

债券周刊

2 月 15 日，康得新公告称，未能筹措足额偿付资金，“17 康得新 MTN001”不能按期足额偿付利息，已经构成实质性违约。

2 月 15 日，东方园林公告，公司 2018 年度第二期超短期融资券“18 东方园林 SCP002”应于 2 月 16 日兑付本息，因周末顺延至 2 月 18 日。公司已于 2 月 15 日将本息共 12.46 亿元足额支付到上海清算所应收固定收益产品付息兑付资金户，预计上海清算所将于 2 月 18 日完成兑付。

2 月 14 日，山东金茂纺织化工集团公告称，“14 鲁金茂 MTN001”应于 2 月 21 日兑付本息，由于公司已经进入破产重整程序，本期债券本息兑付存在不确定性。

2 月 12 日，康美药业公告称，公司兑付了 2018 年度第三期超短期融资券“18 康美 SCP003”本息，本息兑付总额约人民币 20.87 亿元。

（附件为截止到目前违约债券的信息整理）

本周债市周报

利率债

专题：宽信用观察之票据融资

票据承兑属于银行表外业务，票据贴现属于银行表内业务，计入信贷规模。银行签发承兑汇票，到期前不贴现则计入社融下的未贴现银行承兑汇票，贴现则计入信贷的票据融资项。

票据融资规模激增背后推动力来自央行、商业银行和实体企业。对于央行而言，票据可以作为再贴现工具，用于调节货币供应量和信贷投向。再贴现可以引导信贷资金加大对民营和小微企业倾斜。对商业银行而言，既要响应政策号召（两增两控）增加小微和民企贷款投放，又要控制贷款成本，还要保证资产质量，银行承兑汇票不失为较好的业务。第一、票据融资计入贷款口径，满足政策上的两增要求。第二、票据融资期限短，占用银行资本较少，银行风险暴露相对可控。第三、票据融资利率较一般贷款低，满足政策两控要求。对于企业而言，票据融资不仅成本低，易得性强，并且存在一定套利空间。

票据融资向宽信用演化路径：情景一：票据融资作为短期融资工具，带动后续信贷扩张，完成从宽货币向宽信用传导。情景二：票据融资支持小微和民企，部分资金增加企业资本开支，进入企业正常经营，部分资金回流金融体系，宽信用效果有但不显著。情景三：票据融资无法往宽信用传导，需求不景气，企业开工意愿弱，不愿增加资本开支，资金回流金融体系，无法实现信用扩张。

我们倾向于认为情景二发生的概率更大，目前宽货币正在向宽信用传导，但我们认为靠票据融资带来的融资激增不可持续，本轮宽信用更多是靠企业债等直接融资放量，未来社融增速有望企稳回升而非大幅激增。

上周市场回顾：节后资金回流，债市震荡分化

节后资金回流。上周央行净回笼 10635 亿元。逆回购到期 6800 亿元，MLF 到期 3930 亿元，降准置换回笼 MLF 95 亿元。R007 均值下行 19BP 至 2.44%，R001 均值下行 22BP 至 1.93%。DR007 均值下行 25BP 至 2.31%，DR001 均值下行 23BP 至 1.87%。

曲线陡峭化。上周 1 年期国债收 2.31%，较前一周下行 4BP；10 年期国债收于 3.08%，较前一周下行 2BP。1 年期国开债收于 2.53%，较前一周上行 1BP；10 年期国开债收于 3.57%，较前一周上行 1BP。

供给减少，需求偏好。记账式国债发行 500 亿元，政金债发行 909 亿元，地方债发行 0 亿元，利率债共发行 1409 亿元、环比减少 2253 亿元，净供

给 876 亿元、环比减少 243 亿元，认购倍数分化。存单净发行 2165.5 亿元，环比增加 518 亿元，股份制银行 3M 存单发行利率较前一周下行 8BP。

本周债市策略：曲线陡峭化

1 月经济延续弱势，地产乘用车销量不佳，钢企粗钢产量增速回落，电厂发电耗煤跌幅扩大。1 月通胀继续走低，预计 2 月将继续下行。

19 年 1 月的社融余额增速回升至 10.4%，票据和企业债融资增长贡献较多，这意味着目前的宽货币正在向宽信用转化。但我们认为靠票据融资带来的融资激增不可持续，本轮宽信用更多是靠企业债等直接融资放量，未来社融增速有望企稳回升而非大幅激增。

