

7月信用债净融资增长，民企融资转正，全市场收益率持续下行

主要内容

- **一级市场：7月信用债净融资环比增六成，城投连续两个月净融资，但规模仍然低迷，民企融资转正，信用债发行利率全面下行**
 - **信用债：**7月非金融企业信用债净融资2,932.18亿元，环比上升62.58%，同比上升155.61%；发行12,901.30亿元，环比上升9.38%，同比上升21.52%；AA+及以上主体级别占比84.93%，环比增加1.64PCT；
 - **城投债：**净融资117.19亿元，环比下降7.47%，发行3,320.83亿元，环比下降9.83%；13个地区净融资为正，较上月减少2个区域；
 - **地产债：**净融资31.17亿元，环比下降66.65%，发行607.71亿元，环比下降2.51%；
 - **民企债：**净融资409.28亿元，由前一月的净偿还641.57亿元转为净融资，发行823.83亿元，环比上升77.47%；
 - **发行利率和利差：**7月信用债发行利率全面下行；
- **二级市场：7月债券活跃度上升，国债收益率持续创新低，信用债资产荒持续，长久期策略下长端收益率显著下行**
 - **二级成交：**7月债券总成交40.1万亿元，环比上升10.53%。其中信用债成交额占比为14.00%，环比下降0.06PCT；
 - **收益率：**7月末，利率债和信用债收益率全线下行，30年国债收益率突破2.4%创新低；信用债下行幅度居于3BP至18BP之间，10年期下行幅度最大；
 - **城投估值：**7月3年期AAA、AA+和AA级平均YTM环比下降6BP、下降7BP和下降7BP，收益率分位数整体在0%-2%区间，处于近三年的底部；
 - **地产估值：**7月1年期AAA、AA+和AA级平均YTM环比收窄5BP、收窄6BP和收窄14BP，收益率分位数整体在0%-8%区间，处于近三年的底部；
- **评级调整与违约：20亿利02回售展期**
 - 7月有18家主体评级上调，11家主体评级下调；
 - 7月发生3起信用风险事件，均为债券展期；
 - 7月有7期违约债券有更新进度，涉及6家主体。

目录

摘要	1
一级市场	2
二级市场	8
评级调整与违约	12

研究发展部

王婷

wangting@cspengyuan.com

更多研究报告请关注“中证鹏元”
微信公众号。



独立性声明：

本报告所采用的数据均来自合规渠道，通过合理分析得出结论，结论不受其它任何第三方的授意、影响，特此声明。

一、一级市场

1. 7月非金融企业信用债¹净融资 2,932.18 亿元，环比上升 62.58%，同比增长 1.5 倍；城投持续 2 个月净融资，但规模仍然低迷，民企净融资由负转正

7月非金融企业信用债净融资 2,932.18 亿元，环比上升 62.58%，同比上升 155.61%；发行规模为 12,901.30 亿元，环比上升 9.38%，同比上升 21.52%，偿还规模为 9,969.13 亿元，环比减少 0.22%，同比增加 5.28%。本月发债主体评级中，AA+及以上主体级别占比 84.93%，较前一月增加 1.64 个百分点，其中 AAA、AA+ 级别主体分别占比 53.06%、31.88%，较前一月增加 4.43 个百分点、减少 2.79 个百分点。

图 1 信用债净融资额走势图（月度）

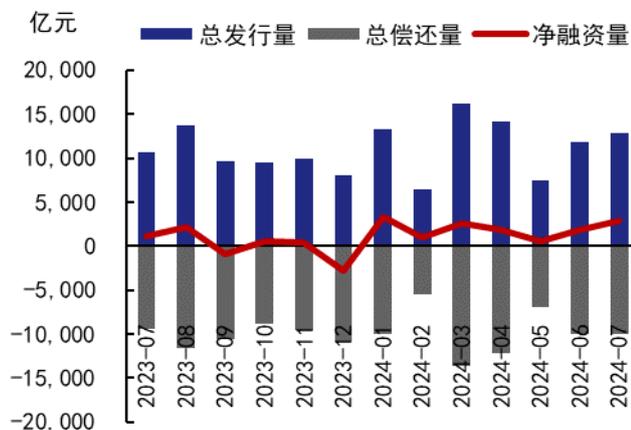
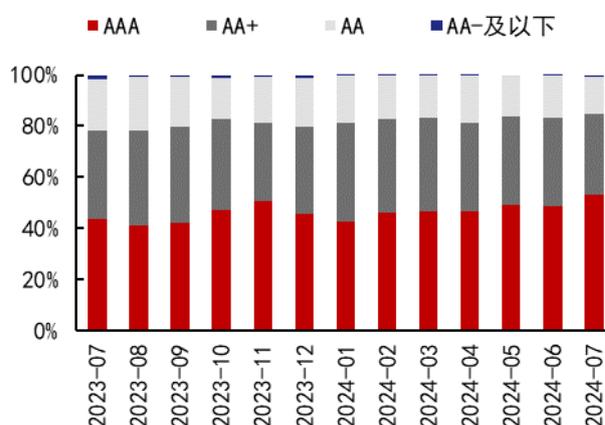


