

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。



## 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。

## 上周探雷概要

### 一、负面舆情债券探雷

- ◆ 上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 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 117 只，当前余额合计 1041.55 亿元。
- ◆ 上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 日）发生负面舆情发行人名单：荣盛发展、深业物流、中国奥园、南通三建、钜盛华、新开元城市建设、广州开发区控股、当代置业、山东万通、易居企业控股、中南建设、新力控股、绿地控股、华融晋商、青海国资、山东如意集团、华金证券、南昌国资、花样年集团。

### 二、财务高风险债券探雷

- ◆ 截至 2021 年 10 月 17 日，财务高风险发行人的债券中，银行债券 3383 只，涉及发行人 17 家，债券余额合计 41,656.61 亿元；非银行金融机构债券 504 只，涉及发行人 42 家，债券余额合计 7,960.52 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 214 只，涉及发行人 33 家，债券余额合计 1,972.18 亿元。

### 三、其它预警探雷

- ◆ 上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 日）债项评级调低发行人 7 个，涉及债券 21 只；有 1 个资不抵债报警的企业。

## 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.....	3
（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.....	5
4.负面舆情债券主体评级机构分布.....	6
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.....	8
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.....	13
1.地域雷区排名.....	13
2.行业雷区排名.....	16
3.涉雷机构——发行人排名.....	16
4.涉雷机构——会计师事务所排名.....	21
5.涉雷机构——律师事务所排名.....	27
6.涉雷机构——主承销商排名.....	31

7.涉雷机构——主体评级机构排名.....	39
（三）短期偿债能力财务指标恶化的企业.....	41
三、中国债券市场其它预警探雷.....	41
（一）未到期的低评级高危债.....	41
（二）债项评级预警地区分布.....	41
（三）资不抵债报警的企业.....	45
（四）营收严重下滑报警的企业.....	45
附表：负面舆情债券统计明细表.....	46
附录 1：负面舆情债券筛选规则.....	62
附录 2：财务高风险债券筛选规则.....	63
报告声明.....	64

## 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：上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 日）发债企业负面舆情情况

日期	发行人简称	负面舆情
10 月 15 日	荣盛发展	穆迪公告称，将荣盛房地产发展股份有限公司（RiseSun Real Estate Development Co., Ltd.）的企业家族评级由“Ba3”下调至“B1”，评级展望维持“负面”。
	深业物流	联合资信公告称，决定下调深圳深业物流集团股份有限公司主体和“20 深业 03”“20 深业 04”的信用等级为 A-，评级展望维持负面。
	中国奥园	标普报告称，将中国奥园集团股份有限公司的长期发行人信用评级由“B+”下调至“B”，展望“负面”，并将该公司未偿高级无抵押票据的长期发行评级由“B”下调至“B-”。
	南通三建	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 BBB，将“19 南通三建 MTN001”的信用等级下调为 BBB，评级展望负面。
	钜盛华	深圳市钜盛华股份有限公司公告称，公司通过孙公司中山润田投资有限公司持有中炬高新限售流通股共计 197,490,905 股，占中炬高新总股本的 24.79%，中山润田为中炬高新控股股东，中炬高新为公司重要子公司之一。根据中炬高新公告，中山润田所持有的中炬高新股份已全部处于质押/司法标记/司法冻结/轮候冻结状态。（相关债券：21 深钜 06）

	新开元城市建设	成都新开元城市建设投资有限公司公告称，受到中国银行间市场交易商协会自律处分。交易商协会公告称，成都新开元城市建设投资有限公司作为发行人，在债务融资工具存续期间，部分募集资金未按约定用途使用且未及时进行信息披露，对成都新开元予以诫勉谈话；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。发行人对自律处分决定无异议。目前发行人已开展自查和整改工作，积极与主承销商对接，并多渠道筹集资金，于 2020 年 11 月至 2021 年 4 月陆续将已用于兑付“17 新开元 PPN001”的 3 亿元募集资金陆续转回至募集专户，并在协会和主承销商的指导和帮助下，按合规程序变更了募集资金用途。（相关债券：20 新开元 PPN001）
	广州开发区控股	广州开发区控股集团有限公司公告称，控股子公司粤开证券收到证监会立案告知书。（相关债券：18 广开 01）
10 月 14 日	当代置业	惠誉报告称，将当代置业（中国）有限公司的长期外币和本币发行人违约评级由“B”下调至“C”，并将其高级无抵押评级和未偿债券评级由“B”下调至“C”，回收率评级由“RR4”下调至“RR6”。 穆迪报告称，将当代置业（中国）有限公司的企业家族评级由“B2”下调至“Caa2”，将该公司发行债券的高级无抵押评级由“B3”下调至“Caa3”，并将上述评级列入下调观察名单。
	山东万通	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，是由于在中信银行东营分行为关联公司东营利源新能源集团有限公司担保贷款的事项引起。中信银行正在处置债权，必须走法律流程，待中信银行将业务处置完毕后，与东营利源新能源集团有限公司、我公司共同协商后期方案，对我公司没有其他负面影响。
10 月 13 日	易居企业控股	标普报告称，将易居（中国）企业控股有限公司（E-House (China) Enterprise Holdings Ltd.）的长期发行人信用评级由“B+”下调至“B”，评级展望为“负面”。此外，标普还将该公司发行的美元票据长期发行评级由“B+”下调至“B”。
	中南建设	标普报告称，将江苏中南建设集团股份有限公司的长期发行人信用评级由“B+”下调至“B”，展望“稳定”，并将其担保的美元票据长期发行评级由“B”下调至“B-”。
	新力控股	穆迪公告称，将新力控股(集团)有限公司企业家族评级由“Caa2”下调至“Ca”，评级展望调整为“负面”。
	绿地控股	标普报告称，将绿地控股集团有限公司（Greenland Holding Group Co.Ltd.）长期发行人信用评级由“BB”下调至“B+”，将其担保的高级无抵押票据的长期发行评级由“BB-”下调至“B”。同时，标普将绿地战略重要子公司绿地香港控股有限公司（Greenland Hong Kong Holdings Ltd.）的信用评级由“BB-”下调至“B”。评级展望为“负面”。

	华融晋商	华融晋商资产管理股份有限公司公告称，被上海证券交易所纪律处分。因延迟披露 2020 年年度报告，上海证券交易所对公司予以通报批评。（相关债券：20 融晋 01）
	青海国资	青海省国有资产投资管理有限公司公告称，盐湖股份之子公司青海盐湖能源有限公司涉嫌非法采矿事项。（相关债券：16 青国投 MTN001）
	山东如意集团	东北证券发布受托管理公告称，经查询公开渠道信息，截至 10 月 11 日，发行人及其法定代表人、董事长邱亚夫新增被限制高消费。（相关债券：18 如意 01）
	华金证券	华金证券股份有限公司公告称，子公司华金大道投资有限公司的注册资本将由 10 亿元减少至 5 亿元，实缴注册资本将由 6 亿元减少至 5 亿元。（相关债券：19 华金 C1）
10 月 12 日	南昌国资	南昌国资产业经营集团有限公司公告称，10 月 9 日，南昌市纪委监委通报，公司党委书记、董事长张梁涉嫌严重违纪违法，目前正接受南昌市纪委监委纪律审查和监察调查。（相关债券：21 南昌国资 MTN001）
10 月 11 日	花样年集团	花样年集团公告称，中诚信国际将公司主体和“18 花样年”等五只债券信用等级调整为 A，并将主体及债项信用等级列入可能降级的观察名单；此外“18 花样年”等五只债券自 10 月 11 日起进行交易方式调整，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。

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

上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 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 117 只，当前余额合计 1041.55 亿元。（负面舆情债券统计明细表详见附件附表）

表 2：上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 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	117
发行人个数	19
债券余额	1041.55 亿元
涉及发行人	成都新开元城市建设投资有限公司、当代置业(中国)有限公司、广州开发区控股集团有限公司、花样年集团(中国)有限公司、华金证券股份有限公司、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、江苏中南建设集团股份有限公司、绿地控股集团有限公司、南昌国资产业经营集团有限公司、青海省国有资产投资管理有限公司、荣盛房地产发展股份有限公司、山东如意科技集团有限公司、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、易居(中国)企业控股有限公司、中国奥园集团股份有限公司。

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，上周（2021年10月11日—10月17日）涉及负面舆情债券主要分布在：一般公司债（39只，393.76亿元）；一般中期票据（20只，258.20亿元）；私募债（15只，194.62亿元）；海外债（香港联交所和新加坡证券交易所上市）（20只，57.70亿元）；定向工具（8只，43.10亿元）；证券公司债（4只，32.50亿元）；证监会主管ABS（6只，25.27亿元）；一般企业债（2只，14.60亿元）；超短期融资债券（1只，11.80亿元）和一般短期融资券（1只，10.00亿元）。

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，上周（2021年10月11日—10月17日）涉及负面舆情债券主体评级主要分布在 AAA（26 只，318.80 亿元）、AA-（10 只，156.12 亿元）、AA（18 只，117.70 亿元）、AA+（14 只，110.11 亿元）、BBB+（13 只，101.38 亿元）、A-（5 只，90.00 亿元）、无评级（25 只，77.97 亿元）；A（5 只，64.47 亿元）和 BBB（1 只，5.00 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）

