

金诚资讯

投资人服务系列

2026.01.22

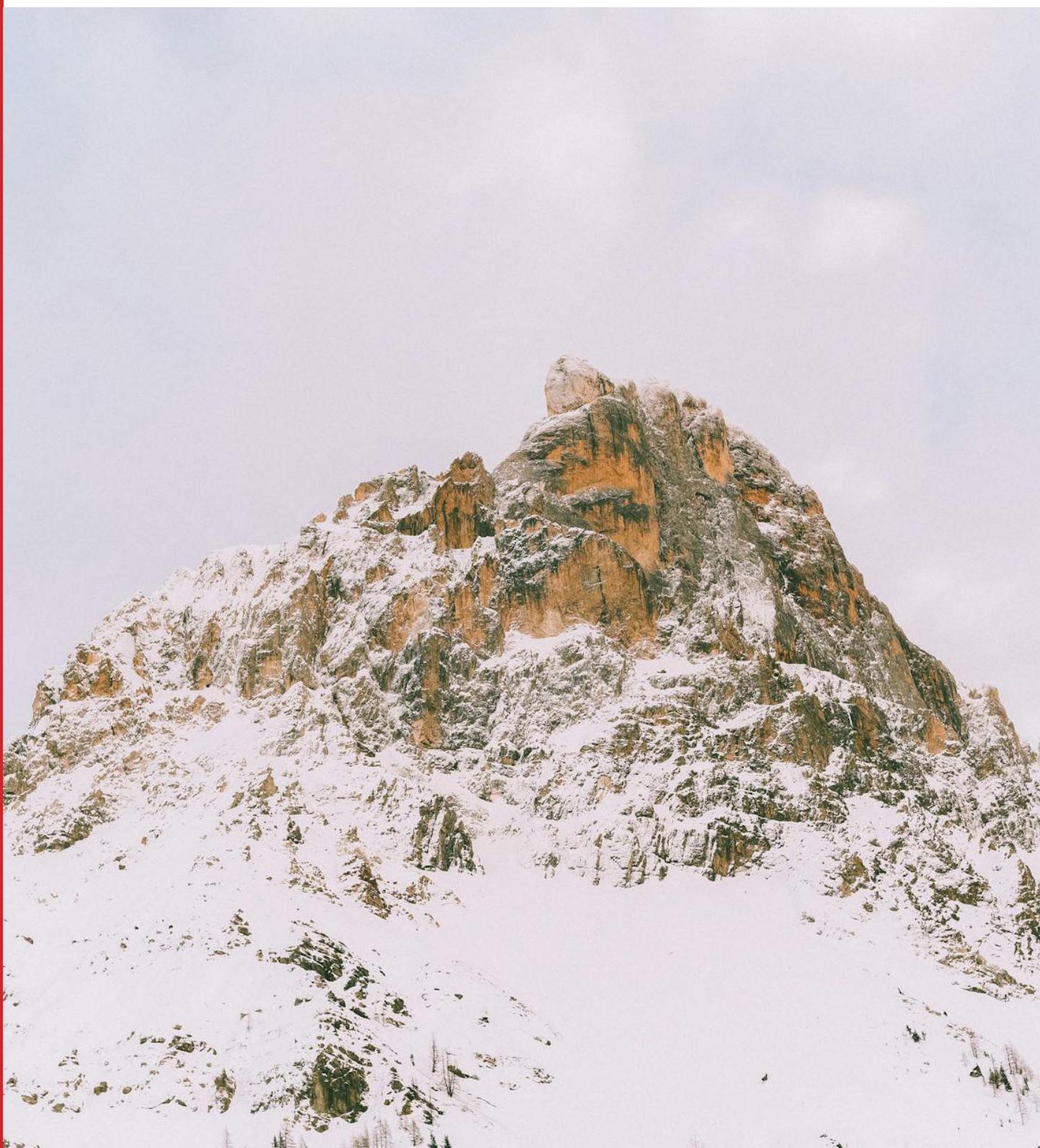
主办:品牌建设工作

领导小组办公室

协办:研究发展部

投资人服务部

仅限内部交流使用



金诚观点

宏观分析

- 2026年利率债市场展望:降息可期但长债受限,曲线形态料陡峭化 4
- 金融租赁行业2026年信用风险展望:融物聚力,重塑增长 4
- 2026年中国人民银行工作会议要点解读 5
- 1月7日央行公告开展3个月期11000亿买断式逆回购解读 5
- 2025年12月外汇储备、黄金储备数据解读 6
- 多重因素共振,年末物价数据全面回升 6

债市研究

- 科创可转债,债市支持科技创新又一突破 8
- 利率债|债市偏弱震荡,收益率曲线平坦化上移 8
- 利率债|债市延续弱势,收益率曲线大幅陡峭化 9
- 可转债|节前转债有所回调,转债ETF出现积极变化 9
- 可转债|单日成交额再破千亿,中证转债创十年新高 10
- 美元债|美联储会议纪要释放鹰派信号、劳动力市场数据超预期,10年期美债收益率转为上行 10
- 美元债|经济、就业数据降温,10年期美债收益率小幅下行 11

