

债券周刊

1、南京建工产业集团公告称，公司未能按期足额划付私募债“17 丰盛 01”的利息 7876.60 万元。“17 丰盛 01”发行规模 8 亿元，期限 3 年，票面利率 7.9%。

2、中信国安集团公告称，截至 2019 年 8 月 1 日终，“18 中信国安 MTN002”未能按期足额偿付利息，已构成实质性违约。“18 中信国安 MTN002”发行规模 12 亿元，期限 3 年，票面利率 7%。

3、上清所公告称，2019 年 8 月 1 日是“18 洛娃科技 MTN001”的付息日。截至当日日终，公司仍未收到洛娃科技集团支付的付息资金。“18 洛娃科技 MTN001”发行规模 3 亿元，期限 3 年，票面利率 8%。

4、据机构人士透露，原定于 8 月 1 日到期兑付的“16 海伟 01”2019 年到期本金将进行展期，具体为：2019 年 9 月 30 日兑付本金 50%，2019 年 12 月 31 日兑付剩余本金。“16 海伟 01”的发行人河北海伟交通设施集团（民营），发行规模 10 亿元，期限 3 年，票面利率 5.89%。

5、山东胜通集团公告称，“16 胜通 MTN001”应于 2019 年 8 月 5 日兑付本息。由于企业进入重整程序，“16 胜通 MTN001”到期本息兑付存在不确定性。“16 胜通 MTN001”发行规模为 4.5 亿元，期限 3 年，票面利率为 6.09%。

6、中证网报道，“16 海航 02”应于 7 月 29 日支付本息，但截至 29 日中国证券登记结算有限公司清算结束，债券持有人未收到应付本金及利息。16 海航 02 债券已构成违约。“16 海航 02”发行规模 15 亿元，期限 3 年，票面利率 6.2%。

7、网信证券信锋 26 号未能在 2019 年 6 月 19 日按期兑付，涉及资金 3000 万元。据了解，信锋 26 号最终融资人为中国融资租赁有限公司，担保人为联合创业融资担保集团有限公司。

债牛短期受阻，年内依旧向好——利率债周报

7月市场回顾：债市上涨，曲线牛平

7月债市窄幅波动，收益率曲线呈现牛平走势。7月初，隔夜回购利率刷新十年新低，受益于资金面极度宽松、海外债市上涨，利率债收益率纷纷下行。到了中旬和下旬，随着央行公开市场持续回笼，资金面边际收紧，经济数据继续回落，但消费表现亮眼，领先数据社融增速稳中有升，市场等待美联储议息会议结果，债市持续胶着。7月末，政治局会议基调和贸易冲突再起利好债市，长短端利率纷纷下行，长端表现更优，期限利差收窄。

具体来看，央行全月回笼资金 4528 亿元，R001 和 R007 月均值分别上行 60BP 和 12BP，DR001 和 DR007 月均值分别上行 60BP 和 9BP。1 年期国债收于 2.62%，较 6 月末下行 2BP；10 年期国债收于 3.16%，较 6 月末下行 7BP。1 年期国开债收于 2.67%，较 6 月末下行 5BP；10 年期国开债收于 3.54%，较 6 月末下行 8BP。此外，20 年国开债收益率下行 6BP，收于 3.96%，20 年国债收益率下行 5BP 至 3.52%。

8月政策前瞻：地产保持定力，货币基调偏松

政治局会议坚持房住不炒。7月底政治局会议部署下半年经济工作，政策层面保持定力。一方面，财政政策维持4月定调“积极的财政政策要加力提效”，同时继续坚持以减税降费为主要抓手的积极财政政策，强调落实落细；另一方面，对房地产未见放松迹象，不仅坚持房住不炒的定位，而且明确表态不将房地产作为短期刺激经济的手段。

货币政策基调偏松。政治局会议对货币政策的表述依然是松紧适度，但重提保持流动性合理充裕、上次提出是在去年7月经济下行压力大的时候，边际上比4月的基调更加宽松，未来货币政策有望维持中性偏松。此外，美联储降息后央行并未跟随，主因货币政策“以我为主”，当前通胀温和、社融回升，不支持货币大幅宽松。我们认为，货币政策倾向于通过利率并轨降低实体融资成本，未来资金面有望保持平稳，货币利率将在利率走廊下限附近波动。

