

## 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”微信公众账号。



## 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

### 上周重点舆情监测

- ◆ 2021 年 11 月 17 日, 国广环球传媒控股有限公司“H5 国广债”存续债券 1 只债券涉及债券余额 3.00 亿元, 全部未按时兑付本息, 已构成实质违约。
- ◆ 2021 年 11 月 16 日, 东旭光电科技股份有限公司“16 东旭光电 MTN001B”存续债券 4 只债券涉及债券余额 56.56 亿元, 全部未按时兑付利息, 已构成实质违约。

### 垃圾债市场信息

- ◆ 截至 2021 年 11 月 21 日, 中国垃圾债存量共计 231 只, 涉及发行人 80 个, 累计债券余额 2,233.10 亿元, 其中垃圾债中的违约债数量共计 151 只, 涉及发行人 54 个, 累计违约债余额 1,503.26 亿元。截至 2021 年 11 月 21 日, 中国垃圾债中违约债数量占比为 68.35%, 中国垃圾债中违约债余额占比为 65.38%。

### 历年首次违约债统计

- ◆ 截至 2021 年 11 月 21 日, 我国首次违约债余额累计 1330.86 亿元, 首次违约债发行人存续债券余额累计 5,960.46 亿元, 已实质违约债余额累计 5,060.58 亿元。
- ◆ 截至 2021 年 11 月 21 日, 我国历年企业最新长期评级下调的有 303 个, 2021 年(截至 2021 年 11 月 21 日)的企业最新长期评级下调的已经是 2020 年全年 3 倍多, 已有 134 个; 我国历年企业评级展望为负面的共 324 个, 2021 年(截至 2021 年 11 月 21 日)已有 133 个企业评级展望为负面, 是 2020 年全年的 6 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、上周垃圾债市场动态监测.....	1
(一)上周违约债券兑付动态跟踪.....	1
(二)上周债券违约事件.....	1
(三)上周未按时兑付本息的企业.....	2
(四)上周列入评级观察的企业.....	2
(五)上周列入评级观察的债券.....	2
(六)上周被推迟评级的企业.....	3
(七)上周被推迟评级的债券.....	3
(八)上周主体评级调整(调低)情况.....	3
(九)上周债项评级调整(调低)情况.....	4
(十)上周评级展望下调为负面的企业.....	6
(十一)上周终止评级的企业.....	8
(十二)上周违约债券地域分布.....	9
(十三)上周违约债券行业分布.....	10
(十四)上周违约债价格信号.....	12
(十五)上周新增垃圾债券统计.....	14
(十六)上周新增违约债券统计.....	14
(十七)上周垃圾债信用利差走势情况.....	15
二、中国垃圾债市场信息.....	17
(一)中国垃圾债市场存量概况.....	17
(二)中国垃圾债流通场所分布.....	19
(三)中国垃圾债历年变化.....	21
(四)中国垃圾债种类分布.....	29
(五)中国垃圾债余额分布.....	30
(六)中国垃圾债主体发行级别分布.....	31
(七)中国垃圾债债项发行级别分布.....	33
(八)中国垃圾债最新债项级别分布.....	34

(九)中国垃圾债评级机构分布.....	36
(十)中国垃圾债主承销商分布.....	43
(十一)中国垃圾债会计师事务所分布.....	52
(十二)中国垃圾债律师事务所分布.....	57
(十三)中国垃圾债行业分布.....	61
(十四)中国垃圾债区域分布.....	64
(十五)中国垃圾债企业性质分布.....	79
(十六)中国垃圾债企业规模分布.....	81
三、历年违约债统计.....	84
(一)历年首次违约债发行人数量及增速.....	84
(二)历年发行人首次违约、已实质违约及存续债券余额.....	84
(三)历年首次违约发行人企业性质分布.....	85
(四)历年首次违约发行人上市公司数量及占比.....	87
(五)历年违约债券在不同区域的分布.....	88
(六)历年企业最新长期评级下调和展望为负面的企业.....	90
附录 1: 主要指标计算公式.....	1
附录 2: 截至 2021 年 11 月 21 日, 中国垃圾债统计明细表.....	2
报告声明.....	1

## 一、上周垃圾债市场动态监测

### （一）上周违约债券兑付动态跟踪

上周(11月15日-11月21日)无违约债券偿还兑付进展。

### （二）上周债券违约事件

上周(11月15日-11月21日)债券违约事件有 6 个。

表 1: 上周债券违约事件

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
云南省滇中产业发展集团有限责任公司	2021-11-19	发债主体	主体评级下调	4	17.57	0	0	AA
雪松实业集团有限公司	2021-11-19	发债主体	主体评级下调	1	10.00	0	0	AA-
国广环球传媒控股有限公司	2021-11-17	H5 国广债	未按时兑付本息	1	3.00	1	3	BBB+
东旭光电科技股份有限公司	2021-11-16	16 东旭光电 MTN001 B	未按时兑付本息	4	56.56	4	56.56	C
松原市城市开发建设有限责任公司	2021-11-16	发债主体	评级展望下调为负面	11	77.40	0	0	AA
佳兆业集团(深圳)有限公司	2021-11-15	佳尾 3A3	债项评级下调	6	9.45	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）上周末按时兑付本息的企业

上周(11月15日-11月21日)有 2 个未按时兑付本息的企业。

表 2: 上周末按时兑付本息的企业

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
国广环球传媒控股有限公司	2021-11-17	H5 国广债	未按时兑付本息	1	3.00	1	3	BBB+
东旭光电科技股份有限公司	2021-11-16	16 东旭光电 MTN001 B	未按时兑付本息	4	56.56	4	56.56	C

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (四) 上周列入评级观察的企业

上周(11月15日-11月21日)无企业被列入评级观察名单。

#### (五) 上周列入评级观察的债券

上周(11月15日-11月21日)有 4 个债券被列入评级观察名单。

表 3: 上周列入评级观察的债券

债券代码	债券简称	公告日期	事件类型	发行人	发行起始日	发行总额(亿)	剩余期限(年)	发行期限(年)	票面利率(发行参考)
136330.SZ	佳尾 3B3	2021-11-15	债券被列入评级观察名单(可能调低)	中山证券有限责任公司	2021-07-27	1.50	0.70	1.03	7.50
136329.SZ	佳尾 3A3	2021-11-15	债券被列入评级观察名单(可能调低)	中山证券有限责任公司	2021-07-27	3.50	0.70	1.03	7.00
137653.SZ	佳尾 2B2	2021-11-15	债券被列入评级观察名单(可	中山证券有限责任	2021-01-27	1.30	0.22	1.05	7.50

137878.SZ	21 佳 01 优	2021-11-15	能调低) 债券被列入评级观察名单(可能调低)	中山证券有限责任公司	2021-03-30	5.10	0.34	1.00	7.50
-----------	-----------	------------	---------------------------	------------	------------	------	------	------	------

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## (六) 上周被推迟评级的企业

上周(11月15日-11月21日)无企业被推迟评级。

## (七) 上周被推迟评级的债券

上周(11月15日-11月21日)无债券被推迟评级。

## (八) 上周主体评级调整(调低)情况

上周(11月15日-11月21日)有 6 个主体评级调低的企业。

表 4: 上周主体评级调整(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	所属行业
株洲市云龙发展投资控股集团有限公司	21 云发 01	中债资信评估有限责任公司	2021-11-19	A-pi	稳定	A	稳定	资本货物
云南省滇中产业发展集团有限责任公司	20 滇中产业 SCP001	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-11-19	AA	负面	AA+	负面	材料 II
雪松实业集团有限公司	19 雪松 01	联合资信评估股份有限公司	2021-11-19	AA-	负面	AA+	稳定	食品与主要用品零售 II

松原市城市开发建设有限责任公司	20 松原 05	中证鹏元资信评估股份有限公司	2021-11-16	AA	负面	AA	稳定	资本货物
南京浦口经济开发区有限公司	21 南京浦口 MTN003	中债资信评估有限责任公司	2021-11-19	A-pi	稳定	A	稳定	资本货物
奥园集团有限公司	21 奥创 A	联合资信评估股份有限公司	2021-11-18	AA+	负面	AAA	稳定	房地产 II

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (九) 上周债项评级调整(调低)情况

上周(11月15日-11月21日)有 17 个债项评级调低的债券。

表 5: 上周债项评级调整(调低)的债券

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	上次债项评级	债券类型	最新主体评级
138749.SZ	20 奥创 2A	中山证券有限责任公司	联合资信评估股份有限公司	2021-11-19	AA+	AAA	证监会主管 ABS	AA+
137429.SZ	奥盈 01 优	平安证券股份有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-11-19	AA+	AAA	证监会主管 ABS	
155829.SH	19 雪松 01	雪松实业集团有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-11-19	AA-	AA+	一般公司债	AA-
136225.SZ	21 奥创 A	中山证券有限责任公司	联合资信评估股份有限公司	2021-11-19	AA+	AAA	证监会主管 ABS	AA+
137849.SZ	奥盈 02 优	平安证券股份有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-11-19	AA+	AAA	证监会主管 ABS	

101901 423. IB	19 滇中 产业 MTN001	云南省滇中 产业发展集 团有限责任 公司	中诚信国际信 用评级有限责 任公司	2021- 11-19	AA	AA+	一般中 期票据	AA
136204 . SZ	奥盈 03 优	平安证券股 份有限公司	联合资信评估 股份有限公司	2021- 11-19	AA+	AAA	证监会 主管 ABS	
136522 . SZ	奥盈 21 优	平安证券股 份有限公司	联合资信评估 股份有限公司	2021- 11-19	AA+	AAA	证监会 主管 ABS	
101901 566. IB	19 滇中 产业 MTN002	云南省滇中 产业发展集 团有限责任 公司	中诚信国际信 用评级有限责 任公司	2021- 11-19	AA	AA+	一般中 期票据	AA
163188 . SH	20 奥园 01	奥园集团有 限公司	联合资信评估 股份有限公司	2021- 11-18	AA+	AAA	一般公 司债	AA +
188326 . SH	21 奥 园债	奥园集团有 限公司	联合资信评估 股份有限公司	2021- 11-18	AA+	AAA	一般公 司债	AA +
163911 . SH	20 奥园 02	奥园集团有 限公司	联合资信评估 股份有限公司	2021- 11-18	AA+	AAA	一般公 司债	AA +
155688 . SH	19 奥园 02	奥园集团有 限公司	联合资信评估 股份有限公司	2021- 11-18	AA+	AAA	一般公 司债	AA +
137653 . SZ	佳尾 2B2	中山证券有 限责任公司	中诚信国际信 用评级有限责 任公司	2021- 11-15	AA	AA+	证监会 主管 ABS	AA
136329 . SZ	佳尾 3A3	中山证券有 限责任公司	中诚信国际信 用评级有限责 任公司	2021- 11-15	AA	AAA	证监会 主管 ABS	AA
136330 . SZ	佳尾 3B3	中山证券有 限责任公司	中诚信国际信 用评级有限责 任公司	2021- 11-15	AA	AA+	证监会 主管 ABS	AA
137878 . SZ	21 佳 01 优	中山证券有 限责任公司	中诚信国际信 用评级有限责 任公司	2021- 11-15	AA	AA+	证监会 主管 ABS	

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## （十）上周评级展望下调为负面的企业

上周（11 月 15 日 - 11 月 21 日）有 8 个发债主体评级展望下调为负面。

表 6: 上周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
中国奥园集团股份有限公司	惠誉国际信用评级有限公司	2021-11-19	长期信用评级	B-	负面	B+	负面	广东省
中梁控股集团有限公司	惠誉国际信用评级有限公司	2021-11-19	长期信用评级	B+	负面	B+	正面	上海
雪松实业集团有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-11-19	长期信用评级	AA-	负面	AA+	稳定	广东省
云南省滇中产业发展集团有限责任公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-11-19	长期信用评级	AA	负面	AA+	负面	云南省
奥园集团有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-11-18	长期信用评级	AA+	负面	AAA	稳定	广东省
远洋集团控股有限公司	惠誉国际信用评级有限公司	2021-11-18	长期信用评级	BBB-	负面	BBB-	稳定	北京
新东方教育科技集团	穆迪公司	2021-11-18	长期信用评级	Ba1	负面	Baa3	负面	北京
松原市城市建设开发有限责任公司	中证鹏元资信评估股份有限公司	2021-11-16	长期信用评级	AA	负面	AA	稳定	吉林省

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## （十一）上周终止评级的企业

上周(11月15日-11月21日)有5家终止评级的企业。

表 7: 上周终止评级的企业

发债主体	公告日期	摘要	债券只数	债券余额(亿元)	主体评级
昆明川金诺化工股份有限公司	2021-11-17	经中证鹏元证券评级评审委员会审议,决定终止对公司及金诺转债的跟踪评级,原评级有效期截至2021年11月16日止,上述评级将不再更新.	0	0	A A -
内蒙古新工创业发展有限责任公司	2021-11-18	大公决定终止对新工创业主体及“17新工01”的信用等级.	0	0	A A
徐州市新水国有资产经营有限责任公司	2021-11-15	中诚信国际终止对主体信用评级和对“18新水国资 MTN001”的债项信用评级,并将不再更新其信用评级结果.	1	4.8	A A
厦门金圆投资集团有限公司	2021-11-16	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》,“18圆纾01”已到期兑付,不再存续,自本公告发布之日起,联合资信终止对“18圆纾01”的信用评级,并将不再更新“18圆纾01”的评级结果.	11	94.02	A A A
山东能源集团有限公司	2021-11-18	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“18兖矿 MTN014”的信用评级,并将不再更新“18兖矿 MTN014”的评级结果.	61	798.79	A A A

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

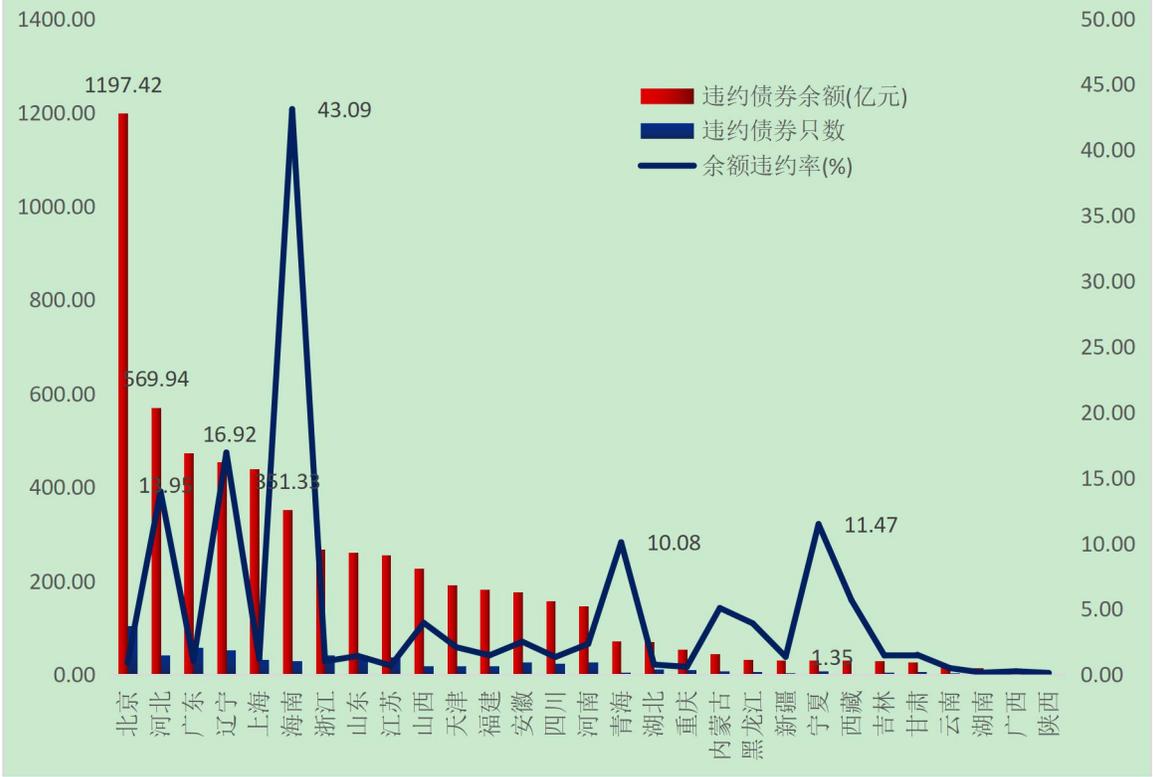
## （十二）上周违约债券地域分布

截至2021年11月21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569.94亿元、广东472.71亿元、辽宁454.39亿元和上海438.74亿元。

违约债券只数前五名是北京104只、广东58只、辽宁52只、浙江42只和山东42只。

余额违约率前五名是海南 43.09%、辽宁 16.92%、河北 13.95%、宁夏 11.47%和青海 10.08%。

图 1:上周(截至 2021 年 11 月 21 日)违约债券余额地域分布

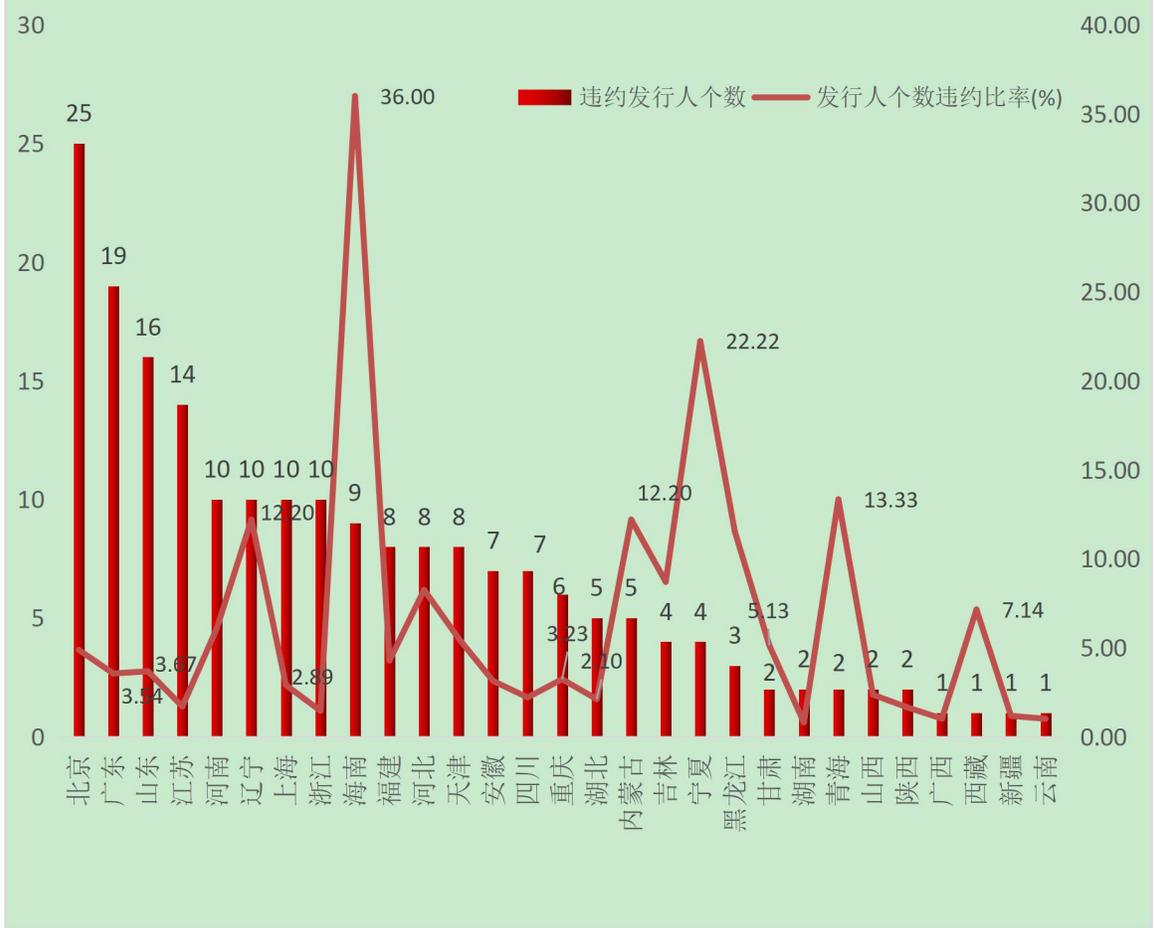


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2021 年 11 月 21 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 19 个、山东 16 个、江苏 14 个、河南 10 个、辽宁 10 个、上海 10 个和浙江 10 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 12.20%。

图 2: 上周(截至 2021 年 11 月 21 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

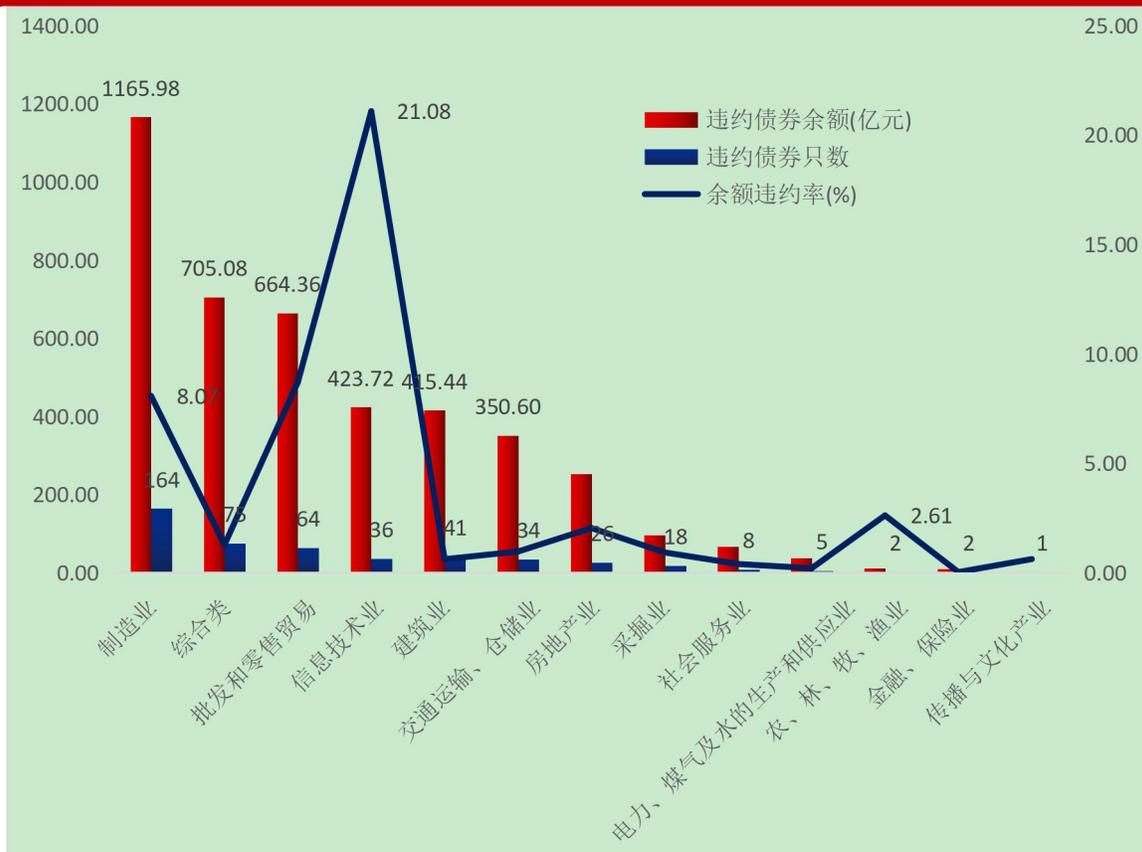
### (十三) 上周违约债券行业分布

按照证监会行业分类,截至 2021 年 11 月 21 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 1165.98 亿元、综合类 705.08 亿元、批发和零售贸易行业 664.36 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 164 只、综合类 75 只、批发和零售贸易行业 64 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 21.08%;批发和零售贸易行业 8.70%;制造业 8.07%;农、林、牧、渔业 2.61%和房地产业 2.03%。

图 3:上周(截至 2021 年 11 月 21 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 11 月 21 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 19.27%、信息技术业 10.00%;农、林、牧、渔业 9.52%;批发和零售贸易 9.09%和采掘业 7.69%。

图 4: 上周(截至 2021 年 11 月 21 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) 上周违约债价格信号

上周(11月15日-11月21日)有 16 只违约债成交。

表 8: 上周违约债价格信号

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
海印转债	广东海印集团股份有限公司	2021-11-19	174,275	19,403.86	违约日	最新主体评级	最新债项评级	评级展望
海印转债	广东海印集团股份有限公司	2021-11-16	27,467	2,989.94	2017-06-14	AA	AA	稳定
海印转债	广东海印集团股份有限公司	2021-11-15	15,665	1,696.87	2017-06-14	AA	AA	稳定
海印转债	广东海印集团股份有限公司	2021-11-17	15,539	1,690.63	2017-06-14	AA	AA	稳定

17 幸福基 业 MTN001	华夏幸福 基业股份 有限公司	2021- 11-19	5,000	1,100.00	2017- 06-14	AA	AA	稳定
海印转债	广东海印 集团股份 有限公司	2021- 11-18	8,360	910.35	2021- 02-27	C	C	
16 东旭光 电 MTN001A	东旭光电 科技股份 有限公司	2021- 11-15	10,000	678.60	2017- 06-14	AA	AA	稳定
H6 泰禾 03	泰禾集团 股份有限 公司	2021- 11-19	15,275	606.35	2019- 11-18	C	C	
17 幸福基 业 MTN001	华夏幸福 基业股份 有限公司	2021- 11-16	1,000	240.00	2021- 05-25	C	C	
H6 泰禾 03	泰禾集团 股份有限 公司	2021- 11-16	6,600	239.92	2021- 02-27	C	C	
H6 泰禾 03	泰禾集团 股份有限 公司	2021- 11-15	8,100	159.58	2021- 05-25	C	C	
20 华夏幸 福 MTN002	华夏幸福 基业股份 有限公司	2021- 11-16	500	120.00	2021- 05-25	C	C	
H6 泰禾 03	泰禾集团 股份有限 公司	2021- 11-17	1,250	16.25	2021- 03-19	C	C	
H4 雏 鹰债	雏鹰农牧 集团股份 有限公司	2021- 11-17	660	2.31	2021- 05-25	C	C	
H4 雏 鹰债	雏鹰农牧 集团股份 有限公司	2021- 11-18	400	1.20	2019- 06-26	C	C	
14 中城建 PPN003	中国城市 建设控股 集团有限 公司	2021- 11-19	24,000	0.24	2019- 06-26	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）上周新增垃圾债券统计

上周(11月15日-11月21日)无新增垃圾债。

## （十六）上周新增违约债券统计

上周(11月15日-11月21日)新增 5 只违约债。

表 9: 上周新增违约债情况

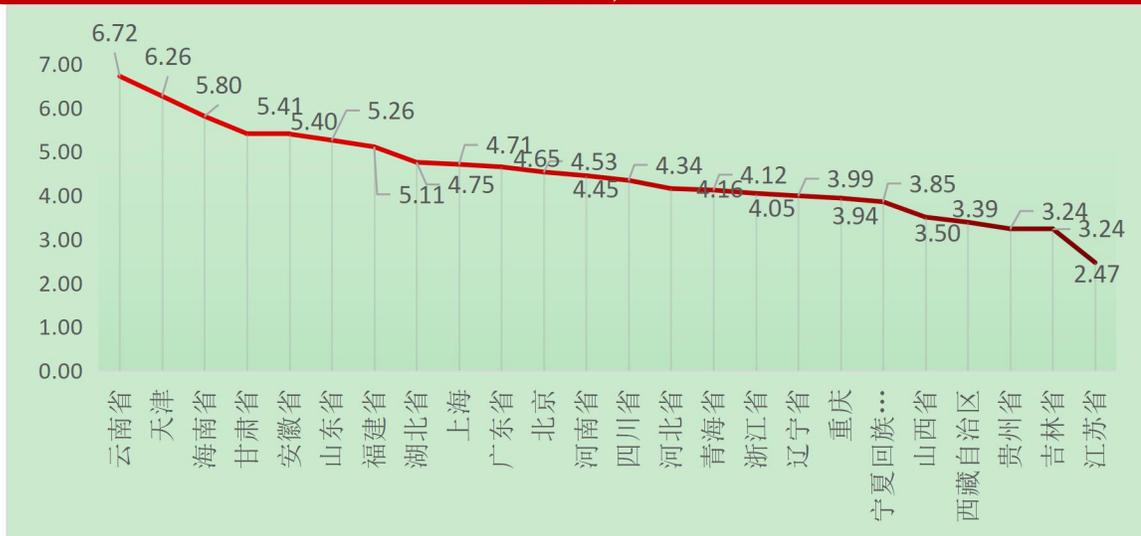
违约日期	债券名称	发行人	违约类型	最新状态	发行规模(亿元)	违约日债券余额(亿)	逾期本金(亿元)	逾期利息(万元)
2021-11-19	18 阳光 04	阳光城集团股份有限公司	展期	展期	17	6.37	--	--
2021-11-18	20 华济建筑 ABN001 优先	深圳前海联捷商业保理有限公司	展期	展期	4.99	4.99	4.99	0.10
2021-11-17	H5 国广债	国广环球传媒控股有限公司	未按时兑付本息	实质违约	10	3	3	1950
2021-11-16	16 东旭光电 MTN001B	东旭光电科技股份有限公司	未按时兑付本息	实质违约	8	8	8	4072
2021-11-16	16 东旭光电 MTN001A	东旭光电科技股份有限公司	未按时兑付本息	实质违约	22	22	22	16456

