

债券周刊

上周新增违约债券 9 只，金额合计 85.07 亿元，涉及企业 8 家，分别为东旭光电、贵人鸟、北大方正集团、三胞集团、西王集团、永泰能源、南京建工产业集团和龙跃实业集团，其中北大方正集团是首次违约。根据 Wind 统计，2019 年至今累计已有 60 家企业共 166 只债券出现违约，违约金额为 1308.2 亿元。

1、东旭光电：由于流动性紧张，截至 12 月 2 日日终，未能如期兑付“16 东旭光电 MTN002”应付利息及相关回售款项。“16 东旭光电 MTN002”发行规模 17 亿元，期限 5 年，票面利率 8%。

2、贵人鸟：公司未能按期兑付“14 贵人鸟”公司债，债券余额 6.47 亿元。

3、北大方正集团：因流动资金紧张，截至 12 月 2 日日终，未能按照约定筹措足额偿付资金，“19 方正 SCP002”不能按期足额偿付本息。“19 方正 SCP002”发行规模 20 亿元，期限 270 天，票面利率 4.94%。

4、三胞集团：公司应于 12 月 2 日偿付“16 三胞 05”投资者回售本金 3 亿元。因公司流动性紧张，资金周转困难，未能足额划付债券的回售本金。

5、西王集团：公司的资金周转出现暂时性困难，短期流动性较为紧张，导致“15 西王 01”未能按时足额兑付。“15 西王 01”发行规模 10 亿，期限 7 年，票面利率 7.8%。

6、永泰能源：上清所公告称，截至 12 月 6 日日终，未收到“17 永泰能源 MTN002”付息资金。“17 永泰能源 MTN002”发行规模 10 亿，期限 3 年，票面利率 7.5%。

7、南京建工产业集团：12 月 6 日为“H7 丰盛 04”的本期利息兑付日，公司未能按期足额划付债券的利息 1500 万元。

8、龙跃实业集团：“17 龙跃 E1”、“17 龙跃 E2”付息日为 2019 年 12 月 6 日，因资金紧张，公司未能按时付息。“17 龙跃 E1”、“17 龙跃 E2”发行规模合计 15 亿元，期限同为 3 年，票面利率同为 6.8%。

9、天广中茂：收到深交所关注函，要求说明公司对“16 天广 01”债券本金及利息的偿付安排，并明确说明是否构成债券违约。此前，公司发布公告称，“16 天广 01”公司债券尚有利息 5368.095 万元未能足额支付。

10、海口美兰国际机场：截至 12 月 5 日，公司合计共有 3 期债券尚未兑付，分别为“16 美兰 01”、“16 美兰 02”及境外美元债。

11、12 月 4 日，全国企业破产重整案件信息网显示，河南省建设集团有限公司现进入破产重整程序。

12、12 月 6 日，“16 呼和经开 PPN001”未能按时偿付回售款以及当期利息。“16 呼和经开 PPN001”发行规模 10 亿，期限 5 年，票面利率 6.8%。

一、货币利率：纷纷下行

1) 货币利率下行。上周央行 MLF 投放 3000 亿元，MLF 到期 1875 亿元，无逆回购投放与到期，公开市场净投放 1125 亿元。R001 均值下行 18BP 至 2.12%，R007 均值下行 28BP 至 2.49%。DR001 均值下行 18BP 至 2.05%，DR007 均值下行 24BP 至 2.31%。

2) MLF 超量续作，货币依旧稳健。周五央行超量续作 MLF，但利率稳定在 3.25%，显示货币政策稳健态度。易纲行长发文称，坚守币值稳定目标，不搞竞争性的零利率或量化宽松政策。我们认为此前央行 5BP 降息并非是降息周期的开启，未来货币政策整体依旧稳健，预计央行会采用降准等方式对冲明年年初万亿专项债的发行。

二、利率债：债市窄幅震荡

1) 债市小幅下跌。上周 1 年期国债收于 2.64%，与前一周基本持平；10 年期国债收于 3.18%，较前一周上行 1BP。1 年期国开债收于 2.73%，较前一周上行 0.5BP；10 年期国开债收于 3.59%，较前一周上行 2BP。

2) 供给增加，需求改善。上周利率债发行 1914 亿元，环比增 654 亿元。净供给 1197 亿元，较上一周增加 109 亿元。其中，记账式国债发行 1095 亿元，政金债发行 646 亿元，地方债发行 173 亿元。认购倍数较前一周有所改善。

3) 债市窄幅震荡。展望未来债市，基本面看，终端需求偏弱，票据利率大降预示融资需求不佳，但制造业景气改善，生产保持稳定，通胀压力仍存。从政策面看，12 月政治局会议强调要运用好逆周期调节工具，加强基础设施建设，预计基建将发力托底经济，而货币政策稳健态度不变，政策利率大幅下调空间有限。从资金面看，由于跨年流动性需求及年末监管等因素，流动性或呈现局部偏紧、整体平衡态势。目前多空因素交织，预计债市窄幅震荡。

三、信用债：年末违约风险升温

1) 信用债收益率小幅震荡。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下行 0.7BP，AA 级企业债收益率平均小幅上行 0.7BP，城投债收益率平均下行 0.8BP。

