

债券周刊

上周新增违约债券 1 只，金额为 24 亿元，涉及企业为康美药业股份有限公司，是首次违约。根据 Wind 统计，2020 年至今累计已有 4 家企业共 5 只债券出现违约，违约金额为 54 亿元。

1、康美药业：2 月 2 日晚，ST 康美公告，该公司 2015 年发行的 24 亿元“15 康美债”未如期偿付回售本金及利息；2 月 3 日晚，公司公告称已于当日筹集到 11.3 亿元，该项资金将用于“15 康美债”公司债券回售本息兑付，公司正加紧论证完善差异化支付方案；2 月 4 日，中诚信证评、中诚信国际将康美药业主体信用等级由 B 下调至 C。

2、平安银行：2 月 3 日，深圳银保监局公告称，因汽车金融事业部将贷款调查的核心事项委托第三方完成等 15 条违规行为，对平安银行股份有限公司作出行政处罚，罚款 720 万元。

3、东亚银行：因固定资产贷款调查不尽职导致资金被挪用，东亚银行深圳分行被罚 70 万元。

4、华创证券：2 月 4 日公司控股股东华创阳安召开了 2020 年第一次临时股东大会，选举产生了华创阳安第七届董事会，并发布了《关于无控股股东及实际控制人的公告》。鉴于公司是华创阳安全资子公司，根据华创阳安公告，公司也为无实际控制人。

利率拐点未至——利率债周报

专题：近期债市关注点

疫情拐点仍未出现。按非典的历史经验按照一个潜伏期的患者全部暴露并且得到有效控制来测算，按最长潜伏期 14 天测算，则是在 2 月 6 日左右达到高峰。但从湖北省外数据看，新增确诊病例人数在 2 月 3 日达到高峰后缓慢下行，而省外新增疑似病例数并未显现下行趋势。随着节后复工临近，疫情可能出现反复。

疫情对经济、通胀影响。本轮新型肺炎疫情与 SARS 相比：传播速度更快，传染面积更大；第三产业占比更高，受损更大，但线上消费占比上升，能适当弥补；疫情所处经济位置不同。乐观情况下，2 月中旬疫情有望达到高峰，2 月底将有望控制，疫情对国内经济影响主要在 1 季度，GDP 增速或将降至 6% 以下。若因管制隔离措施未达到预期效果，加上节后返工，人员流动密集，疫情延续到二季度，对全年经济冲击将进一步加大。疫情对通胀影响主要体现在鲜菜、医疗保健、原油等价格上。从菜篮子价格指数看，2020 年春节前蔬菜价格大幅上涨，但是年后由于开学、开工延后，餐饮消费下降，预计蔬菜价格将有序回落。由于疫情影响，国内实施交通管制，居民减少出行，原油需求明显减少，多国停运至中国航班。布伦特原油价格不断下行，对通胀产生一定影响。此外，节后复工时间延长，生产放缓，PPI 或持续下滑。综合来看，疫情对 CPI 和 PPI 均会造成一些负面影响，缓解前期市场对于通胀高企的担忧，同时也为货币政策放松提供了支持。

央行大幅投放+降低回购利率，维稳流动性。各政策部门纷纷发布缓解疫情影响通知，具体操作层面，央行大幅投放货币维稳流动性，并下调资金投放利率。预计未来货币政策将更为灵活，逆回购利率下调预示未来 MLF 利率也将大概率同等幅度下调，进而 LPR 报价也有望跟随下调 10BP。而目前新发的实体经济贷款利率已挂钩 LPR，也将有望相应下调。

债市拐点尚未到来。从海外看，近期在避险情绪下美债收益率大幅下行，1-3 年期美债收益率再次倒挂，中美十年期国债利差仍高达 120BP，对国内债市仍有很好的支撑作用。从国内看，疫情还未出现拐点，对经济通胀影响存在不确定性，但从方向上看，经济通胀回落较为确定，货币政策将维持宽松来进行应对，债牛的外部环境尚未发生变化。

