

金诚资讯

投资人服务系列

2024.4.23

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

- 年初财政收入表现偏弱,支出端“两本账”表现分化 2
- 货币政策强调“更加注重做好逆周期调节”,后期降息降准都有空间 2
- 2024年3月外汇储备、黄金储备规模变化解读 3
- 3月物价数据偏低,宏观政策逆周期调节空间较大 3
- 市场主体融资需求偏弱叠加信贷“均衡投放”要求,3月金融数据继续回落 4
- 3月出口同比增速大幅降至负值,但当前出口动能依然较强 4
- 4月MLF操作利率不变,未来有下调空间 5

债市研究

- 地产债 | 3月行业利差走势逆转 供需两端政策有望进一步加码 6
- 利率债 | 长端利率持续波动,收益率曲线陡峭化下移 6
- 可转债 | 转债基金2024年度展望:担忧仍在,防御为主 7
- 可转债 | 弱发行,高退市,一季度转债净供给继续缩量 7

部分媒体露出

- 我国货币总量突破300万亿元意味着什么? 9
- 50.8% 3月制造业PMI重返扩张区间 企业生产经营活动加快 经济景气水平回升 10
- 4月MLF延续缩量平价续作 降息或仍可期待但待更好时机 10
- 业内看好上半年外贸表现 智能家居等产品或成为“新赛道” 10
- 一季度地方债发行超1.5万亿元 新增专项债占比超四成 11
- 多地积极推动大规模设备更新和消费品以旧换新 11
- 一季度人民币贷款增加9.46万亿元 社融增量12.93万亿元 12
- 央行:在经济回升过程中,也要关注长期收益率的变化 12
- 国家统计局:3月CPI同比上涨0.1%,为连续第二个月上涨 13

行业热点

- 财新中国制造业PMI连续5个月位于扩张区间;资金面整体平稳,银行间主要利率债收益率普遍上行 15
- 月初资金面宽松;债市回暖,银行间主要利率债收益率普遍下行 15
- 央行货币政策委员会召开2024年第一季度例会;资金面宽松无虞,债市持续走强 15
- 李强会见美国财政部长耶伦;资金面平稳宽松,债市小幅走弱 15
- 资金面持续宽松;银行间主要利率债收益率多数下行 16

- 七部门发文推动工业领域设备更新;资金面持续宽松,长债利率有所上行 16
- 七部门发文进一步强化金融支持绿色低碳发展;银行间主要利率债收益率多数上行 16
- 中国3月CPI同比增长0.1%、PPI同比下降2.8%;资金面维持宽松,债市走强 16
- 国务院出台资本市场第三个“国九条”;资金面整体宽松,银行间主要利率债收益率普遍下行 17
- 4月MLF平价缩量续作;资金面维持宽松,银行间主要利率债收益率多数上行 17

公司动态

东方金诚近期动态

- 东方金诚助力温州经济技术开发区国有资产经营有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)成功发行 19
- 东方金诚助力珠海市高新建设投资有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)成功发行 19
- 东方金诚助力大族控股集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)成功发行 19

公司介绍

- 公司简介 20
- 联系方式 21

金诚观点

宏观分析

- 年初财政收入表现偏弱,支出端“两本账”表现分化
- 货币政策强调“更加注重做好逆周期调节”,后期降息降准都有空间
- 2024年3月外汇储备、黄金储备规模变化解读
- 3月物价数据偏低,宏观政策逆周期调节空间较大
- 市场主体融资需求偏弱叠加信贷“均衡投放”要求,3月金融数据继续回落
- 3月出口同比增速大幅降至负值,但当前出口动能依然较强
- 4月MLF操作利率不变,未来有下调空间

债市研究

- 地产债 | 3月行业利差走势逆转 供需两端政策有望进一步加码
- 利率债 | 长端利率持续波动,收益率曲线陡峭化下移
- 可转债 | 转债基金2024年度展望:担忧仍在,防御为主
- 可转债 | 弱发行,高退市,一季度转债净供给继续缩量

宏观分析

年初财政收入表现偏弱，支出端“两本账”表现分化

摘要

供稿：研究发展部

财政部公布数据显示，2024年1-2月，全国一般公共预算收入累计同比下降2.3%，上年全年值6.4%；全国一般公共预算支出累计同比增长6.7%，上年全年值5.4%；全国政府性基金收入累计同比增长2.7%，上年全年值-9.2%；全国政府性基金支出累计同比下降10.2%，上年全年值-8.4%。

1-2月全国一般公共预算收入同比下降2.3%，其中税收收入同比下降4.0%，非税收入同比增长8.6%。1-2月税收同比负增主要源于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和不可比因素。扣除这些特殊因素影响后，可比口径下1-2月一般公共预算收入同比增长2.5%左右，要好于去年12月当月的同比下降8.4%。从收入进度来看，1-2月一般公共预算收入完成全年预算进度的19.9%，略低于过去五年同期平均水平20.1%。

1-2月一般公共预算支出同比增长6.7%，增速较去年12月当月增速小幅放缓1.6个百分点。但从支出进度上看，1-2月一般公共预算支出完成全年预算进度的15.3%，要高于过去五年同期平均水平14.3%。我们认为，在年初财政收入表现偏弱的情况下，支出端靠前发力，背后是去年底增发的一万亿国债中有7000亿左右在今年使用，充实了年初可用财政资金。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/EfLwhR1lNExiBx0cXyP5zQ>

