

中国债券市场探雷器

二零二三年第十三期 | 总第八十二期

(2023.4.3——2023.4.9)



安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.



2023 年第 13 期 | 总第 82 期

中国债券市场探雷器

（2023.4.3—2023.4.9）

安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：ar@arrating.com.cn

更多研究报告请关注“安融评级”微信公众号。



债券爆雷定义：

债券爆雷是指债券价格暴跌，造成这个情况的原因是债券发生违约，或者发生了对发行方履约有重要影响的事情。

探雷范围：

对存在负面舆情的发行人所发行债券或财务指标高风险的发行人所发行信用债进行预警，已经发生违约的债券不再体现。

本期探雷概要

一、负面舆情债券探雷

- ◆ 上周（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日），发生负面舆情涉及的实际发行人共 13 家，涉及债券共 135 只，债券余额合计 887.94 亿元。发生负面舆情发行人名单：远洋集团、宁夏远高实业集团、宁乡市城市建设投资集团、胶州湾发展集团、东方财富证券、安顺市西秀区工业投资集团、银川通联资本、北京市文化投资发展集团、正荣地产控股、泛海控股、启迪环境科技发展、山西省文化旅游投资控股集团、天津临港投资控股。

二、财务高风险债券探雷

- ◆ 截至 2023 年 4 月 9 日，我们寻找财务高风险发行人，发现财务高风险发行人的债券中，银行债券 4145 只，涉及发行人 28 家，债券余额合计 29,967.55 亿元；非银行金融机构债券 663 只，涉及发行人 88 家，债券余额合计 7,920.69 亿元；其他行业（包括材料、房地产、工业、公用事业、可选消费、能源和信息技术）债券 372 只，涉及发行人 79 家，债券余额合计 3,844.13 亿元。

三、其它预警探雷

- ◆ 上周（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日）有 1 个未到期的低评级高危债产生，是上海全筑控股集团的“全筑转债”，主体评级和债券评级均为“BB”级。

目录

一、中国债券市场负面舆情债券探雷	1
（一）负面舆情摘要	1
（二）涉及发行人及债券概况	3
（三）负面舆情债券探雷分析	3
1.负面舆情债券种类分布	3
2.负面舆情债券行业分布	4
3.负面舆情债券地区分布	5
4.负面舆情债券上市地点分布	5
5.负面舆情债券企业性质分布	6
6.负面舆情债券主体评级分布	6
7.负面舆情债券债项评级分布	7
8.负面舆情债券主体评级机构分布	7
9.负面舆情债券发行人分布	8
10.负面舆情债券主承销商分布	8
二、中国债券市场财务高风险债券探雷	9
（一）财务高风险债券概况	9
（二）财务高风险债券探雷分析	10
1.行业雷区排名	10
2.地域雷区排名	10
3.涉雷债券发行人排名	13
4.涉雷机构——会计师事务所排名	18
5.涉雷机构——律师事务所排名	21

6.涉雷机构——主承销商排名	23
7.涉雷机构——评级机构排名	27
（三）短期偿债能力财务指标恶化的企业	28
三、中国债券市场其它预警探雷	28
（一）未到期的低评级高危债	28
（二）资不抵债报警的企业	29
（三）营收严重下滑报警的企业	29
附录 1：负面舆情债券筛选规则	1
附录 2：负面舆情债券统计明细表	2
附录 3：财务高风险债券筛选规则	19
报告声明	1

一、中国债券市场负面舆情债券探雷

（一）负面舆情摘要

上周（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日）存在负面舆情但债券余额已全部实质违约的发行人有：**北京信威通信技术**。北京信威通信技术股份有限公司公告称，公司实际控制人、董事长、总经理王靖收到《中国证券监督管理委员会立案告知书》，因王靖涉嫌信息披露违法违规，证监会决定对王靖立案。（相关债券：16 信威 01）

上周（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日）作为主承销商存在负面舆情的是：**工商银行和民生证券**。交易商协会称，近日在日常监测工作中发现，工商银行主承销的多期债务融资工具发行定价严重偏离市场合理水平，干扰了市场秩序，涉嫌违反银行间债券市场自律管理相关规定。交易商协会已对工商银行开展自律调查。同时交易商协会也将启动对其他主承销商的业务检查，发现涉嫌违反注册发行相关管理规则的，将按程序予以自律惩戒。

上交所对民生证券予以书面警示，原因涉及债券承销尽职调查方面，民生证券在个别债券项目中对其他中介机构提供的专业意见核查不充分，对审计报告中内容遗漏、数据错误等情况未要求审计机构补充或更正。（相关债券：14 民生 01）

以下我们对有余额债券已全部实质违约的发行人不再表述，本报告该部分对有正常存续债券的发行人通过负面舆情探雷（包括在中国办公经营，但在新加坡和香港上市的发行人）。本期（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日）发生负面舆情的发行人有：

表 1：本期（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日）发债企业负面舆情情况

日期	发行人简称	负面舆情
4 月 3 日	远洋集团	4 月 3 日，惠誉报告称，将远洋集团控股有限公司的长期外币发行人违约评级和高级无抵押评级由“BB”下调至“B+”，回收率评级为“RR4”，并将其 6 亿美元的次级永续债评级由“B+”下调至“B-”，且所有评级均处于负面评级观察状态。 4 月 6 日，穆迪报告称，将远洋集团控股有限公司的企业家族评级由“Ba3”下调至“B3”，评级展望由“负面”调整至“评级观察”。
	宁夏远高实业集团	宁夏远高实业集团有限公司发布公告称，由于公司涉嫌信息披露违法违规，现收到了中国证券监督管理委员会出具的《行政处罚决定书》，对公司责令改正、给予警告，处以五百万元罚款，对高红明、高远给予警告，并分别处以五百万元罚款，对范小艳给予警告，处以一百万元罚款。（相关债券：19 远高 02）

日期	发行人简称	负面舆情
	宁乡市城市建设投资集团	宁夏远高实业集团有限公司发布公告称，由于公司涉嫌信息披露违法违规，现收到了中国证券监督管理委员会出具的《行政处罚决定书》，对公司责令改正、给予警告，处以五百万元罚款，对高红明、高远给予警告，并分别处以五百万元罚款，对范小艳给予警告，处以一百万元罚款。（相关债券：19 远高 02）
	胶州湾发展集团	惠誉报告称，将青岛胶州湾发展集团有限公司的长期外币和本币发行人违约评级由“BBB-”下调至“BB+”，展望“稳定”，并将其高级无抵押票据评级由“BBB-”下调至“BB+”。此外，所有评级均已移出负面观察名单。
4月4日	东方财富证券	东方财富证券公告称，3月31日西藏证监局公示了关于对东方财富证券采取责令改正措施的决定称，经查东方财富证券在3月21日的网络安全事件中，存在信息系统升级论证测试不充分、未及时报告网络安全事件的问题。西藏证监局责令公司对此次事件相关责任人员进行内部责任追究，并妥善处置此次事件引发的投资者诉求。公司应于3个月内完成上述整改工作并向西藏证监局报送整改报告。（相关债券：22 东财 02）
	安顺市西秀区工业投资集团	安顺市西秀区工业投资（集团）有限公司发布公告称，截至本公告出具日，公司新增三笔被执行事项，预计将对公司的经营、财务及信用状况产生一定不利影响，公司将根据相关案件被执行情况的进展，履行好信息披露义务。（相关债券：21 安投 01）
	银川通联资本	惠誉报告称，将银川通联资本投资运营有限公司的长期外币和本币发行人违约评级由“BB”下调至“BB-”，并将其于2023年到期的3亿美元高级无抵押债券的评级由“BB”下调至“BB-”。此外，所有评级均被置于负面观察名单。
4月6日	北京市文化投资发展集团	北京市文化投资发展集团有限责任公司公告称，经北京市委批准，北京市纪委监委决定给予北京市文化投资发展集团有限责任公司原党委书记、董事长周茂非（正局级）开除党籍、开除公职处分。（相关债券：20 京文投 MTN001）
	正荣地产控股	正荣地产控股股份有限公司公告称，子公司郑州新荣桂置业新增3条失信被执行人信息，执行标的分别为5126041元、615533元、915343元。（相关债券：H21 正荣 1）
	泛海控股	泛海控股股份有限公司公告称，公司收到证监会北京监管局《关于对泛海控股股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（2023）64号。（相关债券：19 泛控 02）
4月7日	启迪环境科技发展	4月6日，启迪环境公告称，公司收到湖北证监局《行政处罚事先告知书》，因公司披露的2017年、2018年年度报告存在虚假记载、2019年公开发行绿色公司债券募集说明书存在虚假记载等事项。（相关债券：11 桑德 CP01） 4月7日，启迪环境科技发展股份有限公司公告，公司持股5%以上股

日期	发行人简称	负面舆情
		东桑德集团有限公司于近日收到证监会湖北监管局《行政监管措施决定书》；公司参股公司桑顿新能源科技有限公司于近日收到湖北证监局《行政监管措施决定书》。（相关债券：16 桑德 MTN003）
	山西省文化旅游投资控股集团	山西省文化旅游投资控股集团有限公司公告称，公司副总经理行连军涉嫌严重违纪违法，目前正接受山西省纪委监委纪律审查和监察调查。相关审查和调查尚在进行中。（相关债券：20 山西文旅 MTN001）
	天津临港投资控股	天津临港投资控股有限公司公告称，公司重要子公司天津临港建设开发有限公司收到天津市规划和自然资源局下发的《行政处罚决定书》（（津）规资执（海洋）处罚字（2021）第 010 号）。（相关债券：21 津临港投 MTN001）

数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（二）涉及发行人及债券概况

本期（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日）发生负面舆情涉及的实际发行人共 13 家，涉及债券共 135 只，债券余额合计 887.94 亿元。负面舆情债券统计明细表见附录 2。

表 2：本期发生负面舆情涉及实际发行人及债券概况（单位：个，只，亿元）

项目	负面舆情债券概况
发行人个数	9
债券只数	135
债券余额	887.94
涉及实际发行人	远洋集团、宁夏远高实业集团、宁乡市城市建设投资集团、胶州湾发展集团、东方财富证券、安顺市西秀区工业投资集团、银川通联资本、北京市文化投资发展集团、正荣地产控股、泛海控股、启迪环境科技发展、山西省文化旅游投资控股集团、天津临港投资控股

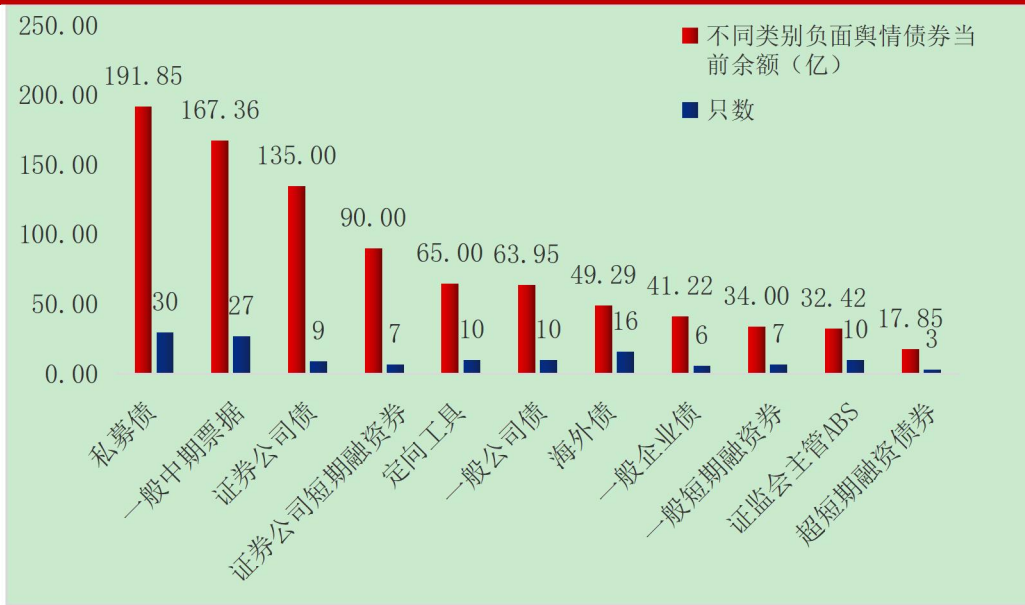
数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（三）负面舆情债券探雷分析

