

评级质量检验报告

2022 年一季度

 东方金诚国际信用评估有限公司
GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.

一、 违约率

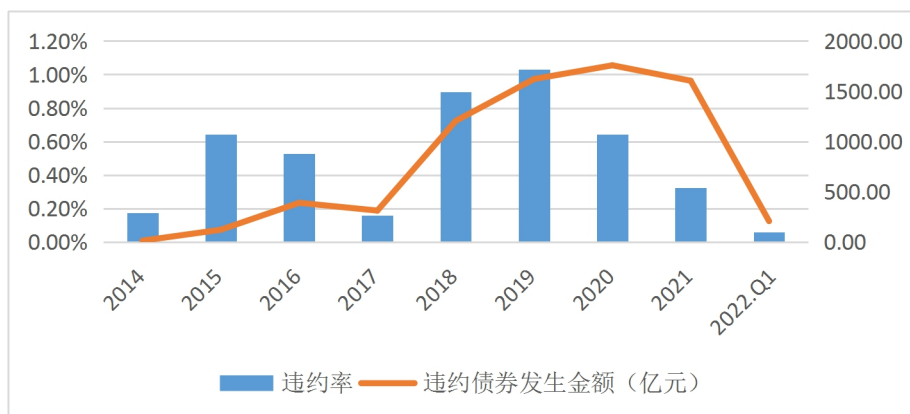
2022 年一季度经全市场评级并发行的信用类债券有所减少

2022 年一季度经全市场评级并发行的信用类债券有 4407 支、发行规模 37425.80 亿元，同比分别下降 6.55%、4.56%，涉及发行主体 1889 家，同比降低 1.87%。一季度共有 30 只债券发生违约，违约债券余额累计 207.63 亿元，同比分别下降 56.52%、72.36%，新增违约主体 3 家，较去年同期减少 4 家。

2022 年一季度全市场违约率同比小幅下降

总体来看，从新增主体违约率（户数法）来看，2022 年第一季度全市场新增主体违约率¹为 0.06%，同比下降 0.08 个百分点。从各主体级别来看，AA、A-和 B+级一季度违约率分别为 0.05%、8.33%和 33.33%，其中 AA 级违约率与去年同期持平，A-和 B+出现不同程度的走高，其余级别违约率均为 0。东方金诚一季度违约率为 0.28%，较去年同期降低 0.04 个百分点。分等级来看，AA 级违约率为 0.27%，B+级违约率为 100%（2022 年年初 B+级主体共有 1 家），其余级别违约率均为 0。统计结果一定程度上受存续主体样本量偏低影响。

图表 1：2022 年一季度债券市场违约债券金额及违约率走势图



数据来源：Wind，东方金诚整理

¹ 违约率为 2022 年一季度新增违约主体除以 2022 年期初有存续债的有效主体，不包含资产支持证券。

图表 2：2021 年一季度债券市场各级别违约率分布情况

期初主体级别	2022 年一季度违约率	2021 年一季度违约率	同比变动幅度
AAA	0.00%	0.31%	-0.31%
AA+	0.00%	0.17%	-0.17%
AA	0.05%	0.05%	0.00%
AA-	0.00%	0.29%	-0.29%
A+	0.00%	0.00%	0.00%
A	0.00%	0.00%	0.00%
A-	8.33%	0.00%	8.33%
BBB+	0.00%	0.00%	0.00%
BBB	0.00%	0.00%	0.00%
BBB-	0.00%	-	-
BB+	0.00%	0.00%	0.00%
BB	0.00%	0.00%	0.00%
BB-	0.00%	0.00%	0.00%
B+	33.33%	-	33.33%
B	0.00%	0.00%	0.00%
B-	0.00%	0.00%	0.00%
CCC	-	0.00%	-
CC	-	0.00%	-
C	0.00%	0.00%	0.00%

数据来源：Wind，东方金诚整理

二、信用利差

针对 2022 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

2022 年第一季度地方政府债尤其是地方政府专项债发行规模大幅增加

2022 年第一季度地方政府债共发行 589 只，发行额总计 18246.19 亿元，较去年同期同比增长 103.84%。其中地方政府一般债券发行只数为 73 只，发行规模为 3626.4 亿元，同比下降 30.40%；地方政府专项债发行只数为 516 只，发行规模为 14619.73 亿元，同比大幅增长 290.84%。总体来看，2022 年第一季度，在稳增长要求下地方债发行前置。

