

债券周刊

本期间（10.19-10.26）新增违约债券六只，违约主体为渤海租赁股份有限公司、东旭集团有限公司、北京桑德环境工程有限公司、深圳市钜盛华股份有限公司、宜华企业(集团)有限公司，为债券未按时兑付本息、本息展期。根据 Wind 统计，2021 年至今累计已有 129 只债券出现违约，违约金额合计为 1375 亿元。

1、本期间负面事件：

发生日期	事件类型	发行人	涉及债券
2021/10/26	本息展期	渤海租赁股份有限公司	18 渤金 04
2021/10/25	未按时兑付利息	东旭集团有限公司	H8 东旭 02
2021/10/25	未按时兑付利息	北京桑德环境工程有限公司	18 桑德工程 MTN001
2021/10/22	本息展期	深圳市钜盛华股份有限公司	20 深钜 D2
2021/10/22	本息展期	深圳市钜盛华股份有限公司	20 深钜 D4
2021/10/20	未按时兑付利息	宜华企业(集团)有限公司	16 宜华 01

2、本期间评级调整：

企业名称	评级机构	本次评级 /展望	上次评级/ 展望	所属行业	企业性质	债券名称（存续）
阳光城集团股份有限公司	穆迪	B2/负面	B1/稳定	房地产	民营企业	19 阳光 01 等
新力地产集团有限公司	联合资信	BB/负面	BBB/负面	房地产	民营企业	18 新力 03 等
北京信中利投资股份有限公司	联合资信	BB/负面	BBB/负面	-	民营企业	18 深投 S1 等
绿地控股集团有限公司	穆迪	Ba2/关注	Ba1/稳定	房地产	地方国有企业	21 绿地 02 等
朗诗集团股份有限公司	中诚信	AA/负面	AA/稳定	-	地方国有企业	19 朗诗 02 等
兰州建设投资（控股）集团有限公司	穆迪	Ba1/负面	Baa3/稳定	公用事业	地方国有企业	21 兰州建投 SCP003 等
金科地产集团股份有限公司	穆迪	B2/稳定	B2/正面	房地产	民营企业	21 金科 01 等

企业名称	评级机构	本次评级 /展望	上次评级/ 展望	所属行业	企业性质	债券名称（存续）
江苏中南建设集团股份有限公司	穆迪	B2/稳定	B1/稳定	房地产	民营企业	17 中南 02 等
广州富力地产控股有限公司	穆迪	B3/负面	B2/负面	房地产	外资企业	16 富力 06 等
宝龙地产控股有限公司	穆迪	B1/稳定	B1/正面	房地产	外资企业	16 宝龙 04 等

债券短期转入震荡走势

——利率债周报

市场回顾

近期债券市场波动较为剧烈，在10月15日三季度金融统计数据发布会后，央行对于四季度货币政策、房地产风险、通胀以及海外货币政策对国内的影响等问题均给予了明确的解答，一方面打消了市场的众多猜疑，另一方面的确也令货币大宽松的预期有所落空。

上周令市场稍微感到欣慰的是，央行的确按照其承诺通过公开市场操作等多种方式平抑四季度资金面的波动，其周三至周五连续三天投放1000亿元的逆回购就是最好的明证，这也在一定程度上令投资者有所期待。

后续展望

展望未来，鑫元基金认为当前利率基本处于一个较为合理的水平。短期来看，前期的利空基本出尽，央行刻意维持DR007在2.2%的水平，实际上给市场吃了一颗定心丸。虽然央行不会降低DR007的开盘价，但抬升开盘价同样令人无法想象。按照期限利差，基本上可以推算出十年国债以及十年国开等品种的曲线形态，从目前来看两者均略偏低，但考虑到9月公布的经济数据不乐观，应该说期限利差略微压低也属于正常现象。

信用债也相类似，5年AAA信用债上周迎来了一定程度的反弹，目前5年AAA中票在3.5%附近的估值，5年AAA银行永续债在4%附近，两者利差接近50bp，考虑到永续债不可用于质押借钱及流动性略差，目前的利差属于正常水平。

长期来看，央行没有按照过往的套路通过银行间释放流动性，而是通过再贷款及绿色MLF等方式直接托底实体经济，对于债券投资者而言都会有一个重新适应的过程。绿色MLF是否会像2014年的定向降准一样投资者均无法猜测，但鑫元基金认为只要盯紧央行的政策利率DR007即可，因此未来一段时间，债券市场的主要观察指标就会变成波动性更为频繁的短端资金成本。

