

# 资金面均衡宽松，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

- ◇ 6月14日，人民银行发布了5月金融统计数据。数据显示，5月末，广义货币（M2）余额为301.85万亿元，同比增长7%；人民币贷款余额同比增长9.3%。前5个月人民币贷款增加11.14万亿元，达到历史同期较高水平；5月末，社会融资规模存量为391.93万亿元，同比增长8.4%。
- ◇ 香港万得通讯社报道，国家统计局近日公布的数据显示，2024年5月份全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨0.3%，略低于预期的0.4%，与前值持平。同时，5月工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降1.4%，降幅较预期的1.5%收窄，前值为下降2.5%。

### 货币市场

上周央行累计开展了80亿元逆回购操作，上周有100亿元逆回购到期，公开市场净回笼20亿元。Shibor短端品种多数上行。隔夜品种上行1.3BP，7天期上行6.2BP，14天期上行1.4BP，1个月期上行0.2BP。

### 信用债一级市场

上周信用债发行规模有所下降，共有353只新发债券，共发行2746.36亿元（含企业债、公司债、ABS、ABN、超短融、短融、中票和PPN），较前期下降293.28亿元，环比下降9.46%。上周，信用债取消发行31.95亿元。

### 信用负面事件汇总

上海宝龙实业发展：“21宝龙MTN001”未按期足额支付本息；奥园集团：公司涉及未能清偿的到期债务本金累计约人民币420.18亿元。

大公国际：将西安建工主体及“21西安建工MTN001”信用等级下调至A。

恒大地产被强制执行5.3亿，累计被执行超767亿；佳兆业等被强制执行3.5亿，累计被执行超316亿。

### 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2BP，AAA级公司债收益率平均下行1BP；AA级企业债收益率平均下行2BP，AA级公司债收益率平均下行2BP。

## 目 录

|                      |    |
|----------------------|----|
| 一、市场要闻 .....         | 3  |
| 二、货币市场 .....         | 4  |
| 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..... | 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 .....       | 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.....       | 11 |
| 4. 证监会 ABS.....      | 13 |

## 一、市场要闻

- 6月14日，人民银行发布了5月金融统计数据。数据显示，5月末，广义货币（M2）余额为301.85万亿元，同比增长7%；人民币贷款余额同比增长9.3%。前5个月人民币贷款增加11.14万亿元，达到历史同期较高水平；5月末，社会融资规模存量为391.93万亿元，同比增长8.4%。

当月融资总量平稳增长，信贷结构持续优化，利率水平维持低位。当前信贷增速受到去年高基数和一些短期扰动因素的影响，但节奏更加均衡，对经营主体的支持更加实际。总体来看，金融支持实体经济的质效有所提升。

数据显示，5月末人民币贷款余额为248.73万亿元，同比增长9.3%。1至5月，各项贷款增加11.14万亿元，创下历史同期新高。尽管金融机构信贷投放依然缺乏足够的需求储备，但在季度GDP核算方式优化后，地方政府虚增存贷款的现象有所缓解。即使在这种背景下，5月新增贷款仍接近万亿元水平，并不算少。业内人士指出，地方化债和中小金融机构风险处置对5月贷款有一定下拉作用，如果将这些因素剔除，当月新增贷款实际上高于上年同期水平。

金融支持实体经济的质效进一步提升。随着近期持续规范手工补息和资金空转，部分企业过去“存贷双增、低贷高存、虚增套利”的模式难以为继，金融数据主动“挤水分”，表面上看增量没有那么大，但剔除虚增部分后，金融数据更加真实、效率更高，反映出对经济的实际支持，也是高质量发展要求的体现。中国银行研究院研究员梁斯表示，金融发展不仅需要考虑规模，更要考虑质量，“挤水分”是推动我国金融发展由大变强的关键。广开首席产业研究院院长连平也表达了类似观点，认为当前的货币信贷增速符合中国经济运行需求，接下来需要均衡投放，确保信贷资源在年内均衡分布，避免在某些时段过度集中或短缺。

数据显示，5月末社会融资规模同比增速与上月总体持平，仍明显高于名义经济增速，金融对实体经济的支持力度保持稳固。业内人士分析认为，近期企业和政府债券发行节奏加快，对社会融资规模增速形成了稳定支撑，在一定程度上也反映出财政政策正在加快落地，社会融资规模的结构不断优化。

5月末，M2余额同比增长7%，较4月有所回落。业内人士认为，广义货币供应量增速放缓是多种因素综合作用的结果，当前增速与经济高质量发展的需求相适配。M2增速放缓主要是受去年高基数的影响。2023年是疫情平稳过渡的第一年，M2增速明显回升，导致基数较高。从剔除基数影响的两年平均增速看，2023年和2024年5月末M2平均增长9.3%，保持了流动性合理充裕。

金融机构受传统规模情结的影响，以往有虚增存贷款做高金融数据的现象，这在经济转型升级阶段越来越不可持续。今年以来，规范手工补息、优化金融业增加值核算实际上都是在主动“挤

