

债券周刊

上周无违约债券。根据 Wind 统计，2020 年至今暂无债券违约；2019 年全年累计有 63 家企业共 179 只债券出现违约，违约金额为 1442.47 亿元。

1、西王集团：“19 西王 SCP003”、“19 西王 SCP002”触发交叉违约已提前到期，截至 2020 年 1 月 3 日日终，西王集团未能按期兑付本息。两只超短融发行规模合计为 10 亿元，期限均为 270 天，票面利率均为 7.75%。

2、东旭集团：将于 2020 年 1 月 18 日支付“16 东旭 01”2019 年 1 月 18 日至 2020 年 1 月 17 日的利息，此前摩根士丹利华鑫证券发布临时报告称“16 东旭 01”能否按期付息存在较大不确定性。“16 东旭 01”发行规模 10 亿元，期限 5 年，票面利率 7.5%。

3、新世纪评级将亚太药业主体信用等级由 AA 下调至 A+，列入负面评级观察名单，将“亚药转债”信用等级由 AA 下调至 A+。

债市继续走强，短期或难持续——利率债月报

专题：19年12月债券托管数据点评

19年12月债券托管数据已公布，中债登和上清所债券托管总量共计87.33万亿元，相比11月增加10981亿元，增量环比增加3823亿元。

分券种来看，国债托管量本月（19年12月，下同）大幅增加，主要是商业银行增持；政金债托管量本月增幅同样较大，主要是广义基金增持；地方债托管增量由负转正，主要是广义基金增持，银行减持。信用债持仓有所减少，主要是短融超短融持仓大幅减少，减持机构主要是商业银行和广义基金；最后同业存单托管量环比继续增加，主要增持机构是广义基金。

分机构来看，商业银行本月持仓增量继续回落，大行和城商行增持，农商行减持。其中大行主要增持国债、政金债，减持地方债、存单和短融超短融，城商行主要增持国债和存单。广义基金本月持仓大幅增加，主要增持存单、政金债和地方债。最后，券商、外资行持仓增加；保险、境外机构持仓下降。

杠杆方面，12月债市杠杆率为108.8%，环比上升1.45个百分点，同比下降0.54个百分点。银行方面，大行、城商行、农商行杠杆率同比均回升；非银方面，券商杠杆率同比回升，保险、基金同比回落。

上周市场回顾：资金面继续宽松，供给继续回升。

资金面继续宽松。上周逆回购到期500亿元，央行公开市场净回笼500亿元。R007均值下行23bp至2.45%，R001均值下行7bp至1.53%。DR007下行9bp至2.13%，但DR001上行23bp至1.44%。

债市继续走强。上周1年期国债收于2.27%，较前一周下行16BP；10年期国债收于3.08%，较前一周下行6BP。1年期国开债收于2.43%，较前一周下行14BP；10年期国开债收于3.53%，较前一周下行6BP。

供给继续回升。上周利率债共发行2996亿元，净供给为913亿元。其中，记账式国债发行750亿元，较前一周增加550亿元；政策性金融债发行1096亿元，较前一周增加896亿元；地方政府债发行1150亿元，较前一周增加274亿元。

本周债市策略：债市继续走强，短期或难持续

上周受益于资金面的持续宽松、配置需求的旺盛，债市继续走强，1年和10年期国开债收益率分别下行14BP和6BP。本轮债市牛陡主因货币宽松带动货币利率下行，叠加债市需求旺盛。具体来看，12月19日以来，DR007已经连续16个交易日位于7天政策利率以下。需求方面，摊余成本债基在年底集中建仓、保险资金开门红、职业年金和外资持续买入利率债、银行和券商加杠杆获取套息收益。12月18日至1月10日，利率债呈现牛陡行情，1年期国债利率下行34BP、十年期国债利率下行13BP。

展望未来，债市是否继续走强主要取决于货币利率能否持续下行以及配债需求是否持续。对于货币利率，我们认为进一步下行需要央行下调OMO利率，但当前经济稳定、综合物价上行，基本面不支持政策利率继续下调，随着缴税期叠加缴款、取现压力，短端利率易升难降。对于配债需求，我们认为外资、职业年金、保险资金依然值得期待，但近期摊余成本债基发行放缓，地方债供给提速将影响银行的国债配置需求，配债需求边际力量或转弱。虽然当前期限利差位于高位为长端利率提供保护，但需警惕资金面收紧、需求放缓的影响，因此长端利率进一步向下突破去年8月低点或面临较大阻力。

利差狭窄，关注产业债机会——信用债月报

本周专题：河南省经济及财政情况分析。1) 河南省GDP总量较大，但人均在全国中游水平，产业结构为二、三产业并重。2018年河南省GDP总量在全国排名第五位，人均GDP全国排名第18位。就产业结构来看，18年第二产业及第三产业占GDP比例较为接近。2) 总体财政实力较强，财政自给率处于全国中间位置，债务率相对较低。河南省18年综合财力约为1.38万亿，在数据较完备的27个省中排名第6位。从财政收入结构来看，18年河南省税收收入占一般公共预算收入比例处于全国第24位相对靠后，财政自给率为40.8%。截至18年末河南省债务率为47.44%，广义债务率约为108%，均处于全国较低水平。3) 地级市可分为4个梯队。省会郑州18年GDP远远领先，洛阳及南阳处于第二梯队。第三梯队GDP总量相对比较平均，而濮阳、三门峡、漯河及鹤壁经济总量相对靠后。4) 各地级市综合财力有所分化，除郑州外广义债务率整体不高。郑州市18年综合财力远高于其他地级市，鹤壁及漯河综合财力较弱，均低于300亿元。各地级市财政自给率不算高，其中濮阳、南阳、驻马店、信阳及周口自给率较低。就债务情况而言，地级市中除鹤壁外整体债务率不高，郑州市广义债务率在省内最高，而大部分地级市的债务负担均相对较轻。

