

债券周刊

1、上海华信国际集团公告称，截至6月21日日终，公司未能筹集到期付息资金，“17沪华信MTN001”不能按期支付利息，已构成实质性违约。“17沪华信MTN001”发行规模为25亿元，期限3年，票面利率7.88%。

2、ST银亿公告称，截至2019年6月21日，因资金周转困难，公司未能如期兑付“16银亿04”应付回售款本金及利息约5.59亿元、应付未回售部分利息约1248.68万元。此前6月17日，ST银亿发布公告称，公司控股股东母公司银亿集团、控股股东银亿控股已于2019年6月14日向浙江省宁波市中级人民法院申请破产重整。

3、洛娃科技实业集团有限公司公告称，“16洛娃科技MTN001”应于6月22日兑付本息，由于公司资金筹措方案尚未落实，本期中期票据到期兑付存在不确定性。“16洛娃科技MTN001”发行规模4.5亿元，期限3年，票面利率5.95%。

4、联合评级公告称，“17丰盛02”的回售及利息支付金额合计为3.21亿元，2019年6月17日为兑付日。截至2019年6月18日，南京建工产业集团有限公司未能按期足额划付债券的回售及利息3.21亿元，已构成实质性违约。

5、6月17日，中国华阳经贸集团未能按照约定将“14华阳经贸MTN001”相关资金按时足额划至托管机构，已构成实质违约。“14华阳经贸MTN001”发行规模8亿，期限5年，票面利率6.25%。

6、据21世纪经济报道，湘潭九华经济建设投资有限公司的多个“非标”融资产品出现付息逾期，涉及多家信托机构。公开数据显示，九华经建投目前仍在存续的债券还有“16九华02”等17期，年内到期或回售的债券有6只，规模合计52.5亿元。目前，九华经建投的公募债券尚未出现违约。根据联合资信今年5月给出的最新评级，九华经建投的长期信用等级为AA，相关债项等级亦为AA，评级展望稳定。

震荡等机会——利率债周报

专题：流动性分层后续推演

包商银行被接管：金融供给侧改革推进。从2019年2月第一次明确提出金融供给侧改革，到5月包商银行因严重信用风险被银保监会接管，再到6月刘鹤副总理提出正在加快推进金融供给侧改革，可以看出包商事件是金融供给侧改革的推进。

流动性分层。包商银行被接管事件持续发酵，引发市场信用收缩，机构风险偏好降低。债券市场机构普遍通过交易对手方加入黑名单或提升质押券信用等级要求，甚至部分机构对交易对手一刀切，债券市场流动性风险开始由中小银行蔓延到非银机构。市场流动性出现分层，总体流动性充裕，但是小银行CD发行困难，发行利率抬高，非银更是流动性紧张。

结构化债券发行引发风险。债券结构化发行主体主要集中在融资较为困难的中小企业和一些城投公司。通常有两种模式：一种是发行人认购资管产品的平层+质押回购。另一种是发行人认购结构化资管产品的劣后级。风险点在于如果债券发行人信用违约，那么通道方手上债券无法到期兑付，而无法继续质押滚动将导致违约。还有一种风险是银行间市场流动性紧张情况下，债券质押滚动接续不下去，也会导致通道方出现流动性风险。

监管层努力控制风险。包商事件处置进度及时公布；央行增加公开市场投放、再贷款和SLF；监管层召开各种会议维稳非银同业风险，并对质押式回购窗口指导；三部门发布债券回购违约处置细则，稳定市场预期，疏通流动性传导。

后续情景推演。我们认为在央行大力支持下，小银行流动性有望缓和，但是对非银依然保持谨慎，后续非银需要靠自救，变卖资产来缓解流动性状况。一些激进的机构可能无法得到支持而走向被兼并的道路，留下来的机构将对流动性管理更加严格，对结构性产品保持谨慎。我们认为此情景发生的概率较大。

上周市场回顾：货币利率下行，债市收涨

货币利率下行。上周央行继续加大公开市场资金投放力度，维稳资金面，货币利率低位稳定。具体而言，逆回购3400亿，逆回购到期550亿，MLF净投放400亿，央行整周净投放3250亿。R007均值下行25BP至2.30%，R001均值下行45BP至1.50%。DR007均值下行22BP至2.28%，DR001均值下行47BP至1.42%。

债市收涨。上周1年期国债收2.66%，较前一周下行7BP；10年期国债收于3.23%，与前一周持平。1年期国开债收于2.80%，较前一周下行7BP；10年期国开债收于3.62%，与前一周持平。

