

# 中国垃圾债市场周报

二零二二年第 1 期 | 总第 24 期

(2021. 12. 27——2022. 1. 2)





安融评级  
ANRONG RATING

2022 年第 1 期 | 总第 24 期

## 中国垃圾债市场周报

(2021. 12. 27—2022. 1. 2)

### 作者

安融评级研究发展部

电话: 010-53655619

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

更多研究报告请关注“安融评级”微信公众号。



### 垃圾债定义:

国际市场上的垃圾债一般为债券评级低于 Baa3 或 BBB- 的债券。

本报告垃圾债定义为债项评级 BBB+ 及以上的债券。

### 概要

#### 上周重点舆情监测

- ◆ 2021 年 12 月 27 日, 华夏幸福基业控股股份公司“18 华控 01”存续债券 8 只债券涉及债券余额 53.96 亿元, 展期, 其中 4 只债券债券余额 47.35 亿元已构成实质违约。
- ◆ 2021 年 12 月 28 日, 泛海控股股份有限公司“19 泛控 02”存续债券 10 只债券涉及债券余额 70.98 亿元, 未按时兑付回售款和利息, 其中 2 只债券债券余额 12.00 亿元已构成实质违约。

#### 垃圾债市场信息

- ◆ 截至 2022 年 1 月 2 日, 中国垃圾债存量共计 237 只, 涉及发行人 81 个, 累计债券余额 2,779.45 亿元, 其中垃圾债中的违约债数量共计 153 只, 涉及发行人 56 个, 累计违约债余额 1,517.19 亿元。截至 2022 年 1 月 2 日, 中国垃圾债中违约债数量占比为 69.14%, 中国垃圾债中违约债余额占比为 54.59%。

#### 历年首次违约债统计

- ◆ 截至 2022 年 1 月 2 日, 我国首次违约债余额累计 1334.36 亿元, 首次违约债发行人存续债券余额累计 5,939.98 亿元, 已实质违约债余额累计 5,072.35 亿元。
- ◆ 截至 2022 年 1 月 2 日, 我国历年企业最新长期评级下调的有 291 个, 2021 年有 122 个企业最新长期评级下调, 是 2020 年全年 3 倍多; 我国历年企业评级展望为负面的共 322 个, 2021 年有 131 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.....	3
(四)上周列入评级观察的企业.....	3
(五)上周列入评级观察的债券.....	4
(六)上周被推迟评级的企业.....	4
(七)上周被推迟评级的债券.....	5
(八)上周主体评级调整(调低)情况.....	6
(九)上周债项评级调整(调低)情况.....	7
(十)上周评级展望下调为负面的企业.....	9
(十一)上周终止评级的企业.....	10
(十二)上周违约债券地域分布.....	12
(十三)上周违约债券行业分布.....	14
(十四)上周违约债价格信号.....	16
(十五)上周新增垃圾债券统计.....	18
(十六)上周新增违约债券统计.....	19
(十七)上周垃圾债信用利差走势情况.....	20
二、中国垃圾债市场信息.....	21
(一)中国垃圾债市场存量概况.....	21
(二)中国垃圾债流通场所分布.....	24
(三)中国垃圾债历年变化.....	25
(四)中国垃圾债种类分布.....	34
(五)中国垃圾债余额分布.....	35
(六)中国垃圾债主体发行级别分布.....	36
(七)中国垃圾债债项发行级别分布.....	38
(八)中国垃圾债最新债项级别分布.....	39

(九)中国垃圾债评级机构分布.....	40
(十)中国垃圾债主承销商分布.....	48
(十一)中国垃圾债会计师事务所分布.....	58
(十二)中国垃圾债律师事务所分布.....	63
(十三)中国垃圾债行业分布.....	68
(十四)中国垃圾债区域分布.....	71
(十五)中国垃圾债企业性质分布.....	86
(十六)中国垃圾债企业规模分布.....	89
三、历年违约债统计.....	91
(一)历年首次违约债发行人数量及增速.....	91
(二)历年发行人首次违约、已实质违约及存续债券余额.....	91
(三)历年首次违约发行人企业性质分布.....	92
(四)历年首次违约发行人上市公司数量及占比.....	93
(五)历年违约债券在不同区域的分布.....	94
(六)历年企业最新长期评级下调和展望为负面的企业.....	97
附录 1: 主要指标计算公式.....	1
附录 2: 截至 2022 年 1 月 2 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(12月27日-1月2日)无违约债券偿还兑付进展。

### （二）上周债券违约事件

上周(12月27日-1月2日)债券违约事件有 14 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	地区	行业	企业性质
天安人寿保险股份有限公司	2021-12-31	15 天安人寿	展期	2	27.50	0	0	A	北京	人寿与健康保险	其他
重庆市中控控股有限公司	2021-12-31	发债主体	主体评级下调	2	5.95	0	0	AA-	重庆	建筑与工程	民营企业
珠江人寿保险股份有限公司	2021-12-31	20 珠江人寿 01	债项评级下调	4	35.00	0	0	AA-	广东	人寿与健康保险	其他
湘潭九华经济建设投资有限公司	2021-12-31	发债主体	评级展望下调为负面	13	83.47	0	0	AA	湖南	建筑与工程	地方国有企业
上海世茂建设有限公司	2021-12-30	发债主体	评级展望下调为负面	9	137.74	0	0	AA+	上海	房地产经营公司	中外合资企业
兰州建设投资(控股)集团有限公司	2021-12-30	发债主体	评级展望下调为负面	12	71.25	0	0	AA+	甘肃	燃气	地方国有企业
山东美晨生态环境股份有限公司	2021-12-30	发债主体	评级展望下调为负面	2	11.00	0	0	AA	山东	建筑与工程	上市公司

兰州市城市发展投资有限公司	2021-12-30	发债主体	评级展望下调为负面	22	152.00	0	0	A A +	甘肃	综合类行业	地方国有企业
天安财产保险股份有限公司	2021-12-30	发债主体	推迟评级	2	66.00	0	0	A	上海	财产与意外伤害保险	中外合资企业
深圳深业物流集团股份有限公司	2021-12-29	发债主体	主体评级下调	5	76.18	0	0	B B	广东	航空货运与物流	民营企业
长安责任保险股份有限公司	2021-12-29	发债主体	发行人被列入评级观察名单	1	5.00	0	0	A +	安徽	财产与意外伤害保险	民营企业
泛海控股股份有限公司	2021-12-28	19 泛控 02	未按时兑付回售款和利息	10	70.98	2	12	C	北京	其他多元金融服务	上市公司
华晨汽车集团控股有限公司	2021-12-28	发债主体	推迟评级	19	233.00	14	172	C	辽宁	汽车制造	地方国有企业
华夏幸福基业控股股份公司	2021-12-27	18 华控 01	未按时兑付本息	8	53.96	4	47.35	C	河北	房地产开发	民营企业

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (三) 上周未按时兑付本息的企业

上周(12月27日-1月2日)有2个未按时兑付本息的企业。

表 2: 上周未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	地区	行业	企业性质
泛海控股股份有限公司	2021-12-28	19 泛控 02	未按时兑付回售款和	10	70.98	2	12	C	北京	其他多元金融服务	上市公司

			利息								
华夏幸福基 业控股股份 公司	2021- 12-27	18 华控 01	未按时 兑付 本息	8	53.96	4	47.35	C	河北	房地产 开发	民营 企业

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(12月27日-1月2日)有1个企业被列入评级观察名单。

表 3:上周被列入评级观察名单的企业

企业名称	发生日期	事件类型	评级机构	最新主体评级	所属行业	企业性质	地区
长安责任保 险股份有限 公司	2021- 12-29	发行人被列 入评级观察 名单	大公国际资信 评估有限公司	A+	保 险 II	民营 企业	安 徽省

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (五)上周列入评级观察的债券

上周(12月27日-1月2日)有1个债券被列入评级观察名单。

表 4: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)
137902. SZ	21 阳 光优	2021- 12-28	债券被列 入评级观 察名单	鑫沅资 产管理 有限 公司	2021- 04-08	2.39	0.25	1.00	7.00

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(12月27日-1月2日)有3个企业被推迟评级。

表 5: 上周被推迟评级的企业

企业名称	推迟评级公告日	评级机构	最新主体评级	上次评级日期	上次评级	上次展望	所属Wind二级行业	企业性质	地区
天安人寿保险股份有限公司	2021-12-30	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	A	2020-03-31	AA	负面	保险 II	公众企业	北京
天安财产保险股份有限公司	2021-12-30	大公国际资信评估有限公司	A	2020-06-24	AA+	负面	保险 II	中外合资企业	上海
华晨汽车集团控股有限公司	2021-12-28	东方金诚国际信用评估有限公司	C	2020-11-05	CCC	负面	汽车与汽车零部件	地方国有企业	辽宁省

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## (七) 上周被推迟评级的债券

上周(12月27日-1月2日)有6只债券被推迟评级。

表 6: 上周被推迟评级的债券

债券代码	债券简称	发行人	主体评级	评级机构	推迟评级公告日	债券余额(亿)	期限(年)	剩余期限(年)	票面利率(发行参考)
1523010.IB	15 天安人寿	天安人寿保险股份有限公司	A	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2021-12-30	20.00	10.00	3.98	6.25
1523004.IB	15 天安财险	天安财产保险股份有限公司	A	大公国际资信评估有限公司	2021-12-30	53.00	10.00	3.73	5.97
151236.SH	H19 华晨 4	华晨汽车集团控股	C	东方金诚国际信用	2021-12-28	20.00	3.00	0.18	6.50



		有限公司		评估有限 公司					
151123. SH	H19 华 晨 2	华晨汽车 集团控股 有限公司	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	2021- 12-28	10.00	3.00	0.04	6.50
151595. SH	H19 华 晨 6	华晨汽车 集团控股 有限公司	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	2021- 12-28	12.00	3.00	0.40	6.50
151408. SH	H19 华 晨 5	华晨汽车 集团控股 有限公司	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	2021- 12-28	8.00	3.00	0.28	6.50

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## (八) 上周主体评级调整(调低)情况

上周(12月27日-1月2日)有9个主体评级调低的企业。

表 7: 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
重庆市中科控股有限公司	17 中科 02	联合资信评估股份有限公司	2021-12-31	AA-	负面	AA	稳定	资本货物
西安高科集团有限公司	21 西安高科 MTN001	中债资信评估有限责任公司	2021-12-29	Api	稳定	A+	稳定	资本货物
深圳深业物流集团股份有限公司	20 深业 04	联合资信评估股份有限公司	2021-12-29	BB	负面	BBB	负面	运输

上海世茂建设有限公司	世武 01	联合资信评估股份有限公司	2021-12-29	AA+	负面	AAA	稳定	房地产 II
上海世茂建设有限公司	世武 01	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-30	AA+	负面	AA+	稳定	房地产 II
上海世茂股份有限公司	21 沪世茂 MTN002	联合资信评估股份有限公司	2021-12-29	AAA	负面	AAA	稳定	房地产 II
山东美晨生态环境股份有限公司	19 美晨 G1	联合资信评估股份有限公司	2021-12-30	AA	负面	AA	稳定	资本货物
兰州市城市发展投资有限公司	21 兰州城投 PPN001	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2021-12-29	AA+	负面	AA+	稳定	资本货物
兰州建设投资(控股)集团有限公司	21 兰州建投 SCP006	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2021-12-29	AA+	负面	AA+	稳定	公用事业 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(12月27日-1月2日)有 14 个债项评级调低的债券。

表 8: 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
143302.SH	17 中科 02	重庆市中科控股有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-12-31	AA-	AA	一般公司债	AA-
143037.SH	17 中科 01	重庆市中科控股有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-12-31	AA-	AA	一般公司债	AA-

175049 .SH	20 世茂 06	上海世茂建 设有限公司	联合资信评估 股份有限公司	2021- 12-29	AA+	AAA	一般公 司债	AA +
163638 .SH	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- 12-29	BB	BBB	一般公 司债	BB
162797 .SH	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- 12-29	BB	BBB	私募债	BB
155832 .SH	19 世茂 04	上海世茂建 设有限公司	联合资信评估 股份有限公司	2021- 12-29	AA+	AAA	一般公 司债	AA +
163346 .SH	20 世茂 02	上海世茂建 设有限公司	联合资信评估 股份有限公司	2021- 12-29	AA+	AAA	一般公 司债	AA +
166109 .SH	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- 12-29	BB	BBB	私募债	BB
163347 .SH	20 世茂 03	上海世茂建 设有限公司	联合资信评估 股份有限公司	2021- 12-29	AA+	AAA	一般公 司债	AA +
163688 .SH	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- 12-29	BB	BBB	一般公 司债	BB
163472 .SH	20 世茂 04	上海世茂建 设有限公司	联合资信评估 股份有限公司	2021- 12-29	AA+	AAA	一般公 司债	AA +
155831 .SH	19 世茂 03	上海世茂建 设有限公司	联合资信评估 股份有限公司	2021- 12-29	AA+	AAA	一般公 司债	AA +
155719 .SH	19 世茂 01	上海世茂建 设有限公司	联合资信评估 股份有限公司	2021- 12-29	AA+	AAA	一般公 司债	AA +
137902 .SZ	21 阳 光优	鑫沅资产管 理有限公司	大公国际资 信评估有限 公司	2021- 12-27	A+	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(12月27日-1月2日)有9个发债主体评级展望下调为

负面。

表 9: 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
重庆市中科控股有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-12-31	长期信用评级	AA-	负面	AA	稳定	重庆
湘潭九华经济建设投资有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-12-31	长期信用评级	AA	负面	AA		湖南省
山东美晨生态环境股份有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-12-30	长期信用评级	AA	负面	AA	稳定	山东省
上海世茂建设有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2021-12-30	长期信用评级	AA+	负面	AA+	稳定	上海
兰州建设投资(控股)集团有限公司	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2021-12-29	长期信用评级	AA+	负面	AA+	稳定	甘肃省
长安责任保险股份有限公司	大公国际资信评估有限公司	2021-12-29	长期信用评级	A+	负面	A+	负面	安徽省
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	2021-12-29	长期信用评级	BB	负面	BBB	负面	广东省
兰州市城市发展投资有限公司	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2021-12-29	长期信用评级	AA+	负面	AA+	稳定	甘肃省
上海世茂股份有限公司	联合资信评估股份有限公司	2021-12-29	长期信用评级	AAA	负面	AAA	稳定	上海

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(12月27日-1月2日)有18家终止评级的企业。

表 10: 上周终止评级的企业

发债主体	公告日期	债券只数	债券余额 (亿元)	主体 评级	地区	企业性质	行业
青岛地铁集团有限公司	2021-12-31	8	117.5	AAA	山东	地方国有企业	公路与铁路
南京江北新区产业投资集团有限公司	2021-12-31	41	338.08	AAA	江苏	地方国有企业	综合类行业
深圳市劲嘉创业投资有限公司	2021-12-31	0	0	AA	广东	民营企业	多领域控股
金昌市建设投资开发(集团)有限责任公司	2021-12-31	0	0	A+	甘肃	地方国有企业	钢铁
营口沿海银行股份有限公司	2021-12-31	0	0	AA	辽宁	地方国有企业	区域性银行
江苏精研科技股份有限公司	2021-12-31	0	0	AA-	江苏	上市公司	电子元件
深圳市隆利科技股份有限公司	2021-12-30	0	0	AA-	广东	上市公司	电子元件
贵州乌当农村商业银行股份有限公司	2021-12-31	0	0	A-	贵州	地方国有企业	区域性银行
重庆康达环保产业(集团)有限公司	2021-12-30	0	0	AA	重庆	其他	水务
格林美股份有限公司	2021-12-30	0	0	AA	广东	上市公司	金属非金属
重庆长寿经济技术开发区开发投资集团有限公司	2021-12-29	14	69.49	AA	重庆	地方国有企业	建筑与工程
深圳市建艺装饰集团股份有限公司	2021-	1	1.15	AA-	广	上市公司	建筑与工程

公司	12-29				东		
淮南矿业(集团)有限责任公司	2021-12-28	13	215	AAA	安徽	地方国有企业	煤炭与消费用燃料
狮桥融资租赁(中国)有限公司	2021-12-28	46	94.83	AA+	天津	地方国有企业	其他多元金融服务
陕西延长石油(集团)有限责任公司	2021-12-28	52	1,131.20	AAA	陕西	地方国有企业	综合性石油天然气
郑州牟中发展投资有限公司	2021-12-28	10	65.04	AA	河南	地方国有企业	建筑与工程
中交第四航务工程局有限公司	2021-12-27	3	40	AAA	广东	中央国有企业	建筑与工程
唐山冀东水泥股份有限公司	2021-12-27	6	72.76	AAA	河北	上市公司	建材

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

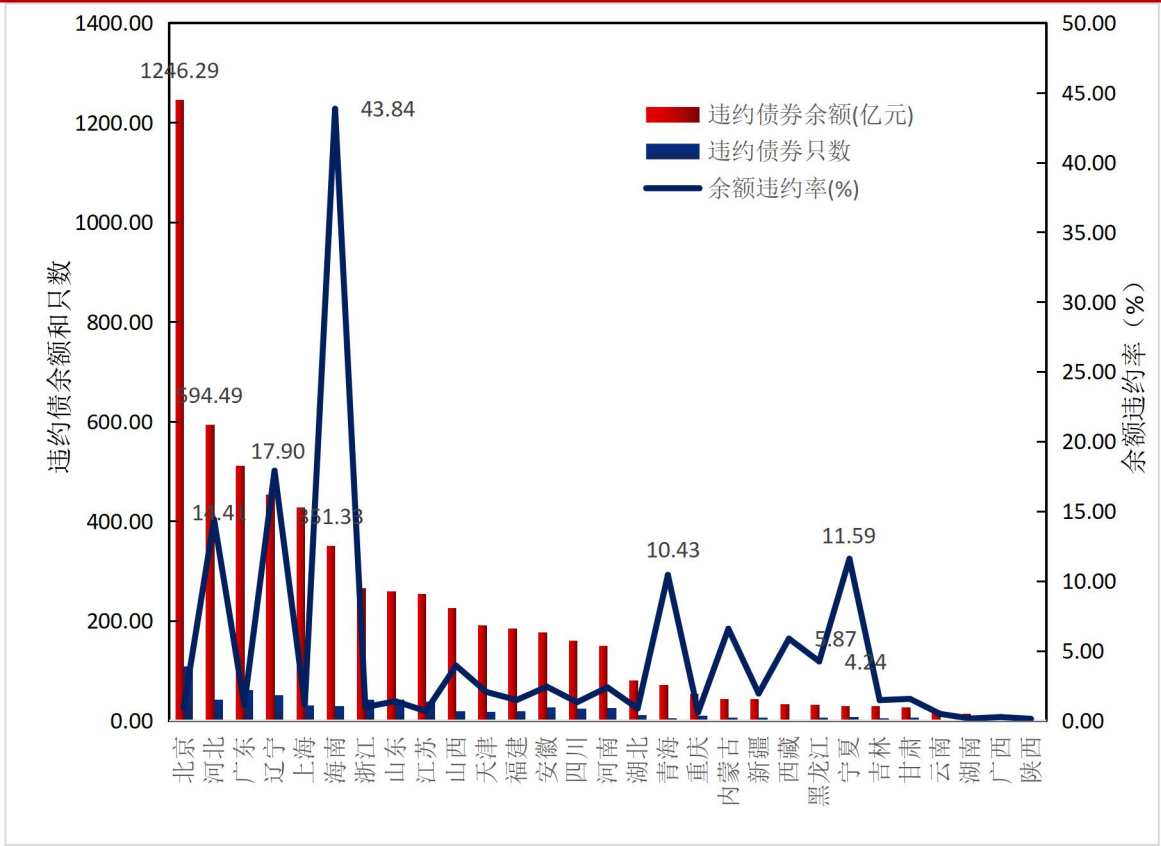
## (十二)上周违约债券地域分布

截至 2022 年 1 月 2 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 1246.29 亿元、河北 594.49 亿元、广东 512.14 亿元、辽宁 454.39 亿元和上海 427.74 亿元。

违约债券只数前五名是北京 109 只、广东 62 只、辽宁 52 只、浙江 43 只和山东 43 只。

余额违约率前五名是海南 43.84%、辽宁 17.90%、河北 14.41%、宁夏 11.59%和青海 10.43%。

图 1: 上周(截至 2022 年 1 月 2 日)违约债券余额地域分布

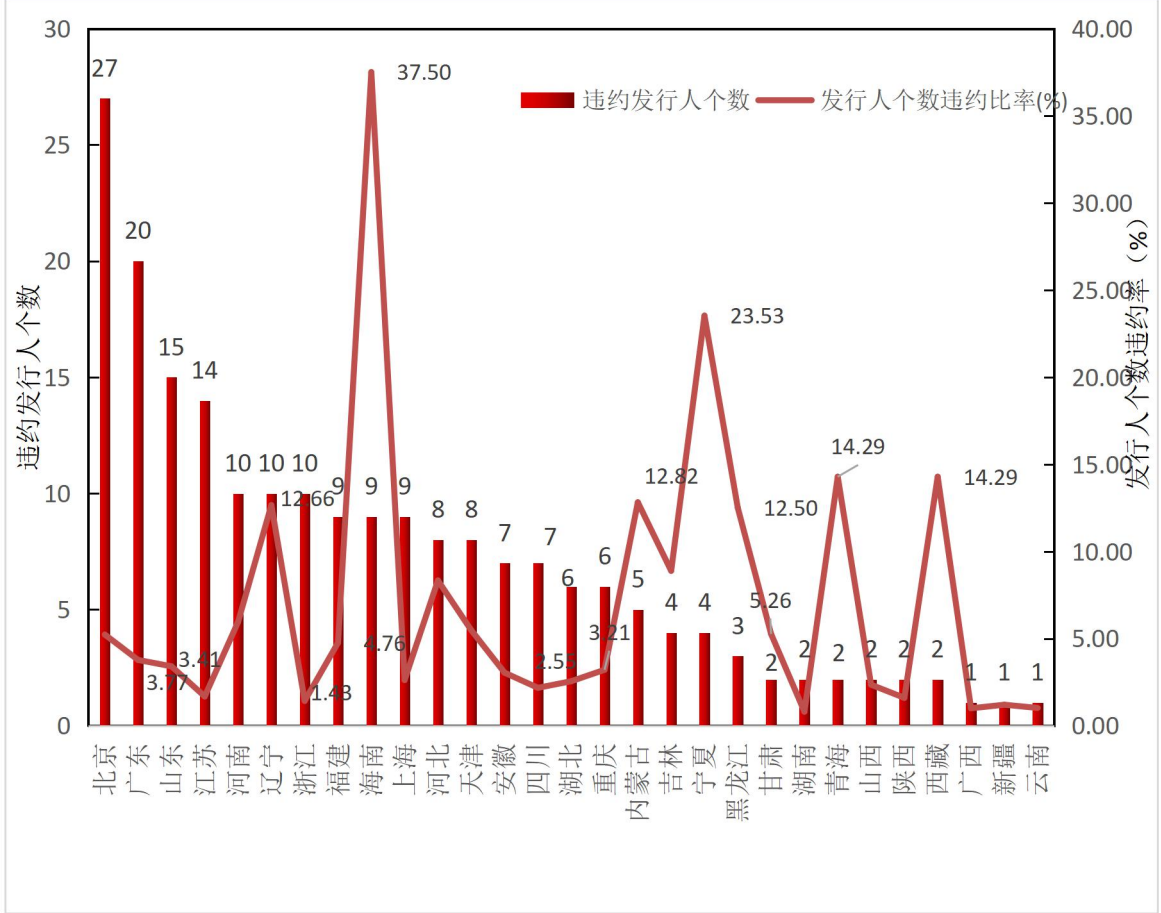


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2022 年 1 月 2 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 27 个、广东 20 个、山东 15 个、江苏 14 个、河南 10 个、辽宁 10 个和浙江 10 个。

发行人个数违约比率前五名是海南 37.50%、宁夏 23.53%、西藏 14.29%、青海 14.29%、内蒙古 12.82% 和黑龙江 12.50%。

图 2: 上周(截至 2022 年 1 月 2 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

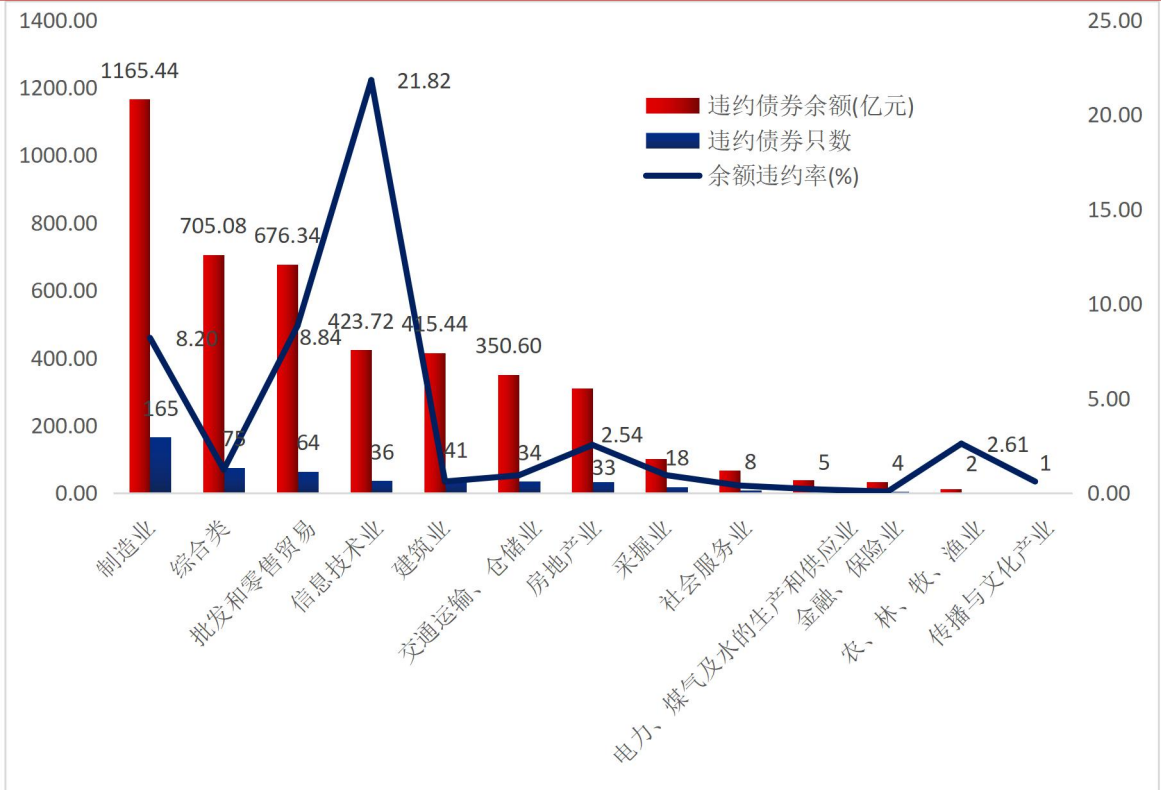
按照证监会行业分类,截至 2022 年 1 月 2 日,违约债券余额行业分布如下:违约债券余额前五名是制造业 1165.44 亿元、综合类 705.08 亿元、批发和零售贸易行业 676.34 亿元、信息技术业 423.72 亿元和建筑业 415.44 亿元。

违约债券只数前五名是制造业 165 只、综合类 75 只、批发和零售贸易行业 65 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 21.82%;批发和零售贸易行业 8.84%;制造业 8.20%;农、林、牧、渔业 2.61%和房地产业 2.54%。



图 3: 上周(截至 2022 年 1 月 2 日)违约债券余额行业分布

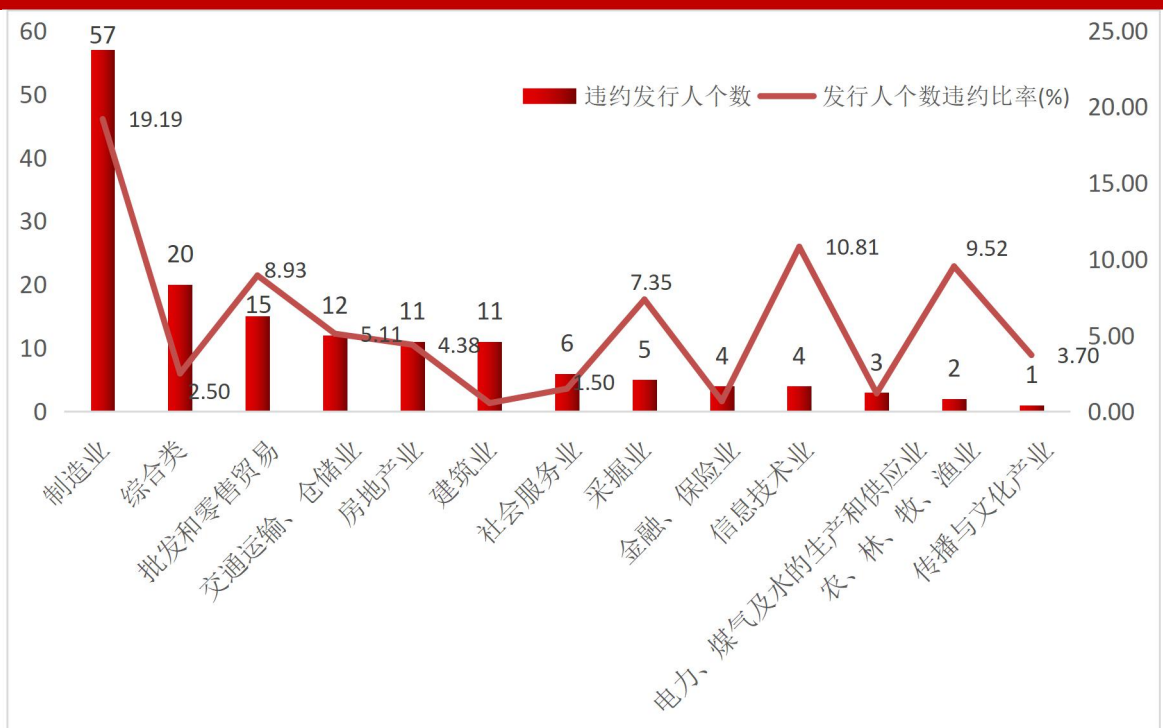


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2022 年 1 月 2 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 57 个; 综合类 20 个; 批发和零售贸易 15 个; 交通运输、仓储业 12 个; 房地产业 11 个和建筑业 11 个。

发行人个数违约比率前五名是制造业 19.19%、信息技术业 10.81%; 农、林、牧、渔业 9.52%; 批发和零售贸易 8.93% 和采掘业 7.35%。

图 4: 上周(截至 2022 年 1 月 2 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(12月27日-1月2日)有 19 个违约债成交记录。

表 11: 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	2021-12-31	75,252	8,937.72	2017-06-14	AA	AA	稳定
海印转债	广东海印集团股份有限公司	2021-12-27	26,254	3,081.61	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	2021-12-27	12,000	2,805.00	2021-02-27	C	C	

海印转债	广东海印集团股份有限公司	2021-12-28	17,428	2,037.32	2017-06-14	AA	AA	稳定
海印转债	广东海印集团股份有限公司	2021-12-29	16,833	1,968.02	2017-06-14	AA	AA	稳定
18 中融新大 MTN002	中融新大集团有限公司	2021-12-31	10,000	1,813.90	2020-04-20	C	C	
海印转债	广东海印集团股份有限公司	2021-12-30	14,881	1,741.95	2017-06-14	AA	AA	稳定
20 华夏幸福 MTN001	华夏幸福基业股份有限公司	2021-12-29	7,000	1,645.00	2021-03-19	C	C	
20 华夏幸福 MTN001	华夏幸福基业股份有限公司	2021-12-31	6,000	1,380.00	2021-03-19	C	C	
17 幸福基业 MTN001	华夏幸福基业股份有限公司	2021-12-28	4,000	998.00	2021-02-27	C	C	
20 华夏幸福 MTN002	华夏幸福基业股份有限公司	2021-12-29	4,000	940.00	2021-03-19	C	C	
20 华夏幸福 MTN002	华夏幸福基业股份有限公司	2021-12-28	2,000	475.00	2021-03-19	C	C	
17 康得投资 PPN002	康得投资集团有限公司	2021-12-28	20,000	195.00	2019-11-07	AA+		稳定
16 辅仁药业 PPN003	辅仁药业集团有限公司	2021-12-28	1,000	48.89	2019-10-18	BB		
16 辅仁药业 PPN003	辅仁药业集团有限公司	2021-12-29	1,000	48.89	2019-10-18	BB		
H6 泰禾 03	泰禾集团股份有限公司	2021-12-27	700	26.30	2021-05-25	C	C	

H6 天广 01	天广中茂股份 有限公司	2021- 12-28	200	7.00	2019- 10-28	C	C
H6 天广 01	天广中茂股份 有限公司	2021- 12-27	200	7.00	2019- 10-28	C	C
H4 雏 鹰债	雏鹰农牧集团 股份有限公司	2021- 12-30	450	0.97	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(12月27日-1月2日)新增4只垃圾债。