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## （十七）上周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 11 月 21 日,垃圾债信用利差最高为云南省 6.72%,信用利差最低为江苏省 2.47%。

图 5:分区域垃圾债信用利差走势情况(以 2021 年 11 月 19 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 11 月 19 日的 1 年期国债收益率 2.2618 %

分行业展示垃圾债信用利差走势,截至 2021 年 11 月 21 日,垃圾债信用利差最高为日常消费行业 5.39%,信用利差最低为医疗保健行业 2.75%。

图 6:分行业垃圾债信用利差走势情况(以 2021 年 11 月 19 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 11 月 19 日的 1 年期国债收益率 2.2618 %

## 二、中国垃圾债市场信息

### （一）中国垃圾债市场存量概况

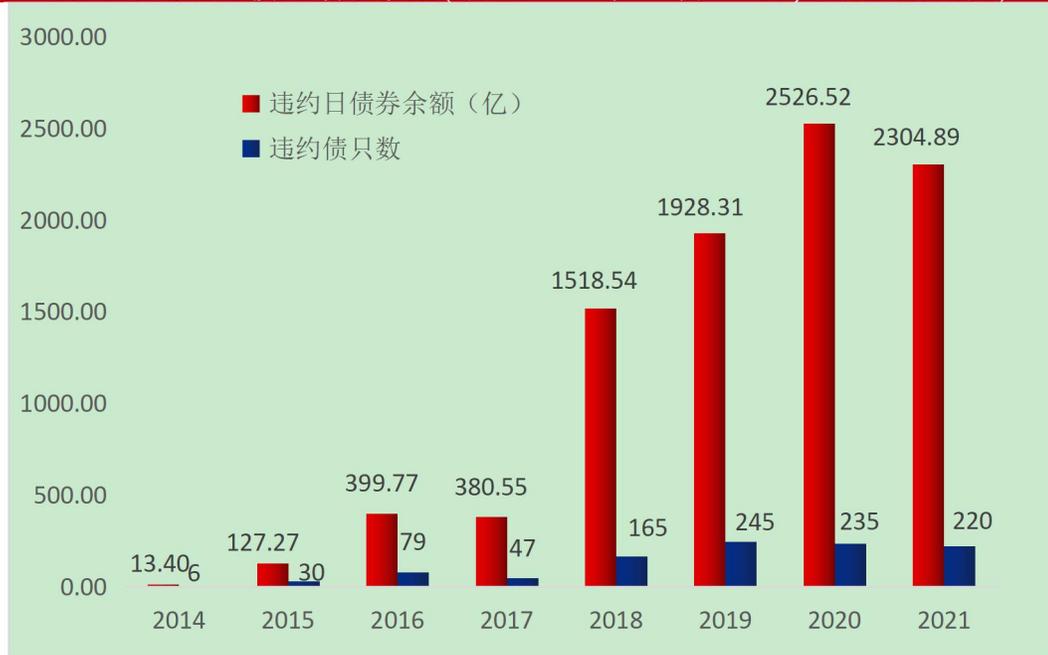
#### 1、中国垃圾债存量

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 11 月 21 日,中国垃圾债存量共计 231 只,涉及发行人 80 个,累计债券余额 2,233.10 亿元。截至 2021 年 11 月 21 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 11 月 21 日,中国违约债数量存量共计 1027 只,涉及发行人 237 个,累计违约债余额 9,199.25 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 1,518.54 亿元;2019 年违约债券余额 1,928.31 亿元;2020 年违约债券余额 2,526.52 亿元;2021 年(截至 2021 年 11 月 21 日)违约债券余额 2,304.89 亿元。

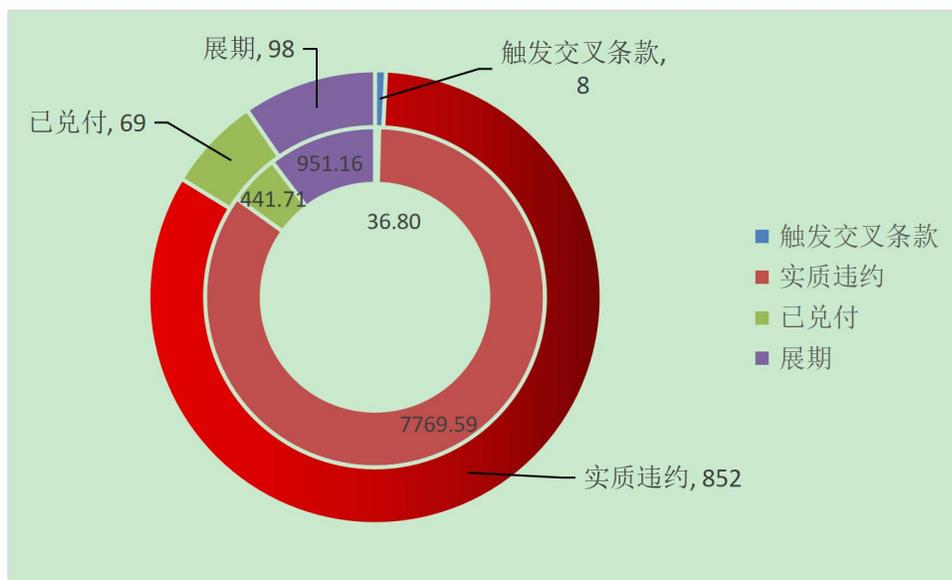
图 7: 中国违约债余额和数量(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:亿元、只)



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 852 只,违约日债券余额 7,769.59 亿元;触发交叉条款的有 8 只,违约日债券余额 36.80 亿元;已兑付的有 69 只,违约日债券余额 441.71 亿元;展期的有 98 只,违约日债券余额 951.16 亿元。

图 8:违约债最新状态和余额(截至 2021 年 11 月 21 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 151 只,涉及发行人 54 个,累计违约债余额 1,503.26 亿元。截至 2021 年 11 月 21 日,中国垃圾债中违约债数量占比为 68.35%,中国垃圾债中违约债余额占比为 65.38%。

表 12:垃圾债中的违约债占比(截至 2021 年 11 月 21 日)

项目	垃圾债	垃圾债中的违约债
债券只数	231 只	151 只
发行人个数	80 个	55 个
债券余额	2,233.10 亿元	1,503.26 亿元
违约债余额占比	67.32%	
涉及行业(10 个)	材料、房地产、工业、公用事业、金融、可选消费、能源、日常消费、信息技术和医疗保健	
涉及省份(19 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、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 11 月 21 日,上海证券交易所垃圾债存量 107 只,债券余额 1,019.01 亿元;中国银行间市场垃圾债存量 74 只,债券余额 864.77 亿元;深圳证券交易所垃圾债存量 50 只,债券余额 349.33 亿元。

图 9: 中国垃圾债不同市场存量统计(截至 2021 年 11 月 21 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 11 月 21 日,上海证券交易所垃圾债中的违约债存量 64 只,债券余额 634.57 亿元;全国银行间同业拆借中心违约债存量 48 只,债券余额 589.27 亿元;深圳证券交易所违约债存量 39 只,债券余额 279.42 亿元。

图 10: 垃圾债中的违约债不同市场存量统计(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:亿元、只)

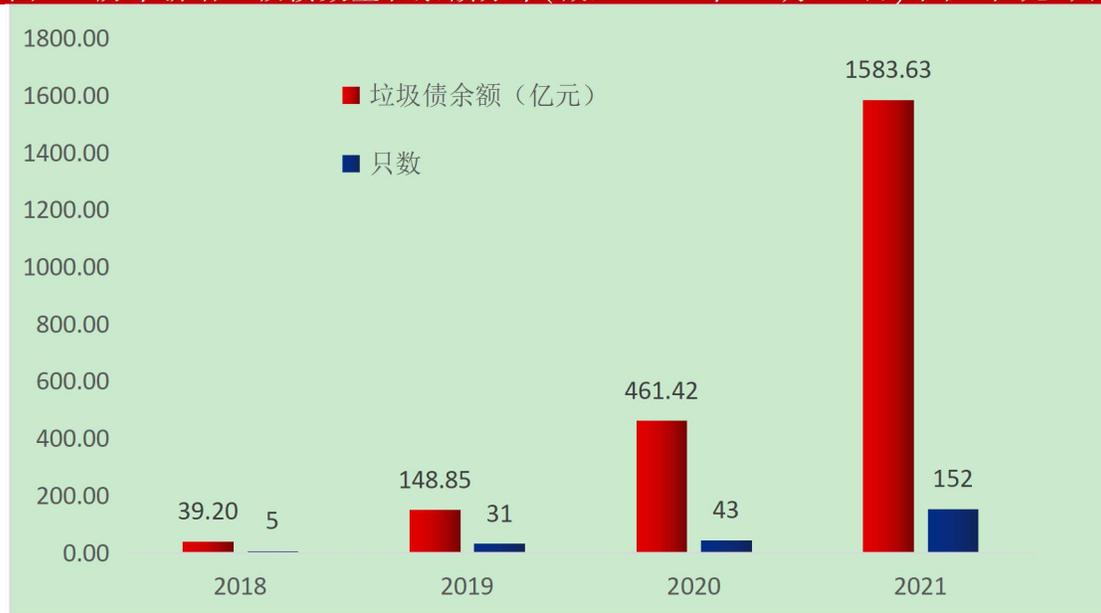


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### （三）中国垃圾债历年变化

从历年分布来看,2018—2021年(截至2021年11月21日)新增垃圾债数量分别为5只、31只、43只和152只;债券余额分别为39.20亿元、148.85亿元、461.42亿元和1,583.63亿元。2021年(截至2021年11月21日)的新增垃圾债余额已经是2020年全年的3倍多,债券评级新政后,债券评级有更多的低评级产生。

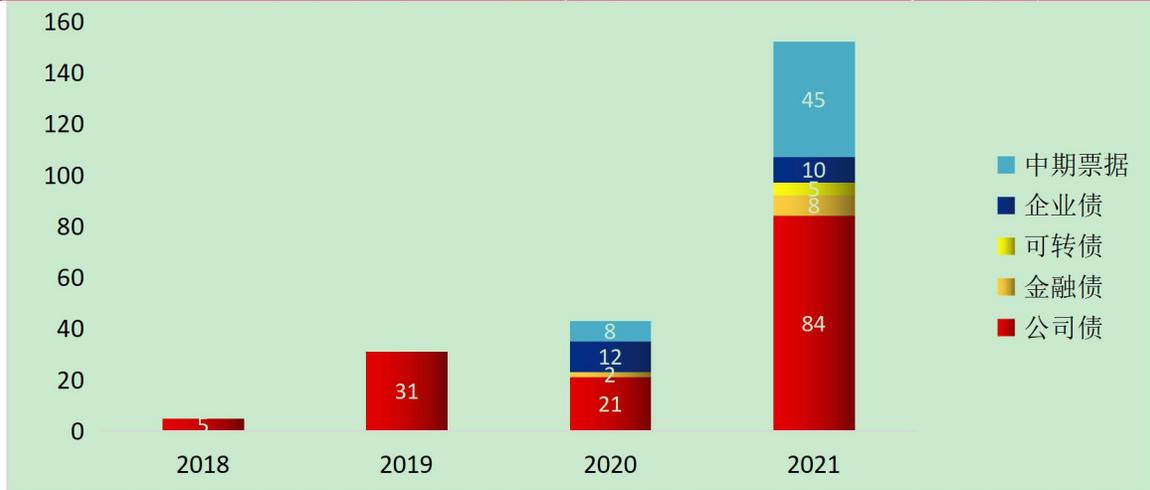
图 11: 历年新增垃圾债数量和余额分布(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:亿元、只)



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11月21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31只,全部是公司债;2020年中国新增垃圾债有43只,其中公司债(21只)、中期票据(8只)、企业债(12只)和金融债(2只);2021年(截至2021年11月21日)中国新增垃圾债有152只,其中公司债(84只)、中期票据(45只)、企业债(10只)、金融债(8只)和可转债(5只)。

图 12: 历年新增垃圾债种类分布(截至 2021 年 11 月 21 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 11 月 21 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(16 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+(8 只)、AA(8 只)和无评级(1 只); 2021 年(截至 2021 年 11 月 21 日)新增垃圾债主体发行级别主要集中于 AAA(42 只)、AA+(65 只)、AA(35 只)、A+(6 只)和 AA-(4 只)。

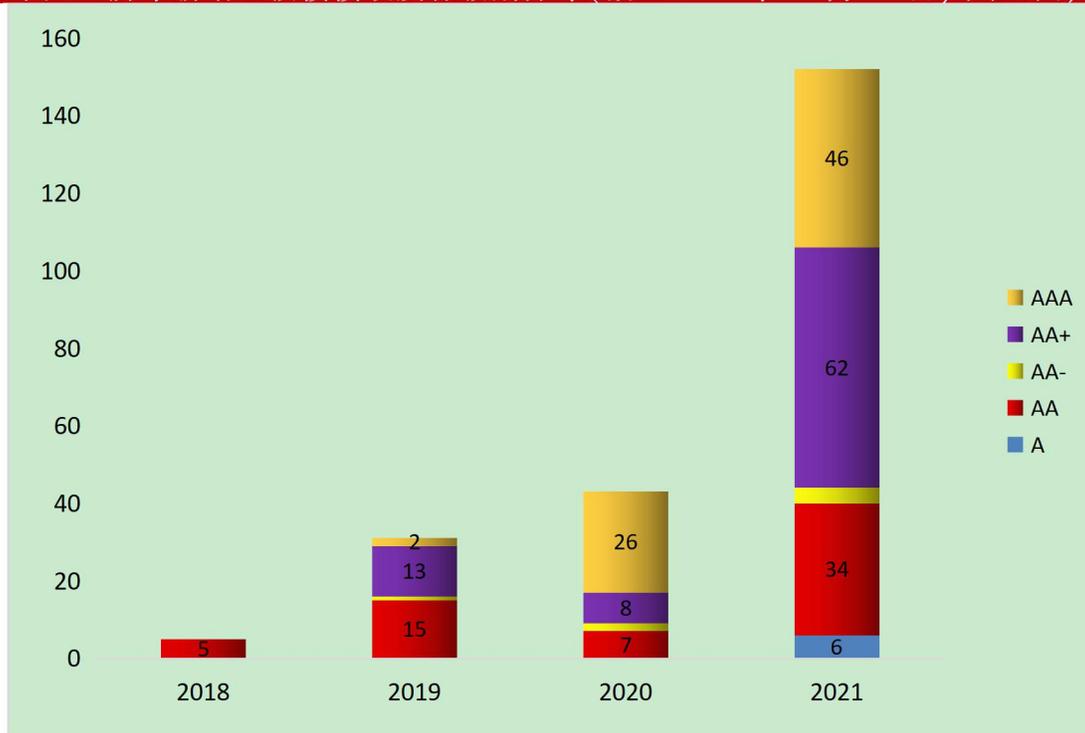
图 13: 历年新增垃圾债主体发行级别分布(截至 2021 年 11 月 21 日, 单位: 只)



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 11 月 21 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(15 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+(8 只)、AA(7 只)和 AA-(2 只);2021 年(截至 2021 年 11 月 21 日)新增垃圾债债项发行级别主要集中于 AAA(46 只)、AA+(62 只)、AA(34 只)、A(6 只)和 AA-(4 只)。

图 14: 历年新增垃圾债债项发行级别分布(截至 2021 年 11 月 21 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 11 月 21 日)新增垃圾债中的违约债数量分别为 5 只、24 只、35 只和 87 只;违约债余额分别为 39.20 亿元、126.31 亿元、327.05 亿元和 1010.70 亿元。2021 年(截至 2021 年 11 月 21 日)的新增垃圾债中的违约债余额已经是 2020 年全年余额的 3 倍多。

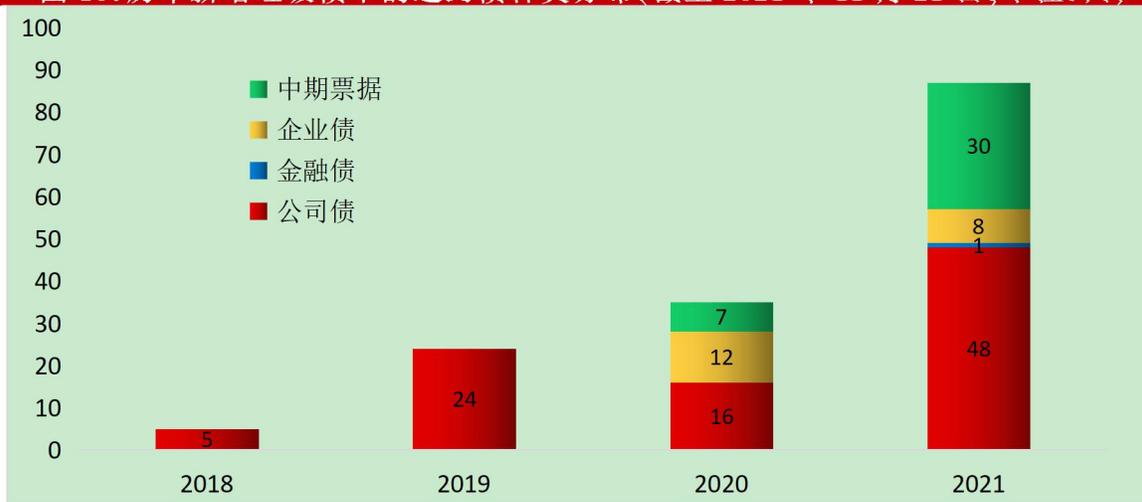
图 15: 历年新增垃圾债中的违约债数量和余额分布(截至 2021 年 11 月 21 日,单位: 亿元、只)



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 11 月 21 日,2018 年中国新增垃圾债中的违约债主要集中于公司债(5 只);2019 年中国新增垃圾债中的违约债主要集中于公司债(24 只);2020 年中国新增垃圾债中的违约债主要集中于公司债(16 只)、企业债(12 只)和中期票据(7 只);2021 年(截至 2021 年 11 月 21 日)中国新增垃圾债中的违约债主要集中于公司债(48 只)、中期票据(30 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 11 月 21 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

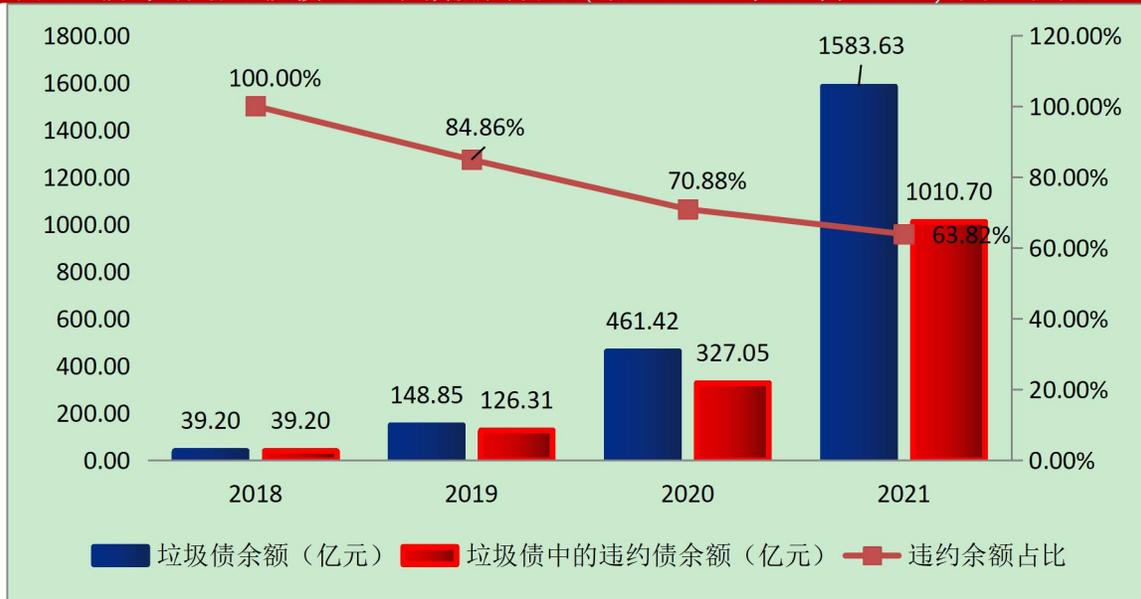
从违约比率来看,2018-2021年(截至2021年11月21日)中国新增垃圾债中违约数量占比分别为100.00%、77.42%、81.40%和57.24%;2018-2021年(截至2021年11月21日)中国新增垃圾债中违约债余额占比分别为100.00%、84.86%、70.88%和63.82%。

图 17: 历年新增垃圾债违约数量及其占比(截至 2021 年 11 月 21 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

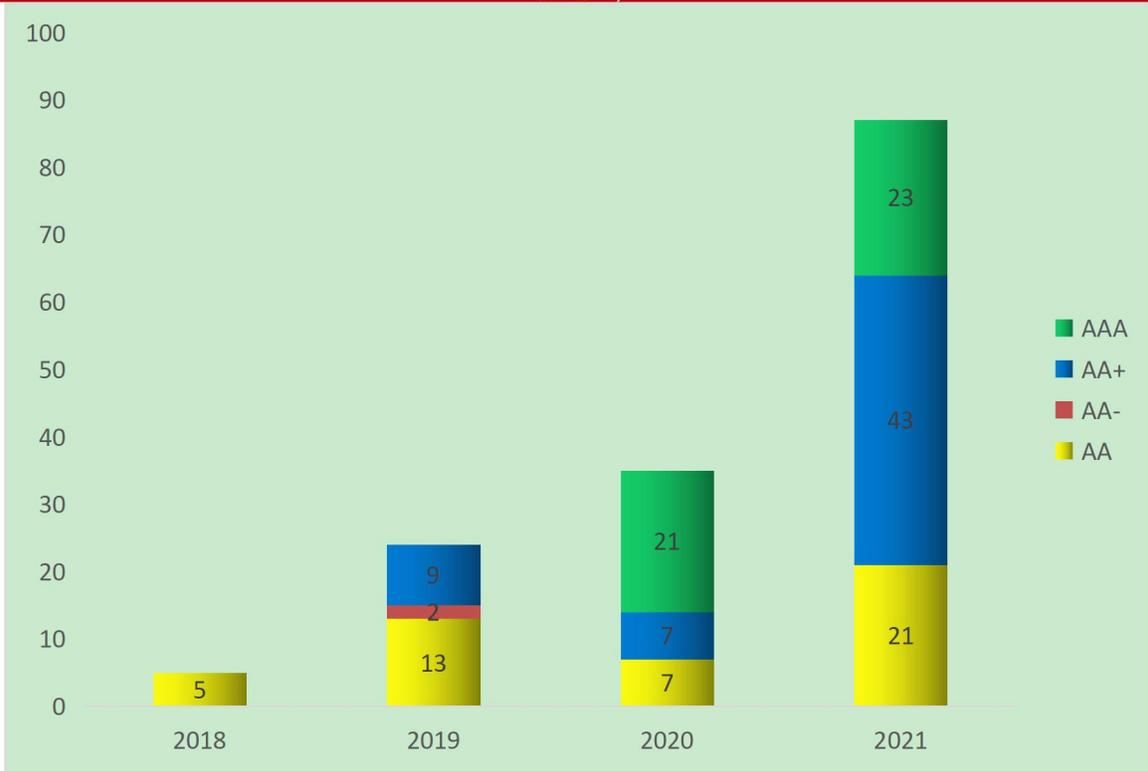
图 18: 历年新增垃圾债违约余额及其占比(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:亿元、%)



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(5 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(13 只)、AA+(9 只)和 AA-(2 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+(7 只)和 AA(7 只);2021 年(截至 2021 年 11 月 21 日)新增垃圾债中的违约债主体发行级别主要集中于 AAA(23 只)、AA+(43 只)和 AA(21 只)。

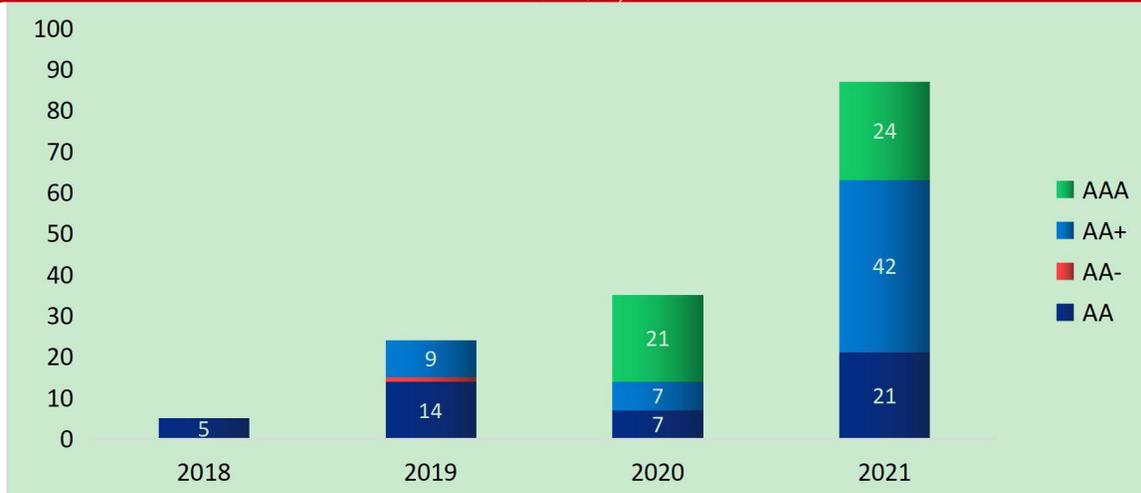
图 19: 历年新增垃圾债中的违约债主体发行级别分布(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:只)



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(5 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(14 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+(7 只)和 AA(7 只);2021 年(截至 2021 年 11 月 21 日)新增垃圾债中的违约债主体发行级别主要集中于 AAA(24 只)、AA+(42 只)和 AA(21 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 11 月 21 日, 单位: 只)

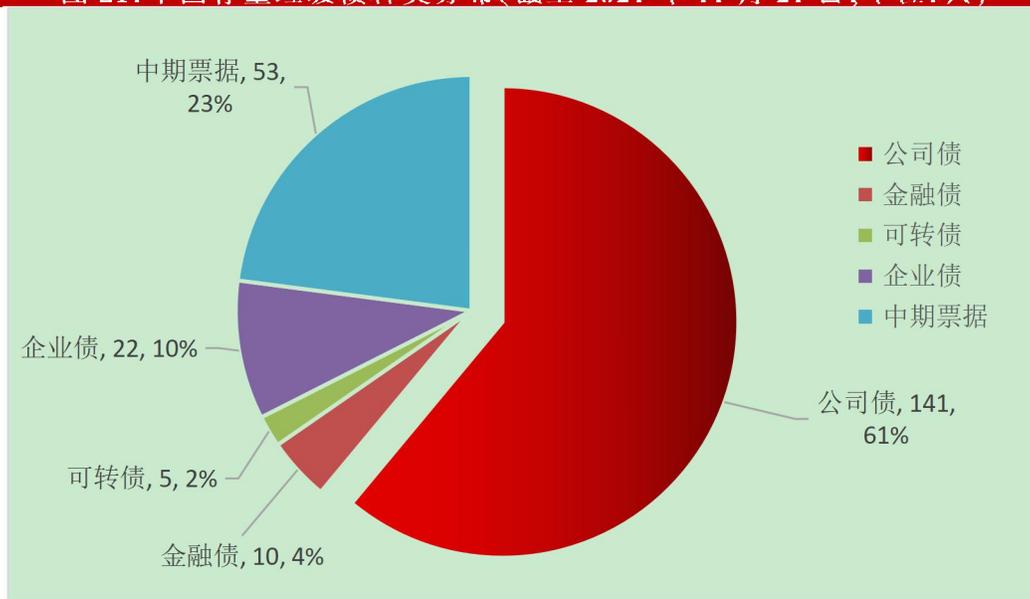


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (四) 中国垃圾债种类分布

截至 2021 年 11 月 21 日, 中国垃圾债存量共计 231 只, 主要集中于公司债(141 只)、中期票据(53 只)、企业债(22 只)、金融债(10 只)和可转债(5 只)。