货币政策强调“更加注重做好逆周期调节”，后期降息降准都有空间

摘要

供稿：研究发展部

中国人民银行货币政策委员会2024年第一季度例会于3月29日在北京召开。

本次例会对经济形势的判断与上年四季度例会基本相同，都是在指出“经济回升向好”的同时，强调“仍面临有效需求不足、社会预期偏弱等挑战”。背后是去年三季度以来，伴随包括货币政策降息降准在内的系列稳增长措施发力显效，实际经济增长动能持续改善。其中，今年头两个月工业生产、投资、出口等宏观数据好于预期，3月官方PMI指数大幅反弹，预示今年一季度宏观经济有望实现良好开局。

在货币政策取向方面，本次例会的提法出现变化：去年四季度例会公报要求“精准有效实施稳健的货币政策，更加注重做好逆周期和跨周期调节”，而本次例会公报调整为“精准有效实施稳健的货币政策，更加注重做好逆周期调节”，即删去了“跨周期调节”内容，而单独突出“逆周期调节”。这意味着接下来货币政策将在稳增长方向持续用力，降息降准都有空间。背后是当前国内物价水平偏低，房地产行业持续低位运行，需要强化逆周期调节，重点是促进物价温和回升，推动房地产行业实现软着陆，提振经济内生增长动能。我们判断，年中前后MLF操作利率有可能实施年内首次下调，全面降准也有望再度落地。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/5p9XzRTLKsdv_XsWkVEqHw

2024年3月外汇储备、黄金储备规模变化解读

摘要

供稿：研究发展部

2024年3月末，我国外汇储备规模为32457亿美元，比2月末上升198亿美元，升幅为0.62%。3月末黄金储备为7274万盎司，2月末为7258万盎司，为连续第17个月增持黄金储备。

我们判断，3月外储规模小幅上升，主要原因与上月相同，依然是当月美元指数小幅上行与全球金融资产价格整体上扬相互对冲的结果。可以看到，3月美元指数微升0.36%，这会导致我国外储中的非美元资产估值缩水。3月受美联储推迟加息预期升温带动，全球资产价格普遍上扬，对我国外汇资产估值整体上有正面影响。以上两个因素对冲后，3月外储规模小幅扩张。另外数据显示，2023年9月至2024年2月，央行外汇占款连续6个月环比小幅上行，也不排除3月外汇占款继续小幅扩大的可能，这也可能是当月外储规模扩大的一个原因。

黄金储备方面，3月末黄金储备连续17个月增加。这意味着尽管近期国际金价较快上扬，但央行增持节奏保持基本稳定，背后主要是受官方储备结构优化需求推动。首先，在美债收益率波动加大的背景下，我国央行持续增持黄金，有助于储备资产保值增值。另外，这也能为持续推进人民币国际化进程夯实基础。2023年10月中央金融工作会议要求“稳慎扎实推进人民币国际化”，今年两会政府工作报告明确提出“统筹推进跨境贸易投融资便利化、人民币国际化和国际金融中心建设。”这意味着后期央行增持黄金还是大方向。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/IP8tNy_VWhzyt7DWB2ZBkw

3月物价数据偏低，宏观政策逆周期调节空间较大

摘要

供稿：研究发展部

根据国家统计局公布的数据，2024年3月，CPI同比为0.1%，上月为0.7%；3月PPI同比为-2.8%，上月为-2.7%。

3月CPI同比上涨0.1%，连续两个月保持正增长，但涨幅较上月大幅回落0.6个百分点，回落幅度超出市场预期。主要原因有两个：一是春节过后，食品及旅游出行消费季节性回落，猪肉、鲜菜等食品价格走低，旅游、机票价格大幅下行，这是3月CPI环比降幅较大，同比涨幅明显回落的直接原因。二是受疫情疤痕效应、楼市低迷等影响，居民消费信心偏弱，需求不足是这段时间物价偏低的根本原因。我们判断，4月CPI同比有望小幅回升至0.3%，但未来一段时间居民消费价格指数仍将低位运行，这为宏观政策向稳增长方向持续发力提供了较大空间。

3月国际原油价格上行，但受房地产投资下滑等因素影响，国内主导的钢铁、水泥、煤炭等大宗商品价格偏弱，当月PPI环比仍维持跌势，同比降幅有所扩大。进入二季度以后，随着稳增长政策发力，特别是“三大工程”全面推动，以及国际大宗商品价格整体上有上行趋势，预计4月起PPI同比降幅将重回较快收窄过程，并有望在年中前后转为正增长。总体上看，下半年PPI能否保持正增长状态及全年PPI累计同比能否回正，将主要取决于后续国内房地产行业走向及各项稳增长措施的落实进度。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/eJjNWHtfi7jcWTwfGi3h1Q>

市场主体融资需求偏弱叠加信贷“均衡投放”要求, 3月金融数据继续回落

摘要

供稿: 研究发展部

2024年4月12日, 央行公布数据显示, 2024年3月新增人民币贷款3.09万亿, 同比少增8000亿; 3月新增社会融资规模48725亿, 同比少增5142亿。3月末, 广义货币(M2)同比增长8.3%, 增速比上月末低0.4个百分点; 狭义货币(M1)同比增长1.1%, 增速较上月末低0.1个百分点。

整体上看, 3月新增信贷、社融环比季节性大规模回升, 但同比少增幅度较大。除上年同期基数明显偏高外, 背后主要是当前楼市较为低迷、宏观经济依然面临一定下行压力, 市场主体融资需求偏弱; 与此同时, 监管层要求银行信贷“均衡投放”, 避免一季度信贷过度集中投放导致经济波动性加大。这也会对3月新增贷款有一定影响, 并且是一季度新增贷款合计同比少增1.14万亿的重要原因。社融方面, 受贷款和政府债券融资拖累, 3月新增社融同比少增逾5000亿元, 但少增规模小于贷款, 这主要受表外票据融资和企业债券融资同比多增支撑。

