

# 金诚资讯

投资人服务系列

2023.08.03

主办:综合管理部

协办:研究发展部

投资人服务部

 东方金诚国际信用评估有限公司  
GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.

中国东方资产管理股份有限公司旗下信用服务机构



## 金诚观点

### 宏观分析

- 二季度经济实际复苏动能有所回落,稳增长政策发力下三季度有望再度转强 2
- 6月财政收支两端同步走弱,下半年财政政策有发力空间 2
- 6月楼市表现弱于预期 投资增速同比降幅明显 3
- 7月MLF小幅加量续作 年内第二次降准有望落地 3
- 关于《中共中央 国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》的解读 3
- 7月LPR报价保持不变符合市场预期,下半年5年期LPR报价有单独下调空间 4
- 2023年7月20日上调跨境融资宏观审慎调节参数解读 4
- 2023年7月中央政治局会议要点解读 5
- 美联储如期加息25个基点但保留政策灵活性,9月仍有望停止加息 5
- 稳增长政策力度加大,7月制造业PMI指数延续回升势头 6

### 债市研究

- 从首批项目看混合型科创票据的创新之处 6
- 2023年上半年我国绿色债券市场回顾 7
- 金融债发行放缓,短端利率中枢稳中有降 7

## 部分媒体露出

- 释放多重信号 推动经济复苏 9
- MLF超额续做 三季度降准可期 10
- 投资有力稳定内需 下半年仍有发力空间 10
- 7月份LPR报价维持不变 专家预计下半年存非对称下调可能 11
- 聚焦融资“三支箭” 31条政策助力民企发展 11
- 增速5.5%含金量高 恢复向好动能汇聚——上半年经济数据透视 12
- 参数上调!释放了什么信号? 12
- 2000亿市场再扩容,利好频出,7家混合型科创票据首发,科创企业将迎高收益债券专属平台 12
- 转型类债券方兴未艾 13

## 行业热点

- 二季度GDP同比增长6.3%;交易商协会发布关于进一步做好乡村振兴票据有关工作的通知 15
- 商务部等13部门出台促家居消费措施,央行逆回购净投放资金130亿 15
- 中共中央、国务院发布关于促进民营经济发展壮大的意见;资金面仍属平稳,债市震荡偏弱 15
- 央行、外汇局上调跨境融资宏观审慎调节参数至1.5;7月LPR报价维持不变 15

- 国常会审议通过《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》;上交所组织召开支持民营企业债券融资座谈会 16
- 中共中央政治局召开会议,分析研究当前经济形势和经济工作 16
- 资金面供需尚属平稳;银行间主要利率债收益率普遍上行 16
- 美联储如期加息25个基点;债市情绪有所好转,银行间主要利率债收益率普遍下行 16
- 资金面延续宽松;债市向暖,银行间主要利率债收益率普遍下行 17
- 住建部指出进一步落实好“认房不用认贷”等政策措施;债市情绪受到压制,银行间主要利率债收益率普遍上行 17
- 7月制造业PMI指数延续回升势头,国家发改委发布恢复和扩大消费二十条措施 17

## 公司动态

### 中国东方动态速览

- 新华网|坚守初心 聚焦主业 为经济高质量发展贡献东方力量 19
- 中国东方入选国家发改委盘活存量资产扩大有效投资支撑机构 20

### 东方金诚近期动态

- 东方金诚助力国家电投重庆公司发行全国首单乡村振兴主题类REITs 22
- 东方金诚助力开化县国有资产经营有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券成功发行 22
- 东方金诚助力江西省金融控股集团有限公司成功发行江西省首单科创升级类科技创新公司债券 22

## 公司介绍

- 公司简介 23
- 联系方式 24

# 金诚观点

## 宏观分析

- 二季度经济实际复苏动能有所回落,稳增长政策发力下三季度有望再度转强
- 6月财政收支两端同步走弱,下半年财政政策有发力空间
- 6月楼市表现弱于预期 投资增速同比降幅明显
- 7月MLF小幅加量续作 年内第二次降准有望落地
- 关于《中共中央 国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》的解读
- 7月LPR报价保持不变符合市场预期,下半年5年期LPR报价有单独下调空间
- 2023年7月20日上调跨境融资宏观审慎调节参数解读
- 2023年7月中央政治局会议要点解读
- 美联储如期加息25个基点但保留政策灵活性,9月仍有望停止加息
- 稳增长政策力度加大,7月制造业PMI指数延续回升势头

## 债市研究

- 从首批项目看混合型科创票据的创新之处
- 2023年上半年我国绿色债券市场回顾
- 金融债发行放缓,短端利率中枢稳中有降

## 宏观分析

### 二季度经济实际复苏动能有所回落,稳增长政策发力下三季度有望再度转强

摘要

供稿:研究发展部

据国家统计局公布的数据,2023年二季度GDP同比增长6.3%,一季度增速为4.5%,6月规模以上工业增加值同比实际增长4.4%,5月为3.5%;6月社会消费品零售总额同比增长3.1%,5月为12.7%;1-6月固定资产投资同比增长3.8%,1-5月为4.0%。

整体上看,上半年经济保持修复态势,两个季度的实际经济修复力度呈现“前高后低”走势。其中,二季度受外需放缓,楼市转弱,以及疫情疤痕效应显现、国内消费修复温和等因素影响,实际经济复苏动能有所减弱——剔除低基数影响,二季度GDP两年平均增速为3.3%左右,明显低于一季度的4.6%。具体增长动力方面,二季度居民商品消费偏缓,服务消费保持高增势头;基建投资高增很大程度上对冲了房地产投资下滑的影响,稳增长作用突出;在工业生产低于整体经济增速背景下,服务业PMI一直处在高景气区间,正在成为推动经济复苏的重要增长点。

展望未来,伴随6月政策性降息落地,政策面再度强调要“加大宏观政策调控力度”,接下来系列稳增长政策有望持续出台,其中财政政策有望全面加力,货币政策在降息降准方面也有空间。我们预计三季度主要在内需扩张带动下,经济复苏动能有望转强,GDP同比增速有望达到5.0%左右,两年平均增速将升至4.4%。

阅读原文

[http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/search/rp-tid/743087473582/index.phtml](http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/743087473582/index.phtml)

### 6月财政收支两端同步走弱,下半年财政政策有发力空间

摘要

供稿:研究发展部

财政部公布数据显示,2023年6月,全国一般公共预算收入同比增长5.6%,前值32.7%;6月全国一般公共预算支出同比下降2.5%,前值为增长1.5%;1-6月全国政府性基金收入累计同比下降16.0%,1-5月为下降15.0%;1-6月全国政府性基金支出累计同比下降21.2%,前值为下降12.7%。

6月一般公共预算收入同比增速大幅回落,扣除留抵退税因素后,6月一般公共预算收入延续负增,且降幅较上月扩大,显示实际财政收入力度仍然较弱。1-6月一般公共预算支出累计增速不及全年预算支出增速,且6月当月一般公共预算支出增速转负。1-6月土地市场持续低迷继续拖累政府性基金收入,加之专项债发行放缓,政府性基金支出同比大幅收缩。

整体上看,上半年广义财政支出同比仅增长1.0%,既因疫后经济回升期财政政策有所蓄力,也受土地市场低迷以及二季度以来经济转弱拖累收入端制约。我们认为,在内需修复羸弱、外需下行的情况下,如果不依靠政策加力,仅凭经济内生动力或无法实现增长动能的转强,财政发力是必然选项。从发力方向上看,我们判断,首先是用好用完已有政策,这个主要指加快政府债券发行使用进度。其次,在用好用已有政策的前提下,后续增量财政政策也有加力的空间。

