

金诚资讯

投资人服务系列

2024.6.7

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

- 4月宏观经济基本延续复苏势头,“供强需弱”特征进一步凸显 2
- 5月LPR报价不动符合市场预期,居民房贷利率与5年期以上LPR报价“脱钩” 2
- 房地产行业需求端政策三连发 对行业形成较大利好 3
- 关于国家发改委等四部门发布《关于做好2024年降成本重点工作的通知》的解读 3
- 4月财政收入端表现偏弱,约束财政支出力度 4
- 黄金 | 美国通胀降温,黄金价格持续大幅上涨 4
- 黄金 | 美联储态度偏鹰,黄金价格明显回落 5

债市研究

- 利率债 | 债市波动加大,收益率曲线陡峭化下移 6
- 利率债 | 债市偏弱震荡,收益率曲线小幅走平 6
- 可转债 | 超预期政策之下,地产链转债近期表现如何 7
- 可转债 | 首支实质性违约转债诞生,转债信用风险怎么看 7
- 信用债 | 信用债供给有所降速,城投债、产业债融资延续分化 8
- 信用债 | 信用利差持续收窄,短端压缩幅度更大 8
- 地方债 | 4月新增专项债发行进度仍然偏缓 8
- 绿色债券 | 2024年4月我国绿色债券市场运行报告 9
- 金融债 | 社融罕见负增长 次级债发行放量 9

部分媒体露出

- 财政部公布今年前4个月财政收支情况:支出延续靠前发力 收入保持恢复性增长态势 11
- 外资机构持续看好中国债市 加仓步伐稳健 12
- 超长期特别国债发行在即 银行正进行前期准备工作 12
- LPR“按兵不动” 调降空间仍存 12
- 四部门部署2024年降成本重点工作 为实体经济企业“减负” 13
- 新一轮消费券密集而至 促市场升温 13
- 绿色债券市场扩容 吸引国际投资者参与 14
- 4月中国经济延续回升向好态势,制造业展现较强韧性 14
- 5月制造业PMI为49.5% 15

行业热点

- 地产政策预期升温压制债市情绪;工商银行完成发行全国首单TLAC非资本债 17
- 国家统计局公布4月份经济数据;房地产供需两端政策齐发力 17

- 5月LPR报价维持不变;尾盘资金面有所收紧,债市窄幅震荡 17
- 资金面均衡偏紧;债市银行间主要利率债收益率普遍小幅上行 17
- 5月LPR报价维持不变;尾盘资金面有所收紧,债市窄幅震荡 18
- 四部门明确2024年降本重点任务,资金面均衡偏松,主要利率债多数上行 18
- 20年期超长期特别国债正式首发;资金面整体偏平稳,债市有所走弱 18
- 上海出台“沪九条”优化调整房地产市场政策;月底资金面边际收敛,债市小幅走弱 18
- 深圳、广州落地降首付、降利率政策;主要回购利率继续上行,债市回暖 19
- 交易商协会对6家机构启动自律调查;银行间主要利率债收益率多数下行 19
- 金融监管总局:强化“五大监管”,防控重点领域风险;资金面偏宽松,银行间主要利率债收益率小幅上行 19
- 5月官方制造业PMI意外降至收缩区间;证监会对恒大地产罚款41.75亿元 19

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委举办党纪学习教育读书班 21
- 中国东方:全力发挥主业功能优势 积极化解重点领域风险 21
- 中国东方连续六年荣获“资产证券化业务优秀发起人” 23

东方金诚近期动态

- 东方金诚党纪学习教育读书班开班 25
- 东方金诚荣获2024第十届中国资产证券化论坛年会“年度杰出机构”及多项产品奖 25
- 人人讲安全 个个会应急 畅通生命通道——东方金诚总部开展消防安全演习 26
- 东方金诚助力四川成渝高速公路股份有限公司2024年公司债券(第一期)成功发行 27
- 东方金诚助力华电新能源集团股份有限公司2024年绿色可续期公司债券(第二期)成功发行 27
- 东方金诚助力漳州市国有资本运营集团有限公司2024年公司债券(第一期)成功发行 27

公司介绍

- 公司简介 28
- 联系方式 29

金诚观点

宏观分析

- 4月宏观经济基本延续复苏势头,“供强需弱”特征进一步凸显
- 5月LPR报价不动符合市场预期,居民房贷利率与5年期以上LPR报价“脱钩”
- 房地产行业需求端政策三连发 对行业形成较大利好
- 关于国家发改委等四部门发布《关于做好2024年降成本重点工作的通知》的解读
- 4月财政收入端表现偏弱,约束财政支出力度
- 黄金 | 美国通胀降温,黄金价格持续大幅上涨
- 黄金 | 美联储态度偏鹰,黄金价格明显回落

债市研究

- 利率债 | 债市波动加大,收益率曲线陡峭化下移
- 利率债 | 债市偏弱震荡,收益率曲线小幅走平
- 可转债 | 超预期政策之下,地产链转债近期表现如何
- 可转债 | 首支实质性违约转债诞生,转债信用风险怎么看
- 信用债 | 信用债供给有所降速,城投债、产业债融资延续分化
- 信用债 | 信用利差持续收窄,短端压缩幅度更大
- 地方债 | 4月新增专项债发行进度仍然偏缓
- 绿色债券 | 2024年4月我国绿色债券市场运行报告
- 金融债 | 社融罕见负增长 次级债发行放量

宏观分析

4月宏观经济基本延续复苏势头，“供强需弱”特征进一步凸显

摘要

供稿：研究发展部

据国家统计局5月17日公布的数据，2024年4月规模以上工业增加值同比实际增长6.7%，3月为4.5%；4月社会消费品零售总额同比增长2.3%，3月为3.1%；1-4月全国固定资产投资同比增长4.2%，1-3月为4.5%。

整体上看，4月宏观经济基本延续一季度以来的修复势头，但内部分化态势在加剧，“供强需弱”特征进一步凸显。其中，外需回暖带动4月出口保持强势，而4月内需走弱现象较为明显。其中，主要受楼市低迷影响消费信心，以及大规模耐用消费品“以旧换新”政策实施在即、汽车等部分消费后移影响，4月居民商品消费明显减弱。当前以旅游、出行为代表的服务消费增长动能较强，但受上年同期基数抬高影响，同比增速也下行。整体上看，当前投资增长较为稳定，基建投资继续保持高位，有效对冲房地产投资下滑影响，而政策倾斜与内生增长动能改善则是制造业投资增速接近两位数的主要驱动因素。

就当前的宏观经济运行态势而言，主要受国内房地产行业持续调整、外部经贸环境挑战性增大影响，经济总体上仍然面临一定下行压力。为此，接下来宏观政策会保持稳增长取向，“避免前紧后松”。我们判断，在5月超长期特别国债开闸发行、政府债券发行节奏加快后，未来货币政策降息降准都有空间，房地产支持政策将会显著加码。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/4PNoQ1DR5O9Du9EdG4Yttw>

5月LPR报价不动符合市场预期,居民房贷利率与5年期以上LPR报价“脱钩”

摘要

供稿：研究发展部

2024年5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3.45%，上月为3.45%；5年期以上品种报3.95%，上月为3.95%。

5月MLF操作利率不变，这意味着当月LPR报价的基础保持稳定，已在很大程度上预示当月LPR报价不会发生变化。影响报价加点的因素方面，受年初以来信贷投放力度较为温和，政府债券发行节奏偏缓等因素影响，当前银行间流动性偏于充裕，4月1年期商业银行（AAA级）同业存单到期收益率均值降至2.11%，已明显低于2.50%的MLF操作利率；进入5月，截至17日该指标均值为2.09%。这意味着近期银行在货币市场的批发融资成本明显下降。同时，4月以来，又有一批中小银行在下调存款利率，监管部门也在叫停“手工补息”等高息揽储现象，这意味着近期银行各类资金成本都在不同程度下降。

整体上看，当前物价继续处于偏低水平。综合各类影响因素，短期内居民消费价格指数上行态势不明显，PPI同比回正难度较大。这意味着未来一段时间物价水平和价格预期目标（CPI为3.0%左右）相比仍有距离。一季度体现综合物价水平的GDP平减指数为-1.1%，这意味着考虑物价因素，当前企业和居民实际贷款利率仍然偏高。由此，下一步有必要通过下调LPR报价来引导名义贷款利率下行，缓解实际利率偏高的压力。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/-a6N2ykIxLk1hRxLKp75sA>

房地产行业需求端政策三连发 对行业形成较大利好

摘要

供稿:研究发展部

销售端:4月楼市量价齐跌,全国商品房销售面积跌幅较上月显著扩大4.6个百分点,单月销售面积降至6584万平方米,30城日均销售套数较3月进一步减少267套至2313套;价格方面,70城新建商品住宅价格和二手房价格环比跌幅出现不同程度走扩,尤其是一线城市二手住宅价格加速下跌显示楼市不容乐观。