展望未来, 4月新增信贷和社融环比会有季节性回落, 但伴随上年同期基数走低, 信贷“均衡投放”影响反转, 以及“三大工程”全面推进、政府债券发行节奏加快, 4月新增贷款和社融同比回落幅度有望显著缓和, 不排除出现同比多增的可能。考虑到当前及未来一段时间物价水平都会处于偏低状态, 而完善今年“5.0%左右”的增长目标需要逆周期调节政策适度加力, 后期降息降准都有空间。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/Vyi0Nto3WlkCcB-RxwPgMQ>

3月出口同比增速大幅降至负值, 但当前出口动能依然较强

摘要

供稿: 研究发展部

根据海关总署公布的数据, 以美元计价, 2024年3月出口额同比下降7.5%, 2023年1-2月同比增长7.1%; 3月进口额同比下降1.9%, 1-2月同比增长3.5%。

主要受上年同期高基数以及今年1-2月集中出运带来的透支效应影响, 3月出口额同比增速大幅下行。不过整体上看, 当前出口增长动能依然较强, 背后是外需回暖及稳外贸政策持续发力。另外, 当前我国对东盟等发展中经济体出口态势明显好于对美欧等发达经济体, 汽车出口继续保持较快增长水平, 都显示我国外贸出口结构正在改善。展望未来, 伴随高基数效应减弱, 4月出口同比降幅有望显著收窄, 不排除小幅正增长的可能, 二季度出口有望保持在增长轨道, 而且增速会较一季度加快。不过, 尽管今年发达经济体将普遍转向降息, 全球贸易趋于回暖, 但在全球经济增长乏力的前景下, 我国出口恐难现大幅正增长, 外需对宏观经济的拉动作用不宜过度高估。

3月进口额同比转负, 主要原因是去年同期基数抬升, 剔除基数影响, 当月进口额环比走势未明显弱于季节性。整体上看, 主要受出口改善以及价格回升影响, 一季度进口增速好于去年四季度, 但地产低迷、消费不旺背景下, 内需偏弱对进口需求仍有拖累, 当季进口额增速仍处较低水平。展望二季度, 内需将得到一定改善, 加之外需回暖会继续带动我国出口走强, 原油、铜等大宗商品价格可能继续上涨, 以及基数走低, 预计进口增速将较一季度加快。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/W1f64OFz5dZroXF10p2zgw>

4月MLF操作利率不变, 未来有下调空间

摘要

供稿: 研究发展部

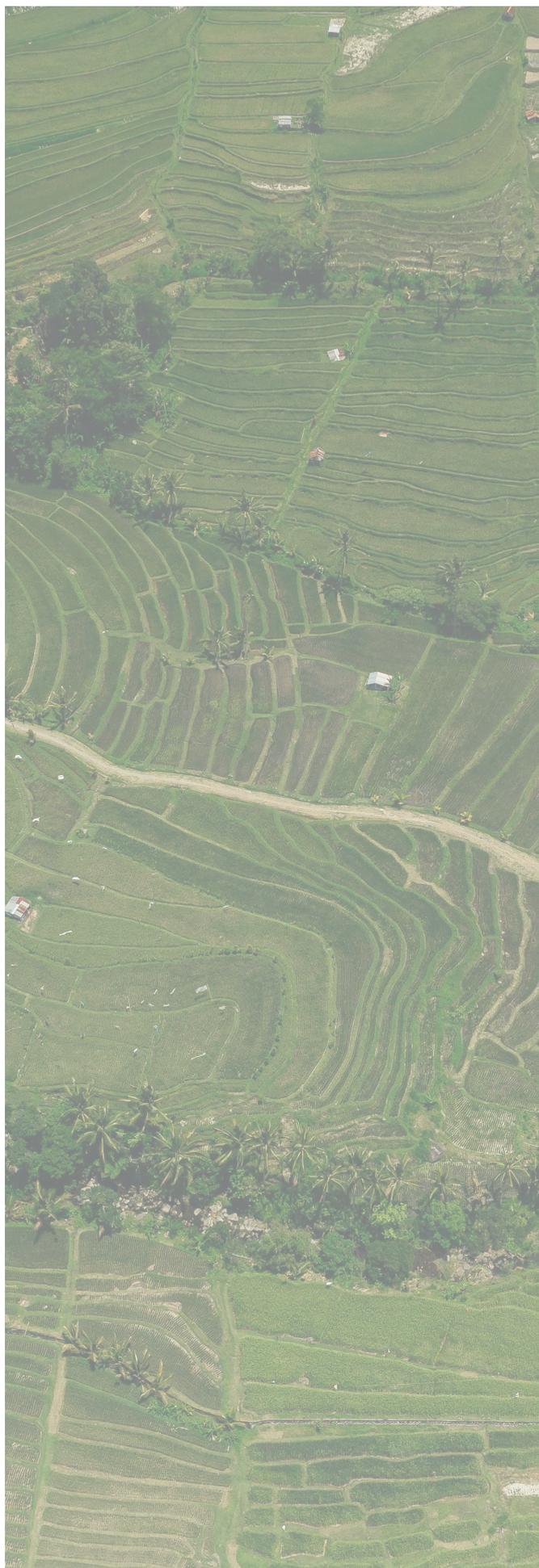
2024年4月15日, 央行开展1000亿元MLF操作, 本月MLF到期量为1700亿元; 本月MLF操作利率为2.50%, 上期为2.50%。

2月5日全面降准落地, 2月20日5年期以上LPR报价大幅下调0.25个百分点, 开年货币政策在稳增长、稳楼市方向全面发力。可以看到, 年初工业生产、投资等宏观数据偏强, 3月官方制造业PMI指数结束此前连续5个月的收缩状态, 大幅升至扩张区间, 一季度宏观经济延续回升向上势头。由此, 当前实施政策性降息的迫切性不高。另外, 近期受美联储有望推迟降息等因素影响, 美元指数走高, 人民币汇率有一定下行压力, 政策利率保持不动有助于稳汇市。