阅读原文

[http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/search/rp-tid/744215066380/index.phtml](http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/744215066380/index.phtml)

## 6月楼市表现弱于预期 投资增速同比降幅明显

摘要

供稿:研究发展部

销售端:1-6月,全国商品房销售面积为59514.7万平方米,同比下降5.3%。其中6月为13074.7万平方米,同比下降18.2%;上半年全国商品房销售额为63091.8亿元,同比增长1.1%。其中6月为13305.2亿元,同比下降19.3%。

投资端:上半年全国房地产开发投资完成额同比下降7.9%,各月同比增速均为负值,且5月和6月同比降幅均扩大至两位数;上半年新开工面积和施工面积累计同比分别下降24.3%和6.6%，“保交楼”推动下,上半年竣工面积累计同比增长19.0%。

政策端:7月10日央行、国家金融监管总局联合发布通知称,对央行和银保监会去年11月发布的“金融16条”部分政策延期,这是继6月下旬5年期以上LPR报价下调后,行业支持政策的再度加码。

我们判断,上半年楼市回暖出现中断,主要受宏观经济环境及行业环境、政策效果的边际递减以及前期积压需求已基本释放完毕等多重因素的共同影响,接下来楼市的回暖进程仍对政策有较高的依赖度。高频数据显示,7月1日-23日30大中城市单日平均商品房成交套数为2539套,去年同期为3740套,同比下降约32%,楼市下滑势头仍未止住。

我们判断,下半年5年期以上LPR报价有可能单独下调。总的目标是引导房地产行业尽快实现软着陆。

阅读原文

[http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/search/rp-tid/743769166730/index.phtml](http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/743769166730/index.phtml)

## 7月MLF小幅加量续作 年内第二次降准有望落地

摘要

供稿:研究发展部

2023年7月17日,央行开展1030 亿元MLF操作,本月MLF到期量为1000亿元;本月MLF操作利率为2.65%,与上月持平。

7月MLF小幅加量续作,释放支持三季度银行加大信贷投放力度的信号;综合考虑当前经济金融形势,不排除三季度实施年内第二次降准的可能。7月MLF操作利率保持不变符合市场预期,后期视经济和物价走势,政策性降息还有空间。7月MLF利率不变,20日公布的LPR报价也将保持稳定,后期单独下调LPR报价的可能性较大。

阅读原文

[http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/search/rp-tid/742981242324/index.phtml](http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/742981242324/index.phtml)

## 关于《中共中央 国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》的解读

摘要

供稿:研究发展部

2023年7月19日,中共中央、国务院正式印发《关于促进民营经济发展壮大的意见》,提出了31条举措支持民营经济发展,激发民营经济发展活力。

“民营经济是推进中国式现代化的生力军”,这是《意见》开篇给出的一个新提法,用形象的语言进一步凸显了政策面对民营经济的重视和肯定。背后是大家熟悉的“56789”,也就是民营经济贡献了50%以上的税收,60%以上的国内生产总值,70%以上的技术创新成果,80%以上的城镇劳动就业,90%以上的企业数量。特别是从技术创新和吸纳就业的角度看,民营经

济的“生产力”作用明显。

本次《意见》要求“强化已出台政策的督促落实”，“及时做好总结评估”。我们认为其中的关键就是通过督办考核、第三方评估等机制，切实贯彻《意见》的精神实质，有效减少针对民营企业的市场准入限制，打破各种各样的“卷帘门”、“玻璃门”、“旋转门”，营造公平竞争市场环境，让市场在资源配置中更多地发挥决定性作用。这方面各地可以主动作为，拿出一批赢利前景明朗的重大项目，吸引民间资本参与，形成标杆效应，切实解决“明放暗不放、虚放实不放”问题，提振民营企业投资信心。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/ULjlNur-vwv4bLgwc4qqraA>

## 7月LPR报价保持不变符合市场预期，下半年5年期LPR报价有单独下调空间

摘要

供稿：研究发展部

2023年7月20日，全国银行间同业拆借中心公布新版LPR报价：1年期品种报3.55%，5年期以上品种报4.20%，均与上月持平。

7月MLF操作利率保持不变，加之6月两个期限品种的LPR报价刚刚下调，因此7月LPR报价持稳符合市场普遍预期。我们判断，7月LPR报价持稳不会影响三季度实体经济融资成本持续下降。当前的重点是在6月两个期限品种LPR报价分别下调0.1个百分点的基础上，充分发挥LPR报价改革效能，引导实际贷款利率进一步下调——我们估计企业和居民实际贷款利率下调幅度会高于0.1个百分点，从而激发市场主体融资需求。鉴于未来一段时间仍需推动实体经济融资成本稳中有降，特别是引导新发放居民房贷利率进一

步下行，我们判断若三季度降准落地，叠加此前分别于2022年12月和2023年4月两次降准为银行带来的降成本效应，不排除在MLF操作利率保持不变的同时，LPR报价单独下调的可能。可以看到，此前2021年12月降准0.5个百分点，曾带动当月1年期LPR报价下调0.05个百分点；2022年4月降准0.25个百分点，曾带动5月5年期以上LPR报价下调0.15个百分点。最后，若下半年LPR报价单独下调，很可能为非对称下调，即主要下调5年期以上LPR报价。这将带动居民房贷利率较快下行，释放更为明确的稳楼市信号，推动房地产行业尽快实现软着陆。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/lKBBhWaSc1y-ZQW6iEzbGg>

## 2023年7月20日上调跨境融资宏观审慎调节参数解读

摘要

供稿：研究发展部

2023年7月20日，为进一步完善全口径跨境融资宏观审慎管理，继续增加企业和金融机构跨境资金来源，引导其优化资产负债结构，中国人民银行、国家外汇局决定将企业和金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从1.25上调至1.5，于2023年7月20日实施。

跨境融资宏观审慎调节参数越高，意味着企业和金融机构可跨境融资的上限越高。这既有利于中小企业、民营企业更好地利用国际国内多种渠道筹集资金，也会直接增加境内美元流动性，缓解人民币贬值压力。本次参数上调，背景是近期对比美元走势，人民币贬值压力有所加大，监管层通过动用稳汇市政策工具，引导市场预期，避免人民币汇率在合理均衡范围之外大起大落。可以看到，近两次上调跨境融资宏观审

慎调节参数,均对应人民币贬值压力较大阶段;而在2021年1月人民币升值压力较大阶段,跨境融资宏观审慎调节参数则从1.25下调至1。

我们预计,调控政策出手,将对市场预期产生较为显著的修正效应,短期内人民币汇价将出现明显反弹;后续人民币汇率走势将主要取决于稳增长政策出台节奏、力度,以及三季度宏观经济走势。

当前稳汇市政策工具箱丰富,若后续人民币贬值压力继续发酵,监管层还可动用下调境内企业境外放款的宏观审慎调节系数、下调外汇存款准备金率、上调外汇风险准备金率、重新引入人民币中间价逆周期调控因子、乃至加大离岸市场央票发行力度等政策工具实施调控,短期内人民币汇率跌破去年11月低点的可能性不大。

[阅读原文](#)

[https://www.sohu.com/a/704600842\\_114984](https://www.sohu.com/a/704600842_114984)

## 2023年7月中央政治局会议要点解读

摘要

供稿:研究发展部

中央政治局7月24日召开会议,分析研究当前经济形势,部署下半年经济工作。

在形势判断方面,会议指出上半年宏观经济“总体回升向好”,同时强调“当前经济运行面临新的困难挑战”。

在下半年宏观政策安排方面,会议要求“加大宏观政策调控力度”,意味着下半年稳增长政策力度会进一步加大,落脚点是“扩大内需、提振信心、防范风险”,但下半年出台大规模刺激政策的可能性不大。

