

# 金诚资讯

投资人服务系列

2023.09.05

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

- 7月财政收支两端均有改善但仍持续偏弱 2
- 8月16日国务院第二次全体会议要点解读 2
- 7月房地产行业销售端加速下滑 下半年政策空间值得期待 3
- 8月LPR报价一降一平,后期“调整优化房地产信贷政策”可能单独出台具体措施 3
- 稳增长政策力度持续加大,8月制造业PMI指数延续回升势头 3
- 8月18日央行等三部门金融支持实体经济和防范化解金融风险电视会议要点解读 4

### 债市研究

- 详解科创票据 4
- 详解科创债 5
- 社融超预期走弱,宽信用利好金融债发行 5
- 长期美债拍卖需求偏弱叠加PPI超预期 10年期美债收益率震荡中继续大幅上行 5
- 通胀、经济数据韧性叠加联储鹰派纪要,10年期美债收益率连续第四周大幅上行 6

## 部分媒体露出

- 近期人民币汇率走势怎么看? 8
- 稳固支持实体经济恢复发展——2023年第二季度货币政策执行报告解读 9
- 超20城支持开展房贷“商转公”业务 业界预计更多城市将跟进实施 9
- 城投债为何又成了抢手的“香饽饽”? 10
- 三部门发声金融支持实体力度要够节奏要稳 10
- 下降10个基点 1年期LPR降至3.45% 11
- Stronger strategies urged to spur property 11
- 多城拟降低二套房首付比例 有银行称已跟进执行 11
- 多地发力保供稳价“菜篮子”“果盘子”量足价稳 12
- 网传“化债”的青岛东鼎集团成立了:注册资本100亿,从事投资活动 12
- 各地密集部署 敲定经济“任务表” 13
- 8月份专项债发行明显提速 专家称对下半年投资拉动效应将逐步显现 13

## 行业热点

- 债市延续暖势,银行间主要利率债收益率普遍小幅下行 15
- 央行发布2023年第二季度货币政策执行报告;资金面显紧平衡,债市情绪转弱 15
- 证监会发布一揽子政策措施活跃资本市场;债市震荡偏暖,银行间主要利率债收益率普遍下行 15
- 8月1年期LPR报价下调而5年期以上LPR报价持平;银行间主要利率债收益率多数下行 15

- 资金面紧平衡,股市上涨压制债市情绪,银行间主要利率债收益率普遍上行 16
- 股市大跌提振债市情绪,银行间主要利率债收益率多数小幅下行 16
- 资金面向宽改善;银行间主要利率债收益率多数小幅上行,长券稍弱、短券回暖 16
- 国常会审议通过《关于规划建设保障性住房的指导意见》,证监会周末连发四项政策意在活跃资本市场 16
- 今年新增专项债力争9月底前基本发行完毕,央行增加短期流动性供给平抑货币市场波动 17
- 国务院强调制定实施一揽子化债方案,央行维持大额净投放以维护流动性平稳 17
- 多部门发声加大金融支持民企力度,广深同日宣布实施“认房不认贷”政策 17
- 存量首套住房贷款利率下调靴子落地,资金面改善推动主要回购利率小幅下行 17

## 公司动态

### 中国东方动态速览

- 中国东方党委组织开展主题教育专题民主生活会会前集中学习 19
- 新华网|中国东方多措并举支持中小金融机构改革化险 19

### 东方金诚近期动态

- 东方金诚助力中信建投-上船公司1期资产支持专项计划成功发行 22
- 东方金诚助力日照银行成功发行30亿元小微金融债成功发行 22
- 东方金诚助力国家电投-湖北电力清洁能源绿色碳中和资产支持专项计划(类REITs)成功发行 22
- 东方金诚助力保定市长城控股集团有限公司2023年度第一期中期票据成功发行 22
- 东方金诚助力2023年濉溪建设投资控股集团有限公司绿色债券成功发行 23
- 东方金诚助力2023年宿州市高新建设投资有限责任公司公司债券成功发行 23
- 东方金诚助力成都环境投资集团有限公司2023年度第三期永续中期票据成功发行 23
- 东方金诚助力成都城投能源投资管理集团有限公司2023年度第一期短期融资券成功发行 23
- 东方金诚助力安阳投资集团有限公司2023年度第一期中期票据成功发行 24
- 东方金诚助力常高新金隆控股(集团)有限公司2023年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)成功发行 24

## 公司介绍

- 公司简介 25
- 联系方式 26

# 金诚观点

## 宏观分析

- 7月财政收支两端均有改善但仍持续偏弱
- 8月16日国务院第二次全体会议要点解读
- 7月房地产行业销售端加速下滑 下半年政策空间值得期待
- 8月LPR报价一降一平,后期“调整优化房地产信贷政策”可能单独出台具体措施
- 稳增长政策力度持续加大,8月制造业PMI指数延续回升势头
- 8月18日央行等三部门金融支持实体经济和防范化解金融风险电视会议要点解读

## 债市研究

- 详解科创票据
- 详解科创债
- 社融超预期走弱,宽信用利好金融债发行
- 长期美债拍卖需求偏弱叠加PPI超预期 10年期美债收益率震荡中继续大幅上行
- 通胀、经济数据韧性叠加联储鹰派纪要,10年期美债收益率连续第四周大幅上行

# 宏观分析

## 7月财政收支两端均有改善但仍持续偏弱

摘要

供稿:研究发展部

财政部公布数据显示:2023年7月,全国一般公共预算收入同比增长1.9%,前值为5.6%;7月全国一般公共预算支出同比下降0.8%,前值为下降2.5%;1-7月,全国政府性基金收入累计同比下降14.3%,1-6月为下降16.0%;1-7月,全国政府性基金支出累计同比下降23.3%,前值为下降21.2%。

展望后续,为提振经济复苏力度,需要财政政策在促消费和扩投资方面进一步加力。7月财政收入有所改善,但与当月经济修复继续放缓的基本面形势不符,收入端回升的可持续性有待观察,预计短期内财政收入不足的情况较难逆转。

在这种情况下,专项债和政策性开发性金融工具将是后续财政为基建投资提供资金保障的主要倚仗。1-7月新增专项债发行量共计2.5万亿元左右,还有约1.3万亿元的专项债待释放。7月底中央政治局会议指出“要更好发挥政府投资带动作用,加快地方政府专项债券发行和使用”。随后,监管部门要求2023年新增专项债需于9月底前发行完毕,原则上在10月底前使用完毕。因此,8月和9月专项债发行节奏会显著加快,银行配套资金也会跟进。

除了加快专项债发行和使用进度外,政策性开发性金融工具的作用也将得到进一步发挥,不排除额度上调的可能。

阅读原文

<https://finance.sina.com.cn/money/bond/market/2023-08-25/doc-imzimcvx6488186.shtml>

## 8月16日国务院第二次全体会议要点解读

摘要

供稿:研究发展部

国务院总理李强8月16日主持召开国务院第二次全体会议,深入贯彻习近平总书记关于当前经济形势和经济工作的重要讲话精神,全面落实党中央决策部署,对做好下一步工作进行再部署、再推进,确保完成全年目标任务,扎实推动高质量发展。

本次会议释放了加快推动稳增长政策落地,以及有可能出台力度更大的稳增长措施的信号。这意味着继8月15日央行超预期下调政策利率后,接下来财政政策在促消费、扩投资方面也将显著加力,房地产行业政策会加快调整。这是当前改善市场预期、推动经济复苏动能转强的关键,也将切实增强宏观政策的协同性。

