

## 债券周刊

1、中信国安集团有限公司公告称，因流动资金紧张，截至2019年10月14日终，公司未能按照约定筹措足额付息资金，“15中信国安MTN003”未能按期足额偿付利息，已构成实质性违约。除“15中信国安MTN003”外，中信国安集团有限公司尚存债券余额56亿元。

2、西王集团公告称，公司以及“15西王01”等债券此前被大公列入信用观察名单。当前公司玉米深加工和钢铁加工两大主业生产经营稳健，被列入信用观察名单事项不会影响公司整体偿债能力。

3、中国航天科工集团公告称，公司控股的上市公司航天通信所属子公司智慧海派及其下属子公司出现部分银行债务逾期的情形，截至目前已逾期银行贷款金额为2.64亿元。

4、据中国经营报报道，近日，贵州省安顺市一政府融资平台不能按时兑付债务。该事件涉及一起名为国元·安盈·201703003号集合资金信托计划，于2017年6月28日发行，总规模为19786万元。年化收益率为6.8%~7%。截至目前该笔债项逾期规模为1.6亿元以上。目前安顺交投正在向贵州省申请应急资金来应付已经到期的债务，同时也在着手再发新债，以此来“借新还旧”。

(附件为截止到目前违约债券的信息整理)

## 债市震荡格局——利率债周报

### 专题：19年理财半年报点评

银行理财余额增速由负转正。10月12日，银行业理财登记托管中心发布《中国银行业理财市场报告（2019年上半年）》。截至6月末，非保本理财产品余额22.18万亿元，同比增长6.23%，结束了2018年的负增长。分银行来看，城商行理财规模增速最快，6月末余额3.85万亿元，同比增长9.64%；其次为股份行、大行，其中股份行存续余额9.08万亿、同比增长7.58%。国有大行存续余额8.13万亿、较18年末下滑4.47%、但同比仍然增长3.7%。同业理财规模继续收缩，但占比略升。6月末，同业理财存续余额0.99万亿元，同比下降43.69%。占比4.45%，较18年年底的3.8%有所增加。另一方面，随着银行理财净值化转型有序推进，净值型产品存续余额及占比持续增长。6月末，净值型理财产品余额7.89万亿元，同比增长118.33%。

**增持债券（增持信用债、减持利率债），减配非标、存款及拆放同业。**资产配置方面，6月末理财配置债券12.4万亿元、占比55.93%，仍是理财资金最主要的配置资产，其中利率债减持900亿元，持仓占比7.8%；信用债增持7400亿元，持仓占比48.1%。现金及存款、非标、拆放同业的配置比例分别为5.2%、17.0%和5.7%，占比和配置规模较18年末均略有下滑。

**理财子公司陆续开业。**2018年12月至今，已有12家银行业金融机构理财子公司获批成立。目前国有5大行和光大银行理财子公司均已正式开业。理财子公司的成立将实现理财产品全面净值化。

### 上周市场回顾：资金面收紧，一级需求尚可，二级利率上行

**上周资金面收紧。**上周央行逆回购投放300亿元，无逆回购到期，MLF投放2000亿元，无MLF到期，公开市场净投放量2300亿元。货币利率分化，R001均值上行45BP至2.68%，R007均值上行17BP至2.80%。DR001均值上行44BP至2.63%，DR007均值上行16BP至2.68%。

**供给减少，需求尚可。**上周利率债共发行2007亿元，环比减少225亿元。其中记账式国债发行1290亿元，政金债发行658亿元，地方债发行58亿元。利率债认购倍数分化，需求尚可。

**债市继续下跌。**1年期国债收于2.57%，较前一周上行1BP；10年期国债收于3.19%，较前一周上行3BP。1年期国开债收于2.73%，较前一周上行0.4BP；10年期国开债收于3.58%，较前一周上行1BP。

### 本周债市策略：债市震荡格局

**货币难松难紧。**上周在没有 MLF 到期的情况下，央行开展 MLF 操作、利率持平，有利于稳定政策预期。短期经济边际改善，通胀压力仍大，基本面不支持货币政策大幅宽松。但另一方面，3 季度 GDP 再创新低，工业通缩加大，货币也不至于收紧。央行表示 LPR 利率更多的是通过市场利率去体现，这意味着短期 MLF 降息大概率缺席。