在经济基本面和通胀进一步下行背景下，货币政策仍将保持宽松格局，流动性极度宽松，短端利率将维持低位，而高期限利差对长端利率形成保护，只要未来社融增速不是持续激增，长端利率大幅上升的风险有限。

信用债

本周专题：从信用分析角度看商誉风险。1) 巨额商誉或藏非理性并购的风险。投资市场过热滋生跨界并购和题材炒作的现象，企业对被并购标的的过度乐观判断会推升其估值，而一旦过了行业的红利期或者经济处于下行周期，并购标的只能面临价值重估，并购泡沫遭挤破，业绩脆弱性增加。2) 商誉的存在高估企业偿债能力。商誉是一项资产，但由于不具有可辨认性加之不可出售或者变现，实际上不能用于债务偿还。当商誉占比较高时，其账面价值往往会美化企业的资产负债结构，高估偿债能力而低估债务风险。3) 商誉减值影响企业的再融资能力。从权益融资角度来说，商誉减值导致业绩滑坡，从而引发权益投资人抛售股票，而股价暴跌后企业通过股市再融资难度加大。从债权融资角度来说，一方面商誉减值减少合并报表上的净资产账面数额，挤占企业发行公募债券不得超过净资产 40% 的融资限额，另一方面商誉减值推升企业资产负债率，暴露真实的偿债风险，降低债权投资人的投资偏好。

一周市场回顾：净供给有所增加，收益率下行为主。上周一二级市场净供给-71.53 亿元，较前一周有所增加。从评级来看，AAA 等级占比第一为 59%。从行业来看，建筑业、电力、煤气及水的生产和供应业各以 25% 的占比并列第一。在发行的 32 只主要品种信用债中有 2 只城投债，占比较前一周有所减少。二级交投小幅增加，收益率下行为主。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 12BP，AAA、AAA-、AA+、AA 和 AA- 等级收益率均下行 12BP；3 年期品种中，AA 和 AA- 等级收益率均下行

10BP, AA+ 等级收益率下行 9BP, AAA- 等级收益率下行 8BP, AAA 等级收益率下行 7BP, 超 AAA 等级收益率下行 6BP; 5 年期品种中, 超 AAA 等级收益率下行 6BP, AAA、AAA-、AA+、AA 和 AA- 等级收益率均下行 5BP。

一周评级调整回顾: 2 项信用债主体评级下调。上周共有 2 项信用债主体评级下调, 无主体评级上调。与前一周相比, 主体评级上调和评级下调数量均有所减少。评级下调的发行人甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司来自制造业, 信用评级上周从 A 下调至 BBB, 主要原因是公司 2018 年度公司业绩预计亏损 8 亿元至 11 亿元, 同时公司现金流较为紧张, 面临较大债务风险。评级下调的发行人康美药业股份有限公司来自制造业, 信用评级上周从 AAA 下调至 AA+, 主因公司涉嫌信息披露违法违规被证监会立案调查, 同时公司控股股东股份质押比例高, 未来或面临被动减持风险。

投资策略: 信用风险缓释

1) 信用债收益率继续下行。AAA 级企业债收益率平均下行 5BP、AA 级企业债收益率平均下行 5BP, 城投债收益率平均下行 9BP。

2) 6 号文剑指融资平台担保增信。国办发 6 号文要求政府性融资担保机构聚焦支小支农主业, 主动剥离政府融资平台融资担保业务, 不得为政府融资平台融资提供增信。融资平台的认定标准仍未确定, 但如果严格执行, 国有担保公司将无法再为城投债提供担保, 部分依赖于担保增信的区县发债平台发债融资难度增大, 而存量有担保的城投债稀缺性或有所上升。

3) 宽信用再加码, 信用风险缓释。中办国办发文从多方面化解民企融资难题, 不少措施击中痛点, 如鼓励金融机构加大民营企业债券投资力度、增加信用贷款比重、加快清理拖欠民营企业账款等。后续具体配套措施有望陆续出台, 宽信用力度仍在加码。随着社融余额增速的回升, 半年之后的经济和通胀出现了见底回升的希望, 与此同时新增社融当中的主要成分是企业融资, 这意味着企业流动性也出现明显改善, 有助于缓释信用风险。受近期违约增多影响, 金融机构风险偏好有所回落, 但随着企业融资环境的逐渐好转, 风险偏好有望企稳回升。维持今年信用债投资价值高于利率债的判断不变。

