

# 债券市场级别调整与信用风险事件月度分析报告（2017年8月）

研发部/武博夫 杜永康

2017年8月债券市场共有22家发行人级别正面调整，皆为级别上调；9家发行人级别负面调整，其中4家级别下调。本月肥城矿业集团有限责任公司由CC级下调至C级；山东新查庄矿业有限责任公司由BBB+级下调至BB+级；安邦人寿保险股份有限公司由AAA级下调至AA+级。

8月共有3支债券发生违约，其中五洋建设集团股份有限公司所发行的“小公募”公司债券“15五洋债”回售违约，同时公司另一支公司债券“15五洋02”触发交叉违约条款；湖州厉华好婕联合纺织有限公司发行的中小企业私募债“14厉华债”本息兑付违约。

## 一、级别调整情况<sup>1</sup>

### 1. 级别调整数量

2017年8月债券市场级别调整以正面调整为主，共有22家发行人级别正面调整，皆为级别上调；9家发行人级别负面调整，其中4家级别下调，5家展望调整负面。从全年累计情况来看，2017年1~8月债券市场共有438加发行人级别正面调整，其中级别上调372家；86家发行人级别负面调整，其中级别下调48家。整体来看，2017年级别负面调整数量较上年明显减少。这主要是由于随着供给侧结构性改革持续推进，部分行业的景气度呈现明显回升状态，债券市场整体信用质量有所好转。

### 2. 级别调整行业分布

从级别调整的行业分布来看，金融业发行人在级别正面调整发行人中的占比最高，包括11家区域性银行、1家证券公司与1家汽车金融公司；同时本月共有6家城投企业级别上调。此外港口行业、电力行业分别各有2家、1家发行人级别上调。

在负面调整的行业中，本月负面调整发行人主要集中于传统产能过剩行业，其中煤炭行业数量最多，共有2家级别负面调整；钢铁、有色金属与化工行业各有1家发生负面调整。

## 二、本月违约事件

2017年8月，债券市场共有2家发行人首次发生违约，共涉及3支债券，

---

<sup>1</sup> 仅限发行人委托评级，不包括担保人评级与主动评级。

分别为五洋建设集团股份有限公司所发行的“小公募”公司债券“15 五洋债”、“15 五洋 02”与湖州厉华好婕联合纺织有限公司发行的中小企业私募债“14 厉华债”。

图表 1. 2017 年 8 月债券市场违约事件情况

发行人	本月违约债项	债券类型	违约日期	违约规模(亿元)	截至月末存续债券	备注
五洋建设集团股份有限公司	15 五洋债	小公募公司债	2017-08-14	8.5872	15 五洋债	回售与付息违约
	15 五洋 02	小公募公司债	2017-08-14	5.60	15 五洋 02 16 五洋 01	触发交叉违约条款
湖州厉华好婕联合纺织有限公司	14 厉华债	中小企业私募债	2017-08-21	0.4254	无	本息兑付违约

资料来源：Wind 资讯，新世纪评级整理

## 1. 五洋建设

### (1) 违约事件

五洋建设集团股份有限公司（简称“五洋建设”）所发行的“小公募”公司债券“15 五洋债”于 8 月 14 日回售违约，同时未能按期支付利息；同时，“15 五洋 02”触发交叉违约条款，提前到期并发生实质性违约。上述两支债券发行规模合计 13.60 亿元。关于“15 五洋债”、“15 五洋 02”违约事件的分析详见新世纪评级官方网站披露的信用评论《[“15 五洋债”回售违约：小公募公司债首单违约暴露民营企业再融资风险](#)》。

### (2) 违约后处置进展情况

#### 主承销商征集授权未超过半数

就违约后处置情况来看，8 月 18 日，“15 五洋债”、“15 五洋 02”的主承销商德邦证券向债券持有人征集授权，由德邦证券以债券持有人名义向仲裁机构申请仲裁和财产保全，但这一建议并未得到大多数债券持有人的支持。根据德邦证券披露显示，共有 2,672,450 张“15 五洋债”已回售债券、4,210 张“15 五洋债”未回售债券与 1,645,420 张“15 五洋 02”持有人向德邦证券递交授权，分别占债券总数的 33.45%、38.52%与 29.38%，均未超过 50%以上。