我们判断,伴随稳增长政策进一步加力显效,8月消费、投资、工业生产增速等关键宏观数据有望改善,金融数据也将反弹,房地产行业较快下滑势头会得到遏制,三季度GDP同比增速有可能达到4.5%左右,剔除上年同期基数影响的两年平均增速有望升至4.2%,高于二季度3.3%的增长水平。这意味着接下来将出现本轮经济复苏的上行拐点。这将对人民币汇率和资本市场形成有力支撑,进而为全面提振经济内生增长动能创造更为有利的宏观环境。

阅读原文

[http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/search/rp-tid/745588527956/index.phtml](http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/745588527956/index.phtml)

## 7月房地产行业销售端加速下滑 下半年政策空间值得期待

摘要

供稿:研究发展部

销售端:7月楼市加速下滑,当月全国商品房销售面积为7048.2万平方米,创本轮下行周期以来单月最低水平,同比下降15.5%,环比下降46.1%;全国商品房销售额为7358.5亿元,同比下降19.3%,环比下降44.7%;30大中城市商品房日均成交套数再次滑落至3000套以下水平;新建商品住宅价格和二手住宅价格持续下跌。

投资端:销售端加速下滑,叠加头部房企信用风险破裂,对投资意愿形成明显抑制,7月投资增速持续走低,当月房地产开发投资完成额为9167.27亿元,同比下降12.2%,带动1-7月房地产开发投资完成额同比跌幅扩大至8.5%(1-6月为7.9%);7月全国房地产新开工面积和施工面积分别为7089.6万平方米和8134.0万平方米,同比保持双位数的大幅负增;竣工面积同比大幅增长,显示“保交楼”政策持续稳步推进。

政策端:近期监管层提到进一步落实好降低购买首套住房首付比例和贷款利率、改善性住房换购税费减免、个人住房贷款“认房不用认贷”等政策措施,郑州率先发布15条稳楼市具体举措,预期接下来将会有更多一二线城市优化本地楼市政策。我们判断,后期“调整优化房地产信贷政策”会单独出台具体措施,其中或包括更大力度实施首套房贷利率政策动态调整机制,以及下调二套房贷利率下限等。

阅读原文

[http://k.sina.com.cn/article\\_5867571692\\_15db-c09ec001014sum.html](http://k.sina.com.cn/article_5867571692_15db-c09ec001014sum.html)

## 8月LPR报价一降一平,后期“调整优化房地产信贷政策”可能单独出台具体措施

摘要

供稿:研究发展部

2023年8月21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%,较上月下调0.1个百分点;5年期以上品种报4.20%,与上月持平。

8月政策性降息落地,但当月1年期和5年期LPR报价调整结果出乎市场预期,后期“调整优化房地产信贷政策”可能出台单独措施。8月1年期LPR报价下调将带动银行贷款利率更大幅度下行,进而激发实体经济融资需求,提振投资和消费动能。存量房贷利率下调有望较快落地。

展望未来,鉴于三年疫情期间货币政策始终未搞大水漫灌,当前政策空间较大,未来若需要稳增长、稳楼市政策进一步发力,LPR报价还有可能持续下调。

阅读原文

<http://news.10jqka.com.cn/20230821/c649887275.shtml>

## 稳增长政策力度持续加大,8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8月,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.7%,高于上月的49.3%;8月,非制造业商务活动指数为51.0%,低于上月的51.5%。

整体上看,8月制造业PMI延续回暖,非制造业PMI有所回落,综合PMI产出指数比上个月小幅回升0.2个百分点,达到51.3%,显示经济复苏势头在延续,且复苏势头渐强。不过,该指标仍处于偏低水平,这意味着后期有望出台力度更大的稳增长措施,特别是房地产

行业政策调整有望加快。

考虑到稳增长政策效应会进一步显现,我们预计9月制造业PMI指数有望升至50%以上的扩张区间,并在四季度延续扩张态势。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,四季度楼市能走出怎样的企稳回升态势。这是下半年牵一发而动全身的关键。

阅读原文

<https://www.21jingji.com/article/20230901/herald/8b2481938501c5b7764c9979ff5ed68d.html>

## 8月18日央行等三部门金融支持实体经济和防范化解金融风险电视会议要点解读

摘要

供稿:研究发展部

2023年8月18日,中国人民银行、金融监管总局、中国证监会联合召开电视会议,学习贯彻中央决策部署,研究落实金融支持实体经济发展和防范化解金融风险有关工作。

整体上看,本次会议释放了宏观政策逆周期调控进一步发力的信号。“量增价降”下,下一步宽信用将在提振经济复苏动能中发挥更为积极作用。特别是以房贷利率下调为核心,金融支持房地产行业将全面加码。值得一提的是,在政策性降息连续落地后,接下来金融政策将强化与财政政策、产业政策等的协同,在促消费、稳投资、扩内需中形成政策合力,推动社会预期持续改善,经济复苏动能转强。

阅读原文

[http://k.sina.com.cn/article\\_5867571692\\_15db-c09ec001014rhu.html](http://k.sina.com.cn/article_5867571692_15db-c09ec001014rhu.html)

## 债市研究

### 详解科创票据

摘要

供稿:研究发展部

2022年5月20日,中国银行间市场交易商协会(简称“协会”)发布了《关于升级推出科创票据相关事宜的通知》,将科创类融资产品工具箱升级为科创票据,鼓励科技创新企业新增注册各类债务融资工具,完善发行人科创票据新增注册及既有额度管理,并开辟对应的注册评议“绿色通道”。

科创票据指科技创新企业发行或募集资金用于科技创新领域的债务融资工具,分为主体类科创票据和用途类科创票据。科创票据的推出,强化了银行间债券市场对科创企业和科创用途的精准支持及资金直达,其独特优势与实践价值得到了发行人和投资者的广泛认可。

在科创票据基础上,2023年7月20日,协会创新推出混合型科创票据,通过浮动利率、收益权转让等结构设计,引导债券投资人参与科技型企业发展,进一步拓宽了科创金融服务的深度和广度。

总体来看,已发行科创票据募集资金对科技赋能建筑业、高端装备制造、新能源、新材料、信息技术等领域的支持力度较为突出,同时也为生物医药、新能源汽车、集成电路、人工智能等符合国家发展战略的关键核心技术领域及战略性新兴产业融资开辟了新的渠道,体现出银行间债市积极落实创新驱动发展战略的强大执行力。

阅读原文

[http://k.sina.com.cn/article\\_5867571692\\_15db-c09ec019014t23.html](http://k.sina.com.cn/article_5867571692_15db-c09ec019014t23.html)

## 详解科创债

摘要

供稿:研究发展部

2021年3月,沪深交易所启动科技创新公司债券(简称“科创债”)试点工作,在创新创业公司债券(简称“双创债”)框架下,引导优质企业发行科创用途公司债券。2022年5月20日,沪深交易所按照中国证监会统一部署,分别发布了《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第4号——科技创新公司债券》和《深圳证券交易所公司债券创新品种业务指引第6号——科技创新公司债券》(统称《指引》),标志着科创债在前期试点基础上的正式落地。

科创债是指发行主体为科技创新领域相关企业和募集资金主要用于科技创新领域而发行的公司债券。科创债的推出,有助于引导高质量科技型企业发债融资,推动交易所债券市场资金精准高效流入科技创新领域,更好发挥债券市场在服务国家创新驱动发展战略和产业转型升级中的积极作用。