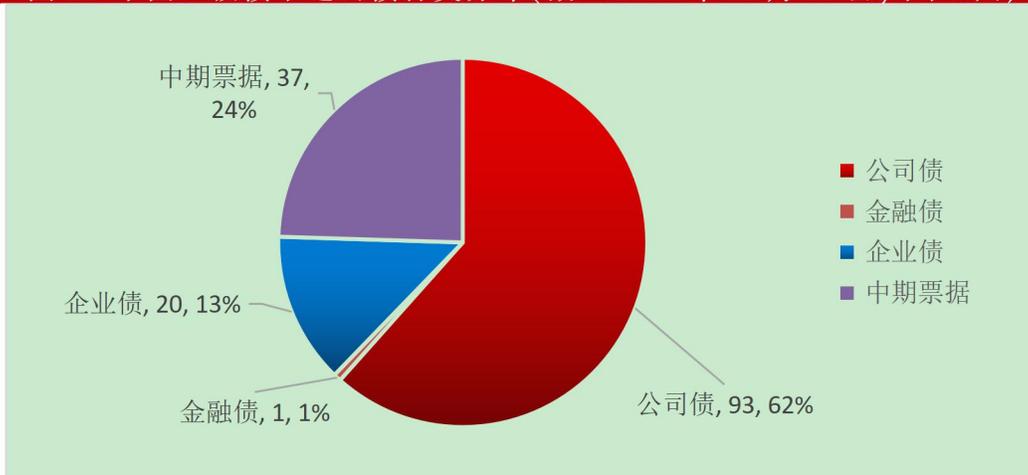
图 21: 中国存量垃圾债种类分布(截至 2021 年 11 月 21 日, 单位: 只)



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 11 月 21 日,中国垃圾债中的违约债共计 151 只,主要集中于公司债(93 只)、中期票据(37 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 11 月 21 日,单位:只)

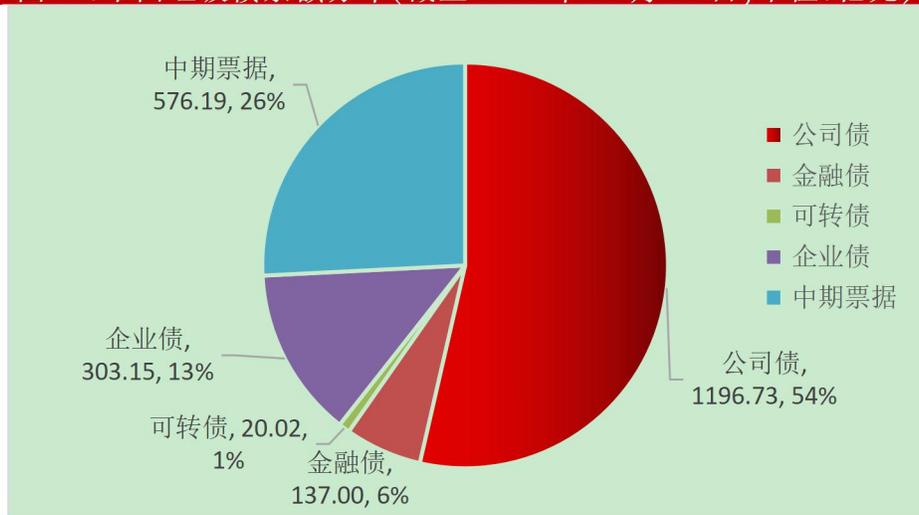


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (五)中国垃圾债余额分布

截至 2021 年 11 月 21 日,中国存量垃圾债余额共计 2,233.10 亿元,其中公司债 1,196.73 亿元、中期票据 576.19 亿元、企业债 303.15 亿元、金融债 137.00 亿元和可转债 20.02 亿元。

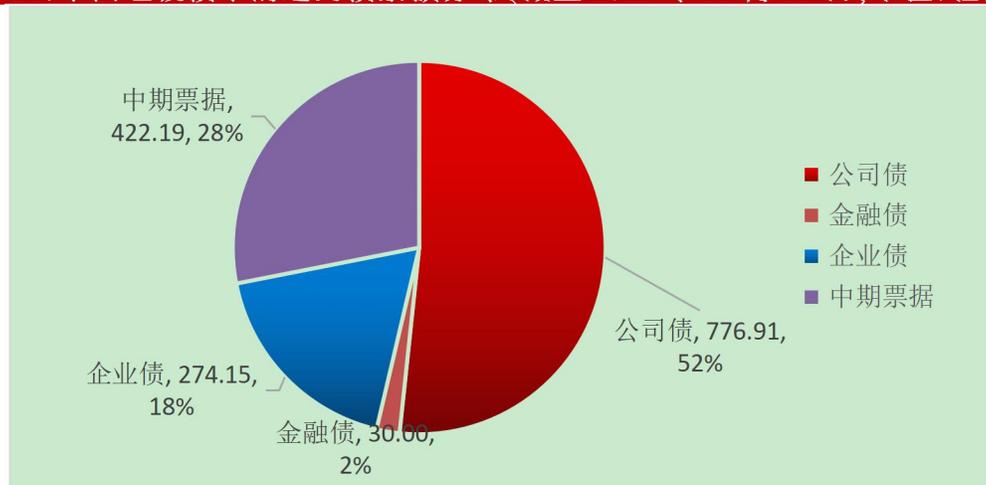
图 23:中国垃圾债余额分布(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:亿元)



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 11 月 21 日，中国垃圾债中的违约债余额共计 1,503.26 亿元，其中，公司债 776.91 亿元、中期票据 422.19 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 11 月 21 日,单位:亿元)

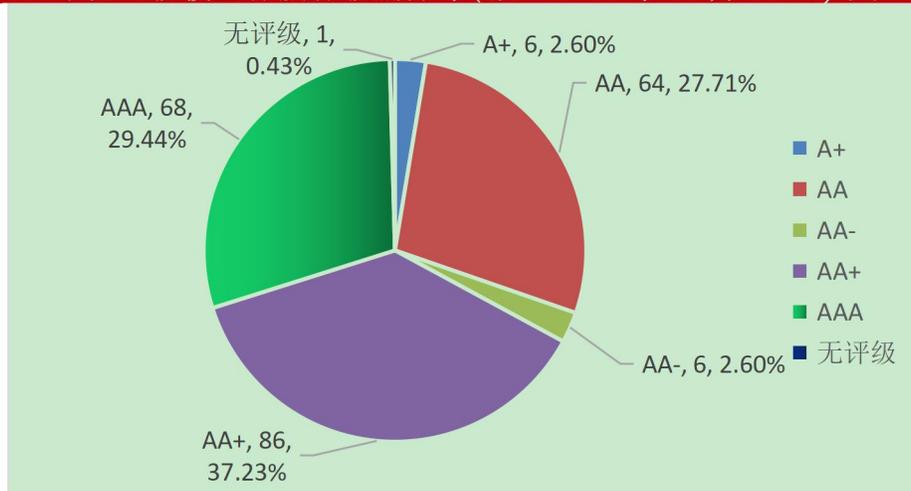


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (六) 中国垃圾债主体发行级别分布

截至 2021 年 11 月 21 日，中国存量垃圾债主体发行级别主要分布于 AAA(68 只)、AA+(86 只)、AA(64 只)、A+(6 只)、AA-(6 只)和无评级(1 只)。

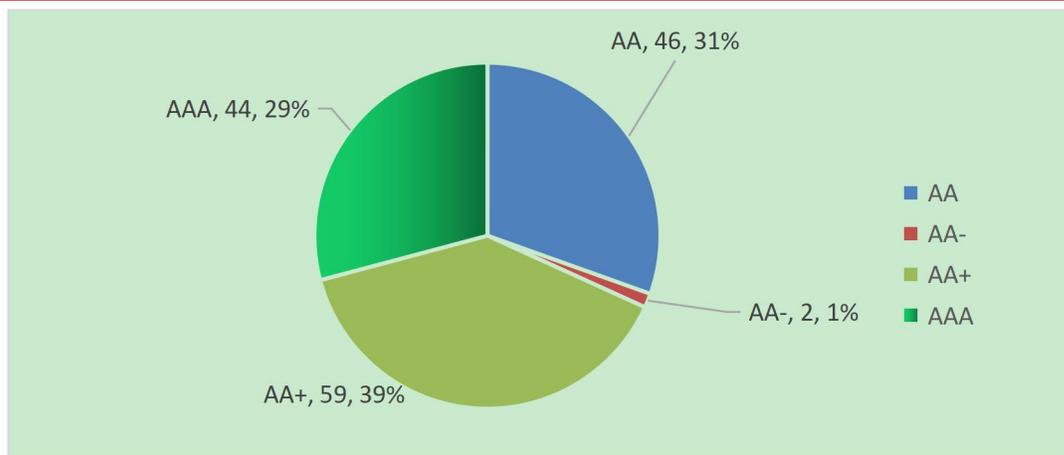
图 25: 中国垃圾债主体发行级别分布(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:只)



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 11 月 21 日,中国垃圾债中的违约债主体发行级别主要分布于 AAA(44 只),AA+(59 只),AA(46 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 11 月 21 日,单位:只)

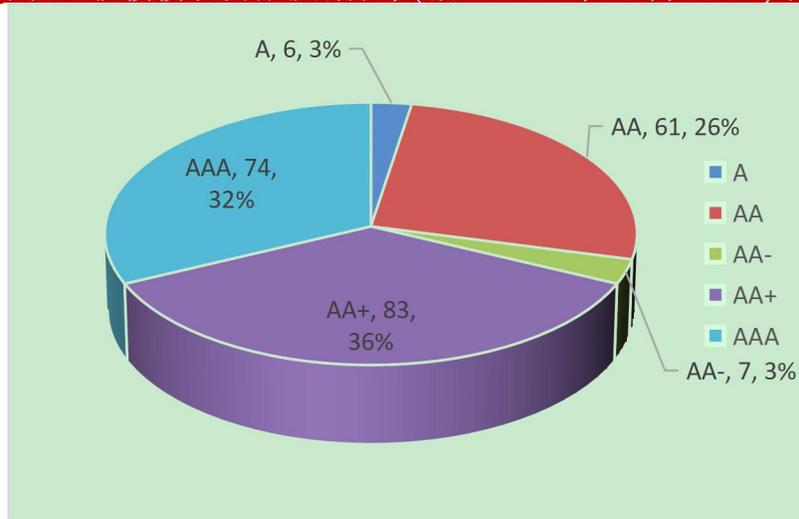


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (七) 中国垃圾债债项发行级别分布

截至 2021 年 11 月 21 日,中国垃圾债债项发行级别主要分布于 AAA(74 只)、AA+(83 只)、AA(61 只)、A(6 只)和 AA-(7 只)。

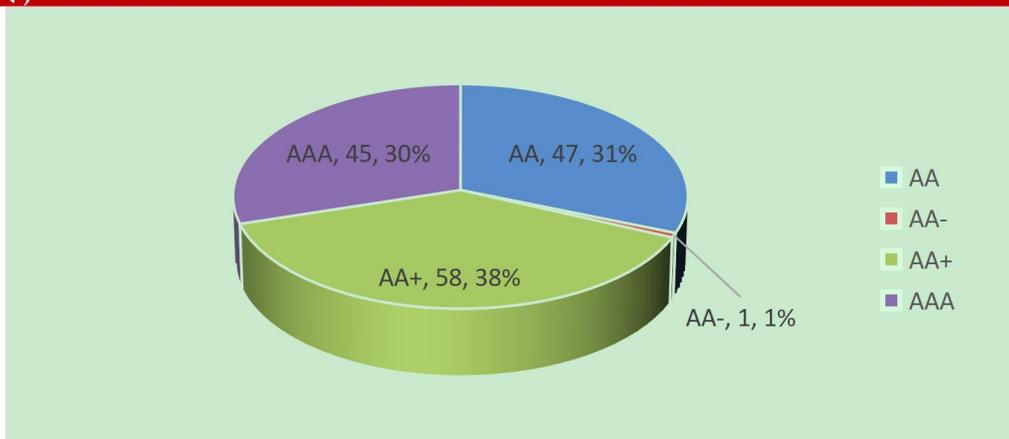
图 27: 中国垃圾债债项发行级别分布(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:只)



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 11 月 21 日,中国垃圾债中的违约债债项发行级别主要分布于 AAA(45 只)、AA+(58 只)、AA(47 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 11 月 21 日,单位:只)

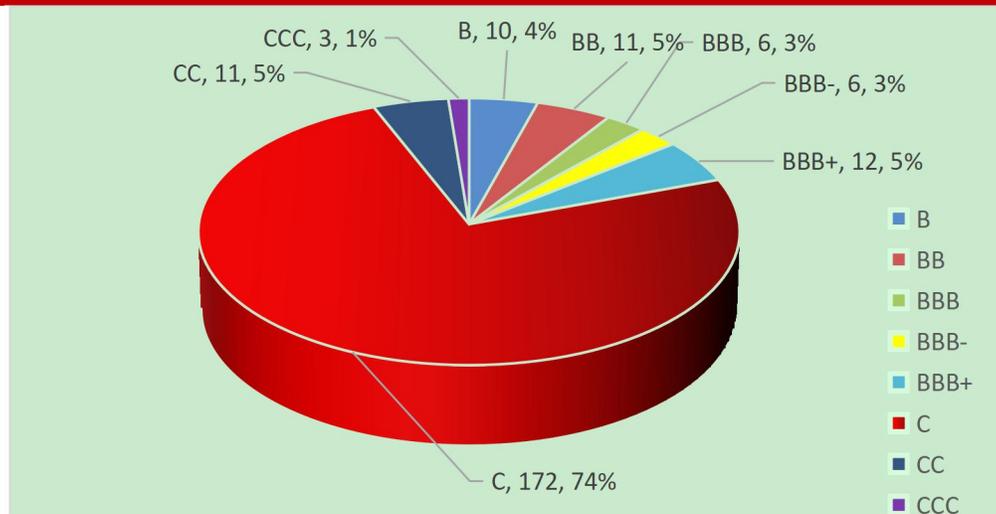


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (八) 中国垃圾债最新债项级别分布

截至 2021 年 11 月 21 日,中国垃圾债最新债项级别主要分布于 C (172 只),CC(11 只),BB(11 只),B(10 只),BBB(6 只),BBB-(6 只),BBB+(12 只)和 CCC(3 只)。

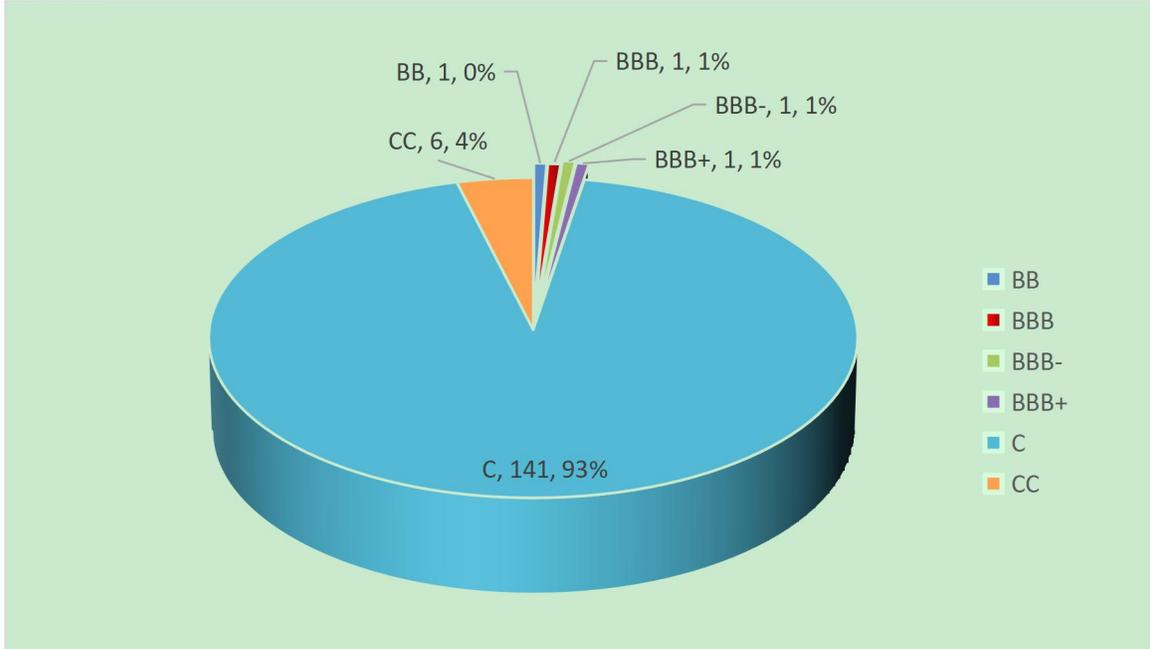
图 29: 中国垃圾债最新债项级别分布(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:只)



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 11 月 21 日,中国垃圾债中的违约债最新债项级别主要分布于 C(141 只)、CC(6 只)、BB(1 只)、BBB(1 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 11 月 21 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 11 月 21 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>(27 个);中诚信国际信用评级有限公司<sup>2</sup>(18 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

<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。

个); 中证鹏元资信评估股份有限公司(5 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)。

图 31: 各评级机构中国垃圾债发行人数量分布(截至 2021 年 11 月 21 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(22)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发行人数据, 由中诚信国际信用评级有限公司(14)和中诚信证评数据科技有限公司(4)相加而得。

截至 2021 年 11 月 21 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(13 个); 大公国际资信评估有限公司(12 个); 东方金诚国际信用评级有限公司(9 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(3 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 11 月 21 日,单位:个)



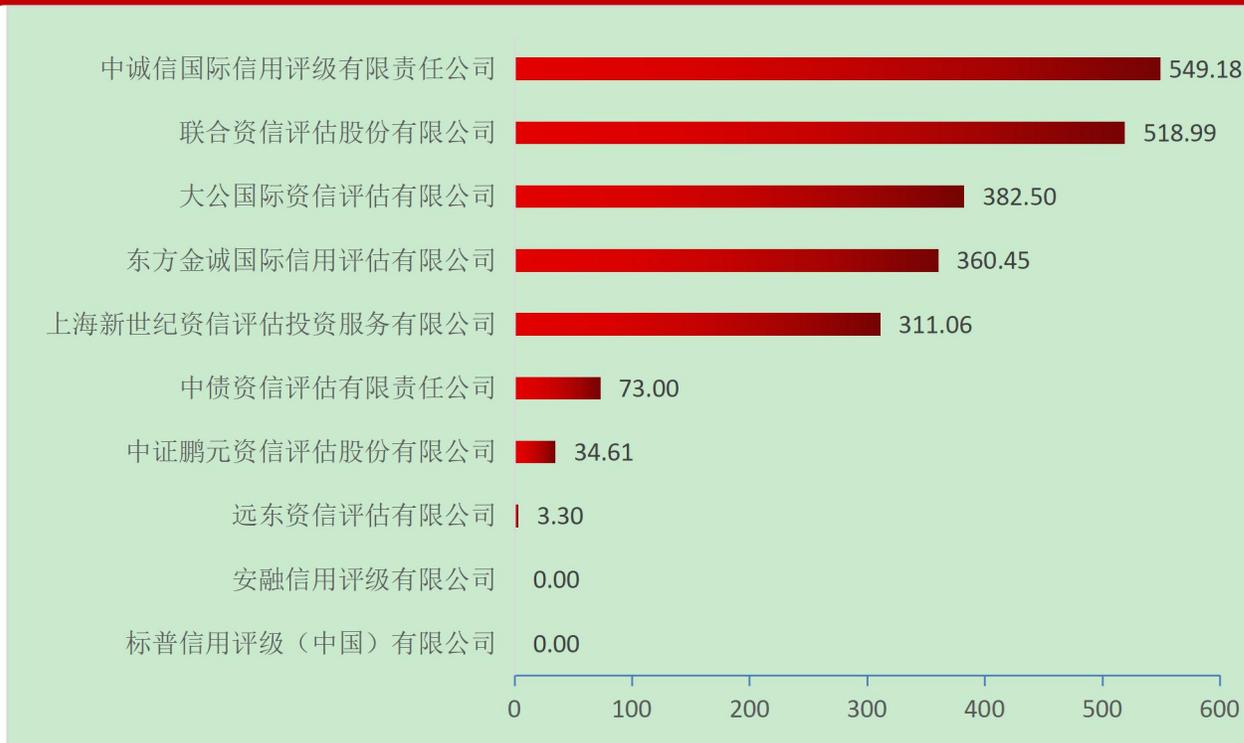
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

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(14)和联合信用评级有限公司(4)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(9)和中诚信证评数据科技有限公司(4)相加而得。

截至 2021 年 11 月 21 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 549.18 亿元;联合资信评估股份有限公司 518.99 亿元;大公国际资信评估有限公司 382.50 亿元;东方金诚国际信用评估有限公司 360.45 亿元;上海新世纪资信评估投资服务有限公司 311.06 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 34.61 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 11 月 21 日,单位:亿元)



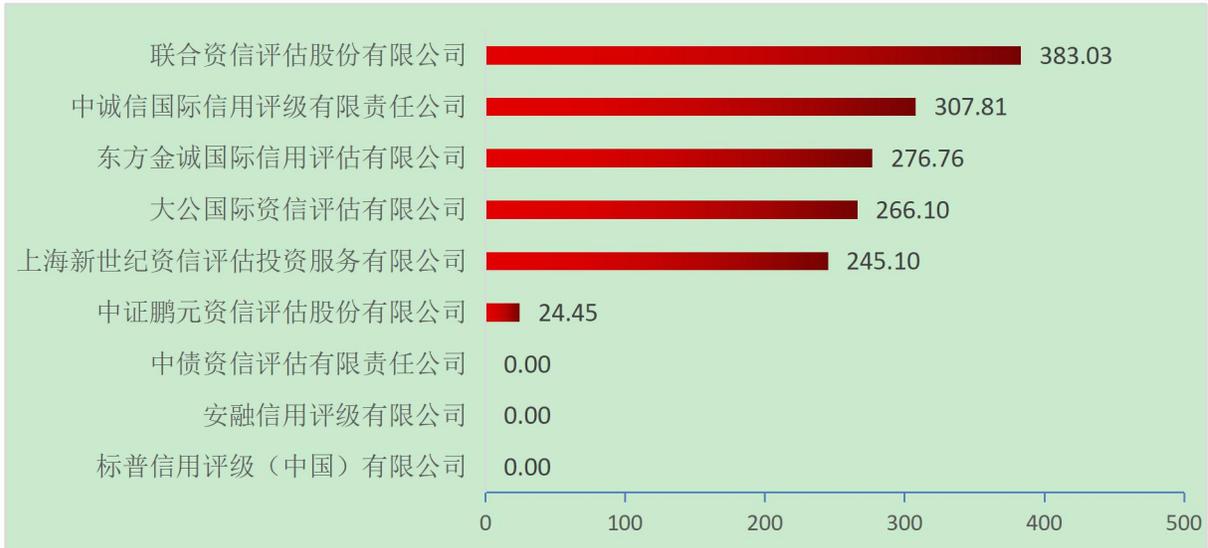
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

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 (517.75) 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 (411.04) 和联合信用评级有限公司 (107.96) 相加而得。

截至 2021 年 11 月 21 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 383.03 亿元; 中诚信国际信用评级有限公司 307.81 亿元; 东方金诚国际信用评估有限公司 276.76 亿元; 大公国际资信评估有限公司 266.10 亿元; 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 245.10 亿元; 中证鹏元资信评估股份有限公司 24.45 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 11 月 21 日,单位: 亿元)



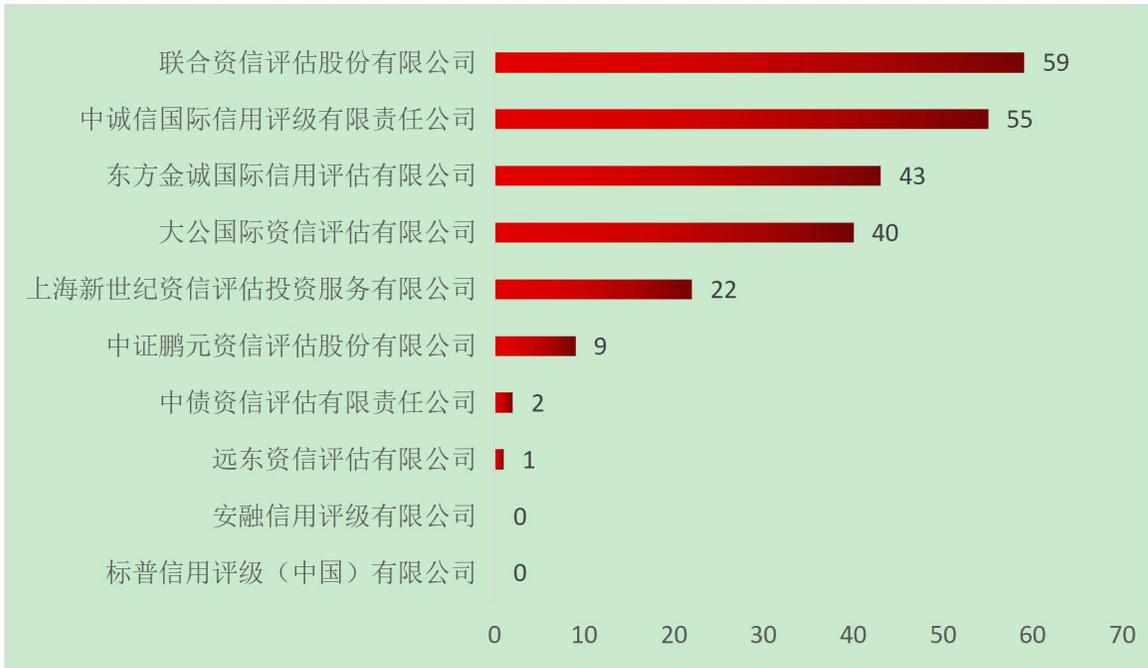
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

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(326.46)和联合信用评级有限公司(56.58)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(279.23)和中诚信证评数据科技有限公司(28.58)相加而得。

截至 2021 年 11 月 21 日, 按评级机构划分, 中国垃圾债数量分布情况为: 联合资信评估有限公司(59 只)、中诚信国际信用评级有限责任公司(55 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(40 只)、上海新世纪资信评估投资服务有限公司(22 只)、中证鹏元资信评估有限公司(9 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 11 月 21 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、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(12)相加而得。

2、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(46)和中诚信证评数据科技有限公司(9)相加而得。

截至 2021 年 11 月 21 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(42 只)、中诚信国际信用评级有限责任公司(30 只)、东方金诚国际信用评估有限公司(30 只)、大公国际资信评估有限公司(28 只)、上海新世纪资信评估投资服务有限公司(14 只)、中证鹏元资信评估有限公司(7 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 11 月 21 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(35)和联合信用评级有限公司(7)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(22)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 11 月 21 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(122 亿元,10 只);中信建投证券(87.50 亿元,7 只);海通证券(85 亿元,6 只);中国国际金融股份有限公司和中信建投证券联合作为主承销商(76.00 亿元,3 只);中泰证券(73.68 亿元,15 只)。

表 11:截至 2021 年 11 月 21 日,各主承销商垃圾债分布情况

主承销商	承销垃圾债 债券余额 (亿元)	债券数量 (只)
国开证券股份有限公司	122.00	10
中信建投证券股份有限公司	87.50	7
海通证券股份有限公司	85.00	6

中国国际金融股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司	76.00	3
中泰证券股份有限公司	73.68	15
安信证券股份有限公司	69.63	3
光大证券股份有限公司	64.23	9
中国建设银行股份有限公司, 中国民生银行股份有限公司	60.00	3
广发证券股份有限公司	57.00	4
海通证券股份有限公司, 中国民族证券有限责任公司	52.00	3
光大证券股份有限公司, 平安证券股份有限公司	50.18	3
申万宏源证券承销保荐有限责任公司, 华融证券股份有限公司	50.00	4
中信证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司, 招商证券股份有限公司, 中泰证券股份有限公司	50.00	3
华泰证券股份有限公司, 平安银行股份有限公司	45.00	2
恒丰银行股份有限公司	41.49	4
中信证券股份有限公司, 兴业证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司	40.12	2
中国国际金融股份有限公司	40.00	3
中泰证券股份有限公司, 招商证券股份有限公司, 东兴证券股份有限公司	35.00	3
中德证券有限责任公司	31.00	5
南京银行股份有限公司	30.00	1
平安证券股份有限公司	30.00	2
申万宏源证券承销保荐有限责任公司	30.00	2
摩根士丹利华鑫证券有限责任公司	29.00	2
中国光大银行股份有限公司, 国家开发银行股份有限公司	28.00	2
上海浦东发展银行股份有限公司, 中信银行股份有限公司	25.00	1
招商银行股份有限公司, 中国农业银行股份有限公司	25.00	2
中国光大银行股份有限公司	25.00	3
招商证券股份有限公司	24.00	4
新时代证券股份有限公司	22.98	4
中信银行股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司	22.00	2

