

# 中国债券市场探雷器

二零二三年第十四期 | 总第八十三期

(2023.4.10——2023.4.16)



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



2023 年第 14 期 | 总第 83 期

## 中国债券市场探雷器

(2023.4.10—2023.4.16)

安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：[ar@arrating.com.cn](mailto: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 10 日—2023 年 4 月 16 日），发生负面舆情涉及的实际发行人共 8 家，涉及债券共 56 只，债券余额合计 351.46 亿元。发生负面舆情发行人名单：南宁建宁水务投资集团、云南省工业投资控股集团、远洋集团、任兴集团、昆明产业开发投资、国都证券、陕西省天然气股份和湘潭九华经济建设投资。

### 二、财务高风险债券探雷

- ◆ 截至 2023 年 4 月 16 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 4339 只，涉及发行人 29 家，债券余额合计 32,309.05 亿元；非银行金融机构债券 702 只，涉及发行人 88 家，债券余额合计 7,931.74 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 361 只，涉及发行人 81 家，债券余额合计 3,759.61 亿元。

### 三、其它预警探雷

- ◆ 上周（2023 年 4 月 10 日—2023 年 4 月 16 日）短期偿债能力财务指标恶化的企业，无未到期的低评级高危债产生。

## 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 .....	2
（三）负面舆情债券探雷分析 .....	2
1.负面舆情债券种类分布 .....	2
2.负面舆情债券行业分布 .....	3
3.负面舆情债券地区分布 .....	4
4.负面舆情债券上市地点分布 .....	4
5.负面舆情债券企业性质分布 .....	5
6.负面舆情债券主体评级分布 .....	5
7.负面舆情债券债项评级分布 .....	6
8.负面舆情债券主体评级机构分布 .....	6
9.负面舆情债券发行人分布 .....	7
10.负面舆情债券主承销商分布 .....	7
二、中国债券市场财务高风险债券探雷 .....	8
（一）财务高风险债券概况 .....	8
（二）财务高风险债券探雷分析 .....	9
1.行业雷区排名 .....	9
2.地域雷区排名 .....	9
3.涉雷债券发行人排名 .....	12
4.涉雷机构——会计师事务所排名 .....	17
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 .....	28
（三）营收严重下滑报警的企业 .....	28
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 .....	12
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 10 日—2023 年 4 月 16 日）存在负面舆情但债券余额已全部实质违约的发行人有：康美药业。4 月 11 日，康美药业股份有限公司公告，广东省揭阳市中级人民法院作出《民事裁定书》，宣告康美实业投资控股有限公司破产。（相关债券：17 康美 MTN001）。

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，但在新加坡和香港等上市的发行人）。

本期（2023 年 4 月 10 日—2023 年 4 月 16 日）发生负面舆情的发行人有：

表 1：本期（2023 年 4 月 10 日—2023 年 4 月 16 日）发债企业负面舆情情况

日期	发行人简称	负面舆情
4 月 10 日	南宁建宁水务投资集团	南宁建宁水务投资集团有限责任公司发布公告称，公司重要子公司广西绿城水务股份有限公司日前收到了广西壮族自治区市场监督管理局下发的行政处罚决定书，且该事项不属于可能影响公司偿债能力或投资者权益的重大事项，不会对公司偿债能力等造成重大不利影响。（相关债券：18 邕水务 MTN001）。
	云南省工业投资控股集团	云南省工业投资控股集团有限责任公司公告称，易见供应链管理股份有限公司收到中国证券监督管理委员会行政处罚决定书。违法违规行为涉及易见股份 2015 年度至 2018 年度报告未如实披露实际控制人；易见股份 2015 年至 2020 年年度报告存在虚假记载等等。（相关债券：20 云工 01）
4 月 12 日	远洋集团	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“B+”下调至“B-”，回收率评级维持“RR4”，目前所有评级继续列入负面观察名单。
	任兴集团	任兴集团有限公司发布公告称，由于公司违反了相关规定，中国证券监督管理委员会山东监管局决定对公司采取出具警示函的监管措施并记入证券期货市场诚信档案数据库，并对发行人予以警告，要求其于 5 月 31 日前提交书面报告。（相关债券：22 任兴 01）
4 月 13 日	昆明产业开发投资	惠誉报告称，将昆明产业开发投资有限责任公司的长期外币和本币发行人违约评级由“BB”下调至“BB-”，并将所有评级列入负面观察名单。
	国都证券	北京证监局对国都证券采取责令改正并限制业务活动行政监管措施，因其关联交易管理失当、执行业务未勤勉尽责等原因。在 4 月 12 日至 10 月 11 日期间，暂停该公司与股票发行相关的保荐、承销业务，公司债券承销业务，资产证券化业务，非上市公众公司推荐业务。（相关

日期	发行人简称	负面舆情
		债券：22 国都 C1)
	陕西省天然气股份	陕西省天然气股份有限公司公告称，3 月 20 日收到中国证券监督管理委员会陕西监管局《行政监管措施决定书》，陕西证监局对公司、毕卫采取出具 2 警示函的行政监管措施。（相关债券：21 陕天然气 MTN001）
4 月 14 日	湘潭九华经济建设投资	湘潭九华经济建设投资有限公司公告称，公司被纳入失信被执行人名单，被纳入时间为 2023 年 3 月 14 日。公司作为湘潭九华经济开发区基础设施开发与建设主体，为支持园区内企业发展，对泰富集团的部分金融机构借款提供了担保。（相关债券：17 湘潭九华 MTN002）

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 10 日—2023 年 4 月 16 日）发生负面舆情涉及的实际发行人共 8 家，涉及债券共 56 只，债券余额合计 351.46 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	8
债券只数	56
债券余额	351.46
涉及实际发行人	南宁建宁水务投资集团、云南省工业投资控股集团、远洋集团、任兴集团、昆明产业开发投资、国都证券、陕西省天然气股份和湘潭九华经济建设投资

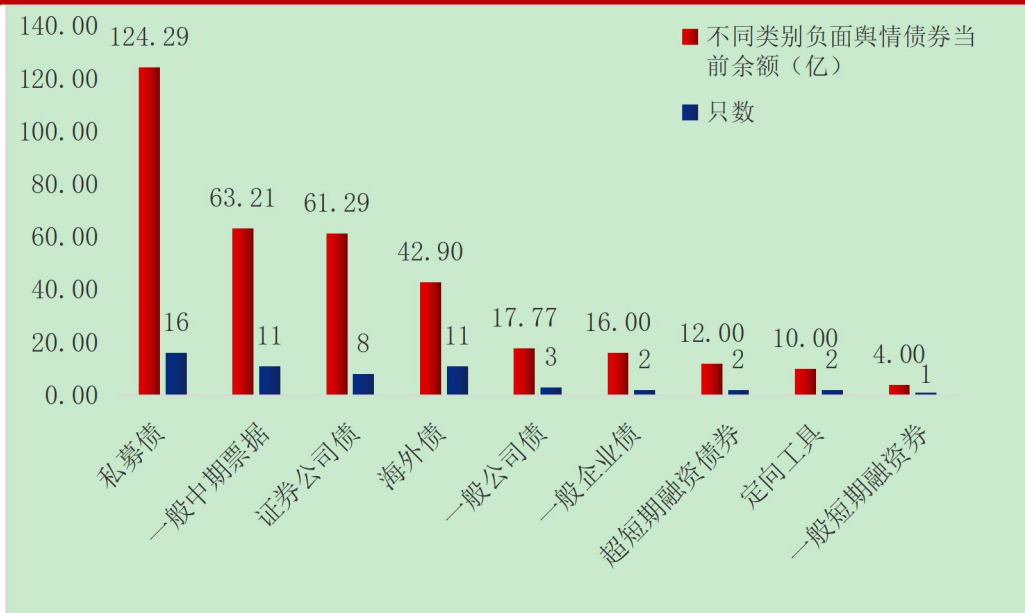
数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

