

债券周刊

上周新增违约债券 2 只，金额 22.7 亿元，涉及企业为*ST 盐湖和桑德环境工程，无新增违约主体。根据 Wind 统计，2020 年至今累计已有 26 家企业共 60 只债券出现违约，违约金额为 706.652 亿元。

1、*ST 盐湖：6 月 11 日，上清所公告，截至付息日，未收到“15 盐湖 MTN001”付息资金。“15 盐湖 MTN001”发行规模 20 亿元，期限 7 年，票面利率 4.99%。*ST 盐湖回应称“15 盐湖 MTN001”留债约在 12 月中旬付息。

2、桑德环境工程：公司未能按照约定将“20 桑德工程 EN001”兑付资金按时足额划付至托管机构。“20 桑德工程 EN001”为“17 桑德工程 MTN001”的置换债券，置换总额为 4 亿元，存续余额为 2.7 亿元。

3、四川省煤炭产业集团：法院裁定受理债权人对公司及子公司的破产重整申请。

4、呼和浩特春华水务开发集团：根据中国执行信息公开网显示，公司因（2019）京 03 执 1341 号案件被列入失信被执行人。经公司核查，上述案件系公司与北京金策国泰公司土地开发合作协议纠纷一案。截至目前，该事项对公司正常运行和经营管理后续将造成的负面影响有待根据事态进展确定，尚存在不确定性。

5、中山证券：因存在印章管理混乱等多种问题，被要求限期改正，并暂停新增资管产品备案、股票及债权质押式回购等业务。

6、中信证券华南公司：中小企业私募债券业务内控不完善，公司被出具警示函。

7、评级下调事件：①标普将世纪互联评级下调至“B”。②穆迪、惠誉双双下调海隆控股评级。其中，穆迪将海隆控股的企业家族评级和高级无抵押评级由“B2”下调至“B3”；惠誉将海隆控股信用等级由 B 下调至 CC。③中诚信国际下调凯撒旅业主体及债项信用等级至 BBB，并将其继续列入可能降级的观察名单。④中诚信国际将桑德工程的主体信用等级由 B 调降至 CC。⑤标普将海润国投的评级下调至“BBB-”，展望稳定。

压降结构性存款，债市波动加剧

美国零利率或维持 3 年。

美联储 6 月议息会议声明宣布维持利率区间 0-0.25% 不变，并传递出对经济前景的担心，委员们预测 0 利率或维持 3 年。美联储表示未来数月将至少以当前速度增加对国债和机构住宅及商业 MBS 的持有，继续提供大规模隔夜和期限回购操作。鲍威尔表示讨论了收益率曲线控制 (YCC) 这个选项，但尚未准备行动。此前，美联储宣布扩大大众借贷项目 (Main Street Lending Program) 范围，增强对中小企业的信贷支持。

美联储对经济前景的预期低迷，再加上美国部分复工洲新冠肺炎病例反弹，导致市场担忧疫情二次爆发，上周美股和原油大跌，美债大涨，十年期美债收益率大幅下行 20BP。

再通胀或重启。

5 月 M1 同比回升至 6.8%，为近两年新高，印证企业流动性的改善。5 月社融增速 12.5%，较 4 月再提升 0.5 个百分点，今年以来社融持续高增主要源于地方债和信贷发力，“宽信用+政府债”将有效拉动经济通胀。中观高频数据显示 6 月经济开局平稳：一方面，终端需求好坏参半，35 城地产销量增速由负转正，乘用车零售增速有所回落，但批发增速明显走强。另一方面，工业生产保持稳定，发电耗煤增速高位略降，但样本钢企钢材产量增速转正。

通胀方面，5 月 CPI 与 PPI 纷纷续降。6 月以来猪价止跌反弹，蔬菜价格跌幅收窄，我们预计 6 月 CPI 同比小幅回升至 2.6%。6 月以来国际油价继续上涨，国内煤价、钢价回升，我们预计 6 月 PPI 环比由降转涨，同比回升至 -3.0%。目前食品价格回落后的 CPI 更能真实反映整体通胀水平。全球货币政策的重心已经从货币宽松过度到信用宽松，信贷扩张下各国货币增速均创出新高。海外主要发达国家疫情峰值已过，各国实施逐步解封计划。经济重启带动工业品价格持续回升，未来核心物价的非食品 CPI 有望跟随 PPI 一起回升，再通胀的过程或许已经重新开启。

