

## 债券周刊

上周新增违约债券 2 只，违约金额为 27 亿元，涉及企业分别为东旭光电和精功集团，无新增违约主体。根据 Wind 统计，2020 年至今累计已有 48 家企业共 119 只债券出现违约，违约金额为 1384.3 亿元。

1、**东旭光电**：“16 东旭光电 MTN002”未能按期足额偿付利息。“16 东旭光电 MTN002”发行规模 17 亿元，期限 5 年，票面利率 8%。

2、**精功集团**：“17 精功 MTN001”未能按期足额兑付本息。因精功集团已进入合并重整程序，未能按照约定筹措足额兑付资金。“17 精功 MTN001”发行规模 10 亿元，期限 3 年，票面利率 7.2%。

3、**永煤控股**：“20 永煤 SCP004”、“20 永煤 SCP007”持有人会议审议通过展期方案；“20 永煤 SCP005”展期方案：拟先行付息、兑付 50% 本金，剩余本金展期 270 天。

4、**华晨汽车**：原党委书记、董事长祁玉民接受审查调查。

5、**成龙建设集团**：公司被列入失信被执行人。

6、**东海基金**：交易商协会将对东海基金管理有限责任公司开展自律调查。

7、**评级调整**：①惠誉上调新城发展及新城控股发行人评级至“BB+”，展望稳定。②穆迪将天齐锂业的企业家族评级由 Caa1 下调至 Caa2，展望“负面”。③东方金诚下调华晨集团主体及相关债项信用等级至 C。④东方金诚上调海发集团主体及相关债项信用等级至 AAA。⑤中诚信国际将太安堂公司主体信用等级由 AA 调降至 A+，并列入可能降级的观察名单。

## 月末 MLF 超预期，聚焦短债超长债——利率债周报

### 债市展望：继续关注短债和超长债的交易性机会

央行月末超预期投放 MLF，3M~1Y 货币利率有所企稳。继 11 月 25 日交易所大量 7 天回购资金投放后，11 月 30 日央行超预期开展 2000 亿 MLF 操作，为一年多以来首次在月末开展 MLF 操作。超预期 MLF 投放有利于稳定跨月跨年资金，缓解近期超预期信用违约事件对市场的冲击，缓解银行负债端压力。1 年期 FR007 互换利率、1 年期存单发行利率和 3M Shibor 先后自 11 月 20 日、26 日、27 日见顶回落，中长端货币利率有所修复。

缓解加息预期，年底货币不会收紧。我国货币政策已转向中性，但短期收紧仍缺乏基本面和政策面支持。近期大宗价格大涨，经济复苏强劲，市场利率隐含一定的加息预期，此次操作缓解了市场担忧，类似于去年 11 月央行下调 MLF 利率的操作。

基金短债购买量攀升，基金和境外机构增持利率债。从二级市场净买入数据看，基金短债净买入量继续攀升，永煤事件造成的抛债影响渐消。国债和政金债的主要净买入机构中，基金、境外机构增持力量加大，其中基金公司及产品 12 月前四个交易日日均净买入量为 158 亿元、突破 4 月水平。

关注短债和超长债的交易性机会。我们认为本轮熊市或延续至明年二季度，今年年末依然建议以防风险为主，可适当关注曲线两端。一方面可继续关注短债（短端利率债和存单）的交易性机会，主要原因是短端利率均已调整至历史中位数以上，随着年末财政支出加快、债市供需格局改善、央行呵护年末资金面，3M~1Y 货币利率有所企稳；另一方面地方债发行新规使得长久期地方债稀缺性凸显，保险机构可关注超长债的配置价值。

### 基本面：制造业 PMI 强劲，地产销量回升

11 月全国制造业 PMI 显著上行至 52.1%，创 17 年 10 月以来新高。11 月中观高频数据显示，地产销量增速普遍上行，而乘用车批发、零售销量增速稳中趋降；工业生产高位回落，主要行业开工率普遍走低。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 -1.8%。

### 上周债市回顾：供给增加，需求尚可，债市整体回暖

海外债市：美债熊陡行情。美国经济温和，制造业继续扩张，非农数据不佳引发新一轮刺激预期，美联储将多个紧急贷款计划、薪酬保障计划延长，疫苗进展较

为乐观，三大股指收涨，国际油价续升，美债下跌。10年期美债利率上行13BP至0.97%、创8个月新高，10Y-2Y美债期限利差走扩13BP。

**货币市场：资金面宽松。**上周，央行公开市场净回笼300亿元，其中MLF投放2000亿元。R001、R007均值分别下行52bp、51bp；DR001、DR007均值分别下行55bp、31bp。3M Shibor利率下降，存单发行利率先降后升。

