

债券周刊

1、中民投公告称，“18 民生投资 SCP007”应于 2019 年 7 月 18 日兑付本息。公司已于 2019 年 7 月 18 日将部分资金支付到上海清算所应收固定收益产品付息兑付资金户，但由于资金划转不及时，仍有部分资金未能于 2019 年 7 月 18 日 17 点前及时支付。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。

2、南京建工产业集团公告称，“G17 丰盛 1”未能按期足额划付债券的回售及利息 21.5 亿元；“18 丰盛 01”未能按期足额划付债券的利息 3750 万元。此外，“17 丰盛 02”应于 6 月 17 日兑付回售本金和利息合计 3.21 亿元，现投资人初步同意对“17 丰盛 02”债券本息合计 3.18 亿元给予展期（公司已转款 300 万至投资人内部账户，用于以后偿还本期债券本金）。

3、7 月 22 日，“16 宏图高科 MTN001”不能按期足额偿付本息，已构成实质性违约，本期中票发行总额为 7 亿元，债券利率为 5%；7 月 24 日，“17 宏图高科 MTN001”不能按期足额偿付本息，已构成实质性违约，本期中票发行总额为 6 亿元，债券余额为 5000 万元，债券利率为 8.18%，到期应付本息为 5409 万元。

4、国购投资公告称，公司由于现金流短缺以及筹融资渠道受限等原因，无法按时偿付“16 国购 03”利息及回售本金。本次利息及回售金额合计约 8.57 亿元。

5、华泰汽车集团应于 7 月 19 日前将“16 华汽 02”还本付息资金 15.064 亿元足额划付至偿债保障金账户，截至 7 月 19 日下午 5 点 30 分，发行人未及时足额将本期债券还本付息资金划付至本期债券偿债保障金账户。

6、中信国安集团有限公司公告称，将在 8 月 1 日付息的中票 18 中信国安 MTN002 兑付存在不确定性，涉及利息 8400 万元。

7、保定天威集团发布关于保定天威风电科技有限公司破产案后续进展情况的公告称，法院宣告天威风电公司破产。

债市横盘震荡——利率债周报

专题：利率债持仓结构的变化

08年以来利率债持仓结构发生了明显的变化，我们将其分为三个时段：

08年-13年的银行扩表时代，主力持仓机构是商业银行。08年金融危机之后宽货币+宽财政政策下，商业银行的资产负债表迅速扩张。此外，外汇占款持续流入，银行负债端充裕且稳定，配置力量较强。银行持有国债+政金债的规模占债券总规模的比重从08年的60%左右上升至13年的75%左右。

14-16年的大资管时代，广义基金和中小行持仓占比增加，大行持仓回落。以广义基金为代表的非银机构也逐渐成为债市增持的主力，广义基金持仓利率债（国债+政金债）占利率债总规模的比例从13年的4.5%左右上升至16年的15%左右；而持仓政金债的比例更是由7%大幅上升至16年的23%。银行持仓利率债占比下降，其中大行持仓下行拐点，但中小行持仓继续增加。

17年之后的金融去杠杆时代，外资成为增持主力。在银行配置力量减弱、非银增持趋缓的背景下，境外机构成为利率债的增持主力，持仓比例从17年初的3%上升至19年6月的5.4%，国债持仓比例更从17年初不足4%上升至19年6月的8.3%。外资增持力度加强主要有两点原因：一是我国债市对外开放的进度加快。二是中美利差维持高位，国内债市对外资的吸引力相对较强。

下半年配置力量有望回升。展望未来，包商事件的冲击或将逐渐缓解、而地方债发行高峰已过、信贷增速难有大幅增加，银行表内的配置力量或能转向债券市场，加上外资配置力量的增强，下半年债市供需结构或将改善。

上周市场回顾：货币利率下行，债市延续震荡

资金面由紧转松。上周央行净回笼3143亿元，货币利率纷纷下行。具体而言，MLF投放2000亿元，TMLF投放2977亿元，MLF到期5020亿元；逆回购500亿元，国库现金定存投放1000亿元，逆回购到期4600亿元。R007、R001均值分别下行16BP、18BP。DR007、DR001均值分别下行14BP、15BP。