央行加强预期管理。

公开市场操作时间提前，国债期货开盘时间延后。6 月 11 日，央行公告称，为加强预期管理，自 6 月 12 日起，将每日开展公开市场操作的时间从上午

9:15-9:45 调整为 9:00-9:20, 9:20 披露操作结果, 如当日不开展操作, 则在 9:00 发布公告说明相关情况。次日, 中金所宣布, 为配合商业银行开展国债期货业务试点整体工作, 将国债期货开盘时间推迟 15 分钟到 9:30, 并于 7 月 20 日起正式实施。至此, 国债期货交易时间将在公开市场操作时段之后, 有利于央行每日引导市场预期, 维护市场公平稳定。

MLF 月中定期操作。6 月 8 日有一笔 MLF 到期, 但央行未续做, 同时及时公告称将于 6 月 15 日左右对本月到期的中期借贷便利 (MLF) 一次性续做。2019 年 11 月以来, 央行的月中 MLF 投放基本都在 15 号执行, 如果 15 号是周末则会向后顺延, 例如今年 2 月、3 月、5 月, 若有多笔 MLF 到期大多统一在月中续做。至此, MLF 在每月 15 日操作、LPR 在每月 20 日公布, MLF 的定期操作有利于央行每月及时释放货币政策信号, 加强利率传导。

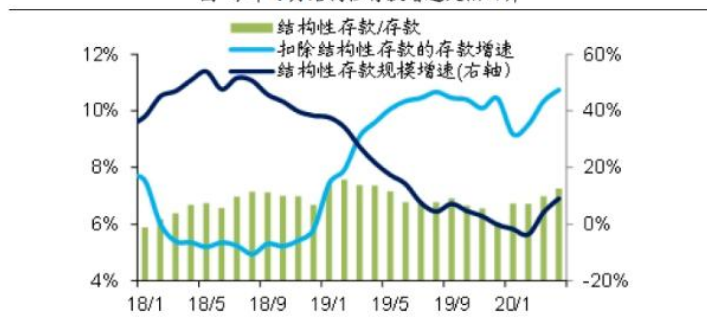
无论是提前公开市场操作时间, 延后国债期货开盘时间到央行 OMO 之后, 还是将 MLF 操作时间固定在 LPR 发布之前, 都有利于央行加强预期管理。

压降结构性存款, 债市波动加剧。

《每日经济新闻》百家号 6 月 10 日报道, 多家股份行已经收到了监管部门的窗口指导, 要求压降结构性存款规模, 在今年年底前逐步压降至年初规模的三分之二。北京银保监局 6 月 12 日下发《关于结构性存款业务风险提示的通知》。一是严控业务总量及增速, 年内结构性存款业务增长过快的银行, 应逐月压降结构性存款规模, 在 2020 年末, 将总量控制在监管政策要求的范围之内; 二是切实杜绝“假结构”等问题; 三是加强资金来源甄别, 防止个别企业利用疫情期间低息信贷资金进行空转套利; 四是切实规范宣传销售行为。

资金空转套利可以分为金融机构层面的空转套利和实体企业层面的空转套利。我们认为, 本轮金融机构层面的空转套利并不是特别严重, 而且 5 月下旬以来有所缓解, 体现为非银杠杆率回落、隔夜回购成交量大幅回落、同业扩张水平远低于 18 年以前。而实体企业层面的套利是本轮防止资金空转的监管重点。一季度宽货币带动企业融资利率大幅下行, 而银行结构性存款和理财成本刚性, 加剧了企业空转套利行为, 体现为 4 月结构性存款增速回升至 9%、创 19 年下半年以来新高, 结构性存款占个人和单位存款的比重升至 10.7%、创 17 年下半年以来新高。

图 今年4月结构性存款增速大幅回升



资料来源: WIND, 海通证券研究所

微信号: jiangchao8848

监管层为了打击资金空转，一方面，引导资金利率中枢接近政策利率，来避免货币市场利率过低加剧套利行为；另一方面压降结构性存款规模，这导致部分银行的负债压力加大，进而使银行增加同业负债、抬升存单利率，传导到资产端就会影响部分银行的信贷投放或买债行为，甚至会发生资产抛售行为，导致市场利率波动加大。

当前债市新增利多为央行加强预期管理、疫情存在反复（美国部分复工洲病例反弹、北京连续多例本地新冠肺炎确诊病例）、油价再度下跌，但新增利空为监管出手明确压降结构性存款规模，债市多空交织。

展望下半年，社融信贷持续超增预示经济增速有望缓慢回升，下半年或处于通缩到通胀的转换期，央行宽信用和防空转导致资金中枢抬升，三季度供给压力依然较大，短期汇兑成本抬升影响境外机构买债步伐。因此债市处于牛市和熊市的转换期，建议缩短久期，多看少动，以票息策略为主。未来不排除还有短期的牛熊拉锯，若十年国债利率突破 2.9%~3.0%、十年国开利率突破 3.2%~3.3%则适度关注波段机会，但债市最终可能还是步入熊市。

