

# 金诚资讯

投资人服务系列

2023.05.17

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

- 一季度中央政治局分析研究当前经济形势和经济工作会议要点解读 2
- 2023年4月物价数据点评:4月CPI延续低通胀状态, PPI通缩进一步加剧 2
- 2023年4月PMI数据点评:4月制造业PMI指数意外降至收缩区间 经济修复过程仍将延续 3
- 美联储5月货币政策会议点评与展望:加息结束或“尘埃落定”,年内降息不确定性仍高 3
- 美联储5月加息对国内的影响 3
- 2023年4月金融数据点评:一季度集中靠前发力后,4月新增信贷大幅回落 4
- 2023年4月贸易数据点评:低基数支撑4月出口延续同比正增长,需求偏缓导致进口降幅扩大 4

### 债市研究

- 2023年4月境内地产债运行情况报告:4月地产债发行规模有所回落 二级市场整体表现平稳 5
- 展望系列 | 高端装备制造行业信用风险回顾与2023年展望 5
- 展望系列 | 房地产行业信用风险回顾与2023年展望 6
- 展望系列 | 建筑行业信用风险展望与2023年展望 6
- 展望系列 | 生猪养殖行业信用风险回顾与2023年展望 7
- 展望系列 | 煤炭行业信用风险回顾与2023年展望 7
- 展望系列 | 工程机械行业信用风险回顾与2023年展望 8
- 展望系列 | 港口行业信用风险回顾与2023年展望 8

## 部分媒体露出

- 详解中央政治局会议!七大要点一次看全 10
- 近年来新增专项债已发行逾1.6万亿元 六成投向基建 后续发行有望边际提速 11
- 民营企业进出口比重超五成 前4个月民企进出口同比增长15.8% 11
- 4月份CPI同比上涨0.1% PPI同比下降3.6% 12
- 信贷投放节奏放缓,5月MLF超额续作延续“地量” 12
- 风口智库 | 加息25个基点,美联储最后的倔强? 13

## 行业热点

- 4月中国制造业景气度环比收缩,时代境内债展期计划投票全部通过 15
- 国常会审议通过关于加快发展先进制造业集群的意见;银行间主要利率债收益率继续下行 15
- 国资委印发《中央企业债券发行管理办法》;资金面持续宽松,主要回购利率继续走低 15

- 银行间主要利率债收益率普遍上行1-2bp,转债市场主要指数震荡走强 15
- 低基数支撑4月出口额同比增长,进口额同比降幅扩大;交易商协会对进出口银行和民生银行启动自律调查 16
- 资金面继续宽松,银行间主要利率债收益率普遍下行 16
- 4月信贷社融明显回落,CPI延续低通胀状态, PPI通缩进一步加剧 16
- 证监会指导交易所完善REITs大类资产审核要点及信息披露要求;隔夜利率反弹,债市涨势暂缓 16
- 5月MLF延续平价小幅加量续作,央行发布2023年第一季度货币政策执行报告 17

## 公司动态

### 中国东方动态速览

- 中国东方党委学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育读书班开班 19
- 新华财经|中国东方:2022年净利润35.07亿元 19
- 新华网|中国金融不良资产市场调查报告(2023)在京发布 20

### 东方金诚近期动态

- 东方金诚荣获第九届中国资产证券化论坛年会“年度创新机构”及多项产品奖 22
- 东方金诚助力重庆农商行20亿“三农”专项金融债券(第一期)成功发行 22
- 东方金诚助力洛阳国晟投资控股集团有限公司2023年第一期18亿元企业债券成功发行 22
- 东方金诚助力耀安投资5亿农村产业融合发展专项债券成功发行 23
- 东方金诚助力绿城建筑科技供应链定向资产支持票据成功发行 23

## 公司介绍

- 公司简介 24
- 联系方式 25

# 金诚观点

## 宏观分析

一季度中央政治局分析研究当前经济形势和经济工作会议要点解读

2023年4月物价数据点评:4月CPI延续低通胀状态, PPI通缩进一步加剧

2023年4月PMI数据点评:4月制造业PMI指数意外降至收缩区间 经济修复过程仍将延续

美联储5月货币政策会议点评与展望:加息结束或“尘埃落定”, 年内降息不确定性仍高

美联储5月加息对国内的影响

2023年4月金融数据点评:一季度集中靠前发力后, 4月新增信贷大幅回落

2023年4月贸易数据点评:低基数支撑4月出口延续同比正增长, 需求偏缓导致进口降幅扩大

## 债市研究

2023年4月境内地产债运行情况报告:4月地产债发行规模有所回落 二级市场整体表现平稳

展望系列 | 高端装备制造行业信用风险回顾与2023年展望

展望系列 | 房地产行业信用风险回顾与2023年展望

展望系列 | 建筑行业信用风险展望与2023年展望

展望系列 | 生猪养殖行业信用风险回顾与2023年展望

展望系列 | 煤炭行业信用风险回顾与2023年展望

展望系列 | 工程机械行业信用风险回顾与2023年展望

展望系列 | 港口行业信用风险回顾与2023年展望

# 宏观分析

## 一季度中央政治局分析研究当前经济形势和经济工作会议要点解读

摘要

供稿:研究发展部

中央政治局4月28日召开会议,分析研究当前经济形势和经济工作。在形势判断方面,会议认为当前“经济社会全面恢复常态化运行”,一季度“经济增长好于预期”。在宏观政策安排方面,会议重申“积极的财政政策要加力提效,稳健的货币政策要精准有力”,目标是“形成扩大需求的合力”。会议再度重申支持民营经济发展的政策基调,“要坚持‘两个毫不动摇’,破除影响各类所有制企业公平竞争、共同发展的法律法规障碍和隐性壁垒,持续提振经营主体信心,帮助企业恢复元气。”继去年12月中央经济工作会议之后,本次政治局会议再次将房地产行业放在“要有效防范化解重点领域风险”部分,重申“房住不炒”,因城施策,支持刚性和改善性住房需求,做好保交楼、保民生、保稳定工作。最后,本次会议要求“强化就业优先导向,扩大高校毕业生就业渠道,稳定农民工等重点群体就业。我们判断,今年经济整体上将转入较快回升过程,这会对稳就业提供最重要的基本面支撑——历史数据显示,我国GDP增速每加快1个百分点,对应创造约200万个左右的新增城镇就业岗位。今年GDP增速有望达到6.0%左右,因此完成1200万新增城镇就业目标的难度不大,当前的关键是要聚焦高校毕业生、青年农民工等重点群体,精准发力。

阅读原文

<http://www.21jingji.com/article/20230504/herald/2478baaf9551755aec3c056c08582d2b.html>

## 2023年4月物价数据点评:4月CPI延续低通胀状态, PPI通缩进一步加剧

摘要

供稿:研究发展部

根据国家统计局公布的数据,2023年4月,CPI同比上涨0.1%,涨幅较上月收窄0.6个百分点;PPI同比下降3.6%,降幅较上月扩大1.1个百分点。4月CPI同比涨幅低位下行,主要原因是当月菜价下跌较快,再加上国际原油价格下行带动国内汽柴油价格走低,以及汽车“价格战”影响较大;当前消费修复对价格的推升作用主要体现在旅游价格快速上涨方面;4月CPI低通胀状态愈发明显,背后是在市场供给充分的同时,消费修复力度整体较为温和,当前具备加大促消费政策力度的条件。4月PPI通缩加剧,这一方面源于全球经济下行压力加大前景下,原油、铜等国际定价大宗商品价格难以从根本上扭转下滑态势,另一方面,伴随国内钢铁、煤炭产能持续释放,4月这些国内主导的大宗商品价格也在边际下行,同比降幅扩大。