**一级市场：供给增加，需求尚可。**利率债净供给2083亿元，环比增加1826亿元。从招投标分析来看，国开债、进出口行债需求较好，国债需求相对偏弱。

**二级市场：债市整体回暖。**上周，1年期、10年期国债收益率分别下行4BP、3BP。1年期、10年期国开债收益率分别下行6BP、4BP。从曲线位置看，国债中短端（3M、1Y、3Y）配置价值最高（收益率均已超调至中位数以上），国开债也是短端（3M）配置价值最高；国债、国开债收益率曲线中均为10Y-5Y最陡；隐含税率方面，10年国开债隐含税率为12%，位于33%分位数，其余关键期限的隐含税率仍相对较低（均在10%分位数以下）。

### 情绪暂缓，保持谨慎——信用债周报

**行业利差监测与分析：**1) 本周债市调整加深，信用利差分化。具体来看，信用债等级利差小幅走阔，期限利差收窄。2) 产业债与城投债利差收窄。本周末城投债AAA级利差为131BP，较上周下行6BP；城投债AA+级利差为167BP，较上周下行3BP；城投债AA级利差为254BP，较上周上行3BP。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。具体来看，截至12月4日，本周末AAA级产业债-城投债利差目前在-21BP，与上周基本持平；AA+级产业债-城投债利差目前在161BP左右，较上周末上行8BP；AA级产业债-城投债利差目前在33BP左右，较上周末下行11BP。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159BP，AAA级传媒行业中票平均利差为138BP。其次是化工、有色金属、商业贸易和采掘行业，其利差均在120BP及以上。公用事业是平均利差最低的行业，目前为90BP。

**一周市场回顾：净供给上升，收益率下行为主。**上周主要品种信用债一级市场净供给66.35亿元，较前一周有所上升。二级交投减少，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等级收益率下行11BP，AAA等级收益率下行8BP，AAA-等级收益率下行8BP，AA+等级收益率下行9BP，AA等级收益率下行8BP，AA-等级收益率下行8BP；3年期品种中，超AAA等

级收益率下行 7BP, AAA 等级收益率下行 3BP, AAA-等级收益率下行 4BP, AA+ 等级收益率下行 3BP, AA 等级收益率下行 2BP, AA-等级收益率下行 2BP; 5 年期品种中, 超 AAA 等级收益率下行 5BP, AAA 等级收益率下行 9BP, AAA- 等级收益率下行 8BP, AA+等级收益率下行 5BP, AA 等级收益率下行 7BP, AA- 等级收益率下行 7BP; 7 年期品种中, 超 AAA 等级收益率下行 5BP, AAA 等级 收益率下行 8BP, AAA-等级收益率下行 8BP, AA+等级收益率下行 4BP。

**一周评级调整及违约情况回顾:** 上周有 3 项信用债主体评级上调, 涉及主体为 长园科技集团股份有限公司、申万宏源证券有限公司和青岛西海岸发展(集团)有 限公司, 有 3 项信用债主体评级下调, 涉及主体为广东太安堂药业股份有限公司、 华晨汽车集团控股有限公司和中泰证券股份有限公司。上周新增违约债券 3 只, 发行主体为海航机场集团有限公司、东旭光电科技股份有限公司和精功集团有限 公司。上周无新增违约主体。

**信用债: 情绪暂缓, 保持谨慎。** 1) **收益率继续回落。** 本周信用债市场延续上 周行情, 随着情绪进入修复期, 恐慌暂缓, 同时前半周资金面较宽松, 收益率有 所回落, AAA 级企业债收益率平均下行 8BP, AA 级企业债收益率平均下行 8BP, 城投债收益率平均下行 3BP, 信用利差企稳。 2) **情绪暂缓, 仍难松懈。** 我们在 上周周报提到市场情绪进入修复期, 从本周情况看, 前半周叠加较宽松的资金面, 信用债收益率下行较多, 而后半周收益率下行幅度缩小。春节前信用债到期量仍 大, 尤其是几个网红主体, 仍面临较大的集中兑付压力。当前在防风险、维护信 用的基调下, 各方面的支持都较足, 若再次出现违约事件, 或将对脆弱的市场信 心带来冲击。因而尽管我们观察到情绪边际好转, 但短期仍难松懈, 信用利差压 缩的空间可能性不是很大。

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 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 MTN002	中票	2020-12-2	17	8	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 MTN001A	中票	2020-11-18	22	7.48	中信银行,中信建投	银行间	
				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
48	精功集团有限公司	资本货物	民营	17 精功 MTN001	中票	2020-11-30	10	7.2	杭州银行	银行间	已进入合并重整程序



上海长江财富资产管理有限公司  
SHANGHAI CHANGJIANG WEALTH & ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

债券周刊 20201130—1204

---