工行金融市场：人民币信用债市场上周概览

(2021年5月31日-6月4日)

◆ 人民币信用债市场上周概览——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 65 支，规模合计 542.90 亿元；短期融资券 4 支，规模合计 17.00 亿元；中期票据 27 支，规模合计 261.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-9 至 0BP。
- 上周五（6月4日），四部委发文，要求将国有土地使用权出让收入等 4 项非税收入划转税务部门征收。理性看待土地出让金改由税务部门征收，短期直接影响有限，主要具有中长期政策意义，原因有三点：一是因这是 2018 年 7 月中办国办联合印发的《国税地税征管体制改革方案》的具体落实，和前期工作一脉相承；二是 19 号文只改变了征收环节，其它环节都没有变化，并不会对土地出让金如何使用产生大的影响；三是改由税务部门征收，最重要的意义在于提高征收效率和财政透明度，是地方隐性债务、房地产领域严监管的其中一环。此外，征收方式改革后，土地出让金的收缴会更加规范，对城投平台而言，通过先征后返等方式变相获取资产注入的难度可能上升。

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

表 1：一级市场信用债发行情况

超短期融资券	发行利率 (%)	发行期限 (年)	发行规模 (亿元人民币)	主体评级	债项评级
21 蓝星 SCP003	2.4500	32D	5.0000	AAA	
21 南航集 SCP007	2.2000	60D	20.0000	AAA	
21 恒健 SCP003	2.2000	60D	22.0000	AAA	
21 中建七局 SCP010	2.4500	60D	5.0000	AAA	
21 江铜 SCP002	2.3000	90D	15.0000	AAA	
21 瀚瑞投资 SCP006	6.5000	118D	4.0000	AA+	
21 国药租赁 SCP003	2.6900	150D	4.0000	AAA	
21 嘉兴商务 SCP002	3.3000	270D	1.9000	AA	
21 中建七局 SCP011	2.5500	120D	5.0000	AAA	
21 鲁信 SCP002	2.9800	270D	7.0000	AAA	
21 华电租赁 SCP001	2.7000	88D	5.0000	AAA	
21 荆门交旅 SCP001	4.3700	270D	4.0000	AA	
21 珠海港 SCP008	3.1000	270D	4.0000	AA+	
21 椒江社发 SCP001	3.2500	224D	3.0000	AA	
21 中电投 SCP020	2.2600	50D	22.0000	AAA	
21 东航 SCP009	2.2100	61D	20.0000	AAA	
21 深航空 SCP004	2.3300	90D	5.0000	AAA	
21 北部湾 SCP004	3.3000	120D	10.0000	AAA	
21 天成租赁 SCP006	2.7400	130D	5.0000	AAA	
21 中盐 SCP002	2.9200	180D	5.0000	AAA	
21 汾湖投资 SCP001	3.0000	269D	2.0000	AA+	
21 水利四 SCP001	3.0400	270D	5.0000	AA+	
21 苏科技城 SCP003	2.8000	88D	2.0000	AA	
21 金港 SCP001	3.0300	270D	5.0000	AA+	
21 南昌金开 SCP002	4.5000	270D	5.0000	AA	
21 鲁高速股 SCP006 (乡村振兴)	2.8500	270D	10.0000	AAA	
21 沪电力 SCP008	2.3700	85D	8.0000	AAA	
21 鲁钢铁 SCP014	4.8300	90D	7.0000	AAA	
21 津城建 SCP021	4.9000	90D	15.0000	AAA	
21 苏州文旅 SCP004	2.9500	99D	2.0000	AA	
21 袍江工业 SCP001	2.9500	180D	10.0000	AA+	
21 复星高科 SCP004	4.9800	239D	20.0000	AAA	
21 锡产业 SCP011	2.7500	270D	5.0000	AAA	
21 唐山港 SCP001	2.9500	270D	10.0000	AAA	
21 抚州文旅 SCP001	5.0000	270D	2.0000	AA	
21 锡山经开 SCP002	3.0800	270D	3.0000	AA	
21 通商租赁 SCP004	3.0000	270D	5.0000	AAA	
21 浙能源 SCP005	2.5500	177D	10.0000	AAA	

