

债券周刊

上周新增违约债券 3 只，金额合计 17.3 亿元，涉及企业 3 家，分别为秋林集团、三胞集团和西王集团，无新增首次违约主体。根据 Wind 统计，2019 年至今累计已有 58 家企业共 157 只债券出现违约，违约金额为 1223 亿元。

1、*ST 秋林 11 月 26 日公告称，公司暂时无力兑付“18 秋林 01”债券利息。此外，“16 秋林 01”及“16 秋林 02”两期债券也已于 2019 年 4 月 15 日到期，已违约。“18 秋林 01”发行规模 5 亿元，期限 3 年，票面利率 8%。

2、三胞集团有限公司公告称，因公司流动性紧张，资金周转困难，未能足额划付“H7 三胞 03”的本金及利息，合计 4.3 亿元。

3、西王集团公告称，“18 西王 CP001”10 月 24 日违约，公司与“18 西王 CP001”全体债券持有人均已完成展期协议的签署，但未能于约定日 11 月 27 日日终兑付“18 西王 CP001”本息。“18 西王 CP002”交叉违约已提前到期，截至 11 月 27 日日终，未能兑付本息。

4、*ST 保千 11 月 29 日公告称，因公司流动性不足，资金短缺，已严重资不抵债，因此无力按时支付“16 千里 01”全额本金及利息，共计 14.16 亿元。“16 千里 01”发行规模 12 亿元，期限 3 年。此次违约已是该债券第三次违约。

5、精功集团公告称，截至 11 月 28 日，因公司进入重整程序，未能按照约定筹措足额兑付资金，“17 精功 MTN001”不能按期足额兑付利息，已构成违约。本期应兑付利息金额 5779.7 万元。

6、永泰能源：上清所公告称，截至 11 月 27 日日终，未收到“15 永泰能源 MTN002”付息资金。“15 永泰能源 MTN002”发行规模 14 亿元，期限 5 年，首次违约发生在 2018 年 11 月 27 日。

7、据 21 世纪经济报道，11 月 26 日，“海南航空 3 期 BSP 票款债权资产支持专项计划”（简称“海航 302”）未兑付 ABS 回售本金；11 月 25 日，“16 新华航空 PPN002”发生了实质性违约。“海航 302”于 2016 年 8 月 18 日发行，当年 10 月 26 日上市，发行总额 20.5 亿元，票面利率 5.15%。“16 新华航空 PPN002”发行规模 10 亿元，票面利率 6%，期限 3 年。

8、大公公告称，将山东如意科技及“15 如意债”、“17 如意 01”等公司债券列入信用观察名单。

债市重回震荡——利率债 12 月报

11 月市场回顾：降息带动债市走强

基本面走弱支撑债市，降息带动债市上涨。10 月工业增加值增速回落，制造业筑底，基建地产小幅下滑，消费转弱，经济下行承压，11 月高频数据显示需求继续放缓，而猪肉价格高位回落，通胀压力缓解，基本面支撑债市，同时央行下调 MLF、OMO 和 LPR 利率助推债市上涨。

具体来看，央行全月投放资金 1565 亿元。R001 和 R007 月均值分别下行 17BP 和 8BP；DR001 和 DR007 月均值分别下行 18BP 和 12BP。1 年期国债收于 2.64%，较 10 月末下行 2.2BP；10 年期国债收于 3.17%，较 10 月末下行 12.3BP。1 年期国开债收于 2.72%，较 10 月末下行 3.9BP；10 年期国开债收于 3.57%，较 10 月末下行 14.7BP。

政策前瞻：货币稳健，财政发力

货币总量合理适度，结构问题突出。我国 10 月 M2 同比增速 8.4%，社融余额增速 10.7%，前三季度 GDP 名义增速 7.8%。M2 和社融增速与 GDP 增速基本匹配，反映出货币总闸门得到控制，货币总量合理适度。目前全社会整体信用结构存在分层现象，小微民企融资难，这属于结构性问题，需靠完善货币政策传导机制来解决。

货币政策也难以收紧。11 月央行微幅降息向市场传递“不必担心政策收紧”的信号。一方面，3 季度的 GDP 增速降至 6%，创下了近 30 年的新低水平，10 月份的工业增速降至 4.7%，为年内次低值；从三大需求来看，10 月出口降幅略有改善，而消费投资增速均有下滑，意味着短期经济仍有下行压力，需要宽松货币政策支持。另一方面，结构性通胀带来的货币紧缩容易误伤经济，货币紧缩将带来国债利率大幅上行，贷款利率随之上行，对经济造成不利影响。

财政政策将更加积极，基建发力加减税配合。融资政策持续推进，将拉动基建投资增速反弹，托底经济。减税降费将有序推进。

因此，在面对经济下行压力和结构性通胀的环境下，央行通过 LPR 新机制改变降息方式，通过多次、小幅下调 MLF、OMO 和 LPR 利率稳定市场预期，传递货币护航经济同时也保持稳健的政策思路。财政政策将更加积极，减税降费正在逐步落实，后续消费税改革等结构性改革有望推进，改善经济增长结构。

债市前瞻：多空交织，债市重回震荡

12月看点主要在以下几方面：一、11月基本面数据是否继续走弱（高频数据显示进一步走弱的概率依然较高），通胀能否继续缓和；二、国内是否会进一步降息。美联储10月会议纪要显示，大多数官员支持短期政策维持不变，但许多官员认为美国经济下行风险较高。市场预计12月降息的概率很低。国内货币政策是否会进一步宽松取决于美联储降息步伐以及国内经济通胀状况；三、地方债发行进展。若地方债额度发行提前，对市场有一定冲击（概率并不高）。