## （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 10 日—2023 年 4 月 16 日）涉及负面舆情债券当前余额分布前五名为：私募债（16 只，124.29 亿元）、一般中期票据（11 只，63.21 亿元）、证券公司债（8 只，61.29 亿元）、海外债（11 只，42.90 亿元）和一般公司债（3 只，17.77 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）

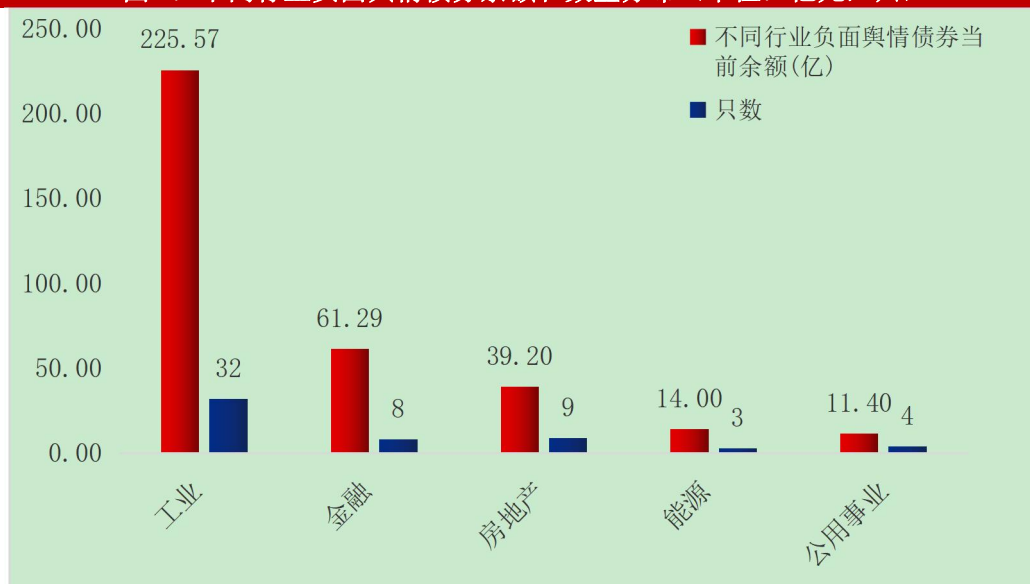


数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

## 2.负面舆情债券行业分布

从行业来看，本期（2023年4月10日—2023年4月16日）涉及负面舆情债券当前余额主要分布于：工业（32只，225.57亿元）、金融（8只，61.29亿元）、房地产（9只，39.20亿元）、能源（3只，14.00亿元）和公用事业（4只，11.40亿元）。

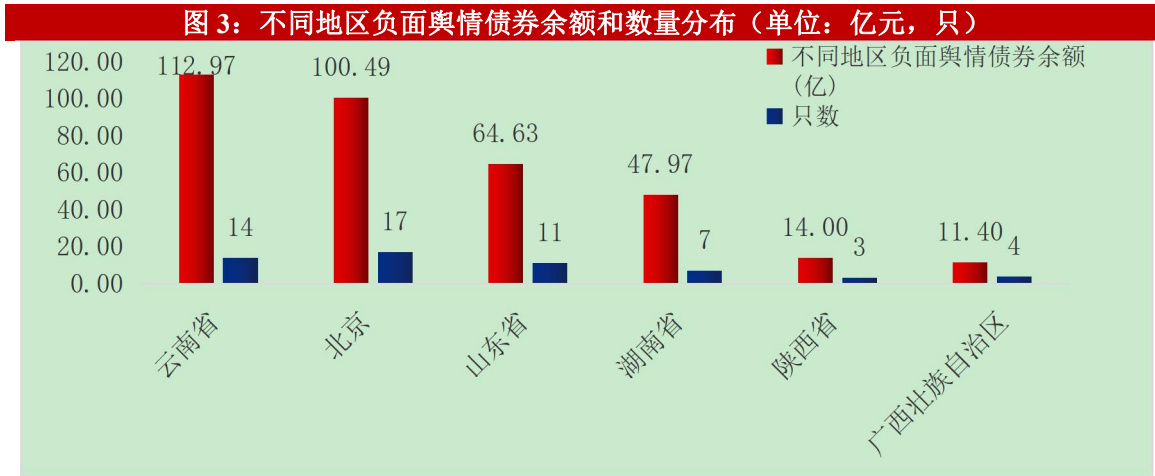
图 2：不同行业负面舆情债券余额和数量分布（单位：亿元，只）



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

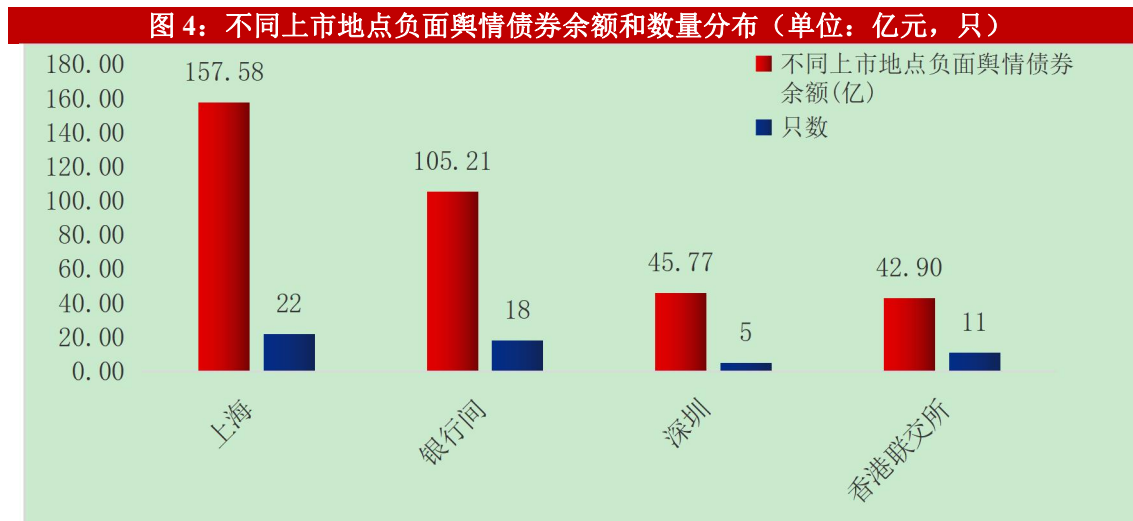
从地区来看，本期（2023年4月10日—2023年4月16日）涉及负面舆情债券当前余额分布前五名为：云南省（14只，112.97亿元）、北京（14只，100.49亿元）、山东省（11只，64.63亿元）、湖南省（7只，47.97亿元）和陕西省（3只，14.00亿元）。



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10日—2023年4月16日）涉及负面舆情债券当前余额主要分布于：上海证券交易所（22只，157.58亿元）、银行间市场（18只，105.21亿元）、深圳证券交易所（5只，45.77亿元）和香港联交所（11只，42.90亿元）。

