

债券周刊

上周新增违约债券 2 只，金额合计 8.85 亿元，涉及企业共 2 家，分别为 ST 金贵和南京建工产业集团，其中 ST 金贵是首次违约。根据 Wind 统计，2019 年至今累计已有 55 家企业共 142 只债券出现违约，违约金额为 1094.88 亿元。具体情况如下：

1、ST 金贵公告，“14 金贵债”将于 11 月 3 日到期，由于公司目前资金周转困难，不能按期兑付全体债券持有人的本金和利息。“14 金贵债”当前余额 6.852 亿元，期限 5 年，票面利率 7.55%。

2、南京建工产业集团公告称，截止 10 月 28 日，公司未能按期足额划付“H7 丰盛 03”的回售及利息 21500 万元。

3、10 月 28 日，“16 天广 01”回售日当日，天广中茂仅向未申请回售的债券持有人支付利息，而申请回售的部分持有人则未收到本金与利息。早在 10 月 11 日，天广中茂曾出过一份债务清偿方案，并委托广发证券与持有人沟通，希望持有人撤回回售以给予天广中茂信用展期，然而仍有部分持有人坚持选择回售。“16 天广 01”发行金额 12 亿元，期限 5 年，票面利率 6%。不过至今，天广中茂尚未公告承认“违约”这一事实。

4、据 21 世纪经济报道报道，原本计划将于 10 月月底完成回售兑付工作的中民投租赁控股有限公司发行的“18 中租一”，目前仍未完成回售兑付工作。而“18 中租一”自 9 月 23 日违约后的相关公告均已转向私募平台披露，而私募平台的公告中，既未披露逾期，也未披露对于未兑付部分的持有人后续如何兑付。

5、10 月 30 日，一张含有“福晟集团申请破产被拒”“裁员 50%”的微信聊天截图在网络上传播开来，迅速引起广泛关注，并有媒体进行相关报道。10 月 31 日，福晟集团发表澄清公告，公告显示目前福晟集团处于正常经营中，从未向政府有关部门提交破产申请，也并未裁员 50%。

（附件为截止到目前违约债券的信息整理）

通胀制约宽松，债市等待转机——利率债 11 月报

10 月市场回顾：债市持续调整，呈现熊陡行情

由于猪价大涨推升通胀预期、9 月经济边际改善、市场宽松预期多次落空，叠加贸易摩擦缓和提升风险偏好、明年专项债提前发行引发担忧，10 月债市持续调整。

具体来看，央行全月回笼资金 300 亿元。R001 和 R007 月均值分别上行 11BP 和 7BP；DR001 和 DR007 月均值分别上行 11BP 和 3BP。1 年期国债收于 2.66%，较 9 月末上行 10BP；10 年期国债收于 3.29%，较 9 月末上行 15BP。1 年期国开债收于 2.76%，较 9 月末上行 3.5BP；10 年期国开债收于 3.72%，较 9 月末上行 18BP。

11 月政策前瞻：政策保持定力，货币宽松受限

LPR 推出以来，市场一直期待央行下调 LPR 的基准利率——MLF 利率。但 MLF 利率的下调一直缺席，此前 LPR 的下降靠的是银行报价加点数的压降，而 10 月 LPR 维持不变。

回顾历史上的降息周期，每次降息 CPI 均处于下行周期，且通胀都降至政策目标以下。而当前通胀上行加速，经济增长有韧性，基本面并不支持央行进一步放松。但是另一方面，过去央行的加息周期均伴随 PPI 的正增长。当前 PPI 降幅扩大，预计四季度 PPI 或依然位于负值区间，再加上 3 季度 GDP 增速再创新低，货币也不至于收紧。

从央行表态来看，易纲行长认为要珍惜正常的货币政策空间，孙国峰司长提出防止通胀预期扩散。这意味着央行将保持定力，通过公开市场操作维护资金面的松紧适度，降息等进一步宽松政策或将继续缺席。

11 月债市前瞻：通胀制约宽松，债市等待转机

历史上债市调整结束的原因往往来自于此前调整因素的“证伪”，包括通胀再度回落、基本面下行、货币继续宽松，当然也有避险情绪发酵、海外联动等短期利好因素。

一方面，当前通胀压力持续且拐点未到，而且经济出现一些边际改善的迹象，社融信贷支撑后续经济短期走稳，货币宽松受限。另一方面，专项债提前发行规模或有限，三季度银行债券投资增速回落，配置力量能否恢复尚存不确定性。此外，近期中美经贸高级别磋商双方牵头人通话，贸易摩

