

# 金诚资讯

投资人服务系列

2024.8.23

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

- 7月官方制造业PMI指数在收缩区间小幅下行,后期有望由降转升 2
- 6月财政收支两端均偏弱,下半年财政政策要更好发力见效 2
- 政策目标发生重要转变,美联储9月开启降息“箭在弦上” 3
- 7月出口增速略有回落、进口增速转正,外需转弱信号出现 3
- 2024年7月外汇储备、黄金储备数据解读 4
- 2024年第二季度货币政策执行报告要点解读 4
- 4月CPI、PPI同比温和回升,短期内物价仍将延续偏低水平 5
- 信贷延续偏弱与债券融资较强互现,7月金融总量指标走势分化 5
- 美联储释放降息信号、非农触发衰退交易,金价大幅上涨 6
- 全球金融市场动荡后企稳,金价呈“V”型走势 6

### 债市研究

- 绿色债券 | 2024年上半年我国绿色债券市场回顾 7
- 地方债 | 新增专项债发行仍偏慢,特殊专项债占比提高 7
- 信用债 | 产业债发行大幅增加,城投债融资持续低迷 8
- 城投债 | 城投债净融资同比减少,收益率持续走低 8
- 地产债 | 7月地产债发行规模同比下降 民企地产债利差显著收窄 9
- 利率债 | 债市继续大幅走强,收益率曲线陡峭化下移 9
- 利率债 | 大行卖债叠加监管出手,债市出现深度调整 10
- 可转债 | 中报前瞻:业绩整体修复,哪些板块超预期 10
- 可转债 | 有色金属转债梳理:板块间、产业链内的极致分化 11

## 部分媒体露出

- 东方金诚党委书记、董事长崔磊:找准职能定位,引领信用评级业务高质量发展 13
- 7月末我国外汇储备规模达32564亿美元 黄金储备维持不变 14
- 7月份CPI同比、环比均上涨0.5%——国内市场消费需求持续恢复 14
- 新一轮储蓄国债利率下调后依旧抢手 多家银行网点表示已售罄 14
- 45家主体被调降评级 可转债信用风险冲击波 15
- 美联储维持利率不变 最早或在9月份降息 15
- 支持防汛抗洪救灾及灾后重建 央行新增支农支小再贷款额度1000亿元 16
- 前7月我国进出口规模创历史同期新高 16
- 新增1000亿元! 17
- 7月消费市场有所改善,经济回升向好的基础还需进一步巩固 17

## 行业热点

- 月初资金面全面转松;债市再度走强 20
- 月初资金面宽松,主要回购利率继续下行;债市整体延续强势 20
- 央行等五部门发文支持涉农企业发行融资工具;债市有所回调 20
- 资金面供给仍充裕;债市小幅回暖 20
- 交易商协会对4家农商行启动自律调查;资金面仍平稳偏宽,债市窄幅震荡 21
- 交易商协会查处部分中小金融机构国债交易违规行为;债市整体转弱 21
- 央行发布2024年第二季度中国货币政策执行报告;资金面稍紧,债市延续弱勢 21
- 资金面仍偏紧;债市大幅下跌 21
- 央行公布7月金融数据;资金面边际转松,银行间主要利率债收益率多数下行 22
- 资金面继续改善,银行间主要利率债收益率延续下行 22
- 统计局发布7月经济运行数据;银行间主要利率债收益率全线上行 22

## 公司动态

### 中国东方动态速览

- 中国东方召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨2024年年中工作会议 24

### 东方金诚近期动态

- 东方金诚召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨2024年年中工作会议 27
- 东方金诚党委纪委制定加强信用评级业务领域廉洁风险防控五项规定 27
- 厚植廉洁文化,弘扬清风正气——东方金诚纪委组织开展清廉文化作品征集展播活动 28
- 东方金诚助力成都高新投资集团有限公司2024年度第三期中期票据成功发行 29
- 东方金诚助力北京建工集团有限责任公司2024年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)成功发行 29
- 东方金诚助力合肥晶合集成电路股份有限公司2024年度第一期中期票据(科创票据)成功发行 29

## 公司介绍

- 公司简介 30
- 联系方式 31

# 金诚观点

## 宏观分析

- 7月官方制造业PMI指数在收缩区间小幅下行,后期有望由降转升
- 6月财政收支两端均偏弱,下半年财政政策要更好发力见效
- 政策目标发生重要转变,美联储9月开启降息“箭在弦上”
- 7月出口增速略有回落、进口增速转正,外需转弱信号出现
- 2024年7月外汇储备、黄金储备数据解读
- 2024年第二季度货币政策执行报告要点解读
- 4月CPI、PPI同比温和回升,短期内物价仍将延续偏低水平
- 信贷延续偏弱与债券融资较强互现,7月金融总量指标走势分化
- 美联储释放降息信号、非农触发衰退交易,金价大幅上涨
- 全球金融市场动荡后企稳,金价呈“V”型走势

## 债市研究

- 绿色债券 | 2024年上半年我国绿色债券市场回顾
- 地方债 | 新增专项债发行仍偏慢,特殊专项债占比提高
- 信用债 | 产业债发行大幅增加,城投债融资持续低迷
- 城投债 | 城投债净融资同比减少,收益率持续走低
- 地产债 | 7月地产债发行规模同比下降 民企地产债利差显著收窄
- 利率债 | 债市继续大幅走强,收益率曲线陡峭化下移
- 利率债 | 大行卖债叠加监管出手,债市出现深度调整
- 可转债 | 中报前瞻:业绩整体修复,哪些板块超预期
- 可转债 | 有色金属转债梳理:板块间、产业链内的极致分化

# 宏观分析

## 7月官方制造业PMI指数在收缩区间小幅下行,后期有望由降转升

摘要

供稿:研究发展部

根据国家统计局公布的数据,2024年7月,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.4%,比上月下降0.1个百分点;7月,非制造业商务活动指数为50.2%,比上月下降0.3个百分点;7月综合PMI产出指数为50.2%,比上月下降0.3个百分点。

整体上看,主要是受内需不振,并对生产端形成较大拖累影响,7月制造业PMI指数低位下行,连续三个月处在收缩区间。与此同时,建筑业、服务业景气度也降至低位。这显示在房地产行业持续调整背景下,当前经济下行压力有所加大,其中有效需求不足是主要矛盾。7月央行打出降息组合拳,再次验证了一旦官方制造业PMI指数连续2至3个月处在收缩区间,货币政策降息降准概率就会显著增加的历史规律。我们认为,7月央行降息之所以未能提振各类PMI指数,主要与降息时点为7月22日,对当月宏观经济运行影响有限有关。

展望未来,7月30日中央政治局会议明确提出“坚定不移完成全年经济社会发展目标任务”,并要求“加大宏观调控力度”,以三季度政府债券发行将明显提速为代表,接下来稳增长政策会全面发力,再加上7月央行降息效应逐步释放,都将提振宏观经济景气水平。我们判断,8月官方制造业PMI指数有望由降转升,将达到49.7%左右。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://mp.weixin.qq.com/s/HIo7sLdotq1H-gncM19bpA>

## 6月财政收支两端均偏弱,下半年财政政策要更好发力见效

摘要

供稿:研究发展部

财政部公布数据显示,2024年6月,全国一般公共预算收入同比下降2.6%,5月为-3.2%;6月全国一般公共预算支出同比下降3.0%,5月为增长2.6%;1-6月全国政府性基金收入累计同比下降15.3%,1-5月为-10.8%;1-6月全国政府性基金支出累计同比下降17.6%,1-5月为-19.3%。

6月广义财政收入同比降幅从上月的-7.0%扩大至-8.6%,广义财政支出同比降幅走阔至-4.9%,背后是特殊因素、二季度以来经济增长动能边际放缓以及土地市场延续低迷拖累收入端表现,进而约束支出端发力空间。

往后看,二十届三中全会要求“坚定不移实现全年经济社会发展目标”,即5%的增速目标需要实现,但二季度GDP增速出现下行波动,下半年“积极的财政政策要更好发力见效”。7月底召开的政治局会议在财政政策方面明确提出“要加快专项债发行使用进度,用好超长期特别国债”。

由此,在下半年财政发力方向上,政府债券发行节奏将显著加快,三季度将迎来政府债券发行高峰。另外,政治局会议还要求“及早储备并适时推出一批增量政策举措”,这意味着下半年追加财政政策工具的可能性也无法排除。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/2d\\_pDue-LKbCT8NnkiVSTQ](https://mp.weixin.qq.com/s/2d_pDue-LKbCT8NnkiVSTQ)

## 政策目标发生重要转变,美联储9月开启降息“箭在弦上”

摘要

供稿:研究发展部

美东时间7月31日周三,美联储货币政策委员会会后宣布,联邦基金利率的目标区间仍保持在5.25%-5.50%不变,FOMC投票委员连续第17次会议一致投票支持利率决策。美联储决议声明改称通胀“有所”高企、降通胀取得“一些”进一步进展、就业增长“有所放缓”、失业率仍处低位但“有所上升”;不再称“仍高度关注通胀风险”,改称关注就业和通胀双重使命面临的风险;重申在对降通胀更有信心以前不适合降息、就业和通胀的风险继续更平衡。

会后鲍威尔表示,随着劳动力市场降温和通胀率下降,实现就业和通胀目标的风险继续趋于平衡。他表示,9月货币政策会议上降息可能是一个选项,如果通胀数据支持,美联储最快将在9月选择降息。他透露,FOMC的普遍观点是,目前正在接近适合降息的时间点,但还没有完全达到该时点。

本次会议美联储政策目标发生了重要转变,即通胀目标有所放松,就业目标权重上升。背后的原因是二季度以来通胀数据持续改善的同时,劳动力市场继续降温、失业率上行至4%上方,触发美联储对就业的关注程度上升。