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	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	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 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	截至目前, 15 山水 SCP001 和 15 山水 SCP002 的利息(不包含逾期违约金)已由股东代付。而 15 山水 SCP001 和 15 山水 SCP002 的本金, 以及 13 山水 MTN1 的本息仍在拖欠中。公司因债券违约及拖欠贷款已被多家债权人和供应商起诉, 部分银行帐号及资产已被查封或保全。各诉讼案件正陆续开庭审理, 部分诉讼法院已经判决, 涉及金额约 24 亿元, 判决结果均为公司败诉, 即将进入执行程序。
			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	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

			15 川煤炭 PPN001	否	PPN	5	3	四川	2018-1-9	未兑付
			10 川煤债	否	公司债	3.5		四川	2018-10-15	未兑付
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 2018-1-15	
			16 大机床 SCP002	否	超短融	5		大连	2017-2-11	
			15 机床 PPN001	否	PPN	5		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	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 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			2017-8-14	未兑付
			15 五洋 02	否	公司债				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 2018-1-15	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					
			16 丹港 01	否	公司债					
			13 丹东港 MTN1	否	中票	9			2018-3-13	
			15 丹东港 PPN002	否	PPN	21			2018-8-22	
亿利集团	民营企业	生态	14 亿利集 MTN002	是	中票	15	3		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		未兑付
			16 亿阳 03	否	公司债	7.55	3+2			未兑付
			16 亿阳 04	否	公司债	12.1	5			未兑付

			16 亿阳 05	否	公司债	3.26	5			未兑付
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		北京	2018-3-14	未兑付
			16 神雾 E1	否	可交换债					
*ST 中安	民营企业		15 中安消	否	公司债	0.91			2018-5-7	未兑付
凯迪生态	民营企业	环保	11 凯迪 MTN1	否	中票	6.57			2018-5-7	未兑付
			11 凯迪债	否	公司债	11.8	7		2018-11-21	未兑付
			16 凯迪 03	否	公司债	6	3		2018-12-15	未兑付
上海华信			17 沪华信 SCP002	否	超短融	20		上海	2018-5-21	未兑付
			17 沪华信 MTN001	否	中票	20	3		2018-6-21	未兑付
			17 沪华信 SCP005	否	超短融	21			2018-8-20	未兑付
			16 申信 01	否	公司债				2018-9-10	未兑付
			15 沪华信 MTN001	否	中票				2018-11-5	未兑付
			17 华信 Y1	否	公司债	10	3		2018-12-12	未兑付
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		山西	2018-7-5	未兑付
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	公司债	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		17 印纪娱乐 CP001	否	短融	4	1		2018-9-10	
利源精制	民营企业		14 利源债	否	公司债				2018-9-25	未兑付
新光控股	民营企业		17 新光控股 CP001	否	短融				2018-9-25	未兑付
			15 新光 01	否	公司债				2018-9-25	未兑付
			18 新光控股 CP001	否	短融	7.22			2018-11-21	未兑付
			11 新光债	否	公司债	16	4+3		2018-11-23	未兑付
河南众品	民营企业		17 众品 SCP002	是	超短融				2018-9-25	技术性违约，已兑付
金茂化工	民营企业		15 金茂债	否	公司债				2018-9-25	未兑付
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		17 金玛 03	否		3.15	4	大连	2018-10-12	未兑付
			17 金玛 04	否					2018-10-12	未兑付
上陵实业	民营企业		12 宁上陵/12 宁夏上陵债	否		5	3+3		2018-10-16	未兑付
中弘股份	民营企业		16 弘债 02	否					2018-10-19	未兑付
华业资本	民营企业		17 华业资本 CP001	否	短融	5			2018-10-15	未兑付
永泰能源	民营企业	能源	17 永泰能源 CP006	否	短融	8			2018-10-23	未兑付
			15 永泰能源 MTN001	否	中票	14			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
同益实业	民营企业		16 同益 02	否		4.27	3		2018-10-19	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		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		18 宏图高科 SCP002	否	超短融	7			2018-12-7	未兑付
洛娃科技	民营企业		17 洛娃科技 CP001	否	短融	3			2018-12-6	未兑付本金
中基投资	民营企业		16 中基 E2	否	私募债	6.08	3		2018-12-20	未兑付
华阳经贸	民营企业		18 华阳经贸 SCP002	否	超短融	10	270 天		2018-12-16	未兑付