

安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：ar@arrating.com.cn

更多研究报告请关注“安融评级”微信公众号。



债券爆雷定义：

债券爆雷是指债券价格暴跌，造成这个情况的原因是债券发生违约，或者发生了对发行方履约有重要影响的事情。

探雷范围：

对存在负面舆情的发行人所发行债券或财务指标高风险的发行人所发行信用债进行预警，已经发生违约的债券不再体现。

本期探雷概要

一、负面舆情债券探雷

- ◆ 本期（2021 年 9 月 27 日—10 月 10 日），扣除已实质违约的债券，负面舆情信息的发行人有 19 家，涉及还未违约的债券共 108 只，当前余额合计 1036.75 亿元。
- ◆ 本期（2021 年 9 月 27 日—10 月 10 日）发生负面舆情发行人名单：鑫苑置业、河南能源化工、花样年集团、新力控股集团、富力地产、泸州市高新投资集团、深业物流集团、合众人寿、南通三建、红花岗、郑煤集团、中国恒大集团、华融晋商资管、钜盛华、景峰医药、中国泛海、隆博投资、山东万通石油化工集团和银城国际控股。

二、财务高风险债券探雷

- ◆ 截至 2021 年 10 月 10 日，财务高风险发行人的债券中，银行债券 3498 只，涉及发行人 19 家，债券余额合计 34,771.61 亿元；非银行金融机构债券 529 只，涉及发行人 42 家，债券余额合计 8,060.61 亿元；其他行业债券 208 只，涉及发行人 32 家，债券余额合计 1,957.57 亿元。

三、其它预警探雷

- ◆ 本期（2021 年 9 月 27 日—10 月 10 日）有 1 只未到期的低评级高危债产生；债项评级调低发行人 10 个，涉及债券 21 只。

目录

一、中国债券市场负面舆情债券探雷.....	1
（一）负面舆情摘要.....	1
（二）涉及发行人及债券概况.....	4
（三）负面舆情债券探雷分析.....	4
1.负面舆情债券种类分布.....	4
2.负面舆情债券主体评级分布.....	5
3.负面舆情债券债项评级分布.....	6
4.负面舆情债券主体评级机构分布.....	7
5.负面舆情债券发行人分布.....	7
6.负面舆情债券主承销商分布.....	9
7.负面舆情债券行业分布.....	10
8.负面舆情债券区域分布.....	10
9.负面舆情债券企业性质分布.....	11
二、中国债券市场财务高风险债券探雷.....	12
（一）财务高风险债券概况.....	12
（二）财务高风险债券探雷分析.....	12
1.地域雷区排名.....	12
2.行业雷区排名.....	15
3.涉雷机构——发行人排名.....	16
4.涉雷机构——会计师事务所排名.....	20
5.涉雷机构——律师事务所排名.....	25
6.涉雷机构——主承销商排名.....	28

7.涉雷机构——主体评级机构排名.....	36
(三) 短期偿债能力财务指标恶化的企业.....	38
三、中国债券市场其它预警探雷.....	38
(一) 未到期的低评级高危债.....	38
(二) 债项评级预警地区分布.....	38
(三) 资不抵债报警的企业.....	41
(四) 营收严重下滑报警的企业.....	41
附表：负面舆情债券统计明细表.....	42
附录 1：负面舆情债券筛选规则.....	58
附录 2：财务高风险债券筛选规则.....	59
报告声明.....	60

一、中国债券市场负面舆情债券探雷

（一）负面舆情摘要

对已实质违约的未按时兑付本金或利息的发行人不再表述，以下是存在负面舆情的发行人探雷（包括在中国办公经营，在新加坡证券交易所上市的发行人）。

表 1：本期（2021 年 9 月 27 日-10 月 10 日）发债企业负面舆情情况

日期	发行人简称	负面舆情
10月9日	鑫苑置业	惠誉报告称，将鑫苑置业有限公司的长期外币发行人违约评级（IDR）由“CCC”下调至“C”，并将其高级无抵押评级和未偿债券评级由“CCC”下调至“C”，回收率评级由“RR4”下调至“RR5”。
	河南能源化工	河南能源化工集团有限公司公告称，2021年9月29日，下属子公司义马煤业集团股份有限公司收到河南监管局警示函（〔2021〕19号）。同日，义煤公司控股的上市公司河南大有能源股份有限公司收到河南监管局警示函（〔2021〕16号）。
10月8日	花样年集团	<p>花样年集团公告称，受疫情反复、行业政策及宏观经济等多重因素的影响，公司间接控股股东花样年控股出现短期流动性问题，截至到期日(2021年10月4日)，未能到期偿付5亿美元高级无抵押担保美元优先票据的剩余未偿本金205,656,000美元与未偿还利息7,583,565美元。</p> <p>穆迪报告称，将花样年控股集团有限公司的企业家族评级由“B3”下调至“Ca”，展望“负面”。此外，穆迪还将其高级无抵押评级由“Caa1”下调至“C”。</p> <p>标普报告称，将花样年控股集团有限公司的长期发行人信用评级由“CCC”下调至“SD”（选择性违约），并将该公司2021年10月4日到期的高级无抵押票据长期发行评级由“CCC”下调至“D”。</p> <p>惠誉报告称，将花样年控股集团有限公司长期外币发行人违约评级（IDR）由“CCC-”下调至“RD”（限制性违约），并将其高级无抵押评级和美元债券评级由“CCC-”下调至“C”，回收率评级为“RR4”。</p>

	<p>新力控股集团</p>	<p>联合国报告称，出于商业原因，撤销新力控股（集团）有限公司国际长期发行人评级，并撤销由新力发行的高级无抵押美元票据国际长期发行债务评级。</p> <p>惠誉报告称，将新力控股（集团）有限公司长期发行人违约评级（IDR）由“CCC”下调至“C”，并将其高级无抵押评级由“CCC-”下调至“C”，回收率评级“RR5”。</p> <p>标普报告称，将新力控股（集团）有限公司的长期发行人信用评级由“CCC+”下调至“CC”，并继续列入负面信用观察名单中。</p>
	<p>富力地产</p>	<p>标普公告称，将富力地产长期发行人信用评级由“B”下调至“B-”，展望负面。</p>
	<p>泸州市高新投资集团</p>	<p>泸州市高新投资集团有限公司公告称，因未及时披露无偿划转参股公司资产的重大事项，收到中国银行间市场交易商协会《自律处分决定书》，责令公司针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。</p> <p>交易商协会公告称，因未及时披露资产划转事项，对泸州市高新投资集团有限公司予以诫勉谈话；责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改；对公司债务融资工具信息披露负责人、副总经理包鹏予以诫勉谈话。</p>
	<p>深业物流集团</p>	<p>联合资信发布公告称，由于深圳深业物流集团股份有限公司存在代偿风险、可能面临较大的资产回收风险等问题，故联合资信决定下调公司主体和“20深业03”、“20深业04”的信用等级为A+，评级展望调整为负面。</p> <p>深圳深业物流集团公告称，联合资信下调公司主体及相关债项信用等级为A+。公司发行的“19深业01”、“20深业01”、“20深业02”、“20深业03”和“20深业04”债券自9月23日起进行交易方式调整，暂停竞价系统交易，仅在上交所固定收益证券综合电子平台上采取报价、询价和协议交易方式进行交易。</p>
<p>9月30日</p>	<p>合众人寿</p>	<p>中债资信公告称，将合众人寿保险股份有限公司主体信用等级由AA-下调至A+，将“21合众人寿”信用等级由A+下调为A，评级展望维持稳定。</p> <p>合众人寿保险股份有限公司业务范围包括人寿保险、年金险、意外伤害保险等各类人身保险业务。中债资信认为公司风险资产规模较大，计提比例有待提升，风险综合评级被下调，内控管理仍需完善，整体经营风险一般，资产和负债久期匹配情况一般，偿付能力有所下滑，财务风险较低，外部支持无明显增信作用，基于上述分析，下调公司的主体信用等级为A+，评级展望为稳定。本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序列于保单责任和其他普通负债之后，具有劣后受偿风险，因此评定本期债券信用等级为A。该评级结果表示本期债券违约风险较低。</p>

	南通三建	<p>联合资信公告称，将江苏南通三建集团股份有限公司的主体长期信用等级下调为 A，将“19 南通三建 MTN001”的信用等级下调为 A，评级展望负面。</p> <p>目前公司存续债券中“16 南三 01”（余额 9.69 亿元）将于 2021 年 10 月 31 日到期，“19 南通三建 MTN001”（余额 5 亿元）将于 2022 年 3 月 22 日到期，“17 南三 01”（余额 10 亿元）将于 2022 年 4 月 31 日到期，美元债（发行规模 1.73 亿美元）将于 2022 年 10 月 9 日到期。截至 2021 年 6 月底，公司账面非受限的货币资金规模为 3.36 亿元，与应偿付债券余额存在较大缺口。根据公司提供的“16 南三 01”偿债方案，公司计划通过处置资产、项目回款、自有资金等方式偿还债券，截至目前公司资产处置及项目回款无实质性进展，债券偿还不确定性加大。</p>
	红花岗	遵义市红花岗城市建设投资经营有限公司公告称， 公司被列为失信被执行人。
	郑煤集团	郑州煤炭工业(集团)有限责任公司公告称，下属子公司郑州煤电股份有限公司收到《行政监管措施决定书》。
9月29日	中国恒大集团	惠誉报告称，将中国恒大集团及其子公司恒大地产集团有限公司和天基控股有限公司的长期外币发行人违约评级（IDR）由“CC”下调至“C”。
	华融晋商资管	华融晋商资产管理股份有限公司公告称，中诚信国际将公司主体信用等级由 AAA 调降至 AA+；将“20 融晋 01”的信用等级由 AAA 调降至 AA+；将上述主体及相关债项信用等级撤出可能降级的观察名单，评级展望为稳定。
	钜盛华	大公公告称，将钜盛华主体信用等级调整为 A， 评级展望维持负面 ，将“20 深钜 05”、“20 深钜 06”、“21 深钜 01”、“21 深钜 02”、“21 深钜 03”、“21 深钜 04”和“21 深钜 06”债项信用等级调整为 A。
	景峰医药	景峰医药公告称，中诚信国际将公司的主体信用等级调降至 BB，将“16 景峰 01”的债项信用等级调降至 BB，并将主体和债项信用等级继续列入可能降级的观察名单。
	中国泛海	<p>中国泛海控股集团有限公司发布公告，公司控股子公司泛海控股股份有限公司的控股子公司武汉中央商务区股份有限公司涉及与英大国际信托有限责任公司金融借款合同纠纷一案，已起诉至北京金融法院，目前泛海控股正积极与相关方沟通处理方案。</p> <p>中国泛海控股集团有限公司公告称，控股子公司泛海控股股份有限公司相关人员收到北京证监局警示函。（相关债券：11 中国泛海债 02）</p>

9月28日	隆博投资	中诚信国际：维持成都隆博投资的主体信用等级为AA，评级展望为稳定；将“20隆博投资MTN001”的信用等级由AA+调降至AA。
	山东万通石油化工集团	山东万通石油化工集团有限公司公告称， 企业及法人被限制高消费 。案号“(2021)鲁05执恢63号”是由于我司自身在兴业银行东营分行的贷款事项引起。兴业银行正在处置债权，必须走法律流程，待兴业银行将业务处置完毕后，与我司共同协商后期方案，对我公司没有其他负面影响。
9月27日	银城国际控股	穆迪公告称，将银城国际控股有限公司的企业家族评级（CFR）由“B2”下调至“B3”， 评级展望维持“负面” 。

数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（二）涉及发行人及债券概况

本期（2021年9月27日—10月10日），**扣除已实质违约的债券**，负面舆情信息的发行人有19家，涉及还未违约的债券共108只，当前余额合计1036.75亿元。（负面舆情债券统计明细表详见附件附表）

表 2：本期（2021年9月27日-10月10日）负面舆情企业涉及债券情况

项目	负面舆情债券概况
债券只数	108
发行人个数	19
债券余额	1036.75 亿元
涉及发行人	成都隆博投资有限责任公司、广州富力地产股份有限公司、合众人寿保险股份有限公司、河南能源化工集团有限公司、湖南景峰医药股份有限公司、花样年集团(中国)有限公司、华融晋商资产管理股份有限公司、江苏南通三建集团股份有限公司、泸州市高新投资集团有限公司、山东万通石油化工集团有限公司、深圳深业物流集团股份有限公司、深圳市钜盛华股份有限公司、新力控股(集团)有限公司、鑫苑置业有限公司、银城国际控股有限公司、郑州煤炭工业(集团)有限责任公司、中国泛海控股集团有限公司、中国恒大集团和遵义市红花岗城市建设投资经营有限公司。

