

## 债券周刊

1、三鼎控股集团公告称，由于受宏观降杠杆、银行信贷收缩、民营企业融资困难等多重因素影响，公司流动性出现问题，偿债压力较大，导致公司未能按时偿付“17三鼎02”的回售资金及利息。“17三鼎02”发行金额4.27亿元，期限3年，票面利率7.3%。在此之前，“17三鼎03”和“17三鼎01”已先后于2018年10月24日和2019年9月6日违约。三鼎控股集团名下仅剩的一只未违约债券“17三鼎04”也将于12月6日行权，兑付不确定性较大。

2、宝塔石化集团有限公司公告称，截止2019年9月26日终，公司未能按约定筹措偿债资金，“14宁宝塔MTN002”不能按期足额偿付本息，已构成实质性违约。“14宁宝塔MTN002”发行金额10亿元，期限5年，票面利率8.6%。

3、邮储银行、中金公司主承销的上海华信国际集团“17沪华信MTN002”应于9月26日支付利息，截至付息日日终，发行人生产经营发生重大变化，未能按期足额付息。“17沪华信MTN002”发行金额25亿元，期限3年，票面利率7.5%。

4、沈机集团公告称，“15沈机床MTN001”应于2019年9月24日兑付利息，由于2019年7月17日沈阳市中级人民法院依法裁定受理对沈机集团进行重整的申请，公司目前处于司法重整期，受此影响本期中票不能按期足额付息。“15沈机床MTN001”发行规模10亿元，期限5年，票面利率6.7%。

5、安徽省外经建设公告称，“16皖经建MTN001”应于9月23日兑付本息，由于公司流动性资金紧张，本期中票未按期兑付本息。“16皖经建MTN001”发行金额10亿元，期限3年，票面利率4.88%。

6、9月24日，五洲国际公告称，公司间接全资附属公司无锡五洲国际装饰城有限公司“16锡洲02”债券违约。“16锡洲02”发行金额15亿元，期限3年，年利率7.4%，本息合计17.22亿元。Wind数据显示，无锡五洲发行的三只私募债目前都已经实质违约，对应债券规模高达28.8亿元。

(附件为截止到目前违约债券的信息整理)

## 利率下行受限——利率债周报

### 专题：牛熊市中新老活跃券的利差走势

牛市中，新券下行幅度一般更大，老券-新券利差走阔，最大利差在 14-23BP 之间。而配置盘对老券配置力度加大，会使得利差再度收窄。（1）150205 切换至 150210：切券初期利差达到最大值 23BP，牛市中利差走阔。（2）150210 切换至 150218：牛市中利差窄幅震荡；切券中后期债市调整，老券-新券利差达到最大值 16BP。（3）170215 切换至 180205：利差呈 M 型走势；切券中期，利差达到最大值 14BP。

熊市中，老券上行幅度更大，老券-新券利差同样走阔，最大利差约 10BP。例如 160210 切换至 160213：利差先走阔后震荡；切券初期，利差达到最大值 10BP，而后市场继续下跌，老券-新券在 8BP 左右震荡。

利率震荡环境中，新老券利差大多呈现窄幅波动的走势，最大利差约 14BP。

（1）160213 切换至 170210：利差呈 M 型走势；切券初期，利差达到最大值 14BP。（2）180210 切换至 190205：利差先走阔后收窄；切券中早期，利差达到最大值 14BP。

### 上周市场回顾：货币利率下行，一级需求减弱，二级利率分化

货币利率下行。上周央行公开市场净回笼 800 亿元，流动性较为充裕。R001 均值下行 61BP 至 2.06%，R007 均值下行 31BP 至 2.52%。DR001 均值下行 61BP 至 2.01%，DR007 均值下行 16BP 至 2.52%。

供给增加，需求减弱。利率债共发行 2311 亿元，环比减少 414 亿元；净供给为 1777 亿元，环比增加 734 亿元。其中记账式国债发行 100 亿元，政策性金融债发行 600 亿元，地方政府债发行 1611 亿元。认购倍数较前一周有所下降。

长债下跌，短债上涨。上周资金面宽松，但市场宽松预期减弱、做空力量增强，体现为债券借贷量创年内新高，收益率曲线呈现短下长上格局。其中 1 年期国债收于 2.54%，较前一周下行 3BP；10 年期国债收于 3.15%，较前一周上行 5BP。1 年期国开债收于 2.70%，较前一周下行 7BP；10 年期国开债收于 3.54%，较前一周上行 3BP。

### 本周债市策略：利率下行受限

**货币政策保持定力。**易纲行长在9月24日的新闻发布会上称，目前经济位于合理区间、物价温和区间，货币政策应保持定力、坚持稳健取向，坚决不搞大水漫灌，不急于像一些国家的央行一样做一些比较大的降息和量化宽松的政策，要珍惜正常的货币政策的空间。央行货币政策委员会2019年第三季度例会召开，定调稳健的货币政策要松紧适度，把好货币供给总闸门。与二季度例会内容相比，新增“经济下行压力加大”、“保持物价水平总体稳定”、“坚持用市场化改革办法促进实际利率水平明显降低”等表述。

