

评级质量检验报告

2021 年一季度

一、违约率

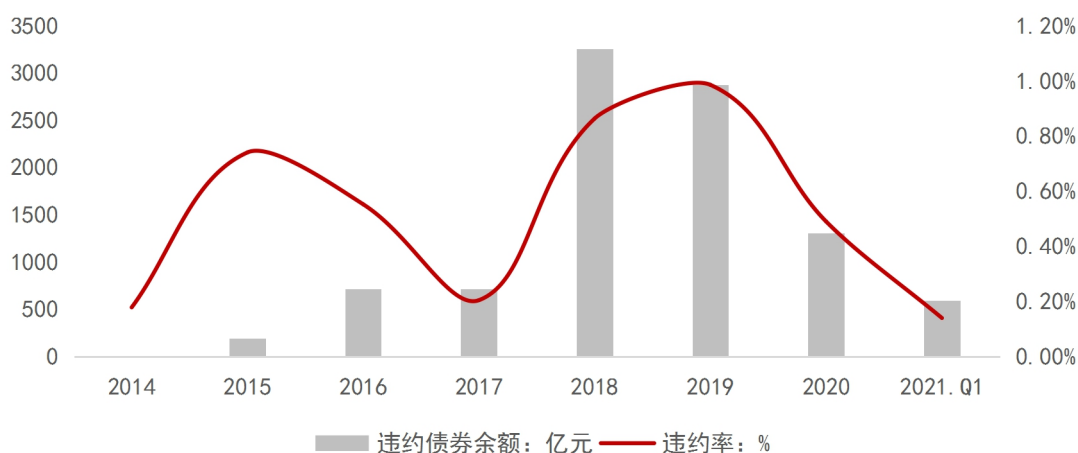
2021 年一季度经全市场评级并发行的信用类债券进一步扩容

2021 年一季度经全市场评级并发行的信用类债券有 3434 只、发行规模 32725.89 亿元，同比分别增长 10.74%、4.32%，涉及发行主体 1731 家，同比增长 8.39%。截至 2021 年 3 月末，经全市场评级发行并存续的信用类债券有 24.56 万亿元，较 2020 年 3 月末增长 10.09%。一季度共有 53 只债券发生违约，违约债券余额累计 593.51 亿元，新增违约主体有 7 家，同比分别上升 32.5%、13.9%和 0%，新增违约主体与去年同期持平。

2021 年一季度全市场违约率同比小幅下降

2021 年一季度全市场违约率¹为 0.14%，较 2020 年一季度小幅下降。从各主体级别来看，AAA 至 AA 级一季度违约率分别为 0.19%、0.15%和 0.04%，同比出现不同程度的走高，AA-级及以下的违约率则同比下行。东方金诚一季度违约率为 0.32%，较去年同期有所升高，分等级来看，AAA 级违约率为 1.18%、AA+级违约率为 0.67%，统计结果一定程度上受存续主体样本量偏低影响。

图 1：2021 年一季度债券市场违约债余额及违约率走势图



数据来源：Wind，东方金诚整理

¹ 违约率为 2021 年一季度新增违约主体除以 2021 年年初有存续债的有效主体。

表 1：2021 年一季度债券市场各级别违约率分布情况

期初主体级别	2021 年一季度违约率	2020 年同期违约率	同比变动幅度
AAA	0.19%	0.00%	0.19%
AA+	0.15%	0.12%	0.03%
AA	0.04%	0.00%	0.04%
AA-	0.28%	0.64%	-0.36%
A+	0.00%	0.00%	0.00%
A	0.00%	0.00%	0.00%
A-	0.00%	0.00%	0.00%
BBB+	0.00%	0.00%	0.00%
BBB	0.00%	14.29%	-14.29%
BBB-	0.00%	0.00%	0.00%
BB+	0.00%	0.00%	0.00%
BB	0.00%	33.33%	-33.33%
B	0.00%	-	-
CC	0.00%	0.00%	0.00%
C	-	-	-