展望未来,综合考虑5月以来高频物价数据走势,以上年同期价格基数变化情况,我们判断5月CPI同比还将处于0.5%以下的低通胀状态,但在经济回升过程中,CPI陷入通缩的风险不大,下半年CPI同比中枢有抬高趋势。PPI方面,受全球经济下行压力加大、需求预期偏弱影响,原油、煤炭、有色金属等大宗商品价格料继续偏弱运行,预计5月PPI同比降幅将扩大至-4.0%左右。

阅读原文

[http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/search/rp-tid/737139491200/index.phtml](http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/737139491200/index.phtml)

## 2023年4月PMI数据点评:4月制造业PMI指数意外降至收缩区间 经济修复过程仍将延续

摘要

供稿:研究发展部

整体上看,尽管4月制造业PMI指数降至收缩区间,但在服务业、建筑业PMI持续处于高景气水平带动下,当月综合PMI指数仍保持在54.4%的较快扩张状态。这意味着经济回升过程仍在延续。另外,4月制造业PMI指数中的生产经营活动预期指数为54.7%,继续处于较高水平,表明企业对近期市场发展信心稳定。我们判断,二季度政策面有望在扩大内需方向持续发力。其中,在提振居民消费方面,除进一步拓展消费场景、优化消费环境外,各地也会持续加大消费券和消费补贴发放力度,并针对新能源汽车、绿色智能家电、绿色建材等大宗消费出台阶段性支持措施。与此同时,二季度宏观政策将保持稳定增长取向,民营经济的政策环境和舆论环境有望持续好转,基建投资和制造业投资将保持较强韧性,投资对经济增长的拉动力会保持稳定。以上将抵消外需放缓带来的影响,推动宏观经济延续回升向上过程,叠加上年同期基数明显偏低,我们判断二季度GDP同比有望升至8.0%左右。

阅读原文

[http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/search/rp-tid/736687461371/index.phtml](http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/736687461371/index.phtml)

## 美联储5月货币政策会议点评与展望:加息结束或“尘埃落定”,年内降息不确定性仍高

摘要

供稿:研究发展部

美联储继续加息,意味着在通胀压力仍高、银行业风险相对可控、经济基本面韧性较强的背景下,货币政策仍需要进一步收紧。本次会议在政策声明中调整了

关于加息路径的措辞,暗示美联储即将停止加息。我们判断,伴随政策紧缩的累积效应以及银行业危机导致的信贷紧缩,美国经济降温趋势较为显著,同时金融系统脆弱性仍然较强、金融风险尚未完全出清,美联储在多重政策目标权衡之下,6月起大概率将暂停加息,但仍不能完全排除额外加息的可能性。

在当下通胀压力仍未有效缓解、信贷紧缩对经济与通胀的影响尚不明确的背景下,美联储维持利率高点的时长或将长于历史平均水平,不应过度定价年内降息。但不排除若信贷紧缩对经济负面冲击显著,美联储提前开启降息的可能性。

阅读原文

<https://www.hangyan.co/reports/3095246932721796239>

## 美联储5月加息对国内的影响

摘要

供稿:研究发展部

我们判断,无论美联储5月上调利率是否为本轮加息过程的最后一次,还是接下来缩表进程有何变化,都不会对国内政策带来明显影响。背后是当前中美两国宏观经济背景迥然不同。可以看到,近期美国经济下行势头较为明显,未来一段时间CPI同比依然会远高于2.0%的目标水平,加之银行业风险正在持续暴露,多重困境下,美联储货币政策操作空间受到很大限制。与此相反,一季度以来国内宏观经济转入回升向上过程,通胀持续处于低位,而且近期人民币汇率走势平稳,整体上波动不大,国内货币政策具备较为灵活的操作空间,能够继续保持较高的自主性。

阅读原文

[http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/search/rp-tid/736685145276/index.phtml](http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/736685145276/index.phtml)

## 2023年4月金融数据点评：一季度集中靠前发力后，4月新增信贷大幅回落

摘要

供稿：研究发展部

2023年5月11日，央行公布数据显示，2023年4月新增人民币贷款7188亿，同比多增649亿；4月新增社会融资规模1.22万亿，同比多增2729亿。4月末，广义货币(M2)同比增长12.4%，增速比上月末低0.3个百分点；狭义货币(M1)同比增长5.3%，增速比上月末高0.2个百分点。

在一季度信贷集中靠前发力，其中3月更是存在一定透支效应后，4月信贷数据回落符合预期，属于信贷节奏正常调整的一部分。背后是经济转入回升过程一段时间后，持续加码宽信用的必要性下降。其中，4月新增贷款环比出现显著的季节性回落。核心原因在于一季度信贷投放前置明显，受信贷额度控制约束，银行会在二季度有意放缓信贷投放节奏；同时，3月信贷的大规模投放也会对信贷项目储备形成一定透支。

展望未来，去年5月和6月是应对疫情冲击的政策发力期，信贷投放基数明显偏高，加之今年二季度信贷投放节奏将持续回调，5月和6月新增贷款有可能出现同比少增；但考虑到前期信贷高增影响，各项贷款余额增速还会保持较快水平。我们判断，伴随二季度经济有望延续回升过程，宏观政策将进入观察期，货币政策将更加倚重结构性政策工具发力，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集中发力，对房地产行业的支持力度也会增加，而推出总量型的降准降息措施的可能性不大。

阅读原文

[http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/search/rp-tid/737214638265/index.phtml](http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/737214638265/index.phtml)

## 2023年4月贸易数据点评：低基数支撑4月出口延续同比正增长，需求偏缓导致进口降幅扩大

摘要

供稿：研究发展部

根据海关部署公布的数据，以美元计价，2023年4月出口额同比增长8.5%，前值为增长14.8%；4月进口额同比下降7.9%，前值为下降1.4%。

2022年4月是上海等地疫情高峰期，出口基数明显偏低，这是带动今年4月出口额同比保持正增长的主要原因；4月出口额环比下降6.4%，明显低于正常的季节波动水平，表明当月实际出口动能偏弱，与全球贸易放缓趋势一致。不过，4月汽车出口增势强劲，显示制造业转型升级正在塑造出口新动能。

受量价两方面因素共同拖累，4月进口额同比降幅大幅走阔。展望后续，5月上旬，原油价格领衔国际大宗商品价格大幅下跌，加之去年5月大宗商品价格仍持续上扬，这意味着今年5月大宗商品价格同比将面临更高的基数，因而预计5月价格因素减弱对进口额名义增速的下拉作用可能会比4月更加明显。同时，尽管我国经济处于修复通道意味着进口需求仍有回升的基础，但料难以抵消进口价格下跌对进口额的拖累效应。我们预计，5月进口额仍将延续同比负增状态。

阅读原文

[http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/search/rp-tid/737035605276/index.phtml](http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/737035605276/index.phtml)

# 债市研究

## 2023年4月境内地产债运行情况报告:4月地产债发行规模有所回落 二级市场整体表现平稳

摘要

供稿:研究发展部

4月国有房企债券发行规模有所下降(国有房企发行规模为386.22亿元,同比下降1.31%,环比下降31.95%),净融资额由正转负,带动地产债整体发行规模回落(4月境内地产债发行规模为439.04亿元,环比下降26.2%);民营房企债券发行规模占比约为12%,与下行周期前相比仍存在较大差距(2021年1-6月民营房企发行规模占比在39%-56%之间)。