科创债自推出以来,已支持百余家企业融资逾2300亿元,募集资金主要投向集成电路、人工智能、高端制造等前沿领域,助力科技成果加速向现实生产力转化。科创债是在双创债基础上进一步创新出的债券品种,符合我国创新驱动发展战略,监管机构政策支持力度很大。最后值得一提的是,由于科创债发行对主体资质要求较高,因此,民营企业科创债发行占比很小。但通过让信用资质良好的央国企发行科创债融资,再将资金投入中小型科创企业,也实现了债券市场间接为科创类民营企业提供融资支持。

阅读原文

<https://cj.sina.com.cn/articles/view/5867571692/15dbc09ec019014t8u>

## 社融超预期走弱,宽信用利好金融债发行

摘要

供稿:金融业务部

银行业方面,7月金融数据超预期全面走弱,信贷增长不及预期,企业中长期贷款年内首次同比少增,实体经济融资需求疲软。证券业方面,市场情绪和交投活跃度处于相对低位,资本市场迎来利好政策,证券行业财富管理、投资银行等业务有望受益。保险业方面,保险产品预定利率下调预期背景下,居民储蓄类保险需求集中释放,推动寿险保费强势增长,车险保费仍维持低速增长。

金融债发行方面,7月金融债发行数量和规模环比大幅回升,全面性银行及城商行市场融资需求及资本补充需求均上升;资金成本维持低位运行。

阅读原文

[http://vip.stock.finance.sina.com.cn/q/go.php/vReport\\_Show/kind/lastest/rp-tid/745610085520/index.phtml](http://vip.stock.finance.sina.com.cn/q/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rp-tid/745610085520/index.phtml)

## 长期美债拍卖需求偏弱叠加PPI超预期 10年期美债收益率震荡中继续大幅上行

摘要

供稿:研究发展部

2023年8月7日当周,10年期美债收益率在震荡中继续大幅上行。由于前期发行的国债到期规模较大,叠加月初财政现金支取扰动,美国财政存款余额已连续两周回落,这意味着短期内美债发行压力可能依然较大,加之近期油价反弹引发市场对通胀重新上行的担忧,美债收益率或仍将维持在高位,短期内或将继续围绕4%上下波动。截至8月11日,与前一周五相比,各期限美债收益率普遍上行,10Y-2Y美债期限利差倒挂幅度保持在73bp不变。

截至8月11日,与8月4日相比,由于10年期美债收益

率大幅上行11bp, 而同期10年期中债收益率小幅下行1bp, 中美10年期国债利差倒挂幅度继续扩大12bp至152bp。短期内, 考虑到10年期美债收益率还将在4.0%左右震荡, 而国内货币宽松加码背景下, 10年期中债利率有望进一步下行, 因此预计中美10年期国债利差倒挂程度仍将维持100bp以上的深度水平。

阅读原文

<https://finance.sina.com.cn/money/bond/market/2023-08-16/doc-imzhktuv7332329.shtml>

## 通胀、经济数据韧性叠加联储鹰派纪要, 10年期美债收益率连续第四周大幅上行

摘要

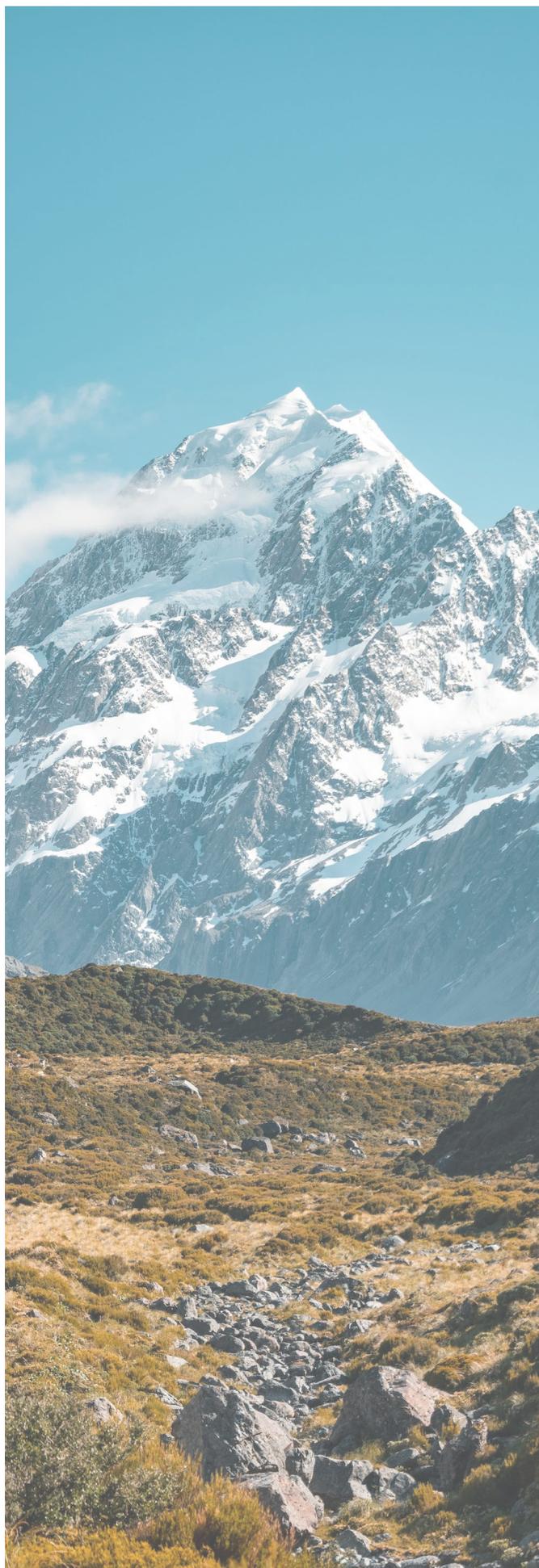
供稿: 研究发展部

2023年8月14日当周, 在市场对美国“二次通胀”的担忧抬头、经济与就业市场数据展现韧性, 以及美联储鹰派政策表态的推动下, 10年期美债收益率连续第四周大幅上行。考虑到短期内美债供给压力依然较大, 在美债交易惯性下, 预计8-9月, 10年期美债收益率或仍将在4%左右的中枢高位波动。截至8月18日, 与前一周五相比, 除1年期美债收益率小幅下行1bp外, 其余各期限美债收益率普遍上行。

截至8月18日, 与8月4日相比, 由于10年期美债收益率大幅上行10bp, 而同期10年期中债收益率大幅下行7bp, 中美10年期国债利差倒挂幅度继续扩大17bp至169bp。短期内, 考虑到10年期美债收益率还将在4.0%以上高位震荡, 而因宽松预期未尽, 10年期中债收益率上行风险不大, 因此预计中美10年期国债利差倒挂程度仍将维持当前的深度水平。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/fmAnQY3V4fnsE-4qgStJFHA>



# 部分媒体露出

- 近期人民币汇率走势怎么看？
- 稳固支持实体经济恢复发展——2023年第二季度货币政策执行报告解读
- 超20城支持开展房贷“商转公”业务 业界预计更多城市将跟进实施
- 城投债为何又成了抢手的“香饽饽”？
- 三部门发声金融支持实体力度要够节奏要稳
- 下降10个基点 1年期LPR降至3.45%
- Stronger strategies urged to spur property
- 多城拟降低二套房首付比例 有银行称已跟进执行
- 多地发力保供稳价 “菜篮子”“果盘子”量足价稳
- 网传“化债”的青岛东鼎集团成立了：注册资本100亿，从事投资活动
- 各地密集部署 敲定经济“任务表”
- 8月份专项债发行明显提速 专家称对下半年投资拉动效应将逐步显现