擦缓和提升风险偏好。因此在通胀拐点还未到来、经济改善还未“证伪”的时候，建议多看少动、等待转机。

违约率整体有回落，投资仍需等待——信用债 11 月报

10 月行业利差监测与分析。1. 10 月信用利差整体上行。10 月信用债收益率上行，信用利差开始走扩；具体来看，等级利差方面，各期限信用债等级利差均下行，等级利差全面压缩；期限利差分化。2. 产业债与城投债利差分化。具体来看，AAA 级产业债-城投债利差目前在-2BP，与 9 月份持平；AA+级产业债-城投债利差目前在 130BP 左右，较 9 月底下行 3BP；而 AA 级产业债-城投债利差目前在 75BP 左右，较 9 月底上行 6BP。3. 重点行业利差变动：钢铁、采掘行业信用利差走扩，超额利差收窄；地产行业信用利差分化，低等级债超额利差走扩，中等级债超额利差收窄。4. 行业横向比较：高等级债中，商业贸易、有色金属和建筑材料为利差最高的三个行业；AA+等级债券中，建筑装饰和有色金属行业是利差最高的两个行业；AA 级低等级债券中，传媒行业利差最高，其次为建筑装饰和商业贸易。10 月不同等级各行业利差分化，AAA 级债券行业利差全面上行；AA+级债券行业利差涨跌参半，AA 等级债券行业利差以下行为主。

10 月市场回顾：净供给减少，收益率上行为主。10 月主要信用债品种共发行 7909 亿元，到期 6620.73 亿元，净供给 1288.3 亿元，较前一个月的 1413.93 亿元有所减少。在发行的 773 只主要品种信用债中有 258 只城投债，占比约 33.3%，发行数量较前一个月有所减少。10 月国债收益率以上行为主，信用债收益率上行为主。

10 月评级调整及债券违约情况回顾。10 月公告 1 项信用债主体评级向上调整行动，为评级上调；公告 8 项主体评级向下调整行动，涉及评级下调和展望下调。与前一月相比，向上调整的评级数目维持不变，向下调整的评级数目减少。评级上调和下调的主体中均无城投平台。评级下调的债券发行主体中，从行业分布来看，涉及行业包括制造业，房地产业，电力、热力、燃气及水生产和供应业。10 月新增违约债券 8 只，涉及企业共 7 家。就企业性质来看，民营企业 5 家占比最多；就是否为上市公司来看，上市共 2 家；从行业分布来看，建筑行业 2 家占比最多。10 月新增违约主体 2 家，为西王集团有限公司，企业性质为民营企业，实际控制人为王勇。西王商标被认定为中国驰名商标，主营业务为日常食品生产和销售。截至 19 年 10 月末其仅存续本次违约债券，余额为 10 亿元，最新主体为 BB。广东

东方锆业科技股份有限公司，企业性质为公众企业，第一大股东为中国核工业集团有限公司。公司是专业从事锆及锆系列制品的研发、生产和经营的重点高新技术企业。截至 19 年 10 月末其仅存续本次违约债券，余额为 1.16 亿元，最新主体为 C。

投资策略：违约率整体有回落，投资仍需等待

1) 信用债收益率继续上行。上周信用债市场收益率整体上行，只在最后一个交易日有所缓和。整体看，上周 AAA 级企业债收益率平均上行 9BP，AA 级企业债收益率平均小幅上行 8BP，城投债收益率平均上行 6BP。10 月信用债整体是调整行情，不同品种间表现有所差异，AAA 级调整幅度更大一些，而 AA 级信用利差逆势压缩，反映了在追求高收益的目标下资质有所下沉，不过下沉的目标主要还是短久期的 AA 城投债。

2) 今年违约率整体有回落。根据我们的计算，信用债发行人 19 年边际违约率为 0.85%（年化后的），比 18 年全年的 1.01%有所回落，当然这其中没有包括今年频频出现的撤销回售与场外兑付的情况，如果全部认定为违约的话也不会超过去年的违约率水平。违约主体依旧以民企为主，19 年民企发行人年化后的边际违约率在 3.91%左右，国企仅为 0.17%，其中民企边际违约率较 18 年有明显的下降，降了大约 1 个百分点，或与经历过多轮风险爆发后存量风险下降有关。