本周债市策略：震荡等机会

美联储降息预期升温，中美利差进一步扩大至120BP以上，为国内长债利率下行打开空间。但6月以来国内经济有所改善，继专项债新政之后，上海证券报报道今年下半年地方专债发行额度可能上调，基建托底经济概率上升，中美经贸沟通重启有利于缓解贸易摩擦，基本面对债市的支持弱于前期。近期在央行增加总量投放和定向投放之下，流动性整体充裕，小银行同业负债状况略有改善，非银流动性压力依然较大，债市仍将维持震荡格局，等待机会。

恐慌情绪缓解——信用债周报

专题：永续债市场跟踪。

1) 月均发行规模下降，行权高峰将至。会计准则变更后，永续债不能计入权益，对发债主体的吸引力减弱。截至2019年6月21日，1-6月永续债月均发行额为430.96亿元，与2018年月均发行额相比减少10.98%。19年有97只永续债到期可行权，20年可行权数量飙升至346只，未来一年将是行权的高峰。**2) 展期或利息递延的永续债增多。**截至18年底累计有10只已展期或递延利息的永续债，而19年上半年新增11只展期或利息递延的永续债。**3) 展期原因。**一是票面利率调整后，展期成本较低。部分永续债条款设定首次展期无利率跃升浮动，展期后的重置利率甚至低于发行时票面利率。二是发行人信用风险增加，再融资成本高。部分永续债发行主体在存续期间资质恶化，再融资成本较高。另外，由于海航集团资金流紧张，偿债能力下降，海南航空及其子公司新增4只展期或利息递延的永续债。

一周市场回顾：净供给增加，收益率下行居多。上周一级市场净供给601.95亿元，较前一周有所增加。从评级来看，AAA等级占比第一为51%。从行业来看，建筑业以21%的占比居第一。在发行的154只主要品种信用债中有16只城投债，比较前一周有所减少。二级交投增加，收益率下行居多。具体来看，以中票短融为例，1年期品种中，超AAA等级收益率下行16BP，AA+等级收益率下行15BP，AAA-等级收益率下行14BP，AAA等级收益率下行13BP，AA等级收益率下行1BP，AA-等级收益率与上周基本持平；3年期品

种中, AAA、AAA-和 AA+等级收益率均下行 8BP, 超 AAA 等级收益率下行 6BP, AA 和 AA-等级收益率均下行 1BP。

一周评级调整回顾: 3 项信用债主体评级下调。上周共有 13 项信用债主体评级上调, 3 项信用债主体评级下调, 主体评级上调数量增加, 下调数量减少。评级上调的发行人中有 7 家城投平台, 评级下调的发行人中无城投平台。评级下调的发行人包括海航资本集团有限公司、天广中茂股份有限公司等。

策略展望: 恐慌情绪缓解

1) 信用债收益率下行。上周信用债收益率跟随利率债下行, AAA 级企业债收益率平均下行 7BP, AA 级企业债收益率平均下行 4BP, 城投债收益率均下行 4BP。

2) 关注结构化发行。信用债结构化发行中, 发行人借通道持有自己发行的债券并进一步质押融资, 信用风险部分转化为出钱机构的交易对手风险。结构化发行违背了去通道、防范金融风险的监管方向, 后续或有监管措施加以规范。而结构化发行受阻将导致依赖于结构化发行的融资主体信用风险加大, 主要集中在弱资质民企和城投。

3) 恐慌情绪缓解。包商事件后以产品户为主的非银机构遭遇信任危机, 质押融资难度加大, 流动性压力骤升。上周监管机构及时出手, 一方面通过公开市场加大货币投放力度, 另一方面窗口指导头部券商对产品户放钱以疏通流动性传导路径。政策呵护之下, 非银机构流动性压力缓解, R007 由上周的 2.5% 以上大幅下行至 2% 左右, 各等级信用债收益率也出现普降。随着跨季结束, 恐慌情绪将进一步缓解, 信用资质无忧的信用债若有调整则是配置良机。

关注反弹机会——可转债周报

专题: 转债市场的历史回顾

我们将我国转债市场的发展划分为 4 个阶段, 即探索阶段(1992-2000 年)、试行阶段(2001-2005 年)、发展阶段(2006-2016 年)和成熟阶段(2017 年至今)。