**债市加速开放，延续震荡格局。**上周，央行发布《关于进一步便利境外机构投资者投资银行间债券市场有关事项的通知》，债市加速开放。展望年内债市，从基本面来看，国内经济短期反弹，融资增速走稳，四季度和明年上半年 CPI 或将持续位于 3% 以上，货币宽松面临制约。风险偏好方面，中美经贸磋商取得实质性进展，短期风险偏好升温。需求方面，中美利差高位，且我国债市加大开放力度，外资买债步伐有望持续。综合来看，我们预计未来债市仍将维持震荡格局。

### 多看少动，等待机会——信用债周报

#### 专题：私募公司债募集资金用途或受限

10 月 14 日 21 世纪经济报及新京报等报道称，证监会窗口指导，9 月 19 日以后受理的私募公司债，规模超过净资产 40% 的部分只能用于借新还旧。1) 今年以来私募公司债发行增多。今年 1-9 月私募公司债发行总量及净融资额较去年同期大幅增长，增幅分别为 135% 及 206%，且总量已超过一般公司债，净融资额基本持平。城投平台是今年以来私募公司债发行重要主体，尤其以 AA+ 及 AA 的平台为主，产业债中地产及建筑行业发行占比较高。2) 私募公司债发行条件较松，违约较严重。私募公司债对于发债企业净资产、净利润等并无要求，此前也并不受余额不超过净资产 40% 的限制。而今年以来私募公司债违约情况恶化，今年 1-9 月违约债券中私募公司债共 46 只，在所有违约债券种类中占比最高，而去年全年违约的私募公司债仅有 21 只。3) 总体影响有限，中低等级城投或受限。截至 19 年 9 月 19 日所有发行私募公司债主体中，私募公司债余额/净资产的比例超过 40% 的仅有 125 家，占比仅为 9.6%。但另一方面，中低等级城投是私募公司债发行主要力量，且超 40% 的公司中城投占比最高，未来募集资金用途受影响相对较大。

#### 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 29.96 亿元，较前一周增加。二级交投增加，收益率上行为主。具体来看，1 年期品种中，超 AAA、AAA 和 AAA- 等级收益率均上行 1BP，AA+、AA 和 AA- 等级收益率均下行 1BP；3 年期品

种中，超 AAA 等级收益率上行 2BP，AAA 等级收益率上行 4BP，AAA-和 AA+ 等级收益率上行 3BP，AA 和 AA-等级收益率均下行 2BP；5 年期品种中，超 AAA 等级收益率上行 4BP，AAA 和 AAA-等级收益率均上行 3BP，AA+ 等级收益率上行 1BP，AA 和 AA-等级收益率均上行 2BP；7 年期品种中，超 AAA、AAA、AAA-和 AA+ 等级收益率均上行 4BP。

### 一周评级调整及违约情况回顾

上周无信用债主体评级上调，无信用债主体评级下调。上周新增违约债券 1 只。15 中信国安 MTN003 涉及发行主体为中信国安集团有限公司，首次违约时间为 19 年 4 月 28 日。除 15 中信国安 MTN003 外，中信国安集团有限公司尚存债券余额 56 亿元。上周无新增违约主体。

### 策略展望：多看少动，等待机会

1) 信用债维持震荡行情。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 2.6BP，AA 级企业债收益率平均小幅上行 0.8BP，城投债收益率平均下行 0.7BP。

2) 私募公司债募集资金用途或受限。10 月 14 日 21 世纪经济报及新京报等报道称，证监会窗口指导，9 月 19 日以后受理的私募公司债，规模超过净资产 40% 的部分只能用于借新还旧；公私募分别独立按净资产 40% 测算额度。此举或与今年私募公司债发行增速过快有关，提前加以约束以便防范风险滋生。我们认为总体影响有限，一是超比例主体占比不多，我们统计后发现不到 1/10；二是允许超标部分用于借新还旧，城投是今年私募公司债发行主要力量，严控新增隐债政策下发债主要就是用于滚动债务，整体影响不大。

3) 信用债依旧多看少动，等待机会。货币政策保持稳健，宽信用更多会通过改革的方式定向降低企业部门利率，企业融资环境的改善是一个逐渐显效的过程。四季度信用债到期压力仍大，违约风险不排除有再次升温的可能。信用债依旧建议多看少动，等待机会。

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
			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
金马集团	民营企业	零售	17 金马 03	否	公司债	3.15	4	大连	2018-10-12	实质违约
			17 金马 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

同益实业	民营企业	能源	16 华业 02	否	私募债	0.7	3	辽宁	2019-6-4	实质违约
			16 同益 02	否	私募债	4.27	3		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						
			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	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
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