

## 作者

安融评级研究发展部

电话:010-53655619

邮箱:[ar@arrating.com.cn](mailto:ar@arrating.com.cn)

更多研究报告请关注“安融评级”微信公众号。



## 垃圾债定义:

国际市场上的垃圾债一般为债券评级低于 Baa3 或 BBB- 的债券。

本报告垃圾债定义为债项评级 BBB+ 及以下的债券。

## 概要

### 本期重点舆情监测

- ◆ 2021 年 9 月 29 日,四川蓝光发展股份有限公司“20 蓝光 MTN002”存续债券 15 只债券涉及债券余额 114.34 亿元,其中 11 只债券涉及债券余额 81.34 亿元未按时兑付利息,已构成实质违约。
- ◆ 2021 年 9 月 28 日,山东如意科技集团有限公司“18 如意 01”存续债券 3 只债券涉及债券余额 35.00 亿元未按时兑付利息,已构成实质违约。

### 垃圾债市场信息

- ◆ 截至 2021 年 10 月 10 日,中国垃圾债存量共计 238 只,涉及发行人 80 个,累计债券余额 2,365.70 亿元,其中垃圾债中的违约债数量共计 162 只,涉及发行人 56 个,累计违约债余额 1,628.36 亿元。截至 2021 年 10 月 10 日,中国垃圾债中违约债数量占比为 70.00%,中国垃圾债中违约债余额占比为 68.83%。

### 历年首次违约债统计

- ◆ 截至 2021 年 10 月 10 日,我国首次违约债余额累计 1327.36 亿元,首次违约债发行人存续债券余额累计 5,944.56 亿元,已实质违约债余额累计 4,991.85 亿元。
- ◆ 截至 2021 年 10 月 10 日,我国历年企业最新长期评级下调的有 282 个,2021 年的企业最新长期评级下调的已经是 2020 年全年 3 倍多,已有 116 个;我国历年企业评级展望为负面的共 309 个,2021 年已有 117 个企业评级展望为负面,是 2020 年全年的 5 倍多,评级新政环境下,评级公司将企业评级下调的数量大幅增加。

## 目 录

一、本期垃圾债市场动态监测.....	1
(一)本期违约债券兑付动态跟踪.....	1
(二)本期债券违约事件.....	1
(三)本期未按时兑付本息的企业.....	3
(四)本期列入评级观察的企业.....	3
(五)本期列入评级观察的债券.....	4
(六)本期推迟评级的企业.....	6
(七)本期推迟评级的债券.....	6
(八)本期主体评级调整(调低)情况.....	7
(九)本期债项评级调整(调低)情况.....	9
(十)本期评级展望下调为负面的企业.....	11
(十一)本期终止评级的企业.....	13
(十二)本期违约债券地域分布.....	13
(十三)本期违约债券行业分布.....	15
(十四)本期违约债价格信号.....	17
(十五)本期新增垃圾债券统计.....	19
(十六)本期新增违约债券统计.....	19
(十七)本期垃圾债信用利差走势情况.....	19
二、中国垃圾债市场信息.....	21
(一)中国垃圾债市场存量概况.....	21
(二)中国垃圾债流通场所分布.....	23
(三)中国垃圾债历年变化.....	25
(四)中国垃圾债种类分布.....	34
(五)中国垃圾债余额分布.....	35
(六)中国垃圾债主体发行级别分布.....	36
(七)中国垃圾债债项发行级别分布.....	38
(八)中国垃圾债最新债项级别分布.....	39

(九)中国垃圾债评级机构分布.....	40
(十)中国垃圾债主承销商分布.....	48
(十一)中国垃圾债会计师事务所分布.....	54
(十二)中国垃圾债律师事务所分布.....	56
(十三)中国垃圾债行业分布.....	58
(十四)中国垃圾债区域分布.....	61
(十五)中国垃圾债企业性质分布.....	75
(十六)中国垃圾债企业规模分布.....	77
三、历年违约债统计.....	79
(一)历年首次违约债发行人数量及增速.....	79
(二)历年发行人首次违约、已实质违约及存续债券余额.....	80
(三)历年首次违约发行人企业性质分布.....	81
(四)历年首次违约发行人上市公司数量及占比.....	83
(五)历年违约债券在不同区域的分布.....	84
(六)历年企业最新长期评级下调和展望为负面的企业.....	85
附录 1: 主要指标计算公式.....	1
附录 2: 截至 2021 年 10 月 10 日, 中国垃圾债统计明细表.....	2
报告声明.....	1

## 一、本期垃圾债市场动态监测

### （一）本期违约债券兑付动态跟踪

本期(9月27日-10月10日)无违约债券偿还兑付进展。

### （二）本期债券违约事件

本期(9月27日-10月10日)债券违约事件有 17 个。

表 1: 本期债券违约事件

发债主体	公告日期	对象	事件类别	存续债券只数	存续债券余额(亿元)	已实质违约债券只数	已实质违约债券余额(亿元)	主体评级
中信国安信息产业股份有限公司	2021-10-09	18 中信国安 PPN002	本息展期	0	0.00	0	0	AA+
渤海租赁股份有限公司	2021-10-08	18 渤金 03	本息展期	6	43.72	0	0	A-
新力地产集团有限公司	2021-10-08	20 新力 1B	债项评级下调	7	17.67	0	0	AA-
花样年集团(中国)有限公司	2021-10-08	发债主体	主体评级下调	5	64.47	0	0	A
长安责任保险股份有限公司	2021-10-08	发债主体	评级展望下调为负面	1	5.00	0	0	A+
中信海洋直升机股份有限公司	2021-10-08	发债主体	推迟评级	2	3.20	0	0	AA+
天安人寿保险股份有限公司	2021-10-08	发债主体	推迟评级	2	27.50	0	0	A
江山欧派门业股份有限公司	2021-10-01	发债主体	发行人被列入评级观察名单	1	5.83	0	0	AA-

合众人寿保险股份有限公司	2021-09-30	21 合众人寿	债项评级下调	1	20.00	0	0	AA-
湖南景峰医药股份有限公司	2021-09-30	发债主体	主体评级下调	1	3.88	0	0	BB
华融证券股份有限公司	2021-09-29	发债主体	推迟评级	6	133.50	0	0	AAA
四川蓝光发展股份有限公司	2021-09-29	20 蓝光 MTN002	未按时兑付利息	15	114.34	11	81.34	C
天安财产保险股份有限公司	2021-09-29	发债主体	推迟评级	2	66.00	0	0	A
华融晋商资产管理股份有限公司	2021-09-28	发债主体	主体评级下调	2	20.50	0	0	AAA
山东如意科技集团有限公司	2021-09-28	18 如意 01	未按时兑付利息	3	35.00	3	35	AA-
重庆协信远创实业有限公司	2021-09-28	16 协信 08	债项评级下调	4	24.21	4	24.21	AA
成都隆博投资有限责任公司	2021-09-27	20 隆博投资 MTN001	债项评级下调	4	28.00	0	0	AA

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (三) 本期未按时兑付本息的企业

本期(9月27日-10月10日)有2家企业未按时兑付利息。

表 2: 本期未按时兑付利息的情况

发债主体	公告日期	对象	事件类别	存续债券只数	存续债券余额(亿元)	已实质违约债券只数	已实质违约债券余额(亿元)
四川蓝光发展股份有限公司	2021-09-29	20 蓝光 MTN002	未按时兑付利息	15	114.34	11	81.34

山东如意科技集团有限公司	2021—09—28	18如意01	未按时兑付利息	3	35.00	3	35
--------------	------------	--------	---------	---	-------	---	----

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (四)本期列入评级观察的企业

本期(9月27日—10月10日)有4家企业被列入评级观察名单。

表 3:本期发行人被列入评级观察名单的情况

发债主体	发生日期	事件类别	评级机构	事件摘要	最新主体评级	上次展望	企业性质	地区
花样年集团(中国)有限公司	2021—10—08	发行人被列入评级观察名单	中诚信国际信用评级有限责任公司	中诚信国际决定将花样年集团(中国)有限公司的主体信用等级由AA+调降至A,将“18花样年”,“19花样年”,“19花样02”,“20花样01”,“20花样02”的债项信用等级由AA+调降至A,同时将上述主体及债项信用等级列入可能降级的观察名单.	A		外商独资企业	广东省
花样年集团(中国)有限公司	2021—10—08	发行人被列入评级观察名单(可能调低)	中诚信国际信用评级有限责任公司	中诚信国际决定将花样年集团(中国)有限公司的主体信用等级由AA+调降至A,将“18花样年”,“19花样年”,“19花样02”,“20花样01”,“20花样02”的债项信用等级由AA+调降至A,同时将上述主体及债项信用等级列入可能降级的观察名单.	A		外商独资企业	广东省
江山欧派门业股份有限公司	2021—10—01	发行人被列入评级观察名单	中证鹏元资信评估股份有限公司	中证鹏元决定将公司主体信用等级及“江山转债”列入信用评级观察名单.	AA-	稳定	民营企业	浙江省
湖南景峰医药股份有限公司	2021—09—30	发行人被列入评级观察名单(可能调低)	中诚信国际信用评级有限责任公司	将主体和债项信用等级继续列入可能降级的观察名单.	BB		民营企业	湖南省

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (五)本期列入评级观察的债券

本期(9月27日—10月10日)被列入评级观察名单的债券有6只。

表 4: 本期被列入评级观察名单的债券

债券简称	公告日期	事件类型	发行人	发行总额(亿)	剩余期限(年)	票面利率(发行参考)	债券类型
16 景峰 01	2021-09-30	债券被列入评级观察名单(可能调低)	湖南景峰医药股份有限公司	8.00	0.04	3.78	一般公司债
江山转债	2021-10-01	债券被列入评级观察名单	江山欧派门业股份有限公司	5.83	5.66	0.40	可转债
18 花样年	2021-10-08	债券被列入评级观察名单	花样年集团(中国)有限公司	10.00	0.18	7.50	一般公司债
20 花样 02	2021-10-08	债券被列入评级观察名单	花样年集团(中国)有限公司	15.43	2.12	7.50	一般公司债
19 花样 02	2021-10-08	债券被列入评级观察名单	花样年集团(中国)有限公司	7.30	1.13	7.80	一般公司债
19 花样年	2021-10-08	债券被列入评级观察名单	花样年集团(中国)有限公司	8.00	0.73	8.20	一般公司债
20 花样 01	2021-10-08	债券被列入评级观察名单	花样年集团(中国)有限公司	25.00	1.91	7.50	一般公司债
20 花样 01	2021-10-08	债券被列入评级观察名单(可能调低)	花样年集团(中国)有限公司	25.00	1.91	7.50	一般公司债
20 花样 02	2021-10-08	债券被列入评级观察名单(可能调低)	花样年集团(中国)有限公司	15.43	2.12	7.50	一般公司债
18 花样年	2021-10-08	债券被列入评级观察名单(可能调低)	花样年集团(中国)有限公司	10.00	0.18	7.50	一般公司债

19 花 样年	2021- 10-08	债券被列入评级 观察名单(可能 调低)	花样年集团 (中国)有限 公司	8.00	0.73	8.20	一般公 司债
19 花 样 02	2021- 10-08	债券被列入评级 观察名单(可能 调低)	花样年集团 (中国)有限 公司	7.30	1.13	7.80	一般公 司债

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## (六)本期推迟评级的企业

本期(9月27日-10月10日)有4家企业被推迟评级。

表 5: 本期被推迟评级的企业

企业名称	推迟评 级公 告日	评级机构	评级类型	最新 主体 评级	评 级 展 望	上次评 级日期	上次 评级	上次 展望
天安人寿保险 股份有限公司	2021- 10-08	上海新世纪资 信评估投资服 务有限公司	长期信用 评级	A		2020- 03-31	AA	负面
中信海洋直升 机股份有限 公司	2021- 10-08	中证鹏元资信 评估股份有限 公司	长期信用 评级	AA+	稳定	2013- 06-25	AA+	稳定
华融证券股份 有限公司	2021- 09-29	联合资信评估 股份有限公司	长期信用 评级	AAA		2016- 08-05	AAA	稳定
天安财产保险 股份有限公司	2021- 09-29	大公国际资信 评估有限公司	长期信用 评级	A		2020- 06-24	AA+	负面

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## (七)本期推迟评级的债券

本期(9月27日-10月10日)有5个债券被推迟评级。



表 6: 本期被推迟评级的债券

债券简称	发行人	主体评级	评级机构	推迟评级公告日	债券余额(亿)	期限(年)	剩余期限(年)	票面利率(发行参考)
20 中信海直 ABN001 优先	中信信托有限责任公司	AA+	中证鹏元资信评估股份有限公司	2021-10-08	3.05	3.00	1.67	3.30
15 天安人寿	天安人寿保险股份有限公司	A	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2021-10-08	20.00	10.00	4.21	6.25
15 天安人寿	天安人寿保险股份有限公司	A	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2021-09-29	20.00	10.00	4.21	6.25
15 天安财险	天安财产保险股份有限公司	A	大公国际资信评估有限公司	2021-09-29	53.00	10.00	3.97	5.97
20 华融 G1	华融证券股份有限公司	AAA	联合资信评估股份有限公司	2021-09-29	30.00	3.00	1.47	3.14

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## (八) 本期主体评级调整(调低)情况

本期(9月27日-10月10日)有 10 个主体评级调低的企业。

表 7: 本期主体评级调整(调低)的企业

企业名称	已发债券名称	评级机构	评级调整日	最新主体评级	评级展望	上次评级	上次展望	地区
长安责任保险股份有限公司	16 长安保险	大公国际资信评估有限公司	2021-09-30	A+	负面	A+	稳定	安徽省
新力地产集团有限公司	21 新力 03	联合资信评估股份有限公司	2021-09-27	AA-	负面	AA+	稳定	广东省
江苏南通三建集团股份有限公司	19 南通三建 MTN001	中证鹏元资信评估股份有限公司	2021-09-27	A+	负面	AA	负面	江苏省
江苏南通三建集团股份有限公司	19 南通三建 MTN001	联合资信评估股份有限公司	2021-09-30	A	负面	AA-	负面	江苏省
江苏汇鸿国际集团股份有限公司	21 苏汇鸿 SCP001	中债资信评估有限责任公司	2021-09-30	Api	稳定	A+	稳定	江苏省
华融晋商资产管理股份有限公司	20 华融晋商 CP001	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-09-27	AA+	稳定	AAA	稳定	山西省
花样年集团(中国)有限公司	20 花样 02	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-09-29	AA+	负面	AA+	稳定	广东省
花样年集团(中国)有限公司	20 花样 02	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-10-08	A		AA+	负面	广东省

湖南景峰医药股份有限公司	16 景峰 01	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-09-29	BB		BBB		湖南省
合众人寿保险股份有限公司	21 合众人寿	中债资信评估有限责任公司	2021-09-29	A+	稳定	AA-	稳定	湖北省

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## (九)本期债项评级调整(调低)情况

本期(9月27日-10月10日)有 19 个债项评级调低的债券。

表 8:本期债项评级调整(调低)的债券

债券简称	发行人	评级机构	最新评级日期	最新债项评级	上次评级日期	上次债项评级	债券类型	最新主体评级
20 花样 01	花样年集团(中国)有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-10-08	A	2021-09-29	AA+	一般公司债	A
19 花样 02	花样年集团(中国)有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-10-08	A	2021-09-29	AA+	一般公司债	A
18 花样年	花样年集团(中国)有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-10-08	A	2021-09-29	AA+	一般公司债	A
20 花样 02	花样年集团(中国)有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-10-08	A	2021-09-29	AA+	一般公司债	A
19 花样年	花样年集团(中国)有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-10-08	A	2021-09-29	AA+	一般公司债	A

20 新力 1B	中山证券有限责任公司	联合资信评估股份有限公司	2021-09-30	AA-	2021-06-25	AA+	证监会主管 ABS	AA-
19 南通三建 MTN001	江苏南通三建集团股份有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-09-30	A	2021-09-14	AA-	一般中期票据	A
20 新力 1A	中山证券有限责任公司	联合资信评估股份有限公司	2021-09-30	AA-	2021-06-25	AAA	证监会主管 ABS	AA-
16 景峰 01	湖南景峰医药股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-09-29	BB	2021-08-17	BBB	一般公司债	BB
21 合众人寿	合众人寿保险股份有限公司	中债资信评估有限责任公司	2021-09-29	A	2021-04-13	A+	保险公司债	AA-
16 协信 08	重庆协信远创实业有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-09-28	C	2021-06-25	CC	一般公司债	C
16 南三 01	江苏南通三建集团股份有限公司	中证鹏元资信评估股份有限公司	2021-09-27	A+	2021-08-26	AA	一般公司债	A
21 新力 03	新力地产集团有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-09-27	AA-	2021-07-05	AA+	私募债	AA-
20 新力 01	新力地产集团有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-09-27	AA-	2021-06-11	AA+	私募债	AA-
17 南三 01	江苏南通三建集团股份有限公司	中证鹏元资信评估股份有限公司	2021-09-27	A+	2021-08-26	AA	一般公司债	A
21 新力 01	新力地产集团有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-09-27	AA-	2021-06-11	AA+	私募债	AA-
20 隆博投资 MTN001	成都隆博投资有限责任公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-09-27	AA	2020-07-30	AA+	一般中期票据	AA

18 新力 02	新力地产集团有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-09-27	AA-	2021-06-11	AA+	私募债	AA-
20 融晋 01	华融晋商资产管理股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-09-27	AA+	2020-06-28	AAA	私募债	AA+

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## (十)本期评级展望下调为负面的企业

本期(9月27日-10月10日)有9个发债主体评级展望下调为负面。

表 9: 本期评级展望下调为负面的企业

企业名称	评级机构	评级调整日	评级类型	最新主体评级	评级展望	上次评级	上次展望	地区
深圳国际控股有限公司	惠誉国际信用评级有限公司	2021-10-08	长期信用评级	BBB	负面	BBB	负面	香港特别行政区
深圳高速公路股份有限公司	惠誉国际信用评级有限公司	2021-10-08	长期信用评级	BBB	负面	BBB	负面	广东省
江苏南通三建集团股份有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-09-30	长期信用评级	A	负面	AA-	负面	江苏省
云南省能源投资集团有限公司	惠誉国际信用评级有限公司	2021-09-30	长期信用评级	BBB-	负面	BBB-	负面	云南省
长安责任保险股份有限公司	大公国际资信评估有限公司	2021-09-30	长期信用评级	A+	负面	A+	稳定	安徽省
花样年集团(中国)有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-09-29	长期信用评级	AA+	负面	AA+	稳定	广东省

中国华融资产管理股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-09-29	长期信用评级	AAA	负面	AAA	负面	北京
光正教育国际控股有限公司	惠誉国际信用评级有限公司	2021-09-27	长期信用评级	BB-	负面	BB-	负面	广东省
新力地产集团有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-09-27	长期信用评级	AA-	负面	AA+	稳定	广东省

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## (十一) 本期终止评级的企业

本期(9月27日-10月10日)有4家终止评级的企业。

表 10: 本期终止评级的企业

发债主体	公告日期	摘要	债券只数	债券余额(亿元)	主体评级
随州市城市建设综合开发投资有限公司	2021-09-30	东方金诚决定终止对“14随州建投债/PR随建投”的评级,自本公告出具日起不再更新关于此债项的评级结果	8	33	AA
三祥新材股份有限公司	2021-10-01	自本公告发布之日起,远东资信决定终止对公司及本期债券的跟踪信用评级,并将不再更新其评级结果.	0	0	A+
哈尔滨九洲集团股份有限公司	2021-09-29	根据有关法规,监管规定,自律规则及联合资信《终止评级制度》,自本公告发布之日起,联合资信终止对“九洲转债”的信用评级,并将不再更新“九洲转债”的评级结果.	1	3.06	AA-
西安国际陆港投资发展集团有限公司	2021-09-30	东方金诚终止对本期债券的评级.	3	16	AA

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

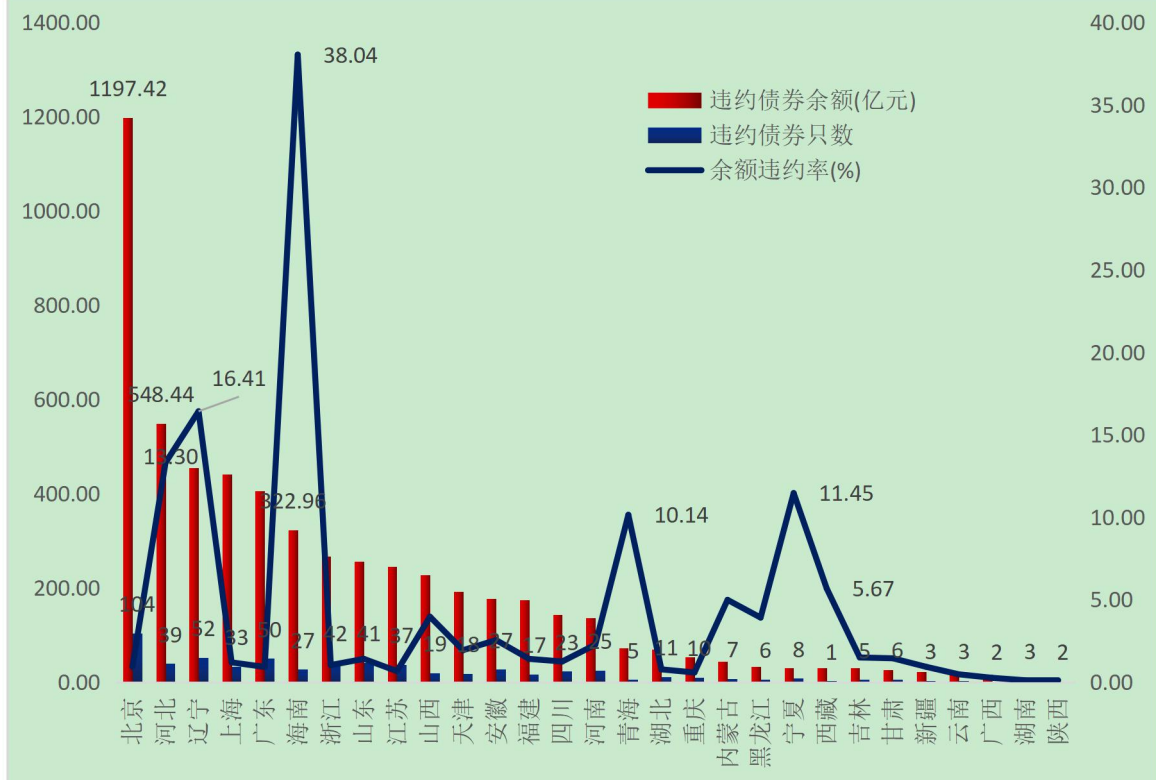
## (十二) 本期违约债券地域分布

截至 2021 年 10 月 10 日,违约债券余额地域分布如下:违约债券余额前五名是北京 1197.42 亿元、河北 548.44 亿元、辽宁 454.39 亿元、上海 440.90 亿元和广东 405.83 亿元。

违约债券只数前五名是北京 104 只、辽宁 52 只、广东 50 只、浙江 42 只和山东 41 只。

余额违约率前五名是海南 38.04%、辽宁 16.41%、河北 13.30%、宁夏 11.45%和青海 10.14%。

图 1: 本期(截至 2021 年 10 月 10 日)违约债券余额地域分布

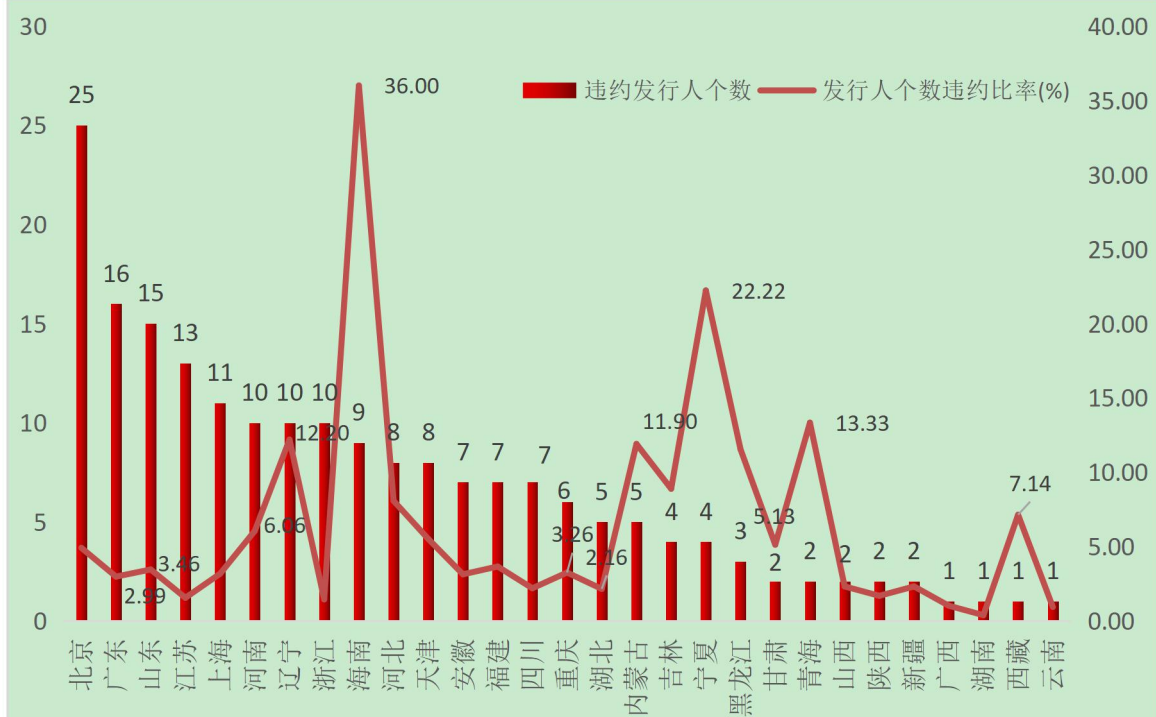


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日, 违约发行人地域分布如下: 违约发行人个数前五名是北京 25 个、广东 16 个、山东 15 个、江苏 13 个和上海 11 个。

发行人个数违约比率前五名是海南 36.00%、宁夏 22.22%、青海 13.33%、辽宁 12.20%和内蒙古 11.90%。

图 2: 本期(截至 2021 年 10 月 10 日)违约发行人地域分布



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (十三) 本期违约债券行业分布

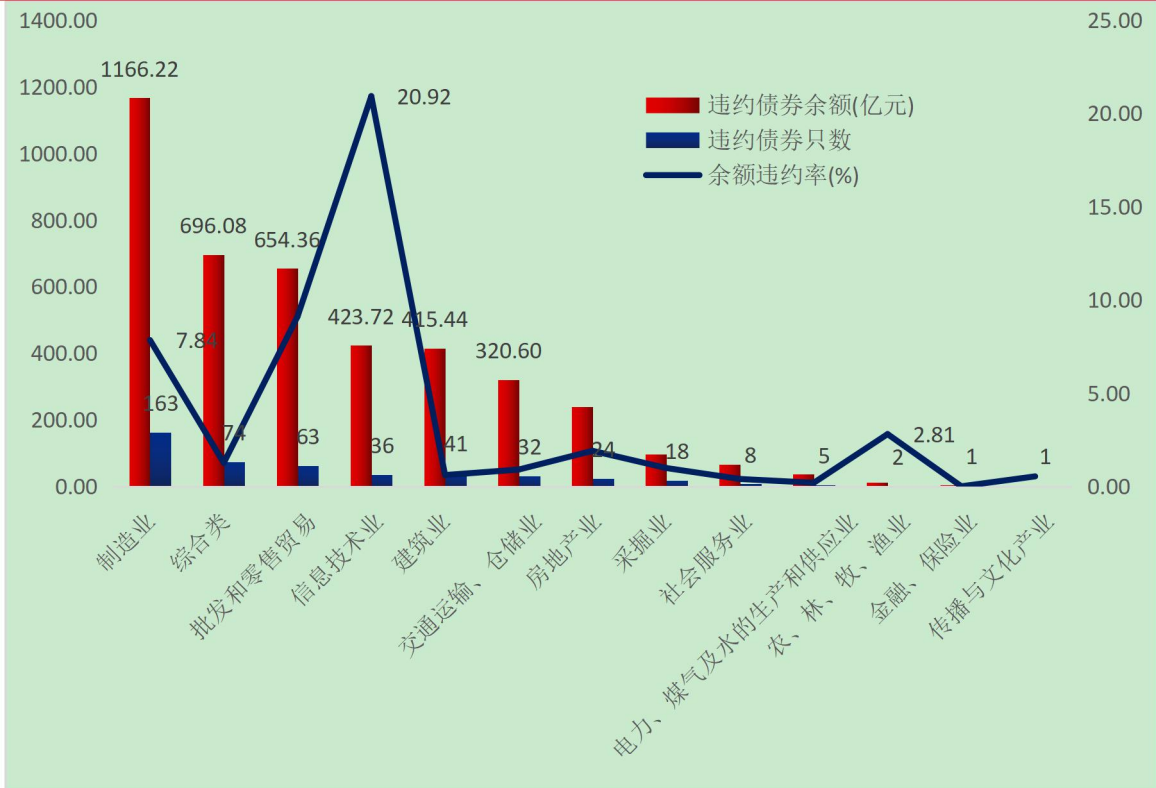
按照证监会行业分类,截至 2021 年 10 月 10 日,违约债券余额行业分布如下:违约债券余额前五名是制造业 1166.22 亿元、综合类 696.08 亿元、批发和零售贸易行业 654.36 亿元、信息技术业 423.72 亿元和建筑业 415.44 亿元。

违约债券只数前五名是制造业 163 只、综合类 74 只、批发和零售贸易行业 63 只、建筑业 41 只和信息技术业 36 只。

余额违约率前五名是信息技术业 20.92%;批发和零售贸易行业 9.11%;制造业 7.84%;农、林、牧、渔业 2.81%和房地产业 1.91%。



图 3:本期(截至 2021 年 10 月 10 日)违约债券余额行业分布

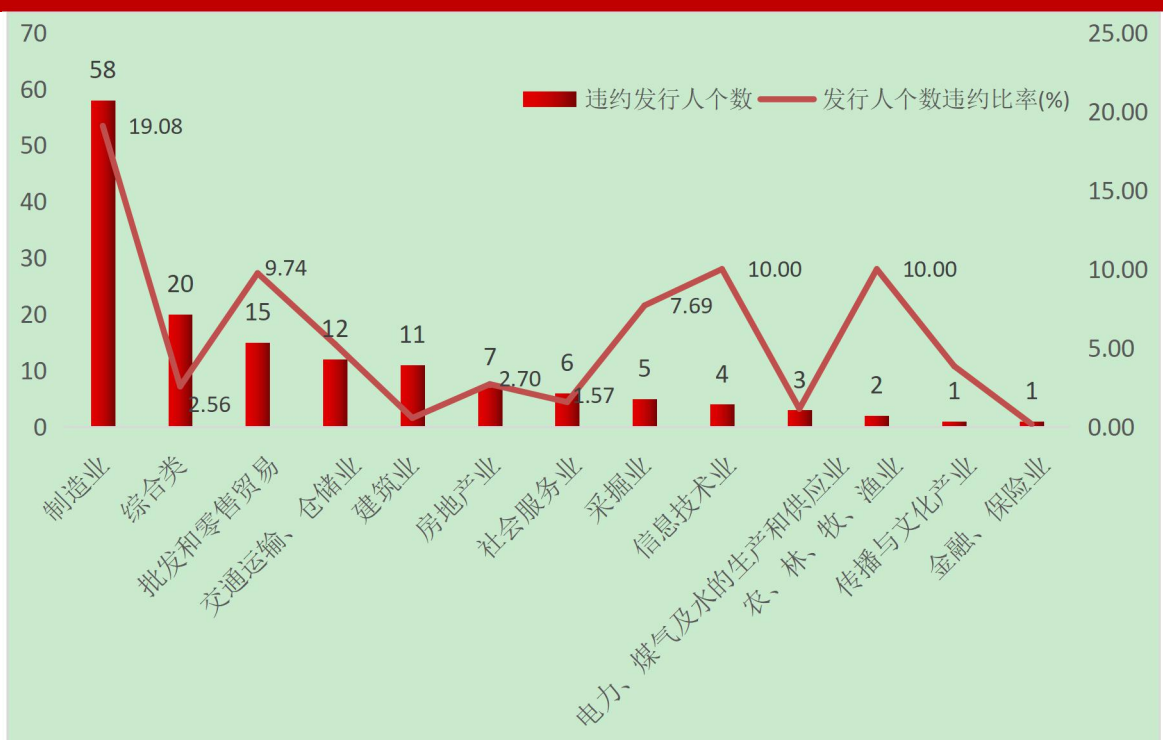


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,违约发行人行业分布如下:违约发行人个数前五名是制造业 58 个;综合类 20 个;批发和零售贸易 15 个;交通运输、仓储业 12 个和建筑业 11 个。