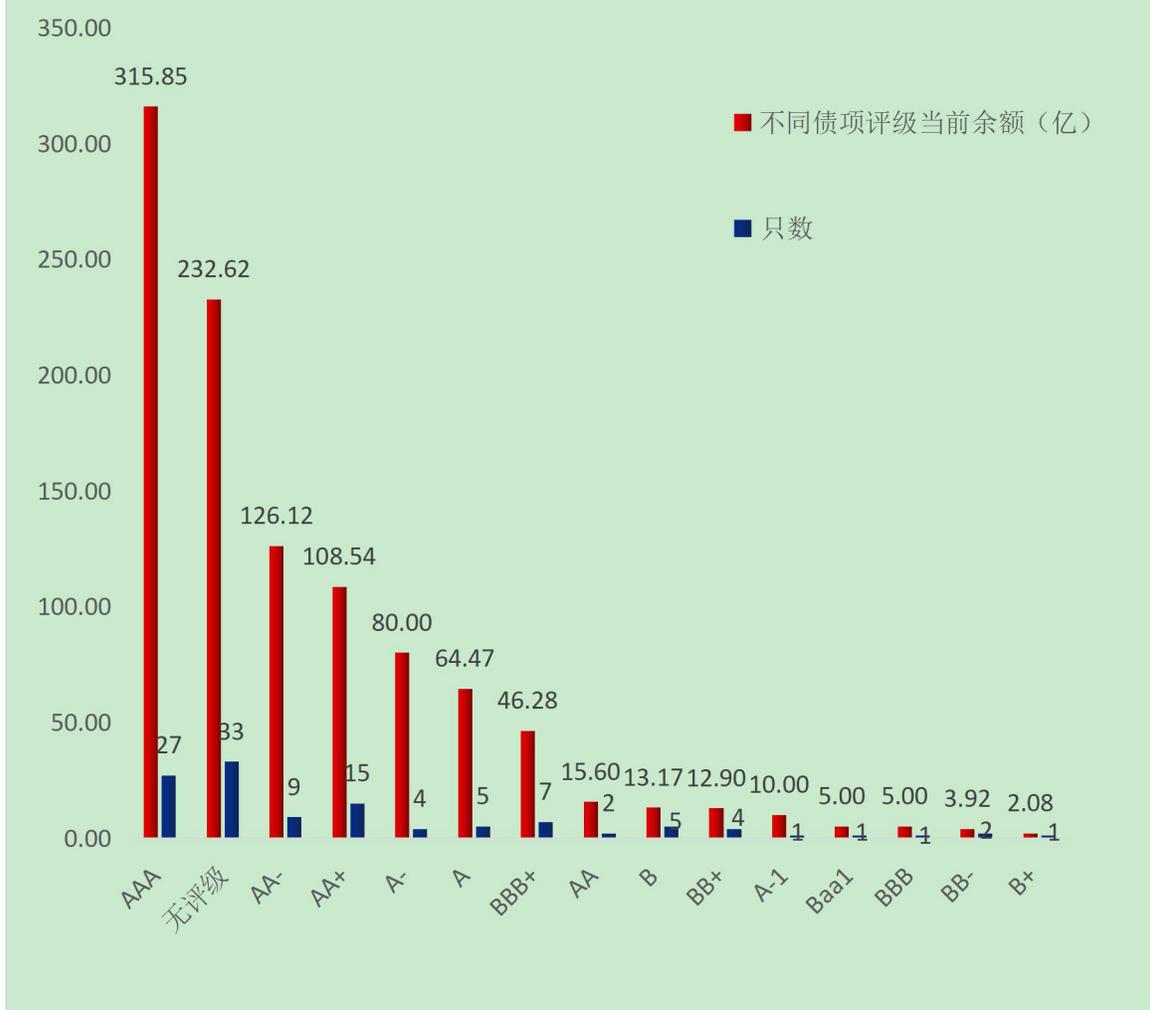


数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

## 3.负面舆情债券债项评级分布

从债券债项评级分布来看，上周（2021年10月11日—10月17日）涉及负面舆情债券债项评级的主要分布在 AAA（27 只，315.85 亿元）、无评级（33 只，232.62 亿元）、AA-（9 只，126.12 亿元）、AA+（15 只，108.54 亿元）、A-（4 只，80.00 亿元）、A（5 只，64.47 亿元）、BBB+（7 只，46.28 亿元）、AA（2 只，15.60 亿元）、B（5 只，13.17 亿元）和 BB+（4 只，12.90 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，上周（2021年10月11日—10月17日）涉及负面舆情债券主体评级机构主要分布：中诚信国际（33只，401.28亿元）、大公国际（43只，367.54亿元）、联合资信评估（9只，120.12亿元）、东方金诚（13只，99.92亿元）、联合评级国际有限公司（14只，39.53亿元）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）



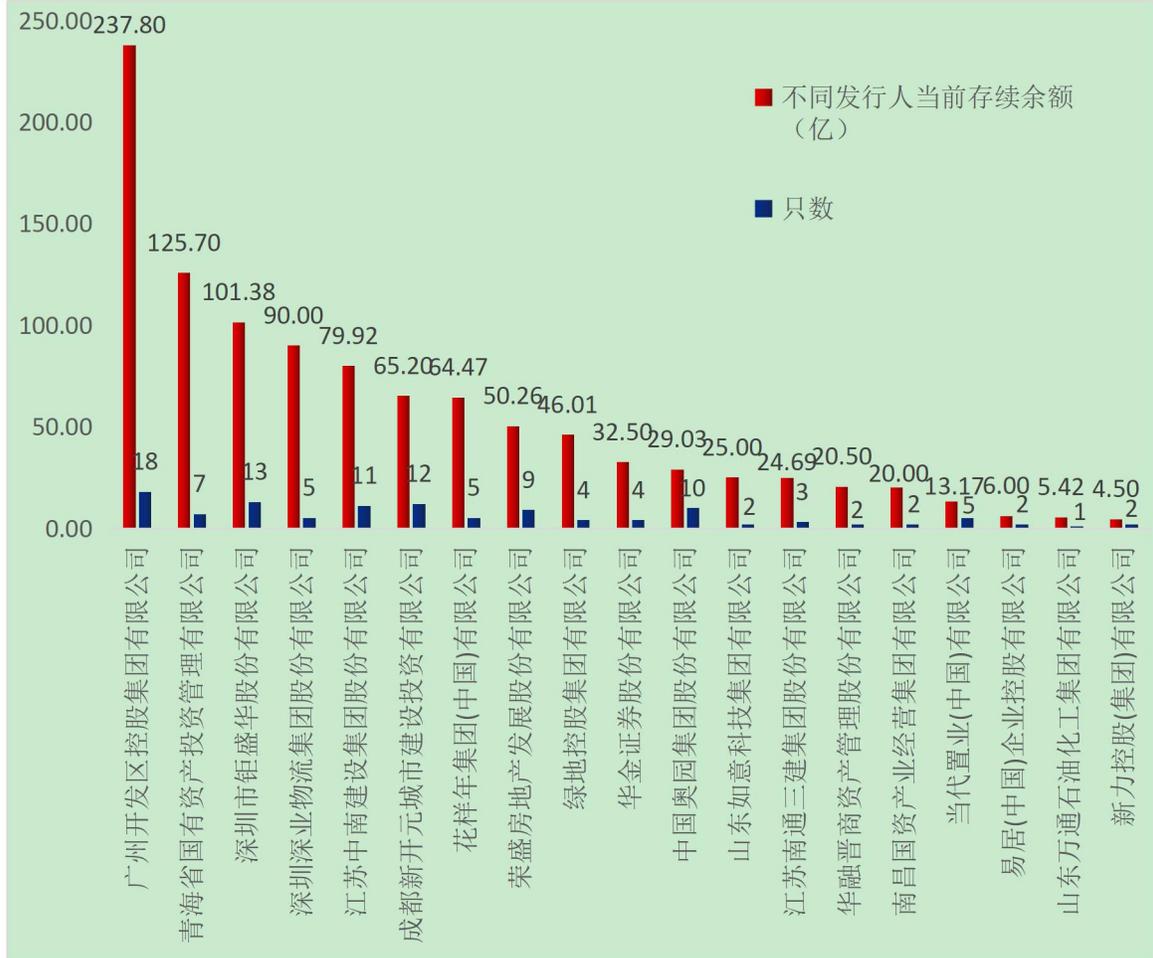
数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

## 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，上周（2021年10月11日—10月17日）涉及负面舆情债券发行人分布情况为：广州开发区控股集团有限公司（18只，237.80亿元）、青海省国有资产投资管理有限公司（7只，125.70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）、江苏中南建设集团股份有限公司（11只，79.92亿元）、成都新开元城市建设投资有限公司（12只，65.20亿元）、花样年集团(中国)有限公司（5只，64.47亿元）、荣盛房地产发展股份有限公司（9只，50.26亿元）、绿地控股集团有限公司（4只，46.01亿元）、华金证券股份有限公司（4只，32.50亿元）、中国奥园集团股份有限公司（10只，29.03亿元）、山东如意科技集团有限

公司（2 只，25.00 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）、南昌国资产业经营集团有限公司（2 只，20.00 亿元）、当代置业(中国)有限公司（5 只，13.17 亿元）、易居(中国)企业控股有限公司（2 只，6.00 亿元）、山东万通石油化工集团有限公司（1 只，5.42 亿元）和新力控股(集团)有限公司（2 只，4.50 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）