中信证券股份有限公司	21.23	3
光大证券股份有限公司, 华夏银行股份有限公司	20.00	2
国开证券股份有限公司, 中天证券股份有限公司	20.00	1
华融证券股份有限公司	20.00	1
南京银行股份有限公司, 国都证券股份有限公司	20.00	1
上海浦东发展银行股份有限公司, 浙商银行股份有限公司	20.00	2
中国工商银行股份有限公司, 海通证券股份有限公司	20.00	2
中国工商银行股份有限公司, 中信银行股份有限公司	20.00	1
中信证券股份有限公司, 平安证券股份有限公司	20.00	1
联储证券有限责任公司	19.20	2
国海证券股份有限公司	18.70	2
国都证券股份有限公司	18.00	3
招商证券股份有限公司, 中信银行股份有限公司	18.00	1
中国银河证券股份有限公司	18.00	1
东兴证券股份有限公司	17.66	3
华龙证券股份有限公司	17.30	2
兴业证券股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司	16.90	2
国泰君安证券股份有限公司, 海通证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司, 中国中投证券有限责任公司	15.98	1
中国进出口银行, 浙商银行股份有限公司	15.50	1
中信证券股份有限公司, 中泰证券股份有限公司, 中山证券有限责任公司, 申万宏源证券承销保荐有限责任公司, 国信证券股份有限公司	15.50	2
招商银行股份有限公司, 中信证券股份有限公司	15.00	2
北京银行股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司	14.00	1
华菁证券有限公司, 华福证券有限责任公司	14.00	1
徽商银行股份有限公司	13.80	3
财通证券股份有限公司, 华创证券有限责任公司, 长城证券股份有限公司	13.50	1
招商证券股份有限公司, 国金证券股份有限公司	13.02	2

北京银行股份有限公司, 中信证券股份有限公司	13.00	1
天风证券股份有限公司	12.50	4
中信证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司, 招商证券股份有限公司, 第一创业证券承销保荐有限责任公司	12.50	1
北京银行股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司	12.40	2
国金证券股份有限公司	12.40	2
中国民族证券有限责任公司	11.80	1
联讯证券股份有限公司	11.00	3
申港证券股份有限公司	11.00	3
长江证券承销保荐有限公司	10.80	2
中信证券股份有限公司, 中山证券有限责任公司	10.06	3
东海证券股份有限公司	10.00	5
光大证券股份有限公司, 中信证券股份有限公司	10.00	1
海通证券股份有限公司, 中国民生银行股份有限公司	10.00	2
恒丰银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司	10.00	1
恒丰银行股份有限公司, 招商证券股份有限公司	10.00	1
兴业银行股份有限公司	10.00	1
招商证券股份有限公司, 国开证券股份有限公司, 中天证券股份有限公司	10.00	1
浙商银行股份有限公司	10.00	1
郑州银行股份有限公司	10.00	1
中国银行股份有限公司, 中国工商银行股份有限公司	10.00	1
中信建投证券股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司	10.00	2
中信建投证券股份有限公司, 中国民生银行股份有限公司	10.00	1
中信银行股份有限公司, 上海浦东发展银行股份有限公司	10.00	1
中国建设银行股份有限公司	9.00	1
国泰君安证券股份有限公司, 中国中投证券有限责任公司, 中国国际金融股份有限公司, 海通证券股份有限公司	8.18	1
东吴证券股份有限公司	7.98	1
长江证券股份有限公司	6.20	3

英大证券有限责任公司	6.00	1
招商证券股份有限公司, 华龙证券股份有限公司	5.56	2
渤海证券股份有限公司	5.44	1
平安证券有限责任公司	5.16	2
财通证券股份有限公司	5.00	1
国泰君安证券股份有限公司	5.00	1
华西证券股份有限公司	5.00	2
瑞信方正证券有限责任公司	5.00	1
上海银行股份有限公司	5.00	1
中信建投证券股份有限公司, 中信银行股份有限公司	5.00	1
华福证券有限责任公司	4.55	1
开源证券股份有限公司	4.19	2
广州证券股份有限公司	4.00	1
中国民生银行股份有限公司	4.00	1
第一创业证券承销保荐有限责任公司	3.43	1
川财证券有限责任公司	3.00	1
国信证券股份有限公司	2.70	1
广州证券有限责任公司	0.15	2

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 11 月 21 日,按主承销商划分,前十大垃圾债中的违约债的主承销商分别为国开证券(122.00 亿元,10 只);海通证券(85.00 亿元,6 只);中国国际金融股份有限公司和中信建投证券联合作为主承销商(76.00 亿元,3 只);安信证券(60.00 亿元,2 只);中国建设银行和中国民生银行联合作为主承销商(60.00 亿元,3 只);海通证券和中国民族证券联合作为主承销商(52.00 亿元,3 只);申万宏源证券承销保荐有限责任公司和华融证券联合作为主承销商(50.00 亿元,4 只);中国国际金融股份有限公司(40.00 亿元,3 只);恒丰银行(36.49 亿元,3 只);广发证券(36.00 亿元,2 只);南京银行(30.00 亿元,1 只);平安证券(30.00 亿元,2 只)。

表 12:截至 2021 年 11 月 21 日,各主承销商垃圾债中违约债分布情况

主承销商	承销垃圾债中违约债券余额(亿元)	债券数量(只)
国开证券股份有限公司	122.00	10
海通证券股份有限公司	85.00	6
中国国际金融股份有限公司,中信建投证券股份有限公司	76.00	3
安信证券股份有限公司	60.00	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	60.00	3
海通证券股份有限公司,中国民族证券有限责任公司	52.00	3
申万宏源证券承销保荐有限责任公司,华融证券股份有限公司	50.00	4
中国国际金融股份有限公司	40.00	3
恒丰银行股份有限公司	36.49	3
广发证券股份有限公司	36.00	2
南京银行股份有限公司	30.00	1
平安证券股份有限公司	30.00	2
中国光大银行股份有限公司,国家开发银行股份有限公司	28.00	2
上海浦东发展银行股份有限公司,中信银行股份有限公司	25.00	1
招商银行股份有限公司,中国农业银行股份有限公司	25.00	2
中国光大银行股份有限公司	25.00	3
招商证券股份有限公司	24.00	4
中德证券有限责任公司	23.50	4
新时代证券股份有限公司	22.98	4
申万宏源证券承销保荐有限责任公司	22.10	1
中信证券股份有限公司	21.23	3
国开证券股份有限公司,中天证券股份有限公司	20.00	1
中国工商银行股份有限公司,海通证券股份有限公司	20.00	2
中国工商银行股份有限公司,中信银行股份有限公司	20.00	1
中信证券股份有限公司,光大证券股份有限公司,招商证券股份有限公司,中泰证券股份有限公司	20.00	1

联储证券有限责任公司	19.20	2
国海证券股份有限公司	18.70	2
国都证券股份有限公司	18.00	3
招商证券股份有限公司, 中信银行股份有限公司	18.00	1
中国银河证券股份有限公司	18.00	1
华龙证券股份有限公司	17.30	2
中信银行股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司	17.00	1
国泰君安证券股份有限公司, 海通证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司, 中国中投证券有限责任公司	15.98	1
中国进出口银行, 浙商银行股份有限公司	15.50	1
中信证券股份有限公司, 中泰证券股份有限公司, 中山证券有限责任公司, 申万宏源证券承销保荐有限责任公司, 国信证券股份有限公司	15.50	2
东兴证券股份有限公司	15.00	2
招商银行股份有限公司, 中信证券股份有限公司	15.00	2
中泰证券股份有限公司, 招商证券股份有限公司, 东兴证券股份有限公司	15.00	1
北京银行股份有限公司, 中国建设银行股份有限公司	14.00	1
华菁证券有限公司, 华福证券有限责任公司	14.00	1
徽商银行股份有限公司	13.80	3
北京银行股份有限公司, 中信证券股份有限公司	13.00	1
天风证券股份有限公司	12.50	4
中信证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司, 招商证券股份有限公司, 第一创业证券承销保荐有限责任公司	12.50	1
北京银行股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司	12.40	2
国金证券股份有限公司	12.40	2
中泰证券股份有限公司	11.90	4
中国民族证券有限责任公司	11.80	1
联讯证券股份有限公司	11.00	3
申港证券股份有限公司	11.00	3
光大证券股份有限公司	10.00	3

海通证券股份有限公司,中国民生银行股份有限公司	10.00	2
招商证券股份有限公司,国开证券股份有限公司,中天证券股份有限公司	10.00	1
浙商银行股份有限公司	10.00	1
中国银行股份有限公司,中国工商银行股份有限公司	10.00	1
中信建投证券股份有限公司,中国民生银行股份有限公司	10.00	1
中信银行股份有限公司,上海浦东发展银行股份有限公司	10.00	1
中国建设银行股份有限公司	9.00	1
国泰君安证券股份有限公司,中国中投证券有限责任公司,中国国际金融股份有限公司,海通证券股份有限公司	8.18	1
东吴证券股份有限公司	7.98	1
长江证券承销保荐有限公司	7.50	1
长江证券股份有限公司	6.20	3
招商证券股份有限公司,华龙证券股份有限公司	5.56	2
中信建投证券股份有限公司	5.50	1
平安证券有限责任公司	5.16	2
财通证券股份有限公司	5.00	1
国泰君安证券股份有限公司	5.00	1
华西证券股份有限公司	5.00	2
瑞信方正证券有限责任公司	5.00	1
中信建投证券股份有限公司,中信银行股份有限公司	5.00	1
华福证券有限责任公司	4.55	1
川财证券有限责任公司	3.00	1
国信证券股份有限公司	2.70	1
广州证券有限责任公司	0.15	2

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 11 月 21 日,按会计师事务所划分,中国垃圾债主要分布于中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)(609.84 亿元,50 只);亚

太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)(396.96 亿元,39 只);瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)(178.16 亿元,16 只);信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)(106.73 亿元,12 只);广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)(104.00 亿元,5 只);普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)(94.70 亿元,4 只)等。

表 13:截至 2021 年 11 月 21 日,各会计师事务所垃圾债分布情况

会计师事务所	会所涉及垃圾债 债券余额(亿元)	债券数量 (只)
中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)	609.84	50
亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	381.98	38
瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	173.16	15
信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	106.73	12
广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)	104.00	5
普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	94.70	4
北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙),大华会计师事务所 (特殊普通合伙)	76.00	3
立信会计师事务所(特殊普通合伙)	61.06	10
中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	60.80	7
中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)	56.00	7
天健会计师事务所(特殊普通合伙)	44.29	8
中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)	39.00	4
希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)	35.00	4
中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙),中汇会计师事务 所(特殊普通合伙)	30.00	1
中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	27.40	7
致同会计师事务所(特殊普通合伙)	25.98	3
立信会计师事务所(特殊普通合伙),希格玛会计师事务所 (特殊普通合伙)	25.00	2
亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙),中通会计师事务 所有限责任公司	25.00	1

亚太(集团)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)	20.40	2
安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	1
希格玛会计师事务所(特殊普通合伙),立信会计师事务所(特殊普通合伙)	20.00	2
中天运会计师事务所(特殊普通合伙)	19.70	4
大信会计师事务所(特殊普通合伙)	17.33	3
立信会计师事务所(特殊普通合伙),中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)	17.20	3
中审众环会计师事务所(特殊普通合伙),中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)	16.00	2
中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙),立信会计师事务所(特殊普通合伙)	15.00	1
中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙),中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	13.00	1
中喜会计师事务所(特殊普通合伙)	12.50	3
容诚会计师事务所(特殊普通合伙)	10.06	3
中喜会计师事务所(特殊普通合伙),永拓会计师事务所(特殊普通合伙)	9.00	1
安利达会计师事务所	8.80	2
永拓会计师事务所(特殊普通合伙)	8.20	4
中审华会计师事务所(特殊普通合伙),北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	7.50	1
天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	5.44	1
利安达会计师事务所(特殊普通合伙)	5.00	1
苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)	5.00	1
众华会计师事务所(特殊普通合伙)	5.00	1
贵州夜郎会计师事务所有限公司	4.00	1
中汇会计师事务所(特殊普通合伙)	3.30	1
山西国元会计师事务所,山西华诚泰和会计师事务所有限公司	3.00	1
吉林华伦会计师事务所有限责任公司	2.50	2

山西国元会计师事务所,山西元亨会计师事务所(普通合伙)	2.50	1
山西国元会计师事务所	2.00	1
信永中和会计师事务所(特殊普通合伙),中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	2.00	1
大华会计师事务所(特殊普通合伙)	1.00	1
亚太(集团)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)	1.00	1
中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	0.58	1
中准会计师事务所(特殊普通合伙)	0.15	2

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 11 月 21 日,按会计师事务所划分,中国垃圾债中的违约债主要分布于亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)(368.96 亿元,36 只);中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)(357.49 亿元,25 只);瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)(114.16 亿元,10 只);信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)(86.73 亿元,10 只);广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)(84.00 亿元,4 只)等。

表 14:截至 2021 年 11 月 21 日,各会计师事务所垃圾债中违约债分布情况

会计师事务所	会所垃圾债中违约债券余额(亿元)	债券数量(只)
亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	368.96	36
中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)	357.49	25
瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	114.16	10
信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	86.73	10
广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)	84.00	4
北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙),大华会计师事务所(特殊普通合伙)	76.00	3
中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	60.80	7
普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	41.70	3

中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)	34.60	5
立信会计师事务所(特殊普通合伙)	33.06	6
中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙),中汇会计师事务所(特殊普通合伙)	30.00	1
致同会计师事务所(特殊普通合伙)	25.98	3
天健会计师事务所(特殊普通合伙)	22.00	5
亚太(集团)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)	20.40	2
中天运会计师事务所(特殊普通合伙)	19.70	4
中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	18.55	5
中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)	15.00	1
中审众环会计师事务所(特殊普通合伙),中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)	15.00	1
大信会计师事务所(特殊普通合伙)	13.90	2
中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙),中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	13.00	1
中喜会计师事务所(特殊普通合伙),永拓会计师事务所(特殊普通合伙)	9.00	1
安利达会计师事务所	8.80	2
永拓会计师事务所(特殊普通合伙)	8.20	4
中审华会计师事务所(特殊普通合伙),北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	7.50	1
利安达会计师事务所(特殊普通合伙)	5.00	1
中喜会计师事务所(特殊普通合伙)	5.00	2
众华会计师事务所(特殊普通合伙)	5.00	1
信永中和会计师事务所(特殊普通合伙),中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	2.00	1
亚太(集团)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)	1.00	1
中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)	0.58	1
中准会计师事务所(特殊普通合伙)	0.15	2

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

（十二）中国垃圾债律师事务所分布

截至 2021 年 11 月 21 日,按律师事务所划分,中国垃圾债主要分布于北京大成律师事务所(497.78 亿元,32 只);国浩律师事务所(253.11 亿元,25 只);北京观韬中茂律师事务所(219.00 亿元,18 只);北京市天元律师事务所(162.82 亿元,15 只);上海市锦天城律师事务所(134.58 亿元,12 只);河南国基律师事务所(90.00 亿元,9 只)等。

表 15:截至 2021 年 11 月 21 日,各律师事务所所垃圾债分布情况

律师事务所	律所垃圾 债债券余 额(亿元)	债券数量 (只)
北京大成律师事务所	497.78	32
国浩律师事务所	253.11	25
北京观韬中茂律师事务所	219.00	18
北京市天元律师事务所	162.82	15
上海市锦天城律师事务所	134.58	12
河南国基律师事务所	90.00	9
北京市君合律师事务所	77.00	4
北京市君泽君律师事务所	74.56	9
北京市康达律师事务所	69.16	6
北京市金杜律师事务所	64.32	11
四川迪扬律师事务所	55.50	6
北京市中伦律师事务所	54.06	6
上海市广发律师事务所	53.00	1
北京德和衡律师事务所	52.49	5
北京德恒律师事务所	35.02	5
北京国枫律师事务所	30.50	3
北京市智正律师事务所	29.80	2
泰和泰律师事务所	21.23	3

北京市重光律师事务所	20.00	3
青海竞帆律师事务所	20.00	1
山东鲁成律师事务所	19.70	4
北京市昌久律师事务所	16.00	2
北京市通商律师事务所	16.00	3
安徽安天行律师事务所	13.80	3
北京市尚荣信律师事务所	12.85	4
北京广霁律师事务所	12.00	1
北京市鑫诺律师事务所	12.00	1
安徽天禾律师事务所	11.90	4
北京市盈科律师事务所	11.00	3
上海市上正律师事务所	10.00	2
浙江天册律师事务所	8.20	4
北京市中银律师事务所	8.00	3
天津嘉德恒时律师事务所	7.50	1
上海融孚律师事务所	6.00	1
北京市浩天信和律师事务所	5.44	1
河南郑港律师事务所	5.16	2
山东康桥律师事务所	5.00	1
山西鼎正律师事务所	5.00	2
上海创远律师事务所	5.00	1
北京纬文律师事务所	4.55	1
天津允公律师事务所	4.19	2
贵州衡一律师事务所	4.00	1
山东中展律师事务所	4.00	1
北京金诚同达律师事务所	3.43	1
北京市君致律师事务所	3.30	1
吉林盛剑律师事务所	2.50	2
山西语道律师事务所	2.50	1

青海树人律师事务所	0.15	2
-----------	------	---

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 11 月 21 日,按律师事务所划分,中国垃圾债中的违约债主要分布于北京大成律师事务所(21 只);北京观韬中茂律师事务所(18 只);国浩律师事务所(18 只);北京市天元律师事务所(9 只);北京市君泽君律师事务所(6 只);北京市康达律师事务所(6 只);四川迪扬律师事务所(6 只)等。

表 16:截至 2021 年 11 月 21 日,各律师事务所垃圾债中违约债分布情况

律师事务所	律所垃圾债中 违约债券余额 (亿元)	债券数量(只)
北京大成律师事务所	349.30	21
北京观韬中茂律师事务所	219.00	18
国浩律师事务所	187.98	18
北京市天元律师事务所	94.70	9
北京市康达律师事务所	69.16	6
北京市君泽君律师事务所	63.56	6
四川迪扬律师事务所	55.50	6
北京市君合律师事务所	52.00	3
北京德和衡律师事务所	36.49	3
上海市锦天城律师事务所	34.20	3
北京市智正律师事务所	29.80	2
北京国枫律师事务所	29.50	2
北京市中伦律师事务所	22.40	3
北京德恒律师事务所	22.00	3
泰和泰律师事务所	21.23	3
青海竞帆律师事务所	20.00	1
山东鲁成律师事务所	19.70	4

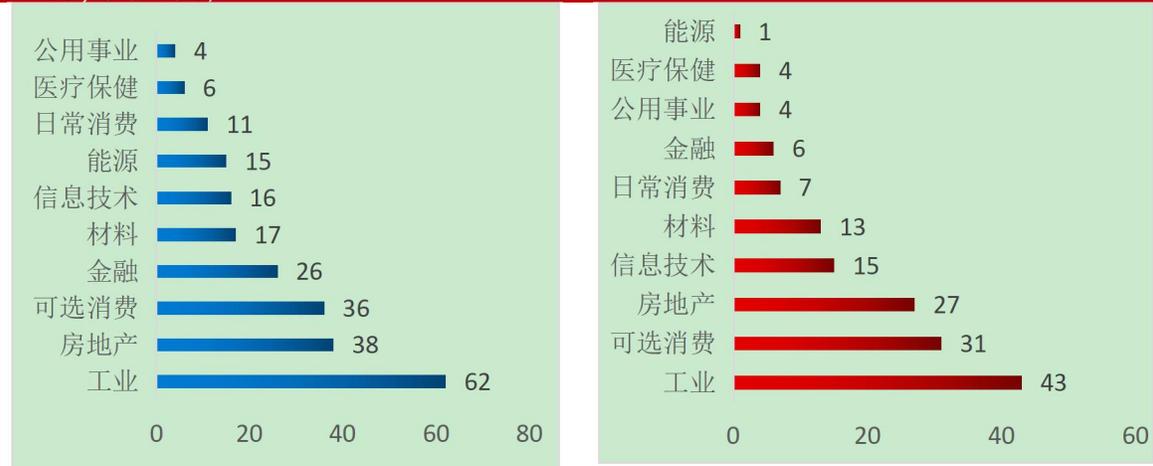
北京市昌久律师事务所	16.00	2
北京市通商律师事务所	16.00	3
安徽安天行律师事务所	13.80	3
北京广霁律师事务所	12.00	1
北京市鑫诺律师事务所	12.00	1
安徽天禾律师事务所	11.90	4
北京市盈科律师事务所	11.00	3
北京市尚荣信律师事务所	10.00	3
北京市重光律师事务所	10.00	2
河南国基律师事务所	10.00	1
上海市上正律师事务所	10.00	2
浙江天册律师事务所	8.20	4
北京市中银律师事务所	8.00	3
北京市金杜律师事务所	7.98	1
河南郑港律师事务所	5.16	2
山东康桥律师事务所	5.00	1
上海创远律师事务所	5.00	1
北京纬文律师事务所	4.55	1
青海树人律师事务所	0.15	2

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 11 月 21 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(62 只)、可选消费(38 只)、房地产行业(36 只)、金融(26 只)、材料行业(17 只)、信息技术(16 只)、能源(15 只)、日常消费(11 只)、医疗保健(6 只)和公用事业(4 只),合计 231 只。其中的违约债主要分布在工业(43 只)、可选消费(31 只)、房地产行业(27 只)、信息技术(15 只)、材料行业(13 只)、日常消费(7 只)、金融(6 只)、公用事业(4 只)、医疗保健(4 只)和能源(1 只),合计 151 只。

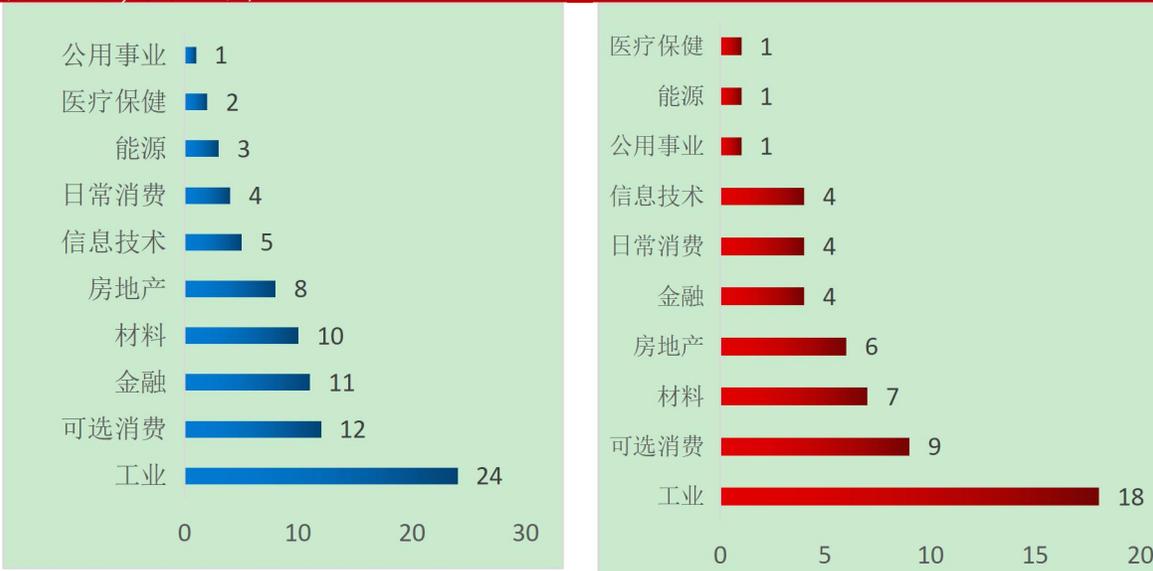
图 37: 不同行业中国垃圾债(左)和其中的违约债(右)数量分布(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:只)



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 11 月 21 日,中国垃圾债的发行人主要集中于工业(24 个)、金融(12 个)、可选消费行业(11 个)、材料行业(10 个)、房地产行业(8 个)、信息技术(5 个)、日常消费(4 个)、能源(3 个)、医疗保健(2 个)和公用事业(1 个),合计 80 个企业。其中的违约债的发行人主要集中于工业(18 个)、可选消费行业(9 个)、材料行业(7 个)、房地产行业(6 个)、金融(4 个)、日常消费(4 个)、信息技术(4 个)、公用事业(1 个)、能源(1 个)和医疗保健(1 个),合计 55 个企业违约。

图 38: 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 11 月 21 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 11 月 21 日,按 GICS 一级行业划分,中国垃圾债余额主要集中于工业(677.06 亿元)、房地产行业(383.55 亿元)、可选消费行业(305.81 亿元)、金融行业(236.18 亿元)、信息技术行业(199.56 亿元)、能源行业(144.00 亿元)、医疗保健(113.63 亿元)、材料行业(92.48 亿元)、日常消费(63.04 亿元)、公用事业(27.80 亿元)。中国垃圾债中的违约债余额主要集中于工业(469.64 亿元)、可选消费行业(288.28 亿元)、房地产行业(245.69 亿元)、信息技术行业(198.56 亿元)、医疗保健(84.00 亿元)、材料行业(78.85 亿元)、金融行业(54.90 亿元)、日常消费(47.54 亿元)、公用事业(27.80 亿元)和能源行业(10.00 亿元)。

图 39: 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 11 月 21 日,单位:亿元)

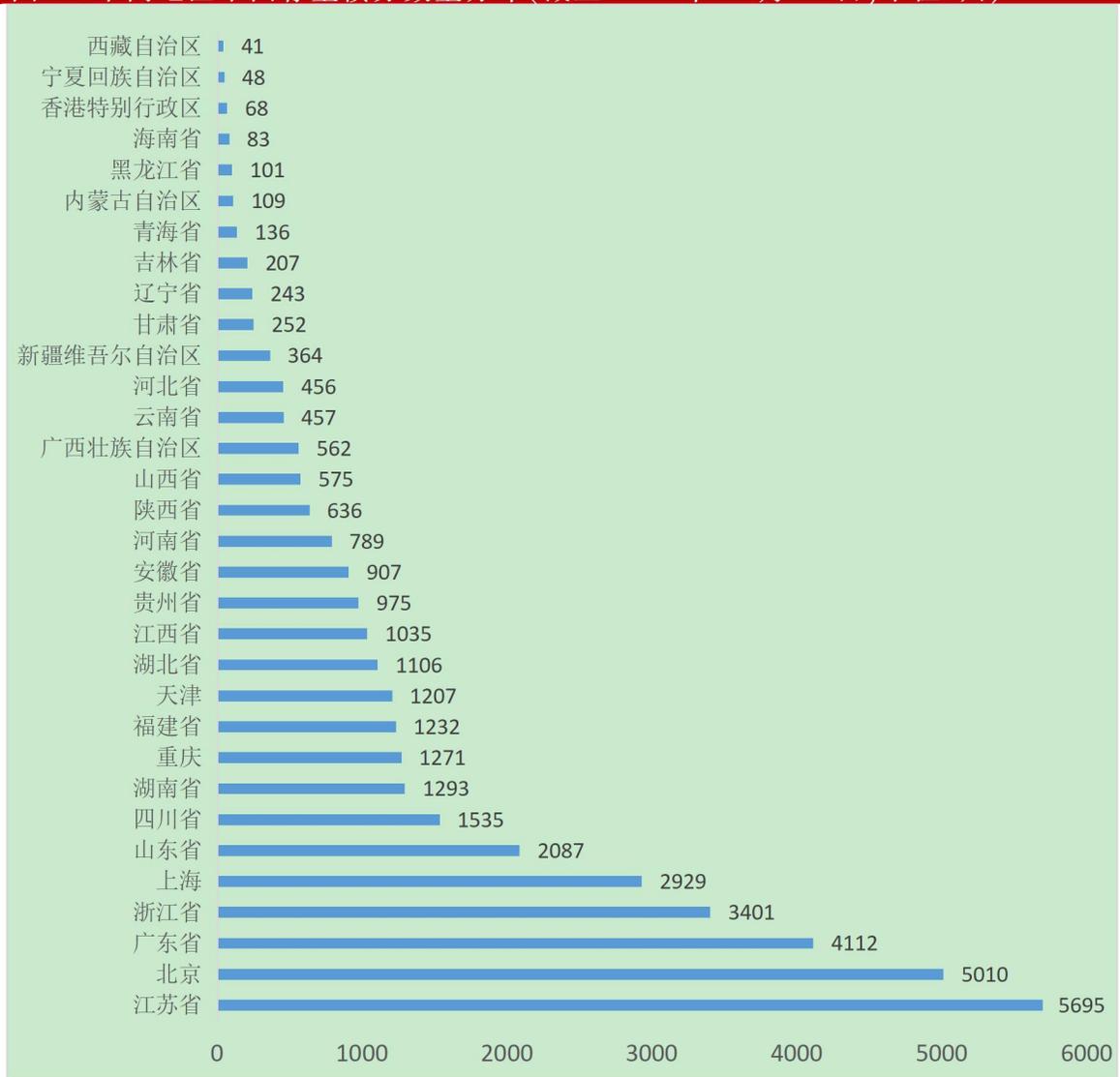


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (十四)中国垃圾债区域分布

截至 2021 年 11 月 21 日,按地区划分,中国存量债券主要分布在江苏省(5,695 只)、北京市(5,010 只)、广东省(4,112 只)、浙江省(3,401 只)、上海市(2,929 只)、山东省(2,087 只)、四川省(1,535 只)等地。

