

**债券周刊**

大连机床因诉讼事项被新疆高院查封、冻结人民币 1.76 亿元的财产，占最近一期经审计净资产的 3.41%；另被石家庄中院查封、冻结价值 0.24 亿元的财产，并有 0.51 亿股的股权受到为期三年的轮候冻结，占最近一期经审计净资产的 0.46%。大连机床在公告中承认以上查封、冻结资产事项会对公司偿债能力造成一定的负面影响。

丹东港集团公告，联合信用维持公司主体评级为 AA，维持“16 丹港 01”、“16 丹港 02”债项评级为 AA，评级展望由“稳定”调整为“负面”。此次评级调整可能对公司后续发行债务融资工具产生不利影响，但不会影响公司正常经营，不会对公司偿债能力造成重大不利影响。

河南信阳市最大民企弘昌管道燃气工程有限公司 2013 年募集了一笔有广州证券承销的 7 亿元的债券。“13 弘昌燃气债”于 2013 年 6 月 20 日发行，属于企业债，总规模 7 亿元，期限 7 年。早在 2016 年 7 月 1 日和 7 月 3 日两个交易日就跌了债券面值的 30%。2017 年 6 月 1 日，弘昌燃气在未正式发出的商议函中表示，只能赔付 60% 的本金，且不允许后期进一步追偿。目前已经确认了此说明函的真实性，但对方表示，这只是发行人提出的一个商议函，“最后并没有正式发出来。”

（附件为截止到目前违约债券的信息整理）

**下面是本周债市周报****利率债****专题：当前债市影响因素分析**

**1) 资金紧张有供需双重影响。**供给端来看，6 月第二次 MPA 考核来临，银行仍将储备流动性、减少资金融出，不过近期人民币贬值压力减轻，外汇占款降幅收窄有利于资金面。需求端来看，银行和非银机构为了稳定负债，对流动性的需求仍不少，跨月资金需求旺盛，也是资金紧张的重要原因。

**2) 央行投放稳为主。**自从政策转向金融去杠杆，央行持续流动性投放偏谨慎，而从 5-6 月的投放来看，这一趋势延续，不过央行在资金紧张的节点，也会适当投放资金。6 月初央行重启了 28 天逆回购，面对月初就开始紧张的资金面和 800 亿国债一级招标，央行月初投放 4980 亿 MLF，助于缓解资金紧张。

**3) 监管边际未再收紧，静等自查结束。**6 月中旬银行自查将结束，6 月初媒体报道银监会可能会对较难达标的银行放宽 3 个月时间提交自查报告，同样反映当前监管仍要去杠杆，但也希望平稳过渡的意图。当前市场对可能的监管政策都已有预期，后续更多是监管细则的落地，政策边际力度可能逐步温和。债市最恐慌的时候已在逐步过去，但趋势机会仍要等去杠杆有实质进展。

**4) 短期经济暂稳，关注信用收缩。**6 月上旬主要 58 城市地产销量增速降幅收窄至 -8.3%，6 月上旬发电耗煤增速回升至 14.9%，显示 6 月上旬经济暂时稳定。而 6 月以来地产销量降幅略收窄，发电耗煤增速反弹，指向 6 月经济起步尚稳健，但仍处于减速中的盘整。近期部分地区房贷利率上调，金融去杠杆对实体影响将传导体现，后续信用收缩可能导致经济下行，基本面对债市终将有支撑。

#### **上周市场回顾：一级供给回升，二级曲线走平**

**一级市场：供给回升，招标一般。**上周供给压力下，政金债中标利率低于二级市场，国债中标利率则高于二级市场，认购倍数一般。上周记账式国债发行 1013.9 亿，政策性金融债发行 550 亿，地方政府债发行 1725 亿，利率债共发行 3289 亿，较前一周大幅上升 2289 亿。同业存单的发行量同样大幅攀升，上周发行 4965 亿，净融资额 1346 亿。