水分”，落实《政府工作报告》关于避免资金沉淀空转的要求。业内人士表示，金融的高质量发展更多需要对实体经济真实有效的支持。

5 月份企业和政府债券发行规模明显增加，同比多增近 9000 亿元，部分企业还在提前还款，对信贷增长也有下拉影响。特别是近期发行的特别国债具备收益率高于存款、流动性较强、风险相对较小等特点，受到机构和个人投资者的热捧。通过购买理财等渠道，居民和企业存款大量流向债市。Wind 数据显示，1 至 5 月，债券型基金资产规模增加了 4921 亿元，而去年同期仅为 732 亿元。

今年以来，人民银行持续引导金融机构将信贷资源向重点领域和薄弱环节倾斜，持续调整优化金融资源供给。4 月份，中国人民银行联合科技部等部门设立 5000 亿元科技创新和技术改造再贷款，其中 1000 亿元额度专门用于支持初创期和成长期科技型中小企业首次贷款，激励金融机构更大力度投资于早期、小型和硬科技企业。记者了解到，近期，中国人民银行与科技部依托创新积分制评价，遴选了首批近 7000 家符合条件的企业，向 21 家全国性银行推送。各银行迅速响应，首笔科技创新贷款近日已发放，后续其他贷款将陆续投放。

贷款利率水平稳中有降，处于历史低位。数据显示，5 月份新发放企业贷款加权平均利率为 3.71%，比上月低 6 个基点，比上年同期低 25 个基点；新发放个人住房贷款利率为 3.64%，比上月低 6 个基点，比上年同期低 53 个基点。业内人士认为，随着经济恢复向好，物价温和回升，实际利率水平也会持续回落。近年来，我国货币政策坚持以我为主，政策利率稳步下行，带动社会融资成本持续下行。陕西宝鸡市鑫诺特材股份有限公司财务负责人表示，融资成本下降减轻了企业财务负担，有助于生产经营恢复和扩大生产。

- 香港万得通讯社报道，国家统计局近日公布的数据显示，2024 年 5 月份全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨 0.3%，略低于预期的 0.4%，与前值持平。同时，5 月工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 1.4%，降幅较预期的 1.5% 收窄，前值为下降 2.5%。

国家统计局数据显示，2024 年 5 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.3%，其中城市上涨 0.3%，农村上涨 0.4%。食品价格下降 2.0%，非食品价格上涨 0.8%；消费品价格持平，服务价格上涨 0.8%。1—5 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 0.1%。从环比来看，5 月份全国居民消费价格下降 0.1%，其中城市和农村的 CPI 均下降 0.1%；食品价格持平，非食品价格下降 0.2%；消费品价格下降 0.1%，服务价格下降 0.1%。

各类商品及服务价格同比变化显著。食品烟酒类价格同比下降 1.0%，对 CPI 的整体影响为下降约 0.28 个百分点。食品项下，蛋类价格下降 7.4%，影响 CPI 下降约 0.05 个百分点；鲜果价格下降 6.7%，影响 CPI 下降约 0.15 个百分点；畜肉类价格下降 2.2%，影响 CPI 下降约 0.07 个百分点，其中猪肉价格上涨 4.6%，影响 CPI 上涨约 0.05 个百分点；鲜菜价格上涨 2.3%，影

响 CPI 上涨约 0.05 个百分点；粮食价格上涨 0.5%，影响 CPI 上涨约 0.01 个百分点。其他七大类中，六类价格同比上涨，一类价格下降。其中，其他用品及服务、教育文化娱乐、衣着价格分别上涨 3.6%、1.7% 和 1.6%；医疗保健、生活用品及服务、居住价格分别上涨 1.5%、0.8% 和 0.2%；交通通信价格则下降 0.2%。

环比来看，5 月份食品烟酒类价格持平。食品中，鲜菜价格下降 2.5%，影响 CPI 下降约 0.05 个百分点；畜肉类价格下降 0.4%，影响 CPI 下降约 0.01 个百分点，其中猪肉价格上涨 1.1%，影响 CPI 上涨约 0.01 个百分点；鲜果价格上涨 3.0%，影响 CPI 上涨约 0.06 个百分点；蛋类价格上涨 2.2%，影响 CPI 上涨约 0.01 个百分点。其他七大类中，衣着、其他用品及服务价格分别上涨 0.4% 和 0.1%；医疗保健价格持平；交通通信、生活用品及服务价格分别下降 0.8% 和 0.7%；居住、教育文化娱乐价格均下降 0.1%。

在 5 月 PPI 数据方面，国家统计局发布的数据显示，2024 年 5 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.4%，降幅比上月的 2.5% 收窄 1.1 个百分点，环比上涨 0.2%，上月为下降 0.2%；工业生产者购进价格同比下降 1.7%，环比上涨 0.3%。1-5 月平均，工业生产者出厂价格比上年同期下降 2.4%，工业生产者购进价格下降 3.0%。

工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比下降 1.6%，影响总水平下降约 1.21 个百分点。采掘工业价格下降 1.2%，原材料工业价格上涨 0.5%，加工工业价格下降 2.6%。生活资料价格同比下降 0.8%，影响总水平下降约 0.21 个百分点。生活资料项下，食品价格下降 0.7%，衣着价格上涨 0.4%，一般日用品价格持平，耐用消费品价格下降 1.8%。工业生产者购进价格中，建筑材料及非金属类价格下降 8.4%，农副产品类价格下降 4.6%，黑色金属材料类价格下降 3.1%，化工原料类价格下降 2.9%，燃料动力类价格下降 2.1%；有色金属材料及电线类价格上涨 8.1%，纺织原料类价格上涨 0.3%。