上周市场回顾：货币利率回落，节后债市大涨

货币利率回落。节后央行加大资金投放，资金利率有所回落。具体来看，上周央行逆回购投放 17000 亿元，从 1 月 24 日以来逆回购到期 11800 亿元，公开市场净投放 5200 亿元。R001 均值上行 1bp 至 2.16%，R007 均值下行 20bp 至 2.46%。DR001 均值下行 5bp 至 2.01%，DR007 均值下行 25bp 至 2.33%。

节后债市大涨。节后一周，1 年期国债收于 2.05%，较年前一周下行 13BP；10 年期国债收于 2.8%，较年前一周下行 19BP。1 年期国开债收于 2.07%，较年前一周下行 32BP；10 年期国开债收于 3.22%，较年前一周下行 19BP。

本周债市策略：利率拐点未至

从海外看，美债收益率再次倒挂，而中美利差仍在高位，对国内债市形成支撑。从国内疫情进展看，目前湖北省外新增疑似病例尚未出现拐点，随着复工临近，人员流动加大，疫情存在反复的风险，疫情对经济和通胀的影响程度存在不确定性。为缓解市场对疫情的恐慌，我们认为央行仍将维持流动性充裕，并小幅降息。综合来看，短期基本面和资金面均对债市形成支撑，债市拐点尚未到来，展望全年，2 季度后若疫情将得到有效控制，加上灾后需求的恢复，经济增速有望反弹，债市将重回基本面与政策面的博弈。

信用利差走扩——信用债周报

本周专题：河南发债城投梳理

近年来河南省的快速发展带来了不少投资机会。节前我们发布了专题《中部省份挖掘之河南》，从经济、财政、债务、人口流动、土地出让等角度对河南省及其各地级市进行了分析和对比研究，本篇报告是该专题的接续，是对河南发债城投平台的全面梳理和分析。截至 2020 年 1 月末河南省发债平台共 62 家，其中省级平台发债的有 9 个，郑州市（包括区县级）有 19 家，主体数量上占到近一半。省级平台中交通类平台最多，包括河南的两大高速公路建设运营主体河南交投和收费还贷高速公路公司，还有两家铁路投融资主体。郑州市市级发债平台有 11 家（包括母子公司关系的），其中郑州市财政局下的有 5 家，涉及业务包括国有资产处置、基建、市内交通等；国资委下的有 6 家，涉及业务包括公用事业、土地整理和棚改等。洛阳市共有 6 个发债平台，仅次于郑州，但市级平台只有 2 个，分别为洛阳城投和洛阳城建，分别负责旧城区和洛阳示范区的基建。其他地级市的发债平台数量均在 3 家及以下，大部分地级市只有 1 家市级平台。总的来

说，河南省发债平台主要集中在省级平台、郑州市和洛阳市，其他地级市发债平台较少，多在 1-3 个之间。平台间业务划分较明确，除个别平台外多元化经营的情况较少。

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-489.38 亿元，较前一周增加。二级交投减少，收益率下行为主。具体来看，1 年期品种中，超 AAA、AAA 及 AAA- 等级收益率均下行 18BP，AA+、AA、AA- 等级收益率均下行 16BP；3 年期品种中，超 AAA 等级收益率下行 13BP，AAA 等级收益率下行 15BP，AAA- 等级收益率下行 14BP，AA+ 等级收益率下行 12BP，AA 等级收益率下行 16BP，AA- 等级收益率下行 14BP；5 年期品种中，超 AAA 等级收益率下行 15BP，AAA、AA+ 等级收益率均下行 19BP，AAA-、AA 及 AA- 等级收益率均下行 16BP；7 年期品种中，超 AAA 等级收益率下行 17BP，AAA 等级收益率下行 19BP，AAA-、AA+ 等级收益率均下行 21BP。

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。公告 2 项主体评级向下调整行动，其中 1 项为评级下调，1 项为评级展望下调。与年前最后一个交易周相比，评级下调数目减少。上周新增一只违约债券，为 15 康美债，其违约类型为未按时兑付回售款和利息。上周新增违约主体 1 家，为康美药业股份有限公司，主营业务为中药饮片生产，企业类型为上市民营企业。