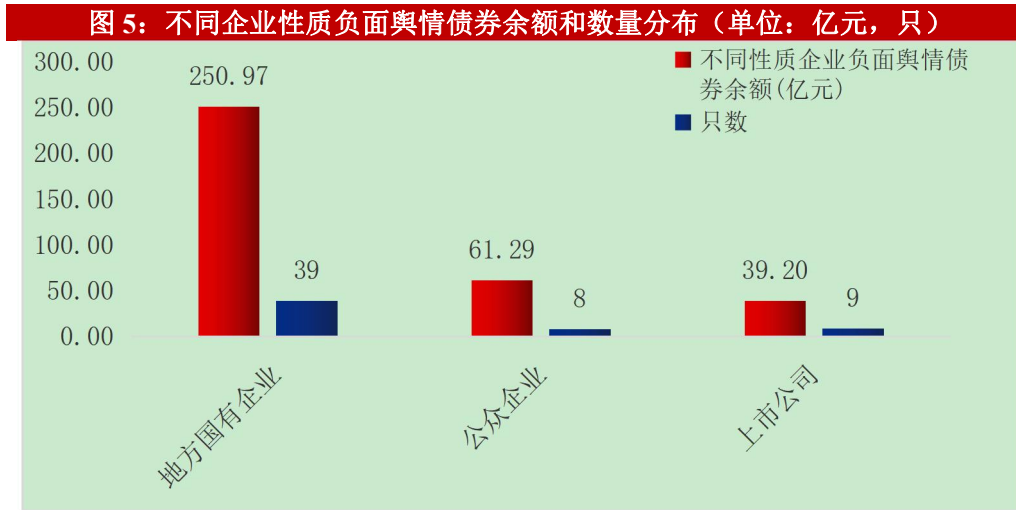


数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理



## 5.负面舆情债券企业性质分布

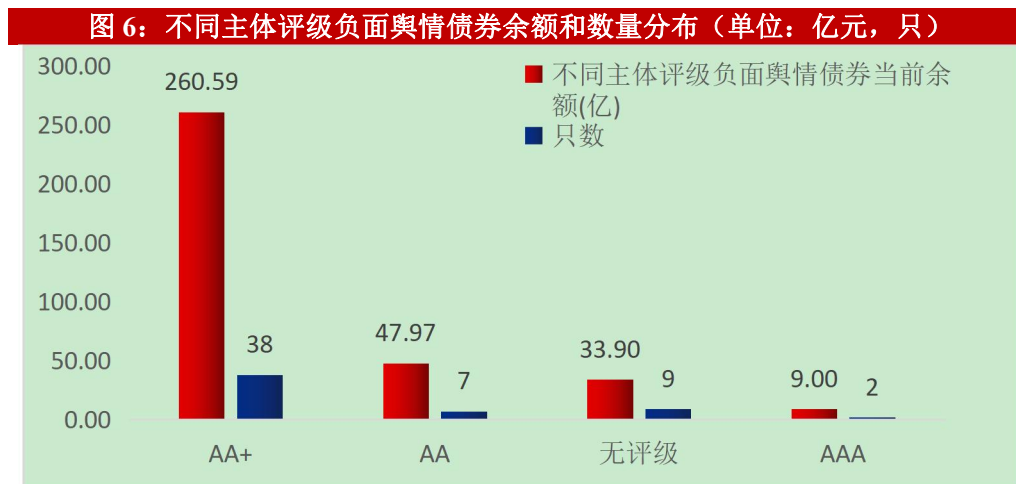
从企业性质来看，本期（2023年4月10日—2023年4月16日）涉及负面舆情债券当前余额主要分布于：地方国有企业（39只，250.97亿元）、公众企业（8只，61.29亿元）和上市公司（9只，39.20亿元）。



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10日—2023年4月16日）涉及负面舆情债券当前余额主要分布于：AA+（38只，260.59亿元）、AA（7只，47.97亿元）、无评级（9只，33.90亿元）和AAA（2只，9.00亿元）。

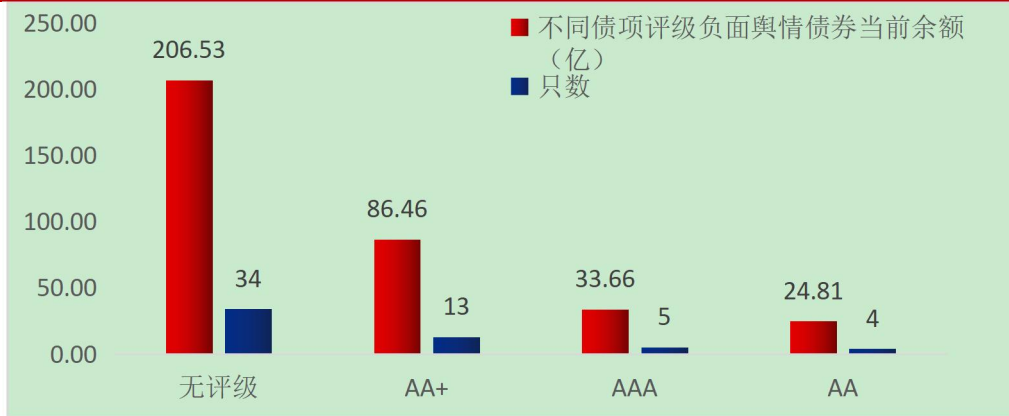


数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

## 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10日—2023年4月16日）涉及负面舆情债券当前余额主要分布于：无评级（34只，206.53亿元）、AA+（13只，86.46亿元）、AAA（5只，33.66亿元）和AA（4只，24.81亿元）。

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）

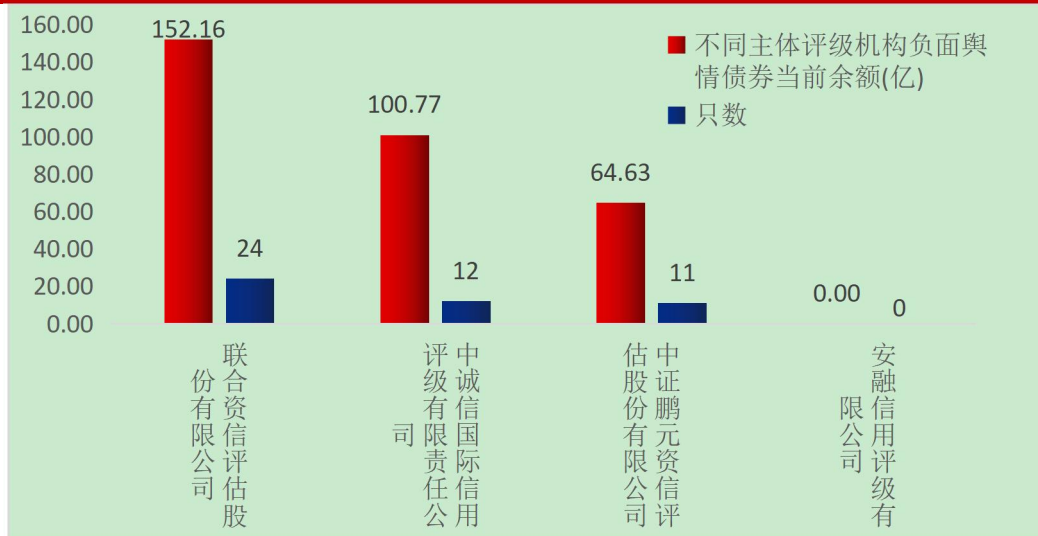


数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

## 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10日—2023年4月16日）涉及负面舆情债券当前余额主要分布于：联合资信（24只，152.16亿元）、中诚信（12只，100.77亿元）、鹏元（11只，64.63亿元）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10日—2023年4月16日）涉及负面舆情债券当前余额分布前五名为：昆明产业开发投资有限责任公司（12只，95.47亿元）、任兴集团（11只，64.63亿元）、国都证券（8只，61.29亿元）、湘潭九华经济建设投资有限公司（7只，47.97亿元）和远洋集团（9只，39.20亿元）。

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	昆明产业开发投资有限责任公司	95.47	12
2	任兴集团有限公司	64.63	11
3	国都证券股份有限公司	61.29	8
4	湘潭九华经济建设投资有限公司	47.97	7
5	远洋集团控股有限公司	39.20	9
6	云南省工业投资控股集团有限责任公司	17.50	2
7	陕西省天然气股份有限公司	14.00	3
8	南宁建宁水务投资集团有限责任公司	11.40	4