环比来看，工业生产者出厂价格中，生产资料价格上涨 0.4%，影响总水平上涨约 0.28 个百分点。采掘工业价格上涨 0.2%，原材料工业价格上涨 0.9%，加工工业价格上涨 0.1%。生活资料价格下降 0.1%，影响总水平下降约 0.04 个百分点。生活资料项下，食品价格下降 0.2%，衣着价格上涨 0.1%，一般日用品价格持平，耐用消费品价格下降 0.3%。工业生产者购进价格中，有色金属材料及电线类价格上涨 3.6%，燃料动力类、黑色金属材料类价格均上涨 0.2%，化工原料类价格上涨 0.1%；建筑材料及非金属类价格下降 0.5%，农副产品类价格下降 0.4%，纺织原料类价格下降 0.1%。

## 二、货币市场

上周央行累计开展了 80 亿元逆回购操作，上周有 100 亿元逆回购到期，公开市场净回笼 20 亿元。

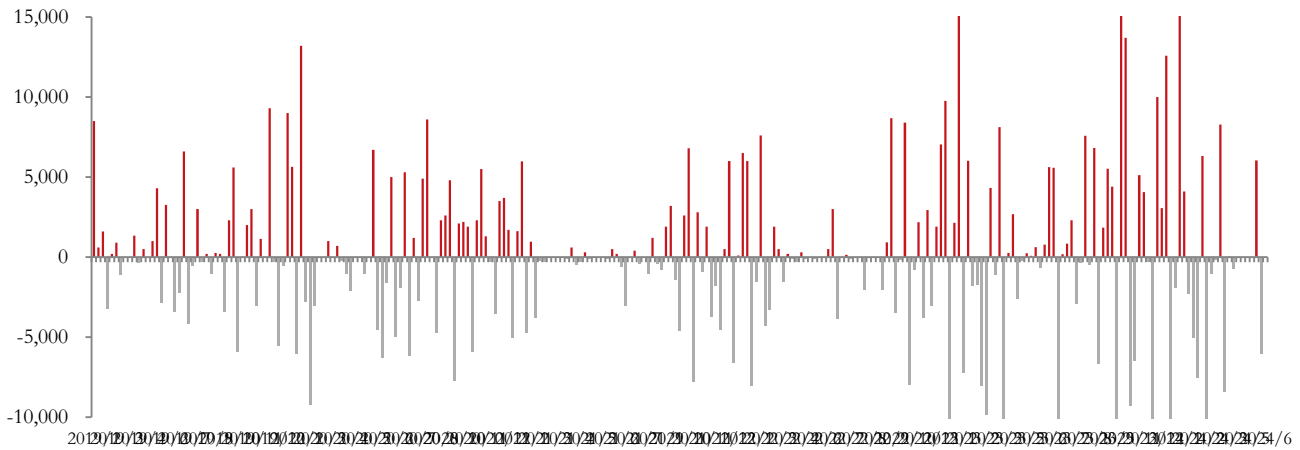


表 1: 上周基础货币变化情况 (单位: 亿元)

| 项目   | 流入资金 | 流出资金 |
|------|------|------|
| 公开市场 | 80   | 100  |
| 合计   |      | -20  |

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)

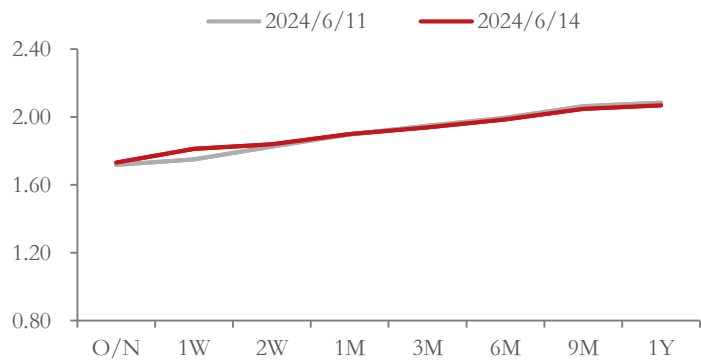


Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 1.3BP, 7 天期上行 6.2BP, 14 天期上行 1.4BP, 1 个月期上行 0.2BP。

表 2: Shibor 利率 (单位: %)

|     | 2024/6/11 | 2024/6/14 | 变动(BP) |
|-----|-----------|-----------|--------|
| O/N | 1.72      | 1.73      | 1.3    |
| 1W  | 1.75      | 1.81      | 6.2    |
| 2W  | 1.83      | 1.84      | 1.4    |
| 1M  | 1.90      | 1.90      | 0.2    |
| 3M  | 1.95      | 1.94      | -1.0   |
| 6M  | 2.00      | 1.99      | -1.0   |
| 9M  | 2.06      | 2.05      | -1.4   |
| 1Y  | 2.09      | 2.07      | -1.6   |