**利率下行受限。**展望4季度，我们认为货币难更宽松，债市步入震荡。9月工业生产有所改善，需求端地产改善汽车转弱，通胀继续回升且四季度大概率突破政策目标，基本面不支持利率大幅下行。而央行货币政策保持定力，短期MLF降息大概率缺席，央行致力于通过改革的方式降低LPR报价利率，这意味着短端利率下行空间有限，制约长端利率下行空间。

### 中高等级为主，短期依旧看好城投——信用债周报

**本周专题：涤纶产业链基本面分析。**1) **涤纶产业链分析。**涤纶产业链大体可以分为炼化-芳烃-PTA-聚酯几大块，下游主要用于纺织行业。具体来看，PX对外依存度高，自给率只有38.8%，国内PX产能增长一直十分缓慢，就价格来说，今年PX价格、价差回落至低位，当前PX生产盈利性较弱。PTA方面，今年以来价格回落，但仍较15-16年低点高出不少，盈利空间尚不错。聚酯方面，涤纶长丝价差相对平稳，当前水平尚属不错。2) **下游需求走势转弱。**全球经济下滑以及与美国贸易摩擦导致服装出口需求增速转负，并且我国纺织纱线、织物及制品出口以及纺织原料及纺织制品出口均较低迷。此外，由于去年同期基数过高，且经济增速放缓影响居民收入增长，国内纺织服装零售额增速下台阶，对应上游长丝需求增速也有明显下滑。3) **产能释放初期，龙头价值待发掘。**PTA产业链的库存处于相对较低水平，PTA和聚酯厂商开工率较高。未来行业产能释放增多，我们预计2019年后，PX、PTA、涤纶长丝产能增速分别为240%、73%、25%。从产业链利润来看，未来PX产能增速大于PTA，涤纶长丝产能增速相对较低，随着PX项目陆续投产，国内PX供应增多，价格预计会逐步回落，在外部环境相对稳定的情况下，利润将会继续向产业链中下游环节传导。此外，随着小产能逐步淘汰、龙头企业稳步扩产，PTA-涤纶行业集中度逐年提升，龙头地位进一步巩固。

**一周市场回顾：净供给减少，收益率上行为主。**上周主要品种信用债一级市场净供给 839 亿元，较前一周有所减少。二级交投减少，收益率上行为主。具体来看，以中票短融为例，1 年期品种中，超 AAA 和 AAA 等级收益率均上行 3BP，AAA-和 AA+等级收益率均上行 2BP，AA 等级收益率下行 3BP，AA-等级收益率下行 2BP；3 年期品种中，超 AAA 等级收益率上行 1BP，AAA 等级收益率上行 4BP，AAA-、AA+、AA 和 AA-等级收益率均上行 3BP；5 年期品种中，超 AAA 等级收益率下行 2BP，AA+等级收益率下行 1BP，AAA、AAA-、AA 和 AA-等级收益率均与上期基本持平；7 年期品种中，超 AAA 等级收益率下行 1BP，AAA、AAA-和 AA+等级收益率均与上期基本持平。

**一周评级调整及违约情况回顾：**上周共有 1 项信用债主体评级上调，涉及主体为常州天宁建设发展集团有限公司。2 项信用债主体评级下调，涉及主体为青海省国有资产投资管理有限公司和北京华谊嘉信整合营销顾问集团股份有限公司。上周新增违约债券 6 只，涉及主体分别为三鼎控股集团有限公司、宝塔石化集团有限公司、上海华信国际集团有限公司、沈阳机床(集团)有限责任公司、安徽省外经建设(集团)有限公司及吉林利源精制股份有限公司。上周无新增违约主体。

**策略展望：中高等级为主，短期依旧看好城投。**上周信用债市场收益率小幅震荡，AAA 级企业债收益率平均上行 0.7BP，AA 级企业债收益率较前一周平均小幅下行 0.7BP，城投债收益率平均下行 1.3BP。展望后市：

**信用债仍以中高等级为主。**上周 1 年期短久期的低评级券收益率有所下行，主要是缩久期操作的效果，并非反映资质的下沉。上周央行货币政策委员会召开三季度例会，提出“要下大力气疏通货币政策传导，坚持用市场化改革办法促进实际利率水平明显降低，引导金融机构加大对实体经济特别是小微、民营企业的支持力度”，进一步确认了“大水漫灌”的宽信用政策不会出现，企业融资端的改善需耐心等待，信用债尚未到下沉资质的时期，依旧以中高等级投资为主。

**短期依旧看好城投。**9 月 20 日国家发改委牵头召开会议，要求各地尽快梳理上报专项债项目。梳理近期专项债政策：6 月中办国办下发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》，专项债可做项目资本金；根据 9 月 3 日 21 世纪经济报道称，监管部门已下发文件，摸底 2020 年重大专项债项目资金需求情况，并决定提前下达 2020 年专项债部分新增额度；9 月 4 日国务院常务会议确定加快地方专项债发行使用的措施，提出

扩大专项债的投向范围，允许更多领域的重大项目将专项债资金用作资本金，均显示逆周期政策的发力。在此基调下，尽管城投债明年到期压力仍大，但保障合理再融资需求的政策有望延续，城投债违约风险下降，短期依旧看好城投。

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	
			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
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	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

局										
美兰机场	地方国有企业	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
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
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		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	15.14 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	民营企业	土木工程	16 凯迪债	否	公司债	18	5	武汉	2019-5-29	实质违约

新能源集团		建筑业	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
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