部分重点媒体露出

- 中国人民银行将开展11000亿元买断式逆回购操作 13
- 央行1月15日开展9000亿元买断式逆回购操作 14
- 开年首次国常会:财政金融协同精准促内需 14
- 九部门发文实施绿色消费推进行动 15
- 提振消费政策显效、企业竞争秩序优化、新动能快速成长——2025年物价低位温和回升 15
- 逆风逆流下,我国外贸“朋友圈”已扩至249个国家和地区 16
- 王青等:1月制造业PMI预计延续扩张 16
- 2025年12月末M2余额同比增长8.5% 专家:前期政府债券融资高增转化为企业和居民存款 17
- 美国12月通胀进一步降温,但不足以推动短期内再次降息 17

行业热点

- 资金面宽松无虞;市场情绪有所修复,债市上涨 19
- 交易商协会加大对债券交易记录相关违规行为惩戒力度;资金面整体宽松,债市走弱 19
- 资金面维持宽松格局;债市继续承压走弱 19
- 我国央行连续第14个月增持黄金;资金面维持宽松,债市继续承压走弱 19
- 资金面平稳偏松;债市有所修复 19
- 12月CPI与PPI“双升”;资金面均衡平稳,债市整体偏强运行 19
- 资金面进一步收敛;债市走势分化,短债走弱,长债延续暖势 20

- 中国11月CPI同比上涨0.7%,PPI同比下降2.2%;美联储如期再降息25个基点 20
- 12月进出口增速大幅超预期;债市偏强震荡,但短债因资金面收敛而继续走弱 20
- 央行打出结构性货币政策工具的“组合拳”;资金面明显改善,债市偏强震荡 20
- 11月宏观经济数据出炉;资金面依然宽松,债市延续调整 20

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委书记、董事长梁强:锚定“十五五”航向 推动中国东方高质量发展 22
- 中国东方召开2026年度客户营销工作调度会 24
- 中国东方着力构建“金融+生态”新范式 汇聚专业力量赋能存量不动产盘活 24

东方金诚近期动态

- 东方金诚全面部署2026年工作 确保实现年度“开门红” 26
- 东方金诚斩获东方财富2025年度Choice数据路演双项殊荣 26
- 东方金诚助力全国首单“绿色基建+区域协调发展”双维度可持续挂钩债券成功发行 27
- 东方金诚助力中金公司-中铁十五局持有型不动产资产支持专项计划成功发行 27
- 东方金诚助力四川省生态环保产业集团成功发行四川省首单并购票据 27

公司介绍

- 公司简介 28
- 联系方式 29
- 免责声明 31



东方金诚国际信用评估有限公司
ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.

金诚观点

宏观分析

- | | |
|-----------------------------------|---|
| ● 2026年利率债市场展望：降息可期但长债受限，曲线形态料陡峭化 | 4 |
| ● 金融租赁行业2026年信用风险展望：融物聚力，重塑增长 | 4 |
| ● 2026年中国人民银行工作会议要点解读 | 5 |
| ● 1月7日央行公告开展3个月期11000亿买断式逆回购解读 | 5 |
| ● 2025年12月外汇储备、黄金储备数据解读 | 6 |
| ● 多重因素共振，年末物价数据全面回升 | 6 |

2026年利率债市场展望:降息可期但长债受限,曲线形态料陡峭化

摘要

2024年底2025年初市场激进定价降息预期,导致10年期国债收益率和政策利率间的利差骤然收窄至不足10bp,但在经过2025年债市的震荡回调后,年末该利差已回升至约40bp,但仍然处于历史较低分位数水平。展望2026年,物价偏低状况将有所改善,“十五五”开局之年宏观叙事或支撑风险偏好,以及长期期债券供需关系边际转弱等因素将对长债造成利空扰动,推动10年期国债收益率和政策利率间的利差进一步扩大。这意味着,2026年政策利率下调可能无法带动长债收益率中枢有效下移,国债收益率曲线形态整体也将趋于陡峭化。

从年内走势看,我们判断,一季度财政政策靠前发力推升政府债券供给压力,叠加股市有望实现“开门红”,将令债市有所承压,但着眼于稳定年初经济运行,年内首轮降息有可能在春节前落地,这会带来阶段性行情;随着“两会”后各类促消费、扩投资政策发力显效,叠加低物价局面改观有望得到数据验证,二季度债市运行料将偏逆风;三季度经济增长动能可能边际转弱,但通胀有望进一步改善,债市或继续承压,但存在市场发酵年内二度降息预期并助推利率阶段性下行的可能性;四季度通胀修复趋向平缓,但稳增长增量政策可能加力推出,债市或将在震荡中寻找方向。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/hWNXlvQYwPtRlm_b8oY1qQ

金融租赁行业2026年信用风险展望:融物聚力,重塑增长

摘要

2025年,在融资租赁行业规模增长承压形势下,金融租赁行业资产却保持了强劲的增长势头,增长动力主要来自业务核心逻辑、资产投向和风险管理三个方面的转型。在复苏的同时,行业也面临能力分化、息差承压、存量风险待出清等挑战。在资本实力和股东支持的基础上,2026年行业将持续深入转型,其中头部公司继续拓展重资产、跨境服务等领域,中小机构专注低门槛细分领域;行业盈利水平将随着资产增长及结构优化而继续修复;行业资产质量预计将随着监管升级和风控体系完善而持续改善。

