产等被强制执行 24.4 亿，累计被执行超 88 亿；
恒大地产等被强制执行 33 亿，恒大地产累计被执行 769 亿；
融创被强制执行 4.1 亿，累计被执行超 266 亿。

五、债券市场行情

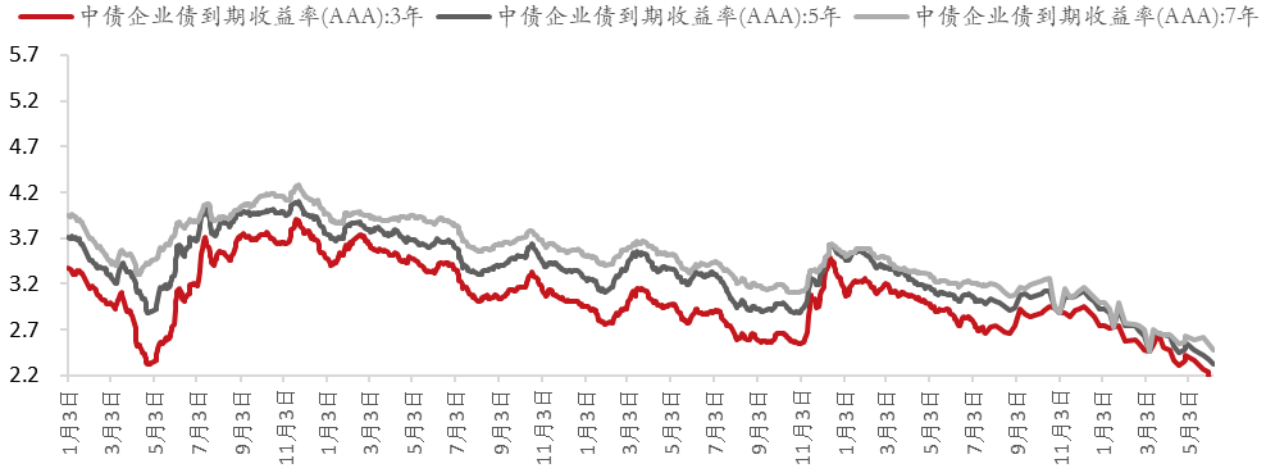
上周银行间市场流动性均衡宽松，信用债收益率有所下行。其中 AAA 级企业债收益率平均下行 4BP，AAA 级公司债收益率平均下行 3BP；AA 级企业债收益率平均下行 5BP，AA 级公司债收益率平均下行 4BP。

表 5：6 月 7 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	2.18%	2.19%	2.33%	2.33%	2.48%	2.47%	2.60%	2.60%
	AA+	2.28%	2.25%	2.42%	2.40%	2.63%	2.65%	2.76%	2.74%
	AA	2.34%	2.32%	2.51%	2.49%	2.82%	2.84%	3.00%	2.98%
	AA-	3.80%	3.86%	4.17%	4.19%	5.10%	4.42%	5.28%	4.59%
较前周 收益变动	AAA	-5	-5	-4	-2	-5	-5	-3	-2
	AA+	-5	-5	-4	-2	-6	-7	-4	-6
	AA	-5	-6	-4	-3	-7	-7	-4	-3
	AA-	-9	-9	-6	-5	-6	0	-4	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 新锦债 01	7.00	-	3+4	AA+	AA	新世纪	2.22

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 首科 K1	1.00	-	3+2	AAA	AA	AA	中诚信
24 鄂旅 03	6.00	-	5	-	AAA	AAA	-
24 锡交 Y3	5.00	5.00	5+N	AAA	AAA	AAA	联合
24 安建 Y1	15.00	-	2+N	-	AAA	AAA	-
24 产基 01	10.00	-	3	AAA	AA+	AA+	中诚信
24 福投 04	5.00	-	3	-	AAA	AAA	-
24 赣金 01	2.50	5.00	3	-	AA+	AA+	-
24 蜀道 Y3	10.00	10.00	5+N	AAA	AAA	AAA	中诚信
24 广州数字科技 K2	10.00	10.00	3+2	-	AAA	AAA	-
24 张国 G1	0.65	0.65	5	AAA	AAA	AAA	大公