投资端:4月销售端持续下滑带动投资端进一步走低,1-4月房地产开发投资完成额累计降幅进一步扩大至9.8%;房地产施工数据表现偏弱,4月新开工和竣工面积增速均保持双位数负增,施工面积增速同比转为正增一方面受到系低基数影响,另一方面竣工面积增速的连续下降带来施工面积的被动增长;土地市场方面,当月土地成交数据显著下滑,一线城市中上海土地市场表现好于其他城市,但受当月供应地块区位影响,平均楼面价亦有所下滑。

政策端:4月30日中央政治局会议提出“统筹研究消化存量房产”后,需求端配套政策显著加码。一方面央行购房政策三连发,力度超出市场预期,对市场信心产生一定提振效果;另一方面,央行拟设立3000亿元保障性住房再贷款,将有效推动地方政府收购存量房政策的快速落地。我们认为,后续在保障房和商品房双轨制发展模式下,有望推动楼市实现企稳回升。当然,政策的重点仍在推动市场化渠道的恢复,后续需持续跟踪各地对央行政策的跟进程度,尤其是一二线核心城市政策的进一步放松将对全国产生较大带动作用。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/rD6Gx14erv70zrK7dz1maw>

关于国家发改委等四部门发布《关于做好2024年降成本重点工作的通知》的解读

摘要

供稿:研究发展部

5月23日,国家发展改革委等四部门发布关于做好2024年降成本重点工作的通知,明确2024年降低实体经济企业成本7个方面22项任务,以下重点对财政、货币政策方面的内容进行解读。

财政政策方面,《通知》要求“提高税费优惠政策的针对性有效性”。这主要是指今年减税降费不会在所有领域和行业采取相同力度、“雨露均沾”,而是要重点支持科技创新和制造业发展。可以看到,在今年的两会政府工作报告列出的十大工作任务中,“大力推进现代化产业体系建设,加快发展新质生产力”和“深入实施科教兴国战略,强化高质量发展的基础支撑”位居前两位。

货币政策方面,通知要求“营造良好的货币金融环境”,重点是“保持流动性合理充裕,社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。畅通货币政策传导机制,避免资金沉淀空转。”考虑到当前物价水平较低,经济持续回升向好仍面临有效需求不足等多重挑战,当前货币政策要发挥好逆周期调节作用,首先是“总量要够”,保持流动性合理充裕。这是降低实体经济融资成本的前提。鉴于今年GDP增速目标为“5.0%左右”,CPI目标是“3.0%”左右,因此“8.0%”是M2和存量社融同比增速的底线。我们判断,4月M2同比增速降至7.2%,主要受国债到期量偏大等各类短期因素碰头叠加影响,不具有趋势性。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/rb-J4E-UNOc3-PZfzZEFjw>

4月财政收入端表现偏弱,约束财政支出力度

摘要

供稿:研究发展部

财政部公布数据显示,2024年4月,全国一般公共预算收入同比下降3.8%,3月为-2.4%;4月全国一般公共预算支出同比增长6.1%,3月为-2.9%;1-4月全国政府性基金收入累计同比下降7.7%,1-3月为-4.0%;1-4月全国政府性基金支出累计同比下降20.5%,1-3月为-15.5%。

受基本面及特殊因素影响,4月财政收入端表现仍偏弱,对支出端发力产生一定约束。其中,一般公共预算收入同比下降3.8%,扣除去年同期中小微企业缓税入库抬高基数、去年年中出台的部分减税政策翘尾减收等特殊因素影响,可比口径下同比增长1.4%;受土地市场持续低迷拖累,4月政府性基金收入同比增速放缓至-18.2%。不过,后续伴随经济继续回稳向好,物价水平温和回升,以及地产政策发力带动房地产相关财政收入止跌回升,预计财政收入端将逐步改善,对支出端的约束也将趋于缓和。从支出端来看,4月广义财政支出同比下降5.3%,其中,一般公共预算支出同比增长6.1%,主因去年底增发国债的项目落地支撑,但受土地出让收入下滑以及专项债发行偏缓影响,4月政府性基金支出同比增速大幅下降35.9%。不过,5月新增专项债发行规模扩大,超长期特别国债正式开闸发行,也将增加后续财政支出端可用资金。这意味着短期内基建投资还有加速空间,也表明财政政策将延续稳增长取向。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/AP42uU9tk3PqJKsUihujQ>

黄金 | 美国通胀降温,黄金价格持续大幅上涨

摘要

供稿:研究发展部

黄金价格波动上涨。截至上周五(5月17日),沪金主力期货价格较前一周五上涨0.62%至564.86元/克,COMEX黄金主力期货价格上涨2.24%至2419.80美元/盎司;黄金T+D现货价格上涨1.00%至561.23元/克,伦敦金现货价格上涨2.30%至2414.50美元/盎司。

上周一(5月13日),哈马斯和以色列停火谈判无果而终,以色列开始袭击加沙北部且范围不断扩大,地缘政治风险持续升温。随后,上周四公布的美国4月CPI和核心CPI同比、环比均有所回落,强化市场对美联储年内降息的预期,美元指数降至近一个月低值。整体上看,在避险情绪和降息预期升温,以及美元走弱等因素支撑下,上周金价持续上涨。

本周(5月20日当周)黄金价格或继续震荡上涨。我们判断主要有三方面支撑因素:一是美国4月通胀降温,为6个月来首次下降,或指向美国实际利率可能难以持续保持在高位;二是近期美国贸易代表办公室宣布在原有对华关税基础上,进一步对自华进口的新能源汽车等商品加征关税,逆全球化背景下央行购金需求或将持续增加;三是巴以冲突再度升级,市场避险情绪浓厚,将进一步催生购金需求。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/PgsGFOsDz7rhnTveFHEEqA>

黄金 | 美联储态度偏鹰, 黄金价格明显回落

摘要

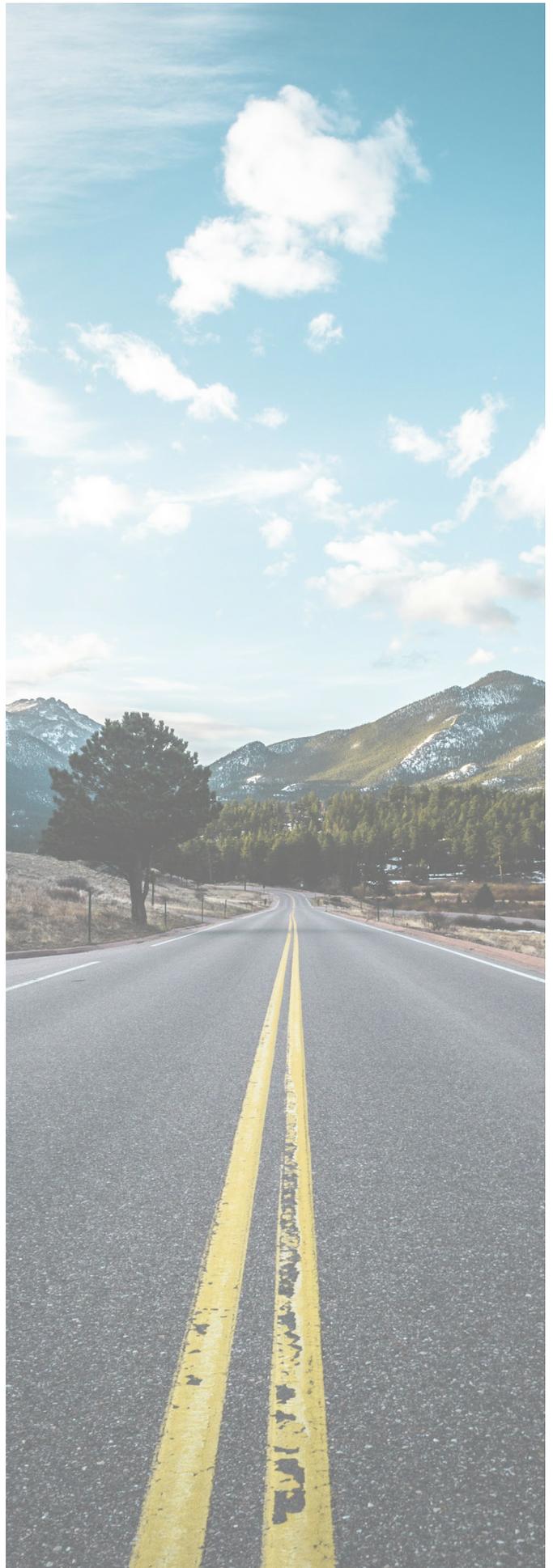
供稿: 研究发展部

黄金价格明显回落。上周五(5月24日), 沪金主力期货价格较前一周五(5月17日)下跌1.84%至554.48元/克, COMEX黄金主力期货价格下跌3.50%至2335.20美元/盎司; 黄金T+D现货价格下跌1.79%至551.17元/克, 伦敦金现货价格下跌3.34%至2333.75美元/盎司。上周, 美联储5月会议纪要显示当前美国通胀比预期更加顽固, 经济表现仍有韧性。尽管多名官员表示经济前景并没有改变, 劳动力市场正在逐步放缓, 未来通胀的大方向仍然向下, 但同时也认为, 货币政策仍要取决于数据, 不排除再度加息的可能。同时, 上周四公布的美国5月Markit综合PMI创两年新高, 制造业、服务业PMI均高于预期, 表明美国经济需求端仍然具有弹性, 同时价格指数回升, 或指示通胀难以快速降温。数据公布后, 市场预计美联储首次降息时间或将推迟到今年年底。

