

债券周刊

1、兴业太阳能早前发行的 2018 年到期的 1.6 亿美元 6.75% 年利率优先票据产生拖欠付款；另外一份 2019 年 8 月 8 日到期的 9.3 亿元票息 5% 的可换股债券也发生违约事件。兴业太阳能表示，已公布重组支持协议，拟与未偿还可换股债券的持有人订立协议，以支持债券发行人离岸债务证券的拟议重组的实施。

2、山东胜通集团公告称，因胜通集团进入重整程序，“16 胜通 MTN001”无法依据募集说明书的约定于 2019 年 8 月 5 日偿付债券本息，“16 胜通 MTN001”将在重整程序中根据《企业破产法》规定进行偿付。

3、8 月 6 日，南京建工产业集团公告称，未能按期划付“16 丰盛 01”的本息 8.64 亿元和“16 丰盛 02”的本息 2.16 亿元。截止目前，南京建工产业集团名下违约债券已达 6 只，涉及债券余额 46 亿元。

4、精功集团公告称，因精功集团流动资金不足，应于 2019 年 8 月 16 日兑付的“18 精功 SCP004”偿付资金暂无法落实，兑付存在不确定性。“18 精功 SCP004”发行规模 3 亿元，期限 9 个月，票面利率 7%。

长端利率新低，短期面临阻力——利率债周报

专题：银行参与交易所债市新规点评

银行范围放宽至非上市银行，但农商行不在范围内，交易内容仍为现券竞价交易，不涉及回购。8月2日，证监会发布81号文，扩大可参与交易所债券交易的银行范围，包括政策性银行、国有大行、股份行、城商行、外资银行、境内上市的其他银行，但不包括非上市农商行。银行参与交易所的债券交易仍延续现券竞价模式，不涉及回购。

我国现券交易现状。当前现券交易主要在银行间市场进行，其中城商行是现券市场的主要力量。从交易品种来看，交易所主要交易品种为公司债、私募债，银行间主要交易品种为利率债。

推动互通互联，效果有待观察。虽然制度方向是互联互通、提升债券市场流动性，但能否对交易所信用债需求有明显增加仍有待观察。首先，银行主要持有和交易的是利率债，利率债主要托管在银行间，银行配置信用债需要消耗较多的资本金。其次，此次新规仍不涉及回购，银行相对于非银机构在交易所没有杠杆交易的优势。最后，交易所的主要交易品种如公司债，相对于银行间市场的债券而言收益率并没有明显的优势，银行主体参与交易所的热情相对有限。

上周市场回顾：流动性充裕，债市继续上涨

货币利率纷纷下行。上周央行暂停逆回购操作，公开市场净投放0亿元，另外进行3个月50亿元央行票据互换（CBS）操作。R001均值下行22BP至2.47%，R007均值下行15BP至2.62%。DR001均值下行21BP至2.42%，DR007均值下行13BP至2.52%。

供给增加，需求尚可。上周利率债共发行2731亿元，环比增942亿元；净供给为2022亿元，环比增1026亿元。其中记账式国债发行1123亿元，政金债发行818亿元，地方政府债发行790亿元。国开认购倍数较前一周有所下降，但非国开认购倍数仍高。

债市继续上涨。上周受益于海外降息潮延续、美债大涨、中美贸易摩擦加剧、避险情绪升温、PPI低于预期等因素，债市上涨。其中1年期国债收于2.57%，较前一周下行3BP；10年期国债收于3.02%，较前一周下行7BP。1年期国开债收于2.63%，较前一周下行3BP；10年期国开债收于3.42%，较前一周下行6BP。

本周债市策略：长端利率新低，短期面临阻力

央行发布 2 季度货币政策报告，对于货币政策，央行继续表态稳健的货币政策要松紧适度，强调广义货币 M2 和社会融资规模增速要与国内生产总值名义增速相匹配；对于汇率，要坚持以我为主，适当兼顾国际因素，把握好综合平衡；对于中小行局部风险，要把握好处置风险的节奏和力度，及时化解中小金融机构流动性风险，坚决阻断风险传染和扩散。

上周，十年期国债和国开债收益率创年内新低，并降至 2016 年末的水平。展望后市，我们认为目前期限利差较窄，货币难有大幅松动，短端利率难下，十年期国债利率在 3.0% 向下或面临较大制约。具体来看，当前通胀温和，M2、社融与名义 GDP 增速相匹配，经济有向下压力但未见失速下滑，短期基本面不支持货币政策大幅松动。而目前 R007 均值与十年国债利差在 40BP 左右，已经处于本轮牛市中较低位置。但中长期来看，全球再次步入低利率时代，我国坚持不搞地产刺激，名义 GDP 下行趋势不改，利率中长期下行逻辑仍在。