#### 召开违约后第一次持有人会议

8 月 30 日与 8 月 31 日，德邦证券以网络投票的方式召开“15 五洋债”、“15 五洋 02”债券持有人会议，会议通过“要求发行人及受托管理人公开答复受质疑问题”、“要求发行人公布财务状况”与“要求发行人安排还款计划并提供增信措施”等提案，但“关于授权和委托受托管理人立即申请仲裁回收债权”、“关于授权和委托受托管理人参与发行人破产的法律程序”与“关于受托管理人先行垫付相关行动费用”等提案未获得通过。

## 发行人发布虚假重组信息

8月29日，五洋建设在公司官网发布称，公司于8月25日与中科际控股集团有限公司（简称“中科技控股”）签订合作框架协议，中科际控股将通过股权托管、股权转让及增资扩股的方式对五洋建设集团进行战略重组；在合作成功以后，中科际控股将作为担保方，委托投资基金公司发行募集规模为20亿至30亿元的并购基金，用于五洋建设所发行公司债券本息偿付及进行银行贷款结构调整。但上述声明却在第二天遭到中科控股的公开否认。根据财新网报道称，五洋建设曾于8月29日向上交所发送过上述公告，但因程序不合规及公告本身内容过于粗糙等问题，未通过审核。

## 已有投资者向法院提交破产清算申请

8月31日，德邦证券披露部分债券持有人已于8月25日向绍兴市中级人民法院递交针对五洋建设的破产清算申请。但根据媒体公开报道，部分“15五洋债”、“15五洋02”债券持有人由于流程过长、担忧五洋建设在破产清算过程中转移资产逃废债等原因，对破产清算申请持否定态度。

## 2. 湖州厉华

### （1）违约事件

湖州厉华好婕联合纺织有限公司（简称“湖州厉华”）于2014年8月19日发行中小企业私募债券“14厉华债”，发行规模2.60亿元，发行期限3年，附带第二年回售与债券提前偿还条款。根据发行条款，“14厉华债”到期兑付日为2017年8月21日（因2017年8月19日为休息日，兑付日为顺延其后的第一个交易日）。

根据公开披露信息显示<sup>2</sup>，湖州厉华已于2017年4月28日提前完成了“14厉华债”2.21亿元本金及其对应利息的支付，并将于8月21日完成剩余0.39亿元本金及对应利息的兑付；鉴于公司经营状况和财务情况，公司将于2017年8月21日支付本金10万元及对应利息，剩余本金及利息将延期支付。

### （2）公司基本情况

湖州厉华成立于2006年，注册资本500万美元，实际控制人为香港企业强盈集团有限公司，持股比例100.00%。公司经营范围为化纤制品、丝绸制品、围巾、披巾及服装生产。根据“14厉华债”发行时公司所披露的财务数据显示，2013年公司营业收入2.00亿元，净利润0.32亿元；截至2014年3月末公司资

<sup>2</sup> 由于湖州厉华及“14厉华债”主承销商并未披露该私募债券违约情况，上述违约事件的经过全部来自于Wind客户端与上交所网站所披露的信息。

产总额为 4.15 亿元，所有者权益 2.95 亿元。总体来看，“14 厉华债”发行规模占公司总资产总额的比例较高，不排除公司盈利不及预期导致偿债能力恶化的可能。根据全国企业信用信息公示系统披露，湖州厉华目前经营状态为“正在清算中”，公司并未披露未来的重整计划与违约债券偿付安排。

### 三、违约事件的本月重大进展

本月共有 14 家违约企业披露违约后续处置进展，其中，东北特钢破产重整方案于 8 月 11 日获得大连市中级人民法院审理通过；8 月 21 日，“10 中钢债”回售行权；8 月 21 日，春和集团发布关于子公司破产清算的风险提示公告；8 月 22 日，天威集团所持有上市子公司天威保变股票解除轮候冻结。本月全部违约后续处置进展明细详见附录 2。

2017 年共有 3 家公募债券发行人发生违约，其中除五洋建设为本月新增违约发行人外，华盛江泉于本月披露 2017 年半年报。根据半年报数据显示，目前华盛江泉仍面临极大的偿债压力，公司尚未到期的存续债券仍存在较大的不能按期兑付的风险。

#### 华盛江泉历史违约情况

华盛江泉集团有限公司（简称“华盛江泉”）为山东省临沂市民营企业，业务板块包括钢铁、电热、贸易、肉制品与房地产等，其中钢铁业务占营业收入的三分之二以上。2015 年 3 月，由于受临沂市环保整治行动影响，公司钢铁业务陷入停产，导致营业收入大幅下滑，偿债能力发生恶化。2017 年 3 月 12 日，公司所发行企业债券“12 江泉债”发生回售违约，后于 2017 年 3 月 22 日偿付回售资金。关于华盛江泉“12 江泉债”回售违约事件的分析详见新世纪评级官方网站披露的信用评论《[“12 江泉债”回售违约点评](#)》。