展望后续政策走向,通胀持续回落、劳动力市场降温,加之经济下行风险加剧,已构成了降息基础。在7月和8月美国通胀不出现反复的情况下,预计美联储将在9月启动首次降息,全年可能降息两次,即三、四季度各降息一次。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_oLCJARvO50i-J3SpmRrIlg](https://mp.weixin.qq.com/s/_oLCJARvO50i-J3SpmRrIlg)

## 7月出口增速略有回落、进口增速转正,外需转弱信号出现

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7月出口额同比增长7.0%,6月同比增长8.6%;7月进口额同比增长7.2%,6月同比下降2.3%。

主要受对东盟、日本出口增速下滑影响,7月我国整体出口额同比增速略有下行,但继续保持较快增长水平。值得注意的是,7月欧盟对华加征新能源汽车进口关税落地,对我国当月汽车出口影响不大。

主要商品进口量价走势基本印证了7月进口额同比增速大幅反弹主要源于基数走低及工作日数量变动带来的进口量同比增速加快。如果剔除工作日数量变动影响,计算6月和7月合计的进口增速,同比仅为2.3%,基本符合市场预期。背后是当前国内房地产行业持续处于调整阶段,消费需求不旺,持续拖累进口需求。

总体上看,以美元计价,今年前7个月我国出口同比增长4.0%,进口同比增长2.8%,分别比去年同期加快9.2和10.7个百分点,对外贸易显著复苏。除了上年低基数作用外,主要是年初以来全球电子行业处在上行周期,外需回暖,国内经济也在持续回升。

不过,1-7月出口增速比进口增速高出1.2个百分点,我国外贸呈现“出口强、进口弱”格局,背后主要是受房地产行业持续调整影响,国内消费、投资需求还有待进一步提振。另外,年初以来国内物价水平偏低,海外通胀水平较高,这也会增加企业开拓海外市场的动力。我们判断,未来“出口强、进口弱”格局还会持续一段时间。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/NIfcKr2j0rFlw\\_QbkcpjHg](https://mp.weixin.qq.com/s/NIfcKr2j0rFlw_QbkcpjHg)

## 2024年7月外汇储备、黄金储备数据解读

摘要

供稿：研究发展部

2024年7月末，我国外汇储备规模为32563.72亿美元，比6月末上升340.14亿美元。7月末黄金储备为7280万盎司，连续3个月保持不变。

7月末外储规模上升幅度达到1.06%，为年初以来最大升幅，背后是当月美元指数下跌与全球金融资产价格上涨叠加共振，推升我国外储资产价值。首先，7月美元指数下跌1.69%，为年初以来最大月度跌幅，这会导致我国外储中的非美元资产以美元计价相应升值。我们估计，7月美元贬值会影响我国外汇储备规模上升约200亿美元左右。与此同时，受美联储降息预期升温带动，7月美债收益率大幅下行，带动美债价格走高，全球股市整体上涨。这意味着7月全球金融资产价格上涨也会对我国外储资产价值带来正向拉动。

8月以来，受日本央行意外加息冲击，日元大幅升值，全球金融市场剧烈动荡，主要股指普遍出现较大跌幅。我们判断，这会抵消美元指数下行、美债价格上涨带来影响，带动8月末我国外储规模略有下降，但8月末外储规模仍有望保持在32000亿美元以上。

黄金储备方面，5月末官方黄金储备在连续18个月增加后，首次环比零增长，6月和7月黄金储备规模继续保持不变。这进一步确认央行停止了增持过程。背后是当前黄金价格处于历史高位，央行适当调整增持节奏，有助于控制成本。我们判断，从持续优化国际储备结构，稳慎推进人民币国际化等角度出发，后期央行增持黄金还是大方向。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/3Idg1VjHr-t99OrFCSQMHW>

## 2024年第二季度货币政策执行报告要点解读

摘要

供稿：研究发展部

8月9日，央行发布2024年第二季度货币政策执行报告（以下简称“《报告》”）。

在形势判断方面，本次《报告》体现了7月30日中央政治局会议公报定下的基调，肯定了上半年宏观经济“延续回升向好态势”，“新动能加快成长”。不过，二季度GDP同比增速降至4.7%，显示经济增长动能有所减弱，背后主要是以居民消费和民间投资增速下行代表，国内有效需求不足，对宏观经济运行的拖累效应加大。作为传统的主要经济增长动力，当前房地产行业和城投平台都处于调整阶段，而新动能培育、新质生产力发展还需要一个过程，导致“新旧动能转换和结构调整持续深化也造成一定挑战”。外部环境方面，近期我国外贸环境挑战性增大，下半年全球经济不确定性增加，全球地缘政治风险仍处高位，而且不排除进一步恶化的可能。

在下阶段货币政策安排方面，二季度《报告》基本延续了一季度《报告》的主要内容，主要包括五个方面，(1) 稳健的货币政策要灵活适度、精准有效；(2) 完善市场化利率形成和传导机制，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降；(3) 发挥结构性货币政策工具作用，做好五篇大文章；(4) 畅通货币政策传导机制，提高资金使用效率；(5) 综合施策、稳定预期，坚决对顺周期行为予以纠偏，防止形成单边一致性预期并自我强化，坚决防范汇率超调风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/YwYyw2kly3LGnEoG2IcF6A>

## 4月CPI、PPI同比温和回升，短期内物价仍将延续偏低水平

摘要

供稿：研究发展部

8月9日，国家统计局公布的数据显示，2024年7月CPI同比为0.5%，上月为0.2%；7月PPI同比为-0.8%，上月为-0.8%。

主要受高温多雨天气带动蔬菜价格快速上涨影响，7月CPI同比上涨0.5%，涨幅比上个月扩大0.3个百分点，超出市场普遍预期，显示通胀风险进一步弱化。不过，7月猪肉价格上涨动能放缓，汽车“价格战”持续，上年高基数下旅游等服务价格同比涨幅收窄，核心CPI同比低位下行，低通胀局面还在延续。背后的主要原因是在各类商品和服务供应稳定的背景下，居民消费需求不振。预计8月CPI同比将在0.4%左右，下半年CPI同比会持续运行在1.0%以下的低位区间。这意味着在7月安排1500亿超长期特别国债资金支持耐用消费品以旧换新之后，下一步宏观政策在促消费方面还有较大空间。

7月PPI环比延续跌势，主因水泥、煤炭、钢铁等国内定价商品价格持续回落，以及海外定价的铜、铝等有色金属价格加快下行。

尽管当月翘尾因素有所回升，但受新涨价动能减弱拖累，7月PPI同比降幅结束此前三个月连续较快收窄过程，与上月持平。

综合国内外大宗商品和工业品价格走势，预计8月PPI环比将继续下跌，加之去年同期基数抬升，同比跌幅将有所扩大，且短期内跌幅扩大过程还会延续，年内PPI同比转正的可能性已经很小。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/vEQT9\\_k7LcxK18pA8CTw9w](https://mp.weixin.qq.com/s/vEQT9_k7LcxK18pA8CTw9w)

## 信贷延续偏弱与债券融资较强互现，7月金融总量指标走势分化

摘要

供稿：研究发展部

2024年8月13日，央行公布的数据显示，2024年7月新增人民币贷款2600亿，同比少增859亿；7月新增社会融资规模为7708亿，同比多增2342亿。7月末，广义货币(M2)同比增长6.3%，增速比上月末高0.1个百分点；狭义货币(M1)同比下降6.6%，降幅较上月末扩大1.6个百分点。

整体上看，受信贷需求偏低、金融“挤水分”效应影响，7月信贷数据延续低位，而政府和企业债券融资增强，带动新增社融同比多增，存量社融增速加快，当月金融总量数据走势分化。在监管层“淡化对数量目标的关注”的政策取向下，当前的重点是通过结构性货币政策等政策工具强化对实体经济的精准滴灌，同时着力引导社会融资成本稳中有降，以此作为加大金融对实体经济支持力度的主要发力点。

我们判断，短期内信贷和社融分化走势将会延续，金融总量指标还将低位运行一段时间，接下来要重点关注金融资源对科技创新和小微企业的支持力度，这将对后期经济增速和就业状况有重要影响。同时我们也认为，综合考虑下半年的经济运行态势和物价水平，以及货币政策配合政府债券发行的需要，不排除三季度降准的可能，而伴随美联储9月降息概率显著较大，央行有可能在四季度再度下调政策利率。未来伴随稳增长政策进一步加力，金融“挤水分”冲击逐步减弱，三季度末前后金融总量指标下行势头有望逐步企稳，其中年底前M2增速有一定回升空间。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/-MaICgNwThVL6EqAo1sdvw>

## 美联储释放降息信号、非农触发衰退交易，金价大幅上涨

摘要

供稿：研究发展部

上周，受美联储议息会议释放鸽派降息信号、美国经济数据走弱，以及美国7月非农数据大幅降温影响，市场降息预期大幅升温，提振黄金价格再创新高。上周五(8月2日)，沪金主力期货价格较前一周五(7月26日)上涨2.99%至574.04元/克，COMEX黄金主力期货价格较前一周五大幅上涨4.21%至2485.10美元/盎司；黄金T+D现货价格上涨2.95%至571.18元/克，伦敦金现货价格上涨2.31%至2442.08美元/盎司。具体来看，上周，美联储7月议息会议政策目标有所转变，就业权重上升，释放最快9月降息信号；同时，上周公布的美国7月制造业PMI指数创八个月最大萎缩，非农数据大幅下跌且失业率走高至4.3%，显示劳动力市场明显降温，触发经济衰退预期，引发市场预期年内降息幅度将大幅提升；此外，上周巴以局势再生不确定性，由此，降息预期及避险需求共同支撑金价大幅上涨。

本周(8月5日当周)黄金价格或仍将偏强震荡。短期内，日元加息引发的全球金融动荡叠加中东紧张局势，令市场避险情绪依然处于升温阶段；加之美联储降息预期继续发酵、美元走弱、衰退交易依然盛行，均有利于提振金价，预计本周金价仍将偏强运行。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/2F4y81N0J6EfgBUL2fHeSw>