数据来源：Wind，东方金诚整理

二、信用利差

针对 2021 年一季度全市场主要券种进行信用利差分析。我们采用描述性统计分析和 Mann-Whitney U 两独立样本非参数检验法，对地方政府债和非金融企业信用债着重分析。其中，非金融企业信用债包括样本量居多的 270 天超短期融资券、1 年期短期融资券、3/5 年期中期票据、7 年期企业债、3/5 年期公司债。在此基础上，我们剔除了含担保的、上市两周内无交易的短期融资券、含有提前还款条款的中期票据和公司债等，以考察主体级别或债项级别与利差的关系。

（一）地方政府债

一季度地方政府债发行规模同比下降明显

2021 年一季度地方政府债累计发行 104 只，发行规模为 8951.10 亿元，同比下降 44.42%。其中地方政府一般债券发行只数为 51 只，发行规模为 5210.52 亿元，同比增加 2.87%；地方政府专项债发行只数为 53 只，发行规模为 3740.58 亿元，同比大幅下降。总体来看，

2021 年一季度地方政府债的收缩主要来自地方政府专项债，主要是由于 2021 年财政部未提前下达新增专项债额度所致。

地方政府债发行利率同比下降，平均发行利差为 26BP

从定价角度来看，2021 年一季度地方政府债发行利率有所降低。地方政府债平均发行利率为 3.43%，同比下降 24 个基点，较国债收益率平均上浮 26 个基点。其中，地方政府一般债券的平均发行利率为 3.39%，平均发行利差为 25BP，各期限利差介于 22-26BP 之间，地方政府专项债券的平均发行利率为 3.46%，平均发行利差为 25BP，各期限利差介于 14-28BP 之间。

表 2:2021 年一季度全市场各期限地方政府债一般债券发行利差情况

发行期限	发行只数:只	发行规模:亿元	平均票面利率:%	平均发行利差:BP
3	3	483.61	3.13	22.59
5	13	1046.59	3.29	26.11
7	18	1731.79	3.44	24.13
10	17	1948.53	3.45	25.75

数据来源: Wind, 东方金诚整理

表 3: 2021 年一季度全市场各期限地方政府专项债券发行利差情况

发行期限	发行只数:只	发行规模:亿元	平均票面利率:%	平均发行利差:BP
3	1	12.30	3.04	14.85
5	10	561.70	3.29	24.85
7	14	969.92	3.43	24.49
10	23	2129.22	3.48	28.30
15	2	23.45	3.83	27.07
20	2	26.00	3.95	26.92
30	1	18.00	3.98	26.20

数据来源: Wind, 东方金诚整理

(二) 非金融企业信用债

各信用等级对一、二级市场主要债券品种的风险区分度良好

2021 年一季度，一级市场和二级市场各信用等级对 270 天超短期融资券、1 年期短期融资券、3/5 年期中期票据、3/5 年期公司债的发行利差和交易利差的区分度良好，相应券种的主体信用等级或债

项信用等级与发行利差和交易利差的中位数皆呈现出显著的负相关关系，即随着级别的下降，发行利差和交易利差的中位数升高（除 7 年期企业债外，该券种主要受样本量偏低影响）。

表 4：2021 年一季度全市场主要券种发行利差统计分析

券种	统计变量	AAA	AA+	AA
270 天超短期融资券	最大值	489.97	471.79	418.82
	最小值	24.82	51.61	109.42
	中位数	77.72	141.40	272.82
	标准差	69.09	92.22	86.06
	变异系数	0.74	0.52	0.35
1 年期短期融资券	最大值	265.04	438.91	397.36
	最小值	40.32	62.25	105.10
	中位数	96.64	149.47	219.01
	标准差	46.79	98.07	83.73
	变异系数	0.45	0.53	0.36
3 年期中期票据	最大值	397.28	423.55	455.95
	最小值	53.64	82.65	121.25
	中位数	93.20	159.16	235.85
	标准差	56.37	75.19	85.63
	变异系数	0.49	0.42	0.33
5 年期中期票据	最大值	227.78	193.99	-
	最小值	50.50	91.49	-
	中位数	122.56	154.54	-
	标准差	42.05	34.61	-
	变异系数	0.33	0.23	-
7 年期企业债	最大值	281.92	227.78	481.94
	最小值	92.06	167.05	306.86
	中位数	186.99	170.75	394.40
	标准差	134.25	29.22	123.80
	变异系数	0.72	0.16	0.31
3 年期公司债	最大值	211.44	401.51	558.20
	最小值	45.67	93.84	141.40
	中位数	90.33	164.16	349.80
	标准差	30.79	71.76	294.72
	变异系数	0.32	0.39	0.84
5 年期公司债	最大值	148.10	110.44	461.01
	最小值	82.66	110.44	461.01
	中位数	102.48	110.44	461.01
	标准差	18.35	-	-
	变异系数	0.18	-	-