展望未来, 我们判断年中前后MLF利率有望下调, 幅度约在0.1至0.2个百分点左右。一方面, 未来一段时间物价仍将处于明显偏低水平, 推动物价温和回升是当前货币政策的重心所在。“春节错期”效应过后, 3月CPI同比由上月的0.7%大幅降至0.1%, PPI同比降幅也进一步扩大至-2.8%。背后主要源于楼市低迷导致居民消费需求不旺, 国内主导的钢铁、水泥、煤炭等大宗商品价格偏弱。未来一段时间, CPI将继续在1.0%以下的偏低水平运行, PPI同比摆脱负增长也有一定难度。就货币政策而言, 央行的首要职责是维护价格稳定。通常这是指为了遏制高通胀, 央行会收紧货币政策。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/Z2I8ylvyJVN2iZZCLfruBw>



债市研究

地产债 | 3月行业利差走势逆转 供需两端政策有望进一步加码

摘要

供稿: 研究发展部

3月地产债发行规模季节性回升,但同比仍存在16%的降幅,且民企自主融资能力依然偏弱,当月仅2家民企成功发债。民企到期规模显著下降,一季度地产债整体净融资额回正。受资金面和房企负面舆情等因素影响,3月地产债发行利差较2月上行13bp。

万科舆情引发市场高度关注,带动3月地产债价格异动频次显著升高。由于万科最大股东为国有企业,其信用风险变化在一定程度上导致国企地产债利差走扩并带动行业利差整体上行,相比之下,民企债券价格相对平稳,月内利差有所收窄。

3月2家房企完成境外债重组,境外债整体净融资缺口有所收窄。

3月境内债违约、展期规模分别为88.42亿元、94.32亿元,境外债违约规模为13.13亿美元。月内共计新增3家信用风险主体,包括境内外债券违约主体各1家、境内债展期主体1家。

3月1日-31日,30大中城市日均商品房成交套数为2580套,同比下降46.16%,显示当前楼市下行压力依然较大。3月22日国常会进一步释放房地产支持政策加码信号,预计后续政策将从供需两端持续发力推动楼市实现软着陆。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZUtgCQY2LBolf4mpUFitKA>

利率债 | 长端利率持续波动,收益率曲线陡峭化下移

摘要

供稿: 研究发展部

上周债市波动走强,长端利率整体下行。上周(3月25日当周),债市多空交织。一方面,人民币汇率贬值压力加大、超长期特别国债发行方式尚未落地、地产政策加码、以及新债供给担忧等因素对债市造成利空扰动;另一方面,在基本面维持弱修复态势背景下,银行下调存款利率、降息、央行购买国债等传闻,以及北京地产宽松政策或不及预期等因素继续支撑债市做多情绪。整体上看,上周债市多空力量拉锯,收益率波动加大,但长端利率总体仍延续下行。短端利率方面,央行跨季呵护下,上周资金面整体均衡,提振债市短端利率大幅下行,且下行幅度超过长端,收益率曲线持续陡峭化下移。

本周债市或震荡调整。上周末公布的3月官方PMI制造业数据回升至枯荣线以上,宏观经济景气度显著上行,大幅超出市场预期。同时,财政部上周五公告称将单独公布超长期特别国债发行计划,特别国债市场化发行概率抬升,加剧供给担忧,加之当前人民币汇率贬值压力仍在,或将挤压宽货币政策空间,债市短期利空因素有所增多。由此,本周债市将面临一定调整压力。但经济数据短期反弹难以从根本上扭转基本面长期预期,加之宽货币预期尚未完全兑现且供给压力暂未真正落地,短期内债市调整幅度和持续性料仍将有限。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/rlfX3wPIRmnNsDtc5ggmpw>

可转债 | 转债基金2024年度展望:担忧仍在,防御为主

摘要

供稿:研究发展部

2023年,转债基金以-2.89%的平均年度收益,跑赢股票型、混合型基金,但跑输纯债与货币型基金,72支存量转债基金中仅15支实现年度正收益,业绩分化明显。2023年四季度,转债基金风险偏好随市场调整进一步下行,大幅增持银行存款,降低转债与股票仓位,提升组合防御属性,成为转债基金控制回撤的重要手段。

展望2024年,多数转债基金经理担忧房地产行业低迷对经济的压制作用,认为2024年经济内生修复动力依然较弱,政策决心成为经济走向关键因素,货币政策仍将维持稳健宽松、财政政策需要更加积极有为成为普遍共识。

市场层面,多数基金经理认为权益市场中期配置价值已经显现,但短期仍存较大不确定性,债牛格局仍将持续,在权益市场宽幅震荡格局下,转债涨跌不对称使其具备较强吸引力。

在转债配置上,大多基金经理将组合防御属性视作2024年配置关键,双低策略、高YTM策略受到青睐;行业上,以有色金属为代表的顺周期板块、AI为代表的高景气科技板块,以及估值调整充分的医药与TMT板块,成为重点布局方向。

市场回顾:上周,转债市场跟随权益市场震荡反弹,价格上升,估值压降;一级市场湘泵转债发行,发行规模5.77亿元,无转债上市;截至上周五,转债市场存量规模8032.41亿元,较年初减少669.58亿元。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/JRgJv30WiA03ejk6sMGK_g

可转债 | 弱发行,高退市,一季度转债净供给继续缩量

摘要

供稿:研究发展部

一季度新发转债9支,合计规模71.5亿元,发行规模同比下滑八成,创下2018年来单季最低发行记录;同期,转债退市规模高达272.21亿元,由此导致一季度转债净供给缩减200.71亿元。