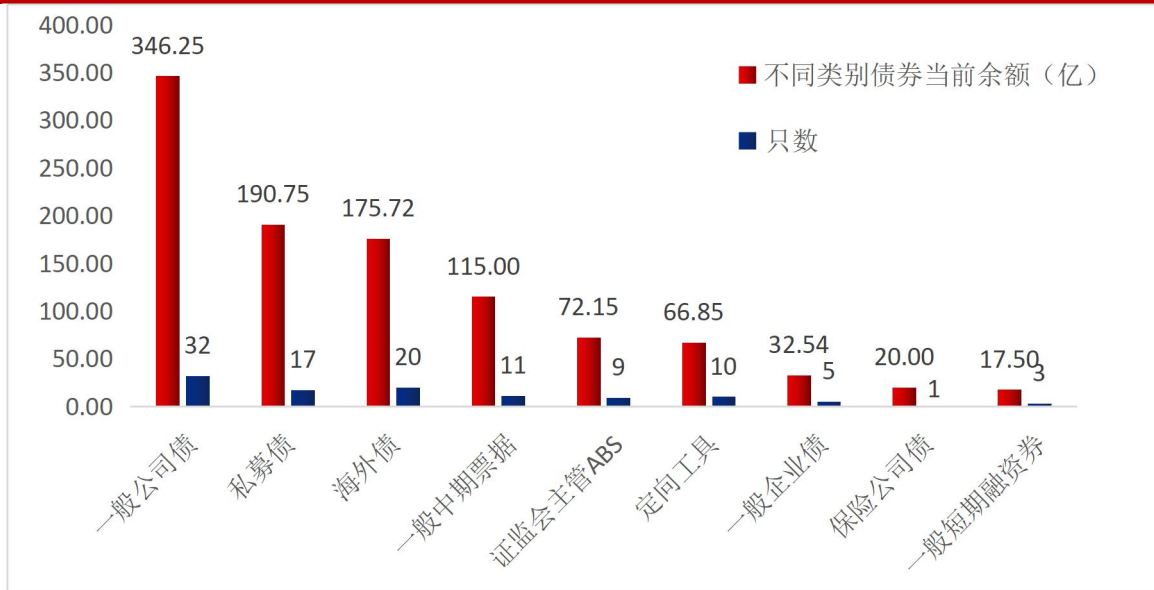
数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（三）负面舆情债券探雷分析

1.负面舆情债券种类分布

从债券种类分布来看，本期（2021年9月27日—10月10日）涉及负面舆情债券主要分布在：一般公司债（32只，346.25亿元）；私募债（17只，190.75亿元）；海外债（香港联交所和新加坡证券交易所上市）（20只，175.72亿元）；一般中期票据（11只，115.00亿元）；证监会主管ABS（9只，72.15亿元）；定向工具（10只，66.85亿元）；一般企业债（5只，32.54亿元）；保险公司债（1只，20.00亿元）和一般短期融资券（3只，17.50亿元）。

图1：不同种类负面舆情债券余额和数量分布（单位：亿元，只）

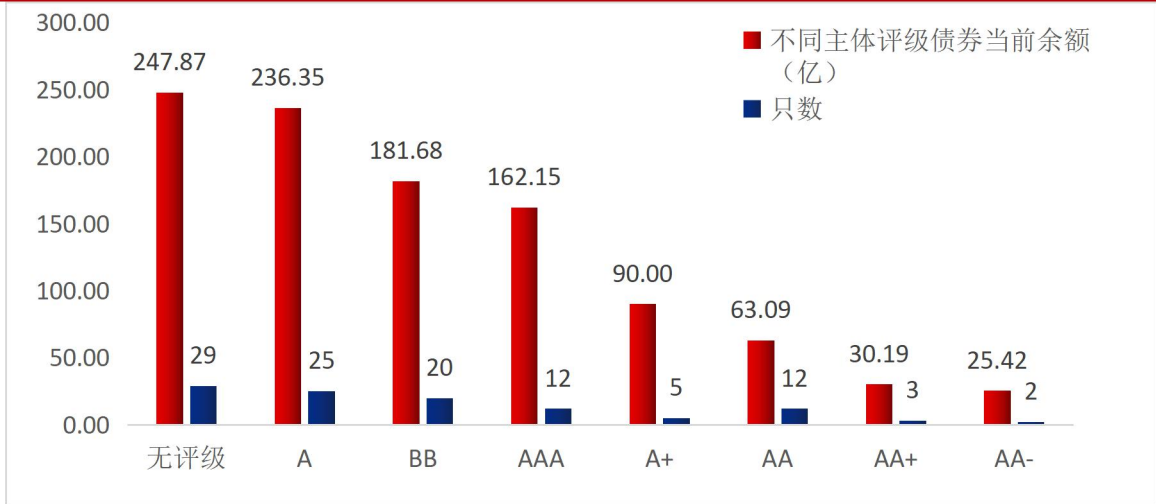


数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

2.负面舆情债券主体评级分布

从债券发行人主体评级来看，本期（2021年9月27日—10月10日）涉及负面舆情债券主体评级主要分布在无评级（29只，247.87亿元）；A（25只，236.35亿元）、BB（20只，181.68亿元）、AAA（12只，162.15亿元）、A+（5只，90.00亿元）、AA（12只，63.09亿元）、AA+（3只，30.19亿元）和AA-（2只，25.42亿元）。

图2：不同主体评级负面舆情债券余额和数量分布（单位：亿元，只）

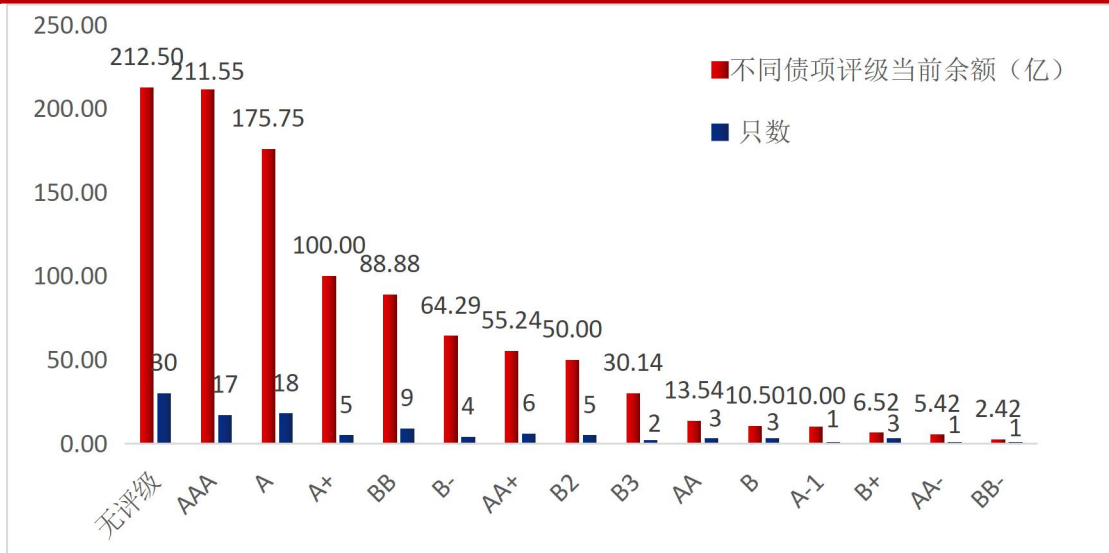


数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

3.负面舆情债券债项评级分布

从债券债项评级分布来看，本期（2021年9月27日—10月10日）涉及负面舆情债券债项评级的主要分布在无评级（30只，212.50亿元）、AAA（17只，211.55亿元）、A（18只，175.75亿元）、A+（5只，100.00亿元）、BB（9只，88.88亿元）、B-（4只，64.29亿元）、AA+（6只，55.24亿元）、B2（5只，50.00亿元）和B3（2只，30.14亿元）等。

图3：不同债项评级负面舆情债券余额和数量分布（单位：亿元，只）

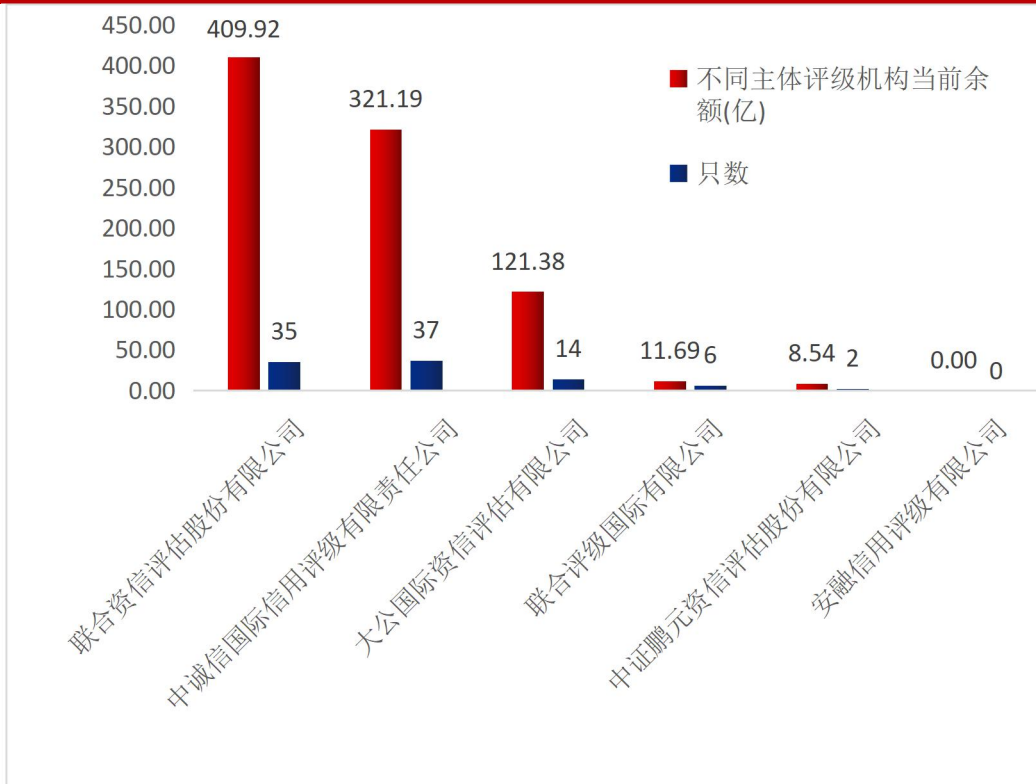


数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

4.负面舆情债券主体评级机构分布

从主体评级机构来看，本期（2021年9月27日—10月10日）涉及负面舆情债券主体评级机构主要分布：联合资信评估（35只，409.92亿元）、中诚信国际（37只，321.19亿元）、大公国际（14只，121.38亿元）、联合评级国际有限公司（6只，11.69亿元）、中证鹏元（2只，8.54亿元）和安融评级（0只，0.00亿元）。

图4：不同主体评级机构负面舆情债券余额和数量分布（单位：亿元，只）



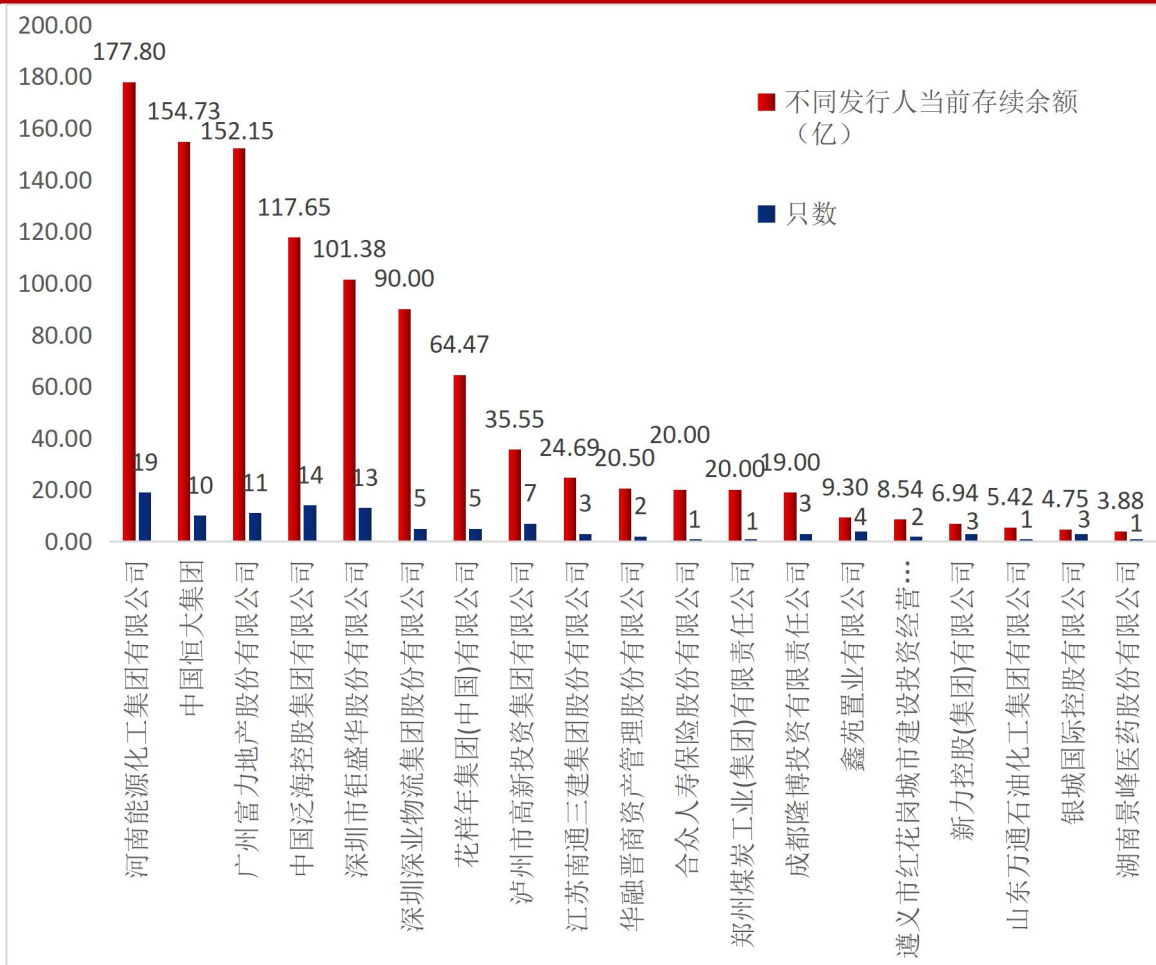
数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