总体上看,本次会议释放了明确的稳增长信号,意味着继6月“降息”落地、近期一批稳增长措施陆续出台后,三季度宏观政策还会进一步向扩大国内需求、提

振市场信心方向发力。我们判断,在政策发力叠加经济本身蕴含回升向上潜能的双重作用下,下半年宏观经济复苏动能有望转强,以居民消费和民间投资为代表的内生增长动力趋于改善。

我们预计,三季度GDP同比有望达到5.0%左右,四季度则将进一步升至6.0%左右,全年GDP增速将在5.5%附近,这意味着完成年初制定的“5.0%左右”经济增长目标的难度不大。

[阅读原文](#)

[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_D9RZbmDhP9w-26F8K\\_thHA](https://mp.weixin.qq.com/s/_D9RZbmDhP9w-26F8K_thHA)

## 美联储如期加息25个基点但保留政策灵活性,9月仍有望停止加息

摘要

供稿:研究发展部

7月26日周三,美联储货币政策委员会宣布利率决议,将联邦基金利率的目标区间上调25个基点至5.25%到5.50%,升至二十二年来高位,符合市场普遍预期。美联储票委继续一致支持利率决策。

6月会议以来,美国核心通胀依然高企、劳动力市场未见显著降温,加之部分经济数据出现反弹,强化了通胀粘性风险,需要继续加息以巩固抗通胀成果,是美联储在本月重启加息的主要原因。

我们预计,5.5%的限制性利率水平、实际利率持续上行、以及信贷收缩对加息的“替代效应”将进一步压制总需求,这意味着未来美国通胀保持下行的趋势较为确定,美联储加息或已走向尾声;三季度核心通胀可能加速回落,9月有望再度停止加息,但年内降息的可能性很低。

[阅读原文](#)

<https://finance.sina.com.cn/money/bond/market/2023-07-27/doc-imzecemnw3062552.shtml>

## 债市研究

### 稳增长政策力度加大, 7月制造业PMI指数延续回升势头

摘要

供稿: 研究发展部

根据国家统计局公布的数据, 2023年7月, 中国制造业采购经理指数(PMI)为49.3%, 高于上月的49.0%; 7月, 非制造业商务活动指数为51.5%, 低于上月的53.2%。

整体上看, 7月制造业PMI延续回暖, 非制造业PMI有所回落, 综合PMI产出指数比上个月下滑1.2个百分点, 降至51.1%, 显示二季度以来经济复苏动能偏缓的态势仍在延续。这正是近期政策性降息落地, 一批稳增长政策措施正在陆续出台的直接原因。

7月政治局会议明确要求“加大宏观政策调控力度, 着力扩大内需”, “要精准有力实施宏观调控, 加强逆周期调节和政策储备”。我们判断, 接下来各类宏观政策会朝着提升经济复苏动能方向全面发力。其中, 银行信贷会提速, 基建投资有望保持较快水平, 各地各部门促消费力度将明显加大, 特别是房地产支持政策会大幅加码。后期影响制造业PMI指数的主要不确定因素有两个: 首先是全球经济下行压力加大趋势下, 下半年外需的放缓程度。7月政治局会议要求要“多措并举, 稳住外贸外资基本盘”, 显示政策面已在为这一趋势安排应对措施。其次是房地产支持政策发力前景下, 三季度楼市能走出怎样的企稳回升态势。这是决定下半年经济复苏动能的关键。

阅读原文

<https://finance.sina.com.cn/money/bond/market/2023-07-31/doc-imzeqmw4240825.shtml>

### 从首批项目看混合型科创票据的创新之处

摘要

供稿: 研究发展部

混合型科创票据是在科创票据基础上进一步创新的品种。其目的在于引导债券投资人以股权投资思维参与科技型企业发展, 重点填补债券市场股债混合型资金的缺口, 解决科技型企业股性资金不足的问题。

我们认为, 通过浮动利率的结构设计, 投资人不仅可以获得固定票面利率锁定的利息收入, 也有可能分享到发行人所投科技型企业的成长收益, 丰富投资收益来源; 通过附转股权, 债券投资人可以选择将持有的债券转换为基金份额, 以此间接持股标的公司股权, 这使得银行间债市债务融资工具的债转股也具备了可操作性。此外, 资质较弱的科技型企业能够以专利权的质押担保作为发行混合型科创票据的增信措施, 提高发债成功率, 降低发行成本。

不难看出, 上述条款设计可以增强混合型科创票据对投资人的吸引力, 引入更多债券投资人参与科技型企业成长, 从而加强对种子期、初创期、成长期等科技型企业融资的支持力度。预计随着混合型科创票据的逐步推广, 在结构条款设计自主、灵活的原则下, 未来这一创新品种的结构条款和运行机制还会有很大的持续创新以及优化调整的空间, 从而不断提升这一创新品种对投资人的吸引力, 引导更多资金精准流向科技创新领域, 以更好满足不同阶段科技型企业的风险特征和具体需求。

阅读原文

[http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/search/rp-tid/744216761552/index.phtml](http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/744216761552/index.phtml)

## 2023年上半年我国绿色债券市场回顾

摘要

供稿:绿色金融部

上半年绿债发行规模同比小幅增长,绿色金融债规模上领跑绿债市场。23年上半年境内绿色债券累计发行233只,发行规模4738.87亿元,发行数量同比下降11.41%,发行规模同比增长11.98%。

绿色债券保持发行成本优势。2023年上半年,绿色债券发行利率整体同比上升,25个发行主体中,64.0%具有成本优势。

政策工具加码支持低碳发展,顶层设计引领高质量发展。人民银行延续实施碳减排支持工具等三项货币政策工具;多部委联合印发《碳达峰碳中和标准体系建设指南》;《工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南(2023版)》公开征求意见。

绿色债券标准要求升级,更好适应绿色“三新”特点。

上交所修订债券上市规则指引,绿色公司债券审核规定要求提升;《绿色产业指导目录》修订版征求意见更好适应绿色发展新形势、新任务、新要求。

ESG发展渐入佳境,信息披露标准迎来新规。生态环境部设立ESG专项机构,生态环境部设立ESG专项机构,服务绿色低碳转型发展;国际财务报告可持续披露准则发布,ESG信息披露进入新纪元。

多地区发布绿金相关工作方案,推动绿色金融建设实践。上海、湖北、浙江、粤港澳大湾区、河南、四川、山东、京津冀等地区相继发布节能减排、绿色建筑、工业领域达峰、可再生能源、气候变化行动、碳金融、绿色金融等方面的通知内容,助力地区绿色金融高质量发展。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/L2uOJB5w03lPi-ArsELQIEg>

## 金融债发行放缓,短端利率中枢稳中有降

摘要

供稿:金融业务部

银行业:信贷边际回暖,其中居民短贷和企业中长贷为主要支撑项,信贷结构有所改善,居民储蓄意愿仍强; 证券业:市场交投活跃度环比回暖,两融规模小幅下降,在资本市场波动加剧背景下券商自营业绩持续承压; 保险业:居民保本理财需求旺盛推动人身险保费同比多增,车险保费受新车销售疲软影响增速放缓,投资端相对稳定;

金融债发行:金融债发行量和净融资额环比下降,但持续落实对绿色、小微及三农等领域的信贷支持,短端利率中枢总体稳中有降,高等级主体发行利差小幅走阔; 金融债市场展望:6月年内首次LPR对称下调,未来更多稳增长政策可期,且随着金融机构支持实体经济力度的进一步加大,资本补充需求将持续上升。

阅读原文

[http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/search/rp-tid/744211204208/index.phtml](http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/744211204208/index.phtml)