## 全球金融市场动荡后企稳，金价呈“V”型走势

摘要

供稿：研究发展部

全球市场遭遇“黑色星期一”后风险偏好逐渐恢复稳定，金价先抑后扬。上周五(8月9日)，沪金主力期货价格较前一周五(8月2日)下跌2.32%至560.70元/克，COMEX黄金主力期货价格较前一周五小幅下跌0.62%至2470.60美元/盎司；黄金T+D现货价格下跌1.90%至560.30元/克，伦敦金现货价格下滑0.47%至2430.71美元/盎司。具体来看，受日元套息交易大规模平仓导致全球股市遭遇“黑色星期一”影响，市场担忧出现流动性危机，导致金价大幅走低。但由于日央行及时“放鸽”安抚市场，加之周中公布的美国7月服务业PMI指数和初请失业金数据均好于预期，市场对美国经济衰退的过度担忧有所缓解，带动金价有所回升。整体上看，上周金价先抑后扬，整体小幅下滑。

本周(8月12日当周)黄金价格或仍将高位震荡。尽管全球金融动荡暂告段落，但当前中东局势仍然紧张，地缘冲突的不确定性使得避险需求仍然存在。此外，本周将公布美国7月PPI、CPI以及零售销售等重要数据。在对美国经济是否能够“软着陆”存在分歧的背景下，市场对经济数据的敏感程度较强。因此，若7月通胀与零售数据如期处于降温通道，将进一步强化市场对美联储加大降息幅度的预期。因此，避险需求和降息预期在短期内将支撑金价，但考虑到美联储对于降息表态仍偏谨慎、美债招标需求疲弱限制美债收益率下行空间，金价也缺乏大幅上涨动能，预计本周金价或将高位震荡。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/dRS1dCXYYVTctYLPbjaYKA>

# 债市研究

## 绿色债券 | 2024年上半年我国绿色债券市场回顾

摘要

供稿:绿色金融部

2024年上半年,中国境内绿色债券市场呈现调整态势,尽管发行数量和规模同比下降,但碳中和债券发行活跃,绿色中期票据和金融债占据主导地位。

2024年上半年境内绿色债券累计发行200只,发行规模2506.74亿元,发行数量同比下降15.61%,发行规模同比下降47.35%。同时上半年绿债市场呈现以下特点:

2024年上半年新发行52只碳中和债券,累计发行规模为602.54亿元,占绿色债券市场规模的24.04%,同比下降了29.56%;

债券类型以绿色中期票据数量和规模占比最大,发行数量同比上涨88.64%;从单只发行规模来看,绿色金融债位居首位,对比2023年同期,发行数量下降35.48%;

上半年绿色债券的发行期限主要集中在3年期;债项及主体级别集中于AAA高级别,同时发行主体集中于地方国有企业和中央企业。

2024年上半年,《中共中央 国务院关于全面推进美丽中国建设的意见》发布,聚焦美丽中国建设的目标路径、重点任务、重大政策提出了细化举措;国务院发布《2024—2025年节能降碳行动方案》,旨在积极推动中国实现碳达峰和碳中和,促进经济和社会的绿色转型。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/zovivM\\_uNzVUzcsLqUEnzA](https://mp.weixin.qq.com/s/zovivM_uNzVUzcsLqUEnzA)

## 地方债 | 新增专项债发行仍偏慢,特殊专项债占比提高

摘要

供稿:研究发展部

2024年7月,地方债发行量环比、同比有所增加,净融资额环比、同比有所下降。当月新增专项债发行节奏仍然偏慢,再融资债发行量环比增加;其中,未披露“一案两书”的特殊新增专项债发行占比提高,达当月新增专项债发行量的62.2%。

从发行利率看,7月地方债各期限发行利率全线下行,发行利差有涨有跌,长久期地方债发行利差多数下行。

从发行期限看,7月地方债发行期限整体较6月有所缩短,主因发行期限较长的新增专项债发行占比环比下降9.9pct。

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“市政和产业园区基础设施”、“交通基础设施”和“民生服务”三个领域的资金合计占比为68.4%,环比提高5.8个百分点。

7月共有23个省市(含计划单列市)发行地方债,其中,新疆、上海、山东发行规模位列前三;1-7月累计,广东、山东、河南、江苏、浙江、河北地方债发行量居前。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/Uxua208u1vVKpXfhaZFE1w>

## 信用债 | 产业债发行大幅增加, 城投债融资持续低迷

摘要

供稿: 研究发展部

7月信用债发行量1.29万亿元, 环比、同比增长9.3%和25.2%; 净融资2963亿元, 环比、同比分别增加972亿元和2000亿元。7月城投债和产业债融资延续分化: 城投债发行量环比、同比减少, 净融资环比增加, 但同比大幅减少; 产业债发行量和净融资环比、同比均增加, 并创2019年以来的同期最高水平。

发行结构方面, 分评级看, 7月AAA级信用债发行量、净融资环比增加, AA+级和AA级环比减少。其中, AAA级和AA+级城投债净融资环比增加, AA级融资缺口扩大。1-7月累计看, 各评级城投债净融资同比均收缩, 各评级产业债净融资均明显增长。分企业性质看, 7月产业类地方国企债和广义民企债净融资环比增长, 央企债净融资环比减少, 但同比大幅增加。分券种看, 7月仅中票和定向工具发行量环比减少, 除企业债外各券种净融资均环比增加。

7月多数省份城投债发行量和净融资环比增加、同比减少; 12个省份净融资为负, 浙江、江苏、安徽等省份净融资同比降幅较大; 1-7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, 7月非银金融、煤炭、农林牧渔等9个行业信用债发行量环比下降; 有22个行业净融资为正, 其中建筑装饰、公用事业、非银金融、食品饮料等行业净融资规模较大, 综合、商贸零售、煤炭、国防军工等行业净融资为负。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/Nbk7\\_Kwu7fOfPMwrAcsoBw](https://mp.weixin.qq.com/s/Nbk7_Kwu7fOfPMwrAcsoBw)

## 城投债 | 城投债净融资同比减少, 收益率持续走低

摘要

供稿: 研究发展部

2024年7月, 城投债新增融资监管依然严格, 借新还旧比例维持高位, 当月发行量3339亿元, 环比、同比均有所减少, 净融资虽为正, 但同比大幅减少。从偿还类型来看, 7月城投债本金提前兑付和回售金额占总偿还量的比重环比提升, 到期和赎回金额占比环比下降。

7月债市总体处于牛市环境, 叠加资产荒依旧, 城投债发行利率环比继续走低, 各等级城投债发行利率环比均下行, 其中AA+级发行利率下行幅度最大。7月城投债整体发行期限环比拉长, 3-5年期城投债发行占比环比继续提升。

分券种看, 7月发行城投债中, 仅私募债发行量环比增加, 其他券种环比均减少, 公司债发行占比有所提升; 净融资方面, 私募债和中票净融资环比增加, 定向工具净融资缺口环比收窄, 其他券种融资缺口环比扩大。

从各等级城投债净融资看, 7月AAA级和AA+级城投债净融资环比增长, AA级融资缺口环比扩大。分行政层级来看, 7月各层级城投债发行量环比均有所减少, 区县级和园区级净融资缺口进一步扩大。

7月有12个省份城投债净融资为负, 较上月减少1个。

7月城投债二级市场成交保持活跃, 成交金额环比上升13.1%, 主要等级、期限城投债收益率全线下行, 下行幅度均超过同期限国开债, 信用利差全面压缩。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/jre8ANerehXHbEQqNVsjeQ>

## 地产债 | 7月地产债发行规模同比下降 民企地产债利差显著收窄

摘要

供稿：研究发展部

7月,地产债发行规模同比大幅下降,净融资缺口较上月进一步扩大;其中,国企和民企发行规模均表现为同比大幅下降,净融资额双双落入负值区间。受政策利率下降和“资产荒”延续等因素影响,7月地产债发行利率持续下降。

7月地产债利差震荡下行,其中民企利差下行幅度超过1000bp;月内二级市场价格异动频次较上月有少量增加,债券跌幅超过30%房企数量有所增加,债券交易活跃度略有提升。

7月共计3家房企发行境外债,合计规模为9.14亿美元,净融资缺口为11.95亿美元。

7月无新增境内外违约主体,新增境内债展期主体1家。

高频数据显示,7月1-31日30大中城市日均商品房成交套数为2498套,同比下降7.6%,楼市下行趋势尚未得到根本性扭转。7月30日召开的中共中央政治局会议中指出“要落实好促进房地产市场平稳健康发展的新政策,坚持消化存量和优化增量相结合,积极支持收购存量商品房用作保障性住房,进一步做好保交房工作,加快构建房地产发展新模式。”

我们判断下半年房地产政策仍将延续渐进调整的模式,出台强刺激措施的可能性很小。我们认为,接下来“收购存量商品房用作保障性住房”将以更大力度推进,预计后期央行专项政策工具有增加额度的可能。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/glHCP2vFMiQuGKoAMtKHCw>

## 利率债 | 债市继续大幅走强,收益率曲线陡峭化下移

摘要

供稿：研究发展部

上周(7月29日)债市继续大幅走强。一方面,上周召开的政治局会议提出“要加强逆周期调节”,市场预期下半年货币政策还有加码空间,加之央行呵护跨月资金面,提振债市继续走强;另一方面,上周公布的7月制造业PMI指数连续第三个月处于收缩区间,基本面对债市依然友好。由此,10年期国债收益率继续下行至靠近2.1%的新关键点位。短端利率方面,上周虽适逢跨月,但在央行公开市场投放呵护下,资金面整体宽松,带动债市短端利率下行幅度大于长端,收益率曲线有所走陡。