一周市场回顾：净供给增加，收益率下行为主。上周主要品种信用债一级市场净供给 1743.27 亿元，较前一周增加。二级交投增加，收益率下行为主。具体来看，1 年期品种中，超 AAA 等级收益率下行 4BP，其余等级收益率均下行 10BP；3 年期品种中，超 AAA 等级收益率下行 4BP，AAA-等级收益率下行 8BP，AAA、AA+、AA、AA-等级收益率均下行 7BP；5 年期品种中，超 AAA、AA+等级收益率均下行 5BP，AAA 等级收益率下行 1BP，AAA-等级收益率下行 3BP，AA 等级收益率下行 6BP；7 年期品种中，超 AAA 等级收益率下行 1BP，AAA、AAA-、AA+等级收益率与上期持平。

一周评级调整及违约情况回顾：上周无信用债主体评级上调及下调。上周无违约债券。上周无新增违约主体。

策略展望：利差狭窄，关注产业债机会

1) **信用债收益率下行，信用利差狭窄。**上周信用债市场收益率整体下行，AAA 级企业债收益率平均小幅下行 3BP，AA 级企业债收益率平均下行 4BP，城投债收益率平均下行 4BP。目前信用利差位于历史低位，接近 19 年 8 月的最低点，短期较强的配置力量是推动利差下探的主要因素。短期我们认为债市继续上涨空间不大，不过着眼全年布局，建议关注调整时候的配置机会，信用债考虑性价比有以下推荐：

2) **民企债或能在 2020 年看到信心修复。**背后逻辑有三：一是经济有企稳回升迹象，民企盈利和现金流压力或能缓解；二是去杠杆转为稳杠杆的大趋势没有变，政策也在努力疏通货币传导机制，降低实体特别是中小企业融资难度，大的融资环境起码不会更坏；三是存量风险减少，经过两年的持续爆雷，大浪淘沙优胜劣汰，存续民企债中有瑕疵的高风险主体减少，这一点也能从违约率变化上看得出来，我们测算了过去几年分评级民企的主体边际违约率数据，发现低评级（AA 级及以下）民企边际违约率在 19 年较 18 年有一个明显的下降，从 18 年的 6.65% 降至了 19 年的 4.73%，如果以 18 年初的评级划分样本来观察近两年来的违约率数据，低评级民企边际违约率从 18 年的 6.65% 降至了 19 年的 3.65%，这背后主要就是存量风险减少的逻辑。基于以上，我们认为民企债或能在 2020 年看到信心修复，建议关注细分行业龙头民企，性价比会相对高一些。

3) **继续推荐地产债，周期债估值或有提升空间。**我们认为地产债投资逻辑在于数据韧性仍强，行业集中度提升龙头受益以及资产可变现性高。周期

债的逻辑在于经济出现企稳好转迹象，相关企业盈利和现金流有望改善，估值或有提升可能。

附：2019 年全年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	安徽配天投资集团有限公司	多领域控股	民营	16 配投 01	可交债	2019-07-12	4.54	8.00	长城证券	深圳	蚌埠市政府投资平台与信达资产以 2018 年民营企业座谈会形成的“民六条”为基础，计划共同出资，对大富配天集团进行纾困。
2	安徽省外建设(集团)有限公司	建筑与工程	民营	18 皖经建 MTN003	中票	2019-12-24	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 皖经建 MTN001	中票	2019-09-23	10.00	4.88	徽商银行	银行间	
				16 皖经 03	公司债	2019-09-09	15.00	5.68	东兴证券,中国中金财富证券	上海	
				16 皖经 02	公司债	2019-07-15	30.00	7.30	中国中金财富证券,东兴证券	上海	
3	宝塔石化集团有限公司	石油与天然气的炼制和销售	民营	14 宁宝塔 MTN002	中票	2019-09-26	10.00	8.60	交通银行,广发证券	银行间	公司将继续在政府工作组指导下开展各项工作。早在 2018 年 11 月 26 日，宁夏回族自治区人民政府工作组进驻公司解决宝塔财务到期票据问题，同年 12 月，宁夏回族自治区政策性纾困基金向宝塔实业提供 5000 万元流动资产。
				14 宁宝塔 MTN001	中票	2019-01-29	8.00	8.90	交通银行,广发证券	银行间	
4	北京华业资本控股股份有限公司	房地产开发	外资	16 华业 02	私募债	2019-06-03	0.70	8.50	国泰君安证券	上海	11 月 19 日，公司向交易所递交了申请豁免退市的相关材料。*ST 华业可能面临退市。
5	北讯集团股份有限公司	建筑产品	民营	18 北讯 04	私募债	2019-07-16	5.38	7.80	瑞信方正证券	深圳	8 月 28 日，公司公告称目前逾期债务合计为 19.1 亿元。其中，已与债权人达成和解意向有望展期的金额为 10.8 亿元。
				18 北讯 03	私募债	2019-06-25	7.63	8.00	瑞信方正证券	深圳	
6	郴州市金贵银业股份有限公司	白银	民营	17 金贵 01	私募债	2019-12-12	2	8.00	万和证券	深圳	11 月 20 日，公司公告称，公司已被列入失信被执行人名单，同时，公司实际控制人曹永贵被列入失信被执行人名单和限制消费人员名单。
				14 金贵债	公司债	2019-11-03	6.85	7.55	国泰君安证券	深圳	