# 部分媒体露出

- 释放多重信号 推动经济复苏
- MLF超额等价续做 三季度降准可期
- 投资有力稳定内需 下半年仍有发力空间
- 7月份LPR报价维持不变 专家预计下半年存非对称下调可能
- 聚焦融资“三支箭” 31条政策助力民企发展
- 增速5.5%含金量高 恢复向好动能汇聚——上半年经济数据透视
- 参数上调!释放了什么信号?
- 2000亿市场再扩容,利好频出,7家混合型科创票据首发,科创企业将迎高收益债券专属平台
- 转型类债券方兴未艾

7月下半月,持续在各平台输出研报47篇次,面向行业主流媒体实现观点露出162次,日均露出10次(按照工作日计算),与金融界合作推出《债市早报》11期。媒体重点报道内容如下:

媒体平台	引用内容	露出情况
北京青年报	7月LPR“按兵不动”透露什么信号 市场预计三季度可能会迎来降准	阅读量146.6万
中国证券报	MLF超额等价续做三季度降准可期	阅读量66.2万
中新经纬	7月LPR报价保持不变 机构:三季度降准可期	阅读量62.8万
中新经纬	王青等:服务业正在成为推动经济复苏的主要增长点	阅读量30.7万
界面新闻	二季度GDP同比增长6.3%,下半年复苏动能有望增强	首页轮播
经济参考报	时报经济眼:2023年上半年经济学家问卷调查	电子报刊发

## 释放多重信号 推动经济复苏

摘要

引用媒体:中国财经报 供稿:王青

中共中央政治局近日召开会议,分析研究了当前经济形势,并从宏观政策调控、扩大国内需求、促进房地产市场平稳发展等多个方面,对下半年经济工作进行部署。

东方金诚国际信用评估有限公司首席宏观分析师王青认为,我国国内需求不足主要体现在消费和投资两个方面。数据显示,今年二季度居民消费修复放缓,房地产投资下滑加剧,民间投资出现同比负增长。与此同时,二季度房地产行业和城投平台信用风险引发市场关注,是当前风险隐患较多的两个重点领域。此外,二季度外部环境更趋复杂严峻,全球经济下行压力进一步显现,也不可避免地直接影响到我国经济恢复进程。

王青认为,考虑到我国下半年物价还会持续处于温和态势,货币政策在降息降准方面都有空间;着眼于支持银行在三季度加大信贷投放力度,降准有可能在9月底之前落地,中期借贷便利(MLF)利率则有望在四季度下调。与此同时,下半年针对小微企业等国民经济薄弱环节,以及科技创新、绿色发展等重点领域,结构性货币政策工具将重点发力,在6月上调支农支小再贷款再贴现额度2000亿元的基础上,其他政策工具额度也有上调空间。此外,下半年货币政策对房地产行业的支持力度将进一步加大,在延续实施“保交楼”专项借款支持计划基础上,不排除三季度增加额度乃至推出新的定向支持工具的可能。

阅读原文

[https://h5.newaircloud.com/newspaper/detail/10257\\_133766\\_1590272\\_22204837\\_zgcjb.html](https://h5.newaircloud.com/newspaper/detail/10257_133766_1590272_22204837_zgcjb.html)

## MLF超额等价续做 三季度降准可期

摘要

引用媒体: 中国证券报 供稿: 王青

7月17日, 中国人民银行开展了1030亿元1年期中期借贷便利(MLF)操作和330亿元7天期公开市场逆回购操作, 利率均与上期相同。

东方金诚首席宏观分析师王青说, 7月以来资金市场利率和主要银行的同业存单收益率均较稳定地运行在相应政策利率下方, 且受6月政策性“降息”带动, 较6月同期水平有明显下移。这意味着当前银行体系流动性较充裕, 无需MLF加量“补水”。“7月MLF延续超额续做格局, 继续释放出为银行体系补充中长期流动性、支持银行加大信贷投放力度的政策信号。”王青说, 6月信贷投放规模再度回升后, 着眼于增强经济增长动能, “宽信用”将继续推进。

王青分析, 下半年CPI及核心CPI同比增速将逐步见底回升, 但整体可能处于1%以下的偏低水平, 这为货币政策在稳增长方向适度发力提供了较大空间。此外, 美联储加息进入尾声, 加之央行稳汇率政策工具箱丰富, 下半年人民币汇率贬值压力可望得到缓解。“作为全球第二大经济体, 我国将保持货币政策独立性放在头等重要位置。这样看, 无论下半年美联储何时停止加息, 都不会对我国货币政策灵活调整构成实质性影响。”王青如是说。

好钢要用到刀刃上, 降准时间点的选择颇为关键。王青分析, 综合考虑三季度宽信用进程加快的资金需求、未来MLF操作规模, 以及提振市场信心的需要, 三季度有可能实施年内第二次全面降准, 最早有望在7月落地, 估计幅度为0.25个百分点。

阅读原文

[http://csapp.cs.com.cn/zzb-h5/stock\\_news\\_detail.html?id=280473](http://csapp.cs.com.cn/zzb-h5/stock_news_detail.html?id=280473)

## 投资有力稳定内需 下半年仍有发力空间

摘要

引用媒体: 中国经济时报 供稿: 王青

国家统计局日前公布2023年上半年全国固定资产投资数据。数据显示, 2023年上半年, 全国固定资产投资(不含农户)243113亿元, 同比增长3.8%。其中, 民间固定资产投资128570亿元, 同比下降0.2%。从环比看, 6月份固定资产投资(不含农户)增长0.39%。分领域看, 基础设施投资增长7.2%, 制造业投资增长6.0%, 房地产开发投资下降7.9%。随着需求释放及各项政策落地, 下半年, 基建和制造业投资仍将继续发挥稳增长作用, 推动整体投资保持平稳运行态势。

在房地产市场持续低迷的情况下, 固定资产投资增速虽持续回落, 但继续对经济修复发挥拉动作用, 同比增长3.8%已超出市场预期, 其中, 基建和制造业投资表现亮眼。下半年, 基建和制造业投资仍将继续发挥稳增长作用, 房地产投资降幅有望收窄。同时, 要大力提振市场信心, 多举措激发和提振民间投资活力。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受中国经济时报记者采访时认为, 预计三季度基建投资还会保持较快增长水平。三季度专项债发行节奏将明显加快, 有可能要求9月末发完; 与此同时, 三季度准财政性质的政策性金融工具也可能在支持基建投资方向上再度发力, 而且不排除启用和创设其他政策工具的可能。

这意味着三季度包括“平急两用”公共基础设施建设投资在内的基建投资增速会在去年同期基数显著抬高的基础上, 继续保持接近两位数的较快增长水平。同时, 制造业投资增速将稳中有降, 房地产投资还会低位运行一段时间。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/5hsmYNsRAMB-wLLagXvkc5Q>

## 7月份LPR报价维持不变 专家预计下半年存非对称下调可能

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 冯琳

7月20日, 中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布, 最新一期LPR(贷款市场报价利率)报价, 1年期LPR为3.55%, 5年期以上LPR为4.2%。两个品种报价均与上月持平。

由于7月份MLF(中期借贷便利)操作利率未发生变化, 加之6月份两个期限品种的LPR报价刚刚下调, 本月LPR报价维持不变也符合市场普遍预期。

“7月份LPR报价持稳不会影响三季度实体经济融资成本持续下降。”东方金诚高级分析师冯琳告诉记者, 当前的重点是在6月份两个期限品种LPR报价分别下调0.1个百分点的基础上, 充分发挥LPR报价改革效能, 引导实际贷款利率进一步下调。“估计企业和居民实际贷款利率下调幅度会高于0.1个百分点, 从而激发市场主体融资需求。”冯琳说。