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10日—2023年4月16日）涉及负面舆情债券当前余额分布前五名为：中信证券、华泰联合证券和华安证券联合作为主承销商（5只，36.00亿元）；申港证券（5只，32.00亿元）；海通证券（2只，30.00亿元）；国泰君安证券和红塔证券联合作为主承销商（1只，18.00亿元）；华泰联合证券（2只，17.29亿元）。

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	中信证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,华安证券股份有限公司	36.00	5
2	申港证券股份有限公司	32.00	5
3	海通证券股份有限公司	30.00	2

4	国泰君安证券股份有限公司,红塔证券股份有限公司	18.00	1
5	华泰联合证券有限责任公司	17.29	2
6	上海浦东发展银行股份有限公司,国信证券股份有限公司	15.71	2
7	中信银行股份有限公司,中国民生银行股份有限公司	15.00	2
8	财信证券有限责任公司	10.00	1
9	国泰君安证券股份有限公司	10.00	1
10	国泰君安证券股份有限公司,海通证券股份有限公司	10.00	1
11	长城证券股份有限公司	10.00	1
12	招商银行股份有限公司	10.00	2
13	中信银行股份有限公司,华夏银行股份有限	10.00	1
14	海通证券股份有限公司,中泰证券股份有限公司	9.63	2
15	长沙银行股份有限公司	9.00	1
16	江海证券有限公司	8.00	2
17	交通银行股份有限公司	8.00	1
18	中信证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司	8.00	1
19	国泰君安证券股份有限公司,东方花旗证券有限公司	7.77	2
20	中信证券股份有限公司,东方证券承销保荐有限公司	7.50	1

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 16 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 16 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 4339 只，涉及发行人 29 家，债券余额合计 32,309.05 亿元；非银行金融机构债券 702 只，涉及发行人 88 家，债券余额合计 7,931.74 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 361 只，涉及发行人 81 家，债券余额合计 3,759.61 亿元。

表 5：截至 2023 年 4 月 16 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		29	88	81
债券只数		4339	702	361
债券余额（亿元）		32,309.05	7,931.74	3,759.61

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 16 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	32,309.05	4339
2	非银行金融机构	7,931.74	702
3	工业	1854.61	181
4	房地产	756.43	56
5	材料	407.80	33
6	可选消费	342.86	34
7	信息技术	188.50	10
8	公用事业	164.41	41
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 16 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	8961.09	178
	2	北京市	7734.58	516

	3	天津市	2868.70	524
	4	郑州市	2054.20	453
	5	广州市	1892.50	133
	6	合肥市	1826.70	143
	7	济南市	1468.89	250
	8	武汉市	886.50	314
	9	青岛市	842.10	182
	10	贵阳市	719.50	150
高危	11	南昌市	532.20	107
	12	兰州市	441.90	220
	13	乌鲁木齐市	268.10	113
	14	九江市	267.30	148
	15	哈尔滨市	238.10	103
	16	太原市	197.60	95
	17	柳州市	192.10	168
	18	大连市	186.80	130
	19	锦州市	174.60	49
	20	日照市	152.40	76
	21	沈阳市	143.20	63
	22	廊坊市	141.40	104
	23	南充市	118.60	120

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 16 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	2502.48	149
	2	深圳市	1938.53	72
	3	上海市	1727.84	224
	4	南京市	396.18	20
	5	天津市	296.85	73
	6	武汉市	162.96	4
	7	杭州市	138.00	9
	8	嘉兴市	98.40	19
	9	广州市	90.21	21
	10	哈尔滨市	73.00	7
	11	重庆市	69.34	5
	12	乌鲁木齐市	65.33	2
	13	福州市	56.60	4



高危	14	青岛市	42.57	15
	15	太原市	40.00	3
	16	无锡市	35.72	10
	17	三亚市	30.00	2
	18	徐州市	27.44	16
	19	济南市	26.58	14
	20	东莞市	23.40	2
危险	21	宁波市	20.85	10
	22	合肥市	20.00	1
	23	洛阳市	20.00	1
	24	苏州市	10.17	8
	25	常州市	8.14	6
	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 16 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	923.89	55
	2	上海市	448.28	71
	3	广州市	400.92	25
	4	深圳市	313.05	11
	5	天津市	309.42	36
	6	济南市	275.41	33
	7	成都市	134.05	14
	8	南宁市	113.90	11
	9	长沙市	109.93	11
	10	西安市	103.70	18
高危	11	沈阳市	102.00	8
	12	杭州市	101.88	14
	13	郑州市	84.50	11
	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

危险	18	福州市	21.00	3
	19	宁波市	20.00	1
	20	永康市	19.20	2
	21	青岛市	15.00	3
	22	桂林市	13.25	4
	23	贵阳市	12.00	1
	24	惠州市	7.37	2
	25	南昌市	6.76	2
	26	蚌埠市	6.00	2
	27	合肥市	6.00	1
28	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 16 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	8961.09	75195.93	1.53
	2	华夏银行	4026.20	34717.49	1.78
	3	中国民生银行	3708.38	64295.96	1.68
	4	渤海银行	2177.70	15293.08	1.76
	5	徽商银行	1826.70	14356.36	1.49
	6	恒丰银行	1468.89	11921.23	1.81
	7	中原银行	1220.70	12144.22	1.93
	8	广州农商银行	1062.00	11269.17	2.11
	9	青农商行	842.10	3948.64	1.91
	10	郑州银行	833.50	5350.85	1.88
高危	11	广州银行	830.50	7353.21	2.16
	12	贵阳银行	719.50	5761.35	1.53
	13	天津银行	691.00	6946.83	1.81
	14	江西银行	532.20	4582.51	2.18
	15	汉口银行	486.10	4590.10	2.75
	16	武汉农商行	400.40	3454.93	2.55
	17	乌鲁木齐银行	268.10	1768.81	1.50
	18	九江银行	267.30	4389.37	1.82
	19	哈尔滨银行	238.10	6273.82	2.89