发行人个数违约比率前五名是制造业 19.08 %、信息技术业 10.00 %;农、林、牧、渔业 10.00 %;批发和零售贸易 9.74 %和采掘业 7.69 %。

图 4: 本期(截至 2021 年 10 月 10 日)违约发行人行业分布



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (十四) 本期违约债价格信号

本期(9月27日-10月10日), 有 13 只违约债成交。

表 11: 本期违约债价格信号

债券简称	发行人	交易日	成交量(手)	成交金额(万元)	违约日	最新主体评级	最新债项评级	评级展望
18 桑德工程 MTN001	北京桑德环境工程有限公司	2021-09-27	5,000	4,652.74	2020-06-30	C	C	
17 美兰机场 MTN001	海口美兰国际机场有限责任公司	2021-09-29	5,000	1,938.75	2021-02-10	AA+		
海印转债	广东海印集团股份有限公司	2021-10-08	12,926	1,392.31	2017-06-14	AA	AA	稳定

H6 泰禾 03	泰禾集团 股份有限公司	2021-09-27	23,250	1,127.00	2021-05-25	C	C	
海印转债	广东海印 集团股份有限公司	2021-09-27	8,837	946.56	2017-06-14	AA	AA	稳定
海印转债	广东海印 集团股份有限公司	2021-09-29	7,284	782.55	2017-06-14	AA	AA	稳定
17 康美 MTN003	康美药业 股份有限公司	2021-09-27	3,000	600.00	2021-04-25	C	C	
海印转债	广东海印 集团股份有限公司	2021-09-30	5,541	595.64	2017-06-14	AA	AA	稳定
海印转债	广东海印 集团股份有限公司	2021-09-28	4,972	534.08	2017-06-14	AA	AA	稳定
H6 泰禾 03	泰禾集团 股份有限公司	2021-09-28	6,550	334.00	2021-05-25	C	C	
H6 泰禾 03	泰禾集团 股份有限公司	2021-09-30	2,000	44.40	2021-05-25	C	C	
H6 泰禾 03	泰禾集团 股份有限公司	2021-10-08	200	6.20	2021-05-25	C	C	

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## (十五) 本期新增垃圾债券统计

本期(9月27日-10月10日)新增垃圾债 1 只。

表 12: 本期新增垃圾债情况

最新评级发布日期	债券名称	债券余额(亿元)	公司名称	债券分类	最新债项评级	评估机构	所属行业	期限(年)	发行日期

2021-09-29	16 景峰 01	3.8768	湖南景峰医药股份有限公司	公司债	BB	中诚信国际信用评级有限责任公司	医疗保健	5.00	2016-10-26
------------	----------	--------	--------------	-----	----	-----------------	------	------	------------

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

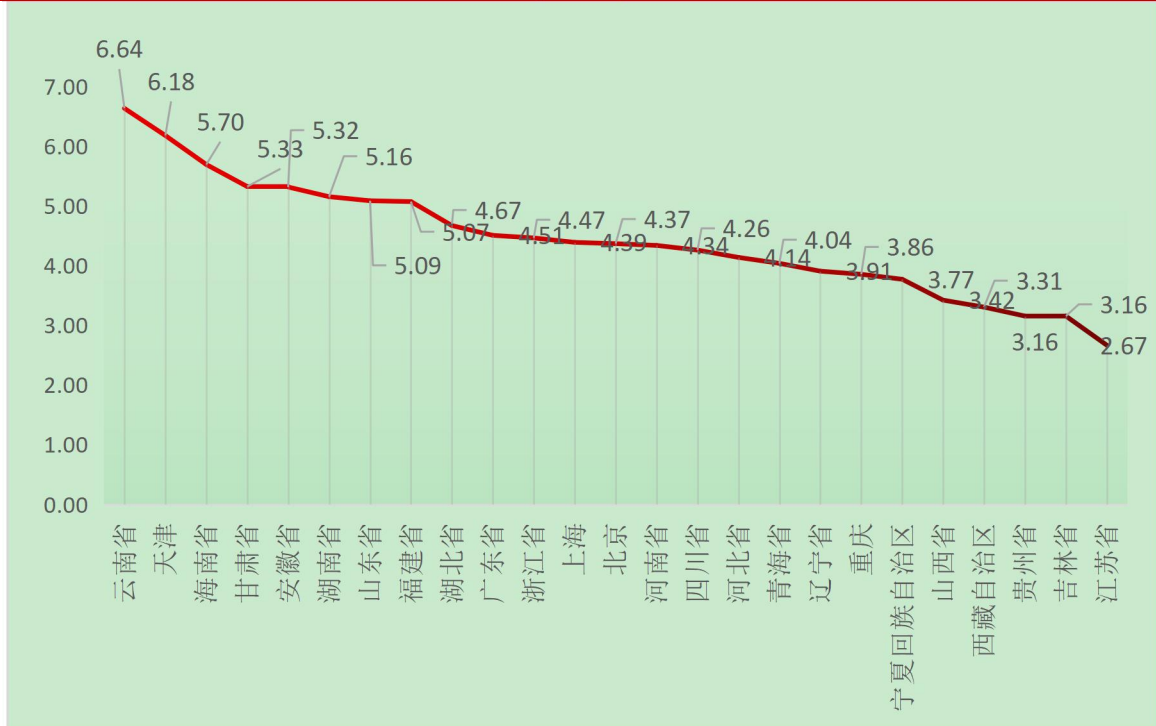
## (十六) 本期新增违约债券统计

本期(9月27日-10月10日)无新增违约债。

## (十七) 本期垃圾债信用利差走势情况

分区域展示垃圾债信用利差走势,截至2021年10月10日,垃圾债信用利差最高为云南省 6.64%,信用利差最低为江苏省 2.67%。

图 5:分区域垃圾债信用利差走势情况(以 2021 年 10 月 8 日国债收益率为基准,单位:%)



数据来源:Wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

注:比较基准为 2021 年 10 月 8 日的 1 年期国债收益率 2.3440%

分行业展示垃圾债信用利差走势,截至2021年10月10日,垃圾债信用利差最高为日常消费行业 5.31%,信用利差最低为医疗保健行业 3.03%。

图 6:分行业垃圾债信用利差走势情况(以 2021 年 10 月 8 日国债收益率为基准,单位:%)



数据来源:Wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

注:比较基准为 2021 年 10 月 8 日的 1 年期国债收益率 2.3440 %

## 二、中国垃圾债市场信息

### (一)中国垃圾债市场存量概况

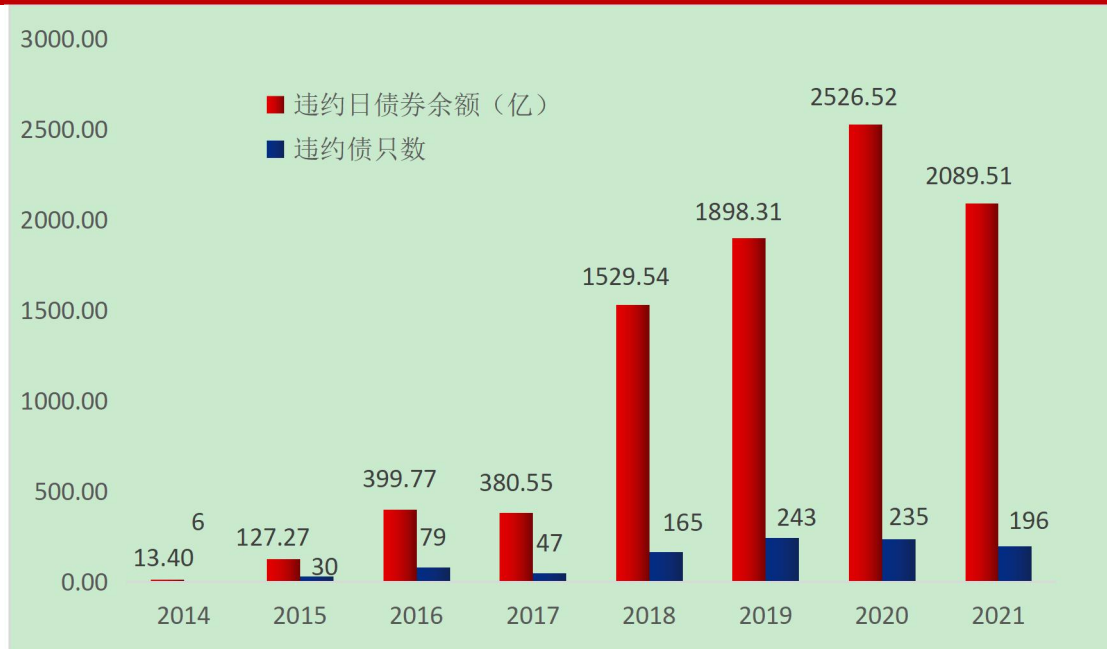
#### 1、中国垃圾债存量

中国债券市场存在的债项评级 **BBB+** 及以下的债券最早能追溯到 2018 年,截至 2021 年 10 月 10 日,中国垃圾债存量共计 238 只,涉及发行人 80 个,累计债券余额 2,365.70 亿元。截至 2021 年 10 月 10 日,中国垃圾债及其中违约债统计明细表见附录 2。

#### 2、中国违约债存量

中国自 2014 年出现第一笔违约债开始,截至 2021 年 10 月 10 日,中国违约债数量存量共计 1001 只,涉及发行人 237 个,累计违约债余额 8,964.87 亿元,其中 2014 年违约债券余额 13.40 亿元;2015 年违约债券余额 127.27 亿元;2016 年违约债券余额 399.77 亿元;2017 年违约债券余额 380.55 亿元;2018 年违约债券余额 1,529.54 亿元;2019 年违约债券余额 1,898.31 亿元;2020 年违约债券余额 2,526.52 亿元;2021 年(截至 2021 年 10 月 10 日)违约债券余额 2,089.51 亿元。

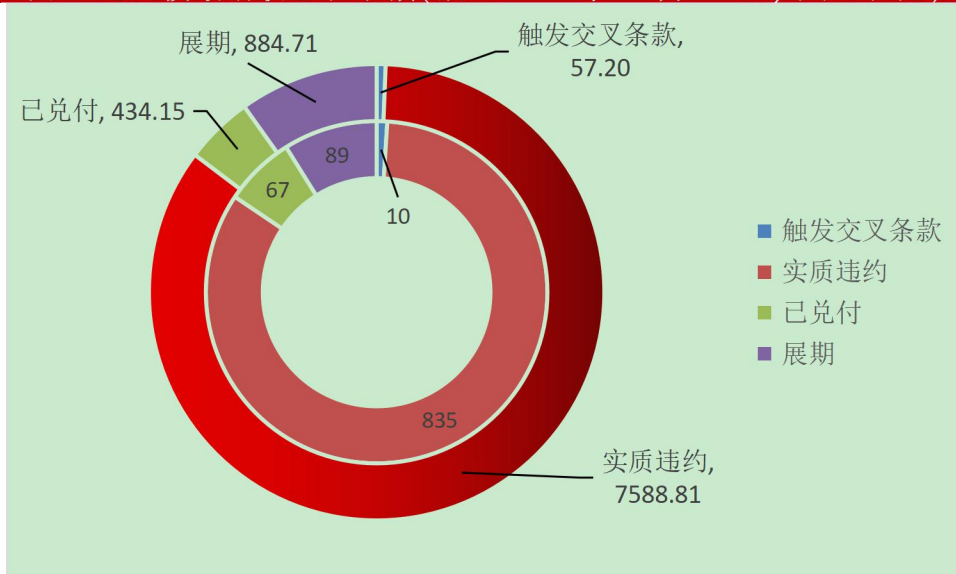
图 7: 中国违约债余额和数量(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元、只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

全部违约债中,其中实质违约的有 835 只,违约日债券余额 7,588.81 亿元;触发交叉条款的有 10 只,违约日债券余额 57.20 亿元;已兑付的有 67 只,违约日债券余额 434.15 亿元;展期的有 89 只,违约日债券余额 884.71 亿元。

图 8: 违约债最新状态和余额(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

其中垃圾债中的违约债数量共计 162 只,涉及发行人 56 个,累计违约债余额 1,628.36 亿元。截至 2021 年 10 月 10 日,中国垃圾债中违约债数量占比为 70.00%,中国垃圾债中违约债余额占比为 68.83%。

表 13:垃圾债中的违约债占比(截至 2021 年 10 月 10 日)

项目	垃圾债	垃圾债中的违约债
债券只数	238 只	162 只
发行人个数	80 个	56 个
债券余额	2,365.70 亿元	1,628.36 亿元
违约债余额占比	68.83%	
涉及行业(9 个)	材料、房地产、工业、公用事业、金融、可选消费、日常消费、信息技术和医疗保健	
涉及省份(20 个)	安徽省、北京、福建省、甘肃省、广东省、海南省、河北省、河南省、湖北省、江苏省、辽宁省、宁夏回族自治区、青海省、山东省、上海、四川省、天津、西藏自治区、云南省和浙江省	

数据来源:wind,中国债券网,中国货币网,安融评级整理

## (二)中国垃圾债流通场所分布

按流通场所来看,截至 2021 年 10 月 10 日,上海证券交易所垃圾债存量 106 只,债券余额 1,049.72 亿元;深圳证券交易所垃圾债存量 53 只,债券余额 362.22 亿元;中国银行间市场垃圾债存量 79 只,债券余额 953.77 亿元。

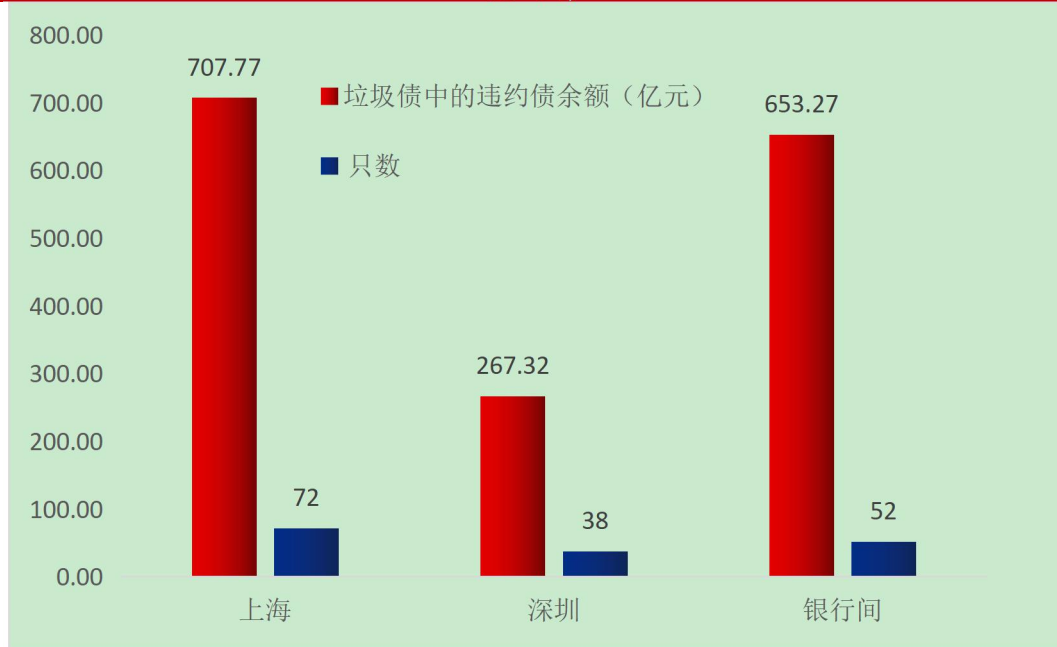
图 9:中国垃圾债不同市场存量统计(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元、只)



数据来源:wind,中国债券网,中国货币网,安融评级整理

其中垃圾债中的违约债,截至 2021 年 10 月 10 日,上海证券交易所垃圾债中的违约债存量 72 只,债券余额 707.77 亿元;深圳证券交易所违约债存量 38 只,债券余额 267.32 亿元;全国银行间同业拆借中心违约债存量 52 只,债券余额 653.27 亿元。

图 10: 垃圾债中的违约债不同市场存量统计(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元、只)



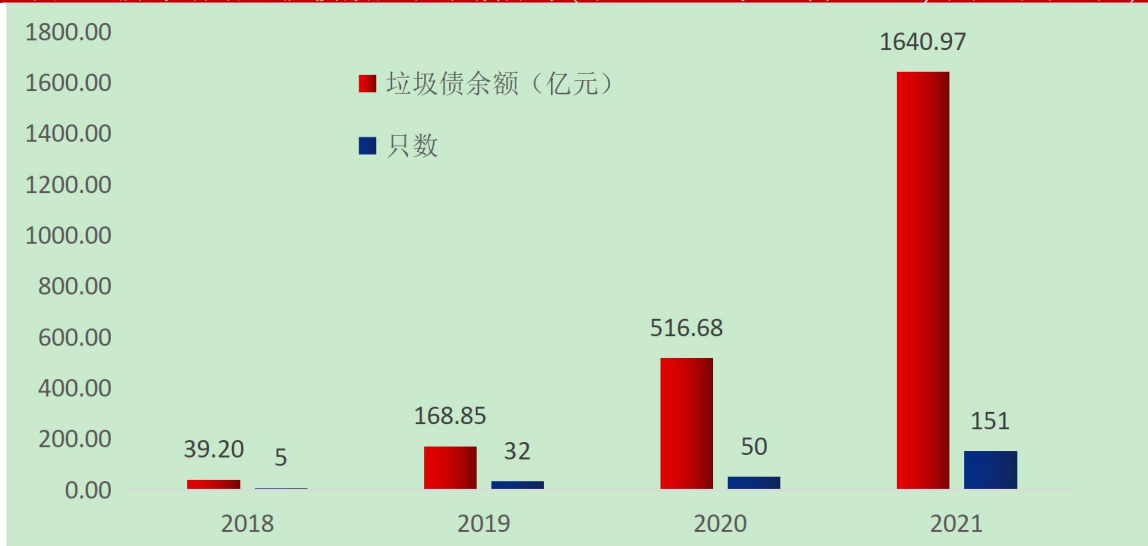
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (三) 中国垃圾债历年变化

从历年分布来看,2018—2021 年(截至 2021 年 10 月 10 日)新增垃圾债数量分别为 5 只、32 只、50 只和 151 只;债券余额分别为 39.20 亿元、168.85 亿元、516.68 亿元和 1,640.97 亿元。2021 年 10 月 10 日前的新增垃圾债余额已经是 2020 年全年的 3 倍多,说明债券评级新政后,债券评级有更多的低评级产生。



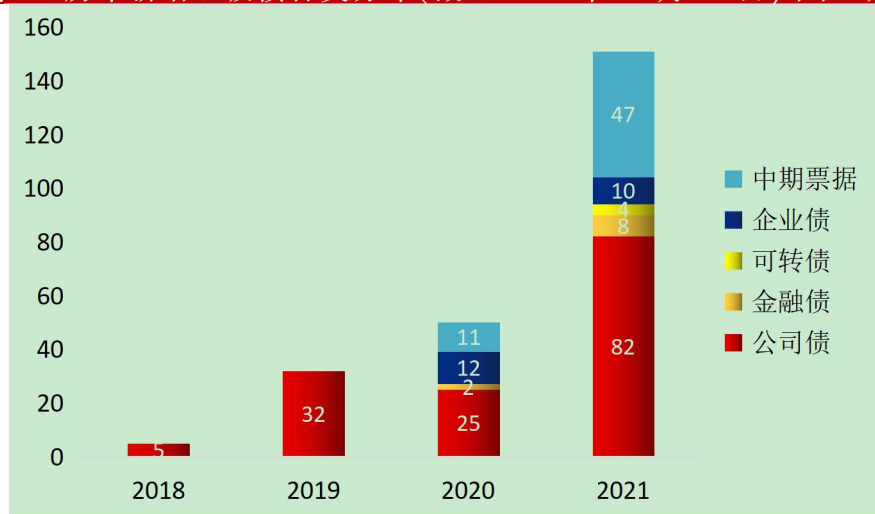
图 11: 历年新增垃圾债数量和余额分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元、只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

从债券种类来看,截至 2021 年 10 月 10 日,2018 年中国新增垃圾债有 5 只,全部是公司债;2019 年中国新增垃圾债共 32 只,全部是公司债;2020 年中国新增垃圾债有 50 只,其中公司债(25 只)、中期票据(11 只)、企业债(12 只)和金融债(2 只);2021 年(截至 2021 年 10 月 10 日)中国新增垃圾债有 151 只,其中公司债(82 只)、中期票据(47 只)、企业债(10 只)、金融债(8 只)和可转债(4 只)。

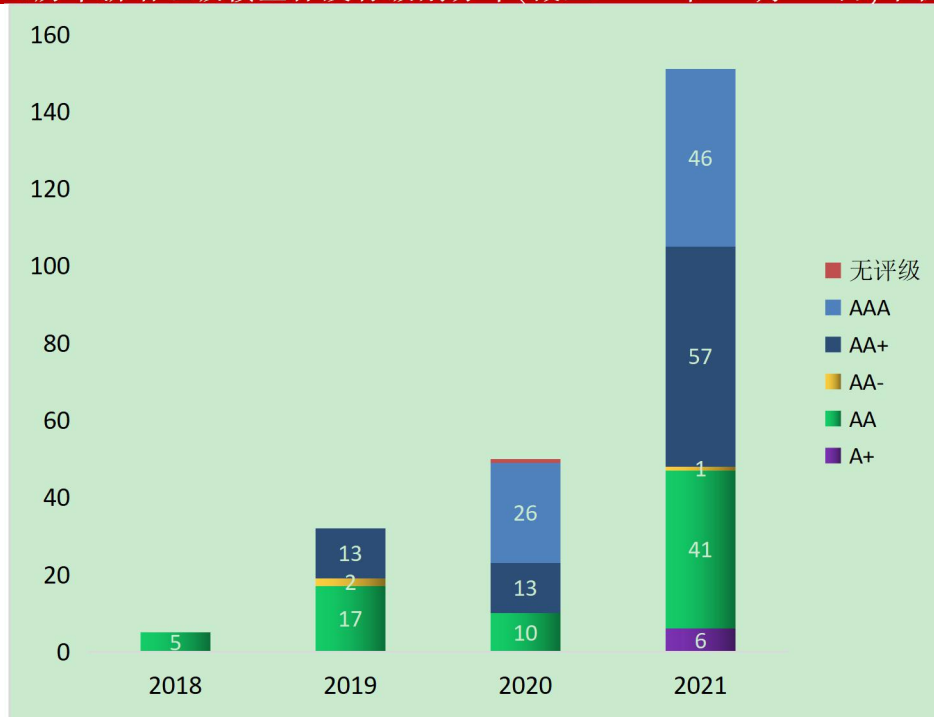
图 12: 历年新增垃圾债种类分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

从主体发行级别来看,截至 2021 年 10 月 10 日,2018 年新增垃圾债主体发行级别主要集中于 AA(5 只);2019 年新增垃圾债主体发行级别主要集中于 AA(17 只)、AA+(13 只)和 AA-(2 只);2020 年新增垃圾债主体发行级别主要集中于 AAA(26 只)、AA+(13 只)、AA(10 只)和无评级(1 只);2021 年(截至 2021 年 10 月 10 日)新增垃圾债主体发行级别主要集中于 AAA(46 只)、AA+(57 只)、AA(41 只)、A+(6 只)和 AA-(1 只)。

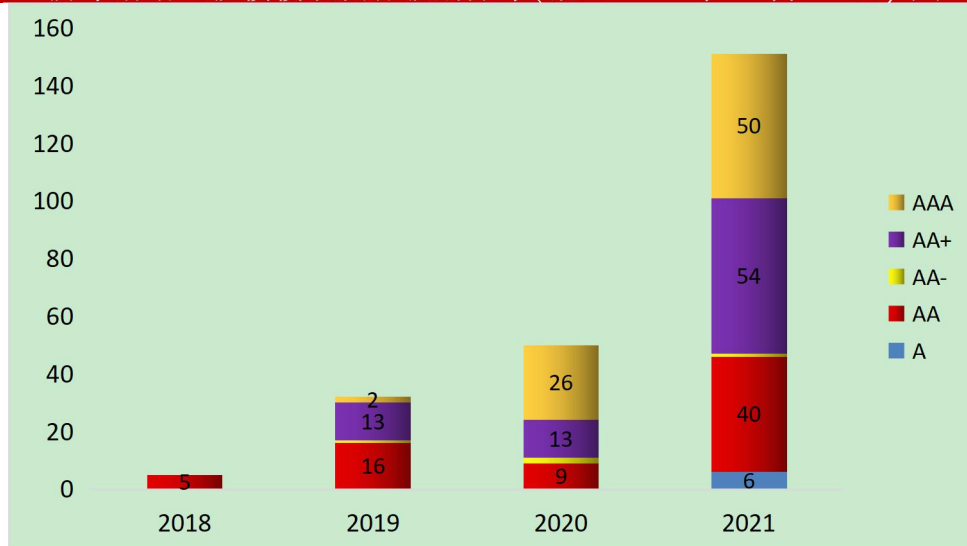
图 13: 历年新增垃圾债主体发行级别分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

从垃圾债债项发行级别来看,截至 2021 年 10 月 10 日,2018 年新增垃圾债债项发行级别主要集中于 AA(5 只);2019 年新增垃圾债债项发行级别主要集中于 AA(16 只)、AA+(13 只)、AAA(2 只)和 AA-(1 只);2020 年新增垃圾债债项发行级别主要集中于 AAA(26 只)、AA+(13 只)、AA(9 只)和 AA-(2 只);2021 年(截至 2021 年 10 月 10 日)新增垃圾债债项发行级别主要集中于 AAA(50 只)、AA+(54 只)、AA(40 只)、A(6 只)和 AA-(1 只)。

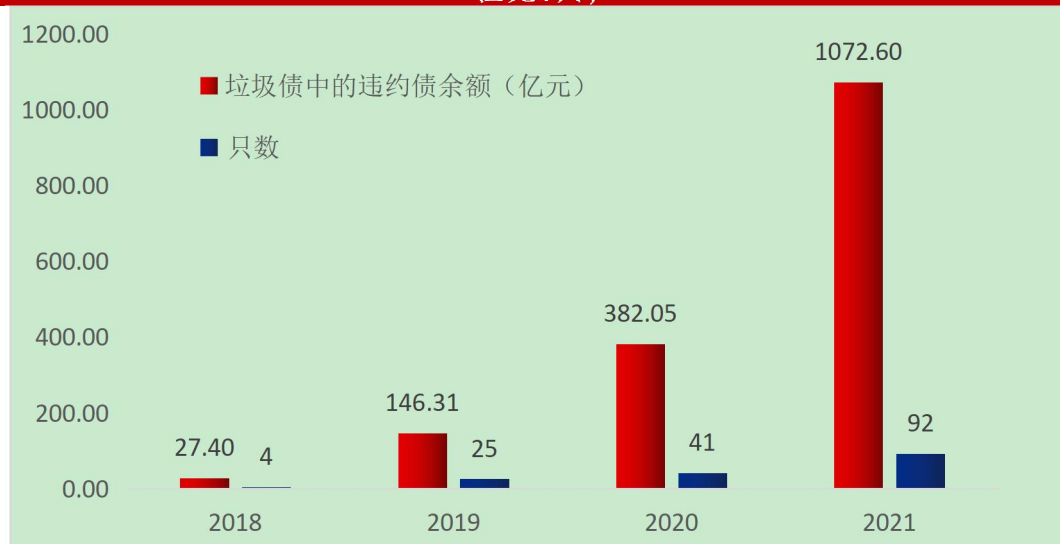
图 14: 历年新增垃圾债债项发行级别分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

从历年分布来看,2018—2021 年(截至 2021 年 10 月 10 日)新增垃圾债中的违约债数量分别为 5 只、25 只、41 只和 92 只;违约债余额分别为 27.40 亿元、146.31 亿元、382.05 亿元和 1072.60 亿元。2021 年(截至 2021 年 10 月 10 日)的新增垃圾债中的违约债余额已经是 2020 年全年余额的近 3 倍。

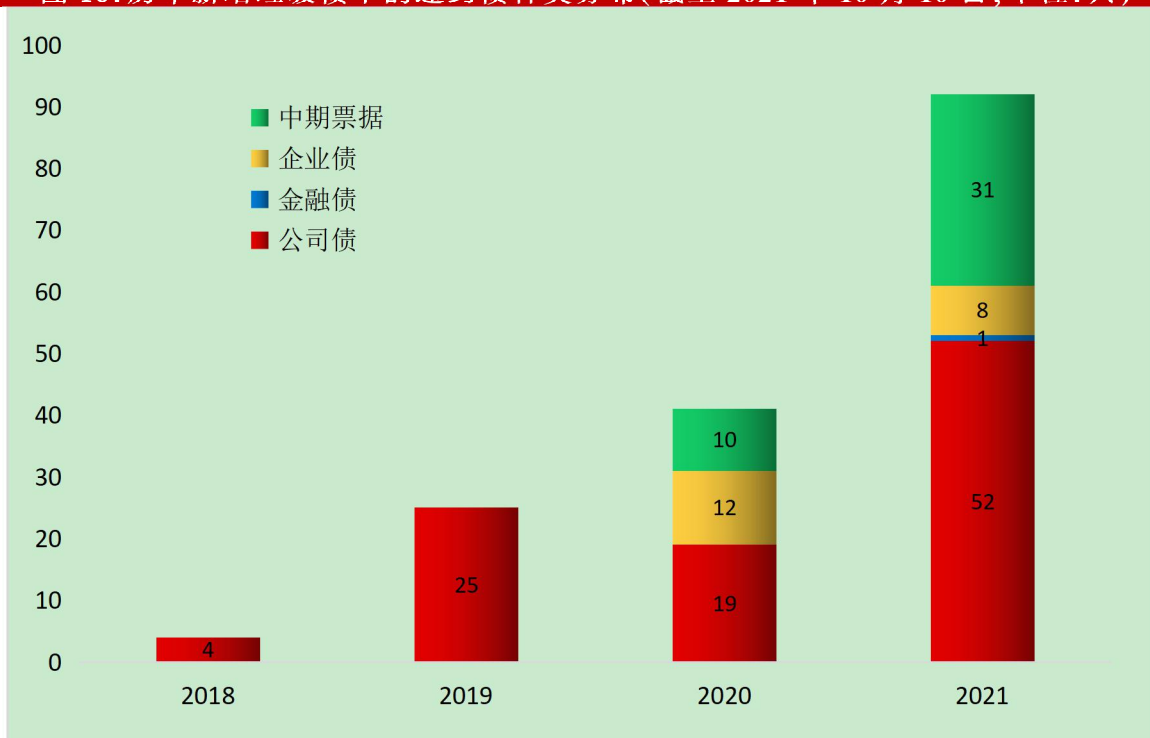
图 15: 历年新增垃圾债中的违约债数量和余额分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元、只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

从债券种类来看,截至 2021 年 10 月 10 日,2018 年中国新增垃圾债中的违约债主要集中于公司债(4 只);2019 年中国新增垃圾债中的违约债主要集中于公司债(25 只);2020 年中国新增垃圾债中的违约债主要集中于公司债(19 只)、企业债(12 只)和中期票据(10 只);2021 年(截至 2021 年 10 月 10 日)中国新增垃圾债中的违约债主要集中于公司债(52 只)、中期票据(31 只)、企业债(8 只)和金融债(1 只)。