本周长端利率料将低位窄幅震荡。我们判断,在7月央行降息、引导LPR报价下行后,接下来为支持政府债券大规模发行,三季度降准也有空间。同时,综合考虑未来一段时间的经济和物价走势,也不排除四季度政策利率再度下调的可能。这意味着,从基本面和货币政策预期角度看,债市所处的环境依然友好,加之“资产荒”下机构欠配压力仍存,长端利率可能还有进一步下行的空间。不过,4月以来央行就多次提示长期国债收益率偏低风险,若长债利率持续突破前低,则可能触发央行卖债操作落地,这是当前债市面临的主要风险。同时,政治局会议提出“要加快专项债发行使用进度,用好超长期特别国债”。预计三季度将迎来政府债券发行高峰,对债市或小有扰动。我们判断,未来一段时间10年期国债收益率下行有底,向下突破2.0%的难度较大。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/xMbVttxxCgGhkPo4uN\\_\\_X4w](https://mp.weixin.qq.com/s/xMbVttxxCgGhkPo4uN__X4w)

## 利率债 | 大行卖债叠加监管出手, 债市出现深度调整

摘要

供稿: 研究发展部

主要受大行卖债及交易商协会查处部分中小金融机构国债交易违规行为影响, 上周债市大幅转弱。上周(8月5日当周), 尽管海外市场动荡加剧, 提升市场避险情绪, 但因长债收益率再创新低触发央行对债市风险管理, 在央行指导大行卖债以及交易商协会查处部分中小金融机构出借账户和利益输送等国债交易违规行为影响下, 债市全面回调, 长债收益率大幅上行。短端利率方面, 上周央行公开市场连续地量级投放, 资金面边际收紧, 带动债市短端利率上行, 但幅度不及长端, 收益率曲线仍继续走陡。

后续长债收益率可能会进入阶段性盘整过程。长债收益率再创新低触发央行在上周启动对债市风险管理的实质性举措。但从具体手段来看, 主要是指导大行卖债以及由交易商协会开展一系列自律调查, 并未开展临时正回购或借券卖出操作。我们判断, 这一方面反映央行管理债市风险的手段丰富, 另一方面, 可能也因当前基本面偏弱的现状和财政发力的需要对央行采取偏紧缩性政策的力度有所制约。结合上周五公布的第二季度货币政策执行报告提出“既要维持流动性平稳, 又要避免债市情绪过热; 既要稳增长, 又要防风险”, 我们认为, 接下来央行持续引导长债收益率快速上行的可能性并不大。整体上看, 在央行指导下, 目前长债收益率或已达到合理中枢水平, 后续可能会进入阶段性盘整过程, 预计10年期国债收益率的短期波动区间将在2.1%-2.3%之间。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/mhM3sURuYymzmnKKbY2naA>

## 可转债 | 中报前瞻: 业绩整体修复, 哪些板块超预期

摘要

供稿: 研究发展部

截至7月28日, 共有171支转债披露2024年中报业绩预告, 预喜率达到59.06%, 显著高于2023年年报的22.56%, 转债发行人业绩边际修复趋势明显。行业结构上看, 受益于外需提振, 汽车、电子、轻工制造、机械设备行业, 预喜率达到70%以上, 基础化工、医药生物发行人业绩表现也超过市场预期。然而, 建筑材料、建筑装饰板块业绩表现持续低迷, 光伏板块业绩也进一步恶化; 此外, 有色金属、农林牧渔、计算机行业发行人业绩较为分化, 预喜率未超过50%。

评级结构上看, 中低评级转债(AA-、A+及以下)预喜率、超预期占比较高, 其中, 煜邦转债、道氏转02、洁特转债、湘佳转债、国诚转债、百川转2中报预喜, 且超过市场预期, 但当前价格仍位于面值以下, 预计价格回升动力较强。但高评级转债(AAA、AA+)整体预喜率较低, 八成业绩表现不及预期, 主要受到光伏、农林牧渔、钢铁等板块个券拖累。

我们预计, 下半年在外需拉动以及政策发力作用下, 国内有效需求有望得到修复, 出海链、新质生产力、绿色低碳、养老产业、大消费等重点领域板块的转债发行人, 业绩表现及转债表现均值得期待。

市场回顾: 上周, 转债市场价格、估值均有下降, 其中转换价值90以下转债估值下降3pcts, 评级AA-及以下评级转债纯债溢价率下降2pcts。一级市场2支转债发行, 合计规模11.50亿元, 3支转债上市, 首周表现分化。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/qXs-FkatXZ-NEn3rKhRrvQ>

## 可转债 | 有色金属转债梳理:板块间、产业链内的极致分化

摘要

供稿:研究发展部

2024年上半年,有色金属行业景气度上行,截至7月末,有色金属申万一级行业指数跑赢上证指数0.95pcts,但有色金属转债中位涨跌幅跑输中证转债6.91pcts,主要由于发行人大多处于工业金属板块的产业链中下游环节所致。

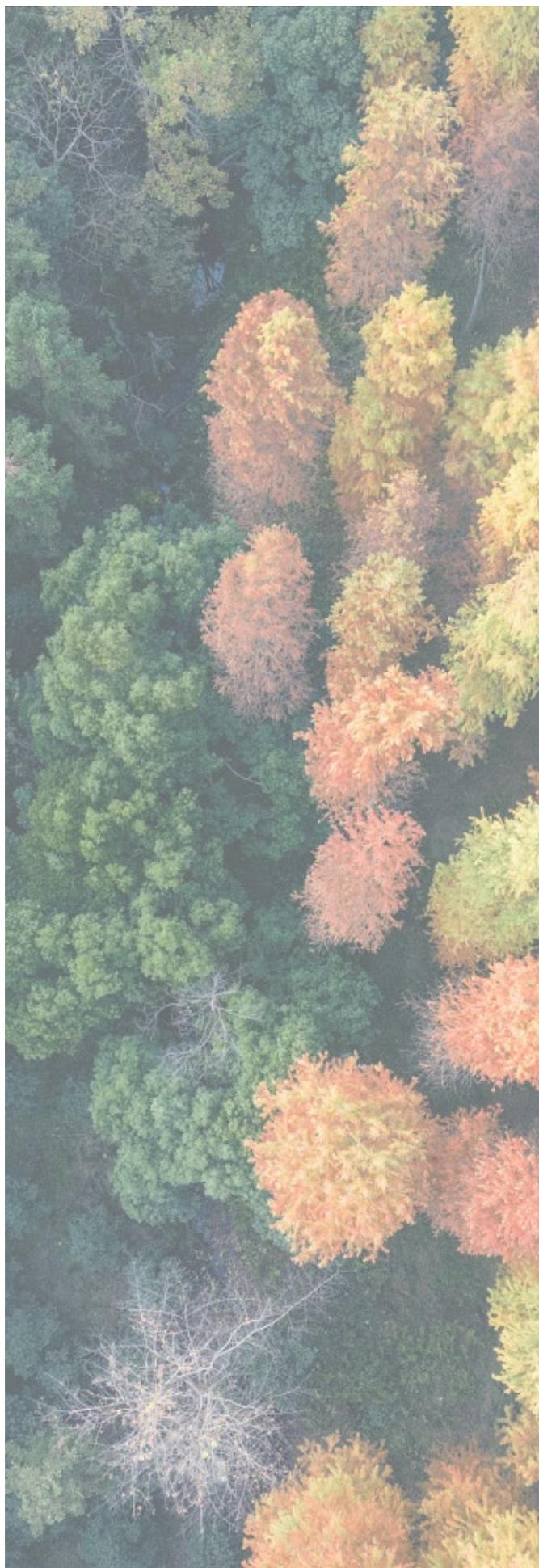
2024年1-5月,工业金属在供弱需强预期下价格大幅上行,但6月后因终端需求承接不足,全球衰退预期升温,价格开始回落,因此本轮工业金属行情主要由上游开采企业获益,而中下游冶炼、加工企业原材料成本上升压力较大。工业金属转债中,位于上游的金诚转债截至7月末跑赢市场9.47pcts,国城转债因信息披露违规处罚跌破面值,其余中下游工业金属转债平均跑输市场9.26pcts。

展望后市,虽然当前全球衰退预期下,工业金属价格有所下滑,但中长期紧供应格局不变,上游议价能力仍然强势,采选类转债有望在业绩支撑下继续领跑;同时,我国制造业PMI连续三个月处于收缩区间,工业金属终端需求不足,中下游的冶炼、加工类转债预计短期内业绩压力依然较大。

市场回顾:上周,转债市场价格下降、估值分化,其中转换价值90以下转债估值下降2pcts,130以上转债估值上升2pcts,纯债价值80-90区间转债纯债溢价率下降3pcts。一级市场汇成转债发行,规模11.49亿元。截至上周五,转债市场存量规模7922.85亿元,较年初减少785.07亿元。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/QseIGhMkzFcwMTUQHgb86Q>



# 部分媒体露出

- 东方金诚党委书记、董事长崔磊：找准职能定位，引领信用评级业务高质量发展
- 7月末我国外汇储备规模达32564亿美元 黄金储备维持不变
- 7月份CPI同比、环比均上涨0.5%——国内市场消费需求持续恢复
- 新一轮储蓄国债利率下调后依旧抢手 多家银行网点表示已售罄
- 45家主体被调降评级 可转债信用风险冲击波
- 美联储维持利率不变 最早或在9月份降息
- 支持防汛抗洪救灾及灾后重建 央行新增支农支小再贷款额度1000亿元
- 前7月我国进出口规模创历史同期新高
- 新增1000亿元！
- 7月消费市场有所改善，经济回升向好的基础还需进一步巩固

8月上半月研报输出76篇次，媒体露出215次，与金融界合作推出《债市早报》11期。面向新华社、经济日报、四大证券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。其中经济日报引用我司7月物价数据解读的报道被中国政府网转载。公司的专业研究成果受到了广泛关注。媒体重点报道内容如下：