1.负面舆情债券种类分布

从债券种类来看，本期（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日）涉及负面舆情债券当前余额分布前五名为：私募债（30 只，191.85 亿元）、一般中期票据（27 只，167.36 亿元）、证券公司债（9 只，135.00 亿元）、证券公司短期融资券（7 只，90.00 亿元）和定向工具（10 只，65.00 亿元）。

图 1：不同债券种类负面舆情债券余额和数量分布（单位：亿元，只）

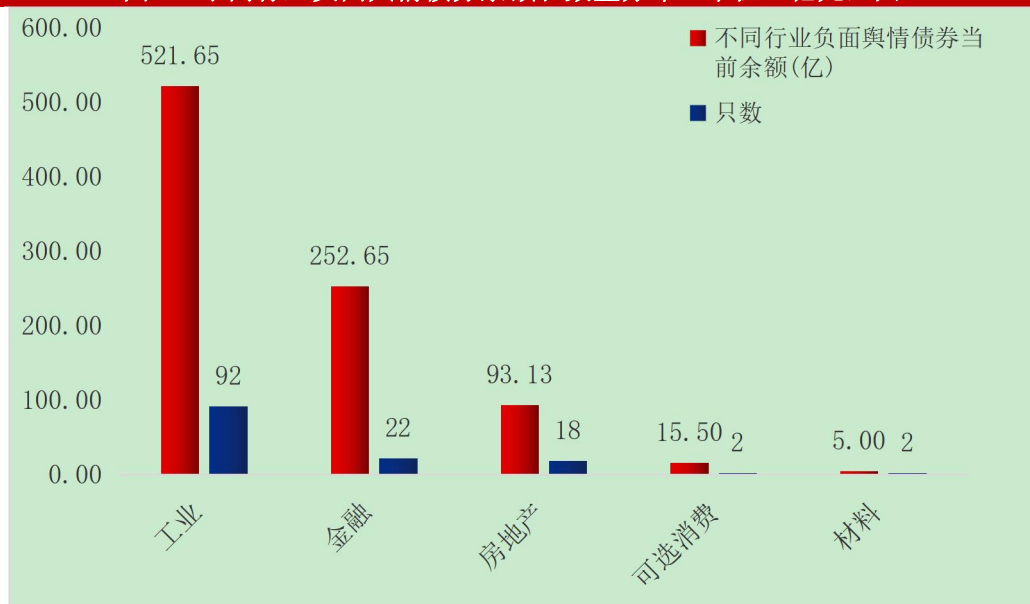


数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

2.负面舆情债券行业分布

从行业来看，本期（2023年4月3日—2023年4月9日）涉及负面舆情债券当前余额主要分布于：工业（92只，521.65亿元）、金融（22只，252.65亿元）、房地产（18只，93.13亿元）、可选消费（2只，15.50亿元）和材料（2只，5.00亿元）。

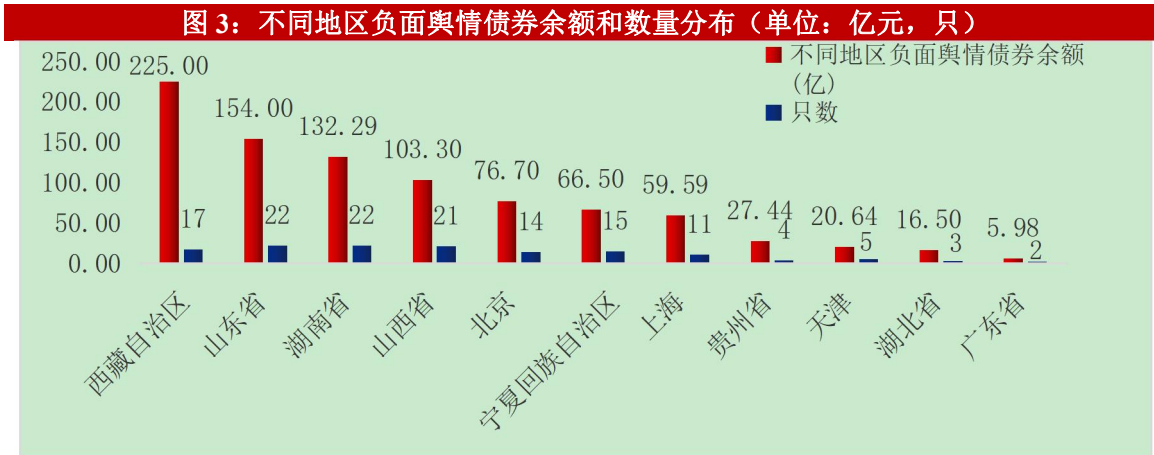
图 2：不同行业负面舆情债券余额和数量分布（单位：亿元，只）



数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

3.负面舆情债券地区分布

从地区来看，本期（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日）涉及负面舆情债券当前余额分布前五名为：西藏自治区（17 只，225.00 亿元）、山东省（22 只，154.00 亿元）、湖南省（22 只，132.29 亿元）、山西省（21 只，103.30 亿元）和北京（14 只，76.70 亿元）。



数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

4.负面舆情债券上市地点分布

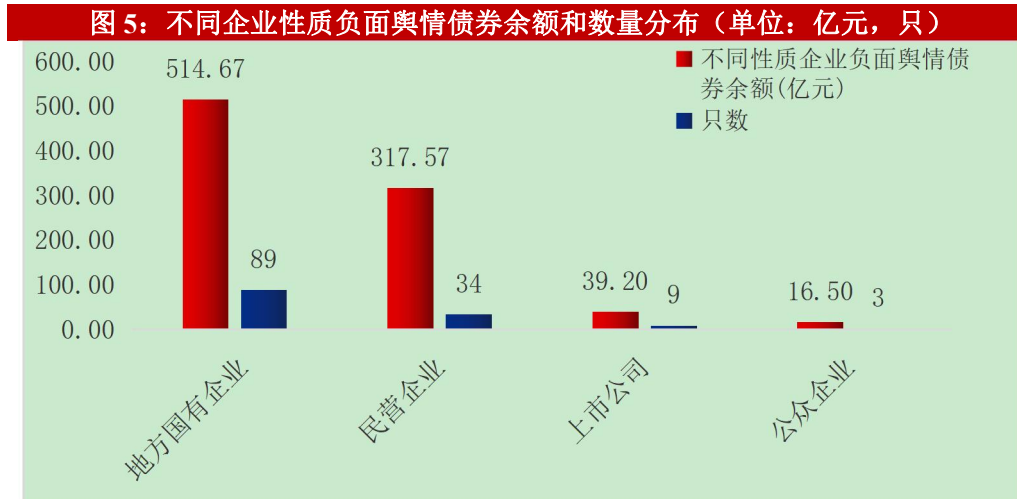
从上市地点来看，本期（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日）涉及负面舆情债券当前余额主要分布于：银行间市场（61 只，415.43 亿元）、上海证券交易所（47 只，271.72 亿元）、深圳证券交易所（12 只，151.50 亿元）、香港联交所（15 只，49.29 亿元）和澳门金交所（1 只，2.00 亿元）。



数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

5.负面舆情债券企业性质分布

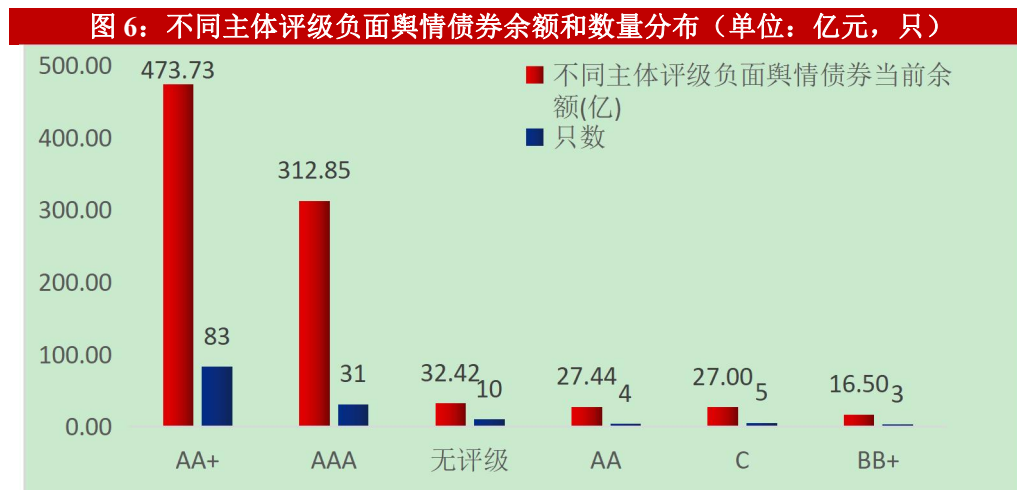
从企业性质来看，本期（2023年4月3日—2023年4月9日）涉及负面舆情债券当前余额主要分布于：地方国有企业（89只，514.67亿元）、民营企业（34只，317.57亿元）、上市公司（9只，39.20亿元）和公众企业（3只，16.50亿元）。



数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

6.负面舆情债券主体评级分布

从债券主体评级来看，本期（2023年4月3日—2023年4月9日）涉及负面舆情债券当前余额主要分布于：AA+（83只，473.73亿元）、AAA（31只，312.85亿元）、无评级（10只，32.42亿元）和AA（4只，27.44亿元）等。

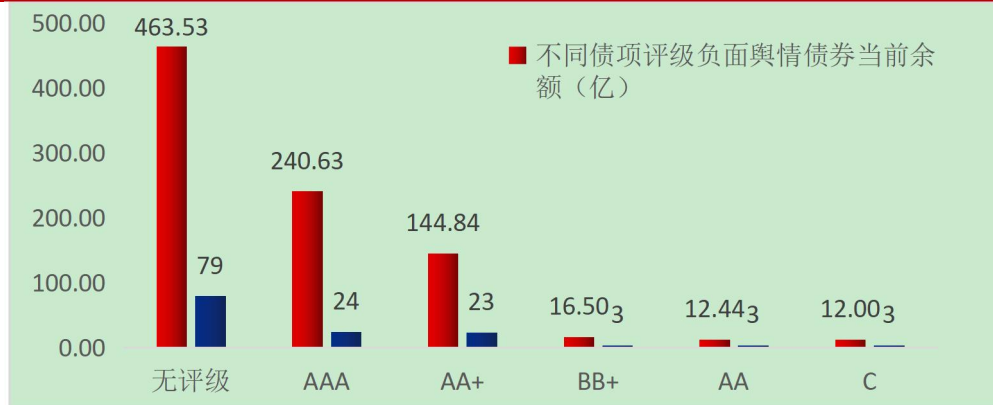


数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

7.负面舆情债券债项评级分布

从债券债项评级来看，本期（2023年4月3日—2023年4月9日）涉及负面舆情债券当前余额主要分布于：无评级（79只，463.53亿元）、AAA（24只，240.63亿元）、AA+（23只，144.84亿元）、BB+（3只，16.50亿元）和AA（3只，12.44亿元）。

图 7：不同债项评级负面舆情债券余额和数量分布（单位：亿元，只）

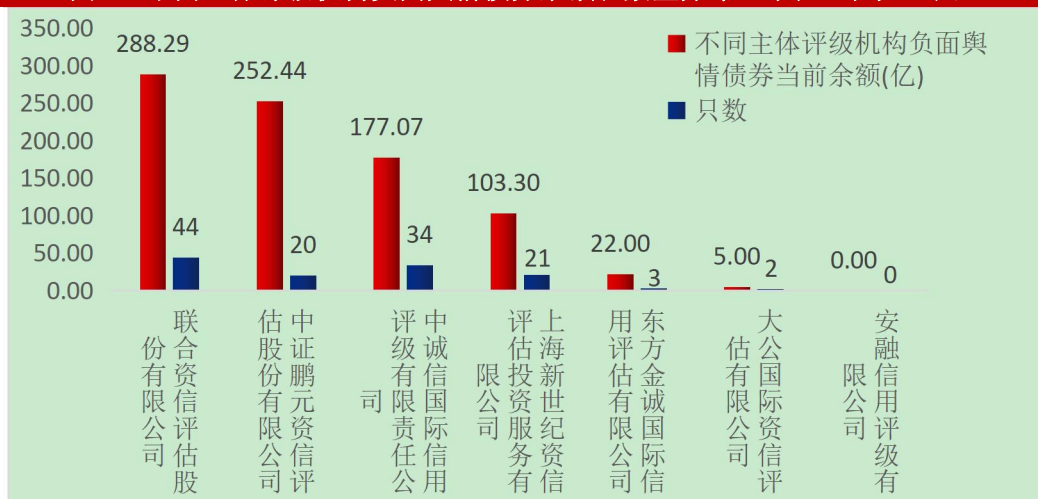


数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

8.负面舆情债券主体评级机构分布

从主体评级机构来看，本期（2023年4月3日—2023年4月9日）涉及负面舆情债券当前余额主要分布于：联合资信（44只，288.29亿元）、鹏元（20只，252.44亿元）、中诚信（34只，177.07亿元）、上海新世纪（21只，103.30亿元）、东方金诚（3只，22.00亿元）、大公国际（2只，5.00亿元）和安融评级（0只，0.00亿元）。

