

# 资金面整体均衡，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

- ◇ 维护债市稳定，央行拟借入国债。在接连“喊话”提醒长债风险后，央行将于近期开展国债借入操作。人民银行网站7月1日消息，为维护债券市场稳健运行，在对当前市场形势审慎观察、评估基础上，人民银行决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作。受该消息影响，当日国债期货全线收跌，银行间主要利率债收益率多数攀升。
- ◇ 二季度GDP预计增长5.1% 消费潜力有望进一步释放。中国网财经7月5日讯 根据国家统计局安排，上半年我国宏观经济数据将在本月中旬陆续公布。专家分析认为，二季度我国外需边际回暖，但投资与消费仍有一定压力。预计今年二季度GDP同比增长5.1%，上半年累计同比增长5.2%。

### 货币市场

上周央行累计开展了100亿元逆回购操作，上周有7500亿元逆回购到期，公开市场净回笼7400亿元。Shibor短端品种多数下行。隔夜品种下行12.5BP，7天期下行29.2BP，14天期下行29.5BP，1个月期下行1.2BP。

### 信用债一级市场

上周信用债发行规模有所下降，共有291只新发债券，共发行2322.54亿元（含企业债、公司债、ABS、ABN、超短融、短融、中票和PPN），较前期下降943.33亿元，环比下降28.88%。上周，信用债无取消发行，无推迟发行。

### 信用负面事件汇总

“H20世茂1”等4只债券未能按约支付利息；重庆协信远创实业新增借款逾期重大事项；惠誉将华鲁集团的评级展望从“负面”调整为“稳定”，确认其“A-”的评级。

### 债券市场行情

上周银行间市场流动性整体均衡，信用债收益率有所下行。其中AAA级企业债收益率无变化，AAA级公司债收益率无变化；AA级企业债收益率平均下行1BP，AA级公司债收益率平均下行1BP。

## 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.....	11
4. 证监会 ABS.....	13

## 一、市场要闻

- **维护债市稳定，央行拟借入国债。**在接连“喊话”提醒长债风险后，央行将于近期开展国债借入操作。人民银行网站7月1日消息，为维护债券市场稳健运行，在对当前市场形势审慎观察、评估基础上，人民银行决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作。受该消息影响，当日国债期货全线收跌，银行间主要利率债收益率多数攀升。

经济学家明明表示，在10年国债收益率降至历史低点之际，卖出国债有利于稳定长债利率，防范利率风险。

债券价格和收益率是反向关系。如果投资者积极购买国债，债券价格将上涨，收益率下降。相反，如果央行出售国债，国债价格将下跌，收益率上升。

宏观分析师王青表示，央行向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入后，可以将这些国债在二级市场上出售，进而压低相关国债市场价格，推升相关国债收益率。这是本次公告发布后，债券收益率大幅度上升的原因。王青判断，央行将主要借入10年期及以上期限的中长期国债，至于借入规模、是否或何时出售，将由央行根据债券市场形势而定。

今年以来，由于“资产荒”等因素的影响，我国中长期债券收益率显著下降。一季度，10年期国债收益率从年初的2.56%下降至2.29%，30年期国债收益率从年初的2.84%下降至2.46%，分别下降27和38个基点，引起了市场的广泛关注。

央行在一季度的货币政策执行报告中强调，长期国债收益率主要反映了长期经济增长和通胀的预期，同时也受到无风险资产相对缺乏等因素的影响。

央行行长潘功胜近期在陆家嘴论坛上也提醒了相关风险。他强调，美国硅谷银行的风险事件提示，中央银行需要从宏观审慎的角度观察和评估金融市场的状况，及时校正和阻断金融市场风险的积累。同时应当看到，把国债买卖纳入货币政策工具箱不代表要搞量化宽松，而是将其定位于基础货币投放渠道和流动性管理工具，既有买也有卖，与其他工具综合搭配，共同营造适宜的流动性环境。