媒体平台	引用内容	露出情况
经济日报	7月份CPI同比、环比均上涨0.5%——国内市场消费需求持续恢复	中央人民政府网站转载
凤凰卫视	内地消费持续回暖经济复苏前景可期美通胀重回2字头9月降息势在必行	亚洲财经透视栏目播出
中国证券报	24.83万亿元 前7个月外贸规模创新高	阅读量65.4万
中新经纬	专家称高温多雨带动菜价上涨，预计8月猪价显著下降！	阅读量50.7万
经济日报	7月份CPI同比、环比均上涨0.5%——国内市场消费需求持续恢复	电子报头版头条
期货日报	前7个月我国进出口同比增6.2%铁矿砂、煤和天然气等主要大宗商品进口量增加	电子报头版头条

## 东方金诚党委书记、董事长崔磊：找准职能定位，引领信用评级业务高质量发展

摘要

引用媒体：华夏时报 受访人：崔磊

7月21日，《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》(下称《决定》)正式对外发布，作为未来五年进一步全面深化改革的纲领性文件。

东方金诚国际信用评估有限公司(下称“东方金诚”)党委书记、董事长崔磊在接受《华夏时报》记者专访时表示，在深化金融体制改革方面，《决定》提出了加快完善中央银行制度，积极发展金融“五篇大文章”，健全服务实体经济的激励约束机制，提高直接融资比重，优化国有金融资本管理体制，健全投资和融资相协调的资本市场功能，制定金融法，强化开放条件下金融安全机制等重大任务。

崔磊认为，信用评级机构是债券市场上重要的金融中介机构，因此必须深刻领会、准确把握、坚决落实好三中全会精神。同时也应以此为契机，找准职能定位，助力金融高质量发展，为推进中国式现代化发挥更为积极的作用。

“下一步，我们将以贯彻落实二十届三中全会精神为契机，牢记国有评级机构使命担当，准确把握党和国家政策导向，将服务实体经济和维护金融稳定融入评级政策中，以‘提质增效’为核心，加强制度体系改革，优化评级服务流程，提升评级服务质效，强化评级对信用风险的预警和揭示功能，在推动评级业务高质量发展的同时，更好肩负起促进金融资源在实体经济中的有效配置和防范化解金融风险的双重功能。”崔磊坦言。

阅读原文

<https://m.chinatimes.net.cn/article/138376.html>

## 7月末我国外汇储备规模达32564亿美元 黄金储备维持不变

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

8月7日,国家外汇管理局公布2024年7月末外汇储备规模数据。数据显示,截至2024年7月末,我国外汇储备规模为32564亿美元,较6月末上升340亿美元,升幅为1.06%。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,从经济基本面来看,受外需回暖、出口新动能增长较快带动,近期我国出口保持较快增长势头,贸易顺差持续处于较高水平,加之境外资金持续流入国内债市,我国外部状况稳中向好。

更重要的是,7月30日召开的中共中央政治局会议明确提出“坚定不移完成全年经济社会发展目标任务”,并要求“宏观政策要持续用力、更加给力”。这意味着下半年宏观经济将继续保持回升向好势头,预计未来一段时间我国外汇储备规模将持续稳定在略高于3万亿美元水平。

另据同日公布的黄金储备数据显示,7月末黄金储备为7280万盎司,与上个月持平,央行连续第三个月暂停增持黄金。

“当前黄金价格处于历史高位,央行适当调整增持节奏,有助于控制成本。”王青表示,从持续优化储备结构、稳慎扎实推进人民币国际化等角度出发,后期央行增持黄金还是大方向。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-08-07/A1723034858429.html>

## 7月份CPI同比、环比均上涨0.5%——国内市场消费需求持续恢复

摘要

引用媒体:经济日报 供稿:冯琳

国家统计局8月9日发布数据显示,7月份全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨0.5%,涨幅扩大;环比上涨0.5%,由降转涨。全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降0.8%,环比下降0.2%,降幅均与上月相同。

7月份,受市场需求不足及部分国际大宗商品价格下行等因素影响,全国PPI环比、同比降幅均与上月相同。7月份PPI同比降幅与6月持平,未能进一步收窄。

东方金诚研究发展部总监冯琳表示,尽管7月份翘尾因素进一步回升,但因新涨价动能减弱,当月PPI同比跌幅与上月持平,结束了过去3个月的降幅连续收窄过程。下半年,预计工业品价格下行压力会再度加剧。

阅读原文

<https://proapi.jingjiribao.cn/readnews.html?id=310689>

## 新一轮储蓄国债利率下调后依旧抢手 多家银行网点表示已售罄

摘要

引用媒体:央广网 供稿:冯琳

近日,新一轮储蓄国债正式开售。根据财政部公布的最新两期凭证式储蓄国债发行信息,两期储蓄国债票面年利率均较此前下调,调整幅度为20个基点。储蓄国债利率为何下调?利率下调后,储蓄国债吸引力几何?

东方金诚研究发展部总监冯琳对记者表示:“传统上,储蓄国债发行利率定价采用的是锚定银行存款基准利率的固定利率模式,发行利率由基准利率加点构成。不过,随着利率市场化改革推进,存款基准利率已

停止调整,目前银行存款利率与1年期LPR报价和10年期国债收益率挂钩,基本实现了市场化定价。”

冯琳进一步表示,7月22日央行实施政策性降息,带动LPR报价下降以及国债收益率整体下行,商业银行因此开启了新一轮存款利率下调,部分银行3年期、5年期定期存款利率均下调20个基点。在此背景下,储蓄国债发行利率也需要“随行就市”进行调整。

冯琳表示,新一轮存款利率下调后,目前五大行3年期、5年期定期存款挂牌利率已分别降至1.75%、1.8%。因此,尽管最新两期凭证式储蓄国债利率下降,但调整后的利率水平还是要明显高于同期限银行定期存款利率,比价效应下仍然具备吸引力。对于稳健型投资者来说,除了存款和储蓄国债外,还可以投资货币基金、理财、短债基金等风险比较低的产品。

[阅读原文](#)

[https://www.cnr.cn/jrpd/ycbd/20240814/t20240814\\_526852249.shtml](https://www.cnr.cn/jrpd/ycbd/20240814/t20240814_526852249.shtml)

## 45家主体被调降评级 可转债信用风险冲击波

摘要

引用媒体:经济观察报 供稿:曹源源

8月1日下午3点,可转债市场刚刚收盘,周源凝视着电脑屏幕上一行一行的可转债数据,细致地盘点到期收益率超过5%的低价可转债。那些被市场情绪左右,或因短期波动而超跌的可转债,进入了他的视野。

东方金诚国际信用评估有限公司研究发展部负责人曹源源表示,近期低价转债价格大幅调整的主要原因是,伴随退市监管趋严、发行人信用风险累积,市场在强烈避险情绪驱动下对转债信用风险进行重定价与调整,尤其是近期高评级转债信用级别下调(闻泰转债、山鹰转债等)及触发交易类退市(广汇转债)等事件,进一步引发市场对转债信用风险的重视和

重估。

曹源源认为,通过梳理可以看到,本轮转债评级被密集下调的主要原因在于,受宏观经济或行业景气下行等因素拖累,受评估主体盈利能力大幅下滑,经营业绩持续亏损,经营性现金流及偿债能力指标明显恶化,短期面临较大的集中兑付压力。

此外,大规模商誉减值风险上升、大股东质押比例过高、公司债务持续逾期、实控权存在较大不确定性等,也是导致部分受评估主体评级下调的重要原因。

展望未来,曹源源认为,短期内转债市场仍将保持震荡整理格局,这主要是考虑当前信用风险是影响转债市场情绪和投资决策的重要因素,7月披露的上半年宏观经济数据和部分上市公司微观数据,尚难以为转债市场提供有力的正向支撑。

[阅读原文](#)

<https://mp.weixin.qq.com/s/cZ9nPBwaKwcKq6FMQdJg2w>

## 美联储维持利率不变 最早或在9月份降息

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:白雪

据新华财经消息,北京时间8月1日凌晨,美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%之间不变。自去年9月份以来,美联储已连续8次会议“按兵不动”。

对于市场高度关注的降息,美联储主席鲍威尔在此后的新闻发布会上表示,最近的通胀数据增强了美联储对抗通胀的信心,降息的时机正在临近。如果得到所期望的数据,在9月份议息会议上讨论降低政策利率的可能性是存在的。

东方金诚研究发展部高级副总监白雪在接受《证券日报》记者采访时表示,本次会议美联储政策目标发生

了重要转变,即通胀目标有所放松,就业目标权重上升。背后原因是二季度以来美国通胀数据持续改善的同时,劳动力市场继续降温、失业率上行至4%上方,触发了美联储对就业的关注程度上升。

白雪表示,总体来看,在美国消费和投资增速继续放缓的情况下,美国经济下行风险明显加剧,降息必要性上升。在7月份不降息、且10月份没有议息会议的情况下,考虑到美国失业率可能超预期上升从而导致“行动太晚”的风险,美联储在9月份开启降息将是大概率事件,但前提是7月份和8月份美国通胀不出现反复。基准情形下,9月份、12月份美联储可能各降息一次。预计降息交易将成为降息落地前的大背景,市场短期风险偏好将会有所提振,美元指数和美债利率或将偏弱震荡。

[阅读原文](#)

<http://www.zqrb.cn/finance/guojijingji/2024-08-02/A1722505096398.html>

## 支持防汛抗洪救灾及灾后重建 央行新增支农支小再贷款额度1000亿元

摘要

引用媒体:上海证券报 供稿:王青

为做好金融支持防汛抗洪救灾及灾后重建工作,决定新增重庆、福建、广东、广西、河南、黑龙江、湖南、吉林、江西、辽宁、陕西、四川12省(区、市)支农支小再贷款额度1000亿元,支持受灾严重地区防汛抗洪救灾及灾后重建工作,加大对受灾地区的经营主体特别是小微企业、个体工商户,以及农业、养殖企业和农户的信贷支持。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,中国人民银行此举正是对这一部署的具体落实。他表示,1年期支农支小再贷款利率为1.75%,明显低于2.3%的1年期中期