5.负面舆情债券发行人分布

从负面舆情发行人存续债券看，本期（2021年9月27日—10月10日）涉及负面舆情债券发行人分布情况为：河南能源化工集团有限公司（19只，177.80亿元）、中国恒大集团（10只，154.73元）、广州富力地产股份有限公司（11只，152.15亿元）、中国泛海控股集团有限公司（14只，117.65亿元）、深圳市钜盛华股份有限公司（13只，101.38亿元）、深圳深业物流集团股份有限公司（5只，

90.00 亿元）、花样年集团(中国)有限公司（5 只，64.47 亿元）、泸州市高新投资集团有限公司（7 只，35.55 亿元）、江苏南通三建集团股份有限公司（3 只，24.69 亿元）、华融晋商资产管理股份有限公司（2 只，20.50 亿元）、合众人寿保险股份有限公司（1 只，20.00 亿元）、郑州煤炭工业(集团)有限责任公司（1 只，20.00 亿元）、成都隆博投资有限责任公司（3 只，19.00 亿元）、鑫苑置业有限公司（4 只，9.30 亿元）、遵义市红花岗城市建设投资经营有限公司（2 只，8.54 亿元）、新力控股(集团)有限公司（3 只，6.94 亿元）、山东万通石油化工集团有限公司（1 只，5.42 亿元）、银城国际控股有限公司（3 只，4.75 亿元）和湖南景峰医药股份有限公司（2 只，3.88 亿元）。

图 5：负面舆情不同发行人存续债券余额和数量分布（单位：亿元，只）

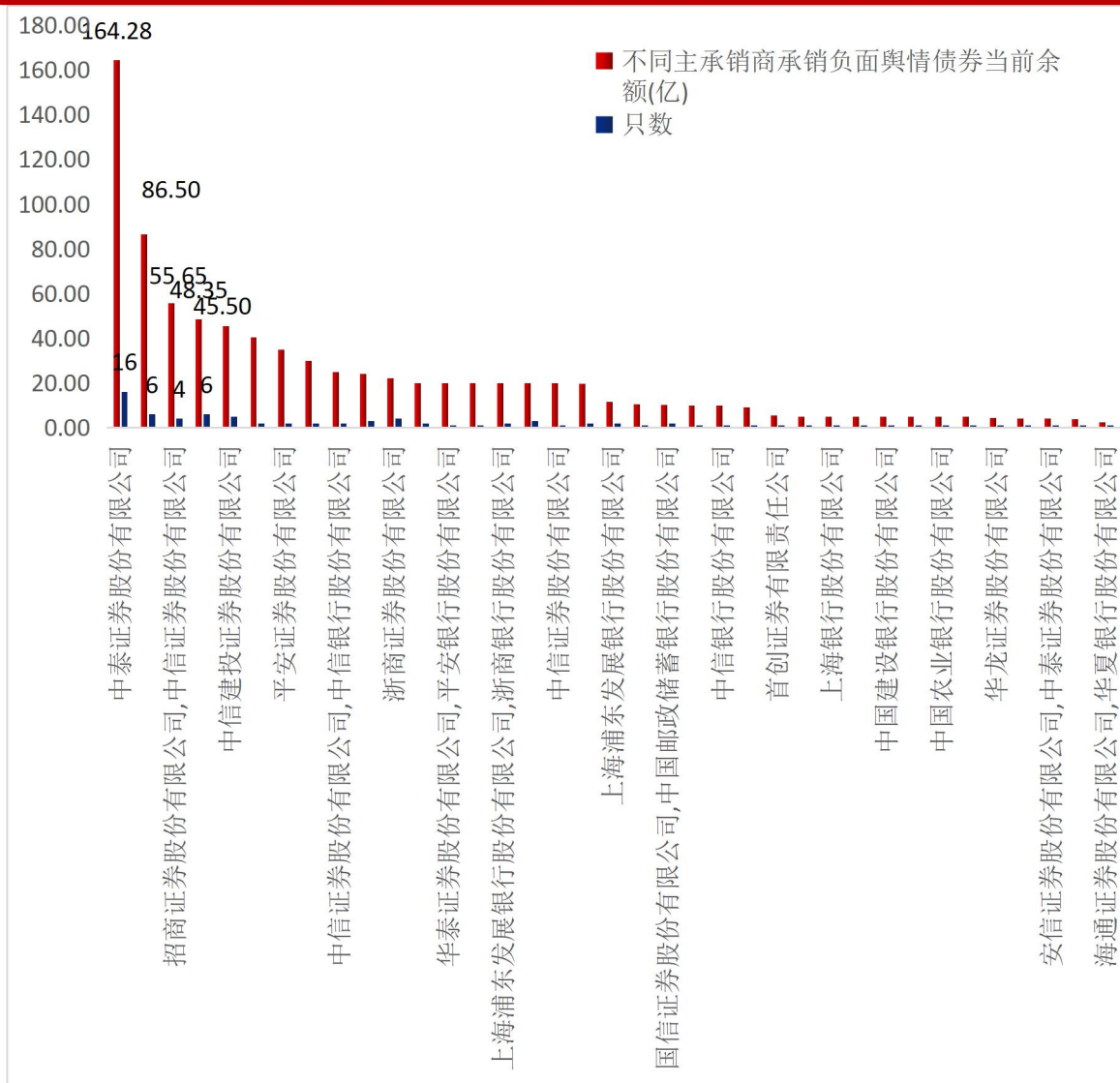


数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

6.负面舆情债券主承销商分布

从承销负面舆情债券的主承销商看，本期（2021年9月27日—10月10日）负面舆情债券主要分布情况为：中泰证券（16只，164.28亿元）；招商证券股份有限公司,中信证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司和广发证券股份有限公司联合作为主承销商（6只，86.50亿元）；招商证券股份有限公司和中信证券股份有限公司联合作为主承销商（4只，55.65亿元）；天风证券（6只，48.35亿元）；中信建投证券（5只，45.50亿元）等。

图6：不同主承销商承销负面舆情债券余额和数量分布（单位：亿元，只）

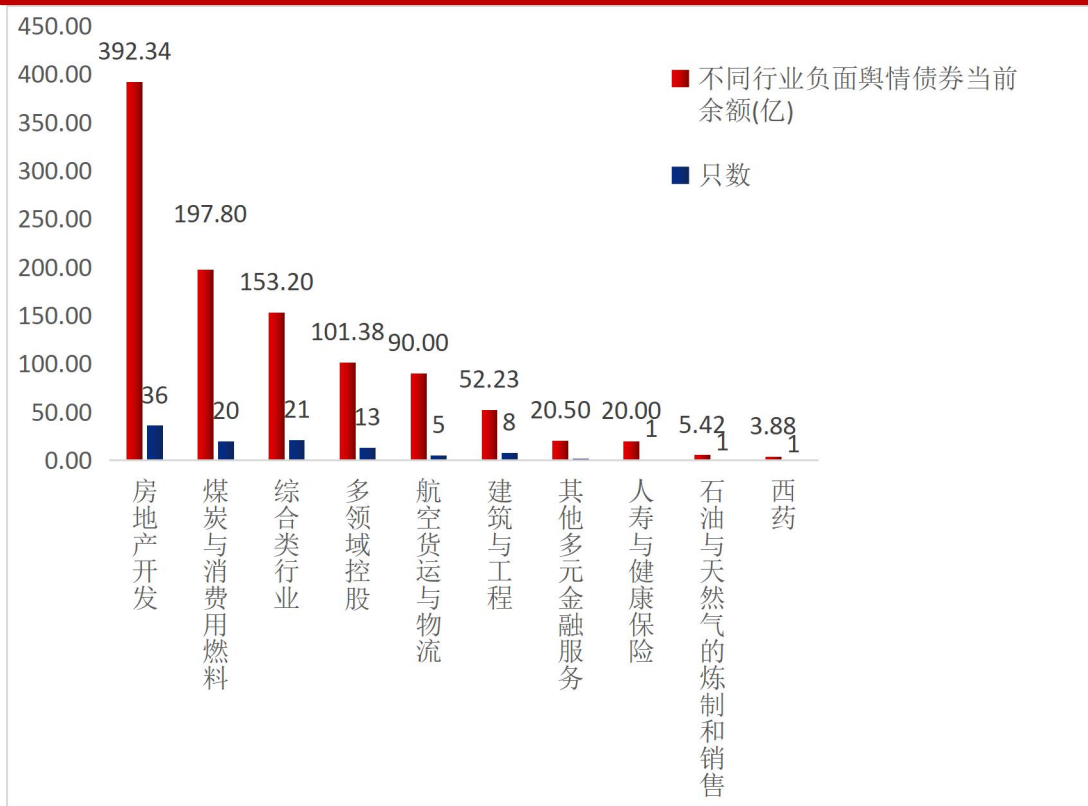


数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

7.负面舆情债券行业分布

从行业划分，本期（2021年9月27日—10月10日）负面舆情债券行业分布情况为：房地产开发（36只，392.34亿元）、煤炭与消费用燃料（20只，197.80亿元）、综合类行业（21只，153.20亿元）、多领域控股（13只，101.38亿元）、航空货运与物流（5只，90.00亿元）、建筑与工程（8只，52.23亿元）、其他多元金融服务（2只，20.50亿元）、人寿与健康保险（1只，20.00亿元）、石油与天然气的炼制和销售（1只，5.42亿元）和西药（1只，3.88亿元）。

图7：不同行业负面舆情债券余额和数量分布（单位：亿元，只）



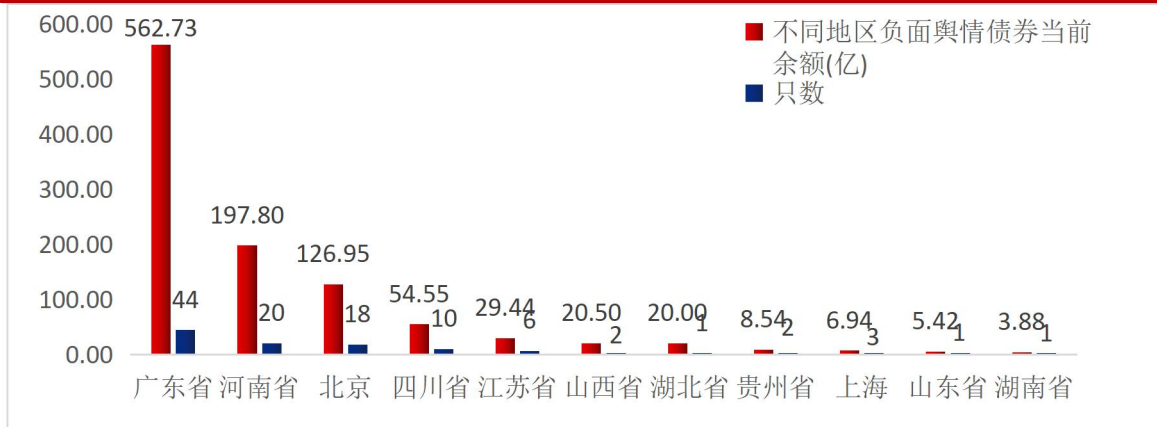
数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

8.负面舆情债券区域分布

根据区域划分，本期（2021年9月27日—10月10日）负面舆情债券区域分布情况为：广东省（44只，562.73亿元）、河南省（20只，197.80亿元）、北京（18只，126.95亿元）、四川省（10只，54.55亿元）、江苏省（6只，29.44亿

元）、山西省（2只，20.50亿元）、湖北省（1只，20.00亿元）、贵州省（2只，8.54亿元）、上海（3只，6.94亿元）、山东省（1只，5.42亿元）和湖南省（1只，3.88亿元）等。

