

债券周刊

上周新增违约债券 1 只，违约金额 15.98 亿元，涉及企业为泰禾集团，无新增违约主体。根据 Wind 统计，2020 年至今累计已有 37 家企业共 94 只债券出现违约，违约金额为 1132.8 亿元。

1、**泰禾集团**：无法按期完成“H7 泰禾 02”本息兑付。“H7 泰禾 02”发行规模 30 亿元，期限 3 年，票面利率 7.5%。

2、**中信国安**：计划于 10 月 13 日即第五个付息日全额赎回“15 中信国安 MTN003”。由于发行人流动性紧张，本期债券本息兑付存在一定的不确定性。

3、**海航资本**：“14 海资债 01”持有人会议审议通过利息递延支付议案。本期债券 2019 年 4 月 29 日至 2020 年 4 月 28 日的利息递延至 2021 年 4 月 28 日支付 100%，且递延期间不另计利息。

4、据经济观察网报道，吉林神华集团私募债“17 神华 01”发生了实质性违约，本期债券由城投公司吉林铁投提供担保，据悉尚未兑付的本金在 8000 万左右。

5、**评级调整**：①东方金诚将“19 华集 01”、“20 华集 01”信用等级由 AAA 下调至 AA+。②大公下调华晨集团主体及相关债券的信用等级至 AA。③东方金诚下调华晨集团主体及相关债项信用等级至 AA+。④惠誉半年内将 361 度评级两连降至 B，展望负面。⑤穆迪降微博评级为 Baa2，展望调整为负面。

经济稳步恢复，债市拐点未至——利率债月报

1. 海外债市：经济复苏放缓

美国大选进入关键阶段，而特朗普确诊，大选戏剧性变化推升市场波动，疫情数据再现抬头趋势，财政刺激方案仍未达成协议，美国经济复苏放缓，市场情绪不稳，截至10月6日美债震荡下跌，相比于9月25日，10年期国债利率上行10BP至0.76%，10Y-2Y国债期限利差走阔8BP至0.62%。

2. 9月市场回顾：资金压力缓解，债券熊市延续

9月央行加大公开市场投放力度，净释放6100亿元跨季资金，结构性存款压降压力暂缓，存单量缩价升，利率债供给回落，季末财政投放加快，以及我国国债将被纳入WGBI指数等利好债市情绪，但经济稳步恢复，社融大超预期，消费增速首次转正，整体来看，债市熊市延续，总体震荡下跌。

资金压力缓解。9月R001月均值为1.75%，月均值环比下行27BP；R007月均值为2.39%，环比上行2BP；DR001月均值为1.67%，环比下行28BP；DR007月均值为2.17%，环比下行2BP。

供给减少，需求尚可。9月利率债净供给为10692亿元，环比减少5190亿元；总发行量20127亿元，环比减少2821亿元。从招投标结果来看，9月最后一周农发债需求尚可。截至9月30日，未来一周国债计划发行量为850亿元。

国债曲线熊平，国开曲线变陡。截止9月30日，1年期国债收益率环比上行13BP，10年期国债环比上行13BP；1年期国开债环比上行1BP，10年期国开债环比上行14BP。

3. 经济和政策前瞻：经济稳步恢复，货币维持中性

经济复苏延续，PPI短期回落。8月国内主要经济指标均有改善。9月PMI显示9月制造业继续复苏，新订单指数回升显示外需继续改善，服务业PMI提速改善。从9月以来的中观高频数据显示，终端需求好坏参半，工业生产仍在高位。物价方面，9月CPI与PPI同比或纷纷回落。根据社融增速对经济的领先性，我们预计本轮经济复苏有望延续到明年上半年。

打通货币传导堵点，货币中性延续。国常会强调要坚持稳健的货币政策灵活适度，保持政策力度和可持续性；央行三季度例会强调，着力打通货币

传导的多种堵点，综合施策推动综合融资成本明显下降。政策在延续前期基调的同时，更强调深化利率市场化改革。年内货币转松还缺乏基本面的支持，但考虑到就业尚未明显改善，货币也不会立刻收紧，总体来看货币政策仍将维持中性。

4. 债市前瞻：利率拐点未至，中短端优于长端

展望 10 月，债熊仍将延续。债市利多因素主要包括 PPI 短期回落、四季度债市供需格局改善、临近美国大选全球资本市场不确定因素增加。但利空因素主要包括：第一，基本面对债市整体不利，9 月 PMI 与高频数据均显示经济稳步恢复，外需持续向好，社融与 M2 增速拐点可能出现在 11~12 月；第二，10 月资金面依然面临挑战，10 月是缴税大月，财政支出在季初或较 9 月放缓，结构性存款压降压力仍大，且 1.9 万亿存单将集中到期；第三，从过去几轮熊尾利率调整位置、隐含税率以及社融-M2 增速差领先关系来看，利率拐点未至。