操作建议上，利率债久期仍维持中性，品种优选性价比较高的3年和5年品种。信用债方面，5年AAA中票配置价值仍在，负债较为稳定的机构可适时增加配置。

信用债市场的波动将如何演绎

—信用债周报

信用债市场的波动将如何演绎？

9 月以来，信用债收益率和利差有所波动，本文对近期市场调整的情况及原因进行复盘，并对未来走势进行展望。

一、一二级各品种表现：考虑到部分品种二级市场成交活跃度不高，估值反应相对滞后；而部分债券一级发行市场化程度相对较低，我们试图通过一二级市场表现相结合，分析9 月以来各品种表现的差异。

二级市场方面，9 月以来，1、3、5 年期国开债分别上行14、24、13bp；信用债收益率上行17-25bp，信用利差小幅走扩。相较7 月降准前，1-3 年国开债收益率高出5bp 左右，5 年略低；信用债短融收益率略低于降准前，而中票已高出5-10bp。短融信用利差收窄而中票走扩。目前信用债收益率仍处于历史1/4 分位数以下，中长期久期更低。5年期中票信用利差有所恢复，而其余品种利差也处于1/4 分位数以下。AA+评级利差最低。其中银行永续债、二级资本债、非公开城投债及地产债承压更明显，地产债主要受信用风险冲击，而其余品种与理财估值整改有关。

一级发行方面，9 月非金融类信用债的发行量较上月环比下降近20%，约1.01 万亿元，较上月下降2453 亿元。净增量也随之降至605 亿元，为今年仅高于5 月的次低点。考虑到9 月有补半年报的季节性因素，与去年同期相比，发行量和净增量分别同比下降1%和增加133%。10 月截至目前非金融类信用债发行量约5742 亿元，较上月同期发行的7076 亿元同比下降19%（主因工作日较少），但由于到期量回落，净融资规模为766 亿元，较上月同期的432 亿元同比增加77%。品种方面，短融超短融净增转负，公司债和中票净增较8 月大幅下降，AAA 评级净增转负，AA+评级和国企发行人贡献多数净增量。城投债方面，发行与净增分别为4027 亿元和771 亿元，环比分别下降25%和59%，同比下滑5%和42%，不过净增量超过全部信用债净增673 亿元。净增主要由江苏、浙江、重庆贡献。除传统发债大省外，云南、天津等地净增环比下降，而重庆、陕西和安徽净增环比增长。无论是外部评级还是隐含评级，中高等级城投净增为负且环比下降，中低评级净增为正且环比增长。省及省会城投发行人的净增量为负，地级市、区县级（含无行政级别，下同）城投净增量为正。仅地级市城投净增实现同环比增长。发行利率方面，9 月各主要券种发行利率均有抬升，10 月公司债继续提升，非公开债基本持平，银行间有所下行。银行永续债发行利率出现评级间分化，中低评级发行利率提升，而 AAA 较8 月有所下降。二级资本债发行利率整体上行。

二、9 月份以来信用债市场调整的主要因素有以下几点：利率债收益率调整带动、过渡期临近理财相关监管政策趋严、监管收紧下地产行业信用风险加速暴露以及可能带来的城投信用风险。分别来看，1、利率债收益率受到商品价格上涨、美债收益率带动以及供给增加预期等因素影响出现调整。但是我们认为这些因素可能并不是债市的核心矛盾，核心矛盾在于目前经

济环境下，各种刺激手段能应用的空间和程度有限，而货币政策的放松可能跟其他政策目标并不矛盾，且有放松空间，从而带来利率下行。

2、随着资管新规过渡期临近，今年下半年以来理财相关的监管政策频出，因此需要明确了之前没有明确的估值、会计处理等事项，同时对于过渡期内贡献较大增量的产品予以规范限制。我们预计2022 年理财大概率真实净值转型，回归资管本质。我们认为可能对债券市场带来的影响有两个方面：1）理财完成净值化转型之后，净值波动过大可能会引发阶段性赎回压力，同时摊余成本法发定开产品和现金管理类产品发行规模受限也会对理财资金总规模产生一定负面影响，因此理财规模不仅难以增长，在估值波动较大时还可能出现阶段性波动，对于信用债的配置支撑力量可能弱化；2）在资产配置端，为维持理财净值的稳定，结构上对于估值波动较大的资产配置需求可能会减弱，主要体现在久期偏长和信用评级较低的品种，以及一些银行二级资本债等特殊品种。此外，此前过度配置的中长久期私募债可能也有减仓压力或增持意愿下降的情况。值得提示的是，出于对净值波动的担忧，理财的行为模式可能与利率周期更同步，此前的配置稳定剂作用不在。我们认为可能会加剧中长久期信用债和银行资本工具跟随利率债波动。