分化格局延续——信用债周报

专题：信用评级调整情况分析

1) 评级调整情况与去年同期相比总体偏弱，产业债有所恶化，城投较好。1-7 月信用债市场主体评级下调增多、上调减少，反映信用环境整体仍有待改善；分类别来看，产业债主体评级下调情况增多，19 年 1-7 月有 82 家主体评级被下调，与 18 年同期相比增加 12 家，而城投情况较好，19 年 1-7 月被下调评级的城投只有 4 家（3 家为展望下调），去年同期有 9 家（3 家为展望下调），下调数量有明显减少。

2) 产业债评级下调仍以民企为主：从企业属性来看，19 年 1-7 月产业债评级下调主体中民企占比达 60%，与 18 年同期相比小幅增加；从行业分布来看，今年 1-7 月机械设备、商业贸易、建筑装饰、传媒等行业评级下调主体较多。

3) 城投评级以上调为主。1-7 月有 96 家城投公司评级发生上调，同比多增 5 家。评级上调影响因素较多，地方政府因素主要包括地方经济财政实力增强、政府支持（政府增资、政府资产注入、债务置换、财政补贴）、区域专营优势。企业自身因素主要包括业务多元化、收入可持续性、土地储备丰富、财务实力提高（盈利能力增强、资本结构优化、偿债能力增强、现金流好转等）。评级下调原因主要为城投平台自身情况有所恶化，例如平台自身资产质量和业务体量有所下降、平台对外担保风险较大等。

一周市场回顾：净供给增加，收益率下行居多

上周主要品种信用债一级市场净供给 634.09 亿元，较前一周有所增加。从评级来看，AAA 等级占比第一为 52%。从行业来看，综合类行业以 21% 的占比居第一。在发行的 156 只主要品种信用债中有 21 只城投债，比较前一周有所减少。二级交投增加，收益率下行居多。具体来看，以中票短融为例，1 年期品种中，AAA 和 AA+ 等级收益率均下行 6BP，AA 和 AA- 等级收益率均下行 4BP；3 年期品种中，AAA、AA+ 等级收益率均下行 9BP，AA 和 AA- 等级收益率均下行 3BP。5 年期品种中，AAA 和 AA+ 等级收益率均下行 11BP，AA 和 AA- 等级收益率均下行 6BP；7 年期品种中，AAA 和 AA+ 等级收益率均下行 10 BP。

一周评级调整回顾：2 项信用债主体评级下调

上周无信用债主体评级上调，共有 2 项信用债主体评级下调，涉及主体为颐和地产集团有限公司和内蒙古矿业(集团)有限责任公司。

策略展望：高等级拉久期策略仍有效

1) 信用债收益率续降。上周信用债收益率继续下行，AAA 级企业债收益率平均下行 9BP，AA 级企业债收益率平均下行 6BP，城投债收益率平均下行 8BP。

2) 银行开展房地产业务专项检查。近日 21 世纪经济报道称银保监会下发《关于开展 2019 年银行机构房地产业务专项检查的通知》，重点检查 32 个城市的银行在四大领域的房地产业务，我们预计房地产贷款增速将明显放缓。7 月房地产集合信托募集资金规模环比下降近 20%，房地产融资收紧效果开始显现。

3) 银行参与交易所债市扩容。证监会与央行、银保监会联合发布通知，扩大在交易所债券市场参与现券交易的银行范围。新规消除了非上市银行直接参与交易所交易的制度障碍，但短期受制于银行信用债配置力量的缺乏，是否能对交易所信用债需求有明显增加仍有待观察。

4) 高等级-拉久期策略仍有效。上周信用债一二级市场均有回暖，收益率整体下行但利差走势分化，高等级信用债利差主动压缩、低等级利差走扩，高等级拉久期策略仍有效。品种上城投债交投向好，下半年可期待专项债扩容与隐性债务化解推进带来的估值提升；民企债规避情绪仍重、地产债明显冷清，需耐心等待基本面与融资面的真正好转。

逆市走强，估值拉升——可转债周报

专题：近期行情的推演与分析

如何看近期转债的逆市走强？转债近期逆市走强，尤其大盘转债表现较好，原因有三：1) 此前包商事件的流动性冲击导致固收产品面临赎回压力，大盘转债遭遇抛售，价格和估值明显下跌，性价比提升。2) 生益和宁行的赎回释放出存量资金，面临再配置的需求。而近期转债供给放缓，大盘品种有稀缺性的支撑。3) 近期出现了一定程度的“资产荒”，大盘转债作为替代品种也吸引一部分的固收资金。

转债面临方向选择。如果权益市场后续行情向好，则转债有望重演今年1-2月的行情，迎来正股推动的第二波上涨。此时大盘行情会向中小盘弹性券外溢，下沉资质是最佳策略。相反的，如果权益市场后续震荡下跌，则转债的估值支撑将逐渐瓦解，行情或重演18年四季度，甚至可能出现平价和估值双杀。