图 8：不同主体评级机构负面舆情债券余额和数量分布（单位：亿元，只）



数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

9.负面舆情债券发行人分布

从发行人来看，本期（2023年4月3日—2023年4月9日）涉及负面舆情债券当前余额分布前五名为：东方财富证券（16只，225.00亿元）、青岛胶州湾发展集团（22只，154.00亿元）、宁乡市城市建设投资集团（22只，132.29亿元）、山西省文化旅游投资控股集团（21只，103.30亿元）和正荣地产（13只，65.57亿元）。

表 3：本期负面舆情发行人当前存续债券情况（单位：亿元，只）

排名	发行人	不同负面舆情发行人当前存续债券余额 (亿)	只数
1	东方财富证券股份有限公司	225.00	16
2	青岛胶州湾发展集团有限公司	154.00	22
3	宁乡市城市建设投资集团有限公司	132.29	22
4	山西省文化旅游投资控股集团有限公司	103.30	21
5	正荣地产控股股份有限公司	65.57	13
6	银川通联资本投资运营集团有限公司	61.50	13
7	远洋集团控股有限公司	39.20	9
8	安顺市西秀区工业投资(集团)有限公司	27.44	4
9	泛海控股股份有限公司	22.00	3
10	天津临港投资控股有限公司	20.64	5
11	启迪环境科技发展股份有限公司	16.50	3
12	北京市文化投资发展集团有限责任公司	15.50	2
13	宁夏远高实业集团有限公司	5.00	2

数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

10.负面舆情债券主承销商分布

从主承销商来看，本期（2023年4月3日—2023年4月9日）涉及负面舆情债券当前余额分布前五名为：财信证券（5只，33.25亿元）；财信证券和华泰联合证券联合作为主承销商（4只，25.00亿元）；东方证券、中信证券、长城证券和天风证券联合作为主承销商（2只，25.00亿元）；财信证券和长江证券联合作为主承销商（3只，22.30亿元）；东方证券和华安证券联合作为主承销商（2只，22.00亿元）。

表 4：不同主承销商承销负面舆情债券当前余额和数量分布前 20 名（单位：亿元，只）

排名	主承销商	不同主承销商 承销负面舆情 债券当前余额 (亿)	只数
1	财信证券有限责任公司	33.25	5
2	财信证券有限责任公司,华泰联合证券有限责任公司	25.00	4
3	东方证券承销保荐有限公司,中信证券股份有限公司,长城证券股份有限公司,天风证券股份有限公司	25.00	2

4	财信证券股份有限公司,长江证券股份有限公司	22.30	3
5	东方证券承销保荐有限公司,华安证券股份有限公司	22.00	2
6	中信银行股份有限公司,上海浦东发展银行股份有限公司	21.00	3
7	中国光大银行股份有限公司,晋商银行股份有限公司	20.00	4
8	中山证券有限责任公司,申万宏源证券承销保荐有限责任公司,中泰证券股份有限公司	19.95	2
9	中国民生银行股份有限公司,晋商银行股份有限公司	18.50	4
10	招商银行股份有限公司,长沙银行股份有限公司	17.86	5
11	中国光大银行股份有限公司	17.00	3
12	上海浦东发展银行股份有限公司,中信银行股份有限公司	16.00	2
13	北京银行股份有限公司	15.00	2
14	华福证券有限责任公司	15.00	1
15	中信银行股份有限公司,海通证券股份有限公司	15.00	1
16	中信银行股份有限公司	14.00	3
17	中山证券有限责任公司,申万宏源证券有限公司,中泰证券股份有限公司	13.20	1
18	中山证券有限责任公司	11.63	4
19	兴业银行股份有限公司	11.00	2
20	天风证券股份有限公司,中山证券有限责任公司	10.90	3

数据来源: Wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

二、中国债券市场财务高风险债券探雷

（一）财务高风险债券概况

截至 2023 年 4 月 9 日, 我们寻找财务高风险发行人, 即最近一期资产负债率大于等于 80% 的发行人一年以内 (2024 年 4 月 9 日前) 到期的信用债中债券余额前 100 名的发行人与有息负债总额前 100 名发行人取交集, 银行业补充筛选不良贷款比率前 100 名的发行人, 发现财务高风险发行人的债券中, 银行债券 4145 只, 涉及发行人 28 家, 债券余额合计 29,967.55 亿元; 非银行金融机构债券 663 只, 涉及发行人 88 家, 债券余额合计 7,920.69 亿元; 其他行业 (包括材料、房地产、工业、公用事业、可选消费、能源和信息技术) 债券 372 只, 涉及发行人 79 家, 债券余额合计 3,844.13 亿元。

表 5：截至 2023 年 4 月 9 日财务高风险发行人分布情况（单位：个，只，亿元）

项目	财务高风险债券概况			
	涉及行业	银行业	非银行金融机构	其他行业（包括材料、房地产、工业、公用事业、可选消费、能源、信息技术）
发行人个数		28	88	79
债券只数		4145	663	372
债券余额（亿元）		29,967.55	7,920.69	3,844.13

数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（二）财务高风险债券探雷分析

1.行业雷区排名

根据不同行业的涉雷债券余额进行排序，筛选风险程度较高的行业。

表 6：截至 2023 年 4 月 9 日涉雷债券行业排名

排名	行业	涉雷债券余额（亿元）	涉雷债券数量（只）
1	银行业	29,967.55	4145
2	非银行金融机构	7,920.69	663
3	工业	1988.04	216
4	房地产	751.93	55
5	材料	432.80	35
6	可选消费	343.86	35
7	信息技术	188.50	10
8	公用事业	94.00	15
9	能源	45.00	6

数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

2.地域雷区排名

根据财务高风险债券的地域分布进行排序，筛选风险程度较高的城市。

（1）银行业财务高风险债券的地域分布排名

表 7：截至 2023 年 4 月 9 日银行业债券涉雷区域排名

风险等级	排名	地区	涉雷债券余额（亿元）	涉雷债券数量（只）
特高危	1	上海市	8800.89	176
	2	北京市	7581.18	518

	3	天津市	2883.60	519
	4	郑州市	1951.20	440
	5	广州市	1873.40	127
	6	济南市	1449.79	249
	7	武汉市	877.00	309
	8	青岛市	812.80	179
	9	贵阳市	695.20	147
	10	南昌市	529.60	108
高危	11	兰州市	440.50	209
	12	九江市	265.30	146
	13	太原市	239.50	95
	14	乌鲁木齐市	237.30	108
	15	哈尔滨市	233.40	105
	16	柳州市	193.60	170
	17	大连市	187.30	131
	18	锦州市	163.80	49
	19	日照市	152.40	76
	20	沈阳市	141.70	63
	21	廊坊市	141.40	104
	22	南充市	116.70	117

数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

(2) 非银行金融机构财务高风险债券的地域分布排名

表 8：截至 2023 年 4 月 9 日非银行金融机构债券涉雷区域排名

风险等级	排名	地区	涉雷债券余额（亿元）	涉雷债券数量（只）
特高危	1	北京市	2502.85	151
	2	深圳市	1920.53	72
	3	上海市	1623.78	204
	4	南京市	371.18	18
	5	天津市	237.53	51
	6	济南市	236.58	22
	7	武汉市	162.96	4
	8	杭州市	138.00	9
	9	嘉兴市	103.00	21
	10	广州市	90.21	21
高危	11	重庆市	69.34	5
	12	乌鲁木齐市	65.33	2
	13	哈尔滨市	57.00	6
	14	福州市	56.60	4
	15	太原市	40.00	3

	16	青岛市	36.27	14	
	17	无锡市	35.72	10	
	18	三亚市	30.00	2	
	19	徐州市	27.44	16	
	20	宁波市	24.25	10	
	危险	21	东莞市	23.40	2
		22	合肥市	20.00	1
23		洛阳市	20.00	1	
24		苏州市	10.58	8	
25		贵阳市	7.00	1	
26		大同市	6.15	4	
27		石家庄市	5.00	1	

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(3) 其他行业财务高风险债券的地域分布排名

表 9: 截至 2023 年 4 月 9 日其他行业债券涉雷区域排名

风险等级	排名	地区	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
特高危	1	北京市	968.89	56
	2	上海市	463.33	66
	3	广州市	400.92	25
	4	天津市	343.65	55
	5	深圳市	321.05	12
	6	济南市	276.41	34
	7	成都市	134.05	14
	8	南宁市	123.90	12
	9	西安市	103.70	18
	10	沈阳市	102.00	8
高危	11	长沙市	99.93	9
	12	杭州市	95.88	13
	13	郑州市	89.50	12
	14	佛山市	71.06	3
	15	廊坊市	63.79	10
	16	南京市	37.66	2
	17	太原市	34.00	6
	18	福州市	21.00	3
	19	宁波市	20.00	1
	20	永康市	19.20	2
危险	21	青岛市	15.00	3
	22	贵阳市	12.00	1

23	桂林市	8.25	3
24	惠州市	7.37	2
25	蚌埠市	6.00	1
26	南通市	5.59	1

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

3.涉雷债券发行人排名

根据财务高风险债券的发行人进行排序, 筛选风险程度较高的债券发行人, 即涉雷机构。

(1) 银行业财务高风险债券的发行人排名

表 10: 截至 2023 年 4 月 9 日银行业债券涉雷发行人排名

风险等级	排名	发行人中文名称	涉雷债券余额 (亿元)	计息负债(亿 元)	不良贷款比率 (%)
特高危	1	浦发银行	8800.89	75195.93	1.53
	2	华夏银行	3974.00	34717.49	1.78
	3	中国民生银行	3607.18	64295.96	1.68
	4	渤海银行	2204.80	15293.08	1.76
	5	恒丰银行	1449.79	11921.23	1.81
	6	中原银行	1152.40	12143.64	1.93
	7	广州农商银行	1027.90	11269.17	2.11
	8	广州银行	845.50	7353.21	2.16
	9	青农商行	812.80	3948.64	1.91
	10	郑州银行	798.80	5350.85	1.88
高危	11	贵阳银行	695.20	5722.18	1.53
	12	天津银行	678.80	6946.83	1.81
	13	江西银行	529.60	4582.51	2.18
	14	汉口银行	476.60	4590.10	2.75
	15	武汉农商行	400.40	3454.93	2.55
	16	九江银行	265.30	4389.37	1.82
	17	晋商银行	239.50	3105.14	1.80
	18	乌鲁木齐银行	237.30	1768.81	1.50
	19	哈尔滨银行	233.40	6273.82	2.89
	20	兰州银行	221.40	4020.63	1.71
危险	21	甘肃银行	219.10	3429.01	2.00
	22	柳州银行	193.60	1742.51	1.78
	23	大连银行	187.30	4411.60	2.49
	24	锦州银行	163.80	7516.22	2.87
	25	日照银行	152.40	2545.99	1.50
	26	盛京银行	141.70	9935.61	3.22
	27	廊坊银行	141.40	2174.95	2.02