图8：不同地区负面舆情债券余额和数量分布（单位：亿元，只）

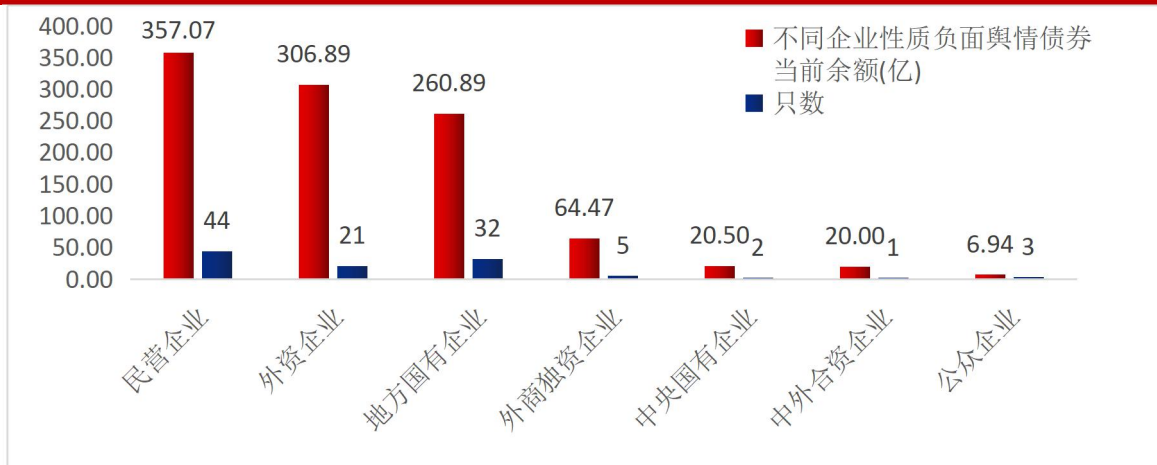


数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

9.负面舆情债券企业性质分布

根据企业性质划分，本期（2021年9月27日—10月10日）负面舆情债券企业性质分布情况为：民营企业（44只，357.07亿元）、外资企业（21只，306.89亿元）、地方国有企业（32只，260.89亿元）、外商独资企业（5只，64.47亿元）、中央国有企业（2只，20.50亿元）和公众企业（3只，6.94亿元）。

图9：不同企业性质负面舆情债券余额和数量分布（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

二、中国债券市场财务高风险债券探雷

（一）财务高风险债券概况

截至2021年10月10日，寻找财务高风险发行人，即资产负债率80%以上的发行人一年以内（2022年10月10日前）到期的信用债中债券余额前100名的发行人与有息负债总额前100名发行人取交集，银行业补充筛选不良贷款比率前100名的发行人，财务高风险发行人的债券中，银行债券3498只，涉及发行人19家，债券余额合计34,771.61亿元；非银行金融机构债券529只，涉及发行人42家，债券余额合计8,060.61亿元；其他行业（包括材料、房地产、工业、公用事业、可选消费、能源和医疗保健）债券208只，涉及发行人32家，债券余额合计1,957.57亿元。

表 3：截至2021年10月10日财务高风险发行人分布情况

项目	财务高风险债券概况		
	银行业	非银行金融机构	其他行业（包括材料、房地产、工业、公用事业、可选消费、能源、医疗保健）
涉及行业			
债券只数	3498	529	208
发行人个数	19	42	32
债券余额（亿元）	34,771.61	8,060.61	1,957.57

数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（二）财务高风险债券探雷分析

1.地域雷区排名

根据财务高风险债券的地域分布进行排序，筛选风险程度较高的城市。

（1）银行业财务高风险债券的地域分布排名

表 4：截至 2021 年 10 月 10 日银行业债券涉雷区域排名

风险等级	排名	地区	债券余额（亿元）	债券只数（个）
特高危	1	上海市	16643.28	454
	2	北京市	7976.07	463
	3	天津市	2840.10	573
	4	合肥市	1693.69	122
	5	济南市	1051.20	245
	6	郑州市	789.67	257
高危	7	长沙市	547.60	177
	8	成都市	538.50	158
	9	桂林市	498.80	231
	10	太原市	457.60	193
	11	石家庄市	415.70	153
	12	珠海市	398.70	114
危险	13	西安市	301.90	75
	14	洛阳市	237.50	65
	15	南京市	200.70	58
	16	南充市	180.60	160

数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

(2) 非银行金融机构财务高风险债券的地域分布排名

表 5：截至 2021 年 10 月 10 日非银行金融机构债券涉雷区域排名

风险等级	排名	地区	债券余额（亿元）	债券只数（个）
特高危	1	北京市	2833.77	118
	2	上海市	2227.99	210
	3	深圳市	1253.50	48

	4	南京市	585.00	15
	5	天津市	328.39	66
	6	济南市	225.00	11
高危	7	武汉市	197.90	7
	8	广州市	54.90	17
	9	无锡市	53.00	5
	10	东莞市	50.50	4
	11	昆明市	50.00	2
	12	芜湖市	45.16	9
危险	13	三亚市	42.10	4
	14	杭州市	40.39	3
	15	厦门市	39.00	7
	16	福州市	34.00	3

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(3) 其他行业财务高风险债券的地域分布排名

表 6: 截至 2021 年 10 月 10 日其他行业债券涉雷区域排名

风险等级	排名	地区	债券余额 (亿元)	债券只数 (个)
特高危	1	济南市	333.40	35
	2	广州市	220.00	16
	3	杭州市	208.14	15
	4	北京市	202.07	18
	5	上海市	132.89	46
	6	深圳市	126.50	15
高危	7	成都市	119.00	8
	8	厦门市	99.00	9

	9	普宁市	84.00	4
	10	邢台市	76.00	9
	11	长沙市	71.10	4
	12	天津市	66.80	7
危险	13	郑州市	60.30	6
	14	贵阳市	43.67	3
	15	西安市	35.00	3
	16	南宁市	33.00	4
	17	海口市	29.00	2
	18	贺州市	17.70	4

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

2.行业雷区排名

根据财务高风险债券的行业分布进行排序, 筛选风险程度较高的行业。

表 7: 截至 2021 年 10 月 10 日涉雷行业排名

排名	行业	债券余额 (亿元)	债券只数 (个)
1	银行业	34771.61	3498
2	非银行金融机构	8060.61	529
3	工业	951.53	105
4	房地产	336.86	29
5	材料	262.00	24
6	可选消费	138.20	18
7	能源	136.30	15
8	医疗保健	84.00	4
9	公用事业	48.69	13

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

3.涉雷机构——发行人排名

根据财务高风险债券的发行人进行排序，筛选风险程度较高的债券发行人，即涉雷机构。

(1) 银行业财务高风险债券的发行人排名

表 8：截至 2021 年 10 月 10 日银行业债券涉雷发行人排名

风险等级	排名	发行人中文名称	债券余额 (亿元)	计息负债 (亿元)	不良贷款比率 (%)
特高危	1	浦发银行	9120.37	71513.81	1.73
	2	交通银行	7522.90	89218.55	1.67
	3	中国民生银行	4373.07	61567.15	1.82
	4	华夏银行	3603.00	30730.34	1.80
	5	渤海银行	2019.50	12695.82	1.77
	6	徽商银行	1693.69	11462.46	1.98
	7	恒丰银行	1051.20	9874.02	2.67
高危	8	天津银行	820.60	6242.80	2.14
	9	郑州银行	789.67	4976.25	2.08
	10	华融湘江银行	547.60	3721.12	1.84
	11	成都农商行	538.50	4589.08	1.79
	12	桂林银行	498.80	3475.33	1.68
	13	晋商银行	457.60	2469.89	1.84
	14	河北银行	415.70	3586.93	1.98
危险	15	珠海华润银行	398.70	2135.35	1.81
	16	长安银行	301.90	2900.17	1.84
	17	洛阳银行	237.50	2449.93	1.82
	18	紫金农商银行	200.70	2019.01	1.68
	19	四川天府银行	180.60	2033.13	2.00

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(2) 非银行金融机构财务高风险债券的发行人排名

表 9: 截至 2021 年 10 月 10 日非银行金融机构债券涉雷发行人排名

风险等级	排名	发行人中文名称	债券余额	有息负债总额
特高危	1	中国信达资产管理股份有限公司	1089.78	3567.64
	2	中信建投证券股份有限公司	619.00	839.27
	3	招商证券股份有限公司	597.00	1382.78
	4	华泰证券股份有限公司	585.00	1546.13
	5	申万宏源证券有限公司	532.00	1139.23
	6	国泰君安证券股份有限公司	495.00	1205.96
	7	中国银河证券股份有限公司	465.00	749.44
	8	中国长城资产管理股份有限公司	408.30	1007.78
	9	安信证券股份有限公司	269.00	502.26
	10	平安证券股份有限公司	259.50	501.97
	11	东方证券股份有限公司	259.00	776.66
	12	中泰证券股份有限公司	225.00	441.69
	13	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	196.74	772.58
	14	中航国际租赁有限公司	183.25	1077.97
高危	15	上汽通用汽车金融有限责任公司	175.29	239.88
	16	上海邦汇商业保理有限公司	146.66	75.20
	17	长江证券股份有限公司	139.90	414.04
	18	宝马汽车金融(中国)有限公司	136.58	279.98
	19	中国中金财富证券有限公司	128.00	292.88
	20	中电投融和融资租赁有限公司	106.59	527.11
	21	工银金融租赁有限公司	90.00	267.94
	22	招商局通商融资租赁有限公司	74.87	328.87

	23	华能天成融资租赁有限公司	66.00	257.86
	24	邦信资产管理有限公司	60.00	179.87
	25	光大金融租赁股份有限公司	58.00	73.95
	26	上实融资租赁有限公司	55.27	72.35
	27	立根融资租赁有限公司	54.90	96.44
	28	国联证券股份有限公司	53.00	141.80
危险	29	东莞证券股份有限公司	50.50	102.43
	30	华夏金融租赁有限公司	50.00	71.12
	31	奇瑞徽银汽车金融股份有限公司	45.16	115.89
	32	国新融资租赁有限公司	42.87	225.48
	33	浦银金融租赁股份有限公司	42.20	130.87
	34	阳光人寿保险股份有限公司	42.10	137.33
	35	华融金融租赁股份有限公司	40.39	139.24
	36	厦门海沧投资集团有限公司	39.00	173.08
	37	上海证券有限责任公司	36.00	60.70
	38	兴业资产管理有限公司	34.00	164.22
	39	狮桥融资租赁(中国)有限公司	32.38	152.34
	40	新华人寿保险股份有限公司	30.00	110.59
	41	北京中车信融融资租赁有限公司	25.12	104.47
	42	捷信消费金融有限公司	22.26	70.88

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(3) 其他行业财务高风险债券的发行人排名

表 10: 截至 2021 年 10 月 10 日其他行业债券涉雷发行人排名

危险等级	排名	发行人中文名称	债券余额 (亿元)	有息负债总额
	1	广州越秀集团股份有限公司	170.00	2710.31

特高危	2	山东钢铁集团有限公司	262.00	1618.46
	3	中国邮政集团有限公司	95.00	1402.15
	4	厦门建发股份有限公司	99.00	1394.06
	5	成都兴城投资集团有限公司	99.00	1335.10
	6	冀中能源集团有限责任公司	76.00	1310.39
	7	河南能源化工集团有限公司	60.30	1223.85
	8	绿城房地产集团有限公司	159.14	1045.47
	9	中交一公局集团有限公司	97.02	562.00
	10	深圳航空有限责任公司	55.00	469.00
	11	山东省商业集团有限公司	71.40	448.50
	高危	12	杭州滨江房产集团股份有限公司	34.00
13		中天金融集团股份有限公司	43.67	416.34
14		华润置地控股有限公司	40.00	404.07
15		国网国际融资租赁有限公司	66.80	359.82
16		中远海运租赁有限公司	35.57	310.14
17		康美药业股份有限公司	84.00	307.04
18		湖南建工集团有限公司	21.10	306.16
19		广西建工集团有限责任公司	33.00	301.87
20		中国建筑第五工程局有限公司	50.00	253.96
21		中交第三航务工程局有限公司	30.00	243.68
22		国药控股(中国)融资租赁有限公司	36.33	232.01
危险	23	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	18.50	223.81
	24	中国建筑第四工程局有限公司	50.00	220.71
	25	四川华西集团有限公司	20.00	220.53
	26	杭州市拱墅区城市建设投资发展集团有限	15.00	212.56

公司			
27	海航基础产业集团有限公司	29.00	203.22
28	安吉租赁有限公司	30.99	164.26
29	华润融资租赁有限公司	13.00	146.74
30	当代节能置业股份有限公司	10.05	142.65
31	广西正润发展集团有限公司	17.70	140.56
32	天地源股份有限公司	35.00	139.20