探索阶段(1992-2000 年)。1992 年的宝安转债是我国第一只上市公司可转债, 但由于转股失败, 之后国内市场可转债发行基本处于停滞状态。直到 1997 年《可转换公司债券管理暂行办法》出台, 转债市场才再度重启。

这一阶段转债发行数量较少，条款也参差不齐，处于转债市场早期探索阶段。

试行阶段（2001-2005 年）。2001 年证监会接连颁布多项文件，对转债市场进行进一步的规范和监管，之后转债发行逐渐增多。但由于这一阶段股市行情不佳，转债一级申购热情不高，还一度出现大比例弃购。条款方面，这个阶段转债大多设置了下修、赎回和回售条款，但条款细节与现在相比仍有明显差异。

发展阶段（2006-2016 年）。2006 年，证监会颁布《上市公司证券发行管理办法》，此前可转债发行的相关政策文件同时废止，该办法也成为转债发行至今为止的纲领性文件。这一阶段转债发行规模进一步增加，且逐步转向全行业渗透。尤其以大型银行转债的发行为契机，转债市场规模在 11 年正式突破千亿。

成熟阶段（2017 年至今）。17 年再融资新政和减持新规出台后，上市公司定增受到约束，发行转债需求愈加旺盛。随后转债信用申购新规落地，一级申购不再占用资金，机制也更加规范。由此转债开始大幅扩容，17 年至今发行规模超过 3000 亿元，整体呈现供需两旺格局。而条款上也更加统一和规范，市场逐渐步入成熟阶段。

上周市场回顾：转债指数反弹

转债指数反弹。上周中证转债指数上涨 2.65%，日均成交量（包含 EB）63.3 亿元，环比上周持平。我们计算的转债全样本指数（包含公募 EB）上涨了 2.15%。个券 162 涨 2 平 13 跌，正股 168 涨 1 平 8 跌。涨幅前 5 位分别是海环转债（12.97%）、伟明转债（12.07%）、高能转债（8.51%）、冰轮转债（7.15%）、联泰转债（6.92%）。

行业普遍反弹。上周转债全样本指数（包含公募 EB）上涨 2.15%，涨幅略低于中证转债指数（2.65%）。从风格来看，高价股性券涨幅较大。从行业来看，各行业普涨，其中金融地产和电力设备、机械、军工表现较好，而环保板块转债也涨幅较大。

转债市场溢价率压缩。截至 6 月 21 日全市场的转股溢价率均值 23.37%，相比前一周下跌了 2.55 个百分点；纯债 YTM 均值 1.34%，环比下跌 0.44 个百分点。其中平价 75 元以下、75-100 元、100 元以上的转债转股溢价率分别为 67.63%、19.74%、3.81%，环比分别变动 0.95、-0.05 和 -1.16 个百分点。

两只转债发行。上周清水源和华森制药两只转债发行。审批方面大亚圣象（12 亿元）转债收到批文，游族网络（12.4 亿元）、烽火通信（30.88 亿

元)转债过会,美康生物(7.3亿元)、恒逸石化(20亿元)等5只转债获受理,鄂武商A终止了转债发行。此外,上周道恩股份(3.6亿元)、中矿资源(8亿元)等4家公司公布了转债预案

本周转债策略:关注反弹机会

上周权益市场继续反弹,转债指数跟随上涨,行业方面依旧是普涨格局,其中环保板块和金融板块涨幅较大;风格方面则依旧是股性券表现更佳。此前受贸易摩擦和流动性冲击的影响,转债一度表现低迷,近期负面因素逐渐缓和,转债可关注反弹机会。从板块来看,贸易摩擦冲击最大的是成长,流动性冲击最大的是金融以及部分机构重仓票,可从这两个板块入手,寻找超跌反弹机会。策略上,双低标的和新券上市的机会仍可继续关注。转债下半年稳中求进,关注TMT(曙光、启明、精测、光电)、光伏(隆基、通威)、汽车(长久、星源)、食品饮料(绝味、伊力)、金融(长证、苏农、张行)、医药(一心、参林)等。

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 公众企业 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	余额（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	是	公司债	20	5	北京	2015 年 10 月	2017 年 10 月 20 日兑付
四川圣达	民营企业	化工	12 圣达债	否	企业债	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 CP001			8	1		2016-3-28	
			15 东特钢 CP002			7	1		2016-5-5	