中短端优于长端。当前收益率曲线较为平坦，国债 1~3 年的配置价值较好、位于 2010 年以来的 42~43%分位数，国开债同样中短端配置价值大于长端，超长端国债配置价格好于 10 年但依然位于 30%分位数以下。因此，我们依然建议缩短久期、以票息策略为主。

下沉节奏放缓，信用债安全为上——信用债月报

1. 债市震荡，收益率上行为主。

9 月信用债收益率以上行为主。以中票为例，1 年期品种中，AAA 和 AA+等级收益率均上行 7BP，AA 等级收益率上行 9BP；3 年期品种中，AAA 等级收益率上行 1BP，AA+等级收益率上行 3BP，AA 与 AA-等级收益率均上行 5BP；5 年期品种表现反而较好，AAA 等级收益率下行 1BP，AA+等级收益率下行 3BP，AA 与 AA-等级收益率均下行 4BP；7 年期品种中，AAA 等级收益率上行 13BP，AA+等级收益率上行 15BP。总的来看，除了个别品种外，信用债收益率还是以上行为主。

2. 9 月行业利差监测与分析。

1) 信用利差窄幅变动。截止 9 月 30 日，3 年期 AAA 等级中票利差为 80BP，较 8 月底上行 1BP，5 年期 AAA 等级中票信用利差为 92BP，较 8 月底下行 6BP；3 年期 AA+等级中票信用利差为 96BP，较 8 月底上行 3BP，5 年期 AA+

等级中票信用利差为 115BP，较 8 月底下行 8BP；3 年期 AA 等级中票信用利差为 112BP，较 8 月底上行 5BP，5 年期 AA 等级中票信用利差为 152BP，较 8 月底下行 9BP。信用债等级利差不再压缩，前期短久期下沉资质节奏放缓。

2) 产业债与城投债利差分化。9 月城投债利差以走低为主。9 月城投债 AAA 级利差上行 1BP，AA+和 AA 级城投利差分别下行 2BP 和 5BP。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，AAA 级产业债-城投债利差目前在-18BP，较 8 月底下行 2BP；AA+级产业债-城投债利差目前在 112BP 左右，较 8 月底上行 9BP；而 AA 级产业债-城投债利差目前在 107BP 左右，较 8 月底下行 40BP。

2) 行业横向比较：高等级债中，传媒、化工是利差最高的两个行业，医药生物是平均利差最低的行业，目前为 63BP。中等级债券中，综合类行业利差最高，其次为医药生物和有色金属行业，AA+等级综合类及医药生物行业利差均在 300BP 以上。食品饮料行业利差水平相对最低，为 102BP。

3. 9 月一级市场回顾：净供给减少。

9 月主要信用债品种净供给 696.75 亿元，较前一个月的 2247.69 亿元有所减少。

4. 9 月评级调整及债券违约情况回顾。

9 月公告 5 项信用债主体评级向上调整行动，全部为评级实质上调；公告 12 项主体评级向下调整行动，其中 10 项主体评级为实质下调。与前一月相比，向上调整和向下调整的评级数目均减少。评级上调主体中有 2 家城投平台，下调的主体中有 1 家城投平台。评级下调的债券发行主体共有 12 个，涉及行业包括建筑业、房地产业和制造业等多个行业。9 月新增违约债券 10 只，新增违约债券涉及企业共 10 家，其中新增违约主体 2 家。民营企业、国有企业、中外合资企业、其他分别有 4 家、4 家、1 家、1 家。

评级上调行动（9 月 1 日-9 月 30 日）

企业名称	行业	评级机构	最新评级日期	最新主体评级	评级展望	上次主体评级	代表债券
漳州市九龙江集团有限公司	综合	东方金诚国际信用评估有限公司	2020/9/27	AAA	稳定	AA+	20 九龙江(疫情防控债)MTN003
温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司	综合	联合信用评级有限公司	2020/9/17	AAA	稳定	AA	15 温州铁投债
江苏中南建设集团股份有限公司	房地产业	穆迪公司	2020/9/16	B1	稳定	B2	16 中南 02
山东省机场管理集团有限公司	航空运输业	东方金诚国际信用评估有限公司	2020/9/15	AAA	稳定	AA+	19 鲁机场
昆明轨道交通集团有限公司	铁路运输业	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2020/9/2				微信号: jiangchao8848 SCP001

资料来源: WIND, 海通证券研究所

评级下调行动 (9月1日-9月30日)