借贷便利(MLF)操作利率。预计这一支持措施将在较短时间内形成信贷投放,有望推动三季度信贷总量合理增长。

数据显示,截至5月末,全国支农、支小再贷款余额分别为6718亿元、16803亿元,再贴现余额为5931亿元。近日中国人民银行等五部门联合发布的《关于开展学习运用“千万工程”经验加强金融支持乡村全面振兴专项行动的通知》强调,发挥支农支小再贷款、再贴现、科技创新和技术改造再贷款等货币政策工具激励作用。

中国人民银行表示,下一步将督促相关省(区、市)分支机构用好用足新增再贷款额度,指导金融机构精准对接救灾和灾后重建的融资需求,简化程序,加快审批,保障受灾企业资金需求,帮助企业恢复生产。

[阅读原文](#)

<https://www.cnstock.com/commonDetail/231495>

## 前7月我国进出口规模创历史同期新高

摘要

引用媒体:证券时报 供稿:冯琳

海关总署8月7日消息显示,今年前7个月,我国货物贸易进出口总值24.83万亿元,同比增长6.2%。其中,出口14.26万亿元,增长6.7%;进口10.57万亿元,增长5.4%。其中7月当月进出口3.68万亿元,同比增长6.5%。

数据显示,今年前7个月的进出口增速较上半年快0.1个百分点。从单月增速来看,4月份以来,进出口当月同比增速就保持在5%以上。

东方金诚研究发展部总监冯琳认为,前7个月累计出口增速进一步加快,主要源于当前外需仍处于较强状态。

“近期外需偏强,主要是在美国经济韧性超预期、全球电子行业周期上行,以及欧美央行降息预期影响下,近期全球贸易处在回升阶段。”冯琳称。

展望未来,冯琳指出,伴随上年同期基数有所抬高但仍属偏低水平,以及短期内较强的出口增长动能还有望延续,8月出口额有望继续保持同比正增长。温彬持类似观点,出口保持正增长仍有基础。同时他也提到,外部不利因素也在积累,具体包括美国经济开始降温,进口需求或将萎缩以及贸易摩擦等。

[阅读原文](#)

[https://h5.stcn.com/pages/detail/detail?id=1281310&jump\\_type=reported\\_info](https://h5.stcn.com/pages/detail/detail?id=1281310&jump_type=reported_info)

## 新增1000亿元!

摘要

引用媒体:金融时报 供稿:王青

8月13日,中国人民银行决定新增重庆、福建、广东、广西、河南、黑龙江、湖南、吉林、江西、辽宁、陕西、四川12省(区、市)支农支小再贷款额度1000亿元,支持受灾严重地区防汛抗洪救灾及灾后重建工作,加大对受灾地区的经营主体特别是小微企业、个体工商户,以及农业、养殖企业和农户的信贷支持。

今年夏季部分省(区、市)雨涝灾害较为严重。为此,7月30日中央政治局会议部署“要全力做好防汛抗洪救灾工作”。东方金诚首席宏观分析师王青对《金融时报》记者表示,央行本次增加支农支小再贷款额度1000亿元,支持受灾严重地区防汛抗洪救灾及灾后重建工作,是对这一部署的具体落实,体现了结构性货币政策工具能够聚焦国民经济薄弱环节,精准滴灌、适时发力的特征。

在王青看来,由于1年期支农支小再贷款利率为1.75%,明显低于2.3%的1年期MLF操作利率,加之

央行要求银行等金融机构要“精准对接救灾和灾后重建的融资需求,简化程序,加快审批”,因此这一支持措施有望在较短时间内形成信贷投放。在及时发挥抗洪救灾作用、保障受灾企业资金需求、帮助企业恢复生产的同时,也会对推动三季度信贷总量合理增长发挥一定积极作用。

业内专家普遍分析,在做好“五篇大文章”背景下,未来结构性货币政策工具将发挥更加积极作用,引导金融资源流向国民经济关键领域和薄弱环节。

[阅读原文](#)

<https://mp.weixin.qq.com/s/oRQZqmhpRFtl5s2GPLimkA>

## 7月消费市场有所改善,经济回升向好的基础还需进一步巩固

摘要

引用媒体:澎湃新闻 供稿:王青

国家统计局8月15日公布7月份国民经济运行情况数据。7月份,社会消费品零售总额37757亿元,同比增长2.7%。其中,除汽车以外的消费品零售额33959亿元,增长3.6%。1-7月份,社会消费品零售总额273726亿元,同比增长3.5%。其中,除汽车以外的消费品零售额246990亿元,增长4.0%。

东方金诚首席宏观分析师王青指出,二季度城镇居民收入增速为3.7%,较上季度下行1.6个百分点,也会在短期内对居民消费产生一定不利影响。另外,居民提前偿还房贷对消费的影响也不容忽视。根据央行今年7月发布的区域金融运行报告,2023年9-12月的月均提前还贷规模3870亿,对应年化提前偿还房贷金额约为4.6万亿,2023年社零总额达到471495.2亿,这意味着每年提前偿还房贷金额相当于社零总额的9.8%。“这表明,接下来若通过有效下调存量房贷利

率,缓解提前还贷潮,能对居民消费起到重要支撑作用。”

王青认为,7月25日国家发改委、财政部安排1500亿元超长期特别国债资金支持消费品以旧换新,表明财政政策取向发生重大转变,正在从之前侧重给企业减税降费以及扩大有效投资等角度发力,进一步向支持居民消费方向转移,将对后期商品消费起到一定提振作用,而疫情疤痕效应也会随着时间推移逐步消退。从这些角度看,后期居民商品消费有望逐步好转。

投资方面,王青表示,基建投资领域,在新一轮稳增长政策发力,三季度政府债券发行显著提速背景下,伴随极端天气影响退去,后期基建投资(不含电力)累计增速有望再度反弹至5.0%以上,下半年基建投资的宏观经济运行稳定器作用会更为突出。制造业投资领域,短期内制造业投资有望延续年初以来的高增势头,估计全年增速将达到8.0%左右,其中,大规模设备更新还将是一项重要推动因素。房地产投资领域,在一线及重点二线城市刚需脉冲式释放后,三季度楼市将持续处于低位运行状态,下半年楼市还会处于调整阶段,房企销售回款仍将面临较大下行压力,这又会直接制约房地产投资。不过,伴随城市房地产融资协调机制进一步发挥作用,房企开发贷投放节奏有望加快,加之上年同期基数走低,判断下半年房地产投资同比降幅有望呈现小幅收窄态势。

阅读原文

[https://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_28413036](https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_28413036)



# 行业热点

- 月初资金面全面转松;债市再度走强
- 月初资金面宽松,主要回购利率继续下行;债市整体延续强势
- 央行等五部门发文支持涉农企业发行融资工具;债市有所回调
- 资金面供给仍充裕;债市小幅回暖
- 交易商协会对4家农商行启动自律调查;资金面仍平稳偏宽,债市窄幅震荡
- 交易商协会查处部分中小金融机构国债交易违规行为;债市整体转弱
- 央行发布2024年第二季度中国货币政策执行报告;资金面稍紧,债市延续弱势
- 资金面仍偏紧;债市大幅下跌
- 央行公布7月金融数据;资金面边际转松,银行间主要利率债收益率多数下行
- 资金面继续改善,银行间主要利率债收益率延续下行
- 统计局发布7月经济运行数据;银行间主要利率债收益率全线上行

## 月初资金面全面转松;债市再度走强

### 摘要

8月1日,月初资金面全面转松;债市再度走强;新世界发展对NWDEVL 4.75 01/23/27和NWDEVL 6.15 PERP发起现金回购要约,合计最高接受金额不超4亿美元;奥园集团“H20奥园1”等三只境内债将于8月5日开市起复牌;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大幅下行,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/2024/08/02100141986026.shtml>

## 月初资金面宽松,主要回购利率继续下行;债市整体延续强势

### 摘要

8月2日,月初资金面宽松,主要回购利率继续下行;债市整体延续强势;茂昇投资预计无法按期偿付CHMINV 3.8 08/02/24,寻求展期半年并豁免违约;合肥产投拟于8月5日召开“21合肥产投MTN002”持有人会议,审议提前兑付等议案;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/2024/08/05094642037408.shtml>

## 央行等五部门发文支持涉农企业发行融资工具;债市有所回调

### 摘要

8月5日,资金面早盘宽松无虞,午后有所收敛;债市先走强后大幅回调,银行间主要利率债收益率普遍上行;恒大汽车相关附属公司进入破产重整程序;融创房地产自持“无锡文旅城”和“重庆文旅城”部分物业资产流拍后,债权人向法院申请以物抵债;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上行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/08/06095042088623.shtml>

## 资金面供给仍充裕;债市小幅回暖

### 摘要

8月6日,资金面供给仍充裕;债市小幅回暖;融创房地产公告二审判决维持原判,公司需对一审判决确定的债务向中融信托承担共同还款责任;深交所对泰禾集团存在应付利息计提不充分、投资性房地产公允价值被高估等问题予以书面警示;转债市场主要指数有所反弹,转债个券多数上涨;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/2024/08/07100842127324.shtml>

## 交易商协会对4家农商行启动自律调查;资金面仍平稳偏宽, 债市窄幅震荡

### 摘要

8月7日, 央行逆回购零投放, 但资金面仍平稳偏宽; 债市窄幅震荡; 万科控股子公司为公司申请的39.6亿元银行贷款提供担保; 旭辉集团因资金紧张, 尚未集齐“22旭辉集团MTN001”第二次分期偿付和“H21旭辉1”本金及利息偿付资金; 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/2024/08/08100942163456.shtml>