一、货币利率：央行加强预期管理

1) **资金利率小幅回升。**上周央行开展逆回购操作 4200 亿元，逆回购到期 2200 亿元，MLF 到期 5000 亿元，净回笼 3000 亿元。资金利率上行，具体而言，R001 均值上行 7bp 至 1.81%，R007 均值上行 17bp 至 1.95%。DR001 均值上行 8bp 至 1.77%，DR007 均值上行 11bp 至 1.93%。

2) **央行加强预期管理。**央行将公开市场操作时间提前到 9:00-9:20，中金所将国债期货开盘时间延后至 9:30，这意味着国债期货交易时间将在公开市场操作时段之后，有利于央行每日引导市场预期，维护市场公平稳定。此外，6 月 8 日有一笔 MLF 到期，央行未续做并及时公告称将于 6 月 15 日

左右对本月到期的 MLF 一次性续做。2019 年 11 月以来，MLF 在月中定期操作，若有多笔 MLF 到期大多统一续做，MLF 操作时间固定在 LPR 发布之前，有利于央行加强利率传导。

3) 打击资金空转，压降结构性存款，资金中枢抬升。当前货币政策重心从“宽货币”到“宽信用”，无论是从配合财政发力还是推动宽信用角度来看，货币政策都不至于立刻转向紧缩。但为了打击资金空转，监管层一方面引导资金利率中枢接近政策利率，另一方面压降结构性存款规模与价格。目前 7 天逆回购政策利率为 2.20%，18 年本轮牛市开启至疫情爆发前，央行 7 天回购利率与 R007 利差均值为 30BP，这意味着央行不降低逆回购利率的情况下，R007 中枢有望回归至 1.9% 左右。

二、利率债：债市波动加剧

1) 上周债市回暖。1 年期国债收于 2.05%，环比下行 3BP；10 年期国债收于 2.75%，环比下行 10BP。1 年期国开债收于 2.21%，环比下行 1BP；10 年期国开债收于 3.09%，环比下行 7BP。

2) 供给小幅回落。上周，利率债共发行 3420 亿元，环比增加 518 亿元；利率债净供给为 1804 亿元，环比减少 442 亿元。其中，记账式国债发行 1125 亿元，环比减少 75 亿元；政策性金融债发行 1311 亿元，环比增加 73 亿元；地方政府债发行 984 亿元，环比增加 520 亿元。

3) 压降结构性存款。监管层要求多家股份行压降结构性存款规模，在年底前降至年初规模的三分之二。北京银保监局也发文要求严控结构性存款总量及增速。4 月结构性存款增速回升至 9%、创 19 年下半年以来新高，结构性存款占个人和单位存款的比重升至 10.7%、创 17 年下半年以来新高。压降结构性存款规模导致部分银行的负债压力加大，进而使银行增加同业负债、抬升存单利率，传导到资产端就会影响部分银行的信贷投放或买债行为，甚至会发生资产抛售行为，导致市场利率波动加大。

4) 债市波动加剧。当前债市多空交织，新增利多为央行加强预期管理、疫情存在反复、油价再度下跌，但新增利空为监管出手压降结构性存款规模。下半年或处于通缩到通胀的转换期，央行宽信用和防空转导致资金中枢抬升，三季度供给压力依然较大，短期汇兑成本抬升影响境外机构买债步伐，因此债市处于牛市和熊市的转换期，建议缩短久期，多看少动，以票息策略为主。未来不排除还有短期的牛熊拉锯，若十年国债利率突破 2.9%~3.0%、

十年国开利率突破 3.2%~3.3%则适度关注波段机会，但债市最终可能还是步入熊市。

三、信用债：收益率小幅回落

1) 上周信用债收益率小幅回落。在经过前一周大幅调整后，上周信用债收益率平均小幅回落，具体来看，AAA 级企业债收益率平均下行 4BP，AA 级企业债收益率平均下行 2BP，城投债收益率平均下行 3BP。