7	成都天翔环境股份有限公司	环境与设施服务	民营	H6 天翔 01	私募债	2019-03-25	2.00	6.50	申万宏源承销保荐	深圳	公司 2018 年财务报告被审计会计师出具无法表示意见。11 月 25 日，天翔环境公告提示公司股票存在被暂停上市风险。
8	雏鹰农牧集团股份有限公司	食品加工与肉类	民营	14 雏鹰债	公司债	2019-06-26	7.98	8.80	东吴证券	深圳	公司股票已被深交所决定终止上市，并于 2019 年 10 月 16 日被深交所摘牌。
9	大连机床集团有限责任公司	工业机械	民营	16 大机床 MTN001	中票	2019-01-14	4.00	7.00	兴业银行	银行间	2019 年 4 月 19 日，大连市政府与中国通用技术集团战略合作框架协议签字和大连机床重组开业仪式在大连举行，通用技术集团大连机床有限责任公司正式揭牌成立。
10	大连金玛商城企业集团有限公司	综合货品商店	民营	17 金玛 02	公司债	2019-06-26	4.00	7.50	光大证券	上海	2019 年 7 月 26 日，王彦海将其持有的大连金玛商城企业集团有限公司 33 万股质押给大连经济技术开发区金马集体资产经营管理中心。
				17 金玛 01	公司债	2019-05-02	4.00	7.50	光大证券	上海	
11	大连天宝绿色食品股份有限公司	食品加工与肉类	民营	17 天宝 01	私募债	2019-04-09	5.00	7.00	长城国瑞证券	深圳	2019 年 11 月 24 日，公司公告称因违规担保 4.5 亿元却未按规定披露信息，时任董事长黄作庆存在隐瞒、不告知上市公司应当披露的信息，大连证监局对 ST 天宝、黄作庆给予警告，并合计处罚 70 万元罚款。
12	东辰控股集团有限公司	基础化工	民营	16 东辰 01	公司债	2019-03-16	6.77	7.50	财通证券	上海	3 月 16 日，山东省东营市中级人民法院，受理东辰控股集团有限公司的破产重整申请。
				16 东辰 03	私募债	2019-03-16	4.50	7.10	中山证券	上海	
				16 东辰 04	私募债	2019-03-16	5.00	5.80	中山证券	上海	
				17 东辰 01	公司债	2019-03-16	2.00	7.30	财通证券	上海	
				18 东辰 01	公司债	2019-03-16	3.00	7.30	财通证券	上海	
13	东方金钰股份有限公司	服装、服饰与奢侈品	民营	17 金钰债	公司债	2019-03-18	7.50	7.00	长江证券承销保荐	上海	2019 年 9 月，公司被列入失信人名单。11 月 19 日，公告披露截至当前逾期未偿还本金为 58.15 亿元。正在积极推进债务司法重整。
14	东旭光电科技股份有限公司	电子元件	民营	16 东旭光电 MTN002	中票	2019-12-02	17.00	8.00	中信建投,中信银行	银行间	11 月 25 日公告，东旭集团控股股东东旭光电投资拟转让其持有的东旭集团 51.46% 股权，为东旭集团引入国资战略投资者。停牌期间，东旭光电投资和石家庄国资委
				16 东旭光电	中票	2019-11-18	22.00	7.48	中信银行,中信	银行间	

				MTN001A					建投		进行了友好协商, 已就战略入股事项形成初步共识, 暂未达成书面协议。
				16 东旭光电 MTN001B	中票	2019-11-18	8.00	5.09	中信建投, 中信银行	银行间	
15	佛山市中基投资有限公司	多元资本市场	民营	H6 中基 E2	可交债	2019-02-28	6.08	8.00	华泰联合证券	深圳	11 月 15 日, *ST 欧浦公告称广东省佛山市顺德区人民法院已经裁定受理控股股东中基投资的破产清算申请。
16	甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司	服装、服饰与奢侈品	民营	17 刚股 01	公司债	2019-11-08	5.00	7.20	国泰君安证券	上海	2019 年 7 月 29 日, 由于股份流拍抵债, 徐建刚丧失了对*ST 刚泰的控制权。目前*ST 刚泰无实际控制人。
17	刚泰集团有限公司	黄金	民营	17 刚泰 01	私募债	2019-06-05	5.00	7.96	开源证券	上海	9 月 21 日, 刚泰集团有限公司被列入失信被执行人名单。刚泰集团曾于 2018 年 6 月 18 日向上海市领导发出《关于请求帮助刚泰集团解决短期流动性危机的情况报告》。
18	广东东方锆业科技股份有限公司	金属非金属	公众企业	12 东锆债	公司债	2019-10-08	1.04	7.46	广州证券, 国海证券	深圳	公司公告称将于 11 月 8 日兑付“12 东锆债”剩余本金和利息。11 月 8 日, 公司公告称, 中核集团拟转让公司 15.66% 的股份给龙麟佰利, 中核集团将不再持有东方锆业股份。
19	贵人鸟股份有限公司	服装、服饰与奢侈品	民营	14 贵人鸟	公司债	2019-12-03	6.47	7.00	瑞银证券	上海	债券偿付暂时还没有方案。截止 2019 年 11 月 22 日, 贵人鸟集团持有的公司股份累计将被司法拍卖的数量为 6769.50 万股, 占公司总股本的 10.7%。
				16 贵人鸟 PPN001	定向工具	2019-11-11	5.00	5.00	光大银行	银行间	
20	国购投资有限公司	房地产开发	民营	16 国购 03	公司债	2019-07-25	8.40	8.00	英大证券	深圳	2019 年 11 月 5 日, 合肥中院已依法裁定受理国购投资及下属公司共十家公司的重整申请。
				17 国购 01	私募债	2019-03-26	8.00	8.00	中泰证券	深圳	
				17 国购 03	私募债	2019-03-26	3.00	7.80	中泰证券	深圳	
				18 国购 01	公司债	2019-03-26	5.00	7.80	中泰证券	深圳	
				18 国购 02	公司债	2019-03-26	4.78	7.80	中泰证券	深圳	
				18 国购 03	公司债	2019-03-26	1.12	7.80	中泰证券	深圳	
				18 国购 04	公司债	2019-03-26	1.00	7.80	中泰证券	深圳	
				16 国购 02	公司债	2019-03-18	6.60	8.00	英大证券	深圳	