## 交易商协会查处部分中小金融机构国债交易违规行为; 债市整体转弱

### 摘要

8月8日, 资金面略有收敛; 债市整体转弱; 交易商协会查处部分中小金融机构出借账户和利益输送等国债交易违规行为; 世茂集团香港清盘呈请聆讯进一步延期至12月16日; 龙光控股未能如期偿还债务共190.59亿元; 转债市场主要指数跟随收跌, 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年期国债收益率走势分化。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/08/09094142200101.shtml>

## 央行发布2024年第二季度中国货币政策执行报告; 资金面稍紧, 债市延续弱势

### 摘要

8月9日, 资金面稍紧, 主要回购利率均上行; 债市延续弱势, 银行间主要利率债收益率普遍上行; 新世界发展合约1.54亿美元两只美元债券现金要约投标已获接受; 正荣地产公告境外整体债务重组支持协议截止日进一步延至8月11日; 新湖中宝回应评级撤销, 公司财务状况良好, 对偿债能力无重大不利影响; 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/2024/08/12095142250524.shtml>

## 资金面仍偏紧; 债市大幅下跌

### 摘要

8月12日, 资金面仍偏紧; 债市大幅下跌; 时代中国控股公告有关针对公司的清盘呈请聆讯进一步押后至10月21日; 岭南股份预计无法兑付“岭南转债”到期本息; 富力地产子公司怡略未能支付合计1.47亿美元到期票据利息; 转债市场跟随权益市场继续下跌, 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年期国债收益率走势分化。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/08/13095142296770.shtml>

## 央行公布7月金融数据;资金面边际转松, 银行间主要利率债收益率多数下行

### 摘要

8月13日, 央行加大逆回购投放, 资金面边际转松, 主要回购利率有所回落; 连续数日调整后债市情绪有所恢复, 银行间主要利率债收益率多数下行; 西安建工公告“21西安建工MTN001”本息兑付存在不确定性; 岭南股份公告预计“岭南转债”不能按期兑付本息; 蓝盾股份公告“蓝盾转债”无法按期兑付本息; 华润置地1-7月累计合同销售金额同比下降25.2%; 转债市场主要指数下行, 个券多数收跌; 海外方面, 美国7月PPI数据超预期下行, 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/2024/08/14101042335922.shtml>

## 资金面继续改善, 银行间主要利率债收益率延续下行

### 摘要

8月14日, 央行公开市场继续大规模投放, 资金面进一步改善, 主要回购利率多数回落; 叠加前日金融数据不及预期, 银行间主要利率债收益率延续下行; “22旭辉集团MTN001”8月14日偿债资金未全额到位; 福建阳光集团及其重要子公司新增重大诉讼及资产受限情况; 亿达中国1-7月合同销售金额同比下降49.4%; 转债市场主要指数随股市下行, 个券多数收跌; 海外方面, 美国7月CPI低于预期, 核心CPI创三年新低, 10年期美债收益率继续下行, 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/2024/08/15103842378151.shtml>

## 统计局发布7月经济运行数据; 银行间主要利率债收益率全线上行

### 摘要

8月15日, 央行公开市场继续大规模投放, 资金面进一步改善, 主要回购利率延续回落; 债券市场出现调整, 银行间主要利率债收益率全线上行; 岭南股份公告股票可能被终止上市, 公司现有货币无法偿付“岭南转债”剩余部分; 龙光集团合营公司获82亿港元再融资; 大公国际下调西安建工主体评级至B-; 转债市场主要指数延续下行, 个券多数收跌; 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上行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/08/16111342418268.shtml>

# 公司动态

## 中国东方动态速览

- 中国东方召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨2024年年中工作会议

## 中国东方召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨2024年年中工作会议



2024年7月31日，中国东方召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨2024年年中工作会议，学习贯彻党的二十届三中全会精神，总结上半年工作，研究部署下半年重点任务。公司党委书记、董事长王占峰作题为《学习贯彻党的二十届三中全会精神 保持发展定力 强化担当作为 推动公司稳定转型和高质量发展》的讲话，党委副书记、总裁邓智毅作题为《坚定信心 同舟共济 全力以赴完成全年目标任务》的讲话，党委委员、纪委书记邢彬作题为《落实落细监督责任 强化正风肃纪反腐 为公司高质量发展提供坚强保障》的讲话，党委副书记、监事长高玉泽作总结讲话。

会议认为，上半年，公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，完整、准确、全面贯彻新发展理念，贯彻落实党的二十届二中全会和二十届二中、三中全会精神，学习贯彻中央金融工作会议精神，牢牢把握稳中求进总基调，不折不扣贯彻落实党中央和上级党委决策部署，担当作为、攻坚克难，持续推进巡视整改、扎实开展党纪学习教育、着力优化业务结构、提高资产质量、强化内部管理、推动改革发展，各方面工作取得积极成效。

会议强调，党的二十届三中全会是在以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的关键时期召开的一次

十分重要的会议。学习好贯彻好党的二十届三中全会精神，是公司系统当前和今后一个时期的重大政治任务。要深入学习领会习近平总书记关于全面深化改革的一系列新思想、新观点、新论断，深刻领悟“两个确立”的决定性意义，坚决做到“两个维护”，扎实推动全会精神入脑入心、落地落实。

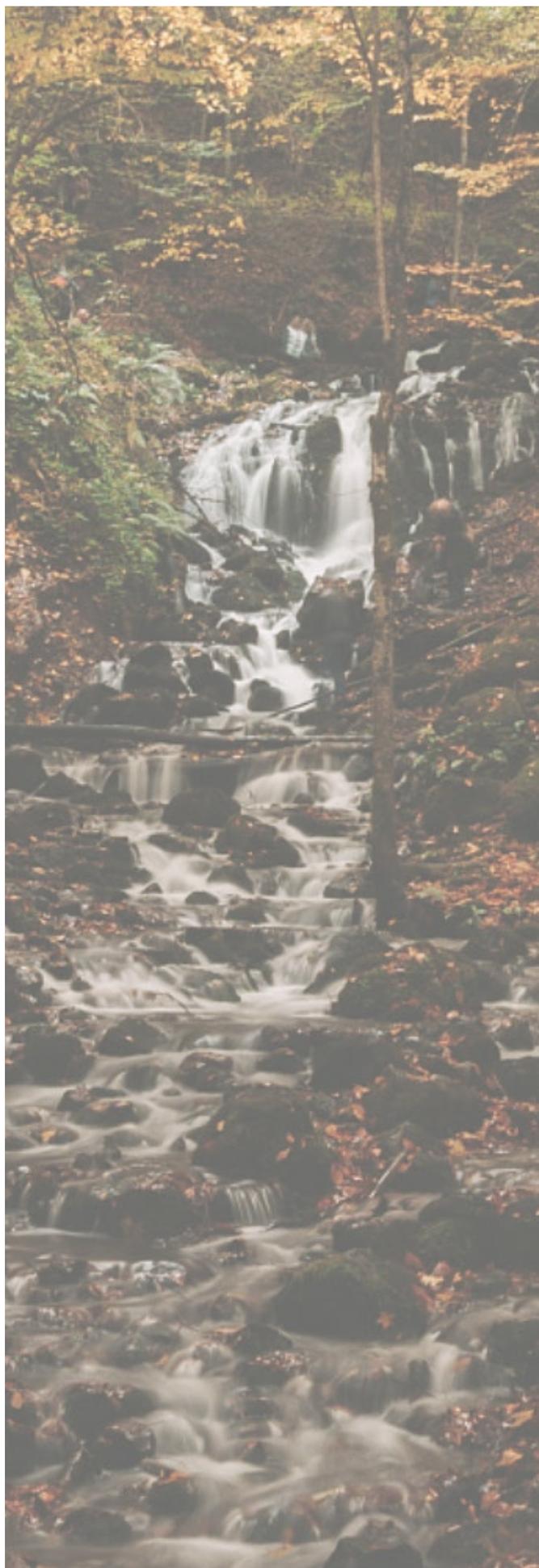
会议指出，要清醒认识当前经营发展形势，深入分析存在的问题和困难，深刻把握进一步全面深化改革进程中的新机遇、新方向、新要求，主动担当、真抓实干，推动公司高质量发展再上新台阶。一是要以学习为基础，以宣传为引领，以落实为关键，推动迅速掀起学习贯彻全会精神的热潮，切实以全会精神统一思想、凝聚共识、指导行动。二是要聚焦主责主业，深耕传统金融不良主阵地，支持地方政府化解区域性金融风险，找准房地产风险化解重点任务，持续做好“五篇大文章”。三是要优化工作策略，分类施策，着力提升存量资产管理质效。四是要聚焦突出问题，优化管理机制，加强集团管控，树牢节约理念，习惯过“紧日子”，持续推进降本增效和提质增效。五是要坚持用改革精神和严的标准管党治党，始终把政治建设摆在首位，坚持党中央对金融工作的集中统一领导，坚持不懈用党的创新理论凝心铸魂，不断深化中央巡视整改，健全完善系统党的组织体系，锻造忠诚干净担当的高素质专业化干部队伍，驰而不息纠“四风”树新风，坚决打赢反腐败斗争攻坚战和持久战。

会议明确，做好下半年工作，没有捷径，实干为要。一是要认真落实党中央和上级党委决策部署，找准功能定位，发挥自身专业优势，稳妥推进公司改革转型，不断提升服务实体经济和防范化解风险的能力。二是要聚焦主责，落实监管要求，打开主业投放工作思路，做精做优做强传统金融不良业务，探索助力地方债务风险化解模式，服务