其中银行永续债相比二级债，持有人群体相对更集中，供需压力更大，后续波动幅度可能相对更大。

3、地产行业信用事件对风险偏好的扰动。继9 月中部分信用风险发酵以来，10 月4 月再次出现花样年美元债超预期违约，当代置业发起债券展期征求后终止，新力宣布无力偿还债券，鑫苑发起债券交换要约被惠誉认定为“困境债务置换”。同时10 月以来关于房企的境内外负面评级行动持续，特别是境外非投资级主体处于密集下调期。在信用风险频发的情况下，投资者担忧情绪增强叠加解杠杆压力，地产美元债价格大跌。在收益率大幅波动、境内外债券融资冻结、金融机构排查风险的情况下，依靠行业和市场本身难以缓解地产企业信用风险，对于政策的支持效果以及是否能够带来地产基本面见底回升较为关注。目前看，金融政策集中于支持房企合理融资需求、保障购房销售方合法权益，但仍在坚持房地产调控长效机制和严控风险原则下进行，此外部分地区房地产政策边际放宽，因城而异。

考虑到近期引发地产风险的原因包括融资端的持续收紧、地产销售的下滑和销售回款的明显弱化、预售款监管明显趋严等，具体看政策效果：1）销售端，政策放松仍局限在今年以来房地产销售较弱的区域，并且在“房住不炒”不动摇的大前提下，整体放松力度有限，是否能改变地产销售下滑的大趋势仍待观察。2）销售回款方面，年中以来按揭额度的紧张对于销售额和回款有较大负面影响。8 月以来RMBS 发行明显提速，或为额度腾挪提供一定空间。监管对于此前政策执行调整的表态也一定程度上有助于按揭贷款的提速。不过银行实际执行中仍要满足房地产贷款集中度管理和严控按揭贷款风险，加上购房意愿在销售回落和期房交付担忧情绪上升的影响下弱化，按揭需求亦有一定抑制，实际释放的空间也值得观察。如果对于预售资金的监管没有合理的明显放松的话，即使按揭回款有所改善，销售资金仍难以用作债券偿付腾挪。3）融资方面，开发贷与按揭贷有类似的情况。债券市场情绪虽有一定企稳，但民企融资仍处于冻结状态。信托渠道出于防风险进一步收紧。总体来看，地产政策底已确立，但由于房住不炒大格局未改，部委之间协调难度较大，实际政策力度有不确定性。加上销售下滑趋势或已确立、

预售资金监管未有放松、信用风险传染性使得融资难以改善，我们认为地产企业现金流拐点仍未现。近期监管政策和发声使得情绪上边际改善，境内外债券估值有所企稳，但信用风险扰动叠加解杠杆压力仍未释放完毕，可能仍将带来利差的波动。

4、地产风险对于城投的影响。主要有三点：一是对于地方政府土地出让金的影响。二是部分地产公司可能存在与城投公司合作开发的情形，如果地产公司和项目公司出现资金紧张，可能导致城投公司项目现金回流不及预期或者需要更多资金投入的情况。三是后续融资政策是否有边际放松值得关注，不过防范化解隐性债务风险大原则仍难以动摇。综合以上三点传导链，我们认为城投出现系统性风险可能性仍低。对于城投尾部风险需要关注的地区主要考虑如下因素：1、融资收缩情况：虽然年中以来部分地区债券市场融资有所恢复，但从今年前三季的情况看，天津、云南和辽宁地区仍然债券市场净流出超过150 亿元。东北、贵州、云南、内蒙古等区域城投债净增量也为负。2、城投债券到期情况：2021 年债券融资净流出省份中，天津、云南、山西、贵州等地到期回售量较高；青海、西藏、山西、内蒙古等地存量债券少，上述区域到期回售金额占存量债券余额均超过40%，其中青海达67%。3、区域土地出让金及增速：2021 年前9 月内蒙、黑龙江、山西、新疆、云南、甘肃、海南、江西等省份土地出让金收入同比下滑超过30%。东北、江西、四川、山东、内蒙、河南、贵州、河北、云南等地土地流拍率较高。综合前述逻辑，天津、云南、贵州、辽宁、内蒙、甘肃等地城投压力较大。当然最终是否会出现城投破刚兑，仍取决于经济下行压力背景下，宽信用政策力度及城投融资是否会有明显放松。