8月债市前瞻：短期受阻，年内向好

债牛短期受阻。8月初，十年国开与十年国债收益率接近年内低点，10Y-1Y 国债期限利差降至 49BP、创年内新低。短期基本面不支持货币大幅宽松，

因此短端利率难以大幅下行，再加上期限利差较窄、十年国开隐含税率位于年内低位，长端利率继续下行受到一定的制约。

中期依旧向好。但展望未来 2-3 个月，我们依旧看好利率债走势，主要有以下几个理由。第一，下半年经济再度转弱，通胀整体平稳且年内高点将过。第二，政治局会议坚持房住不炒，明确指出“不将房地产作为短期刺激经济的手段”，再加上地产融资政策的收紧，这意味着下半年地产投融资增速将放缓，使得合意资产缺失，一定程度造成“资产荒”。第三，金融刚兑打破助推无风险利率下行。第四，债市供需格局有望改善，一方面下半年利率债供给压力不大，地方债供给同比明显减少；另一方面，美国重启宽松周期，全球再次步入低利率时代，外资有望继续增加对国内利率债的配置力度。

信用债择优配置——信用债周报

7 月行业利差监测与分析。

1. 信用利差下行。7 月信用债收益率下行，信用利差走势表现为高等级债(AAA)、中等级债(AA+)和低等级债(AA)信用利差整体均下行；长期信用债等级利差下行，中短期信用债等级利差均上行。**2. 产业债与城投债利差走扩。**具体来看，AAA 级产业债-城投债利差目前在-6BP，较 6 月底几乎没有变化；AA+级产业债-城投债利差目前在 109BP 左右，较 6 月底上行 5BP；而 AA 级产业债-城投债利差目前在 74BP 左右，较 6 月底上行 3BP。**3. 重点行业利差变动：**钢铁、采掘行业利差收窄，超额利差收窄；地产行业信用利差分化。**4. 行业横向比较：**高等级债中，商业贸易、有色金属和综合是利差最高的三个行业；AA+等级债券中，房地产和有色金属行业是利差最高的两个行业，商业贸易行业紧随其后；AA 级低等级债券中，传媒利差最高。7 月不同等级各行业利差下行为主，AAA 级高等级债行业利差下行为主；AA+级债券的行业利差以下行为主；AA 等级债券中，行业利差上行为主。

7 月市场回顾：净供给增加，估值收益率以跌为主。7 月主要信用债品种净供给 1832.92 亿元，较前一个月的 1162.16 亿元有所增加。在发行的 689 只主要品种信用债中有 221 只城投债，占比约 32%，发行数量较前一个月有所增加。7 月国债收益率以下行为主，信用债收益率以下行为主，期限品种跌幅略有分化，5 年期品种信用债下行尤其多。

7月评级迁徙评论：42项评级上调，23项评级下调。7月公告42项信用债主体评级向上调整行动，41项为评级上调，1项为展望上调；公告23项主体评级向下调整行动，21项为评级下调，2项为展望下调。评级上调的主体中有23家城投平台，评级下调的主体中有2家城投平台。评级下调的发行人中，从行业分布来看，涉及行业包括建筑业，采矿业，房地产业，金融业，批发和零售业，文化、体育和娱乐业，制造业，综合以及农林牧渔业。

投资策略：信用债择优配置

1) **信用债收益率下行。**上周信用债收益率下行，信用利差主动压缩。AAA级企业债收益率平均下行4BP，AA级企业债收益率平均下行6BP，城投债收益率均下行3BP。

2) **地产融资继续收紧。**19年7月以来地产融资持续收紧，继地产境内债审批放缓、信托规模受限、海外债融资收紧后，上周央行要求各类银行合理控制地产贷款投放。政治局会议首提“不将房地产作为短期刺激经济的手段”，意味着地产融资大概率维持偏紧态势。随着地产销售逐渐下行，下半年需警惕房企内外现金流双杀对地产债的冲击。

3) **信用债择优配置。**房地产政策保持定力、中美贸易摩擦存在反复，经济下行压力、货币政策宽松等依旧支撑债市，下半年债牛行情有望重启，中高等级信用债收益率或将跟随利率债收益率下行，信用债可抓住机会，择优配置。