**二级市场：收益率曲线平坦化。**近期监管预期略有弱化，配置力度有所加大，但市场参与者依然以谨慎为主，债市小幅震荡。具体来看，1 年期国债上行 16bp 至 3.66%，10 年期国债持平于 3.63%；1 年期国开债上行 12bp 至 4.26%，10 年期国开债下行 1bp 至 4.34%。

#### **本周债市策略：资金紧张可控，利率谨慎博弈**

**资金面紧张但可控。**6 月中旬美联储议息会议，美加息概率仍较高，而 6 月底将迎来年内第二次 MPA 考核，资金面压力依然存在。但鉴于前期政治局会议强调“协调监管”，意味着在流动性趋紧阶段，央行将会承担维稳的角色，短期资金面紧张但依然可控。维持短期 R007 中枢在 3.3%的判断。

**债市博弈谨慎。**近期出现了一些对债市有利的因素，从海外看，美债收益率不断下行为国内债市打开下行空间。国内经济回落，通胀低迷，基本面因素支撑在增强。从监管来看，协调性在加强，6 月半年度考核前夕，监管可能处于间歇期，从资金面看，央行短期对冲流动性紧张的意图较为明显，流动性将呈现紧张但可控局面。对于负债端较稳的机构而言，短期博弈风险不太大，但是考虑到金融缩表仍在进行，利率下行空间并不乐观，维持 10 年国债利率区间 3.3-3.7%。

## 信用债

### 本周专题：如何看待当前的钢铁债？

**1. 吨钢毛利创新高，但持续性存疑。**5 月底螺纹钢吨钢毛利突破 900 元/吨，创历史新高；线材表现好于板材。钢材需求来看，国内地产趋弱而基建尚可，国外经济复苏，但我国出口竞争优势缩窄；供给侧仍在推进，地条钢清理接近尾声，去产能难度增加，前期毛利冲高提高了钢企生产积极性，下游需求企稳下钢材社会库存有所回升，不利于高毛利的维持。

**2. 企业偿债能力改善幅度不大。**16 年钢铁企业盈利指标大幅改善，但资产负债率仍高，现金流对短期负债的覆盖率还是很低。融资情况来看，钢铁行业债券融资受到一定限制，16 年钢铁债净融资额为-455 亿元，今年前 5 个月钢铁债发行与到期量基本维持平衡，但年内到期量还有超过 1000 亿元，部分企业年内待偿债券规模较大。

**3. 钢铁债投资价值。**过去一年钢铁行业供给侧改革推进顺利，企业盈利好转，带动钢铁债信用利差大幅缩窄，目前 AAA 级钢铁债平均利差已经处于历史较低水平。展望未来，钢铁行业盈利进一步改善的难度较大，企业偿债能力仍弱，年内债券到期压力较重，信用利差已经回落至较低水平，预计未来进一步压缩的可能性较小。

**一周市场回顾：供给小幅上升，收益率按期分化。**一级市场净供给-175.66 亿元，较前一周小幅上升。AAA 等级以 33% 的占比位列第一，制造业稳居占比第一，占比达到 19%。在发行的 89 只主要品种信用债中有 6 只城投债，占比较上周有所上升。二级市场交投增加，收益率分化，1 年期品种中，AA 等级收益率上行幅度最大达 12BP，AAA 等级收益率上行 6BP，其余等级收益率均上行 4BP。3 年期品种中，AA 与 AA-等级收益率上行 2BP，AAA 与 AA+等级收益率下行 3BP。5 年期品种中，AA 与 AA-等级收益率上行 2BP，AAA 与 AA+等级收益率均下行 3BP，AAA-等级收益率下行 5BP。7 年期品种中，超 AAA 等级收益率下行 2BP，其余等级收益率均下行 4BP。

