

债券周刊

上周新增违约债券3只，违约金额为15亿元，涉及企业分别为山东胜通集团、*ST刚泰和新华联控股，无新增违约主体。根据Wind统计，2020年至今累计已有42家企业共105只债券出现违约，违约金额为1234.6亿元。

1、**山东胜通集团**：“17胜通MTN002”未能按期足额偿付。“17胜通MTN002”发行规模5亿元，期限3年，票面利率7.2%。

2、***ST刚泰**：11月9日暂无法兑付“17刚股01”债券利息。“17刚股01”发行规模5亿元，期限5年，票面利率7.2%。

3、**新华联控股**：“19新华联控MTN001”未能按时足额偿付利息。“19新华联控MTN001”发行规模5亿元，期限5年，票面利率7%。

4、**华闻集团**：“18华闻传媒MTN001”、“17华闻传媒MTN001”部分本金将展期2年偿付。

5、**方正证券**：证监会中止对方正证券面向合格投资者公开发行公司债券申请的审查。

6、**评级调整**：①东方金诚将华晨集团主体及相关债项信用等级下调至CCC。②东方金诚将成龙建设信用等级下调至BB。③中诚信国际将巴安水务信用等级调降至CCC。④大公下调“19新华联控MTN001”信用等级至C。⑤惠誉将华融实业评级下调至BBB+。

关注熊市中的小反弹——利率债月报

政策面与债市展望

11月6日央行副行长刘国强表示：特殊时期的政策也不能长期化……退出是迟早的，也是必须的……另外也不能出现“政策悬崖”。我们的理解为：

首先，降准降息等货币宽松不会有，稳增长与防风险并重。我国经济延续复苏，基本面不支持继续宽松。银行让利角度看，1.5万亿目标将要达成，不会为完成让利目标而降息降准。从央行表态来看，无论10月重提货币闸门，还是此次表示宽松的退出是迟早的，以及《中国金融稳定报告（2020）》再次强调稳增长与防风险的长期均衡，我国货币政策已经转向中性、步入正常化。

其次，短期收紧仍缺乏基本面支持。当前经济增速还未回到潜在增速水平，9月以来通胀还在回落。央行也表示不能出现“政策悬崖”，疫情特殊时期应允许宏观杠杆率有阶段性的上升。因此，现阶段货币政策稳定性有望延续，后续是否收紧看基本面走向。

最后，明年二季度通胀上行风险未消，关注可能的货币收紧风险。历史上每一次货币政策收紧，都发生在综合物价增速高企或者是加速上升时期。当前经济复苏延续，加上主要国家货币明显超发，明年或将面临再通胀的重启。我们预计明年二季度PPI存在上行风险，届时需要关注可能的货币收紧风险。

对于债市，我们认为年底基本面利好增多、货币政策维持稳定、债市供需格局和情绪有所改善，建议关注年底熊市小反弹机会。展望明年，我们预计全年利率先上后下，债熊或持续至二季度，下半年关注利率下行带来的机会。维持十年期国债收益率四季度3.0~3.3%、明年上半年或最高回升至3.5%的判断。

基本面：经济稳步复苏，通胀态势温和

10月制造业PMI保持稳定，需求、生产指标均稳在高位，中观高频数据也指向经济平稳运行：终端需求好坏参半，地产销量增速转负，乘用车批发、零售销量增速也是稳中有升；工业生产尚属稳健，样本钢企钢材产量增速稳定，主要行业开工率也是涨多跌少。出口韧性延续。10月我国以美元计价出口增速11.4%，环比提升1.5个百分点。通胀方面，我们预计10月CPI

同比回落至 0.9%、PPI 回落至-2.3%，当前通胀态势温和，不会对短期货币政策形成制约。

上周债市回顾：供给回落，需求分化，债市分化

海外债市：联储维持宽松，大选仍未落地。美联储议息会议宣布保持利率区间为 0-0.25%。美国经济数据大多向好，但大选仍未落地，选情纠纷拉长大选影响期，财政刺激政策继续难产，日新增确诊病例接连创新高，市场前景不明，短期震荡加剧，上周十年期美债收益率下行 5BP。

货币市场：资金面转松。上周央行净回笼 5900 亿元。R001 均值下行 74bp，R007 均值下行 78bp；DR001 均值下行 56bp，DR007 均值下行 30bp。但 3M Shibor 和存单利率均上行。