地方政府债发行利率、平均发行利差同比下降

从定价角度来看，2022 年第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 3.12%，较去年同期同比下降 30 个基点，较国债收益率平均上浮 17 个基点；平均发行利差为 16.60BP，较去年同期下降 9.4 个基点。其中，地方政府一般债券的平均发行利率为 2.89%，平均发行利差为 16.91BP，地方政府专项债券的平均发行利率为 3.15%，平均发行利差为 16.56BP。

图表 3:2022 年第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
2	3	73.19	2.45	16.61
3	7	256.87	2.47	13.98
5	12	399.05	2.71	15.68
7	18	863.04	2.95	18.44
10	24	1762.07	2.93	16.37
15	6	166.18	3.30	20.01
20	2	68.00	3.36	18.16
30	1	38.00	3.45	17.26

数据来源: Wind, 东方金诚整理

图表 4: 2022 年第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
1	1	19.70	2.30	27.96
2	2	59.40	2.43	16.28
3	5	429.42	2.54	20.92
5	44	1077.47	2.68	15.31
7	45	1342.25	2.91	14.53
10	114	2506.82	2.97	19.55
15	115	3186.64	3.25	15.51
20	115	3353.79	3.33	16.45
30	75	2644.30	3.49	15.30

数据来源: Wind, 东方金诚整理

(二) 非金融企业信用债

一、二级市场各信用等级对主要债券品种的风险区分度整体上较为良好

2022 年第一季度, 一级市场和二级市场各信用等级对 270 天超短期融资券、1 年期短期融资券的发行利差和交易利差的区分度良好, 绝大多数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。

图表 5: 2022 年第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	350.51	475.74	502.00
	最小值	-10.93	-15.25	59.31
	中位数	47.61	79.07	157.33
	标准差	53.98	111.63	104.45
	变异系数	1.01	0.86	0.56

1 年期短期融资券	最大值	383.94	553.44	450.96
	最小值	4.52	34.00	82.75
	中位数	68.98	112.05	167.13
	标准差	96.24	142.79	113.85
	变异系数	0.95	0.78	0.54
3 年期中期票据	最大值	275.93	421.85	514.58
	最小值	30.92	81.53	115.14
	中位数	84.53	140.82	137.98
	标准差	44.60	79.67	131.86
	变异系数	0.46	0.48	0.62
5 年期中期票据	最大值	208.12	170.85	-
	最小值	61.96	120.92	-
	中位数	95.85	145.89	-
	标准差	38.15	35.31	-
	变异系数	0.35	0.24	-
7 年期企业债	最大值	-	369.50	434.04
	最小值	-	102.04	434.04
	中位数	-	143.52	434.04
	标准差	-	73.63	-
	变异系数	-	0.44	-
3 年期公司债	最大值	252.58	387.73	420.70
	最小值	24.69	58.49	132.69
	中位数	81.91	125.02	161.99
	标准差	34.26	94.40	111.56
	变异系数	0.39	0.59	0.53
5 年期公司债	最大值	193.75	134.85	-
	最小值	60.78	88.96	-
	中位数	98.96	126.97	-
	标准差	21.62	20.78	-
	变异系数	0.21	0.17	-

注：1、超短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

图表 6：2022 年第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	352.83	475.55	499.60
	最小值	-10.94	-15.49	56.50
	中位数	48.07	79.64	158.19
	标准差	54.29	111.98	104.91
	变异系数	1.01	0.86	0.56
1 年期短期融资券	最大值	379.71	551.78	451.56
	最小值	11.37	32.49	77.23
	中位数	67.42	112.15	168.19
	标准差	95.54	143.14	114.12
	变异系数	0.94	0.78	0.54
3 年期中期票据	最大值	276.90	425.81	516.78
	最小值	29.39	75.79	116.13
	中位数	85.81	142.38	139.13
	标准差	44.31	80.25	131.85
	变异系数	0.45	0.48	0.62
5 年期中期票据	最大值	207.85	174.84	-
	最小值	62.74	121.39	-
	中位数	97.18	148.12	-
	标准差	37.08	37.79	-
	变异系数	0.34	0.26	-
7 年期企业债	最大值	-	370.72	435.59
	最小值	-	103.63	435.59
	中位数	-	142.86	435.59
	标准差	-	74.71	-
	变异系数	-	0.44	-
3 年期公司债	最大值	265.77	385.58	417.18
	最小值	25.11	65.22	132.76
	中位数	79.64	129.47	170.41
	标准差	34.39	93.46	107.20
	变异系数	0.39	0.57	0.51
5 年期公司债	最大值	207.23	149.24	-
	最小值	74.81	100.82	-
	中位数	100.54	130.94	-
	标准差	21.88	20.15	-
	变异系数	0.21	0.16	-