未来,金融租赁行业将进入一个以“能力”为核心竞争力的新时代,资本实力和股东支持将成为金融租赁公司稳健转型发展的基石。

从已公开披露资本充足率的41家金融租赁公司来看,2024年末多数公司资本充足率处于11%至25%区间内,表明行业整体资本实力较为雄厚,能够为业务拓展和风险抵御提供充足的资本支持。同时,头部公司在资本补充方面表现活跃,2025年以来,工银金租、中信金租、华夏金租等公司股东大幅增资,引领行业扩容。从股东支持来看,目前,金融租赁公司的股东主要以国股行、城商行等金融机构和央企为主。这些股东不仅能够为金融租赁公司提供充足的资金支持,还能在资源整合、业务协同、风险管理等方面给予有力帮助。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/BinSmJUUQLQDl--h3M_PNg

2026年中国人民银行工作会议要点解读

摘要

供稿:研究发展部

2026年中国人民银行工作会议1月5日至6日召开。根据会议释放的信号,央行将继续实施适度宽松的货币政策,发挥增量政策和存量政策集成效应,加大逆周期和跨周期调节力度;灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具,保持流动性充裕;完善结构性货币政策工具体系,优化工具设计和管理,加强对扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域的金融支持。我们判断,2026年央行将降准1-2次,幅度为0.5至1个百分点。接下来可重点关注春节前降准能否落地。考虑到2025年12月官方制造业PMI指数大幅回升至扩张区间,降准延后落地的可能性增大。短期来看,着眼于强化逆周期调节,配合政府债券发行,以及应对年初银行贷款投放“开门红”,2026年一季度央行会持续推进数量型宽松。

我们预计,2026年物价还会处于偏低水平,美联储降息也会减轻外部因素对国内货币政策灵活调整的掣肘,货币政策在适度宽松方向上有充足的调整空间。不过需要指出的是,本次会议重申“加大逆周期和跨周期调节力度”,加之“十五五”期间央行致力于构建科学稳健的货币政策体系,都意味着2026年货币政策不会大放大收,还会坚持不搞大水漫灌。由此,可以排除2026年大幅度降息,以及实施大规模数量宽松的可能性。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/ZvvDZT8l_OeFPuji-LrHHA

1月7日央行公告开展3个月期11000亿买断式逆回购解读

摘要

供稿:研究发展部

1月7日央行公告,为保持银行体系流动性充裕,2026年1月8日,中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展11000亿元买断式逆回购操作,期限为3个月(90天)。

数据显示,1月8日将有11000亿3个月期买断式逆回购到期。由此,央行1月8日开展11000亿元买断式逆回购操作,意味着当月3个月期买断式逆回购等量续作,也是该政策工具连续第三个月等量续作。我们判断,1月3个月期买断式逆回购未加量续作,或与金融机构资金需求的期限结构等有关,不代表央行降低流动性投放力度。1月还有6000亿6个月期买断式逆回购到期,预计央行当月还会开展一次6个月期买断式操作,估计加量续作的可能性比较大。

1月还有2000亿MLF到期,央行也可能加量续作。总体上看,1月央行会综合运用买断式逆回购、MLF两项政策工具,持续向市场注入中期流动性。这是2026年货币政策延续“适度宽松”基调,保持流动性充裕的具体体现。不过,1月中旬流动性加量规模也可能延续2025年12月的较低水平,主要源于年初并非政府债券发行高峰期。值得注意的是,受稳增长政策发力显效及外需韧性较强等带动,2025年12月官方制造业PMI指数大幅回升至扩张区间,短期内逆周期调节政策加码需求或有所下降,央行降准预期也可能相应推迟。

阅读原文

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

2025年12月外汇储备、黄金储备数据解读

摘要

供稿:研究发展部

2026年1月7日,国家外汇管理局统计公布数据显示,截至2025年12月末,我国外汇储备规模为33464亿美元,较11月末上升115亿美元,升幅为0.34%。同期央行数据显示,12月末黄金储备为7415万盎司,较上月末增加3万盎司。

外汇储备方面,12月末外储规模小幅上升,主要受当月美元指数下跌带动。受美联储降息等影响,12月美元指数下跌1.2%。这会推动我国外汇储备中非美元资产升值,推高以美元计价的外汇储备规模。与此同时,12月美联储降息符合市场预期,当月全球主要股指涨跌互现,变化不大,美债收益率走高,美债价格走低,全球金融资产价格变化对我国外储规模有一定下拉作用。由此,12月汇率折算和全球金融资产变动形成对冲,当月我国外储规模小幅上升。

黄金储备方面,2025年12月末官方黄金储备连续第十四个月增加,但增量连续第十个月处于低位,符合市场预期。伴随美联储持续降息,全球地缘政治风险居高不下,近期国际金价延续快速上涨势头,12月央行增持黄金规模继续处于2024年11月恢复增持以来的最低水平。近期央行继续增持黄金,主要原因是美国新政府上台后,全球政治、经济形势出现新变化,国际金价有可能在相当长一段时间内易涨难跌。这意味着从控制成本角度出发暂停增持黄金的必要性下降,而从优化国际储备结构角度增持黄金的必要性上升。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/dkHpMm5av_u7tjnTo4jkQ