冯琳认为, 接下来银行将通过下调企业和居民实际贷款利率等方式, 激发市场主体融资需求, 持续加大信贷投放力度, 促消费、扩投资, 提振市场信心。宽信用进程有望在三季度延续, 其中7月份人民币贷款将继续保持同比多增势头。

此外, 冯琳判断, 为支持银行持续加大信贷投放力度, 释放稳增长政策信号, 三季度有可能实施年内第二次降准。后期若降准落地, 不排除在MLF操作利率保持不变的同时, LPR报价非对称下调的可能性。即主要下调5年期以上LPR报价, 这也将带动居民房贷利率较快下行。

阅读原文

<http://app.admin.zqrb.cn/index/article/article-show?id=209246>

## 聚焦融资“三支箭” 31条政策助力民企发展

摘要

引用媒体: 中国经营网 供稿: 王青 冯琳

民营企业再迎利好政策。日前发布的《中共中央 国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》(以下简称“《意见》”), 从总体要求、持续优化民营经济发展环境、加大对民营经济政策支持力度、强化民营经济发展法治保障、着力推动民营经济实现高质量发展、促进民营经济人士健康成长、持续营造关心促进民营经济发展壮大社会氛围、加强组织实施等方面提出31条政策措施, 为民营企业发展注入一针强心剂。

东方金诚首席宏观分析师王青指出, 此次《意见》覆盖民营企业三个主要融资渠道, 即银行贷款、债券融资和股权融资, 体现了全面改善民营企业融资环境的政策取向。

“本次《意见》强调要健全多方共同参与的融资风险市场化分担机制, 健全中小微企业和个体工商户信用评级和评价体系, 加强涉企信用信息归集等, 针对性很强。”东方金诚高级分析师冯琳补充道。

在债券融资方面, 王青谈道: “我们判断, 下一步支持民营企业债券融资, 除了要在品种创新上下功夫, 还可以考虑逐步在发行端培育高收益债市场, 在风险与收益匹配的原则下, 切实降低包括民营企业在内的各类企业债券融资门槛。”

在股权融资方面, 冯琳认为, 相对而言, 股权融资是民营企业融资渠道中的一个强点, 特别是在科创板建立之后。“我们判断, 之后监管层还会进一步完善多层次资本市场, 拓宽民营企业直接融资渠道, 推动产业引导基金、股权投资基金等投向成长型民营企业。”

阅读原文

<http://www.cb.com.cn/index/show/bzyc/cv/cv135195241644>

## 增速5.5%含金量高 恢复向好动能汇聚—— 上半年经济数据透视

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

2023年经济上半年报正式出炉。根据国家统计局17日发布的数据,初步核算,上半年国内生产总值(GDP)593034亿元,按不变价格计算,同比增长5.5%,比一季度加快1.0个百分点。

在压力和挑战之下,我国国内经济恢复向好,但市场需求仍显不足,一些结构性问题仍比较突出。货币政策和财政政策也将持续发力。东方金诚首席宏观分析师王青表示,展望未来,接下来系列稳增长政策有望持续出台,其中财政政策有望全面加力,货币政策在降息降准方面也有空间。其预计三季度在内需扩张带动下,经济复苏动能有望转强。

阅读原文

[https://h5.newaircloud.com/detailArticle/22144445\\_88410\\_jjckb.html](https://h5.newaircloud.com/detailArticle/22144445_88410_jjckb.html)

## 参数上调!释放了什么信号?

摘要

引用媒体:金融时报 供稿:王青

7月20日,为进一步完善全口径跨境融资宏观审慎管理,继续增加企业和金融机构跨境资金来源,引导其优化资产负债结构,中国人民银行、国家外汇局决定将企业和金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从1.25上调至1.5。

整体来看,我国外债主要指标均在国际公认的安全线以内,外债风险总体可控。在这一背景下,东方金诚首席宏观分析师王青认为,“跨境融资宏观审慎调节参数越高,意味着企业和金融机构可跨境融资的上限越高。这有利于中小企业、民营企业更好地利用国际国内多种渠道筹集资金,对境内企业和机构中净资产额

较低的中小企业、民营企业来说更为便利,对中高质量的发行主体和优质企业来说更为有利。”

王青认为此项措施的政策目标也是为了防止汇率大起大落。他预计,随着调控政策落地,将对市场预期产生较为显著的修正效应,短期内人民币汇价将出现明显反弹;后续人民币汇率走势将主要取决于稳增长政策出台节奏、力度,以及三季度宏观经济走势。而随着一批稳增长政策正在出台,三季度宏观经济复苏动能有望转强。从基本面走势上看,下半年人民币贬值压力可控,人民币汇率有望继续在合理均衡水平上保持基本稳定。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/AvUN5xVwPUub-7GkEdVzGNA>

## 2000亿市场再扩容,利好频出,7家混合型科 创票据首发,科创企业将迎高收益债券专属 平台

摘要

引用媒体:财联社 供稿:研究发展部

科创金融创新再进一步,此次聚焦在混合型科创票据。7月26日,首批7单混合型科创票据如期完成发行,发行规模1.5亿至10亿元之间不等,合计发行规模22亿,期限集中在3年和5年,发行人覆盖四川、江苏、上海、湖北、山西等省市,均为地方国有企业,主体评级以AAA级为主。业内人士对财联社称,整体来看,混合型科创票据在设计中添加了丰富的浮动利率机制,对于债券持有人而言可获得更可观的收益,不过目前浮动利率机制设立的门槛较高且回报偏低,一定程度上也会影响投资者的热情。

东方金诚最新观点认为,从首批混合型科创票据发行条款的创新之处来看,通过浮动利率的结构设计,投

资人不仅可以获得固定票面利率锁定的利息收入,也有可能分享到发行人所投科技型企业的成长收益,丰富投资收益来源;通过附转股权,投资人可以选择将持有的债券转换为基金份额,以此间接持股标的科技型企业股权,这使得银行间债市债务融资工具的转股也具备了可操作性。此外,资质较弱的科技型企业能够以专利权的质押担保作为发行混合型科创票据的增信措施,提高发债成功率,降低发行成本。

东方金诚认为,随着混合型科创票据的逐步推广,在结构条款设计自主、灵活的原则下,未来这一创新品种的结构条款和运行机制还会有很大的优化调整空间,进而会逐步提升这一创新品种对投资人的吸引力,引导更多资金精准流向科技创新领域,以满足不同阶段科技型企业的风险特征和具体需求。

[阅读原文](#)

<https://www.cls.cn/detail/1416728>

## 转型类债券方兴未艾

摘要

引用媒体:英大金融杂志 供稿:武慧斌

根据气候债券倡议组织(CBI)的统计口径,2022年,中国绿色债券达854亿美元(约合人民币5752亿元),处于全球领先地位。从“零基础”到成为世界上最大的年度绿色债券发行市场,我国仅用了几年时间。实现低碳转型,不仅要关注“扩绿”与增长,还要关注降碳与减污,关注传统行业低碳转型的巨大资金缺口。转型金融作为支持高碳排放行业低碳转型的重要工具,日益成为绿色金融的延伸和补充。

近年来,我国在转型金融工具应用领域的创新实践不断,特别是债券市场适时推出了各类创新债券支持高碳行业低碳转型,为碳密集型企业绿色低碳转型提供融资便利。2021年4月,中国银行间市场交易商协会(