**一周评级调整回顾：评级调整数量有所增加。**本周发生了 8 项信用债主体评级向上调整（包括 1 项展望上调），3 项主体评级向下调整（包括 1 项展望下调）。本周评级展望下调的发行人均为产业债发行人。其中丹东港集团有限公司评级展望由稳定下调至负面，展望下调的主要原因是东北地区经济下滑，东北腹地内港口市场竞争激烈，公司债务规模持续增长，债务负担重。新疆青松建材化工（集团）股份有限公司主体评级由 AA 下调至 AA-，评级下调的主要原因是水泥行业产能过剩，公司经营持续亏损，债务规模较大。

| 颜色标识：民营企业 中央国有企业 中外合资企业 地方国有企业 外商独资企业 未兑付 |        |      |               |      |        |       |       |    |             |                                                                                                                   |
|-------------------------------------------|--------|------|---------------|------|--------|-------|-------|----|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行人                                       | 企业性质   | 行业   | 债券名称          | 是否兑付 | 违约债券类型 | 规模(亿) | 期限(年) | 区域 | 发生日期        | 后续处理                                                                                                              |
| 超日太阳                                      | 民营企业   | 新能源  | 11 超日债        | 是    | 公司债    | 10    | 5     | 上海 | 2014 年 3 月  | 14 年 10 月公布重组方案，债券全额兑付                                                                                            |
| 中科云网                                      | 民营企业   | 餐饮   | 12 湘鄂债        | 是    | 公司债    | 4.8   | 5     | 北京 | 2015 年 4 月  | 通过重大资产出售和债务重组完成资金筹集，3 月 9 日完成兑付                                                                                   |
| 珠海中富                                      | 民营企业   | 轻工制造 | 12 中富 01      | 是    | 公司债    | 5.9   | 3     | 珠海 | 2015 年 5 月  | 向银行抵押贷款筹足本息，15 年 10 月兑付                                                                                           |
|                                           |        |      | 12 珠中富 MTN1   | 是    | 中票     | 5.9   | 5     | 珠海 | 2017-3-28   | 公司已于 4 月 18 日兑付“12 珠中富 MTN1”全部利息 3894 万元，并于 5 月 2 日兑付部分本金 3.8 亿元，于 6 月 1 日兑付剩余本金 2.1 亿元。截至目前“12 珠中富 MTN1”本息已全部兑付。 |
| 中国二重                                      | 中央国有企业 | 机械设备 | 12 二重集 MTN1   | 是    | 中票     | 10    | 5     | 成都 | 2015 年 9 月  | 控股股东国机集团在二级市场收购债券但仅兑付本金                                                                                           |
| 天威英利                                      | 中外合资企业 | 新能源  | 10 英利 MTN1    | 否    | 中票     | 10    | 5     | 保定 | 2015 年 10 月 | 截止 16.3.28 第三次持有人会议，仍有 3.57 亿元本金到期未兑付                                                                             |
|                                           |        |      | 11 威利 MTN1    |      |        | 14    | 5     |    | 2016-5-12   |                                                                                                                   |
| 中钢股份                                      | 中央国有企业 | 钢铁   | 10 中钢债        | 否    | 公司债    | 20    | 5     | 北京 | 2015 年 10 月 | 追加担保，一再延长回售期                                                                                                      |
| 四川圣达                                      | 民营企业   | 化工   | 12 圣达债        | 否    | 公司债    | 3     | 6     | 成都 | 2015 年 12 月 | 通过资产重组等方式筹措资金但仍未兑付                                                                                                |
| 东北特钢集团                                    | 地方国有企业 | 钢铁   | 13 东特钢 MTN2   | 否    | 短融、中票  | 8     | 5     | 大连 | 2016-4-12   | 2016 年 10 月 10 日，东北特钢集团正式进入破产重整程序。2017 年 1 月 6 日公告称，黑龙江省齐齐哈尔市中院已指定了东北特钢三家子公司的破产重整管理人。                             |
|                                           |        |      | 15 东特钢 SCP001 |      |        | 10    | 90 天  |    | 2016-4-5    |                                                                                                                   |