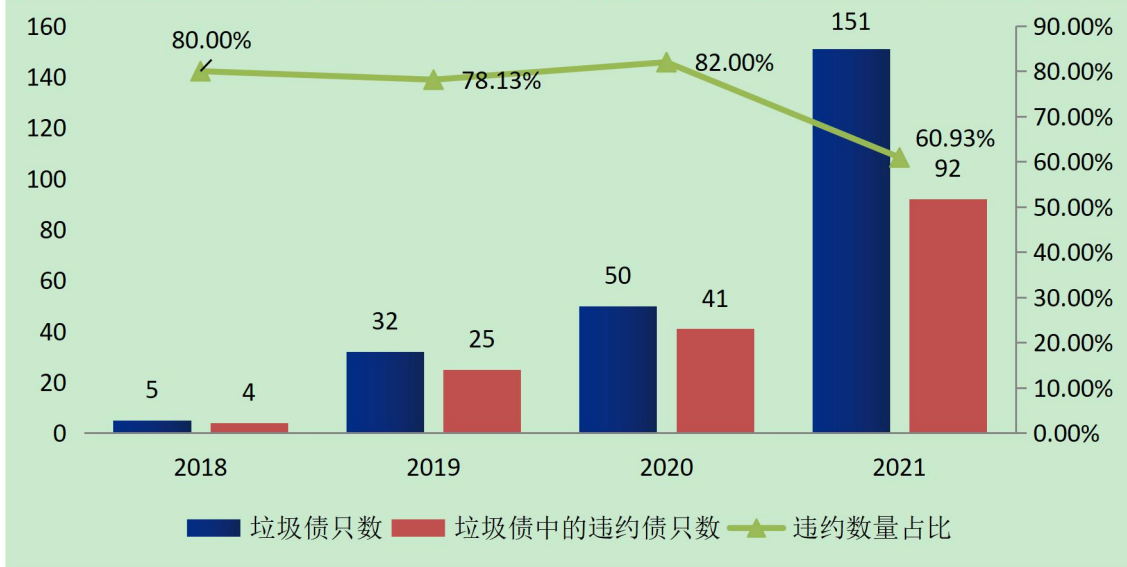
图 16: 历年新增垃圾债中的违约债种类分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

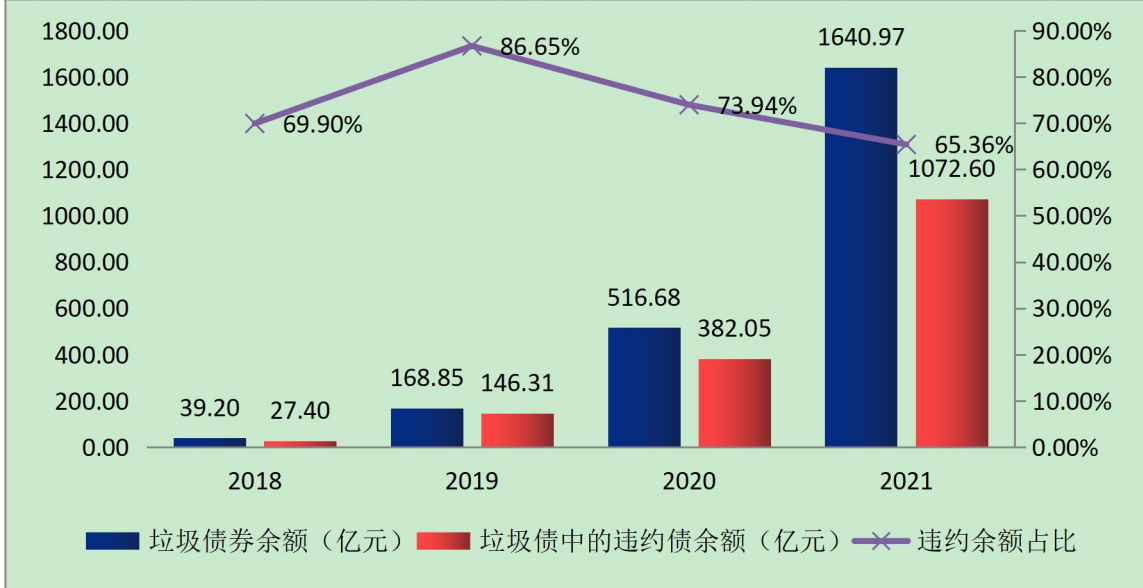
从违约比率来看,2018—2021 年(截至 2021 年 10 月 10 日)中国新增垃圾债中违约数量占比分别为 80.00 %、78.13 %、82.00 % 和 60.93 %;2018—2021 年(截至 2021 年 10 月 10 日)中国新增垃圾债中违约债余额占比分别为 69.90 %、86.65 %、73.94 % 和 65.36 %。

图 17: 历年新增垃圾债违约数量及其占比(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只、%)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

图 18: 历年新增垃圾债违约余额及其占比(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元、%)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

从违约债主体发行级别来看,2018 年新增垃圾债中的违约债主体发行级别主要集中于 AA(4 只);2019 年新增垃圾债中的违约债主体发行级别主要集中于 AA(15 只)、AA+(9 只)和 AA-(1 只);2020 年新增垃圾债中的违约债主体发行级别主要集中于 AAA(21 只),AA+(11 只)

和 AA(9 只);2021 年(截至 2021 年 10 月 10 日)新增垃圾债中的违约债主体发行级别主要集中于 AAA(26 只)、AA+(42 只)和 AA(24 只)。

图 19: 历年新增垃圾债中的违约债主体发行级别分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

从违约债债项发行级别来看,2018 年新增垃圾债中的违约债债项发行级别主要集中于 AA(4 只);2019 年新增垃圾债中的违约债债项发行级别主要集中于 AA(15 只),AA+(9 只)、和 AA-(1 只);2020 年新增违约债债项发行级别主要集中于 AAA(21 只)、AA+(11 只)和 AA(9 只);2021 年(截至 2021 年 10 月 10 日)新增垃圾债中的违约债主体发行级别主要集中于 AAA(26 只)、AA+(42 只)和 AA(24 只)。

图 20: 历年新增垃圾债中的违约债债项发行级别分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)

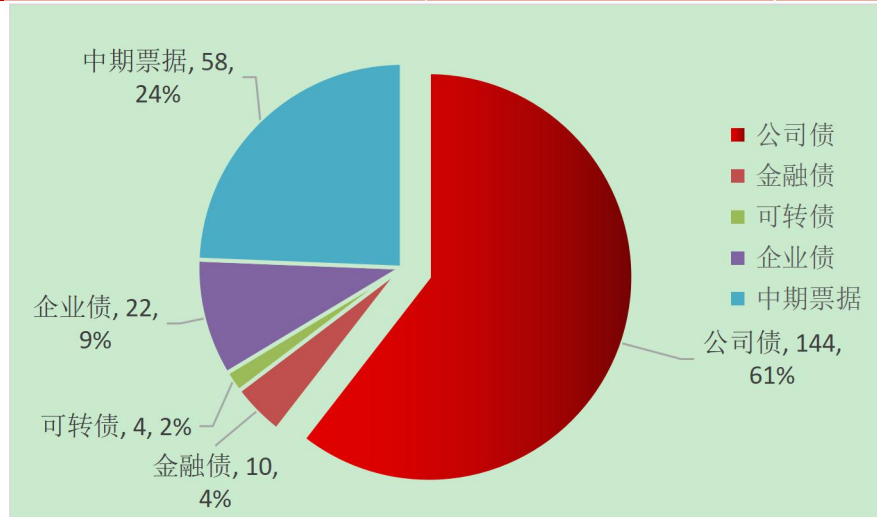


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

（四）中国垃圾债种类分布

截至 2021 年 10 月 10 日，中国垃圾债存量共计 238 只，主要集中于公司债（144 只）、中期票据（58 只）、企业债（22 只）、金融债（10 只）和可转债（4 只）。

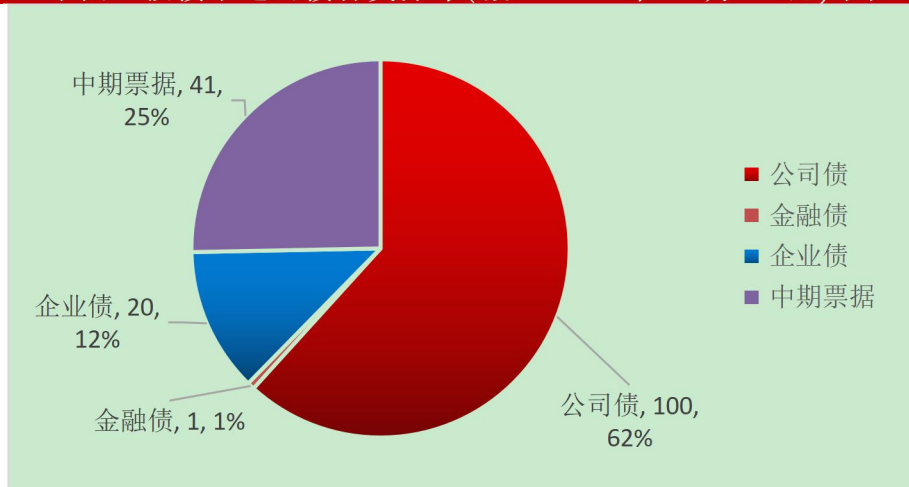
图 21：中国存量垃圾债种类分布（截至 2021 年 10 月 10 日，单位：只）



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日，中国垃圾债中的违约债共计 162 只，主要集中于公司债（100 只）、中期票据（41 只）、企业债（20 只）和金融债（1 只）。

图 22：中国垃圾债中违约债种类分布（截至 2021 年 10 月 10 日，单位：只）

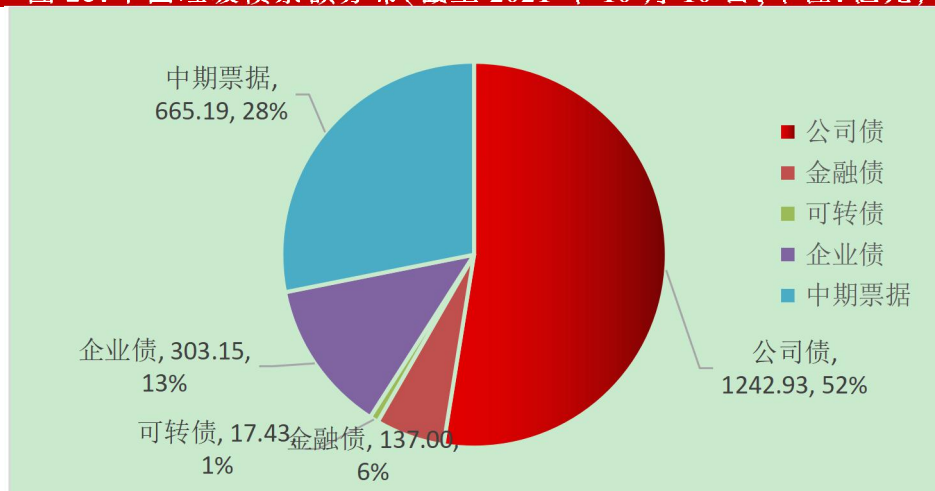


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

（五）中国垃圾债余额分布

截至 2021 年 10 月 10 日，中国存量垃圾债余额共计 2,365.70 亿元，其中公司债 1,242.93 亿元、中期票据 665.19 亿元、企业债 303.15 亿元、金融债 137.00 亿元和可转债 17.43 亿元。

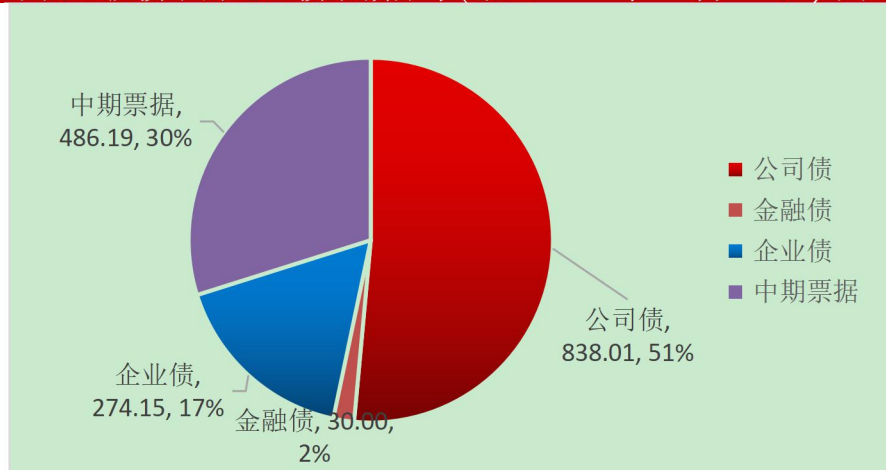
图 23: 中国垃圾债余额分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日，中国垃圾债中的违约债余额共计 1,628.36 亿元，其中，公司债 838.01 亿元、中期票据 486.19 亿元、企业债 274.15 亿元和金融债 30.00 亿元。

图 24: 中国垃圾债中的违约债余额分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元)



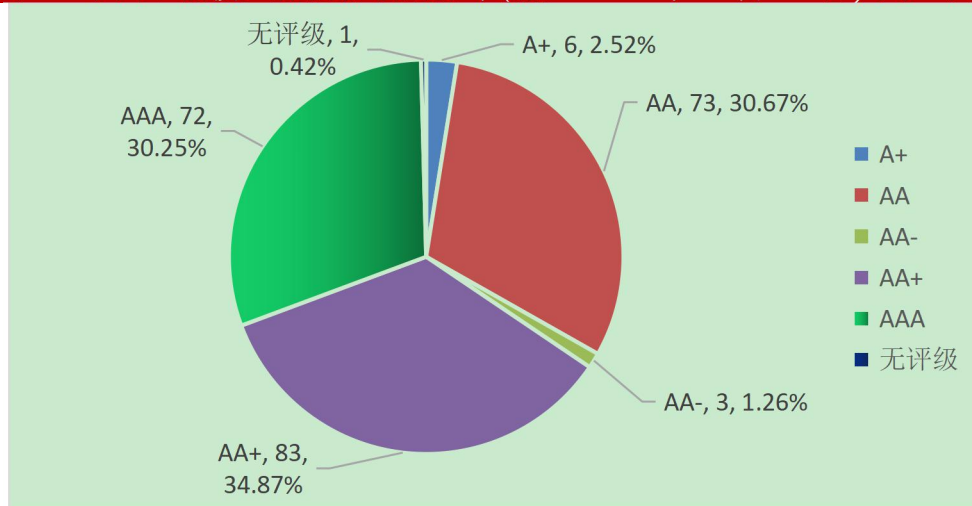
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理



(六)中国垃圾债主体发行级别分布

截至 2021 年 10 月 10 日,中国存量垃圾债主体发行级别主要分布于 AAA(72 只)、AA+(83 只)、AA(74 只)、A+(6 只)、AA-(3 只)和无评级(1 只)。

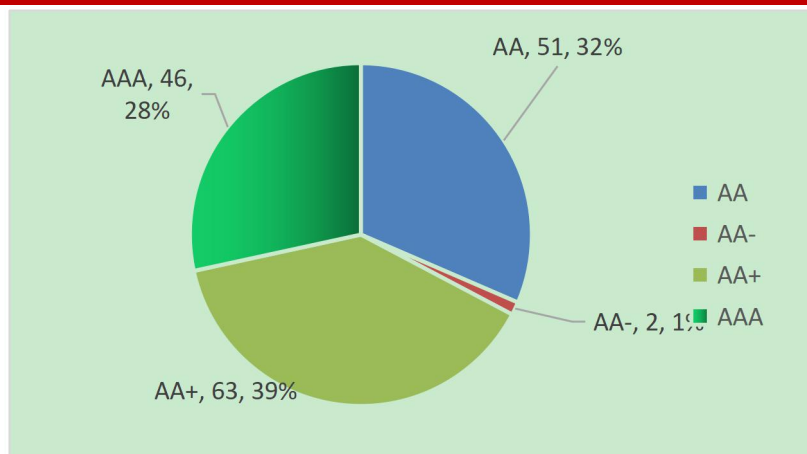
图 25:中国垃圾债主体发行级别分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,中国垃圾债中的违约债主体发行级别主要分布于 AAA(46 只),AA+(63 只),AA(51 只)和 AA-(2 只)。

图 26:中国垃圾债中的违约债主体发行级别分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)

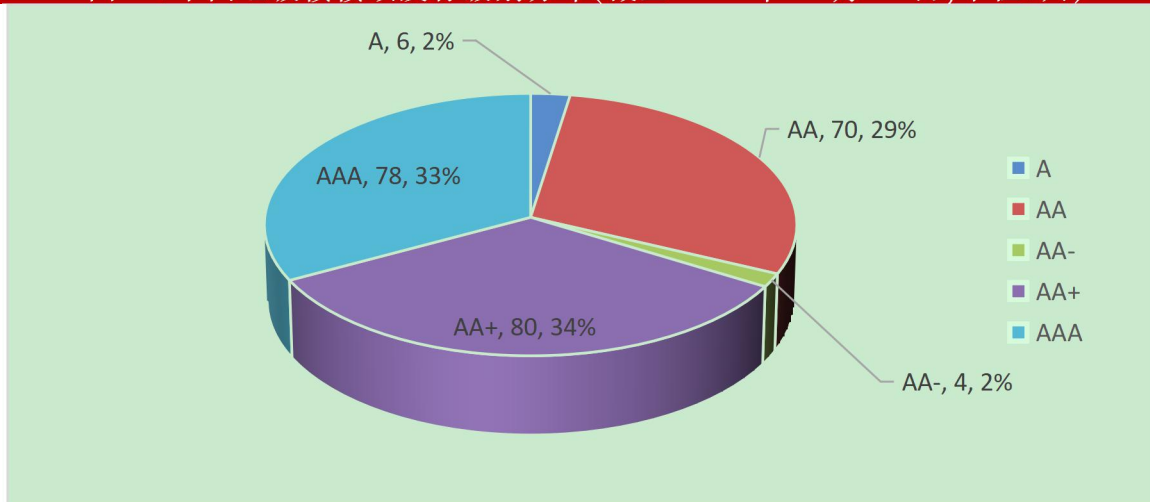


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(七)中国垃圾债债项发行级别分布

截至 2021 年 10 月 10 日,中国垃圾债债项发行级别主要分布于 AAA(78 只)、AA+(80 只)、AA(70 只)、A(6 只)和 AA-(4 只)。

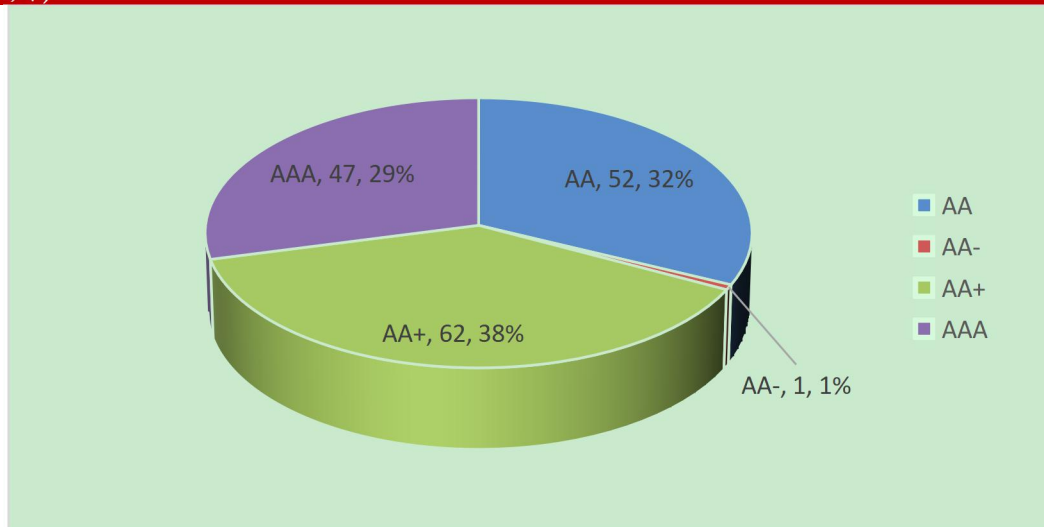
图 27:中国垃圾债债项发行级别分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,中国垃圾债中的违约债债项发行级别主要分布于 AAA(47 只)、AA+(62 只)、AA(52 只)和 AA-(1 只)。

图 28:中国垃圾债中的违约债债项发行级别分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)

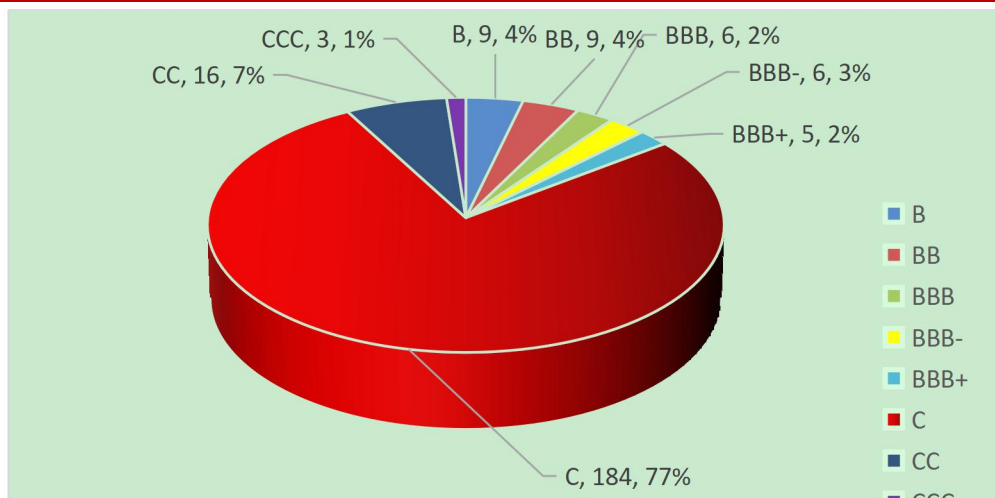


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(八)中国垃圾债最新债项级别分布

截至 2021 年 10 月 10 日,中国垃圾债最新债项级别主要分布于 C (184 只),CC(16 只),BB(9 只),B(9 只),BBB(6 只),BBB-(6 只),BBB+(5 只)和 CCC(3 只)。

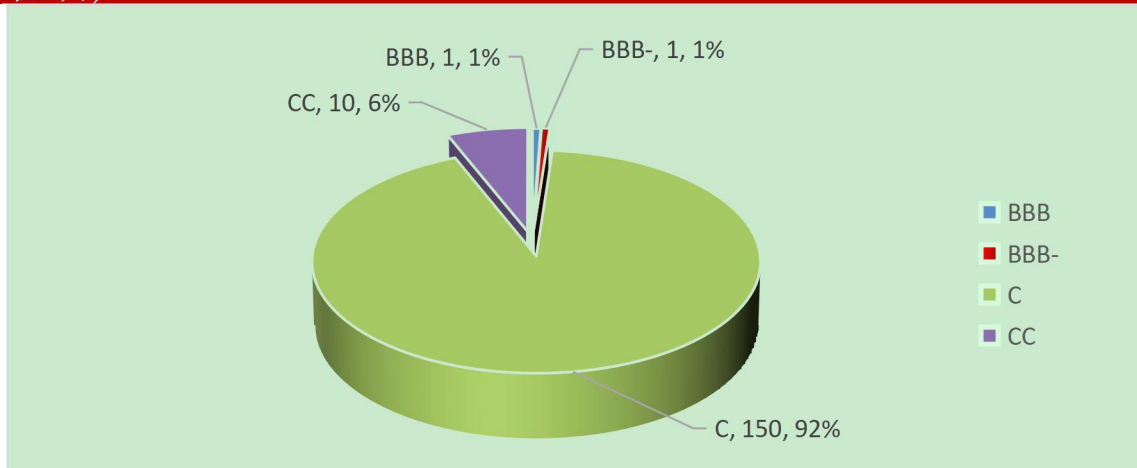
图 29:中国垃圾债最新债项级别分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,中国垃圾债中的违约债最新债项级别主要分布于 C(150 只)、CC(10 只)、BBB(1 只)和 BBB-(1 只)。

图 30:中国垃圾债中的违约债最新债项级别分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## （九）中国垃圾债评级机构分布

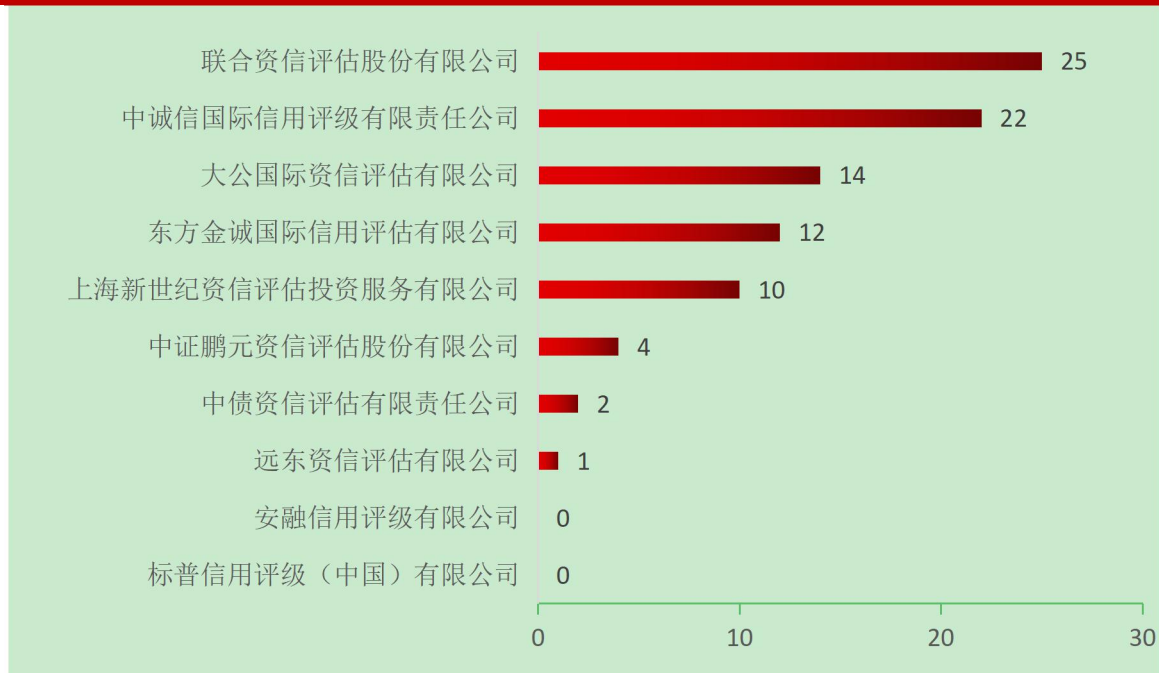
截至 2021 年 10 月 10 日,按评级机构划分,中国垃圾债发行人数量主要分布于联合资信评估股份有限公司<sup>1</sup>(25 个);中诚信国际信用评级有限公司<sup>2</sup>(22 个);大公国际资信评估有限公司(14 个);东方金诚国际信用评估有限公司(12 个);上海新世纪资信评估投资服务有限公司(10 个);中证鹏元资信评估股份有限公司(4 个);中债资信评估有限责任公司(2 个);远东资信评估有限公司(1 个);安融信用评级有限公司(0 个)和标普信用评级(中国)有限公司(0 个)。

---

<sup>1</sup> 由于联合资信评估股份有限公司和联合信用评级有限公司合并,2020 年 11 月起,联合信用评级所有评级业务全部转移至母公司联合资信评估接管,现联合资信评估股份有限公司数据,由联合资信评估股份有限公司和原联合信用评级有限公司的数据相加而得。

<sup>2</sup> 自 2020 年 2 月证监会核准中诚信国际信用评级有限责任公司从事证券市场资信评级业务后,原中诚信证评数据科技有限公司的评级业务由母公司中诚信国际信用评级有限公司接管,现中诚信国际信用评级有限公司数据,由中诚信国际信用评级有限公司和原中诚信证评数据科技有限公司的数据相加而得。

图 31: 各评级机构中国垃圾债发行人数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:个)



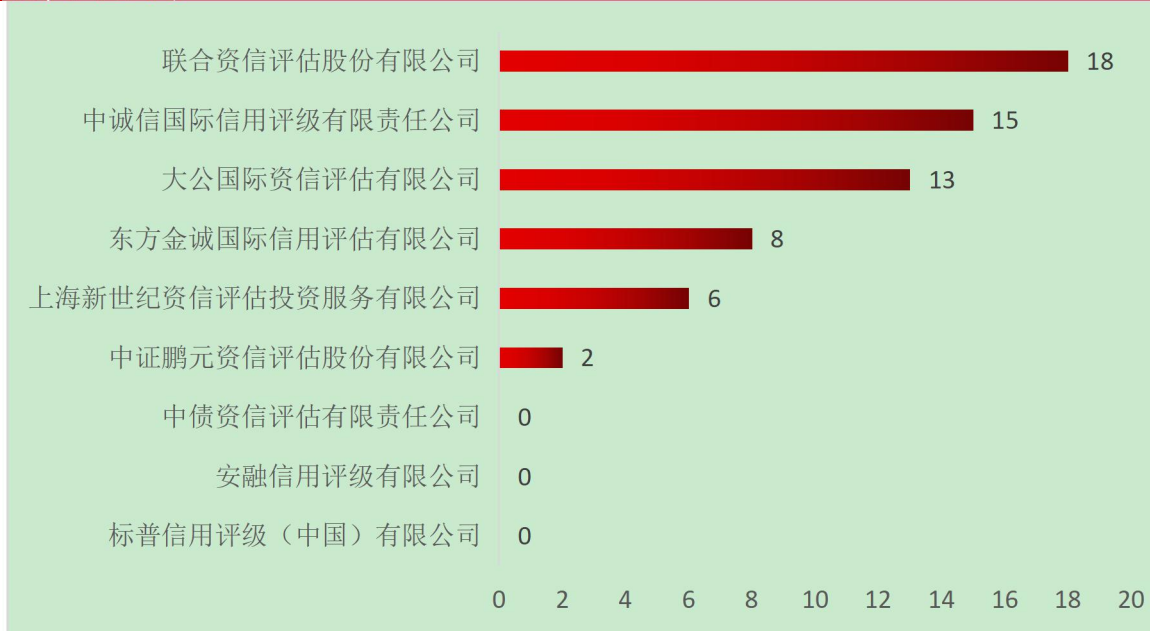
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

注:1、联合资信评估股份有限公司垃圾债发行人数据,由联合资信评估股份有限公司(19)和联合信用评级有限公司(6)相加而得。

2、中诚信国际信用评级有限公司垃圾债发行人数据,由中诚信国际信用评级有限公司(18)和中诚信证评数据科技有限公司(4)相加而得。

截至 2021 年 10 月 10 日,按评级机构划分,中国垃圾债中的违约债发行人数量主要分布于联合资信评估股份有限公司(18 个);中诚信国际信用评级有限公司(15 个);大公国际资信评估有限公司(13 个);东方金诚国际信用评估有限公司(8 个);上海新世纪资信评估投资服务有限公司(6 个);中证鹏元资信评估股份有限公司(2 个);中债资信评估有限责任公司(0 个);安融信用评级有限公司(0 个);标普信用评级(中国)有限公司(0 个)。

图 32: 各评级机构中国垃圾债中的违约债发行人数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:个)



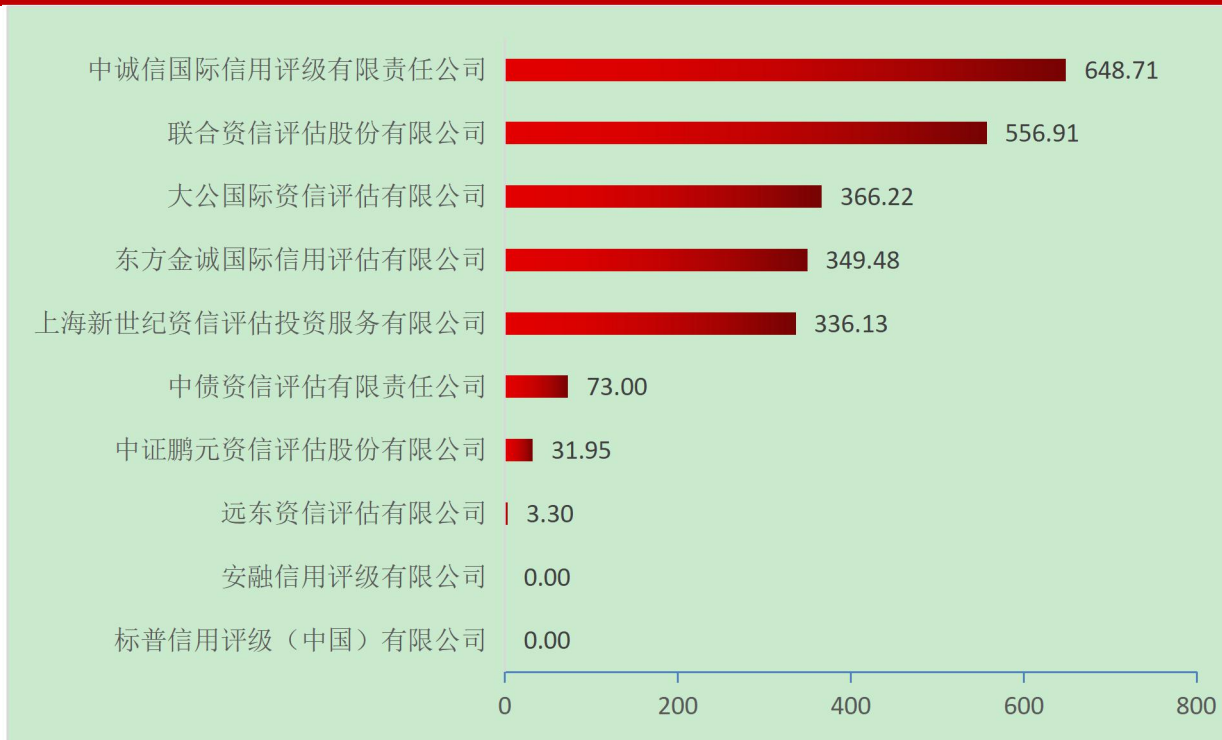
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