8月下半月,持续在各平台输出研报35篇次,面向行业主流媒体实现观点露出124次,日均露出11次(按照工作日计算),与金融界合作推出《债市早报》12期。媒体重点报道内容如下:

媒体平台	引用内容	露出情况
新华社	下降10个基点 1年期LPR降至3.45%	阅读量138.5万
新华社	年内第二次“降息”释放积极政策信号	阅读量145.0万
人民日报	一年期贷款市场报价利率下降十个基点 今年以来已下降二十个基点	阅读量137.6万
经济参考报	三部门发声金融支持实体力度要够节奏要稳	阅读量36.3万
证券日报	8月份LPR非对称下调释放稳增长信号	电子报头版头条
中国财经报	助力经济加快恢复传递清晰信号	电子报头版刊发

## 近期人民币汇率走势怎么看?

摘要

引用媒体:金融时报 供稿:王青

近期,人民币汇率波动引发市场高度关注。8月15日早间,离岸人民币对美元汇率盘中一度跌破7.30关口。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,当前经济复苏势头仍然偏弱,加之近期外贸数据的疲软对汇市情绪产生了一定影响。8月MLF操作利率再度下降也显示,当前宏观政策调控力度正在加大,三季度实际经济复苏动能大概率转强。围绕基本面,王青进一步谈到,在7月24日中央政治局会议对房地产行业运行态势给出新的判断后,下一步房地产行业支持政策有望加码,行业风险也将得到有效控制。随着经济基本面改善,人民币汇率将得到支撑。这是当前与4月到6月人民币贬值阶段的最大不同。对于下一步人民币汇率市场走势,王青表示,当前美联储加息过程已进入尾声,下半年人民币贬值压力趋于缓解。而且,当前稳汇率政策工具箱丰富,包括外汇风险准备金率、外汇存款准备金率、全口径跨境融资宏观审慎调节参数等,必要时央行会适时出手,坚决打击顺周期、单边行为,引导市场预期,遏制汇市“羊群效应”聚集。

8月15日,人民银行宣布将在中国香港发行350亿央票。王青认为“在近期离岸市场人民币贬值幅度持续高于在岸市场的背景下,央票发行量加大能够适度收紧离岸市场人民币流动性,增加做空人民币成本。更为重要的是,这是继7月20日上调跨境融资宏观审慎调节参数后,监管层再度释放稳汇率政策信号。”

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/yHR61SAtU-V0l0VkJBfLFrQ>

## 稳固支持实体经济恢复发展——2023年第二季度货币政策执行报告解读

摘要

引用媒体:中国财经报 供稿:王青

坚决防范汇率超调风险、促进企业融资和居民信贷成本稳中有降、适时调整优化房地产政策……8月17日,中国人民银行(以下简称央行)发布2023年第二季度中国货币政策执行报告(以下简称报告)指出,下一阶段,稳健的货币政策要精准有力,更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能,稳固支持实体经济恢复发展。

总量政策工具方面,东方金诚首席宏观分析师王青分析预计,下一阶段我国物价还会处于温和偏低水平,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,降准可能在9月底之前落地。同时,下一阶段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。

此外,结构性货币政策工具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”贷款支持计划、房企纾困专项再贷款的基础上,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性。

王青告诉记者,7月底以来,人民币出现一轮较快贬值走势,其中一个原因是比价效应下,美元指数上行带来的人民币被动贬值。如7月27日至8月17日,在岸人民币汇率收盘价由7.1404贬至7.2844,贬值幅度为2.02%;同期,美元指数由101.76升至103.36,升值幅度为1.58%。也就是说,近期的人民币贬值,近八成原因可以由美元升值来解释。

因此,相对于美元走势,近期人民币虽然贬值幅度较大,但尚未出现明显超调。这也是报告中强调“当前人

民币汇率没有偏离基本面”,以及8月以来监管层除了在中国香港市场适度增发央票外,在国内市场尚未动用其他稳汇率政策工具的一个原因。

不过,王青也表示,当前经济复苏势头偏弱等对汇市情绪也产生了一定影响。这也是近期人民币中间价持续释放稳汇率信号,以及报告提出“坚决防范汇率超调风险”的原因。

阅读原文

[https://h5.newaircloud.com/newspaper/detail/10257\\_135036\\_1599416\\_22372919\\_zgcjb.html](https://h5.newaircloud.com/newspaper/detail/10257_135036_1599416_22372919_zgcjb.html)

## 超20城支持开展房贷“商转公”业务 业界预计更多城市将跟进实施

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

近期,多地开始实施“商转公”(商业性住房贷款转住房公积金贷款)。根据诸葛数据研究中心不完全统计,截至目前,包括重庆、长沙、武汉、扬州、盐城、常州等超20城支持开展“商转公”业务,预计后续还会有其他城市跟进实施。

对此,东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,“商转公”不能真正替代下调存量个人房贷利率。主要原因是公积金贷款条件比较严格,尽管下半年会有更多城市开展“商转公”,但真正能够实现“商转公”的存量个人房贷规模会比较有限。“‘商转公’会明显降低房贷利息负担,从某种意义上讲属于变相下调存量个人房贷利率。这会在促消费方面发挥一定积极作用,更重要的是释放了政策信号,有助于改善市场预期。”王青表示。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2023-08-16/A1692113909034.html>

## 城投债为何又成了抢手的“香饽饽”？

摘要

引用媒体:澎湃新闻 供稿:冯琳

8月18日,天津城市基础设施建设投资集团有限公司(下称“天津城投集团”)发布的2023年度第五十二期超短期融资券发行情况公告显示,“23津城建SCP052”于8月16日发行,实际发行总额10亿元,发行利率3.5%,债券期限150日,有效申购金额达到730.2亿元,认购倍数超过73倍。

东方金诚研究发展部高级分析师冯琳向澎湃新闻分析称,近日天津城建超短融被热捧,背后有两大政策性因素,一是7月24日中央政治局会议首提“一揽子化债方案”,对地方政府债务风险问题的解决释放了稳妥信号,缓解了市场对城投债务风险的担忧情绪;二是8月15日央行超预期降息,宽货币力度加大,推升债市做多情绪,10年期国债收益率顺利下破2.6%,这也为信用债发行利率的下行打开了空间。因此,近期城投债的抢配热潮并不仅仅局限在天津。

冯琳表示,对津城建的超短融来说,亦有其自身的一些积极因素:一是天津市近年在化解债务风险方面作为积极,债务负担得到一定缓释,而且前几日据市场传言,后续会有万亿再融资债发行以置换隐债,天津将是12个被重点支持的省市之一。二是天津城建是天津市规模最大的城市基础设施建设主体,级别为AAA级,主体资质相对较好,且业务区域专营性强,获得的外部支持力度较大。三是超短融期限短,流动性比较好,且在当前的低利率环境下,4.5%的票面利率对投资人来说票息优势明显,有较强的吸引力。

阅读原文

[https://m.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_24280857](https://m.thepaper.cn/newsDetail_forward_24280857)

## 三部门发声金融支持实体力度要够节奏要稳

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

中国人民银行、金融监管总局、中国证监会8月18日联合召开电视会议指出,要注重保持好贷款平稳增长的节奏,适当引导平缓信贷波动,增强金融支持实体经济力度的稳定性。

会议指出,金融部门要认真学习领会中央政治局会议精神,继续落实好稳健货币政策精准有力的要求,用好政策空间、找准发力方向,不断推动经济运行持续好转、内生动力持续增强、社会预期持续改善、风险隐患持续化解。会议强调,“金融支持实体经济力度要够、节奏要稳、结构要优、价格要可持续。”