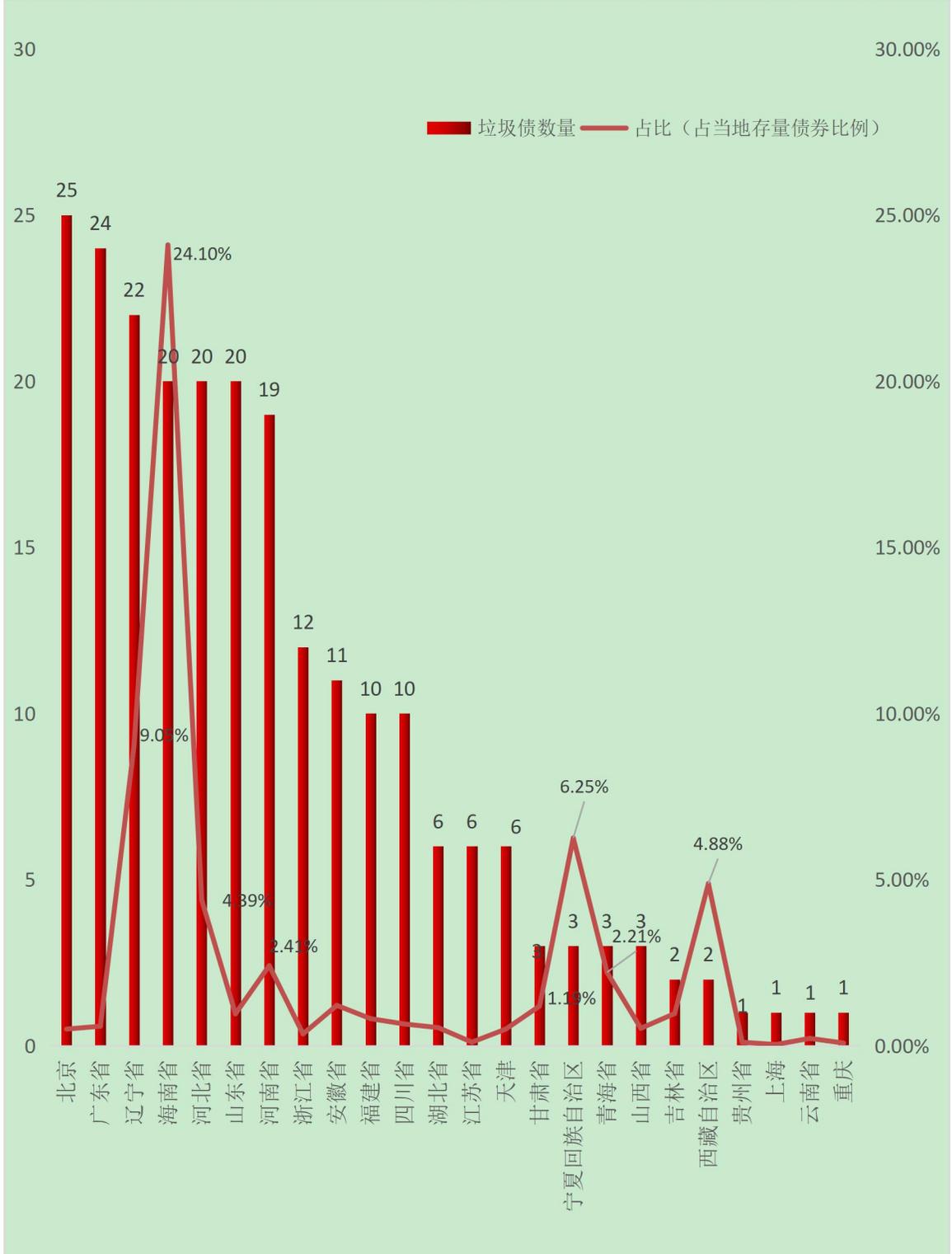
图 40: 不同地区中国存量债券数量分布(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:只)



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 11 月 21 日,按地区划分,中国垃圾债主要分布在北京市(25 只)、广东省(24 只)、辽宁省(22 只)、海南省(20 只)、河北省(20 只)、山东省(20 只)和河南省(19 只)等地。地区垃圾债数量占比较高的主要在海南省(24.10%)、辽宁省(9.05%)、宁夏回族自治区(6.25%)、西藏自治区(4.88%)、河北省(4.39%)、河南省(2.41%)、青海省(2.21%)等地。

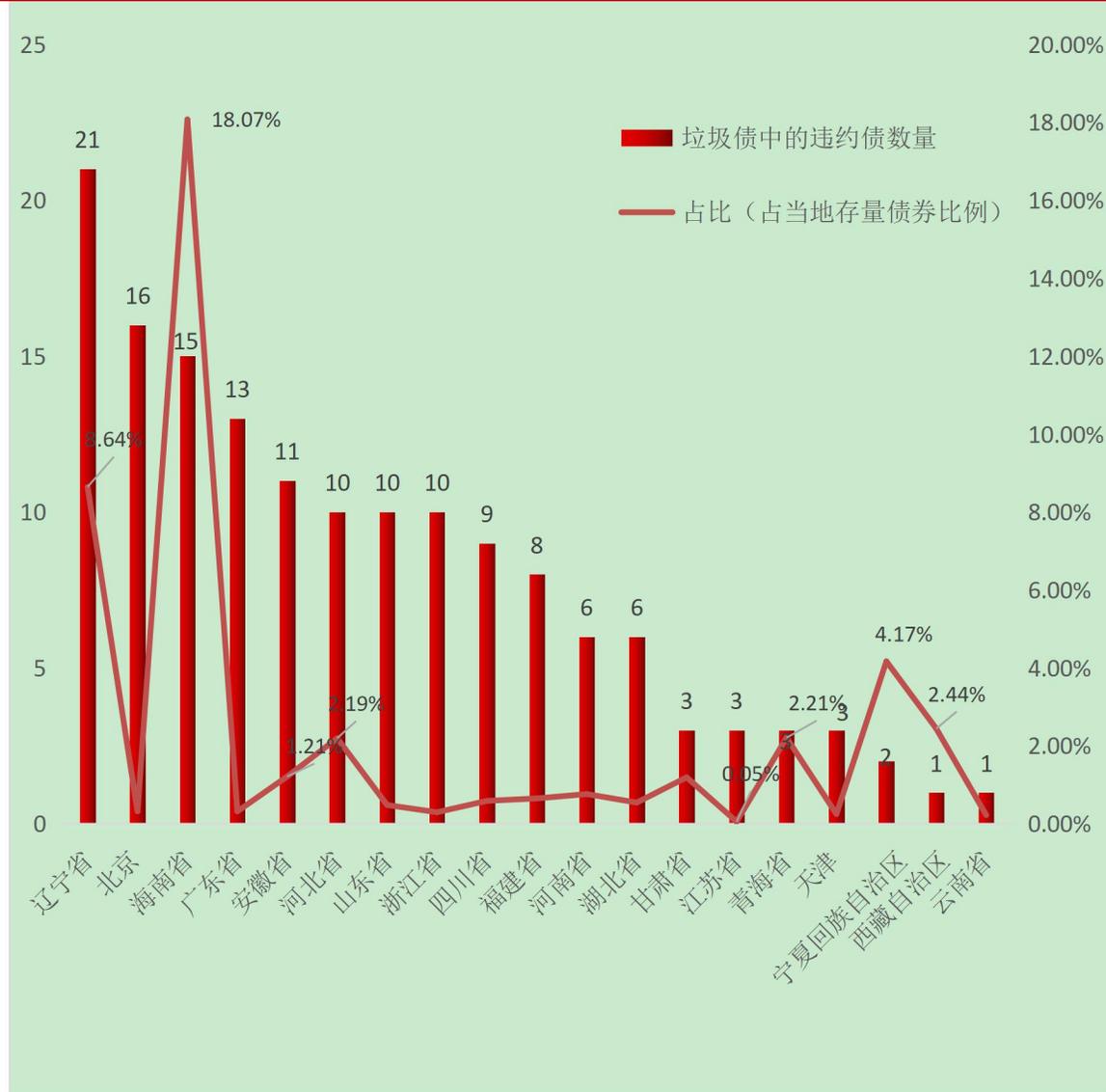
图 41: 不同地区中国垃圾债数量分布及占比(截至 2021 年 11 月 21 日,单位,只、%)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

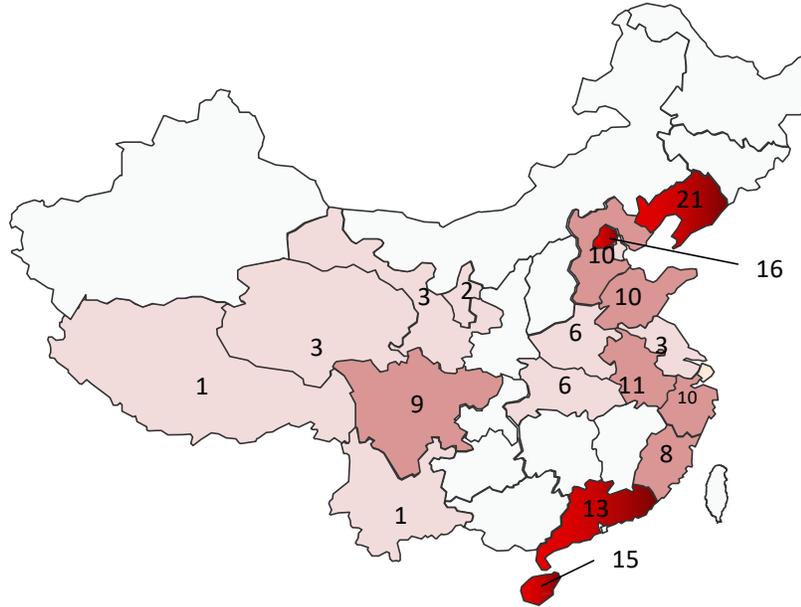
截至 2021 年 11 月 21 日,按地区划分,中国垃圾债中的违约债主要分布在辽宁省(21 只)、北京(16 只)、海南省(15 只)、广东省(13 只)、安徽省(11 只)、河北省(10 只)、山东省(10 只)等地。地区违约债数量占比较高的主要在海南省(18.07%)、辽宁省(8.64%)、宁夏回族自治区(4.17%)、西藏自治区(2.44%)、青海省(2.21%)、河北省(2.19%)、安徽省(1.21%)、甘肃省(1.19%)等地。

图 42: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 11 月 21 日,单位:只)



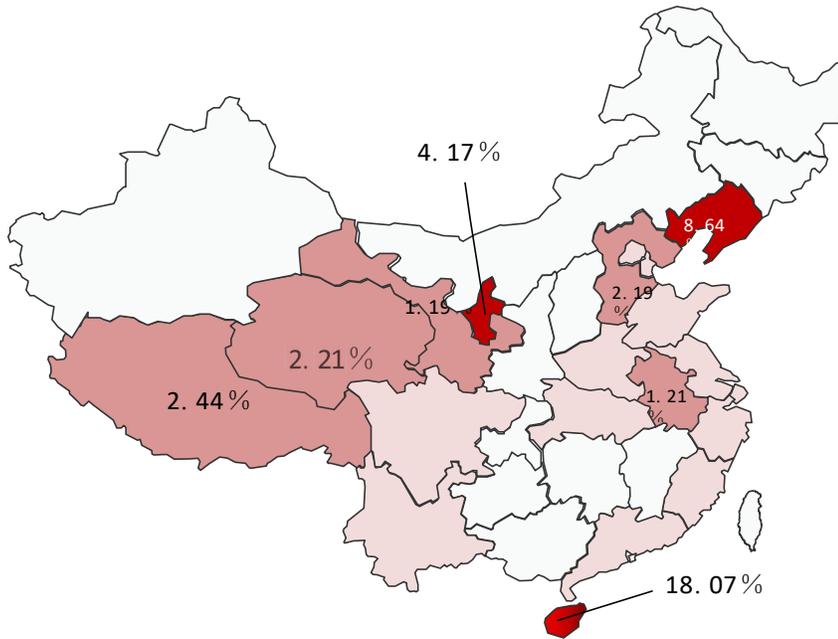
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

图 43: 不同地区中国垃圾债中的违约债数量分布地图(截至 2021 年 11 月 21 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

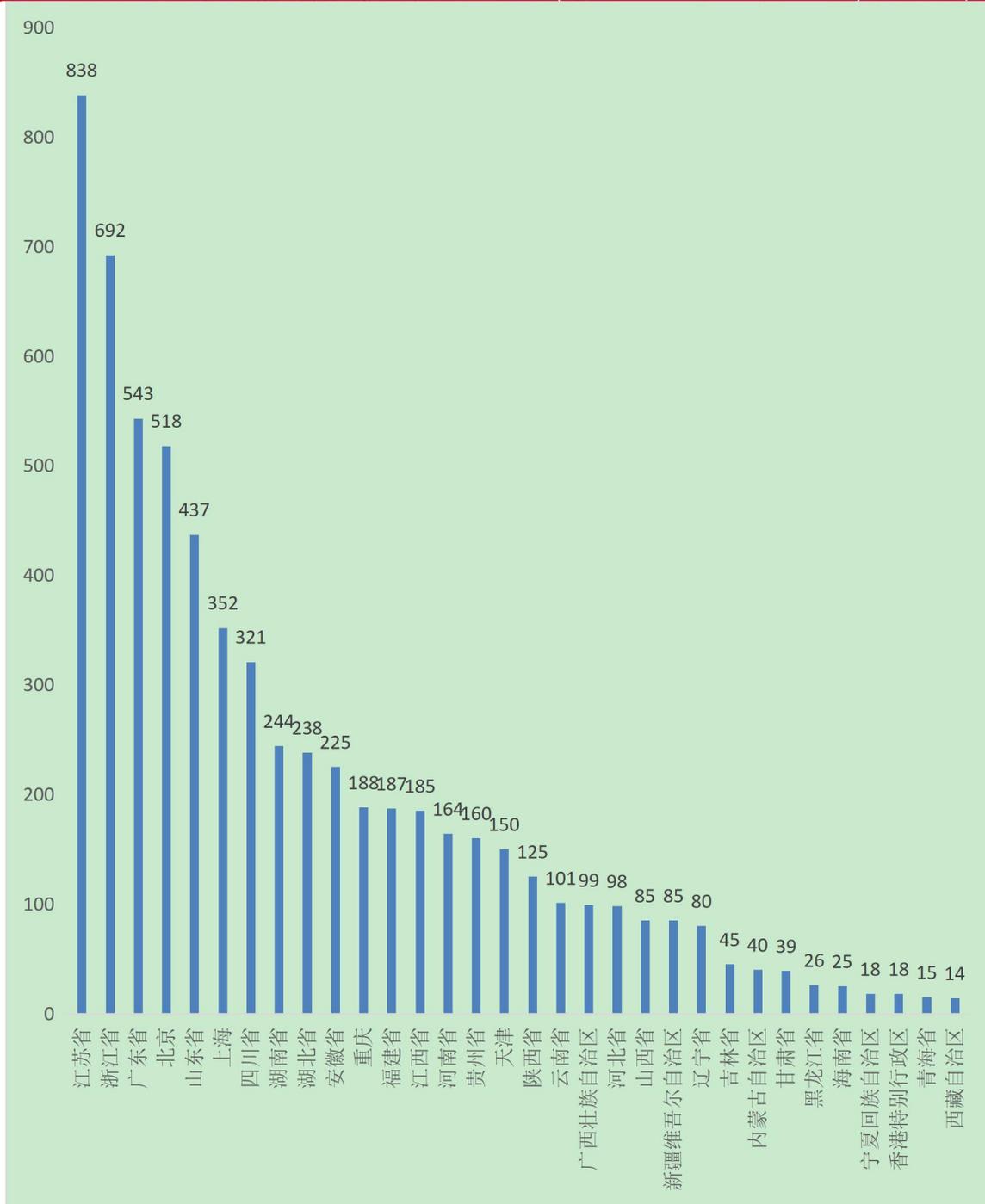
图 44: 不同地区中国垃圾债中的违约债数量占比地图(截至 2021 年 11 月 21 日, 单位: 只)



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 11 月 21 日,按地区划分,中国存量债券发行人主要分布在江苏省(838 个)、浙江省(692 个)、广东省(543 个)、北京市(518 个)、山东省(437 个)、上海(352 个)等地。

图 45:不同地区中国存量债券发行人数量分布(截至 2021 年 11 月 21 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 11 月 21 日,按地区划分,中国垃圾债的发行人主要分布在北京市(9 个)、海南省(8 个)、广东省(7 个)、山东省(6 个)、江苏省(5 个)、河北省(5 个)、浙江省(5 个)、安徽省(4 个)和河南省(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(5.10%)等地。

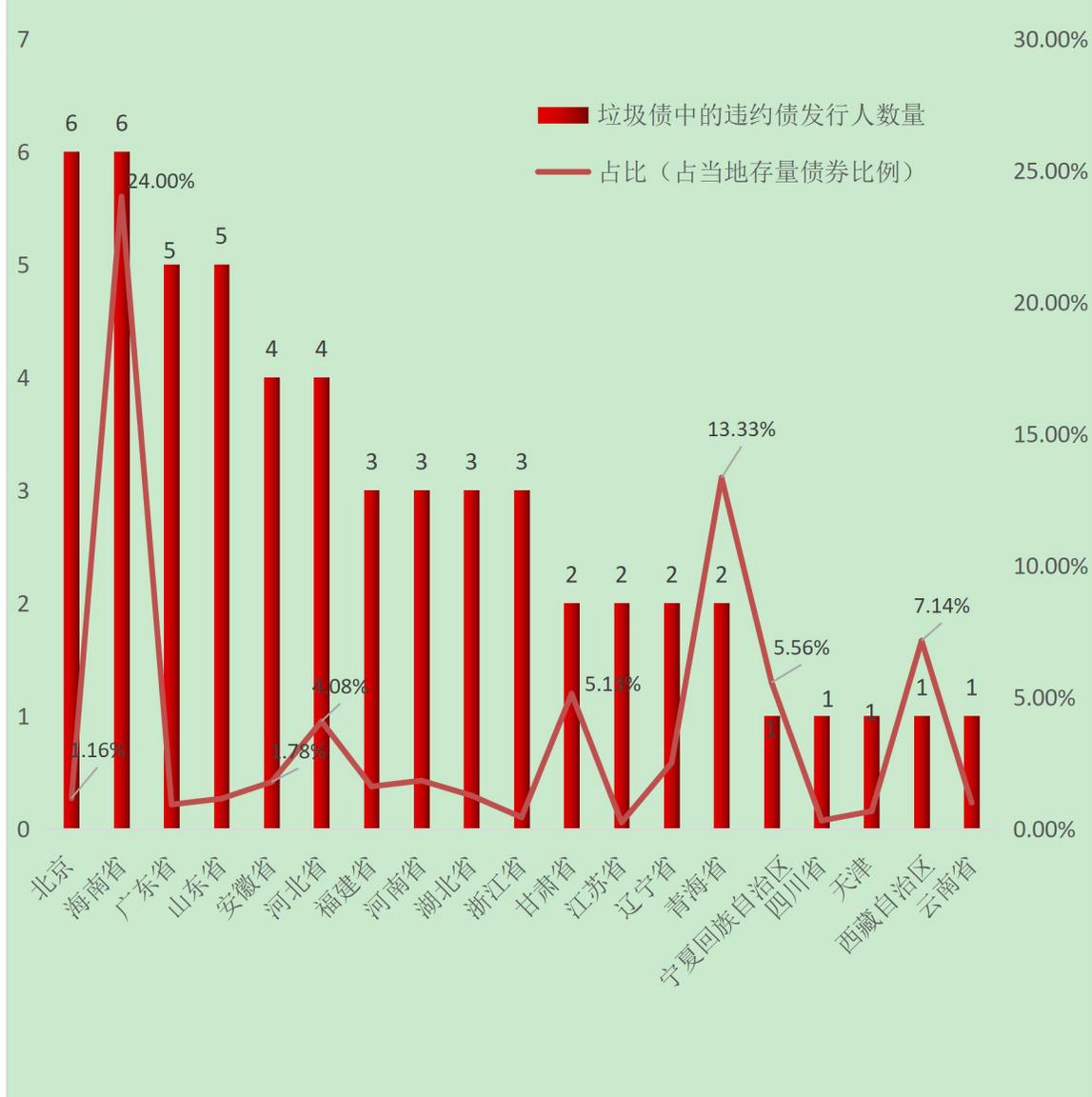
图 46: 不同地区中国垃圾债发行人数量分布及占比(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:个,%)



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 11 月 21 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海南省(6 个)、北京市(6 个)、广东省(5 个)、山东省(5 个)、安徽省(4 个)和河北省(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(4.08%)等地。

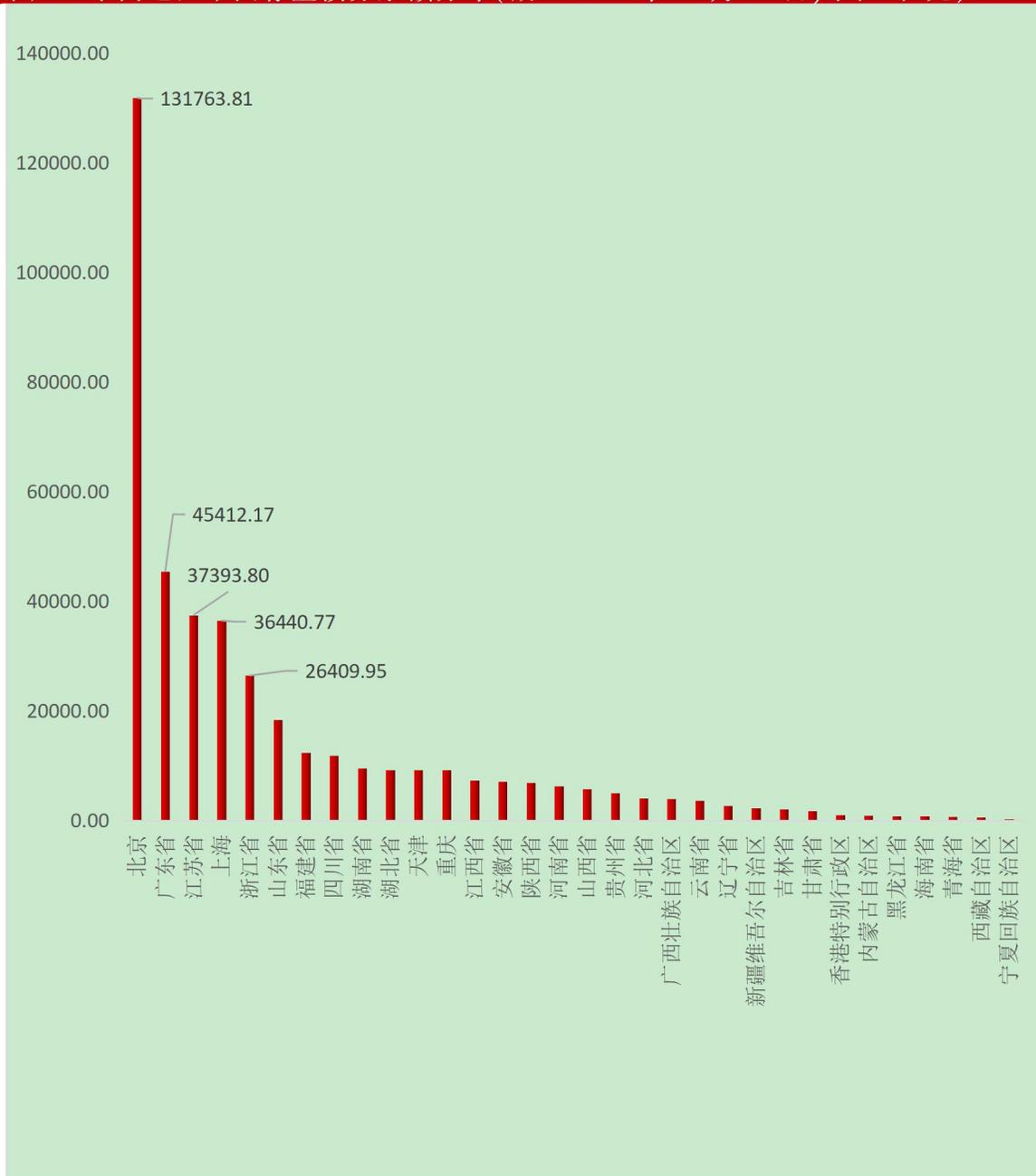
图 47: 不同地区中国垃圾债中的违约债发行人数量分布及占比(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:个)



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 11 月 21 日,按地区划分,中国存量债券余额主要分布在:北京市(131,763.81 亿元)、广东省(45,412.17 亿元)、江苏省(37,393.80 亿元)、上海市(36,440.77 亿元)、浙江省(26,409.95 亿元)等地。

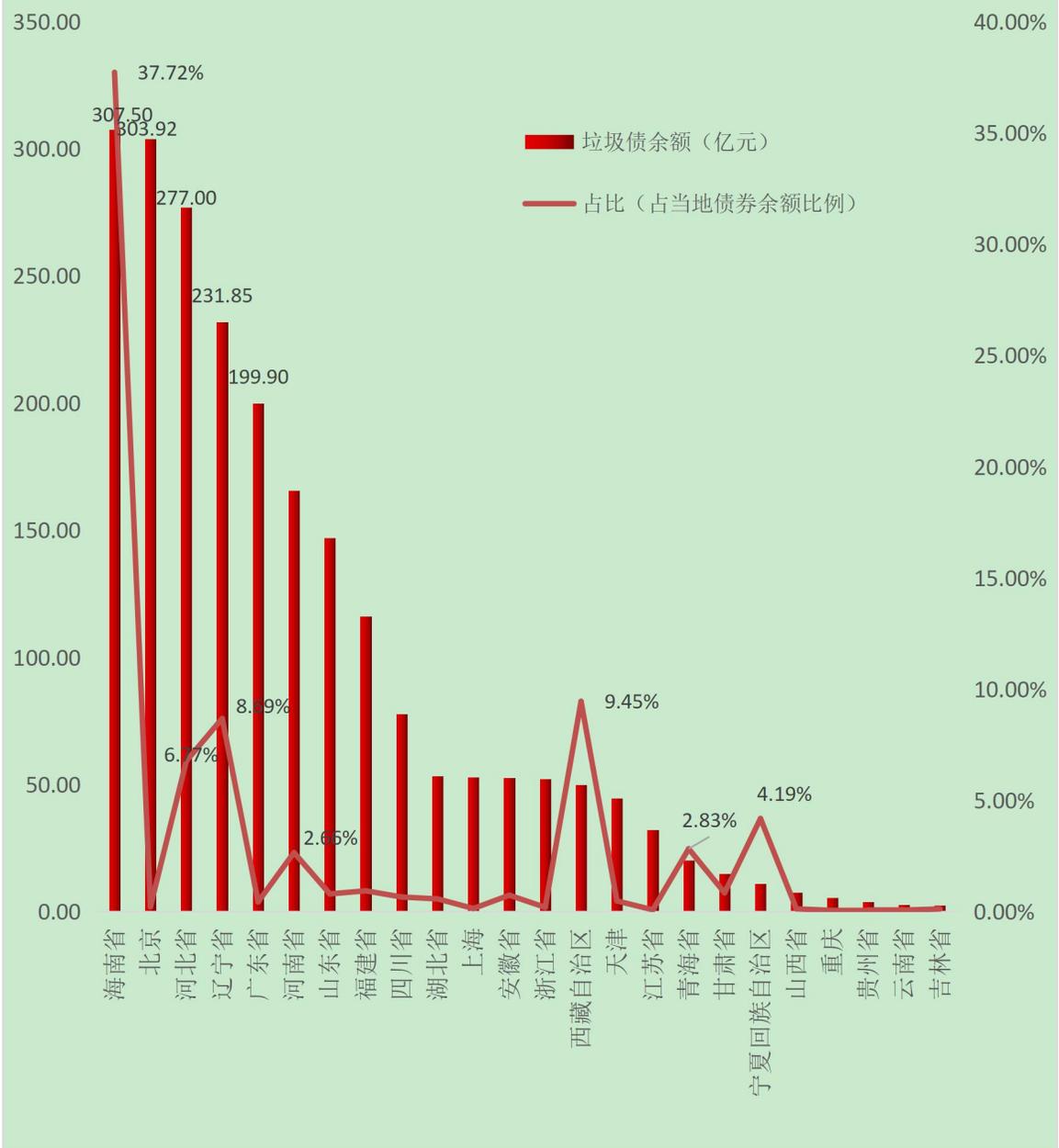
图 48:不同地区中国存量债券余额分布(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:亿元)