本周(5月27日当周)黄金价格或将区间震荡。尽管美联储对降息态度偏谨慎, 但鉴于美国通胀放缓的大趋势不变, 年内降息仍是大概率事件。此外, 当前市场对年内降息的预期已降至仅1次左右, 短期内预期进一步降温的空间已十分有限。同时, 地缘风险方面, 以色列不顾国际法院判决继续袭击拉法地区, 尽管媒体称以色列和 Hamas 本周可能重启谈判, 但达成协议的可能性并不大, 地缘局势不确定性继续增加。由此, 预计短期内黄金价格或将区间震荡, 但长期看仍处于上行通道。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/wcbbRsrWedezcKNbBIk2wA>



债市研究

利率债 | 债市波动加大, 收益率曲线陡峭化下移

摘要

供稿: 研究发展部

上周债市延续震荡, 长债收益率波动下行。上周一(5月13日), 受4月社融数据欠佳, 以及特别国债发行方案显示供给节奏较缓影响, 债市大幅回暖。周二, 在区域农商行配长债受限制传闻压制下, 债市小幅回调。随后, 受政府下场买房传闻影响, 债市情绪承压, 周三、周四债市持续回调。周五, 央行发文再次提及长期国债收益率合理区间、4月宏观经济数据不及预期、地产再出多项重磅政策以及保交楼政策公布但不及市场预期等多空因素交织, 债市走势一波三折。全周看, 债市震荡回暖, 长端利率波动下行。

本周债市料窄幅震荡。首先, 上周五公布的经济数据显示宏观经济“供强需弱”特征明显, 出口走强提振工业生产, 但消费和投资偏弱表明内需仍有待进一步提振; 其次, 上周五房地产供需两端政策密集出台, 压制债市情绪, 但在房地产市场出现实际回暖迹象之前, 地产政策放松带动债市持续大幅调整的可能性并不大; 再次, 上周特别国债开闸发行, 发行周期较长平滑了供给压力, 但考虑到新增专项债发行也在提速, 叠加效应下仍可能在个别时点给资金面造成较大扰动。整体上看, 债市短期利空增多, 但中长期看多预期仍偏强, 这将约束利率调整空间。预计短期内长端利率将偏弱震荡, 同时资金面平衡偏松预期下, 短端利率料持稳, 收益率曲线仍可能进一步陡峭化。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/3_xT-ZbqkQhw3qMGKNngcg

利率债 | 债市偏弱震荡, 收益率曲线小幅走平

摘要

供稿: 研究发展部

上周债市表现平淡, 长债收益率波动小幅上行。上周一(5月20日)至周三, 资金面主导下, 债市先走弱后转暖。周四, 尽管台海军演事件压制市场风险偏好、国家发改委等四部门发布通知提及“在保持商业银行净息差基本稳定的基础上, 促进社会综合融资成本稳中有降”等因素利多债市, 但受一线城市地产政策放松传闻再起影响, 债市仍小幅回调。周五, 午后资金面因税期扰动再度收敛, 叠加地方债供给压力将至, 市场对跨月资金面有所担忧, 债市延续弱势。全周看, 上周债市偏弱震荡, 长端利率波动小幅上行。短端利率方面, 上周税期对资金面有所干扰, 推动短端利率上行, 且上行幅度超过长端, 收益率曲线小幅走平。

本周债市料仍将偏弱震荡。短期来看, 政府债券供给增加、房地产利好政策密集释放、基本面数据向好等因素对债市影响偏不利。其中, 本周将公布5月PMI数据, 高频数据显示, 当前出口形势向好, 外需在全球电子行业周期上行带动下继续回暖, 同时国内制造业投资和基建投资保持较快增长水平, 对制造业供需两端有所拉动, 预计5月PMI数据仍将处于扩张区间, 对债市情绪或有所扰动。由此, 预计本周债市仍将偏弱震荡, 但欠配压力下长端利率上行空间有限, 短端利率上行幅度或大于长端, 收益率曲线料继续走平。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/eoCL4ECiqDjhwuSMcWGE-Q>

可转债 | 超预期政策之下, 地产链转债近期表现如何

摘要

供稿: 研究发展部

4月末政治局会议首提消化存量房产以来, 地产政策持续发力。除北上广深、天津与海南外, 其余各地均全面取消限购。5月17日, 央行宣布全国层面取消房贷利率下限, 降低公积金贷款利率, 并将首套贷款首付比例降至15%。同日, 国务院宣布设立3000亿保障性住房再贷款, 支持地方国企收购已建成未出售商品房, 用作配售或配租型保障性住房。

政策预期升温与新政利好释放的共同作用下, 4月23日(政治局会议召开一周前)至5月17日, 地产链二级市场表现明显升温。受权益市场影响, 地产链转债持续上行(房地产行业当前无转债发行), 建筑材料与建筑装饰转债分别以7.21%、4.78%的平均涨幅, 显著跑赢中证转债的3.36%。

在地产链困境反转行情演绎之中, 建筑材料行业(7.21%)、民企(5.38%)与AA(10.03%)级转债反弹势头最为强劲。个券层面上, 前期跌幅较深或业绩较为稳健的科顺转债、天路转债、设研转债、精工转债与浙建转债涨幅居前, 超过5%。但我们认为当前地产链反弹攻势主要来自超预期政策集中释放带来的市场预期改善, 后续地产链转债价格改善空间, 仍取决于房地产政策落地效果, 即楼市销售端明显升温带来的地产链发行人业绩和现金流实际改善幅度。

市场回顾: 上周, 转债市场表现优于权益市场, 价格上升, 估值分化, 转换价值90以下区间转债估值显著提升; 一级市场无转债发行和上市。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/gR_dMGOVZjq09NdOYMf12A

可转债 | 首支实质性违约转债诞生, 转债信用风险怎么看

摘要

供稿: 研究发展部

5月17日, 搜于特公告由于流动性不足无法兑付回售本息, 搜特转债正式成为首支实质性违约的可转债。当前转债信用风险主要为跟随正股退市后大幅提升的违约风险, “新国九条”问世以来, 监管环境与退市要求更加趋严, 评估转债信用风险的重要性日益提升。

截止5月24日, 转债市场共有被实施退市风险警示的*ST转债两支, 为红相转债(已满足摘星摘帽条件)与天创转债, 普利转债目前未按时披露2023年报, 若2月内仍未披露也将被冠以退市风险警示。此外, 灵康转债与起步转债也已满足退市新规下的*ST要求, 飞凯转债、思创转债、国城转债、齐翔转2与广电转债则在2023年来被公告有过虚假记载行为, 需警惕触发重大违法类退市标准。

此外, 转债市场现存ST转债4支, 分别为东时转债、起步转债与中装转债, 另有32支转债暂未满足交易所新规下的分红要求, 后续或被实施其他风险警示。且17支转债的2023年报收到交易所问询函, 背后可能存在的经营问题与信用风险需特别关注。

市场回顾: 上周, 转债市场跟随权益市场有所走弱, 价格下降, 估值抬升, A+及以下与AA-级转债估值增幅超过4pcts; 一级市场无转债发行和上市; 截至上周五, 转债市场存量规模7991.44亿元, 较年初减少710.55亿元。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/w4Am-gZ6kiFko0U6cl71Jw>

信用债 | 信用债供给有所降速, 城投债、产业债融资延续分化

摘要

供稿: 研究发展部

4月信用债共发行1.40万亿元, 环比、同比均有所下降, 净融资环比减少1069亿元、同比增加461亿元。当月城投债和产业债融资表现延续分化: 城投债融资监管依然严格, 4月发行量和净融资环比、同比均大幅缩减, 净融资连续第三个月为负; 4月信用债发行利率低位下行, 继续提振产业债融资需求, 当月产业债发行量和净融资虽环比小幅减少, 但同比大幅增长。

发行结构方面, 分评级看, 4月各主体评级信用债发行量和净融资环比均有所减少。其中, 各评级城投债净融资环比、同比均下降, 仅AAA级城投债1-4月累计净融资小幅为正; 各评级产业债净融资环比减少、同比增加。分企业性质看, 4月广义民企债净融资由负转正, 其他类型企业信用债净融资均较上月有所减少。分券种看, 4月各券种(除企业债外)发行量均环比下降。