国企新一轮深化改革行动,挖掘房地产领域潜在机会,持续提升股权业务开拓效能。三是要靶向施策,加快推动长龄资产处置,优化抵债资产运营管理,统筹推动股权资产处置。四是要优化策略,持续拓宽不良资产处置思路,加快推进风险资产化解。五是要围绕执行力建设精准发力,提高绩效管理水平,完善业务决策机制,强化风险防控能力,强化内控合规管理,压降非必要成本支出。六是要继续秉承“一盘棋”思维,进一步加强和改进集团管控,推动子公司转型发展,更好发挥协同优势。

会议要求,公司系统各级纪委要进一步落实落细监督责任,强化正风肃纪反腐,为公司高质量发展提供坚强保障。要强化政治监督,在具体化、精准化、常态化上持续发力,推动全面从严治党向纵深发展。要提升查办案件质效,做好以案促改“后半篇文章”,推动形成严的氛围。要持续纠治“四风”问题,聚焦整治违规吃喝、规范公务接待、厉行勤俭节约等重点任务,多措并举教育引导党员干部守住“亲”“清”底线。要强化日常监督,加强重点人群监督,做实廉洁风险防控,落实教育监督责任,持续推动反腐败防线前移。要加强纪检干部队伍建设,抓好力量配备、能力提升、意识养成等三项工作,锻造忠诚干净担当铁军。

财政部、人民银行、金融监管总局及股东单位社保基金、中国电信、国新资本代表应邀参加会议。公司党委班子成员、总裁助理、董事、监事、首席信息官出席会议,总部各部门、直属事业部、直属审计分部总经理室成员及高级经理在主会场参会,各分公司及审计分部全体人员、各控股公司中层及以上人员在各分会场视频参会。



# 公司动态

## 东方金诚近期动态

- 东方金诚召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨2024年年中工作会议
- 东方金诚党委纪委制定加强信用评级业务领域廉洁风险防控五项规定
- 厚植廉洁文化, 弘扬清风正气——东方金诚纪委组织开展清廉文化作品征集展播活动
- 东方金诚助力成都高新投资集团有限公司2024年度第三期中期票据成功发行
- 东方金诚助力北京建工集团有限责任公司2024年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)成功发行
- 东方金诚助力合肥晶合集成电路股份有限公司2024年度第一期中期票据(科创票据)成功发行

## 东方金诚召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨2024年年中工作会议

2024年8月6日,东方金诚召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨2024年年中工作会议,全面学习贯彻党的二十届三中全会精神,传达中国东方年中工作会议精神,总结公司上半年工作,分析当前形势,部署下半年重点任务。东方金诚党委书记、董事长崔磊同志作题为《强化政治担当 狠抓责任落实 以高质量党建引领公司高质量发展》的讲话,东方金诚党委委员、纪委书记赵云飞同志作题为《围绕业务经营 充分发挥正能量 深入扎实推进公司全面从严治党》的讲话,东方金诚党委副书记、监事长孟驰同志主持会议并作总结讲话。



会议指出,今年以来,东方金诚在中国东方党委的正确领导下,以全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神为主线,持续深入学习宣传贯彻中央金融工作会议精神,切实加强党的建设,扎实开展党纪学习教育,牢牢扭住各项目标任务,深耕评级主业,塑强信用管理业务,聚焦提质增效,夯实管理基础,扩大品牌影响,继续保持稳健发展态势。

会议在肯定上半年取得的成果的同时,对当前的宏观经济形势及公司发展中所面临的关键问题进行了认真分析,对下半年的整体党建及经营工作进行了安排部署。会议要求:一是持之以恒加强党的建设,提升引领发展能力;二是坚持不懈强化工作作风,提升履职尽责能力;三

是坚定不移开展重点营销,提升市场攻坚能力;四是多措并举塑造良好企业形象,提升品牌竞争能力;五是始终如一从严底线管控,提升稳健发展能力。

会议同时回顾总结了上半年公司纪检工作,并对下半年全面从严治党工作作了全面安排和部署,为坚定不移推动全面从严治党向纵深发展、深入推进党风廉政建设和反腐败斗争指明了方向、发出了动员令。

会议号召全体干部员工坚决学习贯彻落实党的二十届三中全会精神,牢记国有评级机构使命担当,更好发挥促进金融资源在实体经济中的有效配置和防范化解金融风险的双重功能,以实际行动践行担当作为,奋力完成公司各项工作目标,为建设金融强国贡献东方金诚力量。

中国东方相关部门同志,公司董事、监事应邀出席会议。东方金诚全体员工通过现场或视频参会。

## 东方金诚党委纪委制定加强信用评级业务领域廉洁风险防控五项规定

东方金诚注重把加强制度建设作为抓廉政、促经营的重要举措,坚持用制度管人管事管权,以严要求、严治理、严问责推动全面从严治党、从严治企向纵深发展。近日东方金诚党委、纪委在充分调研的基础上,紧密结合实际,研究制定《关于加强信用评级业务廉洁风险防控的规定》(以下简称《规定》),推动廉洁风险防控制度化、常态化。

该《规定》聚焦信用评级业务全过程,着眼加强教育、管理和监督,提出“五个严格”的具体要求。

一要严格思想教育,深入学习党章党纪党规,扎实开展理想信念教育和警示教育,所属分(子)公司每月应至少开展一次廉洁教育,让廉洁清风“吹”进业务一线,为公司高质量发展营造风清气正的良好氛围。

二要严格执行制度,严禁与客户、利益相关方存在不正当交易、商业贿赂,严禁以礼金、回扣等方式索取或接受不

当利益,不得利用工作机会向合作方提出不合理要求。营销单位应建立团队管理机制,设立AB角;在议价、签约等关键节点应有两名以上单位人员在场;严禁承诺和买卖级别,严禁违规承揽或签订评级业务合同,不得违反规定以个人名义向发行人推荐券商等中介机构并从中谋取私利。作业部门要落实利益冲突回避相关规定,不得篡改评级相关资料,授意或协同受评对象及其他利益相关方伪造、隐瞒对评级结果产生重大影响资料;不得承诺或保证级别;不得利用掌握的受评对象资料和信息谋取私利。评审委员应坚持原则,客观公正发表评审意见,不得暗示其他评审委员做出意见一致的投票结果,不得利用评级结果和相关信息谋取利益。全方位加强评级项目廉洁风险防控,让业务监督“有形”且“有效”,推动廉洁风险防控向业务延伸、向纵深发展。

三要严格落实责任,强调党委负总责,纪委加强监督,各条线、各单位坚持谁主管谁负责,主要领导要负起第一责任人的责任。通过层层压紧压实责任,确保监督工作具体化、精准化、常态化。

四要严格监督检查,坚持问题导向,做实监督工作,开展经常性廉洁风险排查和自查自纠,积极发现和解决存在问题,防止监督检查走过场。

五要严格执纪问责,牢固树立廉洁风险是最大风险的理念,规范运用监督执纪“四种形态”,突出用好第一种形态,让“红脸出汗”成为常态。对业务经营中发生廉洁风险或造成较大损失、产生不良影响的,不仅要处理当事人,而且要追究相关领导责任。

下一步,公司将一以贯之把信用评级业务领域廉洁风险防控工作作为一项基础性工程抓紧抓实,坚决做到风险防范持之以恒,正风肃纪常抓不懈,廉洁自律警钟长鸣,切实把牢业务领域“廉洁关”,以廉洁风险防控新成效助力公司高质量发展。

## 厚植廉洁文化,弘扬清风正气——东方金诚纪 委组织开展清廉文化作品征集展播活动

为汇聚正能量,进一步营造崇廉尚洁、拒腐防变的清廉金融文化氛围,东方金诚纪委以东方公司举办的第五届“廉洁东方日”活动为契机,组织开展了“廉洁金诚”清廉文化作品征集展播活动,激励员工积极投入作品创作,以廉洁文化启智润心。



在公司党委、工会的大力支持下,系统各单位闻令而动、群策群力,共收到书法、绘画、摄影、海报、手工等作品近60件。作品题材丰富、构思精巧,既有对廉洁故事的临摹再现、对先贤家训的弘扬传承,也有对廉洁精神的凝练写意,充分展现出东方金诚员工的个人风采和价值追求。



作品一经展出,立即吸引广大干部员工前来参观。展览以画说廉、以字言理、以图明纪,在笔墨渲染、光彩留影间,呈现出一场沉浸式、体验式的廉洁文化盛宴。

活动期间,“廉洁金诚”微信公众号对廉洁文化作品进行了分期展映,公司前台大屏幕也同步做了循环滚动播放。通过线上线下多角度的宣传,进一步丰富了廉洁文化表达,厚植了清廉价值理念,切实增强干部员工对清正廉洁价值理念的认同和实践廉洁从业的行动自觉,推动形成人人思廉、全员崇廉的良好风尚,使干部员工从廉洁文化的被动接受者变为主动参与者,自觉提高廉洁意识,加强思想觉悟,筑牢廉洁从业防线。

## 东方金诚助力成都高新投资集团有限公司 2024年度第三期中期票据成功发行



近日,由东方金诚评级的“成都高新投资集团有限公司2024年度第三期中期票据”(以下简称“本期票据”)在银行间债券市场成功发行。本期票据发行总规模15亿元,发行期限5+N年,发行利率2.21%,创全国银行间同期限债券发行利率历史最低。

## 东方金诚助力北京建工集团有限责任公司 2024年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“北京建工集团有限责任公司2024年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在北交所和银行间债券市场成功发行。本期债券为北交所首单长期限信用债,发行总规模10亿元,发行期限10年,发行利率2.30%,创地方国企同期限信用债发行利率历史最低水平。

## 东方金诚助力合肥晶合集成电路股份有限公司 2024年度第一期中期票据(科创票据)成功发行



近日,东方金诚助力“合肥晶合集成电路股份有限公司2024年度第一期中期票据(科创票据)”(以下简称“本期票据”)在银行间债券市场成功发行。本期票据为发行总规模8.0亿元,发行期限3+2年,发行利率1.90%,创银行间市场可比中期票据历史最低利率。

# 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、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4406、4407

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.