28	四川天府银行	116.70	2079.18	2.92
----	--------	--------	---------	------

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(2) 非银行金融机构财务高风险债券的发行人排名

表 11: 截至 2023 年 4 月 9 日非银行金融机构债券涉雷发行人排名前 20 名

风险等级	排名	发行人中文名称	涉雷债券余额 (亿元)	有息负债总额 (亿元)
特高危	1	招商证券股份有限公司	713.00	1476.43
	2	中信建投证券股份有限公司	655.00	1049.10
	3	中信证券股份有限公司	650.00	1394.89
	4	中国银河证券股份有限公司	495.00	1070.32
	5	国泰君安证券股份有限公司	488.90	1401.75
	6	平安国际融资租赁有限公司	372.93	1821.75
	7	中国东方资产管理股份有限公司	328.51	2027.11
	8	华泰证券股份有限公司	317.00	1497.40
	9	中国信达资产管理股份有限公司	292.62	3179.13
	10	上汽通用汽车金融有限责任公司	270.13	240.87
	11	安信证券股份有限公司	263.70	585.54
	12	平安证券股份有限公司	241.50	487.22
	13	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	226.76	863.23
	14	中泰证券股份有限公司	210.00	490.47
	15	长江证券股份有限公司	162.96	451.38
	16	中国人民保险集团股份有限公司	160.00	456.47
	17	中国长城资产管理股份有限公司	144.50	966.95
	18	新华人寿保险股份有限公司	140.00	108.55
	19	浙商证券股份有限公司	108.00	222.48
	20	恒华融资租赁有限公司	103.00	7.46
	21	华能天成融资租赁有限公司	91.83	299.48
	22	中化商业保理有限公司	86.55	45.94
	23	申万宏源集团股份有限公司	65.33	1537.10
	24	中航工业产融控股股份有限公司	57.00	1712.61
	25	福特汽车金融(中国)有限公司	56.87	118.85
	26	华福证券有限责任公司	56.60	195.20
	27	广东粤财投资控股有限公司	55.00	813.48
	28	中国康富国际租赁股份有限公司	48.48	155.67
	29	平安国际融资租赁(天津)有限公司,平安国际融资租赁有限公司	42.55	1821.75
	30	山西证券股份有限公司	40.00	171.18
高危	31	国新商业保理有限公司	39.82	256.75
	32	宝马汽车金融(中国)有限公司	37.16	279.98
	33	无锡财通融资租赁有限公司	30.72	81.51

	34	华融金融租赁股份有限公司	30.00	74.37
	35	浦银金融租赁股份有限公司	30.00	106.12
	36	泰康人寿保险有限责任公司	30.00	26.46
	37	阳光人寿保险股份有限公司	30.00	75.59
	38	广州金融控股集团有限公司	29.00	1872.63
	39	华鑫证券有限责任公司	29.00	61.58
	40	重高铁发(重庆)商业保理有限公司	28.00	31.82
	41	大众汽车金融(中国)有限公司	27.66	406.79
	42	江苏徐工工程机械租赁有限公司	27.44	41.39
	43	国泰租赁有限公司	26.58	200.92
	44	青岛城乡建设融资租赁有限公司	24.87	153.72
	45	中建投租赁股份有限公司	24.52	396.93
	46	浙江智慧普华融资租赁有限公司	24.25	69.17
	47	长安汽车金融有限公司	24.21	23.61
	48	东莞证券股份有限公司	23.40	122.86
	49	泛海控股股份有限公司	22.00	532.97
	50	海通恒信国际融资租赁股份有限公司,海通恒信小微融资租赁(上海)有限公司	21.10	863.23
	51	华宝都鼎(上海)融资租赁有限公司	20.02	147.35
	52	徽银金融租赁有限公司	20.00	416.18
	53	江苏金融租赁股份有限公司	20.00	138.30
	54	洛银金融租赁股份有限公司	20.00	20.00
	55	中国国际金融股份有限公司	20.00	1544.07
	56	友邦人寿保险有限公司	18.00	13.22
	57	中国万向控股有限公司	17.50	62.25
	58	同方国信投资控股有限公司	17.13	315.49
	59	中建投融资租赁(上海)有限公司	16.29	122.47
	60	苏银金融租赁股份有限公司	16.00	57.28
危险	61	北京中车信融融资租赁有限公司	15.93	82.60
	62	中邮人寿保险股份有限公司	15.00	160.69
	63	中广核国际融资租赁有限公司	14.96	181.70
	64	江苏省国际租赁有限公司	13.22	71.19
	65	新希望(天津)商业保理有限公司	11.88	18.25
	66	中建投租赁(天津)有限责任公司,中建投租赁股份有限公司	11.49	396.93
	67	久实融资租赁有限公司	11.40	7.85
	68	上海蔚来融资租赁有限公司	10.62	11.25
	69	平安点创国际融资租赁有限公司	10.42	146.34
	70	邦信资产管理有限公司	10.10	179.87
	71	平安国际融资租赁有限公司,平安国际融资租赁(天津)有限公司	8.35	1821.75

72	中建投租赁股份有限公司,中建投租赁(天津)有限责任公司	8.01	396.93
73	捷信消费金融有限公司	7.46	70.88
74	贵阳贵银金融租赁有限责任公司	7.00	7.19
75	海通恒信小微融资租赁(上海)有限公司,海通恒信国际融资租赁股份有限公司	6.83	863.23
76	东方资产管理(中国)有限公司	6.76	165.16
77	中国华融资产管理股份有限公司	6.55	1896.19
78	上实融资租赁有限公司	6.51	69.70
79	科学城(广州)融资租赁有限公司	6.21	35.80
80	大同证券有限责任公司	6.15	15.07
81	苏州园恒融资租赁有限公司	5.95	28.41
82	冀银金融租赁股份有限公司	5.00	15.18
83	无锡国金商业保理有限公司	5.00	17.87
84	南京通汇融资租赁股份有限公司	4.96	17.76
85	江苏宝涵租赁有限公司	4.63	24.88
86	安建商业保理有限公司	4.38	24.66
87	深圳市万融保理有限公司	4.00	39.99
88	国药集团融资租赁有限公司	3.57	74.18

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(3) 其他行业财务高风险债券的发行人排名

表 12: 截至 2023 年 4 月 9 日其他行业债券涉雷发行人排名

危险等级	排名	发行人中文名称	涉雷债券余额 (亿元)	有息负债总额 (亿元)
特高危	1	恒大地产集团有限公司	215.00	4076.24
	2	广州越秀集团股份有限公司	205.00	3132.90
	3	山东钢铁集团有限公司	202.81	1011.02
	4	中国光大集团股份公司	200.00	10546.41
	5	北大方正集团有限公司	160.50	1502.08
	6	中航国际融资租赁有限公司	153.34	1052.27
	7	中国南方航空股份有限公司	137.00	2022.48
	8	中国化工集团有限公司	130.00	4651.85
	9	中国东方航空股份有限公司	120.00	2199.27
	10	华晨汽车集团控股有限公司	102.00	368.52
	11	广西投资集团有限公司	100.00	2248.49
	12	华润置地控股有限公司	98.00	815.70
	13	一汽租赁有限公司	87.94	445.93
	14	中国邮政集团有限公司	80.00	1995.09
	15	中国中信有限公司	75.00	1579.83

	16	梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司	69.56	238.68
	17	杭州滨江房产集团股份有限公司	67.70	501.15
	18	招商局通商融资租赁有限公司	66.90	341.10
	19	融创房地产集团有限公司	63.78	2519.63
	20	山东省商业集团有限公司	63.60	394.74
	21	中国中信有限公司(原债务主体:中国中信集团有限公司)	60.00	1579.83
	22	成都兴城投资集团有限公司	58.00	1809.75
	23	国药控股(中国)融资租赁有限公司	57.11	284.88
	24	国新融资租赁有限公司	52.79	261.56
	25	湖南建工集团有限公司	46.00	397.38
	26	河南能源集团有限公司	45.00	1155.14
	27	湖南财信投资控股有限责任公司	45.00	197.41
	28	中国建筑第四工程局有限公司	43.92	355.89
	29	陕西建工控股集团有限公司	42.70	614.88
	30	碧桂园控股有限公司	39.04	2941.69
高危	31	荣盛房地产发展股份有限公司	38.62	464.84
	32	国网国际融资租赁有限公司	38.00	447.02
	33	苏宁电器集团有限公司	37.66	718.36
	34	中国国际航空股份有限公司	35.00	2121.70
	35	狮桥融资租赁(中国)有限公司	34.23	172.46
	36	晋能控股山西电力股份有限公司	34.00	321.17
	37	碧桂园地产集团有限公司	32.02	1077.76
	38	北京城建投资发展股份有限公司	32.00	450.22
	39	梅赛德斯-奔驰租赁有限公司	31.83	446.83
	40	陕西建工集团股份有限公司	30.00	317.62
	41	绿城房地产集团有限公司	28.18	1141.73
	42	联想控股股份有限公司	28.00	1354.95
	43	中国泛海控股集团有限公司	27.00	1171.36
	44	大唐河南发电有限公司	25.00	200.35
	45	成都建工集团有限公司	23.45	250.49
	46	上海三盛宏业投资(集团)有限责任公司	21.50	269.52
	47	兴业资产管理有限公司	21.00	215.56
	48	京投发展股份有限公司	20.00	252.57
	49	新华水力发电有限公司	20.00	497.74
	50	中国供销集团有限公司	20.00	816.76
	51	中核融资租赁有限公司	20.00	155.52
	52	中国建材国际工程集团有限公司	20.00	143.13
	53	中国核工业建设股份有限公司	19.58	721.98
	54	中国建筑第七工程局有限公司	19.50	571.09
	55	铁牛集团有限公司	19.20	172.12

	56	光明房地产集团股份有限公司	19.00	302.27
	57	广西建工集团有限责任公司	18.00	244.84
	58	绿地控股集团有限公司	17.80	2180.72
	59	华夏幸福基业股份有限公司	15.43	2068.16
	60	大唐山东发电有限公司	15.00	183.46
危险	61	南航国际融资租赁有限公司	15.00	170.53
	62	上海建工集团股份有限公司	15.00	871.40
	63	四川华西集团有限公司	15.00	289.06
	64	西安曲江文化控股有限公司	15.00	807.40
	65	成都交子金融控股集团有限公司	14.60	2140.81
	66	四川蓝光发展股份有限公司	13.00	478.64
	67	中天金融集团股份有限公司	12.00	444.72
	68	山东航空股份有限公司	10.00	263.62
	69	四川金融控股集团有限公司	10.00	426.54
	70	九通基业投资有限公司	9.74	956.56
	71	中国水利水电第八工程局有限公司	8.93	149.51
	72	西安曲江大明宫投资(集团)有限公司	8.50	129.19
	73	桂林市交通投资控股集团有限公司	8.25	999.65
	74	华润融资租赁有限公司	8.05	204.42
	75	西安高科集团有限公司	7.50	872.24
	76	中海宏洋地产集团有限公司	7.37	287.12
	77	安徽建工集团股份有限公司	6.00	524.59
	78	广西万通房地产有限公司	5.91	234.38
	79	江苏中南建设集团股份有限公司	5.59	504.34

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

4.涉雷机构——会计师事务所排名

根据财务高风险债券涉及的会计师事务所进行排序, 筛选风险程度较高的会计师事务所, 即涉雷机构。

(1) 银行业财务高风险债券涉及的会计师事务所排名

表 13: 截至 2023 年 4 月 9 日银行业债券涉雷会计师事务所排名

风险等级	排名	会计事务所/或联合为一个涉雷发行人服务	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
特高危	1	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	900.71	6
	2	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙),普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	600.00	1
	3	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	548.07	8
高危	4	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	342.09	6

	5	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	2
	6	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	2

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(2) 非银行金融机构财务高风险债券涉及的会计师事务所排名

表 14: 截至 2023 年 4 月 9 日非银行金融机构涉雷会计师事务所排名前 30 名

风险等级	排名	会计事务所/或联合为一个涉雷发行人服务	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
特高危	1	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	1293.87	74
	2	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	1040.64	68
	3	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	877.54	45
	4	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	666.86	45
	5	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	330.09	84
	6	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙),德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	251.00	8
	7	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	230.19	9
	8	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	208.30	23
	9	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	133.60	8
	10	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙),立信会计师事务所(特殊普通合伙)	85.00	2
高危	11	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙),普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	80.00	7
	12	北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	74.06	11
	13	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙),信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	70.00	2
	14	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙),容诚会计师事务所(特殊普通合伙)	60.00	2
	15	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙),毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	55.00	2
	16	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙),安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	52.00	5
	17	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙),安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	50.00	3
	18	立信会计师事务所(特殊普通合伙),信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	45.00	2
	19	致同会计师事务所(特殊普通合伙),广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)	40.00	2
	20	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙),普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	30.00	1
危险	21	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)	26.93	14
	22	中汇会计师事务所(特殊普通合伙),天健会计师事务所(特殊普通合伙)	25.00	1