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

4.涉雷机构——会计师事务所排名

根据财务高风险债券涉及的会计师事务所进行排序, 筛选风险程度较高的会计师事务所, 即涉雷机构。

(1) 银行业财务高风险债券涉及的会计师事务所排名

表 11: 截至 2021 年 10 月 10 日银行业债券涉雷会计师事务所排名

风险等级	排名	会计事务所	债券余额 (亿元)	债券只数 (个)
特高危	1	毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)	991.70	8
	2	普华永道中天会计师事务所 (特殊普通合伙)	801.87	5
	3	德勤华永会计师事务所(特 殊普通合伙)	305.04	5
高危	4	安永华明会计师事务所(特 殊普通合伙)	95.69	2
	5	天职国际会计师事务所(特 殊普通合伙)	35.00	2

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(2) 非银行金融机构财务高风险债券涉及的会计师事务所排名

表 12：截至 2021 年 10 月 10 日非银行金融机构涉雷会计师事务所排名

风险等级	排名	会计师事务所/或联合为一个涉雷发行人服务	债券余额 (亿元)	债券只数 (个)
特高危	1	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	1329.48	55
	2	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	1229.92	66
	3	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	1220.88	59
	4	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	999.38	41
	5	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	426.00	17
	6	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	305.45	24
	7	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	297.30	23
	8	大华会计师事务所(特殊普通合伙)	151.10	8
	9	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙),安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	120.00	3
	10	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙),毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	106.00	3
高危	11	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙),安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	100.00	2
	12	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙),德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	86.00	3
	13	大信会计师事务所(特殊普通合伙)	77.18	11
	14	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙),天健会计师事务所(特殊普通合伙)	60.00	2
	15	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙),立信会计师事务所(特殊普通合伙)	60.00	1
	16	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙),德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	50.00	2
	17	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙),普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	50.00	2
	18	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙),立信会计	50.00	2

		师事务所(特殊普通合伙)		
	19	立信会计师事务所(特殊普通合伙),信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	48.00	2
	20	天健会计师事务所(特殊普通合伙),毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	45.00	2
危险	21	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙),信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	40.00	1
	22	容诚会计师事务所(特殊普通合伙)	35.16	8
	23	容诚会计师事务所(特殊普通合伙),信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	30.00	1
	24	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	28.00	2
	25	立信会计师事务所(特殊普通合伙),大信会计师事务所(特殊普通合伙)	27.00	5
	26	华兴会计师事务所(特殊普通合伙),致同会计师事务所(特殊普通合伙)	26.00	4
	27	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙),大信会计师事务所(特殊普通合伙)	25.00	5

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(3) 其他行业财务高风险债券涉及的会计师事务所排名

表 13: 截至 2021 年 10 月 10 日其他行业债券涉雷会计师事务所排名

风险等级	排名	会计事务所/或联合为一个涉雷发行人服务	债券余额(亿元)	债券只数(个)
特高危	1	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	213.67	16
	2	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)	159.14	10
	3	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	148.00	10
	4	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	95.00	4
	5	中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	93.00	9
	6	广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)	84.00	4

	7	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	80.00	4
	8	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	75.94	17
	9	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	66.00	7
	10	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	61.83	24
	11	大信会计师事务所(特殊普通合伙)	50.00	5
	12	中天运会计师事务所(特殊普通合伙)	49.40	6
	13	致同会计师事务所(特殊普通合伙),容诚会计师事务所(特殊普通合伙)	40.00	4
	14	致同会计师事务所(特殊普通合伙),信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	40.00	4
	15	中审华会计师事务所(特殊普通合伙),中天运会计师事务所(特殊普通合伙),中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)	37.00	3
高危	16	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	34.00	4
	17	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	30.00	2
	18	致同会计师事务所(特殊普通合伙)	30.00	2
	19	中审华会计师事务所(特殊普通合伙),中准会计师事务所(特殊普通合伙)	30.00	3
	20	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙),瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	30.00	2
	21	容诚会计师事务所(特殊普通合伙),致同会计师事务所(特殊普通合伙)	29.00	3
	22	中天运会计师事务所(特殊普通合伙),中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)	29.00	5
	23	中天运会计师事务所(特殊普通合伙),中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	25.00	2
	24	中天运会计师事务所(特殊普通合伙),中审华会计师事务所(特殊普通合伙),中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)	25.00	2
	25	永拓会计师事务所(特殊普通合伙)	23.00	3
	26	大信会计师事务所(特殊普通合伙),立信会计师事务所(特殊普通	20.00	1

		合伙)		
	27	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙),毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	2
	28	立信会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	1
	29	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙),中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	2
	30	永拓会计师事务所(特殊普通合伙),安永华明会计师事务所(特殊普通合伙),德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	2
危险	31	中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙),中天运会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	3
	32	大华会计师事务所(特殊普通合伙)	18.50	4
	33	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	16.17	3
	34	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙),致同会计师事务所(特殊普通合伙)	15.00	2
	35	中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙),中审华会计师事务所(特殊普通合伙),中天运会计师事务所(特殊普通合伙)	15.00	1
	36	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙),德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙),永拓会计师事务所(特殊普通合伙)	10.00	1
	37	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙),永拓会计师事务所(特殊普通合伙),德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	10.00	1
	38	天健会计师事务所(特殊普通合伙),天职国际会计师事务所(特殊普通合伙),大信会计师事务所(特殊普通合伙)	10.00	1
	39	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙),天健会计师事务所(特殊普通合伙)	10.00	1
	40	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙),天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	10.00	1
	41	中天运会计师事务所(特殊普通合伙),中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙),中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	10.00	1
	42	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙),立信会计师事务所(特殊普通合伙)	7.10	1

	43	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙),大华会计师事务所(特殊普通合伙)	6.85	1
	44	中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)	3.20	3

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

5. 涉雷机构——律师事务所排名

根据财务高风险债券的律师事务所进行排序, 筛选风险程度较高的债券律师事务所, 即涉雷机构。

(1) 银行业财务高风险债券涉及的律师事务所排名

表 14: 截至 2021 年 10 月 10 日银行业债券涉雷律师事务所排名

风险等级	排名	律师事务所	债券余额 (亿元)	债券只数 (个)
特高危	1	国浩律师事务所	600.57	3
	2	上海市联合律师事务所	500.00	1
	3	北京市金杜律师事务所	350.00	3
	4	北京大成律师事务所	300.07	3
	5	安徽天禾律师事务所	90.00	1
高危	6	湖南通程律师事务所	65.00	2
	7	北京市君泽君律师事务所	40.00	1
	8	北京市君合律师事务所	35.00	2
	9	北京市观远律师事务所	20.00	1
	10	广西同盛吉成律师事务所	20.00	1
危险	11	北京市中伦律师事务所	9.20	3
	12	上海市锦天城律师事务所	2.95	1
	13	北京市环球律师事务所	0.04	1

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(2) 非银行金融机构财务高风险债券涉及的律师事务所排名

表 15：截至 2021 年 10 月 10 日非银行金融机构债券涉雷律师事务所排名

风险等级	排名	律师事务所/或联合为一个涉雷发行人服务	债券余额 (亿元)	债券只数 (个)
特高危	1	北京市奋迅律师事务所	927.95	60
	2	上海市锦天城律师事务所	815.75	36
	3	国浩律师事务所	691.40	26
	4	北京市海问律师事务所	675.00	15
	5	北京市嘉源律师事务所	557.56	24
	6	北京市天元律师事务所	539.00	15
	7	北京市金杜律师事务所	492.48	20
	8	北京市中伦律师事务所	299.94	20
	9	上海市浩信律师事务所	259.00	9
	10	广东信达律师事务所	239.50	11
	11	北京大成律师事务所	153.69	15
	12	北京市君合律师事务所	140.00	12
	13	山东鹏飞律师事务所	135.00	6
	14	广东世纪华人律师事务所	128.00	6
	15	北京市中银律师事务所	118.00	4
高危	16	北京市盈科律师事务所	101.92	20
	17	上海市君悦律师事务所	100.00	2
	18	Baker McKenzie,北京市奋迅律师事务所	96.28	4
	19	北京金诚同达律师事务所	94.87	9
	20	上海融孚律师事务所	75.21	7
	21	北京市汉坤律师事务所	72.10	7
	22	北京市环球律师事务所	69.21	17

	23	上海市通力律师事务所	59.98	14
	24	北京市汇融律师事务所	58.00	2
	25	上海至合律师事务所	57.00	7
	26	江苏辰庚律师事务所	53.00	5
	27	北京市君泽君律师事务所	50.00	2
	28	北京市奋迅律师事务所,Baker McKenzie	40.29	4
	29	北京国枫律师事务所	36.00	4
	30	福建勤贤律师事务所	34.00	6
危险	31	北京市奋讯律师事务所	27.20	2
	32	德恒上海律师事务所	24.50	5
	33	北京海润天睿律师事务所	17.06	2
	34	北京懋德律师事务所	15.00	1
	35	北京市圣大律师事务所	15.00	1
	36	北京德恒律师事务所	10.00	1
	37	北京市竞天公诚律师事务所	10.00	1
	38	远闻(上海)律师事务所	10.00	1
	39	上海市光大律师事务所	9.00	2
	40	福建润金律师事务所	5.00	1
	41	北京天达共和律师事务所	0.57	1
	42	北京市金杜律师事务所,上海融孚律师事务所	0.26	1

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(4) 其他行业财务高风险债券涉及的律师事务所排名

表 16: 截至 2021 年 10 月 10 日其他行业债券涉雷律师事务所排名

风险等级	排名	律师事务所/或联合为一个涉雷发行人服务	债券余额 (亿元)	债券只数 (个)
	1	北京市奋迅律师事务所	927.95	60

特高危	2	上海市锦天城律师事务所	815.75	36
	3	国浩律师事务所	691.40	26
	4	北京市海问律师事务所	675.00	15
	5	北京市嘉源律师事务所	557.56	24
	6	北京市天元律师事务所	539.00	15
	7	北京市金杜律师事务所	492.48	20
	8	北京市中伦律师事务所	299.94	20
	高危	9	上海市浩信律师事务所	259.00
10		广东信达律师事务所	239.50	11
11		北京大成律师事务所	153.69	15
12		北京市君合律师事务所	140.00	12
13		山东鹏飞律师事务所	135.00	6
14		广东世纪华人律师事务所	128.00	6
15		北京市中银律师事务所	118.00	4
16		北京市盈科律师事务所	101.92	20
危险	17	上海市君悦律师事务所	100.00	2
	18	Baker McKenzie,北京市奋迅律师事务所	96.28	4
	19	北京金诚同达律师事务所	94.87	9
	20	上海融孚律师事务所	75.21	7
	21	北京市汉坤律师事务所	72.10	7
	22	北京市环球律师事务所	69.21	17
	23	上海市通力律师事务所	59.98	14

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

6.涉雷机构——主承销商排名

根据财务高风险债券的主承销商进行排序，筛选风险程度较高的债券主承销商，即涉雷机构。

(1) 银行业财务高风险债券涉及的主承销商排名

表 17：截至 2021 年 10 月 10 日银行业债券涉雷主承销商排名

风险等级	排名	主承销商/联合作为涉雷机构主承销商	债券余额 (亿元)	债券只数 (个)
特高危	1	国泰君安证券股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,海通证券股份有限公司	500.00	1
	2	中国工商银行股份有限公司,海通证券股份有限公司,华融证券股份有限公司,中信证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,瑞银证券有限责任公司	400.00	1
	3	中信证券股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,浙商银行股份有限公司	300.00	2
	4	中国工商银行股份有限公司,中国建设银行股份有限公司,招商银行股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司,海通证券股份有限公司,国开证券股份有限公司,光大证券股份有限公司,广发证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司,中银国际证券有限责任公司	200.00	1
	5	中国工商银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,海通证券股份有限公司,华融证券股份有限公司,浙商银行股份有限公司,中信证券股份有限公司,瑞银证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司	200.00	1
	6	国泰君安证券股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,招商银行股份有限公司,中信证券股份有限公司,海通证券股份有限公司	100.00	1
高危	7	国泰君安证券股份有限公司,海通证券股份有限公司,中国银行股份有限公司,中国建设银行股份有限公司,交通银行股份有限公司,上海浦东发展银行股份有限公司	90.00	1
	8	中信证券股份有限公司,招商银行股份有限公司,中信建投证券股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司	65.00	2
	9	中国国际金融股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司,广发证券股份有限公司	50.00	1

	10	中信证券股份有限公司,中银国际证券股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国建设银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司	40.00	1
	11	中信证券股份有限公司	35.00	2
	12	国泰君安证券股份有限公司	22.95	2
	13	南京银行股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司,华福证券有限责任公司	20.00	1
危险	14	中信证券股份有限公司,兴业银行股份有限公司,兴业证券股份有限公司	5.69	1
	15	中国工商银行股份有限公司,中信证券股份有限公司,海通证券股份有限公司,兴业银行股份有限公司	1.80	1
	16	招商证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司,海通证券股份有限公司,中银国际证券股份有限公司	1.70	1
	17	山西证券股份有限公司	0.57	1
	18	海通证券股份有限公司	0.28	1
	19	中国国际金融股份有限公司,华泰证券股份有限公司	0.07	1
	20	中信建投证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,招商证券股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司,中银国际证券股份有限公司	0.04	1