“本次会议内容意味着未来一段时间货币金融政策将朝着稳增长方向进一步发力。其中,7月新增信贷、社融规模偏低属于短期波动,8月将出现较大幅度上扬,并恢复同比正增长。”东方金诚首席宏观分析师王青表示。

王青还表示,会议将“力度要够”放在首位,表明接下来宽信用力度将明显加大,金融数据总体上将继续领先经济数据,为经济复苏动能转强积蓄力量。“结构要优”是指未来结构性货币政策将以进为主,重点支持中小微企业、房地产行业等国民经济薄弱环节,以及绿色发展、科技创新、制造业等重点领域。其判断,在6月30日央行增加支农、支小再贷款再贴现额度2000亿元后,后期还有可能增加其他结构性政策工具额度或创设新的政策工具。就“价格可持续”而言,当前的重点是引导企业和居民融资成本稳中有降,激发市场主体融资需求。

阅读原文

[https://h5.newaircloud.com/detailArticle/22371246\\_88410\\_jjckb.html](https://h5.newaircloud.com/detailArticle/22371246_88410_jjckb.html)

## 下降10个基点 1年期LPR降至3.45%

摘要

引用媒体:新华社 供稿:王青

新华社北京8月21日电(记者吴雨)21日,新一期贷款市场报价利率(LPR)出炉,1年期LPR迎来年内第二次下降,较上一期下降10个基点至3.45%。

作为深化利率市场化改革的重要一步,LPR已替代贷款基准利率成为贷款利率定价的“锚”,每月定期发布。东方金诚首席宏观分析师王青认为,政策利率下调带动本月1年期LPR下降,将有效带动实际贷款利率下行,降低融资成本,进而支持信贷需求回升,增强消费和投资增长动能。

阅读原文

<https://xhpfmapi.xinhuanet.com/vh512/share/11645635>

## Stronger strategies urged to spur property

摘要

引用媒体:China Daily 供稿:冯琳

Experts have called for stronger and more detailed measures to improve home buying sentiment and boost the recovery of the real estate sector through stimulating demand, especially in first-tier cities, as liquidity stress among Chinese developers has reappeared in recent days.

Feng Lin, a senior analyst at Golden Credit Rating, expects a raft of detailed measures to be rolled out, as a tone-setting meeting of the Political Bureau of the Communist Party of China Central Committee on July 24 concluded that major changes have taken place in the

relationship between supply and demand in China's real estate market.

"For instance, authorities (in first-tier cities) could step up support for people using provident funds to buy homes, accelerate the implementation of ownership transfers of mortgaged homes without requiring the paying off of the original loans, and qualify buyers owning no residential property as first-time buyers to enjoy favorable mortgage rates," she said.

阅读原文

<https://enapp.chinadaily.com.cn/a/202308/19/AP64dff37fa31003c0fbfbdb21.html>

## 多城拟降低二套房首付比例 有银行称已跟进执行

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

多地正在研究调整个人住房贷款政策。据《证券日报》记者了解,福州、厦门、西安、南昌等多个城市拟于近日调整优化限购政策,降低二套房首付比例下限。对此,记者致电多家当地银行及分支机构了解情况。多数银行表示,暂未收到二套房首付比例调整通知,不过也有银行称已跟进执行。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,这些措施体现了各地在因城施策原则下,进一步加大针对刚需和改善性需求的支持力度,意味着在中央对房地产市场供求形势做出新的定调后,行业支持政策正在全面加码。

王青表示,未来房地产行业支持政策还有较大空间。首先,5年期以上LPR报价还可能进一步下调。其次,

在存量房贷利率调整方面,考虑到当前政策面的提法已由之前的“支持和鼓励”,调整为“指导银行依法有序调整存量个人住房贷款利率”,下半年降低存量房贷利率势在必行。最后,在7月底监管层明确“认房不认贷”之后,接下来的重点是进一步放松一线城市和二线城市限购限贷。以上政策虽然涉及范围有限,但对楼市预期具有很强的引导作用,对在较短时间内推动房地产行业企稳回暖具有重要意义。

阅读原文

[http://epaper.zqrb.cn/html/2023-08/21/content\\_974036.htm](http://epaper.zqrb.cn/html/2023-08/21/content_974036.htm)

## 多地发力保供稳价“菜篮子”“果盘子”量足价稳

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:冯琳

8月23日,农业农村部部长唐仁健主持召开部常务会议。会议提出,提前谋划协调争取新季大豆收购收储支持政策,加强生猪等“菜篮子”产品监测预警和调控政策,保障中秋国庆等节假日市场供应。

东方金诚高级分析师冯琳在接受《证券日报》记者采访时表示,当前“猪周期”处于产能释放阶段,市场需求较为温和,上半年猪肉价格走势平稳。受天气等因素影响,年初以来蔬菜供应充足,整体价格水平持续下行。水果供给周期长,在消费升级推动需求扩大趋势下,年初以来水果价格普遍延续上行势头。

冯琳表示:“鉴于当前及未来一段时间包括食品价格在内的CPI同比还将处于低位运行状态,下半年稳物价压力不大。预计为了保障中秋、国庆期间‘菜篮子’供应稳定,监管层将进一步完善重点商品收储和吞吐机制,熨平价格波动。”

阅读原文

[http://m.epaper.zqrb.cn/html/2023-08/25/content\\_975353.htm](http://m.epaper.zqrb.cn/html/2023-08/25/content_975353.htm)

## 网传“化债”的青岛东鼎集团成立了:注册资本100亿,从事投资活动

摘要

引用媒体:每日经济新闻 供稿:王青

今年6月,有媒体发布有关青岛要成立东鼎产业集团的消息。彼时,相关媒体报道称成立这家新企业的原因是为资金紧张的地方政府融资平台纾困。

针对地方政府隐性债务,每日经济新闻记者从评级机构东方金诚首席宏观分析师王青团队获悉,一般来说,隐性债务指地方政府在法定政府债务限额之外,通过直接或者承诺以财政资金偿还,以及违法提供担保等方式举借的债务。

这类债务的责任主体主要是地方政府融资平台,而非地方政府,资金主要投向公益性项目(如棚改、保障房等)和准公益性项目(如交通基础设施、地下管廊等),资金来源主要包括平台贷款、城投债、融资租赁和其他非标融资。

王青团队从财政部公开通报的融资平台违法违规融资新增隐性债务问责案例分析,代政府借款、政府担保、政府购买、抵押储备土地和公益性资产借款、不规范的PPP等是形成地方政府隐性债务的主要方式。

王青团队指出,地方政府隐性债务的化解是一个长期、复杂而系统性的过程,短期内可以通过债务偿还、债务置换、债务重组、化债基金等方式化解债务违约风险,其中以特殊再融资债券置换隐债的方式有望在后期承担更重要的角色。长期看,隐性债务问题的实质性解决仍有赖于城投平台市场化转型的推进,以此提升平台自身造血能力,真正实现地方财政治理的现代化。

阅读原文

<https://m.nbd.com.cn/articles/2023-08-24/2977286.html>

## 各地密集部署 敲定经济“任务表”

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 王青

冲刺全年目标,地方发改委密集开会敲定下一阶段经济工作“任务表”。《经济参考报》记者注意到,为巩固经济恢复向好态势、发挥好投资关键作用,多地提出全面加快项目建设进度,促进更多民间投资项目落地实施。与此同时,各地也加快调整发展动能,推动产业链补短锻长,因地制宜打造特色支柱产业。着眼长远,包括优化营商环境在内的一系列重点领域改革也将深入推进。