具体看,一季度新发转债均来自广义民企发行人,现存民企转债数量占比因此进一步提升至77.25%;信用评级上看,AA+及以上高评级主体无新发转债,但因退出规模较大,一季度存量缩减147.13亿元,AA-级别转债仍是转债市场评级中枢,并继续保持净供给增加,A+及以下低评级主体新增占比创下新高。从行业结构看,医药生物一季度发行27.97亿元,继2023年四季度后再度贡献最高转债供给,大金融与电力设备板块均无转债新发。

一季度转债发行继续降温主因在于监管审核时间明显延长,转债预案推进节奏放缓,尤其是3月以来证监会释放强监管信号,降低上市公司转债发行热情,转债预案发行低位运行,可能对中期转债供给形成约束。严监管、慢审核环境下,短期内转债供给预计继续走弱,但考虑二季度转债退市规模将显著降低,预计二季度转债净供给有望止跌回稳。

市场回顾:上周,转债市场跟随权益市场震荡走弱,价格下挫,估值抬升;一级市场伟24转债发行,发行规模2.85亿元,无转债上市;截至上周五,转债市场存量规模8025.97亿元,较年初减少676.02亿元。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/Z_ZzGYnftI5Ug0XCPw-vjg

部分媒体露出

- 我国货币总量突破300万亿元意味着什么？
- 50.8% 3月制造业PMI重返扩张区间 企业生产经营活动加快 经济景气水平回升
- 4月MLF延续缩量平价续作 降息或仍可期但待更好时机
- 业内看好上半年外贸表现 智能家居等产品或成为“新赛道”
- 一季度地方债发行超1.5万亿元 新增专项债占比超四成
- 多地积极推动大规模设备更新和消费品以旧换新
- 一季度人民币贷款增加9.46万亿元 社融增量12.93万亿元
- 央行：在经济回升过程中，也要关注长期收益率的变化
- 国家统计局：3月CPI同比上涨0.1%，为连续第二个月上涨

4月上半月,持续在各平台输出研报90篇次,面向行业主流媒体实现观点露出114次,与金融界合作推出《债市早报》10期。媒体重点报道内容如下:

媒体平台	引用内容	露出情况
中央电视台	我国货币总量突破300万亿元 如何用好这300万亿元?	CCTV13新闻直播间
凤凰卫视	食品旅游价格季节性回落 3月CPI涨幅缩窄	凤凰卫视亚洲财经透视
新华财经	业内看好上半年外贸表现 智能家居等产品或成为“新赛道”	阅读量100.1万
新华财经	4月MLF延续缩量平价续作 降息或仍可期但待更好时机	阅读量54.3万
证券日报	一季度人民币贷款增加9.46万亿元 社融增量12.93万亿元	电子报头版刊发
证券时报	政府债加力可期 资金面影响可控	电子报头版刊发

我国货币总量突破300万亿元意味着什么?

摘要

引用媒体:中央电视台 供稿:王青

中国人民银行公布的最新数据显示,3月末,我国广义货币也就是常说的M2的余额突破了300万亿元。针对300万亿元的货币总量,有一些观点认为,这是中国货币超发的结果,未来还可能引发通货膨胀,那么,事实是怎样的呢?

东方金诚首席宏观分析师王青表示,尽管300万亿的M2(广义货币)规模很大,但在我国不会因此引发高通胀的现象。我们宏观调控一个重点就是要管住货币总闸门,严防货币超发引发高通胀。当前物价水平偏低的背景下,政策面的重点是在强调将M2(广义货币)增速控制在实际经济增速和目标物价涨幅之和的附近,推动物价水平温和回升。

广义货币中占大头的是存款,而存款和贷款有着密不可分的关系。货币总量增加的背后是经济规模的扩张。王青介绍,比如一个企业在银行取得了贷款,它或者拿这个贷款进行经营,最终会转化成企业职工收入,转化成存款。如果它进行投资,这些钱转成其他企业,也就是销售设备(材料)的企业的存款。因此各类贷款的增加就会推动存款的同步上升。

王青认为,要把新增的货币供应量,或者新增的贷款重点引向科技创新、绿色发展、小微企业等国民经济重点环节和薄弱领域,可以看到央行近期设立5000亿的科技创新和技术改造再贷款,就是引导商业银行把资金更多流向这些领域。

阅读原文

https://content-static.cctvnews.cctv.com/snow-book/index.html?item_id=660061259830439476

50.8% 3月制造业PMI重返扩张区间 企业生产经营活动加快 经济景气水平回升

摘要

引用媒体:中国证券报 供稿:王青

国家统计局3月31日发布的数据显示,3月份,制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.8%、53.0%和52.7%,比上月上升1.7、1.6和1.8个百分点,三大指数均位于扩张区间,企业生产经营活动加快,我国经济景气水平回升。

统计数据显示,3月份,制造业PMI升至50.8%,重返扩张区间。东方金诚首席宏观分析师王青认为,3月制造业PMI创近一年来最高,主要有三方面原因:一是前期降准、LPR降息相继落地,提振内需效果逐步体现;二是近期推出大规模设备更新和耐用消费品以旧换新措施,叠加今年居民消费修复,市场需求在3月份集中释放,带动制造业新订单快速增长;三是受周期性因素影响,海外需求整体回暖,新出口订单指数升至扩张区间。

阅读原文

https://csapp.cs.com.cn/zzb-h5/stock_news_detail.html?id=295561

4月MLF延续缩量平价续作 降息或仍可期待更好时机

摘要

引用媒体:新华财经 供稿:王青

4月15日,二季度的第一碗“麻辣粉”如期上桌,中国人民银行连续第二月对到期MLF(中期借贷便利)进行了“缩量平价”续作,符合市场普遍预期。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,4月MLF到期规模较小,缩量续作主要源于当前银行体系流动性充裕,MLF操作需求较小,并非释放政策收缩信号。