图 2 新发主要信用产品主体级别分布（月度）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

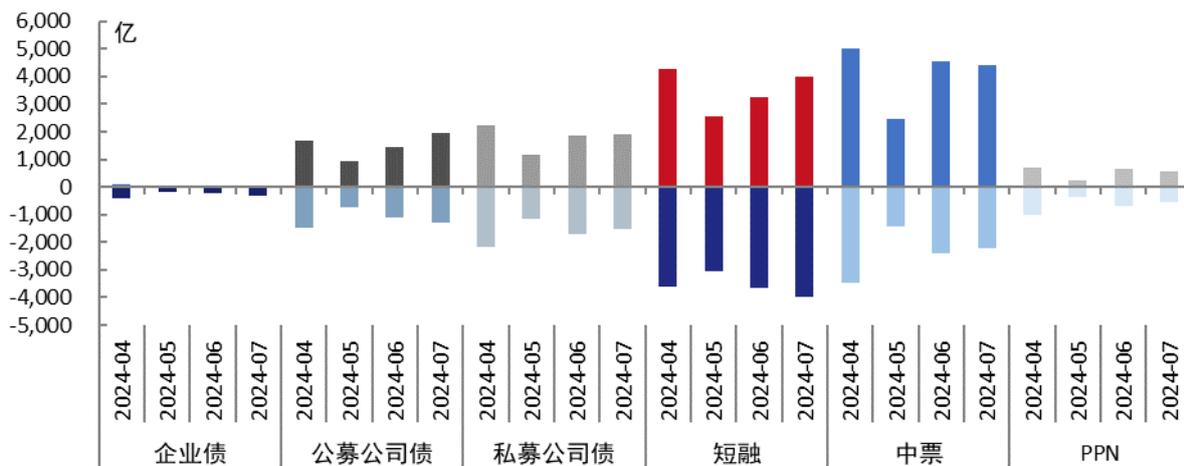
数据来源：Wind 中证鹏元整理

分债券类型来看：企业债净偿还 281.62 亿元，较前一月上升 28.42%，其中发行 45.25 亿元，偿还 326.87 亿元；公募公司债净融资 630.09 亿元，较前一月上升 73.06%，其中发行 1,937.00 亿元，偿还 1,306.91 亿元；私募公司债净融资 389.66 亿元，较前一月上升 184.86%，其中发行 1,892.01 亿元，偿还 1,502.34 亿元；短融净偿还 10.95 亿元，较前一月下降 97.20%，其中发行 3,980.45 亿元，偿还 3,991.40 亿元；中票净融资 2,206.86 亿元，较前一月上升 2.56%，其中发行 4,425.04 亿元，偿还 2,218.18 亿元；PPN 净融资 40.04 亿元，由前一月的净偿还 54.90 亿元转为净融资，其中发行 583.79 亿元，偿还 543.75 亿元。

¹ 包括：企业债、公募公司债、私募公司债、可转换债券、可交换债券、中期票据、短期融资券、定向工具，不含金融债、资产支持证券等，下同。

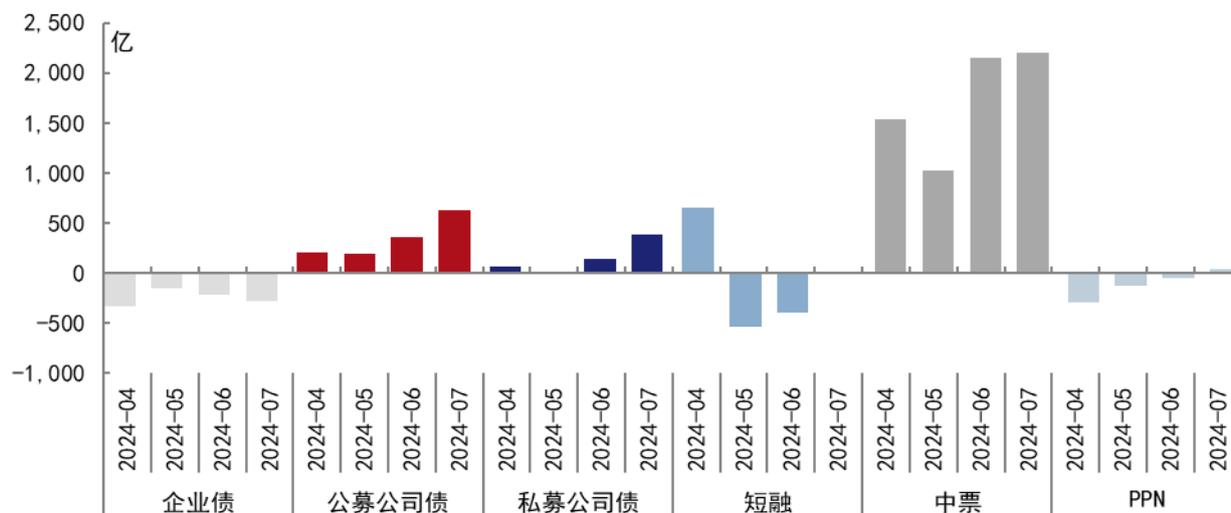
请务必阅读正文之后的免责声明

图3 信用债主要券种发行规模和偿还规模（月度）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

图4 信用债主要券种净融资规模（月度）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

表1 2024年7月份非金融企业债券市场同比发行情况

债券品种	2024年7月份数量（只）	2023年7月份数量（只）	同比	2024年7月份规模（亿元）	2023年7月份规模（亿元）	同比
交易所市场	463	484	-4.34%	3,912.02	3,903.16	0.23%
企业债券	7	27	-74.07%	45.25	209.20	-78.37%
公募公司债	182	135	34.81%	1,937.00	1,458.58	32.80%

请务必阅读正文之后的免责声明

私募公司债	266	289	-7.96%	1,892.01	1,891.57	0.02%
可转换债券	8	30	-73.33%	37.77	305.81	-87.65%
可交换债券	0	3	-100.00%	0.00	38.00	-100.00%
银行间市场	922	798	15.54%	8,989.28	6,713.39	33.90%
中期票据	457	293	55.97%	4,425.04	2,522.43	75.43%
短期融资券	358	403	-11.17%	3,980.45	3,608.13	10.32%
定向工具	107	102	4.90%	583.79	582.83	0.16%
汇总	1,385	1,282	8.03%	12,901.30	10,616.55	21.52%

资料来源：Wind，中证鹏元整理

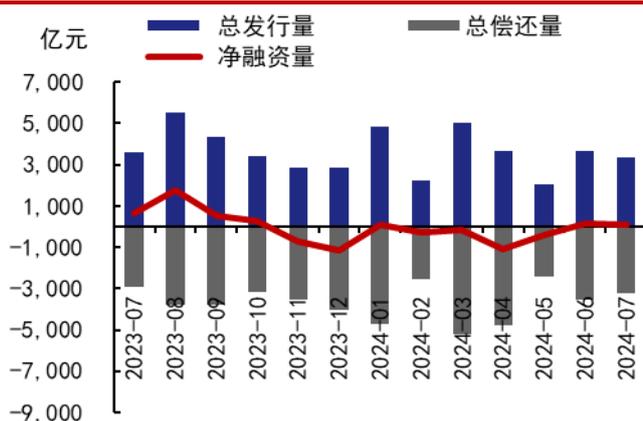
7月城投债净融资 117.19 亿元，较前一月下降 7.47%，其中发行规模为 3,320.83 亿元，较前一月下降 9.83%，偿还规模为 3,203.64 亿元，较前一月减少 9.91%。本月有 13 个区域城投净融资，较上月减少 2 个区域，重庆净融资规模最高，为 95.22 亿元，山东省 1-7 月累积净融资规模最高，为 440.10 亿元。

7月地产债净融资 31.17 亿元，较前一月下降 66.65%，其中发行规模为 607.71 亿元，较前一月下降 2.51%，偿还规模为 576.54 亿元，较前一月增加 8.81%。