总的来说，在理财净值转型的大背景下，未来信用债收益率和利差波动压力在增加，中长期和资本补充工具影响相对更大。因此建议估值敏感的投资者在利率下行趋势确立前仍以3 年以内品种为主。考虑到收益率调整后杠杆收益有所增强，建议可以维持适度杠杆。行业方面，虽然地产政策底已现，但信用资质尚未见拐点，建议主流投资者“右侧”进入同时做好择券。城投底仓价值仍存，中等资质城投择券策略可以持续。

近期信用事件总结

近期无新增首次违约发行人，渤海租赁有2 支公募公司债分别已进行、拟进行到期仅兑付利息、本金展期和票面利率下调，协信公募公司债到期违约且被法院裁定受理重整申请，公司在破产重整时所有债券均已确认违约，无因破产重整确认违约的债券。兰州建投近期被国际评级机构下调评级，市政府和省政府先后召开会议进行正面表态，不过公司自身经营效率低下而债务负担沉重、流动性压力大、债券集中兑付问题突出，而甘肃省财政实力弱而债务负担重，在区域流动性分化背景下仍然捉襟见肘，后续还需对其总体偿债能力变动和政府应对措施保持关注。

附：2021 年至今违约债券的相关信息统计：

序号	发行人	行业	公司属性	债券名称	债券分类	发生日期	余额 (亿元)	票面 利率	最新进展
1	鸿达兴业集团有限公司	材料	民营	20 鸿达兴业 SCP002	短融	2021-2-26	10	7	目前鸿达兴业集团存续债券 6 只，存续规模 29.7 亿元。今年 2 月其还有两笔债券相继到期，分别为 3 亿元“18 鸿达 01”和 10 亿元的“20 鸿达兴业 SCP002”。
				19 鸿达兴业 MTN001	中票	2021-1-26	9	7.2	
				18 鸿达兴业 MTN001	中票	2021-1-15	13	7	
2	紫光集团有限公司	技术硬件与设备	中央国有企业	16 紫光 02	私募债	2021-3-23	3.01	5.3	截至 2021 年 1 月 14 日，紫光集团合计负有清偿义务的已到期债务的累计金额为人民币 2,067,489,734.29 元，公司全资子公司紫光国际控股有限公司负有清偿义务的已到期美元债合计 462,676,000.00 美元。
				17 紫光 03	公司债	2021-3-23	20	4.94	
				19 紫光 02	公司债	2021-3-23	20	4.94	
				18 紫光 PPN001	定向工具	2021-3-16	25	6.2	
				19 紫光 01	公司债	2021-1-25	6	5.11	
				16 紫光 01	私募债	2021-1-14	2.95	5.6	
3	北京信威通信技术股份有限公司	技术硬件与设备	民营	16 信威 01	公司债	2021-1-25	5	7.5	由于公司为海外项目提供担保陆续发生担保履约，且公司正在进行的重大资产重组程序复杂，公司融资能力受限，公司整体资金压力大，无法按期支付“16 信威 01”本金及利息。

4	北大方正集团有限公司	软件与服务	中央国有企业	19 方正 MTN001	中票	2021-1-28	14	5.8	未按时兑付利息，构成实质违约。
5	天津房地产集团有限公司	房地产业	地方国有企业	18 天房 02	私募债	2021-3-8	2.85	9.5	未按时兑付本息，构成实质违约。
				16 天房 01	私募债	2021-2-1	8.77	7.7	
				16 天房 03	私募债	2021-1-26	7	7.7	
6	中国吉林森林工业集团有限责任公司	林业	地方国有企业	15 森工集 MTN001	中票	2021-2-7	10	10.55	实质违约
7	康得新复合材料集团股份有限公司	橡胶和塑料制品业	民营	17 康得新 MTN001	中票	2021-2-18	10	5.5	实质违约
8	华夏幸福基业股份有限公司	房地产业	民营	20 华夏幸福 MTN002	中票	2021-4-20	5	5.17	实质违约
				20 华夏幸福 MTN001	中票	2021-3-23	10	5.5	
				17 幸福基业 MTN001	中票	2021-2-27	18	5.8	
9	三亚凤凰国际机场有限责任公司	航空运输业	地方国有	17 凤凰 MTN002	中票	2021-2-10	5	10.19	未按时兑付本息，构成实质违约。
				19 凤凰机场 SCP001	短融	2021-3-2	5	6	
10	海南航空控股股份有限公司	航空运输业	地方国有	19 海南航空 SCP003	超短融	2021-2-10	10	4	提前到期未兑付，构成实质违约。