保持乐观，关注配置机会。而我们认为，目前权益市场或处于底部区域，有望见底反弹。一方面，受益于减税降费政策的利好，消费增速见底回升，企业盈利也有望回暖。另一方面，目前债市利率下行至低位，短期再向下突破的动力不足。而股市经历震荡调整后性价比回升，股债风格或出现短期切换。大盘品种和双低品种仍可关注，而中小盘成长板块的弹性更大，建议把握权益市场回调后的布局机会。

上周市场回顾：转债小幅下跌

转债小幅下跌。上周中证转债指数下跌0.28%，日均成交量（包含EB）54亿元，环比下降6.88%。我们计算的转债全样本指数（包含公募EB）下跌了0.13%。个券55涨2平130跌，正股16涨1平170跌。涨幅前5位分别是溢利转债（7.62%）、崇达转债（6.12%）、寒锐转债（5.36%）、安图转债（3.6%）、天康转债（2.65%）。

行业涨跌互现。上周转债全样本指数（包含公募EB）下跌0.13%，跌幅略小于中证转债指数（-0.28%）。从风格来看，低价券和大盘券表现较好。从行业来看，整体涨跌互现，其中金融、电力交运和医药表现较好。机械制造、环保建筑等表现较差。

转债市场溢价率上升。截至8月9日，全市场的转股溢价率均值33.64%，环比上升4.6个百分点；纯债溢价率均值14.57%，环比下降0.79个百分点。其中平价80元以下、80-100元、100元以上的转债转股溢价率分别为56.43%、

21.55%、5.33%，环比分别下降 1.25、0.45 和 0.03 个百分点。

两只转债获受理。上周无转债发行，审批方面也有所放缓，浙江交科（25 亿元）、本钢板材（68 亿元）转债获受理，天汽模（4.71 亿元）等 4 家公司申请恢复转债审核，而超声电子（7 亿元）、雪榕生物（5.9 亿元）、海大集团（34.21 亿）等 10 家公司公布了转债预案。

本周转债策略：逆市走强，估值拉升

上周转债延续了强势表现，转债指数全周仅下跌 0.28%，走势强于股市。而 7 月至今（截至 8 月 9 日）转债指数累计上涨 1.6%，明显跑赢权益市场，其中大盘转债表现尤其突出。但同时付出的“代价”是估值的拉升，其中大盘转债仅上周溢价率就拉升了近 3 个百分点。从估值角度来看，目前转债性价比有所下降，因此后续正股的走势尤为重要。我们认为，目前权益市场已处于底部区域，可保持乐观态度；转债配置力量先行之后，正股或也有望跟上行情，重演今年 1 月份的走势。大盘标的短期仍有稀缺性，可适当关注，后续中小盘弹性券配置价值可能更高，建议在权益市场的回调阶段关注布局机会。关注金融（苏银、长证等），电力（蒙电、福能），计算机（启明、佳都）、电子（拓邦、长信、精测）、光伏（通威、中来），以及玲珑、雨虹等。此外，估值和价格双低的兄弟、明泰、亚药等也可适当关注。

风险提示：基本面变化、股市波动。

颜色标识：民营企业 中央国有企业 中外合资企业 地方国有企业 外商独资企业 公众企业 未兑付										
发行人	企业性质	行业	债券名称	是否兑付	违约债券类型	余额(亿)	期限(年)	区域	发生日期	后续处理
超日太阳	民营企业	新能源	11 超日债	是	公司债	10	5	上海	2014 年 3 月	14 年 10 月公布重组方案，债券全额兑付
中科云网	民营企业	餐饮	12 湘鄂债	是	公司债	4.8	5	北京	2015 年 4 月	通过重大资产出售和债务重组完成资金筹集，3 月 9 日完成兑付
珠海中富	民营企业	轻工制造	12 中富 01	是	公司债	5.9	3	珠海	2015 年 5 月	向银行抵押贷款筹足本息，15 年 10 月兑付
			12 珠中富 MTN1	是	中票	5.9	5		2017-3-28	公司已于 4 月 18 日兑付“12 珠中富 MTN1”全部利息 3894 万元，并于 5 月 2 日兑付部分本金 3.8 亿元，于 6 月 1 日兑付剩余本金 2.1 亿元。截至目前“12 珠中富 MTN1”本息已全部兑付。
中国二重	中央国有企业	机械设备	12 二重集 MTN1	是	中票	10	5	成都	2015 年 9 月	控股股东国机集团在二级市场收购债券但仅兑付本金
天威英利	中外合资企业	新能源	10 英利 MTN1	否	中票	10	5	保定	2015 年 10 月	截止 16.3.28 第三次持有人会议，仍有 3.57 亿元本金到期未兑付
			11 威利 MTN1			14	5		2016-5-12	
中钢股份	中央国有企业	钢铁	10 中钢债	是	公司债	20	5	北京	2015 年 10 月	2017 年 10 月 20 日兑付
四川圣达	民营企业	化工	12 圣达债	否	企业债	3	6	成都	2015 年 12 月	通过资产重组等方式筹措资金但仍未兑付
东北特钢集团	地方国有企业	钢铁	13 东特钢 MTN2	否	短融、中票	8	5	大连	2016-4-12	2016 年 10 月 10 日，东北特钢集团正式进入破产重整程序。2017 年 1 月 6 日公告称，黑龙江省齐齐哈尔市中院已指定了东北特钢三家子公司的破产重整管理人。
			15 东特钢 SCP001			10	90 天		2016-4-5	
			15 东特钢 CP001			8	1		2016-3-28	
			15 东特钢 CP002			7	1		2016-5-5	