			15 东特钢 CP003			7			2016-9-26	
			14 东特钢 PPN001			3	2		2016-6-6	
			13 东特钢 PPN001			3	3		2016-7-11	
			15 东特钢 PPN002			8.7	2		2016-7-18	
			13 东特钢 PPN002			3			2016-9-6	
			13 东特钢 MTN1			14	5		2017-1-16	
			13 东特钢 MTN2			8	5		2017-4-12	
			15 东特钢 PPN002			8.7	2		2017-7-17	
广西有色	地方国有企业	金属非金属	13 桂有色 PPN001	否	PPN	5	3	南宁	2016-3-9	进入破产重组
			13 桂有色 PPN002			5	3		2016-4-22	
华昱集团	中央国有企业	煤炭	15 华昱 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 PPN001			6	3		2016-2-29	
			14 云峰 PPN003			10	3		2016-2-29	
天威集团	中央国有企业	电器部件与设备	13 天威 PPN001	否	中票、PPN	10	3	保定	2016-3-28	发行人申请破产重组; 11 天威 MTN2 由主承建行出资, 兑付了 8550 万元的到期利息
			11 天威 MTN1			10	5		2016-2-24	
			12 天威 PPN001			10	3		2015-12-19	
			11 天威 MTN2			15	5		2016-4-21	
山水集团	外商独资企业	建材	15 山水 SCP001	否	短融、中票	20	210 天	山东	2015-11-12	截至 3 月 31 日, 已和所有债券持有人达成和解, 根据和解协议已偿付 34.78 亿元, 未兑付本金 33.22 亿元。
			15 山水 SCP002			8	270 天		2016-2-14	
			13 山水 MTN1			18	3		2016-1-21	
			14 山水 MTN001			10	3		2017-2-27	
亚邦集团	民营企业	综合类行业	15 亚邦 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 2016 年 3 月 10 日足额偿付 15 亚邦 CP001

										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	是	企业债	8	7	内蒙古	2016-5-4	已清偿。
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

			15 川煤炭 PPN001	否	PPN	5	3	四川	2018-1-9	未兑付
			10 川煤债	是	公司债	3.5		四川	2018-10-15	已清偿
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	1	武汉	2016-8-1	实质违约
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	1	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	270 天	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 2018-1-15	
			16 大机床 SCP002	否	超短融	5	270 天	大连	2017-2-11	
			15 机床 PPN001	否	PPN	5	3	大连	2017-2-5	
中城建	地方国有企业	土木工程 建筑	12 中城建 MTN1	否	中票	10	5	北京	2016-11-28、 2017-11-28	技术性违约、2016 年 11 月 30 日兑付，后发生实质性违约。
			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	否	PPN	30		北京	2016-11-28、 2017-11-27	技术性违约、2016 年 11 月 30 日兑付，后发生实质性违约。
			14 中城建 PPN003	否	PPN	20		北京	2016-11-28	未兑付

			16 中城建 MTN001	否	中票	18		北京	2017-3-1 2018-3-1	未兑付
			14 中城建 PPN002	否	PPN	15	3	北京	2017-6-12	未兑付
			15 中城建 MTN001	否	中票	18		北京	2017-7-14	未兑付
博源集团	民营企业	化工产品	16 博源 SCP001	是	超短融	11		内蒙古	2016-12-3	本息已于 7 月 13 日足额兑付
			12 博源 MTN1	否	中票	11	5	内蒙古	2017-11-21	未兑付
			13 博源 MTN001	否	中票	8	5	内蒙古	2018-7-18	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 年私募债券第一期至第七期、侨兴电信 2014 年私募债券第一期至第七期	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
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	公路与铁路	14 益优 02	否	私募债	0.7		鄂尔多斯	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
五洋建设	民营企业	建筑	15 五洋债	否	公司债	13.6	3	浙江	2017-8-14	未兑付
			15 五洋 02	否	公司债		5		2017-8-14	未兑付
丹东港集团	民营企业	港口	14 丹东港 MTN001	否	中票	10	5	丹东	2017-10-30	除本期中票之外，丹东港发行的尚未到期的债券还有 5 只，包括 2 只中票、2 只定向工具和 1 只公司债，本金总额 54.5 亿元，均未设担保。
			15 丹东港 PPN001	否	PPN	5	5		2018-1-13	实质违约
			16 丹港 01	否	公司债	20	5		2018-01-30	实质违约
			13 丹东港 MTN1	否	中票	9	5		2018-3-13	实质违约
			15 丹东港 PPN002	否	PPN	21	3		2018-8-22	实质违约
亿利集团	民营企业	生态	14 亿利集 MTN002	是	中票	15	3	内蒙古	2017-11-21	技术性违约，已于次日兑付
亿阳集团	民营企业	新能源	16 亿阳 01	否	公司债	2.09	4	北京	2018-01-29	实质违约
			16 亿阳 03	否	公司债	7.55	3+2			
			16 亿阳 04	否	公司债	12.1	5			