一级市场：供给回落，需求分化。上周利率债净供给为 1169 亿元，环比减少 709 亿元。从招投标结果来看，农发、国开债需求较好，口行债、国债需求一般。截至上周五，未来一周国债计划发行量 2480 亿元。此外，存单量价齐升。

二级市场：上周国债跌、国开涨、非国开大涨。1 年期国债收益率上行 6BP，10 年期国债上行 3BP；1 年期国开债下行 1BP，10 年期国开债上行 2BP，10 年国开隐含税率下行至 13%。从曲线位置看，当前国债中短端（3m、1y、3y）配置价值最高，国债和国开收益率曲线中 10-5Y 均最陡。

临近年末，防范风险——信用债月报

行业利差监测与分析：1) 本周债市调整加深，信用利差收窄。具体来看，信用债等级利差基本持平，期限利差收窄。2) 产业债与城投债利差收窄。本周城投债利差小幅上行。本周末城投债 AAA 级利差为 101BP，与上周基本持平；城投债 AA+级利差为 124BP，较上周上行 1BP；城投债 AA 级利差为 194BP，较上周上行 2BP。产业债与城投债利差收窄，AA 级信用债中城投表现显著好于产业债。具体来看，截至 11 月 6 日，本周末 AAA 级产业债-城投债利差目前在 -17BP，与上周基本持平；AA+级产业债-城投债利差目前在 115BP 左右，较上周末下行 2BP；AA 级产业债-城投债利差目前在 47BP 左右，较上周末下行 9BP。3) 行业横向比较：高等级债中，传媒、钢铁是利差最高的两个行业。AAA 级传媒行业中票平均利差为 104BP，AAA 级钢铁行业中

票平均利差为 95BP。其次是有色金属、化工、非银金融和商业贸易行业，其利差均在 90BP 左右。医药生物是平均利差最低的行业，目前为 70BP。

一周市场回顾：净供给下降，收益率下行为主。本周主要品种信用债一级市场净供给 398.14 亿元，较前一周有所下降。二级交投增加，收益率下行为主。具体来看，以中票短融为例，1 年期品种中，超 AAA 等级收益率上行 4BP，AAA、AAA-、AA+、AA、AA-等级收益率均上行 2BP；3 年期品种中，超 AAA 等级收益率与上周基本持平，AAA、AAA-、AA+等级收益率均下行 2BP，AA、AA-等级收益率均下行 3BP；5 年期品种中，超 AAA 等级收益率下行 3BP，AAA、AAA-、AA+、AA、AA-等级收益率均下行 4BP；7 年期品种中，超 AAA 等级收益率下行 4BP，AAA、AAA-、AA+等级收益率均下行 5BP。

一周评级调整及违约情况回顾：本周有 3 项信用债主体评级上调，涉及主体为江苏南通三建集团股份有限公司、达州市投资有限公司和济宁矿业集团有限公司，有 4 项信用债主体评级下调，涉及主体为成龙建设集团有限公司、上海巴安水务股份有限公司、申能(集团)有限公司和华晨汽车集团控股有限公司。本周新增违约债券 4 只，发行主体为康美实业投资控股有限公司、山东胜通集团股份有限公司、新华联控股有限公司和北大方正集团有限公司。本周无新增违约主体。

信用债依旧较“稳”，交易商协会现金要约收购文件出台。1) 本周信用债表现依旧较稳，1 年期品种收益率略有上行，但 3 年期和 5 年期品种收益率整体有小幅下行，信用利差小幅压缩。2) 本周银行间市场交易商协会发布最新通知，试行非金融企业债务融资工具现金要约收购业务，其中我们关注点在于规定可以对未到期的债务融资工具进行市场化打折收购回售，现金要约收购的价格规定“发行人应公平对待当期债务融资工具持有人，遵循市场化原则合理确定单一收购价格，收购净价低于每百元面值标的的债券剩余本金的，发行人应同步收购到期日早于标的债券的其他各期存续债务融资工具，且收购条件不劣于标的债券，发行人与相关存续债务融资工具持有人另有约定的除外。”该规定明确了发行人可以通过使用低于债券剩余本金的价格将债务融资工具进行全部收购，从发行人角度有动力去进行现金要约收购的可能性可能有：发行人资质提升后（比如获得了更高的评级），希望能够以现在低成本的融资置换以往高成本融资，但这种行为可能导致对发行主体信誉的损害，单纯为了置换融资而进行要约收购的案例可能不多；或者发行人存在兑付困难，希望折价回收债券，这种情况下的使用就要愈加谨慎，一方面企业通过折价收购债券可能缓解流动性压力，