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

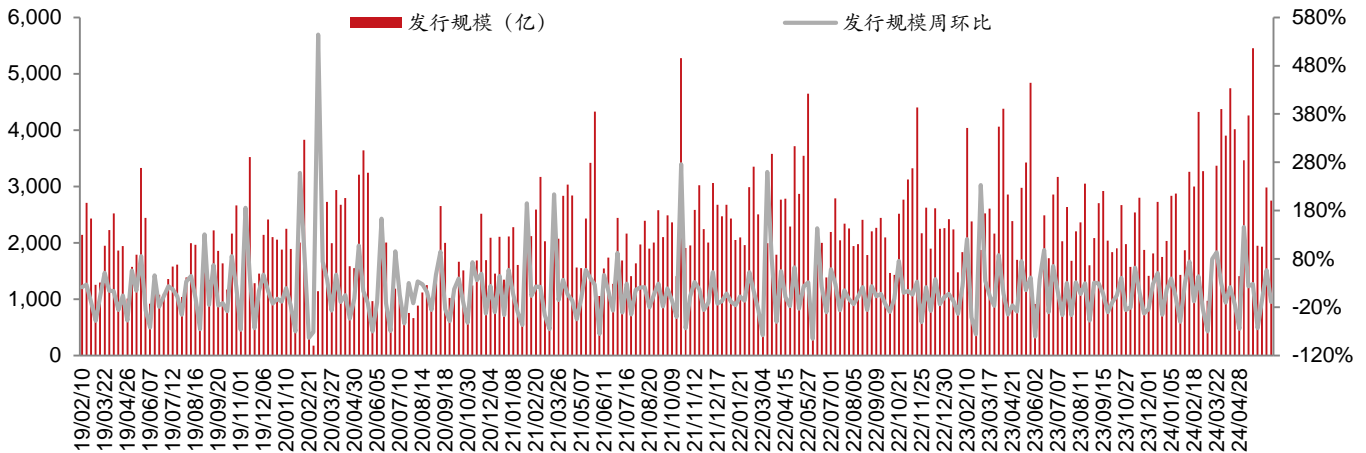
资料来源: Wind, 东方投行债券资本市场部

### 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 353 只新发债券, 共发行 2746.36 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 293.28 亿元, 环比下降 9.46%。

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，企业债上周末发行；公司债发行有所上升，上周发行 904.58 亿元；ABS 发行下降 51.75 亿元，上周发行 190.92 亿元；协会品种发行有所下降 273.45 亿元。

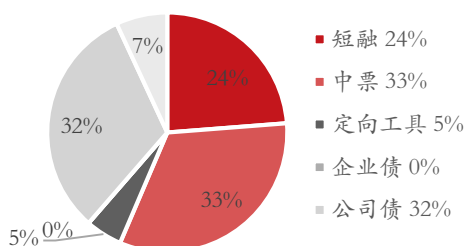
表 3：信用债发行情况

| 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  | 2807.01    | -293.28   | 61291.27       |
| 企业债  | -          | -7.00     | 381.32         |
| 公司债  | 904.58     | 38.92     | 16672.03       |
| ABS  | 190.92     | -51.75    | 442.35         |
| 协会品种 | 1711.51    | -273.45   | 43795.56       |

资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

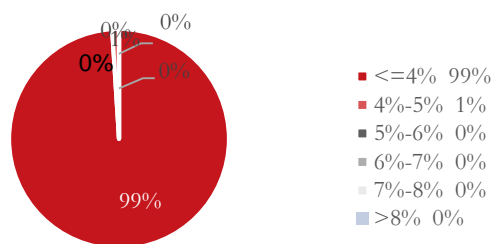
上周，信用债发行从券种来看，短融发行规模占比 24%，公司债发行规模占比为 32%，ABS 占比 7%；从发行利率的区间来看，利率在 4% 以下的为绝大多数，占 99%；按主体评级划分，中高评级占比较大，其中 AAA 级发行规模占比 68%，AA+ 占比 23%；从期限分布来看，中短期占比较大，1 年期以下的债券占比 28%，1 年期至 3 年期占比 28%。

图 4：上周发行信用债按类型划分



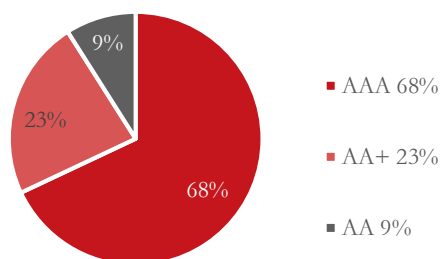
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

图 5：上周发行信用债按发行利率划分



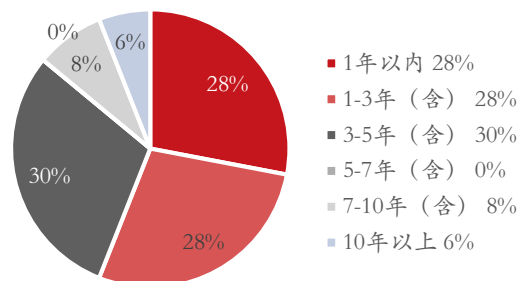
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

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，信用债取消发行 31.95 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