	20	兰州银行	223.40	4020.63	1.71
危险	21	甘肃银行	218.50	3429.01	2.00
	22	晋商银行	197.60	3105.14	1.80
	23	柳州银行	192.10	1742.51	1.78
	24	大连银行	186.80	4411.60	2.49
	25	锦州银行	174.60	7516.22	2.87
	26	日照银行	152.40	2545.99	1.50
	27	盛京银行	143.20	9935.61	3.22
	28	廊坊银行	141.40	2174.95	2.02
	29	四川天府银行	118.60	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 16 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	773.00	1476.43
	2	中信建投证券股份有限公司	645.00	1049.10
	3	中信证券股份有限公司	617.00	1394.89
	4	国泰君安证券股份有限公司	518.90	1401.75
	5	中国银河证券股份有限公司	495.00	1070.32
	6	平安国际融资租赁有限公司	380.30	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	280.13	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	长江证券股份有限公司	162.96	451.38
	15	中国人民保险集团股份有限公司	160.00	456.47
	16	中国长城资产管理股份有限公司	144.50	966.95
	17	新华人寿保险股份有限公司	140.00	108.55
	18	中化商业保理有限公司	109.56	45.94
	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	98.40	7.46
	21	华能天成融资租赁有限公司	91.83	299.48
	22	中航工业产融控股股份有限公司	73.00	1712.61
	23	申万宏源集团股份有限公司	65.33	1537.10
	24	国药控股(中国)融资租赁有限公司	57.11	284.88
	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	江苏金融租赁股份有限公司	45.00	138.30
	30	国新商业保理有限公司	43.99	256.75
高危	31	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
	32	山西证券股份有限公司	40.00	171.18
	33	宝马汽车金融(中国)有限公司	37.16	279.98
	34	狮桥融资租赁(中国)有限公司	34.23	172.46
	35	青岛城乡建设融资租赁有限公司	31.17	153.72
	36	无锡财通融资租赁有限公司	30.72	81.51
	37	华融金融租赁股份有限公司	30.00	74.37
	38	浦银金融租赁股份有限公司	30.00	106.12
	39	泰康人寿保险有限责任公司	30.00	26.46
	40	阳光人寿保险股份有限公司	30.00	75.59
	41	广州金融控股集团有限公司	29.00	1872.63
	42	华鑫证券有限责任公司	29.00	61.58
	43	重高铁发(重庆)商业保理有限公司	28.00	31.82
	44	大众汽车金融(中国)有限公司	27.66	406.79
	45	江苏徐工工程机械租赁有限公司	27.44	41.39
	46	国泰租赁有限公司	26.58	200.92
	47	中建投租赁股份有限公司	24.52	396.93
	48	长安汽车金融有限公司	24.21	23.61
	49	东莞证券股份有限公司	23.40	122.86
	50	泛海控股股份有限公司	22.00	532.97
	51	东方资产管理(中国)有限公司	21.76	165.16
	52	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
	53	浙江智慧普华融资租赁有限公司	20.85	69.17
	54	华宝都鼎(上海)融资租赁有限公司	20.02	147.35
	55	徽银金融租赁有限公司	20.00	416.18
	56	洛银金融租赁股份有限公司	20.00	20.00
	57	中国国际金融股份有限公司	20.00	1544.07
	58	友邦人寿保险有限公司	18.00	13.22
	59	中国万向控股有限公司	17.50	62.25
	60	同方国信投资控股有限公司	17.13	315.49
危险	61	苏银金融租赁股份有限公司	16.00	57.28
	62	北京中车信融融资租赁有限公司	15.93	82.60
	63	中建投融资租赁(上海)有限公司	15.88	122.47
	64	中邮人寿保险股份有限公司	15.00	160.69

65	江苏省国际租赁有限公司	13.22	71.19
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	新希望(天津)商业保理有限公司	9.78	18.25
72	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
73	顺泰融资租赁股份有限公司	8.14	40.12
74	捷信消费金融有限公司	7.46	70.88
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	中国华融资产管理股份有限公司	6.55	1905.43
77	上实融资租赁有限公司	6.51	69.70
78	中建投租赁股份有限公司,中建投租赁(天津)有限责任公司	6.21	396.93
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	中广核国际融资租赁有限公司	5.96	181.70
82	苏州园恒融资租赁有限公司	5.95	28.41
83	冀银金融租赁股份有限公司	5.00	15.18
84	无锡国金商业保理有限公司	5.00	17.87
85	南京通汇融资租赁股份有限公司	4.96	17.76
86	安建商业保理有限公司	4.38	24.66
87	江苏宝涵租赁有限公司	4.22	24.88
88	深圳市万融保理有限公司	4.00	39.99

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 16 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	中航国际融资租赁有限公司	168.49	1052.27
	6	北大方正集团有限公司	160.50	1502.08

	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	115.00	4651.85
	9	华晨汽车集团控股有限公司	102.00	368.52
	10	华润置地控股有限公司	90.00	815.70
	11	广西投资集团有限公司	90.00	2248.49
	12	一汽租赁有限公司	87.94	445.93
	13	中国东方航空股份有限公司	80.00	2199.27
	14	中国中信有限公司	75.00	1579.83
	15	杭州滨江房产集团股份有限公司	73.70	501.15
	16	招商局通商融资租赁有限公司	71.90	341.10
	17	梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司	69.56	238.68
	18	安吉租赁有限公司	65.41	125.86
	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	62.60	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	国新融资租赁有限公司	52.79	261.56
	24	中国邮政集团有限公司	50.00	1995.09
	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	苏宁电器集团有限公司	37.66	718.36
	33	中国国际航空股份有限公司	35.00	2121.70
	34	晋能控股山西电力股份有限公司	34.00	321.17
	35	国网国际融资租赁有限公司	33.00	447.02
	36	碧桂园地产集团有限公司	32.02	1077.76
	37	北京城建投资发展股份有限公司	32.00	450.22
	38	梅赛德斯-奔驰租赁有限公司	31.83	446.83
	39	陕西建工集团股份有限公司	30.00	317.62
	40	绿城房地产集团有限公司	28.18	1141.73
	41	联想控股股份有限公司	28.00	1354.95
	42	中国泛海控股集团集团有限公司	27.00	1171.36
	43	光明房地产集团股份有限公司	25.50	314.32
	44	成都建工集团有限公司	23.45	250.49



	45	上海三盛宏业投资(集团)有限责任公司	21.50	269.52
	46	兴业资产管理有限公司	21.00	215.56
	47	大唐河南发电有限公司	20.00	200.35
	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	中国建材国际工程集团有限公司	20.00	143.13
	52	中国核工业建设股份有限公司	19.58	721.98
	53	中国建筑第七工程局有限公司	19.50	571.09
	54	铁牛集团有限公司	19.20	172.12
	55	广西建工集团有限责任公司	18.00	244.84
	56	绿地控股集团有限公司	17.80	2180.72
	57	华夏幸福基业股份有限公司	15.43	2068.16
	58	大唐山东发电有限公司	15.00	183.46
	59	南航国际融资租赁有限公司	15.00	170.53
	60	上海建工集团股份有限公司	15.00	871.40
危险	61	四川华西集团有限公司	15.00	289.06
	62	西安曲江文化控股有限公司	15.00	807.40
	63	中核融资租赁有限公司	15.00	155.52
	64	成都交子金融控股集团有限公司	14.60	2140.81
	65	桂林市交通投资控股集团有限公司	13.25	999.65
	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	大唐华银电力股份有限公司	10.00	161.63
	69	山东航空股份有限公司	10.00	263.62
	70	四川金融控股集团有限公司	10.00	426.54
	71	九通基业投资有限公司	9.74	956.56
	72	中国水利水电第八工程局有限公司	8.93	149.51
	73	西安曲江大明宫投资(集团)有限公司	8.50	129.19
	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	江西省能源集团有限公司	6.76	122.66
	78	安徽国贸集团控股有限公司	6.00	123.47
	79	安徽建工集团股份有限公司	6.00	524.59
	80	广西万通房地产有限公司	5.91	234.38
	81	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 16 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)	800.71	5
	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)	302.09	5
	5	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	110.00	2
	6	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	2
	7	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 16 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)	1265.87	75
	2	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	1126.37	78
	3	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	927.28	63
	4	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	670.11	47
	5	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	327.46	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	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	133.60	8
	9	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)	90.00	4
	10	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)	85.00	8
高危	11	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
	12	北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	70.67	11
	13	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙),信永	70.00	2

		中和会计师事务所(特殊普通合伙)		
	14	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	59.30	17
	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),普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	50.00	2
	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	3
	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	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)	26.93	14
危险	21	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
	22	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	24.21	2
	23	致同会计师事务所(特殊普通合伙)	23.64	14
	24	大华会计师事务所(特殊普通合伙),中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	21.00	2
	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)	19.02	6
	29	中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	17.50	2
	30	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	15.26	10

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 16 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)	265.00	15

	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)	252.95	17	
	5	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	146.66	18	
	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)	121.85	18	
	8	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	115.86	26	
	9	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	115.00	11	
	10	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	94.68	14	
	高危	11	致同会计师事务所(特殊普通合伙)	90.59	8
		12	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	88.70	11
13		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	
14		中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	73.73	9	
15		中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)	71.37	12	
16		瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	70.00	7	
17		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	
18		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)	55.00	3	
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	
危险	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)	35.00	4	
	28	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	
	29	中天运会计师事务所(特殊普通合伙)	32.10	6	
	30	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	