3) 信用债投资仍需等待时机。信用债年底仍有一定的到期压力，和去年比起来低评级主体的偿付压力有所缓解，但去年四季度有很多宽信用的政策，比如缓释工具、央行指导等，今年这些政策少了很多，所以就目前的形势看，不太可能像去年那样子，年底和次年年初有一轮明显的行情。信用债投资仍需等待时机。

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	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	
			H6 凯迪 02	否	公司债	2	5		2019-8-28	
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	
			17 沪华信 MTN002	否	中票	25	3		2019-9-26	
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
			17 永泰能源 PPN001	否	定向工 具	5	3		2019-9-29	提前到期，违约
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	地方国有企业	交通运输	16 美兰 01	否	私募债	14	3	海南	2019-10-10	仍未兑付
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
			18 新光控股 CP001	否	短融	7.1	1		2019-9-2	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
			H6 雏鹰 01	否	私募债	8.6	3		2019-9-9	展期
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
			15 华阳经贸 MTN001	否	中票	8	5		2019-9-30	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	民营企业	纺织业	16 胜通 01	否	一般公	11.7	5	山东	2019-03-21	进入重整程序

集团					司债					
			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		2019-4-18	未按期支付 900 万美元利息，构成违约
			代码：5402	否	境 外 债 券	3 亿美 元	3		2019-7-15	实质违约
			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	是	境 外 债 券	8 亿美 元			2019-4-18	展期一年
			18 民生投资 SCP007	是	超短融	15.14 6	0.5753		2019-7-18	已清偿
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	
			15 中信国安 MTN003	否	中票	30	5		2019-10-14	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
			H6 凯迪 02	否	公司债	2	5		2019-9-5	实质违约
			H6 凯迪 01	否	公司债	8	3		2019-9-5	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
			16 丰盛 03	否	私募债	13.3	3		2019-9-3	实质违约
			G17 丰盛 2	否	私募债	5	3		2019-9-10	实质违约
			16 丰盛 04	否	公司债	1.96	5		2019-10-24	实质违约
			H7 丰盛 03	否	私募债	2	3		2019-10-28	实质违约
ST 银亿	民营企业	汽车与汽车零部件	H5 银亿 01	否	公司债	3	5	宁波	2018-12-24	实质违约
			16 银亿 04	否	公司债	7	5		2019-06-21	实质违约
			16 银亿 05	否	公司债	4	5		2019-7-11	实质违约
			H6 银亿 07	否	公司债	4	5		2019-8-19	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
			H7 三胞 02	否	私募债	2	3		2019-9-11	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
			18 精功 SCP004	否	超短融	3	0.7397		2019-8-16	实质违约
			17 精功 02	否	私募债	3	5		2019-9-6	实质违约
			17 精功 03 等 8 只债券	否	--	--	--		2019-9-17	全部违约, 法院受理精功集团的重整申请, 精功集团进入重整程序
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
			16 皖经建 MTN001	否	中票	10	3		2019-9-23	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
三鼎集团	民营企业	综合	17 三鼎 01	否	公司债	3.44	3	义乌	2019-9-6	实质违约
			17 三鼎 02	否	公司债	4.27	3		2019-9-27	实质违约
宝塔石化集团	民营企业	制造业	14 宁宝塔 MTN002	否	中票	10	5	银川	2019-9-26	实质违约
沈机集团	地方国有企业	通用设备制造业	15 沈机床 MTN001	否	中票	10	5	沈阳	2019-9-24	实质违约
无锡五洲	民营企业	建筑业	16 锡洲 02	否	私募债	17.22	3	无锡	2019-9-24	实质违约
西王集团	民营企业	农副食品加工业	18 西王 CP001	否	短融	10	1	山东滨州	2019-10-24	实质违约
颐和地产集团	民营企业	房地产	17 颐和 01	否	私募债	3.04	2+1	广州	2019-8-4	实质违约
			17 颐和 04	否	私募债	7.6	2+1		2019-9-8	实质违约
ST 金贵	民营企业	有色金属冶炼及压延加工	14 金贵债	否	公司债	6.85	5	郴州	2019-11-3	实质违约

