

债券周刊

上周新增违约债券 1 只，违约金额为 13 亿元，涉及企业为紫光集团，无新增违约主体。根据 Wind 统计，2020 年至今累计已有 50 家企业共 126 只债券出现违约，违约金额为 1500.6 亿元。

1、紫光集团：“18 紫光 PPN002”利息不能按期足额偿付，已构成实质性违约。“18 紫光 PPN002”发行规模 13 亿元，期限 3 年，票面利率 6.15%。

2、河南能源化工集团：由于流动性紧张，公司应于 12 月 28 日兑付本息的 6250 万美元债券，全体债券持有人以书面决议的形式同意展期，同意本期债券本金先行兑付 50%，剩余 50%展期，展期期限 18 个月。

3、永城煤电控股集团：与“20 永煤 SCP006”债券持有人签署展期兑付协议。

4、青海省国有资产投资管理：“15 青国投 MTN002”将偿还部分本金 3 亿元及其对应的利息。

5、安徽省华安外经建设集团：法院裁定受理公司提出重整申请。

6、评级调整：①中债资信将珠江人寿主体信用等级由 AA-下调至 A+。②中债资信将天安人寿主体信用等级由 A+下调至 BBB+，列入负面信用观察名单。③中债资信将天安财险主体信用等级由 A+下调至 BBB+，列入负面信用观察名单。④中债资信将幸福人寿主体信用等级由 AA 下调至 AA-。⑤联合资信将华融晋商资管列入信用评级观察名单。⑥联合资信下调海航资本集团主体长期信用等级为 AA-，评级展望为负面。

反弹而非反转——利率债月报

20 年 12 月债市回顾：资金轻松跨年，债市大涨收官

美债窄幅震荡。美国总统已签署新冠疫情纾困法案，就业数据好转，油价趋升，三大股指收涨，但美国经济复苏缓慢，日新增病例仍位于高位，日死亡人数创新高，新冠变种病毒很可能已经在美国发生人际传播。12 月美债上行 9BP。

12 月债市利多因素增多，显著收涨。原因包括：1) 基本面无新增利空；2) 政策强调不急转弯；3) 央行投放力度加大，财政支出加快，资金面宽松，存单量升价跌；4) 前期超预期违约事件影响逐渐消退，河南省 12 月 28 日成功发债，海外新冠疫情病例激增，新冠病毒或现变异，短期市场不确定性仍高。

资金轻松跨年，利率债供给回升。12 月央行公开市场净投放 3500 亿元，尤其是下旬以来投放力度加大。12 月 R001 月均值下行 79BP 至 1.14%；R007 月均值下行 28BP 至 2.34%；DR001 月均值下行 79BP 至 1.04%；DR007 月均值下行 30BP 至 1.99%。12 月利率债净供给为 8721 亿元，环比增加 3557 亿元；总发行量 11467 亿元，环比减少 616 亿元。

经济和政策前瞻：经济延续复苏，政策不急转弯

经济延续复苏。12 月全国制造业 PMI 小幅回落，但换算成同比则持续回升至 19 年 7 月水平，显示制造业依然处于持续复苏进程中；从中观高频数据来看，12 月以来终端需求和工业生产基本平稳，其中汽车零售表现较强、批发销量平稳，钢材产量和八省耗煤量回升，但土地成交面积回落、各行业开工率普降。物价方面，12 月以来猪价和菜价持续上涨，国际油价趋升、国内钢价大涨后有所回落、国内煤价和油价持续上行预计 12 月 CPI 或转正，PPI 降幅或缩窄。

政策保持稳定、不急转弯。中央经济工作会议为 2021 政策定调：稳健的货币政策从去年的“灵活适度”调整为“灵活精准、合理适度”，删掉了“保持流动性合理充裕”的表述，但又强调保持宏观杠杆率基本稳定，并未提到货币总闸门；积极的财政政策从去年的“大力提质增效”改为要“提质增效、更可持续”。此外，央行 4 季度例会，增加了“巩固贷款实际利率水平下降成果，促进企业综合融资成本稳中有降”，目标任务增加了“稳字当头，不急转弯”。短期政策难紧，总量宽松难现但加息概率也很低，宽财政退坡不会太快。

20 年 1 月债市前瞻：反弹而非反转

11月下旬以来我们建议关注曲线两端，但到了当前性价比有所下降。截至12月31日，3M~7Y国债均位于30%分位数上下，10Y、30Y国债仅位于20%分位数上下，而国开债均在20%分位数以下。

我们认为本轮熊市反弹行情已进入尾声，建议交易性机构适当获利了结，维持春节前十年期国债收益率3.1%~3.3%区间震荡的判断。预计21年全年十年国债位于3.0%~3.5%区间震荡，保险、银行等配置机构可以考虑逐渐配置。具体来看：第一，债市依然处于熊市磨顶阶段，基本面整体利空债市，货币“不急转弯”不代表不转弯，因此本轮行情属于反弹而非反转。第二，熊市反弹持续时间较短（平均22天）、幅度有限（平均17BP），本轮熊市反弹持续时间（42天）和幅度（23BP）均位于05年以来的历史次高值。第三，高频数据显示债市情绪高涨，机构有加杠杆加久期倾向，货币利率难以持续偏离政策利率，市场一致预期下小心反转。