2) 桑德工程置换债券违约。上周四中诚信发布降级公告，将桑德工程的主体评级从 B 降至 CC，理由是 20 桑德工程 EN001 兑付违约。该只债券可以说是境内债券市场首单置换债券，在今年 3 月初置换成功，新债券规模 4 亿，期限为 1 年，但要在发行后 3 个月和 6 个月分别提前偿还 20%和 30%本金和利息，也就是说这次要偿付的本金部分只有 0.8 亿。尽管 3 月末公司账面资金还有 3.32 亿，但一季报披露的净利润同比减少了 90%以上，而且我们观察到 3 月以来桑德工程频繁新增买卖、借贷合同纠纷，这 3 亿多货币资金被占用和受限比例我们估计较大。一般来说，置换是一种以时间换空间的做法，让暂时遇到资金困难的发债企业得以借助这一方式获得解决债务的时间，对于债权人来说也多了一种选择，以获取所持资产价值的最大化。但值得注意的是债务置换没有从根本上解决债务偿付问题，置换成功后不等于没有违约风险，与境外债务置换较常见的市场相比，境内也比较缺乏一些类似困境资金的介入，所以在首次违约后，发行人本身面临的融资环境会更加恶劣，因此在选择置换时要辨别发行人是否是暂时困难，关注企业后续能否得到有力的外部支持，对于短期确实无法摆脱困境的企业，可以适当通过延长期限、降低置换比例或利率等方式降低违约概率，或者增加有效担保方。

3) 预计超预期违约事件概率不大。今年新增违约主体并不算多，置换、真永续等事件虽然时有发生，但整体看对市场情绪的扰动并不太大，这一是得益于过去几年暴雷后信用债市场存量风险下降，二是受益于目前较宽松的再融资环境。未来宽信用政策继续发力，有助于推动信用基本面的修复，下半年花式违约大概率还会出现，但整体来说我们认为出现超预期违约事件的概率不大。

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	据 21 世纪经济报道称, 天神娱乐此前与部分机构持有人沟通, 拟通过债转股方式解决偿债问题, 提出了定增还债、市场化债转股等方案, 不过目前尚未确定。
4	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	①“15 康美债”利息全额支付。②康美药业日产百万医用口罩生产线 3 月 17 日正式投产。
5	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	上海	

									证券		
				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	
6	新华联控股有限公司	资本货物	民营企业	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	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。
				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	
7	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。
				17 桑德工程 MTN001	中票	2020-3-6	1	6.5	浙商银行	银行间	
8	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。
9	中信国安集团	综合	公众企业	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	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。
				16 中信国安 MTN001	中票	2020-3-10	16	4.49	——	银行间	
10	印纪娱乐传媒股份有限	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。

	公司										
11	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。
12	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	
13	康得新复合材料集团股份有限公司	材料	民营	17 康得新 MTN001	中票	2020-2-18	10	5.5	中信银行, 浦发银行	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。
14	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	
15	中国城市建设控股集团有限公司	土木工程建筑业	民营	16 中城建 MTN001	中票	2020-3-2	18	3.97	浙商银行, 华泰证券	银行间	公司将继续与股东保持沟通, 使用包括但不限于股东增资、股东借款、股东担保等方式筹集偿债资金。同时, 公司也在谋求按照法律程序主动出售部分资产用于偿还债务。
16	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。
17	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	永泰能源一边对部分违约债券进行延迟分期付款, 一边加紧自身资产处置动作。据相关统计数据显示, 截至 2019 年 6 月, 永泰能源与债券持有人签订协议, 对共计 40 亿元的“16 永泰 01”、“16 永泰 02”、“16 永泰 03”债券进行延迟分期付款。
18	南京建工集团	土木工程建筑业	民营	H7 丰盛 01	私募债	2020-4-13	8	7.9	招商证券	深圳	3 月 2 日, 四川信托发布了一款产品, 融资方是丰盛控股有限公司的全资子公司。融资方将南京市雨花台区核心位置成熟商业抵押给四川信托, 抵押物估值约 16.16 亿元。

19	华泰汽车集团	汽车制造业	民营	16 华泰 01	公司债	2020-4-14	11.53	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。
20	中融新大集团	资本货物	民营	18 中融新大 MTN002	中票	2020-4-20	6.492	8	恒丰银行	银行间	首次违约。
21	宜华企业集团	家具制造业	民营	17 宜华企业 MTN001	中票	2020-5-6	10	6.5	光大银行	银行间	首次违约。
22	东旭集团有限公司	资本货物	民营	16 东旭 01	公司债	2020-1-18	9.97	7.5	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。
				17 东集 01	私募债	2020-1-23	10.3	7.8	华龙证券	深圳	
23	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	5 月 22 日, 公司公告称基于公司剥离与光电显示主业无关资产, 整合、聚焦光电显示主业的战略调整规划, 拟将子公司芜湖威宇 45.23% 的股权转让给盛世达投资和新余纳鼎管理, 转让价格为 3.7 亿元。
24	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。
25	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			
26	*ST 盐湖	化肥与农用化工	地方国有	15 盐湖 MTN001	中票	2020-6-11	20	4.99	中信银行, 工商银行	银行间	公司于 2019 年 9 月 30 日进入破产重整程序