7月国企净融资 2,522.90 亿元，较前一月上升 3.18%，其中发行规模为 12,077.48 亿元，较前一月上升 6.59%，偿还规模为 9,554.58 亿元，较前一月增加 7.53%。

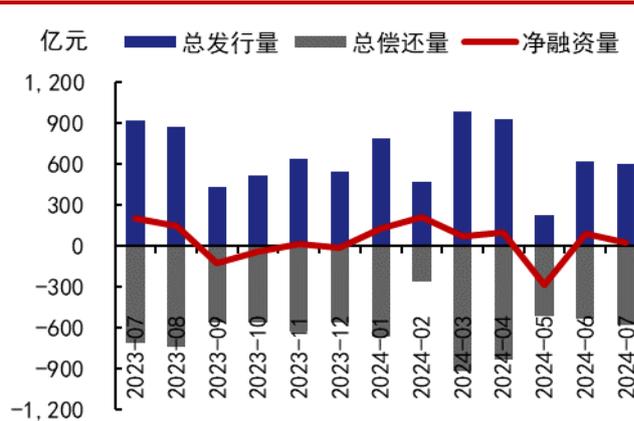
7月民企净融资 409.28 亿元，由前一月的净偿还 641.57 亿元转为净融资，其中发行规模为 823.83 亿元，较前一月上升 77.47%，偿还规模为 414.55 亿元，较前一月减少 62.51%。

图 5 城投债净融资额走势图（月度）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

图 6 地产债净融资额走势图（月度）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

表 2 2024 年 7 月份城投债券区域发行与净融资情况

区域	7 月份发行数量 (只)	7 月份发行规模 (亿元)	7 月份净融资规 模 (亿元)	1-7 月份发行数 量 (只)	1-7 月份发行规 模 (亿元)	1-7 月份净融资 规模 (亿元)
重庆	33	257.97	95.22	187	1,233.33	99.21
河北	11	117.67	75.47	46	378.14	161.77
吉林	2	70.00	70.00	17	250.50	119.54
山东	53	373.39	53.28	305	2,176.39	440.10
云南	9	94.69	42.41	42	398.26	86.18
河南	31	203.72	37.20	195	1,261.78	-0.19
新疆	7	54.60	35.60	40	255.91	65.27
陕西	14	118.52	25.72	71	579.95	111.96
贵州	7	59.50	19.59	20	135.60	-196.34
湖北	17	86.44	18.75	122	732.46	-242.10
山西	5	24.90	7.70	28	196.75	-21.50
青海	1	7.10	5.00	7	46.85	15.35
江苏	150	777.31	4.05	1,304	6,860.82	-491.19
海南	0	0.00	0.00	2	13.00	0.00
西藏	0	0.00	0.00	6	59.09	-0.91
内蒙古	0	0.00	0.00	0	0.00	-6.00
黑龙江	0	0.00	0.00	2	14.90	-12.33
甘肃	0	0.00	0.00	2	13.00	-26.82
上海	2	6.00	-1.00	15	185.41	89.00
北京	5	49.95	-6.00	33	326.25	51.72
浙江	53	392.41	-8.49	384	2,874.14	-465.07
辽宁	1	1.60	-10.80	3	17.60	-7.68
宁夏	0	0.00	-14.10	2	4.50	-15.02
天津	26	196.80	-24.67	178	1,443.43	-398.14
广西	3	10.72	-26.32	32	181.34	-38.34
江西	20	126.53	-31.50	178	1,305.98	-23.79
广东	2	11.60	-40.70	45	503.30	-91.75
福建	7	30.40	-41.92	60	339.92	-35.60
湖南	12	78.58	-54.86	178	1,220.58	-321.93
四川	19	95.27	-56.11	152	896.25	-201.18
安徽	12	70.16	-57.12	139	850.10	-236.34

注：包括企业债、公募公司债、私募公司债、可转换债券、可交换债券、中期票据、短期融资券、定向工具
 资料来源：Wind，中证鹏元整理

图7 国企净融资额走势图（月度）

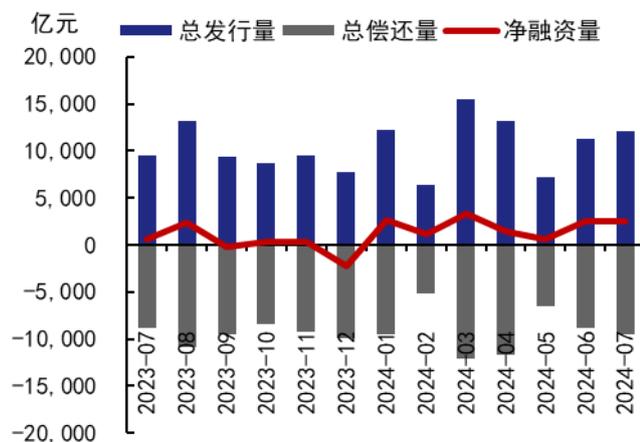
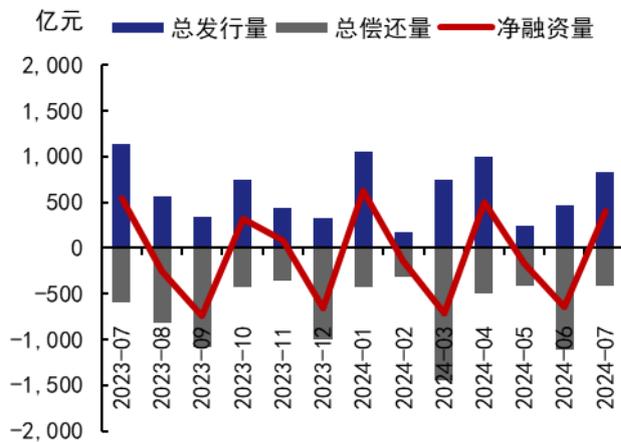


图8 民企净融资额走势图（月度）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

数据来源：Wind 中证鹏元整理

2.7月信用债发行利率全面下行

与前一月相比，本月9个月AAA级短融平均发行利率为2.05%，平均利差为56BP，较前一月分别下行4BP、走阔3BP。3年期AAA级中期票据平均发行利率为2.28%，平均利差为49BP，较前一月分别下行10BP、收窄2BP。3年期AAA级公募公司债平均发行利率为2.19%，平均利差为40BP，较前一月分别下行11BP、收窄0.2BP。5年期AAA级公募公司债平均发行利率为2.32%，平均利差为35BP，较前一月分别下行13BP、收窄4BP。