董希淼指出，近期央行多次提醒，其在公开市场开展国债交易操作是双向的，并不是一味买入，也可以择机卖出。这是央行在对当前市场形势进行观察、评估基础上，审慎做出的决定，表明央行近期将在公开市场开展国债卖出操作。这将影响债券二级市场供求关系，从而可能影响利率走势，进而避免中长期国债利率过度偏离合理水平。同时，央行通过此举，提醒金融机构和个人投资者注意防范投资中长期债券可能产生的期限错配和利率风险。

- **二季度 GDP 预计增长 5.1% 消费潜力有望进一步释放。**中国网财经 7 月 5 日讯 根据国家统计局安排，上半年我国宏观经济数据将在本月中旬陆续公布。专家分析认为，二季度我国外需边际回暖，但投资与消费仍有一定压力。预计今年二季度 GDP 同比增长 5.1%，上半年累计同比增长 5.2%。

对于二季度 GDP 或同比增长 5.1%。“中国经济回升向好、长期向好的基本面没有改变。”中国国家统计局新闻发言人、总经济师、国民经济综合统计司司长刘爱华 6 月 17 日在国新办举行的新闻发布会上表示。

二季度经济运行保持平稳。经济学家温彬在接受中国网财经记者采访时表示，消费整体继续复苏，集中表现出服务消费好于商品消费、乡村消费快于城镇消费特征，消费品以旧换新政策效应也有所体现，但整体来说，涨幅低于一季度。投资大体保持平稳，出口带动和设备更新等政策支撑下，制造业投资保持较高增速，但房地产开发投资继续寻底，基建投资也有所放缓。

“从外部来看，在通胀整体缓和的背景下，主要发达国家货币政策转向预期进一步明确，促进全球需求回暖。二季度以来，我国出口增速持续回升，对经济增长拉动增强。”温彬预计，预计今年二季度 GDP 同比增长 5.1%，上半年累计同比增长 5.2%。

二季度以来，经济增长动能边际有所放缓。源自于消费的小幅下修和政府债发行节奏较慢，而亮点是出口仍保持韧性。预计二季度实际 GDP 同比增长 5.1%。

对于工业经济整体处在稳定增长阶段。今年以来多项稳增长促回升政策靠前发力，其成效的不断显现，逐步增强了经济回升力量。

“稳增长政策持续加大对工业经济增长的支撑力度，工业整体开工率仍保持合理适度水平，工业经济整体处在稳定增长阶段。”北京大学国民经济研究中心宏观经济研究课题组蔡含篇在接受中国网财经记者采访时表示，“然而目前国内有效需求依旧不足，工业企业盈利和制造业景气水平边际回落。”

6 月份，制造业采购经理指数(PMI)为 49.5%，与 5 月份持平。主要分项指标中，供需双双回落，原材料和出厂价格均有下行，库存原材料下降、产成品上升。

蔡含篇预计，2024 年 6 月工业增加值同比增长 5.1%，较上期下降 0.5 个百分点。陈兴预计预计，6 月工业增加值同比增长 5.1%。

对于居民消费潜力有望进一步释放。在“五一”假期效应、“618”网络购物节促销以及消费品以旧换新政策等因素带动下，5 月社消零售、限额以上零售增速分别回升至 3.7%、3.4%。

“在五一假期需求集中释放后，服务消费、商品消费均边际回落，6月社会消费品零售总额增速预计有所放缓。”温彬称。

从主要商品来看，6月服务业商务活动指数为50.2%，比上月下降0.3个百分点，其中零售业、住宿业、餐饮业和文体娱乐相关行业的商务活动指数较上月均有不同程度下降。房地产市场整体仍处于调整过程中，居住类商品消费延续低迷。

6月1日至23日，乘用车市场零售同比增速从上月同期的-6%下降至-12%。“主因燃油车市场销售低迷。”陈兴表示，“但随着乘用车市场进入半年收官期，各地方和车企冲刺销量业绩意愿较为强烈。”