净供给回落，需求较好。上周利率债共发行3812亿元，环比增723亿元；净供给为881亿元，环比减少1337亿元。其中记账式国债发行101亿元，政策金债发行808亿元，地方政府债发行2903亿元。认购倍数较前一周有所上升。

债市延续震荡。上周短端利率跟随资金面小幅下行，长端继续胶着，收益率曲线呈现短下长上的走势。其中 1 年期国债收于 2.63%，较前一周下行 0.8BP；10 年期国债收于 3.17%，较前一周上行 1BP。1 年期国开债收于 2.67%，较前一周下行 1.8BP；10 年期国开债收于 3.54%，较前一周上行 1.3BP。

本周债市策略：债市横盘震荡

宽松预期降低。财新网报道，央行行长易纲称，去年中国未跟随美国加息，今年美联储可能降息，央行还是看自己的实际情况而定。降息主要是应对通缩，现在物价走势温和，中国目前的利率水平是合适的。易纲行长的讲话使得市场对于国内的宽松预期降低。我们仍旧认为，6 月最宽松的时点已过，央行货币政策偏稳健但也不至于大幅收紧，货币利率将在利率走廊下限附近波动。

债市横盘震荡。短期内货币宽松预期降低、专项债发行等因素制约利率下行，长端利率预计横盘震荡。中期来看，债市配置价值依然较高，若超调则提供配置机会。理由主要有三点：一是近期供需两端开始放缓，经济再度转弱，猪价菜价上行，但煤、钢等生产资料价格下降，通胀压力有限；二是房地产融资收紧制约投融资增速，也使得合意资产缺失，资产再配置压力渐显；三是海外宽松再次来临，债市对外开放继续推进，我国债市对海外资金吸引力仍高。

配置价值仍存——信用债周报

专题：央企地产公司偿债及融资情况分析。

1) 发债央企地产公司概况。我们的样本公司共 26 家，其中上市公司 13 家（下文以股票名称代指），截至 19 年 7 月 26 日未偿债券余额共约 2542 亿元，其中保利地产、绿城集团、招商蛇口、中国铁建及中海地产债券余额较大。**2) 杠杆水平分析。**央企地产公司净负债率差异明显，大悦城、中交地产以及信达地产净负债率变动较大，此外 18 年末部分央企房地产企业经预收账款调整后的资产负债率依然较高，中交地产及大悦城超 80%。**3) 长短期偿债能力分析。**从短期偿债能力指标（货币资金/短期债务）看，18 年末尚有 8 家央企地产公司货币资金无法完全覆盖短期债务，从长期偿债能力看，18 年末大悦城可变现核心资产无法覆盖全部有息债务。**4) 融资情况分析。**18 年可获得数据的央企地产公司中，大悦城地产融资成本最低，为 4.39%，信达地产最高，为 6.31%。从融资结构来

看，截至 18 年末大悦城更多依赖银行贷款，而信达地产、中交地产及南国置业其他融资占比较高。从未使用银行授信额度来看，保利地产、绿城集团以及中交房地产集团尚未使用的额度较为充裕。

一周市场回顾：净供给大幅下降，收益率下行为主。

上周一级市场净供给 151.2 亿元，较前一周大幅下降。从评级来看，AAA 等级占比第一为 57%。从行业来看，综合类和建筑类行业以 19% 的占比居第一。在发行的 161 只主要品种信用债中有 15 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 和 AA+ 等级收益率均下行 6BP，AA 和 AA- 等级收益率均下行 8BP，AAA 和 AAA- 等级收益率均下行 4BP；3 年期品种中，超 AAA 和 AAA 等级收益率均下行 1BP，AA+ 等级收益率下行 2BP，AA 和 AA- 等级收益率均下行 3BP，AAA- 等级收益率与上期基本持平。

一周评级调整回顾：6 项信用债主体评级下调。

上周共有 15 项信用债主体评级上调，6 项信用债主体评级下调，主体评级上调数量增加，下调数量增加。评级上调的发行人中有 6 家城投平台，评级下调的发行人中无城投平台。评级下调的发行人分别为华闻传媒投资集团股份有限公司、沈阳机床(集团)有限责任公司、隆鑫控股有限公司、华灿光电股份有限公司、精功集团有限公司和中融新大集团有限公司。