表 12: 上周新增垃圾债情况

债券评 级发布 日期	名称	最新 债券 信用 评级	公司名称	债券 余额 (亿元 )	省 份	公 司 属 性	所 属 行 业	期 限 ( 年 )	发 行 日 期	发 行 利 率 (%)
2021- 12-29	19 深 业 01	BB	深圳深业物 流集团股份 有限公司	1.28	广 东 省	民 营 企 业	工 业	5	2019- 12-24	8.50
2021- 12-29	20 深 业 03	BB	深圳深业物 流集团股份 有限公司	23.00	广 东 省	民 营 企 业	工 业	5	2020- 06-10	7.50
2021- 12-29	20 深 业 04	BB	深圳深业物 流集团股份 有限公司	27.00	广 东 省	民 营 企 业	工 业	5	2020- 06-22	7.50
2021- 12-29	20 深 业 01	BB	深圳深业物 流集团股份 有限公司	14.90	广 东 省	民 营 企 业	工 业	5	2020- 02-20	7.50

数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## (十六) 上周新增违约债券统计

上周(12月27日-1月2日)新增2只违约债。

表 13: 上周新增违约债情况

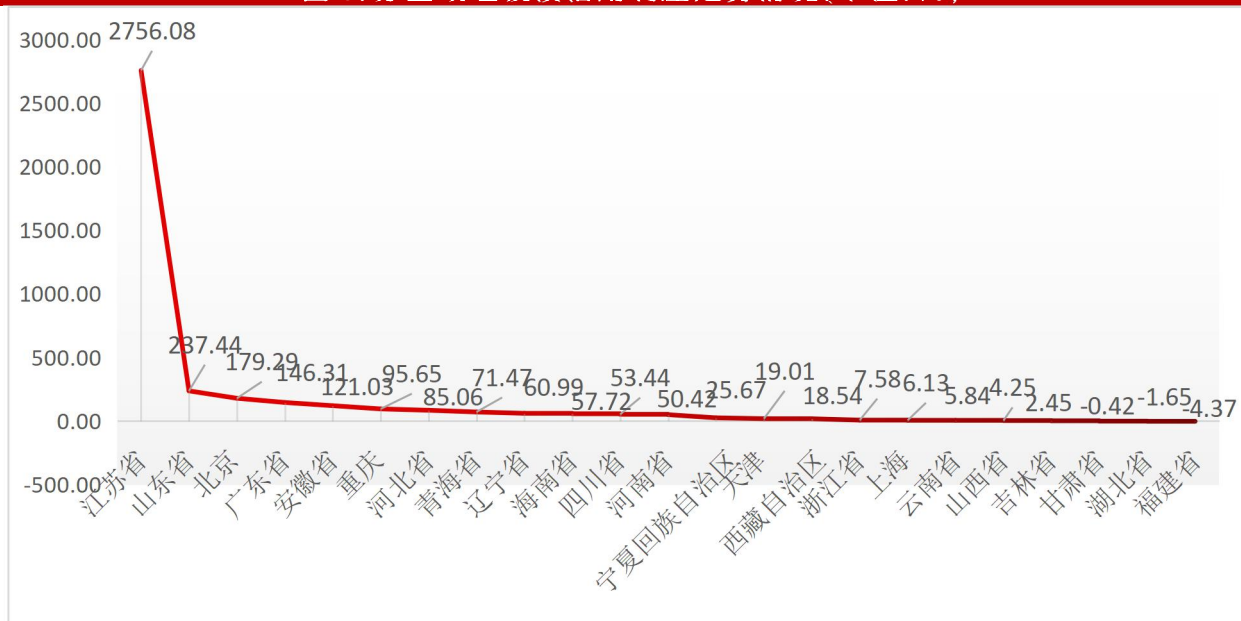
违约日期	债券名称	发行人	违约类型	最新状态	发行规模(亿元)	违约日债券余额(亿)	逾期本金(亿元)	逾期利息(万元)
2021-12-29	15 天安人寿	天安人寿保险股份有限公司	展期	展期	20	20	--	--
2021-12-27	19 泛控 02	泛海控股股份有限公司	未按时兑付回售款和利息	实质违约	5	5	5	3750

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 2022 年 1 月 2 日, 垃圾债信用利差最高的区域前三名为江苏省 2756.08%, 山东省 237.44% 和北京 179.29%。

图 5: 分区域垃圾债信用利差走势情况(单位:%)

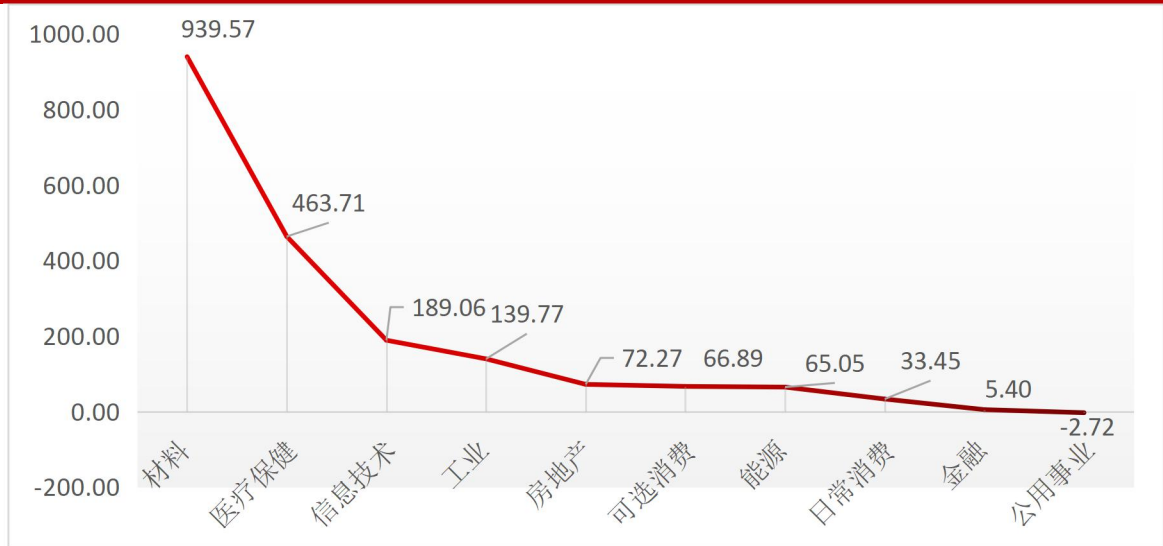


数据来源:Wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

注: 利差 = 各债券上周收盘到期收益率(2021 年 12 月 31 日) - 相同期限国开债收益率(2021 年 12 月 31 日), 后取各省利差平均值

分行业展示垃圾债信用利差走势,截至 2022 年 1 月 2 日,垃圾债信用利差最高的行业前三名为材料行业 939.57%,医疗保健行业 463.71%和信息技术行业 189.06%。

图 6:分行业垃圾债信用利差走势情况(单位:%)



数据来源:Wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

注:利差=各债券上周收盘到期收益率(2021 年 12 月 31 日)-相同期限国开债收益率(2021 年 12 月 31 日),后取各行业利差平均值

## 二、中国垃圾债市场信息

### (一)中国垃圾债市场存量概况

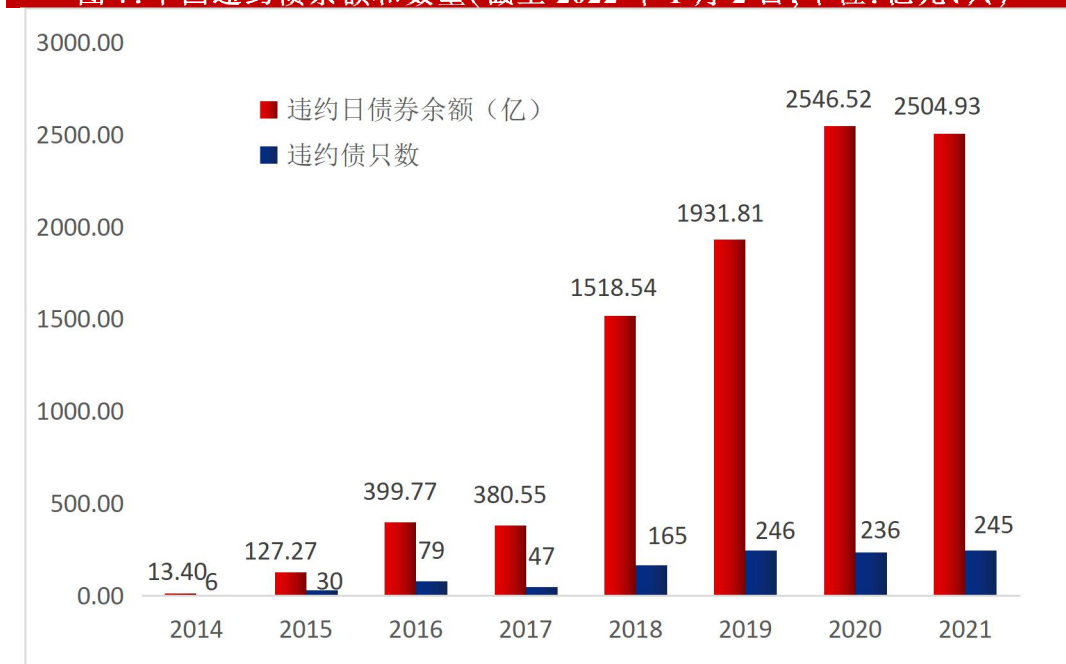
#### 1、中国垃圾债存量

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 2022 年 1 月 2 日,中国垃圾债存量共计 237 只,涉及发行人 81 个,累计债券余额 2,779.45 亿元。截至 2022 年 1 月 2 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 2022 年 1 月 2 日,中国违约债数量存量共计 1054 只,涉及发行人 243 个,累计违约债余额 9,422.79 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 1,931.81 亿元;2020 年违约债券余额 2,546.52 亿元;2021 年违约债券余额 2,504.93 亿元。

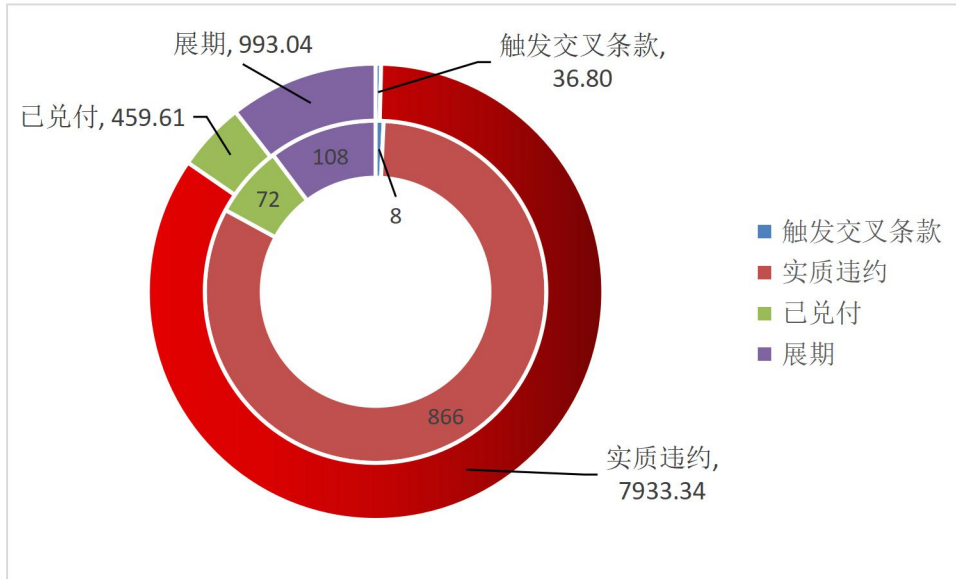
图 7: 中国违约债余额和数量(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元、只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

全部违约债的最新状态,其中实质违约的有 866 只,违约日债券余额 7,933.34 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 72 只,违约日债券余额 459.61 亿元;展期的有 108 只,违约日债券余额 993.04 亿元。

图 8: 违约债最新状态和余额(截至 2022 年 1 月 2 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 153 只, 涉及发行人 56 个, 累计违约债余额 1,517.19 亿元。截至 2022 年 1 月 2 日, 中国垃圾债中违约债数量占比为 69.14%, 中国垃圾债中违约债余额占比为 54.59%。

表 14: 垃圾债中的违约债占比(截至 2022 年 1 月 2 日)

项目	垃圾债	垃圾债中的违约债
债券只数	237 只	153 只
发行人个数	81 个	56 个
债券余额	2,779.45 亿元	1,517.19 亿元
违约债余额占比	54.59%	
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	

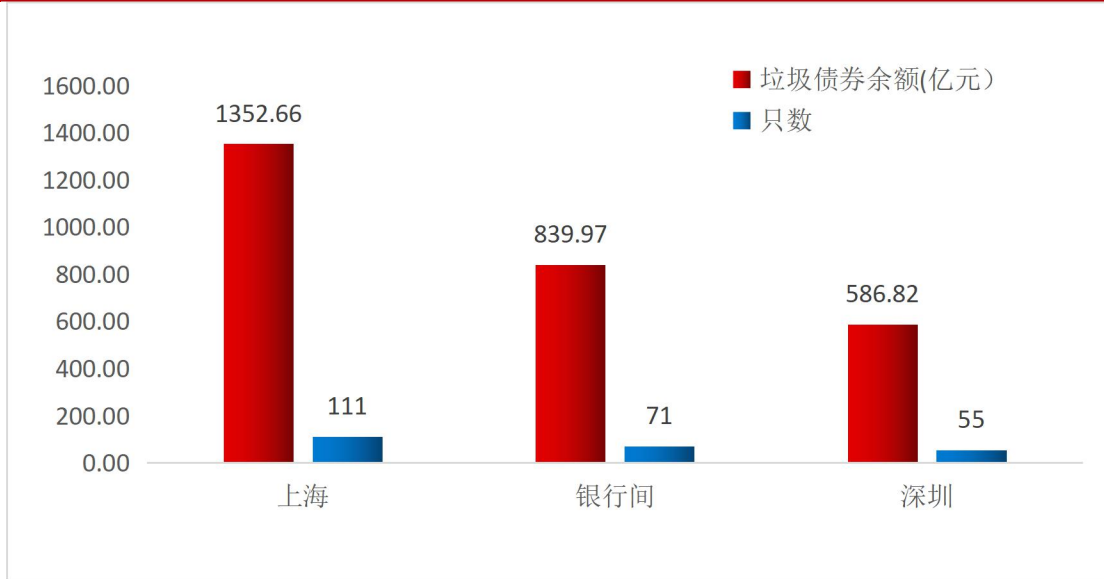
数据来源: wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## (二) 中国垃圾债流通场所分布

按流通场所来看, 截至 2022 年 1 月 2 日, 上海证券交易所垃圾债存量 111 只, 债券余额 1,352.66 亿元; 中国银行间市场垃圾债存量 71 只, 债券余额 839.97 亿元; 深圳证券交易所垃圾债存量 55 只, 债券余额 586.82 亿元。



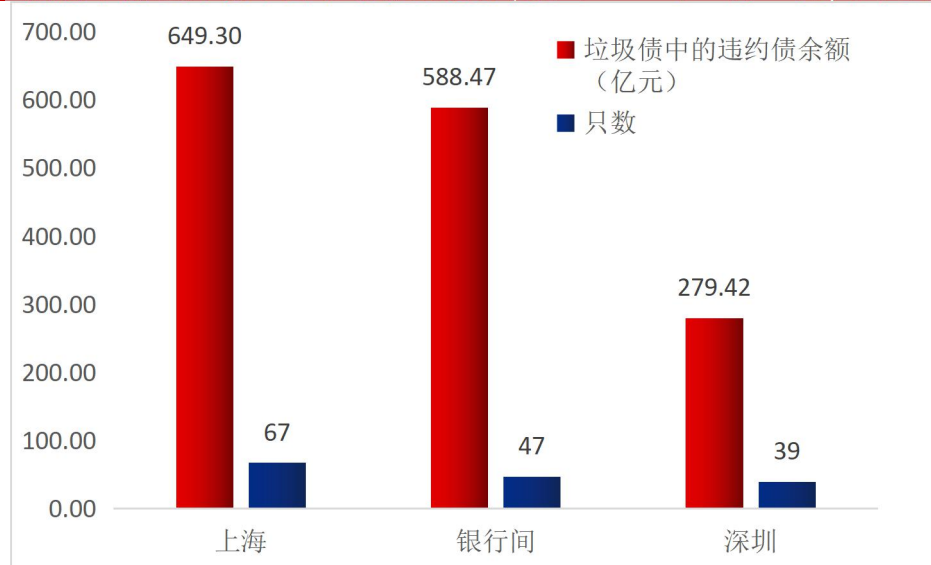
图 9: 中国垃圾债不同市场存量统计(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元、只)



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 2022 年 1 月 2 日,上海证券交易所垃圾债中的违约债存量 67 只,债券余额 649.30 亿元;全国银行间同业拆借中心违约债存量 47 只,债券余额 588.47 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 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元、只)

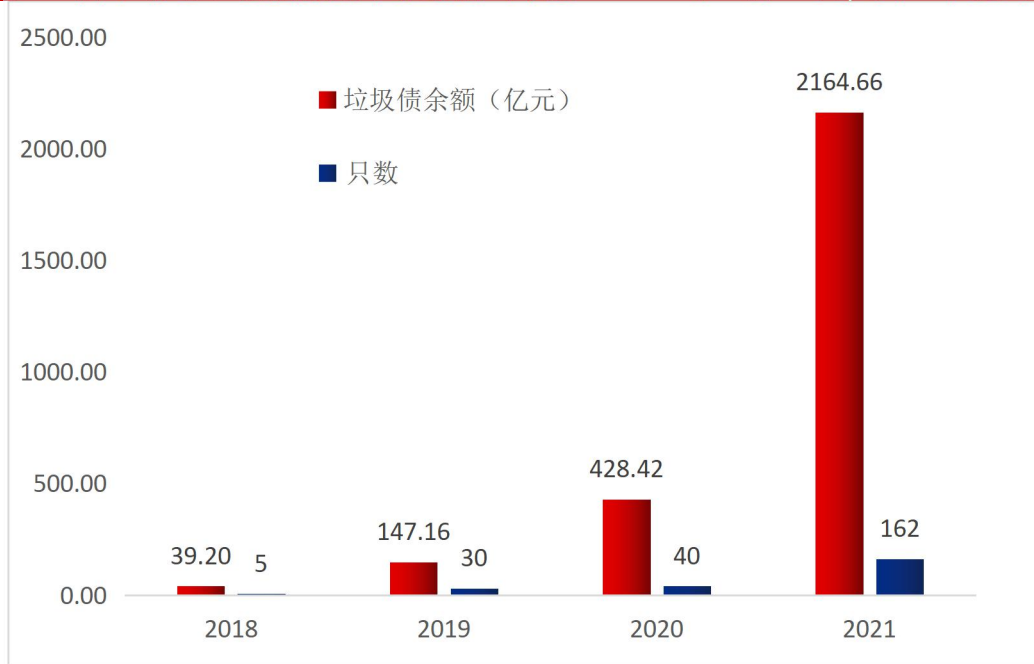


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### （三）中国垃圾债历年变化

从历年分布来看,2018—2022 年(截至 2022 年 1 月 2 日)新增垃圾债数量分别为 5 只、30 只、40 只和 162 只;债券余额分别为 39.20 亿元、147.16 亿元、428.42 亿元和 2,164.66 亿元。2021 年新增垃圾债余额已经是 2020 年全年的 5 倍多,债券评级新政后,债券评级有更多的低评级产生。

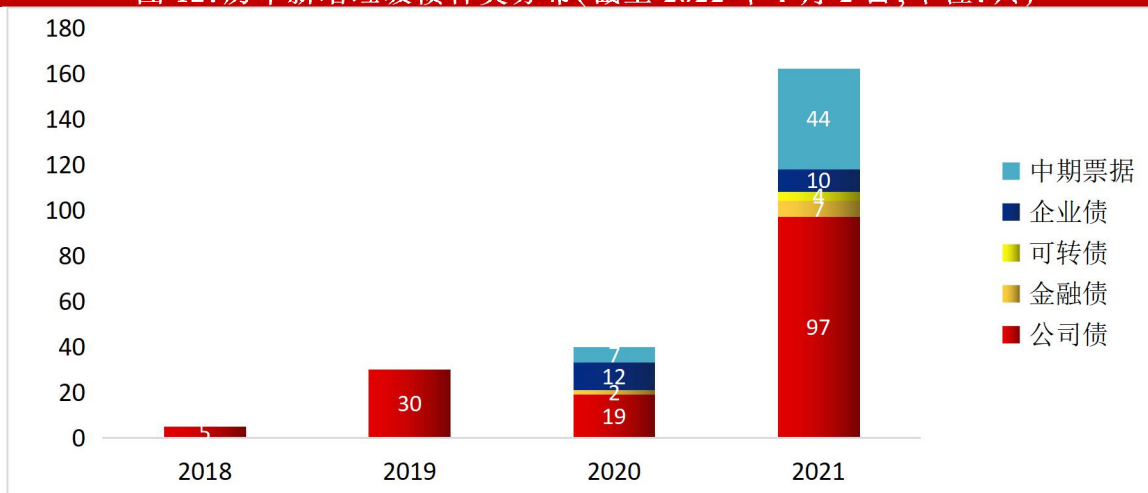
图 11: 历年新增垃圾债数量和余额分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元、只)



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 2022 年 1 月 2 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 30 只,全部是公司债;2020 年中国新增垃圾债有 40 只,其中公司债(19 只)、中期票据(7 只)、企业债(12 只)和金融债(2 只);2021 年中国新增垃圾债有 162 只,其中公司债(97 只)、中期票据(44 只)、企业债(10 只)、金融债(7 只)和可转债(4 只)。

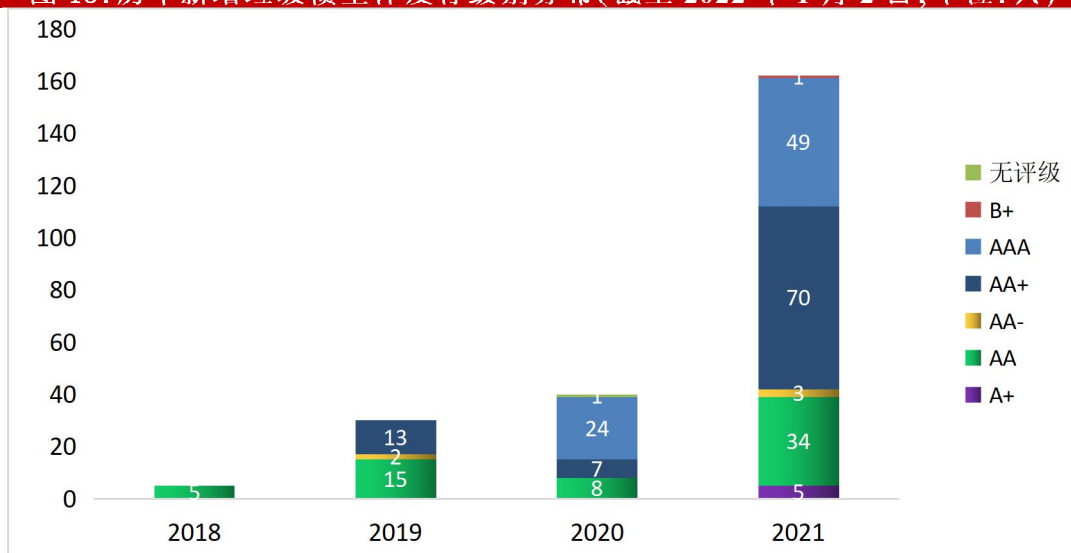
图 12: 历年新增垃圾债种类分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



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 2022 年 1 月 2 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(15 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(24 只)、AA+(7 只)、AA(8 只)和无评级(1 只);2021 年新增垃圾债主体发行级别主要集中于 AAA(49 只)、AA+(70 只)、AA(34 只)、A+(5 只)、AA-(4 只)和 B+(1 只)。

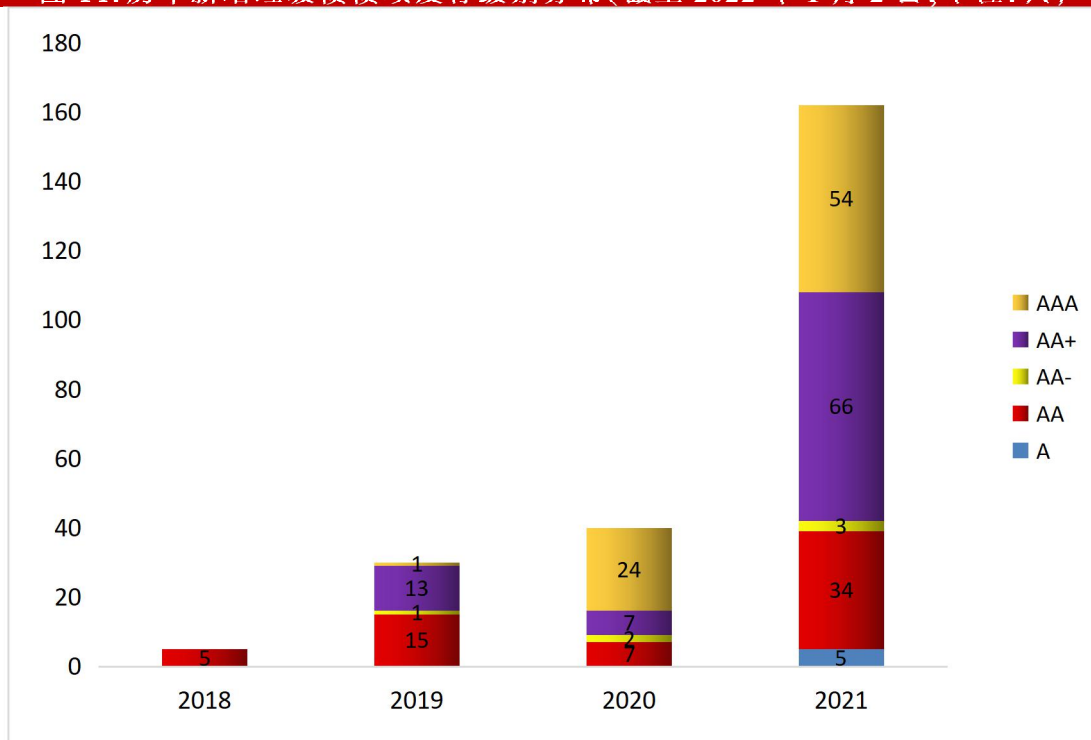
图 13: 历年新增垃圾债主体发行级别分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



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 2022 年 1 月 2 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(1 只)和 AA-(1 只);2020 年新增垃圾债债项发行级别主要集中于 AAA(24 只)、AA+(7 只)、AA(7 只)和 AA-(2 只);2021 年新增垃圾债债项发行级别主要集中于 AAA(54 只)、AA+(66 只)、AA(34 只)、A(5 只)和 AA-(3 只)。

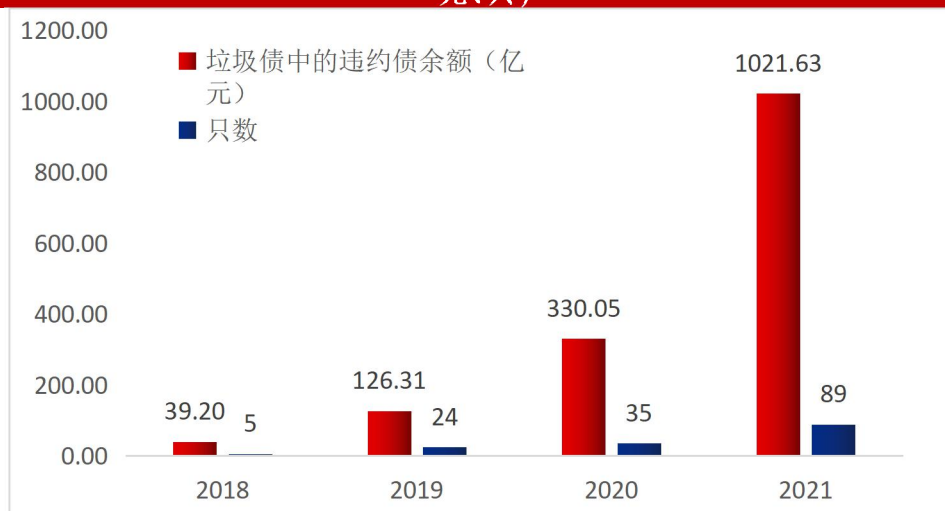
图 14: 历年新增垃圾债债项发行级别分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



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—2022 年(截至 2022 年 1 月 2 日)新增垃圾债中的违约债数量分别为 5 只、24 只、35 只和 89 只;违约债余额分别为 39.20 亿元、126.31 亿元、330.05 亿元和 1021.63 亿元。2021 年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。

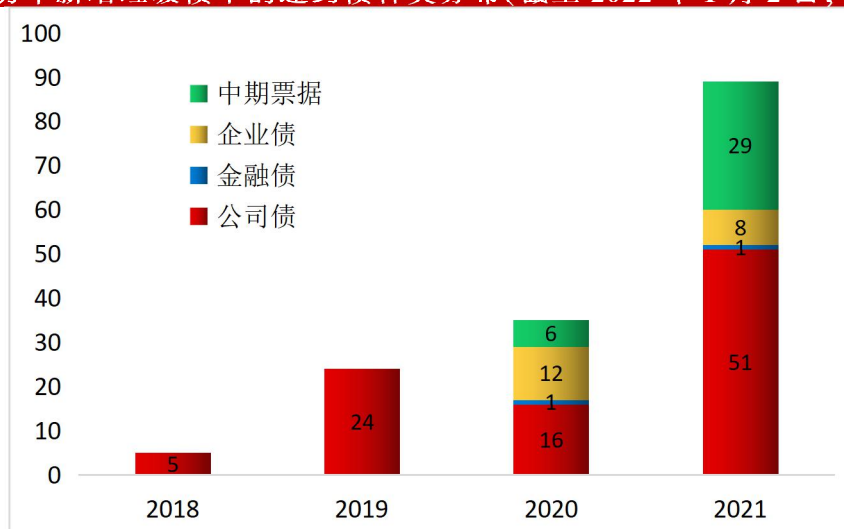
图 15: 历年新增垃圾债中的违约债数量和余额分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元、只)



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 2022 年 1 月 2 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)、中期票据(6 只)和金融债(1 只);2021 年中国新增垃圾债中的违约债主要集中于公司债(51 只)、中期票据(29 只)、企业债(8 只)和金融债(1 只)。

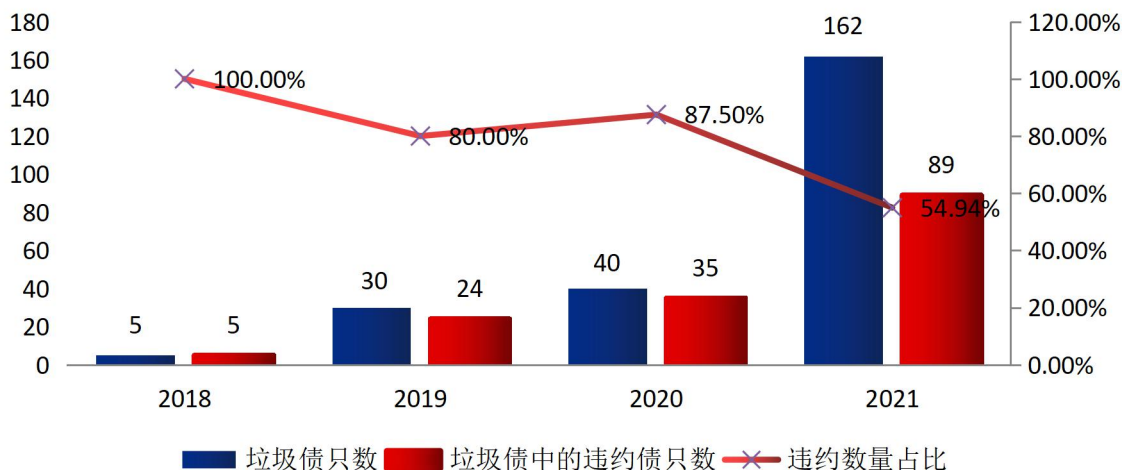
图 16: 历年新增垃圾债中的违约债种类分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