分省份看, 4月多数省份城投债发行量和净融资环比、同比下降; 23个省份净融资为负, 江苏、浙江、湖北等省份净融资同比降幅较大; 1-4月累计, 多数省份城投债净融资低于去年同期, 19个省份累计净融资为负。

产业债方面, 4月多数行业信用债发行量环比下降, 传媒、石油石化、机械设备等行业环比降幅较大; 有25个行业净融资为正, 建筑装饰、公用事业、食品饮料等行业净融资规模较大; 2个行业(传媒、石油石化)净融资为负。1-4月累计, 多数行业信用债发行量高于去年同期, 仅石油化工行业净融资为负。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/dhdVP9wuExmPQCfEVY_amQ

信用债 | 信用利差持续收窄, 短端压缩幅度更大

摘要

供稿: 研究发展部

4月, 资产荒延续叠加流动性整体宽松背景下, 各品种信用债信用利差全线压缩, 短端下行幅度更大; 各品种信用债等级利差及AA和AA-级期限利差多数收窄。产业债: 4月AAA级产业债信用利差多数收窄; 公募债中, 纺织服饰和非银金融利差上行, 其他行业利差均收窄; 私募债中, 煤炭、石油石化、钢铁、非银金融行业利差压缩幅度较大。重点行业中, 钢铁、煤炭、电力、建筑工程行业主要评级利差多数压缩; 地产政策边际放宽, 行业整体信用风险趋于平稳, 民企、国企地产债利差出现不同程度收窄。

城投债: 4月主要评级、期限城投债信用利差全面压缩, 处于历史低位; 各省份城投债信用利差多数收窄。

二永债: 4月银行二永债信用利差和品种利差低位震荡, 等级利差和期限利差多数收窄。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/BL7oNrut-hXYqn7gc5fEg>

地方债 | 4月新增专项债发行进度仍然偏缓

摘要

供稿: 研究发展部

2024年4月, 地方债发行量和净融资额环比、同比均有所下降。当月新增专项债发行进度放缓, 再融资债发行环比缩量。4月共发行特殊再融资债94亿元, 其中贵州省发行85亿元, 天津市发行9亿元。

从发行利率看, 4月地方债各期限发行利率多数环比下行, 但超长期地方债发行利率有所抬升。当月地方债发行利差多数走阔, 仅10年期、30年期发行利差环比下行1.35bps、3.27bps。

从发行期限看,4月地方债发行期限整体较3月有所缩短,主因发行期限较长的新增专项债发行占比下降。

从新增专项债募集资金用途来看,基建领域仍是主要发力点。当月投向“交通基础设施”、“市政和产业园区基础设施”、“棚户区改造”这三个领域的资金合计占比为77.6%,环比提高13.8个百分点。

4月共有21个省份和计划单列市发行地方债,其中,贵州、天津、北京、江西发行规模较大;1-4月累计,山东、广东、浙江、江苏、贵州、四川地方债发行量居前。

[阅读原文](#)

<https://mp.weixin.qq.com/s/osf9z0ge6AcN3RG3yVtOPg>

绿色债券 | 2024年4月我国绿色债券市场运行报告

摘要

供稿:绿色金融部

4月绿色债券发行数量与规模同比均有所下降:4月境内共有44只绿色债券发行,发行规模共417.86亿元,发行数量同比下降10.20%,发行规模同比减少61.26%。自2016年至2024年4月,我国境内新发行绿色债券累计2330只,规模达约3.69万亿元。

北京市为本季度发债主力省份,发行数量和规模均居首位:2024年4月绿色债券的发行主体分布在14个地区,无论是发行规模还是发行数量,北京市均居榜首,分别为146.78亿元和9只,占比分别为35.13%和20.45%。

国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》;国家金融监督管理总局印发《关于推动绿色保险高质量发展的指导意见》。

[阅读原文](#)

https://mp.weixin.qq.com/s/soXkD1q0nKHcoy5W_ec-MQ

金融债 | 社融罕见负增长 次级债发行放量

摘要

供稿:金融业务部

监管动态:新“国九条”发布,旨在加快落地资本市场“1+N”政策体系,推动金融更好服务实体,促进经济高质量发展;

银行业:弱需求叠加发债“空窗期”导致社融负增长,居民贷款表现较弱,企业贷款结构不佳,需关注二季度超长期特别国债启动、政府债发行加速对社融的带动情况;

证券业:两市日均成交金额环比下滑,市场情绪有所回落,两融余额环比小幅下降,股权融资规模环比收缩,政策支持头部机构做优做强;

保险业:3月车险保费收入表现稳健,居民储蓄需求持续旺盛,推动寿险保费收入延续较快增长;

金融债发行:金融次级债发行放量,国股行等大型商业银行资本补充需求持续上升;同业存单发行规模小幅下滑,到期压力缓解下净融资规模大幅增加;

金融债市场展望:TLAC非资本债券逐步亮相,基于金融机构不断“扩表”、永续债到期压力来临、全球系统重要性银行总损失吸收能力达标要求等,大型商业银行资本补充需求依旧旺盛。

[阅读原文](#)

<https://mp.weixin.qq.com/s/woMrEkDu2jMGZ0VX9VMSCg>

部分媒体露出

- 财政部公布今年前4个月财政收支情况:支出延续靠前发力 收入保持恢复性增长态势
- 外资机构持续看好中国债市 加仓步伐稳健
- 超长期特别国债发行在即 银行正进行前期准备工作
- LPR“按兵不动” 调降空间仍存
- 四部门部署2024年降成本重点工作 为实体经济企业“减负”
- 新一轮消费券密集而至 促市场升温
- 绿色债券市场扩容 吸引国际投资者参与
- 4月中国经济延续回升向好态势,制造业展现较强韧性
- 5月制造业PMI为49.5%

5月下半月研报输出69篇次,面向新华社、经济参考报、四大证券报、中国日报等权威媒体以及主流财经媒体,持续高频率输出公司最新研究成果,与金融界合作推出《债市早报》9期。媒体重点报道内容如下:

媒体平台	引用内容	露出情况
中国证券报	LPR“按兵不动”调降空间仍存	阅读量165.3万
经济参考报	新一轮消费券密集而至 促市场升温	阅读量87.4万
经济参考报	新一轮消费券密集而至 “真金白银”促市场升温	阅读量40.7万
中新经纬	王青等:4月宏观经济继续复苏 工业生产增长势头强劲	阅读量36.4万
证券日报	外资机构持续看好中国债市 加仓步伐稳健	电子报A02要闻版
证券日报	24个省份发布设备更新“地方版”方案 先进设备、绿色设备是更新重点	电子报A02要闻版

财政部公布今年前4个月财政收支情况:支出延续靠前发力 收入保持恢复性增长态势

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:冯琳

5月20日,财政部发布2024年4月财政收支情况。全国一般公共预算收支情况显示,收入方面,今年1月份至4月份,全国一般公共预算收入80926亿元,同比下降2.7%,扣除去年同期中小微企业缓税入库抬高基数、去年年中出台的减税政策翘尾减收等特殊因素影响后,可比增长2%左右。

在一般公共预算支出情况方面,1月份至4月份,全国一般公共预算支出89483亿元,同比增长3.5%。

东方金诚研究发展部总监冯琳对《证券日报》记者表示,从支出进度来看,1月份至4月份一般公共预算支出完成全年预算的31.3%,高于过去五年同期平均水平30.8%,显示财政支出端延续靠前发力。“

分中央和地方看,1月份至4月份,中央一般公共预算本级支出11268亿元,同比增长10.5%;地方一般公共预算支出78215亿元,同比增长2.6%。

后续伴随经济继续回稳向好,物价水平温和回升,以及地产政策发力带动房地产相关财政收入止跌回升,预计财政收入端将逐步改善,对支出端的约束也将趋于缓和。”冯琳表示,同时,5月份超长期特别国债正式开库发行,也将增加后续财政支出端可用资金。这意味着短期内基建投资还有加速空间,也表明财政政策将延续稳增长取向。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-05-22/A1716345521218.html>

外资机构持续看好中国债市 加仓步伐稳健

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:于丽峰

外资机构配置人民币资产的热情持续高涨。国家外汇管理局数据显示,4月份境外投资者净买入境内债券、股票分别为1247亿元和451亿元人民币。至此,境外机构投资者已连续8个月增持中国债券。 外资机构“买买买”的同时,参与中国债券市场的主体也在扩容。中国人民银行上海总部数据显示,截至4月末,共有1129家境外机构主体进入银行间债券市场。

“自去年9月份以来,境外机构连续8个月增持境内债券,4月份境外机构增持境内债券再超千亿元,显示出在内外积极因素增多提振下,人民币资产的吸引力明显增强,人民币债券配置价值凸显。”东方金诚研究发展部高级分析师于丽峰对《证券日报》记者表示。