				19 海南航空 SCP002	超短融	2021-2-10	7.5	4.35	
				16 海南航空 MTN001	中票	2021-2-10	25	8.46	
				15 海南航空 MTN001	中票	2021-2-10	25	8.78	
11	云南祥鹏航空有 限责任公司	航空运输业	地方国有	17 祥鹏 MTN001	中票	2021-2-10	5	9.9	提前到期未兑付，构成实质违约。
12	中融新大集团有 限公司	资本货物	民营	18 中融新大 MTN002	中票	2021-4-19	6.492	8	实质违约。
				18 中融新大 MTN001	中票	2021-3-2	15	7.5	
13	中国城市建设控 股集团有限公司	土木工程建 筑业	民营	16 中城建 MTN001	中票	2021-3-1	18	3.97	未按时兑付本息，构成实质违约。
14	中信国安集团有 限公司	资本货物	公众企业	16 中信国安 MTN001	中票	2021-3-9	16	4.49	未按时兑付本息，构成实质违约。
15	天津航空有限责 任公司	航空运输业	地方国有 企业	16 天津航空 MTN001	中票	2021-3-13	10	9.9	首次违约。
				16 天津航空 MTN004	中票	2021-3-13	10	8.84	
				17 津航空 MTN001	中票	2021-3-13	13	8.71	

				17 津航空 PPN001	定向工具	2021-3-15	10	7.5	
16	康美药业股份有限公司	医药制造业	民营	18 康美MTN003	中票	2021-4-20	10	5.5	实质违约
				18 康美MTN002	中票	2021-3-29	10	6.1	
				18 康美MTN001	中票	2021-3-22	10	6.28	
17	宁夏远高实业集团有限公司	材料	民营	16 宁远高	公司债	2021-4-12	5.3	8.05	实质违约
18	新华联控股有限公司	资本货物	民营	18 新华联控 MTN001	中票	2021-4-23	5	8	实质违约
19	同济堂医药有限公司	医疗保健	民营	18同济01	公司债	2021/4/26	2.3	7.8	未按时兑付本息
				18同济02			2.299		
20	天津房地产集团有限公司	房地产	国企	16天房03	公司债	2021/4/26	7	7.7	未按时兑付本息
21	北讯集团股份有限公司	通讯	民营	18北讯03	公司债	2021/4/26	7.63	8	未按时兑付本息
22	北京紫光通信科技集团有限公司	技术硬件与设备	中央国有企业	18紫光通信 PPN001	定向工具	2021/4/26	25	6.2	未按时兑付本息
23	北京信威通信技术股份有限公司	通讯	民营	16 信威 02	公司债	2021/4/27	4.97	7.8	未按时兑付本息
24	宜华企业(集团)有限公司	家具制造业	民营	17宜华企业 MTN001	中票	2021/5/6	2	7	未按时兑付本息
25	隆鑫控股有限公司	汽车与汽车零部件	民营	16隆鑫MTN001	中票	2021/5/6	6	6	未按时兑付本息

26	华夏幸福基业股份有限公司	房地产	民营	16华夏06	公司债	2021-4-12	40	7.2	展期
27	宁夏晟晏实业集团有限公司	黑色金属矿采选业	民营	16晟晏债	公司债	2021-5-19	6	7.5	展期
28	东旭光电科技股份有限公司	电子元件及设备	民营	15东旭债	公司债	2021-5-18	9.5	6.8	展期
29	泰禾集团股份有限公司	房地产	民营	H6泰禾02	公司债	2021-5-25	0.5	6	未按时兑付本息
				H6泰禾03		2021-5-25	15	6	
30	华夏幸福基业股份有限公司	房地产	民营	17幸福基业MTN001	中期票据	2021-5-24	18	5.8	未按时兑付本息
31	阳光凯迪新能源集团有限公司	建筑业	民营	H6凯迪债	公司债	2021-6-2	18	6.8	未按时兑付本息
32	九通基业投资有限公司	房地产	民营	18九通02	公司债	2021-6-1	14	5.9	本息展期
33	华夏幸福基业控股股份公司	房地产	民营	20华EB02	可交债	2021/6/15	1.3	6.9	未按时兑付本息
34	东旭集团有限公司	综合	民企	18东集03	私募债	2021/6/15	15	7.5	未按时兑付本息
35	九通基业投资有限公司	房地产	民营	18九通03	私募债	2021/6/11	9.1	5.9	本息展期
36	皱鹰农牧集团股份有限公司	畜牧业	民营	H6皱鹰01	私募债	2021/6/9	6	7.2	本息展期
37	中国泛海控股集团有限公司	综合	民营	18泛海G1	公司债	2021/6/7	10	7.5	本息展期