|      |            |           |                  |   |     |     |   |    |           |                                                                         |
|------|------------|-----------|------------------|---|-----|-----|---|----|-----------|-------------------------------------------------------------------------|
|      |            |           | 15 东特钢<br>CP001  |   |     | 8   | 1 |    | 2016-3-28 |                                                                         |
|      |            |           | 15 东特钢<br>CP002  |   |     | 7   | 1 |    | 2016-5-5  |                                                                         |
|      |            |           | 15 东特钢<br>CP003  |   |     | 7   |   |    | 2016-9-26 |                                                                         |
|      |            |           | 14 东特钢<br>PPN001 |   |     | 3   | 2 |    | 2016-6-6  |                                                                         |
|      |            |           | 13 东特钢<br>PPN001 |   |     | 3   | 3 |    | 2016-7-11 |                                                                         |
|      |            |           | 15 东特钢<br>PPN002 |   |     | 8.7 | 2 |    | 2016-7-18 |                                                                         |
|      |            |           | 13 东特钢<br>PPN002 |   |     | 3   |   |    | 2016-9-6  |                                                                         |
|      |            |           | 13 东特钢<br>MTN1   |   |     | 14  | 5 |    | 2017-1-16 |                                                                         |
|      |            |           | 13 东特钢<br>MTN2   |   |     | 8   | 5 |    | 2017-4-12 |                                                                         |
| 广西有色 | 地方国有企<br>业 | 金属非<br>金属 | 13 桂有色<br>PPN001 | 否 | PPN | 5   | 3 | 南宁 | 2016-3-9  | 进入破产重组                                                                  |
|      |            |           | 13 桂有色<br>PPN002 |   |     | 5   | 3 |    | 2016-4-22 |                                                                         |
| 华昱集团 | 中央国有企<br>业 | 煤炭        | 15 华昱<br>CP001   | 是 | 短融  | 6   | 1 | 深圳 | 2016-4-6  | 目前，经公司通过多重渠道筹措资金，已于 2016 年 4 月 13 日足额偿付 15 华昱 CP001 本息。中煤集团为华昱能源作担保，中煤财 |

|      |        |         |              |   |     |    |   |    |           |                                                                                                                                                    |
|------|--------|---------|--------------|---|-----|----|---|----|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |        |         |              |   |     |    |   |    |           | 务有限责任公司借给华昱能源 6 亿元用于偿还本金，华昱能源自己出资偿还利息和违约金。                                                                                                         |
| 南京雨润 | 外商独资企业 | 食品加工与肉类 | 15 雨润 CP001  | 是 | 短融  | 5  | 1 | 南京 | 2016-3-17 | 公司确定于 2016 年 3 月 21 日兑付 15 雨润 CP001 的全部应付利息和部分应付本金，共计 2.5225 亿元。随后，公司在 2016 年 3 月 31 日兑付了剩余应付本金 2.8 亿元。雨润提供了一块徐州的地块作为抵押物后，银行增加了新的贷款，从而为债券兑付提供了资金来源 |
|      |        |         | 13 雨润 MTN1   | 是 | 中票  | 10 | 3 |    | 2016-5-13 | 已于 5 月 16 日上午完成兑付                                                                                                                                  |
| 宏达矿业 | 民营企业   | 石矿      | 15 宏达 CP001  | 是 | 短融  | 4  | 1 | 山东 | 2016-3-8  | 2016 年 3 月 10 日，淄博宏达发布公告称，于 2016 年 3 月 11 日足额偿付 15 宏达 CP001 本息。15 宏达 CP001” 在当地政府的介入和积极协调下得以足额兑付。                                                  |
| 上海云峰 | 民营企业   | 批发业     | 15 云峰 PPN001 | 否 | PPN | 10 | 2 | 上海 | 2016-2-29 | 仍未兑付                                                                                                                                               |
|      |        |         | 15 云峰 PPN005 |   |     | 10 | 1 |    | 2016-2-29 |                                                                                                                                                    |
|      |        |         | 15 云峰 PPN003 |   |     | 10 | 1 |    | 2016-2-29 |                                                                                                                                                    |
|      |        |         | 14 云峰 PPN002 |   |     | 10 | 3 |    | 2016-2-29 |                                                                                                                                                    |