假日消费方面，端午节假期，据文化和旅游部数据中心测算，全国国内旅游出游合计1.1亿人次，较2019年同期增长14.6%，五一假期较2019年同期增长28.2%，端午不及五一。国内游客出游总花费403.5亿元，较2019年同期增长2.6%，五一假期较2019年同期增长13.5%，端午不及五一。

蔡含篇预计，6月份社会消费品零售总额同比增长5.5%。陈兴预计，6月社会消费品零售总额同比增速持稳在3.6%。温彬则预计6月社会消费品零售总额增速由3.7%回落至2.5%左右。

对于猪价拉动CPI。6月，主要消费品价格分化较大，猪价对CPI增速起到明显拉升作用。

在蔡含篇看来，尽管当前经济下行压力犹存，居民有效消费不足，受猪肉价格大幅上涨及鸡蛋等食品价格上涨推动，叠加基数效应，预计2024年6月份CPI同比增长0.5%。

6月猪肉价格出现明显的上涨，对本月CPI增速起到明显的拉升作用。通过对商务部公布的白条猪价格跟踪测算发现，6月前三周，猪肉平均价格较5月份上涨近15%。

蔡含篇还指出，当前外部环境不确定性不减，经济下行压力犹在，居民有效消费需求不足，抑制价格大幅上涨。

“核心通胀保持平稳。”温彬认为，从服务活动看，6月服务业表现略弱于季节性，服务业商务活动指数为50.2%，较上月回落0.3个百分点。端午假期全国国内旅游出游人次和出游平均花费恢复率较劳动节假期回落，6·18网购活动销售额首次出现同比下降。均指向相关服务业景气度回落。他预计6月CPI环比下降0.2%，同比上涨0.3%。

PPI方面，6月，国内外大宗商品价格皆有回落，6月PMI出厂价格指数和主要原材料购进价格指数双双回落。

## 二、货币市场

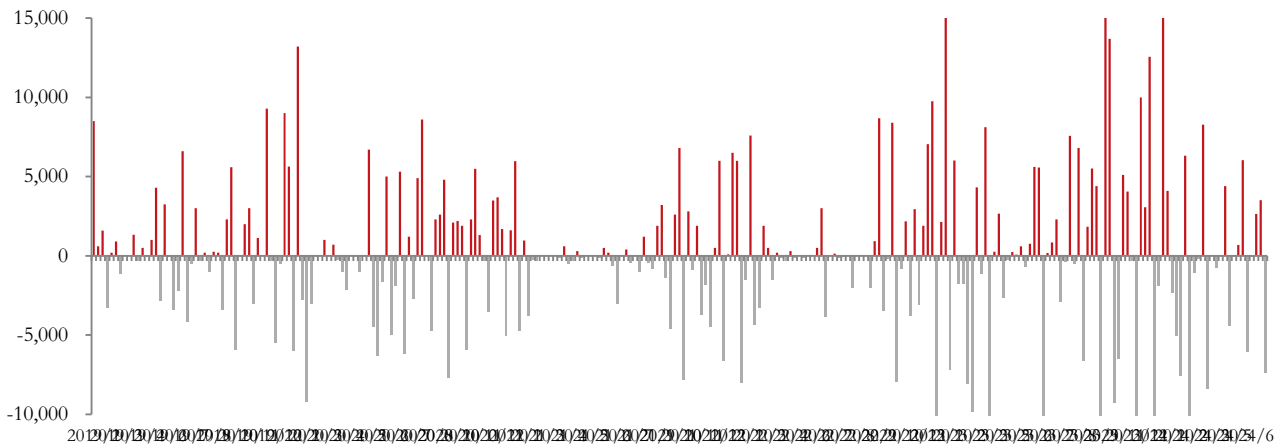
上周央行累计开展了 100 亿元逆回购操作，上周有 7500 亿元逆回购到期，公开市场净回笼 7400 亿元。

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	7500
合计		-7400

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)