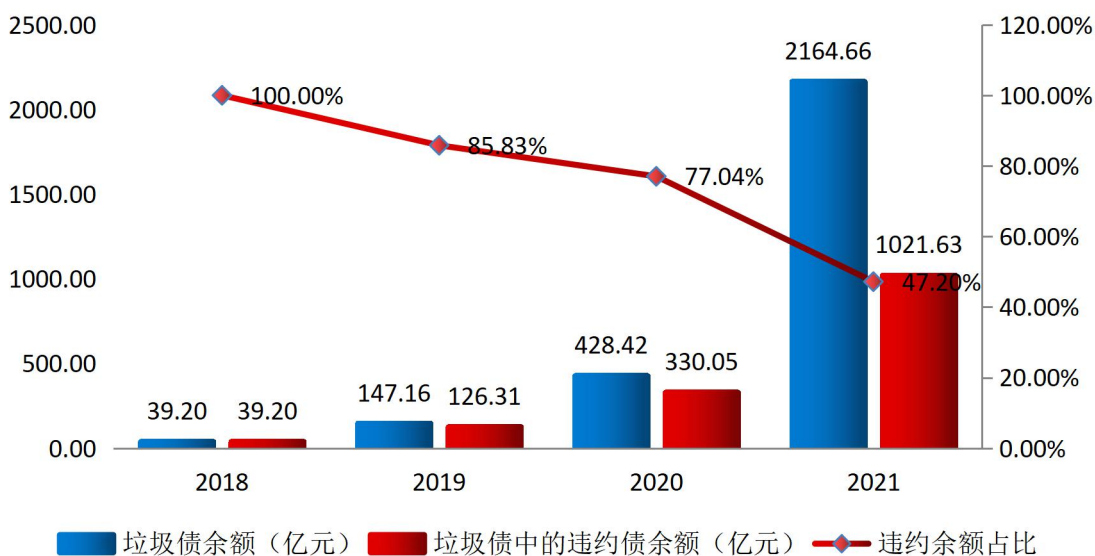
从违约比率来看,2018—2022 年(截至 2022 年 1 月 2 日)中国新增垃圾债中违约数量占比分别为 100.00%、80.00%、87.50%和 54.94%;2018—2021 年中国新增垃圾债中违约债余额占比分别为 100.00%、85.83%、77.04%和 47.20%。

图 17: 历年新增垃圾债违约数量及其占比(截至 2022 年 1 月 2 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 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元、%)

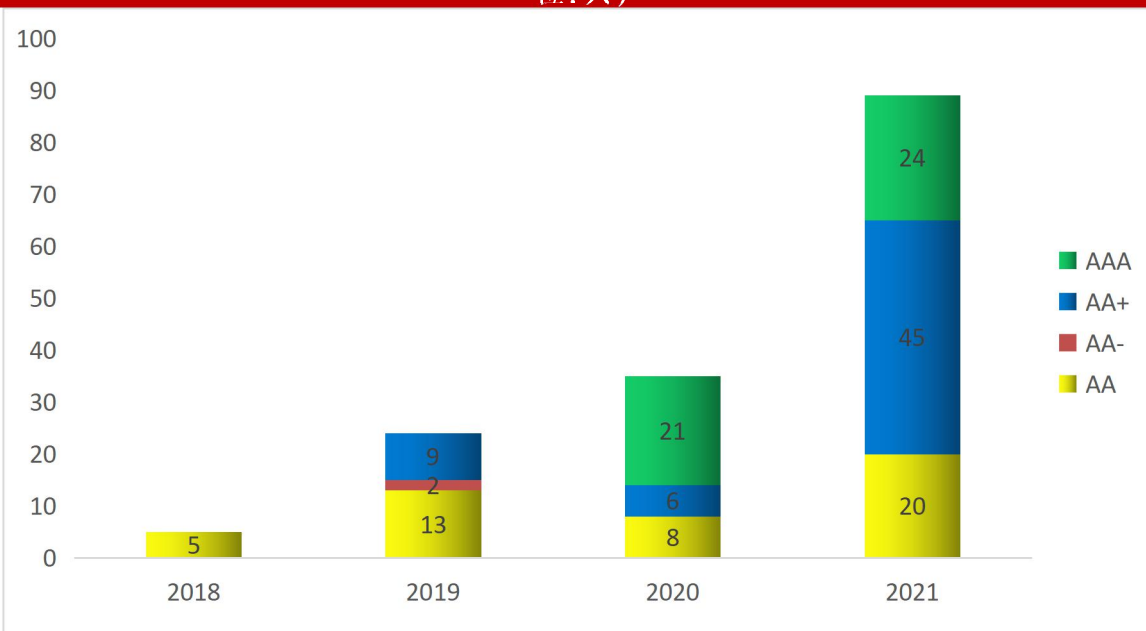


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

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+(6 只)和 AA(8 只);2021 年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+(45 只)和 AA(20 只)。

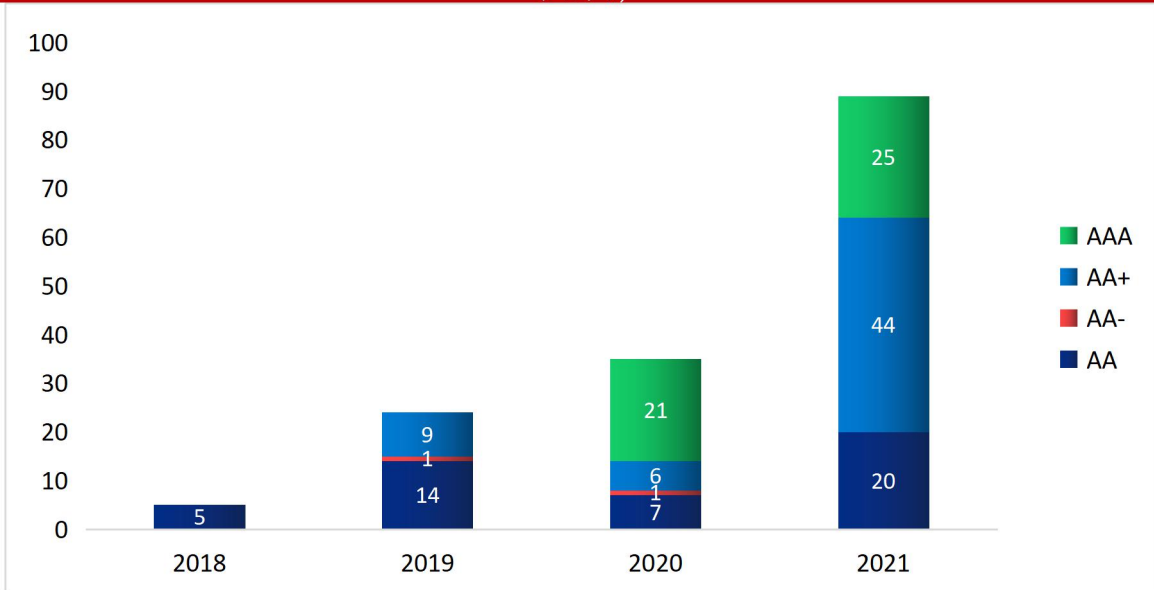
图 19: 历年新增垃圾债中的违约债主体发行级别分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



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+(6 只)、AA(7 只)和 AA-(1 只);2021 年新增垃圾债中的违约债主体发行级别主要集中于 AAA(25 只)、AA+(44 只)和 AA(20 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 2022 年 1 月 2 日, 单位: 只)

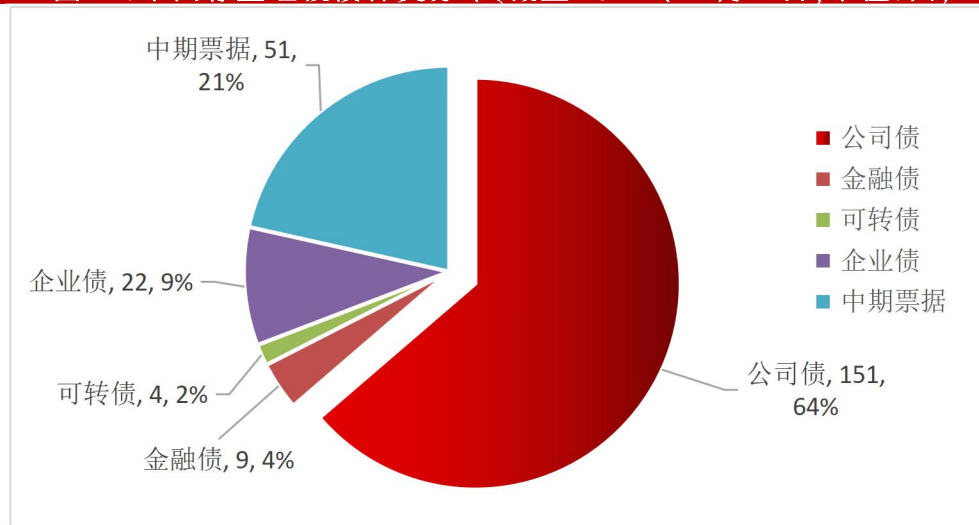


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (四) 中国垃圾债种类分布

截至 2022 年 1 月 2 日, 中国垃圾债存量共计 237 只, 主要集中于公司债(151 只)、中期票据(51 只)、企业债(22 只)、金融债(9 只)和可转债(4 只)。

图 21: 中国存量垃圾债种类分布(截至 2022 年 1 月 2 日, 单位: 只)

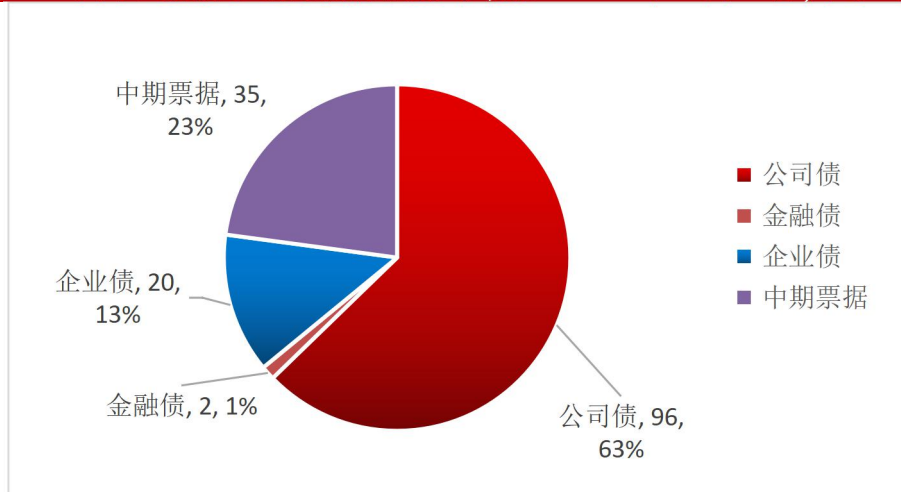


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理



截至 2022 年 1 月 2 日,中国垃圾债中的违约债共计 153 只,主要集中于公司债(96 只)、中期票据(35 只)、企业债(20 只)和金融债(2 只)。

图 22:中国垃圾债中违约债种类分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)

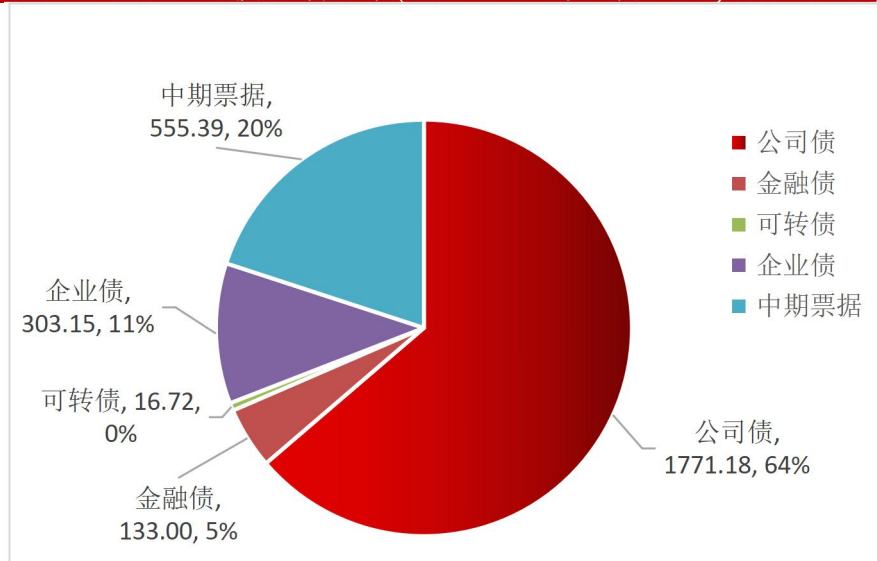


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (五)中国垃圾债余额分布

截至 2022 年 1 月 2 日,中国存量垃圾债余额共计 2,779.45 亿元,其中公司债 1,771.18 亿元、中期票据 555.39 亿元、企业债 303.15 亿元、金融债 133.00 亿元和可转债 16.72 亿元。

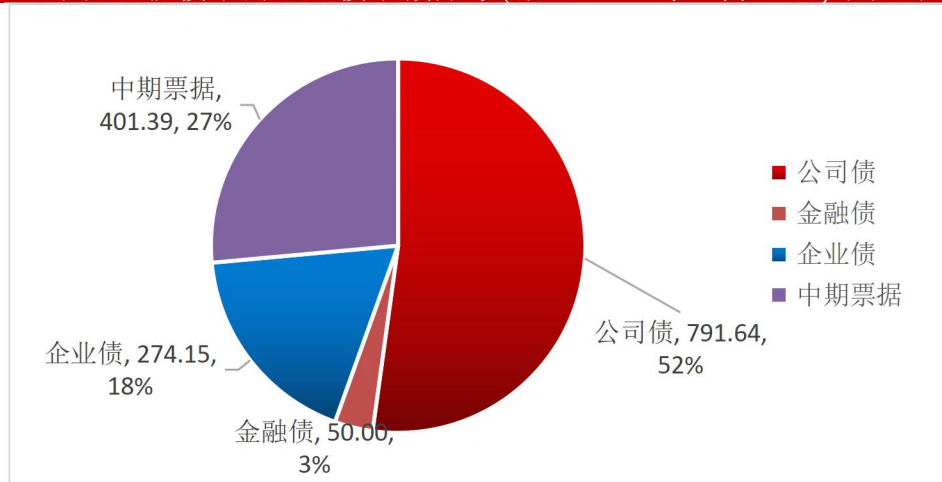
图 23:中国垃圾债余额分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2022 年 1 月 2 日,中国垃圾债中的违约债余额共计 1,517.19 亿元,其中,公司债 791.64 亿元、中期票据 401.39 亿元、企业债 274.15 亿元和金融债 50.00 亿元。

图 24:中国垃圾债中的违约债余额分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元)

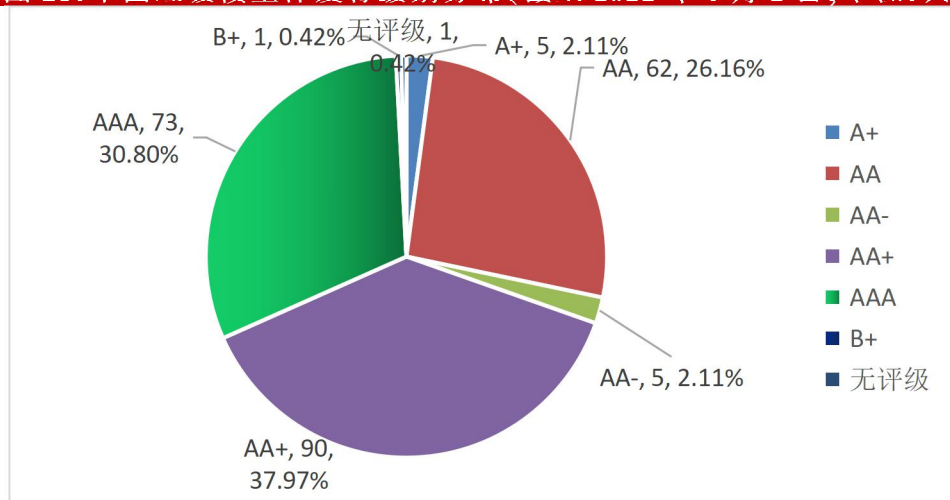


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (六)中国垃圾债主体发行级别分布

截至 2022 年 1 月 2 日,中国存量垃圾债主体发行级别主要分布于 AAA(73 只)、AA+(90 只)、AA(62 只)、AA-(5 只)、A+(5 只)、无评级(1 只)和 B+(1 只)。

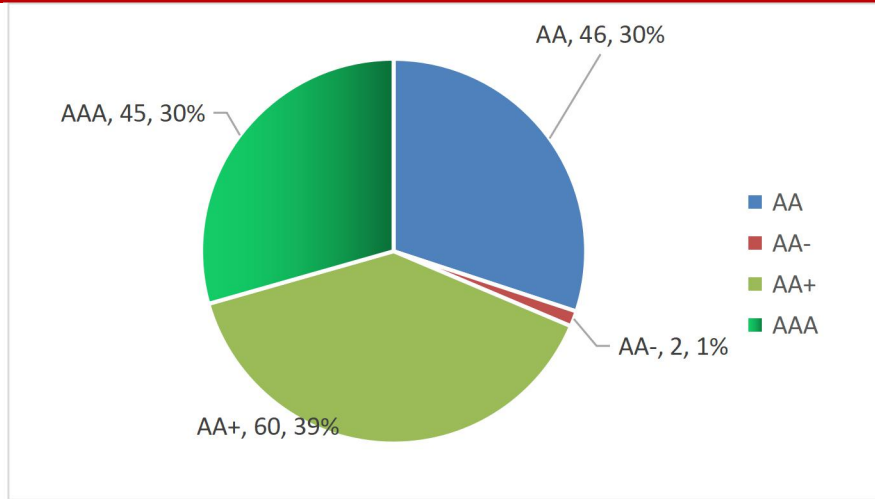
图 25:中国垃圾债主体发行级别分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2022 年 1 月 2 日,中国垃圾债中的违约债主体发行级别主要分布于 AAA(45 只),AA+(60 只),AA(45 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 2022 年 1 月 2 日,单位:只)

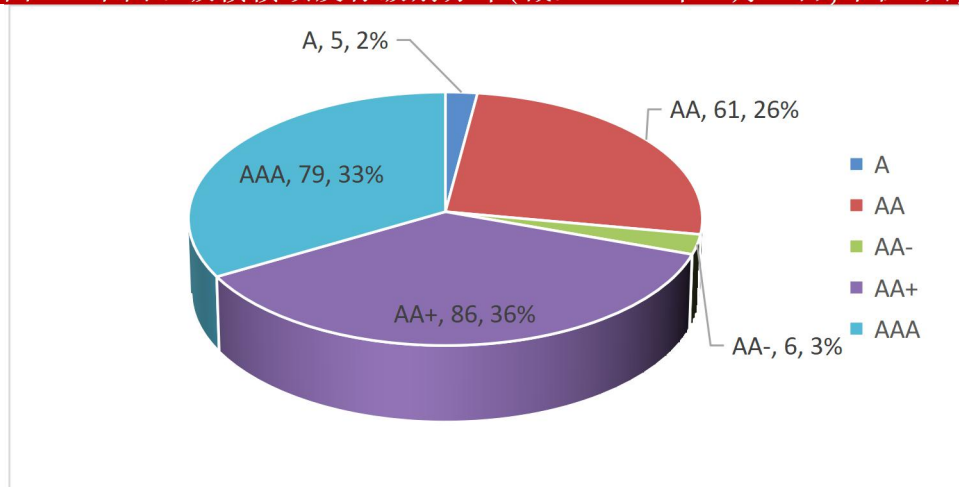


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (七)中国垃圾债债项发行级别分布

截至 2022 年 1 月 2 日,中国垃圾债债项发行级别主要分布于 AAA (79 只)、AA+(86 只)、AA(61 只)、A(5 只)和 AA-(6 只)。

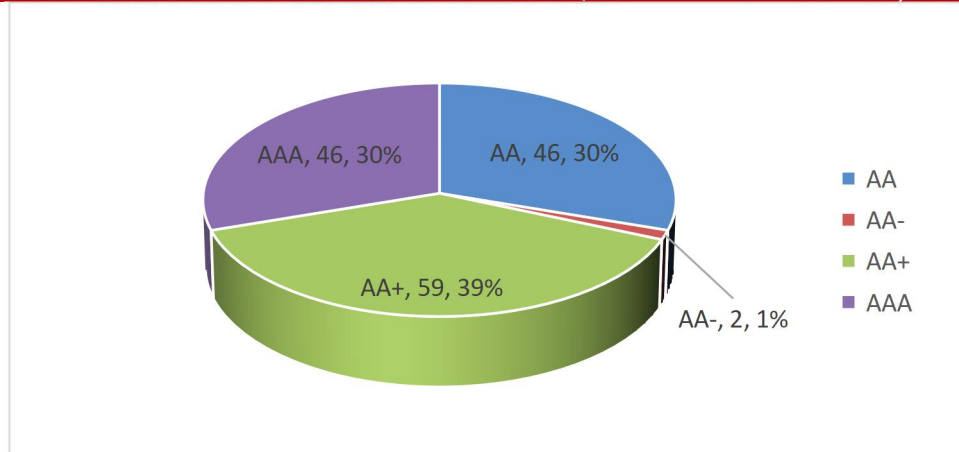
图 27:中国垃圾债债项发行级别分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2022 年 1 月 2 日,中国垃圾债中的违约债债项发行级别主要分布于 AAA(46 只)、AA+(59 只)、AA(46 只)和 AA-(2 只)。

图 28: 中国垃圾债中的违约债债项发行级别分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)

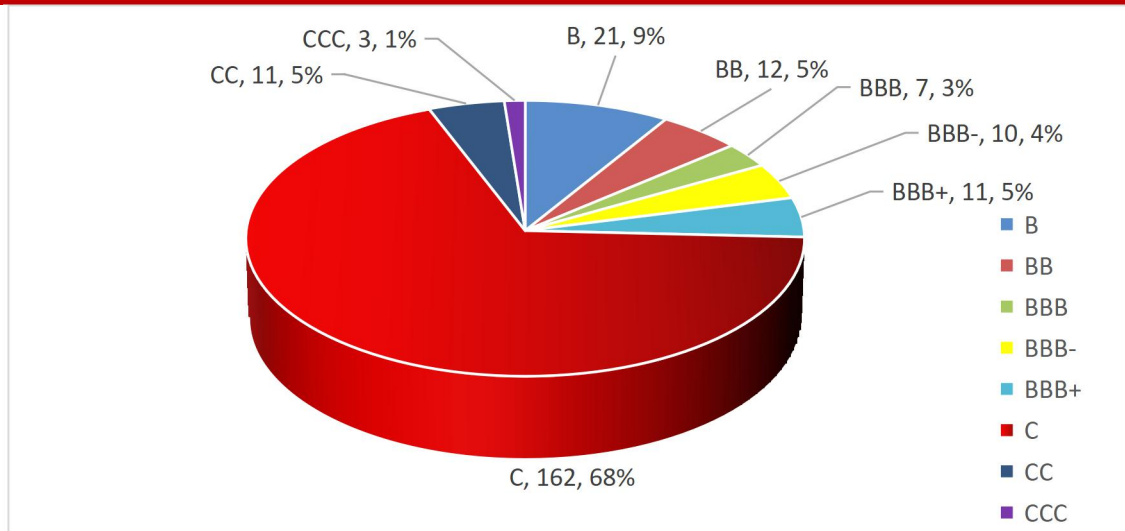


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (八) 中国垃圾债最新债项级别分布

截至 2022 年 1 月 2 日,中国垃圾债最新债项级别主要分布于 C (162 只), BBB+(11 只), BBB-(10 只), BBB(7 只), BB(12 只), B(21 只), CC(11 只)和 CCC(3 只)。

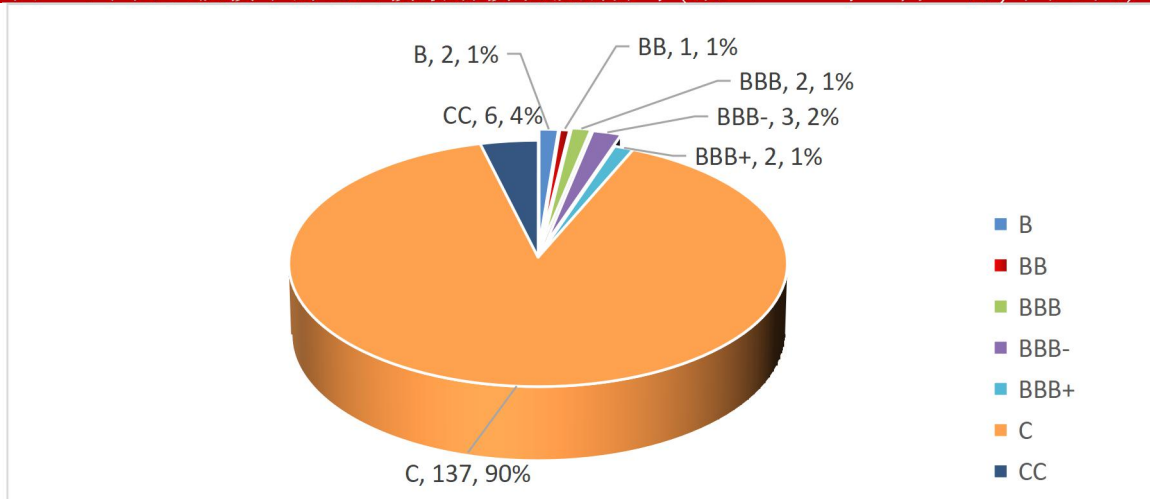
图 29: 中国垃圾债最新债项级别分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2022 年 1 月 2 日,中国垃圾债中的违约债最新债项级别主要分布于 C(137 只)、CC(6 只)、B(2 只)、BB(1 只)、BBB(2 只)、BBB+(2 只)和 BBB-(3 只)。

图 30: 中国垃圾债中的违约债最新债项级别分布(截至 2022 年 1 月 2 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

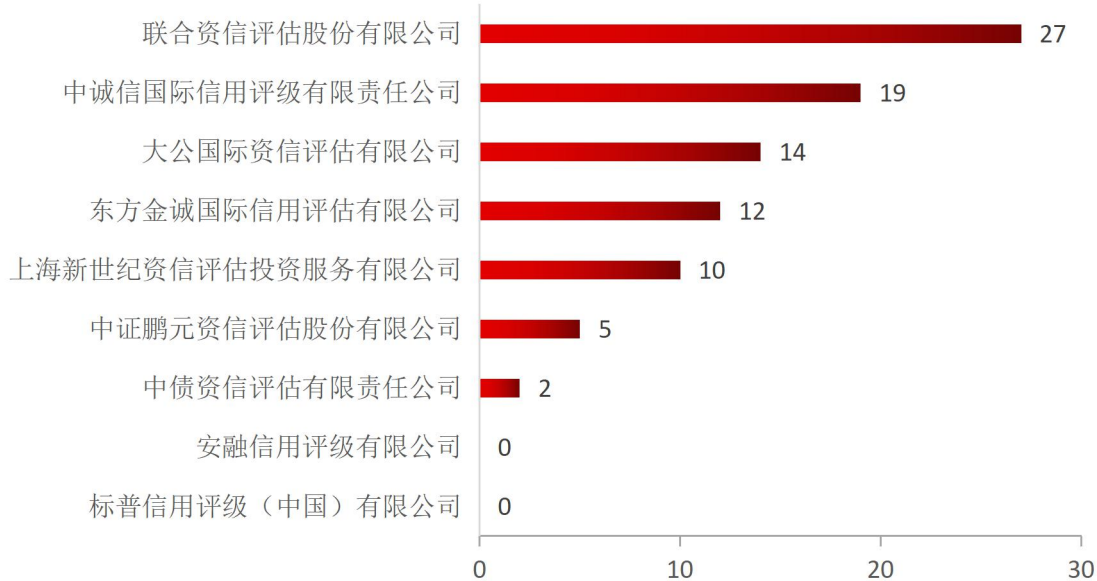
### (九) 中国垃圾债评级机构分布

截至 2022 年 1 月 2 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>(19 个);大公国际资信评估有限公司(14 个);东方金诚国际信用评级有限公司(12 个);上海新世纪资信评估投资服务有限公司(10 个);中证鹏元资信评估股份有限公司(5 个);中债资信评估有限责任公司(2 个);安融信用评级有限公司(0 个)和标普信用评级(中国)有限公司(0 个)。

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

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

图 31: 各评级机构中国垃圾债发行人数量分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:个)



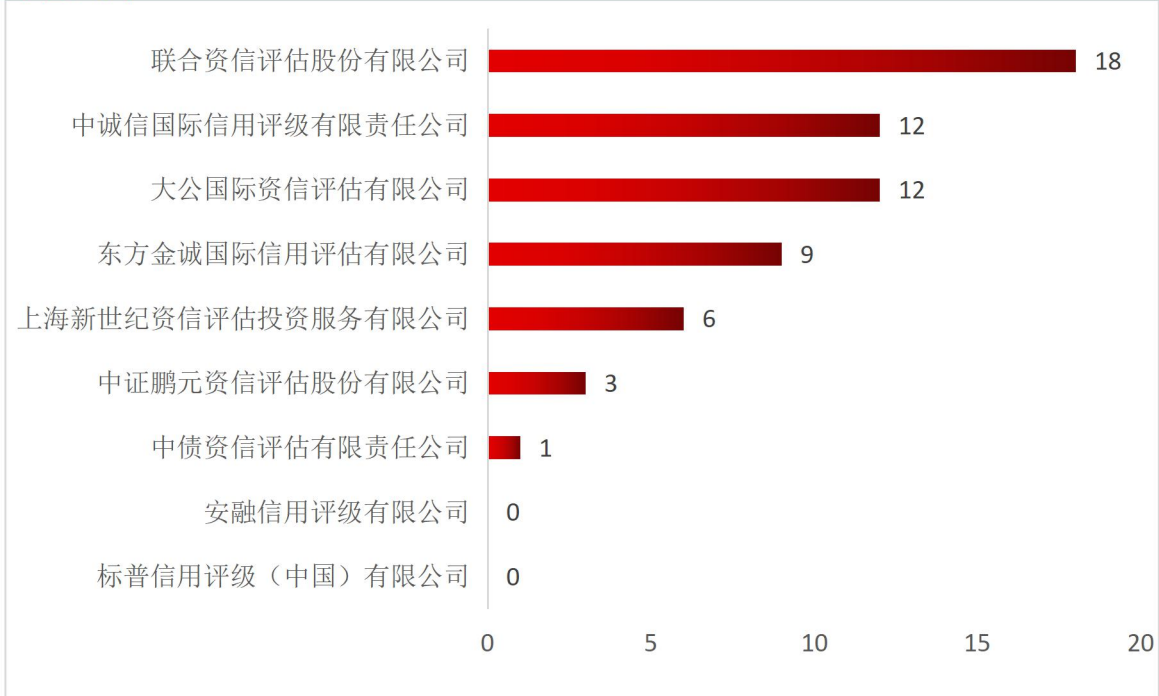
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

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(15)和中诚信证评数据科技有限公司(4)相加而得。

截至 2022 年 1 月 2 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(12 个);大公国际资信评估有限公司(12 个);东方金诚国际信用评估有限公司(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(1 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 2022 年 1 月 2 日, 单位:个)



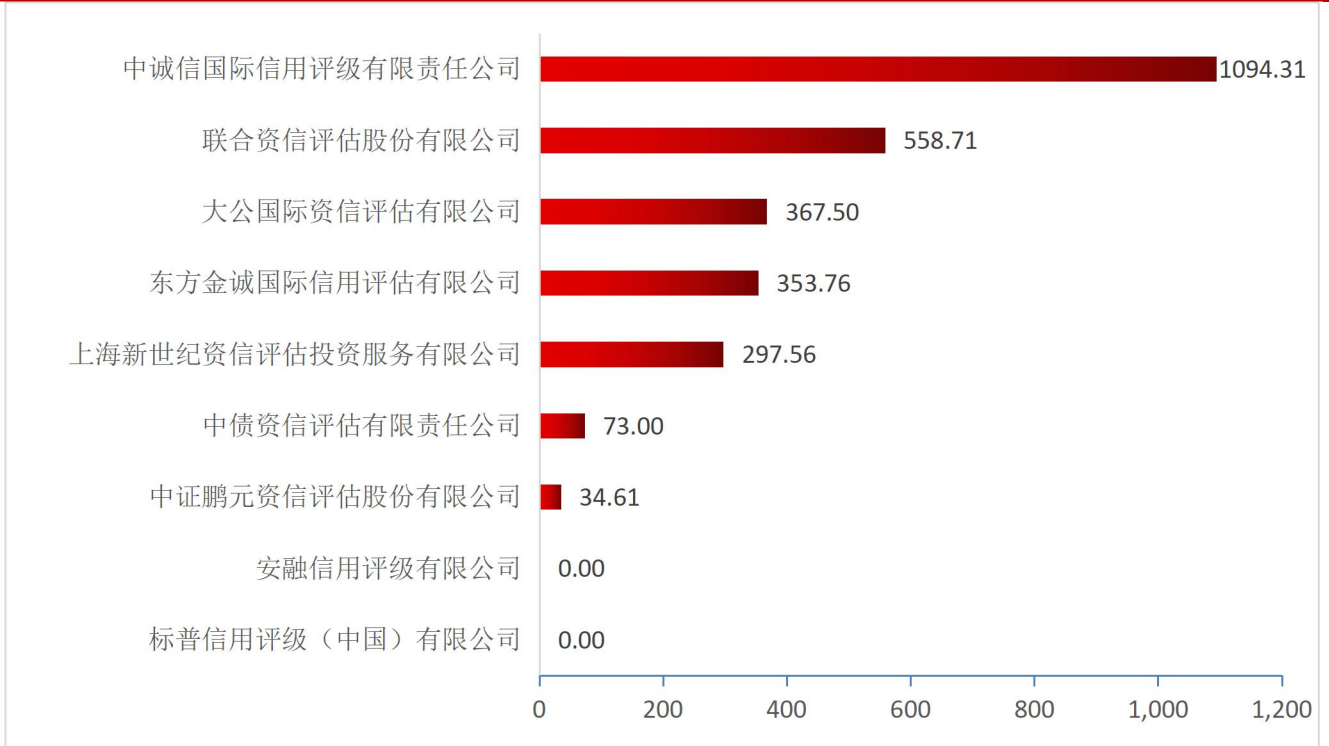
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

