

债券周刊

上周新增违约债券 4 只，违约金额为 35 亿元，涉及企业分别为宁夏远高实业、永煤控股和永泰能源，其中宁夏远高实业和永煤控股是首次违约。根据 Wind 统计，2020 年至今累计已有 47 家企业共 117 只债券出现违约，违约金额合计为 1357.3 亿元。

1、宁夏远高实业：“18 远高 01”已违约，主承华西证券称正在跟交易所沟通。“18 远高 01”发行规模 1 亿元，期限 2 年，票面利率 7.5%。

2、永煤控股：①“20 永煤 SCP003”持有人同意公司先行兑付 50% 本金，剩余本金展期 270 天。②“20 永煤 SCP004”、“20 永煤 SCP007”未能按期足额兑付。其中，“20 永煤 SCP004”发行规模 10 亿元，期限 270 天，票面利率 4.35%；“20 永煤 SCP007”发行规模 10 亿元，期限 210 天，票面利率 4.38%。③“20 永煤 SCP004”、“20 永煤 SCP007”展期方案商谈中，拟兑付 50% 本金，剩余展期。④证监会对永煤控股及相关审计机构涉嫌债券违法行为立案调查。

3、永泰能源：上海清算所未收到“15 永泰能源 MTN002”付息兑付资金。“15 永泰能源 MTN002”发行规模 14 亿元，期限 5 年，票面利率 7.5%。

4、华晨汽车集团控股：收到中国证监会警示函及调查通知书。

5、包商银行：银保监会原则同意公司进入破产程序。

6、新疆证监局：经核实，中天在线不具备证券期货业务资质。

7、评级调整：①大公将远高实业公司主体信用等级下调至 C。②大公将华晨集团主体信用等级下调为 C。③中诚信国际将“16 清控 01”、“16 清控 02”和“17 清控 01”信用等级调降至 AA+。④中诚信国际将启迪环境、启迪科服主体及相关债项列入信用评级观察名单。

年底防风险为主，适当关注曲线两端——利率债月报

海外债市：财政刺激不明，美债先跌后涨

经济增长不及预期，但就业持续向好，三大股指收涨，国际油价持续回升，疫苗研发取得进展，美国大选尘埃落地，然而财政刺激计划仍不明确，上周美债先跌后涨，10年期美债利率上行1BP至0.84%，10Y-2Y美债期限利差缩窄1BP至0.68%。11月（截至11月27日）十年期美债收益率下行4BP，10Y-2Y期限利差缩窄6BP。

11月债市回顾：信用风险升温，债市大幅调整

短债弱于长债，国债弱于国开。11月上旬，央行大额净回笼资金，债市显著下跌；中旬受超预期信用违约事件冲击，叠加经济复苏强劲，债市大幅调整；月末（截至11/27，下同），央行继续净投放，但工业利率数据继续向好，短债超调下有所回暖，而长债震荡收跌。1年、10年期国债收益率环比分别上行18BP和12BP；1年、10年期国开债收益率环比分别上行22BP和9BP。

资金面先紧后松。11月央行公开市场净投放1200亿元，中下旬以来投放力度加大。11月R001月均值下行19BP至1.97%，R007月均值上行6BP至2.63%；DR001月均值下行16BP至1.87%，DR007月均值上行5BP至2.29%。

供给减少，需求尚可。11月利率债净供给为5169亿元，环比减少3310亿元；总发行量12088亿元，环比减少3517亿元。从招投标结果来看，国开债需求分化、国债、口行债需求尚可。此外，存单量价齐升。

经济和政策前瞻：经济复苏延续，通胀正在重启

需求持续向好，通胀正在重启。从11月中观高频数据来看，终端需求稳中有升，三四线城市地产销量增速继续上行，而乘用车批发、零售销量增速双双走高；但工业生产高位回落，主要行业开工率也是普遍走低。物价方面，11月CPI或继续回落、而PPI重回上升通道，长期来看，核心CPI和PPI同比整体趋于回升，或将面临再通胀的重启。

央行重提闸门，货币步入中性，短期不会收紧。10月易纲行长重提货币闸门，Q3货币政策执行报告中再次提及货币供应总闸门，显示我国货币政策已经转向中性、步入正常化，但短期收紧仍缺乏基本面和政策面支持。从基本面看，当前经济增速正向潜在增速缓慢回归，PPI还处于负数区间。从货币政策表态看，央行表示引导市场利率围绕OMO利率和MLF利率平稳运行，推动社会融资成本

明显下降。从杠杆率态度看，央行表示明年杠杆率更稳一些，保持 M2 和社融增速同反映潜在产出的名义 GDP 增速基本匹配，这意味着央行向稳杠杆回归。后续是否收紧看经济修复的持续性、明年 PPI 上行幅度等。

12 月债市前瞻：年底防风险为主，适当关注曲线两端

上周周报我们提出年内短端利率或有所下行，收益率曲线斜率将有所修复。事实上，央行投放力度加大、监管层采取措施呵护市场信心，上周信用违约事件的影响减弱，基金重新开始净买入短债，短债利率确实在超调后有所下行。