于丽峰进一步分析,一是人民币资产安全性较高,作为“避险”资产受到境外投资者的青睐;二是国内货币政策仍维持宽松取向,投资者普遍认为未来人民币债券价格有上涨空间;三是近期经济数据显示国内经济保持回升势头,而海外部分经济体数据走弱,人民币具有潜在升值空间,进一步驱动外资增配人民币债券。于丽峰表示,目前,人民币债券仍处于外资流入的初级阶段,未来随着国内信用债市场基础设施的进一步完善,外资持有国内债券的品种将进一步丰富,规模也将持续扩大。未来国内债市将继续稳步推进制度化开放,扩大国际合作,持续推动国内外债券市场基础设施互联互通。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/stock/gupiaoyaowen/2024-05-23/A1716392507208.html>

超长期特别国债发行在即 银行正进行前期准备工作

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:冯琳

超长期特别国债即将开闸发行。5月13日,财政部公布2024年一般国债、超长期特别国债发行有关安排的通知。

从此次超长期特别国债的发行安排来看,超长期特别国债期限包括20年期、30年期、50年期,都是按半年付息。此次超长期特别国债将重点聚焦加快实现高水平科技自立自强、推进城乡融合发展、促进区域协调发展等方面的重点任务。

谈及此次发行超长期特别国债的影响,东方金诚研究发展部总监冯琳对《证券日报》记者表示,此次发行的超长期特别国债专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设,在短期内可以起到拉动投资、稳经济的作用,从中长期来看有助于促进发展和安全的动态平衡和良性互动,夯实长期高质量发展的基础。

阅读原文

http://epaper.zqrb.cn/html/2024-05/16/content_1049776.htm

LPR“按兵不动” 调降空间仍存

摘要

引用媒体:中国证券报 供稿:王青

5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贷款市场报价利率(LPR),1年期为3.45%,5年期以上为3.95%,均与上月持平。

专家认为,本月LPR保持不变,主要源于中期借贷便利(MLF)利率未调整、银行净息差承压等多重因素。

一方面,MLF利率作为LPR报价的锚定利率,其变动会对LPR产生直接有效的影响。在此前MLF利率未变的情况下,本月LPR保持不变。

另一方面, LPR再度调降的紧迫性和必要性下降。民生银行首席经济学家温彬表示, 贷款利率延续下行, 银行净息差持续承压, 报价行缺乏下调报价加点的动力。同时, 个人住房贷款领域集中出台多项降成本举措, LPR再度下降的紧迫性和必要性下降。

此外, 近期宏观经济基本延续回升向好势头, 进一步引导LPR下行的迫切性减弱。东方金诚首席宏观分析师王青表示, 进入4月, 官方制造业和非制造业采购经理指数(PMI)有所回调, 但都处于扩张区间, 当月出口强势增长, 物价水平温和回升, 工业生产明显加速。当前处于政策效果观察期, 进一步引导LPR下行的迫切性减弱。

[阅读原文](#)

<https://app.xinhuanet.com/news/article.html?articleId=d7d34edb24993128a9a514c68c1e5d59×tamp=40286>

四部门部署2024年降成本重点工作 为实体经济企业“减负”

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 王青

5月23日, 国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、人民银行联合对外发布《关于做好2024年降成本重点工作的通知》(以下简称《通知》), 聚焦实体经济企业关切, 提出7个方面22项任务。

“从‘提高税费优惠政策的针对性有效性’这一表述来看, 意味着今年减税降费不会在所有领域和行业采取相同力度, 而是要重点支持科技创新和制造业发展, 这也与今年《政府工作报告》明确的前两项工作任务相契合, 即大力推进现代化产业体系建设, 加快发展新质生产力。深入实施科教兴国战略, 强化高质量发展的基础支撑。”东方金诚首席宏观分析师王青说。

在王青看来, 除了要落实好以上政策, 保证现有政策充分执行到位外, 着眼于扎实推进大规模设备更新, 预计后期各地将有针对性地推出贷款财政贴息、加速会计折旧等支持政策。以上将合力带动企业加大研发支出, 推动今年制造业投资保持较快增长势头。“考虑到当前物价水平较低, 经济持续回升向好仍面临有效需求不足等多重诸多挑战, 因此, 当前货币政策要发挥好逆周期调节作用, 首先是‘总量要够’, 从而保持流动性合理充裕。”王青认为, 这是降低实体经济融资成本的前提。考虑到4月份国债到期量偏大等各类短期因素碰头叠加影响, 预计后期伴随短期影响因素消退, 以及信贷均衡投放效应下, 二季度新信信贷将转为同比多增, M2增速也将很快回升到8.0%以上。

[阅读原文](#)

http://epaper.zqrb.cn/html/2024-05/24/content_1052589.htm

新一轮消费券密集而至 促市场升温

摘要

引用媒体: 经济参考报 供稿: 王青 冯琳

《经济参考报》5月31日刊发文章《新一轮消费券密集而至 “真金白银”促市场升温》。文章称, 记者注意到, 近期, 多地开启了新一轮消费券的发放, 涵盖餐饮、购物、娱乐等多个领域, 着力打造夏日消费、夜间消费场景。此前, 全国大部分地方已经推出了包括消费券在内的多种形式的消费品以旧换新补贴, 对市场产生明显拉动作用。接受记者采访的业内专家表示, 本轮消费券发放力度较大, 范围覆盖广, 有利于在短期内形成政策叠加放大效应, 也能顺势推动地方产业转移升级, 从而推动消费持续恢复和扩大。

东方金诚首席宏观分析师王青对记者表示, 本轮消费

券和各种补贴的发放力度较大,覆盖范围广,背后是当前居民消费仍有较大修复空间,而且物价水平偏低。因此,消费券的发放既体现了逆周期调节的需要,也不会带来通胀风险。王青进一步分析,从各地实施情况来看,本轮消费券发放注重与家电、汽车等耐用消费品以旧换新政策协调配合,可在短期内形成政策叠加放大效应。东方金诚高级分析师冯琳也认为,在耐用消费品以旧换新政策扎实推进,各地通过发放消费券等“自选动作”协调配合下,下一步居民消费修复势头有望延续。其中,代表商品消费的社会消费品零售总额全年同比增速有望从1至4月份的4.1%提高到6.0%左右,旅游出行等服务消费将继续保持较强增长动能。

阅读原文

<https://h.xinhuanews.com/vh512/share/12037754?d=134d893>

绿色债券市场扩容 吸引国际投资者参与

摘要

引用媒体:中国经营网 供稿:方怡向

近年来,我国绿色债券市场快速扩容,吸引越来越多的国际投资者参与。

“国际投资者参与我国绿色债券,对增加我国绿色债券市场的投资者基础,提高市场流动性和深度,提升我国资本市场的国际影响力,推动可持续发展目标的实现和加强国际合作与交流等方面具有重要意义。”

东方金诚绿色金融部助理总经理方怡向分析,具体来看:

在促进绿色资本的跨境流动方面,国际投资者参与我国绿色债券能够为我国的绿色转型和产业升级带来国际绿色资金支持,推动绿色产业的发展。

绿色债券的发行与交易促进了国际金融市场之间的联通,使得绿色资本能够在全球范围更高效地流动和配置。

在提升我国绿色债券的国际影响力方面,国际投资者的参与能够提升我国绿色债券在国际市场上的知名度和影响力,增强国际投资者对我国绿色债券市场的信心。

通过与国际市场的接轨,我国绿色债券的发行和交易将更加符合国际标准,提高我国绿色金融的国际化水平。

在推动可持续发展目标的实现方面,国际投资者的参与能够带来更多的资金和技术支持,推动我国绿色产业的升级和发展,提高我国的绿色竞争力。

阅读原文

<http://www.cb.com.cn/index/show/jr1/cv/cv12522478238>

4月中国经济延续回升向好态势,制造业展现较强韧性

摘要

引用媒体:界面新闻 供稿:王青

国家统计局周五公布数据显示,1-4月,全国固定资产投资同比增长4.2%,增速较一季度回落0.3个百分点。4月份,社会消费品零售总额同比增长2.3%,增速比3月回落0.8个百分点,规模以上工业增加值同比增长6.7%,比上月加快2.2个百分点。

1-4月,制造业投资同比增长9.7%,增速较一季度略微下降0.2个百分点,但比整体固定资产投资高出5.5个百分点。其中,高技术产业投资同比增长11.1%。

“政策面正在持续加大对制造业转型升级、解决‘卡脖子’问题的支持力度。加之当前各地正在着力推动大规模设备更新,今年制造业投资有可能获得更大幅

度的政策倾斜。”东方金诚国际信用评估有限公司首席宏观分析师王青对界面新闻说。

王青表示,除了基建、制造业投资继续保持较高增速外,近期外需回暖、出口改善也对工业生产形成利好。短期内外需有望延续回暖势头,“三大工程”(保障房、城中村改造、“平急两用”公共基础设施建设)全面推进,以及在耐用消费品以旧换新等政策支持下,居民商品消费还有修复空间,预计全年工业生产增速将在5%左右,与整体经济增长水平基本相当。