			15 东特钢 CP003			7			2016-9-26	
			14 东特钢 PPN001			3	2		2016-6-6	
			13 东特钢 PPN001			3	3		2016-7-11	
			15 东特钢 PPN002			8.7	2		2016-7-18	
			13 东特钢 PPN002			3			2016-9-6	
			13 东特钢 MTN1			14	5		2017-1-16	
			13 东特钢 MTN2			8	5		2017-4-12	
广西有色	地方国有企业	金属非金属	13 桂有色 PPN001	否	PPN	5	3	南宁	2016-3-9	进入破产重组
			13 桂有色 PPN002			5	3		2016-4-22	
华昱集团	中央国有企业	煤炭	15 华昱 CP001	是	短融	6	1	深圳	2016-4-6	目前，经公司通过多重渠道筹措资金，已于 2016 年 4 月 13 日足额偿付 15 华昱 CP001 本息。中煤集团为华昱能源作担保，中煤财务有限责任公司借给华昱能源 6 亿元用于偿还本金，华昱能源自己出资偿还利息和违约金。
南京雨润	外商独资企业	食品加工与肉类	15 雨润 CP001	是	短融	5	1	南京	2016-3-17	公司确定于 2016 年 3 月 21 日兑付 15 雨润 CP001 的全部应付利息和部分应付本金，共计 2.5225 亿元。随后，公司在 2016 年 3 月 31 日兑付了剩余应付本金 2.8 亿元。雨润提供了一块徐州的地块作为抵押物后，银行增加了新的贷款，从而为债券兑付提供了资金来源
			13 雨润 MTN1	是	中票	10	3		2016-5-13	已于 5 月 16 日上午完成兑付
宏达矿业	民营企业	石矿	15 宏达 CP001	是	短融	4	1	山东	2016-3-8	2016 年 3 月 10 日，淄博宏达发布公告称，于 2016 年 3 月 11 日足额偿付 15 宏达 CP001 本息。15 宏达 CP001” 在当地政府的介入和

										积极协调下得以足额兑付。
上海云峰	民营企业	批发业	15 云峰 PPN001	否	PPN	10	2	上海	2016-2-29	仍未兑付
			15 云峰 PPN005			10	1		2016-2-29	
			15 云峰 PPN003			10	1		2016-2-29	
			14 云峰 PPN002			10	3		2016-2-29	
			14 云峰 PPN001			6	3		2016-2-29	
			14 云峰 PPN003			10	3		2016-2-29	
天威集团	中央国有企业	电器部件 与设备	13 天威 PPN001	否	中 票、 PPN	10	3	保定	2016-3-28	发行人申请破产重组；11 天威 MTN2 由主承 建行出资，兑付了 8550 万元的到期利息。 2019 年 7 月 26 日 ,法院宣布天威风电公司破 产。
			11 天威 MTN1			10	5		2016-2-24	
			12 天威 PPN001			10	3		2015-12-19	
			11 天威 MTN2			15	5		2016-4-21	
山水集团	外商独资企 业	建材	15 山水 SCP001	否	短融、中 票	20	210 天	山东	2015-11-12	截至 3 月 31 日，已和所有债券持有人达成和 解，根据和解协议已偿付 34.78 亿元，未兑付 本金 33.22 亿元。
			15 山水 SCP002			8	270 天		2016-2-14	
			13 山水 MTN1			18	3		2016-1-21	
			14 山水 MTN001			10	3		2017-2-27	
亚邦集团	民营企业	综合类行 业	15 亚邦 CP001	是	短融	2	1	江苏	2016-2-14	目前，经公司通过多重渠道筹措资金，已于 2016 年 3 月 10 日足额偿付 15 亚邦 CP001 本息。