表3 7月信用债平均发行利率利差及月变化

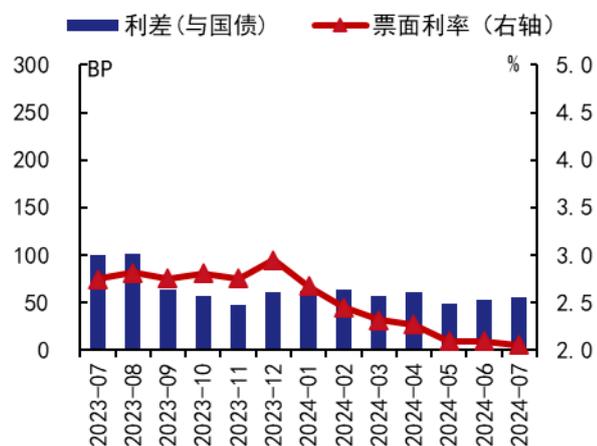
种类/年限		利率(%)			利率月变化(BP)		
		AAA	AA+	AA	AAA	AA+	AA
短融	9个月	2.05	2.07	2.16	-4	-19	-15
中票	3年	2.28	2.35	2.44	-10	-8	-22
	5年						
公募公司债	3年	2.19	2.44		-11	0	
	5年	2.32	2.72		-13	3	
种类/年限		利差(BP)			利差月变化(BP)		
		AAA	AA+	AA	AAA	AA+	AA
短融	9个月	56	59	67	3	-10	-8
中票	3年	49	56	64	-2	-1	-17
	5年						
公募公司债	3年	40	65		0	10	
	5年	35	77		-4	13	

请务必阅读正文之后的免责声明

注：利差：发行利率-同期限国债收益率；利率和利差取均值；期限为除权期限；级别为主体评级。

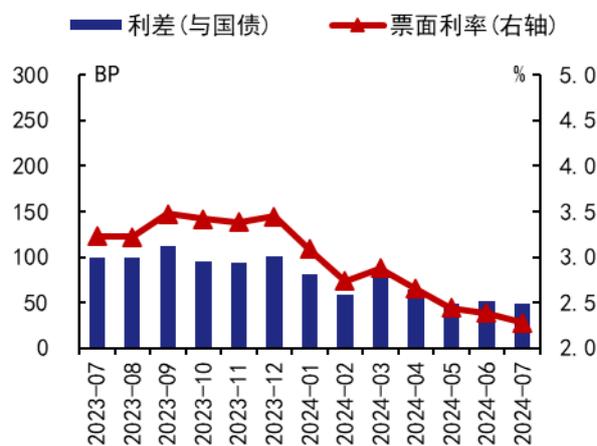
数据来源：Wind 中证鹏元整理

图9 短融发行利率及利差走势图（月度）
（9个月AAA级）



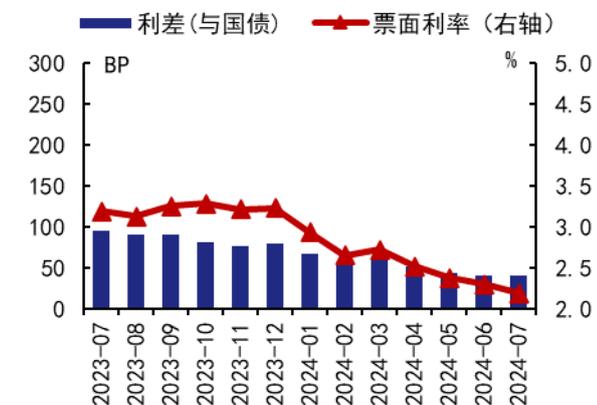
数据来源：Wind 中证鹏元整理

图10 中票发行利率及利差走势图（月度）
（3年期AAA级）



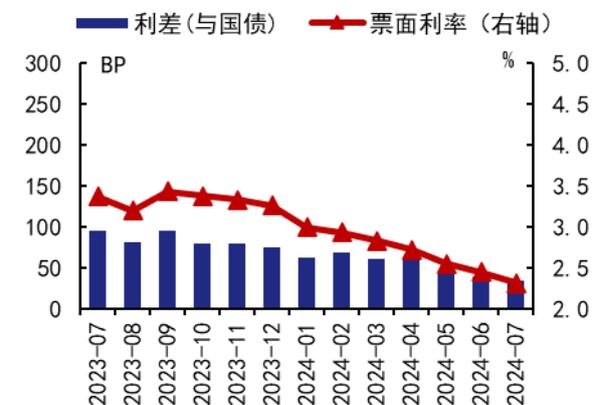
数据来源：Wind 中证鹏元整理

图11 公募公司债发行利率及利差走势图（月度）
（3年期AAA级）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

图12 公募公司债发行利率及利差走势图（月度）
（5年期AAA级）



数据来源：Wind 中证鹏元整理

二、二级市场

1. 7月债券成交活跃度上升，总成交量环比上升一成，其中信用债成交额占比为14%，环比下降

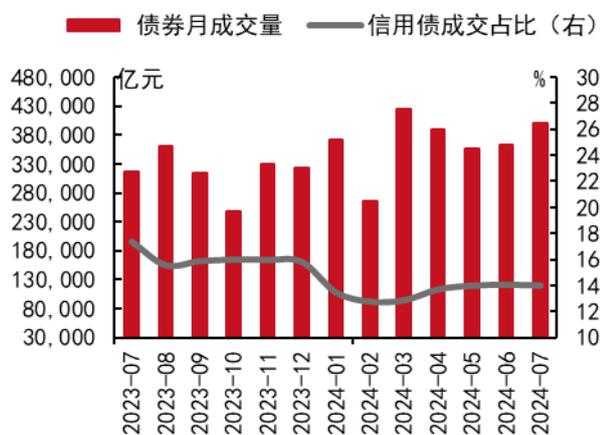
0.06PCT

7月债券总成交400,798.44亿元，较前一月上升10.53%。其中信用债成交额占比为14.00%，较前一月

请务必阅读正文之后的免责声明

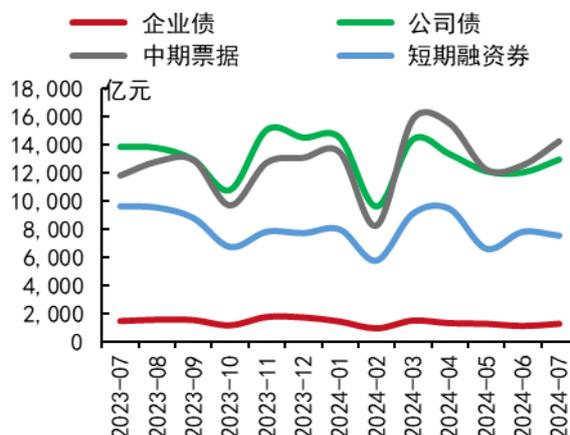
下降 0.06PCT。主要信用品种中，短期融资券、中期票据、公司债、企业债分别成交 7,539.98 亿元、14,285.66 亿元、12,983.28 亿元、1,316.89 亿元，较前一月分别下降 3.49%，上升 13.63%，上升 7.73%，上升 13.73%。