上海宝龙实业发展：“21 宝龙 MTN001”未按期足额支付本息；  
 奥园集团：公司涉及未能清偿的到期债务本金累计约人民币 420.18 亿元。

### 2. 上周评级下调事件

大公国际：将西安建工主体及“21 西安建工 MTN001”信用等级下调至 A。

### 3. 其他负面事件

恒大地产被强制执行 5.3 亿，累计被执行超 767 亿；  
 佳兆业等被强制执行 3.5 亿，累计被执行超 316 亿。

## 五、债券市场行情

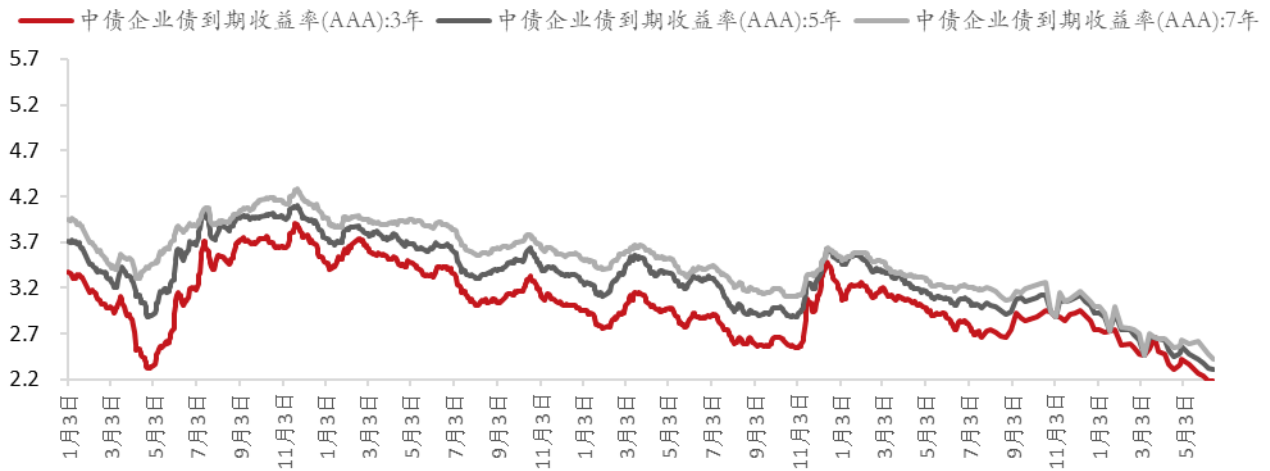
上周银行间市场流动性均衡宽松，信用债收益率有所下行。其中 AAA 级企业债收益率平均下行 2BP，AAA 级公司债收益率平均下行 1BP；AA 级企业债收益率平均下行 2BP，AA 级公司债收益率平均下行 2BP。

表 5：6 月 14 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<br>收益率   | AAA | 2.18% | 2.17% | 2.32% | 2.31% | 2.42% | 2.43% | 2.57% | 2.58% |
|             | AA+ | 2.28% | 2.25% | 2.41% | 2.38% | 2.54% | 2.59% | 2.69% | 2.68% |
|             | AA  | 2.32% | 2.30% | 2.47% | 2.45% | 2.73% | 2.81% | 2.96% | 2.96% |
|             | AA- | 3.68% | 3.77% | 4.04% | 4.10% | 4.98% | 4.34% | 5.19% | 4.50% |
| 较前周<br>收益变动 | AAA | -1    | -1    | -1    | -2    | -3    | -3    | -2    | -1    |
|             | AA+ | -1    | -1    | -1    | -2    | -6    | -5    | -5    | -3    |
|             | AA  | -1    | -1    | -2    | -2    | -5    | -5    | -2    | -1    |
|             | AA- | -10   | -10   | -10   | -11   | -9    | 0     | -8    | 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

当周无企业债发行。

### 2. 公募公司债

| 证券简称     | 计划发行规模<br>(亿元) | 实际发行规模<br>(亿元) | 期限  | 债券评级 | 主体评级 | 评级机构 | 利率<br>(%) |
|----------|----------------|----------------|-----|------|------|------|-----------|
| 24 苏交 02 | 15.00          | -              | 3   | -    | AAA  | -    | 2.16      |
| 24 牡丹 01 | 6.58           | -              | 3   | -    | AA+  | -    | 2.40      |
| 24 安租 04 | 7.50           | -              | 1+1 | -    | AAA  | -    | 2.18      |
| 兖矿 KY01  | 30.00          | -              | 3+N | AAA  | AAA  | 联合   | 2.28      |
| G24 天成 3 | 5.00           | -              | 3   | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.25      |
| 24 安租 05 | 7.50           | -              | 2+2 | -    | AAA  | -    | 2.39      |
| 24 陕资 04 | 5.00           | -              | 5   | -    | AAA  | -    | 2.40      |
| G24HXY3B | 10.00          | -              | 5+N | AAA  | AAA  | 东方金诚 | 2.35      |
| G24 天成 4 | 5.00           | -              | 5   | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.39      |
| 24 陆集 01 | 17.60          | -              | 3+2 | -    | AAA  | -    | 2.33      |
| 24 广资 Y1 | 10.00          | -              | 3+N | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.36      |
| 24 穗开 K1 | 4.00           | -              | 5   | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.32      |
| 24 路桥 K4 | 10.00          | -              | 5   | -    | AAA  | -    | 2.38      |
| 24 中保 03 | 5.00           | -              | 5   | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.35      |
| 陕煤 KY09  | 30.00          | -              | 5+N | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.37      |