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(8)和中诚信证评数据科技有限公司(4)相加而得。

截至 2022 年 1 月 2 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 1094.31 亿元;联合资信评估股份有限公司 558.71 亿元;大公国际资信评估有限公司 367.50 亿元;东方金诚国际信用评估有限公司 353.76 亿元;上海新世纪资信评估投资服务有限公司 297.56 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;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 2022 年 1 月 2 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

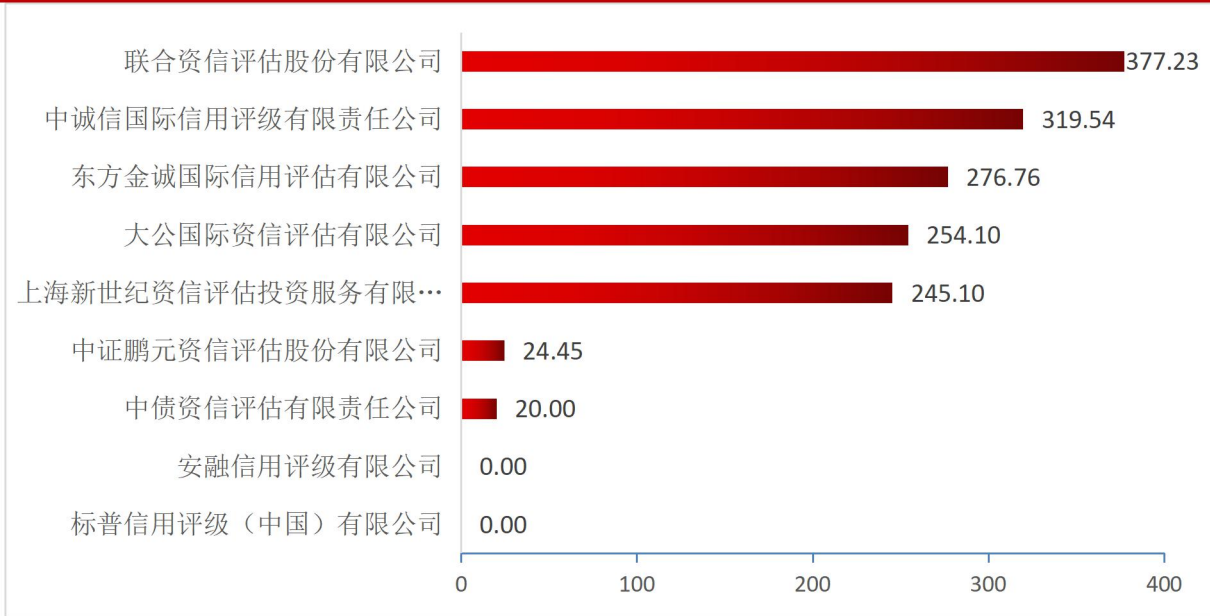
注: 1、中诚信国际信用评级有限公司垃圾债余额数据, 由中诚信国际信用评级有限公司 (1062. 88)和中诚信证评数据科技有限公司(31. 43)相加而得。

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 (466. 75)和联合信用评级有限公司(91. 96)相加而得。

截至 2022 年 1 月 2 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 377. 23 亿元; 中诚信国际信用评级有限公司 319. 54 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 254. 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 20. 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 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元)



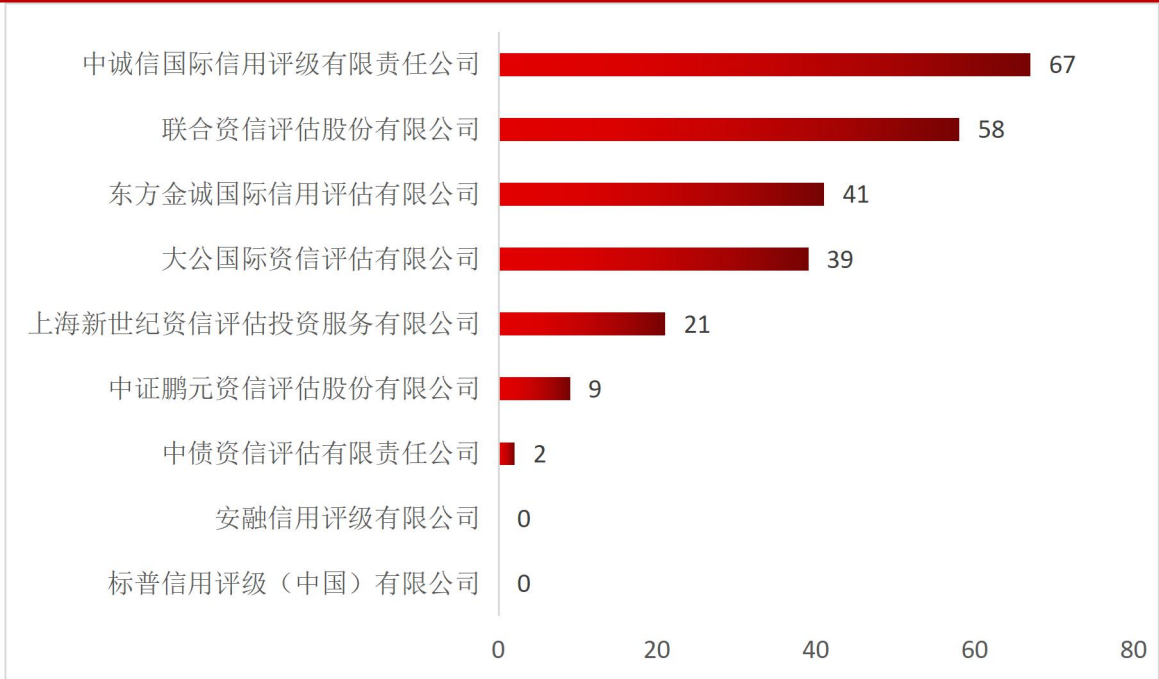
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

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(320.66)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(290.96)和中诚信证评数据科技有限公司(28.58)相加而得。

截至 2022 年 1 月 2 日,按评级机构划分,中国垃圾债数量分布情况为:联合资信评级有限公司(67 只)、中诚信国际信用评级有限责任公司(58 只)、东方金诚国际信用评估有限公司(41 只)、大公国际资信评估有限公司(39 只)、上海新世纪资信评估投资服务有限公司(21 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),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 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



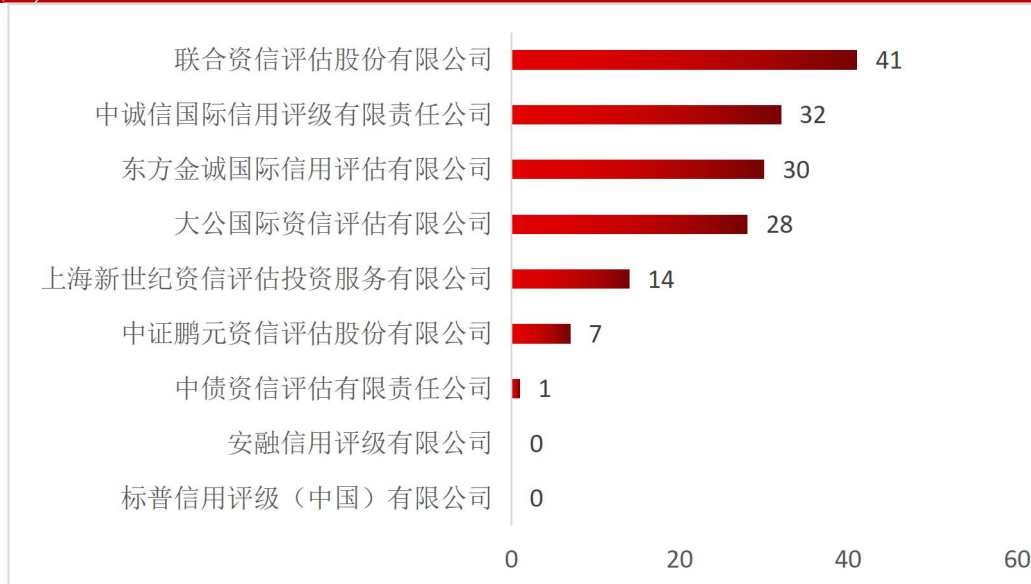
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

注:1、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(58)和中诚信证评数据科技有限公司(9)相加而得。

2、联合资信评估股份有限公司垃圾债中的违约债数量数据,由联合资信评估股份有限公司(48)和联合信用评级有限公司(10)相加而得。

截至 2022 年 1 月 2 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(41 只)、中诚信国际信用评级有限责任公司(32 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(1 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 2022 年 1 月 2 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(34)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(24)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 2022 年 1 月 2 日,按主承销商划分,前五大垃圾债主承销商分别为中信建投证券(495.50 亿元,13 只);中泰证券(123.68 亿元,17 只);国开证券(122 亿元,10 只);安信证券(85.81 亿元,5 只);海通证券(85 亿元,6 只)。

表 15:截至 2022 年 1 月 2 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)
中信建投证券股份有限公司	495.50	13
中泰证券股份有限公司	123.68	17
国开证券股份有限公司	122.00	10

安信证券股份有限公司	85.81	5
海通证券股份有限公司	85.00	6
国泰君安证券股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司, 招商证券股份有限公司	82.00	1
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
光大证券股份有限公司	48.23	7
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
中国国际金融股份有限公司, 中山证券有限责任公司, 五矿证券有限公司, 西南证券股份有限公司	40.43	2
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
中信建投证券股份有限公司, 海通证券股份有限公司, 中山证券有限责任公司	40.00	1
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	20.00	2
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
华泰联合证券有限责任公司	14.54	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
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
东海证券股份有限公司	10.00	5
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
徽商银行股份有限公司	10.00	2
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
中信证券股份有限公司,平安证券股份有限公司	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
中航证券有限公司	6.85	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
中信证券股份有限公司, 中山证券有限责任公司	5.55	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
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
中信银行股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司	5.00	1
华福证券有限责任公司	4.55	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
光大证券股份有限公司, 中信证券股份有限公司	3.16	1
川财证券有限责任公司	3.00	1
中山证券有限责任公司, 招商证券股份有限公司, 光大证券股份有限公司	3.00	1
国信证券股份有限公司	2.70	1
开源证券股份有限公司	2.50	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 2022 年 1 月 2 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 16:截至 2022 年 1 月 2 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
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
中国国际金融股份有限公司,中山证券有限责任公司,五矿证券有限公司,西南证券股份有限公司	15.43	1
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	14.90	5
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
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
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
徽商银行股份有限公司	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
中信证券股份有限公司,平安证券股份有限公司	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
华泰联合证券有限责任公司	7.30	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
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
中信证券股份有限公司,中山证券有限责任公司	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 2022 年 1 月 2 日,按会计师事务所划分,中国垃圾债主要分布于普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)(615.70 亿元,12 只);中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)(568.31 亿元,46 只);亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)(381.98 亿元,38 只);瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)(168.16 亿元,14 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)等。

表 17:截至 2022 年 1 月 2 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)
普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	615.70	12
中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)	568.31	46
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)	168.16	14
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
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
立信会计师事务所(特殊普通合伙)	56.06	9
大华会计师事务所(特殊普通合伙),中审华会计师事务所(特殊普通合伙),亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	47.67	3
天健会计师事务所(特殊普通合伙)	44.29	8
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)	44.20	4
中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)	42.50	6
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)	38.00	2

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
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
中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)	24.00	3
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
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
中喜会计师事务所(特殊普通合伙)	15.50	4
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)	15.00	2
立信会计师事务所(特殊普通合伙),瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	14.90	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),永拓会计师事务所(特殊普通合伙)	9.00	1
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
亚太(集团)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),中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	7.30	1
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
容诚会计师事务所(特殊普通合伙)	5.55	2

天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	5.44	1
安利达会计师事务所	5.00	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
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
瑞华会计师事务所(特殊普通合伙),立信会计师事务所(特殊普通合伙)	1.28	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 2022 年 1 月 2 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)(340.49 亿元,24 只);瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)(109.16 亿元,9 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 18:截至 2022 年 1 月 2 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)	340.49	24
瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	109.16	9
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
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
普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	27.70	2
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
大华会计师事务所(特殊普通合伙),中审华会计师事务所(特殊普通合伙),亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)	15.43	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
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)	10.00	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
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
亚太(集团)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),中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	7.30	1
安利达会计师事务所	5.00	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
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)	3.00	1
容诚会计师事务所(特殊普通合伙)	3.00	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 2022 年 1 月 2 日,按律师事务所划分,中国垃圾债主要分布于北京市金杜律师事务所(663.98 亿元,24 只);北京大成律师事务所(477.44 亿元,31 只);国浩律师事务所(239.11 亿元,24 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(140.82 亿元,13 只);上海市锦天城律师事务所(119.58 亿元,11 只);河南国基律师事务所(80.00 亿元,9 只);北京市君合律师事务所(77.00 亿元,4 只);北京市君泽君律师事务所(74.56 亿元,9 只)等。

表 19: 截至 2022 年 1 月 2 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)
北京市金杜律师事务所	663.98	24
北京大成律师事务所	477.44	31
国浩律师事务所	239.11	24
北京观韬中茂律师事务所	219.00	18
北京市天元律师事务所	140.82	13
上海市锦天城律师事务所	119.58	11
河南国基律师事务所	80.00	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
北京市通商律师事务所	70.97	7
北京市康达律师事务所	69.16	6
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	36.49	3
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
北京市中银律师事务所	14.85	4
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
安徽安天行律师事务所	10.00	2
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
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
北京纬文律师事务所	4.55	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
吉林盛剑律师事务所	2.50	2
山西语道律师事务所	2.50	1
天津允公律师事务所	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 2022 年 1 月 2 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(349.30 亿元,21 只);北京观韬中茂律师事务所(219.00 亿元,18 只);国浩律师事务所(173.98 亿元,17 只);北京市天元律师事务所(77.70 亿元,8 只);北京市康达律师事务所(69.16 亿元,6 只);北京市君泽君律师事务所(63.56 亿元,6 只);四川迪扬律师事务所(55.50 亿元,6 只)等。

表 20: 截至 2022 年 1 月 2 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	173.98	17
北京市天元律师事务所	77.70	8
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
北京市通商律师事务所	38.73	5
北京德和衡律师事务所	36.49	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
河南国基律师事务所	20.00	2
青海竞帆律师事务所	20.00	1
山东鲁成律师事务所	19.70	4
上海市锦天城律师事务所	19.20	2
北京市昌久律师事务所	16.00	2
北京市金杜律师事务所	13.98	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

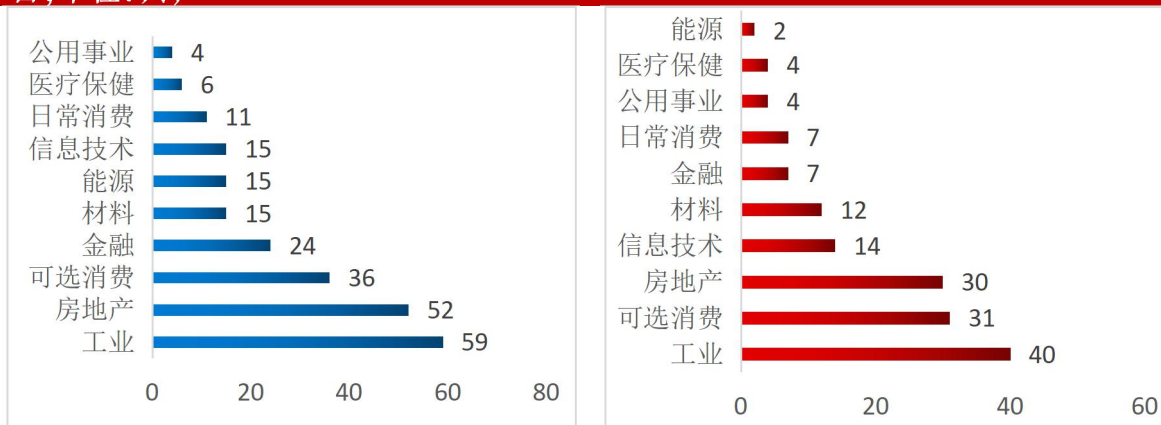
安徽安天行律师事务所	10.00	2
北京市尚荣信律师事务所	10.00	3
北京市重光律师事务所	10.00	2
上海市上正律师事务所	10.00	2
浙江天册律师事务所	8.20	4
北京市中银律师事务所	8.00	3
河南郑港律师事务所	5.16	2
山东康桥律师事务所	5.00	1
北京纬文律师事务所	4.55	1
青海树人律师事务所	0.15	2

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 2022 年 1 月 2 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(59 只)、房地产行业(52 只)、可选消费(36 只)、金融(24 只)、材料行业(15 只)、信息技术(15 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 237 只。其中的违约债主要分布在工业(40 只)、可选消费(31 只)、房地产行业(30 只)、信息技术(14 只)、材料行业(12 只)、日常消费(7 只)、金融(7 只)、公用事业(4 只)、医疗保健(4 只)和能源(2 只),合计 153 只。

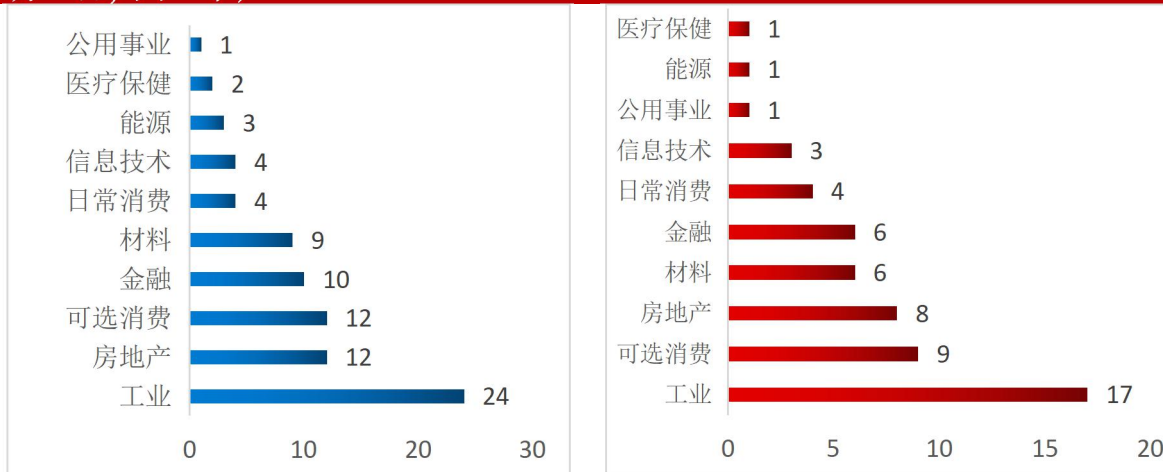
图 37:不同行业中国垃圾债(左)和其中的违约债(右)数量分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2022 年 1 月 2 日,中国垃圾债的发行人主要集中于工业(24 个)、可选消费行业(12 个)、房地产行业(12 个)、金融(10 个)、材料行业(9 个)、信息技术(4 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 81 个企业。其中的违约债的发行人主要集中于工业(17 个)、可选消费行业(9 个)、房地产行业(8 个)、材料行业(6 个)、金融(6 个)、日常消费(4 个)、信息技术(3 个)、公用事业(1 个)、能源(1 个)和医疗保健(1 个),合计 56 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 2022 年 1 月 2 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 2022 年 1 月 2 日,按 GICS 一级行业划分,中国垃圾债余额主要集中于房地产行业(978.86 亿元)、工业(660.79 亿元)、可选消费行业(305.81 亿元)、金融行业(227.18 亿元)、信息技术行业(182.56 亿元)、能源行业(134.00 亿元)、医疗保健(113.63 亿元)、材料行业(85.79 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(436.84 亿元)、可选消费行业(286.28 亿元)、房地产行业(271.42 亿元)、信息技术行业(181.56 亿元)、医疗保健(84.00 亿元)、材料行业(73.85 亿元)、金融行业(57.90 亿元)、日常消费(47.54 亿元)、公用事业(27.80 亿元)和能源行业(20.00 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 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元)

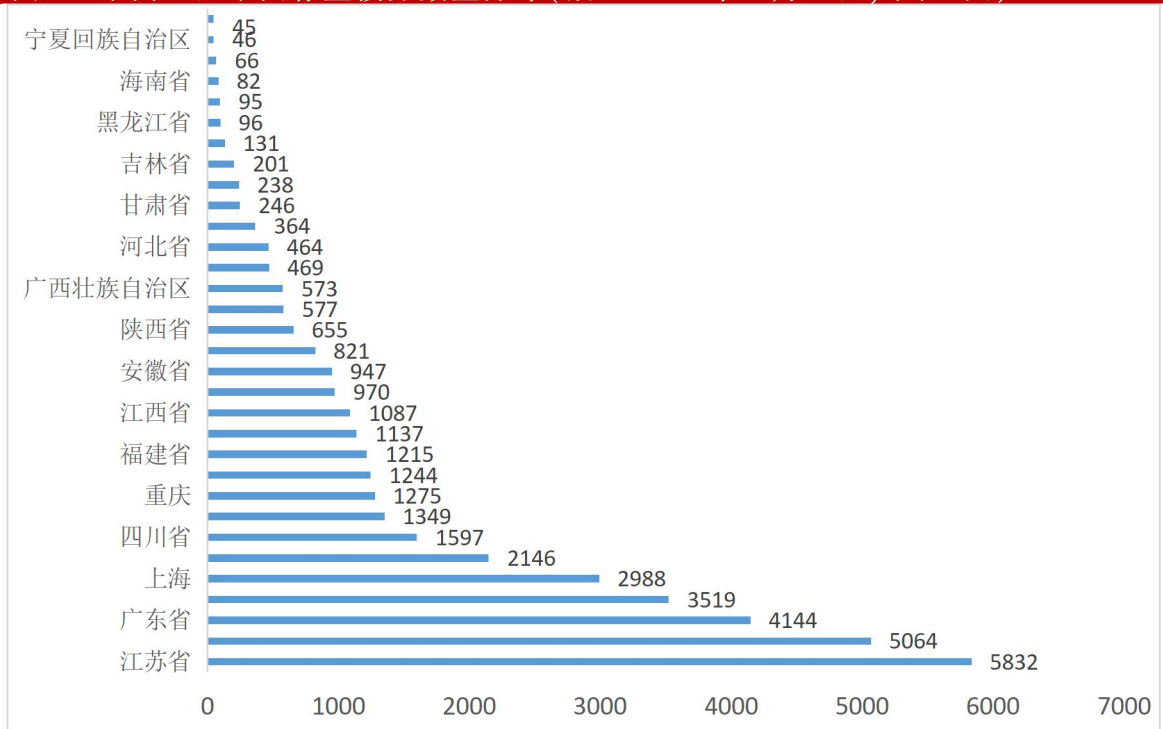


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (十四) 中国垃圾债区域分布

截至 2022 年 1 月 2 日,按地区划分,中国存量债券主要分布在江苏省(5,832 只)、北京市(5,064 只)、广东省(4,144 只)、浙江省(3,519 只)、上海市(2,988 只)、山东省(2,146 只)、四川省(1,597 只)等地。

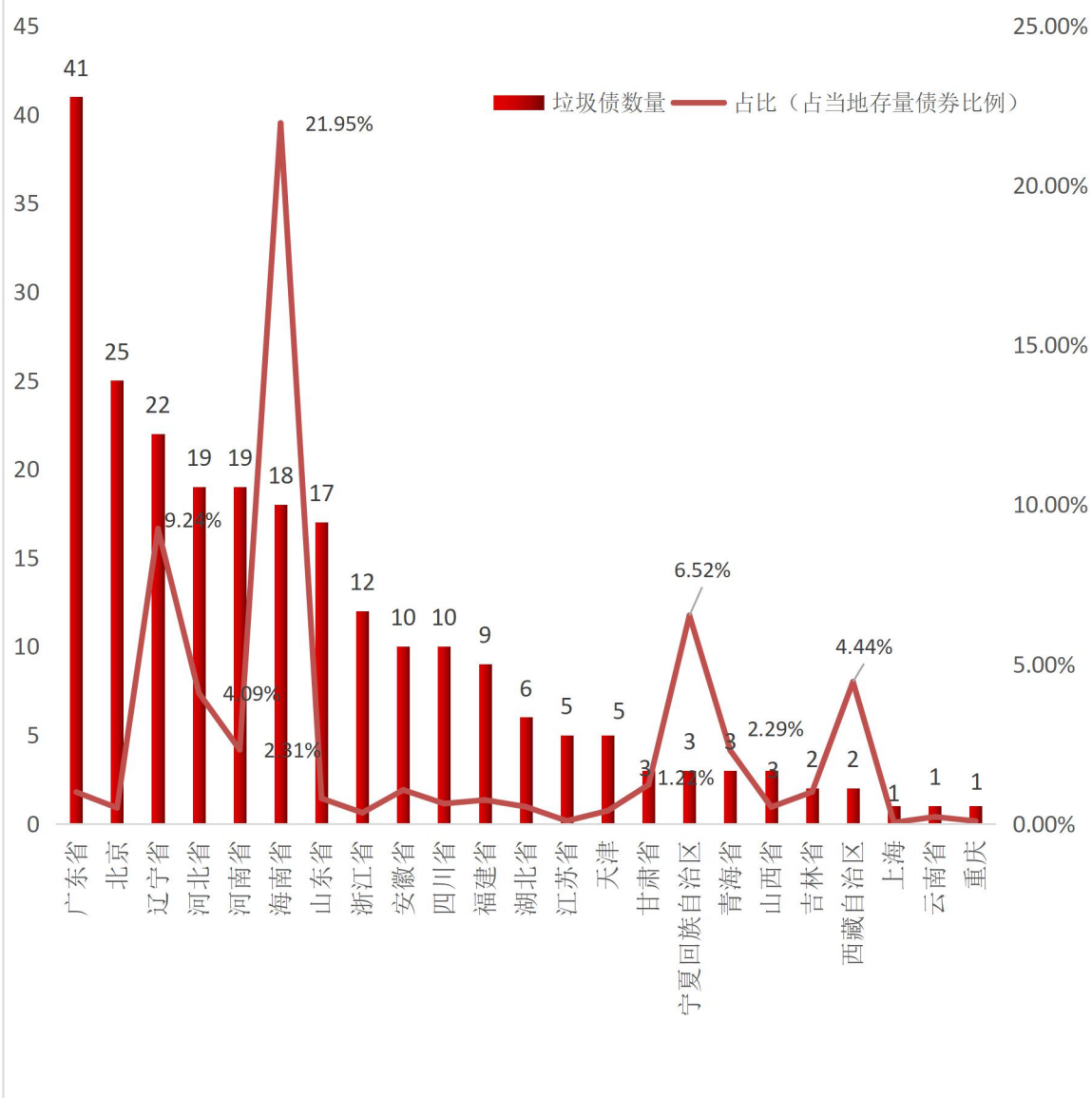
图 40: 不同地区中国存量债券数量分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2022 年 1 月 2 日,按地区划分,中国垃圾债主要分布在广东省(41 只)、北京市(25 只)、辽宁省(22 只)、河北省(19 只)、河南省(19 只)、海南省(18 只)和山东省(17 只)等地。地区垃圾债数量占比较高的主要在海南省(21.95%)、辽宁省(9.24%)、宁夏回族自治区(6.52%)、西藏自治区(4.44%)、河北省(4.09%)、青海省(2.29%)、河南省(2.31%)等地。

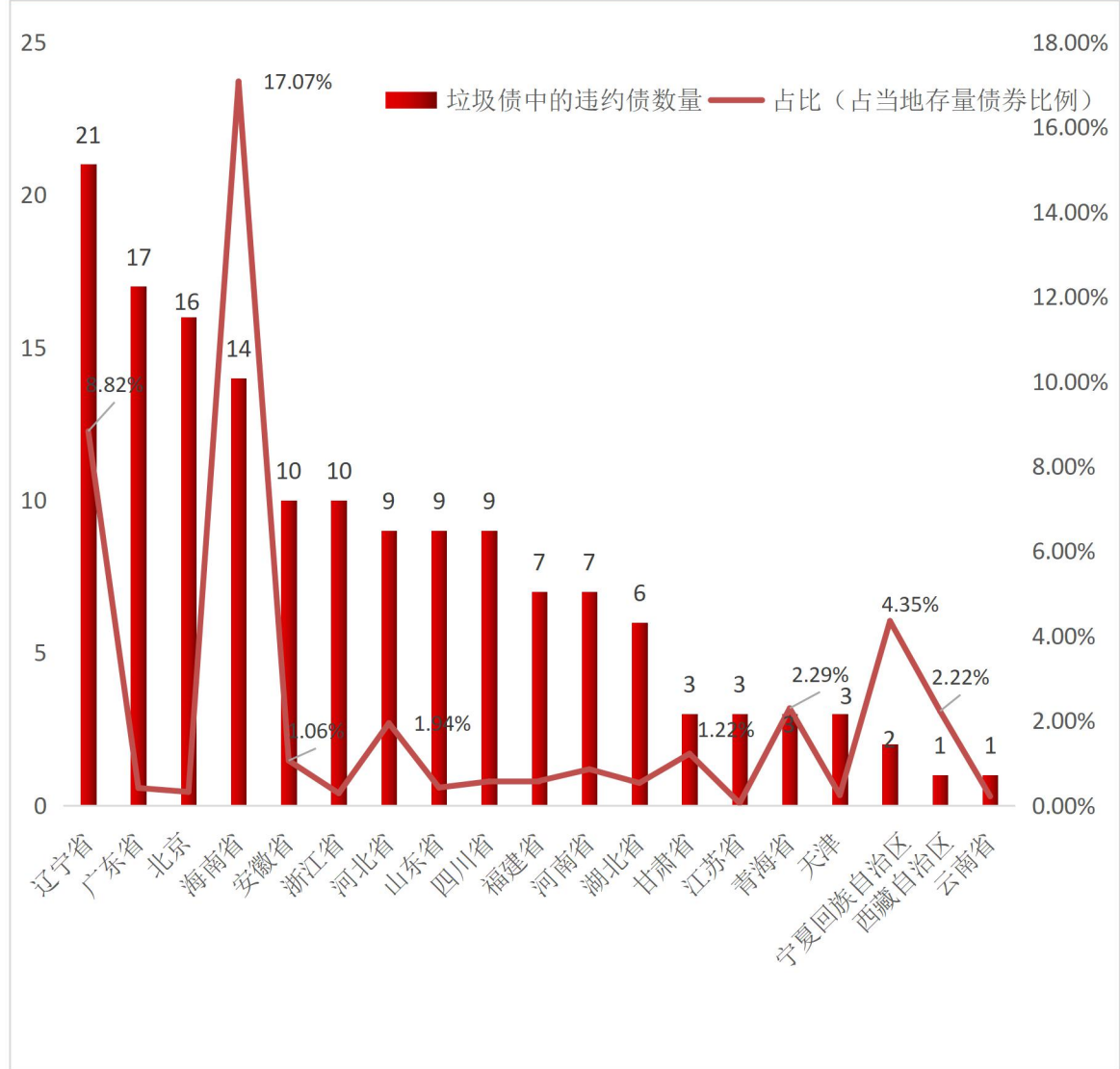
图 41: 不同地区中国垃圾债数量分布及占比(截至 2022 年 1 月 2 日,单位,只、%)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

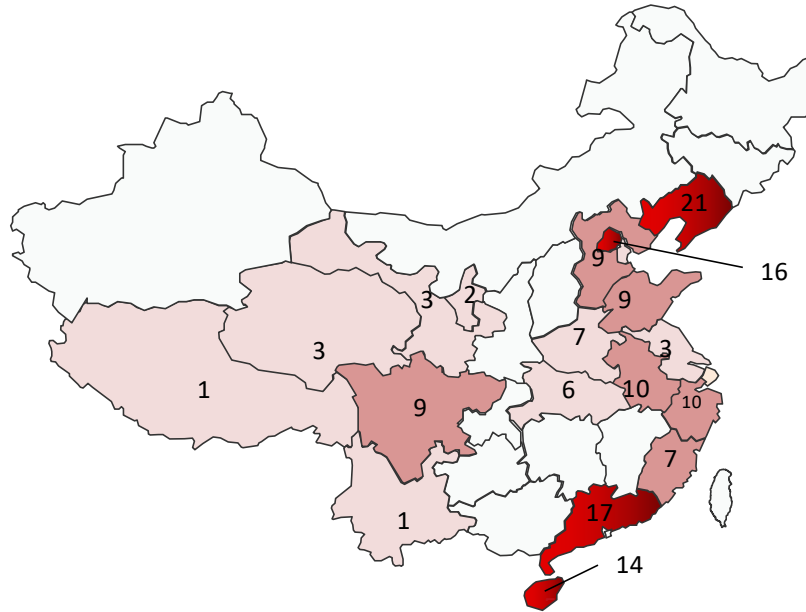
截至 2022 年 1 月 2 日,按地区划分,中国垃圾债中的违约债主要分布在辽宁省(21 只)、广东省(17 只)、北京(16 只)、海南省(14 只)、安徽省(10 只)、浙江省(10 只)、河北省(9 只)、山东省(9 只)、四川省(9 只)等地。地区违约债数量占比较高的主要在海南省(17.07%)、辽宁省(8.82%)、宁夏回族自治区(4.35%)、青海省(2.29%)、西藏自治区(2.22%)、河北省(1.94%)、安徽省(1.06%)、甘肃省(1.22%)等地。