注：1、超短融和短融对应级别指的是主体级别，其余券种为债项级别。

- 2、样本筛选条件如下：（1）超短融考虑发行起息日期在统计期的无担保 270 天债券；（2）短融考虑发行起息日期在统计期的 1 年期固定利率企业短期融资券（不包括证券公司短融，剔除有担保、上市两周内无交易的短期融资券）；（3）中期票据考虑发行起息日在统计期内非金融企业发行的无担保的 3 年期和 5 年期中期票据，不包括集合票据、浮动利率中期票据、含有提前还款条款的中期票据、含有调整票面利率条款但不含选择权的累进利率中期票据以及永续中期票据；（4）企业债考虑发行起息日在统计期内非金融企业发行的无担保的 7 年期企业债，不包括集合债券、永续企业债、政府支持债券和浮动利率企业债；（5）公司债考虑发行起息日在统计期内非金融企业发行的无担保的 3 年期和 5 年期公司债，不包括永续债券、浮动利率公司债、含有提前还款条款的公司债、含有调整票面利率条款但不含选择权的累进利率公司债。
- 3、对于存在选择权的，期限为选择权之前的期限，例如 3+2，期限为 3。
- 4、下同。

数据来源：Wind，东方金诚整理

表 5：2021 年一季度全市场主要券种交易利差统计分析

券种	统计变量	AAA	AA+	AA
270 天超短期融资券	最大值	488.84	467.28	417.40
	最小值	25.72	52.34	108.42
	中位数	78.26	144.41	273.61
	标准差	69.12	92.42	85.78
	变异系数	0.74	0.53	0.35
1 年期短期融资券	最大值	265.97	444.19	397.00
	最小值	41.34	63.67	103.49
	中位数	96.29	148.34	220.12
	标准差	47.28	98.75	84.19
	变异系数	0.46	0.54	0.36
3 年期中期票据	最大值	399.84	421.51	455.68
	最小值	50.76	81.38	115.77
	中位数	92.99	157.92	236.50
	标准差	56.51	75.45	86.01
	变异系数	0.50	0.42	0.33
5 年期中期票据	最大值	229.68	194.73	-
	最小值	43.66	93.05	-
	中位数	122.58	149.17	-
	标准差	43.06	34.03	-
	变异系数	0.34	0.23	-
7 年期企业债	最大值	280.46	229.53	482.30
	最小值	91.94	165.21	307.25
	中位数	186.20	169.99	394.78
	标准差	133.30	30.77	123.77
	变异系数	0.72	0.17	0.31
3 年期公司债	最大值	208.99	398.76	559.32
	最小值	45.01	94.00	141.73
	中位数	89.20	163.24	350.52
	标准差	30.76	71.48	295.28

	变异系数	0.33	0.40	0.84
5 年期公司债	最大值	150.27	110.63	450.92
	最小值	78.82	110.63	450.92
	中位数	97.73	110.63	450.92
	标准差	19.13	-	-
	变异系数	0.19	-	-