| 证券简称     | 计划发行规模<br>(亿元) | 实际发行规模<br>(亿元) | 期限  | 债券评级 | 主体评级 | 评级机构 | 利率<br>(%) |
|----------|----------------|----------------|-----|------|------|------|-----------|
| 24 招路 K1 | 20.00          | -              | 5   | -    | AAA  | -    | 2.34      |
| GK 赣投 01 | 2.00           | -              | 5   | -    | AAA  | -    | 2.38      |
| 24 建投 01 | 3.50           | 3.50           | 5   | -    | AAA  | -    | 2.40      |
| 24 株国 10 | 1.76           | -              | 5   | -    | AA+  | -    | 3.07      |
| 24 闽能 02 | 10.00          | -              | 10  | -    | AAA  | -    | 2.59      |
| 24 漳九 04 | 3.80           | -              | 10  | AAA  | AAA  | 大公   | 2.81      |
| 24 珠华 01 | 15.00          | 15.00          | 3+2 | AAA  | AAA  | 联合   | 2.53      |
| 24 大兴 01 | 10.00          | 10.00          | 3   | -    | AAA  | -    | 2.20      |
| 24 津投 17 | 6.67           | 5.00           | 3   | AAA  | AAA  | 联合   | 2.44      |
| 24 津投 18 | 6.67           | 10.00          | 5   | AAA  | AAA  | 联合   | 2.87      |
| 24 路桥 Y1 | 10.00          | 10.00          | 5+N | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.41      |
| 24 津投 19 | 6.67           | 5.00           | 7   | AAA  | AAA  | 联合   | 3.40      |
| 24 首农 Y2 | 20.00          | 20.00          | 3+N | AAA  | AAA  | 联合   | 2.28      |
| G24 三资 1 | 15.00          | 10.00          | 3   | -    | AAA  | -    | 2.22      |
| 24 越租 03 | 5.00           | 3.00           | 3   | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.29      |
| 24 越租 04 | 5.00           | 7.00           | 5   | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.45      |
| 24 长交 G2 | 4.00           | 4.00           | 5   | -    | AA+  | -    | 2.57      |
| 24 云港 01 | 3.60           | 3.60           | 5   | -    | AA+  | -    | 2.88      |
| 24 中化 07 | 20.00          | 10.00          | 10  | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.59      |
| 24 中化 08 | 20.00          | 30.00          | 30  | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.98      |
| 24 南集 01 | 5.00           | 5.00           | 3   | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.30      |
| G24 宁铁 2 | 20.00          | 20.00          | 3   | -    | AAA  | -    | 2.15      |
| 24 南集 02 | 5.00           | 5.00           | 5   | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.45      |
| 24 海润 G2 | 10.00          | 10.00          | 3   | -    | AA+  | -    | 2.32      |
| 24 翔业 03 | 10.00          | 10.00          | 3   | -    | AAA  | -    | 2.20      |
| 24 广金 04 | 10.50          | 10.00          | 3   | -    | AAA  | -    | 2.22      |
| 24 诸资 03 | 20.00          | 20.00          | 3+2 | -    | AA+  | -    | 2.30      |
| 24 广金 05 | 10.50          | 11.00          | 5   | -    | AAA  | -    | 2.36      |
| 豫通 Y10   | 7.50           | 15.00          | 5+N | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.42      |

### 3. 非公开公司债

| 证券简称     | 计划发行规模<br>(亿元) | 实际发行规模<br>(亿元) | 期限  | 债券评级 | 主体评级 | 评级机构 | 利率<br>(%) |
|----------|----------------|----------------|-----|------|------|------|-----------|
| 24 开乾 02 | 13.55          | -              | 5   | -    | AA   | -    | 3.50      |
| 24 南康 05 | 10.64          | -              | 3   | -    | AA   | -    | 2.80      |
| 24 宜发 03 | 4.00           | -              | 5   | -    | AA+  | -    | 2.44      |
| 24 长集 02 | 7.00           | -              | 3+2 | -    | AA+  | -    | 2.30      |
| 24 枝江 01 | 5.70           | -              | 5   | AAA  | AA   | 鹏元   | 2.78      |
| 24 霍山 01 | 2.85           | -              | 3   | -    | AA   | -    | 2.40      |