避免债券违约，但另一方面也有可能出现违背部分投资者意愿、压低价格损害投资者利益的行为。

附：2020 年至今违约债券的相关信息统计

序号	发行人	行业	公司属性	债券名称	债券分类	发生日期	余额(亿元)	票面利率	主承销商	上市交易所	最新进展
1	安徽省外经建设(集团)有限公司	建筑与工程	民营	16 皖经 01	公司债	2020-3-30	5	7.3	中金财富,东兴证券	上海	公司债务委员会已成立, 已召开了债权人大会。目前积极处置相关资产, 包括海外资产。
				18 皖经建 MTN002	中票	2020-3-30	5	7.5	徽商银行	银行间	
				18 皖经建 MTN001	中票	2020-1-16	5	7.3	徽商银行	银行间	
2	西王集团有限公司	食品加工与肉类	民营	19 西王 SCP003	超短融	2020-2-10	5	7.75	建设银行,光大证券	银行间	山东省邹平市人民法院裁定认可和解协议。
				16 西王 01	公司债	2020-1-20	10	7.8	国海证券	上海	
				19 西王 SCP002	超短融	2020-1-13	5	7.75	建设银行,中信建投证券	银行间	
3	大连天神娱乐股份有限公司	互联网和相关服务	公众企业	17 天神 01	公司债	2020-1-20	10	7.79	光大证券	深圳	大连中院于 7 月 31 日已正式裁定受理公司重整。
4	康美实业投资控股有限公司	医药制造业	民营企业	17 康 02EB	可交换债	2020-7-15	30	10.5	广发证券	上海	——
				17 康 01EB	可交换债	2020-6-24	20	10.5	广发证券	上海	
5	康美药业股份有限公司	医药制造业	民营企业	15 康美债	公司债	2020-2-3	24	6.33	广发证券	上海	7 月 30 日, ST 康美公告称, 公司因可能涉及托管及后续重组被批准停牌, 最迟将停牌至 9 月 3 日。这次重组接盘的“绯闻对象”为广东国资, 如若国资进场, 康美药业将获得重生机会。
6	北大方正集团有限公司	软件和信息技术服务业	中央国有企业	18 方正 MTN002	中票	2020-2-19	14	5.99	建设银行,北京银行	银行间	①截至 4 月 19 日, 共有 434 家债权人向管理人申报了 438 笔债权, 申报债权金额共计 1628.26 亿元。②管理人于 4 月 20 日发布关于招募战略投资者的公告, 要求原则上, 最近一年经审计的资产总额应不低于 500 亿元或净资产不低于 200 亿元。
				16 方正 08	私募债	2020-2-19	6	4.8	方正证券承销保荐,海通证券	上海	
				18 方正 01	私募债	2020-2-19	4	6	方正证券承销保荐,海通证券	上海	
				18 方正 14	私募债	2020-2-19	20	6.5	方正证券承销保荐,海通证券, 中信建投	上海	
				19 方正 D2	私募债	2020-2-19	5	6.15	国泰君安,方正证券承销保荐, 海通证券	上海	

19 方正 MTN001	中票	2020-2-19	14	5.8	建设银行,北京 银行	银行间
18 方正 MTN001	中票	2020-2-19	12	6.1	建设银行,北京 银行	银行间
19 方正 D1	私募债	2020-2-19	10	6.2	华西证券,华金 证券,恒泰长财 证券	上海
18 方正 07	私募债	2020-2-19	20	6.8	方正证券承销 保荐,海通证券	上海
19 方正 MTN002	中票	2020-2-19	15.5	6.5	浙商银行, 中国 进出口银行	银行间
19 方正 02	私募债	2020-2-19	15	6.3	方正证券承销 保荐,海通证券, 中信建投	上海
18 方正 02	私募债	2020-2-19	17.3	6.8	方正证券承销 保荐,海通证券	上海
17 方正 01	私募债	2020-2-19	8	6.2	方正证券承销 保荐,海通证券	上海
18 方正 13	公司债	2020-2-19	20	6.05	方正证券承销 保荐,海通证券	上海
18 方正 12	公司债	2020-2-19	12	6.05	方正证券承销 保荐,海通证券	上海
18 方正 10	私募债	2020-2-19	23.5	6.68	方正证券承销 保荐,海通证券	上海
19 方正 CP001	短融	2020-2-19	30	6.3	上海银行,中国 国际金融	银行间
16 方正 PPN001	定向工具	2020-2-19	20	4.5	北京银行,平安 银行	银行间
16 方正 01	私募债	2020-2-19	12.9	6.5	海通证券	上海
18 方正 09	公司债	2020-2-19	20	6.2	方正证券承销 保荐,海通证券	上海