企业名称	行业	评级机构	最新评级日期	最新主体评级	评级展望	上次主体评级	代表债券
博天环境集团股份有限公司	水利、环境和公共设施管理业	东方金诚国际信用评级有限公司	2020/9/30	BB-	负面	BBB	17 博天 01
天安财产保险股份有限公司	金融业	大公国际资信评估有限公司	2020/9/29	A		AA+	15 天安财险
华晨汽车集团控股有限公司	制造业	大公国际资信评估有限公司	2020/9/28	AA	负面	AAA	19 华汽债 01
中国泛海控股集团有限公司	综合	东方金诚国际信用评级有限公司	2020/9/25	AA+	负面	AA+	16 泛海 01
金昌市建设投资开发(集团)有限责任公司	制造业	东方金诚国际信用评级有限公司	2020/9/25	A+	稳定	AA-	PR 金昌债
中国交通建设股份有限公司	建筑业	穆迪公司	2020/9/22	Baa1	稳定	A3	20 中交建 SCP002
华闻传媒投资集团股份有限公司	文化、体育和娱乐业	联合资信评估有限公司	2020/9/22	AA-	负面	AA	18 华闻传媒 MTN001
中国能源建设股份有限公司	未分类	穆迪公司	2020/9/22	Baa1	稳定	A3	19 能建 Y1
华夏幸福基业股份有限公司	房地产业	穆迪公司	2020/9/17	Ba3	负面	Ba3	20 华夏幸福 MTN002
美年大健康产业控股股份有限公司	卫生和社会工作	穆迪公司	2020/9/14	B1	负面	Ba3	18 美年 01
铁牛集团有限公司	制造业	联合信用评级有限公司	2020/9/4	C		A	18 铁牛 02
江苏南通三建集团股份有限公司	建筑业	穆迪公司	2020/9/2	Caa1		Baa1	19 南通三建

资料来源: WIND, 海通证券研究所

9月新增债券违约情况

债券简称	违约日期	企业名称	违约类型	债券余额(亿元)	企业性质	是否上市	所属行业
17 沪华信 MTN002	2020/09/27	上海华信国际集团有限公司	未按时兑付利息	25	民营企业	否	石油与天然气的炼制和销售
15 沈机床 MTN001	2020/09/24	沈阳机床(集团)有限责任公司	未按时兑付利息	10	地方国有企业	否	工业机械
16 三盛 04	2020/09/22	上海三盛宏业投资(集团)有限责任公司	未按时兑付回售款和利息	6.64	民营企业	否	房地产开发
19 方正 CP001	2020/09/14	北大方正集团有限公司	未按时兑付本息	30	中央国有企业	否	互联网软件与服务
19 美兰机场 SCP001	2020/09/09	海口美兰国际机场有限责任公司	本息展期	10	地方国有企业	否	机场服务
16 天房 04	2020/09/08	天津房地产集团有限公司	未按时兑付回售款和利息	20	地方国有企业	否	多样化房地产活动
17 泰禾 MTN002	2020/09/08	泰禾集团股份有限公司	未按时兑付本息	20	民营企业	是	房地产开发
19 渤海租赁 SCP002	2020/09/08	渤海租赁股份有限公司	本息展期	5	其他	是	其他多元金融服务
20 桑德工程 EN001	2020/09/07	北京桑德环境工程有限公司	未按时兑付本息	-	中外合资企业	否	水务
16 丰盛 03	2020/09/01	南京建工产业集团有限公司	未按时兑付利息	22			

资料来源: WIND, 海通证券研究所

9月新增违约主体情况

主体名称	首次违约日期	企业性质	是否上市	所属行业	尚存债券余额(亿元)	主营业务	最新主体评级
上海三盛宏业投资(集团)有限责任公司	2020/9/22	民营企业	否	房地产开发	60.44	房地产销售	AA
天津房地产集团有限公司	2020/9/8	地方国有企业	否	多样化房地产活动	112.318	房地产开发、销售	AA+

资料来源: WIND, 海通证券研究所
注: 最新评级日期截至本报告发布日期

5. 信用债策略

9月以来等级利差在前期大幅压缩后趋缓,期限利差有所分化,市场整体上依旧是短久期策略,但下沉或更为谨慎。展望10月,信用债仍有跟随利率债波动的风险,且近期信用风险事件有所增加,短时间里可能带来扰动,投资仍以短久期策略为主,行业间、企业主体间的分化延续,建议注重个

体信用挖掘。板块方面，城投安全性逻辑仍在，短久期下可保持适度下沉，地产债面临融资边际收紧的影响，个别主体的风险事件对高杠杆房企短时间里亦有冲击，但对稳健的主体影响不大；煤炭钢铁行业基本面向好，关注企业可能的重组带来的估值变动，其他产业债关注盈利、现金流修复主线，轻配行业龙头。

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	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	
9	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。
				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	18 中信国安 MTN002	中票	2020-8-3	12	7	中信证券,招商银行	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。
				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	民营	16 力帆 02	公司债	2020-3-15	11	7.5	——	上海	

		业									
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	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	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。
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	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	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。
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 MTN001	中票	2020-7-14	5	6.76	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。
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 04	私募债	2020-9-8	20	7.7	中信建投证券	上海	首次违约

37	铁牛集团有限公司	汽车制造业	民营	16 铁牛 01	私募债	2020-8-24	0.2	7.5	华福证券	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。
----	----------	-------	----	----------	-----	-----------	-----	-----	------	----	--------------------------------------