图 13 债券月成交量与信用债成交占比



数据来源：Wind 中证鹏元整理

图 14 主要信用债品种月成交量走势



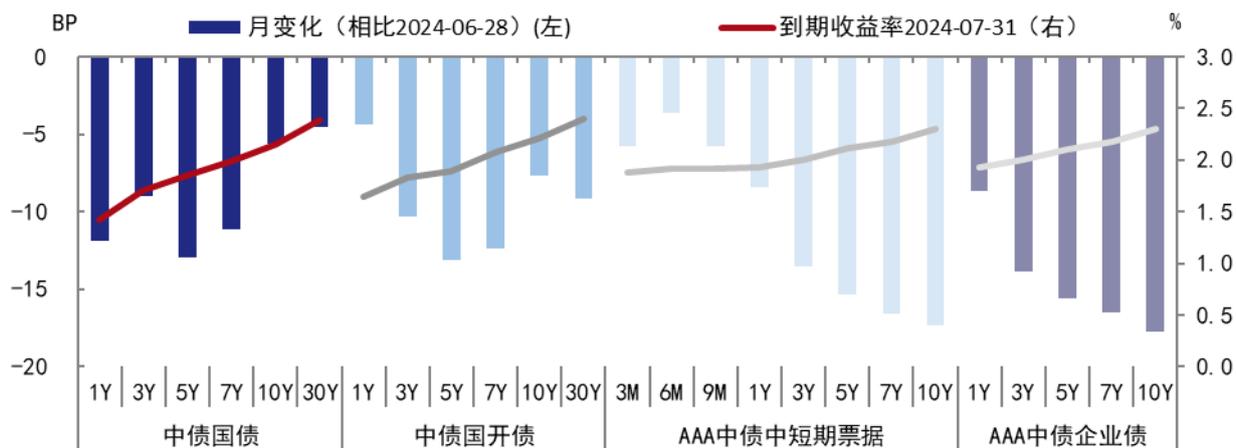
数据来源：Wind 中证鹏元整理

2. 7 月末 30 年国债收益率突破 2.4% 创新低，信用债资产荒持续，长久期策略下长端收益率显著下行

市场主要债券品种的收益率期限结构方面，7 月末，国债到期收益率全线下行，收于 1.42% 至 2.38% 之间，各期限品种到期收益率变化幅度在 -12.92BP 至 -4.57BP 之间。其中 5 年期期限品种下行幅度最大，为 12.92BP，30 年期期限品种下行幅度最小，为 4.57BP。国开债到期收益率全线下行，收于 1.65% 至 2.4% 之间，各期限品种到期收益率变化幅度在 -13.12BP 至 -4.36BP 之间。其中 5 年期期限品种下行幅度最大，为 13.12BP，1 年期期限品种下行幅度最小，为 4.36BP。

7 月末，AAA 级中短期票据到期收益率全线下行，收于 1.88% 至 2.30% 之间，各期限品种到期收益率变化幅度在 -17.36BP 至 -3.60BP 之间。其中 10 年期期限品种下行幅度最大，为 17.36BP，6 个月期期限品种下行幅度最小，为 3.60BP。AAA 级企业债到期收益率全线下行，收于 1.93% 至 2.30% 之间，各期限品种到期收益率变化幅度在 -17.74BP 至 -8.70BP 之间。其中 10 年期期限品种下行幅度最大，为 17.74BP，1 年期期限品种下行幅度最小，为 8.70BP。

图 15 主要利率债和信用债到期收益率期限结构

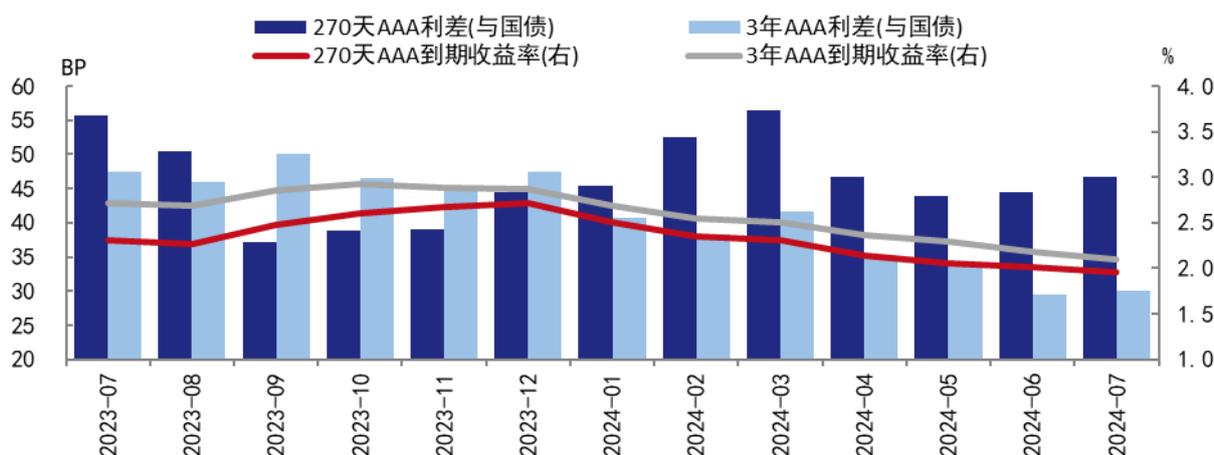


数据来源：Wind 中证鹏元整理

主要信用债品种的收益率走势方面，7月份，270天AAA级别中债中短期票据平均到期收益率为1.96%，较前一月下行6BP，平均利差为47BP，较前一月扩大2BP；3年期AAA级别中债中短期票据平均到期收益率为2.09%，较前一月下行8BP，平均利差为30BP，较前一月扩大1BP。

7月份，5年期AAA级别企业债平均到期收益率为2.22%，较前一月下行9BP，平均利差为26BP，较前一月收窄1BP；7年期AAA级别企业债平均到期收益率为2.29%，较前一月下行13BP，平均利差为20BP，较前一月收窄4BP。