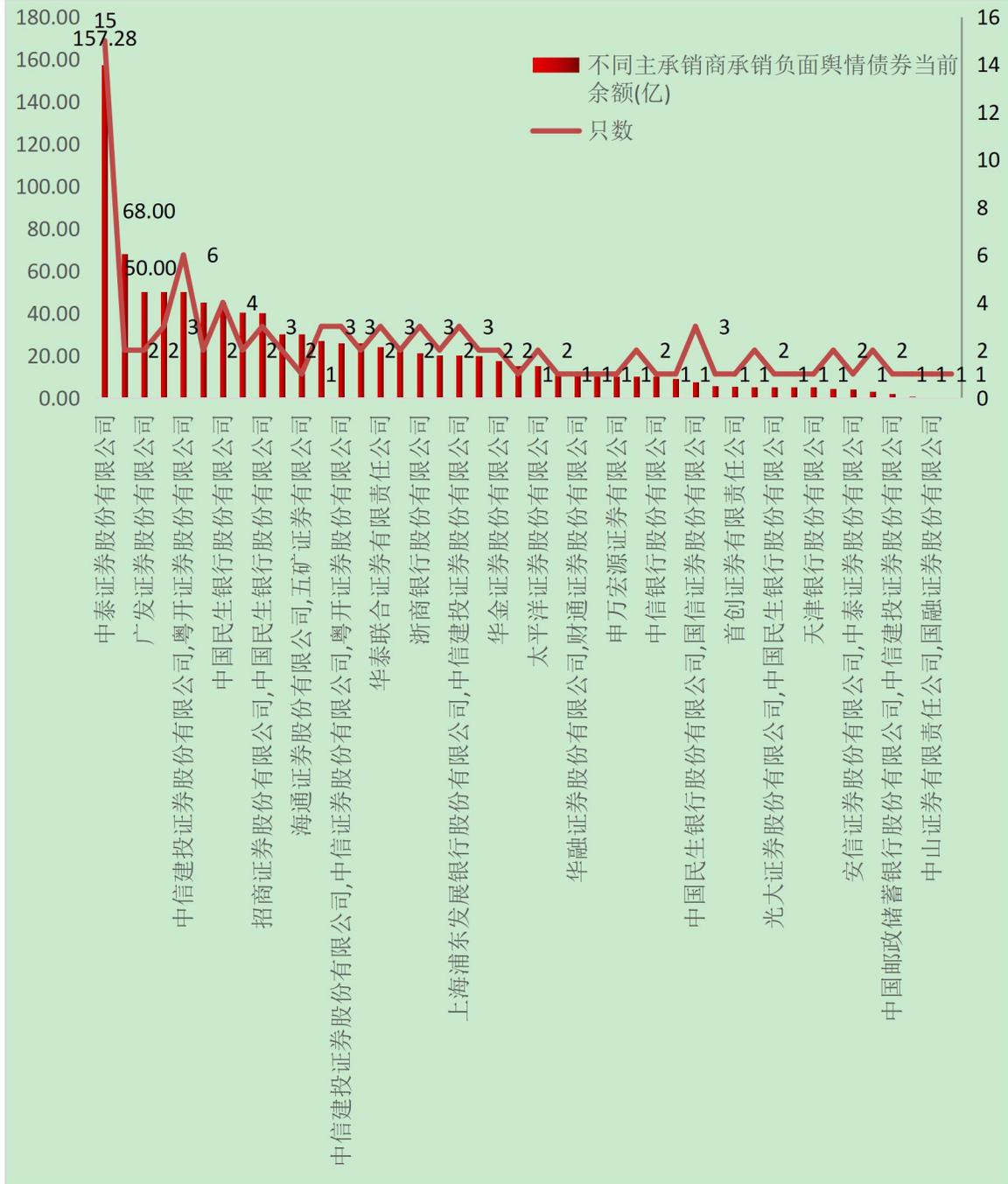
数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

## 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，上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 日）负面舆情债券主要分布情况为：中泰证券（15 只，157.28 亿元）；上海浦东发展银行（2 只，68.00 亿元）；广发证券（2 只，50.00 亿元）；粤开证券股份有限公司

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和广发证券股份有限公司联合作为主承销商（2 只，50.00 亿元）；中信建投证券股份有限公司和粤开证券股份有限公司联合作为主承销商（6 只，50.00 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）

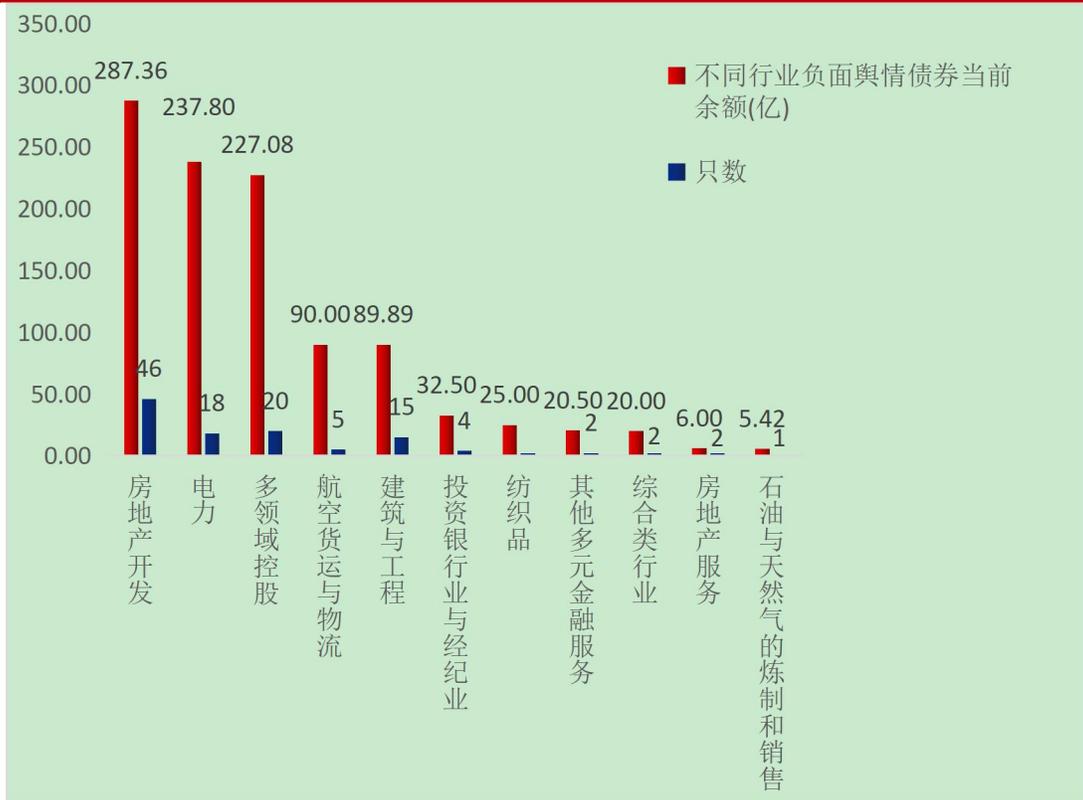


数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

## 7.负面舆情债券行业分布

从行业划分，上周（2021年10月11日—10月17日）负面舆情债券行业分布情况为：房地产开发（46只，287.36亿元）、电力（18只，237.80亿元）、多领域控股（20只，227.08亿元）、航空货运与物流（5只，90.00亿元）、建筑与工程（15只，89.89亿元）、投资银行业与经纪业（4只，32.50亿元）、纺织品（2只，25.00亿元）、其他多元金融服务（2只，20.50亿元）、综合类行业（2只，20.00亿元）、房地产服务（2只，6.00亿元）、石油与天然气的炼制和销售（1只，5.42亿元）。

图 7：不同行业负面舆情债券余额和数量分布（单位：亿元，只）



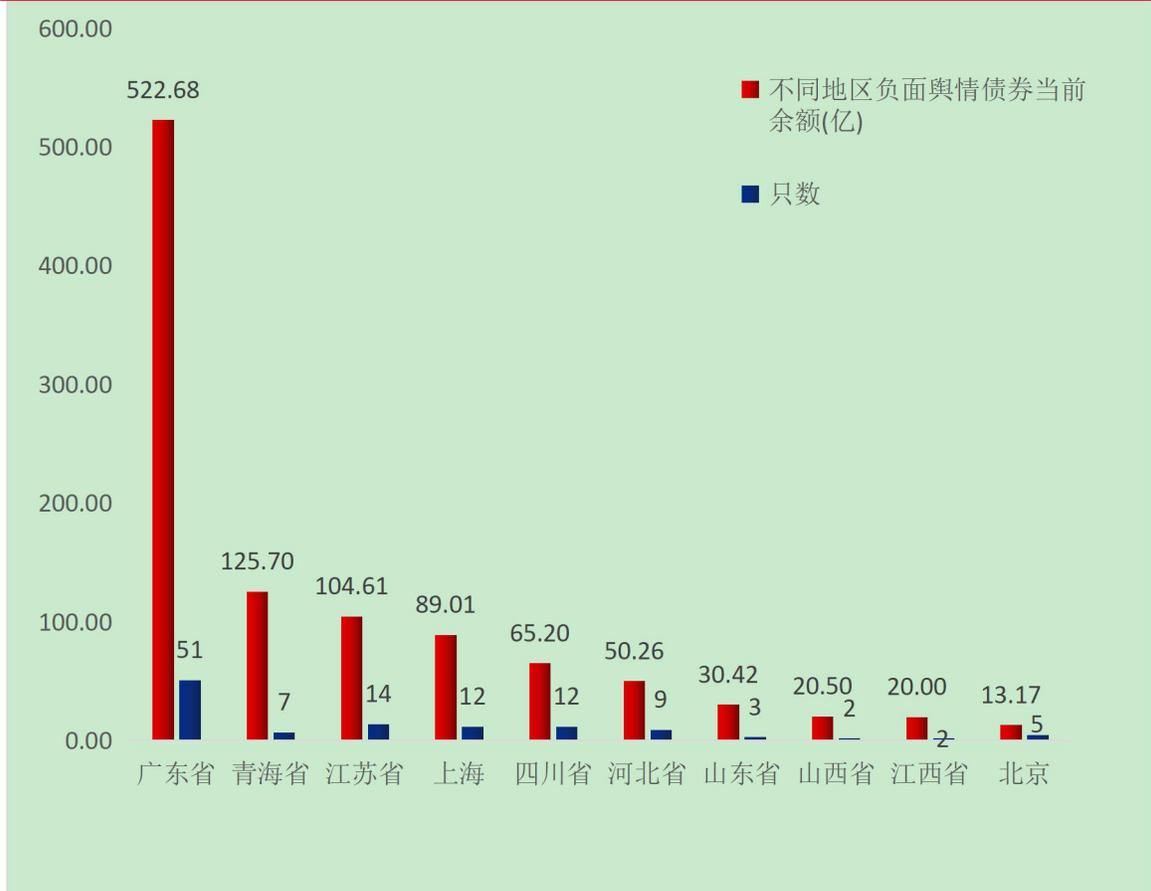
数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