注:1、联合资信评估股份有限公司垃圾债中的违约债发行人数据,由联合资信评估股份有限公司(13)和联合信用评级有限公司(5)相加而得。

2、中诚信国际信用评级有限公司垃圾债中的违约债发行人数据,由中诚信国际信用评级有限公司(11)和中诚信证评数据科技有限公司(4)相加而得。

截至 2021 年 10 月 10 日,按评级机构划分,中国垃圾债余额分布情况:中诚信国际信用评级有限公司 648.71 亿元;联合资信评估股份有限公司 556.91 亿元;大公国际资信评估有限公司 366.22 亿元;东方金诚国际信用评估有限公司 349.48 亿元;上海新世纪资信评估投资服务有限公司 336.36 亿元;中债资信评估有限责任公司 73.00 亿元;中证鹏元资信评估股份有限公司 31.95 亿元;远东资信评估有限公司 3.30 亿元;安融信用评级有限公司 0.00 亿元和标普信用评级(中国)有限公司 0.00 亿元。

图 33: 各评级机构中国垃圾债余额分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元)



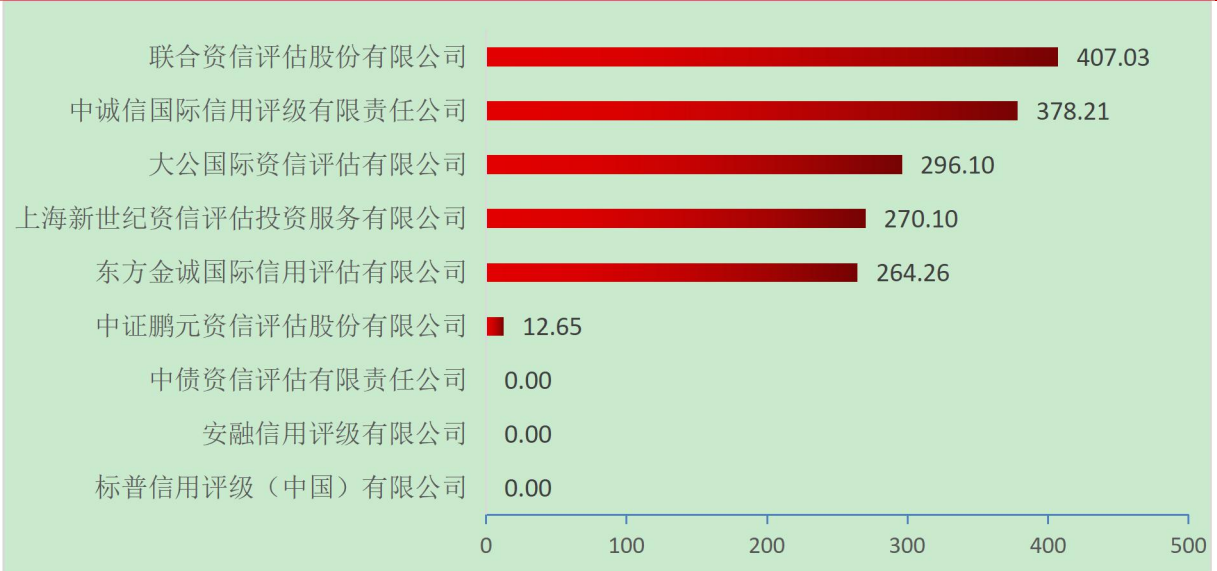
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

注:1、中诚信国际信用评级有限公司垃圾债余额数据,由中诚信国际信用评级有限公司(617.28)和中诚信证评数据科技有限公司(31.43)相加而得。

2、联合资信评估股份有限公司垃圾债中的违约债发行人数据,由联合资信评估股份有限公司(440.96)和联合信用评级有限公司(115.96)相加而得。

截至 2021 年 10 月 10 日,按评级机构划分,中国垃圾债中的违约债余额分布情况:联合资信评估股份有限公司 407.03 亿元;中诚信国际信用评级有限公司 378.21 亿元;大公国际资信评估有限公司 296.10 亿元;上海新世纪资信评估投资服务有限公司 270.10 亿元;东方金诚国际信用评估有限公司 264.26 亿元;中证鹏元资信评估股份有限公司 12.65 亿元;中债资信评估有限责任公司 0.00 亿元;安融信用评级有限公司 0.00 亿元;标普信用评级(中国)有限公司 0.00 亿元。

图 34: 各评级机构中国垃圾债中的违约债余额分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位: 亿元)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

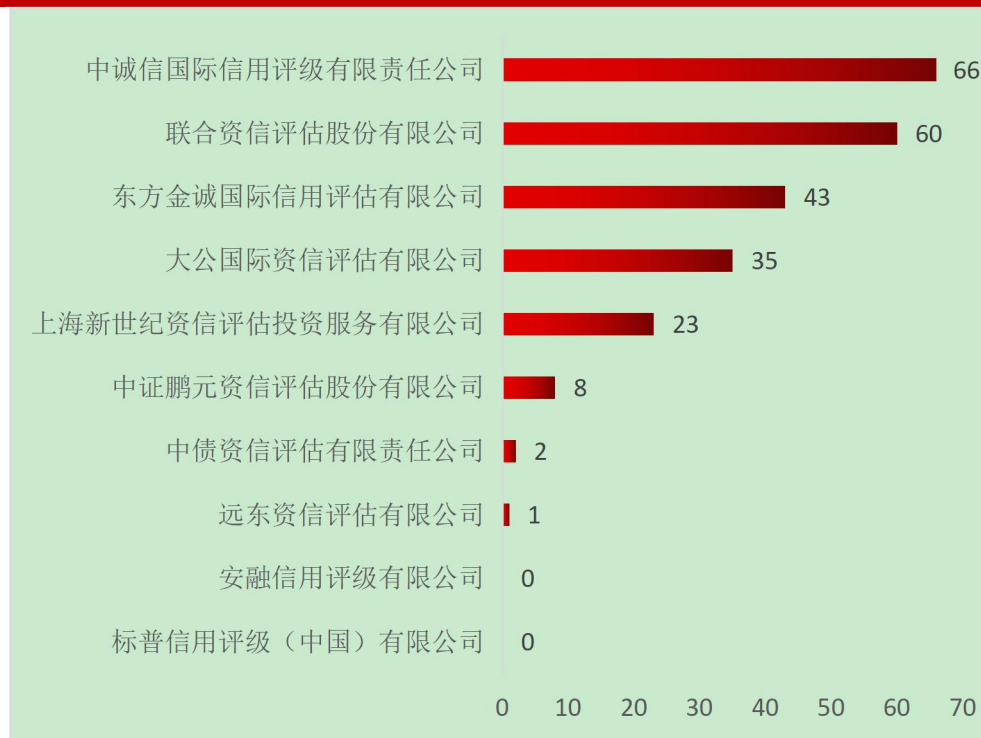
注:1、联合资信评估股份有限公司垃圾债中的违约债余额数据,由联合资信评估股份有限公司(342.46)和联合信用评级有限公司(64.58)相加而得。

2、中诚信国际信用评级有限公司垃圾债中的违约债余额数据,由中诚信国际信用评级有限公司(349.63)和中诚信证评数据科技有限公司(28.58)相加而得。

截至 2021 年 10 月 10 日,按评级机构划分,中国垃圾债数量分布情况为:中诚信国际信用评级有限责任公司(66 只)、联合资信评估有限公司(60 只)、东方金诚国际信用评估有限公司(43 只)、大公国际资信评估有限公司(35 只)、上海新世纪资信评估投资服务有限公司(23 只)、中证鹏元资信评估有限公司(8 只)、中债资信评估有限责任公司(2 只),远东资信评估有限公司(1 只);安融信用评级有限公司(0 只),标普信用评级(中国)有限公司(0 只)。



图 35: 各评级机构中国垃圾债数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只元)



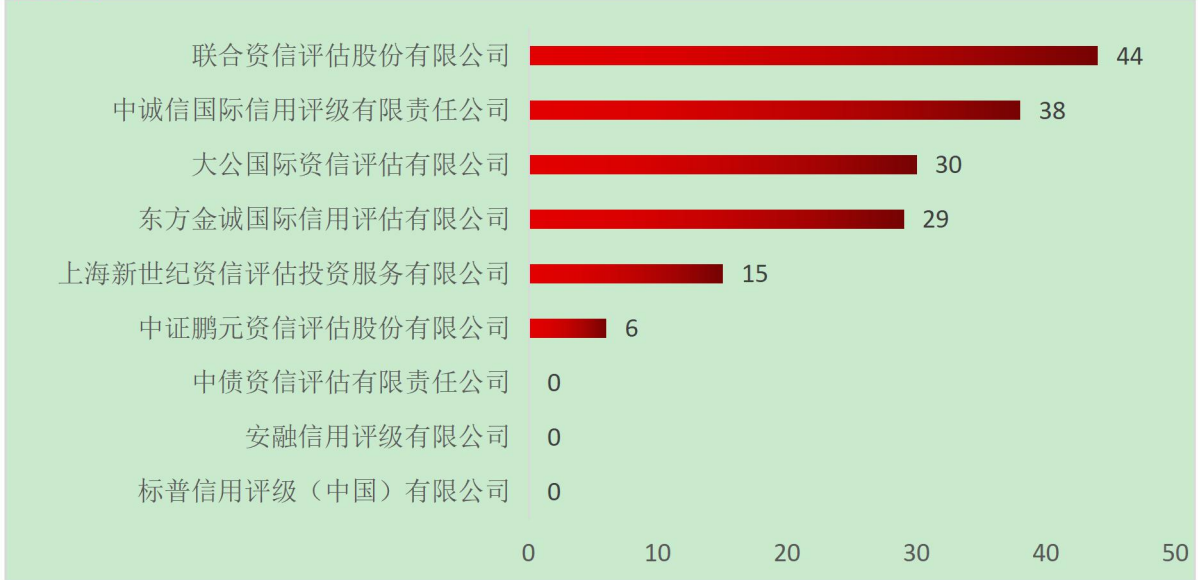
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

注: 1、中诚信国际信用评级有限公司垃圾债数量数据, 由中诚信国际信用评级有限公司(57)和中诚信证评数据科技有限公司(9)相加而得。

2、联合资信评估股份有限公司垃圾债中的违约债数量数据, 由联合资信评估股份有限公司(47)和联合信用评级有限公司(13)相加而得。

截至 2021 年 10 月 10 日, 按评级机构划分, 中国垃圾债中的违约债数量分布情况为: 联合资信评估股份有限公司(44 只)、中诚信国际信用评级有限责任公司(38 只)、大公国际资信评估有限公司(30 只)、东方金诚国际信用评估有限公司(29 只)、上海新世纪资信评估投资服务有限公司(15 只)、中证鹏元资信评估有限公司(6 只)、中债资信评估有限责任公司(0 只)、安融信用评级有限公司(0 只)和标普信用评级(中国)有限公司(0 只)。

图 36: 各评级机构中国垃圾债中的违约债数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

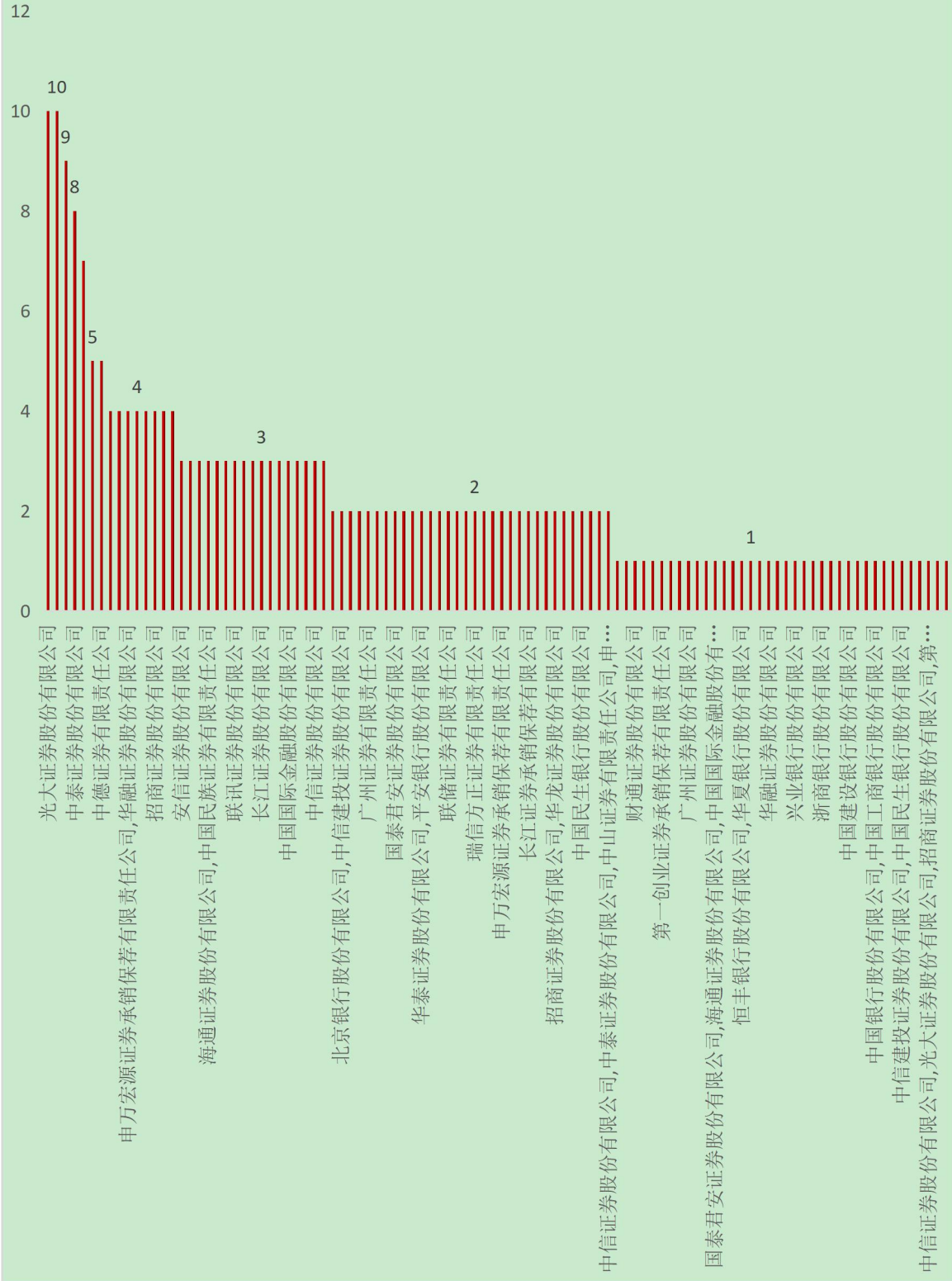
注:1、联合资信评估股份有限公司垃圾债中的违约债数量数据,由联合资信评估股份有限公司(36)和联合信用评级有限公司(8)相加而得。

2、中诚信国际信用评级有限公司垃圾债中的违约债数量数据,由中诚信国际信用评级有限公司(30)和中诚信证评数据科技有限公司(8)相加而得。

#### (十)中国垃圾债主承销商分布

截至 2021 年 10 月 10 日,按主承销商划分,前五大垃圾债主承销商分别为国开证券股份有限公司(10 只);光大证券股份有限公司(9 只);海通证券股份有限公司(9 只);中泰证券股份有限公司(8 只);中信建投证券股份有限公司(7 只);东海证券股份有限公司(5 只);中德证券有限责任公司(5 只)。

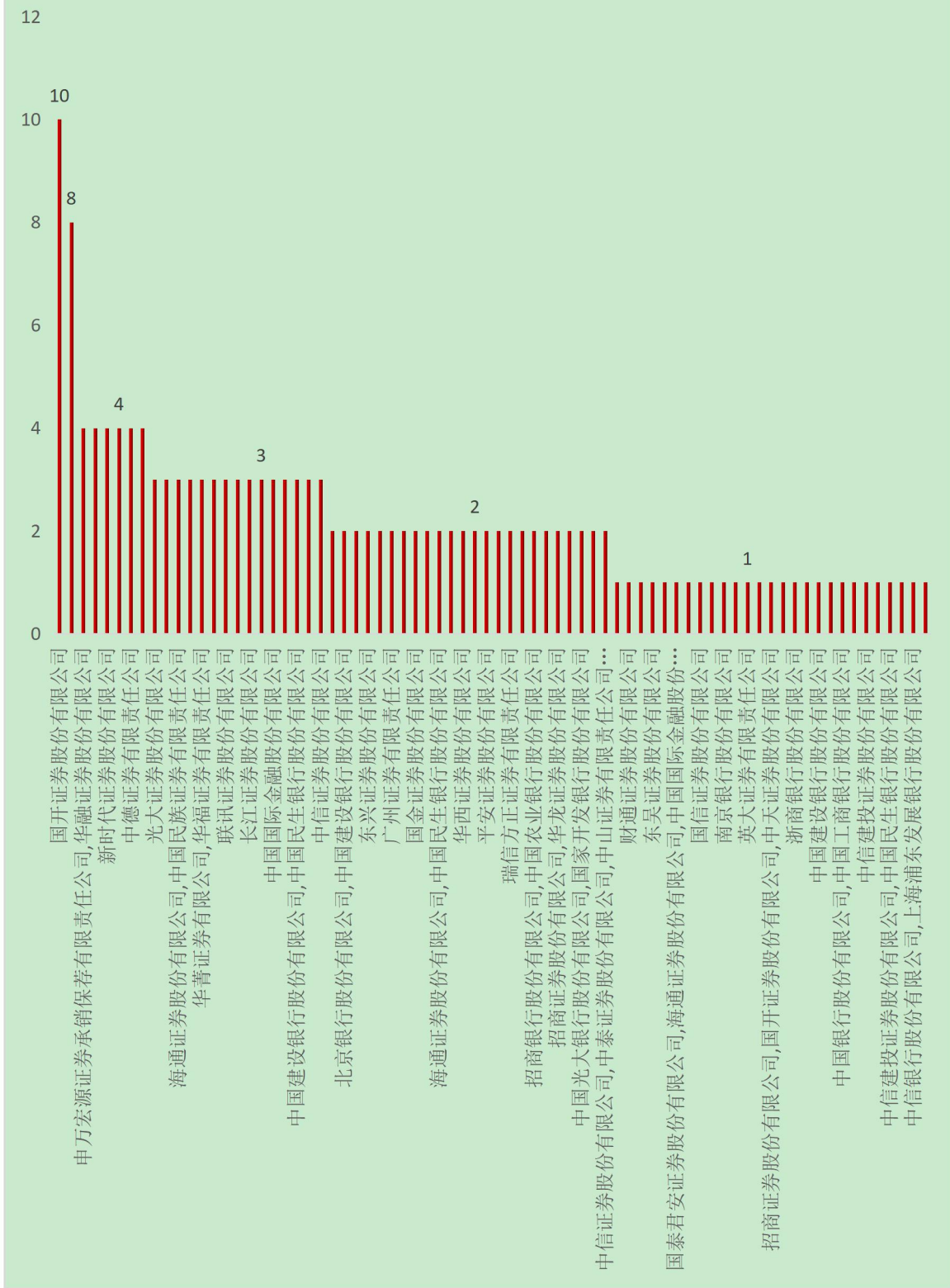
图 37: 各主承销商垃圾债数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,按主承销商划分,前十大垃圾债中的违约债的主承销商数量分别为国开证券股份有限公司(10 只);海通证券股份有限公司(8 只);申万宏源证券承销保荐有限责任公司和华融证券股份有限公司联合作为主承销商(4 只);新时代证券股份有限公司(4 只);招商证券股份有限公司(4 只);中德证券有限责任公司(4 只);天风证券股份有限公司(4 只);中泰证券股份有限公司(4 只);光大证券股份有限公司(3 只);国都证券股份有限公司(3 只);海通证券股份有限公司和中国民族证券有限责任公司联合作为主承销商(3 只);恒丰银行股份有限公司(3 只);华菁证券有限公司和华福证券有限责任公司联合作为承销商(3 只);徽商银行股份有限公司(3 只);联讯证券股份有限公司(3 只);申港证券股份有限公司(3 只);中国光大银行股份有限公司(3 只);长江证券股份有限公司(3 只);中国国际金融股份有限公司(3 只);中信银行股份有限公司和中信建投证券股份有限公司联合作为主承销商(3 只);中国国际金融股份有限公司和中信建投证券股份有限公司联合作为主承销商(3 只);中国建设银行股份有限公司和中国民生银行股份有限公司联合作为主承销商(3 只);中信银行股份有限公司和中信建投证券股份有限公司联合作为主承销商(3 只);中信证券股份有限公司(3 只)。

图 38: 各主承销商垃圾债中的违约债数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

（十一）中国垃圾债会计师事务所分布

截至 2021 年 10 月 10 日,按会计师事务所划分,中国垃圾债数量主要分布于中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)(51 只);亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)(41 只);瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)(17 只);信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)(13 只);立信会计师事务所(特殊普通合伙)(11 只);中审华会计师事务所(特殊普通合伙)(8 只);中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)(7 只);普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)(7 只);天健会计师事务所(特殊普通合伙)(7 只);中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)(7 只);中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)(6 只);广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)(5 只)等。

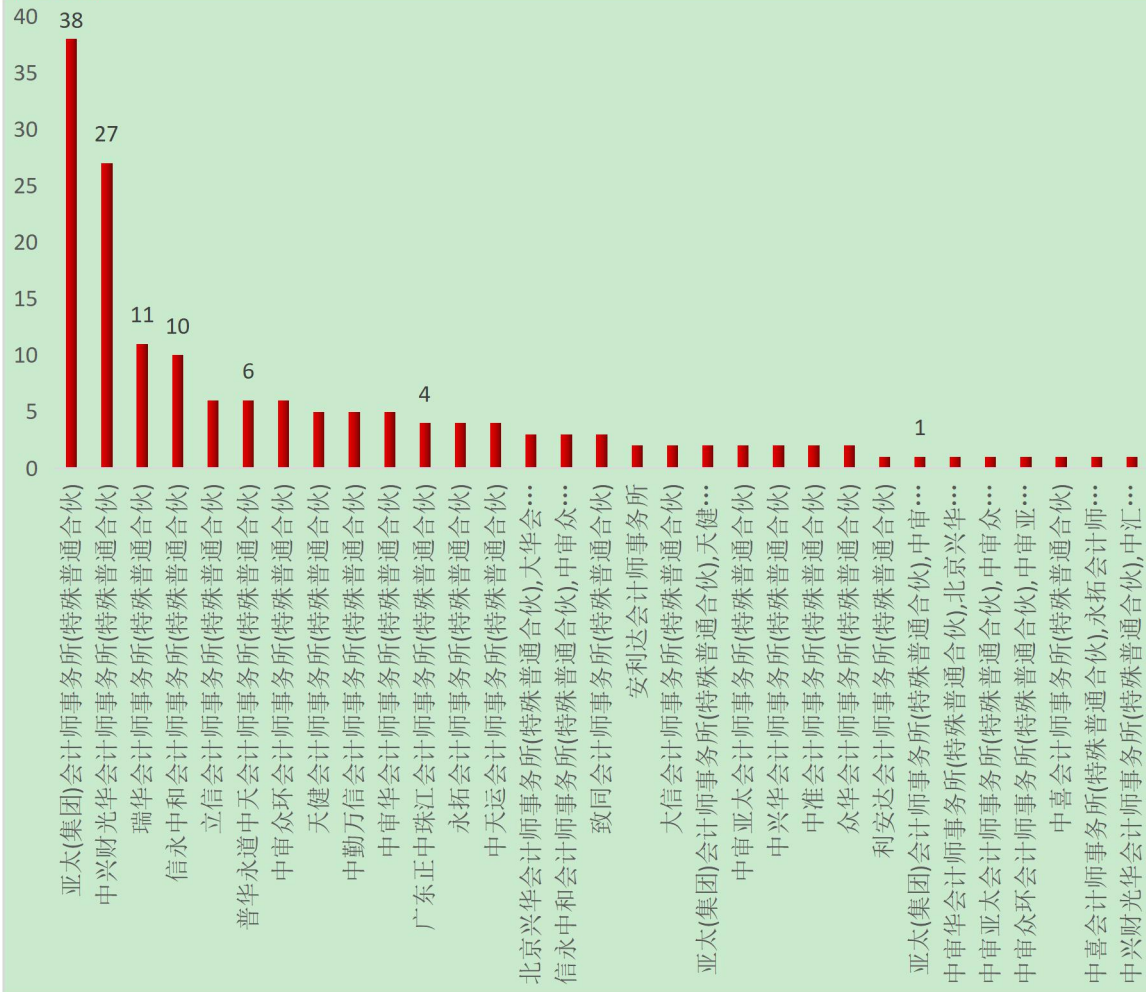
图 39: 各会计师事务所垃圾债数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,按会计师事务所划分,中国垃圾债中的违约债数量主要分布于亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)(38 只);中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)(27 只);瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)(11 只);信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)(10 只);立信会计师事务所(特殊普通合伙)(6 只);普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)(6 只);中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)(6 只);天健会计师事务所(特殊普通合伙)(5 只);中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)(5 只);中审华会计师事务所(特殊普通合伙)(5 只)等。

图 40:各会计师事务所垃圾债中的违约债数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理





北京市盈科律师事务所、山东鲁成律师事务所、上海市锦天城律师事务所、北京市中伦律师事务所和浙江天册律师事务所分别 4 只等。

图 42: 各律师事务所垃圾债中的违约债数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日, 单位: 只)

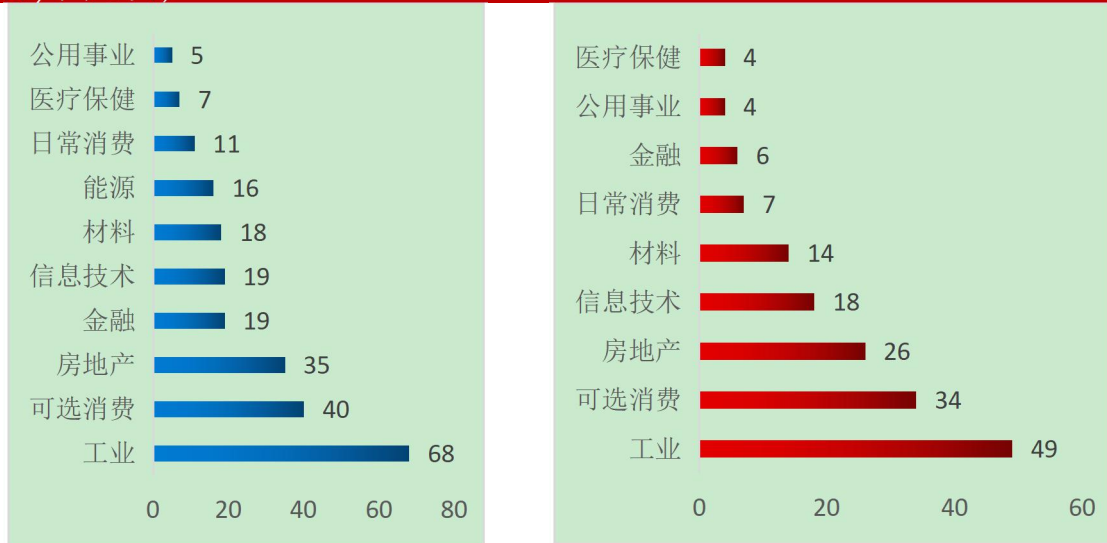


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (十三) 中国垃圾债行业分布

截至 2021 年 10 月 10 日, 从行业分布情况来看, 按照 GICS 一级行业, 中国垃圾债主要分布于工业(68 只)、可选消费(40 只)、房地产行业(35 只)、金融(19 只)、信息技术(19 只)、材料行业(18 只)、能源(16 只)、日常消费(11 只)、医疗保健(7 只)和公用事业(5 只), 合计 238 只。其中的违约债主要分布在工业(49 只)、可选消费(34 只)、房地产行业(26 只)、信息技术(18 只)、材料行业(14 只)、日常消费(7 只)、金融(6 只)、公用事业(4 只)和医疗保健(4 只), 合计 162 只。

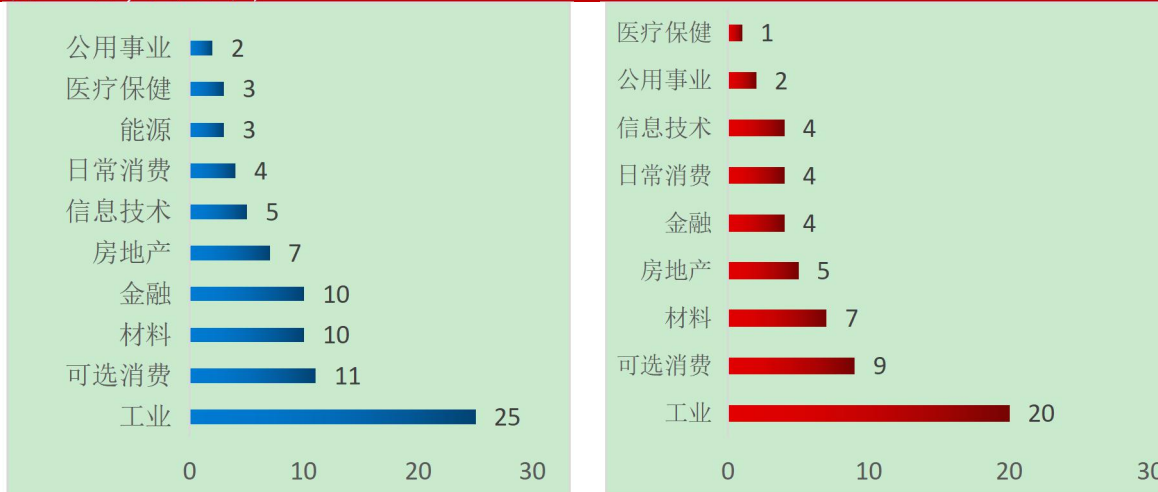
图 43: 不同行业中国垃圾债(左)和其中的违约债(右)数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,中国垃圾债的发行人主要集中于工业(25 个)、可选消费行业(11 个)、材料行业(10 个)、金融(10 个)、房地产行业(7 个)、信息技术(5 个)、日常消费(4 个)、医疗保健(3 个)、能源(3 个)和公用事业(2 个),合计 80 个企业。其中的违约债的发行人主要集中于工业(20 个)、可选消费行业(9 个)、材料行业(7 个)、房地产行业(5 个)、金融(4 个)、日常消费(4 个)、信息技术(4 个)、公用事业(2 个)和医疗保健(1 个),合计 56 个企业违约。