			15 亚邦 CP004	是	短融	2.1			2016-9-29	2016 年 12 月 28 日兑付部分本金 ,2017 年 3 月 24 日兑付剩余本金及全部利息
奈伦集团	民营企业	农牧产品加工	11 蒙奈伦债	是	企业债	8	7	内蒙古	2016-5-4	已清偿。
春和集团	民营企业	国防军工	15 春和 CP001	否	短融	4	1	浙江	2016-5-16	在 5 月 16 日正式公告未能按时兑付出现违约后,工商银行已组织投资者召开两次持有人会议,但双方协商并不顺利。于 6 月 17 日再次召开持有人会议
			12 春和债	否	企业债	5.4	6		2017-4-24	未兑付
上海市建设机电	民营企业	机械设备	12 沪机电	否	私募债	1.6	2	上海	2016-5-13	未兑付
天津市泰亨气体	民营企业	气体	12 泰亨债	否	私募债	0.8	3	天津	2016-5-10	未兑付
中联物流	民营企业	工业	13 中联 01	否	私募债	0.2	2	北京	2016-3-13	未兑付
中成新星	民营企业	石油	12 中成债	否	私募债	0.6	3	北京	2016-3-10	未兑付
中国铁路物资	中央国有企业	铁路物资和钢铁、矿产品	15 铁物资 SCP004、15 铁物资 SCP006 等 9 期	是	短融	168		北京	2016-4-11	8 月 13 日,中国铁物成功兑付了 2016 年到期的全部 68 亿元债券,支付债券本息 70.46 亿元
川煤集团	地方国有企业	煤炭	15 川煤炭 CP001	是	短融	10	1	四川	2016-6-15	于 7 月 27 日兑付本息和违约金
			13 川煤炭 PPN001	否	PPN	10	3		2016-12-26	未兑付
			12 川煤炭 MTN1	否	中票	5			2017-5-15	仅兑付利息 0.297 亿元
			15 川煤炭 PPN001	否	PPN	5	3		2018-1-9	未兑付
			10 川煤债	是	公司债	3.5			2018-10-15	已清偿

云南焦化	地方国有企业	煤炭	15 云焦化 MTN001 等 4 只	是	中票	55	—	云南	2016-6-27	将票据转让给了圣乙投资
武汉国裕	民营企业	船舶	15 国裕物流 CP001、15 国裕物流 CP002	否	短融	6	1	武汉	2016-8-1	实质违约
河北物流	地方国有企业	物流	15 冀物流 CP002	是	短融	1.5	1	河北	2016-11-17	系统原因，延期一天已兑付
大连机床	混合制经济企业	机床	15 机床 CP003	是	短融	2	1	大连	2016-11-21	系统原因，延期一天已兑付
			16 大机床 SCP001	否	超短融	5	270 天		2016-12-12	目前没有明确公开的具体情况，大连市政府成立了专门的工作组，将于近期出台全面的债务解决方案，涉及债券、银行贷款以及其他债务，方案中不包含债转股等内容，预计会有新的投资者参与重组，企业不会走破产重整的司法程序。
			15 机床 CP004	否	超短融	5	1		2016-12-29	
			16 大机床 MTN001	否	中票	4	5		2017-1-16 2018-1-15	
			16 大机床 SCP002	否	超短融	5	270 天		2017-2-11	
			15 机床 PPN001	否	PPN	5	3		2017-2-5	
中城建	地方国有企业	土木工程建筑	12 中城建 MTN1	否	中票	10	5	北京	2016-11-28、 2017-11-28	技术性违约、2016 年 11 月 30 日兑付，后发生实质性违约。
			11 中城建 MTN1	否	中票	15.5	5		2016-12-9	未兑付
			12 中城建 MTN2	否	中票	10	5		2016-12-19	未兑付
			14 中城建 PPN004	否	PPN	30			2016-11-28、 2017-11-27	技术性违约、2016 年 11 月 30 日兑付，后发生实质性违约。
			14 中城建 PPN003	否	PPN	20			2016-11-28	未兑付
			16 中城建 MTN001	否	中票	18			2017-3-1 2018-3-1	未兑付
			14 中城建 PPN002	否	PPN	15	3		2017-6-12	未兑付