地产债二级市场整体表现平稳。地产债信用利差保持收窄态势,民营地产债利差降至1000bp以下;债券交易活跃度无显著变化,价格异动频次有明显下降,且主要集中于已违约和展期的主体。4月无新增违约主体,但仍需持续关注房企信用风险的演变。楼市回暖进程存在诸多不确定因素,在此背景下房企的经营压力和流动性风险仍维持高位。

展望后市,在二季度回暖势头减弱的情况下,应重点关注未出险民营房企信用破裂的风险。高频数据显示,5月4日-8日日均成交套数达3907套(5月1日-3日为日均646套),4月为日均3764套。我们认为,接下来一段时间,民营房企的流动性压力仍维持高位,其中大中型民营房企对市场信心和行业回暖会带来较大影响,其信用风险的演变需重点关注。

阅读原文

[http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/search/rp-tid/737142274539/index.phtml](http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/737142274539/index.phtml)

## 展望系列 | 高端装备制造行业信用风险回顾与2023年展望

摘要

供稿:工商企业部

随着新冠疫情趋稳,经济运行持续恢复,政策与需求双驱动,2023年高端装备制造业将保持较快增长态势,其中航空装备、卫星制造、机器人等子行业将实现较快增长,轨交装备子行业增长幅度较小。高端装备市场竞争主体仍将以大中型央企为主,多数民企规模较小、产品较为单一,技术研发相对较弱,易受行业竞争、市场波动、技术更替等多重风险影响,抗风险能力相对较弱。

2023年,高端装备制造企业盈利能力和经营性净现金流将进一步改善,其中航空装备、卫星制造等子行业改善幅度较大,轨交装备子行业盈利小幅增长但现金流受存货和应收账款拖累将略有下滑,工业机器人盈利和现金流虽有所改善,但仍将处于较弱状态。在投资和流动资金需求增长驱动下,高端装备制造企业债务规模和资产负债率将增长,其中卫星制造、工业机器人子行业债务增长较快,航空和轨交装备等子行业债务增长较慢。高端装备制造企业偿债能力整体将有所改善,但子行业有所分化,其中航空装备和卫星制造企业偿债能力将持续增强,轨交装备企业基本持平,工业机器人企业较弱。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/ikTjnkPEFr-r6oEhMd4QoUg>

## 展望系列 | 房地产行业信用风险回顾与2023年展望

供稿:工商企业部

### 摘要

预计2023年房企规模在行业触顶、放缓拿地及新开工下保持稳定,“四支箭”等政策工具箱通过信贷、债券、股权、内保外贷等多种方式助力优质房企修复偿债能力,但部分尾部房企面临偿债能力恶化、风险出清压力。

行业方面,本轮地产周期首次出现土地、投资、销售全链条放缓,区别于次贷、欧债等危机,供需整体平衡下地产经济已提质换挡。政策端:救项目与救企业并存,预计2023年坚持“房住不炒”定位的同时,从供给、需求端双向发力引导信心和市场修复;需求端:短期修复但中长期依旧承压,在政策持续叠加及低基数效应下,预计2023年商品房销售面积与2022年持平,增速前低后高呈“V字曲线”;供给端:2022年开发投资下滑超预期,预计2023年房企拿地和新开工较弱、广义库存充足影响下,全年投资增速继续下滑7%左右。竞争及盈利端:民营房企信用风险频发,国企成拿地、销售主力,未来国进民退重塑竞争格局,房价与地价、建安等涨幅背离,短期盈利难有改善。融资端:“四支箭”通过信贷、债券、股权、内保外贷等多种方式改善房企融资环境,2023年房企非银类融资压力大,政策工具箱落地情况是关键。

信用质量方面,2022年房企信用质量大幅下降,销售、盈利下降明显,房企偿债能力分化加剧,多数民营房企现金流极为紧张,预计2023年在地产韧性犹存、供需两端政策持续发力下,房企整体信用质量将保持稳定。规模方面,房企全年拿地审慎、降杠杆力度加大,以负债端驱动增长的资产规模见顶,销售业绩

整体缩水严重,预计2023年民营房企继续下滑,土地资源向国有房企集中,行业序列洗牌。盈利能力和运营效率方面,房价与地价、建安等涨幅背离,盈利能力下滑明显,2023年预计销量换挡降速叠加房企风险出清,房企短期盈利难有改善,紧拿地、库存去化周期下运营效率稳中有升。债务负担和保障程度方面,预计2023年“四支箭”等政策工具箱通过信贷、债券、股权、内保外贷等多种方式助力优质房企改善债务负担和保障程度。违约方面:2022年民营房企违约及展期成主流,展望2023年,融资环境改善、未违约民企到期体量小,新增违约风险偏低,但部分资不抵债的展期民企预计逐渐走上违约、破产的终点。此外,具有高周转历史,在区域布局方面过度下沉、存量土储质量差,或合作开发积累大量表外债的民营房企面临很大的信用风险。

### 阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/pC\\_qs8aY8S2ty-fahrT9XUw](https://mp.weixin.qq.com/s/pC_qs8aY8S2ty-fahrT9XUw)

## 展望系列 | 建筑行业信用风险展望与2023年展望

### 摘要

供稿:工商企业部

2022年建筑细分子行业景气度出现明显分化,但整体信用质量稳定,预计2023年基建需求增速下滑但仍保持较快增长、房地产行业触底企稳以及专业工程需求回升将有利于建筑行业整体需求稳定,2023年建筑企业整体信用质量将稳中有升,仍需关注以建筑装饰和房建为主的个别民营建筑企业可能面临的信用下滑风险。

2022年国家稳增长政策持续发力,基建投资克服疫情等不利因素影响实现了较快增长,托底经济作用显

著。受此影响,2022年建筑业新签合同额保持了较高增速,建筑业总产值虽受疫情反复等影响增速有所放缓但仍实现了较快增长,建筑行业整体信用质量稳定。2023年中央定调经济稳增长,基建仍为政府扩内需的重要抓手,随着各项稳地产政策逐步实施,房地产投资有望触底企稳并逐步回升,同时考虑到疫情因素影响减弱,项目新开工和复工进度加快,企业盈利能力和现金流有望改善,资产负债率基本保持稳定或小幅提升,整体信用质量将稳中有升,但民营建筑企业信用风险仍较高。

整体来看,2022年建筑企业整体信用质量稳定,但不同细分子行业企业信用质量有所分化。预计2023年以基建、专业工程为主的央企、地方国有建筑企业信用风险仍保持很低水平;2023年房地产行业景气度将有所恢复但压力仍较大,以房建和建筑装饰类为主的国有及民企龙头建筑企业信用质量将有所改善。随着行业集中度的进一步提升,市场竞争力较弱及流动性压力较大的民营建筑企业信用风险水平仍较高。

[阅读原文](#)

<https://mp.weixin.qq.com/s/TTfc4tb-68aqYOatea3fmTA>

## 展望系列 | 生猪养殖行业信用风险回顾与2023年展望

摘要

供稿:工商企业部

2022年生猪产能波动增加,居民家庭猪肉消费回暖,疫情封控对餐饮消费抑制明显,预计2023年生猪供应仍较为充足,后疫情时代消费将进入长期修复阶段,猪肉消费水平总体向好;受俄乌冲突、极端天气、原粮供应等因素影响,2022年饲料价格高企,生猪

养殖成本承压,预计2023年饲料价格仍维持相对高位。2023年生猪供应较为充足,需求端有望好转,预计价格波动幅度收窄,应在养殖成本线以上,生猪养殖企业仍存盈利空间。整体看,预计2023年生猪养殖企业的收入及盈利有所提升,企业信用质量将保持稳定,但部分管理水平偏弱、成本控制力差、债务负担沉重的养殖企业信用风险仍较高。

[阅读原文](#)