|      |            |                 |                 |   |            |    |       |    |            |                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------|------------|-----------------|-----------------|---|------------|----|-------|----|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |            |                 | 14 云峰<br>PPN001 |   |            | 6  | 3     |    | 2016-2-29  |                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      |            |                 | 14 云峰<br>PPN003 |   |            | 10 | 3     |    | 2016-2-29  |                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 天威集团 | 中央国有企业     | 电器部<br>件与设<br>备 | 13 天威<br>PPN001 | 否 | 中票、<br>PPN | 10 | 3     | 保定 | 2016-3-28  | 发行人申请破产重组；11 天威 MTN2 由主<br>承建行出资，兑付了 8550 万元的到期利息                                                                                                                                                                                                   |
|      |            |                 | 11 天威<br>MTN1   |   |            | 10 | 5     |    | 2016-2-24  |                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      |            |                 | 12 天威<br>PPN001 |   |            | 10 | 3     |    | 2015-12-19 |                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      |            |                 | 11 天威<br>MTN2   |   |            | 15 | 5     |    | 2016-4-21  |                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 山水集团 | 外商独资企<br>业 | 建材              | 15 山水<br>SCP001 | 否 | 短融、中<br>票  | 20 | 210 天 | 山东 | 2015-11-12 | 截至目前，15 山水 SCP001 和 15 山水<br>SCP002 的利息(不包含逾期违约金)已由股东<br>代付。而 15 山水 SCP001 和 15 山水<br>SCP002 的本金，以及 13 山水 MTN1 的本<br>息仍在拖欠中。公司因债券违约及拖欠货款<br>已被多家债权人和供应商起诉，部分银行帐<br>号及资产已被查封或保全。各诉讼案件正陆<br>续开庭审理，部分诉讼法院已经判决，涉及<br>金额约 24 亿元，判决结果均为公司败诉，<br>即将进入执行程序。 |
|      |            |                 | 15 山水<br>SCP002 |   |            | 8  | 270 天 |    | 2016-2-14  |                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      |            |                 | 13 山水<br>MTN1   |   |            | 18 | 3     |    | 2016-1-21  |                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      |            |                 | 14 山水<br>MTN001 |   |            | 10 | 3     |    | 2017-2-27  |                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 亚邦集团 | 民营企业       | 综合类<br>行业       | 15 亚邦<br>CP001  | 是 | 短融         | 2  | 1     | 江苏 | 2016-2-14  | 目前，经公司通过多重渠道筹措资金，已于<br>2016 年 3 月 10 日足额偿付 15 亚邦 CP001<br>本息。                                                                                                                                                                                       |

|         |        |             |                                   |   |     |     |   |     |            |                                                                             |
|---------|--------|-------------|-----------------------------------|---|-----|-----|---|-----|------------|-----------------------------------------------------------------------------|
|         |        |             | 15 亚邦 CP004                       | 是 | 短融  | 2.1 |   |     | 2016-9-29  | 2016 年 12 月 28 日兑付部分本金，2017 年 3 月 24 日兑付剩余本金及全部利息                           |
| 奈伦集团    | 民营企业   | 农牧产品加工      | 11 蒙奈伦债                           | 否 | 企业债 | 8   | 7 | 内蒙古 | 2016-5-4   | 未兑付                                                                         |
| 春和集团    | 民营企业   | 国防军工        | 15 春和 CP001                       | 否 | 短融  | 4   | 1 | 浙江  | 2016-5-16  | 在 5 月 16 日正式公告未能按时兑付出现违约后，工商银行已组织投资者召开两次持有人会议，但双方协商并不顺利。于 6 月 17 日再次召开持有人会议 |
|         |        |             | 12 春和债                            | 否 | 企业债 | 5.4 | 6 |     | 2017-4-24  | 未兑付                                                                         |
| 上海市建设机电 | 民营企业   | 机械设备        | 12 沪机电                            | 否 | 私募债 | 1.6 | 2 | 上海  | 2016-5-13  | 未兑付                                                                         |
| 天津市泰亨气体 | 民营企业   | 气体          | 12 泰亨债                            | 否 | 私募债 | 0.8 | 3 | 天津  | 2016-5-10  | 未兑付                                                                         |
| 中联物流    | 民营企业   | 工业          | 13 中联 01                          | 否 | 私募债 | 0.2 | 2 | 北京  | 2016-3-13  | 未兑付                                                                         |
| 中成新星    | 民营企业   | 石油          | 12 中成债                            | 否 | 私募债 | 0.6 | 3 | 北京  | 2016-3-10  | 未兑付                                                                         |
| 中国铁路物资  | 中央国有企业 | 铁路物资和钢铁、矿产品 | 15 铁物资 SCP004、15 铁物资 SCP006 等 9 期 | 是 | 短融  | 168 |   | 北京  | 2016-4-11  | 8 月 13 日，中国铁物成功兑付了 2016 年到期的全部 68 亿元债券，支付债券本息 70.46 亿元                      |
| 川煤集团    | 地方国有企业 | 煤炭          | 15 川煤炭 CP001                      | 是 | 短融  | 10  | 1 | 四川  | 2016-6-15  | 于 7 月 27 日兑付本息和违约金                                                          |
|         |        |             | 13 川煤炭 PPN001                     | 否 | PPN | 10  | 3 | 四川  | 2016-12-26 | 未兑付                                                                         |