“8月16日召开的国务院第二次全体会议要求调动民间投资积极性,扎实做好重大项目前期研究和储备,主要指向要加快落实近期出台的促进民间投资各项措施,同时发挥好基建投资在逆周期调控过程中的关键作用。预计各地接下来会出台促进民间投资的定量考核措施。短期内基建投资增速有可能由降转升,进而在逆周期调控过程中发挥中流砥柱作用。”东方金诚首席宏观分析师王青说。

阅读原文

[https://h5.newaircloud.com/detailArticle/22395333\\_88410\\_jjckb.html](https://h5.newaircloud.com/detailArticle/22395333_88410_jjckb.html)

## 8月份专项债发行明显提速 专家称对下半年投资拉动效应将逐步显现

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 王青

进入8月份,新增专项债发行明显提速,多地重大项目也呈现集中开工态势。Wind数据显示,8月份以来,新增专项债发行174只,发行额达4767.38亿元,已是7月份整月规模(1962.90亿元)的两倍多。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,受各地普遍期待发行利率出现较大幅下行等因素影响,7月份各地专

项债发行量明显偏低,从各地的发行公告来看,一些新增专项债发行推迟到8月份,这也是8月份新增专项债发行放量的原因之一。

就未来如何进一步发挥政府投资的带动作用,王青表示,首先是要加快专项债发行和使用,尽快推动基建投资形成实物工作量,在关键阶段发挥好逆周期调节作用;其次是要更好地发挥政府投资带动作用,吸引民间投资参与重大基建项目,这一方面可缓解地方政府债务增幅,另一方面更能大力提振市场信心,增强经济增长内生动力。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2023-08-29/A1693236992859.html>

# 行业热点

- 债市延续暖势，银行间主要利率债收益率普遍小幅下行
- 央行发布2023年第二季度货币政策执行报告；资金面显紧平衡，债市情绪转弱
- 证监会发布一揽子政策措施活跃资本市场；债市震荡偏暖，银行间主要利率债收益率普遍下行
- 8月1年期LPR报价下调而5年期以上LPR报价持平；银行间主要利率债收益率多数下行
- 资金面紧平衡，股市上涨压制债市情绪，银行间主要利率债收益率普遍上行
- 股市大跌提振债市情绪，银行间主要利率债收益率多数小幅下行
- 资金面向宽改善；银行间主要利率债收益率多数小幅上行，长券稍弱、短券回暖
- 国常会审议通过《关于规划建设保障性住房的指导意见》，证监会周末连发四项政策意在活跃资本市场
- 今年新增专项债力争9月底前基本发行完毕，央行增加短期流动性供给平抑货币市场波动
- 国务院强调制定实施一揽子化债方案，央行维持大额净投放以维护流动性平稳
- 多部门发声加大金融支持民企力度，广深同日宣布实施“认房不认贷”政策
- 存量首套住房贷款利率下调靴子落地，资金面改善推动主要回购利率小幅下行

## 债市延续暖势, 银行间主要利率债收益率普遍小幅下行

### 摘要

8月16日, 资金面稍显偏紧; 债市延续暖势, 银行间主要利率债收益率普遍小幅下行; 远洋公告2024年到期美元票据或将于8月18日前后豁免违约事件; 碧桂园旗下8只债券自8月18日起按特定债券转让, 兑付存在重大不确定性; 绿城中国拟20.72亿元向合景泰富收购杭州及苏州地产项目公司股权; 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/2023/08/17091637766146.shtml>

## 央行发布2023年第二季度货币政策执行报告; 资金面显紧平衡, 债市情绪转弱

### 摘要

8月17日, 资金面显紧平衡; 债市情绪转弱, 银行间主要利率债收益率小幅上行不足1bp; 远洋资本拟于2023年8月30日召开“20远资01”持有人会议, 将审议展期兑付及变更增信措施等议案; 融创中国出售臻华府等三项目以冲抵债务、支付建设支出, 合计代价约12.23亿元; 转债市场指数震荡走强, 转债市场个券多数上涨; 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/2023/08/18092237769383.shtml>

## 证监会发布一揽子政策措施活跃资本市场; 债市震荡偏暖, 银行间主要利率债收益率普遍下行

### 摘要

8月18日, 资金面仍偏紧, 主要回购利率升至1.9%以上; 债市震荡偏暖, 银行间主要利率债收益率普遍下行; 中国恒大澄清“申请破产保护”系正常推进境外重组程序的一部分, 不涉及破产申请; 龙湖集团称公司将不再增加有息负债, 明年预计到期债务230亿, 有充分资源偿还; 金科股份拟向法院申请重整及预重整议案获股东大会审议通过; 转债市场情绪转弱, 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下行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/08/21093237773535.shtml>

## 8月1年期LPR报价下调而5年期以上LPR报价持平; 银行间主要利率债收益率多数下行

### 摘要

8月21日, 主要回购利率盘踞两个月高位; 银行间主要利率债收益率多数下行, 长券整体偏强、短券略弱; 龙湖拓展董事、监事拟市场化购买不超2000万元公司债券, 以维护公司债券价格稳定, 增强投资者信心; 旭辉集团“21旭辉03”拟将兑付日调整至2026年9月14日, 提请给予2个自然月宽限期; 转债市场指数跌幅扩大, 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/2023/08/22092337776865.shtml>

## 资金面紧平衡,股市上涨压制债市情绪,银行间主要利率债收益率普遍上行

### 摘要

8月22日,资金面紧平衡;股市上涨压制债市情绪,银行间主要利率债收益率普遍上行;远洋控股拟将“18远洋01”展期1年分期兑付,8月28日召开持有人会议审议议案;中国恒大披露表外理财产品及潜在表外负债情况;转债市场指数触底反弹,跌幅收窄;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/2023/08/23090137780359.shtml>

## 股市大跌提振债市情绪,银行间主要利率债收益率多数小幅下行

### 摘要

8月23日,资金面重回适宜状态;股市大跌提振债市情绪,银行间主要利率债收益率多数小幅下行;方圆地产未能支付境外债券4.09亿美元本息,称将集中一切力量和资金“保交楼”;上海宝龙实业“20宝龙MTN001”拟变更债券本息兑付安排、增加60日宽限期等5项议案均未获通过;转债市场情绪转弱,转债个券近九成下跌;海外方面,各期限美债收益率普遍大幅下行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍大幅下行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/08/24101637784107.shtml>

## 资金面向宽改善;银行间主要利率债收益率多数小幅上行,长券稍弱、短券回暖

### 摘要

8月24日,资金面向宽改善,主要回购利率持续走低;银行间主要利率债收益率多数小幅上行,长券稍弱、短券回暖;宝龙实业修正“20宝龙MTN001”剩余本息兑付安排;华业资本5.54%股份因无人出价拍卖已流拍;惠誉下调碧桂园服务长期发行人评级至“BB+”;转债市场指数小幅收涨,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年期国债收益率走势分化。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/08/25093237788050.shtml>

## 国常会审议通过《关于规划建设保障性住房的指导意见》,证监会周末连发四项政策意在活跃资本市场

### 摘要

8月25日,国常会审议通过《关于规划建设保障性住房的指导意见》,三部门推动落实购买首套房贷款“认房不用认贷”政策措施,证监会周末连发四项政策意在提振资本市场投资者信心;当日银行间资金面收敛,主要利率债收益率普遍上行;穆迪下调龙湖集团国际评级至Baa3,并列入观察名单,“17泛海MTN001”、“18泛海MTN001”持有人会议未通过无条件豁免违约等议案;转债市场主要指数集体收跌,转债个券多数下跌;海外方面,鲍威尔全球央行年会讲话否认短期降息可能。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/08/28091637793345.shtml?58=>