38	渤海租赁股份有限公司	租赁业	其他企业	19渤海租赁SCP002	超短融	2021/6/7	5	3.98	本息展期
39	华夏幸福基业股份有限公司	房地产	民营	18华夏03	公司债	2021/6/21	20	4.4	本息展期
40	康美药业股份有限公司	医药	民营	18康美TN004	中票	2021/6/21	10	7	未按时兑付本息
41	上海巴安水务股份有限公司	商业和专业服务	民营	17巴安债	公司债	2021/6/30	2.7	6.5	未按时兑付回售款
42	中信国安集团有限公司	资本货物	公众企业	18中信国安MTN001	中票	2021/6/28	12	7	未按时兑付本息
43	康美药业股份有限公司	医药	民营	18康美MTN005	中票	2021/6/28	10	6.8	未按时兑付本息
44	宁夏晟晏实业集团有限公司	采矿业	民营	16晟晏02	公司债	2021/7/12	0.07	7.8	本息展期
45	四川蓝光发展股份有限公司	房地产	民营	19蓝光MTN001	中票	2021/7/12	9	7.5	未按时兑付本息
46	泛海控股股份有限公司	综合	民营	19泛海01	公司债	2021/7/9	5.5	7.5	本息展期
47	康美药业股份有限公司	医药	民营	17康美MTN001	中票	2021/7/19	5.3	5.2	未按时兑付本息
48	鸿达兴业集团有限公司	材料	民营	20鸿达01	公司债	2021/7/19	5.3	6.5	本息展期
49	中融新大集团有限公司	批发	民营	17中融新大MTN001	中票	2021/7/19	15	7.4	未按时兑付本息
50	南京建工产业集团有限公司	建筑	民营	18丰盛01	公司债	2021/7/19	5	7.5	未按时兑付本息

51	北讯集团股份有限公司	通讯	民营	18北讯04	公司债	2021/7/16	5.38	7.8	未按时兑付本息
52	重庆协信远创实业有限公司	地产	民营	16协信06	公司债	2021/7/14	5.38	7.8	未按时兑付本息
53	康得新复合材料集团股份有限公司	材料	民营	17康得新MTN002	中票	2021/7/14	10	5.48	本息展期
54	东旭集团有限公司	资本货物	民营	16东旭02	公司债	2021/7/26	7.23	7.8	未按时兑付本息
55	四川蓝光发展股份有限公司	房地产	民营	19蓝光02	公司债	2021/7/23	11	7.5	未按时兑付回收款和利息
56	鸿达兴业集团有限公司	材料	民营	20鸿达02	公司债	2021/7/22	0.75	6	本息展期
57	中国泛海控股集团有限公司	综合	民营	18泛海G1	公司债	2021/7/20	10	7.55	本息展期
58	泰禾集团股份有限公司	房地产	民营	H8泰禾01	公司债	2021/8/2	15	8.5	未按时兑付本息
59	四川蓝光发展股份有限公司	房地产	民营	21蓝光MTN001	中票	2021/7/31	10	7.2	触发交叉违约
				20蓝光MTN002	中票	2021/7/31	10	7	触发交叉违约
				20蓝光MTN003	中票	2021/7/31	15	7	触发交叉违约
				20蓝光CP001	短融	2021/7/29	7	6.5	未按时兑付本息
				20蓝光MTN001	中票	2021/7/28	5	7.2	触发交叉违约