			16 亿阳 05	否	公司债	3.26	5			
保千里	民营企业	电子视像	16 千里 01	否	公司债	12	3	深圳	2017-11-30	未兑付利息
神雾环保	民营企业	环保	16 环保债	否	私募债	4.86	3	北京	2018-3-14	实质违约
			16 神雾 E1	否	可交换债	17.49	3		2018 年 12 月	实质违约
*ST 中安	民营企业		15 中安消	是	公司债	0.91	3	上海	2018-5-7	已清偿
凯迪生态	民营企业	环保	11 凯迪 MTN1	否	中票	6.57	7	湖北	2018-5-7	实质违约
			11 凯迪债	否	公司债	11.8	7		2018-11-21	
			16 凯迪 03	否	公司债	6	3		2018-12-15	
上海华信	民营企业	能源	17 沪华信 SCP002	否	超短融	20	270 天	上海	2018-5-21	实质违约
			17 沪华信 MTN001	否	中票	20	3		2018-6-21	
			17 沪华信 SCP005	否	超短融	21	270 天		2018-8-20	
			16 申信 01	否	公司债	60	270 天		2018-9-10	
			15 沪华信 MTN001	否	中票	20	3		2018-11-5	
			17 华信 Y1	否	公司债	10	3		2018-12-12	
中融双创	民营企业	制造业	16 长城 01	否	公司债	6	3	北京	2018-6-18	已向托管机构划付回售部分本金 291.50 万元，尚未能按照约定将“16 长城 01”本期利息 4,230 万元划至托管机构
永泰能源	民营企业	采掘	17 永泰能源 CP004	否	短融	15	1	山西	2018-7-5	未兑付
			17 永泰能源 CP006	否	短融	8	1		2018-10-23	未兑付
			15 永泰能源 MTN001	否	中票	14	5		2018-10-22	未兑付
			18 永泰集团 SCP001	否	超短融	10	270 天		2018-12-10	未兑付
			17 永泰能源 CP007	否	短融	10	1		2018-12-15	未兑付
			18 永泰能源 MTN001	否	中票	5	3		2019-4-4	未支付利息
			18 永泰能源 CP003	否	短融	10	1		2019-4-26	未支付利息

乐视网	民营企业	传媒	15 乐视 01	否	私募债	10	3	北京	2018-8-3	未能支付“15 乐视 01”剩余本金及利息，共计 8030 万元。
六师国资	国企	综合	17 兵团六师 SCP001	是	超短融	5	270 天	新疆	2018-8-13	技术性违约，已于 2018 年 8 月 15 日兑付
中建投六局	民营企业	综合	15 城六局	否	私募债	10.5	5	安徽	2018-8-13	未兑付
美兰机场	地方国有企业	交通运输	17 美兰机场 SCP002	是	超短融	10		海南	2018-8-24	技术性违约，已于 2018 年 8 月 27 日兑付
金鸿控股	民营企业	公用事业	15 金鸿债	否	公司债	8	5	吉林	2018-8-23	9 月 13 日将召开第一次债券持有人大会
印纪传媒	民营企业	媒体	17 印纪娱乐 CP001	否	短融	4	1	四川	2018-9-10	实质违约
利源精制	民营企业	材料	14 利源债	否	公司债	7.4	5	吉林	2018-9-25	未兑付
新光控股	民营企业	多元金融	17 新光控股 CP001	否	短融	10	1	浙江	2018-9-25	未兑付
			15 新光 01	否	公司债	20	5		2018-9-25	未兑付
			18 新光控股 CP001	否	短融	7.22	1		2018-11-21	未兑付
			11 新光债	否	公司债	16	4+3		2018-11-23	未兑付
			16 新控 02	否	私募债	13.62	1+1+1		2019-4-15	实质违约
			16 新控 03	否	私募债	10.8	3		2019-4-29	实质违约
河南众品	民营企业	农副食品加工业	17 众品 MTN001	否	中期票据	5	2	河南	2019-01-18	实质违约
			16 众品 01	否	公司债	0.172	3		2019-04-11	实质违约
金茂化工	民营企业	材料	15 金茂债	否	公司债	1.254	5	山东	2018-9-25	实质违约
盛运环保	民营企业	环保	18 盛运环保 SCP001	否	超短融	2	270 天	安徽	2018-10-9	未兑付
金玛集团	民营企业	零售	17 金玛 03	否	公司债	3.15	4	大连	2018-10-12	实质违约
			17 金玛 04	否	公司债	3	5		2018-10-12	
上陵实业	民营企业	综合	12 宁夏上陵债	否	企业债	5	3+3	宁夏	2018-10-16	未兑付
中弘股份	民营企业	房地产	16 弘债 02	否	私募债	7.2	3	安徽	2018-10-19	未兑付