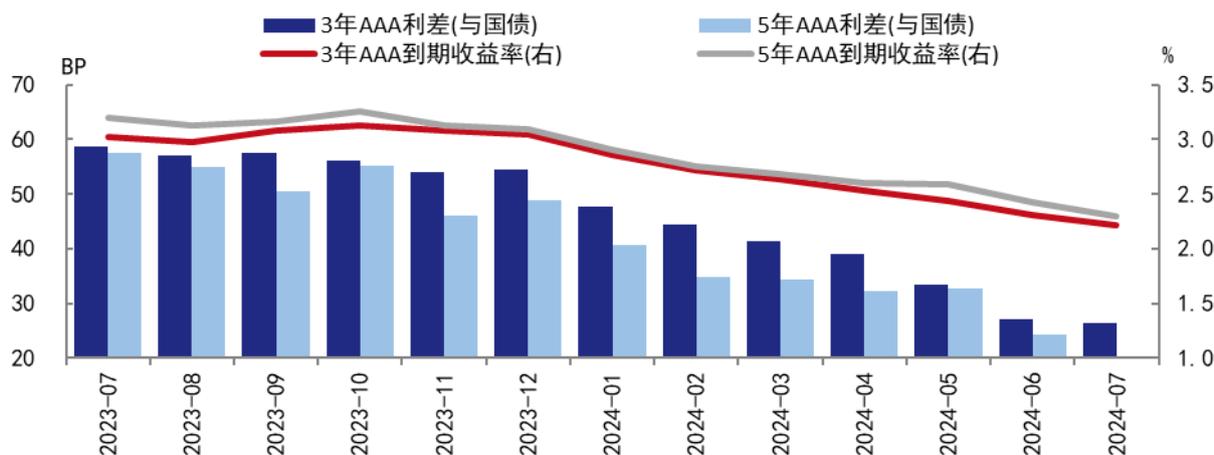
图 16 中短期票据月均到期收益率及利差走势图



数据来源：Wind 中证鹏元整理

图 17 企业债月均到期收益率及利差走势图

请务必阅读正文之后的免责声明



数据来源: Wind 中证鹏元整理

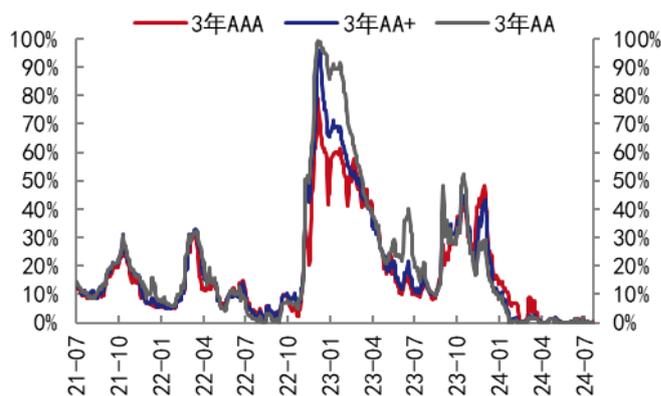
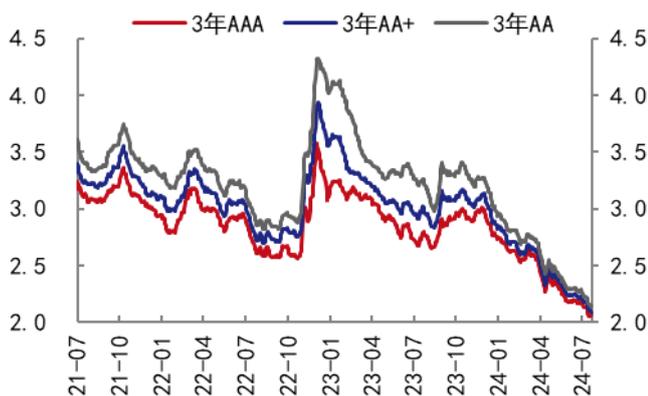
3. 7月城投债收益率全面下行, 收益率分位数整体在 0%-2%区间, 处于近三年的底部

7月城投债到期收益率表现方面, 1年期AAA、AA+和AA级城投债平均收益率分别收于2.00%、2.05%和2.10%, 较前一月分别下降4BP、下降5BP和下降5BP; 3年期AAA、AA+和AA级城投债平均收益率分别收于2.13%、2.18%和2.23%, 较前一月分别下降6BP、下降7BP和下降7BP; 5年期AAA、AA+和AA级城投债平均收益率分别收于2.24%、2.29%和2.34%, 较前一月分别下降9BP、下降10BP和下降12BP。

7月末, 3年期AAA、AA+和AA级城投到期收益率的近三年分位数分别行至1%、0%、0%, 本月城投债收益率分位数整体在0%-2%区间, 处于近三年的底部。

图 18 3年期城投到期收益率走势图

图 19 3年期城投到期收益率分位数走势图



数据来源: Wind 中证鹏元整理

数据来源: Wind 中证鹏元整理

4. 7月地产债收益率全面下行, 收益率分位数整体在 0%-8%区间, 处于近三年的底部

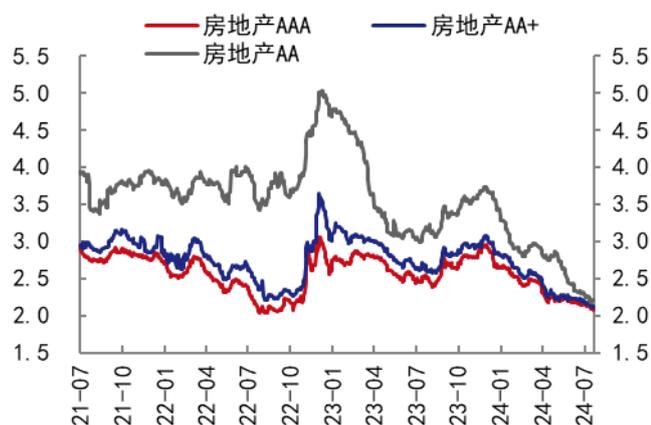
7月地产债到期收益率表现方面, 1年期AAA、AA+和AA级地产债平均到期收益率分别为2.13%、