## 8.负面舆情债券区域分布

根据区域划分，上周（2021年10月11日—10月17日）负面舆情债券区域分布情况为：广东省（51只，522.68亿元）、青海省（7只，125.70亿元）、江苏省

（14 只，104.61 亿元）、上海（12 只，89.01 亿元）、四川省（12 只，65.20 亿元）、河北省（9 只，50.26 亿元）、山东省（3 只，30.42 亿元）、山西省（2 只，20.50 亿元）和北京（5 只，13.17 亿元）。

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，上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 日）负面舆情债券企业性质分布情况为：地方国有企业（47 只，527.21 亿元）、民营企业（57 只，393.88 亿元）、外商独资企业（5 只，64.47 亿元）、中外合资企业（2 只，25.00 亿元）、中央国有企业（2 只，20.50 亿元）和公众企业（4 只，10.50 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 17 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 17 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 3383 只，涉及发行人 17 家，债券余额合计 41,656.61 亿元；非银行金融机构债券 504 只，涉及发行人 42 家，债券余额合计 7,960.52 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 214 只，涉及发行人 33 家，债券余额合计 1,972.18 亿元。

表 3：截至 2021 年 10 月 17 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）
债券只数	3383	504	214
发行人个数	17	42	33
债券余额（亿元）	41,656.61	7,960.52	1,972.18

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 17 日银行业债券涉雷区域排名

风险等级	排名	地区	涉雷债券余额（亿元）	涉雷债券数量（只）
特高危	1	上海市	16978.28	450
	2	北京市	14673.47	628
	3	天津市	2839.20	576
	4	合肥市	1624.59	117
	5	济南市	1052.40	240
高危	6	广州市	823.20	83
	7	郑州市	812.07	262
	8	成都市	540.00	160
	9	长沙市	536.10	174
	10	桂林市	494.40	233

危险	11	太原市	473.00	195
	12	石家庄市	411.80	152
	13	珠海市	398.10	113

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 17 日非银行金融机构债券涉雷区域排名

风险等级	排名	地区	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
特高危	1	北京市	2846.28	118
	2	上海市	2070.10	184
	3	深圳市	1293.50	49
	4	南京市	555.00	14
	5	天津市	333.39	68
	6	济南市	210.00	9
高危	7	武汉市	197.90	7
	8	无锡市	63.00	6
	9	东莞市	50.50	4
	10	昆明市	50.00	2
	11	重庆市	48.00	3
	12	厦门市	47.00	8
危险	13	芜湖市	45.16	9
	14	三亚市	42.10	4
	15	杭州市	40.39	3
	16	广州市	34.20	13
	17	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 17 日其他行业债券涉雷区域排名

风险等级	排名	地区	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
特高危	1	济南市	317.40	35
	2	北京市	222.07	18
	3	杭州市	213.14	16
	4	广州市	205.00	15
	5	上海市	132.43	46
	6	深圳市	126.50	15
高危	7	成都市	119.00	8
	8	邢台市	86.00	9
	9	普宁市	84.00	4
	10	厦门市	79.00	7
	11	天津市	66.80	8
	12	郑州市	60.30	6
危险	13	长沙市	50.00	2
	14	贵阳市	43.67	3
	15	福州市	41.17	7
	16	西安市	35.00	3
	17	南宁市	33.00	4
	18	海口市	29.00	2
	19	贺州市	17.70	4

	20	南京市	11.00	2
--	----	-----	-------	---

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 17 日涉雷行业排名

排名	行业	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
1	银行业	41656.61	3383
2	非银行金融机构	7960.52	504
3	工业	925.96	102
4	房地产	383.03	37
5	材料	246.00	24
6	能源	146.30	15
7	可选消费	138.20	19
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 17 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	涉雷债券 余额 (亿 元)	计息负债 (亿 元)	不良贷款 比率 (%)
特高危	1	上海浦东发展银行股份有限公司	9248.37	71513.81	1.73

	2	交通银行股份有限公司	7729.90	89218.55	1.67
	3	中信银行股份有限公司	6680.20	68349.57	1.64
	4	中国民生银行股份有限公司	4311.87	61567.15	1.82
	5	华夏银行股份有限公司	3681.40	30730.34	1.8
	6	渤海银行股份有限公司	2042.60	12695.82	1.77
	高危	7	徽商银行股份有限公司	1624.59	11462.46
8		恒丰银行股份有限公司	1052.40	9874.02	2.67
9		广州农村商业银行股份有限公司	823.20	9284.96	1.81
10		郑州银行股份有限公司	812.07	4976.25	2.08
11		天津银行股份有限公司	796.60	6242.80	2.14
12		成都农村商业银行股份有限公司	540.00	4589.08	1.79
危险	13	华融湘江银行股份有限公司	536.10	3721.12	1.84
	14	桂林银行股份有限公司	494.40	3475.33	1.68
	15	晋商银行股份有限公司	473.00	2469.89	1.84
	16	河北银行股份有限公司	411.80	3586.93	1.98
	17	珠海华润银行股份有限公司	398.10	2135.35	1.81

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 17 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	涉雷债券	
			余额 (亿元)	有息负债总额 (亿元)
	1	中国信达资产管理股份有限公司	1089.59	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	607.00	1382.78
	4	华泰证券股份有限公司	555.00	1546.13

特高危	5	国泰君安证券股份有限公司	520.00	1205.96	
	6	中国银河证券股份有限公司	495.00	749.44	
	7	申万宏源证券有限公司	492.00	1139.23	
	8	中国长城资产管理股份有限公司	391.00	1076.04	
	9	平安证券股份有限公司	289.50	501.97	
	10	安信证券股份有限公司	269.00	502.26	
	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	210.00	441.69	
	13	海通恒信国际融资租赁股份有限公司	196.17	772.58	
	14	上海邦汇商业保理有限公司	190.36	75.20	
	高危	15	上汽通用汽车金融有限责任公司	175.29	239.88
		16	长江证券股份有限公司	139.90	414.04
		17	宝马汽车金融(中国)有限公司	136.58	279.98
		18	中国中金财富证券有限公司	128.00	292.88
19		中电投融和融资租赁有限公司	103.82	527.11	
20		工银金融租赁有限公司	90.00	267.94	
21		招商局通商融资租赁有限公司	74.87	328.87	
22		华能天成融资租赁有限公司	66.00	257.86	
23		国联证券股份有限公司	63.00	141.80	
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		东莞证券股份有限公司	50.50	102.43	
28		华夏金融租赁有限公司	50.00	71.12	
危险	29	同方国信投资控股有限公司	48.00	379.06	

30	国新融资租赁有限公司	47.87	225.48
31	厦门海沧投资集团有限公司	47.00	173.08
32	奇瑞徽银汽车金融股份有限公司	45.16	115.89
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	上海证券有限责任公司	36.00	60.70
37	立根融资租赁有限公司	34.20	96.44
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 17 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	涉雷债券 余额 (亿 元)	有息负债总额 (亿元)
特高危	1	山东钢铁集团有限公司	246.00	1618.46
	2	广州越秀集团股份有限公司	170.00	2710.31
	3	绿城房地产集团有限公司	164.14	1045.47
	4	中国邮政集团有限公司	125.00	1402.15
	5	成都兴城投资集团有限公司	99.00	1335.10
	6	中交一公局集团有限公司	87.02	562.00
	7	冀中能源集团有限责任公司	86.00	1310.39