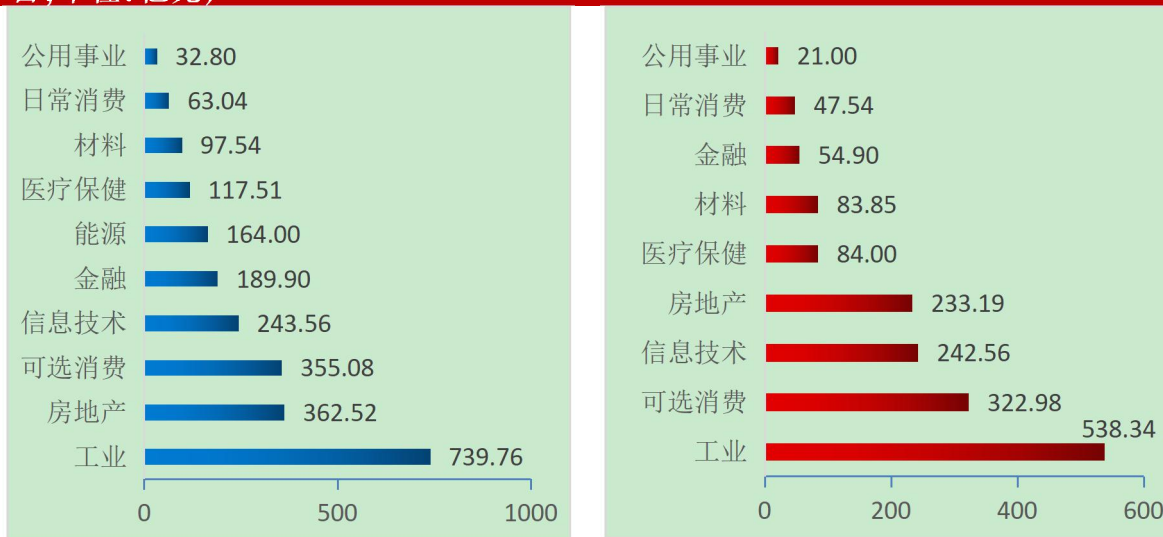
图 44: 不同行业中国垃圾债(左)和其中违约债(右)发行人数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:个)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,按 GICS 一级行业划分,中国垃圾债余额主要集中于工业(739.76 亿元)、房地产行业(362.52 亿元)、可选消费行业(355.08 亿元)、信息技术行业(243.56 亿元)、金融行业(189.90 亿元)、能源行业(164.00 亿元)、医疗保健(117.51 亿元)、材料行业(97.54 亿元)、日常消费(63.04 亿元)、公用事业(32.80 亿元)。中国垃圾债中的违约债余额主要集中于工业(538.34 亿元)、可选消费行业(322.98 亿元)、信息技术行业(242.56 亿元)、房地产行业(233.19 亿元)、医疗保健(84.00 亿元)、材料行业(83.85 亿元)、金融行业(54.90 亿元)、日常消费(47.54 亿元)和公用事业(21.00 亿元)。

图 45: 不同行业中国垃圾债(左)和其中违约债(右)余额分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元)

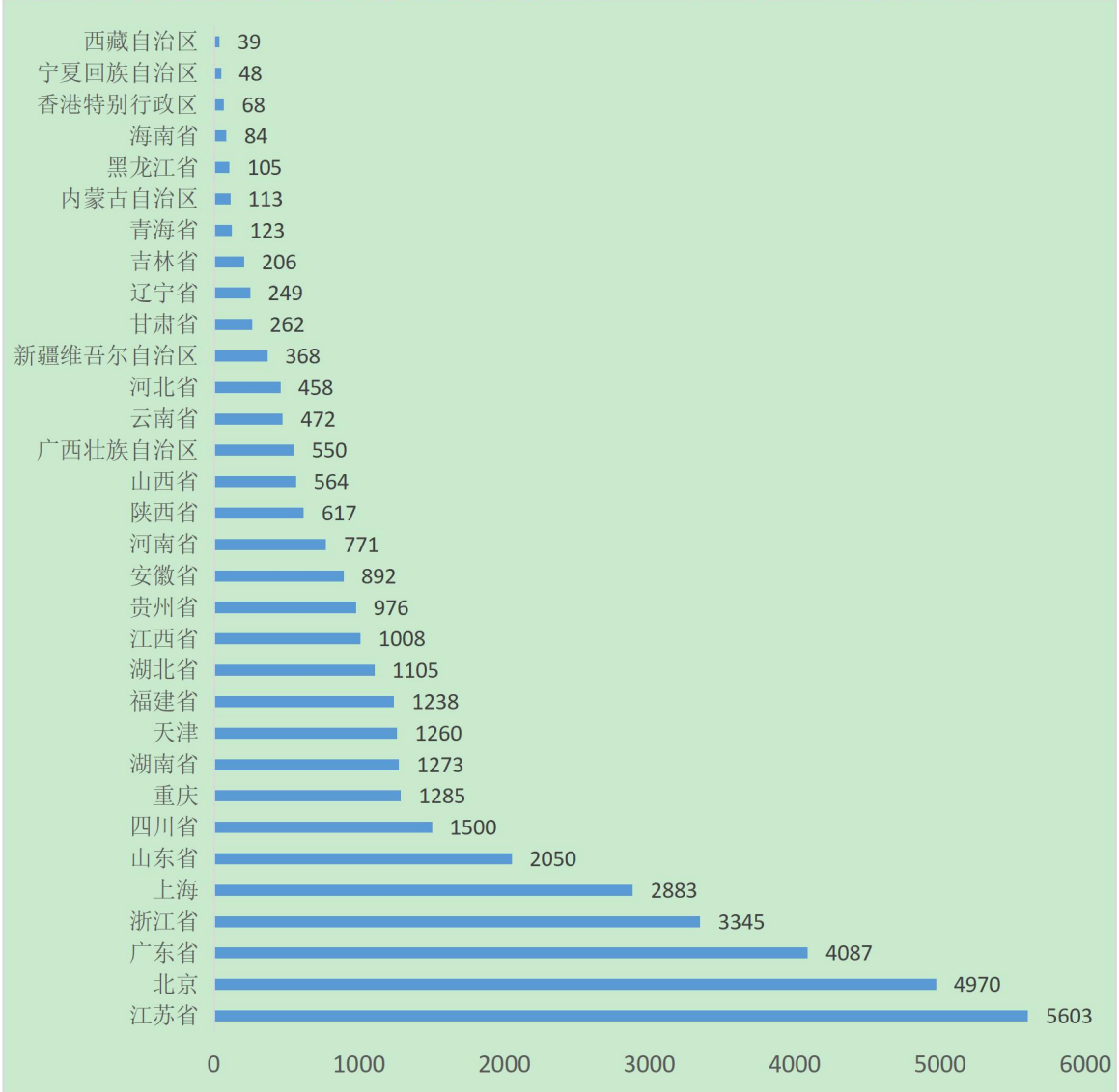


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (十四)中国垃圾债区域分布

截至 2021 年 10 月 10 日,按地区划分,中国存量债券主要分布在江苏省(5,603 只)、北京市(4,970 只)、广东省(4,087 只)、浙江省(3,345 只)、上海市(2,883 只)、山东省(2,051 只)、四川省(1,500 只)等地。

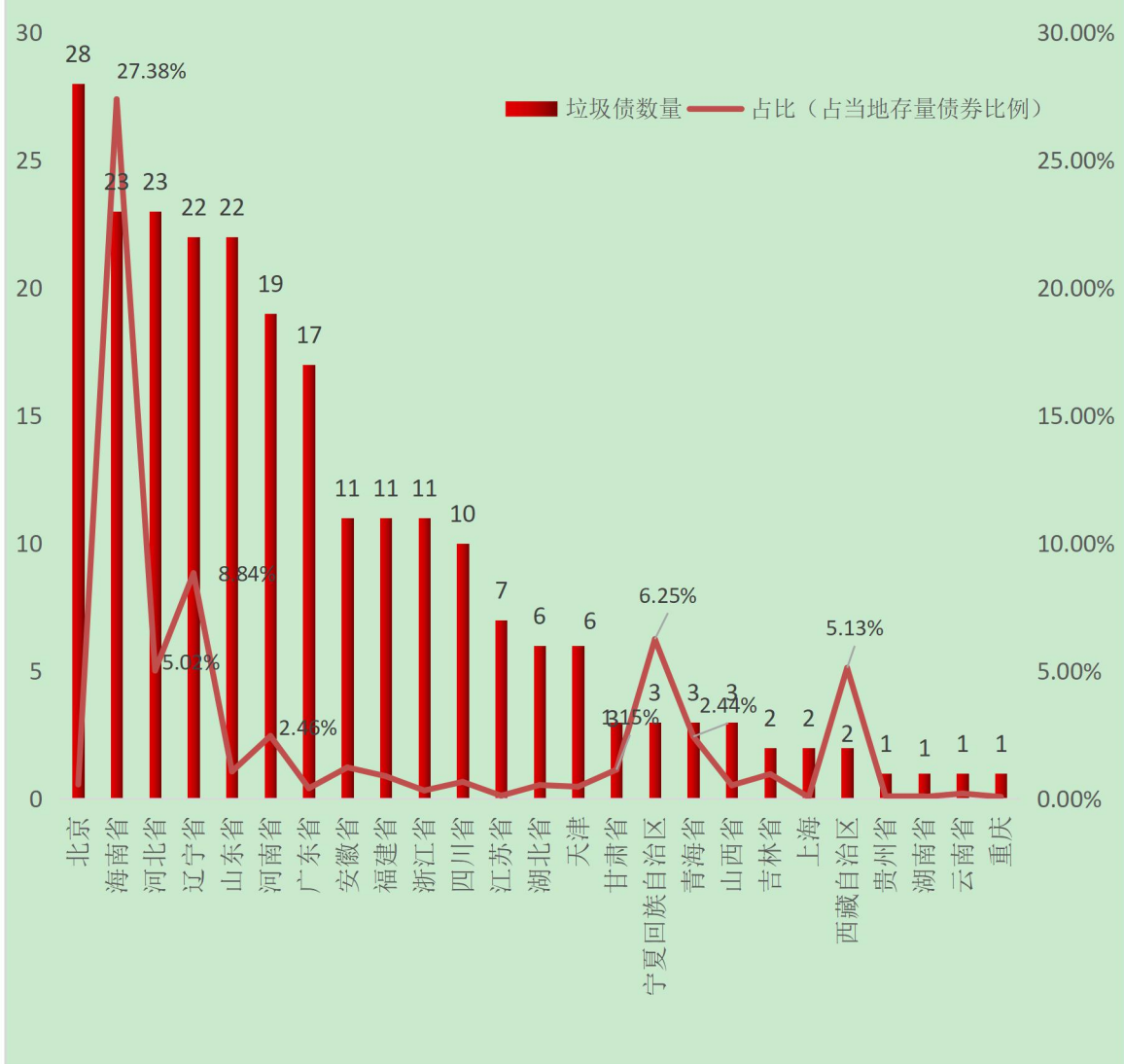
图 46: 不同地区中国存量债券数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,按地区划分,中国垃圾债主要分布在北京市(28 只)、海南省(23 只)、河北省(23 只)、辽宁省(22 只)、山东省(22 只)、河南省(19 只)和广东省(17 只)等地。地区垃圾债数量占比较高的主要在海南省(27.38%)、辽宁省(8.84%)、宁夏回族自治区(6.25%)、河北省(5.02%)、西藏自治区(5.13%)、河南省(2.46%)、青海省(2.44%)等地。

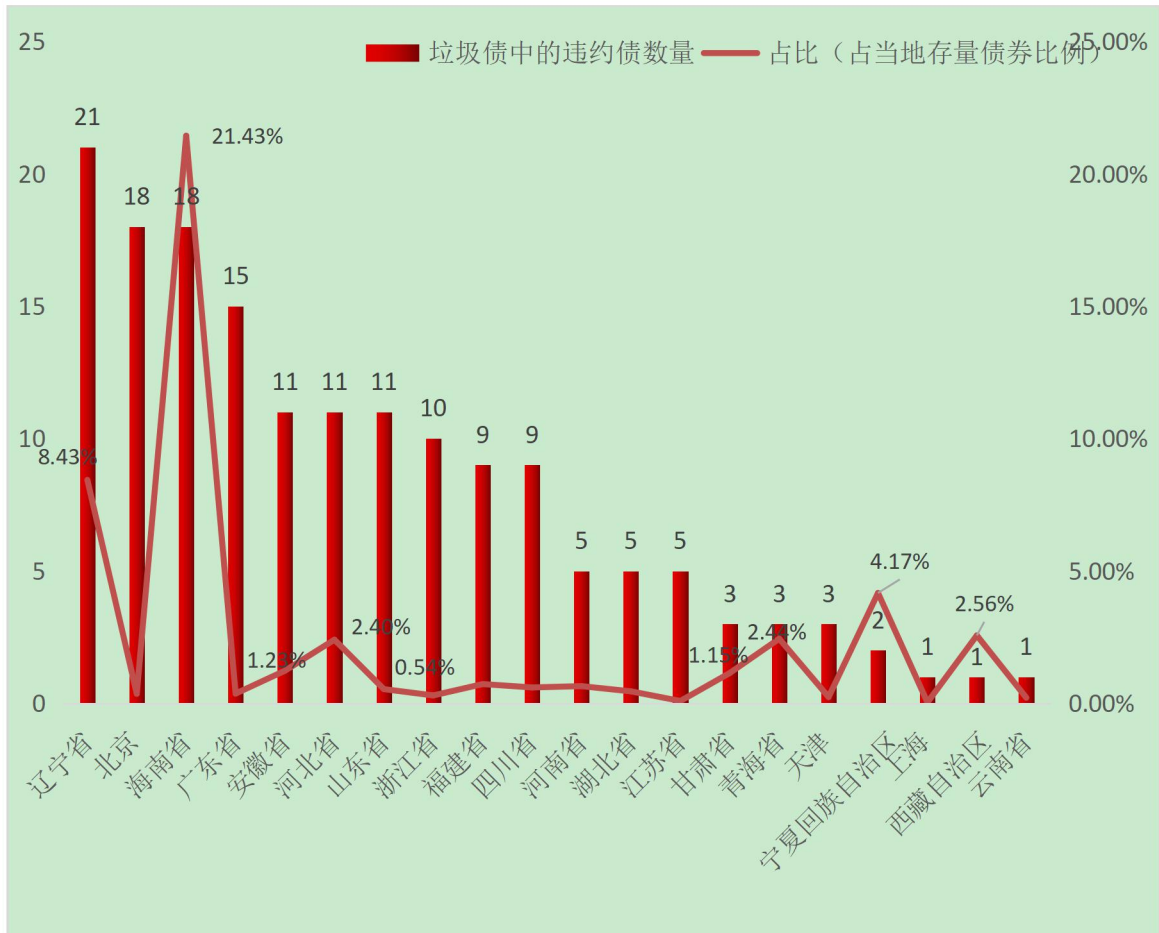
图 47: 不同地区中国垃圾债数量分布及占比(截至 2021 年 10 月 10 日,单位,只、%)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

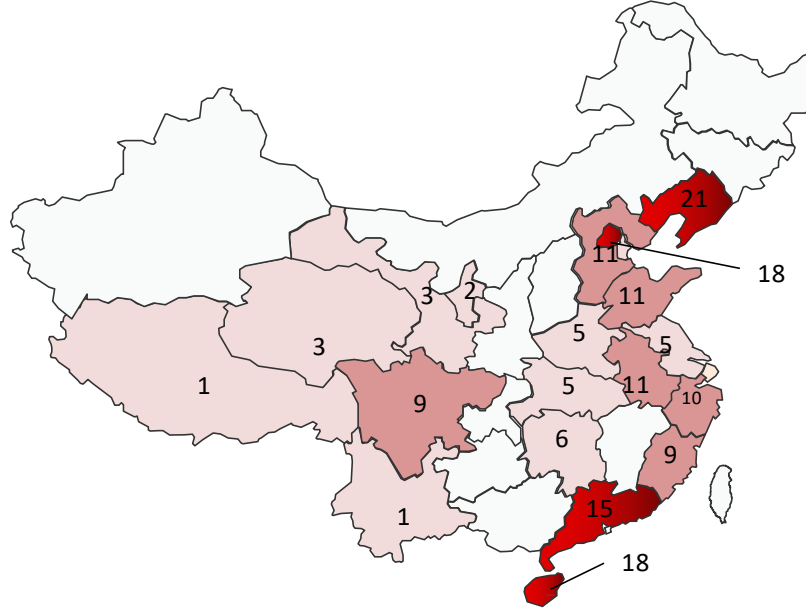
截至 2021 年 10 月 10 日,按地区划分,中国垃圾债中的违约债主要分布在辽宁省(21 只)、北京市(18 只)、海南省(18 只)、广东省(15 只)、安徽省(11 只)、山东省(11 只)、河北省(11 只)等地。地区违约债数量占比较高的主要在海南省(21.43%)、辽宁省(8.43%)、宁夏回族自治区(4.17%)、西藏自治区(2.56%)、青海省(2.44%)、安徽省(1.23%)、甘肃省(1.15%)等地。

图 48:不同地区中国垃圾债中的违约债数量分布及占比(截至 2021 年 10 月 10 日, 单位:只)



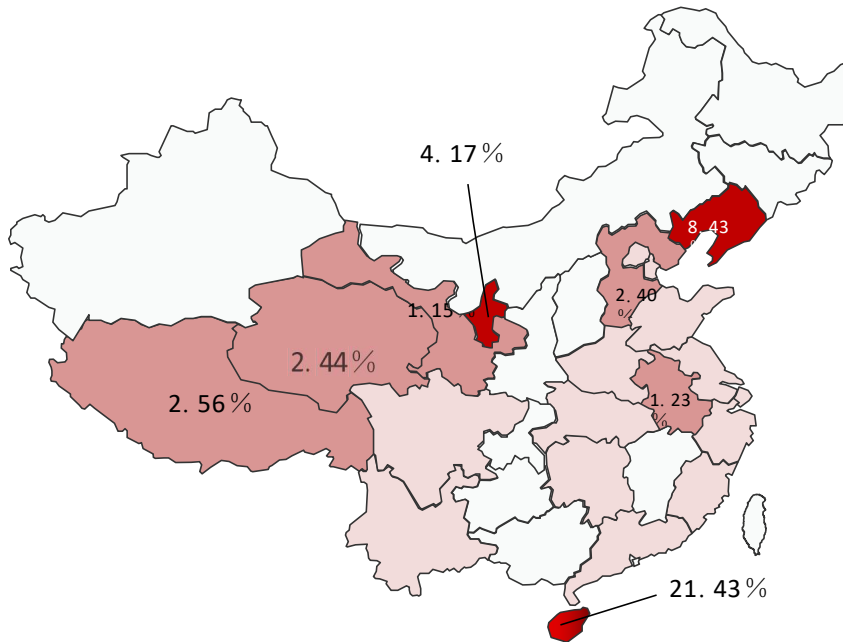
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

图 49: 不同地区中国垃圾债中的违约债数量分布地图(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

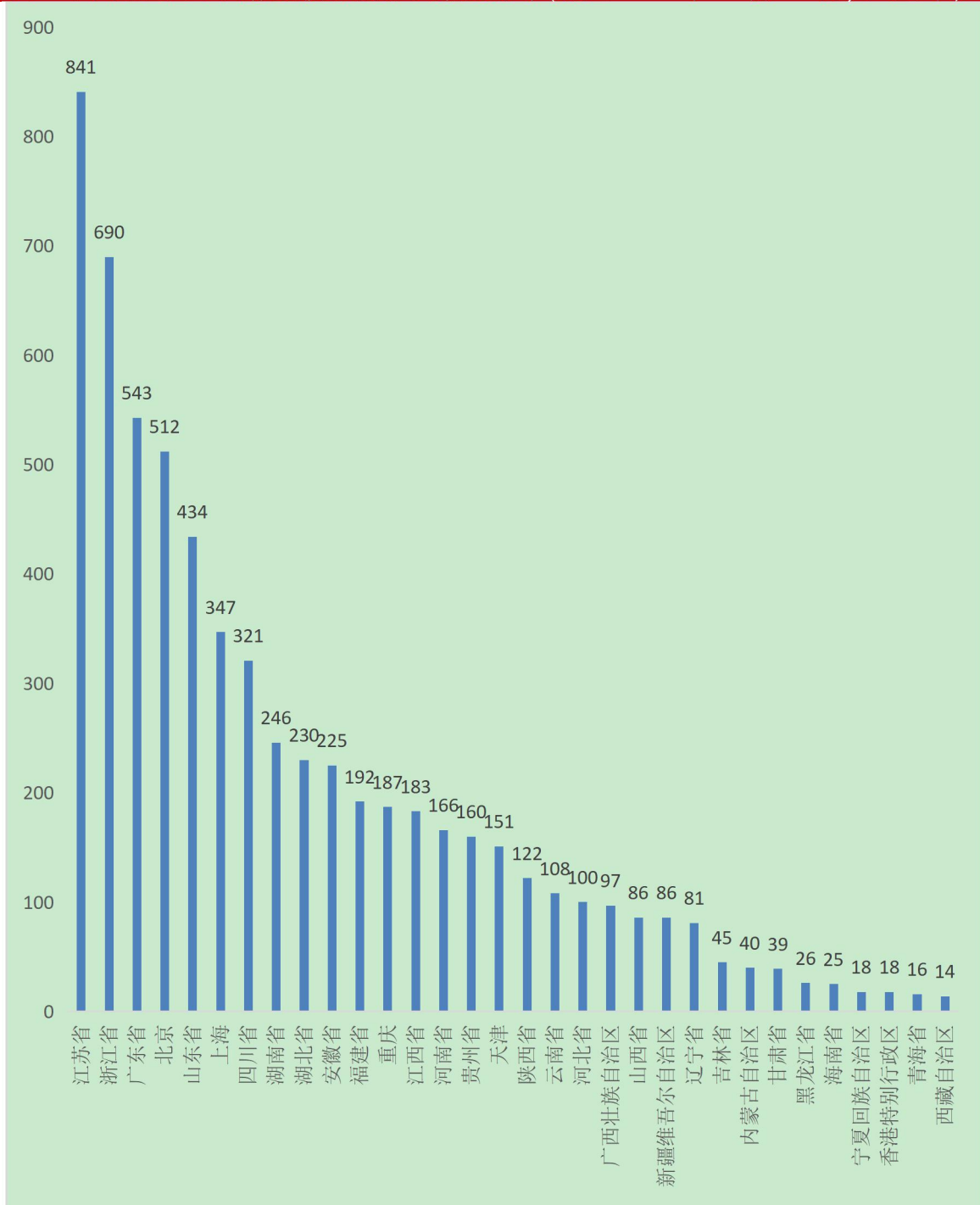
图 50: 不同地区中国垃圾债中的违约债数量占比地图(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,按地区划分,中国存量债券发行人主要分布在江苏省(841 个)、浙江省(690 个)、广东省(543 个)、北京市(512 个)、山东省(434 个)、上海(347 个)等地。

图 51:不同地区中国存量债券发行人数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:个)

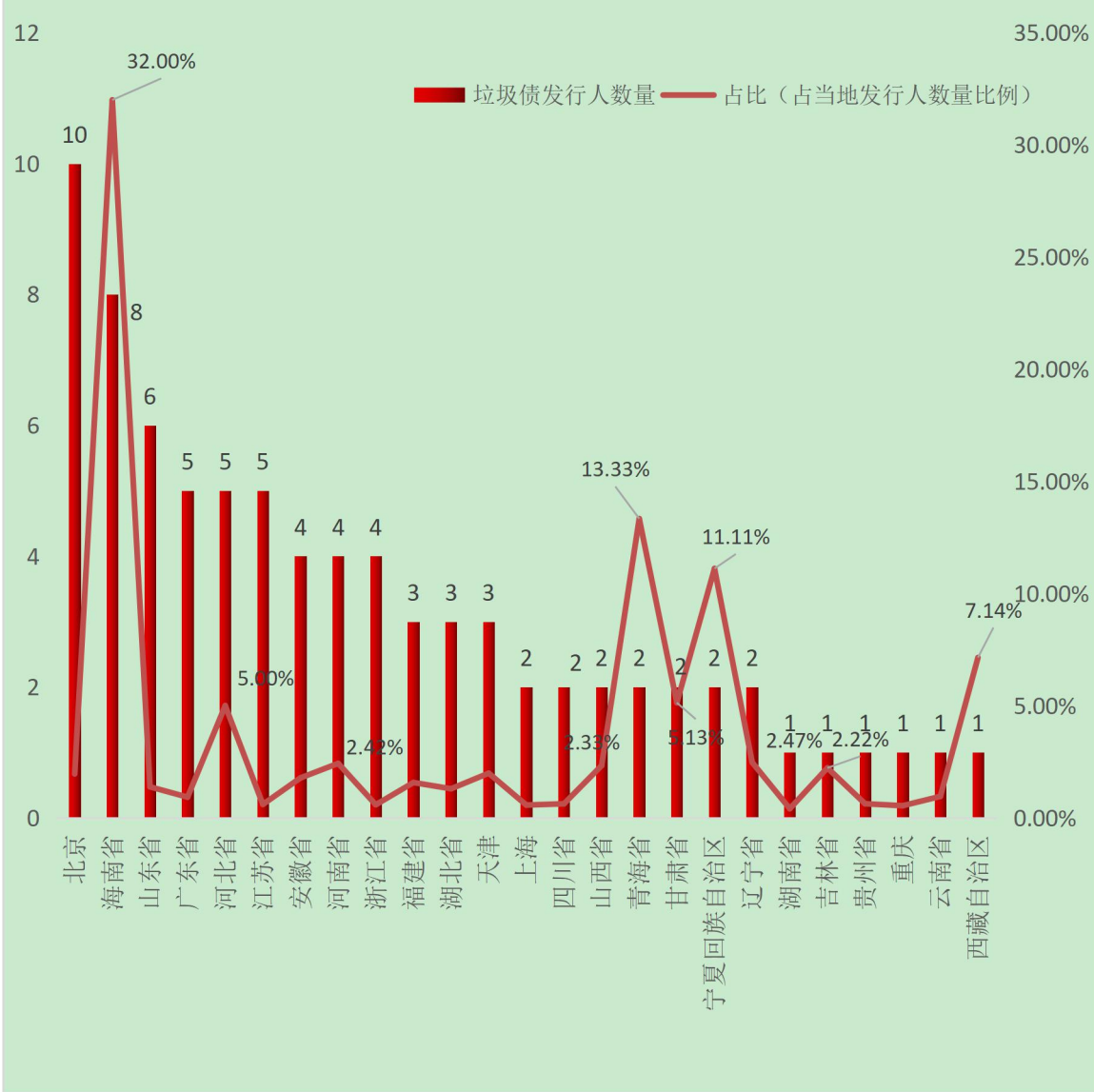


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理



截至 2021 年 10 月 10 日,按地区划分,中国垃圾债的发行人主要分布在北京市(10 个)、海南省(8 个)、山东省(6 个)、广东省(5 个)、河北省(5 个)、江苏省(5 个)、安徽省、河南省和浙江省各(4 个)等地。地区垃圾债发行人数量占比较高的主要在海南省(32.00%)、青海省(13.33%)、宁夏回族自治区(11.11%)、西藏自治区(7.14%)、甘肃省(5.13%)、河北省(5.00%)等地。

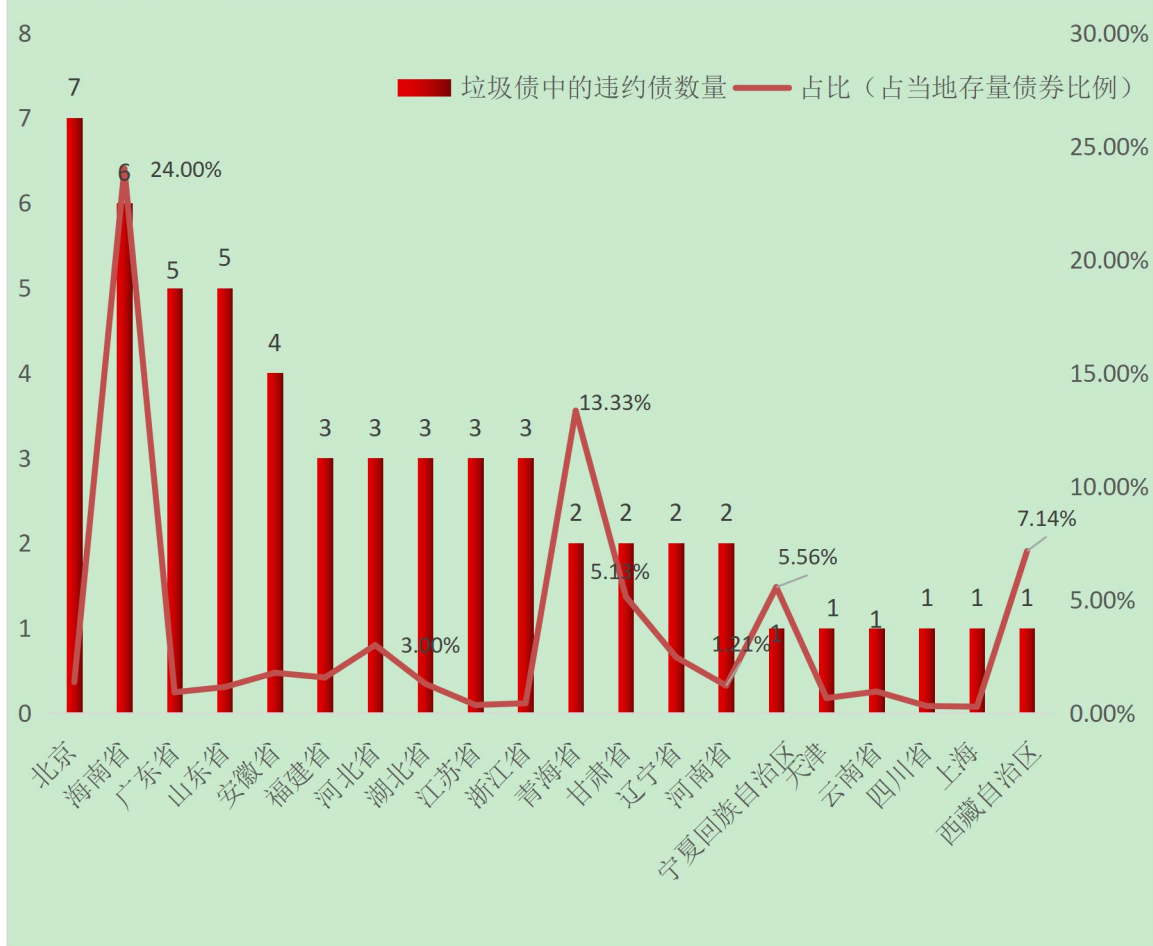
图 52:不同地区中国垃圾债发行人数量分布及占比(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:个,%)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,按地区划分,中国垃圾债中的违约债的发行人主要分布在北京市(7 个)、海南省(6 个)、广东省(5 个)、山东省(5 个)和安徽省(4 个)等地。地区违约债发行人数量占比较高的主要在海南省(24.00%)、青海省(13.33%)、西藏自治区(7.14%)、宁夏回族自治区(5.56%)、甘肃省(5.13%)、河北省(3.00%)等地。