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 16 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	800.00	3
	3	北京大成律师事务所	310.30	7
	4	安徽天禾律师事务所	110.00	2
	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 16 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	940.67	62
	2	北京市中伦律师事务所	538.94	47
	3	北京德恒律师事务所	507.10	16
	4	国浩律师事务所	497.36	22
	5	上海市锦天城律师事务所	475.46	66
	6	北京大成律师事务所	403.08	42
	7	北京市海问律师事务所	396.90	14
	8	北京市金杜律师事务所	297.48	43
	9	北京市天元律师事务所	287.00	14
	10	北京市奋迅律师事务所	277.00	13
	11	北京市中银律师事务所	203.70	7
	12	广东信达律师事务所	161.50	9

高危	13	北京市竞天公诚律师事务所	157.00	17
	14	德恒上海律师事务所	127.34	28
	15	上海市君悦律师事务所	125.70	3
	16	北京市汉坤律师事务所	100.00	11
	17	江苏泰和律师事务所	100.00	2
	18	北京市尚公律师事务所	83.00	8
	19	上海至合律师事务所	55.82	8
	20	北京嘉润律师事务所	42.12	13
	21	广东广信君达律师事务所	40.00	2
	22	福建君立律师事务所	36.60	2
	23	江苏世纪同仁律师事务所	31.93	15
	24	北京市炜衡律师事务所	30.84	4
	25	北京市君合律师事务所	27.60	5
	26	北京市奋迅律师事务所,Baker McKenzie	25.24	3
	27	北京市环球律师事务所	24.76	16
28	北京市盈科律师事务所	21.14	6	
29	上海市方达律师事务所	20.80	5	
30	浙江天册律师事务所	17.50	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律师事务所排名

表 18: 截至 2023 年 4 月 16 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	北京大成律师事务所	344.40	50
	2	国浩律师事务所	340.41	29
	3	北京市金杜律师事务所	278.45	11
	4	北京市中伦律师事务所	275.91	18
	5	北京德恒律师事务所	260.79	16
	6	北京金诚同达律师事务所	232.40	16
	7	北京市君合律师事务所	211.08	11
	8	上海市锦天城律师事务所	170.07	31
	9	北京市竞天公诚律师事务所	121.60	7
	10	北京市盈科律师事务所	103.16	15
高危	11	北京观韬中茂律师事务所	102.00	8
	12	北京市万商天勤律师事务所	87.00	6
	13	北京市奋迅律师事务所	85.69	8

	14	上海市汇业律师事务所	76.00	5	
	15	广东广信君达律师事务所	75.00	4	
	16	北京市嘉源律师事务所	74.93	11	
	17	北京市浩天信和律师事务所	66.00	7	
	18	泰和泰律师事务所	62.60	13	
	19	北京国枫律师事务所	51.82	11	
	20	北京市奋迅律师事务所,Baker McKenzie	50.70	2	
	危险	21	湖南金州律师事务所	50.00	2
		22	广西欣和律师事务所	48.00	5
		23	上海金茂凯德律师事务所	47.02	3
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		陕西丰瑞律师事务所	23.50	7	
30		浙江天册律师事务所	23.26	3	

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 16 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	600.00	2

		证券股份有限公司,中国银河证券股份有限公司		
	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	200.00	1
	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	国泰君安证券股份有限公司,中国农业银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,中国建设银行股份有限公司,交通银行股份有限公司,招商银行股份有限公司,上海浦东发展银行股份有限公司,江苏银行股份有限公司	100.00	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 16 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	中信证券股份有限公司	323.60	27
	2	信达证券股份有限公司	292.62	15
	3	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
	4	平安证券股份有限公司	232.43	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	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
高危	11	国泰君安证券股份有限公司,国信证券股份有限公司	145.00	6
	12	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
	13	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
	14	中泰证券股份有限公司	106.07	13
	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,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
	16	兴业证券股份有限公司,中泰证券股份有限公司	97.60	7
	17	国泰君安证券股份有限公司	97.21	15
	18	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
	19	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
	20	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
危险	21	长江证券承销保荐有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中信证券股份有限公司	83.00	2
	22	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
	23	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
	24	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
	25	安信证券股份有限公司,东兴证券股份有限公司	69.90	1
	26	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



27	华泰证券股份有限公司,宁波银行股份有限公司	64.60	7
28	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
29	招商银行股份有限公司,华泰证券股份有限公司	60.81	8
30	广发证券股份有限公司	60.00	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涉及的主承销商排名

表 21: 截至 2023 年 4 月 16 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	中国建设银行股份有限公司	100.00	7
	6	中信证券股份有限公司	79.45	11
	7	中国光大银行股份有限公司	76.00	4
	8	光大证券股份有限公司	67.02	4
	9	北京银行股份有限公司	66.00	6
	10	中国民生银行股份有限公司	63.62	7
高危	11	中信实业银行,中信证券股份有限公司	60.00	1
	12	平安银行股份有限公司	57.00	5
	13	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
	14	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
	15	招商银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司	51.00	3
	16	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
	17	上海浦东发展银行股份有限公司	50.00	5
	18	国泰君安证券股份有限公司	48.66	4
	19	中信证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司	48.00	3
	20	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
危险	21	财信证券有限责任公司	45.00	1
	22	招商银行股份有限公司,中国光大银行股份有限公司	45.00	3
	23	中国工商银行股份有限公司	45.00	3
	24	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

25	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
26	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
27	中信银行股份有限公司,中信证券股份有限公司	33.00	2
28	杭州银行股份有限公司,交通银行股份有限公司	30.00	1
29	交通银行股份有限公司,宁波银行股份有限公司	30.00	1
30	交通银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司	30.00	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 16 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	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	10787.79	321
2	联合资信评估股份有限公司	9284.70	2389
3	中诚信国际信用评级有限责任公司	7916.39	919
4	东方金诚国际信用评估有限公司	4052.88	562
5	大公国际资信评估有限公司	267.30	148
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 16 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	3604.54	202
2	联合资信评估股份有限公司	2476.80	200
3	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	1176.70	104
4	大公国际资信评估有限公司	103.00	9
5	东方金诚国际信用评估有限公司	98.52	26
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	远东资信评估有限公司	6.15	4
9	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 16 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	1810.97	150
2	联合资信评估股份有限公司	1318.23	123
3	东方金诚国际信用评估有限公司	251.59	25
4	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	129.68	20
5	大公国际资信评估有限公司	124.20	9
6	中证鹏元资信评估股份有限公司	73.91	28
7	联合信用评级有限公司	19.20	2
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 10 日—2023 年 4 月 16 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 10 日—2023 年 4 月 16 日）无未到期的低评级高危债产生。

### （二）资不抵债报警的企业

上周（2023 年 4 月 10 日—2023 年 4 月 16 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 10 日—2023 年 4 月 16 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 10 日—2023 年 4 月 16 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	主体评级 评级机构	证券类别	剩余期限	发行期限	当前余额 (亿元)	发行规模 (亿元)	最新债项 评级	名义主体 最新信用评级	上市地点	发行日期	穿透发行人	债券信用 状态	到期日期
1	10228 2129.1 B	22 邕水 务 MTN00 1	广西 壮族 自治 区	公用 事业	地方 国有 企业	联合资信 评估股 份有 限公 司	一般 中期 票据	2.43 56	3	8.00	8.00	无 评 级	AA+	银 行 间	2022 -09- 20	南宁建宁水 务投资集团 有限 责任 公 司	正 常 存 续	2025- 09-22
2	10200 1541.1 B	20 邕水 务 MTN00 1	广西 壮族 自治 区	公用 事业	地方 国有 企业	联合资信 评估股 份有 限公 司	一般 中期 票据	0.32 60+ 2	5	1.00	1.00	AA+	AA+	银 行 间	2020 -08- 13	南宁建宁水 务投资集团 有限 责任 公 司	正 常 存 续	2025- 08-14
3	10180 1045.1 B	18 邕水 务 MTN00 1	广西 壮族 自治 区	公用 事业	地方 国有 企业	联合资信 评估股 份有 限公 司	一般 中期 票据	0.39 18	5	0.40	4.00	AA+	AA+	银 行 间	2018 -09- 05	南宁建宁水 务投资集团 有限 责任 公 司	正 常 存 续	2023- 09-07
4	01238 1007.1 B	23 邕水 务 SCP001	广西 壮族 自治 区	公用 事业	地方 国有 企业	联合资信 评估股 份有 限公 司	超短 期融 资债 券	0.40 27	0.4 93 2	2.00	2.00	无 评 级	AA+	银 行 间	2023 -03- 14	南宁建宁水 务投资集团 有限 责任 公 司	正 常 存 续	2023- 09-11