高危	8	康美药业股份有限公司	84.00	307.04
	9	厦门建发股份有限公司	79.00	1394.06
	10	山东省商业集团有限公司	71.40	448.50
	11	国网国际融资租赁有限公司	66.80	359.82
	12	河南能源化工集团有限公司	60.30	1223.85
	13	深圳航空有限责任公司	55.00	469.00
	14	中国建筑第五工程局有限公司	50.00	253.96
	15	中天金融集团股份有限公司	43.67	416.34
	16	阳光城集团股份有限公司	41.17	930.64
	17	华润置地控股有限公司	40.00	404.07
	18	国药控股(中国)融资租赁有限公司	36.33	232.01
危险	19	中远海运租赁有限公司	35.11	310.14
	20	天地源股份有限公司	35.00	139.20
	21	中国建筑第四工程局有限公司	35.00	220.71
	22	杭州滨江房产集团股份有限公司	34.00	427.52
	23	广西建工集团有限责任公司	33.00	301.87
	24	安吉租赁有限公司	30.99	164.26
	25	中交第三航务工程局有限公司	30.00	243.68
	26	海航基础产业集团有限公司	29.00	203.22
	27	四川华西集团有限公司	20.00	220.53
	28	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	18.50	223.81
	29	广西正润发展集团有限公司	17.70	140.56
	30	杭州市拱墅区城市建设投资发展集团有限公司	15.00	212.56

31	华润融资租赁有限公司	13.00	146.74
32	江苏苏美达集团有限公司	11.00	152.73
33	当代节能置业股份有限公司	10.05	142.65

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 17 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/或联合为一个涉雷发行人服务	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
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)	603.57	7
	3	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)	200.00	1
高危	4	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	105.04	4
	5	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	95.69	2
	6	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 17 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	涉雷债券余额（亿元）	涉雷债券数量（只）
特高危	1	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	1259.48	53
	2	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	1245.69	60
	3	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	1199.36	64
	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)	474.00	20
	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)	190.40	9
	8	大华会计师事务所(特殊普通合伙)	133.80	7
	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
	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	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)	90.00	2
高危	13	大信会计师事务所(特殊普通合伙)	89.58	12
	14	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
	15	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
	16	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
	17	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
	18	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

	19	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙),立信会计师事务所(特殊普通合伙)	50.00	2
	20	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
	21	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
	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
危险	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	6
	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	6
	28	大信会计师事务所(特殊普通合伙),立信会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	4
	29	大信会计师事务所(特殊普通合伙),德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	10.00	2
	30	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙),瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	10.00	1
	31	普华永道中天会计师事务所(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
	32	容诚会计师事务所(特殊普通合伙),大信会计师事务所(特殊普通合伙)	10.00	1
	33	华兴会计师事务所(特殊普通合伙),大信会计师事务所(特殊普通合伙),致同会计师事务所(特殊普通合伙)	8.00	1
	34	致同会计师事务所(特殊普通合伙),华兴会计师事务所(特殊普通合伙)	8.00	2

	35	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	5.00	1
	36	华兴会计师事务所(特殊普通合伙)	4.00	1

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 17 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	涉雷债券 余额(亿 元)	涉雷债券 数量 (只)
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)	164.54	12
	3	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	138.00	9
	4	中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	125.00	5
	5	广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)	84.00	4
	6	中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	83.00	8
	7	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)	75.94	17
	8	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	66.00	7
	9	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	65.00	3
	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	天健会计师事务所(特殊普通合伙)	45.00	6
	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	5
	15	立信中联会计师事务所(特殊普通合伙)	30.47	3
高危	16	希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	30.00	2
	17	致同会计师事务所(特殊普通合伙),容诚会计师事	30.00	3

		务所(特殊普通合伙)		
18		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
19		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
20		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
21		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)	29.00	4
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	3
25		永拓会计师事务所(特殊普通合伙)	23.00	3
26		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)	22.00	2
27		大信会计师事务所(特殊普通合伙),立信会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	1
28		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
29		立信会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	1
30		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
31		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	20.00	2

危险		(特殊普通合伙)		
	32	致同会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	1
	33	大华会计师事务所(特殊普通合伙)	18.50	4
	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	中兴华会计师事务所(特殊普通合伙),利安达会计师事务所(特殊普通合伙)	10.00	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

	45	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	1.71	2
--	----	--------------------	------	---

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 17 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	涉雷债券余额（亿元）	涉雷债券数量（只）
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	10.90	6
	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 17 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	涉雷债券余额（亿元）	涉雷债券数量（只）
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 17 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	涉雷债券余额（亿元）	涉雷债券数量（只）
特高危	1	国浩律师事务所	365.70	34
	2	北京市中伦律师事务所	267.57	30
	3	北京市金杜律师事务所	246.81	18
	4	浙江天册律师事务所	198.14	15
	5	泰和泰律师事务所	81.40	12
	6	北京市炜衡律师事务所	79.00	5
	7	北京市君致律师事务所	76.00	8
	8	北京市嘉源律师事务所	70.00	5
高危	9	北京德恒律师事务所	63.00	6
	10	北京大成律师事务所	60.80	18
	11	福建天衡联合律师事务所	59.00	6
	12	北京市中银律师事务所	56.85	3
	13	湖南金州律师事务所	43.67	3
	14	北京观韬中茂律师事务所	30.47	3
	15	北京市中咨律师事务所	30.00	2
	16	上海市锦天城律师事务所	25.97	16
危险	17	北京市君泽君律师事务所	20.00	1
	18	广东华商律师事务所	20.00	1
	19	上海兰迪律师事务所	20.00	2
	20	北京市盈科律师事务所	13.00	2
	21	北京市瑾瑞律师事务所	10.00	2

	22	广西欣和律师事务所	10.00	2
	23	上海市民生律师事务所	10.00	1

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 17 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	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
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	36.70	5
	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 17 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	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
特高危	1	信达证券股份有限公司	999.89	47
	2	招商证券股份有限公司	500.37	23
	3	中泰证券股份有限公司,中国银河证券股份有限公司	425.00	11
	4	华泰联合证券有限责任公司,申万宏源证券有限公司,中国国际金融股份有限公司	240.00	7
	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	150.11	7
	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	80.00	4
	20	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,申万宏源证券有限公司	80.00	1
高危	21	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
	22	申万宏源证券承销保荐有限责任公司	75.00	1
	23	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
	24	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
	25	华泰证券股份有限公司	63.44	12
	26	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
	27	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

28	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
29	广发证券股份有限公司	59.00	2
30	东兴证券股份有限公司	50.00	2
31	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
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,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	50.00	1
33	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
34	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
35	招商银行股份有限公司,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,兴业银行股份有限公司,上海浦东发展银行股份有限公司,平安银行股份有限公司	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	50.00	1

		通银行股份有限公司,招商银行股份有限公司		
	38	东方证券承销保荐有限公司	49.00	2
	39	华英证券有限责任公司	43.00	4
	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	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,国泰君安证券股份有限公司	40.00	2
	45	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
	46	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	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	中泰证券股份有限公司,国都证券股份有限公司,中国银	40.00	2

		河证券股份有限公司		
	50	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

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 17 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	涉雷债券余额 (亿元)	涉雷债券数量 (只)
特高危	1	宁波银行股份有限公司,中国银行股份有限公司	85.00	4
	2	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
	3	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
	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	中信建投证券股份有限公司,浙商银行股份有限公司	40.00	2
	10	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
	11	上海浦东发展银行股份有限公司	37.00	3
	12	中信银行股份有限公司	32.00	3
	13	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

	14	中国银行股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司	30.00	3
	15	中国银河证券股份有限公司	30.00	2
	16	海通证券股份有限公司,交通银行股份有限公司	29.00	4
	17	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司	29.00	2
	18	兴业银行股份有限公司	29.00	4
	19	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	26.00	3
	20	兴业银行股份有限公司,北京银行股份有限公司	25.00	2
高危	21	广发证券股份有限公司	24.00	1
	22	中国工商银行股份有限公司	22.00	2
	23	上海银行股份有限公司,南京银行股份有限公司	21.20	3
	24	国泰君安证券股份有限公司	21.10	3
	25	兴业证券股份有限公司	21.02	3
	26	中国农业银行股份有限公司	20.70	3
	27	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
	28	江苏银行股份有限公司	20.00	1
	29	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
	30	宁波银行股份有限公司,平安银行股份有限公司	20.00	1
	31	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
	32	上海银行股份有限公司	20.00	2
	33	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
	34	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
	35	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

	36	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
	37	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
	38	中国民生银行股份有限公司	20.00	2
	39	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
	40	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
危险	41	中信证券股份有限公司,海通证券股份有限公司	20.00	2
	42	中信证券股份有限公司,中信银行股份有限公司	20.00	1
	43	中国建设银行股份有限公司	19.00	1
	44	光大证券股份有限公司,招商银行股份有限公司	18.50	3
	45	浙商银行股份有限公司,杭州银行股份有限公司	15.70	2
	46	华泰证券股份有限公司,浙商银行股份有限公司	15.00	1
	47	交通银行股份有限公司	15.00	3
	48	宁波银行股份有限公司	15.00	1
	49	上海浦东发展银行股份有限公司,华泰证券股份有限公司	15.00	1
	50	兴业银行股份有限公司,招商银行股份有限公司	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 17 日银行业债券涉雷主体评级机构排名

排名	主体评级机构	涉雷债券余额（亿元）	涉雷债券数量（只）
1	中诚信国际信用评级有限责任公司	17394.00	762
2	联合资信评估股份有限公司	15376.84	1814
3	大公国际资信评估有限公司	4806.27	493
4	东方金诚国际信用评估有限公司	3681.40	201
5	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	398.10	113
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 17 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	涉雷债券余额（亿元）	涉雷债券数量（只）
1	中诚信国际信用评级有限责任公司	3433.79	175
2	联合资信评估股份有限公司	2476.54	115
3	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	1517.15	123
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 17 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	涉雷债券余额（亿元）	涉雷债券数量（只）
1	中诚信国际信用评级有限责任公司	922.01	73
2	东方金诚国际信用评估有限公司	403.42	44
3	联合资信评估股份有限公司	283.50	27
4	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	212.24	48
5	大公国际资信评估有限公司	120.02	13
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