<https://mp.weixin.qq.com/s/kLq1cpMmBlNnL-WcrDgPMGg>

## 展望系列 | 煤炭行业信用风险回顾与2023年展望

摘要

供稿:工商企业部

2022年,上半年疫情扰动制约电煤需求,下半年经济修复、新旧动能转换,叠加极端高温天气带动电煤需求增加,地产下行与生铁产量减少拖累焦煤需求。2023年经济持续复苏,全社会用电量保持增长提升动力煤需求,地产调控政策放松、融资支持力度加大,生铁和焦炭产量有望企稳,提振焦煤需求。

2022年,在保供增产政策影响下,全国煤炭产量44.96亿吨,同比增长9.00%。预计2023年,保供增产政策持续,晋蒙陕疆主产区部分临时保供产能转为永久产能,生产弹性增强,国内煤炭产量保持增长,澳煤进口恢复,煤炭进口量和煤质将有所改善,煤炭供给小幅增加。2022年,煤炭供需偏紧,价格高位趋稳。2023年,电力化工耗煤需求增长,主产区优质产能继续释放,动力煤供需略有改善;焦煤主产区山东、贵州、安徽等地持续减产,澳煤进口恢复或不及预期,焦煤供需仍偏紧,叠加国际能源紧张、国际煤价支撑,国内煤炭价格将维持高位。2022年以来,受益于煤炭

价格高位运行,煤企收入和利润保持增长。2023年,大型国有动力煤企业受长协价格覆盖率提升和供给弹性增强影响,利润增速回落;炼焦煤和无烟煤企业的洗精煤价格高位震荡,利润保持增长。

2023年主产区优质产能将继续释放,煤炭供给弹性增强,动力煤价格中枢有所回落,动力煤企业信用质量有所回落。“双碳”目标下,煤企资本支出意愿不足,盈利和现金流用于偿还债务,整体资产负债率趋于下降,但部分煤企历史债务负担较重、安全生产压力较大,负债率和利息支出仍将位于较高水平,未来去杠杆与偿债压力仍较大。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/seILDl-VwKQhDI-COijbC5g>

## 展望系列 | 工程机械行业信用风险回顾与2023年展望

摘要

供稿:工商企业部

2022年工程机械行业低迷,2023年基建投资仍将是支撑工程机械行业需求的重要因素,房地产投资短期内持续下行,环保政策升级对设备增量需求较为有限;受益于我国国产工程机械产品国际市场竞争力提升、海外疫情防控下后市场需求扩大以及一带一路倡议下沿线基建项目增多,预计2023年工程机械产品出口将继续增长;受行业整体销量减少、原材料成本高位等影响,2022年工程机械企业业绩下滑,2023年行业增速降幅收窄、企业盈利将有所好转,三一重工、中联重科及徐工机械三家龙头企业受益于技术研发、出口份额加大及电动化布局拓展,其盈利增长将高于行业平均;2023年工程机械企业信用质量进一步分化,随着经营规模及研发投入加大,企业经营性负债

及有息债务将有所增加,海外市场布局广、海外销售占比大的企业其偿债指标将有一定好转,产品竞争力弱、技术水平低的企业其偿债指标恶化、信用风险升高。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/o9altpggRNkVQIT-p0vXOdQ>

## 展望系列 | 港口行业信用风险回顾与2023年展望

摘要

供稿:工商企业部

2022年我国港口吞吐量增速回落且沿海外贸货物吞吐量负增长,预计2023年稳增长、扩内需政策力度将加大,但全球经济复苏动能弱化、贸易增长放缓,港口行业吞吐量保持增长但增速受限;我国港口码头万吨级泊位数量增加,泊位趋向大型化和专业化,综合服务水平提升,智慧港口建设提速有助于进一步提高港口综合效率;港口资源整合初见成效,沿海“一省一港”格局基本确定,整合深化有助于港口协同发展及提升议价能力。

预计2023年我国港口吞吐量仍有支撑,港口企业盈利保持稳定;部分港口在建项目规模大,投资支出显著增长,预计对外融资需求继续增加,债务规模和债务率维持上升态势;港口企业偿债能力整体有所改善,后续仍需关注部分港口企业的短期集中偿付压力。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/N4WFERNjvEW-m2cf8-RKq3Q>

# 部分媒体露出

详解中央政治局会议!七大要点一次看全

近年来新增专项债已发行逾1.6万亿元 六成投向基建 后续发行有望边际提速

民营企业进出口比重超五成 前4个月民企进出口同比增长15.8%

4月份CPI同比上涨0.1% PPI同比下降3.6%

信贷投放节奏放缓,5月MLF超额续作延续“地量”

风口智库 | 加息25个基点,美联储最后的倔强?

5月上半月,持续在各平台输出研报76篇次,面向行业主流媒体实现观点露出110次,日均露出13次(按照工作日计算),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
经济参考报	详解中央政治局会议!七大要点一次看全	阅读量140.4万
上海证券报	今年来新增专项债已发行逾1.6万亿元 六成投向基建 后续发行有望边际提速	阅读量28.3万
证券日报	4月份CPI同比上涨0.1% PPI同比下降3.6%	电子报头版刊发
新华财经	4月人民币贷款增加7188亿元	阅读量150.7万
中新经纬	LPR连续8个月“按兵不动” 专家:5年期仍有下调空间	媒体全文刊登

## 详解中央政治局会议!七大要点一次看全

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

中共中央政治局4月28日召开会议,分析研究当前经济形势和经济工作。东方金诚首席宏观分析师王青表示,在当前形势下,要“统筹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”。这意味着在物价水平整体稳定的背景下,大力提振消费、促进民间投资,增强经济内生增长动力,推动经济增速较快回升,是当前宏观政策的首要目标。

会议对当前影响民营经济发展的两个重点领域做了专门部署。其中,“要下决心从根本上解决企业账款拖欠问题”,主要是指部分地方政府和国有企业存在拖欠民营企业账款问题。下决心解决这一问题,将在很大程度改善民营企业经营环境。而“要推动平台企业规范健康发展,鼓励头部平台企业探索创新”,则表明当前的重点是鼓励这些企业加快技术创新和经营模式创新。

当前就业结构性问题较为突出,其中高校毕业生是重点群体。这是国务院常务会议、政治局会议连续关注就业问题的原因之一。近期国务院办公厅发布《关于优化调整稳就业政策措施全力促发展惠民生的通知》,针对当前影响我国就业市场的几个关键环节,安排财政、金融、产业、社会保障等政策同步发力,出台各项务实管用的具体措施,将对后期促进城镇新增就业起到重要推动作用。

阅读原文

<https://h.xinhuanet.com/vh512/share/11484134>

## 今年来新增专项债已发行逾1.6万亿元 六成投向基建 后续发行有望边际提速

摘要

引用媒体:上海证券报 供稿:冯琳

地方债发行速度正在加快。上海证券报记者梳理中国债券信息网等公开数据发现,今年以来,我国地方债已发行2.7万亿元。其中,新增专项债发行逾1.6万亿元,完成全年额度的近一半。

东方金诚研究发展部高级分析师冯琳对上海证券报记者表示,发行专项债已经成为地方政府获得资金、支持基建投资提速的重要途径。今年一季度基建投资同比增长8.8%,增速仅比去年全年放缓0.6个百分点。预计在专项债资金等政策工具推动下,全年基建投资将维持6%左右的较快增长水平。

“中小银行专项债发行提速,是由于中小银行资本补充的压力较大,而部分中小银行自我补充资本的能力不足,需要政府提供助力。”冯琳认为,在这种情况下,地方政府通过发行中小银行专项债,将募集资金注入中小银行用于补充资本金,可以帮助地方中小银行增强短期资本实力,化解资本金不足的风险,达到以时间换空间的目的。