			15 中城建 MTN001	否	中票	18	5		2017-7-14	未兑付
博源集团	民营企业	化工产品	16 博源 SCP001	是	超短融	11		内蒙古	2016-12-3	本息已于 7 月 13 日足额兑付
			12 博源 MTN1	否	中票	11	5		2017-11-21	未兑付
			13 博源 MTN001	否	中票	8	5		2018-7-18	未兑付
广州华工百川	民营企业	机械设备	13 百川债	是	私募债	2		广州	2016-12-16	2016 年 12 月 16 日兑付本金 2 亿元, 债券利息延期至 2017 年 7 月 14 日
山东迪浩	民营企业	加工制造	14 迪浩债	是	私募债	0.1	2	山东	2016-11-14	14 迪浩债于 2016 年 11 月 14 日到期, 但因公司资金筹划的原因, 剩余 320 万元于 2016 年 11 月 17 日兑付
东兴金满堂	民营企业	批发和零售贸易	北部湾启航债-金满锐溢	是	私募债	0.11		东兴	2016-6-17	“北部湾启航债-金满锐溢”已于 2016 年 6 月 17 日到期, 发行人已于 6 月 17 日支付到期利息, 本金延期至 7 月 21 日支付, 延期期间 (6 月 18 日至 7 月 20 日, 共计 33 日) 债券利息按 16.5%/年计算。
侨兴电信/电讯	民营企业	通信	侨兴电讯 2014 年私募债券第一期至第七期、侨兴电信 2014 年私募债券第一期至第七期	是	私募债	11.46		惠州	2016-12-15	已清偿
金乡华光	民营企业	农产品	13 华光 04	否	私募债	0.2		山东	2016-9-21	未兑付
华珠鞋业	外商独资企业	鞋类	13 华珠债	否	私募债	0.8		福建	2016-8-22	未兑付
佳源乳业	民营企业	食品加工与肉类	14 佳源债	否	私募债	1.5		河南	2016-7-28	与债券持有人在河南平顶山市召开了河南佳源乳业股份有限公司“14 佳源债”2016 年第一次债券持有人会议。公司经与债券持有人协商后, 债券持有人同意将本期债券兑付利息及

										本金日由 2016 年 7 月 30 日延期至 2016 年 8 月 22 日。
益通路桥	民营企业	公路与铁路	14 益优 02	是	私募债	0.7		鄂尔多斯	2016-5-29	已于 2018 年 5 月 24 日摘牌。
华盛江泉	集体企业	材料	12 江泉债	否	公司债	8	7	临沂	2017-3-13	未兑付
五洋建设	民营企业	建筑	15 五洋债	否	公司债	13.6	3	浙江	2017-8-14	未兑付
			15 五洋 02	否	公司债		5		2017-8-14	未兑付
丹东港集团	民营企业	港口	14 丹东港 MTN001	否	中票	10	5	丹东	2017-10-30	除本期中票之外，丹东港发行的尚未到期的债券还有 5 只，包括 2 只中票、2 只定向工具和 1 只公司债，本金总额 54.5 亿元，均未设担保。
			15 丹东港 PPN001	否	PPN	5	5		2018-1-13	实质违约
			16 丹港 01	否	公司债	20	5		2018-01-30	实质违约
			13 丹东港 MTN1	否	中票	9	5		2018-3-13	实质违约
			15 丹东港 PPN002	否	PPN	21	3		2018-8-22	实质违约
亿利集团	民营企业	生态	14 亿利集 MTN002	是	中票	15	3	内蒙古	2017-11-21	技术性违约，已于次日兑付
亿阳集团	民营企业	新能源	16 亿阳 01	否	公司债	2.09	4	北京	2018-01-29	实质违约
			16 亿阳 03	否	公司债	7.55	3+2			
			16 亿阳 04	否	公司债	12.1	5			
			16 亿阳 05	否	公司债	3.26	5			
保千里	民营企业	电子视像	16 千里 01	否	公司债	12	3	深圳	2017-11-30	未兑付利息
神雾环保	民营企业	环保	16 环保债	否	私募债	4.86	3	北京	2018-3-14	实质违约
			16 神雾 E1	否	可交换债	17.49	3		2018 年 12 月	实质违约
*ST 中安	民营企业		15 中安消	是	公司债	0.91	3	上海	2018-5-7	已清偿