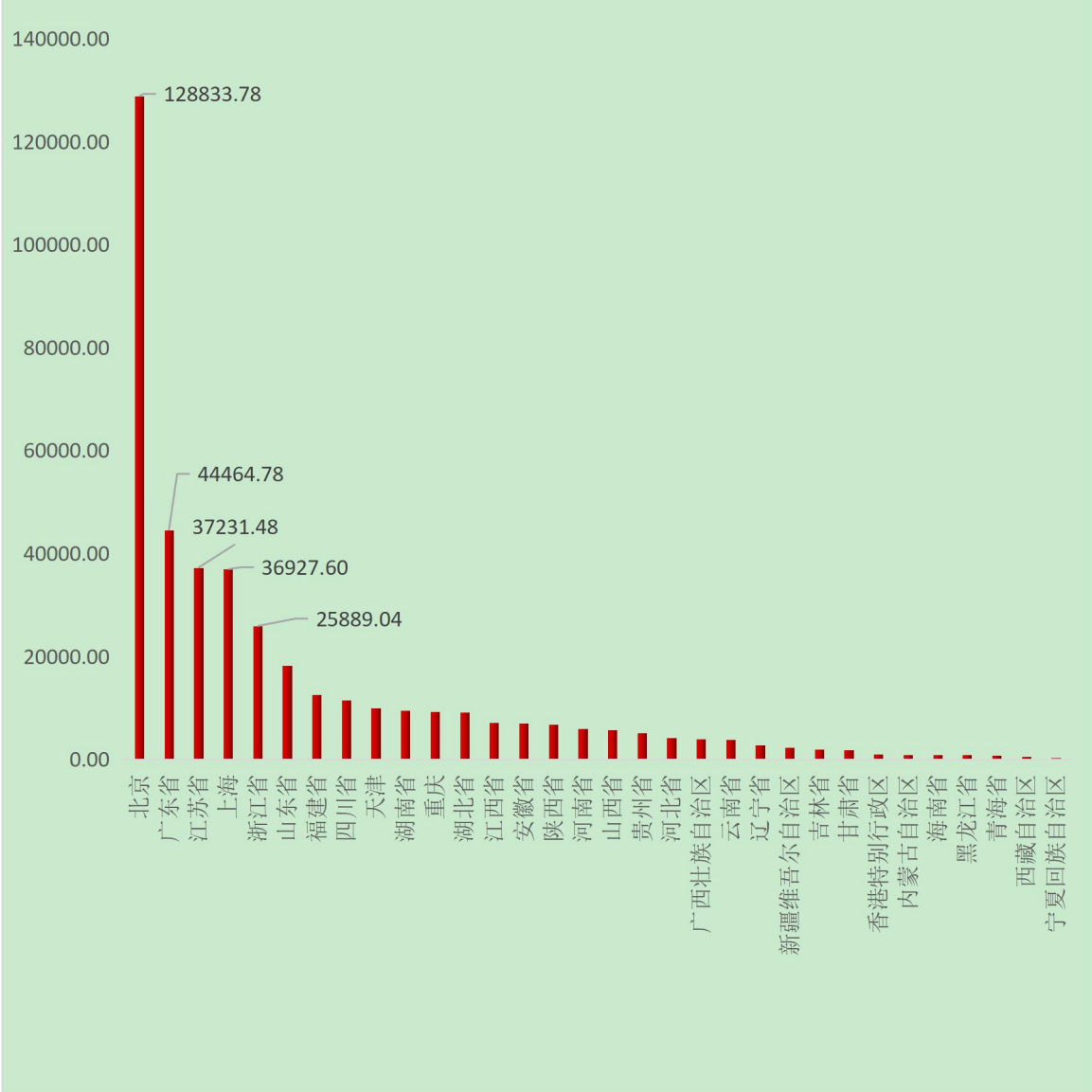
图 53:不同地区中国垃圾债中的违约债发行人数量分布及占比(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:个)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,按地区划分,中国存量债券余额主要分布在:北京市(128,833.78 亿元)、广东省(44,464.78 亿元)、江苏省(37,231.48 亿元)、上海市(36,927.60 亿元)、浙江省(25,889.04 亿元)等地。

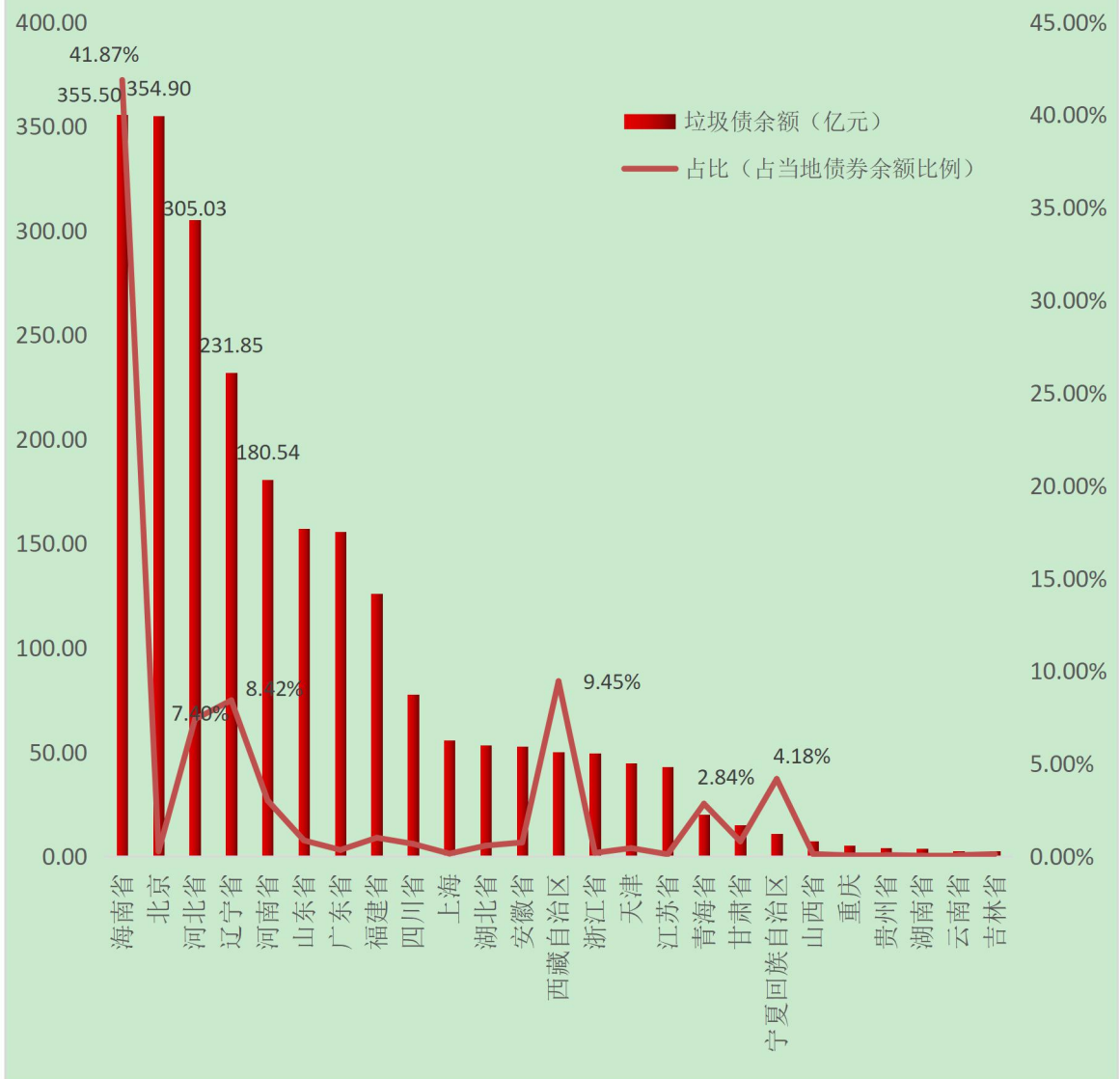
图 54: 不同地区中国存量债券余额分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,按地区划分,中国垃圾债余额主要分布在:海南省(355.50 亿元)、北京市(354.90 亿元)、河北省(305.03 亿元)、辽宁省(231.85 亿元)、河南省(180.54 亿元)等地。地区垃圾债余额占比较高的主要在海南省(41.87%)、西藏自治区(9.45%)、辽宁省(8.42%)、河北省(7.40%)、宁夏回族自治区(4.18%)等地。

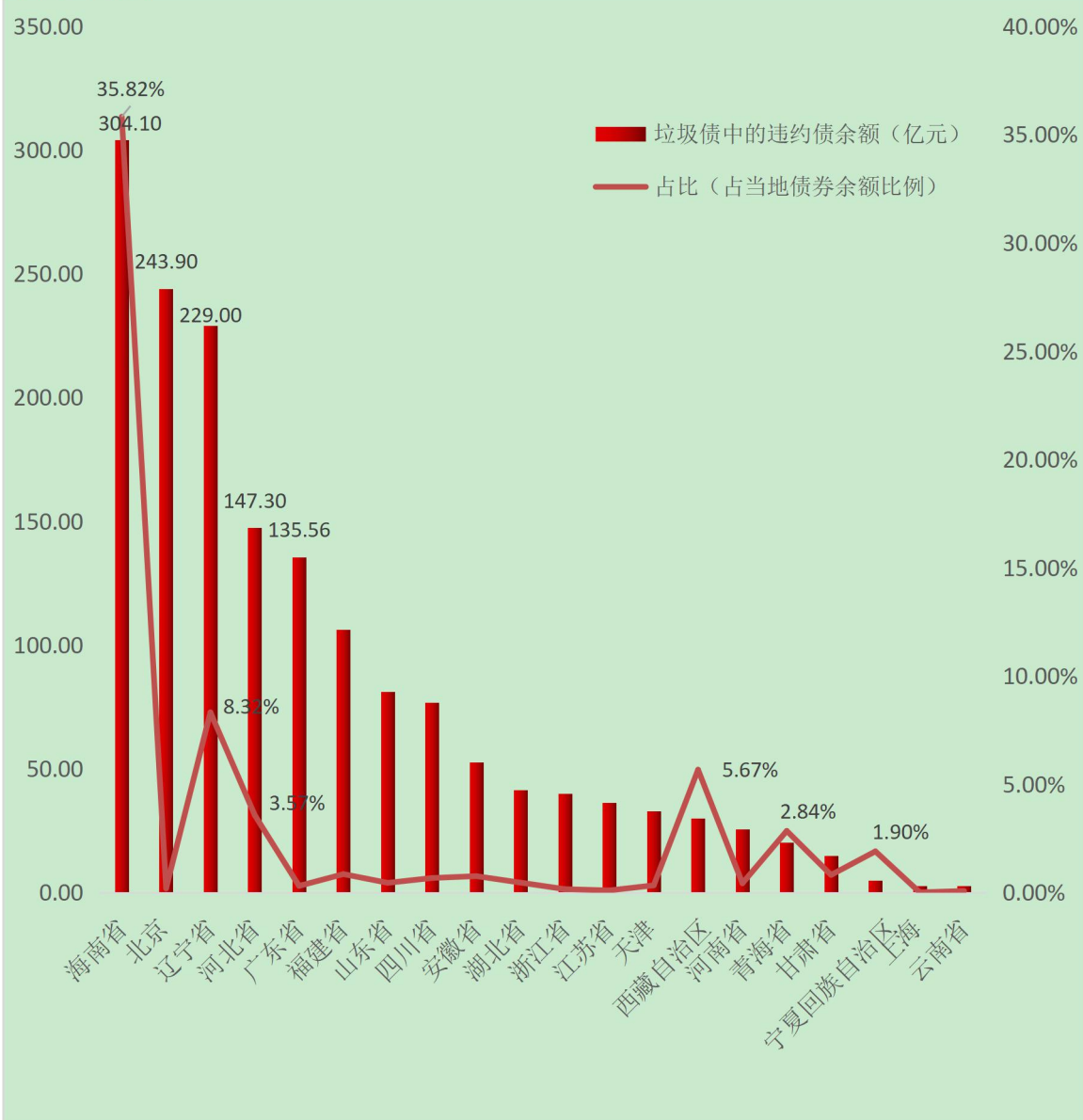
图 55: 不同地区中国垃圾债余额及占比分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

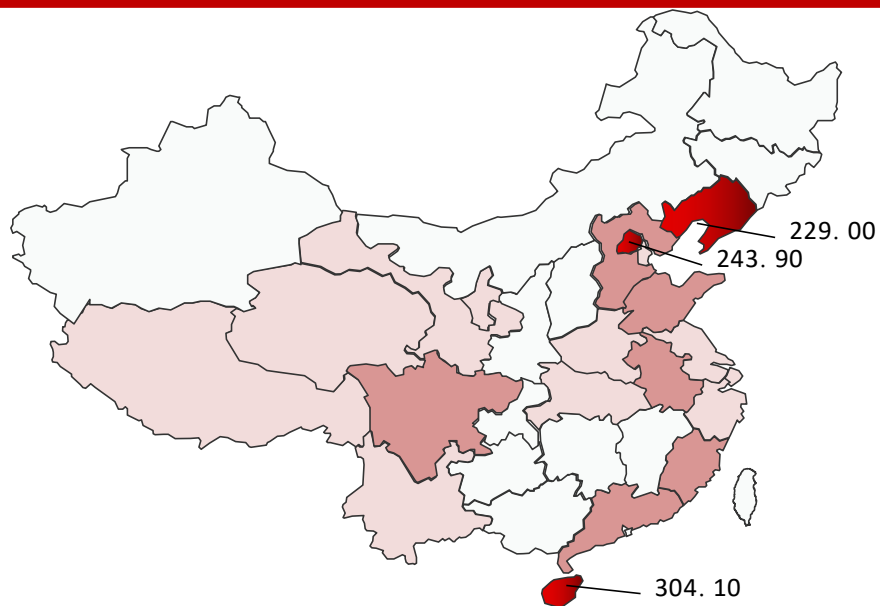
截至 2021 年 10 月 10 日,按地区划分,中国垃圾债中的违约债余额主要分布在:海南省(304.10 亿元)、北京市(243.90 亿元)、辽宁省(229.00 亿元)、河北省(147.30 亿元)、广东省(135.56 亿元)等地。地区违约债余额占比较高的主要在海南省(35.82%)、辽宁省(8.32%)、西藏回族自治区(5.67%)、河北省(3.57%)、青海省(2.84%)、宁夏回族自治区(1.90%)等地。

图 56: 不同地区中国垃圾债中的违约债余额及占比分布(截至 2021 年 10 月 10 日, 单位: 亿元)



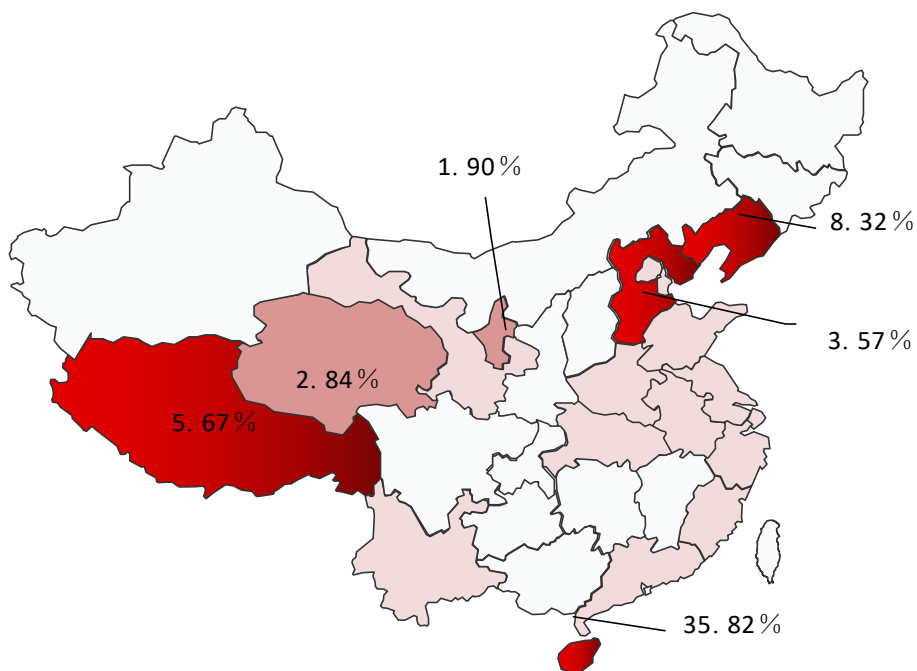
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

图 57: 不同地区中国垃圾债中的违约债余额分布地图(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

图 58: 不同地区中国垃圾债中的违约债余额占比地图(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元)

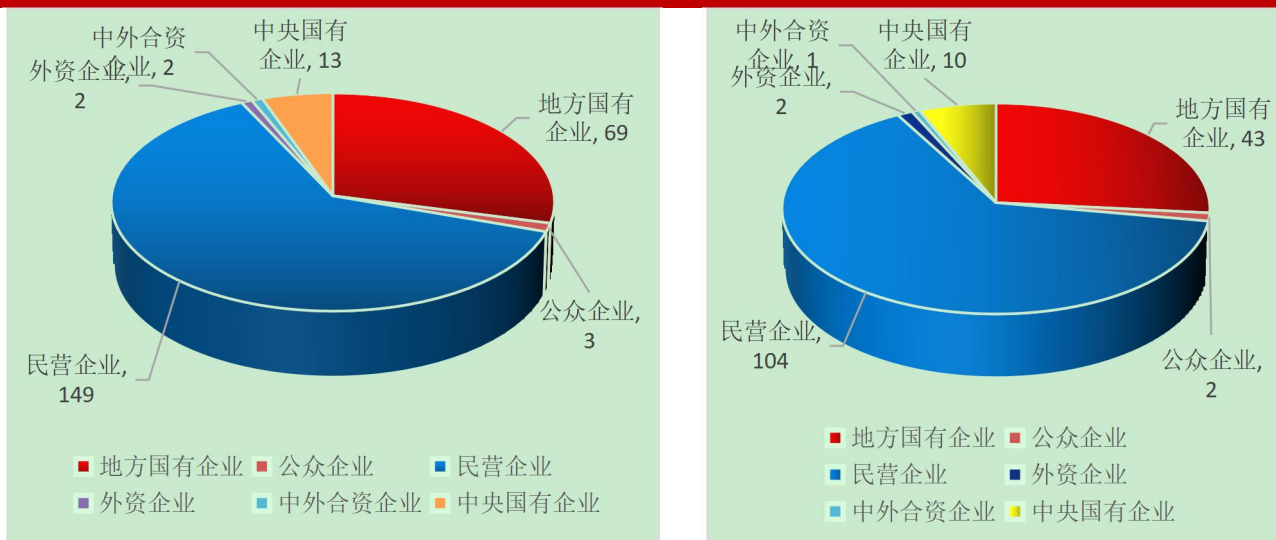


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(十五)中国垃圾债企业性质分布

截至 2021 年 10 月 10 日,从企业性质来看,中国垃圾债数量分布情况为:民营企业(149 只)、地方国有企业(69 只)、中央国有企业(13 只)、公众企业(3 只)、中外合资企业(2 只)和外资企业(2 只);其中违约债数量分布情况为:民营企业(104 只)、地方国有企业(43 只)、中央国有企业(10 只)、公众企业(2 只)、中外合资企业(1 只)和外资企业(2 只)。

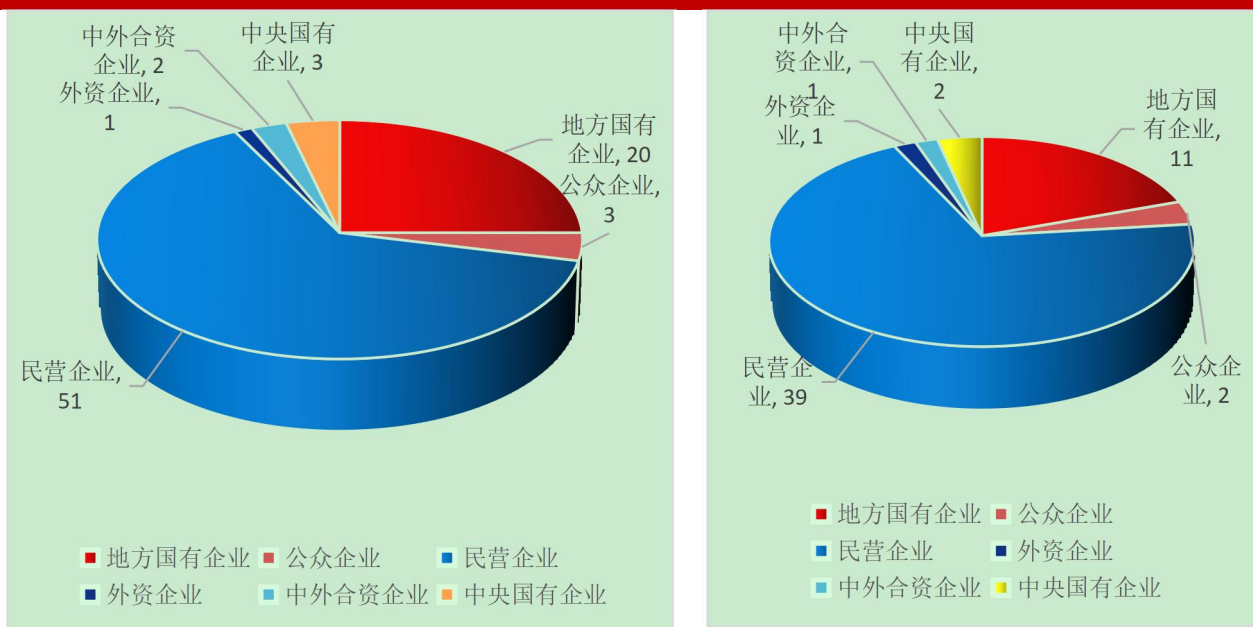
图 59:不同企业性质的中国垃圾债(左)和其中违约债(右)数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,从企业性质来看,中国垃圾债的发行人数量分布情况为:民营企业(51 个)、地方国有企业(20 个)、公众企业(3 个)、中央国有企业(3 个)、中外合资企业(2 个)、外资企业(1 个);其中违约债的发行人数量分布情况为:民营企业(39 个)、地方国有企业(11 个)、公众企业(2 个)、中央国有企业(2 个)、中外合资企业(1 个)、外资企业(1 个)。

图 60: 不同企业性质的中国垃圾债(左)和其中违约债(右)发行人数量分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:个)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 10 月 10 日,从企业性质来看,中国垃圾债余额分布情况为:民营企业(1,240.72 亿元)、地方国有企业(812.98 亿元)、中央国有企业(207.00 亿元)、中外合资企业(58.00 亿元)、公众企业(37.00 亿元)、外资企业(10.00 亿元);其中违约债的余额分布情况为:民营企业(838.40 亿元)、地方国有企业(578.95 亿元)、中央国有企业(179.00 亿元)、公众企业(17.00 亿元)、外资企业(10.00 亿元)、中外合资企业(5.00 亿元)。



图 61: 不同企业性质的中国垃圾债(左)和其中违约债(右)余额分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元)

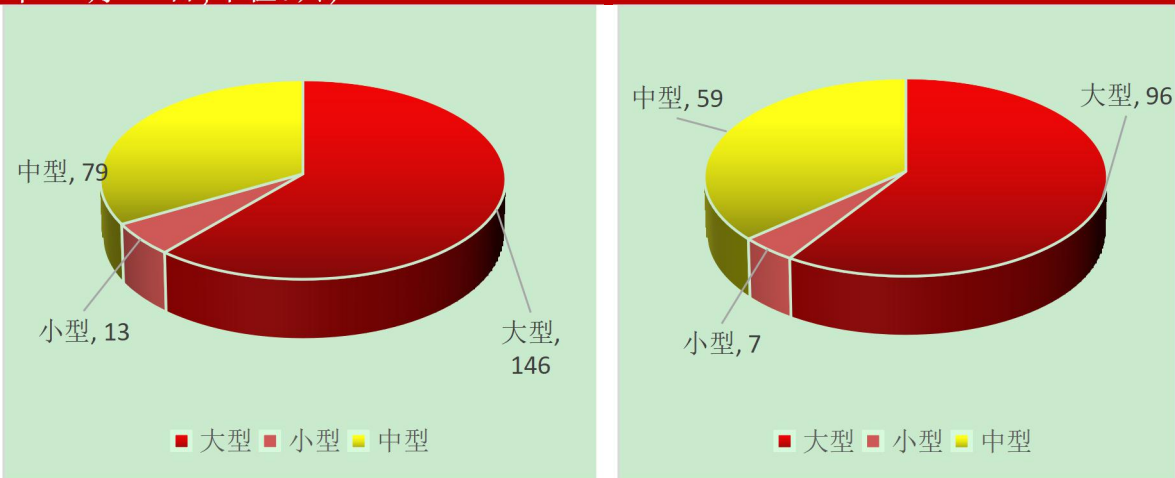


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (十六)中国垃圾债企业规模分布

从企业规模来看,截至 2021 年 10 月 10 日,大、中、小型企业对应的垃圾债数量分别为 146 只、79 只和 13 只;其中大、中、小型企业对应的违约债数量分别为 96 只、59 只和 7 只。

图 62: 不同企业规模的中国垃圾债(左)和其中违约债(右)数量占比分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)

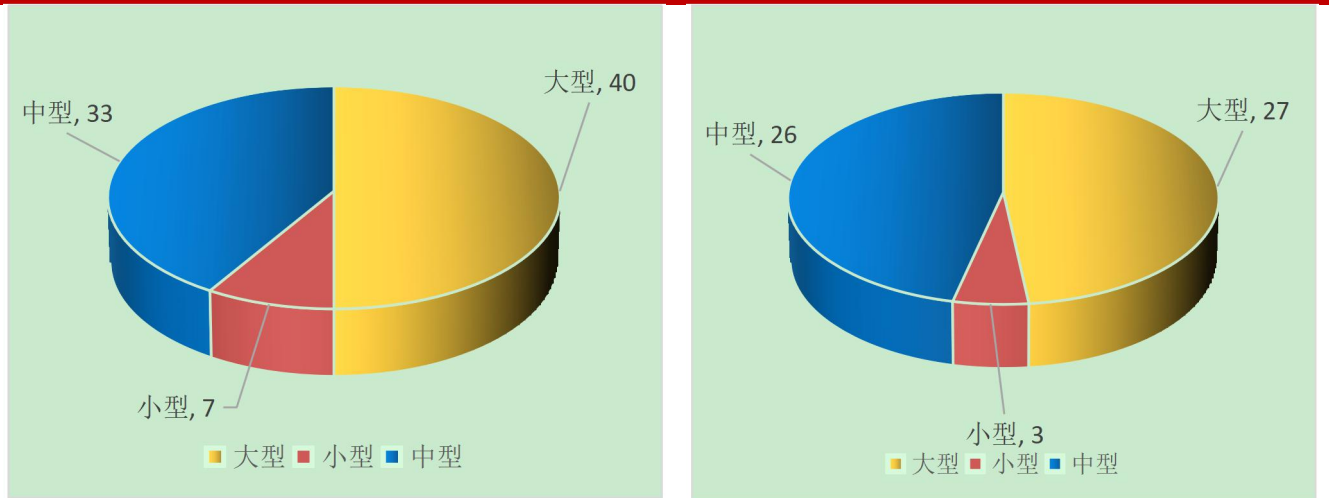


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

注:企业规模按照沪深股市标准获得,不能获得的按照总资产分类,总资产:10.00~100.00 亿元为小型企业;100.00~1,000.00 亿元为中型企业;1,000.00 亿元以上为大型企业。

从企业规模来看,截至 2021 年 10 月 10 日,大、中、小型企业垃圾债发行人数量占比分别为 40 个、33 个和 7 个;其中大、中、小型企业违约债发行人数量分别为 27 个、26 个和 3 个。

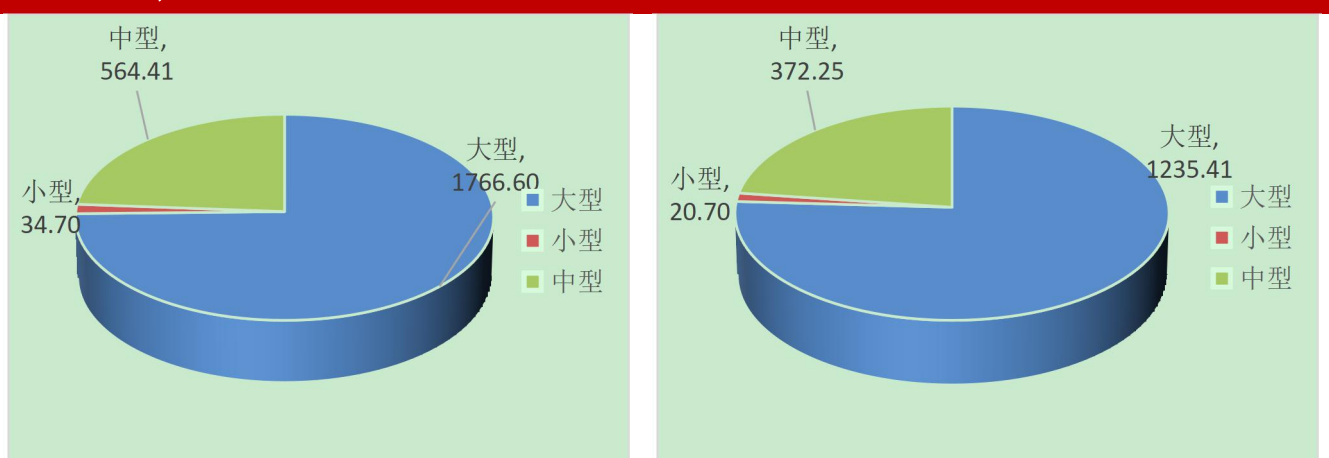
图 63: 不同企业规模的中国垃圾债(左)和其中违约债(右)发行人数量占比分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:个)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

从企业规模来看,截至 2021 年 10 月 10 日,大、中、小型企业垃圾债余额分别为 1,766.60 亿元、564.41 亿元和 34.70 亿元;其中大、中、小型企业违约债余额占比分别为 1,235.41 亿元、372.25 亿元和 20.70 亿元。

图 64: 不同企业规模的中国垃圾债(左)和其中违约债(右)余额分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:亿元)



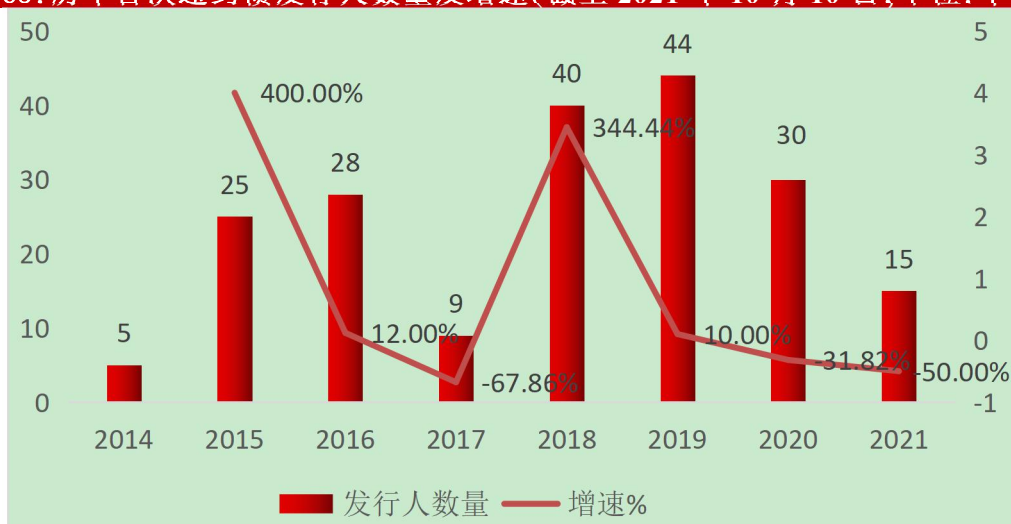
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### 三、历年违约债统计

#### （一）历年首次违约债发行人数量及增速

截至 2021 年 10 月 10 日,我国首次违约债发行人数量共计 196 个,其中 2014—2016 年首次违约债发行人数量持续增长,2017 年大幅回落,2018 年开始出现反弹,整体呈波动态势。

图 65: 历年首次违约债发行人数量及增速(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:个、%)

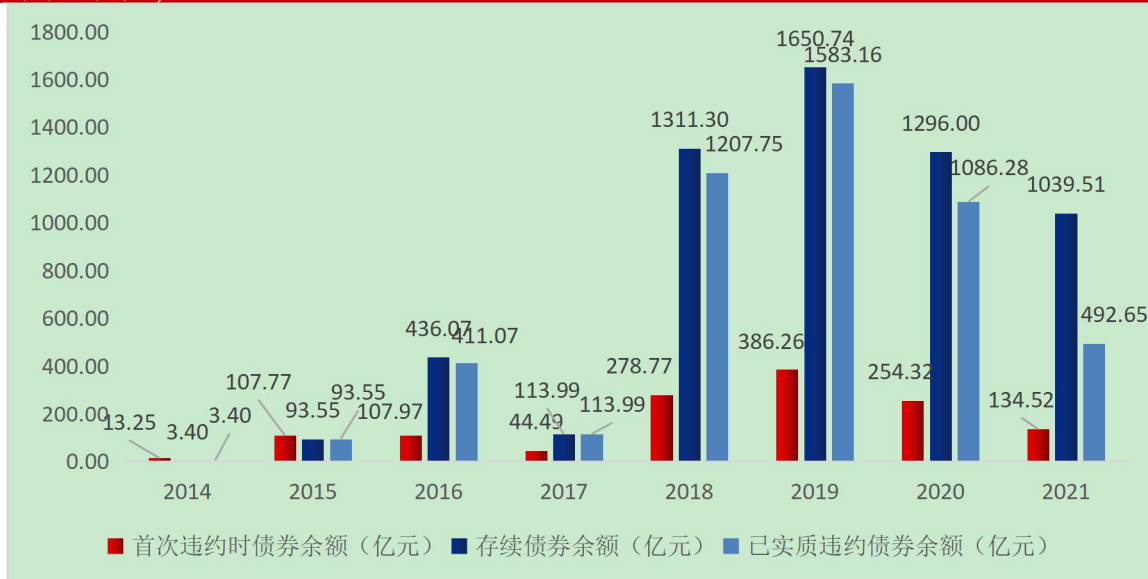


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### （二）历年发行人首次违约、已实质违约及存续债券余额