				16 国购 01	公司债	2019-02-01	5.00	8.00	英大证券	深圳	
21	哈尔滨秋林集团股份有限公司	百货商店	民营	18 秋林 01	私募债	2019-11-27	5	8.00	万联证券	上海	2019 年 2 月 16 日, 秋林集团曾公告称公司无法与董事长李亚、副董事长李建新取得联系, 此后二人失联至今。
				16 秋林 01	私募债	2019-04-15	3.68	8.50	万联证券	上海	
				16 秋林 02	私募债	2019-04-15	3.36	8.50	万联证券	上海	
22	河南众品食品有限公司	食品加工与肉类	民营	17 众品 MTN001	中票	2019-01-18	5.00	7.00	浦发银行	银行间	河南众品食品有限公司公告称, 近日, 法院根据众品食品、众品食业的申请, 于 2019 年 8 月 29 日登记立案债务人众品食品、众品食业重整一案, 对该公司先行预重整。
	河南众品食品股份有限公司	食品加工与肉类	民营	H16 众品 1	公司债	2019-04-11	0.16	7.50	平安证券	上海	
				H16 众品 2	公司债	2019-01-07	5.00	7.50	平安证券	上海	
23	华盛江泉集团有限公司	综合类行业	民营	12 江泉债	企业债	2019-03-12	6.23	8.40	东兴证券	银行间	2017 年底, 集团所在地罗庄区委、区政府积极对接上级银监会和金融监管部门, 先后组织“政银企”三方开展多轮磋商, 出了“业务重组+债务重组+股权重组+风险化解”的方案。以 2018 年 11 月 30 日为节点, 历时 4 年的破产风波结束了。如今, 集团已基本建立起现代企业经营体制, 具备正常还本付息能力。
24	吉林利源精制股份有限公司	铝	民营	H4 利源债	公司债	2019-09-23	7.40	7.00	华林证券	深圳	2019 年 11 月 11 日, 公司公告称, 控股子公司沈阳利源重整申请获受理。辽源市人民政府决定成立吉林利源精制股份有限公司风险处置工作组, 顺利推进公司重整工作。
25	三胞集团有限公司	电脑与电子产品零售	民营	16 三胞 05	公司债	2019-12-02	4.6	6.3	国海证券, 中信建投	上海	9 月 12 日, 三胞集团公告称, 目前, 集团金融债委会聘请的第三方专业机构已完成对公司的财务和法律尽职调查, 三胞集团债务风险化解工作即将进入整体风险化解方案的制定阶段。
				H7 三胞 03	私募债	2019-11-28	4.3	7.5	新时代证券	深圳	
				H7 三胞 02	私募债	2019-09-12	0.58	8.50	新时代证券	深圳	
				H6 三胞 03	私募债	2019-07-08	2.30	8.50	国海证券	深圳	
				16 三胞 02	公司债	2019-07-01	7.30	6.60	中信建投证券, 国海证券	上海	
				H6 三胞 02	私募债	2019-06-20	3.70	8.50	国海证券	深圳	
				12 三胞债	企业债	2019-03-19	3.78	8.28	南京证券	上海	

26	江苏宏图高科技股份有限公司	电脑与电子产品零售	民营	17 宏图高科 MTN001	中票	2019-07-24	0.50	8.18	招商银行	银行间	11月22日,公司公告称,因中票违约被起诉,涉案金额1.4亿元。
				16 宏图高科 MTN001	中票	2019-07-22	7.00	5.00	中信银行,浙商银行	银行间	
27	金鸿控股集团股份有限公司	燃气	民营	16 中油金鸿 MTN001	中票	2019-01-15	6.80	5.00	光大银行,民生银行	银行间	8月15日,金鸿控股公告称,公司与中石油昆仑燃气有限公司就资产处置事项签署合作协议,拟出售四家孙公司所持有的17家公司股权,总交易价格为16.55亿元。
28	金洲慈航集团股份有限公司	服装、服饰与奢侈品	民营	17 金洲 01	公司债	2019-05-15	5.20	9.00	华泰联合证券	深圳	11月19日,有关公司转让所持有控股子公司丰汇租赁90%股权、东莞金叶100%股权事项,两家公司的审计、评估等中介机构相关工作基本完成,审计报告初稿和评估报告初稿已基本形成。
29	精功集团有限公司	综合类行业	民营	16 精功 01	私募债	2019-09-17	3.50	7.30	上海华信证券	深圳	2019年9月17日,绍兴市柯桥区人民法院分别裁定受理精功集团、绍兴精汇、精功控股的破产重整申请。
				16 精功 PPN002	定向工具	2019-09-17	10.00	6.80	浙商银行	银行间	
				16 精功 PPN003	定向工具	2019-09-17	5.00	6.80	招商证券,恒丰银行	银行间	
				17 精功 03	私募债	2019-09-17	5.00	7.30	天风证券	上海	
				17 精功 04	私募债	2019-09-17	3.00	7.30	天风证券	上海	
				17 精功 05	私募债	2019-09-17	1.50	7.30	天风证券	上海	
				17 精功 MTN001	中票	2019-09-17	10.00	7.20	杭州银行	银行间	
				17 精功 PPN001	定向工具	2019-09-17	7.00	6.90	招商证券,恒丰银行	银行间	
				17 精功 02	私募债	2019-09-05	3.00	7.30	天风证券	上海	
				18 精功 SCP004	超短融	2019-08-16	3.00	7.00	渤海银行	银行间	
18 精功 SCP003	超短融	2019-07-15	10.00	7.00	光大银行	银行间					
30	阳光凯迪新	建筑与工程	民营	H6 凯迪债	公司债	2019-06-03	18.00	6.80	银河证券	深圳	7月8日,阳光凯迪公告称已提交实施司法重整的申请,