#### 华盛江泉经营状况小幅好转，但仍面极大的债务偿付压力

8 月 31 日，华盛江泉披露公司 2017 年半年报。根据半年报财务数据显示，华盛江泉 2017 年上半年营业收入呈现回升状态，上半年营业收入为 45.06 亿元，已接近 2016 年全年的收入规模；净利润 0.02 亿元，实现扭亏为盈。公司盈利状况好转符合 2017 年初以来钢铁行业景气度整体回升的趋势，但是根据临沂市政府“临政办发（2015）22 号”文要求，公司钢铁业务需在 2020 年之前完成“退城进园”，公司未来盈利状况仍面临较大的不确定性。此外，考虑到公司经审计的 2016 年年报被会计师事务所出具持保留意见的审计报告，公司所提供未经审计的财务数据在确认营业收入、营业成本与资产减值损失等科目上或缺乏准确性。

从债务负担来看,截至2017年6月末华盛江泉刚性债务余额为61.97亿元,其中短期刚性债务余额为39.11亿元。考虑到公司受限资产比例较高,同时对外担保规模较大,公司仍面临极大的债务偿付压力。根据公司半年报披露,截至2017年6月末公司受限资产规模合计34.90亿元,主要为机械设备、土地使用权与所持有的股权;对外担保余额为28.70亿元,占所有者权益的147.00%。除债券外,公司仍有多笔银行借款逾期,截至2017年6月末银行借款逾期规模共计8.41亿元。根据公司披露资料显示,上述银行借款逾期原因皆为“为确保企业生产运营资金充足而暂未偿还”,或可侧面反应公司外部融资渠道收窄已影响公司的正常生产经营。

### 华盛江泉存续债券情况

华盛江泉在债券市场共发行过2支企业债债券,分别为企业债券“12江泉债”与“13江泉债”,截至8月末均处于存续期。其中,“12江泉债/江泉暂停”截至目前存续余额6.2277亿元<sup>3</sup>,存续债券将于2019年3月12日到期兑付;“13江泉债”发行规模6.00亿元,将于2018年5月31日面临回售,目前未发生付息违约。

## 四、本月其他信用风险事件<sup>4</sup>

本月共有4家发行人被下调主体信用级别,其中除本月首次违约发行人五洋建设外,山东新查庄矿业有限责任公司的信用等级被下调至投机级,肥城矿业集团有限责任公司信用等级在投机级范围内继续下调。

### 1. 新查庄矿业

8月2日,鹏元将山东新查庄矿业有限责任公司(简称“新查庄矿业”)主体信用等级由BBB+级下调至BB+级,展望负面。

#### 煤炭行业落后产能,盈利状况不佳

新查庄矿业前身为肥城矿业集团公司查庄煤矿,2008年破产重整后进行私有化改制。2010年新查庄矿业组建山东鲁中能源集团有限公司(简称“鲁中能源”),新查庄矿业为鲁中能源全资子公司,实际控制人为自然人齐玉田。公司主要经营煤炭开采与洗选加工业务,同时配煤、脏杂煤及煤矸石业务对营业收入提供较大补充。

<sup>3</sup> “12江泉债/江泉暂停”发行规模共8.00亿元,其中交易所市场回售规模1.7723亿元,公司未披露银行间市场的回售情况。

<sup>4</sup> 本文中“信用风险事件”指可以表明债券发行人面临较大违约风险的事件,如级别由投资级下调至投机级(或在投机级范围内继续下调)、发行人或中介机构发布重大风险提示公告等。

从经营情况来看，新查庄矿业下辖煤矿 6 座，其中位于山东省肥城市的新查庄煤矿于 1968 年投产，开采年限较长，设计产能约 150 万吨/年，目前已进入开采末期，开采成本较高；其它 5 座煤矿位于贵州省，系公司 2009~2011 年期间以自有出资方式收购而得，其中 4 座已于 2012~2014 年陆续投产，但可采储量与设计年产能较小，4 座已投产煤矿合计设计产能约 150 万吨/年。2014 年以来，由于煤炭市场价格低迷与安全生产等因素影响，贵州煤矿产能呈现下降状态，导致公司产能利用率长期维持在较低水平。