|      |         |        |                             |   |     |     |   |    |            |                                                                                                         |
|------|---------|--------|-----------------------------|---|-----|-----|---|----|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |         |        | 12 川煤炭 MTN1                 | 否 | 中票  | 5   |   | 四川 | 2017-5-15  | 仅兑付利息 0.297 亿元                                                                                          |
| 云南煤化 | 地方国有企业  | 煤炭     | 15 云煤化 MTN001 等 4 只         | 是 | 中票  | 55  |   | 云南 | 2016-6-27  | 将票据转让给了圣乙投资                                                                                             |
| 武汉国裕 | 民营企业    | 船舶     | 15 国裕物流 CP001、15 国裕物流 CP002 | 否 | 短融  | 6   |   | 武汉 | 2016-8-1   | 未兑付                                                                                                     |
| 河北物流 | 地方国有企业  | 物流     | 15 冀物流 CP002                | 是 | 短融  | 1.5 | 1 | 河北 | 2016-11-17 | 系统原因，延期一天已兑付                                                                                            |
| 大连机床 | 混合制经济企业 | 机床     | 15 机床 CP003                 | 是 | 短融  | 2   |   | 大连 | 2016-11-21 | 系统原因，延期一天已兑付                                                                                            |
|      |         |        | 16 大机床 SCP001               | 否 | 超短融 | 5   |   | 大连 | 2016-12-12 | 目前没有明确公开的具体情况，大连市政府成立了专门的工作组，将于近期出台全面的债务解决方案，涉及债券、银行贷款以及其他债务，方案中不包含债转股等内容，预计会有新的投资者参与重组，企业不会走破产重整的司法程序。 |
|      |         |        | 15 机床 CP004                 | 否 | 超短融 | 5   | 1 | 大连 | 2016-12-29 |                                                                                                         |
|      |         |        | 16 大机床 MTN001               | 否 | 中票  | 4   | 5 | 大连 | 2017-1-16  |                                                                                                         |
|      |         |        | 16 大机床 SCP002               | 否 | 超短融 | 5   |   | 大连 | 2017-2-11  |                                                                                                         |
|      |         |        | 15 机床 PPN001                | 否 | PPN | 5   |   | 大连 | 2107-2-5   |                                                                                                         |
| 中城建  | 地方国有企业  | 土木工程建筑 | 12 中城建 MTN1                 | 是 | 中票  | 10  | 5 | 北京 | 2016-11-28 | 11 月 30 日兑付                                                                                             |