	能源集团有限公司										尚未收到武汉市中级人民法院正式受理通知书。
31	凯迪生态环境科技股份有限公司	新能源发电业者	公众企业	H6 凯迪 03	公司债	2019-12-16	6.00	7.00	中德证券	深圳	截至 2019 年 4 月 18 日, 凯迪生态逾期债务 109 笔, 共计 124.19 亿元, 而公司最近一期经审计的公司净资产为 106.33 亿元。
				H6 凯迪 01	公司债	2019-09-07	8.00	6.10	中德证券	深圳	
				H6 凯迪 02	公司债	2019-09-07	2.00	6.70	中德证券	深圳	
31	康得新复合材料集团股份有限公司	基础化工	民营	17 康得新 MTN002	中票	2019-07-15	10.00	5.48	工商银行, 中国银行	银行间	11 月 22 日, 据新京报报道, 康得新孙公司致函客户, 相关方面已经着手康得新的重整方案, 如果实现了不退市, 预计会很快有重整方案推出。
				17 康得新 MTN001	中票	2019-02-15	10.00	5.50	中信银行, 浦发银行	银行间	
				18 康得新 SCP002	超短融	2019-01-21	5.00	5.83	建设银行, 北京银行	银行间	
				18 康得新 SCP001	超短融	2019-01-15	10.00	5.50	建设银行, 北京银行	银行间	
32	洛娃科技实业集团有限公司	食品加工与肉类	民营	18 洛娃科技 MTN001	中票	2019-08-01	3.00	8.00	宁波银行	银行间	2019 年 10 月 16 日, 洛娃科技实业集团公告称, 北京市朝阳区人民法院已裁定受理洛娃日化(江苏)公司的破产重整申请。
				16 洛娃科技 MTN001	中票	2019-06-24	4.50	5.95	恒丰银行, 光大证券	银行间	
				16 洛娃科技 PPN001	定向工具	2019-02-25	5.00	7.30	恒丰银行, 光大证券	银行间	
33	南京建工产业集团有限公司	建筑与工程	民营	H7 丰盛 04	私募债	2019-12-06	2.00	7.9	招商证券	深圳	目前南京市政府正在牵头帮忙做重组, 首先要做的是盘清南京建工的债务和资产。
				H7 丰盛 03	私募债	2019-10-28	2.00	7.50	招商证券	深圳	
				16 丰盛 04	公司债	2019-10-24	8.00	7.90	第一创业证券承销保荐	上海	
				G17 丰盛 2	私募债	2019-09-09	5.00	7.50	东兴证券	上海	
				16 丰盛 03	公司债	2019-09-02	22.00	7.90	第一创业证券承销保荐	上海	

				16 丰盛 01	私募债	2019-08-05	8.00	8.00	第一创业证券 承销保荐	上海	
				16 丰盛 02	私募债	2019-08-05	2.00	8.00	第一创业证券 承销保荐	上海	
				H7 丰盛 01	私募债	2019-08-05	8.00	7.90	招商证券	深圳	
				G17 丰盛 1	私募债	2019-07-19	20.00	7.50	东兴证券	上海	
				18 丰盛 01	私募债	2019-07-18	5.00	7.50	第一创业证券 承销保荐	上海	
				H7 丰盛 02	私募债	2019-06-17	3.00	7.00	招商证券	深圳	
34	庞大汽贸集团股份有限公司	汽车零售	民营	16 庞大 01	私募债	2019-09-05	4.50	8.00	中国中金财富 证券	上海	*ST 庞大：11 月 20 日，确定深商控股、元维资产和国民运力组成的联合体为公司的重整投资人；11 月 22 日，庞大集团控股股东及其关联自然人无偿让渡其所持的 21.06 亿股股份，由重整投资人及其关联方有条件受让。
				16 庞大 02	私募债	2019-09-05	5.09	8.30	中国中金财富 证券	上海	
				16 庞大 03	私募债	2019-03-20	9.85	8.00	中国中金财富 证券	上海	
35	青海盐湖工业股份有限公司	化肥与农 用化工	地方 国有	12 盐湖 01	公司债	2019-09-30	26.74	5.70	广发证券,华林 证券	深圳	截至 11 月 24 日 9 时，尽管相较于账面价值已打了 3.6 折，“钾肥之王”*ST 盐湖对旗下控股子公司盐湖镁业 88.3%股权和应收债权、海纳化工 97.748%股权和应收债权、盐湖股份化工分公司资产包的首次拍卖最终流拍。目前，法院已裁定*ST 盐湖进入重整程序，如果顺利完成重整，将全面优化资产结构和债务结构，整体化解债务，实现轻装上阵。若重整失败，将被宣告破产，公司股票将被终止上市。
				15 盐湖 MTN001	中票	2019-09-30	20.00	4.99	中信银行,工商 银行	银行间	
				16 青海盐湖 MTN001	中票	2019-09-30	15.00	5.30	国家开发银行, 工商银行	银行间	
36	三鼎控股集团 有限公司	综合类行业	民营	17 三鼎 04	公司债	2019-12-9	4.94	7.20	国融证券	上海	11 月 9 日，集团实控人丁志民遭法院限制消费。目前集团所持 ST 华鼎的全部股份已被冻结。华鼎股份表示，目前考虑在三鼎控股集团层面引进外部投资人，从而优化股权结构，充实核心资本，发展生产经营，确保解决
				17 三鼎 03	公司债	2019-10-25	7.35	7.30	国融证券	上海	