23	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	24.21	2
24	致同会计师事务所(特殊普通合伙)	23.64	14
25	中喜会计师事务所(特殊普通合伙)	20.15	7
26	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙),大信会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	2
27	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙),大信会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	2
28	大信会计师事务所(特殊普通合伙)	19.45	6
29	中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	17.50	2
30	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙),大华会计师事务所(特殊普通合伙)	15.00	2

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(3) 其他行业财务高风险债券涉及的会计师事务所排名

表 15: 截至 2023 年 4 月 9 日其他行业债券涉雷会计师事务所排名前 30 名

风险等级	排名	会计事务所/或联合为一个涉雷发行人服务	涉雷债券余额(亿元)	涉雷债券数量(只)
特高危	1	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	392.86	12
	2	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	321.74	34
	3	亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	262.50	16
	4	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	261.10	24
	5	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	177.51	19
	6	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	144.93	19
	7	大信会计师事务所(特殊普通合伙)	115.09	16
	8	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	115.00	11
	9	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙),安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	95.00	4
	10	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	93.18	14
高危	11	致同会计师事务所(特殊普通合伙)	90.59	8
	12	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙),信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	85.00	4
	13	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	85.00	8
	14	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	82.70	10
	15	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	76.61	17
	16	中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	73.73	9
	17	中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)	71.37	12
	18	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙),安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	70.00	3

危险	19	大华会计师事务所(特殊普通合伙)	49.99	7
	20	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	48.50	3
	21	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙),普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	45.00	2
	22	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙),天健会计师事务所(特殊普通合伙)	45.00	1
	23	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙),瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	40.00	2
	24	罗兵咸永道有限公司	39.04	1
	25	永拓会计师事务所(特殊普通合伙)	38.00	4
	26	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)	37.66	2
	27	中准会计师事务所(特殊普通合伙),中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	32.60	2
	28	中天运会计师事务所(特殊普通合伙)	32.10	6
	29	永拓会计师事务所(特殊普通合伙),信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	30.00	2
	30	致同会计师事务所(特殊普通合伙),信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	28.00	3

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

5. 涉雷机构——律师事务所排名

根据财务高风险债券的律师事务所进行排序, 筛选风险程度较高的债券律师事务所, 即涉雷机构。

(1) 银行业财务高风险债券涉及的律师事务所排名

表 16: 截至 2023 年 4 月 9 日银行业债券涉雷律师事务所排名

风险等级	排名	律师事务所	涉雷债券余额(亿元)	涉雷债券数量(只)
特高危	1	上海市联合律师事务所	1100.00	2
	2	北京天达共和律师事务所	900.00	4
	3	北京大成律师事务所	310.30	7
	4	北京市金杜律师事务所	40.00	1
	5	北京市中伦律师事务所	32.09	2
高危	6	北京市君泽君律师事务所	20.00	1
	7	国浩律师事务所	17.30	2

8	湖北得伟君尚律师事务所	10.00	1
9	北京市环球律师事务所	0.71	2
10	北京市中银律师事务所	0.48	3

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(2) 非银行金融机构财务高风险债券涉及的律师事务所排名

表 17: 截至 2023 年 4 月 9 日非银行金融机构债券涉雷律师事务所排名前 30 名

风险等级	排名	律师事务所/或联合为一个涉雷发行人服务	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
特高危	1	北京市嘉源律师事务所	867.43	57
	2	北京市中伦律师事务所	541.82	46
	3	北京德恒律师事务所	540.10	17
	4	国浩律师事务所	486.36	22
	5	上海市锦天城律师事务所	463.85	63
	6	北京大成律师事务所	399.38	42
	7	北京市海问律师事务所	356.90	12
	8	北京市天元律师事务所	297.00	14
	9	北京市金杜律师事务所	286.02	36
	10	北京市奋迅律师事务所	277.00	13
	11	北京金诚同达律师事务所	222.63	16
	12	北京市中银律师事务所	203.70	7
	13	广东信达律师事务所	161.50	9
	14	北京市竞天公诚律师事务所	142.00	15
	15	德恒上海律师事务所	127.34	28
高危	16	上海市君悦律师事务所	125.70	3
	17	北京市汉坤律师事务所	100.00	11
	18	江苏泰和律师事务所	100.00	2
	19	北京市尚公律师事务所	67.00	7
	20	上海至合律师事务所	55.82	8
	21	北京嘉润律师事务所	44.33	14
	22	广东广信君达律师事务所	40.00	2
	23	福建君立律师事务所	36.60	2
	24	北京市炜衡律师事务所	30.84	4
	25	江苏世纪同仁律师事务所	26.93	14
	26	北京市奋迅律师事务所,Baker McKenzie	25.24	3
	27	北京市盈科律师事务所	21.14	6
	28	上海市方达律师事务所	20.80	5
	29	浙江天册律师事务所	17.50	2
	30	重庆索通律师事务所	17.13	1

数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（3）其他行业财务高风险债券涉及的律师事务所排名

表 18：截至 2023 年 4 月 9 日其他行业债券涉雷律师事务所排名前 30 名

风险等级	排名	律师事务所/或联合为一个涉雷发行人服务	涉雷债券余额（亿元）	涉雷债券数量（只）
特高危	1	国浩律师事务所	340.41	29
	2	北京市金杜律师事务所	316.42	16
	3	北京大成律师事务所	306.95	36
	4	北京德恒律师事务所	268.79	17
	5	北京市中伦律师事务所	266.42	18
	6	北京金诚同达律师事务所	247.40	17
	7	北京市君合律师事务所	228.69	15
	8	上海市锦天城律师事务所	162.50	28
	9	北京市竞天公诚律师事务所	115.60	6
	10	上海市汇业律师事务所	110.00	5
高危	11	北京观韬中茂律师事务所	102.00	8
	12	北京市嘉源律师事务所	90.80	14
	13	北京市盈科律师事务所	88.16	14
	14	北京市万商天勤律师事务所	87.00	6
	15	北京市奋迅律师事务所	85.69	8
	16	广东广信君达律师事务所	75.00	4
	17	泰和泰律师事务所	63.60	14
	18	广西欣和律师事务所	58.00	6
	19	北京市浩天信和律师事务所	56.00	5
	20	北京国枫律师事务所	51.82	11
危险	21	北京市奋迅律师事务所,Baker McKenzie	50.70	2
	22	上海金茂凯德律师事务所	47.02	3
	23	湖南金州律师事务所	45.00	1
	24	浙江泽大律师事务所	43.00	5
	25	广东华商律师事务所	40.00	2
	26	江苏法之泽律师事务所	37.66	2
	27	山西华炬律师事务所	34.00	6
	28	北京市道可特律师事务所	28.00	2
	29	北京市环球律师事务所	24.76	16
	30	陕西丰瑞律师事务所	23.50	7

数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

6.涉雷机构——主承销商排名

根据财务高风险债券的主承销商进行排序，筛选风险程度较高的债券主承销商，即涉雷机构。

(1) 银行业财务高风险债券涉及的主承销商排名

表 19: 截至 2023 年 4 月 9 日银行业债券涉雷主承销商前 10 名

风险等级	排名	主承销商/联合作为涉雷机构主承销商	涉雷债券余额（亿元）	涉雷债券数量（只）
高危	1	国泰君安证券股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司,中国邮政储蓄银行股份有限公司,中信证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司,华泰证券股份有限公司,东方证券承销保荐有限公司	600.00	1
	2	国泰君安证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,光大证券股份有限公司,中银国际证券股份有限公司,中信证券股份有限公司,中国银河证券股份有限公司	600.00	2
	3	国泰君安证券股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,海通证券股份有限公司	500.00	1
	4	国泰君安证券股份有限公司,海通证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司	300.00	2
	5	中信证券股份有限公司,中国银行股份有限公司,招商银行股份有限公司,天津银行股份有限公司,东方证券承销保荐有限公司,中国国际金融股份有限公司,中国银河证券股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司	150.00	1
危险	6	光大证券股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,中国邮政储蓄银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司,上海浦东发展银行股份有限公司,中国银河证券股份有限公司,海通证券股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司	100.00	1
	7	中国国际金融股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司,广发证券股份有限公司	40.00	1
	8	华泰证券股份有限公司,招商银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司,万联证券股份有限公司,中国银行股份有限公司,中银国际证券股份有限公司,华夏银行股份有限公司,中信证券股份有限公司,平安证券股份有限公司	30.00	1
	9	中泰证券股份有限公司,招商银行股份有限公司	30.00	1
	10	中信证券股份有限公司,中国邮政储蓄银行股份有限公司,中国银行股份有限公司	20.00	1

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(2) 非银行金融机构财务高风险债券涉及的主承销商排名

表 20：截至 2023 年 4 月 9 日非银行金融机构债券涉雷主承销商前 30 名

风险等级	排名	主承销商/联合作为涉雷机构主承销商	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
特高 危	1	信达证券股份有限公司	292.62	15
	2	海通证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司	250.00	6
	3	中信证券股份有限公司	242.24	11
	4	平安证券股份有限公司	235.06	58
	5	海通证券股份有限公司	222.15	36
	6	招商证券股份有限公司	185.50	6
	7	中国国际金融有限公司,人保资本投资管理有限公司	160.00	1
	8	国泰君安证券股份有限公司,光大证券股份有限公司,平安证券股份有限公司	158.00	6
	9	招商证券股份有限公司,申万宏源证券有限公司,中国国际金融股份有限公司	153.00	6
	10	中信建投证券股份有限公司	151.46	13
高 危	11	海通证券股份有限公司,招商证券股份有限公司,光大证券股份有限公司,五矿证券有限公司	150.00	4
	12	国泰君安证券股份有限公司,国信证券股份有限公司	145.00	5
	13	中泰证券股份有限公司,中国银河证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,海通证券股份有限公司	130.00	4
	14	国泰君安证券股份有限公司	127.21	16
	15	华泰联合证券有限责任公司,申万宏源证券有限公司,中国国际金融股份有限公司	115.00	3
	16	中泰证券股份有限公司	106.07	13
	17	华泰联合证券有限责任公司,申万宏源证券有限公司,中国国际金融股份有限公司,开源证券股份有限公司,财通证券股份有限公司,中原证券股份有限公司	100.00	2
	18	兴业证券股份有限公司,中泰证券股份有限公司	97.60	7
	19	安信证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司	95.00	3
	20	安信证券股份有限公司,申万宏源证券承销保荐有限责任公司	90.00	2
危 险	21	国信证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司,光大证券股份有限公司	87.00	3
	22	长江证券承销保荐有限公司,华泰联合证券有限责任公司,	83.00	2

		中信证券股份有限公司		
23		中国工商银行股份有限公司,申万宏源证券有限公司,中国银行股份有限公司,德邦证券股份有限公司	80.00	1
24		中泰证券股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司,中国银河证券股份有限公司,光大证券股份有限公司	75.00	2
25		东兴证券股份有限公司,中国银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,交通银行股份有限公司,中国邮政储蓄银行股份有限公司,招商银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司,中信证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司	70.00	1
26		安信证券股份有限公司,东兴证券股份有限公司	69.90	1
27		申万宏源证券承销保荐有限责任公司,华泰联合证券有限责任公司	65.33	2
28		华泰证券股份有限公司,宁波银行股份有限公司	64.60	7
29		海通证券股份有限公司,招商证券股份有限公司,国信证券股份有限公司	61.00	2
30		招商银行股份有限公司,华泰证券股份有限公司	60.81	8

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(3) 其他行业财务高风险债券涉及的主承销商排名

表 21: 截至 2023 年 4 月 9 日其他行业债券涉雷主承销商前 30 名

风险等级	排名	主承销商/联合作为涉雷机构主承销商	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
特高危	1	中信建投证券股份有限公司	247.91	7
	2	中国银行股份有限公司	136.83	9
	3	海通证券股份有限公司,中国民族证券有限责任公司	125.50	6
	4	国开证券股份有限公司	102.00	8
	5	中信证券股份有限公司	100.81	26
	6	中国建设银行股份有限公司	100.00	7
	7	中国光大银行股份有限公司	76.00	4
	8	北京银行股份有限公司	66.00	6
	9	中国民生银行股份有限公司	63.62	7
	10	光大证券股份有限公司	62.02	3
高危	11	中信实业银行,中信证券股份有限公司	60.00	1
	12	中信证券股份有限公司,中邮证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司	60.00	3