|         |      |         |                    |   |     |       |   |     |            |                                                                                                                          |
|---------|------|---------|--------------------|---|-----|-------|---|-----|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         |      |         | 11 中城建 MTN1        | 否 | 中票  | 15.5  | 5 | 北京  | 2016-12-9  | 未兑付                                                                                                                      |
|         |      |         | 12 中城建 MTN2        | 否 | 中票  | 10    | 5 | 北京  | 2016-12-19 | 未兑付                                                                                                                      |
|         |      |         | 14 中城建 PPN004      | 是 | PPN | 30    |   | 北京  | 2016-11-28 | 11 月 30 日兑付                                                                                                              |
|         |      |         | 14 中城建 PPN003      | 是 | PPN | 20    |   | 北京  | 2016-11-28 | 11 月 30 日兑付                                                                                                              |
|         |      |         | 16 中城建 MTN001      | 否 | 中票  | 18    |   | 北京  | 2017-3-1   | 未兑付                                                                                                                      |
| 博源集团    | 民营企业 | 化工产品    | 16 博源 SCP001       | 否 | 超短融 | 11    |   | 内蒙古 | 2016-12-3  | 未兑付                                                                                                                      |
| 广州华工百川  | 民营企业 | 机械设备    | 13 百川债             | 是 | 私募债 | 2     |   | 广州  | 2016-12-16 | 2016 年 12 月 16 日兑付本金 2 亿元，债券利息延期至 2017 年 7 月 14 日                                                                        |
| 山东迪浩    | 民营企业 | 加工制造    | 14 迪浩债             | 是 | 私募债 | 0.1   | 2 | 山东  | 2016-11-14 | 14 迪浩债于 2016 年 11 月 14 日到期，但因公司资金筹划的原因，剩余 320 万元于 2016 年 11 月 17 日兑付                                                     |
| 东兴金满堂   | 民营企业 | 批发和零售贸易 | 北部湾启航债-金满锐溢        | 是 | 私募债 | 0.11  |   | 东兴  | 2016-6-17  | “北部湾启航债-金满锐溢”已于 2016 年 6 月 17 日到期，发行人已于 6 月 17 日支付到期利息，本金延期至 7 月 21 日支付，延期期间（6 月 18 日至 7 月 20 日，共计 33 日）债券利息按 16.5%/年计算。 |
| 侨兴电信/电讯 | 民营企业 | 通信      | 侨兴电讯 2014 年私募债券第一期 | 否 | 私募债 | 11.46 |   | 惠州  | 2016-12-15 | 侨兴私募债第一期、第二期的投资人已于 2016 年 12 月 28 日拿到了预赔付款，招财宝称协调各方尽快赔付第三期至第七期                                                           |

|      |            |             |                                            |   |     |     |   |          |           |                                                                                                                             |
|------|------------|-------------|--------------------------------------------|---|-----|-----|---|----------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |            |             | 至第七期、<br>侨兴电信<br>2014 年私募<br>债券第一期<br>至第七期 |   |     |     |   |          |           |                                                                                                                             |
| 金乡华光 | 民营企业       | 农产品         | 13 华光 04                                   | 否 | 私募债 | 0.2 |   | 山东       | 2016-9-21 | 未兑付                                                                                                                         |
| 华珠鞋业 | 外商独资企<br>业 | 鞋类          | 13 华珠债                                     | 否 | 私募债 | 0.8 |   | 福建       | 2016-8-22 | 未兑付                                                                                                                         |
| 佳源乳业 | 民营企业       | 食品加工与肉<br>类 | 14 佳源债                                     | 否 | 私募债 | 1.5 |   | 河南       | 2016-7-28 | 与债券持有人在河南平顶山市召开了河南佳源乳业股份有限公司“14 佳源债”2016 年第一次债券持有人会议。公司经与债券持有人协商后，债券持有人同意将本期债券兑付利息及本金日由 2016 年 7 月 30 日延期至 2016 年 8 月 22 日。 |
| 益通路桥 | 民营企业       | 公路与<br>铁路   | 14 益优 02                                   | 否 | 私募债 | 0.7 |   | 鄂尔<br>多斯 | 2016-5-29 | 大成西黄河大桥通行费收入收益权专项资产管理计划实质性违约                                                                                                |
| 华盛江泉 | 集体企业       | 材料          | 12 江泉债                                     | 否 | 公司债 | 8   | 7 | 临沂       | 2017-3-13 | 未兑付                                                                                                                         |