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 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



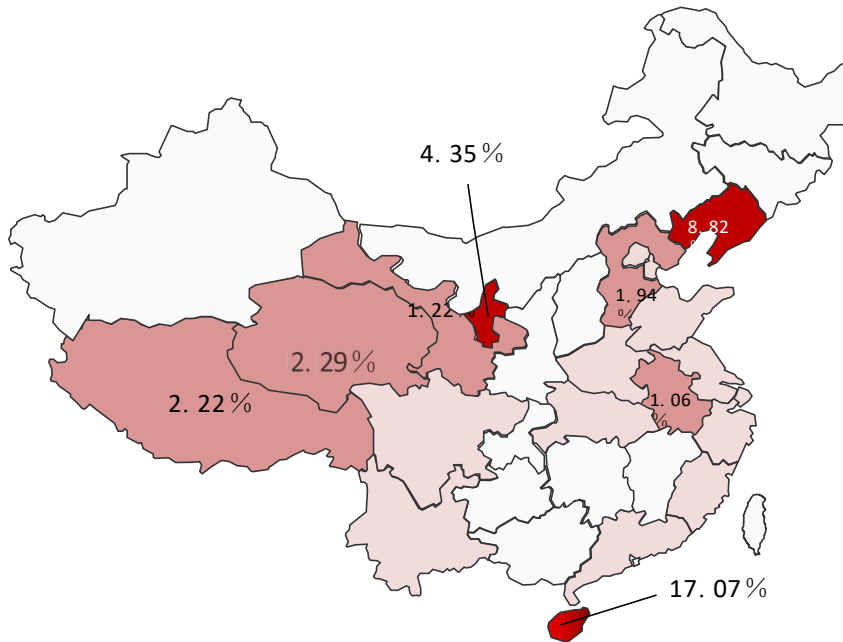
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

图 43: 不同地区中国垃圾债中的违约债数量分布地图(截至 2022 年 1 月 2 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 2022 年 1 月 2 日,单位:只)

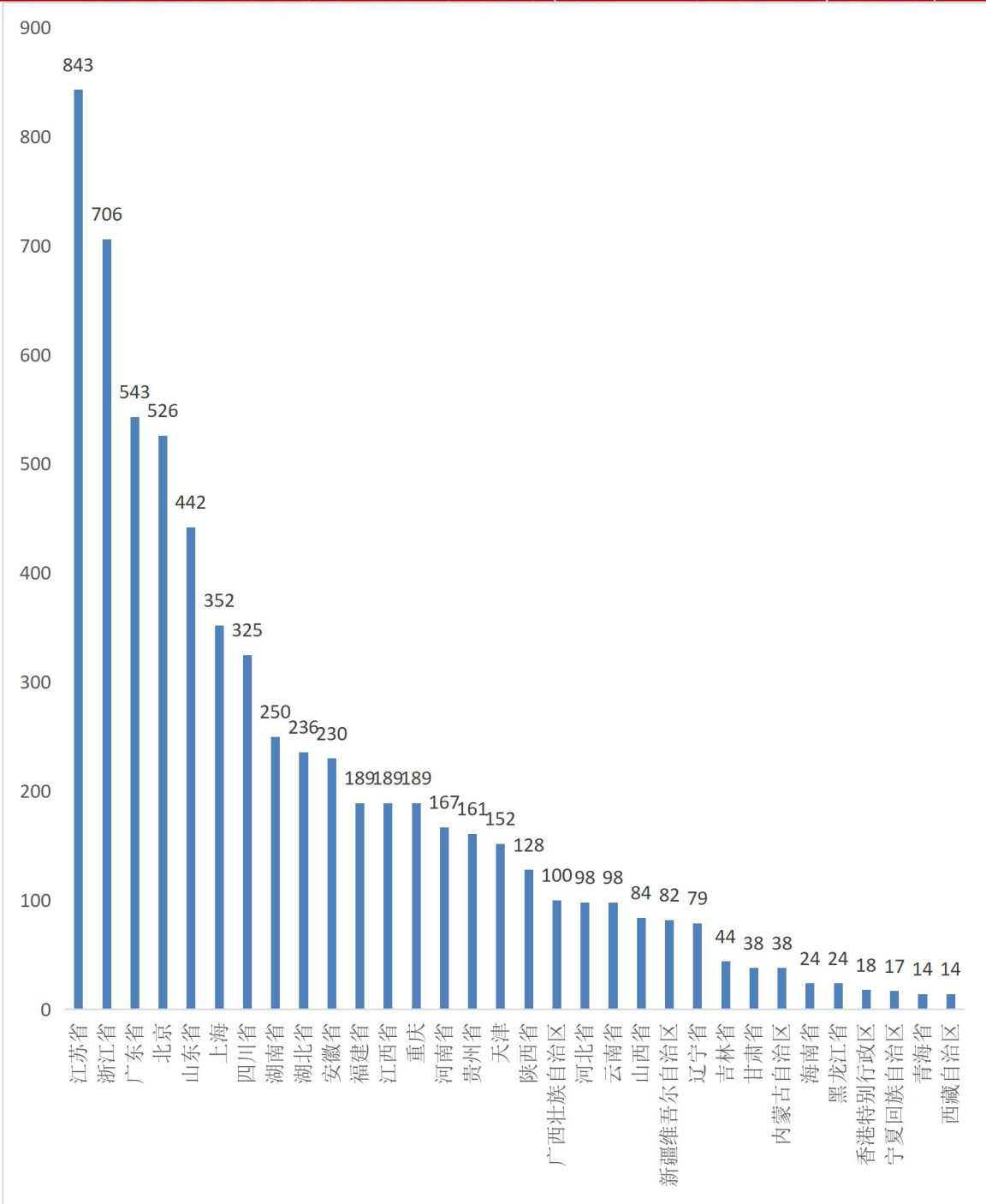


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理



截至 2022 年 1 月 2 日,按地区划分,中国存量债券发行人主要分布在江苏省(843 个)、浙江省(706 个)、广东省(543 个)、北京市(526 个)、山东省(442 个)、上海(352 个)等地。

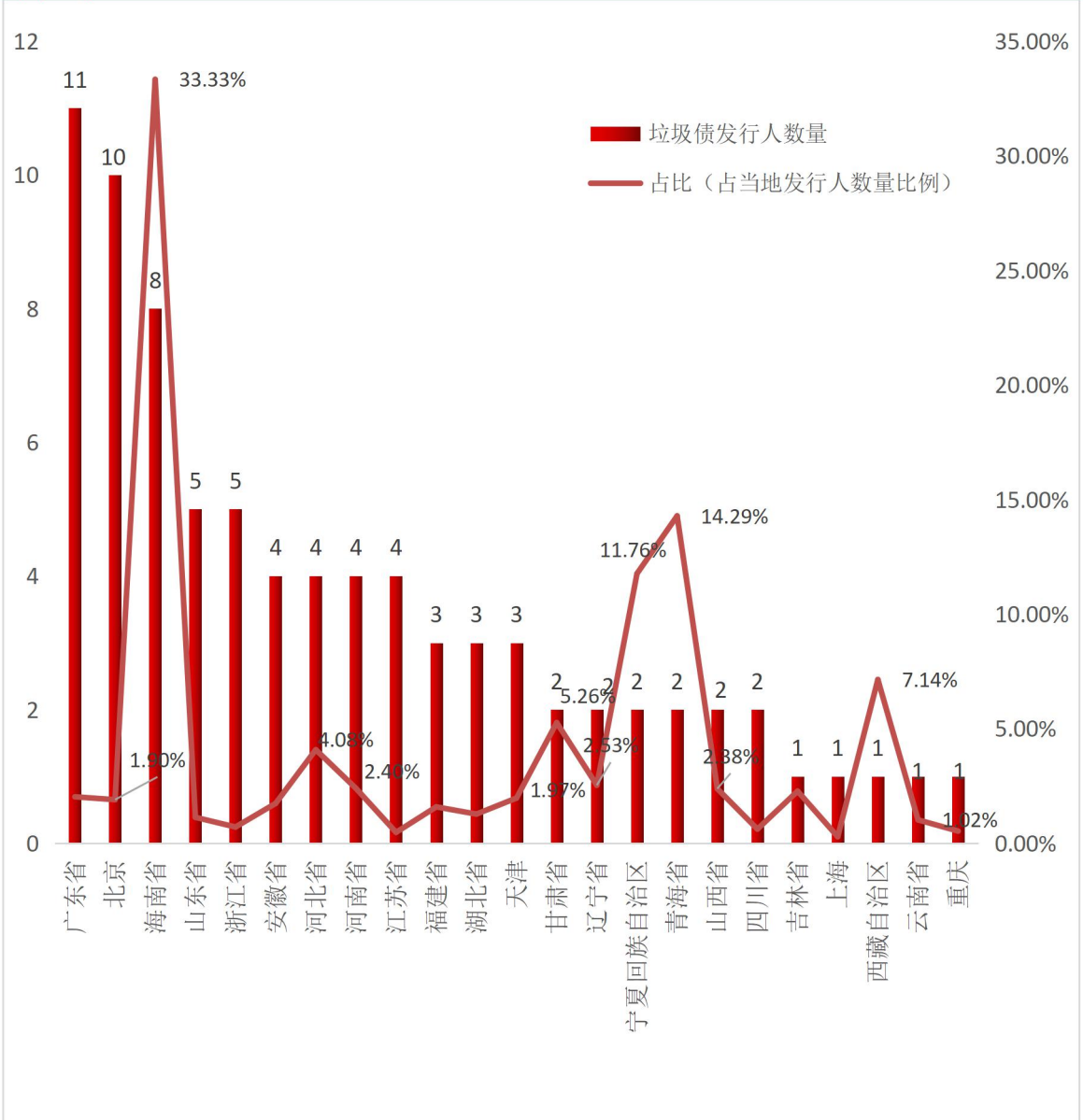
图 45:不同地区中国存量债券发行人数量分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:个)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2022 年 1 月 2 日,按地区划分,中国垃圾债的发行人主要分布在广东省(11 个)、北京市(10 个)、海南省(8 个)、山东省(5 个)、江苏省(4 个)、浙江省(5 个)、河北省(4 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(33.33%)、青海省(14.29%)、宁夏回族自治区(11.76%)、西藏自治区(7.14%)、甘肃省(5.26%)、河北省(4.08%)等地。

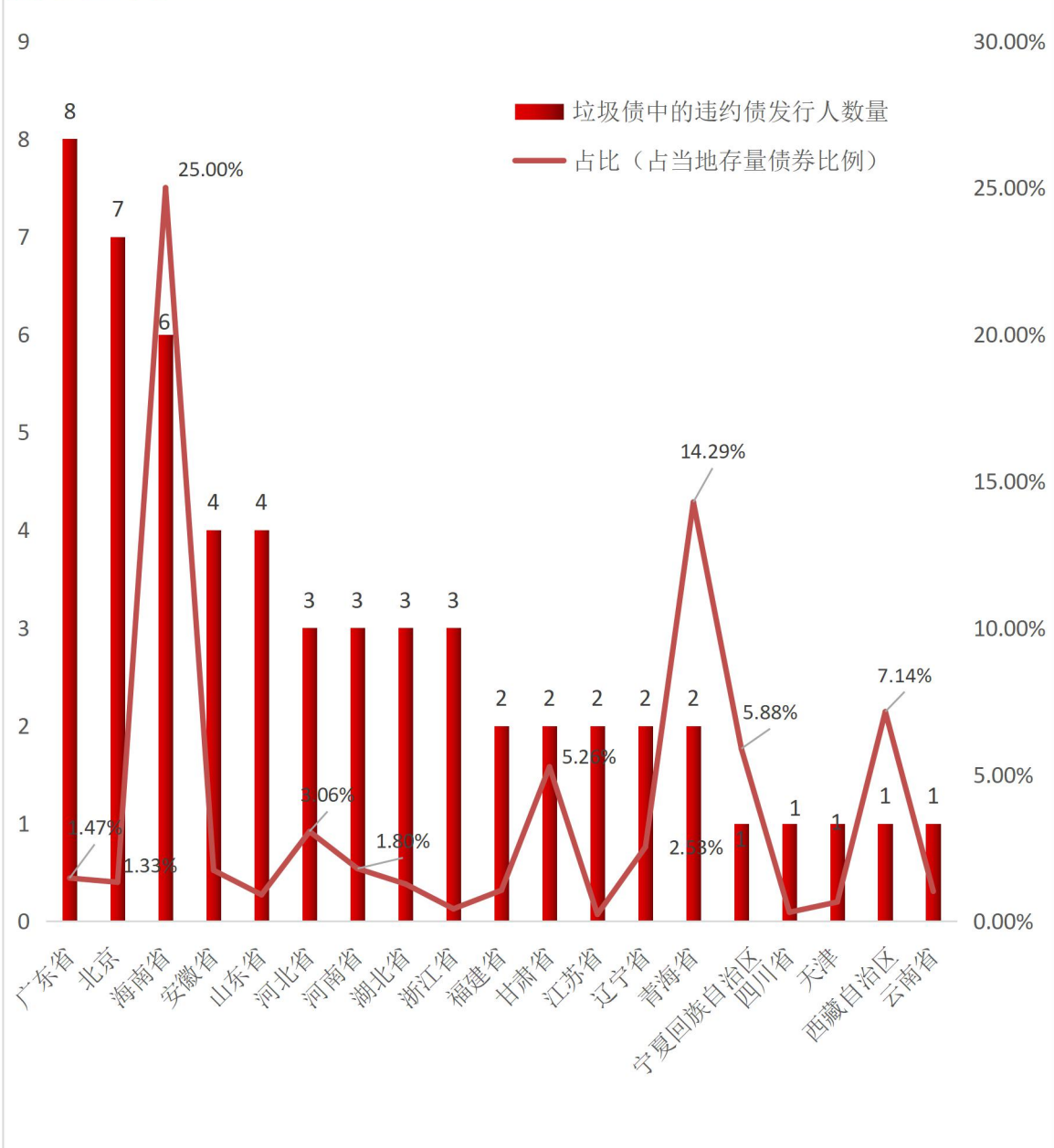
图 46: 不同地区中国垃圾债发行人数量分布及占比(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:个,%)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

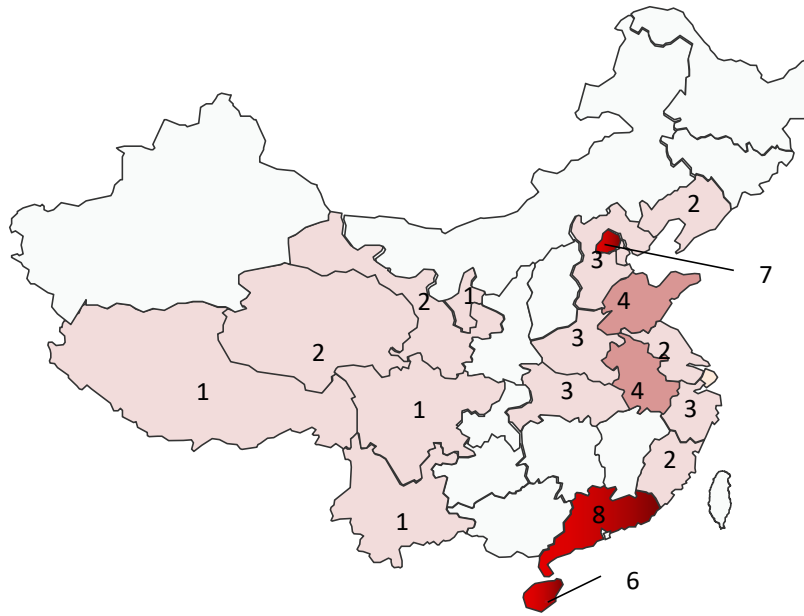
截至 2022 年 1 月 2 日,按地区划分,中国垃圾债中的违约债的发行人主要分布在广东省(8 个)、北京市(7 个)、海南省(6 个)、山东省(4 个)和安徽省(4 个)等地。地区违约债发行人数量占比较高的主要在海南省(25.00%)、青海省(14.29%)、西藏自治区(7.14%)、宁夏回族自治区(5.88%)、甘肃省(5.26%)、河北省(3.06%)等地。

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 2022 年 1 月 2 日,单位:个)



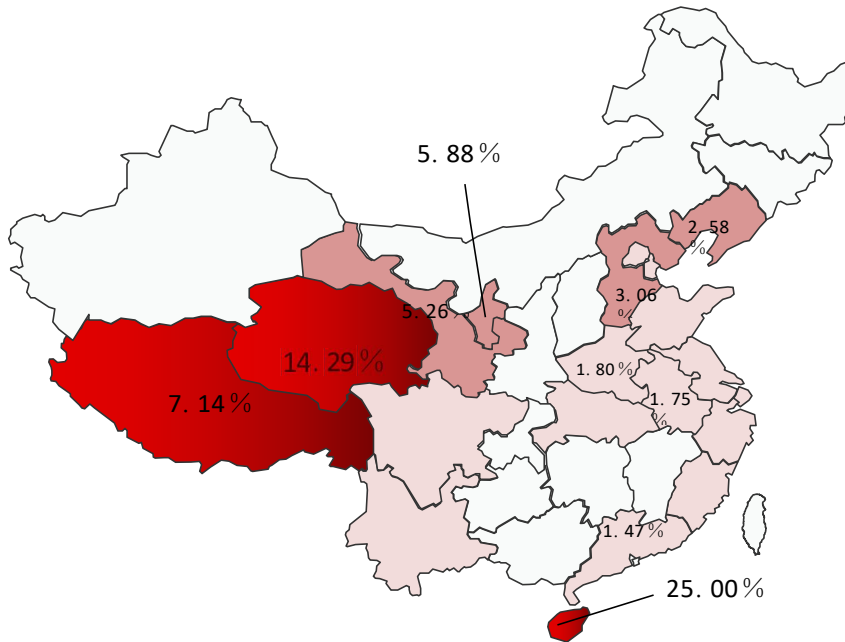
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

图 48: 不同地区中国垃圾债中的违约债发行人数量分布地图(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

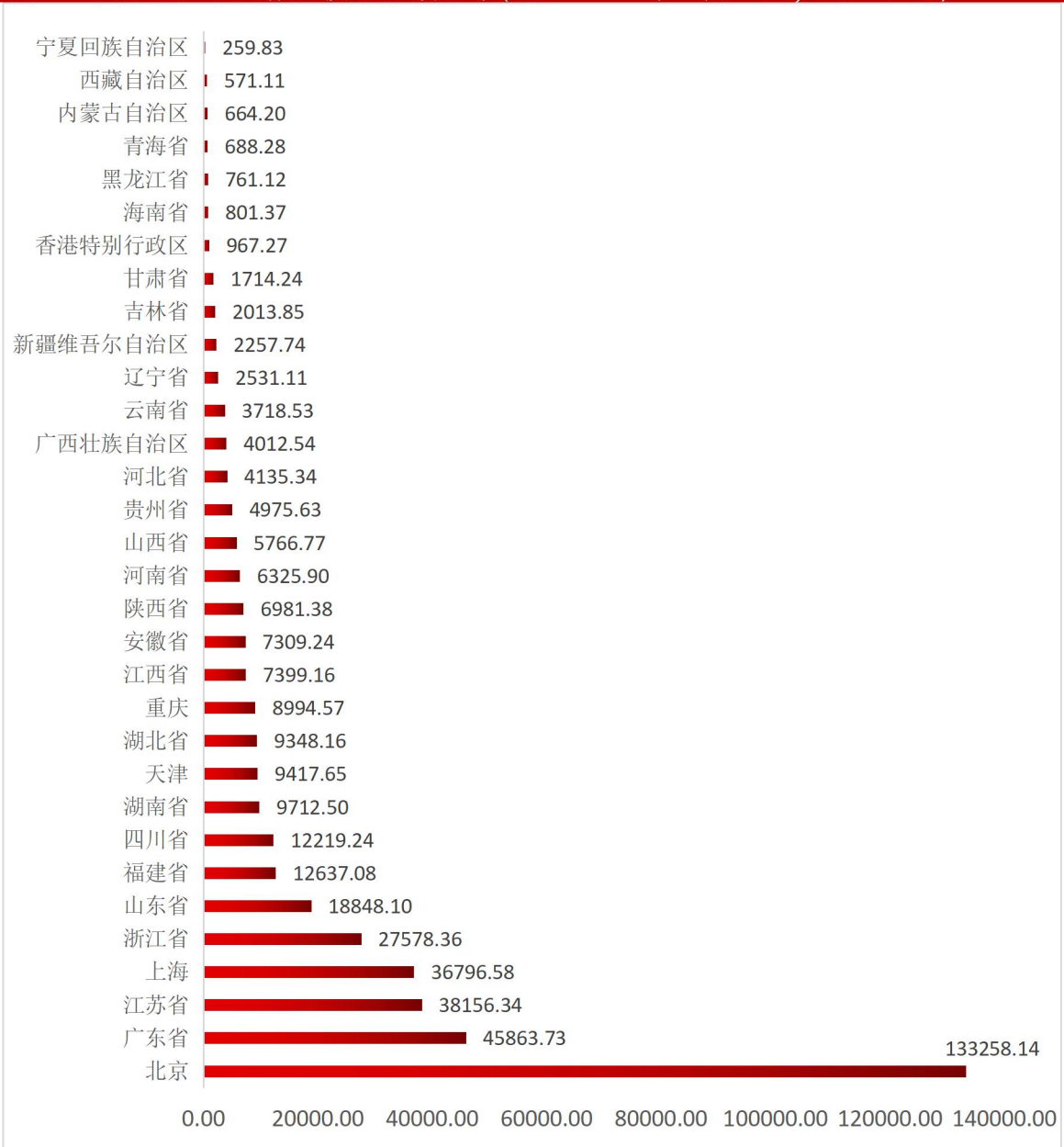
图 49: 不同地区中国垃圾债中的违约债发行人数量占比地图(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2022 年 1 月 2 日,按地区划分,中国存量债券余额主要分布在:北京市(133,258.14 亿元)、广东省(45,863.73 亿元)、江苏省(38,156.34 亿元)、上海市(36,796.58 亿元)、浙江省(27,578.36 亿元)等地。

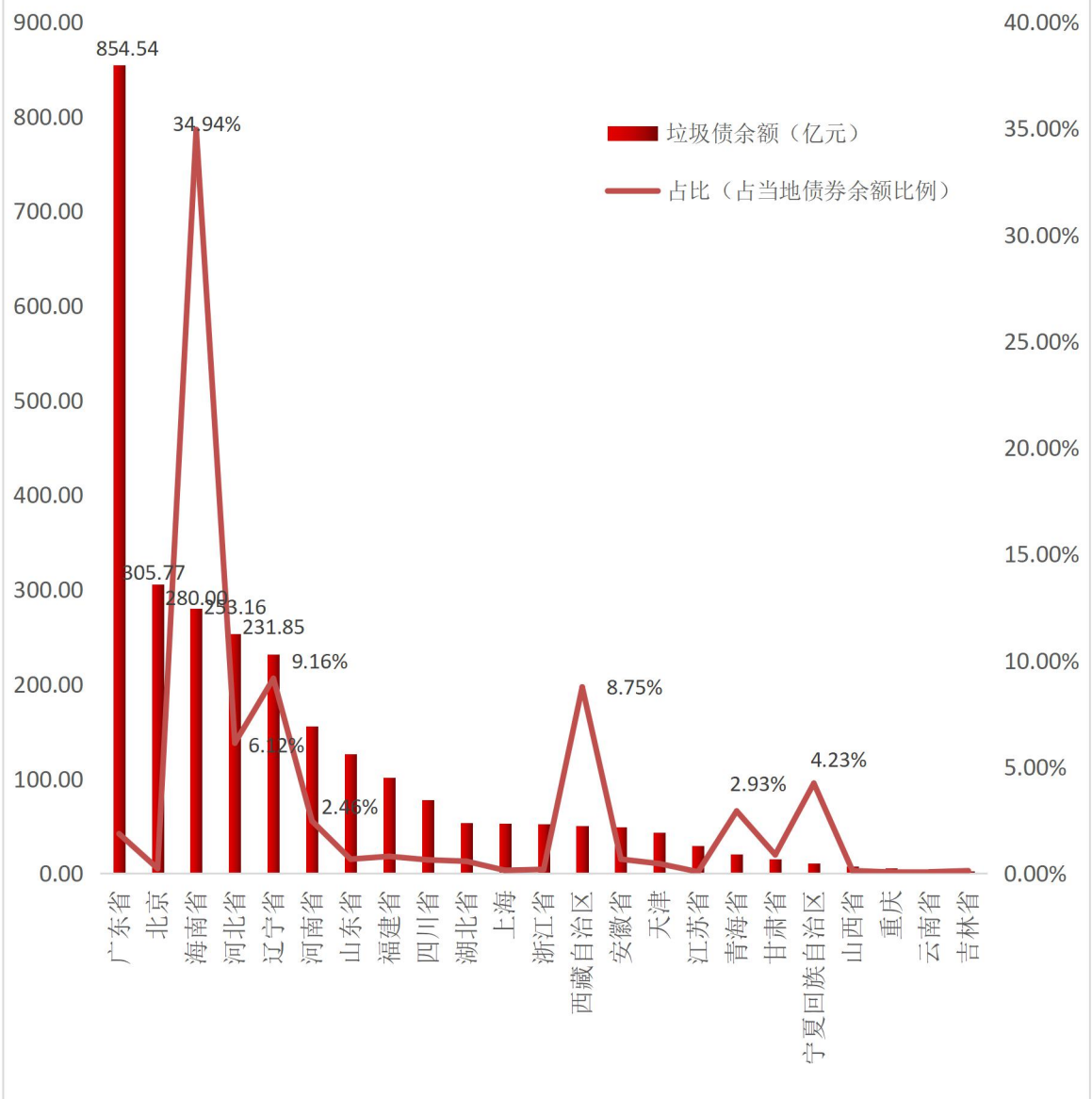
图 50:不同地区中国存量债券余额分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2022 年 1 月 2 日,按地区划分,中国垃圾债余额主要分布在:广东省(854.54 亿元)、北京市(305.77 亿元)、海南省(280.00 亿元)、河北省(253.16 亿元)、辽宁省(231.85 亿元)等地。地区垃圾债余额占比较高的主要在海南省(34.94%)、西藏自治区(8.75%)、辽宁省(9.16%)、河北省(6.12%)、宁夏回族自治区(4.23%)等地。

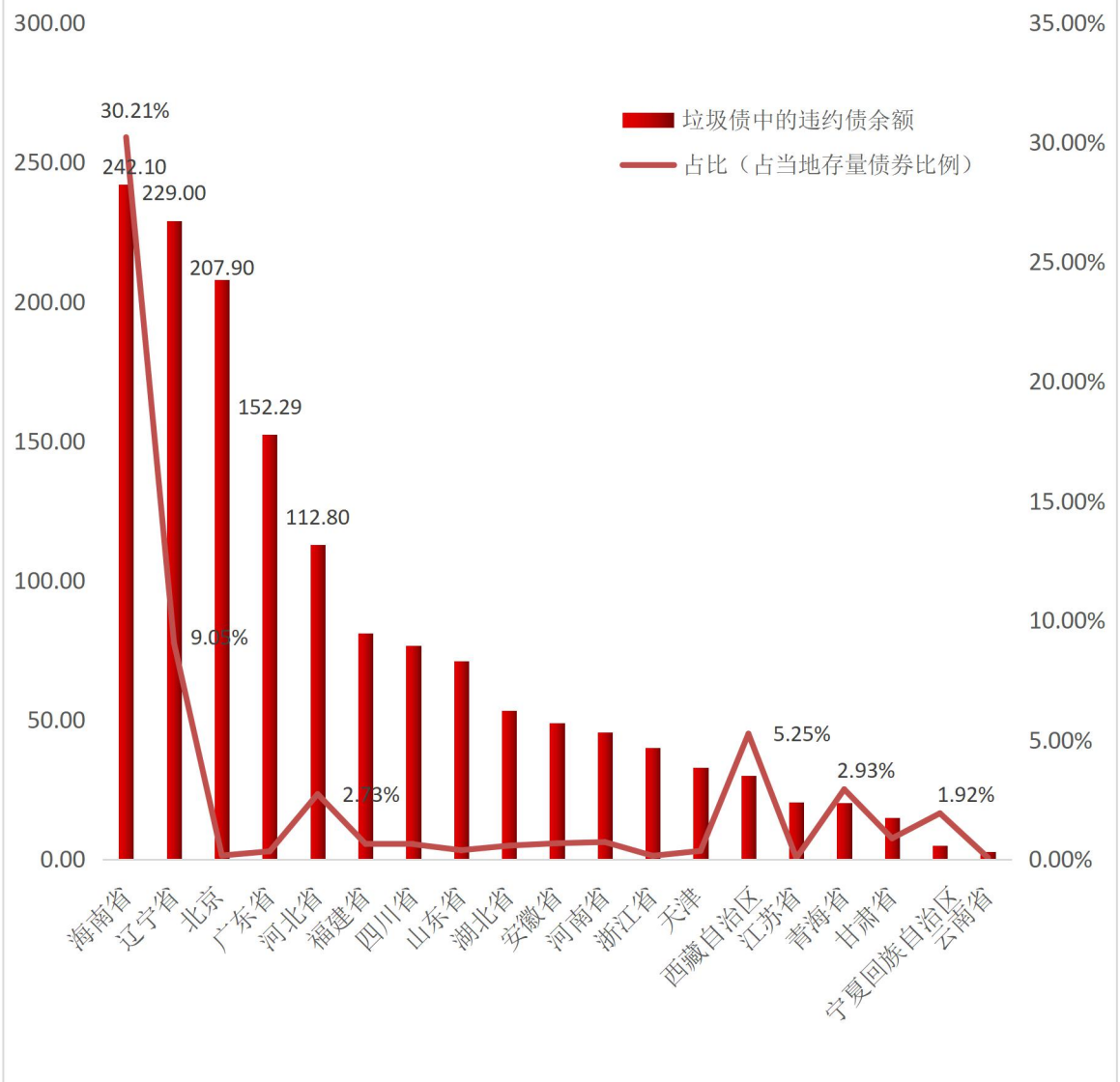
图 51:不同地区中国垃圾债余额及占比分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

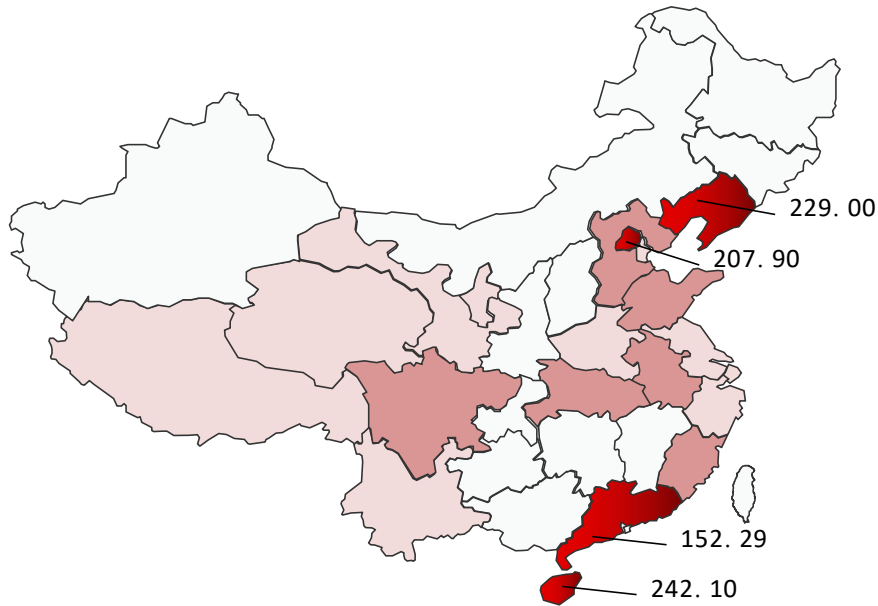
截至 2022 年 1 月 2 日,按地区划分,中国垃圾债中的违约债余额主要分布在:海南省(242.10 亿元)、辽宁省(229.00 亿元)、北京市(207.90 亿元)、广东省(152.29 亿元)、河北省(112.80 亿元)等地。地区违约债余额占比较高的主要在海南省(31.21%)、辽宁省(9.05%)、西藏回族自治区(5.25%)、青海省(2.93%)、河北省(2.73%)、宁夏回族自治区(1.92%)等地。