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(2) 非银行金融机构财务高风险债券涉及的主承销商排名

表 18: 截至 2021 年 10 月 10 日非银行金融机构债券涉雷主承销商前 50 名

风险等级	排名	主承销商/联合作为涉雷机构主承销商	债券余额(亿元)	债券只数(个)
特高危	1	信达证券股份有限公司	1000.08	47
	2	招商证券股份有限公司	475.37	22
	3	中泰证券股份有限公司,中国银河证券股份有限公司	380.00	10
	4	华泰联合证券有限责任公司,申万宏源证券有限公司,中国国际	240.00	7

		金融股份有限公司		
	5	东方花旗证券有限公司	210.00	7
	6	中信建投证券股份有限公司,申万宏源证券有限公司	208.00	5
	7	华泰联合证券有限责任公司,申万宏源证券承销保荐有限责任公司	200.00	4
	8	申万宏源证券承销保荐有限责任公司,华泰联合证券有限责任公司	195.00	4
	9	中国国际金融股份有限公司,长城国瑞证券有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,中国建设银行股份有限公司,交通银行股份有限公司	180.00	2
	10	中信建投证券股份有限公司,光大证券股份有限公司	173.00	5
	11	中信建投证券股份有限公司	165.11	8
	12	安信证券股份有限公司	131.00	5
	13	华泰联合证券有限责任公司	105.00	4
	14	中信建投证券股份有限公司,光大证券股份有限公司,兴业证券股份有限公司,国信证券股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司	102.00	3
	15	国泰君安证券股份有限公司,国信证券股份有限公司	100.00	3
	16	海通证券股份有限公司	98.01	38
	17	中国工商银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,交通银行股份有限公司,招商银行股份有限公司,上海浦东发展银行股份有限公司,招商证券股份有限公司,光大证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司	90.00	3
	18	平安证券股份有限公司	85.00	4
	19	国泰君安证券股份有限公司	82.06	5
	20	招商银行股份有限公司,江苏银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司,中国民生银行股份有限公司	80.00	2
高危	21	中国工商银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,中国建设银行股份有限公司,交通银行股份有限公司,中国邮政储蓄银行股份有限公司,招商银行股份有限公司	80.00	1

	公司,申万宏源证券有限公司		
22	中国银行股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,交通银行股份有限公司,招商银行股份有限公司,中国邮政储蓄银行股份有限公司,中国建设银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司,渤海银行股份有限公司,江苏银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司,天津银行股份有限公司,恒丰银行股份有限公司,华夏银行股份有限公司	80.00	2
23	申万宏源证券承销保荐有限责任公司	75.00	1
24	国泰君安证券股份有限公司,光大证券股份有限公司,平安证券股份有限公司	71.00	2
25	长江证券承销保荐有限公司,华泰联合证券有限责任公司,中信证券股份有限公司	67.00	2
26	华泰证券股份有限公司	63.44	12
27	申万宏源证券有限公司,中国邮政储蓄银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国建设银行股份有限公司,招商银行股份有限公司	60.00	1
28	长城国瑞证券有限公司,平安证券股份有限公司,中信证券股份有限公司	60.00	1
29	中国工商银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,交通银行股份有限公司,中国邮政储蓄银行股份有限公司,招商银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,上海浦东发展银行股份有限公司	60.00	1
30	广发证券股份有限公司	59.00	2
31	东兴证券股份有限公司	50.00	2
32	平安银行股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,中国邮政储蓄银行股份有限公司,招商银行股份有限公司,上海浦东发展银行股份有限公司,上海银行股份有限公司,华夏银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司,江苏银行股份有限公司,渤海银行股份有限公司	50.00	1
33	平安银行股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,中国邮政储蓄银行股份有限公司,招商银行股份有限公司	50.00	1

		有限公司,兴业银行股份有限公司,中国民生银行股份有限公司,华夏银行股份有限公司,江苏银行股份有限公司,浙商银行股份有限公司,天津银行股份有限公司,上海银行股份有限公司		
	34	申万宏源证券承销保荐有限责任公司,兴业证券股份有限公司	50.00	2
	35	申万宏源证券有限公司,中国银行股份有限公司,南京银行股份有限公司,招商银行股份有限公司	50.00	1
	36	中国工商银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,申万宏源证券有限公司,国信证券股份有限公司	50.00	1
	37	中国光大银行股份有限公司,光大证券股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,中国建设银行股份有限公司,交通银行股份有限公司,招商银行股份有限公司	50.00	1
	38	东方证券承销保荐有限公司	49.00	2
	39	中国工商银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,江苏银行股份有限公司,华夏银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司,平安银行股份有限公司,渤海银行股份有限公司,浙商银行股份有限公司,宁波银行股份有限公司,杭州银行股份有限公司,天津银行股份有限公司	45.00	1
	40	长江证券承销保荐有限公司,华泰联合证券有限责任公司	42.90	2
危险	41	中国银河证券股份有限公司,华泰证券股份有限公司,长城国瑞证券有限公司,中信证券股份有限公司,平安证券股份有限公司	42.50	1
	42	东莞证券股份有限公司	40.00	3
	43	国信证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司,光大证券股份有限公司	40.00	2
	44	江苏银行股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,中国邮政储蓄银行股份有限公司,招商银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司,中国民生银行股份有限公司,华夏银行股份有限公司,平安银行股份有限公司,浙商银行股份有限公司,渤海银行股份有限公司,天津银行股份有限公司,上海银行股份有限公司	40.00	1
	45	上海浦东发展银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,交通银行股份有限公司,招商银行股份有限公司,平安银行股份有限公司,中信证券股份有限公司,国	40.00	2

	泰君安证券股份有限公司		
46	信达证券股份有限公司,中国建设银行股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司,交通银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,招商银行股份有限公司	40.00	1
47	招商银行股份有限公司,中国工商银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司,平安银行股份有限公司,江苏银行股份有限公司,浙商银行股份有限公司,天津银行股份有限公司,上海银行股份有限公司,北京银行股份有限公司	40.00	1
48	中国工商银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司,中国银行股份有限公司,招商银行股份有限公司,中国邮政储蓄银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司	40.00	1
49	中国国际金融股份有限公司,天津银行股份有限公司	39.90	14
50	渤海证券股份有限公司	39.00	2

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(3) 其他行业财务高风险债券涉及的主承销商排名

表 19: 截至 2021 年 10 月 10 日其他行业债券涉雷主承销商前 50 名

风险等级	排名	主承销商/联合作为涉雷机构主承销商	债券余额 (亿元)	债券只数 (个)
特高危	1	中国建设银行股份有限公司,中国民生银行股份有限公司	80.00	5
	2	中国建设银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司	69.00	4
	3	宁波银行股份有限公司,中国银行股份有限公司	55.00	3
	4	中信建投证券股份有限公司	46.40	4
	5	中信证券股份有限公司	45.61	3
	6	中天国富证券有限公司,宏信证券有限责任公司	43.67	3
	7	招商证券股份有限公司,上海浦东发展银行股份有限公司	40.00	2
	8	中国农业银行股份有限公司,中国工商银行股份有限公司	40.00	4
	9	中国银行股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司	40.00	4
	10	中信建投证券股份有限公司,浙商银行股份有限公司	40.00	2

	11	中信证券股份有限公司,中邮证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司	40.00	2
	12	上海浦东发展银行股份有限公司	37.00	3
	13	中信银行股份有限公司	32.00	3
	14	国泰君安证券股份有限公司	31.10	4
	15	中国国际金融股份有限公司,中国建设银行股份有限公司	30.00	1
	16	中国建设银行股份有限公司,中国银行股份有限公司	30.00	2
	17	中国银河证券股份有限公司	30.00	2
	18	中信证券股份有限公司,海通证券股份有限公司	30.00	3
	19	海通证券股份有限公司,交通银行股份有限公司	29.00	4
	20	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司	29.00	2
高危	21	兴业银行股份有限公司	29.00	3
	22	平安银行股份有限公司	25.00	2
	23	兴业银行股份有限公司,北京银行股份有限公司	25.00	2
	24	广发证券股份有限公司	24.00	1
	25	中国工商银行股份有限公司	22.00	2
	26	上海银行股份有限公司,南京银行股份有限公司	21.20	3
	27	兴业证券股份有限公司	21.02	3
	28	中国农业银行股份有限公司	20.70	3
	29	国泰君安证券股份有限公司,兴业银行股份有限公司	20.00	2
	30	江苏银行股份有限公司	20.00	1
	31	江苏银行股份有限公司,中国光大银行股份有限公司	20.00	1
	32	宁波银行股份有限公司,平安银行股份有限公司	20.00	1
	33	宁波银行股份有限公司,中国民生银行股份有限公司	20.00	1
	34	上海银行股份有限公司	20.00	2

	35	招商银行股份有限公司,上海浦东发展银行股份有限公司	20.00	1
	36	中国工商银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司	20.00	1
	37	中国工商银行股份有限公司,招商银行股份有限公司	20.00	1
	38	中国工商银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司	20.00	1
	39	中国建设银行股份有限公司,上海银行股份有限公司	20.00	2
	40	中国民生银行股份有限公司	20.00	2
危险	41	中国民生银行股份有限公司,中国工商银行股份有限公司	20.00	1
	42	中信建投证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,海通证券股份有限公司,中信证券股份有限公司,招商证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司	20.00	1
	43	中信证券股份有限公司,中信银行股份有限公司	20.00	1
	44	中国建设银行股份有限公司	19.00	1
	45	光大证券股份有限公司,招商银行股份有限公司	18.50	3
	46	海通证券股份有限公司,中泰证券股份有限公司,中信建投证券股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司,长江证券股份有限公司	17.00	2
	47	浙商银行股份有限公司,杭州银行股份有限公司	15.70	2
	48	华泰证券股份有限公司,浙商银行股份有限公司	15.00	1
	49	交通银行股份有限公司	15.00	3
	50	宁波银行股份有限公司	15.00	1

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

7.涉雷机构——主体评级机构排名

根据财务高风险债券的主体评级机构进行排序, 筛选风险程度较高的评级机构, 即涉雷机构。

(1) 银行业财务高风险债券涉及的主体评级机构排名

表 20: 截至 2021 年 10 月 10 日银行业债券涉雷主体评级机构排名

排名	主体评级机构	债券余额	债券只数 (个)
----	--------	------	----------

		(亿元)	
1	联合资信评估股份有限公司	15213.14	1810
2	中诚信国际信用评级有限责任公司	8508.70	523
3	大公国际资信评估有限公司	5052.47	654
4	东方金诚国际信用评估有限公司	3603.00	200
5	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2394.29	311
6	安融信用评级有限公司	0.00	0

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(2) 非银行金融机构财务高风险债券涉及的主体评级机构排名

表 21: 截至 2021 年 10 月 10 日非银行金融机构债券涉雷主体评级机构排名

排名	主体评级机构	债券余额 (亿元)	债券只数 (个)
1	中诚信国际信用评级有限责任公司	3420.19	174
2	联合资信评估股份有限公司	3199.89	152
3	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	930.49	111
4	大公国际资信评估有限公司	102.10	7
5	标普信用评级(中国)有限公司	90.00	3
6	中证鹏元资信评估股份有限公司	36.00	2
7	安融信用评级有限公司	0.00	0

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(3) 其他行业财务高风险债券涉及的主体评级机构排名

表 22: 截至 2021 年 10 月 10 日其他行业债券涉雷主体评级机构排名

排名	主体评级机构	债券余额 (亿元)	债券只数 (个)
1	大公国际资信评估有限公司	130.02	14
2	东方金诚国际信用评估有限公司	409.42	44

3	联合资信评估股份有限公司	290.50	27
4	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	246.80	51
5	中诚信国际信用评级有限责任公司	849.84	63
6	中证鹏元资信评估股份有限公司	30.99	9
7	安融信用评级有限公司	0.00	0

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

（三）短期偿债能力财务指标恶化的企业

本期（2021年9月27日—10月10日），无新发行债券的发行人短期偿债能力财务指标恶化的企业，无企业流动比和速动比均较前一期下降。

三、中国债券市场其它预警探雷

（一）未到期的低评级高危债

本期（2021年9月27日—10月10日）有1只未到期的低评级高危债产生。

表 23：本期未到期的低评级高危债

债券代码	债券简称	评级日期	主体评级	债项评级	评级机构	到期日	发行规模(亿)	发行人	企业性质	行业
112468.SZ	16景峰01	2021-09-29	B	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-10-27	8.00	湖南景峰医药股份有限公司	民营企业	制药、生物科技与生命科学

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

（二）债项评级预警地区分布

本期（2021年9月27日—10月10日）存续债券中债项评级调低发行人10个，涉及债券21只。具体各区域的债项评级调低预警债券见下表。

表 24：本期存续债券存在预警的地区

地区	下级区域	债项评级调低	中债隐含评级下调	列入评级观察
广东	深圳市	11	36	10
	广州市	0	7	0
四川	成都市	3	0	0
重庆	重庆市	1	1	0
湖南	岳阳市	1	1	1
江苏	南通市	3	3	0
湖北	武汉市	1	0	0
山西	太原市	1	0	0
辽宁	沈阳市	0	6	0
天津	天津市	0	5	0
广西	玉林市	0	2	0
山东	青岛市	0	2	0
浙江	衢州市	0	0	1