伴随较低的产能利用率，新查庄矿业近年来营业收入与毛利率维持在较低水平；同时由于期间费用持续攀升，净利润长期处于大幅亏损状态。2016 年下半年煤炭市场呈现回暖状态，公司营业收入与毛利率有所回升，但仍面临较大亏损。2014~2016 年公司营业收入分别为 11.50 亿元、6.91 亿元和 7.09 亿元，净利润分别为-1.71 亿元、-2.40 亿元和-1.90 亿元，其中 2014 年公司财务费用经过追溯调整后大幅增加，导致当年净利润由小幅盈利转为大幅亏损。受此影响，公司所发行企业债券于 2016 年 5 月 20 日在上交所暂停上市。

#### **短期偿债压力较大，已发生借款欠息**

从债务负担的角度，新查庄矿业刚性债务规模近年来有所下降，但由于债务覆盖能力明显下滑，公司面临较大的短期偿债压力。公司刚性债务结构以短期为主，占比长期维持在在三分之二左右。截至 2017 年 6 月末公司刚性债务余额为 17.69 亿元，较 2014 年的最高值下降约 3 亿元左右，但其中短期借款所占比例却由 45.7% 上升至 64.8%。

从资产结构来看，截至 2017 年 6 月末，公司固定资产与无形资产余额分别为 13.48 亿元与 22.53 亿元，主要为生产设备与煤矿采矿权等长期资产，分别占资产总额的 29.51% 与 49.34%，资产流动性很弱；同时公司负债主要集中于短期，流动负债占负债总额的比例为 77.37%，和资产结构的期限匹配性较差。

由于外部融资渠道收窄，公司刚性债务规模近年有所下降，2014~2016 年公司刚性债务余额分别为 20.41 亿元、18.41 亿元与 17.64 亿元；但伴随盈利能力的下降，公司偿债能力持续下滑。从现金流的角度，2015 年和 2016 年公司经营性现金流、投资性现金流和筹资性现金流净额均呈现净流出状态。公司目前银行借款已经发生欠息。根据公开信息披露，截至 2017 年 5 月 3 日公司已发生 3 笔欠息，欠息金额合计 204.09 万元。

此外，新查庄矿业对当地部分煤炭、化工类企业提供担保，截至 2016 年末对外担保余额为 6.93 亿元，占公司所有者权益的比例为 39.52%。目前公司对外担保中关注类担保与不良担保比例较高，部分被担保企业已发生贷款逾期，公司面临较高的或有负债风险。

## 增信措施

在增信措施方面，鲁中能源为“12 新查矿债”提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，泰安市商业银行股份有限公司（以下简称“泰商银行”）为本期债券提供流动性贷款支持，同时新查庄矿业以子公司贵州鲁中全部股权提供质押担保。

由于鲁中能源收入主要来自新查庄矿业，所提供担保对“12 新查矿债”的增信作用有限；同时，根据“12 新查矿债”募集说明书披露的资产评估结果显示，截至 2011 年末贵州鲁中的企业价值为 15.72 亿元，但考虑到近年来煤炭市场总体呈现低迷状态，目前贵州鲁中企业价值存在大幅减值的可能性。

## 级别调整历史与债券回售

鹏元在“12 新查矿债”发行时对公司出具主体信用级别 AA 级，展望为稳定，债券信用级别 AA 级。2016 年 4 月 8 日，鹏元将公司主体信用级别由 AA 级下调至 A 级，同时展望调整为负面。此后经过多次级别下调，截至目前公司主体信用级别为 BB+级，展望维持负面；“12 新查矿债”的债券信用级别为 BB+级。

“12 新查矿债”预计将于 2017 年 12 月 13 日面临付息与回售。考虑到新查庄矿业短期偿债压力较大，流动性较为紧张，公司能否顺利完成利息与回售资金的偿付具有较大的不确定性。除“12 新查矿债”外，公司无其他存续债券。

图表 2. 新查庄矿业级别调整历史

评级机构	主体级别	评级展望	变动方向	发布日期
联合信用	AA	稳定	首次	2014-02-17
联合信用	AA	负面	下调	2015-06-29
联合信用	AA-	稳定	下调	2016-06-27
联合信用	A+	稳定	下调	2017-07-24