以下简称“交易商协会”)正式推出“可持续发展挂钩债券”(Sustainability-Linked Bond),并发布《可持续发展挂钩债券(SLB)十问十答》,对该债券的基本概念、结构设计要求、信息披露、第三方评估验证等问题进行了具体说明,如将债券条款与发行人可持续发展目标相挂钩的债务融资工具,挂钩目标包括关键绩效指标、可持续发展绩效目标等。2022年5月,交易商协会发布《关于开展转型债券相关创新试点的通知》,初步界定“转型债券”的内涵,明确债券在募集资金用途、信息披露、第三方评估认证和募集资金管理等方面的要求。2022年6月,上海证券交易所印发《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第2号——特定品种公司债券(2022年修订)》,新增低碳转型公司债券,包含低碳转型挂钩公司债券,明确了低碳转型领域和募集资金投资方式。

[阅读原文](#)

<https://mp.weixin.qq.com/s/P-u8ZK85GS-IytMSBfesOwg>

# 行业热点

- 二季度GDP同比增长6.3%;交易商协会发布关于进一步做好乡村振兴票据有关工作的通知
- 商务部等13部门出台促家居消费措施,央行逆回购净投放资金130亿
- 中共中央、国务院发布关于促进民营经济发展壮大的意见;资金面仍属平稳,债市震荡偏弱
- 央行、外汇局上调跨境融资宏观审慎调节参数至1.5;7月LPR报价维持不变
- 国常会审议通过《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》;上交所组织召开支持民营企业债券融资座谈会
- 中共中央政治局召开会议,分析研究当前经济形势和经济工作
- 资金面供需尚属平稳;银行间主要利率债收益率普遍上行
- 美联储如期加息25个基点;债市情绪有所好转,银行间主要利率债收益率普遍下行
- 资金面延续宽松;债市向暖,银行间主要利率债收益率普遍下行
- 住建部指出进一步落实好“认房不用认贷”等政策措施;债市情绪受到压制,银行间主要利率债收益率普遍上行
- 7月制造业PMI指数延续回升势头,国家发改委发布恢复和扩大消费二十条措施

## 二季度GDP同比增长6.3%;交易商协会发布关于进一步做好乡村振兴票据有关工作的通知

### 摘要

7月17日,资金面平稳偏宽;债市震荡向暖,银行间主要利率债收益率普遍下行;万达商管称7月23日到期美元债仍有2亿美元资金缺口,仍在筹集资金并考虑替代方案;昆明滇池投资“PR昆滇投”拟于7月24日兑付20%的本金;中国奥园将于7月19日下午5:30召开全体债权人电话会议,通报离岸债重组相关信息;转债市场指数缩量整理,转债个券多数下跌;海外方面,各期限美债收益率普遍下行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/07/18094837698889.shtml>

## 商务部等13部门出台促家居消费措施,央行逆回购净投放资金130亿

### 摘要

7月18日,商务部等13部门出台促进家居消费若干措施,国家发改委表示将抓紧制定出台恢复和扩大消费的政策;当日,央行逆回购操作净投放资金130亿,资金宽松叠加经济基本面偏弱提振债市延续暖势,银行间主要利率债收益率普遍下行;“18远洋01”7月18日开市起停牌,公司拟与持有人协商兑付调整事项,但付调整方案尚存在不确定性;标普下调万达商管长期发行人信用评级至B+,中诚信将万达商管列入评级观察名单;转债市场主要指数逆势微涨,汽车行业个券涨势明显;海外方面,美国6月零售销售意外放缓,各期限美债收益率走势分化,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/07/19091537701798.shtml>

## 中共中央、国务院发布关于促进民营经济发展壮大的意见;资金面仍属平稳,债市震荡偏弱

### 摘要

7月19日,资金面仍属平稳;债市震荡偏弱,银行间主要利率债收益率多数小幅上行不足1bp;领地控股公告香港高等法院颁令剔除呈请;绿地2024年6月到期美元债未按期支付5%本金,托管人通知称已发生违约事件;转债市场指数反弹收涨,转债个券涨跌基本各半;海外方面,各期限美债收益率普遍下行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/07/20092937704660.shtml>

## 央行、外汇局上调跨境融资宏观审慎调节参数至1.5;7月LPR报价维持不变

### 摘要

7月20日,税期过后流动性缓和;债市震荡偏暖,银行间主要利率债收益率多数小幅下行;瑞安房地产澄清与第三方合作仅限于债券持有人身份识别;新城控股拟发行金额不超8.5亿元中票,由中债信用增进提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保;转债市场指数缩量下跌,转债个券多数下跌;海外方面,各期限美债收益率普遍大幅上行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/07/21092337707752.shtml>

## 国常会审议通过《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》；上交所组织召开支持民营企业债券融资座谈会

### 摘要

7月21日, 资金面延续宽松, 回购利率整体小幅回落; 债市延续暖势, 银行间主要利率债收益率普遍下行; 上海儒意拟22.62亿元受让北京万达投资49%股权; 远洋亿家集团拟6.26亿元收购4961个车位及168项商用物业; 世茂股份“19沪世茂MTN001”未按期足额支付本息; 转债市场指数冲高回落, 转债个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率走势分化, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/07/24090837711132.shtml>

## 中共中央政治局召开会议, 分析研究当前经济形势和经济工作

### 摘要

7月24日, 资金面整体宽松, 主要回购利率波动不大; 银行间主要利率债收益率多数上行; “20永煤MTN004”持有人会议审议通过了50%本金展期议案; 新城控股完成发行8.5亿中票, 中债增全额担保; 转债市场指数集体收跌, 转债个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率走势分化, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/07/25091037713951.shtml>

## 资金面供需尚属平稳; 银行间主要利率债收益率普遍上行

### 摘要

7月25日, 流动性总量充裕, 资金面供需尚属平稳; 政治局会议定调施压债券市场, 银行间主要利率债收益率普遍上行; “18远洋01”持有人会议议案出炉, 展期1年及到期日兑付二选一, 选择后者将违约; 绿地控股集团已汇出6月25日到期的2250万美元债分期本金; 合景集团拟召开“21合景01”持有人会议审议调整宽限期等事项; 转债市场指数集体上涨, 转债个券多数上涨; 海外方面, 各期限美债收益率普遍上行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/07/26091537716784.shtml>

## 美联储如期加息25个基点; 债市情绪有所好转, 银行间主要利率债收益率普遍下行

### 摘要

7月26日, 资金面平稳; 债市情绪有所好转, 银行间主要利率债收益率普遍下行; 远洋集团发布“18远洋01”债券展期方案的补充议案; “21金科地产SCP004”未按期兑付, 持有人会议仍在表决过程中; 绿地控股集团因未按期支付5%本金, 2024年6月到期美元债自7月26日起停牌; 转债市场主要指数震荡走弱, 转债个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍下行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/07/27093737719679.shtml>

## 资金面延续宽松;债市向暖, 银行间主要利率债收益率普遍下行

### 摘要

7月27日, 资金面延续宽松; 债市延续暖势, 银行间主要利率债收益率普遍下行; 澳媒称碧桂园计划以2.5亿澳元出售墨尔本温德米尔庄园未开发地块; 远洋集团公告若“18远洋01”出现违约, 将触发8只美元债交叉违约及预期违约; 万科与万达长春合作项目纠纷已基本达成和解, 万达商管部分被冻结股权即将解冻; 转债市场指数集体收跌, 转债个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍大幅上行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/07/28094137722579.shtml>

## 住建部指出进一步落实好“认房不用认贷”等政策措施; 债市情绪受到压制, 银行间主要利率债收益率普遍上行

### 摘要

7月28日, 资金面平稳无忧; 住建部释放房地产政策利好叠加股市走强, 银行间主要利率债收益率普遍上行; 景瑞地产“19景瑞01”本息兑付展期等三项议案获持有人会议通过; 万达回应市场传闻, 已完成“万达商业地产(香港)6.875%N20230723”美元债兑付; 泛海控股未能按期兑付“20泛海01”、“20泛海02”本金及最后一期利息; 转债市场指数集体收涨, 近九成转债个券上涨; 海外方面, 各期限美债收益率普遍下行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/07/31093337726200.shtml>