多重因素共振,年末物价数据全面回升

摘要

供稿:研究发展部

根据国家统计局公布的数据,2025年12月,CPI同比上涨0.8%,上月为上涨0.7%,1-12月CPI累计同比为0.0%;12月PPI同比下降1.9%,上月为下降2.2%,1-12月PPI累计同比下降2.6%。

12月CPI同比涨幅扩大0.1个百分点,为2023年8月以来最高,基本符合市场预期。背后主要有三个原因:一是受前期多雨天气影响,12月蔬菜、水果价格上涨,带动当月食品价格走高,对整体CPI的推升作用增大,是当月CPI同比涨幅扩大0.1个百分点的主要原因。二是年末促消费政策效应体现,家电、手机、汽车价格环比由降转升,超出市场预期。三是12月国际金价延续上冲势头,拉动当月工业消费品价格涨幅扩大。整体上看,在上年同期基数下沉,异常天气导致菜价大幅上涨,促消费政策对覆盖范围内商品价格支撑作用较强,以及国际金价加速冲高等带动下,四季度以来CPI同比由负转正。12月PPI环比延续上涨,主因反内卷及需求季节性增加带动部分行业供需改善,以及有色金属价格上涨提振国内相关行业PPI上行;在环比加速上涨以及翘尾因素小幅改善共同作用下,12月PPI同比跌幅收窄。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/11uK45HKRkpTdKm1LbNt-A>



东方金诚国际信用评估有限公司
ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.

金诚观点

债市研究

- 科创可转债, 债市支持科技创新又一突破 8
- 利率债|债市偏弱震荡, 收益率曲线平坦化上移 8
- 利率债|债市延续弱势, 收益率曲线大幅陡峭化 9
- 可转债|节前转债有所回调, 转债ETF出现积极变化 9
- 可转债|单日成交额再破千亿, 中证转债创十年新高 10
- 美元债|美联储会议纪要释放鹰派信号、劳动力市场数据超预期, 10年期美债收益率转为上行 10
- 美元债|经济、就业数据降温, 10年期美债收益率小幅下行 11

科创可转债，债市支持科技创新又一突破

摘要

供稿:研究发展部

12月10日,深圳智胜新发行的智转债K1成功落地,宣告科创可转债正式破冰;12月25日,西安钢研功能发行的25钢研K1也迎来正式发行,这也是两个民企发行人首次于债券市场亮相。

科创可转债是在科技创新债券的基础上增加了可转债条款的创新品种,显著增强产品股性。与普通科技创新债券不同,科创可转债丰富的条款设计为市场投资机构提供了IPO以外的多样化退出选择,投资者既可作为债权人持有至到期,实现本金回收,也可申报转股,通过渐进式投资享受企业成长带来的股权增值,还可协议转让变现,从而有望开启科技企业“募投管退”的良性循环。

科创可转债为缓解科技企业融资难、融资贵问题,提供了全新方案。由于股债联动条款打开了持有人收益共享空间,有效引入高风偏股权投资者,科创可转债不再以信用风险作为唯一估值定价的锚,会对企业成长性更加积极定价,可有效降低发行人财务融资成本,还可督促发行人提升信息披露水平与治理能力,提前完成上市规范性预演。

对债券市场而言,科创可转债综合了科技创新债与可转债机制设计在支持科创领域方面的双重优势,有效缓解了此前股债联动机制中股性不足的问题,更好匹配科创企业的发展模式与风险收益特征。在精准支持中小科技企业拓宽融资渠道的同时,也有助于进一步丰富债券市场投资者结构,完善多层次债券市场建设,持续提升债券市场服务科技创新能力。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/1DSjzbLat6zBiUSpI2-0ew>

利率债|债市偏弱震荡,收益率曲线平坦化上移

摘要

供稿:研究发展部

上周债市延续震荡态势,收益率曲线有所走平。12月29日当周,在山东地方债发行计划期限偏长、跨年资金成本抬升,以及12月官方PMI数据好于预期等多重因素共振影响下,年末市场情绪趋弱,债市延续弱势运行;元旦假期后,公募基金费率新规正式落地且较市场预期宽松,加之跨年后资金压力缓解,债市有所回暖。总体上看,上周债市偏弱震荡,长债收益率整体小幅上行。短债方面,尽管节前央行连续净投放,但受跨元旦假期扰动,资金成本走高带动短端收益率明显上行,收益率曲线转而呈现平坦化上移态势。

本周(1月5日当周)债市预计维持偏弱震荡格局。尽管公募基金费率新规落地及年初资金面宽松会对债市形成一定支撑,但受财政靠前发力下地方债供给维持高位且长债占比偏高,A股春季行情预期升温或引发资金分流,以及信贷开门红等利空因素压制,短期内债市仍将延续偏弱震荡格局。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/kB2DNDlmHNf7aj0Ffyu8Ug>

利率债|债市延续弱势,收益率曲线大幅陡峭化

摘要

供稿:研究发展部

上周债市延续弱势,收益率曲线大幅陡峭化。上周(1月5日当周)受财政靠前发力下地方债供给维持高位且长债占比偏高,央行买债规模较小,以及股市、商品强势上涨引发资金分流等利空因素压制,周一至周三债市延续弱势。随后,受股市及商品市场降温提振,债市情绪有所修复,周四、周五债市明显回暖。总体上看,上周债市表现整体偏弱,长债收益率先上后下,总体明显上行。短债方面,年初资金面平稳宽松,叠加机构配置短债需求大幅增加,带动短端收益率明显下行,收益率曲线大幅陡峭化。