数据来源：Wind，东方金诚整理

全市场有效样本组有 87.5%通过 Mann-Whitney U 检验，各主体或债项信用等级能够良好地区分发行利差和交易利差

为剔除样本量差异的影响，我们使用 Mann-Whitney U 检验方法对主要券种的各主体级别间发行利差和交易利差是否存在显著性差异进行检验。考虑到检验的有效性，同一样本组内样本个数少于 5 个的不参与检验，结果显示：在 5% 的显著性水平下，全市场所评的 270 天期超短期融资券、1 年期短期融资券、3 年期中期票据、3 年期公司债的各等级之间的发行利差和交易利差存在显著差异。总体来看，除无法参与检验的样本组外，M-U 显著性检验的通过率达到 87.5%，表明主体或债项信用等级对发行利差和交易利差的区分度良好。

表 6：2021 年一季度全市场非金融企业信用债 Mann-Whitney U 检验结果

券种类别	利差类别	AAA 与 AA+	AA+ 与 AA
270 天超短期融资券	发行利差	0.000	0.000
	交易利差	0.000	0.000
1 年期短期融资券	发行利差	0.000	0.003
	交易利差	0.000	0.003
3 年期中期票据	发行利差	0.000	0.000
	交易利差	0.000	0.000
5 年期中期票据	发行利差	0.101	-
	交易利差	0.107	-
7 年期企业债	发行利差	-	-
	交易利差	-	-
3 年期公司债	发行利差	0.000	-
	交易利差	0.000	-
5 年期公司债	发行利差	-	-
	交易利差	-	-

数据来源：Wind，东方金诚整理

东方金诚所评各信用等级对一、二级市场主要券种的风险水平皆具有较好的区分度

针对东方金诚所评债券的主体级别或债项级别与利差的关系进行分析发现，2021年一季一级市场和二级市场上发行人主体信用等级或债项信用等级对270天超短期融资券、1年期短期融资券、3/5年期中期票据、7年期企业债、3/5年期公司债的发行利差和交易利差存在较好的区分度。

表 7：2021 年一季度东方金诚所评各券种发行利差统计结果

券种	统计变量	AAA	AA+	AA
270 天超短期融资券	最大值	131.00	206.32	296.98
	最小值	58.97	59.62	122.01
	中位数	106.12	124.61	251.84
	标准差	23.56	52.24	77.42
	变异系数	0.23	0.41	0.34
1 年期短期融资券	最大值	100.32	189.36	397.36
	最小值	76.28	123.00	193.71
	中位数	91.50	148.32	277.00
	标准差	12.16	33.49	72.26
	变异系数	0.14	0.22	0.26
3 年期中期票据	最大值	397.28	359.28	441.90
	最小值	57.65	106.28	190.85
	中位数	123.14	192.44	333.65
	标准差	109.09	72.32	78.49
	变异系数	0.71	0.36	0.24
5 年期中期票据	最大值	227.78	-	-
	最小值	227.78	-	-
	中位数	227.78	-	-
	标准差	-	-	-
	变异系数	-	-	-
7 年期企业债	最大值	-	168.95	481.94
	最小值	-	168.95	481.94
	中位数	-	168.95	481.94
	标准差	-	-	-
	变异系数	-	-	-
3 年期公司债	最大值	158.06	287.94	-
	最小值	158.06	158.95	-
	中位数	158.06	214.36	-

	标准差	-	64.70794	-
	变异系数	-	0.293571	-
5 年期公司债	最大值	124.16	-	461.01
	最小值	124.16	-	461.01
	中位数	124.16	-	461.01
	标准差	-	-	-
	变异系数	-	-	-