图 52: 不同地区中国垃圾债中的违约债余额及占比分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元)



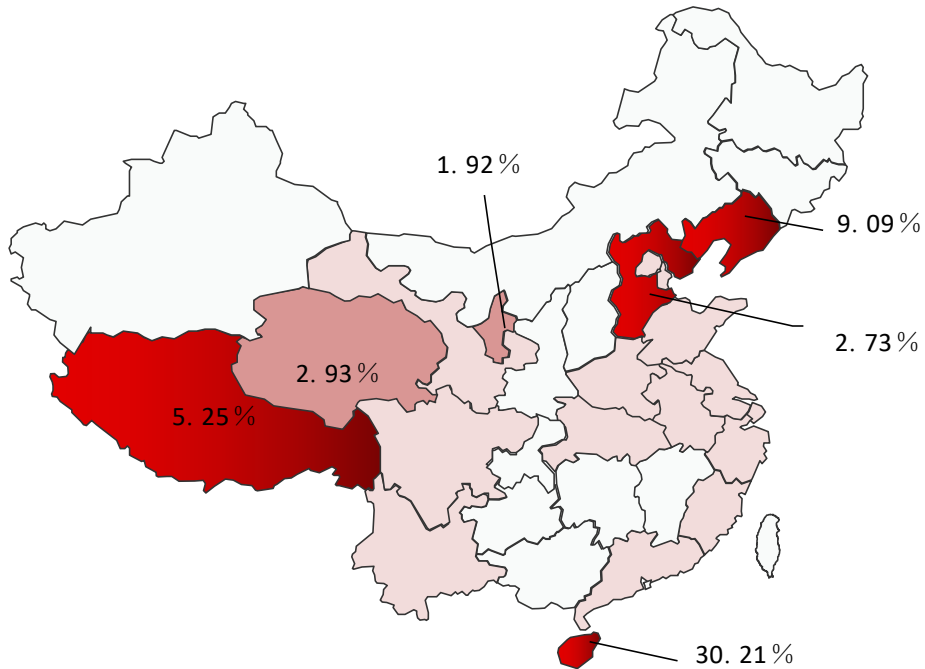
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

图 53: 不同地区中国垃圾债中的违约债余额分布地图(截至 2022 年 1 月 2 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 54: 不同地区中国垃圾债中的违约债余额占比地图(截至 2022 年 1 月 2 日,单位: 亿元)



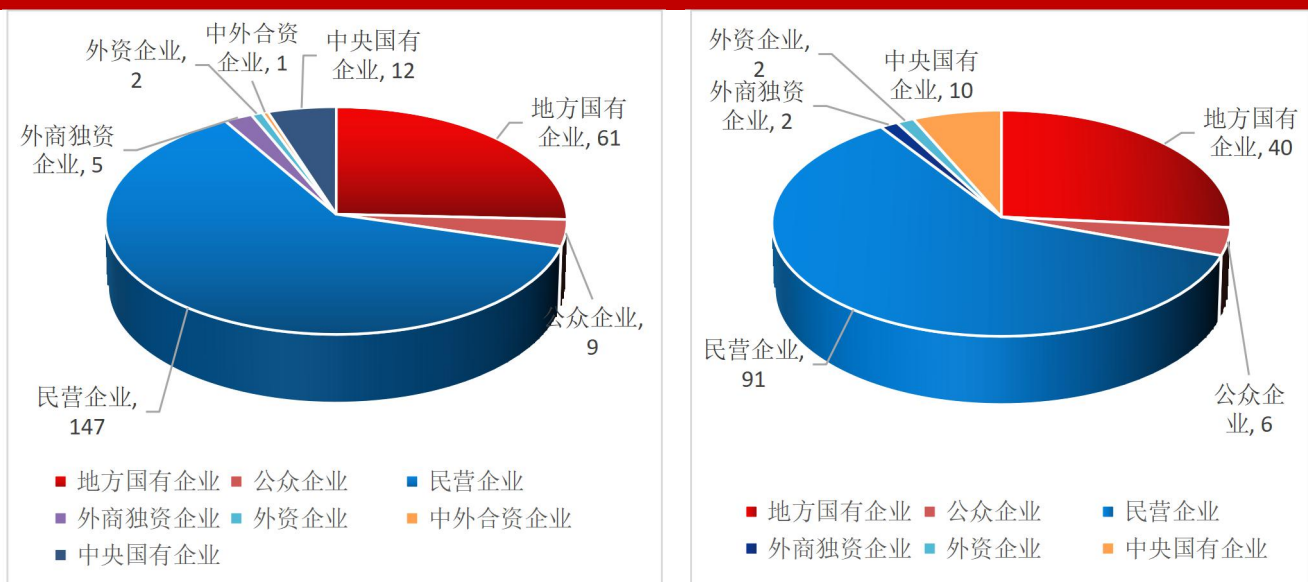
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (十五) 中国垃圾债企业性质分布



截至 2022 年 1 月 2 日,从企业性质来看,中国垃圾债数量分布情况为:民营企业(147 只)、地方国有企业(61 只)、中央国有企业(12 只)、公众企业(9 只)、外商独资企业(5 只)、外资企业(2 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(91 只)、地方国有企业(40 只)、中央国有企业(10 只)、公众企业(6 只)、外商独资企业(2 只)和外资企业(2 只)。

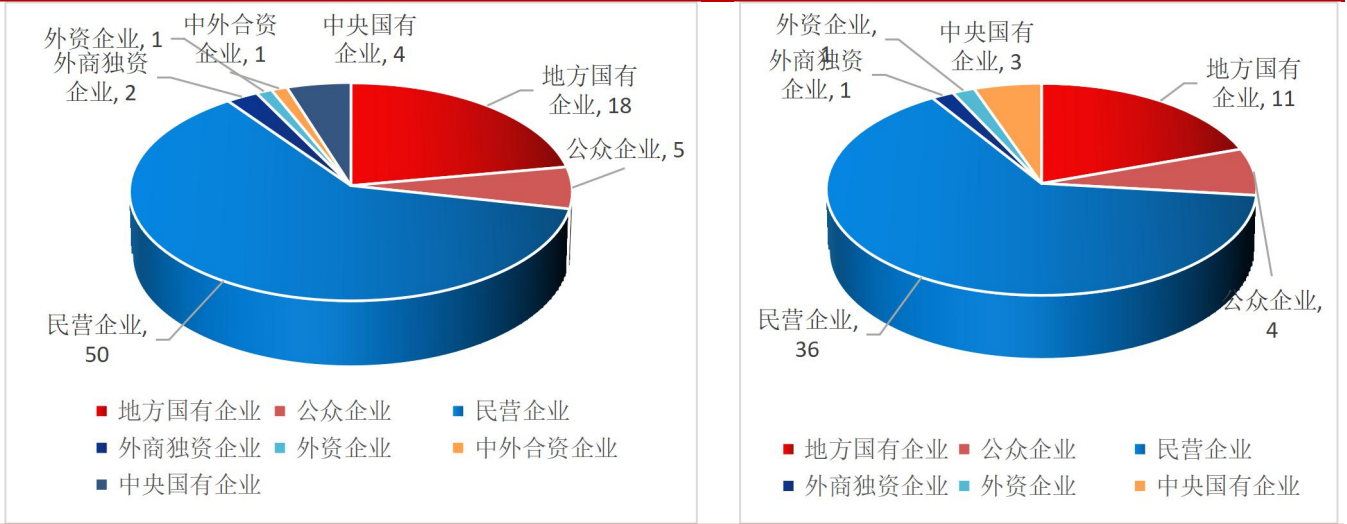
图 55:不同企业性质的中国垃圾债(左)和其中违约债(右)数量分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:只)



数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

截至 2022 年 1 月 2 日,从企业性质来看,中国垃圾债的发行人数量分布情况为:民营企业(50 个)、地方国有企业(18 个)、公众企业(5 个)、中央国有企业(4 个)、中外合资企业(1 个)、外商独资企业(2 个)、外资企业(1 个);其中违约债的发行人数量分布情况为:民营企业(36 个)、地方国有企业(11 个)、中央国有企业(3 个)、公众企业(4 个)、外资企业(1 个)、外商独资企业(1 个)。

图 56: 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 2022 年 1 月 2 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 2022 年 1 月 2 日,从企业性质来看,中国垃圾债余额分布情况为:民营企业(1,645.03 亿元)、地方国有企业(681.79 亿元)、中央国有企业(181.02 亿元)、公众企业(150.63 亿元)、外商独资企业(57.97 亿元);中外合资企业(53.00 亿元)、外资企业(10.00 亿元);其中违约债的余额分布情况为:民营企业(673.50 亿元)、地方国有企业(511.95 亿元)、中央国有企业(168.00 亿元)、公众企业(101.00 亿元)、外商独资企业(22.73 亿元);外资企业(10.00 亿元)。

图 57: 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 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元)

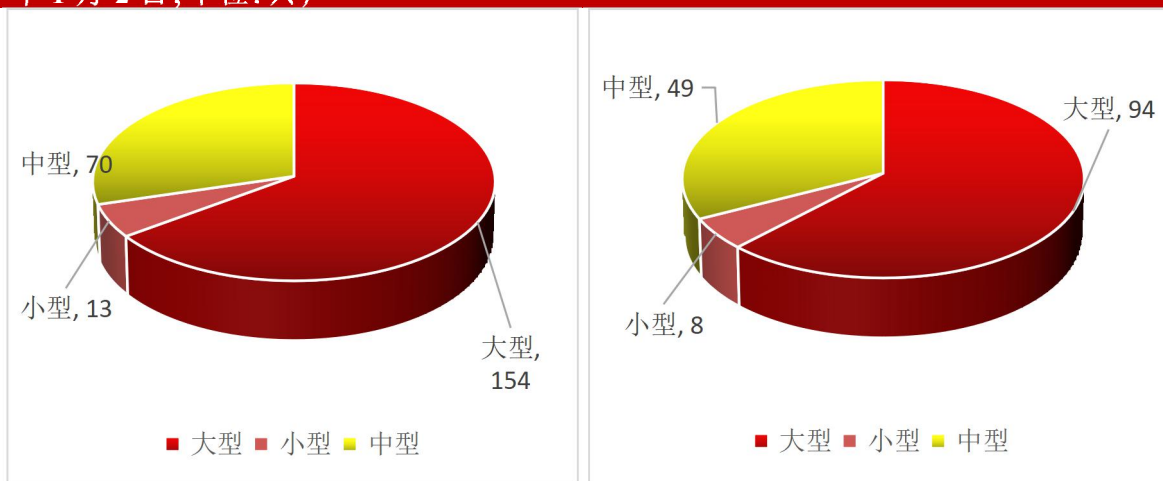


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

（十六）中国垃圾债企业规模分布

从企业规模来看,截至 2022 年 1 月 2 日,大、中、小型企业对应的垃圾债数量分别为 154 只、70 只和 13 只;其中大、中、小型企业对应的违约债数量分别为 94 只、49 只和 8 只。

图 58: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 2022 年 1 月 2 日,单位:只)

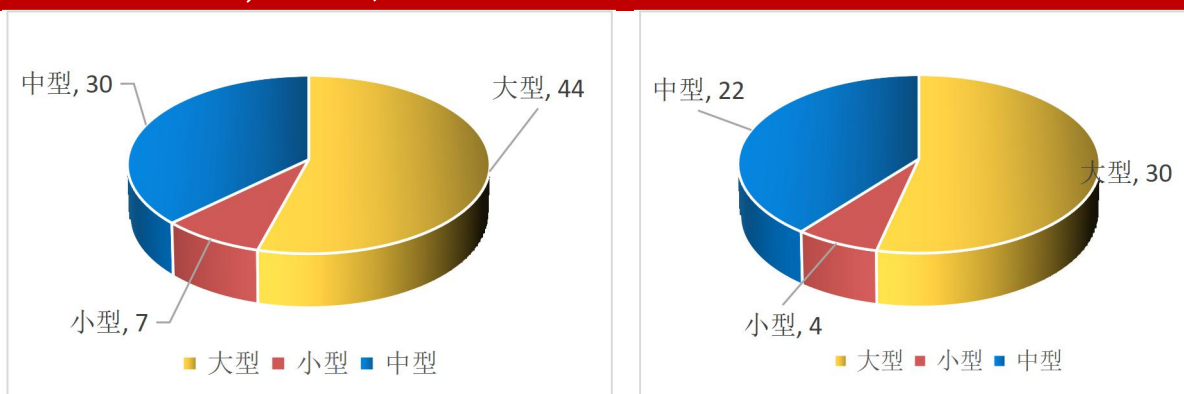


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

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 2022 年 1 月 2 日,大、中、小型企业垃圾债发行人数量占比分别为 44 个、30 个和 7 个;其中大、中、小型企业违约债发行人数量分别为 30 个、22 个和 4 个。

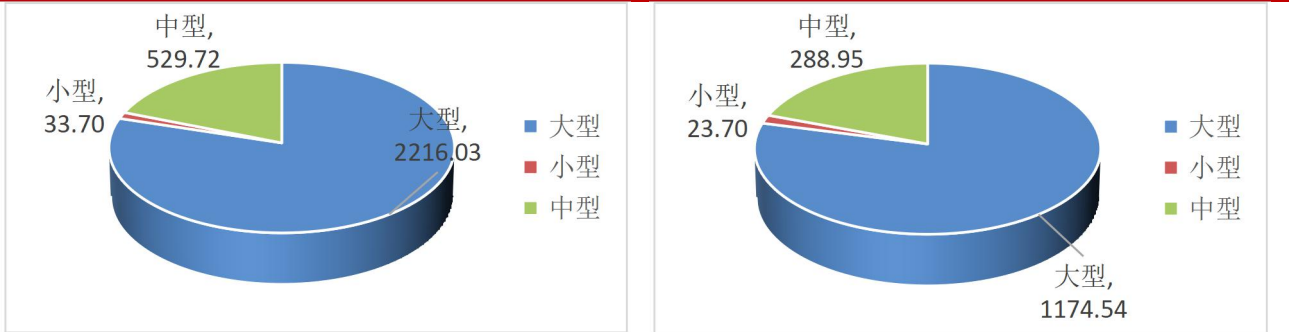
图 59:不同企业规模的中国垃圾债(左)和其中违约债(右)发行人数量占比分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:个)



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 2022 年 1 月 2 日,大、中、小型企业垃圾债余额分别为 2,216.03 亿元、529.72 亿元和 33.70 亿元;其中大、中、小型企业违约债余额占比分别为 1,174.54 亿元、288.95 亿元和 23.70 亿元。

图 60: 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 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元)



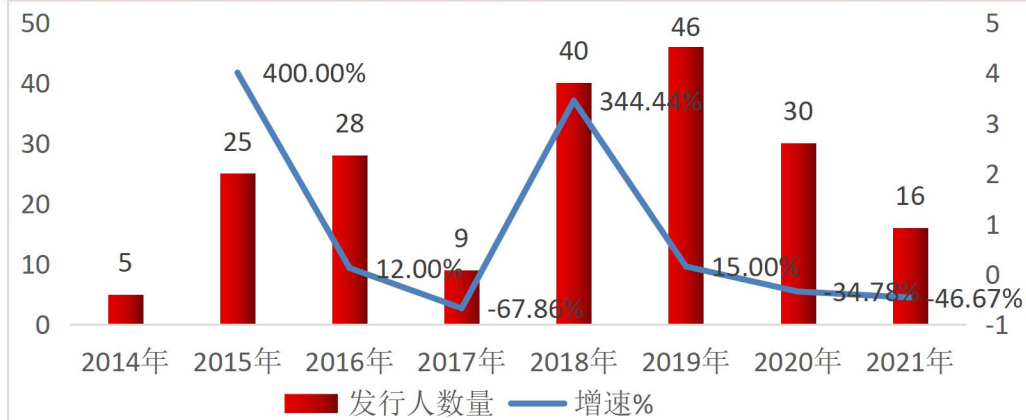
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### 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 2022 年 1 月 2 日,我国首次违约债发行人数量共计 199 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 61: 历年首次违约债发行人数量及增速(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:个、%)

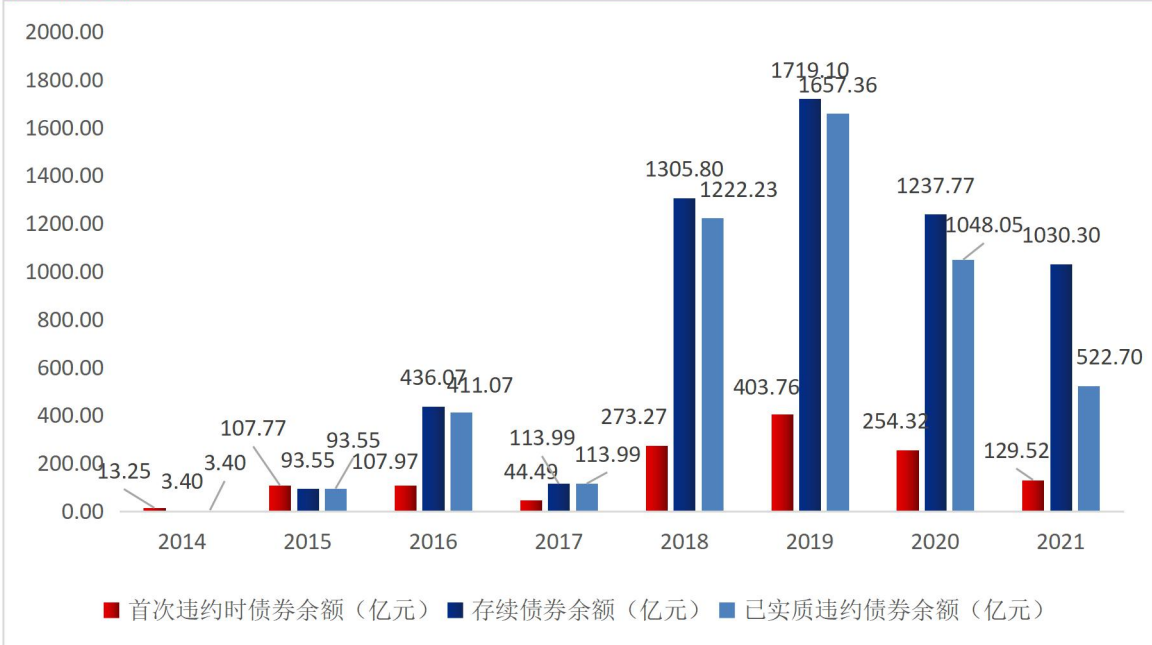


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## （二）历年发行人首次违约、已实质违约及存续债券余额

截至 2022 年 1 月 2 日,我国首次违约债余额累计 1334.36 亿元,首次违约债发行人存续债券余额累计 5,939.98 亿元,已实质违约债余额累计 5,072.35 亿元。从历年走势来看,2014—2021 年整体呈波动态势。

图 62: 历年发行人首次违约、已实质违约及存续债券余额(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:亿元)



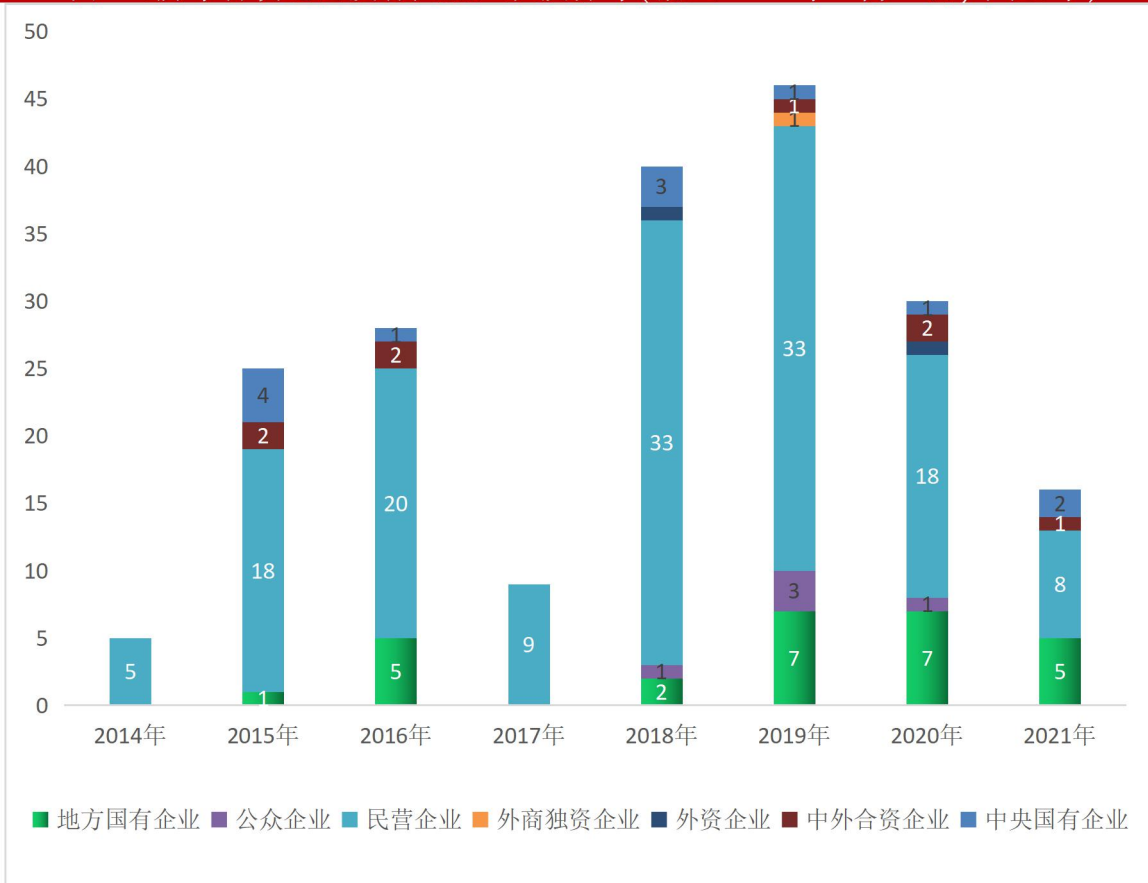
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

## （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 2022 年 1 月 2 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(33 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);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 63: 历年首次违约发行人企业性质分布(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:个)



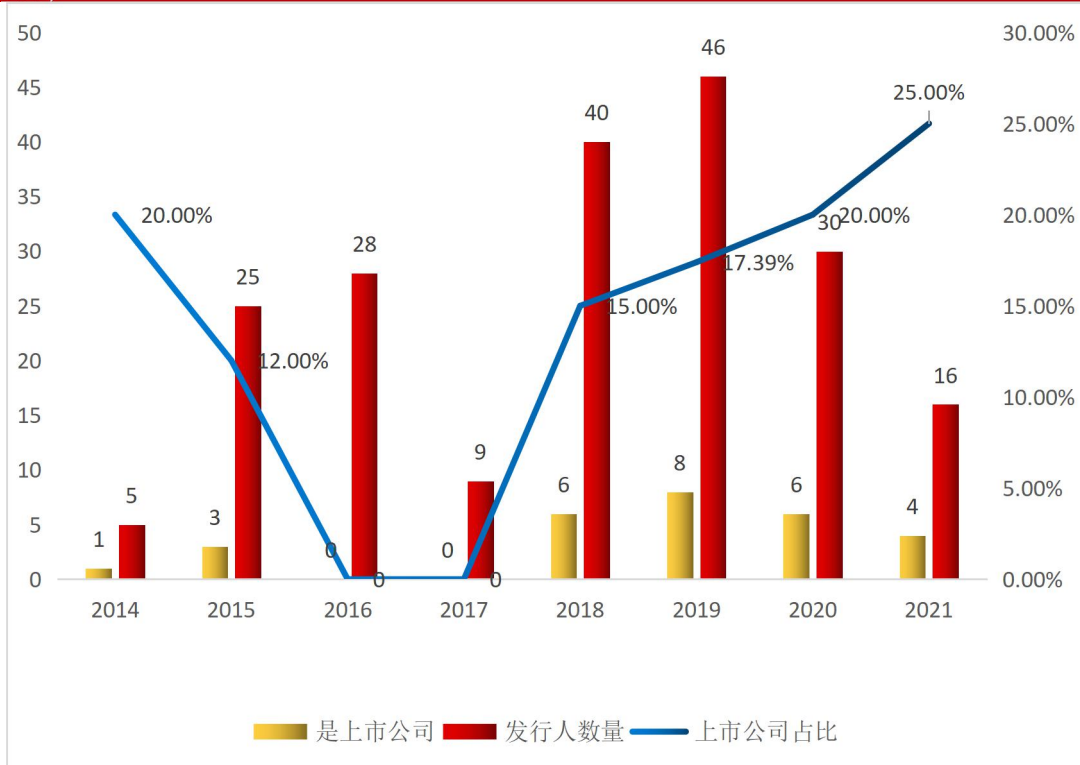
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

#### (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 2022 年 1 月 2 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 17.39%；2020 年首次违约债发行人上市公司 6 个，占比 20.00%；2021 年首次违约债发行人上市公司 4 个，占比 25.00%。

图 64: 历年首次违约发行人上市公司数量及占比(截至 2022 年 1 月 2 日,单位:个、%)

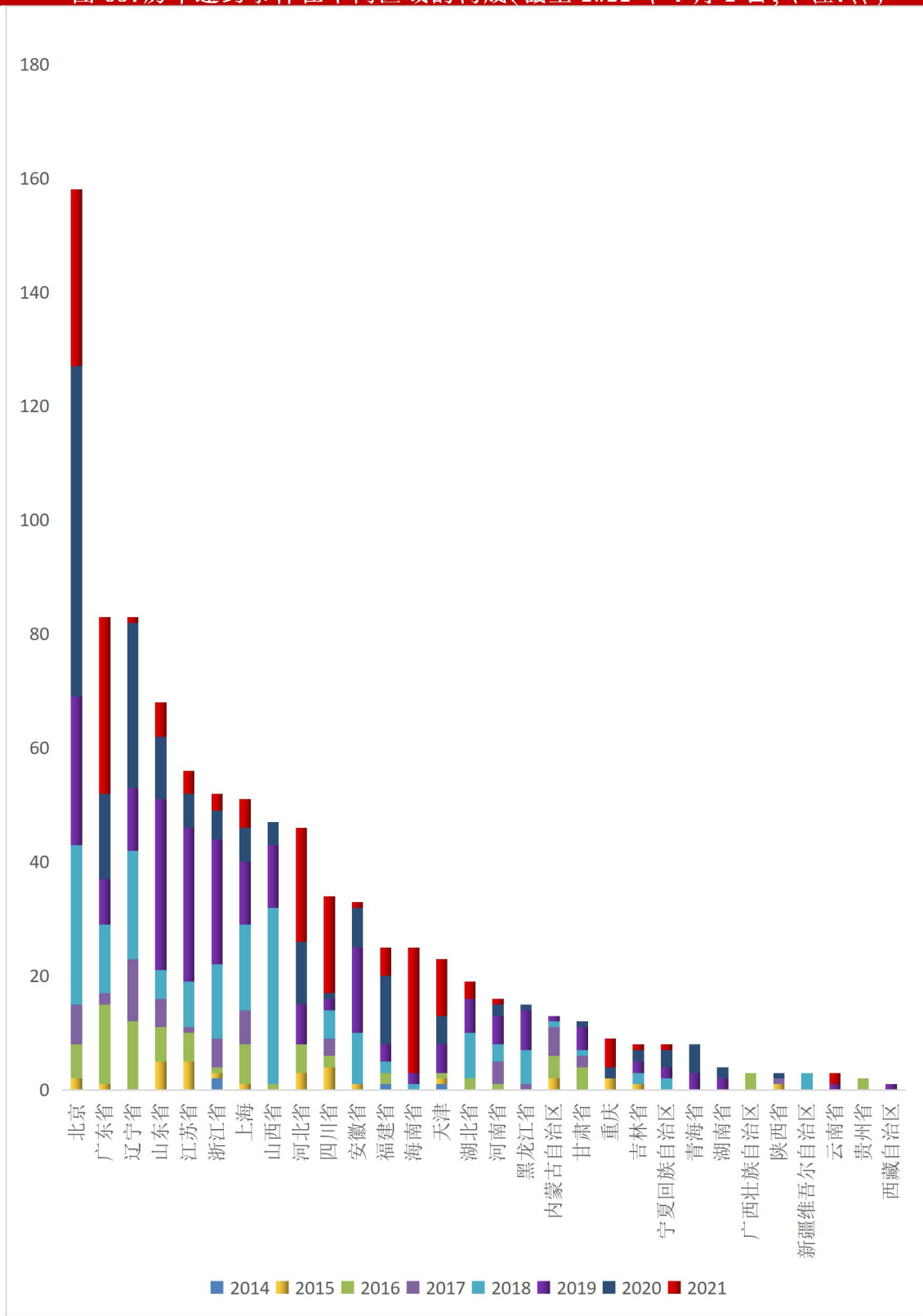


数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

### (五) 历年违约债券在不同区域的分布

从不同区域看,截至 2022 年 1 月 2 日,我国历年违约债券共 909 只,其中北京市最多,合计有 158 只,其中 2020 年最多,有 58 只;广东省 83 只,其中 2021 年最多,2021 年有 31 只;辽宁省 83 只,其中 2020 年最多,有 29 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;浙江省 52 只,其中 2019 年最多,有 22 只;上海 51 只,其中 2019 年最多,有 15 只。

图 65: 历年违约事件在不同区域的构成(截至 2022 年 1 月 2 日, 单位: 件)



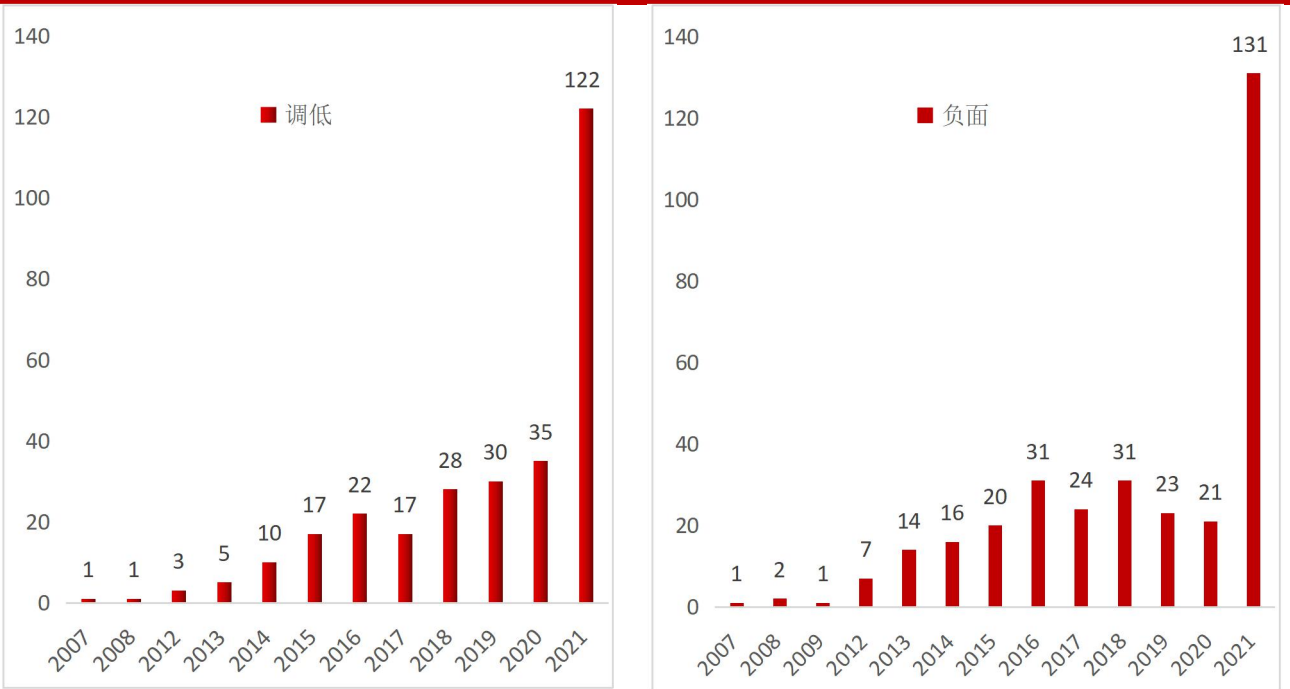
数据来源:wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理



(六)历年企业最新长期评级下调和展望为负面的企业

截至 2022 年 1 月 2 日,我国历年企业最新长期评级下调的有 291 个,2021 年有 122 个企业最新长期评级下调,是 2020 年全年 3 倍多;我国历年企业评级展望为负面的共 322 个,2021 年有 131 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 66: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 2022 年 1 月 2 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:因惠誉国际信用评级有限公司对我国企业的评级变动未显示,所以,以上评级变动数据不包含惠誉评级的,2021 年实际全部评级调低和展望为负面的数据要更大。