截至5月7日,已有19个地区披露二季度发行计划,计划发行地方债券12633.29亿元,其中专项债券7108.32亿元,一般债券5330.04亿元。冯琳表示,随着财政部将今年剩余地方债额度下达至各省市,后续新增专项债发行有望边际提速,并在三季度基本发完。

阅读原文

<https://h.xinhuaxmt.com/vh512/share/11498217>

## 民营企业进出口比重超五成 前4个月民企进出口同比增长15.8%

摘要

引用媒体:中国经营网 供稿:王青

5月9日,海关总署发布的最新数据显示,今年前4个月,我国进出口总值13.32万亿元人民币,同比增长5.8%。其中出口增长10.6%;进口增长0.02%;贸易顺差2.02万亿元,扩大56.7%。

东方金诚首席宏观分析师王青也表示,4月国际大宗商品价格月内走势以下跌为主,其中,上旬原油、有色金属等商品价格整体上扬,但随后因欧美央行继续加息、银行业风险持续暴露等因素导致需求预期承压而转为下跌。尽管从均值来看,4月RJ-CRB商品价格指数(路透/Jefferies商品研究局指数)月均值较3月有所上涨,但因去年同期基数进一步抬升,同比仍下跌10.1%,跌幅与上月基本持平。

此外,机电产品出口也出现增长:前4个月,我国出口机电产品4.44万亿元,同比增长10.5%,占出口总值的57.9%。其中,汽车2045.3亿元,同比增长120.3%。王青认为,4月汽车出口增势强劲,显示制造业转型升级正在塑造出口新动能。东方金诚统计显示,4月汽车(包括底盘)出口额同比增长195.7%,出口量增长148.0%,增速较一季度进一步加快,而且显示出量价齐升势头。据王青解释,这主要源于我国在新能源汽车领域实现“弯道超车”,正在大幅增加包括发达国家市场在内的全球市场出口份额。与此同时,4月锂电池、太阳能电池出口也在延续较快增长势头,体现国内制造业转型升级对出口的促进作用明显。

阅读原文

<http://app.cb.com.cn/share/article/233392>

## 4月份CPI同比上涨0.1% PPI同比下降3.6%

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

5月11日,国家统计局发布数据显示,4月份,CPI同比上涨0.1%,涨幅比上月回落0.6个百分点;PPI同比下降3.6%,降幅比上月扩大1.1个百分点。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,4月份CPI同比涨幅收窄,表明市场供给充分,消费修复力度整体较为温和,当前具备加大促消费政策力度的条件。

“4月份CPI同比涨幅低位运行,主要原因有三个:一是伴随气温回升,4月份蔬菜大量上市,月内蔬菜价格环比下行6.1%,加之上年同期菜价基数较高,当月蔬菜价格同比大幅下降13.5%,降幅比上月扩大2.4个百分点;二是在国际原油价格走低背景下,4月份国内汽油和柴油价格均环比下降1.7%,加之国内成品油高基数效应明显,共同导致今年4月份汽油和柴油价格同比降幅进一步扩大至两位数;三是汽车产业价格战仍在持续,4月份交通工具价格环比下降0.9%,同比降幅则较上月进一步扩大。”王青表示。

阅读原文

[http://m.epaper.zqrb.cn/html/2023-05/12/content\\_944541.htm](http://m.epaper.zqrb.cn/html/2023-05/12/content_944541.htm)

## 4月人民币贷款增加7188亿元

摘要

引用媒体:新华财经 供稿:王青

根据中国人民银行5月11日公布的数据,4月人民币贷款增加7188亿元,同比多增649亿元。初步统计,2023年4月社会融资规模增量为1.22万亿元,比上年同期多2729亿元。4月末,广义货币(M2)余额280.85万亿元,同比增长12.4%,增速比上月末低0.3个百分点,比上年同期高1.9个百分点。

4月新增社融1.22万亿元,环比少增4.16万亿元。东方金诚首席宏观分析师王青表示,这主要是投向实体经济的人民币贷款少增3.51万亿元,其他分项环比也多数少增。其中,表外票据融资环比少增3137亿元,主要受当月票据贴现需求回暖带动表外票据回表影响,这也反映为当月表内票据融资的环比多增。4月政府债券融资环比少增1474亿元,主要原因是当月国债净融资收缩以及新增专项债发行节奏放缓。

阅读原文

<https://h.xinhuaxmt.com/vh512/share/11500047>

## 信贷投放节奏放缓,5月MLF超额续作延续“地量”

摘要

引用媒体:界面宏观 供稿:王青

中国人民银行周一进行了1250亿元一年期中期借贷便利(MLF)操作,超额对冲本月到期的1000亿元MLF,利率维持在2.75%不变。

东方金诚国际信用评估有限公司首席宏观分析师王青指出,4月新增贷款规模较一季度明显下降,短期内信贷投放节奏回调过程还会持续,信贷投放节奏放缓意味着银行对MLF操作需求减弱,这也是5月MLF加量规模继续处于“地量”的直接原因。此外,近期市场利率下行较快,银行等金融机构可以通过其他渠道获得廉价资金,无需央行通过MLF操作大幅“补水”。

王青还表示,在经济回升势头已经明朗的背景下,当前下调政策利率的必要性不高。虽然制造业采购经理人指数(PMI)在4月份回落至收缩区间,但服务业景气水平继续保持高位,经济整体上仍在延续较快修复过程,预计二季度GDP同比增速有望进一步升至8.0%左右。

王青补充道, 2022年末, 商业银行净息差降至1.91%, 为有历史记录以来的最低点。受此影响, 尽管近期部分银行下调了存款利率, 市场利率走低, 银行各类负债成本有所下降, 但5月报价行主动压缩LPR报价加点的动力仍然不足。