| 证券简称     | 计划发行规模<br>(亿元) | 实际发行规模<br>(亿元) | 期限   | 债券评级 | 主体评级 | 评级机构 | 利率<br>(%) |
|----------|----------------|----------------|------|------|------|------|-----------|
| 24 宜环 01 | 2.50           | -              | 3    | -    | AA   | -    | 2.30      |
| 24 润铜 02 | 5.50           | -              | 3    | -    | AA   | -    | 2.39      |
| 24 宣控 02 | 11.50          | -              | 3    | -    | AA+  | -    | 2.28      |
| 24 瀚控 Y2 | 4.38           | -              | 3+N  | -    | AA+  | -    | 2.68      |
| 24 济工 03 | 2.00           | 4.00           | 5    | -    | AA+  | -    | 4.45      |
| 24 交通 01 | 22.45          | -              | 5    | -    | AAA  | -    | 3.80      |
| 24 绵兴 02 | 2.33           | -              | 5    | -    | AA   | -    | 2.80      |
| 24 南开 02 | 7.63           | -              | 5    | AA+  | AA   | 鹏元   | 2.66      |
| 24 昆发 01 | 5.00           | -              | 3    | -    | AA   | -    | 3.60      |
| 24 万投 01 | 2.75           | 2.75           | 3+2  | -    | AA   | -    | 2.50      |
| 24 宜化 K1 | 5.00           | -              | 3+2  | -    | AA+  | -    | 3.08      |
| 24 赫山 02 | 4.50           | -              | 3    | -    | AA   | -    | 2.92      |
| 24 渝南 03 | 10.00          | 10.00          | 5    | -    | AA   | -    | 3.60      |
| 24 湖产 02 | 4.50           | -              | 3+2  | -    | AA+  | -    | 2.39      |
| 24 滨海 D1 | 10.00          | 10.00          | 365D | -    | AAA  | -    | 2.25      |
| 24 兰旅 D3 | 3.50           | -              | 365D | -    | AA+  | -    | 2.69      |
| 24 新投 01 | 5.00           | 5.00           | 3    | -    | AA+  | -    | 2.36      |
| 24 龙水 02 | 3.00           | -              | 3    | -    | AA   | -    | 2.45      |
| 24 荆楚 02 | 5.00           | 10.00          | 5    | -    | AA   | -    | 3.17      |
| 24 财欣 02 | 10.00          | -              | 5    | AAA  | AAA  | 联合   | 2.40      |
| 24 狮投 01 | 2.50           | -              | 3+2  | -    | AA   | -    | 2.48      |
| 24 咸金 02 | 5.50           | -              | 5    | AAA  | AA   | 东方金诚 | 2.95      |
| 24 咸金 03 | 2.10           | -              | 5    | -    | AA   | -    | 3.60      |
| 24 渭南 02 | 4.33           | -              | 5    | AAA  | AA   | 鹏元   | 3.00      |
| 24 仙城 01 | 3.00           | -              | 5    | AA+  | AA   | 鹏元   | 2.70      |
| 24 并投 01 | 10.00          | -              | 5    | -    | AA+  | -    | 2.47      |
| 24 杭高 01 | 6.90           | -              | 5    | -    | AAA  | -    | 2.30      |
| 24 济源 01 | 10.00          | -              | 5    | -    | AA+  | -    | 3.25      |
| 24 株城 04 | 8.00           | 8.00           | 5    | -    | AA+  | -    | 2.75      |
| 24 西管 01 | 6.00           | 6.00           | 3+2  | -    | AA+  | -    | 2.88      |
| 24 红投 02 | 6.80           | 6.80           | 3+2  | -    | AA+  | -    | 2.50      |
| 24 潍西 01 | 3.00           | -              | 5    | -    | AA   | -    | 4.00      |
| 24 武夷 01 | 15.00          | 10.00          | 3    | -    | AA   | -    | 2.60      |
| G24 合盛 1 | 9.10           | 9.10           | 5    | AAA  | AA   | 中诚信  | 3.00      |
| 24 玉开债   | 12.26          | 12.26          | 3+2  | AA+  | AA+  | 鹏元   | 3.50      |
| 24 驻发 01 | 3.00           | 3.00           | 3    | -    | AA+  | -    | 2.65      |
| 24 高要 02 | 2.00           | 2.00           | 3    | AA+  | AA   | 中诚信  | 2.48      |
| 24 蔚然 K1 | 5.00           | 5.00           | 3+2  | -    | AA+  | -    | 2.50      |
| 24 西经 01 | 10.35          | 10.35          | 5    | -    | AA+  | -    | 4.20      |

| 证券简称     | 计划发行规模<br>(亿元) | 实际发行规模<br>(亿元) | 期限    | 债券评级 | 主体评级 | 评级机构 | 利率<br>(%) |
|----------|----------------|----------------|-------|------|------|------|-----------|
| 24 申迪 01 | 5.00           | 5.00           | 3+2   | -    | AAA  | -    | 2.25      |
| 24 惠通 01 | 5.00           | 5.00           | 3+2   | -    | AA+  | -    | 2.40      |
| 24 光创 K1 | 7.00           | 9.00           | 3     | -    | AA+  | -    | 2.60      |
| 24 晋控 Y1 | 11.30          | 11.30          | 3+N   | AA+  | AA+  | 联合   | 2.70      |
| 24 临平 02 | 6.00           | 6.00           | 5     | -    | AAA  | -    | 2.30      |
| 24 光创 K2 | 7.00           | 5.00           | 5     | -    | AA+  | -    | 2.97      |
| 24 鲁公 03 | 5.00           | 7.50           | 5     | -    | AA+  | -    | 3.55      |
| 24 鲁公 04 | 5.00           | 2.50           | 3+1+1 | -    | AA+  | -    | 2.81      |
| 24 桐乡 02 | 7.50           | 15.00          | 5     | -    | AA+  | -    | 2.43      |
| 24 常新 01 | 9.00           | 9.00           | 5     | -    | AA+  | -    | 2.46      |
| 24 淮发 01 | 9.00           | 9.00           | 5     | -    | AAA  | -    | 2.41      |
| 24 余旅 01 | 7.00           | 7.00           | 3     | -    | AA   | -    | 2.34      |
| 24 沪投 01 | 5.00           | 5.00           | 5     | -    | AA   | -    | 3.29      |
| 24 张经 D1 | 5.00           | 5.00           | 92D   | -    | AA+  | -    | 2.05      |
| 24 衢资 D2 | 15.00          | 15.00          | 365D  | -    | AA+  | -    | 2.10      |
| 24 芜建 02 | 5.00           | 5.00           | 3     | AAA  | AAA  | 中诚信  | 2.25      |
| 24 嘉滨 01 | 6.83           | 6.83           | 5     | -    | AA+  | -    | 2.50      |
| 24 洪产 02 | 5.00           | 5.00           | 5     | -    | AAA  | -    | 2.42      |
| 24 寿光 03 | 10.00          | 10.00          | 5     | -    | AA+  | -    | 3.80      |
| 24 雨花 01 | 6.50           | 6.50           | 5     | -    | AA+  | -    | 2.40      |