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 11 月 21 日,按地区划分,中国垃圾债余额主要分布在:海南省(307.50 亿元)、北京市(303.92 亿元)、河北省(277.00 亿元)、辽宁省(231.85 亿元)、广东省(199.90 亿元)等地。地区垃圾债余额占比较高的主要在海南省(37.72%)、西藏自治区(9.45%)、辽宁省(8.69%)、河北省(6.77%)、宁夏回族自治区(4.19%)等地。

图 49:不同地区中国垃圾债余额及占比分布(截至 2021 年 11 月 21 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

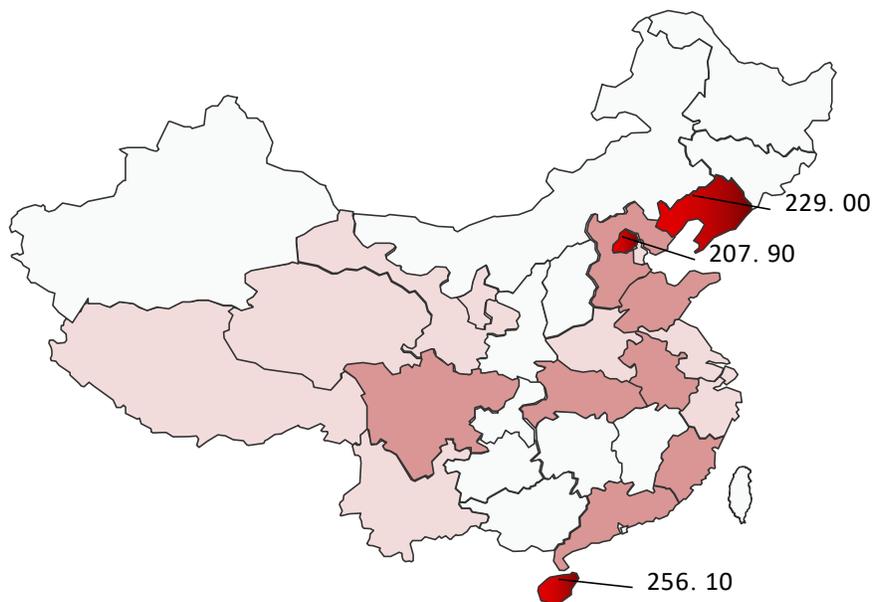
截至 2021 年 11 月 21 日,按地区划分,中国垃圾债中的违约债余额主要分布在:海南省(255.10 亿元)、辽宁省(229.00 亿元)、北京市(207.90 亿元)、河北省(129.80 亿元)、广东省(123.56 亿元)等地。地区违约债余额占比较高的主要在海南省(31.41%)、辽宁省(8.58%)、西藏回族自治区(5.67%)、河北省(3.17%)、青海省(2.83%)、宁夏回族自治区(1.90%)等地。

图 50: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 11 月 21 日,单位:亿元)



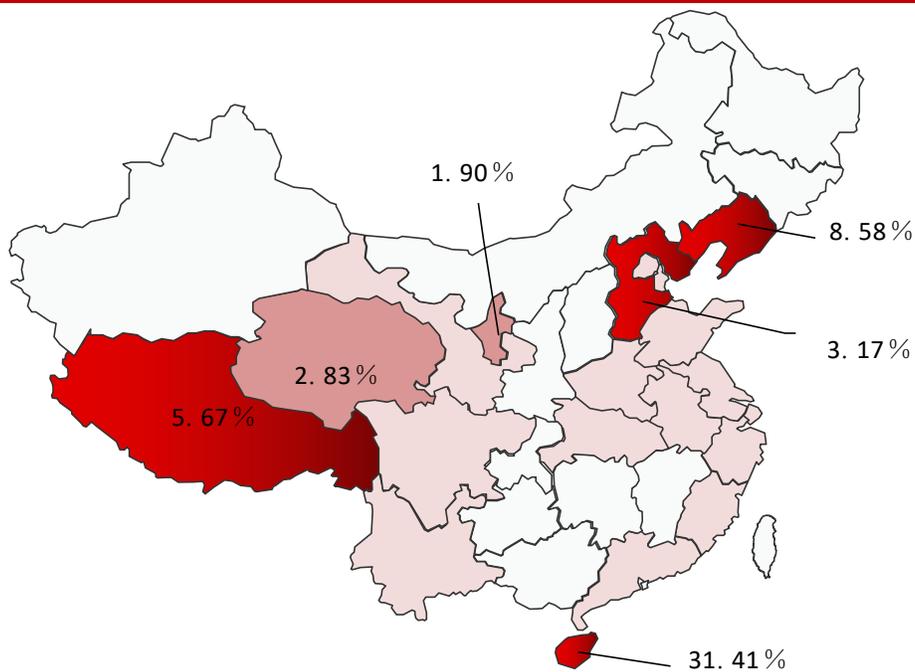
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

图 51: 不同地区中国垃圾债中的违约债余额分布地图(截至 2021 年 11 月 21 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 52: 不同地区中国垃圾债中的违约债余额占比地图(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:亿元)

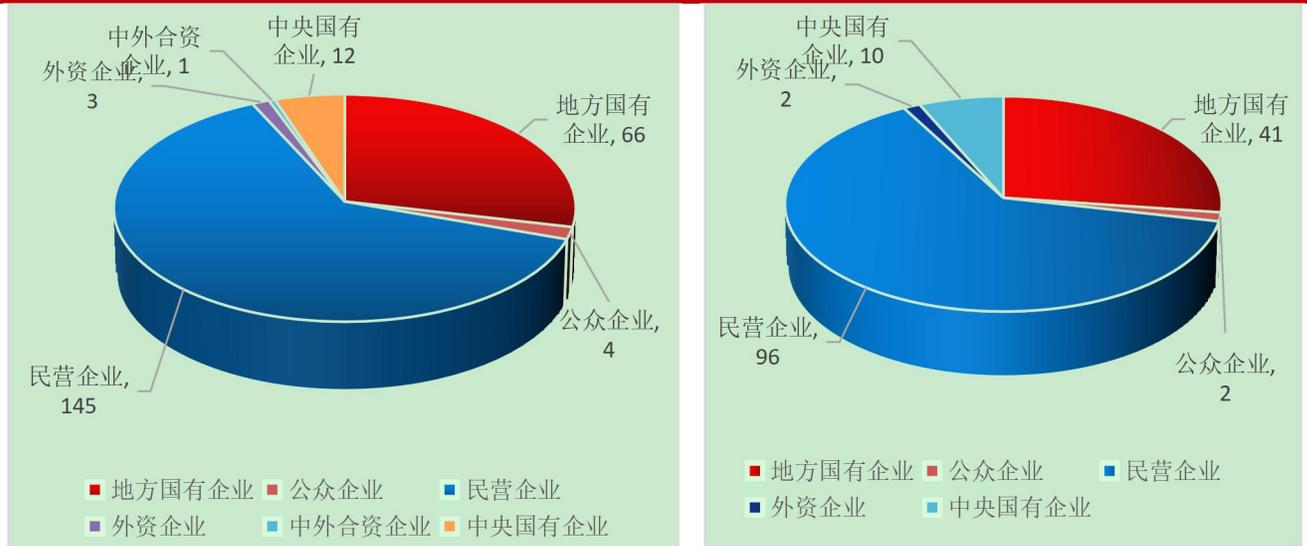


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (十五) 中国垃圾债企业性质分布

截至 2021 年 11 月 21 日,从企业性质来看,中国垃圾债数量分布情况为:民营企业(145 只)、地方国有企业(66 只)、中央国有企业(12 只)、公众企业(4 只)、外资企业(3 只)和中外合资企业(1 只);其中违约债数量分布情况为:民营企业(96 只)、地方国有企业(41 只)、中央国有企业(10 只)、公众企业(2 只)和外资企业(2 只)。

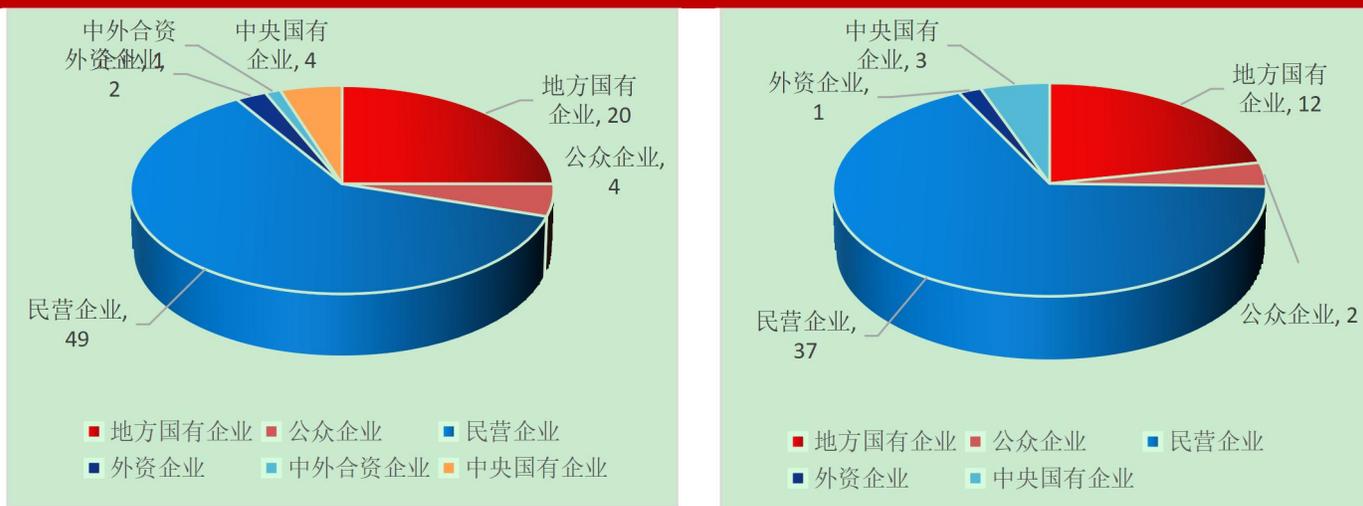
图 53:不同企业性质的中国垃圾债(左)和其中违约债(右)数量分布(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:只)



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 11 月 21 日,从企业性质来看,中国垃圾债的发行人数分布情况为:民营企业(49 个)、地方国有企业(20 个)、公众企业(4 个)、中央国有企业(4 个)、中外合资企业(1 个)、外资企业(2 个);其中违约债的发行人数分布情况为:民营企业(37 个)、地方国有企业(12 个)、中央国有企业(3 个)、公众企业(2 个)、外资企业(1 个)。

图 54: 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 11 月 21 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 11 月 21 日,从企业性质来看,中国垃圾债余额分布情况为:民营企业(1,189.81 亿元)、地方国有企业(749.98 亿元)、中央国有企业(181.02 亿元)、中外合资企业(53.00 亿元)、公众企业(46.63 亿元)、外资企业(12.66 亿元);其中违约债的余额分布情况为:民营企业(767.30 亿元)、地方国有企业(540.95 亿元)、中央国有企业(168.00 亿元)、公众企业(17.00 亿元)、外资企业(10.00 亿元)。

图 55: 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 11 月 21 日,单位:亿元)

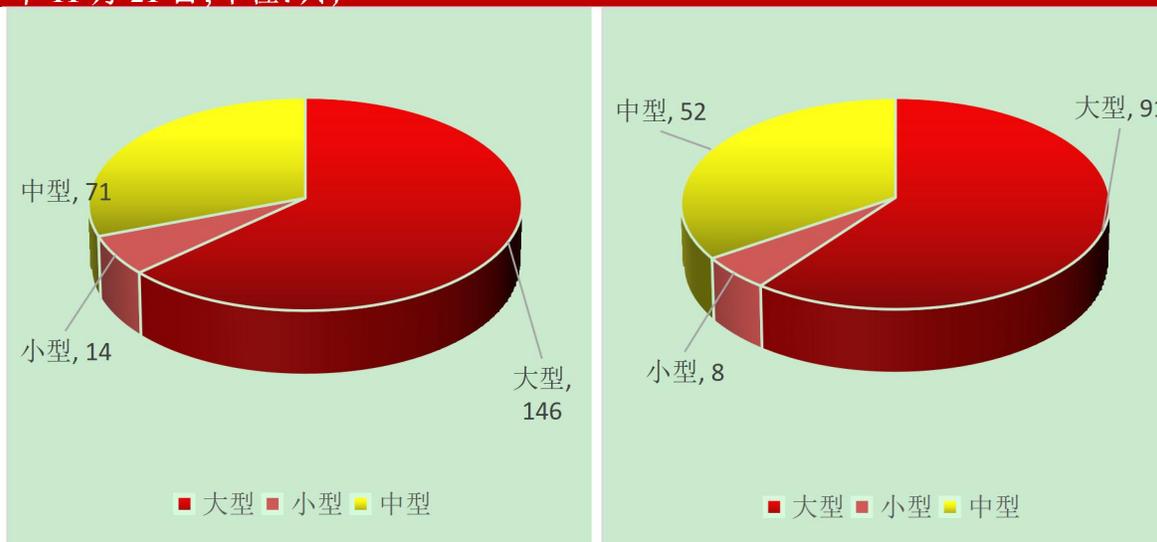


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

（十六）中国垃圾债企业规模分布

从企业规模来看,截至 2021 年 11 月 21 日,大、中、小型企业对应的垃圾债数量分别为 146 只、71 只和 14 只;其中大、中、小型企业对应的违约债数量分别为 91 只、52 只和 8 只。

图 56: 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 11 月 21 日,单位:只)

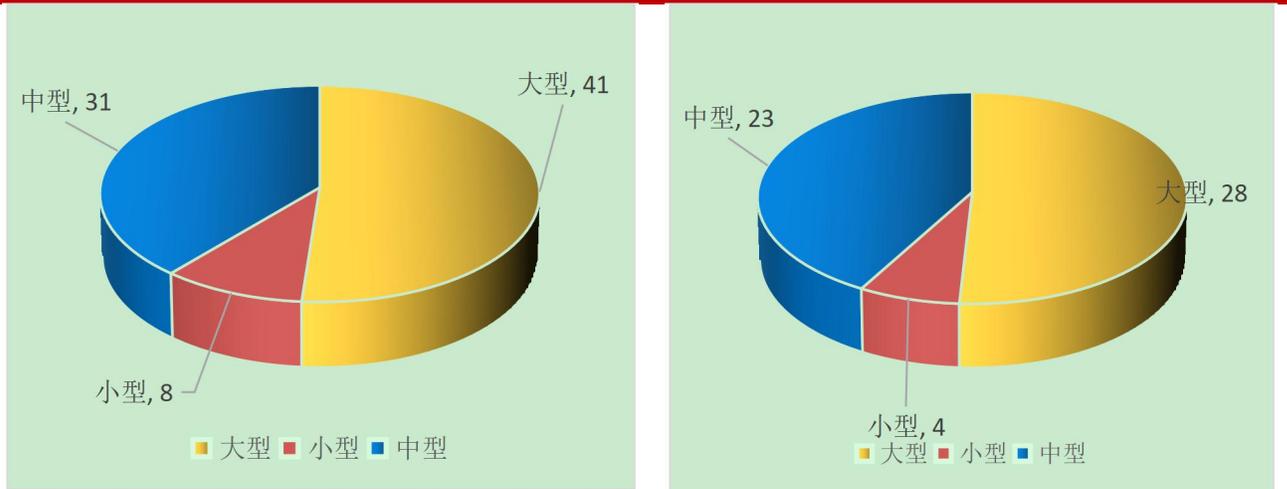


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

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 11 月 21 日,大、中、小型企业垃圾债发行人数量占比分别为 41 个、31 个和 8 个;其中大、中、小型企业违约债发行人数量分别为 28 个、23 个和 4 个。

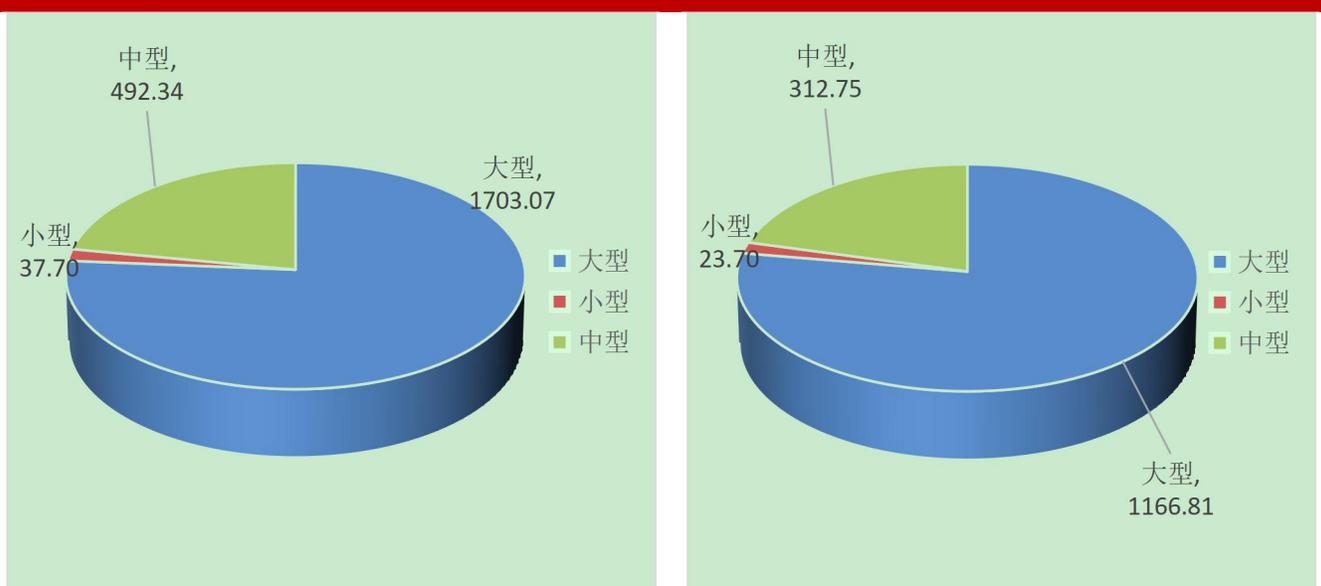
图 57: 不同企业规模的中国垃圾债(左)和其中违约债(右)发行人数量占比分布(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:个)



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 11 月 21 日,大、中、小型企业垃圾债余额分别为 1,703.07 亿元、492.34 亿元和 37.70 亿元;其中大、中、小型企业违约债余额占比分别为 1,166.81 亿元、312.75 亿元和 23.70 亿元。

图 58: 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 11 月 21 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 11 月 21 日,我国首次违约债发行人数量共计 198 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 59: 历年首次违约债发行人数量及增速(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:个、%)

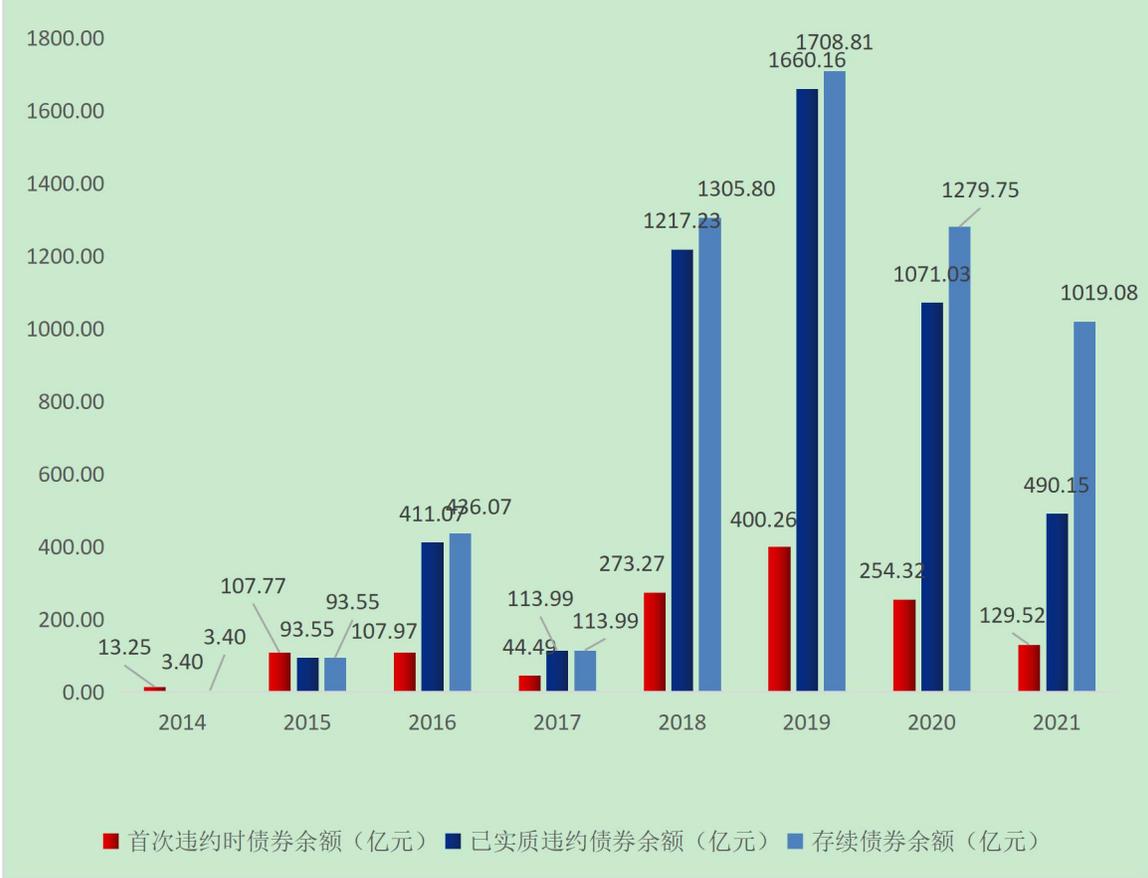


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### （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 11 月 21 日,我国首次违约债余额累计 1330.86 亿元,首次违约债发行人存续债券余额累计 5,960.46 亿元,已实质违约债余额累计 5,060.58 亿元。从历年走势来看,2014—2021 年整体呈波动态势。

图 60: 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 11 月 21 日, 单位: 亿元)



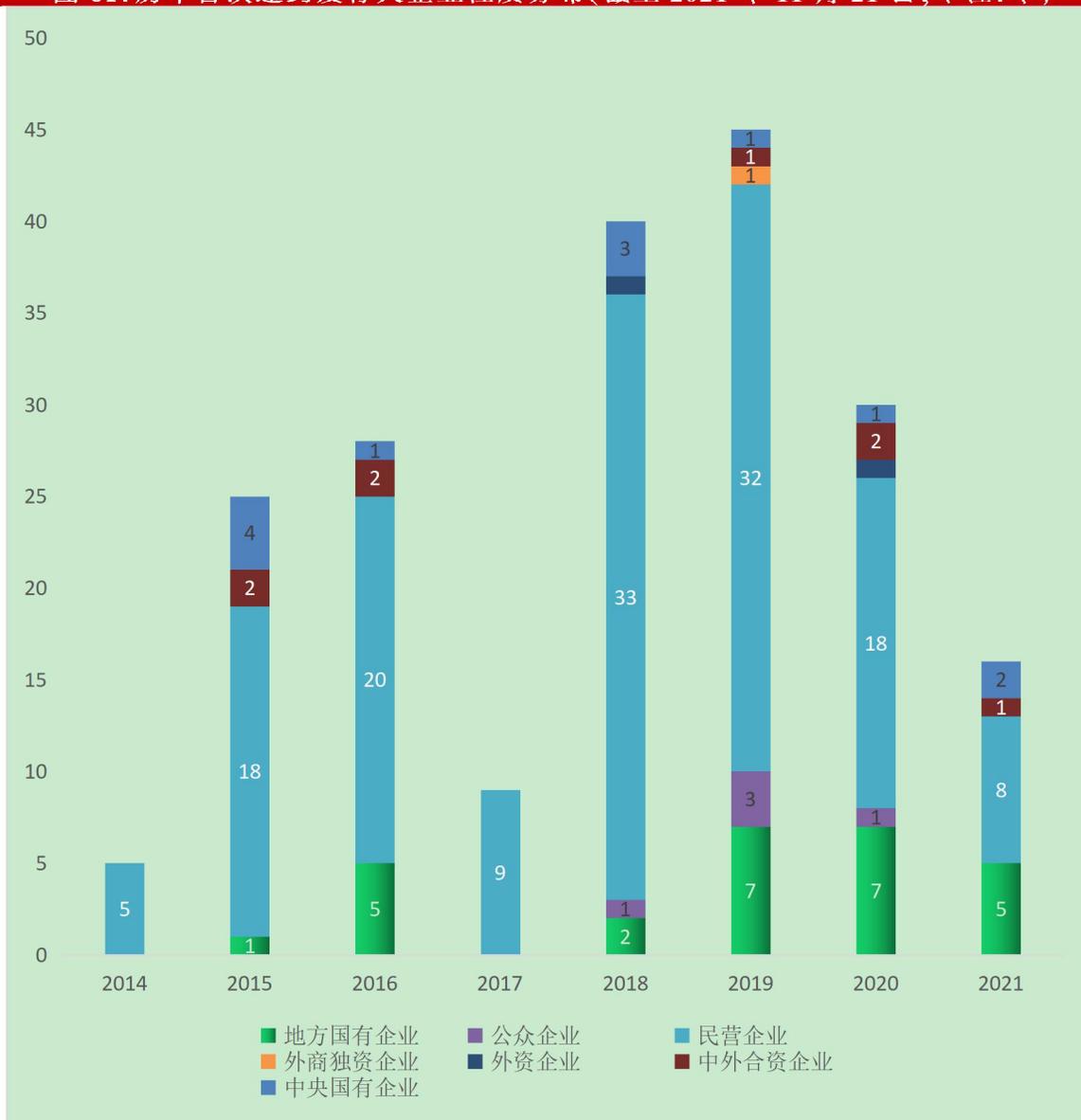
数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (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 11 月 21 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(20 个)、地方国有企业(5 个)、中外合资企业(2 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(7 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 11 月 21 日,2021 年首次违约债发行人主要集中于民营企业(8 个)、地方国有企业(5 个)、中央国有企业(2 个)、中外合资企业(1 个)。

图 61: 历年首次违约发行人企业性质分布(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:个)

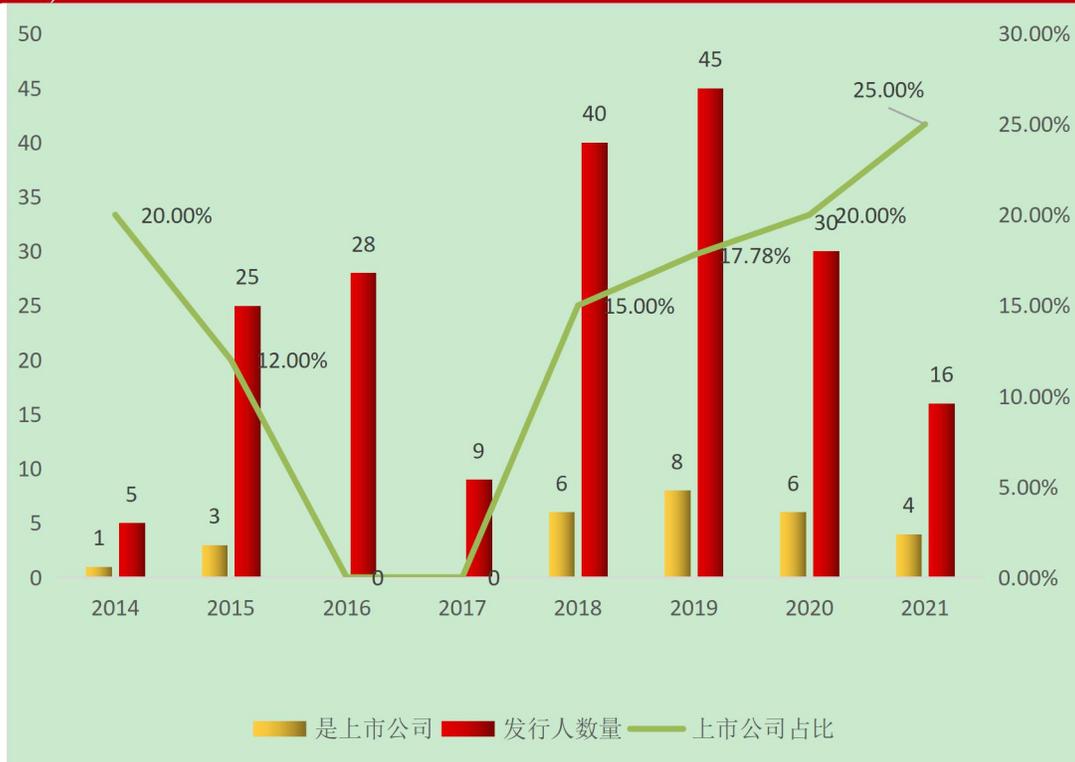


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### （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 11 月 21 日,我国首次违约债发行人上市公司 28 个,非上市公司 169 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 17.78%;2020 年首次违约债发行人上市公司 6 个,占比 20.00%;截至 2021 年 11 月 21 日,2021 年首次违约债发行人上市公司 4 个,占比 25.00%。