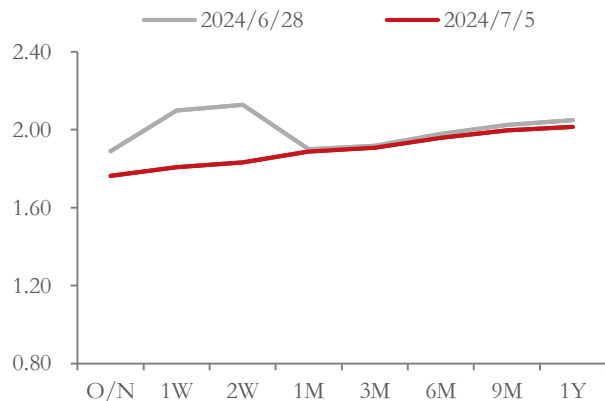
Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 12.5BP，7 天期下行 29.2BP，14 天期下行 29.5BP，1 个月期下行 1.2BP。

表 2: Shibor 利率 (单位: %)

	2024/6/28	2024/7/5	变动(BP)
O/N	1.89	1.76	-12.5
1W	2.10	1.81	-29.2
2W	2.13	1.83	-29.5
1M	1.90	1.89	-1.2
3M	1.92	1.91	-1
6M	1.98	1.96	-2.1
9M	2.03	2.00	-2.8
1Y	2.05	2.02	-3.4

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

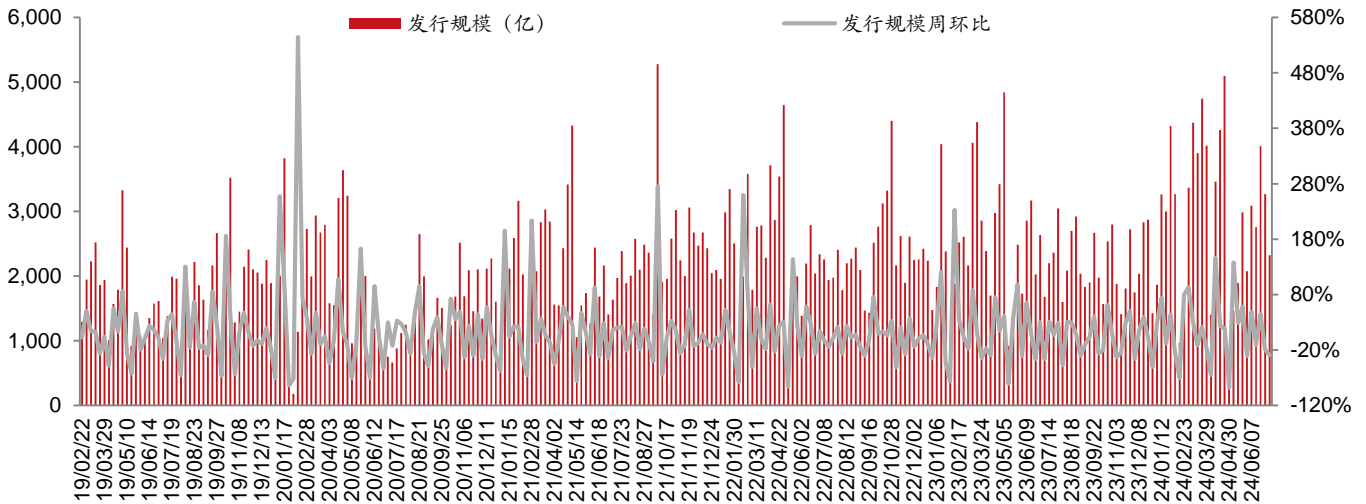


### 三、信用债一级市场

#### 1. 信用债发行概况

上周信用债发行规模有所下降，共有 291 只新发债券，共发行 2322.54 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 943.33 亿元，环比下降 28.88%。

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，企业债发行 9.45 亿元；公司债发行有所下降，上周发行 286.72 亿元；ABS 发行下降 620.16 亿元，上周发行 100.21 亿元；协会品种发行有所下降 704.46 亿元。