本周(1月12日当周)债市预计维持偏弱震荡格局。上周五公布的2025年12月CPI和PPI均环比正增长,释放物价改善的积极信号,叠加政策靠前发力,支撑市场对经济“开门红”的预期,这将对股市形成提振,债市将继续承压。此外,1月为缴税大月、地方债供给压力较大、银行存款集中到期等多重因素或将对资金面造成一定扰动,但预计央行将加大流动性投放予以呵护,资金利率抬升幅度料有限。综合来看,短期内债市环境仍偏逆风。不过,目前10年期国债收益率已接近1.90%的震荡区间上限,配置盘可能加大进场力度,从而约束利率上行空间。由此,预计本周债市将延续震荡行情,10年期国债收益率将在1.85%-1.90%区间波动。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/zbinMBfAP8BN8Axv_pGqiw

可转债|节前转债有所回调,转债ETF出现积极变化

摘要

供稿:研究发展部

上周,《关于2026年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》发布,明确2026年“两新”政策的支持范围、补贴标准和工作要求;《关于促进电网高质量发展的指导意见》发布,明确2030年新能源发电量占比达到30%左右;证监会修订发布《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》,对赎回费收取方式进行了分类优化。

二级市场方面:上周,节前权益市场量能放大,震荡分化,转债跟随正股有所回调。结构上看,上周低评级转债表现占优,中价转债也逆势收涨,而高价转债明显跑输。转债ETF上周出现积极变化,博时中证可转债ETF净赎回规模显著缩减至5.65亿元,海富通上证可转债ETF上周净申购转债4.98亿元,显示配置型资金已开始陆续布局。

展望后市,近期市场量能有所放大,结合元旦假期期间港股强势表现,短期内正股对转债的拉动作用预计较强;并且,转债ETF已出现配置型资金布局迹象,基金赎回费率新规落地有效提振债市情绪,预计债基需求趋暖也将令转债有所受益,因此短期内转债有望在正股拉动,以及资金回流下迎来偏强表现。不过,美债冲突后续影响仍需持续关注。整体来看,市场风险偏好维持高位,对于主线科技转债,以及底仓类权重转债,逢低布局,埋伏春季躁动仍具高性价比。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/GBgWWZHY_8SLV50xf21frg

可转债|单日成交额再破千亿,中证转债创十年新高

摘要

供稿:研究发展部

上周,商务部等九部门发布《关于实施绿色消费推进行动的通知》,为金融支持绿色消费提供了明确方向;工信部等八部门发布《“人工智能+制造”专项行动实施意见》,部署七大重点任务,促进人工智能技术与制造业应用双向赋能;工信部发布《工业互联网和人工智能融合赋能行动方案》,推动工业互联网和人工智能释放融合赋能效应。

二级市场方面:上周,权益市场节后迎来开门红,转债跟随权益放量上涨,中证转债刷新十年新高,小盘转债表现占优,周五单日成交额再破千亿,日均成交额创下2025年9月以来新高。转债ETF净申购转债52.32亿元,资金回流之下,转债估值得到较强支撑,不仅中证转债受益于小微盘风格强势,跑赢上证指数0.55pcts,万得可转债加权指数也跑赢万得可转债正股加权指数0.28pcts。

展望后市,预计转债仍将在正股强势拉动以及配置资金回流的双重支撑下持续走强,但结构上,近期热门板块的转债已逐渐呈现出高价、高溢价率的双高趋势,若短期市场热情升温过快,监管降温动作下,双高转债或出现较大波动;可持续关注流动性支撑下其余小盘科技转债的补涨行情。并且,随着年报业绩预告和快报披露高峰临近,后续可进一步关注业绩超预期表现对转债的提振作用。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/2By3iZGU6Q6dudaSJG1iMg>

美元债|美联储会议纪要释放鹰派信号、劳动力市场数据超预期,10年期美债收益率转为上行

摘要

供稿:研究发展部

2025年12月29日当周,主要受美联储12月会议纪要偏鹰,以及首申失业金人数大幅低于预期影响,10年期美债收益率总体转为上行。周五,10年期美债收益率录得4.19%,与前一周五相比上行5bp。

12月29日当周,除1年期美债收益率下行2bp外,其余各期限美债收益率普遍上行,周五10Y-2Y美债期限利差较前一周扩大4bp至72bp。在非农就业数据预期走弱、美联储启动储备管理购买的驱动下,预计本周10年期美债收益率将整体呈现震荡下行态势。

12月29日当周,中美利差倒挂幅度扩大3bp至233bp,短期内深度倒挂状态还将持续。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/TChWnaE2w-dhyNCV5h9GwA>

美元债|经济、就业数据降温, 10年期美债收益率小幅下行

摘要

供稿:研究发展部

1月5日当周, 主要受当周公布的美国12月ISM制造业指数、12月非农新增就业等关键经济就业数据低于预期影响, 10年期美债收益率总体小幅下行。周五, 10年期美债收益率录得4.18%, 与前一周五相比下行1bp。

1月5日当周, 各期限美债收益率走势分化。其中, 2年期美债收益率上行7bp, 10年期美债收益率下行1bp。由此, 周五10Y-2Y美债期限利差较前一周五收窄8bp至64bp。

受通胀数据粘性预期与政策宽松预期降温影响, 预计本周10年期美债收益率整体将呈震荡上行态势。

1月5日当周, 中美利差倒挂幅度收窄3bp至230bp, 短期内深度倒挂状态还将持续。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/st3ZFmVhCy7SggL87uYM5g>





东方金诚国际信用评估有限公司
ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.