资料来源：Wind 资讯，新世纪评级整理

## 2. 肥城矿业

8 月 1 日，大公将肥城矿业集团有限责任公司（简称“肥城矿业”）主体信用等级由 CC 级进一步下调至 C 级。

### 资产重组后，资产与收入规模大幅下降

根据山东省煤炭行业去产能政策的要求，肥城矿业于 2016 年进行资产重组，剥离部分资产成立新公司，其存续债务由新公司、肥城矿业与母公司山东能源集团有限公司按一定比例分配。在资产重组的过程中，伴随旗下矿井的陆续剥离，肥城矿业资产与收入规模大幅下降。截至 2017 年 3 月末，公司资产负债率已攀升至 187.59%，严重资不抵债；同时伴随收入规模的大幅下降，公司已丧失依靠自身偿付债务的能力。

## 已发行债券的兑付情况

肥城矿业共在债券市场发行过 2 支中期票据,分别为“10 肥城矿 MTN001”与“12 肥城矿 MTN001”,分别于 2012 年 11 月 4 日与 2017 年 8 月 22 日到期并顺利兑付,目前公司已无存续债券。“12 肥城矿 MTN001”发行规模 13.00 亿元,考虑到肥城矿业已丧失依靠自身偿付债务的能力,“12 肥城矿 MTN001”的兑付主要来自于肥城矿业母公司山东能源集团有限公司提供的外部支持。

## 附录 1: 8 月级别负面调整明细

附表 1-1: 2017 年 8 月级别下调的发行人

发行人	评级机构	评级日期	主体评级	展望	上次评级日期	上次主体评级	上次展望	证监会大类行业	省份	评级调整因素
肥城矿业集团有限责任公司	大公	2017-08-01	C	—	2017-01-25	CC	负面	综合	山东	收入下降, 利润总额大幅亏损; 矿井剥离, 产能下降; 其他应收款回收风险较大; 资不抵债, 依靠自身无法偿还债务; 公司正在进行重组, 未来资产和收入规模将大幅下降
山东新查庄矿业有限责任公司	鹏元	2017-08-02	BB+	负面	2016-07-18	BBB+	负面	煤炭开采和洗选	山东	已发生欠息, 短期偿债压力大; 煤炭业务受资金链紧张影响收入大幅下滑; 产能利用率较低; 大幅亏损; 现金流进一步恶化; 坏账风险; 外部增信措施弱化
五洋建设集团股份有限公司	大公	2017-08-04	BB+	负面	2017-07-26	A-	负面	房屋建筑	浙江	融资渠道受限, 管理与财务风险未改善; 无外部支持
	大公	2017-08-09	CCC	负面	2017-08-04	BB+	负面	房屋建筑	浙江	融资渠道受限, 管理与财务风险未改善; 无外部支持; 未提供回售资金安排
	大公	2017-08-15	C	—	2017-08-09	CCC	负面	房屋建筑	浙江	已构成实质性违约
安邦人寿保险股份有限公司	大公	2017-08-22	AA+	负面	2017-07-27	AAA	负面	保险	北京	单月保费收入规模大幅下降且持续处于很低水平; 海外投资业务规模较大, 未来收购资金偿还存在一定的不确定性; 实际控制人风险; 受保险业务拓展受限影响, 净利润同比大幅下滑并出现亏损

资料来源: Wind 资讯, 新世纪评级整理

附表 1-2: 2017 年 8 月展望调整负面的发行人

发行人	评级机构	评级日期	评级	评级展望	上次评级日期	上次展望	证监会大类行业	省份	级别调整因素
北京云政金融控股有限公司	新世纪	2017-08-03	AA	负面	2016-07-25	稳定	黑色金属矿采选	北京	铁精粉价格下滑, 经营压力加大; 基建项目开展受政策影响较大, 政府补贴大幅下滑; 县财政实力波动风险; 其他应收款占款规模大
四川其亚铝业集团有限公司	联合信用	2017-08-18	AA	观望	2016-09-09	稳定	有色金属冶炼及压延加工	四川	—
浙江大东南集团有限公司	大公	2017-08-18	AA	负面	2016-05-26	稳定	橡胶和塑料制品	浙江	主要原材料市场价格波动, 成本控制存在不确定性; 公司所持上市公司股票被司法冻结; 合同纠纷案存在诉讼赔偿风险; 代偿风险; 受资产减值增加与营业外收入减少影响, 利润总额下滑; 上市公司盈利能力较弱
江苏文峰集团	新世纪	2017-08-24	AA	负面	2016-07-27	稳定	零售	江苏	主业经营压力较大; 委贷投