数据来源：Wind，东方金诚整理

有效样本组 75.00%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、1年期短期融资券各等级之间的发行利差和交易利差存在显著差异，3年期中期票据和3年期公司债AAA级和AA+级之间的发行利差和交易利差存在显著差异。

总体来看，参与检验的28组数据中，有16组为有效的样本组，其中有12组检验结果为显著，占全部有效对比的75.00%。

图表7：2022年第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	差异显著	差异显著
	交易利差	差异显著	差异显著
1 年期短期融资券	发行利差	差异显著	差异显著
	交易利差	差异显著	差异显著
3 年期中期票据	发行利差	差异显著	差异不显著
	交易利差	差异显著	差异不显著
5 年期中期票据	发行利差	样本不足	样本不足
	交易利差	样本不足	样本不足
7 年期企业债	发行利差	样本不足	样本不足
	交易利差	样本不足	样本不足
3 年期公司债	发行利差	差异显著	差异不显著
	交易利差	差异显著	差异不显著
5 年期公司债	发行利差	样本不足	样本不足
	交易利差	样本不足	样本不足

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，2022年第一季度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。

图表 8： 2022 年第一季度东方金诚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	164.11	245.23	342.95
	最小值	11.23	-15.25	342.95
	中位数	69.57	156.06	342.95
	标准差	46.23	81.53	-
	变异系数	0.58	0.57	-
1 年期短期融资券	最大值	4.52	250.52	410.64
	最小值	4.52	88.20	163.83
	中位数	4.52	169.36	388.33
	标准差	-	114.78	136.51
	变异系数	-	0.68	0.43
3 年期中期票据	最大值	142.02	268.70	514.58
	最小值	39.14	77.02	347.02
	中位数	69.69	137.70	430.80
	标准差	43.64	67.81	118.48
	变异系数	0.50	0.44	0.28
5 年期中期票据	最大值	89.15	-	-
	最小值	89.15	-	-
	中位数	89.15	-	-
	标准差	-	-	-
	变异系数	-	-	-
7 年期企业债	最大值	-	369.50	-
	最小值	-	102.04	-
	中位数	-	235.77	-
	标准差	-	189.12	-
	变异系数	-	0.80	-
3 年期公司债	最大值	115.86	136.98	132.69
	最小值	56.14	88.38	132.69
	中位数	87.62	114.10	132.69
	标准差	20.58	22.00	-
	变异系数	0.24	0.19	-
5 年期公司债	最大值	126.18	129.78	-
	最小值	126.18	129.78	-
	中位数	126.18	129.78	-
	标准差	-	-	-
	变异系数	-	-	-

数据来源：Wind，东方金诚整理

图表 9：2022 年第一季度东方金诚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	166.51	245.38	343.00
	最小值	11.57	-15.49	343.00
	中位数	71.98	158.61	343.00
	标准差	46.41	81.45	-
	变异系数	0.59	0.57	-
1 年期短期融资券	最大值	11.56	257.52	414.83
	最小值	11.56	87.93	165.50
	中位数	11.56	172.73	389.16
	标准差	-	119.92	137.14
	变异系数	-	0.69	0.42
3 年期中期票据	最大值	143.36	267.69	516.78
	最小值	43.50	78.37	348.33
	中位数	69.34	136.69	432.56
	标准差	42.87	67.50	119.11
	变异系数	0.48	0.43	0.28
5 年期中期票据	最大值	89.56	-	-
	最小值	89.56	-	-
	中位数	89.56	-	-
	标准差	-	-	-
	变异系数	-	-	-
7 年期企业债	最大值	-	370.72	-
	最小值	-	103.63	-
	中位数	-	237.18	-
	标准差	-	188.86	-
	变异系数	-	0.80	-
3 年期公司债	最大值	115.25	144.13	141.54
	最小值	59.40	97.71	141.54
	中位数	86.96	111.97	141.54
	标准差	19.19	20.90	-
	变异系数	0.23	0.18	-
5 年期公司债	最大值	121.13	149.24	-
	最小值	121.13	149.24	-
	中位数	121.13	149.24	-
	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四组，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。