## 今年新增专项债力争9月底前基本发行完毕，央行增加短期流动性供给平抑货币市场波动

### 摘要

8月28日，十四届全国人大常委会第五次会议召开，财政部表示下一步要加力提效实施好积极的财政政策，防范化解地方政府债务风险，今年新增专项债券力争在9月底前基本发行完毕，发改委强调下一步要加大宏观政策调控力度，积极扩大国内需求；当日央行净投放资金2980亿元，但银行间资金面进一步收敛，主要利率债收益率普遍上行；碧桂园以近13亿元出售广州亚运城项目26.67%的权益予中海附属；转债市场主要指数反弹收涨，转债个券多数上涨；海外方面，各期限美债收益率普遍转为下行，欧元区货币供应量十三年来首次萎缩。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/08/29085937797145.shtml>

## 国务院强调制定实施一揽子化债方案，央行维持大额净投放以维护流动性平稳

### 摘要

8月29日，十四届全国人大常委会审议《国务院关于今年以来预算执行情况的报告》强调，制定实施一揽子化债方案，防止一边化债一边新增；当日央行净投放资金2740亿元，但银行间资金面仍然偏紧，主要利率债收益率继续上行；“16碧园05”拟增加40天宽限期，金地集团、仁恒置地、万华化学国际评级遭下调；转债市场主要指数涨幅扩大，转债个券多数上涨；海外方面，各期限美债收益率普遍大幅下行，当日仅英国10年期国债收益率小幅上行，其余主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/08/30090737801469.shtml>

## 多部门发声加大金融支持民企力度，广深同日宣布实施“认房不认贷”政策

### 摘要

8月30日，金融支持民营企业发展工作推进会在京召开，多部门发声加大金融支持民企力度，持续提高民企贷款占比，支持上市房企在资本市场融资；广州、深圳宣布正式实施“认房不认贷”政策；当日，资金面有所缓和，隔夜回购加权利率小幅回落，银行间主要利率债收益率普遍下行；转债市场主要指数小幅收涨，约六成转债个券上涨；海外方面，美国二季度实际GDP季环比意外下修至2.1%，各期限美债收益率变动幅度不大，当日仅英国10年期国债收益率小幅下行，其余主要欧洲经济体10年期国债收益率小幅上行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/08/31092637805812.shtml>

## 存量首套住房贷款利率下调靴子落地，资金面改善推动主要回购利率小幅下行

### 摘要

8月31日，存量首套住房贷款利率下调靴子落地，主要国有行及股份行公告正推进个人存量房贷利率调整工作；当日，央行单日净投放资金1480亿元，资金面继续改善，主要回购利率小幅下行，银行间主要利率债收益率窄幅波动；龙湖完成11亿元中债增担保中票发行，“18远洋01”展期方案获债券持有人会议通过；转债市场主要指数受权益市场影响震荡下行，多数转债个券下跌；海外方面，美国各期限美债收益率普遍下行，主要欧洲经济体10年期国债收益率小幅下行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/09/01093637810130.shtml>

# 公司动态

## 中国东方动态速览

- 中国东方党委组织开展主题教育专题民主生活会会前集中学习
- 新华网|中国东方多措并举支持中小金融机构改革化险

## 中国东方党委组织开展主题教育专题民主生活会会前集中学习

2023年8月28日,中国东方召开党委理论学习中心组2023年第十二次专题学习暨专题民主生活会会前学习会议,在前期理论学习的基础上,认真学习领会习近平总书记关于党的建设的重要思想,关于以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干等重要论述精神,关于经济金融工作的重要讲话和重要指示批示精神,认真学习领会《中国共产党章程》和《关于新形势下党内政治生活的若干准则》等党内法规,为开好专题民主生活会做好理论准备、打牢思想基础。中国东方党委书记、董事长王占峰主持会议并讲话,公司党委班子成员、总裁助理参加会议,党委办公室、党委组织部、党委宣传部、党委巡视办公室和纪委办公室主要负责人列席会议。



会议强调,要深化认识,打牢开好专题民主生活会的思想基础。民主生活会是党内政治生活的重要内容,是发扬党内民主、加强党内监督、依靠领导班子自身力量解决矛盾和问题的重要方式。要坚持不懈用习近平新时代中国特色社会主义思想武装头脑,深刻领悟以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干的丰富内涵和实践要求,检视问题、深刻剖析,着力从思想根源上解决问题,进一步统一思想、深化认识。

会议指出,要统筹安排,有序做好专题民主生活会各环节工作。对于如何开好专题民主生活会,党中央有明确要求,金融监管总局党委近期也印发通知进行了具体部署。要严

格落实各项要求,精心组织准备,扎实做好谈心谈话、问题查摆、材料撰写等各个环节的工作,严肃开展批评和自我批评,增强党内政治生活的政治性、时代性、原则性、战斗性,确保民主生活会开出高质量、新气象。

会议要求,要巩固成效,扎实抓好专题民主生活会的问题整改。开好专题民主生活会,是主题教育检视整改的一个重要载体,也是确保主题教育成效的一项重要举措。要在全面梳理检视问题和结合典型案例剖析的基础上,制定整改方案,细化整改措施,明确整改时限,扎实抓好问题整改,确保取得实效。要按照建章立制有关要求,坚持“当下改”与“长久立”相结合,将主题教育成效巩固下来、坚持下去。

## 新华网|中国东方多措并举支持中小金融机构改革化险

目前,我国中小金融机构超过4000家,在服务实体经济发展尤其是服务民营企业、中小微企业方面发挥着重要作用。近年来,受多种因素影响,部分区域中小银行风险突出。中国东方资产管理股份有限公司(以下简称中国东方)深入学习贯彻党的二十大精神,持续深化对金融工作政治性、人民性、专业性的认识,坚守战略定位,充分发挥不良资产和风险化解专业优势,勇于担当、主动作为,聚焦中小银行改革化险难题,积极与存款保险公司、中小银行和地方政府等相关方衔接,持续探索中小金融机构改革化险的可行路径和最佳策略,致力于构建防范化解中小金融机构风险长效机制,有效维护金融稳定与安全。

**立足不良资产经营主责主业,支持中小银行在线修复**

推动中小银行加快不良资产处置,是提高中小银行风险抵御能力,支持中小银行风险机构在线修复,更好地服务地方实体经济发展的关键所在。中小银行不良资产处置普遍存在资产质量低和处置难度大、交易双方分歧大、收购成交率低等难题。2021年以来,中国东方聚焦中小银行不良资产处置损失承担弱的关键点,持续优化内部考核定价

机制,把握重点省份中小银行不良资产处置试点政策窗口期,充分发挥人民银行专项再贷款资金支持优势,综合运用结构化交易、反委托处置等弥合定价分歧,寻求金融资产管理公司与中小金融机构的合作交点,持续加大中小银行不良资产收购,点对点支持中小银行改革化险。截至2023年6月末,中国东方累计收购中小金融机构不良资产1407.12亿元,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,实现存量风险隔离,提高资产质量,优化资产负债结构,增强发展韧性,摆脱发展困境。