华业资本	民营企业	房地产	17 华业资本 CP001	否	短融	5	1	北京	2018-10-15	未兑付
			16 华业 02	否	私募债	0.7	3		2019-6-4	实质违约
同益实业	民营企业	能源	16 同益 02	否	私募债	4.27	3	辽宁	2018-10-19	未兑付
			16 同益 01	否	私募债	3	3		2019-5-13	未兑付
雏鹰农牧	民营企业	农牧	18 雏鹰农牧 SCP001	否	超短融	5	270 天	河南	2018-11-5	未兑付
			18 雏鹰农牧 SCP002	否	超短融	10	270 天		2018-12-21	未兑付
宏图高科	民营企业	零售	18 宏图高科 SCP002	否	超短融	6	270 天	江苏	2018-12-7	未兑付
洛娃科技	民营企业	食品制造业	17 洛娃科技 CP001	否	短融	3	1	北京	2018-12-6	未兑付本金
中基投资	民营企业	多元金融	16 中基 E2	否	私募债	6.08	3	广东	2018-12-20	未兑付
华阳经贸	中央国有企业	零售	18 华阳经贸 SCP002	否	超短融	10	270 天	北京	2018-12-16	未兑付
			18 华阳经贸 CP002	否	短融	10.75	1		2019-5-7	实质违约
			14 华阳经贸 MTN001	否	中票	6.2	5		2019-6-17	实质违约
国购投资	民营企业	房地产	18 国购 01	否	公司债	12.83	5	安徽	2019-03-27	未兑付
			18 国购 02				5			
			18 国购 03				5			
			18 国购 04				5			
天翔环境	民营企业	环保	16 天翔 01	否	私募债	2.13	3	四川	2019-03-25	未兑付
山东胜通集团	民营企业	纺织业	16 胜通 01	否	一般公司债	11.7	5	山东	2019-03-21	进入重整程序
			16 胜通 03		一般公司债	9.6	5			
			17 胜通 01		私募债	7	5			
庞大汽贸集团	民营企业	汽车	16 庞大 02	否	私募债	5.08	3	唐山	2019-4-1	展期

ST 康得新	民营企业	材料	18 康得新 SCP001	否	超短融	10	270 天	江苏	2019-4-1	实质违约
			18 康得新 SCP002	否	超短融	5	270 天			
			代码：5402	否	境外债券	3 亿美元	3		2019-4-18	未按期支付 900 万美元利息，构成违约
中民投	民营企业	综合	16 民生投资 PPN002	否	私募债	8.5	1+1+1	上海	2019-4-9	实质违约
			美元债	否	境外债券	8 亿美元			2019-4-18	触发交叉违约
天宝食品	民营企业	农副食品加工业	17 天宝 01	否	私募债	5.35	3	大连	2019-4-9	实质违约
中信国安	公众企业	资本货物	15 中信国安 MTN001	否	中期票据	30	5	北京	2019-4-25	实质违约
金洲慈航	民营企业	制造业	17 金洲 01	否	公司债	5.2	3	黑龙江伊春	2019-5-15	未按时支付
阳光凯迪新能源集团	民营企业	土木工程建筑业	16 凯迪债	否	公司债	18	5	武汉	2019-5-29	实质违约
刚泰集团	民营企业	材料Ⅱ	17 刚泰 01	否	私募债	5	5	上海	2019-6-5	实质违约
腾邦集团	民营企业	多元金融	17 腾邦 01	否	公司债	15	3	深圳	2019-6-6	实质违约
南京建工产业集团	民营企业	建筑与工程	17 丰盛 02	否	私募债	3.21	3	南京	2019-6-18	实质违约
ST 银亿	民营企业	汽车与汽车零部件	16 银亿 04	否	公司债	7	5	宁波	2019-06-21	实质违约