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 铁工 K3	15.00	-	5	AAA	AAA	AAA	联合
24 首城 02	12.25	-	3+2	AAA	AAA	AAA	中诚信
24 保置 01	7.50	-	3+2	AAA	AAA	AAA	中诚信
24 保置 02	7.50	-	5+2	AAA	AAA	AAA	中诚信
24 铁工 K4	15.00	-	10	AAA	AAA	AAA	联合
24 交租 V1	5.00	5.00	3	-	AAA	AAA	-
24 格力 01	10.00	10.00	3	-	AAA	AAA	-
24 武经 05	15.00	15.00	3	-	AA+	AA+	-
24 葛洲 K3	30.00	10.00	5	AAA	AAA	AAA	联合
24 海宁 G1	9.88	9.88	5	-	AA+	AA+	-
24 三投 01	6.30	6.30	5	-	AA+	AA+	-
24 鲁信 02	15.00	15.00	5	-	AAA	AAA	-
24 格金 01	7.00	7.00	3+2	AAA	AAA	AAA	鹏元
24 葛洲 K4	15.00	10.00	10	AAA	AAA	AAA	联合
24 陕煤 K2	15.00	30.00	10	AAA	AAA	AAA	中诚信
24 渝富 02	7.50	15.00	30	AAA	AAA	AAA	中诚信
24 建集 Y2	10.00	8.00	3+N	AAA	AAA	AAA	中诚信
24 建集 Y3	10.00	12.00	5+N	AAA	AAA	AAA	中诚信
凯盛 YK07	5.00	5.00	2+N	AAA	AAA	AAA	联合
赣交 KV01	5.00	5.00	3	-	AAA	AAA	-
GC 核融 04	6.00	6.00	3	-	AAA	AAA	-
24 广越 Y3	7.50	10.00	3+N	AAA	AAA	AAA	中诚信
铁建 YK09	10.00	15.00	3+N	AAA	AAA	AAA	中诚信
24 红狮 K2	1.45	2.90	3	-	AAA	AAA	-
24 国发 03	3.00	3.00	3	-	AAA	AAA	-
24 首钢 03	10.00	5.00	5	AAA	AAA	AAA	东方金诚
24 陆债 02	10.00	10.00	5	-	AAA	AAA	-
铁建 YK10	10.00	10.00	5+N	AAA	AAA	AAA	中诚信
铁建 YK11	10.00	5.00	10+N	AAA	AAA	AAA	中诚信
24 广越 Y4	7.50	5.00	10+N	AAA	AAA	AAA	中诚信
24 首钢 04	10.00	15.00	10	AAA	AAA	AAA	东方金诚
24 深投 01	10.00	10.00	3	AAA	AAA	AAA	中诚信
24 深投 02	10.00	10.00	15	AAA	AAA	AAA	中诚信
24 新兴 K1	2.50	2.00	3	AAA	AA	AA	中诚信
24 环球 04	10.00	10.00	3+1+1	-	AAA	AAA	-
24 新兴 K2	2.50	3.00	5	AAA	AA	AA	中诚信
24 天材 K3	5.00	10.00	5	AAA	AAA	AAA	联合
GC 风电 KV01	20.00	20.00	10	AAA	AAA	AAA	联合
24 广金 K1	3.00	3.00	5+5	-	AAA	AAA	-

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 山高 K2	5.00	10.00	10	-	AAA	AAA	-

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 浔旅 01	6.95	-	5	-	AA+	AA+	-
24 桂物 01	2.50	-	5	-	AA	AA	-
皖交资 K2	3.50	-	5	-	AA+	AA+	-
24 望发 03	3.00	-	5	-	AA+	AA+	-
24 广信 01	7.44	7.44	3	-	AA	AA	-
24 海尔一	10.00	-	1+1	-	AAA	AAA	-
24 淹城 01	4.00	-	3	-	AA	AA	-
24 经投 02	10.00	10.00	5	-	AA+	AA+	-
24 九国 D2	10.00	-	365D	-	AAA	AAA	-
24 桐资 01	15.00	15.00	3	-	AA	AA	-
24 桂债 03	5.00	-	5	-	AAA	AAA	-
24 洛晟 03	10.00	-	5	-	AAA	AAA	-
24 恒业 01	5.50	11.00	5	-	AA+	AA+	-
24 镇城 03	9.60	-	3+2	-	AA+	AA+	-
24 港通 01	5.00	5.00	5	AA+	AA	AA	鹏元
24 遂开 01	9.50	9.50	5	-	AA	AA	-
24 咸阳 03	18.00	-	5	-	AA+	AA+	-
24 长建 02	3.65	-	5+5	-	AA+	AA+	-
24 长建 01	3.65	-	10	-	AA+	AA+	-
24 临经 01	5.00	5.00	5	-	AA	AA	-
24 新蒲 02	1.74	1.74	3+3+3+1	-	AA+	AA+	-
24 天港 01	9.50	9.50	5	-	AA+	AA+	-
24 鹰控 03	7.00	7.00	3+2	-	AA+	AA+	-
24 新惠 04	3.00	3.00	2	-	AA	AA	-
24 滨海 05	7.00	7.00	3	-	AAA	AAA	-
24 商丘 01	2.30	2.30	5	-	AA+	AA+	-
24 恒澄 D1	4.75	4.75	365D	-	AA	AA	-
24 南湖 F3	3.00	3.00	3	-	AA+	AA+	-
24 科投 02	5.00	5.00	5	-	AA+	AA+	-
24 长开 D1	4.10	4.10	365D	-	AA+	AA+	-
24 信诚 01	1.10	1.10	2	-	AA	AA	-
24 宿交 02	10.00	10.00	3	-	AA+	AA+	-
24 沂投 01	10.00	10.00	3	AA+	AA	AA	鹏元
24 阜控 02	9.00	9.00	3	-	AA+	AA+	-