截至 2021 年 10 月 10 日,我国首次违约债余额累计 1327.36 亿元,首次违约债发行人存续债券余额累计 5,944.56 亿元,已实质违约债余额累计 4,991.85 亿元。从历年走势来看,2014—2021 年整体呈波动态势。

图 66: 历年发行人首次违约、已实质违约及存续债券余额(截至 2021 年 10 月 10 日, 单位: 亿元)

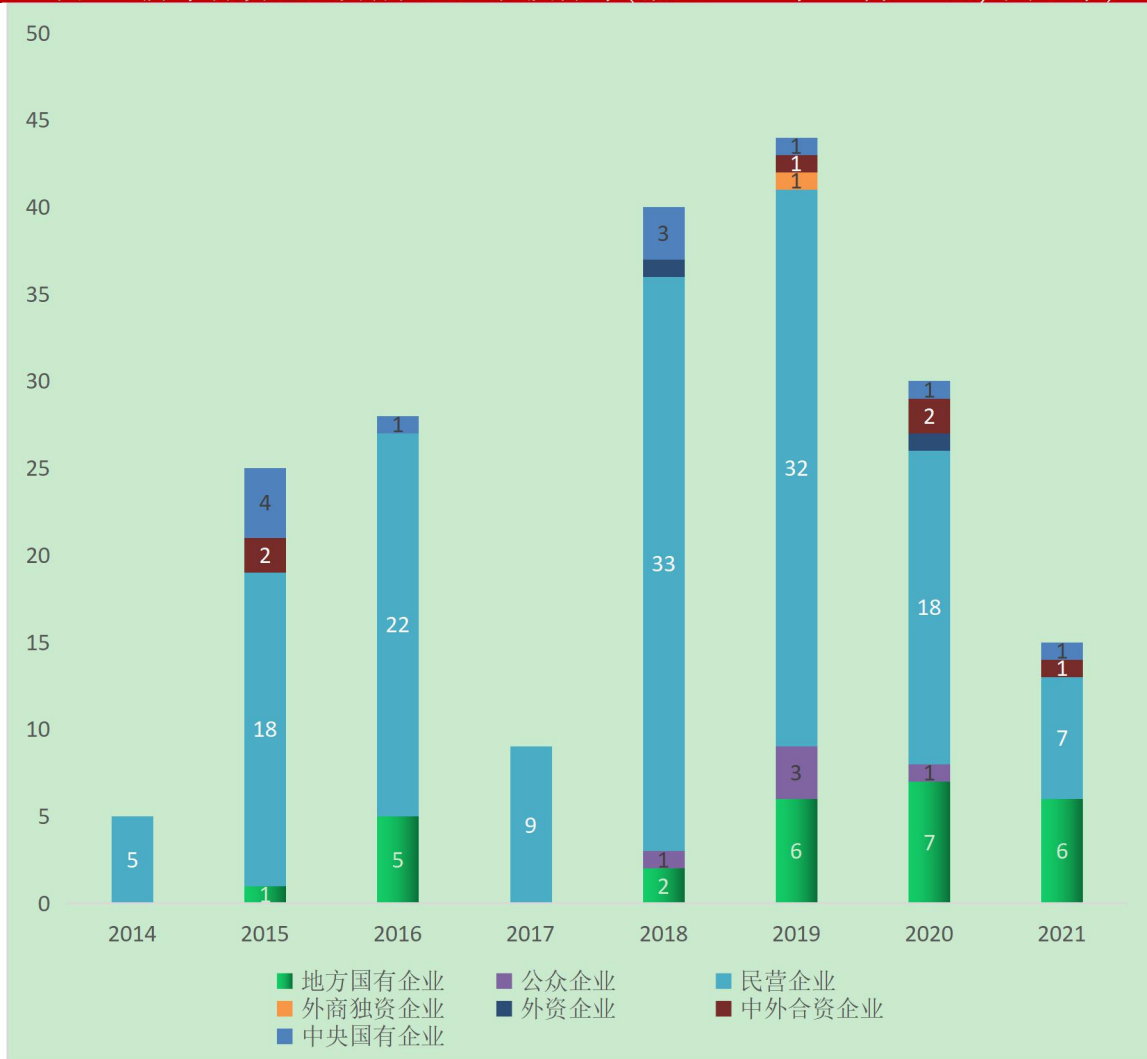


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (三) 历年首次违约发行人企业性质分布

从企业性质来看,截至 2021 年 10 月 10 日,我国首次违约债发行人主要分为中央国有企业、中外合资企业、外资企业、民营企业和公众企业,且以民营企业为主,其中 2014 年首次违约债发行人主要集中于民营企业(5 个);2015 年首次违约债发行人主要集中于民营企业(18 个)、中央国有企业(4 个)、中外合资企业(2 个)和地方国有企业(1 个);2016 年首次违约债发行人主要集中于民营企业(22 个)、地方国有企业(5 个)、中央国有企业(1 个);2017 年首次违约债发行人主要集中于民营企业(9 个);2018 年首次违约债发行人主要集中于民营企业(33 个)、中央国有企业(3 个)、地方国有企业(2 个)、公众企业(1 个)、外资企业(1 个);2019 年首次违约债发行人主要集中于民营企业(32 个)、地方国有企业(6 个)、公众企业(3 个)、中外合资企业(1 个)、中央国有企业(1 个)、外商独资企业(1 个);2020 年首次违约债发行人主要集中于民营企业(18 个)、地方国有企业(7 个)、公众企业(1 个)、中外合资企业(2 个)、外资企业(1 个)、中央国有企业(1 个);截至 2021 年 10 月 10 日,2021 年首次违约债发行人主要集中于民营企业(7 个)、地方国有企业(6 个)、中外合资企业(1 个)、中央国有企业(1 个)。

图 67: 历年首次违约发行人企业性质分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:个)

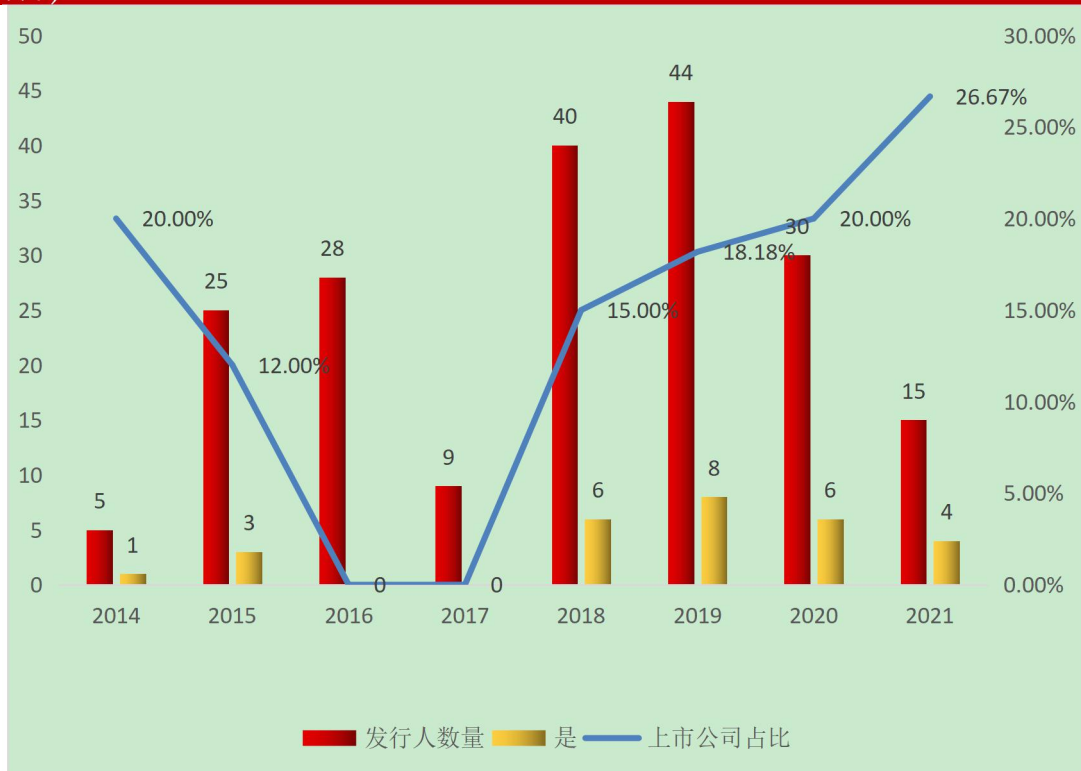


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (四)历年首次违约发行人上市公司数量及占比

从上市情况来看,截至 2021 年 10 月 10 日,我国首次违约债发行人上市公司 28 个,非上市公司 168 个;其中 2016 年和 2017 年首次违约债发行人中没有上市公司;2014 年首次违约债发行人中有上市公司 1 个,占比 20.00%;2015 年首次违约债发行人中有上市公司 3 个,占比 12.00%;2018 年首次违约债发行人上市公司 6 个,占比 15.00%;2019 年首次违约债发行人上市公司 8 个,占比 18.18%;2020 年首次违约债发行人上市公司 6 个,占比 20.00%;截至 2021 年 10 月 10 日,2021 年首次违约债发行人上市公司 4 个,占比 26.67%。

图 68: 历年首次违约发行人上市公司数量及占比(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:个、%)

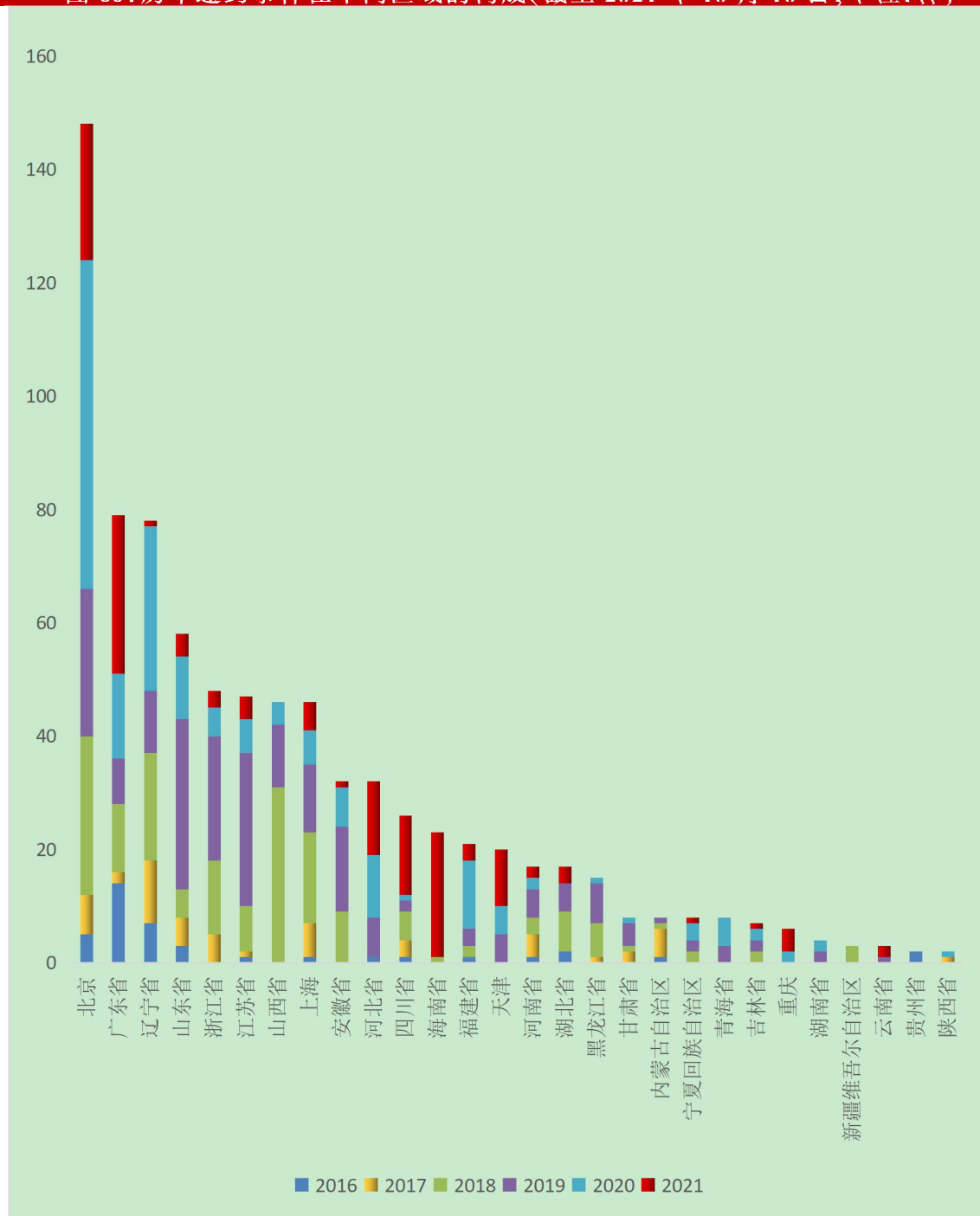


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (五) 历年违约债券在不同区域的分布

从不同区域看,截至 2021 年 10 月 10 日,我国历年违约债券共 815 只,其中北京市最多,合计有 148 只,其中 2020 年最多,有 58 只;广东省 79 只,其中今年最多,2021 年(截至 2021 年 10 月 10 日)已经有 28 只;辽宁省 78 只,其中 2020 年最多,有 29 只;山东省 59 只,其中 2019 年最多,有 30 只;浙江省 48 只,其中 2019 年最多,有 22 只;江苏省 47 只,其中 2019 年最多,有 27 只。

图 69: 历年违约事件在不同区域的构成(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:件)



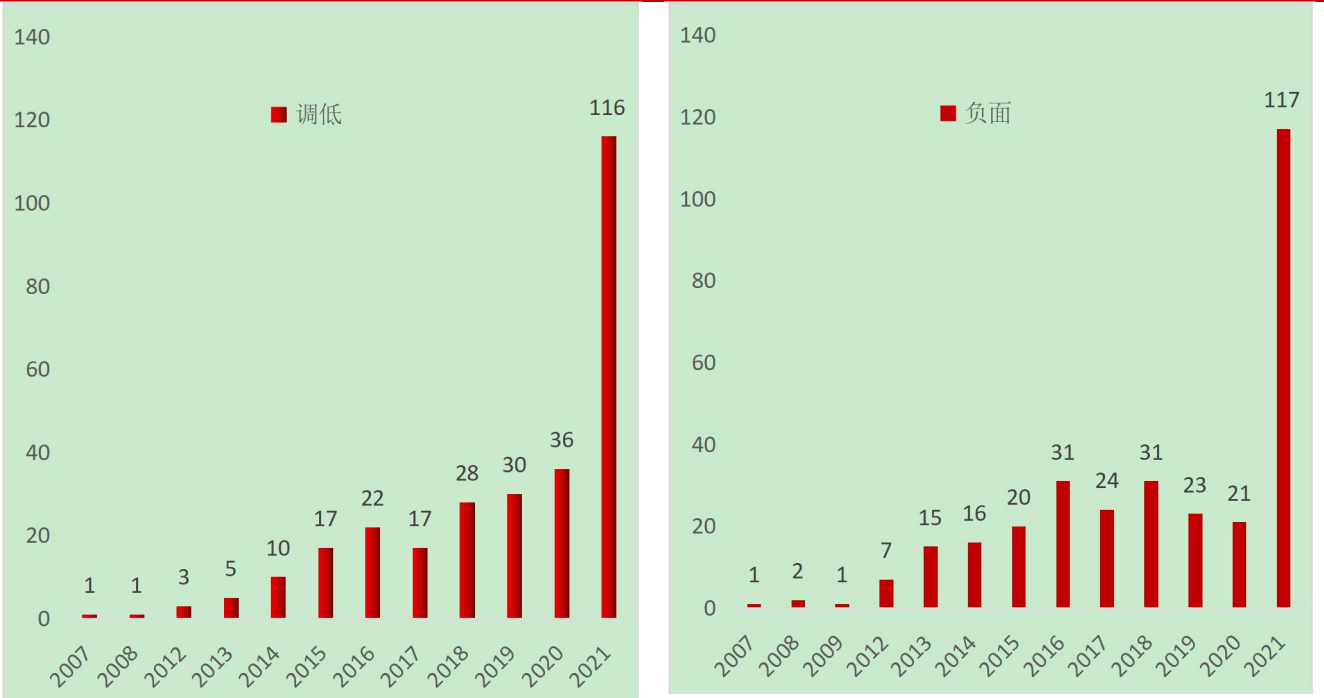
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (六) 历年企业最新长期评级下调和展望为负面的企业

截至 2021 年 10 月 10 日,我国历年企业最新长期评级下调的有 282 个,2021 年的企业最新长期评级下调的已经是 2020 年全年 3 倍多,已有

116 个；我国历年企业评级展望为负面的共 309 个，2021 年已有 117 个企业评级展望为负面，是 2020 年全年的 5 倍多，评级新政环境下，评级公司将企业评级下调的数量大幅增加。

图 70: 历年企业最新长期评级下调(左)和历年企业评级展望为负面的事件分布(截至 2021 年 10 月 10 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理



## 附录 1: 主要指标计算公式

### 主要指标计算公式

1、垃圾债违约数量占比 = 违约债数量 / 垃圾债数量 \* 100%

2、垃圾债违约余额占比 = 违约债余额 / 垃圾债余额 \* 100%

3、地区垃圾债数量占比 = 各地区垃圾债数量 / 各地区存量债券数量 \* 100%

4、地区违约债数量占比 = 各地区违约债数量 / 各地区存量债券数量 \* 100%

5、地区垃圾债发行人数量占比 = 各地区垃圾债发行人数量 / 各地区存量债券发行人数量 \* 100%

6、地区违约债发行人数量占比 = 各地区违约债发行人数量 / 各地区存量债券发行人数量 \* 100%

7、地区垃圾债余额占比 = 各地区垃圾债余额 / 各地区存量债券余额 \* 100%

8、地区违约债余额占比 = 各地区违约债余额 / 各地区存量债券余额 \* 100%

9、首次违约发行人上市公司数量占比 = 年度首次违约发行人为上市公司的数量 / 年度首次违约发行人数量 \* 100%

附录 2:截至 2021 年 10 月 10 日,中国垃圾债统计明细表

截至 2021 年 10 月 10 日,中国垃圾债及其中违约债统计明细表

代码	是否违约	名称	债券余额(亿元)	省份	债券分类(wind 债券一级分类)	最新债项评级	评估机构	公司名称	公司性质	所属行业	发行日期	期限(年)	票面利率(发行参考利率)(%)
112468.SZ	未违约	16 景峰 01	3.88	湖南省	公司债	BB	中诚信国际信用评级有限责任公司	湖南景峰医药股份有限公司	民营企业	医疗保健	2016-10-26	5	7.5
101801300.IB	未违约	18 岚桥 MTN001	5.00	山东省	中期票据	BBB+	联合资信评估股份有限公司	山东岚桥集团有限公司	民营企业	能源	2018-11-02	3	7.1
101901325.IB	未违约	19 岚桥 MTN001	4.00	山东省	中期票据	BBB+	联合资信评估股份有限公司	山东岚桥集团有限公司	民营企业	能源	2019-09-25	3	7.5
112920.SZ	违约	19 泛控 01	5.50	北京	公司债	C	东方金诚国际信用评级有限公司	泛海控股股份有限公司	民营企业	金融	2019-06-25	3	7.5
112995.SZ	未违约	19 泛控 02	5.00	北京	公司债	C	东方金诚国际信用评级有限公司	泛海控股股份有限公司	民营企业	金融	2019-12-25	3	7.5
149035.SZ	未违约	20 泛控 01	12.00	北京	公司债	C	东方金诚国际信用评级有限公司	泛海控股股份有限公司	民营企业	金融	2020-01-23	3	7.5
149044.SZ	未违约	20 泛控 02	4.00	北京	公司债	C	东方金诚国际信用评级有限公司	泛海控股股份有限公司	民营企业	金融	2020-02-25	3	7.5
149116.SZ	未违约	20 泛控 03	7.00	北京	公司债	C	东方金诚国际信用评级有限公司	泛海控股股份有限公司	民营企业	金融	2020-04-29	3	7.5
101769004.IB	违约	17 泛海 MTN001	5.40	北京	中期票据	C	东方金诚国际信用评级有限公司	泛海控股股份有限公司	民营企业	金融	2017-03-16	5	7.5
10180096	违约	18 泛海	7.00	北京	中期票据	C	东方金诚国际信	泛海控股股份有	民营	金融	2018-	5	8.5

9. IB		MTN001					用评估有限公司	限公司	企业		08-27		
113595. SH	未违约	花王转债	3.30	江苏省	可转债	BBB+	远东资信评估有限公司	花王生态工程股份有限公司	民营企业	工业	2020-07-21	6	0.8
10200098 5. IB	违约	20 蓝光 MTN001	5.00	四川省	中期票据	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	2020-05-07	3	7.2
10200186 6. IB	违约	20 蓝光 MTN002	10.00	四川省	中期票据	C	大公国际资信评估有限公司	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	2020-09-28	2	7
10200198 8. IB	违约	20 蓝光 MTN003	15.00	四川省	中期票据	C	大公国际资信评估有限公司	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	2020-10-23	2	7
10210040 4. IB	违约	21 蓝光 MTN001	10.00	四川省	中期票据	C	大公国际资信评估有限公司	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	2021-03-10	2	7.2
155163. SH	违约	19 蓝光 01	7.23	四川省	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	2019-03-15	3	7.5
155592. SH	违约	19 蓝光 04	3.00	四川省	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	2019-08-02	3	7
163275. SH	违约	20 蓝光 02	7.50	四川省	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	2020-03-12	3	7.15
163788. SH	违约	20 蓝光 04	8.00	四川省	公司债	C	大公国际资信评估有限公司	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	2020-07-29	3	7
1721002. IB	未违约	17 蛟河农商二级 01	0.90	吉林省	金融债	BBB-	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	吉林蛟河农村商业银行股份有限公司	民营企业	金融	2017-01-23	10	5.3
1721017.	未违约	17 蛟河农	1.60	吉林省	金融债	BBB	上海新世纪资信评估投资服务有	吉林蛟河农村商业银行股份有限	民营	金融	2017-	10	5.7

IB		商二级 02				—	限公司	公司	企业		03—17		
10157800 4. IB	未违约	15 中城建 MTN002	25.00	北京	中期票据	C	联合资信评估股 份有限公司	中国城市建设控 股集团有限公司	民营 企业	工业	2015— 11—19	10	8.51
10190175 5. IB	违约	19 鸿达兴 业 MTN001	9.00	广东省	中期票据	C	上海新世纪资信 评估投资服务有 限公司	鸿达兴业集团有 限公司	民营 企业	材料	2019— 12—25	3	7.2
1621058. IB	未违约	16 乌当农 商二级	4.00	贵州省	金融债	BBB +	联合资信评估股 份有限公司	贵州乌当农村商 业银行股份有限 公司	地方 国有 企业	金融	2016— 12—23	10	5.5
1821025. IB	未违约	18 平遥农 商二级 01	2.50	山西省	金融债	BBB	联合资信评估股 份有限公司	山西平遥农村商 业银行股份有限 公司	地方 国有 企业	金融	2018— 06—27	10	5.8
10180002 1. IB	违约	18 皖经建 MTN001	5.00	安徽省	中期票据	C	联合资信评估股 份有限公司	安徽省华安外经 建设(集团)有限 公司	民营 企业	工业	2018— 01—12	5	7.3
10180031 9. IB	违约	18 皖经建 MTN002	5.00	安徽省	中期票据	C	联合资信评估股 份有限公司	安徽省华安外经 建设(集团)有限 公司	民营 企业	工业	2018— 03—27	5	7.5
10180147 8. IB	违约	18 皖经建 MTN003	3.80	安徽省	中期票据	C	联合资信评估股 份有限公司	安徽省华安外经 建设(集团)有限 公司	民营 企业	工业	2018— 12—21	3	7.3
155484. SH	违约	19 蓝光 02	11.00	四川省	公司债	C	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	四川蓝光发展股 份有限公司	民营 企业	房 地 产	2019— 07—19	3	7.5
114139. SZ	违约	17 紫光 03	7.50	北京	公司债	C	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	紫光集团有限 公司	中央 国有 企业	信 息 技 术	2017— 03—23	5	5.85
155085.	违约	18 紫光	50.00	北京	公司债	C	中诚信国际信用 评级有限责任	紫光集团有限	中央 国有	信 息	2018—	5	5.2

SH		04					公司	公司	企业	技术	12-06		
155169. SH	违约	19 紫光 01	6.00	北京	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任 公司	紫光集团有限 公司	中央 国有 企业	信息 技术	2019- 01-23	5	5.11
112600. SZ	违约	H7 巴 安债	2.70	上海	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任 公司	上海巴安水务股 份有限公司	民营 企业	工业	2017- 10-18	5	6.5
112467. SZ	违约	H6 天广 01	12.00	福建省	公司债	C	联合资信评估股 份有限公司	天广中茂股份有 限公司	公众 企业	工业	2016- 10-26	5	6
10155103 1. IB	违约	15 盐湖 MTN001	20.00	青海省	中期票据	BBB -	大公国际资信评 估有限公司	青海盐湖工业股 份有限公司	地方 国有 企业	材料	2015- 06-09	7	4.99
10180110 6. IB	未违约	18 豫能化 MTN003	5.00	河南省	中期票据	BB	中诚信国际信用评级有限责任 公司	河南能源化工集 团有限公司	地方 国有 企业	能源	2018- 09-20	5	7
10180125 4. IB	未违约	18 豫能化 MTN004	10.00	河南省	中期票据	BB	中诚信国际信用评级有限责任 公司	河南能源化工集 团有限公司	地方 国有 企业	能源	2018- 10-30	5	6.98
10180127 0. IB	未违约	18 豫能化 MTN005	20.00	河南省	中期票据	BB	中诚信国际信用评级有限责任 公司	河南能源化工集 团有限公司	地方 国有 企业	能源	2018- 11-01	3	6.98
10200143 5. IB	未违约	20 豫能化 MTN001	20.00	河南省	中期票据	BB	中诚信国际信用评级有限责任 公司	河南能源化工集 团有限公司	地方 国有 企业	能源	2020- 07-28	3	6.5
10200157 4. IB	未违约	20 豫能化 MTN002	10.00	河南省	中期票据	BB	中诚信国际信用评级有限责任 公司	河南能源化工集 团有限公司	地方 国有 企业	能源	2020- 08-18	3	6.5
10200170	未违约	20 豫能化	10.00	河南省	中期票据	BB	中诚信国际信用评级有限责任	河南能源化工集	地方 国有	能源	2020-	3	6.5

7. IB		MTN003					公司	团有限公司	企业		08-31		
150944. SH	未违约	18 永煤 Y1	20.00	河南省	公司债	B	中诚信国际信用评级有限责任 公司	永城煤电控股集 团有限公司	地方 国有 企业	能源	2018- 12-17	3	7.48
123015. SZ	未违约	蓝盾转债	1.00	四川省	可转债	BBB -	联合资信评估股 份有限公司	蓝盾信息安全技 术股份有限公司	民营 企业	信息 技术	2018- 08-13	6	1.5
10190162 1. IB	未违约	19 永煤 MTN001	5.00	河南省	中期票据	B	中诚信国际信用评级有限 责任 公司	永城煤电控股集 团有限公司	地方 国有 企业	能源	2019- 11-26	3	5.8
10200067 7. IB	未违约	20 永煤 MTN001	10.00	河南省	中期票据	B	中诚信国际信用评级有限 责任 公司	永城煤电控股集 团有限公司	地方 国有 企业	能源	2020- 04-13	3	5.45
10200121 3. IB	未违约	20 永煤 MTN002	10.00	河南省	中期票据	B	中诚信国际信用评级有限 责任 公司	永城煤电控股集 团有限公司	地方 国有 企业	能源	2020- 06-16	3	6
10200129 1. IB	未违约	20 永煤 MTN003	5.00	河南省	中期票据	B	中诚信国际信用评级有限 责任 公司	永城煤电控股集 团有限公司	地方 国有 企业	能源	2020- 06-24	3	6
10200144 3. IB	未违约	20 永煤 MTN004	10.00	河南省	中期票据	B	中诚信国际信用评级有限 责任 公司	永城煤电控股集 团有限公司	地方 国有 企业	能源	2020- 07-29	3	6
10200169 4. IB	未违约	20 永煤 MTN005	10.00	河南省	中期票据	B	中诚信国际信用评级有限 责任 公司	永城煤电控股集 团有限公司	地方 国有 企业	能源	2020- 08-28	3	6
10200195 0. IB	未违约	20 永煤 MTN006	10.00	河南省	中期票据	B	中诚信国际信用评级有限 责任 公司	永城煤电控股集 团有限公司	地方 国有 企业	能源	2020- 10-20	3	6
112308.	违约	H5 银亿	3.00	甘肃省	公司债	C	中诚信国际信用评级有限 责任 公司	银亿股份有限	外资	可选	2015-	5	8.78

SZ		01					公司	公司	企业	消费	12-23		
112404.SZ	违约	H6 银亿04	7.00	甘肃省	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	银亿股份有限公司	外资企业	可选消费	2016-06-20	5	7.03
136759.SH	违约	16 三胞05	7.70	江苏省	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	三胞集团有限公司	民营企业	可选消费	2016-11-15	5	6.3
136847.SH	违约	16 玉皇03	5.00	山东省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	山东玉皇化工有限公司	民营企业	材料	2016-11-18	5	6
136871.SH	违约	16 玉皇04	5.00	山东省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	山东玉皇化工有限公司	民营企业	材料	2016-12-09	5	7
143550.SH	未违约	18 华夏01	24.75	河北省	公司债	C	东方金诚国际信用评估有限公司	华夏幸福基业股份有限公司	民营企业	房地产	2018-05-28	4	5
143551.SH	未违约	18 华夏02	5.25	河北省	公司债	C	东方金诚国际信用评估有限公司	华夏幸福基业股份有限公司	民营企业	房地产	2018-05-28	5	6.8
143693.SH	违约	18 华夏03	20.00	河北省	公司债	C	东方金诚国际信用评估有限公司	华夏幸福基业股份有限公司	民营企业	房地产	2018-06-15	4	4.4
101780003.IB	违约	17 幸福基业 MTN001	18.00	河北省	中期票据	C	东方金诚国际信用评估有限公司	华夏幸福基业股份有限公司	民营企业	房地产	2017-05-19	5	5.8
112510.SZ	违约	H7 盛运01	4.55	安徽省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	安徽盛运环保(集团)股份有限公司	民营企业	工业	2017-03-22	3	6.98
112669.SZ	违约	18 国购01	5.00	安徽省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	国购投资有限公司	民营企业	房地产	2018-04-04	5	7.8
112709.SZ	违约	18 国购02	4.78	安徽省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	国购投资有限公司	民营企业	房地产	2018-05-17	5	7.8

112746.SZ	违约	18 国购03	1.12	安徽省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	国购投资有限公司	民营企业	房地产	2018-08-14	5	7.8
112756.SZ	违约	18 国购04	1.00	安徽省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	国购投资有限公司	民营企业	房地产	2018-08-23	5	7.8
112782.SZ	未违约	18 东旭02	9.00	河北省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	东旭集团有限公司	民营企业	工业	2018-10-24	3	8.18
114098.SZ	违约	H6 东集06	7.00	河北省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	东旭集团有限公司	民营企业	工业	2016-12-26	3	7.8
114109.SZ	违约	H7 东集01	10.30	河北省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	东旭集团有限公司	民营企业	工业	2017-01-20	3	7.8
122354.SH	违约	15 康美债	24.00	广东省	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	康美药业股份有限公司	民营企业	医疗保健	2015-01-27	7	6.33
143007.SH	违约	17 东旭01	25.00	河北省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	东旭集团有限公司	民营企业	工业	2017-03-09	5	6.55
143008.SH	违约	17 东旭02	5.00	河北省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	东旭集团有限公司	民营企业	工业	2017-03-09	5	6.8
143842.SH	未违约	18 康美04	20.00	广东省	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	康美药业股份有限公司	民营企业	医疗保健	2018-09-27	5	6.8
10175406 6. IB	违约	17 康美 MTN001	20.00	广东省	中期票据	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	康美药业股份有限公司	民营企业	医疗保健	2017-07-14	5	5.2
10175408 3. IB	违约	17 康美 MTN002	20.00	广东省	中期票据	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	康美药业股份有限公司	民营企业	医疗保健	2017-08-15	5	5.29
10175410	违约	17 康美	20.00	广东省	中期票据	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	康美药业股份有	民营	医疗	2017-	5	5.47