凯迪生态	民营企业	环保	11 凯迪 MTN1	否	中票	6.57	7	湖北	2018-5-7	实质违约
			11 凯迪债	否	公司债	11.8	7		2018-11-21	
			16 凯迪 03	否	公司债	6	3		2018-12-15	
上海华信	民营企业	能源	17 沪华信 SCP002	否	超短融	20	270 天	上海	2018-5-21	实质违约
			17 沪华信 MTN001	否	中票	20	3		2018-6-21	
			17 沪华信 SCP005	否	超短融	21	270 天		2018-8-20	
			16 申信 01	否	公司债	60	270 天		2018-9-10	
			15 沪华信 MTN001	否	中票	20	3		2018-11-5	
			17 华信 Y1	否	公司债	10	3		2018-12-12	
中融双创	民营企业	制造业	16 长城 01	否	公司债	6	3	北京	2018-6-18	已向托管机构划付回售部分本金 291.50 万元， 尚未能按照约定将“16 长城 01”本期利息 4,230 万元划至托管机构
永泰能源	民营企业	采掘	17 永泰能源 CP004	否	短融	15	1	山西	2018-7-5	未兑付
			17 永泰能源 CP006	否	短融	8	1		2018-10-23	未兑付
			15 永泰能源 MTN001	否	中票	14	5		2018-10-22	未兑付
			18 永泰集团 SCP001	否	超短融	10	270 天		2018-12-10	未兑付
			17 永泰能源 CP007	否	短融	10	1		2018-12-15	未兑付
			18 永泰能源 MTN001	否	中票	5	3		2019-4-4	未支付利息
			18 永泰能源 CP003	否	短融	10	1		2019-4-26	未支付利息
乐视网	民营企业	传媒	15 乐视 01	否	私募债	10	3	北京	2018-8-3	未能支付“15 乐视 01”剩余本金及利息，共 计 8030 万元。
六师国资	国企	综合	17 兵团六师 SCP001	是	超短融	5	270 天	新疆	2018-8-13	技术性违约，已于 2018 年 8 月 15 日兑付
中建投六局	民营企业	综合	15 城六局	否	私募债	10.5	5	安徽	2018-8-13	未兑付
美兰机场	地方国企	交通运输	17 美兰机场 SCP002	是	超短融	10		海南	2018-8-24	技术性违约，已于 2018 年 8 月 27 日兑付

	业									
金鸿控股	民营企业	公用事业	15 金鸿债	否	公司债	8	5	吉林	2018-8-23	9 月 13 日将召开第一次债券持有人大会
印纪传媒	民营企业	媒体	17 印纪娱乐 CP001	否	短融	4	1	四川	2018-9-10	实质违约
利源精制	民营企业	材料	14 利源债	否	公司债	7.4	5	吉林	2018-9-25	未兑付
新光控股	民营企业	多元金融	17 新光控股 CP001	否	短融	10	1	浙江	2018-9-25	未兑付
			15 新光 01	否	公司债	20	5		2018-9-25	未兑付
			18 新光控股 CP001	否	短融	7.22	1		2018-11-21	未兑付
			11 新光债	否	公司债	16	4+3		2018-11-23	未兑付
			16 新控 02	否	私募债	13.62	1+1+1		2019-4-15	实质违约
			16 新控 03	否	私募债	10.8	3		2019-4-29	实质违约
河南众品	民营企业	农副食品加工业	17 众品 MTN001	否	中期票据	5	2	河南	2019-01-18	实质违约
			16 众品 01	否	公司债	0.172	3		2019-04-11	实质违约
金茂化工	民营企业	材料	15 金茂债	否	公司债	1.254	5	山东	2018-9-25	实质违约
盛运环保	民营企业	环保	18 盛运环保 SCP001	否	超短融	2	270 天	安徽	2018-10-9	未兑付
金玛集团	民营企业	零售	17 金玛 03	否	公司债	3.15	4	大连	2018-10-12	实质违约
			17 金玛 04	否	公司债	3	5		2018-10-12	
上陵实业	民营企业	综合	12 宁夏上陵债	否	企业债	5	3+3	宁夏	2018-10-16	未兑付
中弘股份	民营企业	房地产	16 弘债 02	否	私募债	7.2	3	安徽	2018-10-19	未兑付
华业资本	民营企业	房地产	17 华业资本 CP001	否	短融	5	1	北京	2018-10-15	未兑付
			16 华业 02	否	私募债	0.7	3		2019-6-4	实质违约
同益实业	民营企业	能源	16 同益 02	否	私募债	4.27	3	辽宁	2018-10-19	未兑付
			16 同益 01	否	私募债	3	3		2019-5-13	未兑付
雏鹰农牧	民营企业	农牧	18 雏鹰农牧 SCP001	否	超短融	5	270 天	河南	2018-11-5	未兑付
			18 雏鹰农牧 SCP002	否	超短融	10	270 天		2018-12-21	未兑付