数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

表 25：本期（2021 年 9 月 27 日-10 月 10 日）债项评级调低债券明细表

债券代码	债券简称	发行人	评级机构	最新评级日期	最新债项评级	上次信用等级	债券类型	最新主体评级
155493.SH	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	AA+	一般公司债	A

17544 7.SH	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	AA+	一般公 司债	A
17746 9.SH	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-	AA+	私募债	BBB
16302 5.SH	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	AA+	一般公 司债	A
10200 1522.I B	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	AA+	一般中 期票据	AA
16948 3.SH	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-	AA+	证监会 主管 ABS	BBB
19655 3.SH	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-	AA+	私募债	BBB
13670 5.SH	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	CC	一般公 司债	C
11246 8.SZ	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	BBB	一般公 司债	BB
16948 2.SH	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-	AAA	证监会 主管 ABS	BBB
10190 0385.I B	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	AA-	一般中 期票据	A
21230 09.IB	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	A+	保险公 司债	AA-
15072 5.SH	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-	AA+	私募债	BBB
16281 1.SH	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+	AAA	私募债	AA+

17986 5.SH	花样年 1A	北京新华富时 资产管理有限 公司	中诚信国际信 用评级有限责 任公司	2021- 10-09	A	AAA	证监会 主管 ABS	
13680 3.SH	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+	AA	一般公 司债	A
15509 2.SH	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	AA+	一般公 司债	A
14305 5.SH	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+	AA	一般公 司债	A
17510 8.SH	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	AA+	一般公 司债	A
17986 6.SH	花样年 1B	北京新华富时 资产管理有限 公司	中诚信国际信 用评级有限责 任公司	2021- 10-09	A	AA+	证监会 主管 ABS	
17822 8.SH	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-	AA+	私募债	BBB

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

（三）资不抵债报警的企业

本期（2021年9月27日—10月10日）无资不抵债报警的企业。

（四）营收严重下滑报警的企业

本期（2021年9月27日—10月10日）无营收严重下滑报警的企业。

附表：负面舆情债券统计明细表

本期（2021年9月27日-10月10日）负面舆情债券统计明细表

发行人	证券代码	证券名称	发行日期	到期日期	剩余期限	当前余额(亿)	债项评级	主体评级	票面利率(当期)%	证券类别	Wind 行业	省份	发行期限	发行规模(亿)	上市地点
广州富力地产股份有限公司	032000374.IB	20富力地产PPN001	2020-04-21	2024-04-23	0.5260+2	10.00	无评级	AAA	6.3	定向工具	房地产开发	广东省	4	10	银行间债券
	155405.SH	19富力02	2019-05-07	2024-05-09	0.5699+2	4.00	AAA	AAA	6.48	一般公司债	房地产开发	广东省	5	4	上海
	155404.SH	19富力01	2019-05-07	2023-05-09	1.5699	0.00	AAA	AAA	7	一般公司债	房地产开发	广东省	4	15.8	上海
	155106.SH	18富力10	2018-12-27	2023-01-03	1.2247	42.50	AAA	AAA	7	一般公司债	房地产开发	广东省	4	70.2	上海
	155061.SH	18富力08	2018-11-30	2022-12-04	1.1425	40.00	AAA	AAA	6.58	一般公司债	房地产开发	广东省	4	40	上海
	114022.SZ	16富力11	2016-10-19	2022-10-19	0.0164+1	16.70	AAA	AAA	7.4	私募债	房地产开发	广东省	6	57	深圳

	135468.SH	16富力06	2016-05-12	2022-05-16	0.589	9.95	AAA	AAA	6.8	私募债	房地产开发	广东省	6	46	上海
	136360.SH	16富力04	2016-04-06	2022-04-07	0.4822	19.50	AAA	AAA	6.7	一般公司债	房地产开发	广东省	6	19.5	上海
	136361.SH	16富力05	2016-04-06	2023-04-07	1.4822	9.50	AAA	AAA	7	一般公司债	房地产开发	广东省	7	9.5	上海
	155062.SH	18富力09			0.1479 +--	--	AAA	AAA	0	一般公司债	房地产开发	广东省	5	--	上海
	155107.SH	18富力11			0.2247 +--	--	AAA	AAA	0	一般公司债	房地产开发	广东省	5	--	上海
合众人寿保险股份有限公司	2123009.IB	21合众人寿	2021-04-27	2031-04-29	4.5452 +5	20.00	A+	AA-	5.5	保险公司债	人寿与健康保险	湖北省	10	20	银行间债券
河南能源化工集团有限公司	102001707.IB	20豫能化MTN003	2020-08-31	2023-09-02	0.8877 +1	10.00	BB	BB	6.5	一般中期票据	煤炭与消费用燃料	河南省	3	10	银行间债券
	102001574.IB	20豫能化MTN002	2020-08-18	2023-08-20	0.8521 +1	10.00	BB	BB	6.5	一般中期票据	煤炭与消费用燃料	河南省	3	10	银行间债券

1020014 35.IB	20 豫 能化 MTN0 01	2020- 07-28	2023- 07-29	0.7918 +1	20.00	BB	BB	6.5	一般中期 票据	煤炭与消费 用燃料	河南 省	3	20	银行间 债券
0420001 88.IB	20 豫 能化 CP002	2020- 04-15	2021- 04-17	- 0.4904	2.50	B	BB	5.47	一般短期 融资券	煤炭与消费 用燃料	河南 省	1	5	银行间 债券
0420001 22.IB	20 豫 能化 CP001	2020- 03-19	2021- 03-23	- 0.5589	5.00	B	BB	5.5	一般短期 融资券	煤炭与消费 用燃料	河南 省	1	10	银行间 债券
0319004 11.IB	19 豫 能化 PPN00 4	2019- 04-26	2022- 04-29	0.5425	5.30	无评 级	BB	7	定向工具	煤炭与消费 用燃料	河南 省	3	5.3	银行间 债券
0319003 67.IB	19 豫 能化 PPN00 3	2019- 04-23	2022- 04-25	0.5315	10.00	无评 级	BB	7	定向工具	煤炭与消费 用燃料	河南 省	3	10	银行间 债券
0319002 83.IB	19 豫 能化 PPN00 2	2019- 03-26	2022- 03-28	0.4548	5.00	无评 级	BB	7.3	定向工具	煤炭与消费 用燃料	河南 省	3	5	银行间 债券

031900256.IB	19 豫能化 PPN001	2019-03-25	2022-03-27	0.4521	10.00	无评级	BB	5.44	定向工具	煤炭与消费用燃料	河南省	3	10	银行间债券
031800701.IB	18 豫能化 PPN002	2018-11-28	2021-11-28	0.126	10.00	无评级	BB	7.39	定向工具	煤炭与消费用燃料	河南省	3	10	银行间债券
150833.SH	18 豫能 02	2018-11-09	2023-11-12	0.0822+2	20.00	无评级	BB	7.39	私募债	煤炭与消费用燃料	河南省	5	20	上海
101801270.IB	18 豫能化 MTN005	2018-11-01	2021-11-02	0.0548	20.00	BB	BB	6.98	一般中期票据	煤炭与消费用燃料	河南省	3	20	银行间债券
101801254.IB	18 豫能化 MTN004	2018-10-30	2023-10-31	0.0521+2	10.00	BB	BB	6.98	一般中期票据	煤炭与消费用燃料	河南省	5	10	银行间债券
101801106.IB	18 豫能化 MTN003	2018-09-20	2023-09-20	1.937	5.00	BB	BB	7	一般中期票据	煤炭与消费用燃料	河南省	5	10	银行间债券

	101801047.IB	18 豫能化 MTN002	2018-09-04	2021-09-06	-0.1014	5.00	BB	BB	7.2	一般中期票据	煤炭与消费用燃料	河南省	3	10	银行间债券
	101801014.IB	18 豫能化 MTN001	2018-09-03	2023-09-04	1.8932	5.00	BB	BB	7.2	一般中期票据	煤炭与消费用燃料	河南省	5	10	银行间债券
	150445.SH	18 豫能 01	2018-05-25	2023-05-29	1.6247	15.00	无评级	BB	7.45	私募债	煤炭与消费用燃料	河南省	5	30	上海
	031800031.IB	18 豫能化 PPN001	2018-01-29	2023-01-31	1.3014	5.00	无评级	BB	7.5	定向工具	煤炭与消费用燃料	河南省	5	10	银行间债券
	031754003.IB	17 豫能化 PPN001	2017-01-05	2021-01-06	-0.7671	5.00	无评级	BB	6.68	定向工具	煤炭与消费用燃料	河南省	4	10	银行间债券
花样年集团(中国)有限公司	175447.SH	20 花样 02	2020-11-23	2023-11-25	1.1178+1	15.43	A	A	7.5	一般公司债	房地产开发	广东省	3	15.43	上海
	175108.SH	20 花样 01	2020-09-04	2023-09-08	0.9041+1	25.00	A	A	7.5	一般公司债	房地产开发	广东省	3	25	上海
	163025.SH	19 花样 02	2019-11-27	2022-11-29	0.1288+1	7.30	A	A	7.8	一般公司债	房地产开发	广东省	3	7.3	上海

	155493.SH	19 花样年	2019-07-03	2022-07-05	0.726	7.24	A	A	8.2	一般公司债	房地产开发	广东省	3	8	上海
	155092.SH	18 花样年	2018-12-13	2021-12-17	0.1781	9.49	A	A	7.5	一般公司债	房地产开发	广东省	3	10	上海
华融晋商资产管理股份有限公司	042000447.IB	20 华融晋商CP001	2020-10-21	2021-10-23	0.0274	10.00	A-1	AAA	4.5	一般短期融资券	其他多元金融服务	山西省	1	10	银行间债券
	162811.SH	20 融晋01	2020-03-25	2025-03-27	1.4521+2	10.50	AA+	AA+	5.97	私募债	其他多元金融服务	山西省	5	10.5	上海
湖南景峰医药股份有限公司	112468.SZ	16 景峰01	2016-10-26	2021-10-27	0.0384	3.88	BB	BB	7.5	一般公司债	西药	湖南省	5	8	深圳
深圳市钜盛华股份有限公司	188222.SH	21 深钜06	2021-06-10	2026-06-11	1.6603+3	1.30	A	A	7.5	一般公司债	多领域控股	广东省	5	1.3	上海
	188184.SH	21 深钜05	2021-05-27	2026-05-28	1.6219+3	1.00	无评级	A	7.5	一般公司债	多领域控股	广东省	5	1	上海
	188156.SH	21 深钜04	2021-05-19	2026-05-20	1.6000+3	3.50	A	A	7.5	一般公司债	多领域控股	广东省	5	3.5	上海
	188002.SH	21 深钜03	2021-05-10	2026-05-11	1.5753+3	9.28	A	A	7.5	一般公司债	多领域控股	广东省	5	9.28	上海
	175926.SH	21 深钜02	2021-03-25	2026-03-26	1.4493+3	5.20	A	A	7.5	一般公司债	多领域控股	广东省	5	5.2	上海

	175577. SH	21 深 钜 01	2021- 03-18	2026- 03-19	1.4301 +3	15.00	A	A	7.5	一般公司 债	多领域控股	广东 省	5	15	上海
	175576. SH	20 深 钜 06	2020- 12-23	2025- 12-24	1.1973 +3	3.00	A	A	6	一般公司 债	多领域控股	广东 省	5	3	上海
	175492. SH	20 深 钜 05	2020- 11-26	2025- 11-27	4.1233	9.00	A	A	6.5	一般公司 债	多领域控股	广东 省	5	9	上海
	167885. SH	20 深 钜 04	2020- 10-21	2025- 10-22	4.0247	3.10	无评 级	A	6	私募债	多领域控股	广东 省	5	3.1	上海
	167893. SH	20 深 钜 D2	2020- 10-21	2021- 10-22	0.0247	4.10	无评 级	A	6	私募债	多领域控股	广东 省	1	4.1	上海
	167838. SH	20 深 钜 03	2020- 09-29	2025- 09-30	3.9644	15.00	无评 级	A	6	私募债	多领域控股	广东 省	5	15	上海
	167774. SH	20 深 钜 02	2020- 09-22	2025- 09-23	0.9452 +3	23.20	无评 级	A	6	私募债	多领域控股	广东 省	5	23.2	上海
	167581. SH	20 深 钜 01	2020- 09-11	2025- 09-14	0.9205 +3	8.70	无评 级	A	7.5	私募债	多领域控股	广东 省	5	8.7	上海
成都隆博投 资有限责任 公司	2180128 .IB	21 隆 博专项 债	2021- 04-26	2028- 04-28	6.5397	9.00	AAA	AA	5.65	一般企业 债	建筑与工程	四川 省	7	9	银行间 债券