策略展望：信用利差走扩

疫情影响下，信用利差走扩。本次新冠肺炎是从节前一周左右开始引发关注，我们统计了 1 月 19 日以来截至到 2 月 7 日信用债利差表现，可以看到各期限信用利差均有走扩，低评级走扩幅度相对更大。

地产、商贸、交运受冲击，周期债相对安全。疫情对地产销售带来的冲击势必会影响到房企的资金安全，资金链紧张的高杠杆的龙头企业、业务在湖北等疫情严重地区布局过多的企业以及抗风险能力弱的中小房企均需提高警惕。除了地产外，信用债存量较多的商贸、交运行业需关注后续到期压力，相比较下疫情对周期行业债的冲击要小一些，钢铁、采掘、公用事业债可能是相对安全的选择。

城投债有危有机，警惕尾部风险。疫情的发生，对城投而言有危有机。“危”在疫情削弱财力，局部地区债务风险升温。除了抗击疫情带来的财政支出

增加，企业经营中断导致的税收减少、区域房地产市场受影响导致的基金收入减少，都会增加财政压力，债务负担重的局部地区偿债风险上升，后续关注中央拨付资金情况，以及相关政策变动，包括地方地产调控政策、特殊金融政策等等。此外地方政府关注重心的转移有可能造成债务安全监测的放松，给平台及时兑付债务增加了挑战。“机”在于稳基建重要性提升，支持城投再融资政策可能会延续。总体而言，我们认为防范政府债务风险的总基调不会变，城投再融资政策有望持续，但宽松幅度不会太大，城投债投资短期仍应以安全为上，警惕尾部风险。

附：2019 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	安徽省外经建设(集团)有限公司	建筑与工程	民营	18 皖经建 MTN001	中票	2020-01-16	5	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。
				18 皖经建 MTN003	中票	2019-12-24	3.8	7.3	徽商银行	银行间	
				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	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

	银业股份有 限公司			14 金贵债	公司债	2019-11-03	6.85	7.55	国泰君安证券	深圳	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。
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	电子元件	民营	16 东旭光电	中票	2019-12-02	17.00	8.00	中信建投, 中信	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

	技股份有限 公司			MTN002					银行		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 MTN001A	中票	2019-11-18	22.00	7.48	中信银行,中信 建投	银行间	
				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%的股份给龙蟠佰利，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	阳光凯迪新能源集团有限公司	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,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	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

	团有限公司			17 三鼎 03	公司债	2019-10-25	7.35	7.30	国融证券	上海	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，确保解决控股股东占款问题。
				17 三鼎 02	公司债	2019-09-27	4.27	7.30	国融证券	上海	
				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。

司											
46	同益实业集团有限公司	石油与天然气的炼制和销售	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 01	私募债	2019-05-13	3.00	8.00	西部证券	上海	
				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	16 西王 01	公司债	2020-1-20	10	7.8	国海证券	上海	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。
				19 西王 SCP002	超短融	2020-01-13	5	7.75	建设银行, 中信建投证券	银行间	
				19 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 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	机动车零部件与设备	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。
				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	
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	中国城市建设控股集团有限公司	建筑与工程	民营	15 中城建 MTN001	中票	2019-07-15	18.00	4.93	兴业银行,光大银行	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 MTN002	中票	2019-08-01	12.00	7.00	中信证券,招商银行	银行间	
				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	民营	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

	团	服务	企业	17 龙跃 E2	可交债	2019-12-06	8.5	6.8	瑞信方正证券	深圳	金融租赁股份有限公司 2.5%股权被二次拍卖。
63	北大方正集团	互联网软件与服务	中央国有企业	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。
64	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。
65	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	2 月 3 日晚间, 康美药业再度发布公告表示, 公司已于 2020 年 2 月 3 日筹集到 11.3 亿元, 该项资金将用于 15 康美债回售本息兑付。