数据来源：Wind，东方金诚整理

表 8：2021 年一季度东方金诚所评各券种交易利差统计分析

券种	统计变量	AAA	AA+	AA
270 天超短期融资券	最大值	129.82	204.40	298.94
	最小值	57.97	58.21	121.78
	中位数	103.02	121.97	251.69
	标准差	23.37	52.08	78.23
	变异系数	0.23	0.41	0.34
1 年期短期融资券	最大值	102.24	189.06	397.00
	最小值	78.38	119.37	192.98
	中位数	92.33	148.28	273.34
	标准差	11.99	35.01	72.00
	变异系数	0.13	0.23	0.26
3 年期中期票据	最大值	8.00	17.00	7.00
	最小值	399.84	362.43	443.62
	中位数	119.42	192.35	333.13
	标准差	152.03	201.51	322.85
	变异系数	110.26	73.33	79.81
5 年期中期票据	最大值	0.73	0.36	0.25
	最小值	229.68	-	-
	中位数	229.68	-	-
	标准差	-	-	-
	变异系数	-	-	-
7 年期企业债	最大值	-	165.21	482.30
	最小值	-	165.21	482.30
	中位数	-	165.21	482.30
	标准差	-	-	-
	变异系数	-	-	-
3 年期公司债	最大值	153.52	290.29	-
	最小值	153.52	162.35	-
	中位数	153.52	206.60	-
	标准差	-	64.97	-
	变异系数	-	0.30	-
5 年期公司债	最大值	116.53	-	450.92
	最小值	116.53	-	450.92

	中位数	116.53	-	450.92
	标准差	-	-	-
	变异系数	-	-	-

数据来源：Wind，东方金诚整理

接下来使用 Mann-Whitney U 检验方法对主要券种的各主体级别间发行利差和交易利差是否存在显著性差异进行检验，同一样本组内样本个数少于 5 个的予以剔除，我们发现可以参与统计检验的样本组仅剩六组，且对应组内的样本量处于临界值附近，对统计结果的有效性产生直接影响。由此，我们仅列示统计检验的数值结果，如下表所示。

表 9：2021 年一季度东方金诚所评非金融企业信用债 Mann-Whitney U 检验结果

券种类别	利差类别	AAA 与 AA+	AA+与 AA
270 天超短期融资券	发行利差	0.201	-
	交易利差	0.201	-
1 年期短期融资券	发行利差	-	-
	交易利差	-	-
3 年期中期票据	发行利差	0.071	0.006
	交易利差	0.055	0.007
5 年期中期票据	发行利差	-	-
	交易利差	-	-
7 年期企业债	发行利差	-	-
	交易利差	-	-
3 年公司债	发行利差	-	-
	交易利差	-	-
5 年公司债	发行利差	-	-
	交易利差	-	-

数据来源：Wind，东方金诚整理

三、等级迁移

一季度全市场所评主体级别的稳定性有所下降，级别的上迁率为 0.37%，下迁率为 0.73%，下迁率超上迁率

选取 2020 年 12 月 31 日至 2021 年 3 月 31 日期间存续的全市场非金融企业发行主体作为基础样本。在此基础上，剔除 2020 年 12 月 31 日无主体级别及在此时点之前违约的主体，构建一季度信用等级

迁移矩阵，总样本量为 5098 家。

从一季度等级迁移情况来看，整体迁移率为 1.10%，较去年同期的 0.76%有所升高。迁移方向由去年的上迁为主转为向下迁移为主。从稳定性来看，主要等级（AAA 至 A+级）与级别稳定率之间未完全呈现出级别越低稳定性下降的特征，其中 AA+的稳定性弱于 AA 级；从迁移率来看，AAA 至 A+级的迁移率分别为 0.75%、1.13%、0.76%、2.24% 和 3.03%。从迁移方向看，级别上迁率为 0.37%，下迁率为 0.73%，上迁率开始低于下迁率。从迁移范围看，发生等级迁移的范围拉大，涉及 C 级至 AAA 级。此外，在统计期间完成兑付的有 172 家，有 7 家发行人出现违约，在统计期末仍有存续债券的企业为 4919 家。

整体来看，一季度全市场所评主体的稳定性同比有所下降，且迁移方向由上迁为主转为下迁为主。主要原因有两个方面，一方面是信用债市场违约常态化，信用风险持续暴露；另一方面是 2021 年以来，监管机构对评级机构提升评级区分度等方面的重视程度不断升高，3 月 28 日，央行、财政部等五部委发布《关于促进债券市场信用评级行业高质量健康发展的通知（征求意见稿）》中明确指出，信用评级机构应当逐步将高评级主体比例降低至合理范围内，形成具有明确区分度的评级标准体系。后续，在政策引导叠加进入跟踪评级季，全市场的级别稳定性可能会进一步下降，且下调企业或将边际增多。