				18 方正 03	私募债	2020-2-19	1.1	6	方正证券承销保荐,海通证券	上海	
				16 方正 02	私募债	2020-2-19	15.1	6.5	海通证券	上海	
				18 方正 05	私募债	2020-2-19	30	6.8	方正证券承销保荐,海通证券	上海	
7	北京北大科技园建设开发有限公司	房地产	国有企业	18 北大科技 ABN001 优先级	资产支持证券	2020-3-30	16.91	6.8	中国银行	银行间	北大方正集团已于 2020 年 2 月 19 日被北京一中院依法裁定进入重整程序。
8	新华联控股有限公司	资本货物	民营企业	19 新华联控 MTN001	中票	2020-11-2	5	7	海通证券, 民生银行	银行间	首次违约。因受新型冠状病毒肺炎疫情不可抗力因素的严重影响, 公司部分业务遭受重创, 经营回款大幅减少。据悉, 今年 1 至 2 月, 新华联经营回款降幅超过 60 亿元。
				15 新华联控 MTN001	中票	2020-3-6	10	6.98	招商证券, 招商银行	银行间	
				19 新华联控 SCP002	超短融	2020-3-10	10.1	7.8	——	银行间	
				19 新华联控 SCP003	超短融	2020-3-10	3.5	9	——	银行间	
9	北京桑德环境工程	水的生产和供应业	中外合资企业	20 桑德工程 EN001	置换债券	2020-6-6	2.7	——	——	——	首次违约。中诚信国际大幅下调桑德环境工程主体及相关债项信用等级, 将桑德工程的主体信用等级由 AA 下调至 B。
				18 桑德工程 MTN001	中票	2020-6-30	5	7.5	浙商银行	银行间	
10	天广中茂股份有限公司	专用设备制造业	公众企业	16 天广 01	公司债	2020-3-5	12	6	广发证券	深圳	股东违规担保 3.9 亿, 公司曾提示终止上市风险。
11	中信国安集团	综合	公众企业	15 中信国安 MTN003	中票	2020-10-13	30	5.7	中信建投证券, 中信银行	银行间	中信国安 2 月 26 日晚间公告称, 中信国安子公司拟择机出售三六零不超过 4436.92 万股股票。
				18 中信国安 MTN002	中票	2020-8-3	12	7	中信证券, 招商银行	银行间	
				18 中信国安 MTN001	中票	2020-6-28	12	7	中信证券, 招商银行	银行间	
				15 中信国安 MTN001	中票	2020-4-27	30	6.5	中信银行, 中信建投	银行间	
				16 中信国安 MTN001	中票	2020-3-10	16	4.49	——	银行间	