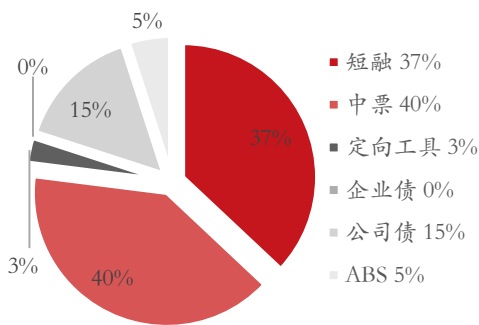
表 3：信用债发行情况

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	1,954.88	-1,459.46	76,572.69
企业债	9.45	9.45	391.32
公司债	286.72	-144.29	18,731.72
ABS	100.21	-620.16	7,652.85
协会品种	1,558.50	-704.46	49,796.79

资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

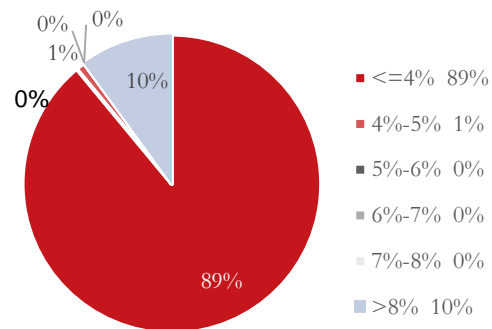
上周，信用债发行从券种来看，短融发行规模占比 37%，公司债发行规模占比为 15%，ABS 占比 5%；从发行利率的区间来看，利率在 4% 以下的为绝大多数，占 89%；按主体评级划分，中高评级占比较大，其中 AAA 级发行规模占比 56%，AA+ 占比 31%；从期限分布来看，中短期限占比较大，1 年期以下的债券占比 31%，1 年期至 3 年期占比 26%。

图 4：上周发行信用债按类型划分



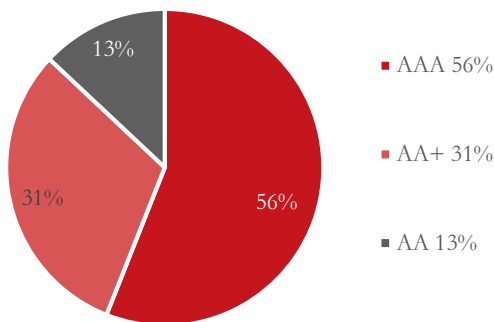
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

