

债券周刊

上周新增违约债券 6 只，违约金额为 68 亿元，涉及企业分别为桑德工程、福建福晟集团、东旭光电、永泰能源和紫光集团，其中**福建福晟集团和紫光集团是首次违约**。根据 Wind 统计，2020 年至今累计已有 46 家企业共 114 只债券出现违约，违约金额为 1332.3 亿元。

1、**桑德工程**：“19 桑德工程 SCP001”未按期足额兑付。“19 桑德工程 SCP001”发行规模 5 亿元，期限 270 天，票面利率 6.5%。

2、**福建福晟集团**：未能按时支付“18 福晟 02”回售本金及债券利息。“18 福晟 02”发行规模 10 亿元，期限 3 年，票面利率 7.9%。

3、**东旭光电**：上清所未收到“16 东旭光电 MTN001A”、“16 东旭光电 MTN001B”付息资金。其中，“16 东旭光电 MTN001A”发行规模 22 亿元，期限 5 年，票面利率 7.48%；“16 东旭光电 MTN001B”发行规模 8 亿元，期限 5 年，票面利率 5.09%。

4、**永泰能源**：上清所未收到“17 永泰能源 MTN001”付息兑付资金。“17 永泰能源 MTN001”发行规模 10 亿元，期限 3 年，票面利率 7.5%。

5、**紫光集团**：“17 紫光 PPN005”实质违约。“17 紫光 PPN005”发行规模 13 亿元，期限 3 年，票面利率 5.6%。

6、**华晨集团**进入破产重整程序。

7、据第一财经，曾传言负债高达 700 亿元的中科建设开发总公司正式进入破产重整程序，目前经审计负债总额达 371 亿元。

8、**评级调整**：①大公将福建福晟集团主体信用等级由 A+下调为 C。②大公下调华晨汽车集团控股主体及相关债券信用等级至 CCC。③中诚信国际将紫光集团主体信用等级及三只个债债项等级由 AA 调降至 BBB。④中诚信国际将清华控股主体及相关债项信用等级调降至 AA+。⑤上海新世纪将北票市建设投资主体信用等级由 A 下调为 A-。⑥标普全球评级将迪士尼评级下调至 BBB+。

为何短债弱于长债、国债弱于国开？——利率债周报

对短债弱于长债、国债弱于国开的原因分析

上周信用风险事件的影响继续发酵，再加上 10 月统计局及 11 月高频数据均显示经济持续改善，债市继续下跌，十年国债利率跌破 3.3%，并有以下几个特征：短债跌幅大于中长债、国债弱于金融债。

短端跌幅更大的原因：存单利率上行制约短端利率下行，基金为应对信用违约事件减持短债。上周存单发行利率和 Shibor 利率还在上行，1 年期股份行存单发行利率突破 3.3%、创 19 年 10 月以来新高，这与存单供需矛盾有关。一方面，为应对年末考核指标以及压降结构性存款，存单发行需求依然很高；另一方面，作为短久期债券的主要持有机构，基金公司忙于应对风险排查事件、防范潜在赎回压力，短债需求减弱，永煤事件以来持续净卖出短债。

国债跌幅大于国开的原因：国债供给量大但表内配债额度有限，摊余债基支撑中长期政金债需求。从供给端来看，上周国债净发行量 2241 亿元，而政金债净发行量仅-25 亿元，这导致国债一级投标倍数偏弱、中标利率普遍高于前日估值。从需求端来看，今年以来信贷超增和前期大量政府债券供给挤占了表内配债额度，而长久期的摊余成本债基对中长期政金债形成需求支撑。

央行呵护流动性，关注短债的配置价值。当前 10-1Y 国债期限利差仅 36BP、位于近十年的 14%分位数，1 年股份行存单利率大幅偏离 MLF 利率近 40BP。但上周央行开始呵护流动性，并创 10 月以来最大单周净投放，证监会也对华晨集团及相关中介机构采取有关措施来呵护市场信心。随着流动性的改善，我们认为年内短端利率或有所下行，但经济恢复依然强劲制约长端利率大幅下行，预计收益率曲线斜率将有所修复，建议关注短债的配置价值。