				17 三鼎 02	公司债	2019-09-27	4.27	7.30	国融证券	上海	控股股东占款问题。
				17 三鼎 01	公司债	2019-09-06	3.44	7.50	国融证券	上海	
37	山东金茂纺织化工集团有限公司	基础化工	民营	14 鲁金茂 MTN001	中票	2019-02-21	10.00	9.00	浦发银行	银行间	2018 年 12 月 3 日, 法院已经依法裁定受理了重整申请公司及子公司东营金茂铝业高科技有限公司因资不抵债的重整申请。
38	山东胜通集团股份有限公司	多元化工	民营	17 胜通 MTN002	中票	2019-11-06	5.00	7.20	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。
				16 胜通 MTN001	中票	2019-08-05	4.50	6.09	建设银行	银行间	
				17 胜通 MTN001	中票	2019-07-15	5.00	6.76	恒丰银行	银行间	
				16 胜通 01	公司债	2019-03-21	11.70	6.20	国海证券	深圳	
				16 胜通 03	公司债	2019-03-21	9.60	5.18	国海证券	深圳	
				17 鲁胜 01	私募债	2019-03-21	7.00	7.20	联讯证券	上海	
				17 胜通 01	公司债	2019-03-21	8.70	7.00	国海证券	深圳	
				18 鲁胜 01	私募债	2019-03-21	2.00	7.50	联讯证券	上海	
				18 鲁胜 02	私募债	2019-03-21	2.00	7.50	联讯证券	上海	
39	上海华信国际集团有限公司	石油与天然气的炼制和销售	民营	17 沪华信 MTN002	中票	2019-09-26	25.00	7.50	邮政储蓄银行, 中国国际金融股份有限公司	银行间	2019 年 11 月 12 日, 东莞证券向上海三中院申请对上海华信进行破产清算。上海三中院认为, 上海华信存在不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力的事实, 具备破产原因, 受理东莞证券对上海华信的破产清算申请。
				17 沪华信 MTN001	中票	2019-06-21	25.00	7.88	中国国际金融股份有限公司, 邮政储蓄银行	银行间	
				18 沪信 02	私募债	2019-02-14	5.00	6.80	中银国际证券, 华泰联合证券	上海	

				18 沪信 01	私募债	2019-01-22	10.00	6.80	中银国际证券, 华泰联合证券	上海	
40	深圳市一体投资控股集团有限公司	多领域控股	民营	16 体 EB02	可交债	2019-03-03	6.00	8.00	华创证券	上海	9 月 26 日, 中珠医疗公告称控股股东一体集团所持 1.75 亿股被司法冻结。
41	神雾科技集团股份有限公司	环境与设施服务	民营	H6 神雾 E1	可交债	2019-12-15	17.49	4.6	华创证券	深圳	2019 年 9 月 12 日神雾科技集团股份有限公司被列入失信被执行人名单。
				16 神雾债	公司债	2019-01-28	5.00	7.90	申万宏源证券承销保荐	上海	
42	沈阳机床(集团)有限责任公司	工业机械	地方国有	15 沈机床 MTN001	中票	2019-09-24	10.00	6.70	兴业银行	银行间	(1) 11 月 16 日, 辽宁省沈阳市中级人民法院裁定批准《沈阳机床(集团)有限责任公司及下属八家公司重整计划》并终止上述九家公司重整程序。 (2) 同日, 子公司沈阳机床股份有限公司发布《沈阳机床股份有限公司重整计划(草案)》, 计划引入中国通用技术(集团)控股有限责任公司作为战略投资人。通用技术将投入 18 亿元控股沈阳机床, 持股比例为 29.99%。
	沈阳机床股份有限公司	工业机械	地方国有	15 沈机床股 MTN001	中票	2019-08-16	5.00	6.50	浦发银行	银行间	
43	腾邦集团有限公司	多领域控股	民营	H7 腾邦 02	私募债	2019-06-18	2.00	7.50	招商证券	深圳	(1) 公司及实控人钟百胜先生于 8 月 26 日与中科建业共同签署了《表决权委托协议》。中科建业的实际控制人中国科学院行政管理局成为上市公司(腾邦国际)实际控制人。 (2) 11 月 8 日, 腾邦国际拟以 9.1 亿元向腾邦集团出售全资子公司深圳市前海融易行小额贷款有限公司 100% 股权。
				17 腾邦 01	公司债	2019-06-10	15.00	7.50	招商证券	深圳	
44	天广中茂股份有限公司	建筑与工程	公众企业	16 天广 01	公司债	2019-10-28	12.00	6.00	广发证券	深圳	债权人于 2019 年 10 月 16 日前提交“回售申报撤回申请”, 以避免“16 天广 01”发生违约。债券被分为三期偿还, 计划延迟至 2021 年才能全部偿还完成。
45	天津市浩通物产有限公司	金属非金属	地方国有	18 浩通 01	私募债	2019-07-25	12.10	7.50	开源证券	上海	天津物产集团已成立债委会, 由工商银行牵头, 工商银行天津分行未对进展情况做出回应。
46	同益实业集	石油与天然	民营	16 同益 02	私募债	2019-10-21	4.50	8.00	西部证券	上海	西南证券提起诉讼, 申请同益实业就 16 同益债未能根据