图 5：上周发行信用债按发行利率划分



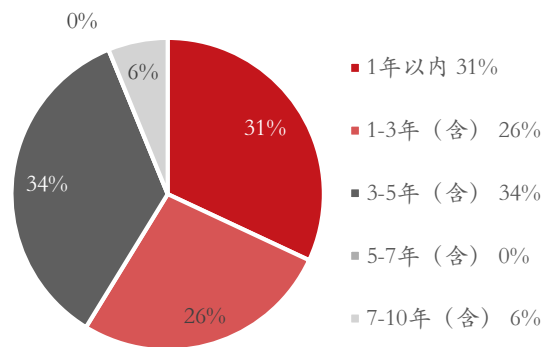
资料来源：Wind，东方投行债券资本市场部

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，信用债无取消发行，无推迟发行。





## 四、信用负面事件汇总

### 1. 上周信用违约事件

“H20 世茂 1”等 4 只债券未能按约支付利息；  
重庆协信远创实业新增借款逾期重大事项。

### 2. 上周评级下调事件

惠誉将华鲁集团的评级展望从“负面”调整为“稳定”，确认其“A-”的评级。

### 3. 其他负面事件

无。

## 五、债券市场行情

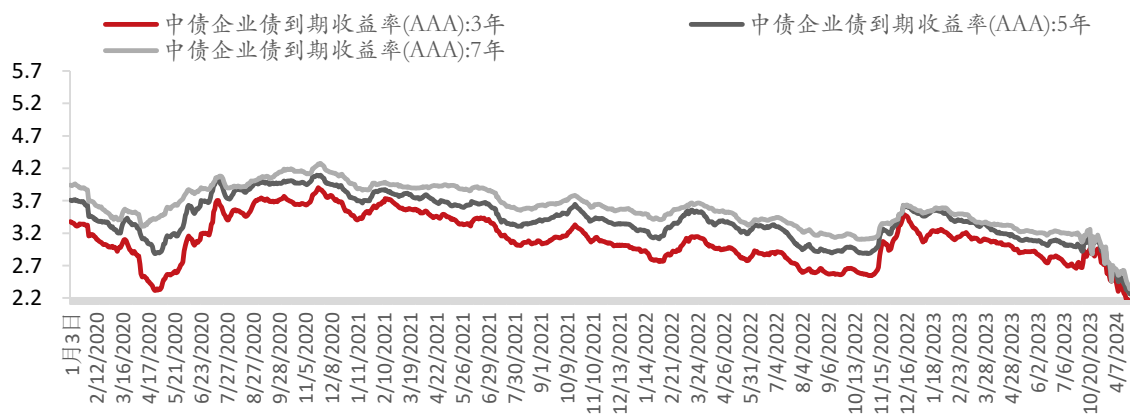
上周银行间市场流动性整体均衡，信用债收益率有所下行。其中 AAA 级企业债收益率无变化，AAA 级公司债收益率无变化；AA 级企业债收益率平均下行 1BP，AA 级公司债收益率平均下行 1BP。

表 5：7 月 5 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	2.14%	2.14%	2.26%	2.28%	2.34%	2.33%	2.48%	2.48%
	AA+	2.24%	2.22%	2.36%	2.34%	2.45%	2.47%	2.59%	2.57%
	AA	2.28%	2.27%	2.41%	2.45%	2.63%	2.66%	2.78%	2.77%
	AA-	3.24%	3.38%	3.61%	3.68%	4.70%	3.95%	4.90%	4.08%
较前周 收益变动	AAA	0	-1	0	1	0	0	0	0
	AA+	0	0	0	0	0	1	0	0
	AA	0	0	0	1	-2	-1	-1	-3
	AA-	-4	-3	-3	-3	16	-3	0	-3

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 成产业债 02	9.45	-	5+5	-	AAA	-	2.30

### 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 首钢 05	15.00	-	3	AAA	AAA	东方金诚	-
24 首钢 06	15.00	-	10	AAA	AAA	东方金诚	-
24 华资 Y1	5.00	-	2+N	-	AAA	-	-
24 鲁金 02	10.00	-	5	-	AAA	-	-
24BEHLK3	10.00	-	5	AAA	AAA	中诚信	-
24BEHLK4	10.00	-	10	AAA	AAA	中诚信	-
24 京投 K3	12.50	-	10	AAA	AAA	中诚信	-
24 京投 K4	12.50	-	30	AAA	AAA	中诚信	-
24 光明 01	15.00	-	3	-	AAA	-	2.15
24 云信 02	9.00	-	3	AA+	AA+	联合	2.80
24 光明 02	15.00	-	5	-	AAA	-	2.27
24 金隅 K1	10.00	-	5	-	AAA	-	2.35
24 金隅 K2	10.00	-	10	-	AAA	-	2.67
24 建银 02	10.00	-	3	AAA	AAA	联合	2.15
24 建银 03	10.00	-	5	AAA	AAA	联合	2.28
24 建材 K3	6.67	-	2	AAA	AAA	联合	2.11
24 穗开 Y2	5.00	-	3+N	AAA	AAA	中诚信	2.25
24TCLK4	10.00	-	5	AAA	AAA	中诚信	2.46
24 建材 K5	6.67	-	5	AAA	AAA	联合	2.30
24 穗开 Y3	5.00	-	5+N	AAA	AAA	中诚信	2.37
24 甬投 01	10.00	-	5	AAA	AAA	中诚信	2.28
24TCLK3	10.00	-	3+2	AAA	AAA	中诚信	2.29
24 蜀道 01	10.00	-	10	AAA	AAA	中诚信	2.54
24 广新 01	5.00	4.00	3	AAA	AAA	新世纪	2.10
24 广新 02	5.00	6.00	10	AAA	AAA	新世纪	2.56
24 国投 05	15.00	15.00	15	-	AAA	-	2.49
24 蓉投 01	8.00	8.00	5	-	AAA	-	2.30
24 宏桥 K1	5.00	5.00	3	AA+	AA+	联合	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 苏信 02	6.00	6.00	3	-	AAA	-	2.20
24 泉发 02	2.50	5.00	5	-	AAA	-	2.35
24 水投 K1	3.00	3.00	5	AAA	AAA	联合	2.05