### 创新不良资产业务工具,打造区域中小银行化险样板

当前,中小银行风险具有典型的区域集聚特征。面对区域经济金融环境复杂、地方政府支持能力有限等多重约束,中国东方积极履行中央金融企业的责任担当、主动对接地方政府,立足中小银行改革化险实际需要,持续探索个性化的中小银行改革化险方案。2022年,中国东方在某省金融改革化险工作专班的领导下,携手省市两级政府,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,通过“双层SPV结构”,“一企一策”收购省内多家城商行不良资产,推动地方法人银行重组整合。截至2023年6月,共化解当地中小银行不良资产规模超过290亿元,持续推动地方法人银行回归经营正轨,切实维护地区金融稳定,得到当地政府高度认可。

### 用好高风险机构救助经验,输出一揽子风险化解方案

近年来,中国东方立足自身参与多家高风险金融机构的风险救助经验,持续探索总结高风险中小金融机构救助模式。注入资本金、剥离和处置问题资产,完善公司治理机制是中小金融机构改革化险必备举措。中国东方全方位参与河北某地方中小银行风险化解工作,高效完成摸底调查、清产核资等基础工作,立足从根源上解决制约中小金融机构改革发展的瓶颈问题,提出“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。当前,通过大股东股权转让退出、增资入股引入投资者等一系列战略重组,该银行主要指标均已满足监管要求,并逐

步建立健全透明高效、相互制衡、适应中小银行发展的公司治理机制,初步恢复自身造血能力,服务地方经济能力稳步提升,受到地方政府高度肯定。

### 发挥不良资产处置专业优势,助力存款保险公司参与中小银行改革化险

存款保险制度作为金融安全网的三大支柱之一,在保护存款人权益、及时防范化解和处置金融风险等方面发挥重要作用。存款保险公司作为存款保险制度的实施者和存款保险基金的管理者,具有对投保机构的早期纠正和风险处置等职能。中国东方作为专业的不良资产处置机构,立足自身完备的专业人才队伍、完善的不良资产处置管理体系、长期的风险金融机构脱困救助等经验优势,积极支持存款保险公司探索参与中小银行风险化解路径和方式。2020年11月,中国东方成功中标存款保险公司某银行不良资产包委托处置项目。2022年下半年,中国东方再次中标存款保险公司某专项服务项目,助力存款保险公司为中小银行风险化解提供资金支持,有力支持中小金融机构改革化险,对维护金融安全和社会稳定起到了重要作用。

下一步,中国东方将坚决贯彻落实党中央、国务院关于防控重大金融风险的决策部署,以及主管监管部门工作要求,按照“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”的工作方针,立足主责主业,服务金融大局,坚持市场化、法治化原则,联合地方政府、存款保险公司等相关各方做好中小银行风险化险业务模式的探索和总结,全力支持存款保险公司更好地开展不良资产处置和风险金融机构救助管理工作,积极探索中小金融机构风险化解长效机制,完善风险化解处置机制,为中小金融机构改革化险贡献更大力量。

# 公司动态

## 东方金诚近期动态

- 东方金诚助力中信建投-上船公司1期资产支持专项计划成功发行
- 东方金诚助力日照银行成功发行30亿元小微金融债成功发行
- 东方金诚助力国家电投-湖北电力清洁能源绿色碳中和资产支持专项计划(类REITs)成功发行
- 东方金诚助力保定市长城控股集团有限公司2023年度第一期中期票据成功发行
- 东方金诚助力2023年濉溪建设投资控股集团有限公司绿色债券成功发行
- 东方金诚助力2023年宿州市高新建设投资有限公司公司债券成功发行
- 东方金诚助力成都环境投资集团有限公司2023年度第三期永续中期票据成功发行
- 东方金诚助力成都城投能源投资管理集团有限公司2023年度第一期短期融资券成功发行
- 东方金诚助力安阳投资集团有限公司2023年度第一期中期票据成功发行
- 东方金诚助力常高新金隆控股(集团)有限公司2023年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)成功发行

## 东方金诚助力中信建投-上船公司1期资产支持专项计划成功发行



近日,东方金诚评级的“中信建投-上船公司1期资产支持专项计划”成功发行(以下简称本次专项计划)。本次专项计划发行规模为31.01亿元,期限不超过18年,其中优先A级规模22.20亿元,票面利率3.08%;优先B级规模8.80亿元,票面利率3.28%。本次专项计划是中国船舶及中信集团首单CMBS项目,也是首单央企无主体增信CMBS。

## 东方金诚助力日照银行成功发行30亿元小微金融债成功发行



近日,由东方金诚评级的“日照银行股份有限公司2023年小型微型企业贷款专项金融债券”(以下简称“本期债券”)在银行间市场成功发行。本期债券发行规模为30亿元,期限为3年,发行利率为2.65%。本期债券募集资金将全部专项用于发放小型微型企业贷款。

## 东方金诚助力国家电投-湖北电力清洁能源绿色碳中和资产支持专项计划(类REITs)成功发行



近日,东方金诚评级的“国家电投-湖北电力清洁能源绿色碳中和资产支持专项计划(类REITs)(以下简称“本次专项计划”)”。本次专项计划发行规模19.20亿元,期限不超过18年,发行利率3.17%,创2023年以来全市场同类型产品最低利率,实现了Pre-REITs培育清洁能源资产发行类REITs创新融资模式的成功落地。

## 东方金诚助力保定市长城控股集团有限公司2023年度第一期中期票据成功发行



近日,由东方金诚评级的“保定市长城控股集团有限公司2023年度第一期中期票据”(以下简称“本期票据”)在银行间债券市场成功发行。本期票据发行规模为15亿元,期限为3年,发行利率为3.30%,创河北省民企中长期债券票面最低。

## 东方金诚助力2023年濉溪建设投资控股集团有限公司绿色债券成功发行



近日,东方金诚评级的“2023年濉溪建设投资控股集团有限公司绿色债券”(以下简称“本期债券”)在银行间债券市场和上交所债券市场成功发行。本期债券发行规模为10.15亿元,期限为7年期,发行利率为3.90%,创今年以来全国市场区县级同期限同级别最低利率。

## 东方金诚助力成都环境投资集团有限公司2023年度第三期永续中期票据成功发行



近日,由东方金诚评级的“成都环境投资集团有限公司2023年度第三期中期票据”(以下简称“本期中期票据”)在银行间市场成功发行。本期中期票据发行规模为5亿元,期限为3+N年,发行利率为3.2%,创2023年全国地方国企同期限同品种最低票面利率。

## 东方金诚助力2023年宿州市高新建设投资有限公司公司债券成功发行



近日,东方金诚评级的“2023年宿州市高新建设投资有限公司公司债券”(以下简称“本期债券”)在银行间债券市场和上交所债券市场成功发行。本期债券发行规模为5.5亿元,期限为5年期,发行利率为4.00%。

## 东方金诚助力成都城投能源投资管理集团有限公司2023年度第一期短期融资券成功发行



近日,由东方金诚评级的“成都城投能源投资管理集团有限公司2023年度第一期短期融资券”(以下简称“本期债券”)在银行间债券市场成功发行。本期债券发行规模为5亿元,期限为1年,发行利率为2.55%。

## 东方金诚助力安阳投资集团有限公司2023年度第一期中期票据成功发行



近日,由东方金诚评级的“安阳投资集团有限公司2023年度第一期中期票据”(以下简称“本期中票”)在银行间市场成功发行。本期中票发行规模为5亿元,期限为3年,发行利率为4.78%,创河南省2023年以来跨品种可比债券最低利率。

## 东方金诚助力常高新金隆控股(集团)有限公司2023年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)成功发行



近日,东方金诚评级的“常高新金隆控股(集团)有限公司2023年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在上交所债券市场成功发行。本期债券发行规模1.5亿元,发行期限3年,票面利率3.25%,为常州市首单科技创新公司债券。



# 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.