危险	13	平安银行股份有限公司	57.00	5
	14	中信证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司	55.50	4
	15	中信银行股份有限公司,中信建投证券股份有限公司	55.00	4
	16	中信建投证券股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司	51.90	3
	17	招商银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司	51.00	3
	18	招商证券股份有限公司,中国银行股份有限公司,花旗银行(中国)有限公司,法国巴黎银行(中国)有限公司	50.70	2
	19	上海浦东发展银行股份有限公司	50.00	5
	20	国泰君安证券股份有限公司	48.66	4
	21	兴业银行股份有限公司,上海浦东发展银行股份有限公司	47.50	5
	22	财信证券有限责任公司	45.00	1
	23	中国工商银行股份有限公司	45.00	3
	24	中信银行股份有限公司,北京银行股份有限公司	41.60	2
	25	招商银行股份有限公司,中国光大银行股份有限公司	40.00	2
	26	中国建设银行股份有限公司,招商银行股份有限公司	40.00	2
	27	中信证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司	40.00	3
	28	招商银行股份有限公司	37.50	5
	29	海通证券股份有限公司,中国民族证券有限责任公司,中信建投证券股份有限公司	35.00	2
	30	中信银行股份有限公司,中信证券股份有限公司	33.00	2

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

7. 涉雷机构——评级机构排名

根据财务高风险债券的评级机构进行排序, 筛选风险程度较高的评级机构, 即涉雷机构。

(1) 银行业财务高风险债券涉及的主体评级机构排名

表 22: 截至 2023 年 4 月 9 日银行业债券涉雷主体评级机构排名

排名	主体评级机构	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
1	联合资信评估股份有限公司	9125.60	2355
2	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	8800.89	176
3	中诚信国际信用评级有限责任公司	7822.59	901
4	东方金诚国际信用评估有限公司	3953.18	567
5	大公国际资信评估有限公司	265.30	146
6	安融信用评级有限公司	0.00	0

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(2) 非银行金融机构财务高风险债券涉及的主体评级机构排名

表 23：截至 2023 年 4 月 9 日非银行金融机构债券涉雷主体评级机构排名

排名	主体评级机构	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
1	中诚信国际信用评级有限责任公司	3757.02	211
2	联合资信评估股份有限公司	2432.20	180
3	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	1089.59	84
4	东方金诚国际信用评估有限公司	103.35	26
5	大公国际资信评估有限公司	87.00	8
6	中诚信国际信用评级有限责任公司,联合资信评估股份有限公司	42.55	16
7	联合资信评估股份有限公司,中诚信国际信用评级有限责任公司	8.35	6
8	安融信用评级有限公司	0.00	0

数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

(3) 其他行业财务高风险债券涉及的主体评级机构排名

表 24：截至 2023 年 4 月 9 日其他行业债券涉雷主体评级机构排名

排名	主体评级机构	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
1	中诚信国际信用评级有限责任公司	1850.21	151
2	联合资信评估股份有限公司	1348.31	140
3	东方金诚国际信用评估有限公司	246.59	24
4	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	175.29	38
5	大公国际资信评估有限公司	164.20	10
6	联合信用评级有限公司	19.20	2
7	中证鹏元资信评估股份有限公司	8.50	3
8	安融信用评级有限公司	0.00	0

数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

(三) 短期偿债能力财务指标恶化的企业

上周（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日），无短期偿债能力财务指标恶化的企业。

三、中国债券市场其它预警探雷

(一) 未到期的低评级高危债

上周（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日）有 1 个未到期的低评级高危债产生。

表 25：上周资不抵债报警的企业

债券代码	债券简称	评级日期	主体评级	债项评级	评级机构	到期日	发行规模(亿)	发行人	企业性质	行业
113578.SH	全筑转债	2023-04-04	BB	BB	东方金诚国际信用评估有限公司	2026-04-20	3.84	上海全筑控股集团股份有限公司	民营企业	资本货物

数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（二）资不抵债报警的企业

上周（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日）无资不抵债报警的企业。

（三）营收严重下滑报警的企业

上周（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日）无营收同比下滑 30%以上，营收严重下滑报警的企业。

附录 1：负面舆情债券筛选规则

负面舆情债券筛选规则

1.根据 wind 债券每日债券重大事件确定负面舆情发行人；

2.筛选负面舆情发行人未到期债券；

3.从种类、评级、行业、区域等维度分类归纳。

附录 2：负面舆情债券统计明细表

本期（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日）负面舆情债券统计明细表（单位：亿元）

序号	证券代码	证券简称	省份	所属行业	公司性质	证券类别	剩余期限	发行期限	当前余额(亿元)	发行规模(亿元)	上市地点	发行日期	穿透信用主体(Wind)	债券信用状态	到期日期
1	072310084.IB	23 东财证券 CP005	西藏自治区	金融	民营企业	证券公司短期融资券	0.25	0.2459			银行间	2023-04-13	东方财富证券股份有限公司	0	2023-07-11
2	072310067.IB	23 东财证券 CP004	西藏自治区	金融	民营企业	证券公司短期融资券	0.44	0.4932	10.00	10.00	银行间	2023-03-24	东方财富证券股份有限公司	正常存续	2023-09-19
3	072310047.IB	23 东财证券 CP003	西藏自治区	金融	民营企业	证券公司短期融资券	0.16	0.2466	15.00	15.00	银行间	2023-03-10	东方财富证券股份有限公司	正常存续	2023-06-07
4	072310026.IB	23 东财证券 CP002	西藏自治区	金融	民营企业	证券公司短期融资券	0.10	0.2466	15.00	15.00	银行间	2023-02-16	东方财富证券股份有限公司	正常存续	2023-05-16
5	133420.SZ	23 东财 01	西藏自治区	金融	民营企业	证券公司债	1.85	2.0000	15.00	15.00	深圳	2023-02-20	东方财富证券股份有限公司	正常存续	2025-02-14
6	072310008.I	23 东财证券 CP001	西藏自治区	金融	民营企业	证券公司短期	0.25	0.49	15.00	15.00	银行间	2023-01-13	东方财富证券股份有限公司	正常存续	2023-07-11

	B					融资券		32							
7	07221 0201.I B	22 东财证券 CP014	西藏自 治区	金融	民营企 业	证券公 司短期 融资券	0.15	0. 49 32	10.00	10.00	银行 间	2022- 12-09	东方财富证券股 份有限公司	正常存 续	2023- 06-06
8	07221 0184.I B	22 东财证券 CP013	西藏自 治区	金融	民营企 业	证券公 司短期 融资券	0.58	0. 99 73	15.00	15.00	银行 间	2022- 11-11	东方财富证券股 份有限公司	正常存 续	2023- 11-09
9	07221 0172.I B	22 东财证券 CP012	西藏自 治区	金融	民营企 业	证券公 司短期 融资券	0.02	0. 49 32	10.00	10.00	银行 间	2022- 10-21	东方财富证券股 份有限公司	正常存 续	2023- 04-18
10	14804 3.SZ	22 东财 06	西藏自 治区	金融	民营企 业	证券公 司债	2.38	3. 00	15.00	15.00	深圳	2022- 08-31	东方财富证券股 份有限公司	正常存 续	2025- 08-26
11	14804 2.SZ	22 东财 05	西藏自 治区	金融	民营企 业	证券公 司债	1.38	2. 00	27.00	27.00	深圳	2022- 08-31	东方财富证券股 份有限公司	正常存 续	2024- 08-26
12	14997 2.SZ	22 东财 03	西藏自 治区	金融	民营企 业	证券公 司债	1.24	2. 00	15.00	15.00	深圳	2022- 07-13	东方财富证券股 份有限公司	正常存 续	2024- 07-07
13	14997 3.SZ	22 东财 04	西藏自 治区	金融	民营企 业	证券公 司债	2.24	3. 00	15.00	15.00	深圳	2022- 07-13	东方财富证券股 份有限公司	正常存 续	2025- 07-07
14	14982 8.SZ	22 东财 01	西藏自 治区	金融	民营企 业	证券公 司债	0.91	2. 00	20.00	20.00	深圳	2022- 03-14	东方财富证券股 份有限公司	正常存 续	2024- 03-08
15	14982 9.SZ	22 东财 02	西藏自 治区	金融	民营企 业	证券公 司债	1.91	3. 00	5.00	5.00	深圳	2022- 03-14	东方财富证券股 份有限公司	正常存 续	2025- 03-08

16	14976 0.SZ	21 东财 05	西藏自 治区	金融	民营企 业	证券公 司债	1.72	3. 00	6.00	6.00	深圳	2021- 12-30	东方财富证券股 份有限公司	正常存 续	2024- 12-27
17	14975 9.SZ	21 东财 04	西藏自 治区	金融	民营企 业	证券公 司债	0.71	2. 00	17.00	17.00	深圳	2021- 12-30	东方财富证券股 份有限公司	正常存 续	2023- 12-27
18	5276. HK	远洋集团 4.9% 永续债	北京	房地 产	上市公 司	海外债	56.18 36+5+ N	9, 99 9. 00	6.00	6.00	香港 联交 所	2017- 09-21	远洋集团控股有 限公司	正常存 续	2079- 06-03
19	40115 .HK	远洋集团 4.75% N20300114	北京	房地 产	上市公 司	海外债	6.767 1	10 .0 0	4.00	4.00	香港 联交 所	2020- 01-14	远洋集团控股有 限公司	正常存 续	2030- 01-14
20	5623. HK	远洋集团 4.75% B20290805	北京	房地 产	上市公 司	海外债	6.323 3	10 .0 0	6.00	6.00	香港 联交 所	2019- 08-05	远洋集团控股有 限公司	正常存 续	2029- 08-05
21	5869. HK	远洋集团 5.95% B20270204	北京	房地 产	上市公 司	海外债	3.821 9	12 .0 0	5.00	5.00	香港 联交 所	2015- 02-04	远洋集团控股有 限公司	正常存 续	2027- 02-04
22	40670 .HK	远洋集团 3.25% N20260505	北京	房地 产	上市公 司	海外债	3.068 5	5. 00	4.00	4.00	香港 联交 所	2021- 05-05	远洋集团控股有 限公司	正常存 续	2026- 05-05
23	5202. HK	远洋集团 3.8% N20250426	北京	房地 产	上市公 司	海外债	2.043 8	3. 00	2.00	2.00	香港 联交 所	2022- 04-26	远洋集团控股有 限公司	正常存 续	2025- 04-26

24	40760 x.HK	远洋集团 2.7% N20250113(重开)	北京	房地 产	上市公 司	海外债	1.761 6	3. 50 68	--	2.00	香港 联交 所	2022- 02-08	远洋集团控股有 限公司	正常存 续	2025- 01-13
25	40760 .HK	远洋集团 2.7% N20250113	北京	房地 产	上市公 司	海外债	1.761 6	3. 50 68	5.20	5.20	香港 联交 所	2021- 07-13	远洋集团控股有 限公司	正常存 续	2025- 01-13
26	5782. HK	远洋集团 6% B20240730	北京	房地 产	上市公 司	海外债	1.304 1	10 .0 0	7.00	7.00	香港 联交 所	2014- 07-30	远洋集团控股有 限公司	正常存 续	2024- 07-30
27	15573 9.SH	19 远高 02	宁夏回 族自治 区	材料	民营企 业	一般公 司债	1.463	5	4	4	上海	20190 924	宁夏远高实业集 团有限公司	触发交 叉保护 条款	2024 0926
28	15520 6.SH	19 远高 01	宁夏回 族自治 区	材料	民营企 业	一般公 司债	0.920 5	5	1	1	上海	20190 308	宁夏远高实业集 团有限公司	实质违 约	2024 0312
29	23801 02.IB	23 宁乡城投 01	湖南省	工业	地方国 有企业	一般企 业债	4.991 8+2	7	10.7	10.7	银行 间	20230 403	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2030 0406
30	21802 90.IB	21 宁乡城投 02	湖南省	工业	地方国 有企业	一般企 业债	5.295 9	7	8	8	银行 间	20210 722	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2028 0726
31	21801 25.IB	21 宁乡城投 债	湖南省	工业	地方国 有企业	一般企 业债	5.027 4	7	8	8	银行 间	20210 415	宁乡市城市建设 投资集团有限公	正常存 续	2028 0419