请务必阅读正文之后的免责声明

2.17%和 2.26%，较前一月分别收窄 5BP、收窄 6BP 和收窄 14BP。

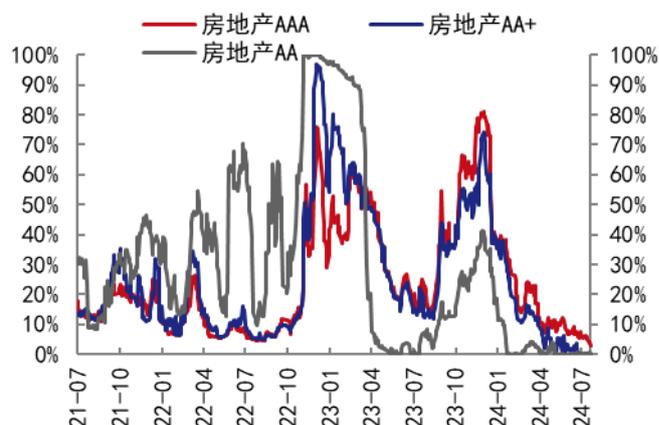
7 月末，1 年期 AAA、AA+和 AA 级地产债到期收益率的近三年分位数分别行至 3%、0%、1%，本月地产债到期收益率分位数整体在 0%-8%区间，处于近三年的底部。

图 20 1 年期房地产到期收益率走势图



数据来源：Wind 中证鹏元整理

图 21 1 年期房地产到期收益率分位数走势图



数据来源：Wind 中证鹏元整理

三、评级调整与违约

1. 7月有 18 家主体评级上调，11 家主体评级下调

7月非金融企业信用债有 29 家主体发生评级调整。其中 11 家主体为评级下调，有 9 家为产业主体，所属申万行业主要涉及建筑装饰（2 家）、基础化工（2 家）、电力设备（1 家）、医药生物（1 家）、汽车（1 家）等；2 家为城投主体。18 家主体为评级上调，有 16 家为产业主体，所属申万行业主要涉及银行（4 家）、交通运输（3 家）、煤炭（2 家）、基础化工（1 家）、纺织服饰（1 家）等；2 家为城投主体。具体信息见附表 1。

2. 7月发生 3 起信用风险事件发生

7月发生 3 起信用风险事件，涉及主体 3 家，其中 2 家民营房地产企业，1 家民营基础化工企业；信用风险事件类型为 3 起展期。具体如下：厦门中骏集团有限公司（20 中骏 02，展期）、亿利洁能股份有限公司（20 亿利 02，展期）、旭辉集团股份有限公司（21 旭辉 02，展期）。具体信息见附表 2。

3. 7月有 7 期违约债券有更新进度

7月有 7 期已违约的债券有更新进度，涉及主体 6 家：广州市方圆房地产发展有限公司（20 方圆 01，展期），上海宝龙实业发展(集团)有限公司（PR 宝龙 B，展期；20 宝龙次，展期），武汉当代科技产业集团股份有限公司（20 当代 01，实质性违约），武汉当代科技投资有限公司（20 科技 03，展期），湖南景峰医药股份有限公司（16 景峰 01，实质性违约）等。具体信息见附表 3。

附表 1：7 月评级调整一览表

发行人	已发债券名称	调级日期	最新评级		上次评级		评级机构
			主体	展望	主体	展望	
珠海港控股集团有限公司	24 珠海港 MTN002	7 月 29 日	AAA	稳定	AA+	稳定	新世纪
中荆投资控股集团有限公司	24 中荆 PPN001	7 月 25 日	AA+	稳定	AA	稳定	中诚信
中国十七冶集团有限公司	十七 01A	7 月 26 日	AAA	稳定	AA+	稳定	中诚信
浙江禾城农村商业银行股份有限公司	23 浙江禾城农商行 CD001	7 月 21 日	AA+	稳定	AA	稳定	东方金诚
营口港务集团有限公司	23 营口港 CP001	7 月 16 日	AAA	稳定	AA+	稳定	中诚信
邢台银行股份有限公司	23 邢台银行永续债 01	7 月 30 日	AA+	稳定	AA	稳定	大公国际
新疆能源(集团)有限责任公司	24 新疆能源 MTN001	7 月 29 日	AAA	稳定	AA+	稳定	联合
武汉车谷城市发展集团有限公司	24 车谷城发 PPN001	7 月 26 日	AAA	稳定	AA+	稳定	联合
温州银行股份有限公司	24 温州银行 CD154	7 月 24 日	AAA	稳定	AA+	稳定	联合
四川产业振兴基金投资集团有限公司	24 四川振兴 SCP001	7 月 30 日	AAA	稳定	AA+	稳定	中证鹏元
盛京银行股份有限公司	24 盛京银行 CD083	7 月 31 日	AA+	正面	AA+	稳定	联合
陕西榆林能源集团有限公司	24 榆林能源 CP001	7 月 24 日	AAA	稳定	AA+	稳定	新世纪
内蒙古交通集团有限公司	24 内蒙交通 MTN001	7 月 18 日	AAA	稳定	AA+	稳定	中证鹏元
南京牛首山文化旅游集团有限公司	24 牛首山 PPN003	7 月 11 日	AA+	稳定	AA	稳定	新世纪
九江市城市发展集团有限公司	23 九江城发 MTN001	7 月 16 日	AAA	稳定	AA+	稳定	东方金诚
江苏省苏豪控股集团有限公司	23 苏豪 SCP002	7 月 24 日	AAA	稳定	AA+	稳定	联合
广州高新区投资集团有限公司	24 广州高新 SCP005	7 月 29 日	AAA	稳定	AA+	稳定	东方金诚
北京时尚控股有限责任公司	22 北京时尚 MTN002	7 月 29 日	AA+	稳定	AA	稳定	东方金诚
中化岩土集团股份有限公司	23 中化岩土 MTN002	7 月 5 日	AA-	稳定	AA	负面	中诚信
郑州煤炭工业(集团)有限责任公司	16 郑煤 SCP001	7 月 25 日	BB+	负面	BBB-	负面	大公国际
新疆中泰化学股份有限公司	23 新化 K1	7 月 29 日	AA+	负面	AA+	稳定	联合
新疆中泰(集团)有限责任公司	24 新中泰集 MTN001A	7 月 29 日	AA+	负面	AA+	稳定	联合
杉杉集团有限公司	22 杉 EB4	7 月 24 日	AA	负面	AA	稳定	新世纪
山东安丘农村商业银行股份有限公司	17 山东安丘农商银行 CD001	7 月 15 日	A+	稳定	AA-	稳定	大公国际

请务必阅读正文之后的免责声明

六盘水市水利开发投资有限责任公司	20 六盘水投 MTN001	7 月 22 日	AA	负面	AA	稳定	联合
岭南生态文旅股份有限公司	岭南转债(退市)	7 月 1 日	B+	负面	BB	负面	联合
岭南生态文旅股份有限公司	岭南转债(退市)	7 月 22 日	B-	负面	B+	负面	联合
兰州市轨道交通有限公司	22 兰州轨交 PPN001	7 月 30 日	AA	负面	AA	稳定	中证鹏元
海南普利制药股份有限公司	普利转债	7 月 30 日	A	稳定	AA-	稳定	中证鹏元
广汇汽车服务集团股份公司	21 广汇汽车 SCP001	7 月 18 日	AA	负面	AA+	稳定	大公国际