5	17701 1.SH	20 云工 01	云南 省	工业	地方 国有 企业	联合资信 评估股份 有限公司	私募 债	0.54 79	3	7.5	7.5	AA+	AA+	上海	2020 1030	云南省工业 投资控股集 团有限责任 公司	正常 存续	2023 1103
6	10200 1745.I B	20 云工 投 MTN00 1	云南 省	工业	地方 国有 企业	联合资信 评估股份 有限公司	一般 中期 票据	0.38 36	3	10	10	AA+	AA+	银行 间	2020 0902	云南省工业 投资控股集 团有限责任 公司	正常 存续	2023 0904
7	5276. HK	远洋集 团 4.9% 永续债	北京	房地 产	上市 公司	0	海外 债	56.1 671 +5+ N	99 99	6	6	无 评 级	无 评 级	香港 联 交 所	2017 0921	远洋集团控 股有限公司	正常 存续	2079 0603
8	40115 .HK	远洋集 团 4.75% N20300 114	北京	房地 产	上市 公司	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	海外 债	6.75 07	10	4	4	无 评 级	AAA	香港 联 交 所	2020 0114	远洋集团控 股有限公司	正常 存续	2030 0114
9	5623. HK	远洋集 团 4.75% B20290 805	北京	房地 产	上市 公司	0	海外 债	6.30 68	10	6	6	无 评 级	无 评 级	香港 联 交 所	2019 0805	远洋集团控 股有限公司	正常 存续	2029 0805
10	5869. HK	远洋集 团 5.95%	北京	房地	上市 公司	中诚信国 际信用评 级有限责	海外 债	3.80 55	12	5	5	无 评	AAA	香港 联	2015 0204	远洋集团控 股有限公司	正常 存续	2027 0204

		B20270 204		产		任公司						级		交所					
11	40670 .HK	远洋集团 3.25% N20260 505	北京	房地 产	上市 公司	0	海外 债	3.05 21	5	4	4	无 评 级	无 评 级	香 港 联 交 所	2021 0505	远 洋 集 团 控 股 有 限 公 司	正 常 存 续	2026 0505	
12	5202. HK	远洋集团 3.8% N20250 426	北京	房地 产	上市 公司	0	海外 债	2.02 74	3	2	2	无 评 级	无 评 级	香 港 联 交 所	2022 0426	远 洋 集 团 控 股 有 限 公 司	正 常 存 续	2025 0426	
13	40760 x.HK	远洋集团 2.7% N20250 113(重 开)	北京	房地 产	上市 公司	0	海外 债	1.74 52	3.5 06	8	--	2	无 评 级	无 评 级	香 港 联 交 所	2022 0208	远 洋 集 团 控 股 有 限 公 司	正 常 存 续	2025 0113
14	40760 .HK	远洋集团 2.7% N20250 113	北京	房地 产	上市 公司	0	海外 债	1.74 52	3.5 06	8	5.2	5.2	无 评 级	无 评 级	香 港 联 交 所	2021 0713	远 洋 集 团 控 股 有 限 公 司	正 常 存 续	2025 0113
15	5782. HK	远洋集团 6% B20240	北京	房地 产	上市 公司	0	海外 债	1.28 77	10	7	7	无 评 级	无 评 级	香 港 联 交 所	2014 0730	远 洋 集 团 控 股 有 限 公 司	正 常 存 续	2024 0730	

		730												所				
16	21240 09.IB	21 济宁 停车场 项目 NPB	山东省	工业	地方 国有 企业	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	一般 企业 债	2.59 45+ 3	7	10	10	AAA	AA+	银行 间	2021 1118	任兴集团有 限公司	正常 存续	2028 1119
17	25031 3.SH	23 任兴 02	山东省	工业	地方 国有 企业	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	私募 债	1.89 59+ 1	3	5	5	无 评 级	AA+	上 海	2023 0308	任兴集团有 限公司	正常 存续	2026 0309
18	11439 2.SH	22 任兴 02	山东省	工业	地方 国有 企业	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	私募 债	1.66 30+ 1	3	3.63	3.63	无 评 级	AA+	上 海	2022 1212	任兴集团有 限公司	正常 存续	2025 1214
19	16776 4.SH	20 任兴 03	山东省	工业	地方 国有 企业	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	私募 债	1.45 21+ 1	5	4	4	无 评 级	AA+	上 海	2020 0924	任兴集团有 限公司	正常 存续	2025 0928
20	16708 0.SH	20 任兴 02	山东省	工业	地方 国有 企业	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	私募 债	1.27 95+ 1	5	4	4	无 评 级	AA+	上 海	2020 0723	任兴集团有 限公司	正常 存续	2025 0727
21	19432 1.SH	22 任兴 01	山东省	工业	地方 国有 企业	中证鹏元 资信评估 股份有限	私募 债	0.98 90+ 1	3	6	6	无 评 级	AA+	上 海	2022 0408	任兴集团有 限公司	正常 存续	2025 0412

						公司													
22	19610 2.SH	21 任兴 06	山东省	工业	地方 国有企业	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	私募 债	0.71 23+	1	3	5.92	5.92	无 评级	AA+	上海	2021 1230	任兴集团有 限公司	正常 存续	2024 1231
23	19740 2.SH	21 任兴 05	山东省	工业	地方 国有企业	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	私募 债	0.62 47+	1	3	2.08	2.08	无 评级	AA+	上海	2021 1130	任兴集团有 限公司	正常 存续	2024 1201
24	17768 2.SH	21 任兴 01	山东省	工业	地方 国有企业	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	私募 债	0.38 36+	1	3	6	6	无 评级	AA+	上海	2021 0901	任兴集团有 限公司	正常 存续	2024 0902
25	17885 7.SH	21 任兴 04	山东省	工业	地方 国有企业	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	私募 债	0.21 10+	1	3	8	8	无 评级	AA+	上海	2021 0701	任兴集团有 限公司	正常 存续	2024 0702
26	17842 1.SH	21 任兴 03	山东省	工业	地方 国有企业	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	私募 债	0.12 05+	1	3	10	10	无 评级	AA+	上海	2021 0528	任兴集团有 限公司	正常 存续	2024 0531
27	14942 3.SZ	21 昆投 01	云南省	工业	地方 国有企业	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	一般 公司 债	0.96 16+	2	5	10	10	AA+	AA+	深圳	2021 0331	昆明产业开 发投资有限 责任公司	正常 存续	2026 0402