图 62: 历年首次违约发行人上市公司数量及占比(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:个、%)



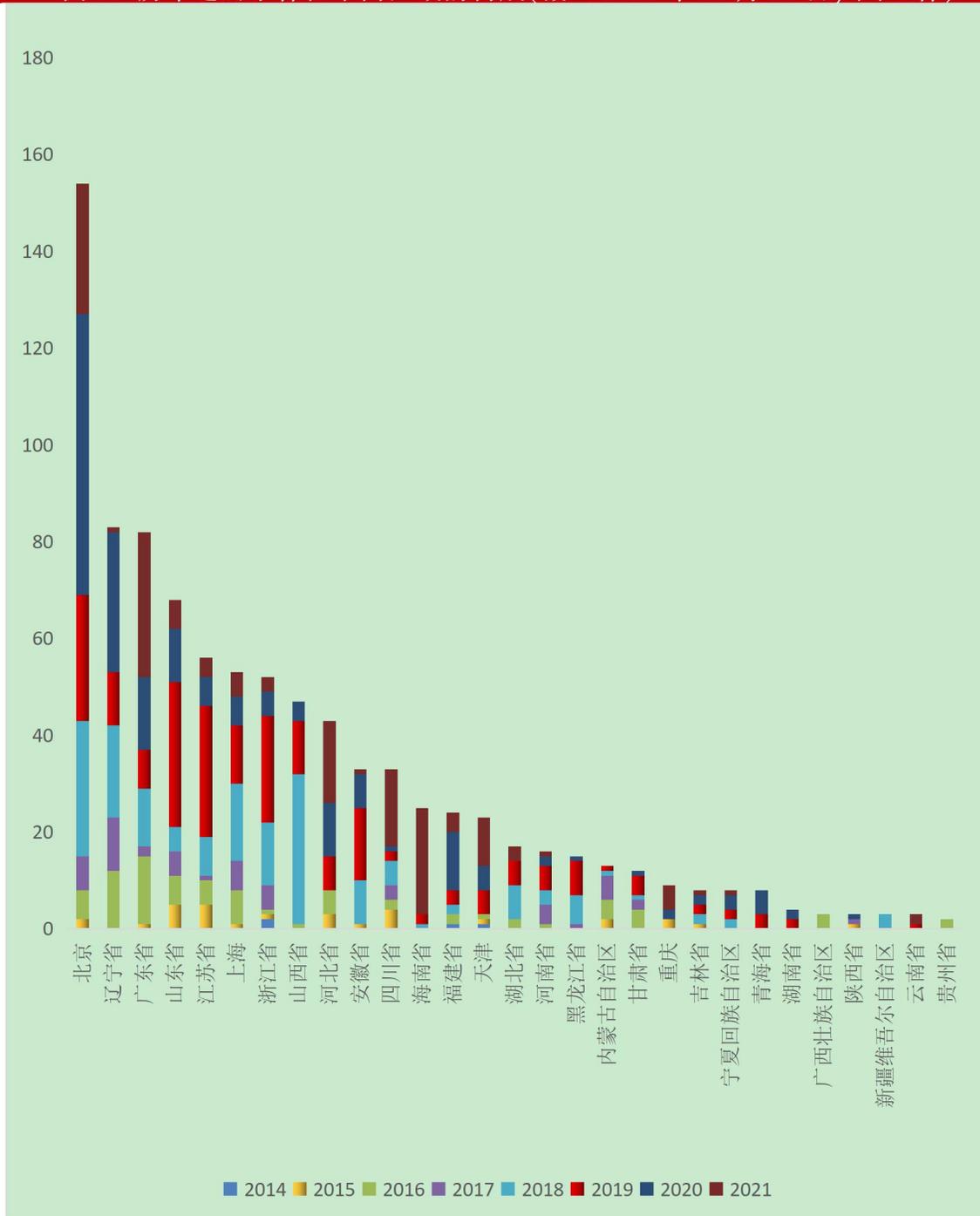
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### （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 11 月 21 日,我国历年违约债券共 900 只,其中北京市最多,合计有 154 只,其中 2020 年最多,有 58 只;辽宁省 83 只,其中 2020 年最多,有 29 只;广东省 82 只,其中今年最多,2021 年

（截至 2021 年 11 月 21 日）已经有 30 只；山东省 68 只，其中 2019 年最多，有 30 只；江苏省 56 只，其中 2019 年最多，有 27 只；上海 53 只，其中 2018 年最多，有 16 只；浙江省 52 只，其中 2019 年最多，有 22 只。

图 63: 历年违约事件在不同区域的构成(截至 2021 年 11 月 21 日,单位:件)

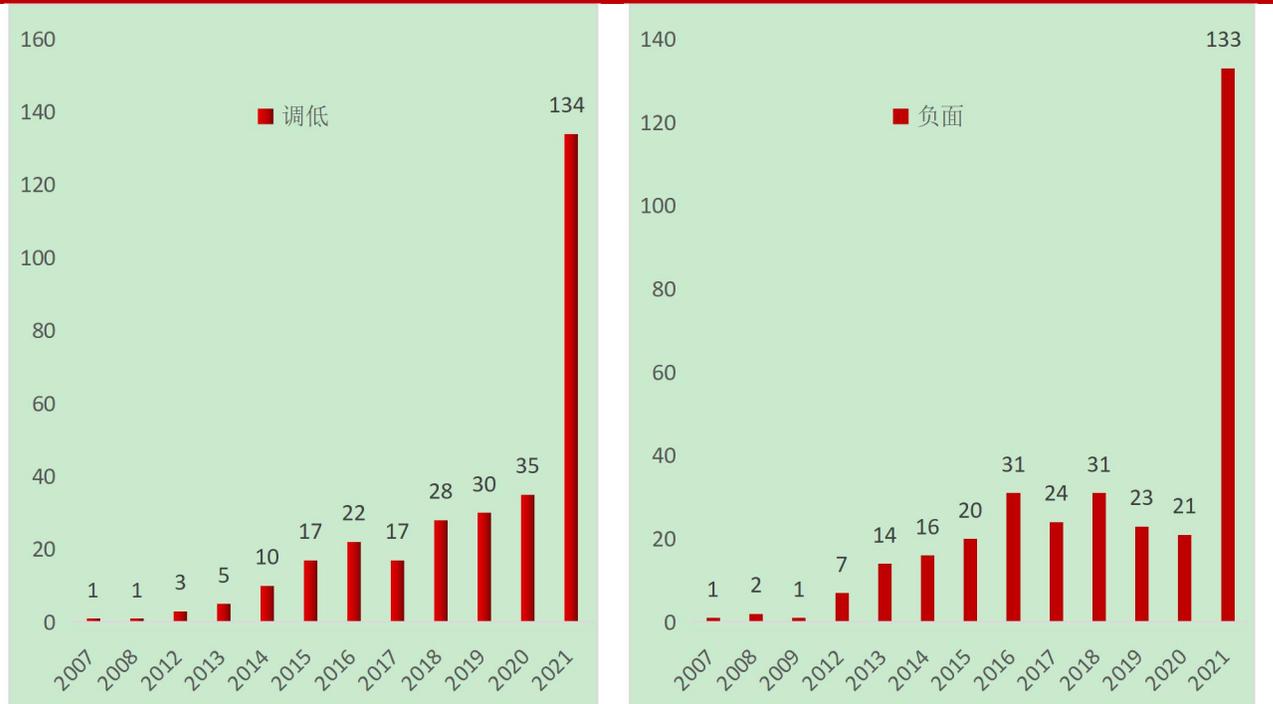


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

(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 11 月 21 日,我国历年企业最新长期评级下调的有 303 个,2021 年(截至 2021 年 11 月 21 日)的企业最新长期评级下调的已经是 2020 年全年 3 倍多,已有 134 个;我国历年企业评级展望为负面的共 324 个,2021 年(截至 2021 年 11 月 21 日)已有 133 个企业评级展望为负面,是 2020 年全年的 6 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 11 月 21 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 11 月 21 日,中国垃圾债统计明细表

截至 2021 年 11 月 21 日,中国垃圾债及其中违约债统计明细表

评级发布日期	代码	名称	债券余额(亿元)	债券最新评级	评估机构	省份	流通市场(上市地点)	债券分类(wind 债券一级分类)	公司名称	公司性质	所属行业	期限(年)	发行日期	票面利率(发行参考利率)(%)
2021-11-11	128062.SZ	亚药转债	9.63	B	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	浙江省	深圳	可转债	浙江亚太药业股份有限公司	公众企业	医疗保健	6	2019-04-02	1.00
2021-11-08	101901325.IB	19 岚桥 MTN001	4.00	C	联合资信评估股份有限公司	山东省	银行间	中期票据	山东岚桥集团有限公司	民营企业	能源	3	2019-09-25	7.50
2021-11-03	113576.SH	起步转债	2.66	BBB+	中证鹏元资信评估股份有限公司	浙江省	上海	可转债	起步股份有限公司	外资企业	可选消费	6	2020-04-10	0.80
2021-10-29	101900385.IB	19 南通三建 MTN001	5.00	BB	联合资信评估股份有限公司	江苏省	银行间	中期票据	江苏南通三建集团股份有限公司	民营企业	工业	3	2019-03-20	7.50
2021-10-18	196553.SH	21 新力 03	4.51	BB	联合资信评估股份有限公司	广东省	上海	公司债	新力地产集团有限公司	民营企业	房地产	3	2021-07-20	7.20
2021-	178228.	21 新	2.55	BB	联合资信评估	广	上海	公	新力地产集团有限	民营	房	3	2021-	7.00

10-18	SH	力 01			股份有限公司	东省		司债	公司	企业	地产		03-24	
2021-10-18	177469. SH	20 新力 01	3.00	BB	联合资信评估股份有限公司	广东省	上海	公司债	新力地产集团有限公司	民营企业	房地产	5	2020-12-21	7.00
2021-10-13	188222. SH	21 深钜 06	1.30	BBB+	大公国际资信评估有限公司	广东省	上海	公司债	深圳市钜盛华股份有限公司	民营企业	金融	5	2021-06-10	7.50
2021-10-13	188156. SH	21 深钜 04	3.50	BBB+	大公国际资信评估有限公司	广东省	上海	公司债	深圳市钜盛华股份有限公司	民营企业	金融	5	2021-05-19	7.50
2021-10-13	188002. SH	21 深钜 03	9.28	BBB+	大公国际资信评估有限公司	广东省	上海	公司债	深圳市钜盛华股份有限公司	民营企业	金融	5	2021-05-10	7.50
2021-10-13	175926. SH	21 深钜 02	5.20	BBB+	大公国际资信评估有限公司	广东省	上海	公司债	深圳市钜盛华股份有限公司	民营企业	金融	5	2021-03-25	7.50
2021-10-13	175577. SH	21 深钜 01	15.00	BBB+	大公国际资信评估有限公司	广东省	上海	公司债	深圳市钜盛华股份有限公司	民营企业	金融	5	2021-03-18	7.50
2021-10-13	175576. SH	20 深钜 06	3.00	BBB+	大公国际资信评估有限公司	广东省	上海	公司债	深圳市钜盛华股份有限公司	民营企业	金融	5	2020-12-23	6.00
2021-10-13	175492. SH	20 深钜 05	9.00	BBB+	大公国际资信评估有限公司	广东省	上海	公司债	深圳市钜盛华股份有限公司	民营企业	金融	5	2020-11-26	6.50
2021-	149116.	20 泛	7.00	C	东方金诚国际信用评级有限	北京	深圳	公	泛海控股股份有限	民营	金融	3	2020-	7.50

08-30	SZ	控 03			公司			司债	公司	企业			04-29	
2021-08-30	149044.SZ	20 泛控 02	4.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	北京	深圳	公司债	泛海控股股份有限公司	民营企业	金融	3	2020-02-25	7.50
2021-08-30	149035.SZ	20 泛控 01	12.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	北京	深圳	公司债	泛海控股股份有限公司	民营企业	金融	3	2020-01-23	7.50
2021-08-30	112995.SZ	19 泛控 02	5.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	北京	深圳	公司债	泛海控股股份有限公司	民营企业	金融	3	2019-12-25	7.50
2021-08-30	112920.SZ	19 泛控 01	5.50	C	东方金诚国际信用评级有限公司	北京	深圳	公司债	泛海控股股份有限公司	民营企业	金融	3	2019-06-25	7.50
2021-08-30	101800969.IB	18 泛海 MTN0 01	7.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	北京	银行间	中期票据	泛海控股股份有限公司	民营企业	金融	5	2018-08-27	8.50
2021-08-30	101769004.IB	17 泛海 MTN0 01	5.40	C	东方金诚国际信用评级有限公司	北京	银行间	中期票据	泛海控股股份有限公司	民营企业	金融	5	2017-03-16	7.50
2021-08-12	113595.SH	花王转债	3.30	BBB+	远东资信评估有限公司	江苏省	上海	可转债	花王生态工程股份有限公司	民营企业	工业	6	2020-07-21	0.80
2021-08-03	102100404.	21 蓝光 MTN0	10.00	C	大公国际资信评估有限公司	四川省	银行间	中期票据	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	2	2021-03-10	7.20

	IB	01												
2021-08-03	102001988.IB	20 蓝光 MTNO 03	15.00	C	大公国际资信评估有限公司	四川省	银行间	中期票据	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	2	2020-10-23	7.00
2021-08-03	102001866.IB	20 蓝光 MTNO 02	10.00	C	大公国际资信评估有限公司	四川省	银行间	中期票据	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	2	2020-09-28	7.00
2021-08-03	102000985.IB	20 蓝光 MTNO 01	5.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	四川省	银行间	中期票据	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	3	2020-05-07	7.20
2021-08-02	163275.SH	20 蓝光 02	7.50	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	四川省	上海	公司债	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	3	2020-03-12	7.15
2021-08-02	155592.SH	19 蓝光 04	3.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	四川省	上海	公司债	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	3	2019-08-02	7.00
2021-08-02	155163.SH	19 蓝光 01	7.23	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	四川省	上海	公司债	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	3	2019-03-15	7.50
2021-07-30	163788.SH	20 蓝光 04	8.00	C	大公国际资信评估有限公司	四川省	上海	公司债	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	3	2020-07-29	7.00
2021-07-29	101901755.	19 鸿达兴业	9.00	C	上海新世纪资信评估投资服	广东省	银行间	中期票据	鸿达兴业集团有限	民营企业	材料	3	2019-12-25	7.20

	IB	MTNO			务有限公司				公司					
2021-07-29	1721017.1B	17蛟河农商二级02	1.60	BBB-	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	吉林省	银行间	金融债	吉林蛟河农村商业银行股份有限公司	民营企业	金融	10	2017-03-17	5.70
2021-07-29	1721002.1B	17蛟河农商二级01	0.90	BBB-	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	吉林省	银行间	金融债	吉林蛟河农村商业银行股份有限公司	民营企业	金融	10	2017-01-23	5.30
2021-07-29	101578004.IB	15中城建MTNO02	25.00	C	联合资信评估股份有限公司	北京	银行间	中期票据	中国城市建设控股集团有限公司	民营企业	工业	10	2015-11-19	8.51
2021-07-28	1821025.1B	18平遥农商二级01	2.50	BBB	联合资信评估股份有限公司	山西省	银行间	金融债	山西平遥农村商业银行股份有限公司	地方国有企业	金融	10	2018-06-27	5.80
2021-07-28	1621058.1B	16乌当农商二级	4.00	BBB+	联合资信评估股份有限公司	贵州省	银行间	金融债	贵州乌当农村商业银行股份有限公司	地方国有企业	金融	10	2016-12-23	5.50
2021-07-27	101801478.IB	18皖经建MTNO03	3.80	C	联合资信评估股份有限公司	安徽省	银行间	中期票据	安徽省华安外经建设(集团)有限公司	民营企业	工业	3	2018-12-21	7.30
2021-07-27	101800319.IB	18皖经建MTNO	5.00	C	联合资信评估股份有限公司	安徽省	银行间	中期票据	安徽省华安外经建设(集团)	民营企业	工业	5	2018-03-27	7.50

	IB	02							有限公司					
2021-07-27	101800021-IB	18 皖经建 MTNO 01	5.00	C	联合资信评估股份有限公司	安徽省	银行间	中期票据	安徽省华安外经建设(集团)有限公司	民营企业	工业	5	2018-01-12	7.30
2021-07-26	155484-SH	19 蓝光 02	11.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	四川省	上海	公司债	四川蓝光发展股份有限公司	民营企业	房地产	3	2019-07-19	7.50
2021-07-20	155169-SH	19 紫光 01	6.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	北京	上海	公司债	紫光集团有限公司	中央国有企业	信息技术	5	2019-01-23	5.11
2021-07-20	155085-SH	18 紫光 04	50.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	北京	上海	公司债	紫光集团有限公司	中央国有企业	信息技术	5	2018-12-06	5.20
2021-07-20	114139-SZ	17 紫光 03	7.50	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	北京	深圳	公司债	紫光集团有限公司	中央国有企业	信息技术	5	2017-03-23	5.85
2021-06-30	102001707-IB	20 豫能化 MTNO 03	10.00	BB	中诚信国际信用评级有限责任公司	河南省	银行间	中期票据	河南能源化工集团有限公司	地方国有企业	能源	3	2020-08-31	6.50
2021-06-30	102001574-IB	20 豫能化 MTNO 02	10.00	BB	中诚信国际信用评级有限责任公司	河南省	银行间	中期票据	河南能源化工集团有限公司	地方国有企业	能源	3	2020-08-18	6.50
2021-06-30	102001435-IB	20 豫能化 MTNO	20.00	BB	中诚信国际信用评级有限责	河南省	银行间	中期票据	河南能源化工集团	地方国有	能源	3	2020-07-28	6.50

	IB	01			任公司				有限公司	企业				
2021-06-30	101801254. IB	18豫能化 MTNO 04	5.00	BB	中诚信国际信用评级有限责任公司	河南省	银行间	中期票据	河南能源化工集团有限公司	地方国有企业	能源	5	2018-10-30	6.98
2021-06-30	101801106. IB	18豫能化 MTNO 03	5.00	BB	中诚信国际信用评级有限责任公司	河南省	银行间	中期票据	河南能源化工集团有限公司	地方国有企业	能源	5	2018-09-20	7.00
2021-06-30	112467. SZ	H6天广 01	12.00	C	联合资信评估股份有限公司	福建省	深圳	公司债	天广中茂股份有限公司	公众企业	工业	5	2016-10-26	6.00
2021-06-30	101551031. IB	15盐湖 MTNO 01	20.00	BBB-	大公国际资信评估有限公司	青海省	银行间	中期票据	青海盐湖工业股份有限公司	地方国有企业	材料	7	2015-06-09	4.99
2021-06-29	102001950. IB	20永煤 MTNO 06	10.00	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	河南省	银行间	中期票据	永城煤电控股集团有限公司	地方国有企业	能源	3	2020-10-20	6.00
2021-06-29	102001694. IB	20永煤 MTNO 05	10.00	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	河南省	银行间	中期票据	永城煤电控股集团有限公司	地方国有企业	能源	3	2020-08-28	6.00
2021-06-29	102001443. IB	20永煤 MTNO 04	10.00	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	河南省	银行间	中期票据	永城煤电控股集团有限公司	地方国有企业	能源	3	2020-07-29	6.00

2021-06-29	102001291-IB	20永煤 MTNO 03	5.00	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	河南省	银行间	中期票据	永城煤电控股集团有限公司	地方国有企业	能源	3	2020-06-24	6.00
2021-06-29	102001213-IB	20永煤 MTNO 02	10.00	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	河南省	银行间	中期票据	永城煤电控股集团有限公司	地方国有企业	能源	3	2020-06-16	6.00
2021-06-29	102000677-IB	20永煤 MTNO 01	10.00	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	河南省	银行间	中期票据	永城煤电控股集团有限公司	地方国有企业	能源	3	2020-04-13	5.45
2021-06-29	101901621-IB	19永煤 MTNO 01	5.00	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	河南省	银行间	中期票据	永城煤电控股集团有限公司	地方国有企业	能源	3	2019-11-26	5.80
2021-06-29	150944-SH	18永煤 Y1	20.00	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	河南省	上海	公司债	永城煤电控股集团有限公司	地方国有企业	能源	3	2018-12-17	7.48
2021-06-29	123015-SZ	蓝盾转债	1.00	BBB-	联合资信评估股份有限公司	四川省	深圳	可转债	蓝盾信息安全技术股份有限公司	民营企业	信息技术	6	2018-08-13	1.50
2021-06-29	101800091-IB	18永煤 MTNO 01	10.00	BB	中诚信国际信用评级有限责任公司	河南省	银行间	中期票据	永城煤电控股集团有限公司	地方国有企业	能源	3	2018-01-31	7.50
2021-	136871-	16玉	5.00	C	联合资信评估	山	上海	公	山东玉皇化工有限	民营	材料	5	2016-	7.00

06-28	SH	皇 04			股份有限公司	东省		司债	公司	企业			12-09	
2021-06-28	112 404. SZ	H6 银 亿 04	7.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	甘 肃省	深圳	公 司 债	银亿股份 有限公司	外 资 企 业	可 选 消 费	5	2016-06-20	7.03
2021-06-28	112 308. SZ	H5 银 亿 01	3.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	甘 肃省	深圳	公 司 债	银亿股份 有限公司	外 资 企 业	可 选 消 费	5	2015-12-23	8.78
2021-06-28	118 430. SZ	H5 国 广 债	3.00	BBB +	联合资信评估股份有限公司	北 京	深圳	公 司 债	国广环 球传媒控 股有限公 司	中 央 国 有 企 业	可 选 消 费	5	2015-11-17	6.50
2021-06-26	143 693. SH	18 华 夏 03	20.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	河 北省	上 海	公 司 债	华夏幸 福基业股 份有限公 司	民 营 企 业	房 地 产	4	2018-06-15	4.40
2021-06-26	143 550. SH	18 华 夏 01	24.75	C	东方金诚国际信用评级有限公司	河 北省	上 海	公 司 债	华夏幸 福基业股 份有限公 司	民 营 企 业	房 地 产	4	2018-05-28	5.00
2021-06-26	143 551. SH	18 华 夏 02	5.25	C	东方金诚国际信用评级有限公司	河 北省	上 海	公 司 债	华夏幸 福基业股 份有限公 司	民 营 企 业	房 地 产	5	2018-05-28	6.80
2021-06-26	101 780 003. IB	17 幸 福基 业 MTN0 01	18.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	河 北省	银 行 间	中 期 票 据	华夏幸 福基业股 份有限公 司	民 营 企 业	房 地 产	5	2017-05-19	5.80
2021-06-25	143 842. SH	18 康 美 04	20.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	广 东省	上 海	公 司 债	康美药 业股份有 限公司	民 营 企 业	医 疗 保 健	5	2018-09-27	6.80

2021-06-25	112756-SZ	18国购04	1.00	C	联合资信评估股份有限公司	安徽省	深圳	公司债	国购投资有限公司	民营企业	房地产	5	2018-08-23	7.80
2021-06-25	112746-SZ	18国购03	1.12	C	联合资信评估股份有限公司	安徽省	深圳	公司债	国购投资有限公司	民营企业	房地产	5	2018-08-14	7.80
2021-06-25	112709-SZ	18国购02	4.78	C	联合资信评估股份有限公司	安徽省	深圳	公司债	国购投资有限公司	民营企业	房地产	5	2018-05-17	7.80
2021-06-25	112669-SZ	18国购01	5.00	C	联合资信评估股份有限公司	安徽省	深圳	公司债	国购投资有限公司	民营企业	房地产	5	2018-04-04	7.80
2021-06-25	101754107-IB	17康美MTN003	20.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	广东省	银行间	中期票据	康美药业股份有限公司	民营企业	医疗保健	5	2017-09-14	5.47
2021-06-25	101754083-IB	17康美MTN002	20.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	广东省	银行间	中期票据	康美药业股份有限公司	民营企业	医疗保健	5	2017-08-15	5.29
2021-06-25	101754066-IB	17康美MTN001	20.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	广东省	银行间	中期票据	康美药业股份有限公司	民营企业	医疗保健	5	2017-07-14	5.20
2021-06-25	112510-SZ	H7盛运01	4.55	C	联合资信评估股份有限公司	安徽省	深圳	公司债	安徽盛运环保(集团)股份有限公司	民营企业	工业	3	2017-03-22	6.98

2021-06-25	143007.SH	17东旭01	25.00	C	联合资信评估股份有限公司	河北省	上海	公司债	东旭集团有限公司	民营企业	工业	5	2017-03-09	6.55
2021-06-25	143008.SH	17东旭02	5.00	C	联合资信评估股份有限公司	河北省	上海	公司债	东旭集团有限公司	民营企业	工业	5	2017-03-09	6.80
2021-06-25	114109.SZ	H7东集01	10.30	C	联合资信评估股份有限公司	河北省	深圳	公司债	东旭集团有限公司	民营企业	工业	3	2017-01-20	7.80
2021-06-25	114098.SZ	H6东集06	7.00	C	联合资信评估股份有限公司	河北省	深圳	公司债	东旭集团有限公司	民营企业	工业	3	2016-12-26	7.80
2021-06-25	122354.SH	15康美债	24.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	广东省	上海	公司债	康美药业股份有限公司	民营企业	医疗保健	7	2015-01-27	6.33
2021-06-24	175172.SH	20幸福01	12.50	C	东方金诚国际信用评估有限公司	河北省	上海	公司债	华夏幸福基业控股股份公司	民营企业	房地产	5	2020-09-17	7.09
2021-06-24	114373.SZ	H8泰禾02	15.00	C	联合资信评估股份有限公司	福建省	深圳	公司债	泰禾集团股份有限公司	民营企业	房地产	3	2018-09-13	7.50
2021-06-24	114357.SZ	H8泰禾01	15.00	C	联合资信评估股份有限公司	福建省	深圳	公司债	泰禾集团股份有限公司	民营企业	房地产	3	2018-07-30	8.50
2021-06-24	114219.SZ	H7泰禾02	15.98	C	联合资信评估股份有限公司	福建省	深圳	公司债	泰禾集团股份有限公司	民营企业	房地产	3	2017-09-29	7.50

2021-06-24	114205.SZ	H7 泰禾 01	8.18	C	联合资信评估股份有限公司	福建省	深圳	公司债	泰禾集团股份有限公司	民营企业	房地产	3	2017-08-15	7.50
2021-06-24	143040.SH	17 金钰债	7.50	C	联合资信评估股份有限公司	湖北省	上海	公司债	东方金钰股份有限公司	民营企业	可选消费	5	2017-03-15	7.00
2021-06-22	112394.SZ	H6 泰禾 02	0.00	C	东方金诚国际信用评估有限公司	福建省	深圳	公司债	泰禾集团股份有限公司	民营企业	房地产	5	2016-05-24	6.00
2021-06-22	112395.SZ	H6 泰禾 03	15.00	C	东方金诚国际信用评估有限公司	福建省	深圳	公司债	泰禾集团股份有限公司	民营企业	房地产	5	2016-05-24	7.20
2021-06-21	114407.SZ	H8 华讯 03	1.00	C	联合资信评估股份有限公司	广东省	深圳	公司债	华讯方舟科技有限公司	民营企业	信息技术	3	2018-12-10	7.80
2021-06-21	114350.SZ	H8 华讯 02	5.00	C	联合资信评估股份有限公司	广东省	深圳	公司债	华讯方舟科技有限公司	民营企业	信息技术	3	2018-07-02	7.80
2021-06-21	114304.SZ	H8 华讯 01	5.00	C	联合资信评估股份有限公司	广东省	深圳	公司债	华讯方舟科技有限公司	民营企业	信息技术	3	2018-02-09	7.80
2021-06-21	112572.SZ	H7 华讯 03	0.16	C	联合资信评估股份有限公司	广东省	深圳	公司债	华讯方舟科技有限公司	民营企业	信息技术	3	2017-08-21	7.00
2021-06-21	112553.SZ	H7 华讯 02	5.40	C	联合资信评估股份有限公司	广东省	深圳	公司债	华讯方舟科技有限公司	民营企业	信息技术	3	2017-07-18	7.00