综合来看，从经济基本面看，经济再度走弱，通胀压力有所缓和。从政策面看，央行通过小幅渐进下调LPR利率稳定市场预期，传递货币护航经济同时保持稳健的思路，未来财政政策将更多发力来托底经济。从资金面看，12月由于跨年流动性需求及监管加强等因素，流动性或呈现局部偏紧，整体平衡态势。目前经济、政策和资金面无法同向共振，债市将维持震荡。

年末少动多看——信用债12月报

11月行业利差监测与分析。1. 信用利差压缩，偏好拉长久期资质下沉策略。

11月信用债收益率整体下行，信用利差压缩；信用债等级利差全面压缩，资质有所下沉，同时期限利差收窄，久期拉长，11月信用债风险偏好有所回升。2. 产业债与城投债利差收窄。具体来看，截至11月末AAA级产业债-城投债利差在-10BP，较10月底下行8BP；AA+级产业债-城投债利差在122BP左右，较10月底下行9BP；而AA级产业债-城投债利差在47BP左右，较10月底下行28BP。3. 重点行业利差变动：钢铁、采掘行业信用利差收窄，超额利差走扩；地产行业信用利差收窄，中低等级债超额利差收窄，高等级债超额利差走扩。4. 行业横向比较：高等级债中，有色金属、商业贸易和建筑材料为利差最高的三个行业；AA+等级债券中，建筑装饰和有色金属行业是利差最高的两个行业，商业贸易行业紧随其后；AA级低等级债券中，建筑装饰行业利差最高，其次为商业贸易和化工。11月不同等级各行业利差下行为主，AAA级债券行业利差基本全面下行；AA+及AA等级债券行业利差以下行为主。

11月市场回顾：净供给增加，收益率下行为主。11月主要信用债品种净供给2863.59亿元，较10月的1115.75亿元有所增加。在发行的749只主要品种信用债中有225只城投债，占比约30%，发行数量较10月有所减少。11月国债及信用债收益率均以下行为主，期限品种之间略有分化。

11月评级调整及债券违约情况回顾。11月公告3项信用债主体评级向上调整行动，为评级上调；公告10项主体评级向下调整行动，均为评级下调。与前一月相比，向上调整和向下调整的评级数目均增多。评级上调的主体中北京建工集团是城投平台，评级下调的主体均无城投平台。评级下调的企业中，从行业分布来看涉及行业包括制造业，房地产业，租赁和商务服务业，文化、综合及体育和娱乐业。11月新增违约债券11只，涉及企业共7家。就企业性质来看，涉及企业基本为民营企业；就是否为上市公司来看，上市共5家；涉及行业各有不同。11月新增违约主体4家，为东旭光电科技股份有限公司，贵人鸟股份有限公司，甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司和郴州市金贵银业股份有限公司。4家企业均为民营上市企业，所属行业为电子元件、服装、服饰与奢侈品及白银。最新主体评级除贵人鸟股份有限公司为CC外，其余均为C。

投资策略：年末少动多看

1) 信用债收益率曲线陡峭化。上周信用债市场收益率整体小幅震荡，AAA级企业债收益率平均上行0.2BP，AA级企业债收益率平均小幅下行0.6BP，城投债收益率平均上行0.6BP。不同期限券种表现分化，短端收益率下行而中长期上行。

2) 2020年专项债额度部分下达。上周财政部称已下达部分2020年新增专项债限额1万亿元，占2019年当年新增专项债限额2.15万亿元的47%，财政部要求各地尽快将专项债券额度按规定落实到具体项目，做好专项债券发行使用工作，确保明年初即可使用见效。从表述来看，这部分债务额度是否提前到2019年底发行仍不确定。2019年还有1个月的时间，即便要提前发行，我们预计规模也有限，提前发行的意义不大，更有可能会在2020年1月份开启发行。

3) 信用债年末少动多看。近期信用债一二级市场均有回温，展望未来，从到期压力看，12月和明年一季度信用债特别是低资质主体偿付压力不大，但也有一些市场关注度高的风险主体面临到期，高风险主体的暴雷或推升市场谨慎情绪。需求方面看，临近年关不少资金动作减少，职业年金配置压力仍比较大，整体看需求端仍有一定支撑。近期受益于降息预期信用债短端收益率下行，但我们认为后续继续降息的空间不大，警惕预期差带来的调整。

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	16 皖经建 MTN001	中票	2019-09-23	10.00	4.88	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 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	14 金贵债	公司债	2019-11-03	6.85	7.55	国泰君安证券	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。
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。

	公司										
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 MTN001A	中票	2019-11-18	22.00	7.48	中信银行, 中信建投证券	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	中信建投证券, 中信银行	银行间	
15	佛山市中基	多元资本市	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

	投资有限公司	场									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	16 贵人鸟 PPN001	定向工具	2019-11-11	5.00	5.00	光大银行	银行间	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%。
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	H7 三胞 03	私募债	2019-11-28	4.3	7.5	新时代证券	深圳	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 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	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

	公司										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 01	公司债	2019-09-07	8.00	6.10	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 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 03	私募债	2019-10-28	2.00	7.50	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。
				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	化肥与农用工 业	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 03	公司债	2019-10-25	7.35	7.30	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	中票	2019-08-05	4.50	6.09	建设银行	银行间	

				MTN001							
				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	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	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。
42	沈阳机床	工业机械	地方	15 沈机床	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

	(集团)有限责任公司		国有	MTN001							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。
	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	(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%。
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	18 西王 CP002	短融	2019-11-27	8.00	7.95	中信建投、浙商银行	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。
				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
				16 新控 03	私募债	2019-04-29	10.80	7.00	摩根士丹利华	上海	

									鑫证券		报告金华市中级人民法院。
				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	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	(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
				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	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。
				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	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	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 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	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。