## 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 2022 年 1 月 2 日,中国垃圾债统计明细表

截至 2022 年 1 月 2 日,中国垃圾债及其中违约债统计明细表

债券评级发布日期	代码	名称	是否违约	债券余额(亿元)	公司名称	省份	流通市场	债券分类	最新债券信用评级	评估机构	公司性质	企业规模	所属行业	期限(年)	发行日期	票面利率(发行参考利率)(%)	2021年12月31日收盘到期收益率	同期限国开债利率	利差
2021-12-29	162797.SH	19深业01	未违约	1.28	深圳深业物流集团股份有限公司	广东省	上海	公司债	BB	联合资信评估股份有限公司	民营企业	中型	工业	5	2019-12-24	8.50	8.4887	2.7834	5.7053
2021-12-29	163638.SH	20深业03	未违约	23.00	深圳深业物流集团股份有限公司	广东省	上海	公司债	BB	联合资信评估股份有限公司	民营企业	中型	工业	5	2020-06-10	7.50	7.4703	2.7834	4.6869
2021-12-29	163688.SH	20深业04	未违约	27.00	深圳深业物流集团股份有限公司	广东省	上海	公司债	BB	联合资信评估股份有限公司	民营企业	中型	工业	5	2020-06-22	7.50	7.4703	2.7834	4.6869
2021-12-29	166109.SH	20深业01	未违约	14.90	深圳深业物流集团股份有限公司	广东省	上海	公司债	BB	联合资信评估股份有限公司	民营企业	中型	工业	5	2020-02-20	7.50	7.4791	2.7834	4.6957
2021-12-23	177469.SH	20新力01	违约	3.00	新力地产集团有限公司	广东省	上海	公司债	B	联合资信评估股份有限公司	民营企业	大型	房地产	5	2020-12-21	7.00	6.9926	2.7834	4.2092
2021-12-23	178228.S	21新力01	未违约	2.55	新力地产集团有限公司	广东省	上海	公司债	B	联合资信评估股份有限公司	民营企业	大型	房地产	3	2021-03-24	7.00	6.9693	2.5705	4.3988

H																		
2021-12-23	101551031	15盐湖MTN001	违约	20.00	青海盐湖工业股份有限公司	青海省	银行间	中期票据	BBB-	大公国际资信评估有限公司	地方国有企业	大型材料	7	2015-06-09	4.99	191.3365	2.9713	188.3652
2021-12-20	122393	15恒大03	未违约	82.00	恒大地产集团有限公司	广东省	上海	公司债	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	民营企业	房地产	7	2015-07-08	6.98	486.8288	2.9713	483.8575
2021-12-20	149021	20恒大01	未违约	45.00	恒大地产集团有限公司	广东省	深圳	公司债	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	民营企业	房地产	3	2020-01-06	6.98	077.2299	2.5705	1,074.6594
2021-12-20	149128	20恒大02	未违约	40.00	恒大地产集团有限公司	广东省	深圳	公司债	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	民营企业	房地产	3	2020-05-22	5.90	103.6798	2.5705	101.1093
2021-12-20	149139	20恒大03	未违约	25.00	恒大地产集团有限公司	广东省	深圳	公司债	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	民营企业	房地产	3	2020-06-03	5.60	18.3665	2.5705	15.7960
2021-12-20	149247	20恒大04	未违约	40.00	恒大地产集团有限公司	广东省	深圳	公司债	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	民营企业	房地产	5	2020-09-21	5.80	10.8808	2.7834	8.0974
2021-12-20	149258	20恒大05	未违约	21.00	恒大地产集团有限公司	广东省	深圳	公司债	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	民营企业	房地产	5	2020-10-13	5.80	17.1491	2.7834	14.3657
2021-	149467	21恒大	未违约	82.00	恒大地产集团有限公司	广	深	公司	B	中诚信国际信用评	民营	房地	5	2021-	7.00	51.3849	2.7834	48.601

12-20	.S Z	大01	约		公司	东省	圳	债		级有限 责任公 司	企业	型产		04-23						5
2021- 12-20	.S H	19恒 大01	未 违 约	150.0 0	恒大地产 集团有限 公司	广 东省	上 海	公 司 债	B	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	民营 企业	房地 大型 地产	4	2019- 04-29	6.27	158.5834	2.6770		155.90 64	
2021- 12-20	.S H	19恒 大02	未 违 约	50.00	恒大地产 集团有限 公司	广 东省	上 海	公 司 债	B	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	民营 企业	房地 大型 地产	5	2019- 04-29	6.80	69.1432	2.7834		66.359 8	
2021- 12-16	.S H	19当 代01	未 违 约	6.85	当代节能 置业股份 有限公司	北 京	上 海	公 司 债	BBB +	联合资信 评估股份 有限公司	民营 企业	房地 大型 地产	3	2019- 07-22	7.80	7.5142	2.5705	4.9437		
2021- 12-10	.S Z	21佳 房01	未 违 约	3.00	佳兆业集 团(深圳) 有限公司	广 东省	深 圳	公 司 债	BBB	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	外商 独资 企业	房地 大型 地产	2	2021- 06-24	7.00	6.4159	2.4430	3.9730		
2021- 11-23	.S H	19花 样年	未 违 约	7.24	花样年集 团(中国) 有限公司	广 东省	上 海	公 司 债	BBB -	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	外商 独资 企业	房地 大型 地产	3	2019- 07-03	8.20	9.8395	2.5705	7.2690		
2021- 11-23	.S H	19花 样02	违 约	7.30	花样年集 团(中国) 有限公司	广 东省	上 海	公 司 债	BBB -	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	外商 独资 企业	房地 大型 地产	3	2019- 11-27	7.80	149.8801	2.5705	147.30 96		
2021- 11-23	.S H	20花 样01	未 违 约	25.00	花样年集 团(中国) 有限公司	广 东省	上 海	公 司 债	BBB -	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	外商 独资 企业	房地 大型 地产	3	2020- 09-04	7.50	7.4490	2.5705	4.8785		

2021-11-23	175 447 .S H	20花 样02	违 约	15.43	花样年集团(中国)有限公司	广东省	上海	公司 债	BBB -	中诚信国际信用评级有限公司	外商 独资 企业	房 地 产 大 型	3	2020-11-23	7.50	7.4741	2.5705	4.9036
2021-11-11	128 062 .S Z	亚药 转债	未 违 约	9.63	浙江亚太药业股份有限公司	浙江省	深圳	可 转 债	B	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	公 众 企 业	医 疗 中 型 保 健	6	2019-04-02	1.00	7.1664	2.8774	4.2891
2021-11-08	101 901 325 .IB	19岚 桥 MTN 001	未 违 约	4.00	山东岚桥集团有限公司	山东省	银 行 间	中 期 票 据	C	联合资信评估股份有限公司	民 营 企 业	大 型 能 源	3	2019-09-25	7.50	7.3549	2.5705	4.7844
2021-11-03	113 576 .S H	起 步 转 债	未 违 约	2.66	起步股份有限公司	浙江省	上 海	可 转 债	BBB +	中证鹏元资信评估股份有限公司	民 营 企 业	可 选 中 型 消 费	6	2020-04-10	0.80	-1.5547	2.8774	4.4321
2021-10-29	101 900 385 .IB	19南 通三 建 MTN 001	未 违 约	5.00	江苏南通三建集团股份有限公司	江苏省	银 行 间	中 期 票 据	BB	联合资信评估股份有限公司	民 营 企 业	大 型 工 业	3	2019-03-20	7.50	9.6988	2.5705	7.1283
2021-10-13	175 492 .S H	20深 钜05	未 违 约	9.00	深圳市钜盛华股份有限公司	广东省	上 海	公 司 债	BBB +	大公国际资信评估有限公司	民 营 企 业	大 型 金 融	5	2020-11-26	6.50	6.4896	2.7834	3.7062
2021-10-13	175 576 .S H	20深 钜06	违 约	3.00	深圳市钜盛华股份有限公司	广东省	上 海	公 司 债	BBB +	大公国际资信评估有限公司	民 营 企 业	大 型 金 融	5	2020-12-23	6.00	5.9943	2.7834	3.2109
2021-10-13	175 577	21深	未 违	15.00	深圳市钜盛华股份	广	上	公 司	BBB	大公国际资信评估	民 营	大 金	5	2021-	7.50	7.4811	2.7834	4.6977

10-13	.S H	钜01	约		有限公司	东省	海	债	+	有限公司	企业	型融	03-18						
2021-10-13	175 926 .S H	21深 钜02	未 违 约	5.20	深圳市钜 盛华股份 有限公司	广 东省	上 海	公 司 债	BBB +	大公国际 资信评估 有限公司	民营 企业	大 金 融	2021-03-25	5	7.50	7.4803	2.7834	4.6969	
2021-10-13	188 002 .S H	21深 钜03	未 违 约	9.28	深圳市钜 盛华股份 有限公司	广 东省	上 海	公 司 债	BBB +	大公国际 资信评估 有限公司	民营 企业	大 金 融	2021-05-10	5	7.50	7.4770	2.7834	4.6936	
2021-10-13	188 156 .S H	21深 钜04	未 违 约	3.50	深圳市钜 盛华股份 有限公司	广 东省	上 海	公 司 债	BBB +	大公国际 资信评估 有限公司	民营 企业	大 金 融	2021-05-19	5	7.50	7.4766	2.7834	4.6932	
2021-10-13	188 222 .S H	21深 钜06	未 违 约	1.30	深圳市钜 盛华股份 有限公司	广 东省	上 海	公 司 债	BBB +	大公国际 资信评估 有限公司	民营 企业	大 金 融	2021-06-10	5	7.50	7.4762	2.7834	4.6928	
2021-08-30	112 920 .S Z	19泛 控01	违 约	5.50	泛海控股 股份有限 公司	北 京	深 圳	公 司 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民营 企业	大 金 融	2019-06-25	3	7.50	7.2002	2.5705	4.6297	
2021-08-30	149 035 .S Z	20泛 控01	未 违 约	12.00	泛海控股 股份有限 公司	北 京	深 圳	公 司 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民营 企业	大 金 融	2020-01-23	3	7.50	7.4629	2.5705	4.8924	
2021-08-30	149 044 .S Z	20泛 控02	未 违 约	4.00	泛海控股 股份有限 公司	北 京	深 圳	公 司 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民营 企业	大 金 融	2020-02-25	3	7.50	7.4470	2.5705	4.8765	

2021-08-30	149 116 .S Z	20 泛 控	03	未 违 约	7.00	泛海控股 股份有限 公司	北京	深圳	公司 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民营 企业	大 金 融	3	2020-04-29	7.50	7.4345	2.5705	4.8640	
2021-08-30	101 769 .IB	17 泛 海	004 MTN	001	违 约	5.40	泛海控股 股份有限 公司	北京	银行 间	中 期 票 据	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民营 企业	大 金 融	5	2017-03-16	7.50	7.4681	2.7834	4.6847
2021-08-30	101 800 .IB	18 泛 海	969 MTN	001	违 约	7.00	泛海控股 股份有限 公司	北京	银行 间	中 期 票 据	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民营 企业	大 金 融	5	2018-08-27	8.50	12.8139	2.7834	10.030 5
2021-08-03	102 000 .IB	20 蓝 光	985 MTN	001	违 约	5.00	四川蓝光 发展股份 有限公司	四 川 省	银行 间	中 期 票 据	C	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	民营 企业	房 地 产	3	2020-05-07	7.20	47.2696	2.5705	44.699 1
2021-08-03	102 001 .IB	20 蓝 光	866 MTN	002	违 约	10.00	四川蓝光 发展股份 有限公司	四 川 省	银行 间	中 期 票 据	C	大公国际 资信评估 有限公司	民营 企业	房 地 产	2	2020-09-28	7.00	6.8773	2.4430	4.4343
2021-08-03	102 001 .IB	20 蓝 光	988 MTN	003	违 约	15.00	四川蓝光 发展股份 有限公司	四 川 省	银行 间	中 期 票 据	C	大公国际 资信评估 有限公司	民营 企业	房 地 产	2	2020-10-23	7.00	6.9124	2.4430	4.4695
2021-08-03	102 100 .IB	21 蓝 光	404 MTN	001	违 约	10.00	四川蓝光 发展股份 有限公司	四 川 省	银行 间	中 期 票 据	C	大公国际 资信评估 有限公司	民营 企业	房 地 产	2	2021-03-10	7.20	7.1648	2.4430	4.7219
2021-08-02	155 163 .S	19 蓝 光	01	违 约	7.23	四川蓝光 发展股份 有限公司	四 川 省	上 海	公 司 债	C	中诚信国 际信用评 级有限责	民营 企业	房 地 产	3	2019-03-15	7.50	11.5170	2.5705	8.9465	



	H								任公司										
2021-08-02	155592 .S H	19 光	蓝 04	违 约	3.00	四川蓝 光发 展股 份有 限公 司	四 川 省	上 海	公 司 债	C	中诚信 国际 信用 评级 有限 责任 公司	民 营 企 业	房 地 产 大 型	3	2019- 08-02	7.00	6.7755	2.5705	4.2050
2021-08-02	163275 .S H	20 光	蓝 02	违 约	7.50	四川蓝 光发 展股 份有 限公 司	四 川 省	上 海	公 司 债	C	中诚信 国际 信用 评级 有限 责任 公司	民 营 企 业	房 地 产 大 型	3	2020- 03-12	7.15	244.1282	2.5705	241.55 77
2021-07-30	163788 .S H	20 光	蓝 04	违 约	8.00	四川蓝 光发 展股 份有 限公 司	四 川 省	上 海	公 司 债	C	大公国 际信 用评 估有 限公 司	民 营 企 业	房 地 产 大 型	3	2020- 07-29	7.00	6.9954	2.5705	4.4249
2021-07-29	172100 2.I B	17 蛟 河农 商二 级01	未 违 约	0.90	吉林蛟 河农 村商 业银 行股 份有 限公 司	吉 林 省	银 行 间	金 融 债	BBB -		上海新 世纪 资信 评估 投资 服务 有限 公司	民 营 企 业	小 金 融	10	2017- 01-23	5.30	5.2980	3.0834	2.2146
2021-07-29	172101 7.I B	17 蛟 河农 商二 级02	未 违 约	1.60	吉林蛟 河农 村商 业银 行股 份有 限公 司	吉 林 省	银 行 间	金 融 债	BBB -		上海新 世纪 资信 评估 投资 服务 有限 公司	民 营 企 业	小 金 融	10	2017- 03-17	5.70	5.7710	3.0834	2.6876
2021-07-29	101578 004 .IB	15 中 城建 MTN 002	未 违 约	25.00	中国城 市建 设控 股集 团有 限公 司	北 京	银 行 间	中 期 票 据	C		联合资 信评 估股 份有 限公 司	民 营 企 业	大 工 业	10	2015- 11-19	8.51	250.9648	3.0834	1, 247.88 14
2021-07-29	101901 755 .IB	19 鸿 达兴 业 MTN	违 约	9.00	鸿达兴 业集 团有 限公 司	广 东 省	银 行 间	中 期 票 据	C		上海新 世纪 资信 评估 投资 服务 有限	民 营 企 业	大 材 料	3	2019- 12-25	7.20	7.1929	2.5705	4.6224

001		公司																
2021-07-28	182102	18 平遥农商二级 01	未违约	2.50	山西平遥农村商业银行股份有限公司	山西省	银行间	金融债	BBB	联合资信评估股份有限公司	地方国有企业	小型金融	10	2018-06-27	5.80	6.6452	3.0834	3.5618
2021-07-27	101800	18 皖经建 MTN 001	违约	5.00	安徽省华安外经建设(集团)有限公司	安徽省	银行间	中期票据	C	联合资信评估股份有限公司	民营企业	中型工业	5	2018-01-12	7.30	343.9305	2.7834	341.1471
2021-07-27	101800	18 皖经建 MTN 002	违约	5.00	安徽省华安外经建设(集团)有限公司	安徽省	银行间	中期票据	C	联合资信评估股份有限公司	民营企业	中型工业	5	2018-03-27	7.50	859.3281	2.7834	856.5447
2021-07-26	155484	19 蓝光 02	违约	11.00	四川蓝光发展股份有限公司	四川省	上海	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	民营企业	房地产大型	3	2019-07-19	7.50	245.4018	2.5705	242.8313
2021-07-20	114139	17 紫光 03	违约	7.50	紫光集团有限公司	北京	深圳	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	中央国有企业	信息技术大型	5	2017-03-23	5.85	698.6992	2.7834	695.9158
2021-07-20	155085	18 紫光 04	违约	50.00	紫光集团有限公司	北京	上海	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	中央国有企业	信息技术大型	5	2018-12-06	5.20	231.0932	2.7834	228.3098
2021-07-20	155169	19 紫光 01	违约	6.00	紫光集团有限公司	北京	上海	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	中央国有企业	信息技术大型	5	2019-01-23	5.11	192.6339	2.7834	189.8505
2021-07-20	112467	H6 天广	违约	12.00	天广中茂股份有限公司	福建	深圳	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	公众	大型工业	5	2016-	6.00	0.0000	2.7834	-

06-30	.S Z	01	约	公司	建省	圳	债		有限公司	企业	型业		10-26						2.7834
2021-06-30	101 801 106 .IB	18 能化 MTN 003	未 违 约	5.00	河南能源 化工集团 有限公司	河南	省	银行 间	中期 票 据	BB	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	地方 国有 企业	大 能 源	5	2018-09-20	7.00	25.5303	2.7834	22.746 9
2021-06-30	101 801 254 .IB	18 能化 MTN 004	未 违 约	5.00	河南能源 化工集团 有限公司	河南	省	银行 间	中期 票 据	BB	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	地方 国有 企业	大 能 源	5	2018-10-30	6.98	115.3768	2.7834	112.59 34
2021-06-30	102 001 435 .IB	20 能化 MTN 001	未 违 约	20.00	河南能源 化工集团 有限公司	河南	省	银行 间	中期 票 据	BB	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	地方 国有 企业	大 能 源	3	2020-07-28	6.50	91.7146	2.5705	89.144 1
2021-06-30	102 001 574 .IB	20 能化 MTN 002	未 违 约	10.00	河南能源 化工集团 有限公司	河南	省	银行 间	中期 票 据	BB	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	地方 国有 企业	大 能 源	3	2020-08-18	6.50	73.2427	2.5705	70.672 2
2021-06-30	102 001 707 .IB	20 能化 MTN 003	未 违 约	10.00	河南能源 化工集团 有限公司	河南	省	银行 间	中期 票 据	BB	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	地方 国有 企业	大 能 源	3	2020-08-31	6.50	71.1048	2.5705	68.534 3
2021-06-29	150 944 .S H	PR 永煤 Y1	违 约	10.00	永城煤电 控股集团 有限公司	河南	省	上海	公司 债	B	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	地方 国有 企业	大 能 源	5	2018-12-17	7.48	25.8483	2.7834	23.064 9
2021-06-29	123 015 .S Z	蓝盾 转债	未 违 约	1.00	蓝盾信息 安全技术 股份有限 公司	四川	省	深圳	可 转 债	BBB -	联合资信 评估股份 有限公司	民营 企业	信 息 大 技 术	6	2018-08-13	1.50	23.0327	2.8774	25.910 1

2021-06-29	101800091	18永煤	MTN	违约	10.00	永城煤电控股集团有限公司	河南省	银行间	中期票据	BB	中诚信国际信用评级有限责任公司	地方国有企业	大型能源	3	2018-01-31	7.50	0.0000	2.5705	2.5705	-
2021-06-29	101901621	19永煤	MTN	未违约	5.00	永城煤电控股集团有限公司	河南省	银行间	中期票据	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	地方国有企业	大型能源	3	2019-11-26	5.80	260.8839	2.5705	258.3134	
2021-06-29	102000677	20永煤	MTN	未违约	10.00	永城煤电控股集团有限公司	河南省	银行间	中期票据	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	地方国有企业	大型能源	3	2020-04-13	5.45	155.9082	2.5705	153.3377	
2021-06-29	102001213	20永煤	MTN	未违约	10.00	永城煤电控股集团有限公司	河南省	银行间	中期票据	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	地方国有企业	大型能源	3	2020-06-16	6.00	42.8543	2.5705	40.2838	
2021-06-29	102001291	20永煤	MTN	未违约	5.00	永城煤电控股集团有限公司	河南省	银行间	中期票据	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	地方国有企业	大型能源	3	2020-06-24	6.00	5.9687	2.5705	3.3982	
2021-06-29	102001443	20永煤	MTN	未违约	10.00	永城煤电控股集团有限公司	河南省	银行间	中期票据	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	地方国有企业	大型能源	3	2020-07-29	6.00	8.1319	2.5705	5.5614	
2021-06-29	102001694	20永煤	MTN	未违约	10.00	永城煤电控股集团有限公司	河南省	银行间	中期票据	B	中诚信国际信用评级有限责任公司	地方国有企业	大型能源	3	2020-08-28	6.00	69.2038	2.5705	66.6333	
2021-06-29	102001950	20永煤	MTN	未违约	10.00	永城煤电控股集团有限公司	河南省	银行间	中期票	B	中诚信国际信用评级有限责	地方国有企业	大型能源	3	2020-10-20	6.00	61.8420	2.5705	59.2715	

	.IB	006						据		任公司									
		112								中诚信国			可						
		308	H5					公司		际信用评			选						
2021-	.S	银亿	违		银亿股份	甘	深	公		级有限责	外	大	消	5	2015-			-	
06-28	Z	01	约	3.00	有限公司	肃省	圳	司	C	任公司	资	型	费		12-23	8.78	0.0000	2.7834	2.7834
		112								中诚信国			可						
		404	H6					公司		际信用评			选						
2021-	.S	银亿	违		银亿股份	甘	深	公		级有限责	外	大	消	5	2016-			-	
06-28	Z	04	约	7.00	有限公司	肃省	圳	司	C	任公司	资	型	费		06-20	7.03	0.0000	2.7834	2.7834
		118								联合资信	中		可						
		430	H5		国广环球			公		评估股份	央		选						
2021-	.S	国	违		传媒有限公司	北	深	司	BBB	有限公司	有		小	5	2015-			-	
06-28	Z	广	约	3.00	有限公司	京	圳	债	+		企		型		11-17	6.50	0.0000	2.7834	2.7834
		143								东方金诚									
		550	18	未	华夏幸福			公		国际信用	民		房						
2021-	.S	华	违		基业股份	河	上	司		评估有限	营		地	4	2018-			113.29	
06-26	H	夏	约	24.75	有限公司	北	海	债	C	公司	企		产		05-28	5.00	115.9747	2.6770	78
		143								东方金诚									
		551	18	未	华夏幸福			公		国际信用	民		房						
2021-	.S	华	违		基业股份	河	上	司		评估有限	营		地	5	2018-			17.988	
06-26	H	夏	约	5.25	有限公司	北	海	债	C	公司	企		产		05-28	6.80	20.7718	2.7834	4
		143								东方金诚									
		693	18	违	华夏幸福			公		国际信用	民		房						
2021-	.S	华	约		基业股份	河	上	司		评估有限	营		地	4	2018-			54.507	
06-26	H	夏	约	20.00	有限公司	北	海	债	C	公司	企		产		06-15	4.40	57.1839	2.6770	0
		17								东方金诚									
		101	幸					中		国际信用			房						
		780	福					期		评估有限	民		地						
2021-	.S	业	违		华夏幸福			票		公司	营		产						
06-26	.IB	MTN	约	18.00	基业股份	河		据	C		企			5	2017-			690.25	
		003	约	18.00	有限公司	北					业				05-19	5.80	693.0374	2.7834	40

2021-06-25	112 510 .S Z	H7 盛运 01	违 约	4.55	安徽盛运 环保(集 团)股份 有限公司	安 徽省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民 营 企 业	大 工 业	3	2017- 03-22	6.98	0.0000	2.5705	2.5705	-
2021-06-25	112 669 .S Z	18 国 购 01	违 约	5.00	国购投资 有限公司	安 徽省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民 营 企 业	房 地 产 中 型	5	2018- 04-04	7.80	10.7900	2.7834	8.0066	-
2021-06-25	112 709 .S Z	18 国 购 02	违 约	4.78	国购投资 有限公司	安 徽省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民 营 企 业	房 地 产 中 型	5	2018- 05-17	7.80	7.7295	2.7834	4.9461	-
2021-06-25	112 746 .S Z	18 国 购 03	违 约	1.12	国购投资 有限公司	安 徽省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民 营 企 业	房 地 产 中 型	5	2018- 08-14	7.80	7.7394	2.7834	4.9560	-
2021-06-25	112 756 .S Z	18 国 购 04	违 约	1.00	国购投资 有限公司	安 徽省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民 营 企 业	房 地 产 中 型	5	2018- 08-23	7.80	7.7413	2.7834	4.9579	-
2021-06-25	114 098 .S Z	H6 东集 06	违 约	7.00	东旭集团 有限公司	河 北省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民 营 企 业	大 工 业	3	2016- 12-26	7.80	0.0000	2.5705	2.5705	-
2021-06-25	114 109 .S Z	H7 东集 01	违 约	10.30	东旭集团 有限公司	河 北省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民 营 企 业	大 工 业	3	2017- 01-20	7.80	0.0000	2.5705	2.5705	-
2021-06-25	122 354 .S	15 康 美 债	违 约	24.00	康美药业 股份有限 公司	广 东省	上 海	公 司 债	C	中诚信国 际信用评 级有限责	公 众 企 业	大 医 疗 保	7	2015- 01-27	6.33	2, 024.8324	2.9713	2, 021.86 11	-

H								任公司		健								
2021-06-25	143007 .S H	17东旭01	违约	25.00	东旭集团有限公司	河北省	上海	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	民营企业	大型工业	5	2017-03-09	6.55	567.4258	2.7834	564.6424
2021-06-25	143008 .S H	17东旭02	违约	5.00	东旭集团有限公司	河北省	上海	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	民营企业	大型工业	5	2017-03-09	6.80	6.3572	2.7834	3.5738
2021-06-25	143842 .S H	18康美04	未违约	20.00	康美药业股份有限公司	广东省	上海	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	公众企业	大型保健	5	2018-09-27	6.80	6.7645	2.7834	3.9811
2021-06-25	101754 066 .IB	17康美MTN001	违约	20.00	康美药业股份有限公司	广东省	银行间	中期票据	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	公众企业	大型保健	5	2017-07-14	5.20	-2.0734	2.7834	4.8568
2021-06-25	101754 083 .IB	17康美MTN002	违约	20.00	康美药业股份有限公司	广东省	银行间	中期票据	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	公众企业	大型保健	5	2017-08-15	5.29	398.3122	2.7834	395.5288
2021-06-25	101754 107 .IB	17康美MTN003	违约	20.00	康美药业股份有限公司	广东省	银行间	中期票据	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	公众企业	大型保健	5	2017-09-14	5.47	364.2686	2.7834	361.4852
2021-06-24	114205 .S Z	H7泰禾01	违约	8.18	泰禾集团股份有限公司	福建省	深圳	公司债	C	联合资信评估股份有限公司	民营企业	大型房地产	3	2017-08-15	7.50	0.0000	2.5705	2.5705
2021-	114219	H7泰禾	违	15.98	泰禾集团股份有限	福	深	公司	C	联合资信评估股份	民营	房地	3	2017-	7.50	0.0000	2.5705	-

06-24	.S Z	02	约		公司	建省	圳	债		有限公司	企业	型产		09-29					2.5705
2021-06-24	.S Z	114 357 H8 泰禾 01	违 约	15.00	泰禾集团 股份有限 公司	福 建省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民营 企业	房 地 大 型 产	3	2018- 07-30	8.50	0.0000	2.5705	2.5705	-
2021-06-24	.S Z	114 373 H8 泰禾 02	违 约	15.00	泰禾集团 股份有限 公司	福 建省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民营 企业	房 地 大 型 产	3	2018- 09-13	7.50	0.0000	2.5705	2.5705	-
2021-06-24	.S H	143 040 17金 钰债	违 约	7.50	东方金钰 股份有限 公司	湖 北省	上 海	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民营 企业	可 选 小 消 费	5	2017- 03-15	7.00	6.5441	2.7834	3.7607	
2021-06-24	.S H	175 172 20幸 福01	违 约	12.50	华夏幸福 基业控股 股份有限 公司	河 北省	上 海	公 司 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民营 企业	房 地 大 型 产	5	2020- 09-17	7.09	7.0687	2.7834	4.2853	
2021-06-22	.S Z	112 394 H6 泰禾 02	违 约	0.00	泰禾集团 股份有限 公司	福 建省	深 圳	公 司 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民营 企业	房 地 大 型 产	5	2016- 05-24	6.00	0.0000	2.7834	2.7834	-
2021-06-22	.S Z	112 395 H6 泰禾 03	违 约	15.00	泰禾集团 股份有限 公司	福 建省	深 圳	公 司 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民营 企业	房 地 大 型 产	5	2016- 05-24	7.20	0.0000	2.7834	2.7834	-
2021-06-21	.S Z	112 553 H7 华讯 02	违 约	5.40	华讯方舟 科技有限 公司	广 东省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民营 企业	信 息 中 型 技 术	3	2017- 07-18	7.00	0.0000	2.5705	2.5705	-



2021-06-21	112 572 .S Z	H7 华讯 03	违 约	0.16	华讯方舟 科技有限 公司	广 东省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民 营 企 业	信 息 中 型 技 术	3	2017-08-21	7.00	0.0000	2.5705	2.5705	-
2021-06-21	114 304 .S Z	H8 华讯 01	违 约	5.00	华讯方舟 科技有限 公司	广 东省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民 营 企 业	信 息 中 型 技 术	3	2018-02-09	7.80	0.0000	2.5705	2.5705	-
2021-06-21	114 350 .S Z	H8 华讯 02	违 约	5.00	华讯方舟 科技有限 公司	广 东省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民 营 企 业	信 息 中 型 技 术	3	2018-07-02	7.80	0.0000	2.5705	2.5705	-
2021-06-21	114 407 .S Z	H8 华讯 03	违 约	1.00	华讯方舟 科技有限 公司	广 东省	深 圳	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	民 营 企 业	信 息 中 型 技 术	3	2018-12-10	7.80	0.0000	2.5705	2.5705	-
2021-06-17	136 889 .S H	17华 阳01	未 违 约	4.02	中国华阳 经贸集团 有限公司	北 京	上 海	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	中 央 国 有 企 业	可 选 中 型 消 费	5	2017-03-20	5.60	5.2977	2.7834	2.5143	-
2021-06-17	143 097 .S H	17华 阳02	未 违 约	9.00	中国华阳 经贸集团 有限公司	北 京	上 海	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	中 央 国 有 企 业	可 选 中 型 消 费	5	2017-04-26	5.70	5.4397	2.7834	2.6563	-
2021-05-28	112 532 .S Z	17凯 撒03	未 违 约	1.00	凯撒同盛 发展股份 有限公司	海 南省	深 圳	公 司 债	BBB	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	民 营 企 业	可 选 大 型 消 费	5	2017-06-15	8.50	26.8375	2.7834	24.054 1	-
2021-05-28	128 085 .S	鸿达 转债	未 违 约	3.43	鸿达兴业 股份有限 公司	江 苏省	深 圳	可 转 债	B	上海新世 纪资信评 估投资服 务有限	民 营 企 业	大 型 材 料	6	2019-12-13	1.00	-5.5284	2.8774	8.4058	-

Z		公司																
2021-05-26	143 675 .S H	18 方 正 12	违 约	12.00	北大方正 集团有限 公司	北京	上海	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	中央 国有 企业	信 息 大 型 技 术	5	2018-08-28	6.05	5.3732	2.7834	2.5898
2021-05-26	143 735 .S H	18 方 正 09	违 约	20.00	北大方正 集团有限 公司	北京	上海	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	中央 国有 企业	信 息 大 型 技 术	5	2018-07-17	6.20	12.5424	2.7834	9.7590
2021-05-26	143 847 .S H	18 方 正 13	违 约	20.00	北大方正 集团有限 公司	北京	上海	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	中央 国有 企业	信 息 大 型 技 术	5	2018-10-09	6.05	5.7675	2.7834	2.9841
2021-05-26	101 900 .IB	19 方 正 MTN 001	违 约	14.00	北大方正 集团有限 公司	北京	银 行 间	中 期 票 据	C	联合资信 评估股份 有限公司	中央 国有 企业	信 息 大 型 技 术	3	2019-01-24	5.80	1, 746.6086	2.5705	1, 744.03 81
2021-05-26	101 901 338 .IB	19 方 正 MTN 002	违 约	15.50	北大方正 集团有限 公司	北京	银 行 间	中 期 票 据	C	联合资信 评估股份 有限公司	中央 国有 企业	信 息 大 型 技 术	3	2019-10-10	6.50	6.4121	2.5705	3.8416
2021-05-25	101 753 016 .IB	17 康 得 新 MTN 002	违 约	10.00	康得新复 合材料集 团股份有 限公司	江 苏 省	银 行 间	中 期 票 据	C	上海新世 纪资信评 估投资服 务有限 公司	民 营 企 业	大 型 材 料	5	2017-07-12	5.48	4, 625.6553	2.7834	4, 622.87 19
2021-05-25	101 759 003 .IB	17 康 得 新 MTN 001	违 约	10.00	康得新复 合材料集 团股份有 限公司	江 苏 省	银 行 间	中 期 票 据	C	上海新世 纪资信评 估投资服 务有限 公司	民 营 企 业	大 型 材 料	5	2017-02-14	5.50	9, 164.1699	2.7834	9, 161.38 65