展望 12 月，我们认为本轮熊市或延续至明年二季度，年底依然以防风险为主，增量资金可考虑配置曲线两端。一方面继续建议关注短债（短端利率债和存单）的交易性机会，理由是年末财政支出将加快、债市供需格局改善、货币政策维持中性、短端利率均已调整至历史中位数以上，存单利率同样是明显偏离 MLF 利率，但银行负债压力仍是制约。另一方面保险机构可关注 30 年地方债的配置价值。理由是基本面复苏+存单利率高位=中长端利率下行受制约，但地方债发行新规使得 30 年期地方债稀缺性凸显。

信用风波冲击市场，监管定调情绪修复——信用债月报

债市震荡，收益率上行为主。11 月信用债收益率以上行为主。以中票为例，1 年期品种中，超 AAA 等级收益率上行 26BP，AAA 等级收益率上行 29BP，AAA- 等级收益率上行 33BP，AA+ 等级收益率上行 43BP，AA 等级收益率上行 56BP，AA- 等级收益率上行 53BP；3 年期品种中，超 AAA 等级收益率上行 17BP，AAA 等级收益率上行 18BP，AAA- 等级收益率上行 24BP，AA+ 等级收益率上行 36BP，AA 等级收益率上行 45BP，AA- 等级收益率上行 46BP；5 年期品种中，超 AAA 等级收益率上行 17BP，AAA 等级收益率上行 7BP，AAA- 等级收益率上行 11BP，AA+ 等级收益率上行 15BP，AA 等级收益率上行 20BP，AA- 等级收益率上行 20BP；7 年期品种中，超 AAA 等级收益率上行 9BP，AAA 等级收益率上行 6BP，AAA- 等级收益率上行 5BP，AA+ 等级收益率上行 8BP。

11 月行业利差监测与分析。1) 信用利差分化。截止 11 月 27 日，3 年期 AAA 等级中票信用利差为 76BP，较上月末上行 4BP，5 年期 AAA 等级中票信用利差为 90BP，较上月末下行 11BP；3 年期 AA+ 等级中票信用利差为 109BP，较上月末上行 22BP，5 年期 AA+ 等级中票信用利差为 117BP，较上月末下行 3BP。2) 产业债与城投债利差分化。10 月城投债利差以走扩为主。11 月城投债 AAA 级利差上行 36BP，AA+ 级城投利差上行 47BP，AA 级城投利差上行 59BP。产业

债与城投债利差分化，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 164BP,AAA 级传媒行业中票平均利差为 145BP。其次是化工和有色金属行业，其利差均在 10BP 至 140BP 之间。公用事业是平均利差最低的行业，目前为 95BP。

11 月一级市场回顾：净供给减少。10 月主要信用债品种净供给-9.16 亿元，较前一个交易月的 1104.45 亿元明显减少。

11 月评级调整及债券违约情况回顾。11 月公告 10 项信用债主体评级向上调整行动，其中 5 项主体评级为实质上调；公告 12 项主体评级向下调整行动，其中 11 项主体评级为实质下调。与前一月相比，向上调整和向下调整的评级数目均增加。评级上调主体中有 2 家城投平台，下调的主体中有 1 家城投平台。评级下调的债券发行主体共有 12 个，从行业分布来看，涉及行业包括制造业、水利、环境和公共设施管理业以及电力、热力、燃气及水生产和供应业等多个行业。11 月新增违约债券 39 只，新增违约债券涉及企业共 16 家，其中新增违约主体 5 家。

信用债策略：情绪缓和。**1) 收益率上行、信用分层加剧。**上周 AAA 级企业债收益率平均下行 5BP，AA 级企业债收益率平均下行 2BP，城投债收益率平均下行 1BP，信用利差上行趋缓。**2) 高层定调后积极信号频出。**11 月 21 日金融委召开会议后，越来越多的积极信号开始出现，多地发声维护信用。截至目前永煤集团违约的“20 永煤 SCP003”已经偿付了利息和 50%的本金，剩余本金寻求展期成功。多主体回购自家债券，增强投资者信心。**3) 情绪进入修复期。**本周市场恐慌情绪明显好转，政策维护企业信用的基调明确，未来一段时间内市场情绪进入修复期。本周 3 季度央行货政报告对我国保持正常货币政策且传导顺畅给予了肯定，同时提到下一阶段稳健的货币政策更加灵活适度、精准导向，要综合施策推动社会融资成本明显下降，又要保持宏观杠杆率基本稳定，还需牢牢守住不发生系统性金融风险的底线，整体而言，货币政策稳定性仍将延续，但央行已经从阶段性容忍杠杆提升向稳杠杆回归，防风险的重要性明显提升，“再融资环境红利”逐渐退却，信用债投资仍然要谨慎为上。

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	15 永泰能源 MTN002	中票	2020-11-27	14	7.5	中信证券, 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。
				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	
				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	通用设备	地方国企	15 沈机床	中票	2020-9-24	10	6.7	兴业银行	银行间	未按时兑付利息。

	团)有限责任公司	制造业		MTN001							
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。
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 SCP007	超短融	2020-11-23	10	4.38	中信银行, 华夏银行	银行间	首次违约
				20 永煤 SCP004	超短融	2020-11-23	10	4.35	中信银行, 郑州银行	银行间	
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
47	宁夏远高实业集团有限公司	其他采矿业	民营	18 远高 01	公司债	2020-11-23	1	7.5	华西证券	上海	首次违约