			14 雏鹰债	否	公司债	8	5		2019-6-26	未兑付
宏图高科	民营企业	零售	18 宏图高科 SCP002	否	超短融	6	270 天	江苏	2018-12-7	未兑付
			16 宏图高科 MTN001	否	中票	7	3		2019-7-22	实质违约
			17 宏图高科 MTN001	否	中票	6	3		2019-7-24	实质违约
洛娃科技	民营企业	食品制造业	17 洛娃科技 CP001	否	短融	3	1	北京	2018-12-6	未兑付本金
			17 洛娃科技 CP001	否	短融	3	1		2019-6-24	未兑付
			18 洛娃科技 MTN001	否	中票	3	3		2019-8-1	未支付利息
中基投资	民营企业	多元金融	16 中基 E2	否	私募债	6.08	3	广东	2018-12-20	未兑付
华阳经贸	中央国有企业	零售	18 华阳经贸 SCP002	否	超短融	10	270 天	北京	2018-12-16	未兑付
			18 华阳经贸 CP002	否	短融	10.75	1		2019-5-7	实质违约
			14 华阳经贸 MTN001	否	中票	6.2	5		2019-6-17	实质违约
国购投资	民营企业	房地产	18 国购 01	否	公司债	12.83	5	安徽	2019-03-27	未兑付
			18 国购 02				5			
			18 国购 03				5			
			18 国购 04				5			
			16 国购 03	否	公司债	8.57	5		2019-7-24	实质违约
天翔环境	民营企业	环保	16 天翔 01	否	私募债	2.13	3	四川	2019-03-25	未兑付
山东胜通集团	民营企业	纺织业	16 胜通 01	否	一般公司债	11.7	5	山东	2019-03-21	进入重整程序
			16 胜通 03		一般公司债	9.6	5			
			17 胜通 01		私募债	7	5			
			17 胜通 MTN001	否	中票	5	3		2019-7-15	实质违约
			16 胜通 MTN001	否	中票	4.5	3		2019-8-5	实质违约
庞大汽贸	民营企业	汽车	16 庞大 02	否	私募债	5.08	3	唐山	2019-4-1	展期

集团										
ST 康得新	民营企业	材料	18 康得新 SCP001	否	超短融	10	270 天	江苏	2019-4-1	实质违约
			18 康得新 SCP002	否	超短融	5	270 天			
			代码：5402	否	境外债券	3 亿美元	3		2019-4-18	未按期支付 900 万美元利息，构成违约
			17 康得新 MTN002	否	中票	10	5		2019-7-15	实质违约
中民投	民营企业	综合	16 民生投资 PPN002	是	私募债	8.5	1+1+1	上海	2019-4-9	已清偿
			美元债	否	境外债券	8 亿美元			2019-4-18	触发交叉违约
			18 民生投资 SCP007	否	超短融	15.146	0.5753		2019-7-18	部分兑付
天宝食品	民营企业	农副食品加工业	17 天宝 01	否	私募债	5.35	3	大连	2019-4-9	实质违约
中信国安	公众企业	资本货物	15 中信国安 MTN001	否	中期票据	30	5	北京	2019-4-25	实质违约
			18 中信国安 MTN001	否	中期票据	12	3		2019-6-27	实质违约
			18 中信国安 MTN002	否	中票	12	3		2019-8-1	实质违约
金洲慈航	民营企业	制造业	17 金洲 01	否	公司债	5.2	3	黑龙江伊春	2019-5-15	未按时支付
阳光凯迪新能源集团	民营企业	土木工程建筑业	16 凯迪债	否	公司债	18	5	武汉	2019-5-29	实质违约
刚泰集团	民营企业	材料Ⅱ	17 刚泰 01	否	私募债	5	5	上海	2019-6-5	实质违约
腾邦集团	民营企业	多元金融	17 腾邦 01	否	公司债	15	3	深圳	2019-6-6	实质违约

南京建工产业集团	民营企业	建筑与工程	17 丰盛 02	否	私募债	3.21	3	南京	2019-6-18	展期
			G17 丰盛 1	否	私募债	21.5	3		2019-7-22	实质违约
			18 丰盛 01	否	私募债	0.375	3		2019-7-22	实质违约
			17 丰盛 01	否	私募债	8	3		2019-8-01	未支付利息
			16 丰盛 01	否	私募债	8.64	3		2019-8-6	实质违约
			16 丰盛 02	否	私募债	2.16	3		2019-8-6	实质违约
ST 银亿	民营企业	汽车与汽车零部件	16 银亿 04	否	公司债	7	5	宁波	2019-06-21	实质违约
			16 银亿 05	否	公司债	4	5		2019-7-11	实质违约
北讯集团	民营企业	资本货物	18 北讯 03	否	私募债	7.625	3	深圳	2019-6-25	实质违约
三胞集团	民营企业	零售业	16 三胞 02	否	私募债	5	3	南京	2019-6-24	实质违约
			16 三胞 02	否	公司债	7.3	5		2019-7-1	实质违约
			16 三胞 03	否	私募债	3	3		2019-7-8	实质违约
精功集团	民营企业	综合类行业	18 精功 SCP003	否	超短融	10	0.7397	绍兴	2019-7-15	实质违约
安徽省外经建设集团	民营企业	建筑与工程	16 皖经 02	否	公司债	30	5	合肥	2019-7-15	实质违约
兴业太阳能	民营企业	建筑与工程	SINGYES B1908	否	可换股债券	9.3	5	香港	2019-8-8	违约，已公布重组支持协议