阅读原文

<https://m.jiemian.com/article/9399948.html>

## 风口智库 | 加息25个基点, 美联储最后的倔强?

摘要

引用媒体: 风口财经 供稿: 王青

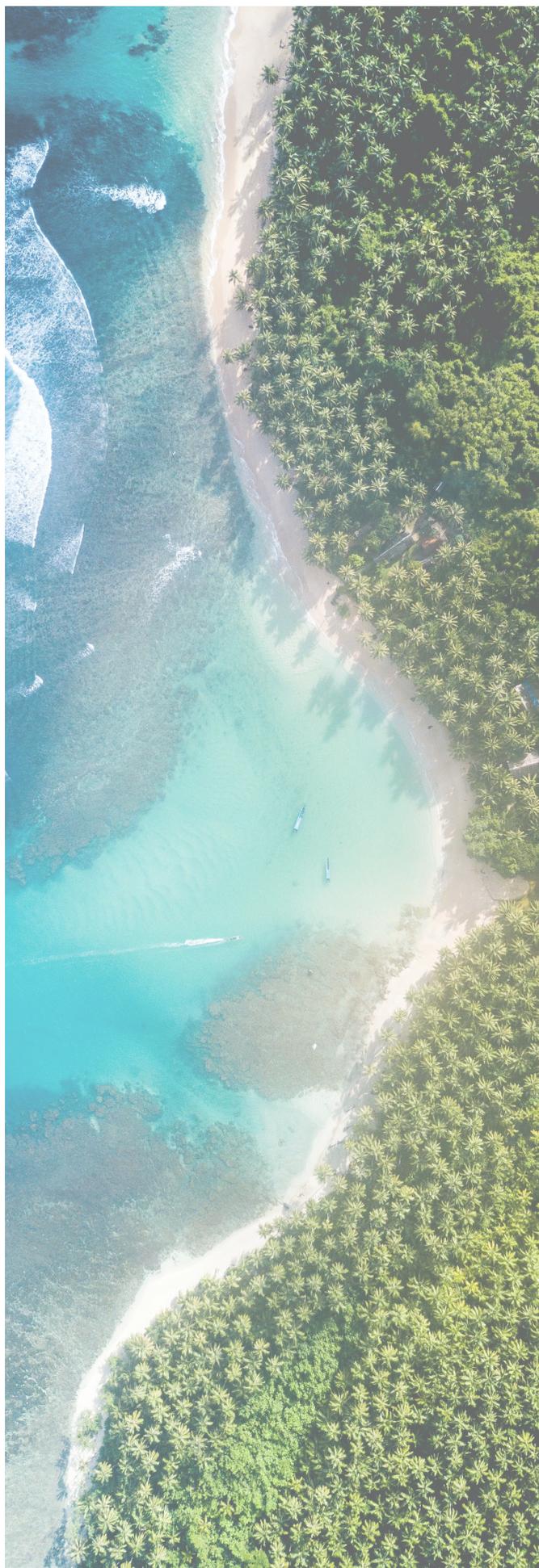
当地时间5月3日, 美国联邦储备委员会结束为期两天的货币政策会议, 宣布上调联邦基金利率目标区间25个基点到5%至5.25%之间, 符合市场预期。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受风口财经采访时表示, 无论美联储5月上调利率是否为本轮加息过程的最后一次, 还是接下来缩表进程有变化, 都不会对国内政策带来明显影响, 背后是当前中美两国宏观经济背景迥然不同。

他进一步指出, 近期美国经济下行势头较为明显, 未来一段时间CPI同比依然会远高于2.0%的目标水平, 加之银行业风险正在持续暴露, 多重困境下, 美联储货币政策操作空间受到很大限制。与此相反, 一季度以来国内宏观经济转入回升向上过程, 通胀持续处于低位, 而且近期人民币汇率走势平稳, 整体上波动不大, 国内货币政策具备较为灵活的操作空间, 能够继续保持较高的自主性。

阅读原文

<https://news.fengkouapp.com/shares/tuwen.html?newsId=851499628691197952>



# 行业热点

4月中国制造业景气度环比收缩,时代境内债展期计划投票全部通过

国常会审议通过关于加快发展先进制造业集群的意见;银行间主要利率债收益率继续下行

国资委印发《中央企业债券发行管理办法》;资金面持续宽松,主要回购利率继续走低

银行间主要利率债收益率普遍上行1-2bp,转债市场主要指数震荡走强

低基数支撑4月出口额同比增长,进口额同比降幅扩大;交易商协会对进出口银行和民生银行启动自律调查

资金面继续宽松,银行间主要利率债收益率普遍下行

4月信贷社融明显回落,CPI延续低通胀状态,PPI通缩进一步加剧

证监会指导交易所完善REITs大类资产审核要点及信息披露要求;隔夜利率反弹,债市涨势暂缓

5月MLF延续平价小幅加量续作,央行发布2023年第一季度货币政策执行报告

## 4月中国制造业景气度环比收缩,时代境内债展期计划投票全部通过

### 摘要

5月4日,中国4月财新制造业PMI环比收缩至49.5,央行当日净回笼资金5290亿元,资金面保持宽松,主要回购利率大幅回落,银行间主要利率债收益率普遍下行;时代境内债展期计划涉及的14只债券及ABS的展期议案投票全部通过;转债市场多数个券下跌,主要指数走势分化;海外方面,欧洲央行如期加息25基点,各期限美债收益率及主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

### 阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/05092737528347.shtml>

## 国常会审议通过关于加快发展先进制造业集群的意见;银行间主要利率债收益率继续下行

### 摘要

5月5日,资金面持续宽松,主要回购利率进一步回落;银行间主要利率债收益率继续普遍下行;正荣地产预计无法支付3亿美元于2023年5月6日到期票息9.15%票据的本金和利息,花样年控股公告占公司现有债务工具76.44%的持有人已加入重组支持协议,“20旭辉01”2023年第一次债券持有人会议召开时间变更为5月15日;转债市场指数集体下跌,近九成转债个券下跌;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

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/06101237532460.shtml>

## 国资委印发《中央企业债券发行管理办法》;资金面持续宽松,主要回购利率继续走低

### 摘要

5月6日,资金面持续宽松,主要回购利率继续走低;银行间主要利率债收益率窄幅波动;金科股份累计诉讼、仲裁案件金额合计47.18亿元;世茂股份公告“沪世茂MTN002”违约情形设置有5个工作日宽限期,拟再次召开持有人会议磋商后续安排;花样年境内债重组获5年以上展期,涉及债券发行规模共17.3亿元。

### 阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/08092437534955.shtml>

## 银行间主要利率债收益率普遍上行1-2bp,转债市场主要指数震荡走强

### 摘要

5月8日,隔夜回购加权利率大幅反弹逾30bp,但仍在1.4%下方相对低位;银行间主要利率债收益率普遍上行1-2bp;碧桂园两笔中债增担保中票成功发行,新希望地产由中债增提供担保8亿元中票完成发行,“19恒大01”、“19恒大02”调整本息兑付安排议案均获持有人会议通过,“21融信01”持有人会议通过调整宽限期安排等两项议案;转债市场主要指数震荡走强,转债个券多数上涨;海外方面,各期限美债收益率普遍继续上行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

### 阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/09091337538056.shtml>

## 低基数支撑4月出口额同比增长,进口额同比降幅扩大;交易商协会对进出口银行和民生银行启动自律调查

### 摘要

5月9日, 银行间资金供给充裕, 主要回购利率低位波动; 债市情绪趋稳, 银行间主要利率债收益率普遍下行1-2bp; 交易商协会对进出口银行和民生银行启动自律调查, 恒大集团所持广汇集团15.02亿元股权遭拍卖; 转债市场指数集体下跌, 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上行。

### 阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/10092737541139.shtml>

## 资金面继续宽松, 银行间主要利率债收益率普遍下行

### 摘要

5月10日, 资金面继续宽松, 隔夜回购加权利率进一步下行; 银行间主要利率债收益率普遍下行; 金科股份未按期兑付“20金科地产MTN001”、“20金科地产MTN002”, 合生创展5月初到期、本金约1亿美金的私募票据已获得持有人同意将延期一年兑付, 蓝光发展触及终止上市条件, 5月10日起停牌; 转债市场指数集体下跌, 转债个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍大幅下行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

### 阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/11091537544123.shtml>

## 4月信贷社融明显回落, CPI延续低通胀状态, PPI通缩进一步加剧

### 摘要

5月11日, 资金面延续宽松状态, 隔夜和七天回购加权利率均小幅走低, 银行间主要利率债收益率普遍明显下行; “21沪世茂MTN002”持有人会议审议通过调整本息兑付安排的议案, “19渝鸿业项目债”持有人会议审议通过提前兑付议案, 金沙建投票据承兑逾期余额881.97万元; 转债市场指数小幅走强, 转债个券多数上涨; 海外方面, 各期限美债收益率普遍小幅下行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍继续下行。

### 阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/12091537547207.shtml>

## 证监会指导交易所完善REITs大类资产审核要点及信息披露要求; 隔夜利率反弹, 债市涨势暂缓

### 摘要

5月12日, 资金面均衡平稳, 隔夜利率反弹; 债市涨势暂缓, 银行间主要利率债收益率窄幅波动; 阳光城已到期未支付的债务本金合计金额647.32亿元, 旭辉拟调整“20旭辉01”持有人会议召开时间、表决期间, 远洋资本再次延长6%美元债同意征求截止日至5月18日, 华夏幸福目前实现债务重组金额1806.24亿, 未能如期偿债289.43亿; 转债市场指数集体下跌, 超九成转债个券下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍较大幅反弹, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍反弹。