7. IB		MTN003					公司	限公司	企业	保健	09-14		
114205.SZ	违约	H7 泰禾01	8.18	福建省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	泰禾集团股份有限公司	民营企业	房地产	2017-08-15	3	7.5
114219.SZ	违约	H7 泰禾02	15.98	福建省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	泰禾集团股份有限公司	民营企业	房地产	2017-09-29	3	7.5
114357.SZ	违约	H8 泰禾01	15.00	福建省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	泰禾集团股份有限公司	民营企业	房地产	2018-07-30	3	8.5
114373.SZ	违约	H8 泰禾02	15.00	福建省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	泰禾集团股份有限公司	民营企业	房地产	2018-09-13	3	7.5
143040.SH	违约	17 金钰债	7.50	湖北省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	东方金钰股份有限公司	民营企业	可选消费	2017-03-15	5	7
175172.SH	未违约	20 幸福01	1.53	河北省	公司债	C	东方金诚国际信用评估有限公司	华夏幸福基业控股股份公司	民营企业	房地产	2020-09-17	5	7.09
112394.SZ	违约	H6 泰禾02	0.00	福建省	公司债	C	东方金诚国际信用评估有限公司	泰禾集团股份有限公司	民营企业	房地产	2016-05-24	5	6
112395.SZ	违约	H6 泰禾03	15.00	福建省	公司债	C	东方金诚国际信用评估有限公司	泰禾集团股份有限公司	民营企业	房地产	2016-05-24	5	7.2
112553.SZ	违约	H7 华讯02	5.40	广东省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	华讯方舟科技有限公司	民营企业	信息技术	2017-07-18	3	7
112572.SZ	违约	H7 华讯03	0.16	广东省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	华讯方舟科技有限公司	民营企业	信息技术	2017-08-21	3	7
114304.SZ	违约	H8 华讯01	5.00	广东省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	华讯方舟科技有限公司	民营企业	信息技术	2018-02-09	3	7.8
114350.SZ	违约	H8 华讯02	5.00	广东省	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	华讯方舟科技有限公司	民营企业	信息技术	2018-07-02	3	7.8
114407.	违约	H8 华讯	1.00	广东省	公司债	C	联合资信评估股	华讯方舟科技有	民营	信息	2018-	3	7.8

SZ		03					份有限公司	限公司	企业	技术	12-10		
136794. SH	未违约	16 华阳 01	14.98	北京	公司债	C	联合资信评估股 份有限公司	中国华阳经贸集 团有限公司	中央 国有 企业	可选 消费	2016- 11-21	5	5
136889. SH	未违约	17 华阳 01	4.02	北京	公司债	C	联合资信评估股 份有限公司	中国华阳经贸集 团有限公司	中央 国有 企业	可选 消费	2017- 03-20	5	5.6
143097. SH	未违约	17 华阳 02	9.00	北京	公司债	C	联合资信评估股 份有限公司	中国华阳经贸集 团有限公司	中央 国有 企业	可选 消费	2017- 04-26	5	5.7
112532. SZ	未违约	17 凯撒 03	1.00	海南省	公司债	BBB	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	凯撒同盛发展股 份有限公司	民营 企业	可选 消费	2017- 06-15	5	8.5
128085. SZ	未违约	鸿达转债	3.49	江苏省	可转债	B	上海新世纪资信 评估投资服务有 限公司	鸿达兴业股份有 限公司	民营 企业	材料	2019- 12-13	6	0.6
143675. SH	违约	18 方正 12	12.00	北京	公司债	C	联合资信评估股 份有限公司	北大方正集团有 限公司	中央 国有 企业	信息 技术	2018- 08-28	5	6.05
143735. SH	违约	18 方正 09	20.00	北京	公司债	C	联合资信评估股 份有限公司	北大方正集团有 限公司	中央 国有 企业	信息 技术	2018- 07-17	5	6.2
143847. SH	违约	18 方正 13	20.00	北京	公司债	C	联合资信评估股 份有限公司	北大方正集团有 限公司	中央 国有 企业	信息 技术	2018- 10-09	5	6.05
10180125 8. IB	违约	18 方正 MTN002	14.00	北京	中期票据	C	联合资信评估股 份有限公司	北大方正集团有 限公司	中央 国有 企业	信息 技术	2018- 10-31	3	5.99

10190014 4. IB	违约	19 方正 MTN001	14.00	北京	中期票据	C	联合资信评估股份有限公司	北大方正集团有限公司	中央国有企业	信息技术	2019-01-24	3	5.8
10190133 8. IB	违约	19 方正 MTN002	15.50	北京	中期票据	C	联合资信评估股份有限公司	北大方正集团有限公司	中央国有企业	信息技术	2019-10-10	3	6.5
10175301 6. IB	违约	17 康得新 MTN002	10.00	江苏省	中期票据	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	康得新复合材料集团股份有限公司	民营企业	材料	2017-07-12	5	5.48
10175900 3. IB	违约	17 康得新 MTN001	10.00	江苏省	中期票据	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	康得新复合材料集团股份有限公司	民营企业	材料	2017-02-14	5	5.5
128062. SZ	未违约	亚药转债	9.63	浙江省	可转债	BB	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	浙江亚太药业股份有限公司	民营企业	医疗保健	2019-04-02	6	1
143839. SH	未违约	18 晟晏 G1	6.00	宁夏回族自治区	公司债	BB	东方金诚国际信用评级有限公司	宁夏晟晏实业集团有限公司	民营企业	材料	2018-09-26	5	3.85
1821026. IB	未违约	18 榆次农商二级 01	2.00	山西省	金融债	BBB-	中诚信国际信用评级有限责任公司	山西榆次农村商业银行股份有限公司	地方国有企业	金融	2018-06-28	10	5.7
1921048. IB	未违约	19 榆次农商二级	3.00	山西省	金融债	BBB-	中诚信国际信用评级有限责任公司	山西榆次农村商业银行股份有限公司	地方国有企业	金融	2019-12-19	10	5.8
151467. SH	未违约	19 天房 01	7.50	天津	公司债	BBB+	中证鹏元资信评估股份有限公司	天津市房地产发展(集团)股份有限公司	地方国有企业	房地产	2019-04-23	3	8.9
155273. SH	未违约	19 华夏 01	10.00	河北省	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任	华夏幸福基业股份有限公司	民营企业	房地产	2019-03-21	5	5.5

							公司						
155279. SH	违约	19 紫光 02	20.00	北京	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任 公司	紫光集团有限 公司	中央 国有 企业	信息 技术	2019- 03-21	3	4.94
145760. SH	未违约	17 九通 03	6.00	河北省	公司债	CC	中诚信国际信用评级有限 公司	九通基业投资有 限公司	民营 企业	工业	2017- 10-25	5	6.4
150170. SH	未违约	18 九通 01	10.90	河北省	公司债	CC C	中诚信国际信用评级有限 公司	九通基业投资有 限公司	民营 企业	工业	2018- 03-08	5	6.95
162550. SH	未违约	19 九通 03	10.00	河北省	公司债	CC	中诚信国际信用评级有限 公司	九通基业投资有 限公司	民营 企业	工业	2019- 12-04	5	6.4
10200044 7. IB	违约	20 华夏幸 福 MTN001	10.00	河北省	中期票据	C	中诚信国际信用评级有限 公司	华夏幸福基业股 份有限公司	民营 企业	房 地 产	2020- 03-19	5	5.5
10200073 5. IB	违约	20 华夏幸 福 MTN002	5.00	河北省	中期票据	C	中诚信国际信用评级有限 公司	华夏幸福基业股 份有限公司	民营 企业	房 地 产	2020- 04-16	5	5.17
143899. SH	违约	18 福晟 02	10.00	福建省	公司债	C	大公国际资信评 估有限公司	福建福晟集团有 限公司	民营 企业	工业	2018- 11-14	3	7.9
155090. SH	违约	18 福晟 03	15.00	福建省	公司债	C	大公国际资信评 估有限公司	福建福晟集团有 限公司	民营 企业	工业	2018- 12-12	3	7.9
155205. SH	未违约	19 福晟 01	10.00	福建省	公司债	C	大公国际资信评 估有限公司	福建福晟集团有 限公司	民营 企业	工业	2019- 03-15	3	7.8
155356. SH	未违约	19 福晟 02	10.00	福建省	公司债	C	大公国际资信评 估有限公司	福建福晟集团有 限公司	民营 企业	工业	2019- 04-19	3	7.8

155739. SH	违约	19 远高 02	4.00	宁夏回 族自治 区	公司债	C	大公国际资信评 估有限公司	宁夏远高实业集 团有限公司	民营 企业	材料	2019- 09-24	5	7
10166103 6. IB	违约	16 美兰机 场 MTN001	15.00	海南省	中期票据	C	大公国际资信评 估有限公司	海口美兰国际机 场有限责任公司	地方 国有 企业	工业	2016- 12-28	6	9.33
10176102 4. IB	违约	17 美兰机 场 MTN001	13.00	海南省	中期票据	C	大公国际资信评 估有限公司	海口美兰国际机 场有限责任公司	地方 国有 企业	工业	2017- 10-20	6	9.58
112517. SZ	未违约	17 西航 01	5.44	重庆	公司债	C	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	西部航空有限责 任公司	地方 国有 企业	工业	2017- 04-06	5	6.2
10165101 9. IB	违约	16 天津航 空 MTN001	10.00	天津	中期票据	C	上海新世纪资信 评估投资服务有 限公司	天津航空有限责 任公司	地方 国有 企业	工业	2016- 03-29	6	9.9
10165105 4. IB	违约	16 天津航 空 MTN004	10.00	天津	中期票据	C	上海新世纪资信 评估投资服务有 限公司	天津航空有限责 任公司	地方 国有 企业	工业	2016- 11-02	6	8.84
10176900 5. IB	违约	17 津航空 MTN001	13.00	天津	中期票据	C	上海新世纪资信 评估投资服务有 限公司	天津航空有限责 任公司	地方 国有 企业	工业	2017- 04-12	6	8.71
122494. SH	未违约	15 华夏 05	40.00	河北省	公司债	CC	大公国际资信评 估有限公司	华夏幸福基业股 份有限公司	民营 企业	房 地 产	2015- 10-21	7	5.5
136167. SH	未违约	16 华夏债	0.12	河北省	公司债	CC	大公国际资信评 估有限公司	华夏幸福基业股 份有限公司	民营 企业	房 地 产	2016- 01-19	7	6.6
155102. SH	未违约	18 华夏 06	0.18	河北省	公司债	CC C	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	华夏幸福基业股 份有限公司	民营 企业	房 地 产	2018- 12-18	5	6

155103. SH	未违约	18 华夏 07	40.00	河北省	公司债	CC C	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	华夏幸福基业股 份有限公司	民营 企业	房 地 产	2018- 12-18	7	8.3
112809. SZ	未违约	18 航空 01	7.90	海南省	公司债	C	上海新世纪资信 评估投资服务有 限公司	海航航空集团有 限公司	地方 国有 企业	工 业	2018- 11-30	5	7.8
112852. SZ	违约	19 航空 01	22.10	海南省	公司债	C	上海新世纪资信 评估投资服务有 限公司	海航航空集团有 限公司	地方 国有 企业	工 业	2019- 01-22	5	7.8
114086. SZ	未违约	16 海空 04	13.50	海南省	公司债	C	上海新世纪资信 评估投资服务有 限公司	海航航空集团有 限公司	地方 国有 企业	工 业	2016- 12-07	5	6
136901. SH	违约	18 海航 Y5	14.00	海南省	公司债	C	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	海南航空控股股 份有限公司	地方 国有 企业	工 业	2018- 11-26	3	7.3
136934. SH	违约	18 海航 Y4	8.00	海南省	公司债	C	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	海南航空控股股 份有限公司	地方 国有 企业	工 业	2018- 11-01	3	7.35
136946. SH	违约	18 海航 Y3	15.00	海南省	公司债	C	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	海南航空控股股 份有限公司	地方 国有 企业	工 业	2018- 10-17	3	7.45
127226. SH	未违约	15 海基债	14.50	海南省	企业债	C	上海新世纪资信 评估投资服务有 限公司	海航基础产业集 团有限公司	地方 国有 企业	工 业	2015- 06-16	7	7.5
127312. SH	违约	15 海航债	30.00	海南省	企业债	C	上海新世纪资信 评估投资服务有 限公司	海航集团有限 公司	地方 国有 企业	工 业	2015- 11-26	7	5.99
127315. SH	违约	15 机场债	8.00	海南省	企业债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	海航机场集团有 限公司	地方 国有	工 业	2015- 12-02	7	6.88

									企业				
139082.SH	违约	16海集01	20.00	海南省	企业债	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海航集团有限公司	地方国有企业	工业	2016-04-13	6	9.22
139205.SH	违约	16海集02	18.00	海南省	企业债	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海航集团有限公司	地方国有企业	工业	2016-08-22	6	8.7
1580166.IB	未违约	15海基债	14.50	海南省	企业债	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海航基础产业集团有限公司	地方国有企业	工业	2015-06-16	7	7.5
1580273.IB	违约	15海航债	30.00	海南省	企业债	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海航集团有限公司	地方国有企业	工业	2015-11-26	7	5.99
1580287.IB	违约	15海航机场债	8.00	海南省	企业债	C	东方金诚国际信用评估有限公司	海航机场集团有限公司	地方国有企业	工业	2015-12-02	7	6.88
1680190.IB	违约	16海航集团永续期债01	20.00	海南省	企业债	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海航集团有限公司	地方国有企业	工业	2016-04-13	6	9.22
1680331.IB	违约	16海航集团永续期债02	18.00	海南省	企业债	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海航集团有限公司	地方国有企业	工业	2016-08-22	6	8.7
101564049.IB	违约	15海南航空MTN001	25.00	海南省	中期票据	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海南航空控股股份有限公司	地方国有企业	工业	2015-10-19	6	8.78
101664005.IB	违约	16海南航空MTN001	25.00	海南省	中期票据	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海南航空控股股份有限公司	地方国有企业	工业	2016-03-07	6	8.46

10176102 2. IB	违约	17 凤凰 MTN001	10.00	海南省	中期票据	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	三亚凤凰国际机 场有限责任公司	地方 国有企业	工业	2017- 06-20	6	9.78
10176104 9. IB	违约	17 凤凰 MTN002	5.00	海南省	中期票据	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	三亚凤凰国际机 场有限责任公司	地方 国有企业	工业	2017- 12-19	6	10.19
143144. SH	违约	17 祥鹏 01	2.70	云南省	公司债	C	联合资信评估股 份有限公司	云南祥鹏航空有 限责任公司	地方 国有企业	工业	2017- 06-15	5	8.98
155206. SH	违约	19 远高 01	1.00	宁夏回 族自治 区	公司债	C	大公国际资信评 估有限公司	宁夏远高实业集 团有限公司	民营 企业	材料	2019- 03-08	5	7.5
1822024. IB	违约	18 西藏租 赁债 01	30.00	西藏自 治区	金融债	BBB	联合资信评估股 份有限公司	西藏金融租赁有 限公司	民营 企业	金融	2018- 07-31	13	5.8
1922030. IB	未违约	19 西藏租 赁债 01	20.00	西藏自 治区	金融债	BBB	联合资信评估股 份有限公司	西藏金融租赁有 限公司	民营 企业	金融	2019- 08-06	3	5.5
1523004. IB	未违约	15 天安 财险	53.00	上海	金融债	BBB	中债资信评估有 限责任公司	天安财产保险股 份有限公司	中外 合资企 业	金融	2015- 09-29	10	6.97
1523010. IB	未违约	15 天安 人寿	20.00	北京	金融债	BBB	中债资信评估有 限责任公司	天安人寿保险股 份有限公司	公众 企业	金融	2015- 12-25	10	7.25
151123. SH	违约	H19 华 晨 2	10.00	辽宁省	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有企 业	可选 消费	2019- 01-21	3	6.5
151236. SH	违约	H19 华 晨 4	20.00	辽宁省	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有企 业	可选 消费	2019- 03-12	3	6.5
151408.	违约	H19 华	8.00	辽宁省	公司债	C	东方金诚国际信	华晨汽车集团控	地方 国有	可选	2019-	3	6.5



SH		晨 5					用评估有限公司	股有限公司	企业	消费	04-17		
151595. SH	违约	H19 华 晨 6	12.00	辽宁省	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有 企业	可选 消费	2019- 05-31	3	6.5
155651. SH	违约	H19 华 集 1	10.00	辽宁省	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有 企业	可选 消费	2019- 09-16	3	6.2
163118. SH	违约	H20 华 集 1	7.00	辽宁省	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有 企业	可选 消费	2020- 01-13	3	5.95
127893. SH	违约	H18 华 汽 3	20.00	辽宁省	企业债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有 企业	可选 消费	2018- 11-01	5	5.8
152134. SH	违约	H19 华 汽 1	11.00	辽宁省	企业债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有 企业	可选 消费	2019- 03-19	5	5.8
152218. SH	违约	H19 华 汽 2	10.00	辽宁省	企业债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有 企业	可选 消费	2019- 06-14	5	5.8
1880227. IB	违约	18 华汽债 03	20.00	辽宁省	企业债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有 企业	可选 消费	2018- 11-01	5	5.8
1980085. IB	违约	19 华汽债 01	11.00	辽宁省	企业债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有 企业	可选 消费	2019- 03-19	5	5.8
1980191. IB	违约	19 华汽债 02	10.00	辽宁省	企业债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有 企业	可选 消费	2019- 06-14	5	5.8

143017. SH	违约	H17 华 汽 1	20.00	辽宁省	公司债	C	大公国际资信评 估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有企业	可选 消费	2017- 03-09	5	6.3
145860. SH	违约	H17 华 汽 5	10.00	辽宁省	公司债	C	大公国际资信评 估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有企业	可选 消费	2017- 10-19	3	5.3
127859. SH	违约	H18 华 汽 1	15.00	辽宁省	企业债	C	大公国际资信评 估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有企业	可选 消费	2018- 09-13	5	5.4
127860. SH	违约	H18 华 汽 2	5.00	辽宁省	企业债	C	大公国际资信评 估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有企业	可选 消费	2018- 09-13	5	6.3
1880183. IB	违约	18 华汽债 01	15.00	辽宁省	企业债	C	大公国际资信评 估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有企业	可选 消费	2018- 09-13	5	5.4
1880184. IB	违约	18 华汽债 02	5.00	辽宁省	企业债	C	大公国际资信评 估有限公司	华晨汽车集团控 股有限公司	地方 国有企业	可选 消费	2018- 09-13	5	6.3
143052. SH	违约	17 成龙 01	2.00	浙江省	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	成龙建设集团有 限公司	民营 企业	工业	2017- 04-06	5	7.6
143376. SH	违约	17 成龙 03	2.00	浙江省	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	成龙建设集团有 限公司	民营 企业	工业	2017- 11-10	5	7.6
143649. SH	违约	18 成龙 01	2.20	浙江省	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	成龙建设集团有 限公司	民营 企业	工业	2018- 05-18	5	7.5
155242. SH	违约	19 成龙 01	2.00	浙江省	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	成龙建设集团有 限公司	民营 企业	工业	2019- 03-27	5	7.6
10176700 3. IB	未违约	17 新华联 控	10.00	北京	中期票据	CC	大公国际资信评 估有限公司	新华联控有限公 司	民营 企业	工业	2017- 04-10	6	9.72

		MTN001											
10180047 7. IB	违约	18 新华联 控 MTN001	5.00	北京	中期票据	CC	大公国际资信评 估有限公司	新华联控股有限 公司	民营 企业	工业	2018- 04-20	5	8
10190066 0. IB	违约	19 新华联 控 MTN001	5.00	北京	中期票据	C	大公国际资信评 估有限公司	新华联控股有限 公司	民营 企业	工业	2019- 04-29	5	7
143683. SH	违约	18 铁牛 01	2.00	浙江省	公司债	C	联合信用评级有 限公司	铁牛集团有限 公司	民营 企业	可选 消费	2018- 06-14	5	7.2
155104. SH	违约	18 铁牛 02	17.20	浙江省	公司债	C	联合信用评级有 限公司	铁牛集团有限 公司	民营 企业	可选 消费	2018- 12-21	5	7.2
10165906 5. IB	违约	16 东旭光 电 MTN001 A	22.00	河北省	中期票据	C	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	东旭光电科技股 份有限公司	民营 企业	信息 技术	2016- 11-15	5	7.48
10165906 6. IB	违约	16 东旭光 电 MTN001 B	8.00	河北省	中期票据	CC	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	东旭光电科技股 份有限公司	民营 企业	信息 技术	2016- 11-15	5	5.09
10165906 9. IB	违约	16 东旭光 电 MTN002	17.00	河北省	中期票据	C	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	东旭光电科技股 份有限公司	民营 企业	信息 技术	2016- 11-30	5	8
10176101 5. IB	违约	17 宜华企 业 MTN001	10.00	广东省	中期票据	CC	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	宜华企业(集团) 有限公司	民营 企业	可选 消费	2017- 04-28	5	6.5
143405. SH	未违约	17 新大 01	5.38	山东省	公司债	C	联合信用评级有 限公司	中融新大集团有 限公司	民营 企业	工业	2017- 11-16	5	7
143406.	未违约	17 新大	10.00	山东省	公司债	C	联合信用评级有	中融新大集团有	民营	工业	2017-	7	7.5

SH		02					限公司	限公司	企业		11-16		
143437. SH	未违约	17 新大 03	20.00	山东省	公司债	C	联合信用评级有 限公司	中融新大集团有 限公司	民营 企业	工业	2017- 12-13	5	7.2
155079. SH	未违约	18 新大 03	6.00	山东省	公司债	C	联合信用评级有 限公司	中融新大集团有 限公司	民营 企业	工业	2018- 12-03	3	7.1
155120. SH	未违约	18 新大 04	10.00	山东省	公司债	C	联合信用评级有 限公司	中融新大集团有 限公司	民营 企业	工业	2018- 12-26	3	7.7
10176700 7. IB	违约	17 中融新 大 MTN001	15.00	山东省	中期票据	C	联合资信评估股 份有限公司	中融新大集团有 限公司	民营 企业	工业	2017- 07-17	5	7.4
10180014 6. IB	违约	18 中融新 大 MTN001	15.00	山东省	中期票据	C	联合资信评估股 份有限公司	中融新大集团有 限公司	民营 企业	工业	2018- 03-01	5	7.5
10180044 6. IB	违约	18 中融新 大 MTN002	6.49	山东省	中期票据	C	联合资信评估股 份有限公司	中融新大集团有 限公司	民营 企业	工业	2018- 04-18	4	8
10180120 4. IB	违约	18 桑德工 程 MTN001	5.00	北京	中期票据	C	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	北京桑德环境工 程有限公司	中外 合资 企业	公用 事业	2018- 10-23	3	7.5
143387. SH	违约	17 刚股 01	5.00	甘肃省	公司债	C	联合信用评级有 限公司	甘肃刚泰控股(集 团)股份有限公司	公众 企业	可选 消费	2017- 11-07	5	7.2
136791. SH	违约	16 丰盛 04	8.00	江苏省	公司债	C	联合信用评级有 限公司	南京建工产业集 团有限公司	民营 企业	工业	2016- 10-21	5	7.9
112459. SZ	未违约	16 宜华 01	0.25	广东省	公司债	CC	中诚信国际信用 评级有限责任 公司	宜华企业(集团) 有限公司	民营 企业	可选 消费	2016- 10-19	5	7.5
143875.	违约	18 宜华	7.00	广东省	公司债	CC	中诚信国际信用 评级有限责任	宜华企业(集团)	民营	可选	2018-	3	7.5

SH		02					公司	有限公司	企业	消费	10-22		
155007. SH	违约	18 宜华 03	5.00	广东省	公司债	CC	中诚信国际信用评级有限责任 公司	宜华企业(集团) 有限公司	民营 企业	可选 消费	2018- 11-23	3	6.8
155396. SH	违约	19 宜华 01	2.00	广东省	公司债	CC	中诚信国际信用评级有限责任 公司	宜华企业(集团) 有限公司	民营 企业	可选 消费	2019- 04-26	3	7
124024. SH	违约	12 青投资	0.08	青海省	企业债	CC	中证鹏元资信评 估股份有限公司	青海省投资集团 有限公司	地方 国有 企业	材料	2012- 09-28	10	7.08
1280306. IB	违约	12 青投债	0.08	青海省	企业债	CC	中证鹏元资信评 估股份有限公司	青海省投资集团 有限公司	地方 国有 企业	材料	2012- 09-28	10	7.08
136066. SH	违约	15 西王 01	10.00	山东省	公司债	C	大公国际资信评 估有限公司	西王集团有限 公司	民营 企业	日常 消费	2015- 12-02	7	7.8
155380. SH	未违约	19 西集 01	5.00	山东省	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	西王集团有限 公司	民营 企业	日常 消费	2019- 06-11	5	8.2
155503. SH	未违约	19 西集 03	4.00	山东省	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	西王集团有限 公司	民营 企业	日常 消费	2019- 07-30	5	8
155617. SH	未违约	19 西集 04	5.00	山东省	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	西王集团有限 公司	民营 企业	日常 消费	2019- 08-14	5	8
155716. SH	未违约	19 西集 05	1.50	山东省	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	西王集团有限 公司	民营 企业	日常 消费	2019- 09-17	5	8
136786. SH	违约	16 华泰 03	20.00	北京	公司债	CC	大公国际资信评 估有限公司	华泰汽车集团有 限公司	民营 企业	可选 消费	2016- 10-25	5	6.1
151016. SH	未违约	H18 浩 通 2	1.69	天津	公司债	C	东方金诚国际信 用评估有限公司	天津市浩通物产 有限公司	地方 国有	材料	2018- 12-27	3	7.5

									企业				
151108. SH	未违约	H19 浩通 1	2.50	天津	公司债	C	东方金诚国际信用评估有限公司	天津市浩通物产有限公司	地方国有企业	材料	2019-01-29	3	7.3
145761. SH	违约	17 精功 02	3.00	浙江省	公司债	C	中证鹏元资信评估股份有限公司	精功集团有限公司	民营企业	工业	2017-09-05	5	7.3
145823. SH	违约	17 精功 03	5.00	浙江省	公司债	C	中证鹏元资信评估股份有限公司	精功集团有限公司	民营企业	工业	2017-10-11	5	7.3
145841. SH	违约	17 精功 05	1.50	浙江省	公司债	C	中证鹏元资信评估股份有限公司	精功集团有限公司	民营企业	工业	2017-11-17	5	7.3
145878. SH	违约	17 精功 04	3.00	浙江省	公司债	C	中证鹏元资信评估股份有限公司	精功集团有限公司	民营企业	工业	2017-10-23	5	7.3
112399. SZ	违约	H6 凯迪债	18.00	湖北省	公司债	C	大公国际资信评估有限公司	阳光凯迪新能源集团有限公司	民营企业	工业	2016-06-01	5	6.8
114224. SZ	违约	H7 三胞 02	0.58	江苏省	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	三胞集团有限公司	民营企业	可选消费	2017-09-12	3	8.5
143141. SH	未违约	18 金玛 01	2.85	辽宁省	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	大连金玛商城企业集团有限公司	民营企业	可选消费	2018-08-03	5	7.5
143150. SH	违约	17 金玛 02	4.00	辽宁省	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	大连金玛商城企业集团有限公司	民营企业	可选消费	2017-06-23	5	7.5
143322. SH	违约	17 金玛 04	3.00	辽宁省	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	大连金玛商城企业集团有限公司	民营企业	可选消费	2017-10-11	5	7.3
143391. SH	违约	17 金玛 05	3.00	辽宁省	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	大连金玛商城企业集团有限公司	民营企业	可选消费	2017-11-14	5	7.3
112441. SZ	违约	H6 凯迪 01	8.00	湖北省	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	凯迪生态环境科技股份有限公司	民营企业	公用事业	2016-09-06	3	6.1

112442.SZ	违约	H6 凯迪02	2.00	湖北省	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	凯迪生态环境科技股份有限公司	民营企业	公用事业	2016-09-06	5	6.7
112494.SZ	违约	H6 凯迪03	6.00	湖北省	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	凯迪生态环境科技股份有限公司	民营企业	公用事业	2016-12-14	3	7
114240.SZ	违约	H7 腾邦02	2.00	广东省	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	腾邦集团有限公司	民营企业	金融	2017-09-29	2	7.5
143006.SH	违约	17 洛娃01	12.00	北京	公司债	C	联合信用评级有限公司	洛娃科技实业集团有限公司	民营企业	日常消费	2017-03-01	5	6.4
112209.SZ	违约	H4 雏鹰债	7.98	河南省	公司债	C	联合信用评级有限公司	雏鹰农牧集团股份有限公司	民营企业	日常消费	2014-06-26	5	8.8
118535.SZ	违约	H6 雏鹰01	6.00	河南省	公司债	C	联合信用评级有限公司	雏鹰农牧集团股份有限公司	民营企业	日常消费	2016-03-09	3	7.2
118668.SZ	违约	H6 雏鹰02	6.40	河南省	公司债	C	联合信用评级有限公司	雏鹰农牧集团股份有限公司	民营企业	日常消费	2016-05-06	3	6.8
112578.SZ	违约	17 胜通01	8.70	山东省	公司债	C	大公国际资信评估有限公司	山东胜通集团股份有限公司	民营企业	材料	2017-08-25	5	7
145857.SH	违约	17 鲁胜01	7.00	山东省	公司债	C	大公国际资信评估有限公司	山东胜通集团股份有限公司	民营企业	材料	2017-10-16	5	7.2
150088.SH	违约	18 鲁胜01	2.00	山东省	公司债	C	大公国际资信评估有限公司	山东胜通集团股份有限公司	民营企业	材料	2018-01-17	5	7.5
150243.SH	违约	18 鲁胜02	2.00	山东省	公司债	C	大公国际资信评估有限公司	山东胜通集团股份有限公司	民营企业	材料	2018-03-29	5	7.5
136371.SH	违约	H16 众品1	0.16	河南省	公司债	C	东方金诚国际信用评估有限公司	河南众品食品股份有限公司	民营企业	日常消费	2016-04-08	3	7.5
136742.SH	违约	H16 众品2	5.00	河南省	公司债	C	东方金诚国际信用评估有限公司	河南众品食品股份有限公司	民营企业	日常消费	2016-09-27	3	7.5

118523.SZ	违约	H6 弘债01	2.00	安徽省	公司债	C	大公国际资信评估有限公司	中弘控股股份有限公司	民营企业	房地产	2016-01-28	3	8
143059.SH	违约	17 大海01	5.00	山东省	公司债	CC	大公国际资信评估有限公司	山东大海集团有限公司	民营企业	金融	2017-04-06	5	7.3
114012.SZ	违约	H6 弘债03	13.20	安徽省	公司债	C	大公国际资信评估有限公司	中弘控股股份有限公司	民营企业	房地产	2016-10-21	3	8
118731.SZ	违约	H6 弘债02	7.20	安徽省	公司债	C	大公国际资信评估有限公司	中弘控股股份有限公司	民营企业	房地产	2016-06-30	3	8
112048.SZ	未违约	H1 凯迪债	11.80	湖北省	公司债	C	中证鹏元资信评估股份有限公司	凯迪生态环境科技股份有限公司	民营企业	公用事业	2011-11-21	7	8.5

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理



## 报告声明

本报告由安融信用评级有限公司(Anrong Credit Rating Co.,Ltd)(简称“安融评级”,ARR)提供,本报告中所提供的信息,均由安融评级相关研究人员根据公开资料,依据国际和行业通行准则做出阐述,并不代表公司观点。

本报告所依据的信息均来源于公开资料,安融评级对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所依据的信息不会发生任何变化。本报告中所提供的信息均反映本报告初次公开发布时的判断,安融评级有权随时补充、更正和修订有关信息。安融评级已力求报告内容的客观、公正,但文中所有信息仅供参考,不构成任何投资或交易建议。投资者依据本报告提供的信息进行投资或交易所造成的一切后果,安融评级不承担任何法律责任。

报告中的任何表述,均应从严格经济学意义上理解,并不含有任何道德、政治偏见或其它偏见,报告阅读者也不应从这些角度加以解读,安融评级及研究人员本人对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任,并保留采取行动保护自身权益的一切权利。

本报告版权归安融评级所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发,需注明出处为安融评级,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

安融评级对于本声明条款具有修改和最终解释权。