部分重点媒体露出

- 中国人民银行将开展11000亿元买断式逆回购操作 13
- 央行1月15日开展9000亿元买断式逆回购操作 14
- 开年首次国常会：财政金融协同精准促内需 14
- 九部门发文实施绿色消费推进行动 15
- 提振消费政策显效、企业竞争秩序优化、新动能快速成长——2025年物价低位温和回升 15
- 逆风逆流下，我国外贸“朋友圈”已扩至249个国家和地区 16
- 王青等：1月制造业PMI预计延续扩张 16
- 2025年12月末M2余额同比增长8.5% 专家：前期政府债券融资高增转化为企业和居民存款 17
- 美国12月通胀进一步降温，但不足以推动短期内再次降息 17

1月上半月实现媒体露出269次,接受中央电视台采访两次。央视关于日本国债、全球资产去美元化的采访在其新闻频道共同关注及朝闻天下播出,中新经纬全文引用公司12月PMI解读及央行买断式逆回购解读。经济参考报关于绿色消费的采访报道在其电子报要闻版登载,新华社转载阅读量达105万+。重点露出内容如下:

媒体平台	引用内容	露出情况
中央电视台	去年金价狂飙美元贬值 全球资产加速去美元化	CCTV13 朝闻天下 播出
中央电视台	日本10年期国债收益率创近27年新高 政府偿债压力加大 企业融资成本抬升	CCTV13 共同关注 播出
经济参考报	九部门发文实施绿色消费推进行动	阅读量 104.4万
上海证券报	政治不确定性扰动 日元汇率疲态难改	阅读量 101.9万
中新经纬	央行将开展11000亿 买断式逆回购 机构预计降准可能推迟	阅读量 47.0万
经济参考报	开年首次国常会:财政金融协同精准促内需	阅读量 46.3万

中国央行将开展11000亿元买断式逆回购操作

摘要

引用媒体:新华社 供稿:王青

中国央行1月7日发布消息称,为保持银行体系流动性充裕,中国央行将于1月8日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展11000亿元买断式逆回购操作,期限为3个月(90天)。

记者了解到,1月份将有11000亿元3个月期买断式逆回购到期。这意味着,8日中国央行将开展的买断式逆回购操作是等量续作。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,中国央行开展买断式逆回购操作,显示出货币政策延续支持性立场,有助于开年政府债券发行,并助力金融机构保持货币信贷投放力度。

阅读原文

[https://h.xinhuaxmt.com/vh512/
share/12913128](https://h.xinhuaxmt.com/vh512/share/12913128)

央行1月15日开展9000亿元买断式逆回购操作

摘要

引用媒体:人民网 供稿:王青

中国人民银行发布公告表示,为保持银行体系流动性充裕,中国人民银行将于1月15日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展9000亿元买断式逆回购操作,期限为6个月(181天)。

业内人士表示,鉴于1月有6000亿元6个月期限买断式逆回购到期,15日加量续作3000亿元,为6个月期买断式逆回购连续第5个月加量续作。本月3个月期买断式逆回购进行了等量续作,因此1月两个期限品种的买断式逆回购合计加量续作3000亿元,为央行连续第8个月通过买断式逆回购向市场注入中期流动性。

东方金诚首席宏观分析师王青向记者表示,为保障重点领域重大项目资金需求,巩固拓展经济回升向好势头,2026年新增地方政府债务限额已提前下达,这意味着2026年1月会有一定规模的政府债券开闸发行;另外,2025年10月5000亿元新型政策性金融工具投放完毕后,还会继续带动今年1月配套贷款较大规模投放,放大信贷“开门红”效应。以上都会在一定程度上带来资金面收紧。由此,着眼于应对潜在的流动性收紧态势,央行通过买断式逆回购向银行体系注入中期流动性,能够引导资金面处于较为稳定的充裕状态。这在助力政府债券发行,引导金融机构加大货币信贷投放力度的同时,也在释放数量型政策工具持续加力信号,显示货币政策延续支持性立场。

阅读原文

<http://finance-app.people.cn/n1/2026/0115/c1004-40645941.html>

开年首次国常会:财政金融协同精准促内需

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

2026年首次国务院常务会议日前召开。从优化居民消费“双贴息”政策到设立民间投资专项担保计划,从建立民营企业债券风险分担机制到完善设备更新贴息政策,会议聚焦内需,以财政金融协同为突破口,部署了一系列既利当下、更惠长远的政策措施。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,这套政策体系覆盖了企业融资的主要渠道,并针对不同痛点精准施策。如中小微企业贷款贴息政策,对中型企业是新增的融资成本减免,对已享受支农支小再贷款优惠的小微企业则是“叠加优惠”,普惠性显著增强。