	团有限公司	气的炼制和 销售		16 同益 01	私募债	2019-05-13	3.00	8.00	西部证券	上海	约定履行回售义务承担违约责任, 偿付债券本金及利息 2.49 亿元。其中涉及西南证券自有资金 2.31 亿元。
				16 同益债	公司债	2019-01-15	10.00	7.48	中银国际证券	上海	
47	西王集团有 限公司	食品加工与 肉类	民营	19 西王 SCP001	超短融	2019-12-30	5	7.75	交通银行, 光大 证券	银行间	11 月 8 日, 西王集团董事长王勇和副董事长王棣分别将所持西王集团 61726.6 万股和 3546.02 万股股权转让给邹平市国有资产投资控股有限公司。
				15 西王 SCP001	超短融	2019-12-30	5	7.75	交通银行, 光大 证券	银行间	
				15 西王 01	公司债	2019-12-03	10	7.8	国海证券	上海	
				18 西王 CP002	短融	2019-11-27	8.00	7.95	中信建投、浙商 银行	银行间	
				18 西王 CP001	短融	2019-10-24	10.00	7.70	浙商银行, 中信 建投	银行间	
48	新光控股集 团有限公司	多领域控股	民营	18 新光控股 CP001	短融	2019-09-03	7.10	7.50	招商证券, 浙商 银行	银行间	第二次债权人会议已于 11 月 23 日召开, 表决通过《新光控股集团有限公司破产重整案以共益债务形式新增借款方案》, 新光控股集团有限公司的管理人将书面报告金华市中级人民法院。
				16 新控 03	私募债	2019-04-29	10.80	7.00	摩根士丹利华 鑫证券	上海	
				16 新控 02	私募债	2019-04-14	13.62	7.00	摩根士丹利华 鑫证券	上海	
				16 新控 01	私募债	2019-03-21	0.80	8.00	摩根士丹利华 鑫证券	上海	
				16 新光 02	私募债	2019-03-18	12.10	8.00	国海证券	深圳	
				16 新光 01	私募债	2019-01-10	1.00	7.50	国海证券	深圳	
49	亿阳集团股 份有限公司	综合类行业	民营	16 亿阳 04	公司债	2019-04-21	12.10	7.10	中山证券, 华 泰联合证券	上海	9 月 21 日, 黑龙江省哈尔滨市中级人民法院裁定受理公司延期提交重整计划草案的申请, 重整计划草案提交期限延长至 2019 年 12 月 22 日。
50	银亿股份有 限公司	机动车零配 件与设备	外资	H6 银亿 07	公司债	2019-08-19	4.00	6.80	招商证券	深圳	(1) 11 月 25 日, ST 银亿公告, 拟将全资子公司宁波银亿房地产开发有限公司所持沈阳银亿房产剩余 50%股
				H6 银亿 05	公司债	2019-07-11	4.00	7.05	招商证券	深圳	

				H6 银亿 04	公司债	2019-06-21	7.00	7.03	招商证券	深圳	权转让给辽宁共享碧桂园置业有限公司，总对价约 6.95 亿元。 (2) 继母公司银亿集团有限公司、控股股东宁波银亿控股有限公司于 6 月份申请破产重整后，10 月中旬，ST 银亿的债权人以其不能清偿到期债务并且明显缺乏清偿能力为由，向宁波中院申请对公司进行重整。以上破产重整事项暂时均无新进展。
51	印纪娱乐传媒股份有限公司	广告	民营	17 印纪娱乐 MTN001	中票	2019-03-11	4.00	6.30	民生银行	银行间	10 月 10 日，深交所发布关于印纪娱乐传媒股份有限公司股票终止上市的公告。11 月 29 日，印纪传媒经过 30 个交易日的退市整理期，正式摘牌。
52	永泰能源股份有限公司	煤炭与消费用燃料	民营	17 永泰能源 MTN002	中票	2019-12-06	10	7.5	上海银行, 华泰证券	银行间	(1) 成立了债委会，2019 年 7 月各方一致通过永泰能源债务重组初步方案，通过实施债转股、债权延期、降低企业财务成本等措施帮助企业降杠杆，其中贷款利率降息至基准利率水平左右，存量债券票息建议降至基准利率水平，在清偿原拖欠本息后建议免除相应罚息复利。 (2) 截止 10 月 30 日，永泰能源对首批 238 亿元资产处置项目与各意向购买方进行深入沟通，加快资金回笼，用于偿还公司债务和补充经营所需资金。目前已完成 6 家公司的股权出售，回笼资金 1.62 亿元。
				15 永泰能源 MTN002	中票	2019-11-27	14	7.5	上海银行, 中信证券	银行间	
				17 永泰能源 MTN001	中票	2019-11-18	10.00	7.50	上海银行, 华泰证券	银行间	
				18 永泰能源 CP003	短融	2019-04-26	10.00	7.00	邮政储蓄银行	银行间	
				18 永泰能源 MTN001	中票	2019-04-04	5.00	7.50	上海银行, 华泰证券	银行间	
				18 永泰能源 CP002	短融	2019-03-19	10.00	7.00	邮政储蓄银行	银行间	
				18 永泰能源 CP001	短融	2019-01-22	10.00	7.00	光大银行	银行间	
53	云南中小企业	综合类行业		13 云中小债	集合企业债	2019-04-22	1.1549	7.60	世纪证券	银行间	2019 年 4 月 22 日，昆明产业开发投资有限责任公司为维和药业公司代偿了“13 云中小债”本金及利息。
54	中国城市建	建筑与工程	民营	15 中城建	中票	2019-07-15	18.00	4.93	兴业银行, 光大	银行间	多家主承销商发布中城建票据违约的后续进展公告。然