### 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 北港 D1	10.00	-	365D	-	AAA	-	-
24 营海 02	1.60	-	5	-	AA	-	4.30
24 余投 03	9.00	-	5	-	AA+	-	2.29
24 商铁 01	5.00	-	5	-	AA	-	3.00
24 曹国 D3	12.50	12.50	365D	-	AA+	-	2.32
24 富源 01	8.00	8.00	5	-	AA	-	2.98
24 富源 02	2.00	2.00	5	-	AA	-	3.35
24 新余 04	6.50	-	5	-	AA	-	2.94
24 潍水 01	5.00	-	3+2	-	AA+	-	3.25
24 潍水 02	5.00	-	5	-	AA+	-	3.70
24 西地 01	4.57	-	3+2	AA+	AA	中诚信	3.41
24 嘉善 03	3.50	-	5	-	AA+	-	2.37
24 北仑 01	8.00	8.00	5	-	AA+	-	2.30
24 大足 04	1.64	1.64	5	-	AA+	-	3.00
24 信泰 01	18.00	-	5	AA+	AA	大公	4.45
24 长寿 06	4.30	4.30	3	-	AA+	-	2.62
24 嵊州 04	5.00	4.30	5	-	AA+	-	2.40
24 嵊州 03	5.00	5.70	3+2	-	AA+	-	2.20
24 金建 04	5.00	5.00	5	-	AA+	-	2.41
24 宿城 02	4.00	4.00	5	-	AA+	-	2.70
24 合高 01	5.00	5.00	3+2	-	AA	-	2.19
24 娄城 01	5.00	5.00	3	-	AA+	-	2.20
24 日经 01	4.57	4.57	5	-	AA	-	3.30
24 上投 04	5.07	5.07	5	AAA	AAA	东方金诚	2.49
24 江城 02	3.50	7.00	5	-	AAA	-	2.30
24 枫桥 03	2.50	5.00	5	-	AA	-	2.65
24 海金 02	2.50	5.00	5	AAA	AA	东方金诚	2.79
24 商古 D3	3.00	3.00	365D	-	AA	-	2.38
24 万经 01	10.00	10.00	5	-	AA	-	3.47
24 柯开 01	8.00	8.00	3	-	AA+	-	2.28
24 贵发 02	10.00	10.00	3+2	-	AA+	-	2.70
24 信高 01	5.00	5.00	3	AAA	AA-	东方金诚	2.60

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 陕旅 02	4.50	4.50	5	-	AA+	-	2.78
24 临开 01	5.00	10.00	5	-	AA+	-	2.60
24 商建 04	7.10	7.10	5	-	AA+	-	3.08
24 镇交 02	5.00	5.00	5	-	AA+	-	2.39
24 虞山 01	2.10	2.10	5	-	AA	-	2.65
24 淮交 01	10.00	10.00	5	-	AA+	-	2.35
24 溧投 02	5.00	5.00	3	-	AA+	-	2.69
24 咸高 01	3.00	3.00	3	-	AA	-	2.62
24 新交 03	5.00	5.00	5	-	AA	-	2.55
24 津保 06	4.50	3.00	3	-	AAA	-	2.59
24 市北 02	7.00	14.00	3+2	-	AA+	-	2.35
24 东部 02	8.40	8.40	5	-	AA+	-	2.47
24 津保 07	4.50	6.00	5	-	AAA	-	2.99
24 渝枢 01	8.59	8.59	5	-	AA+	-	2.83
24 京融 06	7.48	4.95	5	-	AA+	-	2.39
24 京融 05	7.48	10.00	3+2	-	AA+	-	2.29