“2月份降准落地已释放长期资金约1万亿元,加之

在信贷‘均衡投放’要求下第一季度信贷同比少增约1万亿元,当前银行体系流动性较为充裕,商业银行对MLF操作的需求减少。”王青说。

展望后续,综合考虑到引导物价温和回升和稳增长政策仍需发力,王青预计,年中前后MLF利率仍有望下调,降幅或在0.1至0.2个百分点左右。

“这既有助于促进消费、扩大投资、改善预期,也有利于带动LPR报价联动调整,从而引导居民房贷利率较快下调,推动房地产行业尽快实现软着陆等。”

阅读原文

<https://bm.cnfic.com.cn/sharing/share/articleDetail/195178880/1>

业内看好上半年外贸表现 智能家居等产品或成为“新赛道”

摘要

引用媒体:新华财经 供稿:冯琳

一季度,我国货物贸易进出口总值首次突破10万亿元,创历史新高。业内专家指出,当前出口动能强劲,看好上半年外贸表现。宠物经济相关产品、智能家居等产品有望成为“新赛道”。

海关总署数据显示,一季度,我国货物贸易进出口总值10.17万亿元,同比增长5%,规模首次突破10万亿元。其中,出口5.74万亿元,增长4.9%;进口4.43万亿元,增长5%。

部分外贸企业订单超预期,专家对上半年出口持乐观预期。东方金诚研究发展部总监冯琳认为,当前我国出口增长动能依然较强,背后是外需回暖及稳外贸政策持续发力。预计二季度出口有望保持在增长轨道,而且增速会较一季度加快。

阅读原文

<https://h.xinhua.com/vh512/share/11968322?d=134d81c>

一季度地方债发行超1.5万亿元 新增专项债占比超四成

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 冯琳

《证券日报》记者梳理Wind数据发现,今年一季度,地方债发行已超过1.5万亿元,其中各地新增专项债发行已超过6000亿元,占比超过40%。

东方金诚研究发展部总监冯琳对《证券日报》记者表示,今年一季度新增专项债发行规模明显低于去年一季度,发行进度偏慢,主要原因是去年年底增发的1万亿元国债中大部分在今年使用,充实了年初可用财政资金,降低了专项债发行的急迫性。

“从募集资金投向来看,目前已发行专项债资金主要投向市政和产业园区基础设施、交通基础设施、民生服务、棚户区改造、农林水利项目、老旧小区改造等,意味着今年要保持基建投资增速处于较高水平。这不仅是稳投资的关键,而且对维护经济整体修复势头、稳定市场预期都具有重要作用。”冯琳说。

冯琳表示,预计未来基建领域仍为专项债资金支持的重头,特别是要优先支持国家重大战略、重大项目建设,目的是切实发挥专项债拉动投资的逆周期调节作用。

冯琳表示,如果超长期特别国债在二季度采用市场化方式大规模发行,预计普通国债和新增专项债发行将会有所“让道”,以避免利率债集中供给给资金面造成较大压力,进而推升政府债券融资成本。预计今年上半年专项债发行进度将明显缓于去年同期。

阅读原文

http://m.epaper.zqrb.cn/html/2024-04/01/content_1033421.htm

多地积极推动大规模设备更新和消费品以旧换新

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 王青

当前,山东、广东、山西等地相继召开专门会议,积极推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作的落地实施。大规模设备更新和消费品以旧换新工作的落实,离不开政府、企业和消费者的多方协调与相互配合。

推动大规模设备更新和消费品以旧换新,增加先进产能,促进节能降碳,进一步激发潜在消费,拉动有效投资,离不开金融支持。

各地在推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作落实的过程中,也强调了对金融支持的重视与优化。例如,4月3日,山西省人民政府印发的《山西省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》提出,“积极发挥好项目融资对接机制作用,引导金融机构扩大制造业中长期贷款投放”“引导金融机构加大对绿色智能家电的生产、服务和消费等环节的金融支持”。

“各地要引导当地银行等金融机构,用好中国人民银行最新设立的科技创新和技术改造再贷款,加大对本地重点领域技术改造和设备更新项目的金融支持力度,必要时可设立有针对性的激励或考核指标。对于促进耐用消费品以旧换新,关键是在适当降低相关消费贷门槛、增加信贷额度的同时,借助大数据等前沿技术,优化银行信用风险评估模型。”东方金诚首席宏观分析师王青表示。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-04-09/A1712587043000.html>

一季度人民币贷款增加9.46万亿元 社融增量12.93万亿元

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 王青

4月12日, 中国人民银行发布2024年3月份金融统计数据报告。数据显示, 一季度人民币贷款增加9.46万亿元。具体到3月份, 人民币贷款增加3.09万亿元, 同比少增8000亿元。

东方金诚首席宏观分析师王青表示, 3月份新增人民币贷款同比少增, 除去年同期基数偏高外, 主要原因是当前全国楼市整体依然偏冷。

“从结构上看, 3月份信贷各分项新增规模均高于2月份, 符合假期因素退去和季末信贷发力的季节性规律。”王青说, 居民贷款方面, 3月份短期贷款和中长期贷款同比均有所少增, 反映在楼市整体偏冷背景下, 居民新增贷款需求仍受到抑制。

初步统计, 2024年一季度社会融资规模增量累计为12.93万亿元, 比上年同期少1.61万亿元。另据2024年3月份社会融资规模存量统计数据报告, 初步统计, 2024年3月末社会融资规模存量为390.32万亿元, 同比增长8.7%。