## 7月制造业PMI指数延续回升势头, 国家发改委发布恢复和扩大消费二十条措施

### 摘要

7月31日, 月末主要回购加权平均利率均上行, 但资金面整体压力仍有限; 银行间主要利率债收益率普遍上行; 远洋控股本周将召开“18远洋01”第二次债券持有人会议, 审议增加本金兑付宽限期等议案; 中国奥园约64.35%现有未偿票据持有人已正式签立或同意重组支持协议; 转债市场指数涨幅收窄, 转债个券多数上涨; 海外方面, 各期限美债收益率走势分化, 但变动普遍较小, 主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/08/01100237729284.shtml>

# 公司动态

## 中国东方动态速览

- 新华网 | 坚守初心 聚焦主业 为经济高质量发展贡献东方力量
- 中国东方入选国家发改委盘活存量资产扩大有效投资支撑机构

## 新华网 | 坚守初心 聚焦主业 为经济高质量发展 贡献东方力量

中国东方资产管理股份有限公司(以下简称“中国东方”)认真贯彻落实党中央决策部署和主管监管部门工作要求,立足金融行业发展大局,坚守金融工作的政治性、人民性,始终聚焦服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革等重点任务,充分发挥逆周期金融服务功能优势,为经济高质量发展和中国式现代化贡献东方力量。

### 积极参与改革化险,切实维护金融稳定

中国东方始终践行“金融为民”理念,深入参与中小金融机构改革化险,助力打好防范化解重大金融风险攻坚战,不断强化金融稳定保障体系。2021年—2023年6月,通过不良资产收购处置、风险化解基金等多种形式,累计收购中小金融机构不良资产规模1407.12亿元。

织牢织密金融安全“防护网”。中国东方主动强化重大金融风险防控能力建设,协助监管部门妥善处理一批紧迫性、全局性突出风险点。2022年,中国东方组建专家顾问团,二度中标中国人民银行存款保险基金公司专项服务项目,运用市场化、法治化方式对问题中小银行进行快速、有序处置,为辽宁、安徽、河南等区域中小金融机构改革化险提供专业服务,保障了数十万储户存款的安全兑付,及时阻断风险蔓延,坚决守住不发生系统性金融风险底线。主动对接区域内中小金融机构,在监管规定框架内先行先试、积极探索,采取“结构化收购+反委托清收”的模式,推动广西农合系统的化险改革工作保质完成。

全力当好金融体系“稳定器”。按照“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”方针,中国东方助力多省市地方政府加快推进区域内中小银行改革化险,取得了重要阶段性成果,存量风险有序释放,增量风险有效遏制。作为某城商行改革化险财务顾问,中国东方充分运用专业优势,制定“问题股东出清+不良资产剥离+发行专项债+协议存款转股”综合实施方案,改造问题银行股权架构,强化公司治理,转换经营机制。截至目前,该城商行主要监管指标均已满足

监管要求,服务地方经济能力稳步提升。中国东方携手某省市两级政府,成立中小银行风险化解基金,化解不良资产规模超290亿元,持续推动地方法人银行重组整合,提升发展动能,增强御险能力。

### 稳妥开展资产盘活,促进产业良性循环

中国东方认真贯彻落实“金融16条”精神,稳妥参与困境房地产企业风险处置和存量资产盘活,积极做好“保交楼、保民生、保稳定”各项工作,有效修复房地产上下游产业链、供应链,促进房地产行业健康发展和良性循环。截至2023年6月末,中国东方累计开展房地产风险化解项目47个,推动保障3.68万套商品房按期交付,协助解决6.69亿元农民工工资和上游材料供应商60.02亿元欠款支付问题,带动货值约1412.91亿元项目复工复产。

政企合作,多方聚力“保交楼”。中国东方联手同业公司设立平稳基金,出资31.82亿元着力解决某重点房企理财所引发的问题。平稳基金采取“市场化法治化+政府行政赋能+央企国企产融协同”模式,装入某大型受困房企的城市更新项目,引入地方国企代管代建,促进底层资产实现价值提升。通过政府行政赋能和市场化运营相结合的方式,该项目使7.5万名个人投资者的权益得到了有效保障,妥善化解问题楼盘停工造成的风险,预计68630m<sup>2</sup>共有产权房可建成使用,推动多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度加快建立。

盘活存量,重塑价值“保民生”。中国东方携手地方政府平台,采取并购重组、代管代建、管理重构等多元化手段,对多个烂尾项目开展纾困,推动项目复工复产,实现两千多套房产如期交付。针对云南昆明西南海城中村旧改项目,中国东方全面梳理企业资产负债,在当地政府大力支持下,通过“破产重整+以物抵债+引入产业投资人”的模式,投放45亿元重整资金,妥善解决问题。突出重围,中标上海某房地产企业破产重整投资人,通过投入共益债的形式为项目复工复产提供续建资金,助力盘活资产,提升资产价值,有效化解金融机构风险。

## 着力化解市场风险,助力企业健康发展

中国东方始终聚焦主责主业,组建专业团队专攻资本市场风险化解,多渠道支持资本市场平稳健康发展。截至2023年6月末,中国东方累计参与破产重整项目29个,投放金额269.17亿元,其中上市公司破产重整项目8个,投放金额63.11亿元,累计投放71.13亿元化解9家企业公开市场债券违约风险,投放39.30亿元化解5家上市公司股票质押风险,有效防范化解资本市场重大风险。

为破产重整提供针对性方案。国内精细磷化工行业某上市公司,受控股股东及其关联方资金占用等影响,一度陷入债务危机,存在退市风险,在当地政府大力支持下,中国东方联合产业投资人,采取“解决关联方资金占用+产投方竞拍控股权+破产和解”等实质性重组方案,成功实施破产和解案件,极大提升了普通债权清偿率,挽回了债权人损失,切实维护广大中小债权人、职工和股民权益。中国东方还积极参与紫光集团以及福建某IT企业、浙江某民营水利企业等上市公司的破产重整,让陷入财务困境的上市公司涅槃重生,重整成效得到地方政府、各级法院的高度肯定,为上市公司重整提供可复制成功范例。

创新化解债券市场兑付风险。某上市公司从房地产向新能源汽车行业转型发展过程中,资金占用增多,出现短期流动性周转困难,无力兑付到期公司债券,导致债券被暂停竞价交易。在切实防控风险基础上,中国东方助力该企业化解公司债本金17.30亿元,确保其公开市场债券未发生重大兑付风险,保障企业得以持续稳健运营。中国东方还通过打折收购等方式,收购原始权益人违约信用债、资产支持票据(ABN)、资产支持专项计划(CMBS)等标准化证券产品,推动违约企业风险化解,促进债券市场健康发展。2023年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年,中国东方将深入学习贯彻党中央决策部署,切实落实监管要求,持续深耕主责主业,积极化解金融风险,以实际行动助力经济高质量发展,为全面建设社会主义现代化国家作出新的更大贡献。

## 中国东方入选国家发改委盘活存量资产扩大有效投资支撑机构

近日,中国东方成功入选国家发改委确定的25家“盘活存量资产扩大有效投资支撑机构”名单。中国东方将深入贯彻落实党中央、国务院决策部署和主管监管部门工作要求,切实履行党和国家赋予金融资产管理公司的职责使命,扎实服务实体经济,为盘活存量资产扩大有效投资提供有力支撑。