此外,1-4月,全国房地产开发投资同比下滑9.8%,降幅较一季度扩大0.3个百分点。

王青分析称,一方面,年初以来楼市偏冷,房企销售回款下滑明显,这会在一定程度上削弱城市房地产融资协调机制加快落地带来的效果;另一方面,“三大工程”中的城中村改造持续推进,而配售型保障建设还未全面展开。

[阅读原文](#)

<https://www.jiemian.com/article/11180888.html>

5月制造业PMI为49.5%

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会5月31日发布数据,5月份,中国制造业采购经理指数(PMI)、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为49.5%、51.1%和51.0%,比上月下降0.9、0.1和0.7个百分点,我国经济总体产出继续扩张,企业生产经营活动保持恢复发展态势。

值得注意的是,生产经营活动预期指数为54.3%,今年以来始终保持在54.0%及以上较高运行水平,制造业企业对市场发展预期总体稳定。

东方金诚首席宏观分析师王青分析称,在宏观政策保持稳增长取向,本月房地产新政密集落地,以及政策面正在推动大规模设备更新及消费品以旧换新等政策背景下,企业对未来生产经营信心较强。

展望未来,王青认为,5月超长期特别国债开闸发行,专项债发行也有明显提速,加之大规模设备更新和消费品以旧换新政策全面落地实施,以及在促进新质生产力发展及“三大工程”全面推进影响下,制造业投资和基建投资还会保持较快增长水平,将对制造业供需两端有一定拉动作用。不过,接下来还需密切关注房地产行业走向对整体制造业景气水平带来的影响。

[阅读原文](#)

<https://h.xinhuanet.com/vh512/share/12038256?d=134d893>

行业热点

- 地产政策预期升温压制债市情绪;工商银行完成发行全国首单TLAC非资本债
- 国家统计局公布4月份经济数据;房地产供需两端政策齐发力
- 5月LPR报价维持不变;尾盘资金面有所收紧,债市窄幅震荡
- 资金面均衡偏紧;债市银行间主要利率债收益率普遍小幅上行
- 5月LPR报价维持不变;尾盘资金面有所收紧,债市窄幅震荡
- 四部门明确2024年降本重点任务,资金面均衡偏松,主要利率债多数上行
- 20年期超长期特别国债正式首发;资金面整体偏平稳,债市有所走弱
- 上海出台“沪九条”优化调整房地产市场政策;月底资金面边际收敛,债市小幅走弱
- 深圳、广州落地降首付、降利率政策;主要回购利率继续上行,债市回暖
- 交易商协会对6家机构启动自律调查;银行间主要利率债收益率多数下行
- 金融监管总局:强化“五大监管”,防控重点领域风险;资金面偏宽松,银行间主要利率债收益率小幅上行
- 5月官方制造业PMI意外降至收缩区间;证监会对恒大地产罚款41.75亿元

地产政策预期升温压制债市情绪;工商银行完成发行全国首单TLAC非资本债

摘要

5月16日,资金面偏宽松;地产政策预期升温压制债市情绪,银行间主要利率债收益率普遍上行;重庆龙湖拓展“21龙湖03”回售金额14.898亿元,不转售全部注销;鑫苑中国及重要子公司新增被执行标的合计16.1亿元;工商银行成功发行全国首单TLAC非资本债,规模400亿元;转债市场主要指数小幅收涨,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/2024/05/17094940680561.shtml>

国家统计局公布4月份经济数据;房地产供需两端政策齐发力

摘要

5月17日,资金供给充盈,主要回购利率窄幅震荡;银行间主要利率债收益率多数下行;碧桂园香港清盘呈请聆讯押后至6月11日;融创中国提高强制可转换债券第二次转换限额至100%,于5月20日开始;万科拟赎回10亿元“21万科03”,并于5月20日摘牌;转债市场跟随权益市场有所上涨,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/2024/05/20100840699955.shtml>

5月LPR报价维持不变;尾盘资金面有所收紧,债市窄幅震荡

摘要

5月20日,尾盘资金面有所收紧,主要回购利率均上行;银行间主要利率债收益率窄幅震荡;华夏幸福截至4月底累计未能如期偿还债务总额245.42亿元,累计实现债务重组1897.51亿元;步步高投资无法以现金方式偿付“22步步高MTN001”,拟采用其他方式偿付;转债市场跟随权益市场震荡上行,转债个券多数上涨;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上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/05/21094840715458.shtml>

资金面均衡偏紧;债市银行间主要利率债收益率普遍小幅上行

摘要

5月21日,债市银行间主要利率债收益率多数小幅上行;花样年控股公告称,超过68%之债权人已加入重组支持协议;世茂建设公告称,因重大事项存在不确定性,所有存续公司债券自5月22日开市起停牌;弘阳地产公告称,公司旗下2.1亿美元债“REDSUN 7.3 05/21/24”预计无法按期兑付本息;转债市场主要指数小幅收跌,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/2024/05/22100140731248.shtml>

5月LPR报价维持不变;尾盘资金面有所收紧, 债市窄幅震荡

摘要

5月22日, 资金面边际转松; 银行间主要利率债收益率多数下行; 旭辉集团“PR旭辉01”应于5月29日进行第四次分期偿付, 偿债资金尚未全额到位; “H20方圆1”拟调整兑付方案并增加60日宽限期, 第三次持有人会议审议相关议案; 转债市场主要指数小幅收涨, 转债个券涨跌各半; 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/2024/05/23100740746883.shtml>

四部门明确2024年降本重点任务, 资金面均衡偏松, 主要利率债多数上行

摘要

5月23日, 四部委明确2024年降成本七方面重点工作; 当日资金面均衡偏松, 银行间主要利率债收益率多数下行; 广州升龙10亿元债务逾期, 方圆地产为此借款提供4亿元连带责任担保, 泛海控股境外附属公司美元私募票据拟延期, 穆迪下调中山火炬企业家族评级; 转债市场主要指数集体下跌, 近九成转债个券收跌; 海外方面, 美国5月Markit综合PMI创两年新高, 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/2024/05/24100740763600.shtml>

20年期超长期特别国债正式首发; 资金面整体偏平稳, 债市有所走弱

摘要

5月24日, 资金面整体偏平稳, 主要回购利率略有下行; 债市有所走弱, 银行间主要利率债收益率多数上行; 万科向银行申请两笔贷款共计87.84亿元, 子公司提供相应担保; 金地集团如期兑付20.744亿元中票本息, 年初至今已偿还120亿公开债务; 转债市场主要指数跟随下跌, 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/2024/05/27095040781661.shtml>

上海出台“沪九条”优化调整房地产市场政策; 月底资金面边际收敛, 债市小幅走弱

摘要

5月27日, 适逢月底, 主要回购利率有所上行; 债市小幅走弱, 银行间主要利率债收益率窄幅震荡; 佳兆业集团呈请聆讯已进一步延后至6月24日, 无意向高等法院申请认可令; 世茂建设境内债拟再展期一年, 原应于6月15日偿付首期本金分期; 转债市场主要指数跟随上涨, 转债个券多数上涨; 海外方面, 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/2024/05/28100340796016.shtml>

深圳、广州落地降首付、降利率政策;主要回购利率继续上行,债市回暖

摘要

5月28日,月末将至,主要回购利率继续上行;债市回暖,银行间主要利率债收益率多数下行;华夏幸福披露重大资产出售进展,资产归集和设立信托已完成;中骏集团拟召开“20中骏02”持有人会议审议调整本息兑付安排等议案;转债市场主要指数涨跌不一,转债个券多数下跌;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/2024/05/29100240811348.shtml>

交易商协会对6家机构启动自律调查;银行间主要利率债收益率多数下行

摘要

5月29日,主要回购利率继续上行;银行间主要利率债收益率多数下行;万达商管进一步赎回 DALWAN 7.25 12/29/24 20%本金;恒大集团清盘人未觅得重组方案,股份继续停牌;交易商协会对6家机构启动自律调查;转债市场主要指数涨跌不一,转债个券多数下跌;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/2024/05/30094340826577.shtml>

金融监管总局:强化“五大监管”,防控重点领域风险;资金面偏宽松,银行间主要利率债收益率小幅上行

摘要

5月30日,在央行连续两日大额净投放下,资金面整体偏宽松,主要回购利率波动为主,银行间主要利率债收益率小幅上行;远洋资本资产受限金额达29.99亿元;花样年控股现有债务工具81.96%的债权人已加入重组支持协议;德信中国清盘呈请拟于6月5日举行聆讯;转债市场主要指数分化,转债个券多数收涨;海外方面,5美国一季度GDP和PCE增速双双大幅下修,各期限美债和主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/05/31102740843879.shtml>