王青表示, 受贷款和政府债券融资拖累, 3月份新增社融同比少增逾5000亿元, 但少增规模小于贷款, 这主要受表外票据融资和企业债券融资同比多增支撑。

此外, 数据显示, 3月末, 广义货币(M2)余额304.8万亿元, 同比增长8.3%。狭义货币(M1)余额68.58万亿元, 同比增长1.1%。流通中货币(M0)余额11.72万亿元, 同比增长11%。一季度净投放现金3766亿元。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-04-13/A1712936312678.html>

央行: 在经济回升过程中, 也要关注长期收益率的变化

摘要

引用媒体: 每日经济新闻 供稿: 王青

4月3日, 央行网站消息称, 中国人民银行货币政策委员会2024年第一季度(总第104次)例会于近日在北京召开。会议认为, 今年以来宏观政策坚持稳字当头、稳中求进, 稳健的货币政策灵活适度、精准有效, 强化逆周期调节, 综合运用利率、准备金、再贷款等工具, 切实服务实体经济, 有效防控金融风险, 为经济回升向好创造适宜的货币金融环境。

东方金诚首席宏观分析师王青指出: “本次例会首次提出‘在经济回升过程中, 也要关注长期收益率的变化’。我们判断, 后期监管层或将通过遏制资金空转、有效引导市场预期等方式, 推动10年期国债收益率回归围绕政策利率的常态化波动, 同时也会更加重视长期收益率偏低背后的经济含义。”

记者注意到, 本次会议新增了“充实货币政策工具箱”“在经济回升过程中, 也要关注长期收益率的变化”等内容。另外, 本次会议提出, “稳健的货币政策灵活适度、精准有效, 强化逆周期调节”, 前次会议表述为“稳健的货币政策精准有力, 强化逆周期和跨周期调节”。

对此, 王青表示, 这意味着接下来货币政策将在稳增长方向持续用力, 降息降准都有空间。背后是当前国内物价水平偏低, 房地产行业持续低位运行, 需要强化逆周期调节, 重点是促进物价温和回升, 推动房地产行业实现软着陆, 提振经济内生增长动能。年中前后MLF操作利率有可能实施年内首次下调, 全面降准也有望再度落地。这不仅有助于引导信贷、社融合理增长, 推动企业融资和居民信贷成本稳中有降, 也

能为今年地方债务风险化解提供有利的环境。

关于会议提出的“充实货币政策工具箱”，王青指出，这体现了今年政府工作报告关于“研究储备政策要增强前瞻性、丰富工具箱”的具体要求。这主要是指在做好五篇大文章过程中，根据需要适时创新结构性货币政策工具。可以看到，今年央行已设立科技创新和技术改造再贷款，作为支持科技金融的政策工具。

值得注意的是，王青提到，着眼于做好五篇大文章，当前结构性货币政策工具正在受到进一步重视。这些工具既是投放基础货币的一种方式，又能较为精准地引导资金流向，而通过央行购买国债的方式投放基础货币，则难以体现当前货币政策“精准有效”的政策取向。

王青表示，本次例会对经济形势的判断与上次例会基本相同，都是在指出经济回升向好的同时，强调仍面临有效需求不足、社会预期偏弱等挑战。背后是去年三季度以来，伴随包括货币政策降息降准在内的系列稳增长措施发力显效，实际经济增长动能持续改善。

[阅读原文](#)

<https://www.nbd.com.cn/articles/2024-04-03/3313720.html>

国家统计局：3月CPI同比上涨0.1%，为连续第二个月上涨

摘要

引用媒体：环球时报 供稿：冯琳

受春节后消费需求季节性回落、市场供应总体充足等因素影响，全国CPI（居民消费价格指数）环比季节性下降，同比涨幅有所回落。4月11日，国家统计局发布数据显示，3月份CPI同比上涨0.1%，为连续第二个月上涨。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%，保持温和上涨。

东方金诚分析师冯琳告诉《环球时报》记者，进入二季度，大规模设备更新及耐用消费品以旧换新等政策全面启动，将直接促进制造业投资并对居民消费需求修复起到积极作用。

11日当天公布的3月份PPI（工业生产者出厂价格指数）数据显示，随着节后工业生产恢复，工业品供应相对充足，全国PPI环比下降0.1%，降幅比上月收窄。此外，近期公布的3月份制造业采购经理指数（PMI）时隔6个月重回扩张区间，创近一年来的新高。

[阅读原文](#)

<https://hqtime.huanqiu.com/share/article/4HM5erluoKI>

行业热点

- 财新中国制造业PMI连续5个月位于扩张区间;资金面整体平稳,银行间主要利率债收益率普遍上行
- 月初资金面宽松;债市回暖,银行间主要利率债收益率普遍下行
- 央行货币政策委员会召开2024年第一季度例会;资金面宽松无虞,债市持续走强 15
- 李强会见美国财政部长耶伦;资金面平稳宽松,债市小幅走弱
- 资金面持续宽松;银行间主要利率债收益率多数下行
- 七部门发文推动工业领域设备更新;资金面持续宽松,长债利率有所上行
- 七部门发文进一步强化金融支持绿色低碳发展;银行间主要利率债收益率多数上行
- 中国3月CPI同比增长0.1%、PPI同比下降2.8%;资金面维持宽松,债市走强
- 国务院出台资本市场第三个“国九条”;资金面整体宽松,银行间主要利率债收益率普遍下行
- 4月MLF平价缩量续作;资金面维持宽松,银行间主要利率债收益率多数上行

