

债券周刊

1、精功集团公告称，2019年9月17日，柯桥法院裁定受理公司的重整申请。根据《企业破产法》规定：“未到期的债权，在破产申请受理时视为到期。附利息的债权自破产申请受理时起停止计息”。存续期债券因公司进入重整程序导致违约。

2、9月20日，*ST利源公告，因本公司目前资金周转困难，不能按期兑付14利源债的本金及利息，公司会积极筹措资金，争取尽早完成本金及债券利息的支付。“14利源债”发行规模10亿元，期限5年，票面利率7%。

3、宝塔石化集团公告称，受公司实控人孙珩超先生涉嫌刑事犯罪影响，公司流动性紧张，导致“14宁宝塔 MTN002”9月26日本息偿付存在不确定性，目前公司仍在积极筹措偿债资金。“14宁宝塔 MTN002”发行规模10亿元，期限5年，票面利率8.6%。

4、安徽省外经建设(集团)有限公司公告称，“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，本期中期债券到期兑付存在不确定性，公司正在积极筹措偿债资金。“16皖经建 MTN001”发行规模10亿元，期限3年，票面利率4.88%。

5、*ST华业公告称，公司因遭遇合同诈骗事件财务损失较大，已处于资不抵债状态，经董事会论证，同意公司向法院提出破产和解申请，并将上述议案提交公司股东大会审议。9月5日，公司向法院提交了破产和解申请书及申请材料，公司破产和解申请能否获得法院裁定受理存在不确定性。

6、河南众品食业公告称，公司已于前期向许昌市中级人民法院提交了预重整申请书，并于8月29日收到长葛市人民法院的《受理案件通知书》，决定对本公司先行预重整。截至目前，预重整工作已经启动。

(附件为截止到目前违约债券的信息整理)

短期保持谨慎——利率债周报

专题：国开换券的交易机会？

2019年9月17日，10年期国开债190215发行，引发市场对于活跃券换券的关注。本专题梳理换券规律并探讨换券之际的交易机会。

新券成为活跃券平均历时43天，活跃券平均持续130天。新券从上市到成为活跃券平均需要43天，成为活跃券时的平均发行规模近1100亿元。活跃券平均持续130天。老券被新券替代时，其发行规模平均为2200亿元，近两年则处于2000亿到2700亿之间。目前活跃券190210的总规模为2353.3亿，已经处于换券窗口。

新券发行后新老券利差走势大致呈“倒U型”。理论上，老券-新券利差随流动性溢价的上升而上升，故利差走势随换券进展呈“倒U”型。现实中，利差走势还取决于市场对新老券的价值认可和市场行情。换券前期利差走阔，幅度受交易盘和市场行情影响。而换券中后期利差收窄，速率受配置盘影响。2017以来新老券利差在-15至30BP之间波动，走势是先升后降、最终趋近于0。

配置新券具有吸引力。目前老券190205与活跃券190210利差维持在7-16BP附近，已经处于换券中后期的利差收窄阶段，交易机会相对有限。而9月17日发行的190215或将成为新的活跃券，随着其不断被增发、成为活跃券概率增加，收益率将趋于下行。因此我们认为新券215具有一定的配置价值。

上周市场回顾：资金面偏紧，债市震荡

资金面偏紧。上周降准释放8000亿资金，但资金面依然偏紧，央行公开市场净回笼150亿元。R001均值上行13BP至2.68%，R007均值上行8BP至2.84%。DR001均值上行12BP至2.61%，DR007均值上行4BP至2.68%。

供给增加，需求分化。利率债共发行2725亿元，环比增加1178亿元；净供给为1044亿元，环比增加668亿元。其中记账式国债发行1370亿元，政金债发行806亿元，地方政府债发行549亿元。认购倍数分化，其中国债改善，而政金债转弱。

债市震荡。上周美联储降息25BP，国内经济数据低于预期，但央行MLF利率维持不变，市场宽松预期落空。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 3.10%,较前一周上行 1BP。1 年期国开债收于 2.77%,较前一周上行 4BP;10 年期国开债收于 3.51%,较前一周下行 3BP。

本周债市策略：短期保持谨慎

LPR 再降 5bp。9 月 20 日最近 LPR 利率出炉,1 年期 LPR 为 4.2%、较 8 月下行 5BP,5 年期 LPR 持平在 4.85%。9 月央行维持 MLF 利率在 3.3%,1 年期报价利率下行 5bp,靠的是银行压降报价加点数,体现央行市场化降利率的意图。而 5 年报价利率维持不变,与 8 月 20 日央行“房贷的利率不下降”的表述一致。