													司		
32	25018 4.SH	23 宁城 01	湖南省	工业	地方国有企业	私募债	2.904 1+2	5	5	5	上海	20230 303	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2028 0306
33	10238 0299.I B	23 宁乡城投 MTN001	湖南省	工业	地方国有企业	一般中 期票据	2.876 7+2	5	8	8	银行 间	20230 222	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2028 0224
34	18561 6.SH	22 宁城 01	湖南省	工业	地方国有企业	一般公 司债	1.969 9+2	5	6.6	6.6	上海	20220 328	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2027 0330
35	19750 1.SH	21 宁城 06	湖南省	工业	地方国有企业	私募债	1.591 8+2	5	5	5	上海	20211 110	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2026 1112
36	10210 1264.I B	21 宁乡城投 MTN003	湖南省	工业	地方国有企业	一般中 期票据	1.246 6+2	5	6.5	6.5	银行 间	20210 707	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2026 0709
37	17893 2.SH	21 宁城 04	湖南省	工业	地方国有企业	私募债	1.224 7+2	5	5.3	5.3	上海	20210 629	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2026 0701
38	16802 53.IB	16 宁乡养老 专项债	湖南省	工业	地方国有企业	一般企 业债	3.145 2	10	6.18	10.3	银行 间	20160 601	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2026 0602
39	18819	21 宁城 03	湖南省	工	地方国	一般公	1.145	5	9.7	9.7	上海	20210	宁乡市城市建设 投资集团有限公	正常存	2026

	0.SH			业	有企业	司债	2+2					531	司	续	0602
40	10210 0996.I B	21 宁乡城投 MTN002	湖南省	工业	地方国 有企业	一般中 期票据	1.131 5+2	5	7	7	银行 间	20210 526	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2026 0528
41	10210 0477.I B	21 宁乡城投 MTN001	湖南省	工业	地方国 有企业	一般中 期票据	0.937 0+2	5	1.5	1.5	银行 间	20210 316	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2026 0318
42	17807 5.SH	21 宁城 02	湖南省	工业	地方国 有企业	私募债	0.920 5+2	5	5	5	上海	20210 310	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2026 0312
43	17788 8.SH	21 宁城 01	湖南省	工业	地方国 有企业	私募债	2.824 7	5	5	5	上海	20210 205	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2026 0205
44	17721 5.SH	20 宁城 03	湖南省	工业	地方国 有企业	私募债	0.619 2+2	5	7	7	上海	20201 119	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2025 1123
45	16732 9.SH	20 宁城 02	湖南省	工业	地方国 有企业	私募债	0.342 5+2	5	8	8	上海	20200 810	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2025 0812
46	10200 0463.I B	20 宁乡城投 MTN002	湖南省	工业	地方国 有企业	一般中 期票据	1.953 4	5	2.76	9	银行 间	20200 320	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2025 0324
47	10200 0153.I	20 宁乡城投	湖南省	工	地方国	一般中	1.879	5	0.1	2	银行	20200	宁乡市城市建设 投资集团有限公	正常存	2025

	B	MTN001		业	有企业	期票据	5				间	221	司	续	0225
48	16266 4.SH	19 宁城 02	湖南省	工业	地方国有企业	私募债	1.671 2	5	5	10	上海	20191 209	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2024 1211
49	15197 2.SH	19 宁城 01	湖南省	工业	地方国有企业	私募债	1.347 9	5	6.95	15	上海	20190 814	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2024 0815
50	03200 0773.I B	20 宁乡城投 PPN002	湖南省	工业	地方国有企业	定向工 具	0.4	3	5	5	银行 间	20200 901	宁乡市城市建设 投资集团有限公 司	正常存 续	2023 0903
51	01228 3135.I B	22 胶州湾 SCP002	山东省	工业	地方国有企业	超短期 融资债 券	0.134 2	0. 73 97	7	7	银行 间	20220 901	青岛胶州湾发展 集团有限公司	正常存 续	2023 0530
52	01238 1016.I B	23 胶州湾 SCP001	山东省	工业	地方国有企业	超短期 融资债 券	0.668 5	0. 73 97	8	8	银行 间	20230 315	青岛胶州湾发展 集团有限公司	正常存 续	2023 1211
53	03200 0780.I B	20 胶州湾 PPN001	山东省	工业	地方国有企业	定向工 具	0.4	3	6	6	银行 间	20200 901	青岛胶州湾发展 集团有限公司	正常存 续	2023 0903
54	03200 0887.I B	20 胶州湾 PPN002	山东省	工业	地方国有企业	定向工 具	0.534 2	3	7	7	银行 间	20201 020	青岛胶州湾发展 集团有限公司	正常存 续	2023 1022
55	03210 0210.I	21 胶州湾	山东省	工	地方国	定向工	0.939	3	8	8	银行	20210	青岛胶州湾发展	正常存	2024

	B	PPN001		业	有企业	具	7				间	317	集团有限公司	续	0319
56	03210 0682.I B	21 胶州湾 PPN002	山东省	工业	地方国 有企业	定向工 具	1.202 7	3	9	9	银行 间	20210 621	青岛胶州湾发展 集团有限公司	正常存 续	2024 0623
57	03218 0017.I B	21 胶州湾 PPN003	山东省	工业	地方国 有企业	定向工 具	1.572 6+2	5	6	6	银行 间	20211 104	青岛胶州湾发展 集团有限公司	正常存 续	2026 1105
58	03219 1455.I B	21 胶州湾 PPN004	山东省	工业	地方国 有企业	定向工 具	1.684 9+2	5	10	10	银行 间	20211 215	青岛胶州湾发展 集团有限公司	正常存 续	2026 1216
59	03228 0310.I B	22 胶州湾 PPN001	山东省	工业	地方国 有企业	定向工 具	1.934 2+2	5	4	4	银行 间	20220 316	青岛胶州湾发展 集团有限公司	正常存 续	2027 0317
60	03228 1086.I B	22 胶州湾 PPN002	山东省	工业	地方国 有企业	定向工 具	2.643 8+2	5	5	5	银行 间	20221 129	青岛胶州湾发展 集团有限公司	正常存 续	2027 1201
61	g2106 0601. MOX	胶发集团 3.4% N20240607	山东省	工业	地方国 有企业	海外债	1.158 9	3	2	2	澳门 金交 所	20210 607	青岛胶州湾发展 集团有限公司	正常存 续	2024 0607
62	4564. HK	胶发集团 3.2% N20250303	山东省	工业	地方国 有企业	海外债	1.895 9	3	3	3	香港 联交 所	20220 303	青岛胶州湾发展 集团有限公司	正常存 续	2025 0303
63	5305. HK	胶发集团 4.9%	山东省	工业	地方国 有企业	海外债	2.183 6	3	3	3	香港 联交	20220 616	青岛胶州湾发展 集团有限公司	正常存 续	2025 0616

		N20250616									所				
64	18279 3.SH	22 胶州 D1	山东省	工业	地方国有企业	私募债	0.465 8	1	10	10	上海	20220 926	青岛胶州湾发展集团有限公司	正常存 续	2023 0928
65	19412 9.SH	22 胶州 01	山东省	工业	地方国有企业	私募债	1.931 5+2	5	10	10	上海	20220 314	青岛胶州湾发展集团有限公司	正常存 续	2027 0316
66	19603 0.SH	21 胶州湾	山东省	工业	地方国有企业	私募债	1.715 1+2	5	15	15	上海	20211 223	青岛胶州湾发展集团有限公司	正常存 续	2026 1227
67	25005 1.SH	23 胶发 D1	山东省	工业	地方国有企业	私募债	0.912 3	1	12	12	上海	20230 307	青岛胶州湾发展集团有限公司	正常存 续	2024 0309
68	04238 0028.I B	23 胶州湾 CP001	山东省	工业	地方国有企业	一般短期融资券	0.758 9	1	5	5	银行 间	20230 111	青岛胶州湾发展集团有限公司	正常存 续	2024 0113
69	04228 0549.I B	22 胶州湾 CP001	山东省	工业	地方国有企业	一般短期融资券	0.676 7	1	5	5	银行 间	20221 212	青岛胶州湾发展集团有限公司	正常存 续	2023 1214
70	10190 0462.I B	19 胶州湾 MTN001	山东省	工业	地方国有企业	一般中期票据	0.980 8	5	7	7	银行 间	20190 401	青岛胶州湾发展集团有限公司	正常存 续	2024 0403
71	10210 0017.I B	21 胶州湾 MTN001	山东省	工业	地方国有企业	一般中期票据	0.745 2	3	6	6	银行 间	20210 106	青岛胶州湾发展集团有限公司	正常存 续	2024 0108
72	10180 0512.I	18 胶州湾 MTN001	山东省	工业	地方国有企业	一般中期票据	0.043 8	5	8	8	银行 间	20180 425	青岛胶州湾发展集团有限公司	正常存 续	2023 0427

	B														
73	16209 9.SH	PR 安投 02	贵州省	工业	地方国有企业	私募债	0.419 2+4	8	4.1	8	上海	20190 911	安顺市西秀区工业投资(集团)有限公司	正常存续	2027 0911
74	17801 4.SH	21 安投 01	贵州省	工业	地方国有企业	私募债	3.389	5	15	15	上海	20210 827	安顺市西秀区工业投资(集团)有限公司	正常存续	2026 0830
75	19800 44.IB	19 西工投 01	贵州省	工业	地方国有企业	一般企业债	2.805 5	7	4.14	6.9	银行间	20190 128	安顺市西秀区工业投资(集团)有限公司	正常存续	2026 0129
76	18802 37.IB	18 西工投 01	贵州省	工业	地方国有企业	一般企业债	2.6	7	4.2	7	银行间	20181 114	安顺市西秀区工业投资(集团)有限公司	正常存续	2025 1115
77	17865 5.SH	21 通联 02	宁夏回族自治区	工业	地方国有企业	私募债	0.208 2+3	5	2.5	2.5	上海	20210 621	银川通联资本投资运营集团有限公司	正常存续	2026 0623
78	17846 1.SH	21 通联 01	宁夏回族自治区	工业	地方国有企业	私募债	1.035 6+2	5	5	5	上海	20210 421	银川通联资本投资运营集团有限公司	正常存续	2026 0423
79	10228 1489.I B	22 银川通联 MTN001	宁夏回族自治区	工业	地方国有企业	一般中期票据	2.243 8	3	10	10	银行间	20220 706	银川通联资本投资运营集团有限公司	正常存续	2025 0708
80	10238 0530.I	23 银川通联	宁夏回族自治区	工	地方国	一般中	1.931	2	5	5	银行	20230	银川通联资本投资运营集团有限	正常存	2025

	B	MTN001	区	业	有企业	期票据	5				间	314	公司	续	0316
81	10210 3176.I B	21 银川通联 MTN002	宁夏回 族自治 区	工 业	地方国 有企业	一般中 期票据	1.649 3	3	5	5	银行 间	20211 202	银川通联资本投 资运营集团有限 公司	正常存 续	2024 1203
82	04228 0521.I B	22 银川通联 CP001	宁夏回 族自治 区	工 业	地方国 有企业	一般短 期融资 券	0.638 4	1	4	4	银行 间	20221 128	银川通联资本投 资运营集团有限 公司	正常存 续	2023 1130
83	10200 1601.I B	20 银川通联 MTN002	宁夏回 族自治 区	工 业	地方国 有企业	一般中 期票据	0.361 6	3	2	2	银行 间	20200 820	银川通联资本投 资运营集团有限 公司	正常存 续	2023 0821
84	40249 x.HK	通联资本 4.45% B20230610(重开)	宁夏回 族自治 区	工 业	地方国 有企业	海外债	0.164 4	3	--	0.4	香港 联交 所	20200 706	银川通联资本投 资运营集团有限 公司	正常存 续	2023 0610
85	40249 .HK	通联资本 4.45% B20230610	宁夏回 族自治 区	工 业	地方国 有企业	海外债	0.164 4	3	3	3	香港 联交 所	20200 610	银川通联资本投 资运营集团有限 公司	正常存 续	2023 0610
86	10200 1060.I B	20 银川通联 MTN001	宁夏回 族自治 区	工 业	地方国 有企业	一般中 期票据	0.112 3	3	10	10	银行 间	20200 521	银川通联资本投 资运营集团有限 公司	正常存 续	2023 0522
87	10180 0576.I B	18 银川通联 MTN003	宁夏回 族自治 区	工 业	地方国 有企业	一般中 期票据	0.074 5	5	5	5	银行 间	20180 503	银川通联资本投 资运营集团有限 公司	正常存 续	2023 0507