上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 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

上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 日）无未到期的低评级高危债产生。

### （二）债项评级预警地区分布

上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 日）存续债券中债项评级调低发行人 7 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 23：上周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	17	11	0
	广州市	0	2	0
江苏	南通市	1	6	0
	南京市	1	0	0
	宿迁市	0	3	0
辽宁	丹东市	2	1	0
北京	北京市	0	4	0
福建	福州市	0	11	0
四川	成都市	0	3	2
	巴中市	0	15	0
浙江	杭州市	0	3	0
天津	天津市	0	11	0
河南	郑州市	0	4	0
重庆	重庆市	0	2	0
云南	昆明市	0	1	0
甘肃	兰州市	0	3	0
合计		21	80	2

数据来源：wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

表 24：上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 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	最新信用等级	上次评级日期	上次信用等级	债券类型	最新主体评级
175577.S H	21 深钜 01	深圳市钜盛华股份有限公司	大公国际资信评估有限公司	2021-10-13	BBB+	2021-09-24	A	一般公司债	BBB+
101900385.IB	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	2021-10-15	BBB	2021-09-30	A	一般中期票据	BBB
175492.S H	20 深钜 05	深圳市钜盛华股份有限公司	大公国际资信评估有限公司	2021-10-13	BBB+	2021-09-24	A	一般公司债	BBB+
177469.S H	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	2021-10-11	BBB	2021-09-27	AA-	私募债	BB
127332.S H	PR 凤城债	凤城市现代产业园区开发建设投资有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-10-13	A+	2020-06-24	AA-	一般企业债	A+
1580312.IB	15 凤城债	凤城市现代产业园区开发建设投资有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-10-13	A+	2020-06-24	AA-	一般企业债	A+
175576.S H	20 深钜 06	深圳市钜盛华股份有限公司	大公国际资信评估有限公司	2021-10-13	BBB+	2021-09-24	A	一般公司债	BBB+
163638.S H	20 深业 03	深圳深业物流集团股份有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-10-11	A-	2021-09-22	A+	一般公司债	A-

1880 02.S H	21 深 钜 03	深圳市钜盛华 股份有限公司	大公国际资 信评估有限 公司	2021 -10- 13	BBB+	2021 -09- 24	A	一般 公司 债	BBB+
1627 97.S H	19 深 业 01	深圳深业物流 集团股份有限 公司	联合资信评 估股份有限 公司	2021 -10- 11	A-	2021 -09- 22	A+	私募 债	A-
1369 76.S H	17 苏 建 01	江苏省建工集 团有限公司	中诚信国际 信用评级有 限责任公司	2021 -10- 15	A	2021 -06- 30	AA-	一般 公司 债	A
1694 82.S H	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 -10- 11	BBB	2021 -09- 30	AA-	证监 会主 管 ABS	BB
1881 56.S H	21 深 钜 04	深圳市钜盛华 股份有限公司	大公国际资 信评估有限 公司	2021 -10- 13	BBB+	2021 -09- 24	A	一般 公司 债	BBB+
1661 09.S H	20 深 业 01	深圳深业物流 集团股份有限 公司	联合资信评 估股份有限 公司	2021 -10- 11	A-	2021 -09- 22	A+	私募 债	A-
1636 88.S H	20 深 业 04	深圳深业物流 集团股份有限 公司	联合资信评 估股份有限 公司	2021 -10- 11	A-	2021 -09- 22	A+	一般 公司 债	A-
1882 22.S H	21 深 钜 06	深圳市钜盛华 股份有限公司	大公国际资 信评估有限 公司	2021 -10- 13	BBB+	2021 -09- 24	A	一般 公司 债	BBB+
1759 26.S H	21 深 钜 02	深圳市钜盛华 股份有限公司	大公国际资 信评估有限 公司	2021 -10- 13	BBB+	2021 -09- 24	A	一般 公司 债	BBB+
1965 53.S H	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 -10- 11	BBB	2021 -09- 27	AA-	私募 债	BB
1782	21 新	新力地产集团	联合资信评	2021	BBB	2021	AA-	私募	BB

28.S H	力 01	有限公司	估股份有限 公司	-10- 11		-09- 27		债	
1507 25.S H	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 -10- 11	BBB	2021 -09- 27	AA-	私募 债	BB
1694 83.S H	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 -10- 11	BBB	2021 -09- 30	AA-	证监 会主 管 ABS	BB

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

上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 日）有 1 个资不抵债报警的企业。

表 25：本期资不抵债报警的企业

发行人	资产负债率(%)	企业性质	所属地区	所属行业
中国建筑第八工程局有 限公司	75.38	中央国有企 业	上海	建筑业

数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### （四）营收严重下滑报警的企业

上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 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

上周（2021 年 10 月 11 日—10 月 17 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	上市地点
当代置业(中国)有限公司	40525.HK	当代置业 9.8% N20230411	2021-01-11	2023-04-11	1.474	3.185	B	无评级	9.8	海外债	房地产开发	北京	2.2466	香港联交所
	X6MB.SG	当代置业 11.5% N20221113	2020-07-13	2022-11-13	1.0658	2.985	B	无评级	11.5	海外债	房地产开发	北京	2.337	新加坡证券交易所
	RUKB.SG	当代置业 11.95% N20240304	2020-03-04	2024-03-04	2.3699	2	B	无评级	11.95	海外债	房地产开发	北京	4	新加坡证券交易所
	YXYB.SG	当代置业 11.8% N20220226	2020-02-26	2022-02-26	0.3534	2	B	无评级	11.8	海外债	房地产开发	北京	2	新加坡证券交易所
	PITB.SG	当代置业 12.85% N20211025	2019-04-25	2021-10-25	0.0137	3	B	无评级	12.85	海外债	房地产开发	北京	2.5041	新加坡证券交易所
	012103506.IB	21 广州控股 SCP005	2021-09-22	2021-12-02	0.1178	11.8	无评级	AAA	2.53	超短期融资债	电力	广东	0.1918	银行间债券

广州开发区 控股集团有 限公司										券		省		
	149613. SZ	21 广开 03	2021- 08-25	2027- 08-27	2.8548+3	13	AAA	AAA	3.19	一般 公司 债	电力	广东 省	6	深圳
	149591. SZ	21 广开 01	2021- 08-10	2026- 08-12	1.8110+3	13	AAA	AAA	3.09	一般 公司 债	电力	广东 省	5	深圳
	149340. SZ	20 广开 Y6	2020- 12-29	2021- 12-31	0.1973+1+ N	10	AAA	AAA	4.28	一般 公司 债	电力	广东 省	1	深圳
	149336. SZ	20 广开 Y5	2020- 12-22	2021- 12-24	0.1781+1+ N	20	AAA	AAA	4.7	一般 公司 债	电力	广东 省	1	深圳
	40509.H K	广开金控 2.6% N20231215	2020- 12-15	2023- 12-15	2.1534	5	Baa1	AAA	2.6	海外 债	电力	广东 省	3	香港联交 所
	149330. SZ	20 广开 Y3	2020- 12-11	2022- 12-15	1.1534+2+ N	10	AAA	AAA	4.9	一般 公司 债	电力	广东 省	2	深圳
	149305. SZ	20 广开 Y1	2020- 11-17	2022- 11-19	1.0822+2+ N	10	AAA	AAA	4.79	一般 公司 债	电力	广东 省	2	深圳

广州开发区 控股集团有 限公司	114774. SZ	20 广开 04	2020- 06-17	2025- 06-19	1.6630+2	20	无评 级	AAA	3.85	私募 债	电力	广 东 省	5	深圳
	114738. SZ	20 广开 03	2020- 04-29	2025- 05-06	1.5425+2	10	无评 级	AAA	3.09	私募 债	电力	广 东 省	5	深圳
	114716. SZ	20 广开 01	2020- 04-13	2025- 04-15	1.4849+2	20	无评 级	AAA	3.16	私募 债	电力	广 东 省	5	深圳
	1019015 18.IB	19 广州金控 MTN002	2019- 11-01	2024- 11-05	1.0438+2	15	AAA	AAA	3.95	一般 中期 票据	电力	广 东 省	5	银行间债 券
	1019014 11.IB	19 广州金控 MTN001	2019- 10-21	2024- 10-23	1.0082+2	30	AAA	AAA	3.98	一般 中期 票据	电力	广 东 省	5	银行间债 券
	143739. SH	18 广开 02	2018- 07-17	2023- 07-23	1.7562	35	AAA	AAA	3.42	一般 公司 债	电力	广 东 省	5	上海
	143738. SH	18 广开 01	2018- 07-17	2023- 07-23	1.7562	15	AAA	AAA	4.95	一般 公司 债	电力	广 东 省	5	上海
	149592. SZ	21 广开 02			4.8137+--	--	AAA	AAA	0	一般 公司	电力	广 东	7	深圳