5月官方制造业PMI意外降至收缩区间;证监会对恒大地产罚款41.75亿元

摘要

5月31日,央行大额净投放呵护下,资金面整体宽松;银行间主要利率债收益率有所分化,短端下行,长端上行;世茂集团进一步延长重组方案早鸟同意费截止日期至6月28日;宝龙实业“21宝龙MTN001”本息兑付存在不确定性;证监会对恒大地产债券欺诈发行及信息披露违法案作出行政处罚决定,罚款41.75亿元;转债市场主要指数小幅收跌,转债个券涨跌数量相当;海外方面,各期限美债收益率普遍下行,主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/06/03100540866159.shtml>

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委举办党纪学习教育读书班
- 中国东方:全力发挥主业功能优势 积极化解重点领域风险
- 中国东方连续六年荣获“资产证券化业务优秀发起人”

中国东方党委举办党纪学习教育读书班

2024年5月20日,中国东方党委理论学习中心组举办党纪学习教育读书班,开展集体学习研讨,深入学习贯彻习近平总书记关于党纪学习教育的重要讲话和重要指示精神,认真学习领会《习近平关于金融工作论述摘编》《中国共产党纪律处分条例》《中国共产党巡视工作条例》。中国东方党委书记、董事长王占峰主持开班式,就读书班学习提出要求,并围绕学习内容作重点发言。中国东方党委副书记、监事长高玉泽结合工作实际作重点发言,交流学习体会。

会议指出,开展党纪学习教育,是以习近平同志为核心的党中央作出的重大决策部署,是加强党的纪律建设、推动全面从严治党向纵深发展的重要举措。要深刻认识开展党纪学习教育是坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”的必然要求,是深入推进公司系统全面从严治党和党的自我革命的紧迫要求,是推动公司改革转型和高质量发展的实践要求,把握学习重点,端正学习态度,提升学习实效,切实增强开展党纪学习教育的思想自觉、政治自觉、行动自觉。

会议强调,要把握目标要求,把《中国共产党纪律处分条例》作为知纪明纪的必修教材和守纪执纪的行为准则,做到学有所得、学有所悟、学有所用。要学出更加坚定的政治忠诚,带头遵守政治纪律和政治规矩,不断夯实坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”的思想根基,持续淬炼忠诚政治品格。要学出更加自觉的纪律意识,涵养自律修为,强化警示教育,加强自我检视,用党的纪律校正思想和行动,努力把他律要求转化为内在追求,把遵规守纪刻印在心。要学出更加强烈的责任担当,不断提升依规依纪依法履职的能力和水平,把开展党纪学习教育同贯彻党中央决策部署、推进公司中心工作结合起来,担当作为,推动公司改革发展。

中国东方:全力发挥主业功能优势 积极化解重点领域风险

作者 中国东方党委委员、副总裁邬君宇

当前,我国经济运行中积极因素增多,基础稳固、增长较快、结构优化,呈现回升向好的基本态势,但也面临有效需求仍然不足、企业经营压力较大、重点领域风险隐患较多等诸多挑战。4月30日召开的中央政治局会议明确指出,要持续防范化解房地产、地方政府债务和中小金融机构等重点领域风险。只有这些重点领域风险得到有效防范化解,才能保证稳定与高质量发展。作为不良资产经营处置和风险化解的专业化机构,中国东方资产管理股份有限公司(以下简称“中国东方”)始终坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,积极贯彻落实中央部署,按照监管要求,持续深化对金融工作政治性、人民性、专业性的认识,主动担当作为,聚焦房地产、中小银行、地方债务等重点领域风险,坚持系统观念,持续探索防范化解重点领域风险的有效路径和业务模式,构建维护金融安全与稳定的长效机制,努力为建设金融强国贡献“东方力量”。

坚持靶向发力 精准施策化解房地产领域风险

房地产业的产业链条长、涉及面广,具有十分重要的经济影响。2021年以来,部分高杠杆房地产企业风险暴露,融资能力和在建住房交付能力下降,市场面临一定风险。要促进金融与房地产良性循环,必须大力化解房地产企业债务风险。努力推进积压的未完工住房项目的复工复产,支持陷入困境的开发商手中既有预售项目持续交付,尽快恢复市场信心,是推动房地产行业恢复良性循环和有序转型的关键。中国东方找准房地产项目纾困的核心点,以不良资产收购为立足点,综合运用注入续建资金、并购标的股权、重整盘活、代管代建、封闭运营等多种措施,创

新性推动一系列项目实现盘活重生。以上海聚博项目为例，中国东方积极对接项目股东方、债权人和地方政府，联合采用“预重整+重整+信托”手段，以7.5亿元共益债方式，协助化解了80多亿元金融机构逾期债权、30多亿元普通债权，保障项目红线内上海地铁19号线顺利建设，切实完成“保交楼、保民生、保稳定”工作，维护了群众切身利益和社会稳定大局，项目经验得到了监管部门与相关机构的高度认可。2022年以来，中国东方已累计投放378亿元用于问题地产项目的纾困化险，支持5.76万套商品房的保交楼工作，带动1760亿元项目的复工复产。

坚持系统观念 多措并举支持中小金融机构改革化险

中小银行是我国金融体系的重要组成部分。受疫情冲击、宏观经济运行面临压力、公司治理机制不健全等多重因素影响，部分区域中小银行风险突出。中国东方持续聚焦主责主业，深入开展中小金融机构改革化险模式研究，加强与监管部门和地方政府沟通联系，进一步厘清思路、分类施策、灵活介入，“一地一策”“一行一策”探索风险处置合作模式。2022年以来，中国东方持续加大中小银行机构不良资产收购力度，推动中小银行加快不良资产处置，支持中小银行修复资产负债表。中国东方积极联合辽宁省省市两级地方政府以及存保公司等机构，成立中小银行风险化解基金，以结构化交易模式，构建“收益分成、损失共担”机制，“一企一策”收购当地多家城商行不良资产，推动地方法人银行重组整合，回归经营正轨。截至2024年3月末，中国东方累计收购中小金融机构不良资产2024.5亿元，有效支持山东、广西等地多家中小金融机构快速剥离不良资产、优化资产负债结构、增强发展韧性、摆脱发展困境，为区域金融系统稳定作出了积极贡献。中国东方还积极发挥救助高风险机构的经验优势，为河北省某地方中小银行提供“问题股东出清+不良资产剥离+

发行专项债+协议存款转股”一揽子风险化解方案，取得了良好成效。

坚持资产负债并重 全方位支持地方债务风险化解

经过多年投资建设，我国在基础设施等领域形成了一大批存量资产，为推动经济社会发展提供了重要支撑，但各级政府、地方融资平台与国有企业也积累了一定规模的闲置低效资产，同时也造成了较大的债务压力。中国东方坚持资产与负债并重的思路，积极有序支持地方债务风险化解。围绕中央一揽子化债方案，坚持“控增化存”“一地一策”原则，分类施策支持地方政府防范化解债务风险。充分考虑不同地区的经济水平、环境特点、市场资源和业务条件，明确参与地方债务风险化解的适当路径和模式。从资产端入手，按照国务院办公厅《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》相关要求，中国东方在积极探索收购地方政府融资平台到期无法兑付债务的同时，联合产业投资人，对其低效资产进行实质性重组盘活，通过低效资产重组盘活收益偿付相关债务，充分利用闲置资源改善地方融资平台财务结构。从负债端入手，中国东方牵头引入地方政府、金融机构资金成立债务化解基金，向流动性紧张的融资平台提供纾困资金支持，以时间换空间，为地方债务结构的调整和优化创造条件。2021年以来，中国东方充分利用不良资产债权收购、债务重组置换等方式，支持城投企业改善负债结构，共落地43个地方融资平台风险化解项目，为地方政府缓解债务压力、改善地方经营环境、维护地区经济金融稳定提供了有力支持。

下一步，中国东方将坚决贯彻落实中央关于防控重大金融风险的决策部署，按照监管部门的要求，立足自身维护国家金融安全与金融稳定、防范化解经济金融风险的机构定位，落实逆周期跨周期调节功能，平衡好功能性和营

利性,坚持“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”方针,坚持市场化和法治化原则,积极对接风险机构和问题企业股东、地方政府、监管部门、市场机构等各类主体,充分发挥金融资产管理公司功能优势,聚焦盘活闲置低效经济金融资源,提高资金使用效率,提升资产价值,激发资产活力,扎实做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章,为金融强国建设、全面推进中国式现代化作出新的更大贡献。

中国东方连续六年荣获“资产证券化业务优秀发起人”