数据来源：Wind 中证鹏元整理，包括主体调高和调低，以及仅调整展望的情形

附表 2：7 月信用风险统计表

债券简称	债券类型	发行人/实际债务人	发行时增信方式	事件发生时间	到期日	信用事件发生情况简介	事件类型
20 中骏 02	公募公司债	厦门中骏集团有限公司	无	2024/7/1	2024/7/1	2024 年 6 月 12 日持有人会议通过，本期债券全部剩余本金兑付时间调整为自 2024 年 7 月 1 日起的 36 个月内。本期债券票面利率由 5.5% 调整为 4.5%。除年度利息外，其余利息利随本清。2024 年度利息如期支付。	展期
20 亿利 02	公募公司债	亿利洁能股份有限公司	股东担保	2024/7/8	2025/7/7	2024 年 7 月 4 日持有人会议通过展期协议。 (1) 回售本金分期兑付，2024 年 7 月 8 日兑付 57.15%，2024 年 11 月 20 日兑付 42.85%，合计 7000 万元。(2) 当期利息如期兑付，展期利率维持 7%，利随本清。(3) 关于未回售部分债券的兑付方案。为平等对待所有债券持有人的利益，发行人现提请按照上述回售部分债券的兑付方案对未回售部分债券执行相同的兑付方案。	展期
21 旭辉 02	公募公司债	旭辉集团股份有限公司	无	2024/7/22	2026/7/22	2024 年 7 月 18 日，持有人会议通过展期协议。将本期债券登记回售和未登记回售的部分兑付日统一调整为 2027 年 7 月 22 日。	展期

数据来源：Wind 中证鹏元整理

附表 3：7 月违约债券处置跟踪表

债券简称	债券类型	发行人	首次风险事件发生时间	最新违约时间	最新违约类型	信用事件跟踪
16 景峰 01	公募公司债	湖南景峰医药股份有限公司	2021/10/27	2024/7/1	实质性违约	2021 年 10 月 27 日，当期本息展期支付。 2022 年累计偿付部分本金。 2023 年 12 月 31 日，公司与持有人再次达成展期协议，约定展期至 2024 年 6 月 30 日。 2024 年 7 月 1 日，公司未能根据展期协议支付本息。
20 当代 01	公募公司债	武汉当代科技产业集团股份有限公司	2022/7/15	2024/7/15	实质性违约	2022 年 7 月，当期利息展期 1 年。 2023 年 7 月，未能如期兑付当期利息和回售款项。 2024 年 7 月，未能如期偿付当期利息。
20 科技 03	公募公司债	武汉当代科技投资有限公司	2022/7/17	2024/7/17	展期	2022 年 7 月，当期利息展期 1 年。 2023 年 7 月持有人会议同意，2022 年和 2023 年 2 次利息的付息日分别调整为 2024 年 07 月 17 日和 2024 年 06 月 30 日。 2024 年 7 月持有人会议同意，近 3 期利息展期至 2025 年 7 月 17 日。
PR 宝龙 B	资产支持证券	上海宝龙实业发展(集团)有限公司	2022/7/29	2024/7/29	展期	2022 年 7 月 29 日，当期本息展期一年。 2023 年 7 月，本息再次展期 1 年，分期兑付。 2024 年 7 月，本金兑付金额的兑付期限调整为自 2024 年 7 月 29 日起 42 个月。
20 宝龙次	资产支持证券	上海宝龙实业发展(集团)有限公司	2022/7/29	2024/7/29	展期	2022 年 7 月 29 日，当期本息展期一年。 2023 年 7 月，本息再次展期 1 年。 2024 年，当期本金展期至 2028 年 1 月 29 日。

请务必阅读正文之后的免责声明

19 当代 01	公募公司债	当代节能置业股份有限公司	2022/7/30	2024/7/30	展期	2022 年 7 月，本息展期 1 年至 2023 年 7 月 30 日， 2023 年月，再次展期至 2023 年 10 月 30 日。 此后多次展期，2024 年 7 月 30 日，本息兑付继续展期至 2025 年 1 月 31 日。
20 方圆 01	公募公司债	广州市方圆房地产发展有限公司	2023/12/3	2024/7/31	展期	2023 年 11 月，持有人会议同意增加 30 天宽限期。 2024 年 1 月 30 日，再次增加 60 天宽限期。 2024 年 4 月，同意增加 60 天宽限期。 2024 年 7 月，再次增加 60 天宽限期。

数据来源：Wind 中证鹏元整理

免责声明

- 本报告由中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“本公司”）提供，旨在派发给本公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。
- 本报告基于我们认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。需要强调的是，报告中观点仅是相关研究人员根据相关公开资料作出的分析和判断，并不代表公司观点。本公司可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。
- 本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。本公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。
- 本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面同意，本报告不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中证鹏元研发部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，本公司不承担任何法律责任。

中证鹏元资信评估股份有限公司

深圳	北京	上海
地址：深圳市深南大道 7008 号 阳光高尔夫大厦（银座国际）三 楼 电话：0755-82872897 传真：0755-82872090	地址：北京市朝阳区建国路世茂 大厦 C 座 23 层 电话：010-66216006 传真：010-66212002	地址：上海市浦东新区民生路 1299 号丁香国际商业中心西塔 9 楼 903 室 总机：021-51035670 传真：021-51917360
湖南	江苏	四川
地址：湖南省长沙市雨花区湘府 东路 200 号华坤时代 2603 电话：0731-84285466 传真：0731-84285455	地址：南京市建邺区江东中路 108 号万达西地贰街区商务区 15 幢 610 室 电话：025-87781291 传真：025-87781295	地址：成都市高新区天府大道北段 869 号数字经济大厦 5 层 5006 号 电话：028-82000210
山东	陕西	香港
地址：山东自由贸易试验区济南 片区经十路华润中心 SOHO 办 公楼 1 单元 4315 室 总机：0531-88813809 传真：0531-88813810	地址：西安市莲湖区桃园南路 1 号丝路国际金融中心 C 栋 801 室 电话：029-88626679 传真：029-88626679	地址：香港中环皇后大道中 39 号 丰盛创建大厦 10 楼 1002 室 电话：+852 36158343 传真：+852 35966140