	设控股集团 有限公司			MTN001					银行		而, 截至目前, 中城建方面并未发布还款计划。
				16 中城建 MTN001	中票	2019-03-01	18.00	3.97	浙商银行, 华泰 证券	银行间	
55	中国华阳经 贸集团有限 公司	售货目录零 售	中央 国有	15 华阳经贸 MTN001	中票	2019-09-30	8.00	4.80	中信银行, 国家 开发银行	银行间	(1) 广东省珠海市中级人民法院于 10 月 22 日裁定受理 华阳经贸子公司广东华峰能源集团有限公司重整一案。 (2) 华阳经贸集团自首次公开债务违约至今已近一年, 债务化解毫无实质进展, 其通过多种手段隐匿、转移资 产的行为, 昭示了明显的逃废债倾向, 迫使四十余家金 融机构已采取诉讼等法律手段维权。
				14 华阳经贸 MTN001	中票	2019-06-17	6.20	6.25	中信银行, 国家 开发银行	银行间	
				18 华阳经贸 CP002	短融	2019-05-07	10.00	7.50	民生银行	银行间	
				18 华阳经贸 SCP003	超短融	2019-01-21	10.00	7.50	建设银行, 光大 证券	银行间	
				18 华阳经贸 CP001	短融	2019-01-14	10.00	7.00	民生银行	银行间	
56	中国民生投 资股份有限 公司	综合类行业	民营	18 民生投资 SCP007	超短融	2019-07-18	14.60	6.50	交通银行	银行间	截至 2019 年 7 月 22 日, 公司已将“18 民生投资 SCP007” 剩余本息支付至上海清算所指定账户, 并已于 2019 年 7 月 23 日完成兑付工作。
				16 民生投资 PPN002	定向工 具	2019-04-08	8.50	6.38	兴业银行	银行间	
57	中信国安集 团有限公司	综合类行业	公众 企业	16 中信国安 MTN002	中票	2019-12-16	20	5.8	中信证券, 招商 银行	银行间	中信国安集团有限公司近日被列为失信被执行人。作为 大股东的中信集团在 2018 年 9 月曾向中信国安集团提供 了 35 亿元的贷款, 2019 年 1 月, 又提供了 2.5 亿元贷款。
				15 中信国安 MTN004	中票	2019-12-16	20	4.23	中信证券, 农业 银行	银行间	
				14 中信国安 MTN002	中票	2019-11-06	10.00	4.90	中信证券, 农业 银行	银行间	
				15 中信国安 MTN003	中票	2019-10-14	30.00	5.70	中信银行, 中信 建投证券	银行间	
				18 中信国安	中票	2019-08-01	12.00	7.00	中信证券, 招商	银行间	

				MTN002					银行		
				18 中信国安 MTN001	中票	2019-06-27	12.00	7.00	招商银行,中信证券	银行间	
				15 中信国安 MTN001	中票	2019-04-28	30.00	6.50	中信银行,中信建投证券	银行间	
58	华泰汽车集团有限公司	汽车制造业	民营企业	16 华泰 03	公司债	2019-10-28	20	6.1	英大证券	上海	曙光股份 11 月 2 日披露的公告显示, 截至目前, 华泰汽车直接负债逾期金额合计约 22.12 亿元, 其中涉及诉讼金额为 22.12 亿元。
				16 华泰 02	公司债	2019-07-29	10	7.2	英大证券	上海	
				16 华汽 02	私募债	2019-7-26	14	7.6	国海证券	深圳	
59	辅仁药业集团有限公司	医药制造业	民营企业	16 辅仁药业 PPN003	私募债	2019-10-18	3	5.2	中信银行	银行间	辅仁集团最近一年内逾期债务 28.2 亿元。截止目前, 公司偿还所欠控股股东及其关联方款项后, 向控股股东及关联方提供借款余额 163,562.50 万元; 公司向控股股东及关联方提供连带责任担保 14,000.00 万元, 尚有担保余额 6,202.00 万元。上述事项构成关联方资金占用及违规担保, 预计一个月之内无法解决。
60	颐和地产集团	房地产	民营企业	17 颐和 01	私募债	2019-9-30	3.04	8	川财证券	上海	11 月 27 日, 颐和地产就广东证监局警示函内容发布了相关说明。根据说明显示, 警示函明确的数据截止时间为 2019 年 5 月 31 日检查结束时, 而截至目前警示函中大部分债务已解决, 部分债务通过项目合作、转让、债务重组等方式进行解决, 而涉及的诉讼进展中部分资管信托已撤诉和解。
61	江苏保千里视像科技集团股份有限公司	电子设备和仪器	公众企业	16 千里 01	私募债	2019-11-29	14.16	6.00	华创证券	上海	2019 年 11 月 6 日, 深圳中院裁定受理金海峡对公司全资子公司保千里电子提出的重整申请。
62	龙跃实业集团	调查和咨询服务	民营企业	17 龙跃 E1	可交债	2019-12-06	6.5	6.8	瑞信方正证券	深圳	2019 年 9 月 17 日, 龙跃实业集团有限公司持有的江西金融租赁股份有限公司 2.5% 股权被二次拍卖。
				17 龙跃 E2	可交债	2019-12-06	8.5	6.8	瑞信方正证券	深圳	
63	北大方正集团	互联网软件与服务	中央国有	19 方正 SCP002	超短融	2019-12-02	20	4.94	广发证券, 平安银行	银行间	目前争取在 15 天宽限期内能够兑付, 争取不触发交叉违约, 希望债券投资者未来能够支持较低成本的续发或增发。

			企业								
--	--	--	----	--	--	--	--	--	--	--	--