12	印纪娱乐传媒股份有限公司	媒体	民营	17 印纪娱乐 MTN001	中票	2020-3-10	4	6.3	民生银行	银行间	公司正常融资功能基本丧失，短期流动性较为紧张。
13	重庆力帆控股	汽车与汽车零部件	民营	18 力控 01	公司债	2020-1-15	5	7.5	长城证券	上海	5 月 19 日，力帆股份公告称，控股股东力帆控股拟通过债务重组及以资抵债的形式，解决上市公司与大股东之间约 15.29 亿元的应收账款。
14	力帆股份	汽车制造业	民营	16 力帆 02	公司债	2020-3-15	11	7.5	——	上海	
15	康得新复合材料集团股份有限公司	材料	民营	17 康得新 MTN002	中票	2020-7-14	10	5.48	中国银行, 工商银行	银行间	康得新于近日收到张家港市人民法院和苏州市中级人民法院的合计 18 份《执行决定书》。18 起案件的案由包括了金融借款合同纠纷、公司债券交易纠纷、建设工程施工合同纠纷等，涉及金额合计逾 30 亿元。
				17 康得新 MTN001	中票	2020-2-18	10	5.5	中信银行, 浦发银行	银行间	
16	上海华信国际集团有限公司	能源	民营	17 沪华信 MTN001	中票	2020-2-12	25	7.88	邮政银行, 中金公司	银行间	2020 年 2 月 12 日，法院裁定受理公司破产清算。
				17 沪华信 MTN002	中票	2020-2-12	25	7.5	邮政银行, 中金公司	银行间	
17	中国城市建设控股集团有限公司	土木工程建筑业	民营	15 中城建 MTN001	中票	2020-7-14	18	4.93	兴业银行, 光大银行	银行间	因多笔债券违约多家机构向法院提起诉讼。
				16 中城建 MTN001	中票	2020-3-2	18	3.97	浙商银行, 华泰证券	银行间	
18	金洲慈航集团股份有限公司	其他制造业	民营	17 金洲 01	公司债	2020-4-3	5.2	9	华泰联合证券	深圳	“17 金洲 01”已处于实质性违约状态。
19	永泰能源股份有限公司	煤炭开采和洗选业	民营	18 永泰能源 MTN001	中票	2020-4-7	5	7.5	上海银行, 华泰证券	银行间	8 月 10 日公告称，近日豫煤矿机申请对公司司法重整，是否进入重整程序存在不确定性。
20	南京建工集团	土木工程建筑业	民营	16 丰盛 03	公司债	2020-9-1	22	7.9	第一创业证券	上海	联合评级维持南京建工产业集团主体及相关债券信用等级为 C。
				18 丰盛 01	私募债	2020-7-20	5	7.5	第一创业证券	上海	
				H7 丰盛 01	私募债	2020-4-13	8	7.9	招商证券	深圳	
21	华泰汽车集团	汽车制造业	民营	16 华泰 02	公司债	2020-7-28	10	7.2	英大证券	上海	2019 年 7 月，富力集团与华泰汽车达成战略合作，富力集团将参股华泰汽车，在新能源汽车、智能网联、无人驾驶等领域开展合作。
				16 华泰 01	公司债	2020-4-14	11.53	7.2	英大证券	上海	
22	中融新大集团	资本货物	民营	17 中融新大 MTN001	中票	2020-7-20	15	7.4	恒丰银行	银行间	首次违约。

				18 中融新大 MTN002	中票	2020-4-20	6.492	8	恒丰银行	银行间	
23	宜华企业集团	家具制造业	民营	17 宜华企业 MTN002	中票	2020-7-27	10	5.8	光大银行	银行间	首次违约。
				17 宜华企业 MTN001	中票	2020-5-6	10	6.5	光大银行	银行间	
24	东旭集团有限公司	资本货物	民营	15 东旭集	公司债	2020-7-30	19.245	7	华鑫证券	上海	全国 60 多亿资产被债权人冻结之下，目前全国关于东旭集团债务相关的案件已经被归集到了东旭集团总部所在地——石家庄，由石家庄中级人民法院统一处理，以避免全国各地诉讼对东旭集团资产的拍卖处理。
				16 东旭 02	公司债	2020-7-27	7.23	7.8	华鑫证券, 华信证券	上海	
				17 东旭 01	公司债	2020-3-13	25	6.55	平安证券	上海	
				17 东旭 02	公司债	2020-3-13	25	6.8	平安证券	上海	
				16 东旭 01	公司债	2020-1-18	9.97	7.5	华鑫证券	上海	
				17 东集 01	私募债	2020-1-23	10.3	7.8	华龙证券	深圳	
25	东旭光电科技股份有限公司	技术硬件与设备	民营	15 东旭债	公司债	2020-5-19	9.56	6.8	中信证券华南股份有限公司	深圳	8 月 16 日公告，与安阳城乡一体化示范区管委会签署投资合作协议书，共同投资 20 亿元建设新型光电显示材料产业园项目。
26	郴州市金贵银业股份有限公司	材料	民营	18 金贵 01	私募债	2020-4-27	1.1	8.7	万和证券	深圳	5 月 29 日公告称，公司与债权人签订《债务转移暨股东代偿协议》以解决公司控股股东资金占用。
27	北京信威通信技术股份有限公司	技术硬件与设备	民营	15 信威通信 PPN001	定向工具	2020-6-1	6.5	7.5	华夏银行, 北京银行	银行间	首次违约
				15 信威通信 PPN002			2.9	7.3			
				15 信威通信 PPN003			2.4	6.98			
28	*ST 盐湖	化肥与农用化工	地方国有	16 青海盐湖 MTN001	中票	2020-6-24	15	5.3	国开行, 工商银行	银行间	公司于 2019 年 9 月 30 日进入破产重整程序
				15 盐湖 MTN001	中票	2020-6-11	20	4.99	中信银行, 工商银行	银行间	