尤为引人关注的是“设立民间投资专项担保计划”和“建立支持民营企业债券风险分担机制”。王青认为,前者旨在通过政府性担保增信,撬动银行信贷支持民间投资项目,针对性解决“贷款难”;后者则通过信用风险缓释工具等市场化方式,分担民企债券信用风险,提升市场认购意愿,着力破解“发债难、发债贵”的困境。这些机制性安排,传递出稳定民营企业预期、坚定其投资信心的强烈信号。

阅读原文

https://h5.newaircloud.com/detailArticle/27564758_15180_jjckb.html

九部门发文实施绿色消费推进行动

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:方怡向

日前,商务部等9部门发布《关于实施绿色消费推进行动的通知》(下称《通知》)。《通知》围绕健全绿色消费激励机制,提出7方面20条具体举措,涵盖家电家装、汽车、餐饮住宿等多个领域,涉及产品供给、消费模式、循环回收等环节,同时明确金融支持政策。

东方金诚绿色金融部副总经理方怡向对《经济参考报》记者表示,《通知》明确支持消费者购买新能源汽车。在政策持续支持下,新能源汽车消费将进一步扩大,全面利好整车制造、动力电池、充电桩及相关配套产业链。

另外,为保障政策落地生效,《通知》从加大信贷投放、创新金融产品等方面明确加大支持力度。在方怡向看来,鼓励金融机构加大信贷投放,创新金融产品等举措,与《绿色金融支持项目目录(2025年版)》(以下简称《目录》)新增“绿色消费”一级分类形成政策协同。

方怡向对记者表示,《目录》明确界定绿色消费涵盖新能源汽车、绿色低碳建筑、节能型设备等终端消费场景,结合《通知》中包括农产品、家电、汽车等领域的绿色消费场景,为金融机构识别绿色消费融资项目提供了清晰的判定标准。“这将显著降低绿色消费领域的融资识别成本,提升金融资源配置效率,推动金融机构加大对绿色消费场景的信贷投放与产品创新力度。”

阅读原文

https://h5.newaircloud.com/detailArticle/27541735_88410_jjckb.html

提振消费政策显效、企业竞争秩序优化、新动能快速成长——2025年物价低位温和回升

摘要

引用媒体:经济日报 供稿:冯琳

国家统计局发布最新数据显示,2025年12月份,居民消费价格指数(CPI)环比上涨0.2%,同比上涨0.8%,扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.2%。工业生产者出厂价格指数(PPI)环比上涨0.2%,同比下降1.9%。

东方金诚研究发展部执行总监冯琳认为,核心CPI同比上涨1.2%,这主要是受促消费政策效应显现,家电、汽车价格同比改善,以及国际金价大幅上涨支撑。整体上看,上年同期基数下沉,异常天气导致菜价大幅上涨,促消费政策对覆盖范围内商品价格支撑作用较强,以及国际金价加速冲高,带动四季度以来CPI同比由负转正。

受国际大宗商品价格传导拉动以及国内重点行业产能治理相关政策持续显效等因素影响,2025年12月份, PPI环比上涨0.2%,连续3个月上涨。

一方面,供需结构改善带动部分行业价格上涨。重点行业产能治理与市场竞争秩序综合整治持续显效,煤炭开采和洗选业、煤炭加工价格均连续5个月上涨;锂离子电池制造、水泥制造价格连续3个月上涨;新能源车整车制造价格由上月下降0.2%转为上涨0.1%。

另一方面,输入性因素影响国内有色金属和石油相关行业价格走势分化。

阅读原文

<https://proapi.jingjiribao.cn/readnews.html?id=337187>

逆风逆流下,我国外贸“朋友圈”已扩至249个国家和地区

摘要

引用媒体:大众日报 供稿:冯琳

去年全年,我国进出口总值超过45万亿元,创历史新高。1月14日,在国新办发布会上,海关总署公布的数据显示,2025年我国外贸进出口45.47万亿元,增长3.8%。其中,出口26.99万亿元,增长6.1%;进口18.48万亿元,增长0.5%。

去年,全球与我国有贸易往来的国家和地区达到了249个,其中贸易规模超过万亿、千亿和百亿元的国家和地区分别有14个、62个和137个,比2024年分别增加了2个、6个和10个。

从五大洲看,我国与每个洲至少六成的国家和地区进出口实现了增长。从单一经济体看,去年我国前十大贸易伙伴占我国外贸总值的比重为47.7%,比2024年减少了两个百分点,集中度有所降低,更趋均衡。

东方金诚研究发展部执行总监冯琳对风口财经记者表示,2025年我国外贸企业积极开拓海外市场,对欧盟、共建“一带一路”国家出口增速大幅加快,背后是我国出口以民营企业为主,灵活性高、抗压能力强。

冯琳表示,考虑到全球AI投资热潮短期内还会持续,汽车出口也有望保持高增速,2026年一季度我国出口有望延续较快正增长。不过,后期出口增速可能出现一定幅度下行。

阅读原文

<https://m.dzplus.dzng.com/share/general/0/NEWS3062371MVSDCFUVPCHLH>

王青等:1月制造业PMI预计延续扩张

摘要

引用媒体:中新经纬 供稿:王青 冯琳

国家统计局数据显示,2025年12月制造业采购经理指数(PMI)回升至50.1%,较11月上升0.9个百分点,自2025年4月以来首次重返扩张区间,表现超出市场预期。非制造业商务活动指数同步回升至50.2%,综合PMI产出指数亦上升至50.7%。