基本面：经济复苏强劲

10 月经济数据显示，工业生产维持高位，投资有所改善，消费稳步回升。11 月高频数据显示：终端需求普遍向好，35 城地产销量增速转正，乘用车批零销量增速双双上行；工业生产尚属稳健，主要行业开工率涨多跌少。通胀方面，我们预计 11 月 CPI 同比继续回落至 0%，PPI 同比降幅收窄至-1.9%。

上周债市回顾：供给减少，需求一般，债市整体下跌

海外债市：疫情反弹创新高，美债先跌后涨。美国经济复苏延续，美联储多位官员讲话释放宽松信号，国际油价震荡趋升，道指和标普 500 指数下跌，美债外资

需求减弱，日新增确诊病例短暂回落后又大幅反弹，上周美债先跌后涨，十年期美债收益率下行 6BP 至 0.83%，10Y-2Y 期限利差缩窄 5BP 至 0.67%。

货币市场：央行连续净投放，资金面转松。上周央行净投放 3500 亿元，其中 MLF 超量净投放 2000 亿。R001、R007 均值分别下行 59、44bp；DR001、DR007 均值分别下行 49、21bp。但 3M Shibor 和存单利率依然趋升。

一级市场：供给减少，需求一般。上周，利率债净供给为 2088 亿元，环比减少 258 亿元。从招投标分析来看，国开债、农发债需求尚可，国债需求偏弱。

二级市场：上周国债、非国开债下跌明显，国开债中短端大幅下跌，长端（7Y\10Y）小幅上涨。1 年期国债上行 12BP；10 年期国债上行 7BP；1 年期国开债上行 18BP；10 年期国开债下行 2BP。从曲线位置看，当前国债中短端（3M、1Y、3Y）配置价值最高，利率均已超调至中位数以上；国债收益率曲线中 3Y-1Y 最陡，国开债收益率曲线中 10Y-5Y 最陡；隐含税率方面，10 年国开债隐含税率 12%，位于 36%分位数，其余关键期限的隐含税率也相对较低（均在 10%分位数以下）。

信用风险继续发酵——信用债周报

行业利差监测与分析：1) 本周债市信用利差分化。信用债等级利差走扩，期限利差收窄。2) 产业债与城投债利差走扩。本周城投债利差上行。城投债 AAA 级利差为 141BP，较上周末上行 22BP；城投债 AA+级利差为 170BP，较上周末上行 28BP；城投债 AA 级利差为 247BP，较上周末上行 34BP。产业债与城投债利差走扩，AA+级信用债中城投表现显著好于产业债。3) 行业横向比较：高等级债中，钢铁、传媒是利差最高的两个行业。AAA 级钢铁行业中票平均利差为 155BP，AAA 级传媒行业中票平均利差为 149BP。其次是化工、有色金属和商业贸易行业，其利差均在 130BP 左右。公用事业是平均利差最低的行业，目前为 101BP。

一周市场回顾：净供给下降，收益率上行为主。本周主要品种信用债一级市场净供给-712.27 亿元，较前一周有所减少。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 等级收益率上行 14BP，AAA 等级收益率上行 16BP，AAA-等级收益率上行 19BP，AA+等级收益率上行 25BP，AA 与 AA-等级收益率均上行 34BP；3 年期品种中，超 AAA 等级收益率上行 6BP，AAA 等级收益率上行 11BP，AAA-等级收益率上行 17BP，AA+等级收益率上行 24BP，AA 与 AA-等级收益率均上行 34BP；5 年期品种中，超 AAA 等级收益率上行 8BP，AAA 等级收益率与上周基本持平，AAA-等级收益率上行