东方金诚一季度所评主体级别稳定性较好，迁移率低于市场平均水平

选取 2020 年 12 月 31 日至 2021 年 3 月 31 日期间存续的东方金诚评级的非金融企业发行主体作为基础样本。在此基础上，剔除 2020 年 12 月 31 日无主体级别及在此时点之前违约和终止的主体，构建一

季度信用等级迁移矩阵，总样本量为 623 家。

从一季度等级迁移情况来看，东方金诚所评主体一季度的迁移率为 0.64%，明显低于市场平均水平（1.10%），较去年同期小幅升高，与市场整体趋势一致。从各等级来看，AAA 至 AA+级的迁移率分别为 2.35%和 1.37%，略高于市场平均水平，主要是由于公司客户结构的资质中枢低于市场平均水平，AAA 及 AA+级存续主体的样本量偏低。从迁移方向看，全部为向下迁移。从迁移范围看，一季度发生等级迁移的级别最大跨度为 AAA 至 C。此外，在统计期间有 2 家发行人出现违约，为华夏幸福基业股份有限公司和三亚凤凰国际机场有限责任公司；未有发行主体终止评级；完成兑付的有 2 家；截至统计期末有存续债券的企业 604 家。

整体来看，一季度全市场及东方金诚所评主体的级别稳定性较去年同期均有所下降，且级别的调整方向出现了转变，由以向上迁移为主转变为向下迁移居多。此外，与全市场相比，东方金诚一季度所评主体级别迁移率明显低于市场平均水平。

表 10：2021 年一季度全市场所评非金融企业发行人等级迁移矩阵

期初信用等级		期末信用等级																		期间其他情形				
(2020 年 12 月 31 日)		(2021 年 3 月 31 日)																		(2020/12/31-2021/3/31)				
信用等级	存续评级数量	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC	CC	C	存续	违约	兑付	终止（其他）
AAA	1063	99.25	0.09	0.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.47	97.08	0.19	2.73	-
AA+	1328	0.53	98.87	0.23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.38	96.54	0.23	3.24	-
AA	2241	-	0.49	99.24	0.09	-	0.04	-	-	-	-	-	0.04	-	-	0.04	-	-	-	0.04	96.52	0.04	3.44	-
AA-	357	-	-	-	97.76	0.56	0.56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.84	94.96	0.28	4.76	-
A+	66	-	-	-	-	96.97	-	1.52	-	-	1.52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95.45	-	4.55	-
A	9	-	-	-	-	-	77.78	-	-	11.11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.11	88.89	-	11.11	-
A-	6	-	-	-	-	-	-	83.33	-	16.67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-
BBB+	5	-	-	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-
BBB	4	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-
BBB-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66.67	-	-	-	-	33.33	-	-	-	-	100.00	-	-	-
BB+	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80.00	-	-	-	-	20.00	-	-	-	80.00	0.00	20.00	-
BB	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80.00	-	-	-	-	-	20.00	100.00	0.00	0.00	-	-
BB-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	100.00	0.00	0.00	-	-
B+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	50.00	-	50.00	-
B-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	100.00	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CC	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	100.00	-	-	-
C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

数据来源：Wind，东方金诚整理

表 11：2021 年一季度东方金诚所评非金融企业发行人等级迁移矩阵

期初信用等级		期末信用等级																		期间其他情形				
(2020 年 12 月 31 日)		(2021 年 3 月 31 日)																		(2020/12/31-2021/3/31)				
信用等级	存续评级数量	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC	CC	C	存续	违约	兑付	终止 (其他)
AAA	85	97.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95.29	1.18	3.53	-
AA+	146	-	98.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97.95	0.68	1.37	-
AA	326	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96.32	-	3.68	-
AA-	54	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92.59	-	7.41	-
A+	10	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-
A	1	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-
A-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-
BB-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-
B+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	100.00	-
B-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	100.00	-	-

数据来源：Wind，东方金诚整理