59	四川蓝光发展股份有限公司	房地产	民营	20蓝光02	公司债	2021/7/28	7.5	7.15	提前到期未兑付
				19蓝光04	公司债	2021/7/28	3	7	提前到期未兑付
				16蓝光01	公司债	2021/7/28	11.81	7.4	提前到期未兑付
				19蓝光01	公司债	2021/7/28	7.23	7.5	提前到期未兑付
				20蓝光04	公司债	2021/7/28	8	7	提前到期未兑付
				19蓝光07	公司债	2021/7/28	4	7.5	提前到期未兑付
60	宁夏晟晏实业集团有限公司	采矿业	民营	18晟晏01	公司债	2021/8/6	0.54	8.5	本息展期
61	上海新文化传媒集团股份有限公司	媒体	民营	16文化01	公司债	2021/8/5	2.16	8	本息展期
62	西藏金融租赁有限公司	多元金融	民营	18西藏租赁债01	公司债	2021/8/3	30	5.8	本息展期
63	九通基业投资有限公司	综合	民营	17九通01	公司债	2021/8/17	10	6.2	本息展期
64	四川蓝光发展股份有限公司	房地产	民营	16蓝光MTN003	中票	2021/8/12	2.8	7.5	未按时兑付本息
65	上海三盛宏业投资（集团）有限责任公司	房地产	民营	19三盛05	公司债	2021/8/9	5.3	8.2	未按时兑付本息

66	北京信威通信技术股份有限公司	通讯	民营	16信威03	公司债	2021/8/8	10	7.5	未按时兑付本息
67	华夏幸福基业控股股份公司	房地产	民营	19华控04	公司债	2021/8/30	19	7.8	未按时兑付回售款和利息
68	北大方正集团有限公司	综合	央企	18方正MTN001	中票	2021/8/23	12	6.1	未按时兑付本息
69	东旭集团有限公司	综合	民营	18东旭01	公司债	2021/9/6	9	8.18	未按时兑付本息
70	河南能源化工集团有限公司	能源	地方国企	18豫能化MTN001	中票	2021/9/2	5	7.2	本息展期
				18豫能化MTN002	中票	2021/9/1	5	7.2	本息展期
71	南京建工产业集团有限公司	土木	民营	16丰盛03	公司债	2021/9/1	22	7.9	未按时兑付本息
72	泛海控股股份有限公司	综合	民营	18泛海MTN001	中票	2021/8/30	7	8.5	未按时兑付本息
				17泛海MTN001	中票	2021/8/30	5.4	7.5	触发交叉违约
73	山东三星集团有限公司	制造业	民营	18三星MTN001	中票	2021/9/13	6	7.8	本息展期
74	华夏幸福基业股份有限公司	房地产	民营	18华夏04	公司债	2021/9/10	13	5.6	本息展期
75	泛海控股股份有限公司	综合	民营	18海控01	公司债	2021/9/10	10	9	本息展期

76	渤海租赁股份有限公司	多元金融	其他企业	18渤金02	公司债	2021/9/10	11	7	本息展期
77	雏鹰农牧集团股份有限公司	食品、饮料与烟草	民营	H6雏鹰01	公司债	2021/9/9	6	7.2	未按时兑付本息
				H4 雏鹰债			7.98	8.8	未按时兑付本息
78	上海华信国际集团有限公司	能源	民营	17沪华信MTN002	中票	2021/9/26	25	7.5	未按时兑付利息
79	宁夏晟晏实业集团有限公司	材料	民营	18晟晏02	公司债	2021/9/22	0.2	8.5	本息展期
80	上海三盛宏业投资(集团)有限责任公司	房地产	民营	16三盛04	公司债	2021/9/22	6.64	8.2	未按时兑付利息
81	康美药业股份有限公司	制药	民营	17康美MTN003	中票	2021/9/15	20	5.47	未按时兑付利息
82	渤海租赁股份有限公司	融资租赁	其他企业	18渤金03	公司债	2021/10/11	6.04	7	本息展期
83	四川蓝光发展股份有限公司	房地产	民营	20蓝光MTN002	中票	2021/9/29	10	7	未按时兑付利息
84	重庆协信远创实业有限公司	房地产	民营	16协信08	公司债	2021/9/27	5.4	6.5	未按时兑付利息
85	北大方正集团有限公司	软件与服务	中央企业	19方正MTN002	中票	2021/10/15	15.5	6.5	未按时兑付利息
86	渤海租赁股份有限公司	多元金融	其他企业	18渤金04	公司债	2021/10/26	10	7	本息展期

[illegible]