2021-05-17	143 839 .S H	18 晟 晏 G1	未 违 约	6.00	宁夏晟晏 实业集团 有限公司	宁夏 回族 自治 区	上 海	公 司 债	BB	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民 营 企 业	大 型 材 料	5	2018-09-26	3.85	70.9146	2.7834	68.131 2
2021-05-13	182 102 6.I B	18 榆 次农 商二 级01	未 违 约	2.00	山西榆次 农村商业 银行股份 有限公司	山 西 省	银 行 间	金 融 债	BBB -	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	地 方 国 有 企 业	小 金 融	10	2018-06-28	5.70	5.8131	3.0834	2.7297
2021-05-13	192 104 8.I B	19 榆 次农 商二 级	未 违 约	3.00	山西榆次 农村商业 银行股份 有限公司	山 西 省	银 行 间	金 融 债	BBB -	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	地 方 国 有 企 业	小 金 融	10	2019-12-19	5.80	9.5300	3.0834	6.4466
2021-04-28	151 467 .S H	19 天 房01	未 违 约	7.50	天津市房 地产发展 (集团)股 份有限 公司	天 津	上 海	公 司 债	BBB +	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	地 方 国 有 企 业	房 地 产 大 型	3	2019-04-23	8.90	8.7121	2.5705	6.1416
2021-03-29	155 273 .S H	19 华 夏01	违 约	10.00	华夏幸福 基业股份 有限公司	河 北 省	上 海	公 司 债	C	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	民 营 企 业	房 地 产 大 型	5	2019-03-21	5.50	11.9011	2.7834	9.1177
2021-03-26	155 279 .S H	19 紫 光02	违 约	20.00	紫光集团 有限公司	北 京	上 海	公 司 债	C	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	中 央 国 有 企 业	信 息 大 型 技 术	3	2019-03-21	4.94	0.0000	2.5705	2.5705
2021-03-25	145 760 .S H	17 九 通03	未 违 约	6.00	九通基业 投资有限 公司	河 北 省	上 海	公 司 债	CC	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	民 营 企 业	大 型 工 业	5	2017-10-25	6.40	6.3056	2.7834	3.5222
2021-03-25	150 170 .S	18 九 通01	未 违	10.90	九通基业 投资有限	河 北 省	上 海	公 司	CCC	中诚信国 际信用评 级有限责	民 营 企 业	大 型 工 业	5	2018-03-08	6.95	6.8999	2.7834	4.1165

H		约		公司		债		任公司										
2021-03-25	162 550 .S H	19 九 通 03	未 违 约	3.16	九通基业 投资有限 公司	河 北 省	上 海	公 司 债	CC	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	民 营 企 业	大 工 业	5	2019-12-04	6.40	6.3884	2.7834	3.6050
2021-03-24	102 000 .IB	20 华 夏 幸 福 MTN 001	违 约	10.00	华夏幸福 基业股份 有限公司	河 北 省	银 行 间	中 期 票 据	C	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	民 营 企 业	房 地 产	5	2020-03-19	5.50	73.1283	2.7834	70.344 9
2021-03-24	102 000 .IB	20 华 夏 幸 福 MTN 002	违 约	5.00	华夏幸福 基业股份 有限公司	河 北 省	银 行 间	中 期 票 据	C	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	民 营 企 业	房 地 产	5	2020-04-16	5.17	69.1475	2.7834	66.364 1
2021-03-18	155 205 .S H	19 福 晟 01	未 违 约	10.00	福建福晟 集团有限 公司	福 建 省	上 海	公 司 债	C	大公国际 资信评估 有限公司	民 营 企 业	中 工 业	3	2019-03-15	7.80	22.8752	2.5705	— 25.445 7
2021-03-18	155 356 .S H	19 福 晟 02	未 违 约	10.00	福建福晟 集团有限 公司	福 建 省	上 海	公 司 债	C	大公国际 资信评估 有限公司	民 营 企 业	中 工 业	3	2019-04-19	7.80	7.3325	2.5705	4.7620
2021-03-18	155 739 .S H	19 远 高 02	违 约	4.00	宁夏远高 实业集团 有限公司	宁 夏 回 族 自 治 区	上 海	公 司 债	C	大公国际 资信评估 有限公司	民 营 企 业	小 材 料	5	2019-09-24	7.00	6.9732	2.7834	4.1898
2021-03-17	101 661 036 .IB	16 美 兰 机 场 MTN	违 约	15.00	海口美兰 国际机场 有限责任 公司	海 南 省	银 行 间	中 期 票 据	C	大公国际 资信评估 有限公司	地 方 有 限 企 业	大 工 业	6	2016-12-28	9.33	104.6145	2.8774	101.73 71

001																			
2021-03-17	101761024	17美兰机场 MTN	违约	13.00	海口美兰国际机场有限责任公司	海南省	银行间	中期票据	C	大公国际资信评估有限公司	地方国有企业	大型工业	6	2017-10-20	9.58	-0.5966	2.8774	3.4740	-
2021-03-16	112517	17西航 01	未违约	5.44	西部航空有限责任公司	重庆	深圳	公司债	C	中诚信国际信用评级有限责任公司	地方国有企业	中型工业	5	2017-04-06	6.20	98.4344	2.7834	95.6510	
2021-03-16	101651019	16天津航空 MTN	违约	10.00	天津航空有限责任公司	天津	银行间	中期票据	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	地方国有企业	中型工业	6	2016-03-29	9.90	40.2064	2.8774	37.3290	
2021-03-16	101651054	16天津航空 MTN	违约	10.00	天津航空有限责任公司	天津	银行间	中期票据	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	地方国有企业	中型工业	6	2016-11-02	8.84	26.5983	2.8774	23.7209	
2021-03-16	101769005	17津航空 MTN	违约	13.00	天津航空有限责任公司	天津	银行间	中期票据	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	地方国有企业	中型工业	6	2017-04-12	8.71	26.7098	2.8774	23.8324	
2021-03-04	122494	15华夏 05	未违约	40.00	华夏幸福基业股份有限公司	河北省	上海	公司债	CC	大公国际资信评估有限公司	民营企业	大型房地产	7	2015-10-21	5.50	7.8977	2.9713	4.9264	
2021-03-04	136167	16华夏债	未违约	0.12	华夏幸福基业股份有限公司	河北省	上海	公司	CC	大公国际资信评估	民营企业	大型房地	7	2016-01-19	6.60	7.1802	2.9713	4.2089	

H		约		有限公司			债		有限公司		产							
2021-03-01	155102	.S	18	未	华夏幸福	河北省	上海	公司	CCC	中诚信国际信用评级有限公司	民营企业	房地产	5	2018-12-18	6.00	5.9881	2.7834	3.2047
2021-03-01	155103	.S	18	未	华夏幸福	河北省	上海	公司	CCC	中诚信国际信用评级有限公司	民营企业	房地产	7	2018-12-18	8.30	6.2461	2.9713	3.2748
2021-02-23	112809	.S	18	未	海航航空	海南省	深圳	公司	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	地方国有企业	大型工业	5	2018-11-30	7.80	4.9899	2.7834	2.2065
2021-02-23	112852	.S	19	违	海航航空	海南省	深圳	公司	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	地方国有企业	大型工业	5	2019-01-22	7.80	5.1656	2.7834	2.3822
2021-02-23	127226	.S	15	未	海航基础	海南省	上海	企业	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	地方国有企业	大型工业	7	2015-06-16	7.50	-5.0699	2.9713	8.0412
2021-02-23	127312	.S	15	违	海航集团	海南省	上海	企业	C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	地方国有企业	大型工业	7	2015-11-26	5.99	283.5935	2.9713	280.6222
2021-02-23	127315	.S	15	违	海航机场	海南省	上海	企业	C	东方金诚国际信用评级有限公司	地方国有	中型工业	7	2015-12-02	6.88	6.8223	2.9713	3.8510

H	公司	债	公司	企业
2021-02-23	139082 S 16海集01 H	海航集团 有限公司 海 南省 上海	企业债 C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司 地方国有企业 大型工业 2016-04-13 9.22 6.0060 2.8774 3.1287
2021-02-23	139205 S 16海集02 H	海航集团 有限公司 海 南省 上海	企业债 C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司 地方国有企业 大型工业 2016-08-22 8.70 5.6406 2.8774 2.7632
2021-02-23	158016 I 15海基 B	海航基础 产业集团 有限公司 海 南省	银行间 企业债 C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司 地方国有企业 大型工业 2015-06-16 7.50 -2.9090 2.9713 5.8803
2021-02-23	158027 I 15海航 B	海航集团 有限公司 海 南省	银行间 企业债 C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司 地方国有企业 大型工业 2015-11-26 5.99 360.5515 2.9713 357.5802
2021-02-23	158028 I 15海航机 B	海航机场 集团有限公司 海 南省	银行间 企业债 C	东方金诚国际信用评估有限公司 地方国有企业 中型工业 2015-12-02 6.88 19.2107 2.9713 16.2394
2021-02-23	168019 I 16海航集 续期 B	海航集团 有限公司 海 南省	银行间 企业债 C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司 地方国有企业 大型工业 2016-04-13 9.22 140.3952 2.8774 137.5179
2021-02-23	168033 I 16海航集 续期 B	海航集团 有限公司 海 南省	银行间 企业债 C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司 地方国有企业 大型工业 2016-04-13 9.22 140.3952 2.8774 137.5179
2021-02-23	168033 I 16海航集 续期 B	海航集团 有限公司 海 南省	银行间 企业债 C	上海新世纪资信评估投资服务有限公司 地方国有企业 大型工业 2016-04-13 9.22 140.3952 2.8774 137.5179

02-23	1.1 B	团可 续期 债 02	约		有限公司	南省	间	债		估投资服 务有限 公司	企业	型业		08-22						3
2021- 02-23	101 664 005 .IB	16海 南航 空 MTN 001	违 约	25.00	海南航空 控股股份 有限公司	海 南省	银 行 间	中 期 票 据	C	上海新世 纪资信评 估投资服 务有限 公司	民营 企业	大工 型业	6	2016- 03-07	8.46	8.4500	2.8774	5.5726		
2021- 02-23	101 761 022 .IB	17凤 凰 MTN 001	违 约	10.00	三亚凤凰 国际机场 有限责任 公司	海 南省	银 行 间	中 期 票 据	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	地方 国有 企业	大工 型业	6	2017- 06-20	9.78	25.1941	2.8774	22.316 7		
2021- 02-23	101 761 049 .IB	17凤 凰 MTN 002	违 约	5.00	三亚凤凰 国际机场 有限责任 公司	海 南省	银 行 间	中 期 票 据	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	地方 国有 企业	大工 型业	6	2017- 12-19	10.19	80.5252	2.8774	77.647 8		
2021- 02-22	143 144 .S H	17祥 鹏 01	违 约	2.70	云南祥鹏 航空有限 责任公司	云 南省	上 海	公 司 债	C	联合资信 评估股份 有限公司	地方 国有 企业	大工 型业	5	2017- 06-15	8.98	8.6248	2.7834	5.8414		
2021- 02-02	155 206 .S H	19远 高 01	违 约	1.00	宁夏远高 实业集团 有限公司	宁 夏 回 族 自 治 区	上 海	公 司 债	C	大公国际 资信评估 有限公司	民营 企业	小材 型料	5	2019- 03-08	7.50	7.4677	2.7834	4.6843		
2021- 01-26	182 202 4.1 B	18西 藏租 赁债 01	违 约	30.00	西藏金融 租赁有限 公司	西 藏 自 治 区	银 行 间	金 融 债	BBB	联合资信 评估股份 有限公司	民营 企业	中金 型融	13	2018- 07-31	5.80	5.7945	3.1955	2.5990		
2021- 01-26	192 203 0.1	19西 藏租 赁债	未 违 约	20.00	西藏金融 租赁有限 公司	西 藏 自 治 区	银 行 间	金 融 债	BBB	联合资信 评估股份 有限公司	民营 企业	中金 型融	3	2019- 08-06	5.50	37.0492	2.5705	34.478 7		



B 01																			
2020-12-30	152300	4.1	15天	未违约	53.00	天安财产保险股份有限公司	上海	银行间	金融债	BBB	中债资信评估有限责任公司	中外合资企业	中金融	10	2015-09-29	6.97	9.2153	3.0834	6.1319
2020-12-30	152301	0.1	15天	违约	20.00	天安人寿保险股份有限公司	北京	银行间	金融债	BBB	中债资信评估有限责任公司	公众企业	中金融	10	2015-12-25	7.25	5.4658	3.0834	2.3824
2020-11-30	151123	.S	H19	违约	10.00	华晨汽车集团控股有限公司	辽宁省	上海	公司债	C	东方金诚国际信用评级有限公司	地方国有企业	可选消费大型	3	2019-01-21	6.50	5.8468	2.5705	3.2763
2020-11-30	151236	.S	H19	违约	20.00	华晨汽车集团控股有限公司	辽宁省	上海	公司债	C	东方金诚国际信用评级有限公司	地方国有企业	可选消费大型	3	2019-03-12	6.50	6.0909	2.5705	3.5204
2020-11-30	151408	.S	H19	违约	8.00	华晨汽车集团控股有限公司	辽宁省	上海	公司债	C	东方金诚国际信用评级有限公司	地方国有企业	可选消费大型	3	2019-04-17	6.50	6.1570	2.5705	3.5865
2020-11-30	151595	.S	H19	违约	12.00	华晨汽车集团控股有限公司	辽宁省	上海	公司债	C	东方金诚国际信用评级有限公司	地方国有企业	可选消费大型	3	2019-05-31	6.50	6.2230	2.5705	3.6525
2020-11-30	155651	.S	H19	违约	10.00	华晨汽车集团控股有限公司	辽宁省	上海	公司债	C	东方金诚国际信用评级有限公司	地方国有企业	可选消费大型	3	2019-09-16	6.20	6.0680	2.5705	3.4975
2020-11-30	163118	H20	华	违	7.00	华晨汽车集团控股	辽	上	公司	C	东方金诚国际信用	地方国有	可选大	3	2020-	5.95	5.9265	2.5705	3.3560

11-30	.S H	集1	约		有限公司	宁省	海	债		评估有限 公司	企业	型消 费	01-13						
2020- 11-30	127 893 .S H	H18 华 汽3	违 约	20.00	华晨汽车 集团控股 有限公司	辽 宁省	上 海	企 业 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	地方 国有 企业	可 选 大 型 消 费	2018- 11-01	5	5.80	40.6432	2.7834	37.859 8	
2020- 11-30	152 134 .S H	H19 华 汽1	违 约	11.00	华晨汽车 集团控股 有限公司	辽 宁省	上 海	企 业 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	地方 国有 企业	可 选 大 型 消 费	2019- 03-19	5	5.80	40.0864	2.7834	37.303 0	
2020- 11-30	152 218 .S H	H19 华 汽2	违 约	10.00	华晨汽车 集团控股 有限公司	辽 宁省	上 海	企 业 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	地方 国有 企业	可 选 大 型 消 费	2019- 06-14	5	5.80	30.5888	2.7834	27.805 4	
2020- 11-30	188 022 7.I B	18华 汽债 03	违 约	20.00	华晨汽车 集团控股 有限公司	辽 宁省	银 行 间	企 业 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	地方 国有 企业	可 选 大 型 消 费	2018- 11-01	5	5.80	337.1665	2.7834	334.38 31	
2020- 11-30	198 008 5.I B	19华 汽债 01	违 约	11.00	华晨汽车 集团控股 有限公司	辽 宁省	银 行 间	企 业 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	地方 国有 企业	可 选 大 型 消 费	2019- 03-19	5	5.80	56.9943	2.7834	54.210 9	
2020- 11-30	198 019 1.I B	19华 汽债 02	违 约	10.00	华晨汽车 集团控股 有限公司	辽 宁省	银 行 间	企 业 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	地方 国有 企业	可 选 大 型 消 费	2019- 06-14	5	5.80	15.4363	2.7834	12.652 9	
2020- 11-20	143 017 .S H	H17 华 汽1	违 约	20.00	华晨汽车 集团控股 有限公司	辽 宁省	上 海	公 司 债	C	大公国际 资信评估 有限公司	地方 国有 企业	可 选 大 型 消 费	2017- 03-09	5	6.30	131.5760	2.7834	128.79 26	

2020-11-20	145860	.S	H17	华	违	10.00	华晨汽车集团控股有限公司	辽宁省	上海	公司债	C	大公国际资信评估有限公司	地方国有企业	大型	可选消费	3	2017-10-19	5.30	0.0000	2.5705	2.5705	-
2020-11-20	127859	.S	H18	华	违	15.00	华晨汽车集团控股有限公司	辽宁省	上海	企业债	C	大公国际资信评估有限公司	地方国有企业	大型	可选消费	5	2018-09-13	5.40	49.1374	2.7834	46.3540	
2020-11-20	127860	.S	H18	华	违	5.00	华晨汽车集团控股有限公司	辽宁省	上海	企业债	C	大公国际资信评估有限公司	地方国有企业	大型	可选消费	5	2018-09-13	6.30	48.7244	2.7834	45.9410	
2020-11-20	188018	3.I	18华	汽	违	15.00	华晨汽车集团控股有限公司	辽宁省		银行间	C	大公国际资信评估有限公司	地方国有企业	大型	可选消费	5	2018-09-13	5.40	280.2351	2.7834	277.4517	
2020-11-20	188018	4.I	18华	汽	违	5.00	华晨汽车集团控股有限公司	辽宁省		银行间	C	大公国际资信评估有限公司	地方国有企业	大型	可选消费	5	2018-09-13	6.30	299.9811	2.7834	297.1977	
2020-11-13	143052	.S	17成	龙	违	2.00	成龙建设集团有限公司	浙江省	上海	公司债	C	东方金诚国际信用评估有限公司	民营企业	小型	工业	5	2017-04-06	7.60	46.0799	2.7834	43.2965	
2020-11-13	143376	.S	17成	龙	违	2.00	成龙建设集团有限公司	浙江省	上海	公司债	C	东方金诚国际信用评估有限公司	民营企业	小型	工业	5	2017-11-10	7.60	13.8991	2.7834	11.1157	
2020-11-13	143649	.S	18成	龙	违	2.20	成龙建设集团有限公司	浙江省	上海	公司债	C	东方金诚国际信用评估有限公司	民营企业	小型	工业	5	2018-05-18	7.50	7.4414	2.7834	4.6580	

H		公司																
2020-11-13	155 242 .S H	19 成 龙 01	违 约	2.00	成 龙 建 设 集 团 有 限 公 司	浙 江 省	上 海	公 司 债	C	东 方 金 诚 国 际 信 用 评 估 有 限 公 司	民 营 企 业	小 工 业	5	2019-03-27	7.60	8.5786	2.7834	5.7952
2020-11-04	101 767 003 .IB	17 新 华 联 控 MTN	未 违 约	10.00	新 华 联 控 股 有 限 公 司	北 京	银 行 间	中 期 票 据	CC	大 公 国 际 资 信 评 估 有 限 公 司	民 营 企 业	中 工 业	6	2017-04-10	9.72	47.1572	2.8774	44.2799
2020-11-04	101 800 477 .IB	18 新 华 联 控 MTN	违 约	5.00	新 华 联 控 股 有 限 公 司	北 京	银 行 间	中 期 票 据	CC	大 公 国 际 资 信 评 估 有 限 公 司	民 营 企 业	中 工 业	5	2018-04-20	8.00	22.2617	2.7834	19.4783
2020-11-04	101 900 660 .IB	19 新 华 联 控 MTN	违 约	5.00	新 华 联 控 股 有 限 公 司	北 京	银 行 间	中 期 票 据	C	大 公 国 际 资 信 评 估 有 限 公 司	民 营 企 业	中 工 业	5	2019-04-29	7.00	14.9845	2.7834	12.2011
2020-09-04	143 683 .S H	18 铁 牛 01	违 约	2.00	铁 牛 集 团 有 限 公 司	浙 江 省	上 海	公 司 债	C	联 合 信 用 评 级 有 限 公 司	民 营 企 业	可 选 中 消 费	5	2018-06-14	7.20	7.1392	2.7834	4.3558
2020-09-04	155 104 .S H	18 铁 牛 02	违 约	17.20	铁 牛 集 团 有 限 公 司	浙 江 省	上 海	公 司 债	C	联 合 信 用 评 级 有 限 公 司	民 营 企 业	可 选 中 消 费	5	2018-12-21	7.20	7.1864	2.7834	4.4030
2020-07-30	101 761 015 MTN	17 宜 华 企 业	违 约	10.00	宜 华 企 业 ( 集 团 ) 有 限 公 司	广 东 省	银 行 间	中 期 票 据	CC	中 诚 信 国 际 信 用 评 级 有 限 公 司	民 营 企 业	中 可 选 消 费	5	2017-04-28	6.50	788.9562	2.7834	786.1728

2020-07-21	143405	17新大01	未违约	5.38	中融新大集团有限公司	山东省	上海	公司债	C	联合信用评级有限公司	民营企业	大型工业	5	2017-11-16	7.00	6.9185	2.7834	4.1351
2020-07-21	143406	17新大02	未违约	10.00	中融新大集团有限公司	山东省	上海	公司债	C	联合信用评级有限公司	民营企业	大型工业	7	2017-11-16	7.50	7.4805	2.9713	4.5092
2020-07-21	143437	17新大03	未违约	20.00	中融新大集团有限公司	山东省	上海	公司债	C	联合信用评级有限公司	民营企业	大型工业	5	2017-12-13	7.20	7.1539	2.7834	4.3705
2020-07-21	101767	17中融新大MTN001	违约	15.00	中融新大集团有限公司	山东省		中期票据	C	联合资信评估股份有限公司	民营企业	大型工业	5	2017-07-17	7.40	1,579.2146	2.7834	1,576.4312
2020-07-21	101800	18中融新大MTN001	违约	15.00	中融新大集团有限公司	山东省		中期票据	C	联合资信评估股份有限公司	民营企业	大型工业	5	2018-03-01	7.50	1,080.6449	2.7834	1,077.8615
2020-07-21	101800	18中融新大MTN002	违约	6.49	中融新大集团有限公司	山东省		中期票据	C	联合资信评估股份有限公司	民营企业	大型工业	4	2018-04-18	8.00	1,204.0796	2.6770	1,201.4026
2020-06-24	143387	17刚股01	违约	5.00	甘肃刚泰控股(集团)股份	甘肃省	上海	公司债	C	联合信用评级有限公司	公众企业	中可选消	5	2017-11-07	7.20	7.1013	2.7834	4.3179

H		有限公司						费												
2020-05-07	155 396 .S H	19	宜 华	01	违 约	2.00	宜华企业 (集团)有 限公司	广 东省	上 海	公 司 债	CC	中诚信国 际信用评 级有限责 任公司	民 营 企 业	中 型 消 费	3	2019-04-26	7.00	252.0278	2.5705	249.45 73
2020-03-02	124 024 .S H	12	青 投	12	违 约	0.08	青海省投 资集团有 限公司	青 海省	上 海	企 业 债	CC	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	地 方 国 有 企 业	中 型 材 料	10	2012-09-28	7.08	25.2736	3.0834	22.190 2
2020-03-02	128 030 6.I B	12	青 投	12	违 约	0.08	青海省投 资集团有 限公司	青 海省	银 行 间	企 业 债	CC	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	地 方 国 有 企 业	中 型 材 料	10	2012-09-28	7.08	6.9321	3.0834	3.8487
2019-12-05	136 066 .S H	15	西 王	01	违 约	10.00	西王集团 有限公司	山 东省	上 海	公 司 债	C	大公国际 资信评估 有限公司	民 营 企 业	中 型 消 费	7	2015-12-02	7.80	122.6197	2.9713	119.64 84
2019-11-28	155 380 .S H	19	西 集	01	未 违 约	5.00	西王集团 有限公司	山 东省	上 海	公 司 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民 营 企 业	日 常 消 费	5	2019-06-11	8.20	8.1524	2.7834	5.3690
2019-11-28	155 503 .S H	19	西 集	03	未 违 约	4.00	西王集团 有限公司	山 东省	上 海	公 司 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民 营 企 业	日 常 消 费	5	2019-07-30	8.00	7.9573	2.7834	5.1739
2019-11-28	155 617 .S H	19	西 集	04	未 违 约	5.00	西王集团 有限公司	山 东省	上 海	公 司 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民 营 企 业	日 常 消 费	5	2019-08-14	8.00	8.3977	2.7834	5.6143
2019-	155 716	19	西		未 违	1.50	西王集团	山	上	公 司	C	东方金诚 国际信用	民 营	日 常	5	2019-	8.00	7.9644	2.7834	5.1810

11-28	.S H	集05	约		有限公司	东省	海	债		评估有限 公司	企业	型消		09-17					
2019-07-30	151 108 .S H	H19 浩通1	未 违 约	2.50	天津市浩 通物产有 限公司	天津	上海	公司 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	地方 国有 企业	中材 型料	3	2019-01-29	7.30	6.6032	2.5705	4.0327	
2019-07-16	145 761 .S H	17精 功02	违 约	3.00	精功集团 有限公司	浙 江省	上海	公司 债	C	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	民营 企业	中工 型业	5	2017-09-05	7.30	7.1029	2.7834	4.3195	
2019-07-16	145 823 .S H	17精 功03	违 约	5.00	精功集团 有限公司	浙 江省	上海	公司 债	C	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	民营 企业	中工 型业	5	2017-10-11	7.30	7.1569	2.7834	4.3735	
2019-07-16	145 841 .S H	17精 功05	违 约	1.50	精功集团 有限公司	浙 江省	上海	公司 债	C	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	民营 企业	中工 型业	5	2017-11-17	7.30	7.2123	2.7834	4.4289	
2019-07-16	145 878 .S H	17精 功04	违 约	3.00	精功集团 有限公司	浙 江省	上海	公司 债	C	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	民营 企业	中工 型业	5	2017-10-23	7.30	7.1749	2.7834	4.3915	
2019-06-28	112 399 .S Z	H6 凯迪 债	违 约	18.00	阳光凯迪 新能源集 团有限 公司	湖 北省	深圳	公司 债	C	大公国际 资信评估 有限公司	民营 企业	中工 型业	5	2016-06-01	6.80	0.0000	2.7834	2.7834	
2019-06-27	114 224 .S Z	H7 三胞 02	违 约	0.58	三胞集团 有限公司	江 苏省	深圳	公司 债	C	中诚信证 评数据科 技术有限 公司	民营 企业	可 选 大 消 费	3	2017-09-12	8.50	0.0000	2.5705	2.5705	

2019-06-27	143 141	.S H	18金玛01	未违约	2.85	大连金玛商城企业集团有限公司	辽宁省	上海	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	民营企业	中型消费	5	2018-08-03	7.50	7.4415	2.7834	4.6581
2019-06-27	143 150	.S H	17金玛02	违约	4.00	大连金玛商城企业集团有限公司	辽宁省	上海	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	民营企业	中型消费	5	2017-06-23	7.50	7.6316	2.7834	4.8482
2019-06-27	143 322	.S H	17金玛04	违约	3.00	大连金玛商城企业集团有限公司	辽宁省	上海	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	民营企业	中型消费	5	2017-10-11	7.30	11.2862	2.7834	8.5028
2019-06-27	143 391	.S H	17金玛05	违约	3.00	大连金玛商城企业集团有限公司	辽宁省	上海	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	民营企业	中型消费	5	2017-11-14	7.30	8.2790	2.7834	5.4956
2019-06-26	112 441	.S Z	H6 凯迪01	违约	8.00	凯迪生态环境科技股份有限公司	湖北省	深圳	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	民营企业	公用事业大型	3	2016-09-06	6.10	0.0000	2.5705	2.5705
2019-06-26	112 442	.S Z	H6 凯迪02	违约	2.00	凯迪生态环境科技股份有限公司	湖北省	深圳	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	民营企业	公用事业大型	5	2016-09-06	6.70	0.0000	2.7834	2.7834
2019-06-26	112 494	.S Z	H6 凯迪03	违约	6.00	凯迪生态环境科技股份有限公司	湖北省	深圳	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	民营企业	公用事业大型	3	2016-12-14	7.00	0.0000	2.5705	2.5705
2019-06-26	114 240	.S .S	H7 腾邦02	违约	2.00	腾邦集团有限公司	广东省	深圳	公司债	C	中诚信证评数据科技有限公司	民营企业	中型金融	2	2017-09-29	7.50	0.0000	2.4430	2.4430



Z		公司																	
2019-06-25	143006	.S	17洛娃01	违约	12.00	洛娃科技实业集团有限公司	北京	上海	公司债	C	联合信用评级有限公司	民营企业	大型消费	5	2017-03-01	6.40	242.8100	2.7834	240.0266
2019-06-21	112209	.S	H4雏鹰债	违约	7.98	雏鹰农牧集团股份有限公司	河南省	深圳	公司债	C	联合信用评级有限公司	民营企业	中型消费	5	2014-06-26	8.80	0.0000	2.7834	2.7834
2019-06-21	118535	.S	H6雏鹰01	违约	6.00	雏鹰农牧集团股份有限公司	河南省	深圳	公司债	C	联合信用评级有限公司	民营企业	中型消费	3	2016-03-09	7.20	0.0000	2.5705	2.5705
2019-06-21	118668	.S	H6雏鹰02	违约	6.40	雏鹰农牧集团股份有限公司	河南省	深圳	公司债	C	联合信用评级有限公司	民营企业	中型消费	3	2016-05-06	6.80	0.0000	2.5705	2.5705
2019-03-22	112578	.S	17胜通01	违约	8.70	山东胜通集团股份有限公司	山东省	深圳	公司债	C	大公国际资信评估有限公司	民营企业	中材料	5	2017-08-25	7.00	6.8064	2.7834	4.0230
2019-03-22	145857	.S	17鲁胜01	违约	7.00	山东胜通集团股份有限公司	山东省	上海	公司债	C	大公国际资信评估有限公司	民营企业	中材料	5	2017-10-16	7.20	7.0677	2.7834	4.2843
2019-03-22	150088	.S	18鲁胜01	违约	2.00	山东胜通集团股份有限公司	山东省	上海	公司债	C	大公国际资信评估有限公司	民营企业	中材料	5	2018-01-17	7.50	7.4658	2.7834	4.6824
2019-	150243		18鲁	违	2.00	山东胜通集团股份有限公司	山	上	公司	C	大公国际资信评估	民营	中材	5	2018-	7.50	7.4386	2.7834	4.6552

03-22	.S H	胜02	约		有限公司	东省	海	债		有限公司	企业	型料		03-29					
2019-01-09	136 371 .S H	H16 众品1	违 约	0.16	河南众品 食业股份 有限公司	河南	上海	公 司 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民营 企业	日 常 消 费 中 型	3	2016-04-08	7.50	0.0000	2.5705	2.5705	-
2019-01-09	136 742 .S H	H16 众品2	违 约	5.00	河南众品 食业股份 有限公司	河南	上海	公 司 债	C	东方金诚 国际信用 评估有限 公司	民营 企业	日 常 消 费 中 型	3	2016-09-27	7.50	0.0000	2.5705	2.5705	-
2018-11-30	118 523 .S Z	H6 弘债01	违 约	2.00	中弘控股 股份有限 公司	安徽	深圳	公 司 债	C	大公国际 资信评估 有限公司	民营 企业	房 地 产 中 型	3	2016-01-28	8.00	0.0000	2.5705	2.5705	-
2018-11-29	143 059 .S H	17大 海01	违 约	5.00	山东大海 集团有限 公司	山东	上海	公 司 债	CC	大公国际 资信评估 有限公司	民营 企业	中 金 融 中 型	5	2017-04-06	7.30	7.2140	2.7834	4.4306	
2018-10-22	114 012 .S Z	H6 弘债03	违 约	13.20	中弘控股 股份有限 公司	安徽	深圳	公 司 债	C	大公国际 资信评估 有限公司	民营 企业	房 地 产 中 型	3	2016-10-21	8.00	0.0000	2.5705	2.5705	-
2018-10-22	118 731 .S Z	H6 弘债02	违 约	7.20	中弘控股 股份有限 公司	安徽	深圳	公 司 债	C	大公国际 资信评估 有限公司	民营 企业	房 地 产 中 型	3	2016-06-30	8.00	0.0000	2.5705	2.5705	-
2018-08-24	112 048 .S Z	H1 凯迪债	违 约	11.80	凯迪生态 环境科技 股份有限 公司	湖北	深圳	公 司 债	C	中证鹏元 资信评估 股份有限 公司	民营 企业	公 用 事 业 大 型	7	2011-11-21	8.50	0.0000	2.9713	2.9713	-

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。



---

地址:北京市西城区玉廊西园9号楼金融科技大厦10层

电话:010-53655619 网址:<http://www.arrating.com.cn>

邮编:100034