						任公司												
28	13348 7.SZ	23 昆投 01	云南 省	工业	地方 国有 企业	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	私募 债	0.97 26+ 1	2	18	18	无 评 级	AA+	深圳	2023 0404	昆明产业开 发投资有限 责任公司	正常 存续	2025 0406
29	5710. HK	昆明产 投 9.8% N20250 224	云南 省	工业	地方 国有 企业	0	海外 债	1.86 03	2	2.2	2.2	无 评 级	无评 级	香港 联交 所	2023 0224	昆明产业开 发投资有限 责任公司	正常 存续	2025 0224
30	03228 1067.1 B	22 昆明 产投 PPN001	云南 省	工业	地方 国有 企业	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	定向 工具	0.60 55+ 1	2	1	1	无 评 级	AA+	银行 间	2022 1123	昆明产业开 发投资有限 责任公司	正常 存续	2024 1124
31	10210 1725.1 B	21 昆明 产投 MTN00 1	云南 省	工业	地方 国有 企业	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	一般 中期 票据	1.36 44	3	5	5	无 评 级	AA+	银行 间	2021 0826	昆明产业开 发投资有限 责任公司	正常 存续	2024 0827
32	18248 8.SH	22 昆产 03	云南 省	工业	地方 国有 企业	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	私募 债	0.34 52+ 1	2	10	10	无 评 级	AA+	上海	2022 0817	昆明产业开 发投资有限 责任公司	正常 存续	2024 0819
33	19457 4.SH	22 昆产 01	云南 省	工业	地方 国有	中诚信国 际信用评 级有限责	私募 债	0.09 59+	2	20	20	无 评	AA+	上海	2022 0518	昆明产业开 发投资有限	正常 存续	2024 0520

					企业	任公司		1			级				1		责任公司		
34	01238 1220.I B	23 昆明 产投 SCPO01	云南 省	工业	地方 国有 企业	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	超短 期融 资债 券	0.68 22	0.7 39	10	10	无 评 级	AA+	银 行 间	2023 0324	昆明产业开 发投资有限 责任公司	正常 存续	2023 1222	
35	11262 1.SZ	17 昆投 03	云南 省	工业	地方 国有 企业	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	一般 公司 债	0.61 64	6	0.02	2.5	AA+	AA+	深 圳	2017 1127	昆明产业开 发投资有限 责任公司	正常 存续	2023 1128	
36	10200 2026.I B	20 昆明 产投 MTN00 1	云南 省	工业	地方 国有 企业	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	一般 中 期 票 据	0.53 7	3	10	10	AA+	AA+	银 行 间	2020 1027	昆明产业开 发投资有限 责任公司	正常 存续	2023 1029	
37	11259 9.SZ	17 昆投 02	云南 省	工业	地方 国有 企业	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	一般 公司 债	0.50 41	6	7.75	8	AA+	AA+	深 圳	2017 1017	昆明产业开 发投资有限 责任公司	正常 存续	2023 1018	
38	40410 .HK	昆明产 投 5.5% N20231 009	云南 省	工业	地方 国有 企业	0	海外 债	0.47 95	3	1.5	1.5	无 评 级	无 评 级	香 港 联 交 所	2020 1009	昆明产业开 发投资有限 责任公司	正常 存续	2023 1009	
39	11518 0.SH	23 国都 C1	北京	金融	公众 企业	联合资信 评估股份 公司	证券 公司	2.96 71	3	3.5	3.5	AAA	AA+	上 海	2023 0403	国都证券股 份有限公司	正常 存续	2026 0404	

						有限公司	债											
40	18554 4.SH	22 国都 G2	北京	金融	公众 企业	联合资信 评估股份 有限公司	证券 公司 债	0.91 51+ 2	4	5	5	AA+	AA+	上海	2022 0314	国都证券股 份有限公司	正常 存续	2026 0316
41	13784 7.SH	22 国都 C1	北京	金融	公众 企业	联合资信 评估股份 有限公司	证券 公司 债	2.44 66	3	8	8	AAA	AA+	上海	2022 0922	国都证券股 份有限公司	正常 存续	2025 0926
42	18554 3.SH	22 国都 G1	北京	金融	公众 企业	联合资信 评估股份 有限公司	证券 公司 债	0.91 51+ 1	3	10	10	AA+	AA+	上海	2022 0314	国都证券股 份有限公司	正常 存续	2025 0316
43	18874 3.SH	21 国都 G1	北京	金融	公众 企业	联合资信 评估股份 有限公司	证券 公司 债	0.41 37+ 1	3	9.5	9.5	AA+	AA+	上海	2021 0913	国都证券股 份有限公司	正常 存续	2024 0915
44	17890 7.SH	21 国都 C1	北京	金融	公众 企业	联合资信 评估股份 有限公司	证券 公司 债	1.17 26	3	8	8	AAA	AA+	上海	2021 0616	国都证券股 份有限公司	正常 存续	2024 0618
45	17519 7.SH	20 国都 G1	北京	金融	公众 企业	联合资信 评估股份 有限公司	证券 公司 债	0.52 88	3	10.2 85	20	AA+	AA+	上海	2020 1023	国都证券股 份有限公司	正常 存续	2023 1027
46	16703 7.SH	20 国都 C1	北京	金融	公众 企业	联合资信 评估股份 有限公司	证券 公司 债	0.25 75	3	7	7	无 评级	AA+	上海	2020 0716	国都证券股 份有限公司	正常 存续	2023 0720
47	10200 1243.1	20 陕天 天然气	陕西	能	地方 国有	联合资信 评估股份	一般 中期	0.18 90+	5	5	5	AA+	AA+	银行	2020	陕西省天然 气股份有限	正常	2025

	B	MTN001	省	源	企业	有限公司	票据	2						间	0618	公司	存续	0622	
48	102100924.1B	21 陕天然气 MTN001	陕西省	能源	地方国有企业	联合资信评估股份有限公司	一般中期票据	1.0384	3	5	5	无评级	AA+	银行间	20210428	陕西省天然气股份有限公司	正常存续	20240430	
49	042380206.1B	23 陕天然气 CP001	陕西省	能源	地方国有企业	联合资信评估股份有限公司	一般短期融资券	0.9644	1	4	4	无评级	AA+	银行间	20230330	陕西省天然气股份有限公司	正常存续	20240403	
50	032280595.1B	22 湘潭九华 PPN001	湖南省	工业	地方国有企业	联合资信评估股份有限公司	定向工具	2.1973+	2	5	9	9	无评级	AA	银行间	20220624	湘潭九华经济投资有限公司	正常存续	20270627
51	182447.SH	22 九华 01	湖南省	工业	地方国有企业	联合资信评估股份有限公司	私募债	2.3233	3	4.16	4.16	AAA	AA	上海	20220811	湘潭九华经济投资有限公司	正常存续	20250812	
52	114541.SZ	19 湘九华	湖南省	工业	地方国有企业	联合资信评估股份有限公司	私募债	1.3342	5	10	10	无评级	AA	深圳	20190815	湘潭九华经济投资有限公司	正常存续	20240816	
53	1680300.IB	16 九华双创债	湖南省	工业	地方国有企业	联合资信评估股份有限公司	一般企业债	3.274	10	6	10	AA	AA	银行间	20160722	湘潭九华经济投资有限公司	正常存续	20260725	
54	101900988.1	19 湘潭九华 MTN00	湖南省	工业	地方国有	联合资信评估股份	一般中期	1.2685	5	7	10	AA	AA	银行	20190723	湘潭九华经济建设投资	正常存续	20240723	

	B	1			企业	有限公司	票据							间		有限公司		
55	10176 4075.1 B	17 湘潭 九华 MTN00 2	湖南省	工业	地方 国有 企业	联合资信 评估股份 有限公司	一般 中期 票据	1.58 9	7	8.71	10	AA	AA	银行 间	2017 1115	湘潭九华经 济建设投资 有限公司	正常 存续	2024 1117
56	10176 4052.1 B	17 湘潭 九华 MTN00 1	湖南省	工业	地方 国有 企业	联合资信 评估股份 有限公司	一般 中期 票据	1.50 68	7	3.1	10	AA	AA	银行 间	2017 1016	湘潭九华经 济建设投资 有限公司	正常 存续	2024 1018

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