## 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 (%)
国惠 05A1	3.10	299D	AAAsf	-	中诚信	2.20
东煜 02A1	2.40	346D	AAAsf	AAA	中诚信	2.50
24 陕建 2C	0.01	349D	-	-	中诚信	-
24 陕建 2A	4.10	349D	AAAsf	-	中诚信	2.80
成担 3 次	0.07	362D	-	-	中诚信	-
成担 3 优 2	0.51	362D	AAAsf	-	中诚信	3.30
成担 3 优 1	0.80	364D	AAAsf	-	中诚信	2.70
国惠 05A2	1.26	1.5726	AAAsf	-	中诚信	2.30
东煜 02A2	3.20	1.9452	AAAsf	AAA	中诚信	3.00
国惠 05 次	0.23	2.0685	-	-	中诚信	-
东煜 02A3	2.28	2.9452	AAAsf	AAA	中诚信	4.50
东煜 02 次	0.12	2.9863	-	AAA	中诚信	-
张供水优	1.30	2.9973Y+1Y +1Y	AA+sf	-	大公	-
张供水次	0.07	4.9973	-	-	大公	-
悦信 10 次	0.01	344D	-	-	中诚信	-
悦信 10 优	2.90	344D	AAAsf	-	中诚信	2.15
太泽 6A1	1.61	355D	AAAsf	AAA	联合	2.09
星悦 5B	0.33	1.0329	AA+sf	-	中诚信	2.30

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 (%)
星悦 5A	5.37	1.0329	AAA <sub>sf</sub>	-	中诚信	2.10
月盈壹 4B	0.16	1.0658	AA <sub>+</sub> <sub>sf</sub>	-	联合	2.20
月盈壹 4A	2.60	1.0658	AAA <sub>sf</sub>	-	联合	2.10
月盈壹 4C	0.09	1.6493	-	-	联合	-
月盈壹 4D	0.15	1.6493	-	-	联合	-
太泽 6A2	1.75	1.9726	AAA <sub>sf</sub>	AAA	联合	2.35
招盛 05 次	0.25	1.9973	-	-	联合	-
招盛 05 优	4.75	1.9973	AAA <sub>sf</sub>	-	联合	2.30
太泽 6A3	1.61	2.8027	AAA <sub>sf</sub>	AAA	联合	2.50
太泽 6B	0.15	2.8877	-	AAA	联合	-
星悦 5C2	0.18	3.0273	-	-	中诚信	-
星悦 5C1	0.12	3.0273	-	-	中诚信	-
飞英 8A1	2.50	358D	AAA <sub>sf</sub>	-	鹏元	2.37
飞英 8A2	1.94	1.9808	AAA <sub>sf</sub>	-	鹏元	2.50
飞英 8B	0.58	2.7288	AA <sub>+</sub> <sub>sf</sub>	-	鹏元	2.80
飞英 8C	0.63	2.9808	-	-	鹏元	-
远扬 02A1	5.60	328D	AAA <sub>sf</sub>	-	中诚信	-
悦诚 11 次	0.01	349D	-	-	中诚信	-
悦诚 11 优	1.97	349D	AAA <sub>sf</sub>	-	中诚信	2.15
芜湖知识产权 1 期优	0.29	364D	AAA <sub>sf</sub>	-	联合	2.63
芜湖知识产权 1 期次	0.02	364D	-	-	联合	-
远扬 02A2	2.00	1.6548	AAA <sub>sf</sub>	-	中诚信	-
远扬 02C	0.42	2.8986	-	-	中诚信	-
建信长租	11.70	66.0000	AAA <sub>sf</sub>	-	联合	-

## 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。