中国东方认真贯彻落实中央金融工作会议精神、中央经济工作会议精神,自觉践行金融工作的政治性、人民性,扎实做好“五篇大文章”,在资产证券化领域不断取得新突破、新成绩。近日,中国东方被上海证券交易所认定为2023年度“资产证券化业务优秀发起人”,这是中国东方连续第六年获得这一殊荣。此项荣誉不仅充分肯定了中国东方过去一年在资产证券化发行工作的成绩,也是对东方人不懈努力和专业精神的认可。此外,中国东方还荣获2023年度“资产证券化盘活存量资产特色发起人”“资产证券化创新业务优秀发起人”称号,并获得三个优秀个

人奖项。在杭州举办的第十届中国资产证券化论坛年会(CSF)上,中国东方荣获2023年“创新生态圈新兴服务机构”奖、银行间市场企业资产证券化“年度十佳项目奖”和交易所市场企业资产证券化“年度优秀项目”奖,充分彰显了市场对中国东方在资产证券化领域的高度认可。

长期以来,中国东方心怀“国之大者”,牢记初心使命,坚持匠心精神,致力于资产证券化领域创新和高质量发展,持续保持进取精神。中国东方成功设计并持续迭代推出了一系列具有广泛社会和市场影响的资产证券化产品,各类产品累计发行超过2000亿元,不仅有效降低了融资成本,助推了主营业务优化升级和高质量发展,还打造了适合中国东方的差异化、特色化经营道路,形成了中国东方特有的核心竞争力。

在未来的新征程上,中国东方将紧紧围绕金融资产管理公司的核心功能定位,坚持“守正创新”的发展理念,积极探索和应用资产证券化等市场化手段,助力不良资产主业高质量发展。中国东方将在新的征程上不断开拓创新,坚定不移走好中国特色金融发展之路,为金融行业、市场及客户带来更多具有东方特色的金融产品和服务,与市场各方合作伙伴携手共创更加美好的新未来。

公司动态

东方金诚近期动态

- 东方金诚党纪学习教育读书班开班
- 东方金诚荣获2024第十届中国资产证券化论坛年会“年度杰出机构”及多项产品奖
- 人人讲安全 个个会应急 畅通生命通道——东方金诚总部开展消防安全演习
- 东方金诚助力四川成渝高速公路股份有限公司2024年公司债券(第一期)成功发行
- 东方金诚助力华电新能源集团股份有限公司2024年绿色可续期公司债券(第二期)成功发行
- 东方金诚助力漳州市国有资本运营集团有限公司2024年公司债券(第一期)成功发行

东方金诚党纪学习教育读书班开班

近期,东方金诚党纪学习教育读书班开班,党委书记、董事长崔磊主持开班仪式并作动员讲话,公司党委委员、经营层高管参加读书班学习,公司各部门主要负责人列席。



会议指出,要提高思想认识,不断增强开展党纪学习教育的政治自觉、思想自觉、行动自觉。开展党纪学习教育,是深刻领悟“两个确立”的决定性意义、坚决做到“两个维护”的必然要求,是推进党的自我革命、全面从严治党的重要抓手,是推动公司高质量发展的现实需要。要通过开展党纪学习教育,推动公司广大党员、干部强化遵守纪律的自觉,以严明的纪律确保在政治立场、政治方向、政治原则、政治道路上始终同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致,切实把讲政治的要求转化为坚决贯彻党中央决策部署的实际行动。

会议强调,要全面系统、逐章逐条学习领会习近平总书记关于加强党的纪律建设的重要论述和《中国共产党纪律处分条例》,在学深、悟透、做实上见行动。要把纪律学习作为必修课、常修课,原原本本学、逐句逐条学,准确把握“六项纪律”的主旨要义和规定要求。

会议要求,要坚持学用结合,严格贯彻执行《条例》。要大力弘扬马克思主义学风,把自己摆进去、把工作摆进去、把职责摆进去,坚决杜绝“学归学、做归做”现象的发生,要在应对公司经营挑战、实现高质量发展上见变化,将这次党纪学习教育成效切实的体现在自身党性修养提升和推动东方金诚事业发展的具体工作之中。

东方金诚荣获2024第十届中国资产证券化论坛年会“年度杰出机构”及多项产品奖

2024年5月16日至5月17日,由中国资产证券化论坛主办的2024第十届中国资产证券化论坛年会在浙江成功举办。在本次中国资产证券化论坛颁奖典礼上,东方金诚荣获“年度杰出机构奖”。同时,东方金诚承做的10个项目分别荣获“信贷资产证券化年度嘉勉十佳项目奖”、“信贷资产证券化年度嘉勉新锐项目奖”、“银行间市场企业资产证券化年度嘉勉优秀项目奖”、“银行间市场企业资产证券化年度嘉勉新锐项目奖”、“交易所市场企业资产证券化年度嘉勉杰出项目奖”、“交易所市场企业资产证券化年度嘉勉十佳项目奖”和“交易所市场企业资产证券化年度嘉勉优秀项目奖”七类奖项。



会议中,东方金诚信用评级委员会副主任张佳丽围绕“资产证券化市场长期稳定发展的理想资产”与来自相关领域的专业嘉宾展开了深入探讨与交流。她指出,自中央金融工作会议以来,监管政策围绕“五篇大文章”持续发力,新增信贷投放持续向小微、科技企业倾斜,满足小额分散特点的银行普惠小微贷款类产品将有较大增长空间。最后,随着信息科技的进步,国内多家核心企业在积极构建供应链协同发展数据化平台,并且引入金融机构构建互利共赢的供应链生态圈,这类供应链金融证券化亦有着很好的发展前景。

人人讲安全 个个会应急 畅通生命通道——东方金诚总部开展消防安全演习

为认真贯彻落实习近平总书记关于防灾减灾工作重要指示精神以及中央和上级有关安全生产工作要求，深刻吸取特别重大火灾事故的案例教训，使大家了解和熟悉办公区逃生通道、消防设施等情况，5月29日，东方金诚总部（含信管公司）再次联合所在办公楼物业举行消防安全演习活动，旨在进一步增强员工消防安全意识，提高火灾等突发事件应急能力。

下午两点，消防广播开启，演习正式开始。在综合管理部和各部门安全员的紧急疏导下，公司员工积极配合、快速反应，有序通过消防逃生通道撤离，迅速到达办公楼指定避难层，展现出了高效的组织协调能力。



到达撤离集合地点后，大楼物业消防安全负责人员为公司全体员工开展了一次消防安全知识培训，培训围绕高层建筑消防安全的特点，有针对性地介绍了高层建筑消防设施、逃生注意事项等，并现场演示了消防器材操作规范。培训结束后，大家集体参观了避难层，了解其功能分区和消防设施设置情况。

通过这次消防安全演习活动，使全体员工提高了消防安全意识，熟悉了快速有序撤离、灭火器使用等基本消防安

全技能，提升了自防自救能力和处置初期火灾的能力，起到了良好的宣传效果，达到了预期的目的。



下一步，公司将以防灾减灾宣传月为契机，加强防灾减灾和安全生产相关知识宣传，提升全员安全生产意识，切实压实安全生产主体责任，持续优化应急预案和处置机制，以实际行动共同守护员工人身及公司财产安全。

东方金诚助力四川成渝高速公路股份有限公司 2024年公司债券(第一期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“四川成渝高速公路股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在上交所成功发行。本期债券发行规模为20亿元,发行期限3+2年,全场认购倍数4.32倍,票面利率2.30%,创西部地区全行业同期限公司债历史最低利率。

东方金诚助力华电新能源集团股份有限公司 2024年绿色可续期公司债券(第二期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“华电新能源集团股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行绿色可续期公司债券(第二期)”(以下简称“本期债券”)在上交所成功发行。本期债券发行规模为20亿元,发行期限5+N年,全场倍数4.01倍,票面利率2.47%。

东方金诚助力漳州市国有资本运营集团有限公司 2024年公司债券(第一期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“漳州市国有资本运营集团有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在深交所成功发行。本期债券发行规模为5亿元,发行期限3+2年,全场认购倍数3.04倍,票面利率2.48%,创福建省同品种公司债利率最低。

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、原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: 深圳市南山区科技南十二路

中国检验认证大厦10楼 1005单元

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: 山东省青岛市崂山区秦岭路19号

协信中心1号楼706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3011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: 合肥市蜀山区怀宁路288号

置地广场C座44层

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: 湖北省武汉市江岸区解放大道1166号

融创融汇广场1102室

Tele: 86-027-85630360

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: 重庆市渝北区财富大道
财富金融中心FFC1号楼2802

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: 江西省南昌市红谷滩区江报路69号唐宁街
写字楼B座1402-1403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

E-Mail: sunpu@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 广西分公司

Add: 广西壮族自治区南宁市良庆区凯旋路15号
南宁绿地中心7号楼1311室

Tele: 86-0771-2869962

E-mail: rgx@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: 北京市丰台区丽泽路24号

院平安幸福中心A座45-47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.