财新中国制造业PMI连续5个月位于扩张区间； 资金面整体平稳，银行间主要利率债收益率普遍上行

摘要

4月1日，资金面整体平稳，跨季过后非银回购利率明显下行；受3月官方PMI数据超预期影响，银行间主要利率债收益率普遍上行；万科公告5月20日将全额赎回“21万科03”；“H19禹洲1”持有人会议已召开，调整票面利率及债券本息兑付安排议案获通过；“21金地03”回售金额为24.94亿元拟转售；转债市场主要指数延续小幅上行，转债个券多数收涨；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/2024/04/02102640089228.shtml>

月初资金面宽松；债市回暖，银行间主要利率债 收益率普遍下行

摘要

4月2日，月初资金面宽松，主要回购利率小幅下行；债市回暖，银行间主要利率债收益率普遍下行；建业地产主席兼执行董事胡葆森被强制出售35.7万股公司股份；万达商管162亿股权冻结事项已解除，大连新达盟获约600亿投资且未设对赌条款；转债市场主要指数小幅收涨，转债个券多数上涨；海外方面，各期限美债收益率走势分化，主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍大幅上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/04/03100740108755.shtml>

央行货币政策委员会召开2024年第一季度例会； 资金面宽松无虞，债市持续走强

摘要

4月3日，资金面宽松无虞，主要回购利率持续小幅下行；债市持续走强，银行间主要利率债收益率普遍下行；华夏幸福重大资产出售方案及相关的议案获股东大会审议通过；中国奥园已实物支付CAPG 5.5 09/30/31利息，未偿本金增加1375万美元；转债市场主要指数小幅收涨，转债个券多数上涨；海外方面，4月5日，非农数据超预期推动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/2024/04/07100240135775.shtml>

李强会见美国财政部长耶伦；资金面平稳宽松， 债市小幅走弱

摘要

4月7日，资金面平稳宽松；债市小幅走弱，银行间主要利率债收益率普遍小幅上行；永辉披露出售万达商管股权进展，第二期转让款所对应股数尚未办理交割；富力地产3只美元票据同意征求已获通过，有效投标本金总额超15亿美元；佳源国际与债权人仍未就重组条款达成最终协议。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/04/08095640142141.shtml>

资金面持续宽松;银行间主要利率债收益率多数下行

摘要

4月8日,资金面持续宽松;多家中小银行宣布调降存款利率,提振债市情绪,银行间主要利率债收益率多数下行;融创中国公告重庆象屿置业拟5.4亿元收购重庆大学城项目51%股权;碧桂园公告境外债重组进展,主要财务顾问正推进现金流模型准备;建设银行(亚洲)提出对世茂集团的清盘呈请;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/2024/04/09095840159800.shtml>

七部门发文推动工业领域设备更新;资金面持续宽松,长债利率有所上行

摘要

4月9日,资金面持续宽松;银行间主要利率债收益率先下后上,长债利率有所上行;和合首创公告“资不抵债、无力兑付”;中骏集团控股CHINSC 7.375 04/09/24到期除牌,未偿本金额5亿美元;万科将于4月30日召开2023年度股东大会,会议审议表决9项议案;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下行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍转为下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/04/10120840178128.shtml>

七部门发文进一步强化金融支持绿色低碳发展;银行间主要利率债收益率多数上行

摘要

4月10日,资金面继续维持宽松局面;银行间主要利率债收益率多数上行;平安信托称公司目前经营状况良好,已提出多种可能的解决方案;宝龙实业“19宝龙MTN002”触发交叉保护条款,已于4月9日提前到期;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/2024/04/11100940194416.shtml>

中国3月CPI同比增长0.1%、PPI同比下降2.8%;资金面维持宽松,债市走强

摘要

4月11日,资金面继续维持宽松;债市走强,银行间主要利率债收益率多数下行;“21宝龙MTN001”持有人会议已召开,无条件豁免违反交叉保护条款议案生效,增加六十日宽限期等议案未生效;标普下调万科长期发行人评级至“BB+”投机级,展望“负面”;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/2024/04/12103440211776.shtml>

国务院出台资本市场第三个“国九条”；资金面整体宽松，银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

4月12日，资金面维持宽松态势，同时3月贸易和金融数据弱于市场预期，银行间主要利率债收益率普遍下行；万科高管在投资者关系活动中回应近期热点问题；标普下调龙湖集团长期发行人评级至“BB+”投机级，展望由“稳定”调整至“负面”；国美电器公告3月新增立案被执行案件执行标的总金额约12.77亿元；转债市场主要指数小幅上行，转债个券多数收涨；海外方面，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/2024/04/15113940237530.shtml>

4月MLF平价缩量续作；资金面维持宽松，银行间主要利率债收益率多数上行

摘要

4月15日，资金面维持宽松；银行间主要利率债收益率多数上行；金辉控股已结清所有公开市场发行的信用类债券；“H21旭辉3”分期偿付资金尚未全额到位，保证在2个月宽限期内尽快完成；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/2024/04/16095940258351.shtml>



公司动态

东方金诚近期动态

- 东方金诚助力温州经济技术开发区国有资产经营有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)成功发行
- 东方金诚助力珠海市高新建设投资有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)成功发行
- 东方金诚助力大族控股集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)成功发行

东方金诚助力温州经济技术开发区国有资产经营有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“温州经济技术开发区国有资产经营有限公司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”)在上交所成功发行。本期债券发行规模为8亿元,发行期限3+2年,全场倍数4.58倍,票面利率2.7%,创全国经开区同期同品种(非特定品种)最低利率。

东方金诚助力珠海市高新建设投资有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“珠海市高新建设投资有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)”(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8亿元,发行期限3+2年,全场倍数4.2倍,票面利率2.7%,票面利率创珠海地区公司债券新低。

东方金诚助力大族控股集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“大族控股集团有限公司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”)在深交所成功发行。本期债券发行规模为5亿元,发行期限3年,全场倍数2.84倍,票面利率3.20%。

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

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.