	1020015 22.IB	20 隆 博投资 MTN0 01	2020- 08-12	2025- 08-14	1.8356 +2	5.00	AA	AA	6.2	一般中期 票据	建筑与工程	四川 省	5	5	银行间 债券
	0319005 36.IB	19 隆 博投资 PPN00 1	2019- 06-27	2024- 06-28	0.7068 +2	5.00	无评 级	AA	7.5	定向工具	建筑与工程	四川 省	5	5	银行间 债券
泸州市高新 投资集团有 限公司	188230. SH	21 泸 高 01	2021- 06-24	2026- 06-25	2.7014 +2	5.00	AAA	AA	5	一般公司 债	综合类行业	四川 省	5	5	上海
	177960. SH	21 泸 投 01	2021- 03-15	2026- 03-17	2.4274 +2	7.00	无评 级	AA	7	私募债	综合类行业	四川 省	5	7	上海
	175542. SH	20 泸 投 01	2020- 12-10	2025- 12-14	2.1699 +2	5.00	AAA	AA	5.3	一般公司 债	综合类行业	四川 省	5	5	上海
	2080179 .IB	20 泸 投债	2020- 07-13	2027- 07-14	5.7507	5.00	AAA	AA	5.65	一般企业 债	综合类行业	四川 省	7	5	银行间 债券
	162075. SH	19 泸 投 02	2019- 09-10	2024- 09-11	0.9123 +2	7.00	无评 级	AA	7.5	私募债	综合类行业	四川 省	5	7	上海
	151729. SH	19 泸 投 01	2019- 06-26	2024- 06-28	0.7068 +2	5.00	无评 级	AA	7.5	私募债	综合类行业	四川 省	5	5	上海

	0319004 25.IB	19 泸 州高新 PPN00 1	2019- 04-28	2024- 04-30	0.5452 +2	1.55	无评 级	AA	8	定向工具	综合类行业	四川 省	5	1.55	银行间 债券
江苏南通三 建集团股份 有限公司	1019003 85.IB	19 南 通三建 MTN0 01	2019- 03-20	2022- 03-22	0.4384	5.00	A	A	7.5	一般中期 票据	建筑与工程	江苏 省	3	5	银行间 债券
	143055. SH	17 南 三 01	2017- 04-12	2022- 04-13	0.4986	10.00	AA+	AA+	6.8	一般公司 债	建筑与工程	江苏 省	5	10	上海
	136803. SH	16 南 三 01	2016- 10-28	2021- 10-31	0.0493	9.69	AA+	AA+	6.8	一般公司 债	建筑与工程	江苏 省	5	10	上海
山东万通石 油化工集团 有限公司	136859. SH	PR 鲁 通 02	2016- 11-25	2021- 11-29	0.1288	5.42	AA-	AA-	7.97	一般公司 债	石油与天然 气的炼制和 销售	山东 省	5	8.6	上海
深圳深业物 流集团股份 有限公司	163688. SH	20 深 业 04	2020- 06-22	2025- 06-23	0.6932 +3	27.00	A+	A+	7.5	一般公司 债	航空货运与 物流	广东 省	5	27	上海
	163638. SH	20 深 业 03	2020- 06-10	2025- 06-11	0.6603 +3	23.00	A+	A+	7.5	一般公司 债	航空货运与 物流	广东 省	5	23	上海
	166612. SH	20 深 业 02	2020- 04-29	2025- 04-29	0.5425 +3	10.00	无评 级	A+	7.5	私募债	航空货运与 物流	广东 省	5	10	上海
	166109. SH	20 深 业 01	2020- 02-20	2025- 02-27	0.3753 +3	14.90	A+	A+	7.5	私募债	航空货运与 物流	广东 省	5	14.9	上海

	162797.SH	19 深业 01	2019-12-24	2024-12-25	0.2055+3	15.10	A+	A+	7.5	私募债	航空货运与物流	广东省	5	15.1	上海
新力控股(集团)有限公司	40557.HK	新力控股集团 8.5% N2022 0124	2021-01-25	2022-01-24	0.2822	2.42	BB-	无评级	8.5	海外债	房地产开发	上海	0.9973	2.5	香港联交所
	40413.HK	新力控股集团 9.5% N2021 1018	2020-10-19	2021-10-18	0.0137	2.44	B+	无评级	9.5	海外债	房地产开发	上海	0.9973	2.5	香港联交所
	UYRB.SG	新力控股集团 10.5% N2022 0618	2020-06-18	2022-06-18	0.6795	2.08	B+	无评级	10.5	海外债	房地产开发	上海	2	2.1	新加坡证券交易所
鑫苑置业有限公司	KJRB.SG	鑫苑置业 14% N2024 0125	2021-01-25	2024-01-25	2.2849	1.70	B-	无评级	14	海外债	房地产开发	北京	3	1.7	新加坡证券交易所

	PEAB.S G	鑫苑置 业 14.5% N2023 0917	2020- 09-17	2023- 09-17	1.9288	3.00	B-	无评 级	14.5	海外债	房地产开发	北京	3	3	新加坡 证券交 易所
	MUEB.S G	鑫苑置 业 12% N2022 0629	2020- 07-03	2022- 06-29	0.7096	1.60	无评 级	无评 级	12	海外债	房地产开发	北京	1.9 89	1.6	新加坡 证券交 易所
	ODNB.S G	鑫苑置 业 14.2% N2021 1015	2019- 04-15	2021- 10-15	0.0055	3.00	B	无评 级	14.2	海外债	房地产开发	北京	2.5 041	3	新加坡 证券交 易所
银城国际控 股有限公司	40858.H K	银城国 际控股 12.5% N2022 0920	2021- 09-21	2022- 09-20	0.937	1.10	无评 级	无评 级	12.5	海外债	房地产开发	江苏 省	0.9 973	1.1	香港联 交所
	40619.H K	银城国 际控股 11.8% N2022 0316	2021- 03-17	2022- 03-16	0.4219	1.65	无评 级	无评 级	11.8	海外债	房地产开发	江苏 省	0.9 973	1.65	香港联 交所

	40448.HK	银城国际控股 12% N2021 1103	2020-11-03	2021-11-03	0.0575	2.00	B+	无评级	12	海外债	房地产开发	江苏省	1	2	香港联交所
郑州煤炭工业(集团)有限责任公司	101564020.IB	15 郑煤 MTN0 01	2015-06-10	2025-06-11	3.6630 +5+N	20.00	A	A	9.75	一般中期 票据	煤炭与消费 用燃料	河南省	10	20	银行间 债券
中国泛海控股 集团有限公司	163672.SH	20 泛海 G1	2020-06-16	2025-06-17	0.6767 +3	3.00	A	A	7	一般公司 债	综合类行业	北京	5	3	上海
	156992.SH	19 泛海 1B	2019-05-07	2037-05-07	15.564 4	8.40	AA+	无评级	7.5	证监会主 管 ABS	综合类行业	北京	18. 013 7	8.4	上海
	156991.SH	PR19 泛海 1A	2019-05-07	2037-05-07	15.564 4	12.80	AAA	无评级	6	证监会主 管 ABS	综合类行业	北京	18. 013 7	13	上海
	156993.SH	19 泛海 1C	2019-05-07	2037-05-07	15.564 4	0.50	无评级	无评级	0	证监会主 管 ABS	综合类行业	北京	18. 013 7	0.5	上海
	151213.SH	19 泛海 F1	2019-02-28	2022-03-01	0.3808	5.50	无评级	A	7.2	私募债	综合类行业	北京	3	5.5	上海
	149770.SH	PR18 泛海 1A	2018-11-16	2036-11-17	0.0767 +15	16.80	AAA	无评级	6.2	证监会主 管 ABS	综合类行业	北京	18. 016 4	17	上海

149771. SH	18 泛 海 1B	2018- 11-16	2036- 11-17	0.0767 +15	9.35	AA+	无评 级	8.5	证监会主 管 ABS	综合类行业	北京	18. 016 4	9.35	上海
149772. SH	18 泛 海 1C	2018- 11-16	2036- 11-17	15.095 9	0.50	无评 级	无评 级	0	证监会主 管 ABS	综合类行业	北京	18. 016 4	0.5	上海
143688. SH	18 泛 海 G2	2018- 06-12	2023- 06-14	1.6685	17.00	A	A	7.8	一般公司 债	综合类行业	北京	5	17	上海
143661. SH	18 泛 海 G1	2018- 06-01	2023- 06-05	1.6438	10.00	A	A	7.55	一般公司 债	综合类行业	北京	5	10	上海
146896. SH	泛海 1B	2017- 11-24	2035- 11-24	14.115 1	7.30	AA+	无评 级	6.5	证监会主 管 ABS	综合类行业	北京	18. 011	7.3	上海
146897. SH	泛海 1 次	2017- 11-24	2035- 11-24	14.115 1	0.70	无评 级	无评 级	0	证监会主 管 ABS	综合类行业	北京	18. 011	0.7	上海
146895. SH	PR1A	2017- 11-24	2035- 11-24	14.115 1	15.80	AAA	无评 级	5.45	证监会主 管 ABS	综合类行业	北京	18. 011	16	上海
1180183 .IB	11 中 国泛海 债 02	2011- 12-13	2021- 12-13	0.1671	10.00	A	A	8.9	一般企业 债	综合类行业	北京	10	10	银行间 债券

中国恒大集团	Y7XB.S G	中国恒大 12.0% N2024 0122	2020- 01-22	2024- 01-22	2.2767	10.00	B2	无评 级	12	海外债	房地产开发	广东 省	4	10	新加坡 证券交 易所
	ZAQB.S G	中国恒大 11.5% N2023 0122	2020- 01-22	2023- 01-22	1.2767	10.00	B2	无评 级	11.5	海外债	房地产开发	广东 省	3	10	新加坡 证券交 易所
	NWUB.S G	中国恒大 9.5% N2022 0411	2019- 04-11	2022- 04-11	0.4932	14.50	B2	无评 级	9.5	海外债	房地产开发	广东 省	3	12.5	新加坡 证券交 易所
	W8LB.S G	中国恒大 10% N2023 0411	2019- 04-11	2023- 04-11	1.4932	8.50	B2	无评 级	10	海外债	房地产开发	广东 省	4	4.5	新加坡 证券交 易所
	IGMB.S G	中国恒大 10.5% N2024 0411	2019- 04-11	2024- 04-11	2.4932	7.00	B2	无评 级	10.5	海外债	房地产开发	广东 省	5	3	新加坡 证券交 易所

75VB.S G	中国恒大 7.5% N2023 0628	2017- 06-28	2023- 06-28	1.7068	12.79	B-	无评 级	7.5	海外债	房地产开发	广东 省	6	13.44 921	新加坡 证券交 易所
75WB.S G	中国恒大 8.75% N2025 0628	2017- 06-28	2025- 06-28	3.7068	46.80	B-	无评 级	8.75	海外债	房地产开发	广东 省	8	46.80 476	新加坡 证券交 易所
6K7B.S G	中国恒大 9.5% N2024 0329	2017- 03-29	2024- 03-29	2.4575	10.00	B3	无评 级	9.5	海外债	房地产开发	广东 省	7	10	新加坡 证券交 易所
6I7B.SG	中国恒大 8.25% N2022 0323	2017- 03-23	2022- 03-23	0.4411	20.14	B3	无评 级	8.25	海外债	房地产开发	广东 省	5	10	新加坡 证券交 易所
3333B99 12.00	恒大地 产可转 债 9999	2015- 12-29	2079- 06-03	57.638 4	15.00	无评 级	无评 级	7	海外债	房地产开发	广东 省	999 9	15	

遵义市红花岗城市建设投资经营有限公司	1780173 .IB	17 红花岗停车场债01	2017-07-24	2024-07-25	2.7808	4.14	AA	AA	6.98	一般企业债	建筑与工程	贵州省	7	6.9	银行间债券
	1680238 .IB	16 遵红城投债	2016-06-24	2023-06-27	1.7041	4.40	AA	AA	5.05	一般企业债	建筑与工程	贵州省	7	11	银行间债券

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

附录 1：负面舆情债券筛选规则

负面舆情债券筛选规则

1.根据 wind 债券每日债券重大事件确定负面舆情发行人；

2.筛选负面舆情发行人未到期债券；

3.从种类、评级、行业、区域等维度分类归纳。

附录 2：财务高风险债券筛选规则

财务高风险债券筛选规则

1.确定资产负债率高于 80%的发行人；

2.筛选上述发行人到期日在一年之内的债券；

3.将银行业作为一类，非银行金融机构作为一类，其他行业作为一类；

4.金融行业和其他行业均按照以下规则进行分类归纳

(1) 根据有息负债总额筛选企业前 100 名，银行业用银行专项指标“计息负债”筛选前 100 名。

有息负债总额=短期借款+一年内到期的非流动负债+向中央银行借款+长期借款+应付债券+租赁负债

(2) 根据企业债券余额筛选企业前 100 名；银行业追加筛选“不良贷款比率”前 100 名。

(3) 取（1）（2）交集，得到发行人名称；

(4) 根据（3）中的发行人名称筛选债券；

(5) 从地区、行业、相关机构等维度，根据债券余额排序分类。

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。