图表 10：各券种交易利差统计分析

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	0.117	-
	交易利差	0.117	-
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	0.072	-
	交易利差	0.072	-
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 0.12%，下迁率为 0.67%，下迁率超上迁率

选取 2021 年 12 月 31 日至 2022 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 2021 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 4929 家。

从一季度等级迁移整体情况来看，整体迁移率为 0.79%，较去年同期降低 0.31 个百分点。迁移方向以向下迁移为主。具体来看，AAA 至 A+级别的迁移率分别为 0.40%、0.78%、0.42%、1.53%和 1.28%，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，AA-的稳定性弱于 A+级；从迁移方向看，级别上迁率为 0.12%，下迁率为 0.67%，上迁率低于下迁率。从迁移范围看，发生等级迁移的范围涉及 AAA 级至 C 级。此外，在统计期间完成兑付的有 98 家，出现违约的有 3 家，在统计期末仍有存续债券的企业有 4828 家。

整体来看，一季度全市场所评主体的稳定性同比有所提高，且迁移方以向下迁移为主。

东方金诚一季度所评主体级别迁移率高于市场平均水平

选取 2021 年 12 月 31 日至 2022 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 2021 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 685 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 1.17%，高于市场平均水平 0.38 个百分点，上迁率为 0.15%，下迁率为 1.02%，以向下迁移为主。从各等级来看，AAA 和 AA- 级的迁移率均为 0，级别稳定性较好；AA+ 和 AA 级迁移率分别为 1.84%、1.09%，均高于市场平均水平。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，为福建阳光集团有限公司和阳光城集团股份有限公司；有 18 家企业完成兑付，在统计期末有存续债券的企业有 665 家；无异常终止评级的企业。

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，且级别的调整方向以向下迁移为主。此外，与全市场相比，东方金诚一季度所评主体级别迁移率低于市场平均水平。

图表 11：全市场非金融企业债务融资工具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			
(2021年12月31日)		(2022年3月31日)																			(2021/12/31-2022/03/31)			
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	993	99.60%	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.79%	-	1.21%	-
AA+	1282	0.16%	99.22%	0.31%	-	-	-	-	0.16%	-	0.16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97.89%	-	2.11%	-
AA	2160	-	0.09%	99.58%	0.14%	-	0.14%	-	-	0.05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.19%	0.05%	1.76%	-
AA-	327	-	-	-	98.47%	0.31%	0.61%	0.31%	-	-	-	0.31%	-	-	-	-	-	-	-	-	97.55%	-	2.45%	-
A+	78	-	-	-	-	98.72%	-	1.28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91.03%	-	8.97%	-
A	19	-	-	-	-	-	84.21%	-	-	10.53%	-	-	5.26%	-	-	-	-	-	-	-	84.21%	-	15.79%	-
A-	12	-	-	-	-	-	-	83.33%	-	-	-	8.33%	8.33%	-	-	-	-	-	-	-	91.67%	8.33%	-	-
BBB+	9	-	-	-	-	-	-	-	77.78%	-	22.22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
BBB	11	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
BBB-	6	-	16.67%	-	-	-	-	-	-	-	83.33%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.33%	-	16.67%	-
BB+	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
BB	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85.71%	-	14.29%	-	-	-	-	-	85.71%	-	14.29%	-
BB-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
B+	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.33%	-	66.67%	-	-	-	-	-	66.67%	33.33%	-	-
B	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	85.71%	-	14.29%	-
B-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	100.00%	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-

数据来源：Wind，东方金诚整理

图表 12：东方金诚所评非金融企业债务融资工具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			
(2021年12月31日)		(2022年03月31日)																			(2021/12/31-2022/03/31)			
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	80	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.75%	-	1.25%	-
AA+	163	0.61%	98.16%	0.61%	-	-	-	-	-	-	0.61%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.87%	-	6.13%	-
AA	366	-	-	98.91%	0.82%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.63%	0.27%	1.09%	-
AA-	58	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
A+	9	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66.67%	-	33.33%	-
A	2	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
A-	1	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
BBB+	1	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
BBB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
BB-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
B+	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-
B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	100.00%	-	-	-

数据来源：Wind，东方金诚整理