29	华讯方舟科技有限公司	技术硬件与设备	民营	17 华讯 02	公司债	2020-7-20	5.4	7	招商证券, 华龙证券	深圳	首次违约
				17 华讯 03	公司债	2020-7-17	0.155	7	招商证券, 华龙证券	深圳	
				18 华讯 03	私募债	2020-7-14	1	7.8	申港证券	深圳	
				18 华讯 02	私募债	2020-7-2	5	7.8	申港证券	深圳	
30	泰禾集团股份有限公司	房地产业	民营	H7 泰禾 02	私募债	2020-10-12	15.98	7.5	国泰君安, 海通证券	深圳	首次违约, “17 泰禾 MTN001”违约触发“17 泰禾 MTN002”交叉保护条款。
				17 泰禾 01	私募债	2020-8-14	8.18	7.5	国泰君安, 中投证券	深圳	
				18 泰禾 02	私募债	2020-8-24	15	7.5	中国金融	深圳	
				18 泰禾 01	私募债	2020-8-3	15	7.5	中国金融	深圳	
				17 泰禾 MTN001	中票	2020-7-6	15	7.5	中国国际金融, 招商银行	银行间	
				17 泰禾 MTN002	中票	2020-7-6	20	7.5	中国国际金融, 招商银行	银行间	
31	山东胜通集团股份有限公司	多元化工	民营	17 胜通 MTN002	中票	2020-11-6	5	7.2	恒丰银行	银行间	2019 年 06 月 03 日, 东营中院裁定胜通集团等十一家公司进行实质合并重整。
				17 胜通 MTN001	中票	2020-7-14	5	6.76	恒丰银行	银行间	
32	洛娃科技实业集团有限公司	食品制造业	民营	18 洛娃科技 MTN001	中票	2020-8-3	3	8	宁波银行	银行间	公司及其关联公司在管理人监督下自行管理财产和营业事务; 债权认定工作基本完成; 对外债权及财产追收工作仍在进行中; 没有重大资产处置事项, 发行人涉及境外重整事务, 因受境外疫情影响, 进展缓慢。
33	北京华业资本控股股份有限公司	房地产业	外资企业	15 华业债	公司债	2020-8-5	13.4576	8.5	国金证券	上海	——
34	北讯集团股份有限公司	资本货物	民营	18 北讯 04	私募债	2020-7-16	5.375	7.8	瑞信方正证券	深圳	——
35	天津市房地产信托集团	资本货物	地方国有企业	16 房信 01	公司债	2020-8-24	2	7.9	浙商证券	上海	首次违约

36	天津房地产集团有限公司	房地产业	地方国有企业	16 天房 03	私募债	2020-10-26	7	7.7	中信建投证券	上海	首次违约
				16 天房 04	私募债	2020-9-8	20	7.7	中信建投证券	上海	
37	铁牛集团有限公司	汽车制造业	民营	18 铁牛 01	公司债	2020-8-31	2	7.2	联储证券	上海	首次违约。2020 年 8 月 31 日，法院裁定受理铁牛集团重整申请。
				18 铁牛 02	公司债	2020-8-31	17.2	7.2	联储证券	上海	
				16 铁牛 01	私募债	2020-8-24	0.2	7.5	华福证券	上海	
38	上海三盛宏业投资(集团)有限责任公司	房地产业	民营	16 三盛 04	私募债	2020-9-22	6.64	8.2	中山证券	上海	首次违约
39	沈阳机床(集团)有限责任公司	通用设备制造业	地方国企	15 沈机床 MTN001	中票	2020-9-24	10	6.7	兴业银行	银行间	未按时兑付利息。
40	上海巴安水务股份有限公司	生态保护和环境治理业	民营	17 巴安债	公司债	2020-10-19	4	6.5	国泰君安证券	深圳	首次违约
41	华晨汽车集团控股有限公司	汽车制造业	地方国企	17 华汽 05	私募债	2020-10-23	10	5.3	招商证券, 国开证券, 中天证券	上海	首次违约
42	甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司	耐用消费品与服装	民营	17 刚股 01	公司债	2020-11-9	5	7.2	国泰君安证券	上海	被纳入失信被执行人名单。