										债		省		
	149306. SZ	20 广开 Y2			2.0822+3+ N	--	AAA	AAA	0	一般 公司 债	电力	广东 省	3	深圳
	149331. SZ	20 广开 Y4			2.1534+3+ N	--	AAA	AAA	0	一般 公司 债	电力	广东 省	3	深圳
花样年集团 (中国)有限公 司	175447. SH	20 花样 02	2020- 11-23	2023- 11-25	1.0986+1	15.43	A	A	7.5	一般 公司 债	房地 产 开发	广东 省	3	上海
	175108. SH	20 花样 01	2020- 09-04	2023- 09-08	0.8849+1	25	A	A	7.5	一般 公司 债	房地 产 开发	广东 省	3	上海
	163025. SH	19 花样 02	2019- 11-27	2022- 11-29	0.1096+1	7.3	A	A	7.8	一般 公司 债	房地 产 开发	广东 省	3	上海
	155493. SH	19 花样年	2019- 07-03	2022- 07-05	0.7068	7.243 35	A	A	8.2	一般 公司 债	房地 产 开发	广东 省	3	上海
	155092. SH	18 花样年	2018- 12-13	2021- 12-17	0.1589	9.493 97	A	A	7.5	一般 公司 债	房地 产 开发	广东 省	3	上海

华金证券股份有限公司	188723.SH	21 华金 01	2021-09-16	2024-09-17	2.9096	7.6	AAA	AA	3.9	证券公司债	投资银行业与经纪业	上海	3	上海
	175466.SH	20 华金 01	2020-11-20	2023-11-23	2.0932	7.4	AAA	AA	4.48	证券公司债	投资银行业与经纪业	上海	3	上海
	166212.SH	20 华金 C1	2020-03-09	2023-03-10	1.3863	7.5	AAA	AA	3.9	证券公司债	投资银行业与经纪业	上海	3	上海
	151861.SH	19 华金 C1	2019-07-24	2022-07-25	0.7616	10	AAA	AA	4.88	证券公司债	投资银行业与经纪业	上海	3	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	0.0082	10	A-1	AAA	4.5	一般短期融资券	其他多元金融服务	山西省	1	银行间债券
	162811.SH	20 融晋 01	2020-03-25	2025-03-27	1.4329+2	10.5	AA+	AA+	5.97	私募债	其他多元金融服务	山西省	5	上海
江苏中南建设集团股份有限公司	102101384.IB	21 中南建设 MTN001	2021-07-23	2025-07-26	1.7644+2	10	无评级	AA+	6.8	一般中期票据	房地产开发	江苏省	4	银行间债券
	149391.	21 中南 01	2021-	2025-	1.4055+2	10	AA+	AA+	7.3	一般	房地产	江	4	深圳

江苏中南建设集团股份有限公司	SZ		03-16	03-17						公司债	开发	苏省		
	1020016 55.IB	20 中南建设 MTN002	2020- 08-25	2024- 08-26	0.8493+2	18	AA+	AA+	7.2	一般 中期 票据	房地产 开发	江苏 省	4	银行间债 券
	1020012 61.IB	20 中南建设 MTN001	2020- 06-22	2024- 06-23	0.6740+2	12	AA+	AA+	7.2	一般 中期 票据	房地产 开发	江苏 省	4	银行间债 券
	149050. SZ	20 中南 01	2020- 03-04	2024- 03-06	0.3753+2	8	AA+	AA+	6.8	一般 公司 债	房地产 开发	江苏 省	4	深圳
	149051. SZ	20 中南 02	2020- 03-04	2025- 03-06	1.3753+2	9	AA+	AA+	7.4	一般 公司 债	房地产 开发	江苏 省	5	深圳
	112997. SZ	19 中南 03	2019- 11-20	2023- 11-22	0.0904+2	10	AA+	AA+	7.6	一般 公司 债	房地产 开发	江苏 省	4	深圳
	114506. SZ	19 中南 02	2019- 06-27	2023- 06-27	1.6849	0.020 32	无评 级	AA+	6.5	私募 债	房地产 开发	江苏 省	4	深圳
	112630. SZ	17 中南 02	2017- 12-27	2021- 12-28	0.189	2.89	AA+	AA+	7.6	一般 公司 债	房地产 开发	江苏 省	4	深圳

	112619.SZ	17 中南 01	2017-12-13	2022-12-14	1.1507	0.01	AA+	AA+	7.5	一般公司债	房地产开发	江苏省	5	深圳
	149392.SZ	21 中南 02			2.4082+--	--	AA+	AA+	0	一般公司债	房地产开发	江苏省	5	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	1.6411+3	1.3	BBB+	BBB+	7.5	一般公司债	多领域控股	广东省	5	上海
	188184.SH	21 深钜 05	2021-05-27	2026-05-28	1.6027+3	1	无评级	BBB+	7.5	一般公司债	多领域控股	广东省	5	上海
	188156.SH	21 深钜 04	2021-05-19	2026-05-20	1.5808+3	3.5	BBB+	BBB+	7.5	一般公司债	多领域控股	广东省	5	上海
	188002.SH	21 深钜 03	2021-05-10	2026-05-11	1.5562+3	9.28	BBB+	BBB+	7.5	一般公司债	多领域控股	广东省	5	上海
	175926.SH	21 深钜 02	2021-03-25	2026-03-26	1.4301+3	5.2	BBB+	BBB+	7.5	一般公司债	多领域控股	广东省	5	上海
	175577.SH	21 深钜 01	2021-03-18	2026-03-19	1.4110+3	15	BBB+	BBB+	7.5	一般公司	多领域控股	广东	5	上海

深圳市钜盛 华股份有限 公司										债		省		
	175576. SH	20 深钜 06	2020- 12-23	2025- 12-24	1.1781+3	3	BBB +	BBB+	6	一般 公司 债	多领域 控股	广东 省	5	上海
	175492. SH	20 深钜 05	2020- 11-26	2025- 11-27	4.1041	9	BBB +	BBB+	6.5	一般 公司 债	多领域 控股	广东 省	5	上海
	167885. SH	20 深钜 04	2020- 10-21	2025- 10-22	4.0055	3.1	无评 级	BBB+	6	私募 债	多领域 控股	广东 省	5	上海
	167893. SH	20 深钜 D2	2020- 10-21	2021- 10-22	0.0055	4.1	无评 级	BBB+	6	私募 债	多领域 控股	广东 省	1	上海
	167838. SH	20 深钜 03	2020- 09-29	2025- 09-30	3.9452	15	无评 级	BBB+	6	私募 债	多领域 控股	广东 省	5	上海
	167774. SH	20 深钜 02	2020- 09-22	2025- 09-23	0.9260+3	23.2	无评 级	BBB+	6	私募 债	多领域 控股	广东 省	5	上海
	167581. SH	20 深钜 01	2020- 09-11	2025- 09-14	0.9014+3	8.7	无评 级	BBB+	7.5	私募 债	多领域 控股	广东 省	5	上海

绿地控股集团 有限公司	136096. SZ	缤纷城优	2021- 06-10	2039- 06-10	2.6411+15	20	AAA	无评 级	5.5	证监 会主 管 ABS	房地 产 开 发	上 海	18.0 11	深圳
	136097. SZ	缤纷城次	2021- 06-10	2039- 06-10	17.6384	0.01	无评 级	无评 级	0	证监 会主 管 ABS	房地 产 开 发	上 海	18.0 11	深圳
	175525. SH	21 绿地 02	2021- 01-05	2024- 01-07	0.2164+2	16	AAA	AAA	6.5	一 般 公 司 债	房地 产 开 发	上 海	3	上海
	175524. SH	21 绿地 01	2021- 01-05	2024- 01-07	1.2164+1	10	AAA	AAA	7	一 般 公 司 债	房地 产 开 发	上 海	3	上海
南昌国资产 业经营集团 有限公司	197156. SH	21 洪资 01	2021- 09-17	2024- 09-23	2.926	10	AAA	AA	4.6	私 募 债	综 合 类 行 业	江 西 省	3	上海
	1021012 70.IB	21 南昌国资 MTN001	2021- 07-08	2024- 07-12	2.726	10	AAA	AA	4.8	一 般 中 期 票 据	综 合 类 行 业	江 西 省	3	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 MTN001	2019- 03-20	2022- 03-22	0.4192	5	BBB	BBB	7.5	一 般 中 期 票 据	建 筑 与 工 程	江 苏 省	3	银行间债 券

	143055. SH	17 南三 01	2017- 04-12	2022- 04-13	0.4795	10	AA+	AA+	6.8	一般 公司 债	建筑与 工程	江苏 省	5	上海
	136803. SH	16 南三 01	2016- 10-28	2021- 10-31	0.0301	9.692 57	AA+	AA+	6.8	一般 公司 债	建筑与 工程	江苏 省	5	上海
青海省国有 资产投资管 理有限公司	151658. SH	19 青资 01	2019- 06-03	2024- 06-05	0.6247+2	30	无评 级	AA-	6.3	私募 债	多领域 控股	青海 省	5	上海
	1016600 37.IB	16 青国投 MTN001	2016- 09-01	2026- 09-02	4.8685	13.5	AA-	AA-	5	一般 中期 票据	多领域 控股	青海 省	10	银行间债 券
	1015600 67.IB	15 青国投 MTN002	2015- 11-04	2025- 11-05	4.0438	9	AA-	AA-	7.67	一般 中期 票据	多领域 控股	青海 省	10	银行间债 券
	1015640 14.IB	15 青国投 MTN001	2015- 05-19	2023- 05-21	1.5836	39	AA-	AA-	5.4	一般 中期 票据	多领域 控股	青海 省	8	银行间债 券
	1013540 23.IB	13 青国投 MTN002	2013- 11-21	2028- 11-25	7.0986	0.7	AA-	AA-	7.2	一般 中期 票据	多领域 控股	青海 省	15	银行间债 券
	1013540 12.IB	13 青国投 MTN001	2013- 08-13	2028- 08-14	6.8164	4.5	AA-	AA-	6.38	一般 中期	多领域 控股	青海	15	银行间债 券