### 阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/15091237551706.shtml>

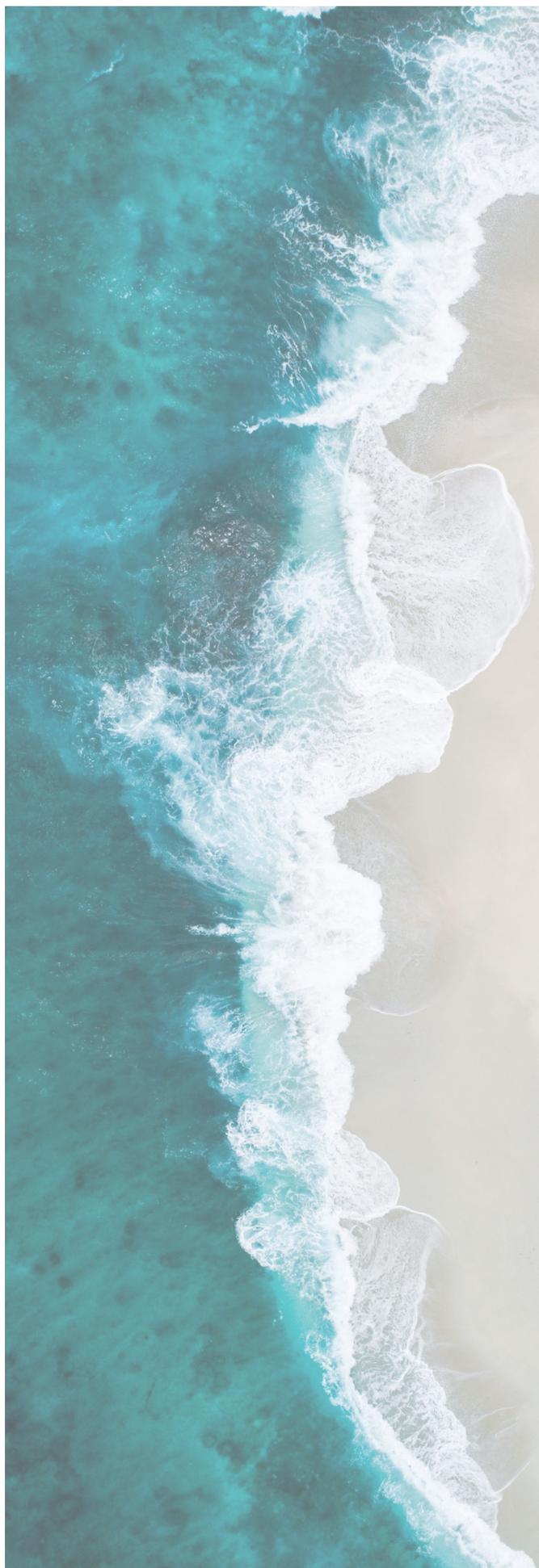
## 5月MLF延续平价小幅加量续作, 央行发布 2023年第一季度货币政策执行报告

### 摘要

5月15日, 资金面收敛, 隔夜回购加权利率进一步反弹; 债市情绪走弱, 银行间主要利率债收益率普遍上行; 合景泰富7只优先票据将暂停买卖, 亿达中国一笔2025年到期美元票据无法按期支付利息, “20鑫苑01”持有人会议审议通过取消投资者回售选择权等议案; 转债市场指数集体上涨, 转债个券多数上涨; 海外方面, 各期限美债收益率继续上行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

### 阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/16091737555060.shtml>



# 公司动态

## 中国东方动态速览

中国东方党委学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育读书班开班

新华财经|中国东方:2022年净利润35.07亿元

新华网|中国金融不良资产市场调查报告(2023)在京发布

## 中国东方党委学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育读书班开班

2023年5月8日,中国东方党委学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育读书班正式开班。中国东方党委书记、主题教育领导小组组长王占峰主持开班式并作动员讲话,党委委员、总裁助理参加读书班学习,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。



学习习近平新时代中国特色社会主义思想的目的全在于运用,在于把这一重要思想变成改造主观世界和客观世界的强大思想武器。要把这一重要思想的世界观、方法论和贯穿其中的立场观点方法,转化为自己的思想武器,内化于心、外化于行。要大力弘扬理论联系实际的优良学风,自觉用这一重要思想指导解决公司改革发展面临的实际问题,切实把学习成效转化为做好本职工作、推动改革发展的生动实践。要从这一重要思想中汲取奋发进取的智慧和力量,在防控金融风险、支持实体经济、深化金融改革和推动公司高质量发展上,展现新作为、作出新贡献。

读书班期间,中国东方党委将集中一周时间,围绕深刻领悟“两个确立”的决定性意义,深刻把握习近平新时代中国特色社会主义思想的世界观和方法论,深入学习领会习近平总书记关于推动高质量发展重要论述精神、关于

金融工作重要论述和重要指示批示精神、关于全面从严治党重要论述精神等5个专题,以上率下,采取集中学习与个人自学相结合、交流研讨与分组座谈相结合、视频学习与现场研学相结合等方式,全面系统深入学习领会习近平新时代中国特色社会主义思想,着力转化为坚定理想信念、锤炼党性和指导实践、推动工作的强大力量,引领和推动公司实现高质量发展。

## 新华财经|中国东方:2022年净利润35.07亿元

中国东方资产管理股份有限公司(下称“中国东方”)近日发布的数据显示,2022年,中国东方营业收入954.19亿元,净利润35.07亿元。截至2022年末,该公司总资产12479亿元,较上年末增长3.49%;归母净资产1156亿元,较上年末增长0.94%。

在业务发展方面,2022年,中国东方新增主业投放878.83亿元,其中金融不良新增投放408.40亿元,非金融不良新增投放259.15亿元,其他不良资产业务投放211.28亿元。新增投放项目中,投向能源、交通、制造业等实体行业金额占比达79%。

在化解风险方面,中国东方积极参与中小金融机构改革化险,2022年收购中小金融机构不良债权资产569.22亿元,同比增长46.42%。通过不良资产收购处置、咨询顾问、受托处置等方式,参与十余家中小银行风险化解工作;积极参与房地产行业纾困,累计支持约3.08万套房产“保交付”,协助解决4.45亿元农民工工资和43.08亿元上游材料供应商欠款支付问题,实现98.43亿元房地产企业理财产品的兑付,涉及投资者7.79万户,推动约1086亿元货值的存量项目复工复产。

在拓宽收购处置渠道方面,2022年,中国东方收购银行不良资产包75个,收购债权原值576.72亿元,促进银行体系稳健运行;收购金融租赁、保险公司等非银金融不良

资产405.56亿元,同比增长14.50%,业务收购来源持续拓宽;探索“互联网+不良资产”处置新途径,充分利用阿里、京东等交易平台加强营销推介,2022年成交项目115个,涉及金额44.54亿元,沉淀投资人880个;举办“行云流水”系列线上资产推介会,推介项目50余个,资产金额近300亿元。

在服务实体经济方面,2022年,中国东方累计开展实质性重组项目79个,涉及金额653.24亿元;以破产管理人、咨询服务、重整方、投资人等身份介入破产重整业务,盘活困境资产,一批上市公司典型破产类项目落地,实现多方共赢;累计开展国企结构调整相关项目57个,投资金额509.84亿元,落地华能能交、中交贵隆、中航工业、中国国新、潞安矿业等一批有东方特色、有市场影响力的亮点项目。