短期保持谨慎。9 月以来工业生产有所改善,我们预计年末 CPI 大概率破 3%,因此货币政策难以大幅宽松。尽管 LPR 利率的下降有助于提升利率债的表内配置价值,但当前国债与一般贷款利率(扣除税收和资本占用)的利差仍位于本轮牛市以来的较低位。近期短端利率的持续抬升使得期限利差收窄,短期内利率下行面临较多阻力,建议多看少动。

信用债少动多看——信用债周报

本周专题：煤炭行业基本面分析。煤炭主要分为动力煤、炼焦煤和无烟煤三类,其中动力煤是最主要的煤种。煤炭资源以山西、陕西以及内蒙古等地为主,而消费区主要在京津冀、东北地区和东南沿海地区。**1) 供给端：产量有序增加。**行业提前两年完成去产能任务,同时加快释放优质产能,原煤产量稳步增加。19 年上半年累计原煤产量 17.58 亿吨,同比增长 3.63%,但总体煤炭供给仍略偏紧,未来供给稳步增加,供给态势或逐渐宽松。同时,上半年进口煤炭量增速回升。**2) 需求端：下游需求较弱。**煤炭消费量增速有所放缓,17 年以来煤炭消费总量基本维持 38 亿吨左右。下游需求分行业看,火电发电量累计同比增速放缓,但钢铁及建材行业煤炭需求同比走高。具体而言,重点电厂煤炭库存处于 16 年以来同期高位,短期补库存需求不强烈;上半年粗钢产量增速处于高位,支撑焦煤需求。展望未来,地产融资收紧或对煤炭需求造成一定拖累,而逆周期调节力度有望进一步加大,对上游原材料需求有提振。**3) 今年煤价平稳下行,行业盈利增速同比放缓。**今年煤炭下游需求相对较弱,优质产能又在有序释放,3 月以来全国综合煤炭价格指数呈现下降趋势,但总体较为平稳。具体来看动力煤受火电发电量增速放缓影响小幅回落,炼焦煤价格高位稳定,无烟煤价格处于高位但有所下滑。就行业盈利情况来看,18 年以来煤炭盈利增速同比放缓。

一周市场回顾：净供给增加，收益率上行为主。上周主要品种信用债一级市场净供给 1154.12 亿元，较前一周有所增加。二级交投增加，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 等级收益率与上期持平，AAA、AAA-和 AA+等级收益率均上行 3BP，AA 和 AA-等级收益率均上行 2BP；3 年期品种中，超 AAA 等级收益率上行 2BP，AAA、AAA-和 AA+等级收益率均上行 3BP，AA 和 AA-等级收益率均上行 1BP；5 年期品种中，超 AAA 等级收益率上行 7BP，AAA、AA 和 AA-等级收益率均上行 6BP，AAA-和 AA+等级收益率均上行 8BP；7 年期品种中，超 AAA 等级收益率上行 2BP，AAA、AAA-和 AA+等级收益率均上行 3BP。

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，涉及主体为景德镇市国资运营投资控股集团有限公司。2 项信用债主体评级下调，涉及主体为天广中茂股份有限公司和贵人鸟股份有限公司。上周新增违约债券 8 只，发行主体均为精功集团有限公司，首次违约时间为 19 年 7 月 15 日。精功集团有限公司以钢结构、机电、黄酒为业务核心，并向核心业务板块延伸各子板块的产业链，企业性质为民营企业，除上述 8 只债券外，精功集团有限公司无尚存未到期债券。

策略展望：信用债少动多看

上周信用债收益率小幅上行。上周信用债市场收益率继续小幅上行，AAA 级企业债收益率平均上行 3BP，AA 级企业债收益率平均上行 2BP，城投债收益率平均上行 2BP。

地产融资无松动迹象。自 7 月地产融资全面收紧后，市场对地产债规避情绪较重。近期据经济参考报称，继北京、浙江近期出台文件整治资金违规流入楼市后，多个热点地区对于银行信贷流向监管细则也在酝酿中，近期有望出台。地产融资松动迹象短期难寻，地产债估值仍将承压，警惕地产债主体内外现金流双杀带来的流动性风险。

降成本有约束，信用债少动多看。受制于通胀回升预期，央行货币政策难以进一步放松，因而利率下行将短期受阻，高等级信用债收益率进一步下行的空间难打开。而低等级收益率的进一步下行需要看到企业基本面或者融资端的明显改善，9 月 20 日新版 LPR 第二次报价出炉：1 年期品种报 4.20%，较上次小降 5bp，而 5 年期以上品种 LPR 不动，虽然确认了降成本的方向，但也显露出降成本面临各种约束，短期企业融资成本较难大幅走低。信用债投资建议适当控制久期，静待转机。

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	
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	15.146	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	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
		建筑业	H6 凯迪 02	否	公司债	2	5		2019-9-5	实质违约

团			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
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