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

21 鲁西化工 SCP004	2.6000	85D	10.0000	AAA
21 闽冶金 SCP007	3.0500	270D	9.0000	AAA
21 连云港 SCP005	4.9500	90D	5.0000	AA+
21 沪电力 SCP007	2.4200	142D	25.0000	AAA
21 中铝 GN001 (碳中和 债)	2.6000	269D	4.0000	AAA
21 恒逸 SCP004	6.7000	270D	5.0000	AA+
21 浙小商 SCP005	2.8400	149D	10.0000	AAA
21 横店 SCP002	3.0500	268D	10.0000	AA+
21 伊利实业 SCP023	2.3000	32D	18.0000	AAA
21 伊利实业 SCP022	2.3000	32D	25.0000	AAA
21 珠海九洲 SCP013	3.0300	90D	4.0000	AA+
21 深航空 SCP003	2.3500	92D	6.0000	AAA
21 镇江城建 SCP011	5.1000	179D	8.0000	AA+
21 厦国贸控 SCP005	3.0400	179D	10.0000	AAA
21 盐城城南 SCP003	3.3000	270D	3.0000	AA+
21 中国中药 SCP001 (乡 村振兴)	2.6500	270D	10.0000	AAA
21 福州城投 SCP006	2.7800	270D	10.0000	AAA
21 沪机场股 SCP004	2.2600	88D	20.0000	AAA
21 亨通 SCP002	5.5000	180D	5.0000	AA+
21 皖能股 SCP003	2.8800	270D	9.0000	AAA
21 宿迁经开 SCP003	5.0000	270D	5.5000	AA
21 山东电工 SCP001	3.3000	270D	5.0000	AA+
21 汉光谷 SCP001	5.5000	270D	2.5000	AA
21 招商积余 SCP001	3.0000	270D	3.0000	AA+
21 上饶城投 SCP001	3.2700	270D	8.0000	AA+
21 厦路桥 SCP009	2.9300	270D	5.0000	AAA
21 中储发展 SCP001	3.3300	270D	10.0000	AA+

短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
21 江宁国资 CP001	2.9500	360D	5.0000	AA+	
21 天津轨交 CP003	4.4700	90D	5.0000	AAA	
21 今世缘 CP002	4.1000	365D	3.0000	AA	
21 蚌埠高新 CP001	6.5000	365D	4.0000	AA	

中期票据	发行利率	发行期限 (年)	发行规模	主体评级	债项评级
21 陕有色 MTN003	4.8500	2	10.0000	AAA	
21 重庆机场 MTN001 (绿 色)	3.5500	3	5.0000	AAA	
21 胶州城投 MTN001	3.9200	3	10.0000	AA+	
21 六安城投 MTN002	3.9000	5	10.0000	AA+	
21 庐江城投 MTN002	4.6500	5	5.0000	AA	

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

21 上海大众 MTN002	3.4000	2	5.0000	AAA
21 灵山 GN001	3.8000	3	5.0000	AA+
21 黄石城发 MTN001	4.1400	3	10.0000	AA+
21 苏沙钢 MTN002	3.9800	3	10.0000	AAA
21 重庆交投 MTN002	3.5000	3	10.0000	AAA
21 郑州城建 MTN001	3.7400	3	3.0000	AA+
21 中山城建 MTN001	3.5900	3	4.0000	AA+
21 苏州园林 MTN001	4.0400	3	3.0000	AA
21 越秀金融 MTN002	3.7000	5	5.0000	AAA
21 越秀金融 MTN001	3.4500	3	5.0000	AAA
21 远东租赁 MTN003	4.1500	2	10.0000	AAA
21 徐州新盛 MTN004	4.1400	3	12.0000	AAA
21 韵达股份 MTN001(乡村振兴)	3.6400	2	5.0000	AA+
21 豫交运 MTN003	3.5500	5	15.0000	AAA
21 烟台业达 MTN001	3.8500	5	10.0000	AA+
21 高速路桥 MTN001	3.7800	5	5.0000	AA+
21 苏国信 MTN003	3.7000	5	10.0000	AAA
21 国家能源 MTN001	3.2500	3	50.0000	AAA
21 江阴公 MTN001	3.5900	3	7.0000	AA+
21 重庆轨交 GN004(碳中和债)	3.8000	5	10.0000	AAA
21 中建投资 MTN001	3.5200	3	10.0000	AAA
21 中电科 MTN001	3.4000	3	17.0000	AAA

注：“—”代表截至发稿时相关信息尚未公告或不可得。

数据来源：WIND 资讯

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币信用债市场上周概览——二级市场

- 短期融资券方面，收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.30%；6 个月品种收益率与前周持平，上周收于 2.65%；1 年期品种收益率与前周持平，上周收于 2.85%。
- 中期票据方面，收益率小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.38%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.66%。
- 企业债方面，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.31%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.64%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.94%。

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。