发行人	评级机构	评级日期	评级	评级展望	上次评级日期	上次展望	证监会大类行业	省份	级别调整因素
有限公司									资风险；综合体项目去化压力；区域分布集中风险；证券市场违法违规行为
阳光凯迪新能源集团有限公司	鹏元	2017-08-24	AA	负面	2017-07-20	稳定	综合	湖北	审计机构出具保留意见；核心子公司内控重大缺陷；项目回款与资金占用风险，海外项目存在政治风险；盈利对政策补贴依赖较高；期间费用高企；在建项目较多，未来资金压力；有息债务规模持续扩张

资料来源：Wind 资讯，新世纪评级整理

## 附录 2: 2017 年 8 月违约事件后续处置进展情况

发行人	首次违约日期	尚未兑付的违约债项	存续债券	本月最新进展
保定天威集团有限公司	2015-04-21	11 天威 MTN2; 12 天威 PPN001; 11 天威 MTN1; 13 天威 PPN001	无	所持天威保变股票解除轮候冻结; 主承销商发布违约后续进展公告
保定天威英利新能源有限公司	2015-10-13	10 英利 MTN1; 11 威利 MTN1	无	主承销商发布违约后续进展公告
春和集团有限公司	2016-05-16	15 春和 CP001; 12 春和债	无	子公司破产清算; 主承销商发布违约后续进展公告
大连机床集团有限责任公司	2016-11-21	15 机床 CP003; 16 大机床 SCP001; 15 机床 CP004; 16 大机床 MTN001; 15 机床 PPN001; 16 大机床 SCP003; 16 大机床 SCP002; 14 机床 PPN001; 15 机床 MTN001	16 大机床 MTN001; 15 机床 PPN001; 15 机床 MTN001	披露新增涉诉情况
东北特殊钢集团有限责任公司	2016-03-28	15 东特钢 CP001; 15 东特钢 SCP001; 13 东特钢 MTN2; 15 东特钢 CP002; 14 东特钢 PPN001; 13 东特钢 PPN001; 15 东特钢 PPN002; 13 东特钢 PPN002; 15 东特钢 CP003; 13 东特钢 MTN1	13 东特钢 MTN1; 13 东特钢 MTN2	重整计划获得大连市中院批准
华盛江泉集团有限公司	2017-03-13	无	12 江泉债; 13 江泉债	披露半年报
内蒙古博源控股集团有限公司	2016-12-05	16 博源 SCP001; 16 博源 SCP002	12 博源 MTN1; 13 博源 MTN001	所持上市子公司股权被司法冻结, 中诚信国际出具关注公告
山东山水水泥集团有限公司	2015-11-12	15 山水 SCP001; 13 山水 MTN1; 15 山水 SCP002; 14 山水 MTN001; 14 山水 MTN002	无	主承销商发布违约后续进展公告
四川省煤炭产业集团有限责任公司	2016-06-15	15 川煤炭 CP001; 13 川煤炭 PPN001; 12 川煤炭 MTN1; 14 川煤炭 PPN001	07 川煤债; 10 川煤债; 15 川煤炭 PPN001; 15 川煤炭 PPN002	披露半年报; 召开持有人会议; 主承销商发布违约后续进展公告
四川圣达集团有限公司	2015-12-07	12 圣达债	12 圣达债	发布无法按时披露财务数据的提示公告
五洋建设集团股份有限公司	2017-08-14	15 五洋债; 15 五洋 02	15 五洋债; 15 五洋 02; 16 五洋 01	主承销商征集授权未过半数; 召开持有人会议; 发行人发布虚假信息
武汉国裕物流产业集团有限公司	2016-08-08	15 国裕物流 CP001; 15 国裕物流 CP002	无	披露年报; 主承销商发布违约后续进展公告
中国城市建设控股集团有限公司	2016-11-28	12 中城建 MTN1; 14 中城建 PPN003; 14 中城建 PPN004; 11 中城建 MTN1; 12 中城建 MTN2; 16 中城建 MTN001; 14 中城建 PPN002; 15 中城建 MTN001	12 中城建 MTN1; 12 中城建 MTN2; 14 中城建 PPN003; 14 中城建 PPN004; 15 中城建 MTN001; 15 中城建 MTN002	8 月 1 日联合资信宣布推迟出具跟踪评级; 召开持有人会议; 主承销商发布违约后续进展公告
中国中钢股份有限公司	2015-10-19	无	10 中钢债	8 月 18 日, 发行人宣布“10 中钢债”将于 8 月 21 日回售行权

资料来源: Wind 资讯、公司公告, 新世纪评级整理