3BP, AA+等级收益率上行 6BP, AA 与 AA-等级收益率均上行 11BP; 7 年期品种中, 超 AAA 等级收益率上行 7BP, AAA 与 AAA-等级收益率均上行 5BP, AA+等级收益率上行 9BP。

一周评级调整及违约情况回顾: 本周有 2 项信用债主体评级上调, 涉及主体为南昌工业控股集团有限公司、武汉城市建设集团有限公司, 有 5 项信用债主体评级下调, 涉及主体为清华控股有限公司、福建福晟集团有限公司、北票市建设投资有限公司、华晨汽车集团控股有限公司、紫光集团有限公司。本周新增违约债券 7 只, 发行主体为北京桑德环境工程有限公司、福建福晟集团有限公司、东旭光电科技股份有限公司、紫光集团有限公司、永泰能源股份有限公司。本周新增违约主体 2 家, 为福建福晟集团有限公司、紫光集团有限公司。

信用债: 风险继续发酵。 1) **收益率上行、信用分层加剧。** 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上行 23BP, 城投债收益率平均上行 17BP, 信用利差有所分化, 低资质主体利差走阔明显, 等级利差拉大, 信用分层加剧。 2) **信用风险继续发酵。** 近期信用债市场风险频发, 本周仍在发酵, 11 月 16 日紫光集团未能足额偿付 17 紫光 PPN005 继寻求展期无果后宣布违约, 20 日华晨集团正式进入破产程序。信用债一级市场取消发行增多, 二级市场收益率和利差双双上升, 弱资质主体信用风险溢价明显走阔, 境外美元债市场也受到冲击。信用风险的发酵导致市场风险偏好的降低, 入库标准变严格, 机构对持仓加以排查、收紧入库标准, 进一步加深信用分层。随着风险的发酵, 信用风险有向流动性风险传导的迹象, 流动性好的利率债和存单收益率也有走高, 虽然央行在周中也有小心呵护市场, 净投放的资金起到一定稳定作用, 但是资金价格仍在小幅上行。 3) **监管出手维护市场秩序, 信用重塑悄然进行。** 11 月 20 日证监会宣布对华晨集团采取行政监管措施, 并对其立案调查, 对相关中介机构进行同步核查, 严肃处理违法违规行为, 此举透露出监管对重大违法违规行为的態度, 传递出维护市场秩序、保护投资者合法权益的信号, 有助于平复市场情绪。近期的几起违约事件后续会以何种方式解决, 投资者合法权益能否得到保护关系重大, 不排除会有转机, 但信用债投资逻辑的重塑已经在发生。

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	19 桑德工程 SCP001	短融	2020-11-20	5	6.5	北京银行,海通证券	银行间	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。
				20 桑德工程 EN001	置换债券	2020-6-6	2.7	——	——	——	
				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	17 永泰能源 MTN001	中票	2020-11-16	10	7.5	华泰证券, 上海银行	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。
				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	
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	16 东旭光电 MTN001A	中票	2020-11-18	22	7.48	中信银行, 中信建投	银行间	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。
				16 东旭光电 MTN001B	中票	2020-11-18	8	5.09	中信银行, 中信建投	银行间	
				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	

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	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

		理业									
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。
43	永城煤电控股集团有限公司	采矿业-煤炭开采和洗选业	地方国企	20 永煤 SCP003	短融	2020-11-11	10	4.39	光大银行, 中原银行	银行间	首次违约
44	成龙建设集团有限公司	土木工程建筑业	民营	17 成龙 03	公司债	2020-11-13	2	7.6	长江证券	上海	首次违约
45	福建福晟集团有限公司	土木工程建筑业	民营	18 福晟 02	公司债	2020-11-19	10	7.9	中泰证券, 招商证券, 东兴证券	上海	首次违约
46	紫光集团有限公司	技术硬件与设备	中央国有企业	17 紫光 PPN005	私募债	2020-11-16	13	5.6	上海银行	银行间	首次违约