2021-06-17	143097.SH	17 华阳 02	9.00	C	联合资信评估股份有限公司	北京	上海	公司债	中国华阳经贸集团有限公司	中央国有企业	可选消费	5	2017-04-26	5.70
2021-06-17	136889.SH	17 华阳 01	4.02	C	联合资信评估股份有限公司	北京	上海	公司债	中国华阳经贸集团有限公司	中央国有企业	可选消费	5	2017-03-20	5.60
2021-05-28	128085.SZ	鸿达转债	3.43	B	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	江苏省	深圳	可转债	鸿达兴业股份有限公司	民营企业	材料	6	2019-12-13	0.60
2021-05-28	112532.SZ	17 凯撒 03	1.00	BBB	中诚信国际信用评级有限责任公司	海南省	深圳	公司债	凯撒同盛发展股份有限公司	民营企业	可选消费	5	2017-06-15	8.50
2021-05-26	101901338.IB	19 方正 MTN0 02	15.50	C	联合资信评估股份有限公司	北京	银行间	中期票据	北大方正集团有限公司	中央国有企业	信息技术	3	2019-10-10	6.50
2021-05-26	101900144.IB	19 方正 MTN0 01	14.00	C	联合资信评估股份有限公司	北京	银行间	中期票据	北大方正集团有限公司	中央国有企业	信息技术	3	2019-01-24	5.80
2021-05-26	143847.SH	18 方正 13	20.00	C	联合资信评估股份有限公司	北京	上海	公司债	北大方正集团有限公司	中央国有企业	信息技术	5	2018-10-09	6.05
2021-05-26	143675.SH	18 方正 12	12.00	C	联合资信评估股份有限公司	北京	上海	公司债	北大方正集团有限公司	中央国有企业	信息技术	5	2018-08-28	6.05
2021-	143735.	18 方	20.00	C	联合资信评估	北京	上海	公	北大方正集团有限	中央国有	信息	5	2018-	6.20

05-26	SH	正 09			股份有限公司			司债	公司	企业	技术		07-17	
2021-05-25	101753016.IB	17 康得新 MTNO 02	10.00	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	江苏省	银行间	中期票据	康得新复合材料集团股份有限公司	民营企业	材料	5	2017-07-12	5.48
2021-05-25	101759003.IB	17 康得新 MTNO 01	10.00	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	江苏省	银行间	中期票据	康得新复合材料集团股份有限公司	民营企业	材料	5	2017-02-14	5.50
2021-05-17	143839.SH	18 晟晏 G1	6.00	BB	东方金诚国际信用评级有限公司	宁夏回族自治区	上海	公司债	宁夏晟晏实业集团有限公司	民营企业	材料	5	2018-09-26	3.85
2021-05-13	1921048.IB	19 榆次农商二级	3.00	BBB-	中诚信国际信用评级有限责任公司	山西省	银行间	金融债	山西榆次农村商业银行股份有限公司	地方国有企业	金融	10	2019-12-19	5.80
2021-05-13	1821026.IB	18 榆次农商二级 01	2.00	BBB-	中诚信国际信用评级有限责任公司	山西省	银行间	金融债	山西榆次农村商业银行股份有限公司	地方国有企业	金融	10	2018-06-28	5.70
2021-04-28	151467.SH	19 天房 01	7.50	BBB+	中证鹏元资信评估股份有限公司	天津	上海	公司债	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	3	2019-04-23	8.90
2021-03-29	155273.	19 华夏 01	10.00	C	中诚信国际信用评级有限责	河北省	上海	公司债	华夏幸福基业股份	民营企业	房地产	5	2019-03-21	5.50

	SH				任公司				有限公司					
2021-03-26	155279. SH	19 紫光 02	20.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	北京	上海	公司债	紫光集团有限公司	中央国有企业	信息技术	3	2019-03-21	4.94
2021-03-25	162550. SH	19 九通 03	10.00	CC	中诚信国际信用评级有限责任公司	河北省	上海	公司债	九通基业投资有限公司	民营企业	工业	5	2019-12-04	6.40
2021-03-25	150170. SH	18 九通 01	10.90	CCC	中诚信国际信用评级有限责任公司	河北省	上海	公司债	九通基业投资有限公司	民营企业	工业	5	2018-03-08	6.95
2021-03-25	145760. SH	17 九通 03	6.00	CC	中诚信国际信用评级有限责任公司	河北省	上海	公司债	九通基业投资有限公司	民营企业	工业	5	2017-10-25	6.40
2021-03-24	102000. IB	20 华夏幸福 MTN0 02	5.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	河北省	银行间	中期票据	华夏幸福基业股份有限公司	民营企业	房地产	5	2020-04-16	5.17
2021-03-24	102000. IB	20 华夏幸福 MTN0 01	10.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	河北省	银行间	中期票据	华夏幸福基业股份有限公司	民营企业	房地产	5	2020-03-19	5.50
2021-03-18	155739. SH	19 远高 02	4.00	C	大公国际资信评估有限公司	宁夏回族自治区	上海	公司债	宁夏远高实业集团有限公司	民营企业	材料	5	2019-09-24	7.00

2021-03-18	155356.SH	19 福晟 02	10.00	C	大公国际资信评估有限公司	福建省	上海	公司债	福建福晟集团有限公司	民营企业	工业	3	2019-04-19	7.80
2021-03-18	155205.SH	19 福晟 01	10.00	C	大公国际资信评估有限公司	福建省	上海	公司债	福建福晟集团有限公司	民营企业	工业	3	2019-03-15	7.80
2021-03-18	155090.SH	18 福晟 03	15.00	C	大公国际资信评估有限公司	福建省	上海	公司债	福建福晟集团有限公司	民营企业	工业	3	2018-12-12	7.90
2021-03-17	101761024.IB	17 美兰机场 MTN0 01	13.00	C	大公国际资信评估有限公司	海南省	银行间	中期票据	海口美兰国际机场有限责任公司	地方国有企业	工业	6	2017-10-20	9.58
2021-03-17	101661036.IB	16 美兰机场 MTN0 01	15.00	C	大公国际资信评估有限公司	海南省	银行间	中期票据	海口美兰国际机场有限责任公司	地方国有企业	工业	6	2016-12-28	9.33
2021-03-16	101769005.IB	17 津航空 MTN0 01	13.00	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	天津	银行间	中期票据	天津航空有限责任公司	地方国有企业	工业	6	2017-04-12	8.71
2021-03-16	112517.SZ	17 西航 01	5.44	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	重庆	深圳	公司债	西部航空有限责任公司	地方国有企业	工业	5	2017-04-06	6.20
2021-03-16	101651054.IB	16 天津航空	10.00	C	上海新世纪资信评估投资服	天津	银行间	中期票据	天津航空有限	地方国有	工业	6	2016-11-02	8.84

	IB	MTNO 04			务有限公司				公司	企业				
2021-03-16	101 651 019. IB	16 天 津航 空 MTNO 01	10.00	C	上海新世纪资 信评估投资服 务有限公司	天津	银 行 间	中 期 票 据	天津航空 有限责任 公司	地方 国有 企业	工业	6	2016-03-29	9.90
2021-03-04	136 167. SH	16 华 夏债	0.12	CC	大公国际资信 评估有限公司	河 北 省	上 海	公 司 债	华夏幸福 基业股份 有限公司	民营 企业	房 地 产	7	2016-01-19	6.60
2021-03-04	122 494. SH	15 华 夏 05	40.00	CC	大公国际资信 评估有限公司	河 北 省	上 海	公 司 债	华夏幸福 基业股份 有限公司	民营 企业	房 地 产	7	2015-10-21	5.50
2021-03-01	155 102. SH	18 华 夏 06	0.18	CCC	中诚信国际信 用评级有限责 任公司	河 北 省	上 海	公 司 债	华夏幸福 基业股份 有限公司	民营 企业	房 地 产	5	2018-12-18	6.00
2021-03-01	155 103. SH	18 华 夏 07	40.00	CCC	中诚信国际信 用评级有限责 任公司	河 北 省	上 海	公 司 债	华夏幸福 基业股份 有限公司	民营 企业	房 地 产	7	2018-12-18	8.30
2021-02-23	112 852. SZ	19 航 空 01	22.10	C	上海新世纪资 信评估投资服 务有限公司	海 南 省	深 圳	公 司 债	海航航空 集团有限 公司	地方 国有 企业	工业	5	2019-01-22	7.80
2021-02-23	112 809. SZ	18 航 空 01	7.90	C	上海新世纪资 信评估投资服 务有限公司	海 南 省	深 圳	公 司 债	海航航空 集团有限 公司	地方 国有 企业	工业	5	2018-11-30	7.80
2021-02-23	136 901.	18 海 航 Y5	14.00	C	中诚信国际信 用评级有限责	海 南 省	上 海	公 司 债	海南航空 控股股份	地方 国有	工业	3	2018-11-26	7.30

	SH				任公司				有限公司	企业				
2021-02-23	101761049-IB	17凤凰 MTNO 02	5.00	C	东方金诚国际信用评估有限公司	海南省	银行间	中期票据	三亚凤凰国际机场有限责任公司	地方国有企业	工业	6	2017-12-19	10.19
2021-02-23	101761022-IB	17凤凰 MTNO 01	10.00	C	东方金诚国际信用评估有限公司	海南省	银行间	中期票据	三亚凤凰国际机场有限责任公司	地方国有企业	工业	6	2017-06-20	9.78
2021-02-23	114086-SZ	16海空 04	13.50	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海南省	深圳	公司债	海航航空集团有限公司	地方国有企业	工业	5	2016-12-07	6.00
2021-02-23	139205-SH	16海集 02	18.00	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海南省	上海	企业债	海航集团有限公司	地方国有企业	工业	6	2016-08-22	8.70
2021-02-23	1680331.1-B	16海航集团可续期债 02	18.00	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海南省	银行间	企业债	海航集团有限公司	地方国有企业	工业	6	2016-08-22	8.70
2021-02-23	139082-SH	16海集 01	20.00	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海南省	上海	企业债	海航集团有限公司	地方国有企业	工业	6	2016-04-13	9.22
2021-02-23	1680190.1-B	16海航集团可续期债 01	20.00	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海南省	银行间	企业债	海航集团有限公司	地方国有企业	工业	6	2016-04-13	9.22

2021-02-23	101664005-IB	16海南航空MTN001	25.00	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海南省	银行间	中期票据	海南航空控股股份有限公司	地方国有企业	工业	6	2016-03-07	8.46
2021-02-23	127315-SH	15机场债	8.00	C	东方金诚国际信用评估有限公司	海南省	上海	企业债	海航机场集团有限公司	地方国有企业	工业	7	2015-12-02	6.88
2021-02-23	1580287.1-B	15海航机场债	8.00	C	东方金诚国际信用评估有限公司	海南省	银行间	企业债	海航机场集团有限公司	地方国有企业	工业	7	2015-12-02	6.88
2021-02-23	127312-SH	15海航债	30.00	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海南省	上海	企业债	海航集团有限公司	地方国有企业	工业	7	2015-11-26	5.99
2021-02-23	1580273.1-B	15海航债	30.00	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海南省	银行间	企业债	海航集团有限公司	地方国有企业	工业	7	2015-11-26	5.99
2021-02-23	127226-SH	15海基债	14.50	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海南省	上海	企业债	海航基础产业集团有限公司	地方国有企业	工业	7	2015-06-16	7.50
2021-02-23	1580166.1-B	15海基债	14.50	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	海南省	银行间	企业债	海航基础产业集团有限公司	地方国有企业	工业	7	2015-06-16	7.50
2021-02-22	143144.	17祥鹏01	2.70	C	联合资信评估股份有限公司	云南省	上海	公司债	云南祥鹏航空有限	地方国有	工业	5	2017-06-15	8.98

	SH								责任公司	企业				
2021-02-02	155206.SH	19 远高 01	1.00	C	大公国际资信评估有限公司	宁夏回族自治区	上海	公司债	宁夏远高实业集团有限公司	民营企业	材料	5	2019-03-08	7.50
2021-01-26	1922030.1B	19 西藏租赁 01	20.00	BBB	联合资信评估股份有限公司	西藏自治区	银行间	金融债	西藏金融租赁有限公司	民营企业	金融	3	2019-08-06	5.50
2021-01-26	1822024.1B	18 西藏租赁 01	30.00	BBB	联合资信评估股份有限公司	西藏自治区	银行间	金融债	西藏金融租赁有限公司	民营企业	金融	13	2018-07-31	5.80
2020-12-30	1523010.1B	15 天安人寿	20.00	BBB	中债资信评估有限责任公司	北京	银行间	金融债	天安人寿保险股份有限公司	公众企业	金融	10	2015-12-25	7.25
2020-12-30	1523004.1B	15 天安财险	53.00	BBB	中债资信评估有限责任公司	上海	银行间	金融债	天安财产保险股份有限公司	中外合资企业	金融	10	2015-09-29	6.97
2020-11-30	163118.SH	H20 华集 1	7.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	辽宁省	上海	公司债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	3	2020-01-13	5.95
2020-11-30	155651.SH	H19 华集 1	10.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	辽宁省	上海	公司债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	3	2019-09-16	6.20

2020-11-30	152218.SH	H19华汽2	10.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	辽宁省	上海	企业债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	5	2019-06-14	5.80
2020-11-30	198019.1.B	19华汽债02	10.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	辽宁省	银行间	企业债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	5	2019-06-14	5.80
2020-11-30	151595.SH	H19华晨6	12.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	辽宁省	上海	公司债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	3	2019-05-31	6.50
2020-11-30	151408.SH	H19华晨5	8.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	辽宁省	上海	公司债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	3	2019-04-17	6.50
2020-11-30	152134.SH	H19华汽1	11.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	辽宁省	上海	企业债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	5	2019-03-19	5.80
2020-11-30	198008.5.B	19华汽债01	11.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	辽宁省	银行间	企业债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	5	2019-03-19	5.80
2020-11-30	151236.SH	H19华晨4	20.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	辽宁省	上海	公司债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	3	2019-03-12	6.50
2020-11-30	151123.SH	H19华晨2	10.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	辽宁省	上海	公司债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	3	2019-01-21	6.50
2020-	127893.	H18华	20.00	C	东方金诚国际信用评级有限	辽	上海	企	华晨汽车集团控股	地方国有	可选	5	2018-	5.80

11-30	SH	汽3			公司	宁省		业债	有限公司	企业	消费		11-01	
2020-11-30	1880227.1B	18华汽债03	20.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	辽宁省	银行间	企业债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	5	2018-11-01	5.80
2020-11-20	127859.SH	H18华汽1	15.00	C	大公国际资信评估有限公司	辽宁省	上海	企业债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	5	2018-09-13	5.40
2020-11-20	127860.SH	H18华汽2	5.00	C	大公国际资信评估有限公司	辽宁省	上海	企业债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	5	2018-09-13	6.30
2020-11-20	1880183.1B	18华汽债01	15.00	C	大公国际资信评估有限公司	辽宁省	银行间	企业债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	5	2018-09-13	5.40
2020-11-20	1880184.1B	18华汽债02	5.00	C	大公国际资信评估有限公司	辽宁省	银行间	企业债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	5	2018-09-13	6.30
2020-11-20	145860.SH	H17华汽5	10.00	C	大公国际资信评估有限公司	辽宁省	上海	公司债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	3	2017-10-19	5.30
2020-11-20	143017.SH	H17华汽1	20.00	C	大公国际资信评估有限公司	辽宁省	上海	公司债	华晨汽车集团控股有限公司	地方国有企业	可选消费	5	2017-03-09	6.30
2020-11-13	155242.	19成龙01	2.00	C	东方金诚国际信用评级有限	浙江省	上海	公司债	成龙建设集团有限	民营企业	工业	5	2019-03-27	7.60

	SH				公司				公司					
2020-11-13	143649. SH	18 成 龙 01	2.20	C	东方金诚国际 信用评级有限 公司	浙 江省	上 海	公 司 债	成 龙 建 设 集 团 有 限 公 司	民 营 企 业	工 业	5	2018-05-18	7.50
2020-11-13	143376. SH	17 成 龙 03	2.00	C	东方金诚国际 信用评级有限 公司	浙 江省	上 海	公 司 债	成 龙 建 设 集 团 有 限 公 司	民 营 企 业	工 业	5	2017-11-10	7.60
2020-11-13	143052. SH	17 成 龙 01	2.00	C	东方金诚国际 信用评级有限 公司	浙 江省	上 海	公 司 债	成 龙 建 设 集 团 有 限 公 司	民 营 企 业	工 业	5	2017-04-06	7.60
2020-11-04	101900660. IB	19 新 华联 控 MTN0 01	5.00	C	大公国际资信 评估有限公司	北 京	银 行 间	中 期 票 据	新 华 联 控 股 有 限 公 司	民 营 企 业	工 业	5	2019-04-29	7.00
2020-11-04	101800477. IB	18 新 华联 控 MTN0 01	5.00	CC	大公国际资信 评估有限公司	北 京	银 行 间	中 期 票 据	新 华 联 控 股 有 限 公 司	民 营 企 业	工 业	5	2018-04-20	8.00
2020-11-04	101767003. IB	17 新 华联 控 MTN0 01	10.00	CC	大公国际资信 评估有限公司	北 京	银 行 间	中 期 票 据	新 华 联 控 股 有 限 公 司	民 营 企 业	工 业	6	2017-04-10	9.72
2020-09-04	155104. SH	18 铁 牛 02	17.20	C	联合信用评级 有限公司	浙 江省	上 海	公 司 债	铁 牛 集 团 有 限 公 司	民 营 企 业	可 选 消 费	5	2018-12-21	7.20

2020-09-04	143683-SH	18 铁牛 01	2.00	C	联合信用评级有限公司	浙江省	上海	公司债	铁牛集团有限公司	民营企业	可选消费	5	2018-06-14	7.20
2020-07-30	101761015-IB	17 宜华企业 MTN0 01	10.00	CC	中诚信国际信用评级有限责任公司	广东省	银行间	中期票据	宜华企业(集团)有限公司	民营企业	可选消费	5	2017-04-28	6.50
2020-07-30	101659069-IB	16 东旭光电 MTN0 02	17.00	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	河北省	银行间	中期票据	东旭光电科技股份有限公司	民营企业	信息技术	5	2016-11-30	8.00
2020-07-21	155120-SH	18 新大 04	10.00	C	联合信用评级有限公司	山东省	上海	公司债	中融新大集团有限公司	民营企业	工业	3	2018-12-26	7.70
2020-07-21	155079-SH	18 新大 03	6.00	C	联合信用评级有限公司	山东省	上海	公司债	中融新大集团有限公司	民营企业	工业	3	2018-12-03	7.10
2020-07-21	101800446-IB	18 中融新大 MTN0 02	6.49	C	联合资信评估股份有限公司	山东省	银行间	中期票据	中融新大集团有限公司	民营企业	工业	4	2018-04-18	8.00
2020-07-21	101800146-IB	18 中融新大 MTN0	15.00	C	联合资信评估股份有限公司	山东省	银行间	中期票据	中融新大集团有限公司	民营企业	工业	5	2018-03-01	7.50

		01												
2020-07-21	143437.SH	17 新大 03	20.00	C	联合信用评级有限公司	山东省	上海	公司债	中融新大集团有限公司	民营企业	工业	5	2017-12-13	7.20
2020-07-21	143405.SH	17 新大 01	5.38	C	联合信用评级有限公司	山东省	上海	公司债	中融新大集团有限公司	民营企业	工业	5	2017-11-16	7.00
2020-07-21	143406.SH	17 新大 02	10.00	C	联合信用评级有限公司	山东省	上海	公司债	中融新大集团有限公司	民营企业	工业	7	2017-11-16	7.50
2020-07-21	101767007.IB	17 中融新大 MTN0 01	15.00	C	联合资信评估股份有限公司	山东省	银行间	中期票据	中融新大集团有限公司	民营企业	工业	5	2017-07-17	7.40
2020-06-24	143387.SH	17 刚股 01	5.00	C	联合信用评级有限公司	甘肃省	上海	公司债	甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司	公众企业	可选消费	5	2017-11-07	7.20
2020-05-07	155396.SH	19 宜华 01	2.00	CC	中诚信国际信用评级有限责任公司	广东省	上海	公司债	宜华企业(集团)有限公司	民营企业	可选消费	3	2019-04-26	7.00
2020-03-02	124024.SH	12 青投资	0.08	CC	中证鹏元资信评估股份有限公司	青海省	上海	企业债	青海省投资集团有限公司	地方国有企业	材料	10	2012-09-28	7.08
2020-03-02	1280306.I	12 青投债	0.08	CC	中证鹏元资信评估股份有限	青海省	银行间	企业债	青海省投资集团有	地方国有	材料	10	2012-09-28	7.08

	B				公司				限公司	企业				
2019-12-05	136066.SH	15西王01	10.00	C	大公国际资信评估有限公司	山东省	上海	公司债	西王集团有限公司	民营企业	日常消费	7	2015-12-02	7.80
2019-11-28	155716.SH	19西集05	1.50	C	东方金诚国际信用评级有限公司	山东省	上海	公司债	西王集团有限公司	民营企业	日常消费	5	2019-09-17	8.00
2019-11-28	155617.SH	19西集04	5.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	山东省	上海	公司债	西王集团有限公司	民营企业	日常消费	5	2019-08-14	8.00
2019-11-28	155503.SH	19西集03	4.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	山东省	上海	公司债	西王集团有限公司	民营企业	日常消费	5	2019-07-30	8.00
2019-11-28	155380.SH	19西集01	5.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	山东省	上海	公司债	西王集团有限公司	民营企业	日常消费	5	2019-06-11	8.20
2019-07-30	151108.SH	H19浩通1	2.50	C	东方金诚国际信用评级有限公司	天津	上海	公司债	天津市浩通物产有限公司	地方国有企业	材料	3	2019-01-29	7.30
2019-07-30	151016.SH	H18浩通2	1.69	C	东方金诚国际信用评级有限公司	天津	上海	公司债	天津市浩通物产有限公司	地方国有企业	材料	3	2018-12-27	7.50
2019-07-16	145841.SH	17精功05	1.50	C	中证鹏元资信评估股份有限公司	浙江省	上海	公司债	精功集团有限公司	民营企业	工业	5	2017-11-17	7.30
2019-	145878.	17精	3.00	C	中证鹏元资信评估股份有限	浙	上海	公	精功集团	民营	工业	5	2017-	7.30

07-16	SH	功 04			公司	江省		司债	有限公司	企业			10-23	
2019-07-16	145823.SH	17 精功 03	5.00	C	中证鹏元资信评估股份有限公司	浙江省	上海	公司债	精功集团有限公司	民营企业	工业	5	2017-10-11	7.30
2019-07-16	145761.SH	17 精功 02	3.00	C	中证鹏元资信评估股份有限公司	浙江省	上海	公司债	精功集团有限公司	民营企业	工业	5	2017-09-05	7.30
2019-06-28	112399.SZ	H6 凯迪债	18.00	C	大公国际资信评估有限公司	湖北省	深圳	公司债	阳光凯迪新能源集团有限公司	民营企业	工业	5	2016-06-01	6.80
2019-06-27	143141.SH	18 金玛 01	2.85	C	中诚信证评数据科技有限公司	辽宁省	上海	公司债	大连金玛商城企业集团有限公司	民营企业	可选消费	5	2018-08-03	7.50
2019-06-27	143391.SH	17 金玛 05	3.00	C	中诚信证评数据科技有限公司	辽宁省	上海	公司债	大连金玛商城企业集团有限公司	民营企业	可选消费	5	2017-11-14	7.30
2019-06-27	143322.SH	17 金玛 04	3.00	C	中诚信证评数据科技有限公司	辽宁省	上海	公司债	大连金玛商城企业集团有限公司	民营企业	可选消费	5	2017-10-11	7.30
2019-06-27	114224.SZ	H7 三胞 02	0.58	C	中诚信证评数据科技有限公司	江苏省	深圳	公司债	三胞集团有限公司	民营企业	可选消费	3	2017-09-12	8.50
2019-	143150.	17 金	4.00	C	中诚信证评数据科技有限	辽	上海	公	大连金玛商城企业	民营	可选	5	2017-	7.50

06-27	SH	玛 02			公司	宁省		司债	集团有限 公司	企业	消费		06-23	
2019-06-26	114 240. SZ	H7 腾 邦 02	2.00	C	中诚信证评数 据科技有限 公司	广 东省	深圳	公 司 债	腾邦集团 有限公司	民营 企业	金融	2	2017-09-29	7.50
2019-06-26	112 494. SZ	H6 凯 迪 03	6.00	C	中诚信证评数 据科技有限 公司	湖 北省	深圳	公 司 债	凯迪生态 环境科技 股份有限 公司	民营 企业	公用 事业	3	2016-12-14	7.00
2019-06-26	112 441. SZ	H6 凯 迪 01	8.00	C	中诚信证评数 据科技有限 公司	湖 北省	深圳	公 司 债	凯迪生态 环境科技 股份有限 公司	民营 企业	公用 事业	3	2016-09-06	6.10
2019-06-26	112 442. SZ	H6 凯 迪 02	2.00	C	中诚信证评数 据科技有限 公司	湖 北省	深圳	公 司 债	凯迪生态 环境科技 股份有限 公司	民营 企业	公用 事业	5	2016-09-06	6.70
2019-06-25	143 006. SH	17 洛 娃 01	12.00	C	联合信用评 级有限公 司	北 京	上 海	公 司 债	洛娃科技 实业集团 有限公司	民营 企业	日常 消费	5	2017-03-01	6.40
2019-06-21	118 668. SZ	H6 雏 鹰 02	6.40	C	联合信用评 级有限公 司	河 南省	深 圳	公 司 债	雏鹰农牧 集团股份 有限公司	民营 企业	日常 消费	3	2016-05-06	6.80
2019-06-21	118 535. SZ	H6 雏 鹰 01	6.00	C	联合信用评 级有限公 司	河 南省	深 圳	公 司 债	雏鹰农牧 集团股份 有限公司	民营 企业	日常 消费	3	2016-03-09	7.20
2019-	112 209.	H4 雏	7.98	C	联合信用评 级有限公 司	河	深 圳	公	雏鹰农牧 集团股份	民营	日常	5	2014-	8.80

06-21	SZ	鹰债			有限公司	南省		司债	有限公司	企业	消费		06-26	
2019-03-22	150243.SZ	18鲁胜02	2.00	C	大公国际资信评估有限公司	山东省	上海	公司债	山东胜通集团股份有限公司	民营企业	材料	5	2018-03-29	7.50
2019-03-22	150088.SZ	18鲁胜01	2.00	C	大公国际资信评估有限公司	山东省	上海	公司债	山东胜通集团股份有限公司	民营企业	材料	5	2018-01-17	7.50
2019-03-22	145857.SZ	17鲁胜01	7.00	C	大公国际资信评估有限公司	山东省	上海	公司债	山东胜通集团股份有限公司	民营企业	材料	5	2017-10-16	7.20
2019-03-22	112578.SZ	17胜通01	8.70	C	大公国际资信评估有限公司	山东省	深圳	公司债	山东胜通集团股份有限公司	民营企业	材料	5	2017-08-25	7.00
2019-01-09	136742.SZ	H16众品2	5.00	C	东方金诚国际信用评级有限公司	河南省	上海	公司债	河南众品食品股份有限公司	民营企业	日常消费	3	2016-09-27	7.50
2019-01-09	136371.SZ	H16众品1	0.16	C	东方金诚国际信用评级有限公司	河南省	上海	公司债	河南众品食品股份有限公司	民营企业	日常消费	3	2016-04-08	7.50
2018-11-30	118523.SZ	H6弘债01	2.00	C	大公国际资信评估有限公司	安徽省	深圳	公司债	中弘控股股份有限公司	民营企业	房地产	3	2016-01-28	8.00
2018-11-29	143059.SZ	17大海01	5.00	CC	大公国际资信评估有限公司	山东省	上海	公司债	山东大海集团有限公司	民营企业	金融	5	2017-04-06	7.30
2018-	114012.	H6弘	13.20	C	大公国际资信	安	深圳	公	中弘控股股份有限	民营	房	3	2016-	8.00

10-22	SZ	债 03			评估有限公司	安徽省		司债	公司	企业	地产		10-21	
2018-10-22	118731.SZ	H6 弘 债 02	7.20	C	大公国际资信评估有限公司	安徽省	深圳	公司债	中弘控股股份有限公司	民营企业	房地产	3	2016-06-30	8.00
2018-08-24	112048.SZ	H1 凯 迪 债	11.80	C	中证鹏元资信评估股份有限公司	湖北省	深圳	公司债	凯迪生态环境科技股份有限公司	民营企业	公用事业	7	2011-11-21	8.50

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。