策略展望：配置价值仍存

1) 信用债收益率下行。上周信用债收益率小幅下行，信用利差主动收窄。AAA 级企业债收益率与前一周基本持平，AA 级企业债收益率较前一周小幅下行 3BP，城投债收益率平均下行 2BP。2) 民企债发行好转。5 月底包商银行被托管打破金融刚兑，债券结构化发行风险暴露，市场风险偏好大幅下降，而民企债是结构化发行的重灾区，一级发行逐渐冻结，6 月民企债发行量-159 亿，同比降低 133 亿。而 7 月以来，恐慌情绪有所缓解，民企发行量转暖，7 月民企债净发行 213 亿，同比增多 439 亿。3) 信用债配置价值仍存。上半年信用债收益表现好于利率债，信用利差明显下行。下半年信用债配置价值仍存，一是投资趋于下行、货币易松难紧、海外宽松重启支撑债市，利率债收益率仍趋下行，从而打开信用债收益率下行空间；二是非标萎缩后需求外溢，优质信用债配置力量仍强，三是社融企稳，信用收缩风险可控，大部分发行人信用风险趋降。

转债迎来反弹——可转债周报

专题：二季度基金转债持仓分析

基金加仓转债。19Q2 公募基金转债持仓 684 亿元，环比 19Q1 增加 20.6 亿元，其中债券型基金加仓转债 42.2 亿元，混合型基金减持 19.3 亿元，股票型基金减持 2.3 亿元。此外，基金转债仓位小幅上升至 0.52%，但持仓占转债市值的比重小幅下降至 15.77%。

基金重仓券：增持苏银转债、桐昆转债。19Q2 公募基金的重仓券包括光大转债（39.75 亿）、17 宝武 EB（23.14 亿）、17 中油 EB（20.81 亿）等，而苏银转债是 19Q2 公募基金第一大增持券种，持仓市值上升了 17.05 亿元，之后是桐昆转债（+12.22 亿元）、圆通转债（+10.27 亿元）等。而 19Q2 公募主要减持了 18 中油 EB（-10.5 亿元）、宁行转债（-7.9 亿元）、17 中油 EB（-6.9 亿元）等。

转债基金规模下降、仓位增加。19Q2 转债基金资产净值 227 亿元，环比 19Q1 减少 29 亿元。转债基金整体杠杆率为 120%，环比 19Q1 增加 9 个百分点。转债基金配置可转债 155.24 亿元，环比 19Q1 小幅增加 2.54 亿元，转债持仓占基金净值的比重为 68%，环比 19Q1 的 60% 明显上升。业绩方面，19Q2 转债基金表现较差，平均收益仅为 -3.78%，仅两只基金收益为正，主要是重仓了债性券和金融转债。而 19 年上半年转债基金业绩较好，平均收益达到 10.1%。

上周市场回顾：转债放量上涨

转债放量上涨。上周中证转债指数上涨 1.39%，日均成交量（包含 EB）47.1 亿元，环比上升 28%。我们计算的转债全样本指数（包含公募 EB）上涨了 1.19%。个券 109 涨 3 平 75 跌，正股 89 涨 5 平 93 跌。涨幅前 5 位分别是生益转债（18.95%）、天康转债（7.28%）、隆基转债（6.22%）、水晶转债（5.65%）、雨虹转债（5.09%）。

行业普遍上涨。上周转债全样本指数（包含公募 EB）上涨了 1.19%，涨幅略低于中证转债指数（1.39%）。从风格来看，中高价券和大盘券表现较好。从行业来看，整体是普涨格局，其中必选消费、电力交运、机械制造等行业表现较好。

转债市场溢价率小幅下降。截至 7 月 26 日，全市场的转股溢价率均值 26.45%，环比下降 0.32 个百分点；纯债 YTM 均值 1.06%，环比下降 0.23 百分点。其

中平价 80 元以下、80-100 元、100 元以上的转债转股溢价率分别为 54.89%、20.40%、4.17%，环比分别变动 5.04、4.90 和 -0.49 个百分点。

两只转债获批文。上周无转债发行，审批方面华夏航空（7.9 亿元）、英科医疗（4.7 亿元）转债收到批文，川投能源（40 亿元）等 2 只转债过会，东方日升（29 亿元）转债未过会，万安科技（6.06 亿元）终止转债发行，庄园牧场（4 亿元）转债预案暂时中止，华菱精工（2.8 亿元）、恒通股份（3 亿元）和银信科技（4.25 亿元）三家公司公布了转债预案。