### 新华网|中国金融不良资产市场调查报告(2023)在京发布

11日,中国东方资产管理股份有限公司(以下简称中国东方)在京发布2023年度《中国金融不良资产市场调查报告》。报告坚持问题导向,聚焦中国金融不良资产市场现状与最新发展动向,采用问卷调查和数据分析相结合的实证研究方法,收集了不良资产市场各类主要参与主体对金融体系风险、房地产领域风险、金融机构信用风险暴露和不良资产处置的研判信息,在数据挖掘和模型分析的基础上,前瞻性捕捉金融领域潜在风险隐患信息,从多个维度预测了2023年中国金融不良资产市场的发展趋势。报告及时跟踪金融不良资产市场运行全景,自2008年首发以来,迄今已连续第十六年发布,有效助力防范和化解金融风险。

报告采取模型预测的方法,结合历史数据,预测2023年商业银行不良贷款余额或将继续维持上涨趋势,不良贷款率可能出现小幅上升,但整体变化态势较为平缓。

中国东方党委书记、董事长王占峰表示,金融资产管理公司要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,坚持金融工作的政治性、人民性,牢牢把握高质量发展这个首要任务,充分发挥自身战略功能,聚焦不良资产主业,大力防范和化解金融风险,有效维护金融稳定,不断提升金融服务实体经济质效,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长,全方位助力推进中国式现代化建设。

# 公司动态

## 东方金诚近期动态

东方金诚荣获第九届中国资产证券化论坛年会“年度创新机构”及多项产品奖

东方金诚助力重庆农商行20亿“三农”专项金融债券(第一期)成功发行

东方金诚助力洛阳国晟投资控股集团有限公司2023年第一期18亿元企业债券成功发行

东方金诚助力耀安投资5亿农村产业融合发展专项债券成功发行

东方金诚助力绿城建筑科技供应链定向资产支持票据成功发行

## 东方金诚荣获第九届中国资产证券化论坛年会“年度创新机构”及多项产品奖

4月27日至4月28日,主题为“信心、发展”的第九届中国资产证券化论坛(CSF)年会时隔四年后重回北京举办。作为国内资产证券化行业认可度高、影响力大的行业交流平台,本届中国资产证券化论坛(CSF)年会受到了国内外资产证券化行业的密切关注和积极参与。



在本次中国资产证券化论坛颁奖典礼上,东方金诚荣获“年度创新机构”奖。同时,东方金诚承做项目中,5个荣获“企业资产证券化年度嘉勉优秀项目奖”、1个荣获“资产支持票据年度嘉勉五佳项目奖”。

会议中,东方金诚结构融资部总经理郭永刚受邀参加银行间债券市场企业资产证券化业务创新闭门会、《中介与科技在促进证券化市场发展中的作为》圆桌讨论,同来自相关领域的专业嘉宾展开深入探讨与交流。他指出,信用评级机构是资产证券化市场的重要参与机构,在把控项目总体信用风险中扮演着重要角色,是市场不可或缺的组成部分。信用评级机构自身也应当通过项目和研究进一步提高专业水平,促进市场总体发展。此外,ChatGPT等人工智能领域的技术发展,也为证券化市场注入新的活力,信用评级机构合理使用人工智能技术,可以将更多的精力投入到项目核心风险判断和自身的技术发展中,对市场发展有着积极的意义。

## 东方金诚助力重庆农商行20亿“三农”专项金融债券(第一期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“2023年重庆农村商业银行股份有限公司‘三农’专项金融债券(第一期)(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20亿元,期限为3年,发行利率为2.90%。本期债券募集资金将全部用于发放涉农贷款,提升农村金融服务质效,支持乡村振兴发展。

## 东方金诚助力洛阳国晟投资控股集团有限公司2023年第一期18亿元企业债券成功发行



近日,东方金诚评级的“2023年第一期洛阳国晟投资控股集团有限公司企业债券”(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18亿元,期限为7年,发行利率为3.82%,创2023年以来河南省最大发行规模、同品种最低发行利率。

## 东方金诚助力耀安投资5亿农村产业融合发展专项债券成功发行

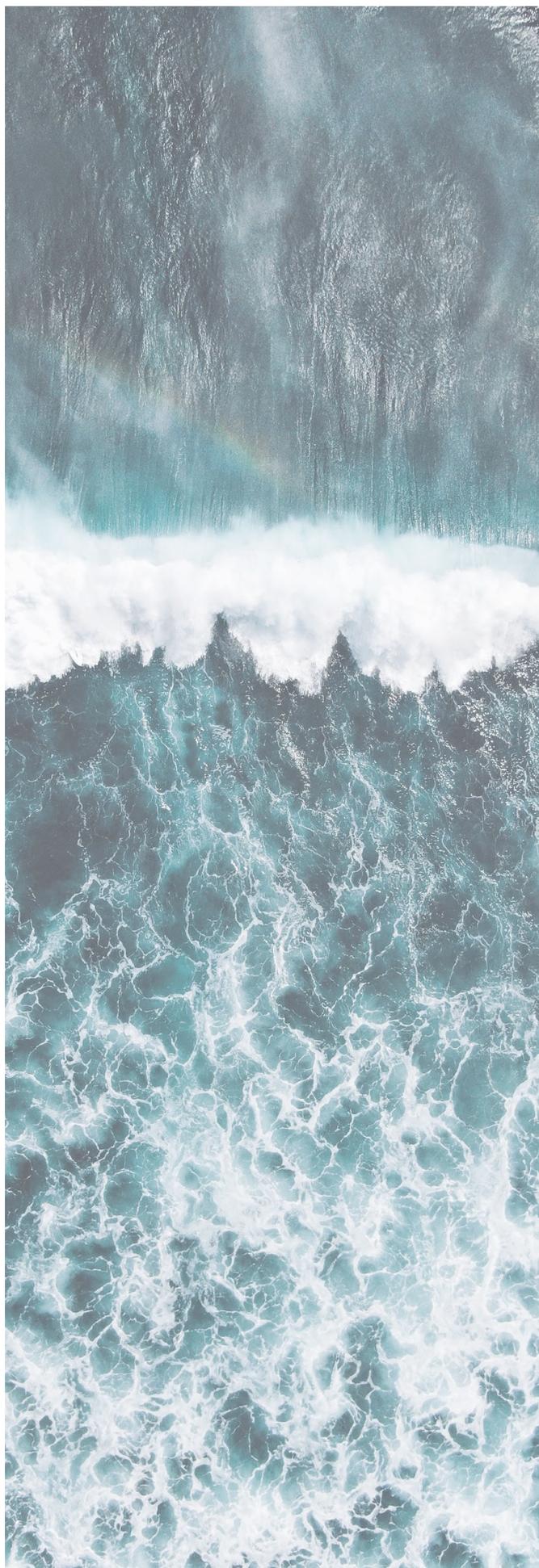


近日,东方金诚评级的“2023年第一期安徽耀安投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券”(以下简称“本期债券”)在银行间及交易所市场成功发行。本期债券发行规模为5亿元,期限为7年,发行利率为4.3%。本期债券为铜陵地区首单农村产业融合发展专项企业债券。

## 东方金诚助力绿城建筑科技供应链定向资产支持票据成功发行



近日,由东方金诚评级的“深圳前海联易融商业保理有限公司2023年度第一期绿城建筑科技供应链定向资产支持票据”(以下简称“本期资产支持票据”)在银行间市场成功发行。本期资产支持票据发行规模为3亿元,其中优先级2.99亿元,占比99.67%,发行利率为3.5%;次级0.01亿元,占比0.33%。



# 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.