										票据		省		
	1282543 .IB	12 青国投 MTN3	2012- 12-13	2022- 12-17	1.1589	29	AA-	AA-	5.9	一般 中期 票据	多领域 控股	青海 省	10	银行间债 券
荣盛房地 产发展有 限公司	1020022 75.IB	20 荣盛地产 MTN003	2020- 12-09	2023- 12-10	1.1397+1	13.8	AAA	AAA	7.2	一般 中期 票据	房地 产开 发	河北 省	3	银行间债 券
	0320009 85.IB	20 荣盛地产 PPN001	2020- 11-17	2023- 11-18	1.0795+1	5	无评 级	AAA	7.5	定向 工具	房地 产开 发	河北 省	3	银行间债 券
	1020014 69.IB	20 荣盛地产 MTN002	2020- 08-05	2023- 08-06	0.7945+1	11.2	AAA	AAA	7.18	一般 中期 票据	房地 产开 发	河北 省	3	银行间债 券
	1020014 16.IB	20 荣盛地产 MTN001	2020- 07-22	2023- 07-23	0.7562+1	10	AAA	AAA	7.22	一般 中期 票据	房地 产开 发	河北 省	3	银行间债 券
	138716. SZ	20 荣发 C	2020- 05-19	2023- 05-19	0.5781+1	2.05	AA+	无评 级	7	证监 会主 管 ABS	房地 产开 发	河北 省	3	深圳
	138717. SZ	20 荣发次	2020- 05-19	2023- 05-19	1.5781	0.36	无评 级	无评 级	0	证监 会主 管	房地 产开 发	河北 省	3	深圳

										ABS				
	138715.SZ	20 荣发 B	2020-05-19	2022-05-19	0.5781	2.35	AAA	无评级	6.7	证监会主管 ABS	房地产开发	河北省	2	深圳
	031782010.IB	17 荣盛地产 PPN001	2017-11-17	2022-11-21	1.0877	5	无评级	AAA	7.5	定向工具	房地产开发	河北省	5	银行间债券
	116427.SZ	16 荣物次	2016-11-24	2021-11-24	0.0959	0.5	无评级	无评级	0	证监会主管 ABS	房地产开发	河北省	5.00 27	深圳
山东如意科技集团有限公司	101900346.IB	19 如意科技 MTN001	2019-03-14	2022-03-15	0.4	10	AA-	AA-	7.5	一般中期票据	纺织品	山东省	3	银行间债券
	143818.SH	18 如意 01	2018-09-17	2023-09-18	0.9123+1	15	AA-	AA-	7.9	一般公司债	纺织品	山东省	5	上海
	136859.SH	PR 鲁通 02	2016-11-25	2021-11-29	0.1096	5.423 98	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	上海
深圳深业物流集团股份	163688.	20 深业 04	2020-	2025-	0.6740+3	27	A-	A-	7.5	一般公司	航空货运与物	广东	5	上海

有限公司	SH		06-22	06-23						债	流	省		
	163638.SH	20 深业 03	2020-06-10	2025-06-11	0.6411+3	23	A-	A-	7.5	一般公司债	航空货运与物流	广东省	5	上海
	166612.SH	20 深业 02	2020-04-29	2025-04-29	0.5233+3	10	无评级	A-	7.5	私募债	航空货运与物流	广东省	5	上海
	166109.SH	20 深业 01	2020-02-20	2025-02-27	0.3562+3	14.9	A-	A-	7.5	私募债	航空货运与物流	广东省	5	上海
	162797.SH	19 深业 01	2019-12-24	2024-12-25	0.1863+3	15.1	A-	A-	7.5	私募债	航空货运与物流	广东省	5	上海
成都新开元城市建设投资有限公司	032101120.IB	21 新开元 PPN001	2021-10-14	2026-10-15	1.9863+3	2	无评级	AA	7	定向工具	建筑与工程	四川省	5	银行间债券
	102101155.IB	21 新开元 MTN002	2021-06-18	2026-06-21	2.6712+2	1.1	无评级	AA	6.5	一般中期票据	建筑与工程	四川省	5	银行间债券
	102100272.IB	21 新开元 MTN001	2021-02-04	2026-02-08	2.3041+2	6.4	AA+	AA	6.5	一般中期票据	建筑与工程	四川省	5	银行间债券

2024011 .IB	20 蓉青白江项 目 NPB01	2020- 11-27	2027- 12-01	6.1151	9	AAA	AA	6.8	一般 企业 债	建筑与 工程	四川 省	7	银行间债 券
0320005 31.IB	20 新开元 PPN002	2020- 06-10	2023- 06-11	0.6411+1	8	无评 级	AA	6.5	定向 工具	建筑与 工程	四川 省	3	银行间债 券
0320002 64.IB	20 新开元 PPN001	2020- 03-24	2023- 03-25	0.4274+1	12	无评 级	AA	7.5	定向 工具	建筑与 工程	四川 省	3	银行间债 券
0319005 20.IB	19 新开元 PPN002	2019- 06-26	2022- 06-28	0.6877	7	无评 级	AA	7.5	定向 工具	建筑与 工程	四川 省	3	银行间债 券
0319003 98.IB	19 新开元 PPN001	2019- 04-26	2022- 04-29	0.5233	3	无评 级	AA	7.5	定向 工具	建筑与 工程	四川 省	3	银行间债 券
1017770 01.IB	17 新开元 MTN001	2017- 07-17	2022- 07-18	0.7425	10	AA	AA	6	一般 中期 票据	建筑与 工程	四川 省	5	银行间债 券
0317720 14.IB	17 新开元 PPN001	2017- 04-25	2022- 04-26	0.5151	1.1	无评 级	AA	7	定向 工具	建筑与 工程	四川 省	5	银行间债 券
1680223 .IB	16 新开元债	2016- 04-22	2023- 04-27	1.5178	5.6	AA	AA	5.29	一般 企业 债	建筑与 工程	四川	7	银行间债 券

										债		省		
	q200630 08.IB	20 新开元 MTN001			1.7096+--	--	AA+	AA	0	中期 票据	建筑与 工程	四川 省	5	银行间债 券
新力控股(集 团)有限公司	40557.H K	新力控股集团 8.5% N20220124	2021- 01-25	2022- 01-24	0.263	2.42	BB-	无评 级	8.5	海外 债	房地产 开发	上海	0.99 73	香港联交 所
	UYRB.S G	新力控股集团 10.5% N20220618	2020- 06-18	2022- 06-18	0.6603	2.08	B+	无评 级	10.5	海外 债	房地产 开发	上海	2	新加坡证 券交易所
易居(中国)企 业控股有限 公司	40507.H K	易居企业控股 7.6% N20230610	2020- 12-10	2023- 06-10	1.6384	3	BB+	无评 级	7.6	海外 债	房地产 服务	上海	2.49 86	香港联交 所
	40024.H K	房友信息技术 7.625% N20220418	2019- 10-18	2022- 04-18	0.4932	3	BB+	无评 级	7.625	海外 债	房地产 服务	上海	2.50 14	香港联交 所
中国奥园集 团股份有限 公司	UNRB.S G	中国奥园 7.95% N20240621	2021- 06-21	2024- 06-21	2.6685	2	无评 级	无评 级	7.95	海外 债	房地产 开发	广东 省	3	新加坡证 券交易所
	XGMB.S G	中国奥园 5.88% N20270301	2021- 03-01	2027- 03-01	5.3616	3.5	无评 级	无评 级	5.88	海外 债	房地产 开发	广东 省	6	新加坡证 券交易所
	ICNB.SG	中国奥园 4.2%	2021-	2022-	0.2521	0.88	无评	无评	4.2	海外	房地产	广东	0.99	新加坡证

		N20220120	01-21	01-20			级	级		债	开发	省	73	券交易所
95OB.S G	中国奥园 5.98% N20250818	2020- 11-18	2025- 08-18	3.8274	2.3	BB+	无评 级	5.98	海外 债	房地 产开 发	广 东 省	4.76 44	新加坡证 券交易所	
6EZB.S G	中国奥园 6.2% N20260324	2020- 09-24	2026- 03-24	4.4247	3.5	无评 级	无评 级	6.2	海外 债	房地 产开 发	广 东 省	5.49 86	新加坡证 券交易所	
V2EB.S G	中国奥园 6.35% N20240208	2020- 07-02	2024- 02-08	2.3041	4.6	BB+	无评 级	6.35	海外 债	房地 产开 发	广 东 省	3.60 55	新加坡证 券交易所	
CB1906 1702.00	中国奥园 7.35% N2023	2019- 06-21	2023- 06-21	1.6685	2	无评 级	无评 级	7.35	海外 债	房地 产开 发	广 东 省	4	新加坡证 券交易所	
YB3B.S G	中国奥园 7.95% N20230219	2019- 02-19	2023- 02-19	1.3342	4.75	无评 级	无评 级	7.95	海外 债	房地 产开 发	广 东 省	4	新加坡证 券交易所	
EZYB.S G	中国奥园 8.5% N20220123	2019- 01-23	2022- 01-23	0.2603	4	无评 级	无评 级	8.5	海外 债	房地 产开 发	广 东 省	3	新加坡证 券交易所	
7V6B.S G	中国奥园 5.375% N20220913	2017- 09-13	2022- 09-13	0.8986	1.5	BB-	无评 级	5.375	海外 债	房地 产开 发	广 东 省	5	新加坡证 券交易所	

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。