1月债市关注点：地方债提前批释放时间、银行保险开门红情况、国内基本面数据、股市春季躁动行情；机构加杠杆加久期的背景下，需防范资金波动对债市的扰动（尽管春节前央行或呵护资金面，但资金利率已位于政策利率之下）。

监管维护市场秩序，信用债投资谨慎为上——信用债月报

债市收益率下行为主。12月信用债收益率以下行为主。以中票为例，1年期品种中，超AAA等级收益率下行34BP，AAA等级收益率下行38BP，AAA-等级收益率下行38BP，AA+等级收益率下行35BP，AA等级收益率下行20BP，AA-等级收益率下行20BP；3年期品种中，超AAA等级收益率下行28BP，AAA等级收益率下行27BP，AAA-等级收益率下行26BP，AA+等级收益率下行12BP，AA等级收益率下行4BP，AA-等级收益率下行4BP；5年期品种中，超AAA等级收益率下行21BP，AAA等级收益率下行21BP，AAA-等级收益率下行17BP，AA+等级收益率上行7BP，AA等级收益率上行6BP，AA-等级收益率上行6BP。

12月行业利差监测与分析。1) 信用利差分化。截止12月31日，3年期AAA等级中票信用利差为73BP，较上月末下行9BP，5年期AAA等级中票信用利差为85BP，较上月末下行9BP；3年期AA+等级中票信用利差为121BP，较上月末上行6BP，5年期AA+等级中票信用利差为141BP，较上月末上行19BP；3年期AA等级中票信用利差为158BP，较上月末上行14BP，5年期AA等级中票信用利差为180BP，较上月末上行18BP。2) 产业债与城投债利差分化。12月城投债利差分化。12月城投债AAA级利差下行27BP，AA+级城投利差下行

13BP, AA 级城投利差上行 2BP。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、化工是利差最高的两个行业。**AAA 级钢铁行业中票平均利差为 161BP, AAA 级化工行业中票平均利差为 122BP。其次是传媒和有色金属行业, 其利差均在 110BP 至 120BP 之间。医药生物是平均利差最低的行业, 目前为 62BP。

12 月一级市场回顾: 净供给减少。12 月主要信用债品种净供给-1989.95 亿元, 较前一个交易月的-9.16 亿元有所减少。

12 月评级调整及债券违约情况回顾。12 月公告 2 项信用债主体评级向上调整行动, 其中 1 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 9 项主体评级为实质下调。与前一月相比, 向上调整的评级数目减少, 向下调整评级数目与上月持平。评级上调主体中有 1 家城投平台, 下调的主体中有 2 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、采掘业、建筑业以及批发和零售贸易和综合类等多个行业。12 月新增违约债券 23 只, 新增违约债券涉及企业共 16 家, 其中新增违约主体 2 家。

信用债策略: 信用债投资谨慎为上。**1) 收益率小幅下行。**本周信用债收益率小幅下行, 品种之间有所分化, 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 1BP, 城投债收益率平均下行 3BP, 信用利差平稳中略有走扩。**2) 监管维护市场秩序。**近期监管频有新动态, 2020 年 12 月 28 日, 中国人民银行、国家发展改革委、中国证监会联合制定的《公司信用类债券信息披露管理办法》正式发布; 12 月 29 日银行间交易商协会公告, 中诚信国际信用评级有限责任公司在为永煤控股、河南能化提供信用评级服务过程中, 存在违反银行间市场相关自律管理规则的行为, 根据相关自律规定, 对中诚信国际予以警告、暂停其债务融资工具相关业务 3 个月。监管的接连动作表明监管对维护债券市场平稳运行发展、保护投资者权益的决心, 《管理办法》有利于提升市场信息披露质量, 进一步夯实债券市场信用基础, 强化债券市场约束, 推动债券市场沿着市场化、法治化轨道健康发展。当前在防风险、维护信用的基调下, 债券市场严监管是大趋势, 应密切关注区域信用分化, 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	18 皖经建 MTN003	中票	2020-12-24	3.8	7.3	徽商银行	银行间	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。
				16 皖经 01	公司债	2020-3-30	5	7.3	中金财富,东兴证券	上海	
				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,	上海	

									海通证券		
				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 MTN004	中票	2020-12-15	20	4.23	中信建投证券, 农业银行	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。
				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	

				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 MTN002	中票	2020-12-7	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。
				15 永泰能源	中票	2020-11-27	14	7.5	中信证券,上海	银行间	

				MTN002					银行		
				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	汽车制造	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。

	公司	业		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	18 紫光 PPN002	定向工具	2020-12-10	13	6.15	南京银行, 招商证券	银行间	首次违约
				18 紫光 04	公司债	2020-12-10	50	5.2	中金公司, 中信建投证券	上海	
				17 紫光 PPN005	私募债	2020-11-16	13	5.6	上海银行	银行间	
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
49	鸿达兴业集团有限公司	材料	民营	20 鸿达兴业 SCP001	超短融	2020-12-14	9.5	7	建设银行	银行间	首次违约
50	山东如意科技集团有限公司	纺织服装、服饰业	中外合资企业	19 如意科技 MTN001	中票	2020-12-15	10	7.5	民生银行	银行间	首次违约