近年来,中国东方积极服务国家战略和发展大局,围绕盘活存量资产的重点领域、重点区域、重点企业,综合运用不良资产收购处置、实质性重组、市场化债转股等主业模式,灵活采取股、债、夹层等投资方式,补强传统金融机构服务的薄弱环节,创新解决存量盘活中的痛点难点问题,助力风险化解、信用修复、结构调整、价值提升,取得了丰硕实践成果。中国东方作为社会资本牵头方参与的中国华能存量火电厂资产盘活项目入选国家发改委盘活存量资产扩大有效投资典型案例;深度参与昆明西南海、紫光集团、ST澄星等一批代表性破产重整项目,在资源整合的基础上实现价值提升再造。

下一步,中国东方将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面践行金融工作的政治性、人民性、专业性,主动作为,守正创新,在盘活存量资产扩大有效投资工作中积极探索并推广更多的好做法、好案例,充分发挥试点示范作用,为经济发展盘活存量、做大增量、提高质量提供有力支持,作出更大贡献。

# 公司动态

## 东方金诚近期动态

- 东方金诚助力国家电投重庆公司发行全国首单乡村振兴主题类REITs
- 东方金诚助力开化县国有资产经营有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券成功发行
- 东方金诚助力江西省金融控股集团有限公司成功发行江西省首单科创升级类科技创新公司债券

## 东方金诚助力国家电投重庆公司发行全国首单乡村振兴主题类REITs



近日,东方金诚评级的“国家电投-重庆公司新能源基础设施投资第2期碳中和绿色资产支持专项计划(乡村振兴)”(以下简称“本专项计划”)在上交所成功发行。本专项计划发行规模为8.21亿元,优先级利率为3.38%,创2023年以来全市场类REITs发行利率新低,为全国首单乡村振兴主题类REITs。

## 东方金诚助力江西省金融控股集团有限公司成功发行江西省首单科创升级类科技创新公司债券



近日,东方金诚评级的“江西省金融控股集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在上海证券交易所成功发行。本期债券发行规模为2.00亿元,期限为3年,募集资金拟90%用于科技创新领域的股权投资和基金出资,发行利率为3.5%,为江西省首单科创升级类科技创新公司债券。

## 东方金诚助力开化县国有资产经营有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券成功发行



近日,东方金诚评级的“开化县国有资产经营有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券”(以下简称“本期债券”)在银行间市场与上交所成功发行。本期债券发行规模为5.1亿元,发行期限7年,票面利率为3.35%,创2023年以来全国同级别最低利率。

# 公司介绍

东方金诚国际信用评估有限公司(简称“东方金诚”)是中国主要的信用评级机构之一。公司成立于2005年,注册资本为1.25亿元人民币,控股股东为中国东方资产管理股份有限公司。总部位于北京,并建立了完善的全国性信用服务网络以及面向境外发行人与投资人的专业化国际服务团队。

公司业务资质完备,已完成向中国人民银行和中国证券监督管理委员会的备案,获得了国家发展和改革委员会、中国银行保险监督管理委员会及中国银行间市场交易商协会等债券市场全部监管部门和自律机构的认可。评级服务涵盖了地方政府、金融机构、非金融机构、结构融资等业务类型,可为境内外发行人在中国债券市场发行的所有债券品类开展评级、为境内外投资人参与中国债券市场提供服务。

作为评级行业国有力量代表,东方金诚恪守公正之责任担当,以专业信用服务发挥信用价值;秉持至诚之服务理念,与债券市场各方一同行稳致远。



关注我们了解更多

# 分支机构

## 东方金诚国际信用评估有限公司 上海分公司

Add: 上海市浦东新区世博大道1919号2号楼6层

Tele: 86-021-68818901

E-Mail: dfjcsh@coamc.com.cn

## 东方金诚国际信用评估有限公司 广东市场部

Add: 广州市天河区花城大道667号美林基业大厦

604室

Tele: 13607811346

E-mail: xiongweijian-jc@coamc.com.cn

## 东方金诚国际信用评估有限公司 深圳分公司

Add: 深圳市福田区沙头街道下沙社区滨河路

9289号下沙村京基滨河时代广场A座4302C

Tele.: 0755-82559527

E-mail: rsz@coamc.com.cn

## 东方金诚国际信用评估有限公司 吉林分公司

Add: 长春市宽城区胜利大街498号

吴太商务中心703室

Tele: 0431-80602619

E-mail: rjl@coamc.com.cn

## 东方金诚国际信用评估有限公司 辽宁分公司

Add: 大连市中山区中山路88号天安国际大厦

1701室

Tele: 86-0411-82556107

E-mail: rjl@coamc.com.cn

## 东方金诚国际信用评估有限公司 山东分公司

Add: 青岛市市南区香港中路6号世贸中心

B座2204室

Tele: 86-0532-85919139

E-mail: rsd@coamc.com.cn

## 东方金诚国际信用评估有限公司 甘肃分公司

Add: 甘肃省兰州城关区东岗西路621号长业金座22楼

Tele: 86-0931-8629267

E-mail: rgs@coamc.com.cn

## 东方金诚国际信用评估有限公司 河南分公司

Add: 郑州市郑东新区商务外环路3号中华大厦

30楼3009室

Tele: 86-0371-53626506

E-mail: rhn@coamc.com.cn

## 东方金诚国际信用评估有限公司 江苏分公司

Add: 南京市建邺区庐山路188号新地中心一期

28层2804

Tele.: 86-025-86200586

E-mail: dfjc-jsswyz@coamc.com.cn

## 东方金诚国际信用评估有限公司 安徽分公司

Add: 合肥市政务区南二环与潜山路交口

新城国际c座1710室

Tele: 86-0551-65109930

E-mail: rah@coamc.com.cn

## 东方金诚国际信用评估有限公司 湖北分公司

Add: 武汉市硚口区武胜路泰合广场2305室

Tele: 86-027- 85630360

E-mail: rhb@coamc.com.cn

## 东方金诚国际信用评估有限公司 浙江分公司

Add: 杭州市富春路290号钱江国际时代广场

3号楼22层

Tele: 86-0571-87858232

E-mail: rzj@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 四川分公司

Add: 成都市高新区锦城大道666号奥克斯财富中心  
C座12层9号

Tele: 86-028-86282550

E-mail: scdfjc@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 重庆分公司

Add: 重庆市渝北区红锦大道86号恒大中渝广场  
3号楼9-1

Tele: 86-023-68089226

E-mail: rcq@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 江西分公司

Add: 南昌市红谷滩新区江报路69号唐宁街  
B座14楼1402室

Tele: 86-18611922244

E-Mail: tianyuji@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 湖南市场部

Add: 湖南省长沙市开福区芙蓉中路1段593号  
湖南国际金融大厦17层1716室

Tele: 13811850862

E-Mail: sunpu@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 福建分公司

Add: 福州市鼓楼区五四路71号国贸广场27层

Tele: 15652453688

E-mail: zhouzheyu@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 广西分公司

Add: 南宁市青秀区古城路39号香江花园4号  
写字楼26层

Tele: 86-0771-2869962

E-mail: rgx@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 云南分公司

Add: 昆明市滇池度假区红塔东路198号海埂悦府  
小区11栋商业楼

E-mail: yncw@coamc.com.cn

主办: 综合管理部

协办: 研究发展部 投资人服务部

联系  
我们

地址: 北京市朝阳区朝外西街

3号兆泰国际中心C座12层

电话: 86-10-62299800 (总机)

传真: 86-10-62299803

邮箱: DFJCPX@coamc.com.cn



东方金诚国际信用评估有限公司  
GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co., Ltd.