2) 监管允许 AMC 收购融资平台到期债务。21 世纪经济报道称监管部门已允许融资平台公司债权人将到期债务转让给 AMC, 已有 AMC 在尝试参与融资平台债务化解。比如近日中国信达总裁助理向党表示, 中国信达在收购平台到期无法兑付债务的同时, 联合产业投资人利用低效资产重组盘活收益偿付相关债务, 已投放相关项目余额约 70 亿元。我们认为此举对城投债利好有限。首先, 允许 AMC 参与化债不代表着兜底, 更可能会以市场化原则进行, 定价问题是关键。债务定价过高则有变相给融资平台提供融资之嫌, 定价过低则可能损害原有债权人权益, 后续关注实操中的定价情况。市场化处置下城投依旧维持分化格局。其次, 考虑到 AMC 公司的体量以及债务处置的成本收益, AMC 机构直接收购的规模有限, 而且我们预计未来 AMC 参与化债仍以非标债权为主, 对债券市场直接影响有限。

3) 方正集团违约, 首单城投私募债违约。12 月 2 日北大方正集团发布公告称“19 方正 SCP002”不能按期足额偿付本息。关于方正集团的流动性风险, 市场早有较多讨论, 但是评级 AAA 级、拥有多家上市公司、资产规模 3000 多亿、校企光环加持下的方正集团出现债券违约, 依旧出乎市场意料。12 月 5 日河南建设集团有限公司进入破产重整程序的新闻余热还没散去, 12 月 6 日, “16 呼和经开 PPN001”出现回售违约, 成为债市首单公开违约的城投私募债。尽管此前城投私募债已经有类似违约的情况, 比如劝退回售、协议展期等, 但公开并引发讨论的还是首次, 继城投非标刚兑打破后, 城投私募债打破刚兑或在眼前, 只剩下城投公募债刚兑预期。我们认为城投债短期安全性的背后博弈的是逆周期调节发力下需要保障平台的正常再融资, 因此本期债券违约后大概率会尽快推进偿付, 但我们也看到城投债务量庞大, 短期企业以及地方财力偿付能力有限, 在平滑债务过程中难免出现风险, 而且中长期看地方债融资体系建立起来后城投地位下降, 城投债投资建议控制久期, 避免盲目下沉。

四、可转债：震荡等待破局

1) 转债放量上涨。上周中证转债指数上涨 0.78%, 日均成交量 (包含 EB) 39.5 亿元, 环比上升 61%, 我们计算的转债全样本指数 (包含公募 EB) 上涨了 0.58%。同期沪深 300 指数上涨 1.93%、创业板指上涨 3.72%、上证 50 上涨 1.56%。个券 155 涨 5 平 48 跌, 正股 168 涨 3 平 37 跌, 川投转债、19 华菱 EB 和 19 中电 EB 上市。个券涨幅前 5 位分别是凯龙转债 (17.04%)、圣达转债 (7.42%)、百合转债 (7.31%)、中装转债 (6.66%)、科森转债 (6.21%)。

2) 2只转债发行。上周华锋股份（3.52亿元）和先导智能（10亿元）2只转债发行。审批方面，淮北矿业（27.58亿元）、日月股份（12亿元）等9只转债获批文，永高股份（7亿元）、雷迪克（2.89亿元）、东方时尚（4.28亿元）、苏博特（6.97亿元）4只转债过会，淳中科技（3亿元）转债获受理，美康生物和司太立撤回了转债申请。此外，上周中金岭南（38亿元）、景兴纸业（12.8亿元）、法兰泰克（3.3亿元）等5家公司公布了转债预案。

3) 震荡等待破局。上周转债市场放量上涨，周线自10月以来连续9周呈现阴阳交替状态，而转债的表现自三季度以来始终强于正股，月线已经六连阳，是15年以来的最长记录。我们认为，转债的走强除了受正股上涨的影响外，也是资产荒背景下，资金推动的估值拉升过程，因此表现出与债市有一定的同步性。12月将是全年收官之年，中美贸易谈判、中央经济工作会议等政策事件陆续落地，权益市场的震荡调整或接近尾声，在经济复苏、政策发力的背景下，或将迎来向上行情。转债中期保持乐观，把握结构性的布局机会，如5G、新能源等成长板块，以及地产后周期和汽车等可选消费板块。风险方面，重点关注流动性或债市风险的冲击。

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 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	中票	2019-11-18	8.00	5.09	中信建投,中信	银行间	

				MTN001B					银行		
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	电脑与电子	民营	17 宏图高科	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

	科技股份有 限公司	产品零售		MTN001							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,尚未收到武汉市中级人民法院正式受理通知书。

	能源集团有 限公司										
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 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	上海	

									承销保荐		
				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 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,
				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	确保解决控股股东占款问题。
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	
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	18 鲁胜 02	私募债	2019-03-21	2.00	7.50	联讯证券	上海	
				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	可转债	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(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	同益实业集团有限公司	石油与天然气的炼化和销售	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	15 西王 01	公司债	2019-12-03	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。
				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	广告	民营	17 印纪娱乐	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

	煤股份有限 公司			MTN001							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、
				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	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。
				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。
59	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	

60	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。
----	--------	----------	--------	--------------	-----	------------	----	------	-----------	-----	---