低估值优势显现——可转债周报

7月转债表现：转债缩量上涨

7月转债缩量上涨。7月转债指数上涨2.49%，日均成交量环比下跌12.05%，同期沪深300指数上涨0.26%，中小板指上涨2.04%，创业板指上涨3.9%。和而、中环等11只转债上市。安井和生益转债退市。涨幅前5位分别是天康转债（15.4%）、水晶转债（13.2%）、蓝标转债（11.6%）、星源转债（9.9%）、玲珑转债（9.6%）。

行业普遍上涨。7月转债全样本指数（包含公募EB）上涨2.23%，涨幅低于中证转债指数（2.49%）。从风格来看，高价券和股性券表现较好。从行

业来看，电力交运、机械制造和金融表现较好，环保建筑、周期和 TMT 等板块表现较差。

转股溢价率上升。截至 7 月 31 日全市场的转股溢价率均值 26.75%，相比 19 年 6 月末上涨 1.92 个百分点；纯债 YTM 均值 0.96%，环比下跌 0.42 个百分点。平价 80 元以下、80-100 元和 100 元以上的转债转股溢价率分别为 54.62%、20.2%、4.91%，环比分别上涨 3.65、2.64、1.55 个百分点。

8 月权益前瞻：步入底部区域

经济供需两弱。19 年 1-6 月规模以上工业企业利润总额同比增速-2.4%，较 1-5 月基本持平，其中 6 月当月增速下滑转负至-3.1%。19 年 7 月全国制造业 PMI 为 49.7%，高于过去两月水平，指向制造业景气略有改善。而从高频数据来看，7 月地产销量增速回落，乘用车批零增速双双下滑；发电耗煤降幅扩大，汽车、钢铁和化工等行业开工率也都处在历年同期偏低水平，经济供需两端依然较弱。

利率仍有下行空间。展望未来 2-3 个月，我们认为利率仍有下行空间：第一，下半年经济再度转弱，通胀整体平稳且年内高点将过。第二，政治局会议坚持房住不炒，明确指出“不将房地产作为短期刺激经济的手段”，再加上地产融资政策的收紧，这意味着下半年地产投融资增速放缓，使得合意资产缺失，一定程度造成资产荒。第三，金融刚兑打破助推无风险利率下行。第四，债市供需格局有望改善。

权益市场步入底部区域。7 月政治局会议再次强调了经济的下行压力，强调要保持流动性的合理充裕，并且将消费作为扩大内需托底经济的主要抓手。这意味着货币的相对宽松可以期待，减税降费仍是政策的主要方向。8 月将是 A 股中报的密集披露期，在减税降费政策的利好下，企业盈利有望见底回升，权益市场保持乐观心态。短期由于中美贸易摩擦的反复，市场再度面临不确定性，但我们认为中美贸易摩擦影响最大的时点已经过去，权益市场逐步步入底部区域，有望迎来探底回升。

8 月转债策略：低估值优势显现。

受中美贸易摩擦等因素的影响，上周权益市场先涨后跌，全周收跌；转债市场则发挥出抗跌性优势，指数全周小幅收涨，估值出现明显拉升。短期来看，中美贸易摩擦仍是压制市场风险偏好的重要因素，但影响最大的时点可能已经过去，国内政策走向和企业盈利表现才是权益市场的核心影响

因素。而对于转债来说，目前的债性估值处于低位，向下有较强支撑，近两周其表现也明显好于权益市场。建议关注配置机会，如成长（启明、光电、通威、长信、中天）、消费医药（长久、玲珑、一心）、金融（国君、长证、苏农、张行）、电力（蒙电、福能）等，同时密切跟踪转债个券中报的业绩情况。

风险提示：基本面变化、股市波动、货币政策不达预期、价格和溢价率调整风险。

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

云南煤化	地方国有企业	煤炭	15 云煤化 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	
			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	侨兴电信 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	地方国有企	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			
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
庞大汽贸集团	民营企业	汽车	16 庞大 02	否	私募债	5.08	3	唐山	2019-4-1	展期

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			
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	15.14 6	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	民营企业	建筑与工	17 丰盛 02	否	私募债	3.21	3	南京	2019-6-18	展期

产业集团		程	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
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