#### 4. 证监会 ABS

| 证券简称     | 发行规模<br>(亿元) | 期限     | 债券评级  | 主体评级 | 评级机构 | 利率 (%) |
|----------|--------------|--------|-------|------|------|--------|
| 24 安 8A  | 9.80         | 316D   | AAAsf | AAA  | 新世纪  | 2.35   |
| 24YH3A1  | 15.26        | 346D   | AAAsf | AAA  | 新世纪  | 2.40   |
| 工投 2A    | 2.90         | 347D   | AAAsf | -    | 联合   | 2.20   |
| 24YH3A2  | 4.76         | 1.7041 | AAAsf | AAA  | 新世纪  | 2.80   |
| 工投 2B    | 0.50         | 1.7836 | AA+sf | -    | 联合   | 2.80   |
| 工投 2C    | 0.18         | 1.7836 | -     | -    | 联合   | -      |
| 中关 02A   | 7.50         | 1.8493 | AAAsf | AA+  | 东方金诚 | 2.60   |
| 中关 02B   | 2.00         | 2.3507 | AAAsf | AA+  | 东方金诚 | 2.60   |
| 中关 02C   | 0.50         | 2.3507 | -     | AA+  | 东方金诚 | -      |
| 24YH3C   | 1.06         | 2.9479 | -     | AAA  | 新世纪  | -      |
| 荟享 163A  | 9.00         | 183D   | AAAsf | -    | 联合   | 2.12   |
| 荟享 163B  | 0.50         | 214D   | AA+sf | -    | 联合   | 2.29   |
| 24 华发 3A | 5.00         | 364D   | AAAsf | -    | 联合   | 2.40   |
| 24 华发 3C | 0.01         | 364D   | -     | -    | 联合   | -      |
| 亚保 01 优  | 4.30         | 365D   | AA+sf | -    | 中诚信  | 2.60   |

| 证券简称    | 发行规模<br>(亿元) | 期限     | 债券评级   | 主体评级 | 评级机构 | 利率 (%) |
|---------|--------------|--------|--------|------|------|--------|
| 荟享 163C | 0.50         | 1.3342 | -      | -    | 联合   | -      |
| 荟享 162B | 0.50         | 212D   | AA+sf  | -    | 联合   | 2.29   |
| 荟享 162A | 9.00         | 212D   | AAAsf  | -    | 联合   | 2.13   |
| 圆满 14A1 | 7.20         | 1.0795 | AAAsf  | -    | 中诚信  | 2.18   |
| 满易 31A1 | 7.00         | 1.0795 | AAAsf  | -    | 中诚信  | 2.18   |
| 圆满 14A2 | 1.35         | 1.2493 | AAAsf  | -    | 中诚信  | 2.25   |
| 满易 31A2 | 1.55         | 1.2493 | AAAsf  | -    | 中诚信  | 2.25   |
| 德银 02A1 | 4.77         | 1.3014 | AAAsf  | -    | 鹏元   | 2.50   |
| 圆满 14B  | 0.50         | 1.3288 | AA+sf  | -    | 中诚信  | 2.34   |
| 满易 31B  | 0.50         | 1.3753 | AA+sf  | -    | 中诚信  | 2.35   |
| 圆满 14C  | 0.45         | 1.4164 | BBB+sf | -    | 中诚信  | 4.90   |
| 满易 31C  | 0.45         | 1.4164 | BBB+sf | -    | 中诚信  | 4.90   |
| 荟享 162C | 0.50         | 1.4192 | -      | -    | 联合   | -      |
| 德银 02A2 | 1.15         | 1.6356 | AAAsf  | -    | 鹏元   | 2.60   |
| 德银 02B  | 0.21         | 1.7123 | AA+sf  | -    | 鹏元   | 3.30   |
| 满易 31D  | 0.50         | 1.7452 | -      | -    | 中诚信  | -      |
| 24 业达 A | 1.70         | 1.7479 | AAAsf  | -    | 中诚信  | 2.40   |
| 荟臻 032A | 8.70         | 2.0000 | AAAsf  | -    | 联合   | 2.26   |
| 荟臻 032B | 0.40         | 2.0000 | AA+sf  | -    | 联合   | 2.40   |
| 荟臻 032C | 0.90         | 2.0000 | -      | -    | 联合   | -      |
| 德银 02C  | 0.67         | 2.8822 | -      | -    | 鹏元   | -      |
| 24 业达 B | 0.96         | 3.7514 | AA+sf  | -    | 中诚信  | 2.73   |
| 24 业达 C | 0.15         | 4.7507 | -      | -    | -    | -      |



## 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。