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 鄂城 01	6.00	6.00	3	AA+	AA	AA	鹏元
24 津保 05	8.00	8.00	3	-	AAA	AAA	-
24 蚌资 02	10.00	10.00	3	AA+	AA	AA	中诚信
24 开城 02	3.30	3.30	5	-	AA+	AA+	-
24 高邮 01	8.00	8.00	5	-	AA	AA	-
24 城控 03	4.50	9.00	5	-	AA+	AA+	-
24 乌开 02	3.00	6.00	5	-	AA+	AA+	-
24 太湖 03	5.50	5.50	5	-	AA+	AA+	-
24 铜梁 01	10.00	10.00	3	-	AA	AA	-
24 晋宁债	6.00	6.00	3	-	AA	AA	-
24 溧城 01	8.00	8.00	3	-	AA+	AA+	-
24 港投 02	10.00	10.00	5	-	AAA	AAA	-
24 博罗 01	2.00	2.00	3+2	-	AA+	AA+	-
24 高金 K1	15.00	15.00	3	-	AA	AA	-
24 港科 01	5.00	5.00	3	-	AA+	AA+	-
24 周城发	12.80	12.80	5	-	AA+	AA+	-
24 驻产 D2	5.00	5.00	365D	-	AA+	AA+	-
24 开元 02	3.50	3.50	3	AA+	AA	AA	鹏元
24 ABCI	27.00	27.00	3	AAA	AA+	AA+	中诚信
24 青开 05	3.65	2.30	3+2	-	AA+	AA+	-
24 青开 06	3.65	5.00	5	-	AA+	AA+	-
24 少海 02	4.00	4.00	5	-	AA	AA	-
24 城发 06	5.50	11.00	5	-	AA+	AA+	-

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 (%)
39 欲晓 A1	25.10	166D	AAAsf	AAA	中诚信	2.08
荟享 161A	9.00	214D	AAAsf	-	联合	2.15
荟享 161B	0.50	214D	AA+sf	-	联合	2.32
39 欲晓 A2	30.50	347D	AAAsf	AAA	中诚信	2.19
建融贰 6A	1.30	357D	AAAsf	-	联合	2.70
建融贰 6C	0.01	357D	-	-	联合	-
融惠 17 优	1.83	364D	AAAsf	-	中诚信	2.70
荟享 161C	0.50	1.4192	-	-	联合	-
恒泰 C2 优	11.00	2.8849+3+3+ 3+3+3.1206	AAAsf	-	中诚信	2.29
GC 曹 07A1	4.24	326D	AAAsf	AAA	联合	2.20
24DC2A1	4.80	354D	AAAsf	AA+	联合	2.43

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 泰康 8C	0.40	365D	Asf	AAA	中诚信	-
24 泰康 8B	1.60	365D	AAAsf	AAA	中诚信	10.50
24 泰康 8A	18.00	365D	AAAsf	AAA	中诚信	2.24
金采伍 1A	9.00	365D	AAAsf	-	联合	2.23
2 乐享 8B	0.11	1.0548	AA+sf	AAA	中诚信	2.40
2 乐享 8A	2.47	1.5562	AAAsf	AAA	中诚信	2.35
金采伍 1B	1.00	1.5644	-	-	联合	-
GC 曹 07A2	4.38	1.8932	AAAsf	AAA	联合	2.43
24DC2A2	2.70	1.9699	AAAsf	AA+	联合	2.70
GC 曹 07A3	4.48	2.8740	AAAsf	AAA	联合	2.65
24DC2A3	1.70	2.9699	AAAsf	AA+	联合	3.20
2 乐享 8C1	0.27	3.0601	-	AAA	中诚信	-
2 乐享 8C2	0.15	3.0601	-	AAA	中诚信	-
24DC2B	0.32	2.9693+0.252	AA+sf	AA+	联合	4.00
熠然 3A1	2.40	344D	AAAsf	AAA	中诚信	2.50
熠然 3A2	3.20	1.9425	AAAsf	AAA	中诚信	3.10
西担知产 1A	0.99	2.0000	AAAsf	-	东方金诚	2.50
熠然 3A3	2.28	2.9479	AAAsf	AAA	中诚信	4.70
核信 1A1	2.80	320D	AAAsf	-	东方金诚	2.60
HX1531B	0.30	365D	AA+sf	-	中诚信	2.44
HX1531A	9.00	365D	AAAsf	-	中诚信	2.22
核信 1A2	1.73	1.6301	AAAsf	-	东方金诚	2.80
周口 03 优	3.00	2.0000	AA+sf	-	联合	2.85
核信 1B	0.81	2.6301	AA+sf	-	东方金诚	4.50
工瑞 8A31	4.05	147D	AAAsf	-	东方金诚	2.09
工瑞 8A1	6.35	329D	AAAsf	-	东方金诚	2.26
工瑞 8A2	3.85	2.9014	AAAsf	-	东方金诚	2.45

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。