本周转债策略：转债迎来反弹

上周转债市场迎来放量上涨，转债指数的涨幅更是超过主要股指，走出独立行情。我们此前曾提示转债估值处于较低位置，尤其是银行转债等核心品种前期调整较多，可重点关注。上周来看，以银行转债为首的核心品种均迎来上涨，估值甚至有小幅拉升。实际上，近期股票和债券市场走势均进入震荡期，资金面临方向选择的问题。而随着前期利空因素的消退，上周股指走出四连阳的行情，转债投资者信心上升，推动市场走强。我们认为，短期转债将进入反弹阶段，可继续关注配置机会，同时密切跟踪个券中报的业绩情况。关注成长（启明、通威、光电、长信、中天）、可选消费（长久、星源、玲珑、顾家）、金融（苏农、张行、长证、国君）等板块。

风险提示：基本面变化、股市波动。

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		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	
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。 2019 年 7 月 26 日，法院宣布天威风电公司破产。
			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		2016-12-26	未兑付
			12 川煤炭 MTN1	否	中票	5			2017-5-15	仅兑付利息 0.297 亿元
			15 川煤炭 PPN001	否	PPN	5	3		2018-1-9	未兑付
			10 川煤债	是	公司债	3.5			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		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		2016-12-29	
			16 大机床 MTN001	否	中票	4	5		2017-1-16 2018-1-15	
			16 大机床 SCP002	否	超短融	5	270 天		2017-2-11	
			15 机床 PPN001	否	PPN	5	3		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		2016-12-9	未兑付
			12 中城建 MTN2	否	中票	10	5		2016-12-19	未兑付
			14 中城建 PPN004	否	PPN	30			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			2016-11-28	未兑付
			16 中城建 MTN001	否	中票	18			2017-3-1 2018-3-1	未兑付
			14 中城建 PPN002	否	PPN	15	3		2017-6-12	未兑付

			15 中城建 MTN001	否	中票	18	5		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		2017-11-21	未兑付
			13 博源 MTN001	否	中票	8	5		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	是	私募债	11.46		惠州	2016-12-15	已清偿
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	是	私募债	0.7		鄂尔多斯	2016-5-29	已于 2018 年 5 月 24 日摘牌。
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	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

	业									
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

			14 雏鹰债	否	公司债	8	5		2019-6-26	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
			16 宏图高科 MTN001	否	中票	7	3		2019-7-22	实质违约
			17 宏图高科 MTN001	否	中票	6	3		2019-7-24	实质违约
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
			17 洛娃科技 CP001	否	短融	3	1		2019-6-24	未兑付
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			
			16 国购 03	否	公司债	8.57	5		2019-7-24	实质违约
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			
			17 胜通 MTN001	否	中票	5	3		2019-7-15	实质违约
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
			17 康得新 MTN002	否	中票	10	5		2019-7-15	实质违约
中民投	民营企业	综合	16 民生投资 PPN002	是	私募债	8.5	1+1+1	上海	2019-4-9	已清偿
			美元债	否	境外债券	8 亿美元			2019-4-18	触发交叉违约
			18 民生投资 SCP007	否	超短融	15.146	0.5753		2019-7-18	部分兑付
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
			18 中信国安 MTN001	否	中期票据	12	3		2019-6-27	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	展期
			G17 丰盛 1	否	私募债	21.5	3		2019-7-22	实质违约
			18 丰盛 01	否	私募债	0.375	3		2019-7-22	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
			16 银亿 05	否	公司债	4	5		2019-7-11	实质违约
北讯集团	民营企业	资本货物	18 北讯 03	否	私募债	7.625	3	深圳	2019-6-25	实质违约
三胞集团	民营企业	零售业	16 三胞 02	否	私募债	5	3	南京	2019-6-24	实质违约
			16 三胞 02	否	公司债	7.3	5		2019-7-1	实质违约
			16 三胞 03	否	私募债	3	3		2019-7-8	实质违约
精功集团	民营企业	综合类行业	18 精功 SCP003	否	超短融	10	0.7397	绍兴	2019-7-15	实质违约
安徽省外经建设集团	民营企业	建筑与工程	16 皖经 02	否	公司债	30	5	合肥	2019-7-15	实质违约