88	10180 0547.I B	18 银川通联 MTN002	宁夏回 族自治 区	工业	地方国 有企业	一般中 期票据	0.043 8	5	5	5	银行 间	20180 426	银川通联资本投 资运营集团有限 公司	正常存 续	2023 0427
89	10180 0488.I B	18 银川通联 MTN001	宁夏回 族自治 区	工业	地方国 有企业	一般中 期票据	0.035 6	5	5	5	银行 间	20180 420	银川通联资本投 资运营集团有限 公司	正常存 续	2023 0424
90	10200 1492.I B	20 京文投 MTN002	北京	可选 消费	地方国 有企业	一般中 期票据	0.331 5	3	10.5	10.5	银行 间	20200 807	北京市文化投资 发展集团有限责 任公司	正常存 续	2023 0810
91	10200 0754.I B	20 京文投 MTN001	北京	可选 消费	地方国 有企业	一般中 期票据	0.027 4	3	5	5	银行 间	20200 417	北京市文化投资 发展集团有限责 任公司	正常存 续	2023 0421
92	10176 9001.I B	17 桑德 MTN001	湖北省	工业	公众企 业	一般中 期票据	3.756 2+5+ N	10	10	10	银行 间	20170 109	启迪环境科技发 展股份有限公司	正常存 续	2027 0111
93	10166 9034.I B	16 桑德 MTN003	湖北省	工业	公众企 业	一般中 期票据	3.597 3+5+ N	10	5	5	银行 间	20161 110	启迪环境科技发 展股份有限公司	正常存 续	2026 1114
94	11297 8.SZ	19 启迪 G2	湖北省	工业	公众企 业	一般公 司债	1.463	5	1.5	5	深圳	20190 925	启迪环境科技发 展股份有限公司	正常存 续	2024 0926
95	16378 2.SH	H20 正荣 2	上海	房地	民营企 业	一般公 司债	0.293 2+2	5	10	10	上海	20200 723	正荣地产控股股 份有限公司	展期	2025 0727

				产											
96	18842 0.SH	H21 正荣 1	上海	房地 产	民营企 业	一般公 司债	0.284 9+2	4	13.2	13.2	上海	20210 721	正荣地产控股股 份有限公司	展期	2025 0723
97	17945 8.SH	正荣 04 次	上海	房地 产	民营企 业	证监会 主管 ABS	1.052 1	3. 00 27	0.48	0.48	上海	20210 429	正荣地产控股股 份有限公司	正常存 续	2024 0429
98	17945 7.SH	正荣 04 优	上海	房地 产	民营企 业	证监会 主管 ABS	1.052 1	3. 00 27	8.99	8.99	上海	20210 429	正荣地产控股股 份有限公司	正常存 续	2024 0429
99	16968 8.SH	正荣 03 次	上海	房地 产	民营企 业	证监会 主管 ABS	0.611	2	0.53	0.53	上海	20201 120	正荣地产控股股 份有限公司	展期	2022 1120
100	16968 7.SH	正荣 03 优	上海	房地 产	民营企 业	证监会 主管 ABS	0.611	2	9	10	上海	20201 120	正荣地产控股股 份有限公司	展期	2022 1120
101	17509 7.SH	20 正荣 03	上海	房地 产	民营企 业	一般公 司债	0.427 4	4	9.95	10	上海	20200 910	正荣地产控股股 份有限公司	展期	2024 0914
102	18993 0.SH	H 荣 10 次	广东省	工 业	民营企 业	证监会 主管 ABS	0.304 1	1	0.01	0.01	上海	20210 730	正荣地产控股股 份有限公司	展期	2022 0730
103	18992 9.SH	H 荣 10 优	广东省	工 业	民营企 业	证监会 主管 ABS	0.304 1	1	5.97	5.97	上海	20210 730	正荣地产控股股 份有限公司	展期	2022 0730

104	16825 8.SH	正荣 02 次	上海	房地 产	民营企 业	证监会 主管 ABS	0.074	2	0.41	0.41	上海	20200 508	正荣地产控股股 份有限公司	展期	2022 0508
105	16825 7.SH	PR 正荣 02	上海	房地 产	民营企 业	证监会 主管 ABS	0.074	2	1.3732	7.78	上海	20200 508	正荣地产控股股 份有限公司	展期	2022 0508
106	18910 6.SH	荣隽 09 次	上海	金融	民营企 业	证监会 主管 ABS	0.035 6	1	0.01	0.01	上海	20210 422	正荣地产控股股 份有限公司	展期	2022 0422
107	18910 5.SH	HPR9 优	上海	金融	民营企 业	证监会 主管 ABS	0.035 6	1	5.643	6.27	上海	20210 422	正荣地产控股股 份有限公司	展期	2022 0422
108	10180 0969.I B	18 泛海 MTN001	北京	金融	民营企 业	一般中 期票据	0.383 6	5	7	7	银行 间	20180 827	泛海控股股份有 限公司	实质违 约	2023 0829
109	11478 4.SZ	20 泛海 02	北京	金融	民营企 业	私募债	0.276 7	3	6	6	深圳	20200 721	泛海控股股份有 限公司	正常存 续	2023 0721
110	11476 9.SZ	20 泛海 01	北京	金融	民营企 业	私募债	0.189 3	3	9	9	深圳	20200 619	泛海控股股份有 限公司	展期	2023 0619
111	11453 9.SH	22 晋旅 Y1	山西省	工业	地方国 有企业	私募债	2.701 4+3+ N	3	8.3	8.3	上海	20221 220	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2025 1222
112	19497 7.SH	22 晋旅 03	山西省	工业	地方国 有企业	私募债	1.312 3+1	3	7	7	上海	20220 729	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2025 0802

113	19466 6.SH	22 晋旅 02	山西省	工业	地方国有企业	私募债	1.167 1+1	3	8	8	上海	20220 608	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2025 0610
114	19448 3.SH	22 晋旅 01	山西省	工业	地方国有企业	私募债	1.052 1+1	3	5	5	上海	20220 428	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2025 0429
115	10228 0390.I B	22 山西文旅 MTN001	山西省	工业	地方国有企业	一般中 期票据	0.884 9+1	3	6	6	银行 间	20220 224	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2025 0228
116	19717 3.SH	21 晋旅 Y2	山西省	工业	地方国有企业	私募债	1.438 4+3+ N	3	3	3	上海	20210 915	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2024 0917
117	17899 1.SH	21 晋旅 02	山西省	工业	地方国有企业	私募债	1.216 4	3	4	4	上海	20210 625	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2024 0628
118	17818 9.SH	21 晋旅 Y1	山西省	工业	地方国有企业	私募债	0.958 9+3+ N	3	3	3	上海	20210 325	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2024 0326
119	17809 8.SH	21 晋旅 01	山西省	工业	地方国有企业	私募债	0.934 2	3	4	4	上海	20210 315	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2024 0317
120	25034 3.SH	23 晋旅 D1	山西省	工业	地方国有企业	私募债	0.928 8	1	5	5	上海	20230 313	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2024 0315

121	03210 0251.1 B	21 山西文旅 PPN001	山西省	工业	地方国有企业	定向工具	0.879 5	3	5	5	银行 间	20210 224	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2024 0226
122	17539 8.SH	20 晋旅 Y2	山西省	工业	地方国有企业	一般公 司债	0.583 6+3+ N	3	3	3	上海	20201 109	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2023 1110
123	10200 1867.1 B	20 山西文旅 MTN003	山西省	工业	地方国有企业	一般中 期票据	0.490 4	3	1.5	2	银行 间	20200 928	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2023 0929
124	10200 1489.1 B	20 山西文旅 MTN002	山西省	工业	地方国有企业	一般中 期票据	0.331 5	3	6	6	银行 间	20200 806	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2023 0810
125	04228 0359.1 B	22 山西文旅 CP004	山西省	工业	地方国有企业	一般短 期融资 券	0.326	1	4	4	银行 间	20220 804	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2023 0808
126	16367 1.SH	20 晋旅 Y1	山西省	工业	地方国有企业	一般公 司债	0.301 4+3+ N	3	5	5	上海	20200 728	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2023 0730
127	04228 0340.1 B	22 山西文旅 CP003	山西省	工业	地方国有企业	一般短 期融资 券	0.287 7	1	5	5	银行 间	20220 722	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2023 0725
128	04228 0277.1 B	22 山西文旅 CP002	山西省	工业	地方国有企业	一般短 期融资 券	0.189	1	6	6	银行 间	20220 615	山西省文化旅游 投资控股集团有 限公司	正常存 续	2023 0617

129	16614 3.SH	20 晋旅 01	山西省	工业	地方国有企业	私募债	0.169 9	3	2	2	上海	20200 605	山西省文化旅游投资控股集团有限公司	正常存续	2023 0610
130	04228 0234.I B	22 山西文旅 CP001	山西省	工业	地方国有企业	一般短期融资券	0.131 5	1	5	5	银行间	20220 525	山西省文化旅游投资控股集团有限公司	正常存续	2023 0527
131	10200 0740.I B	20 山西文旅 MTN001	山西省	工业	地方国有企业	一般中期票据	0.027 4	3	7.5	7.5	银行间	20200 417	山西省文化旅游投资控股集团有限公司	正常存续	2023 0421
132	10210 0773.I B	21 津临港投 MTN001	天津	工业	地方国有企业	一般中期票据	1.032 9+2	5	15	15	银行间	20210 421	天津临港投资控股有限公司	正常存续	2026 0422
133	5430. HK	天津临港控股 5.5% N20250819	天津	工业	地方国有企业	海外债	2.358 9	3	0.41	0.41	香港联交所	20220 819	天津临港投资控股有限公司	正常存续	2025 0819
134	19753 3.SH	21 津港 02	天津	工业	地方国有企业	私募债	0.578 1+1	3	1.7	1.7	上海	20211 105	天津临港投资控股有限公司	正常存续	2024 1108
135	01228 4393.I B	22 津临港投 SCP003	天津	工业	地方国有企业	超短期融资债券	0.438 4	0. 73	2.85	2.85	银行间	20221 221	天津临港投资控股有限公司	正常存续	2023 0918
136	40234 .HK	临港控股 3.7% N20230528	天津	工业	地方国有企业	海外债	0.128 8	3	0.68	0.68	香港联交所	20200 528	天津临港投资控股有限公司	正常存续	2023 0528

数据来源: Wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

附录 3：财务高风险债券筛选规则

财务高风险债券筛选规则

1.确定资产负债率高于 80%的发行人；

2.筛选上述发行人到期日在一年之内的债券；

3.将银行业作为一类，非银行金融机构作为一类，其他行业作为一类；

4.金融行业和其他行业均按照以下规则进行分类归纳

(1) 根据有息负债总额筛选企业前 100 名，银行业用银行专项指标“计息负债”筛选前 100 名。

有息负债总额=短期借款+一年内到期的非流动负债+向中央银行借款+长期借款+应付债券+租赁负债

(2) 根据企业债券余额筛选企业前 100 名；银行业追加筛选“不良贷款比率”前 100 名。

(3) 取（1）（2）交集，得到发行人名称；

(4) 根据（3）中的发行人名称筛选债券；

(5) 从地区、行业、相关机构等维度，根据债券余额排序分类。

报告声明

本报告由安融信用评级有限公司（Anrong Credit Rating Co.,Ltd）（简称“安融评级”，ARR）提供，本报告中所提供的信息，均由安融评级相关研究人员根据公开资料，依据国际和行业通行准则做出阐述，并不代表安融评级观点。

本报告所依据的信息均来源于公开资料，安融评级对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息不会发生任何变化。本报告中所提供的信息均反映本报告初次公开发布时的判断，安融评级有权随时补充、更正和修订有关信息。安融评级已力求报告内容的客观、公正，但文中所有信息仅供参考，不构成任何投资或交易建议。投资者依据本报告提供的信息进行投资或交易所造成的一切后果，安融评级不承担任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上理解，并不含有任何道德、政治偏见或其它偏见，报告阅读者也不应从这些角度加以解读，安融评级及研究人员本人对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。

本报告版权归安融评级所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为安融评级，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

安融评级对于本声明条款具有修改和最终解释权。



地址：北京市西城区玉廊西园 9 号楼金融科技大厦 10 层

电话：010-53655619 网址：<http://www.arrating.com.cn>

邮编：100034