制造业PMI的回升主要得益于前期稳增长政策逐步显效与出口韧性支撑。随着“两个5000亿”(新型政策性金融工具)政策落地,其中新型政策性金融工具已于2025年10月投放完毕,对基建与制造业投资的拉动效应在2025年12月逐渐体现;2025年年底加发专项债也为地方项目补充了资金,共同推动内需修复。与此同时,外部经贸环境趋于缓和,全球AI投资热潮延续,带动外需保持韧性,新出口订单指数明显回升。整体来看,稳增长政策显效与出口韧性带动12月制造业景气度超预期回升,但服务业仍处收缩区间,反映内需尤其是消费需求有待进一步提振。展望后续,政策效果有望持续支撑制造业景气,加之春节错位影响,2026年1月制造业PMI预计延续扩张。然而,外部贸易环境不确定性与房地产调整等因素仍将给宏观经济带来压力,稳增长政策仍需适时加力。当前我国政府负债水平与物价环境为宏观政策预留了充足空间,财政与货币工具在逆周期调节中仍具有较大弹性。

阅读原文

<https://jw.jwview.com/jwview/content.jsp?id=652446>

2025年12月末M2余额同比增长8.5% 专家:前期政府债券融资高增转化为企业和居民存款

摘要

引用媒体:每日经济新闻 供稿:王青 冯琳

1月15日,中国人民银行披露2025年金融统计数据。2025年12月末,我国广义货币(M2)余额340.29万亿元,同比增长8.5%。此外,2025年末社会融资规模存量为442.12万亿元,同比增长8.3%。

东方金诚的王青、冯琳分析称,2025年12月末M2增速上行,主要是因为前期政府债券融资高增通过财政性支出转化为企业和居民存款,此外,新型政策性金融工具投放也在推动存款派生。

对于2025年12月末M2同比增速上行,东方金诚的王青、冯琳分析称,主要原因是前期政府债券融资高增通过财政性支出转化为企业和居民存款,与此同时,2025年10月份5000亿元政策性金融工具投放完毕,在带动2025年12月份配套银行贷款大规模投放的同时,也推动了存款派生。

东方金诚的王青、冯琳认为,2025年新增社融结构呈现贷款与非贷款融资方式此消彼长的特征,后者占全年社融规模增量的比重超过50%,这是金融供给侧结构性改革成效的直接体现。

阅读原文

<https://www.mrjjxw.com/articles/2026-01-15/4222603.html>

美国12月通胀进一步降温,但不足以推动短期内再次降息

摘要

引用媒体:界面新闻 供稿:白雪

美国劳工统计局周二发布的数据显示,12月,消费者价格指数(CPI)同比上涨2.7%,环比上涨0.3%,均和前值持平。剔除能源和食品价格的核心CPI同比上涨2.6%,和上个月持平,环比上涨0.2%,和9月持平(10、11月数据因联邦政府关门缺失)。

东方金诚研究发展部副总监白雪对界面新闻表示,美国12月CPI总体表现温和,打消了11月数据因政府停摆效应而“失真”的疑虑,进一步确认了通胀缓步下行的大趋势。

她还表示,市场较为关心的与关税相关的商品价格表现稳定。12月,除了新车、二手车等交通工具价格同比下降外,机动车零部件设备、服装、家具和床上用品、玩具等同比涨幅均较为温和,这表明美国企业在2025年末的假日季未加快向消费者转嫁关税的步伐。白雪说,回顾2025年,特朗普关税政策对商品通胀的推升作用总体温和,并未出现大幅上涨,这主要有两个原因。一是,美国企业为应对关税战的“抢进口”行为导致大量库存积压,有效缓冲了关税价格向消费终端的传导;二是,在2025年美国就业市场明显降温、消费者购买力承压的背景下,部分耐用品价格成本向下传导的机制受阻,价格难以转嫁。

阅读原文

<https://www.jiemian.com/article/13883265.html>



东方金诚国际信用评估有限公司
ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.

行业热点

- 资金面宽松无虞；市场情绪有所修复，债市上涨 19
- 交易商协会加大对债券交易记录相关违规行为惩戒力度；资金面整体宽松，债市走弱 19
- 资金面维持宽松格局；债市继续承压走弱 19
- 我国央行连续第14个月增持黄金；资金面维持宽松，债市继续承压走弱 19
- 资金面平稳偏松；债市有所修复 19
- 12月CPI与PPI“双升”；资金面均衡平稳，债市整体偏强运行 19
- 资金面进一步收敛；债市走势分化，短债走弱，长债延续暖势 20
- 中国11月CPI同比上涨0.7%，PPI同比下降2.2%；美联储如期再降息25个基点 20
- 12月进出口增速大幅超预期；债市偏强震荡，但短债因资金面收敛而继续走弱 20
- 央行打出结构性货币政策工具的“组合拳”；资金面明显改善，债市偏强震荡 20
- 11月宏观经济数据出炉；资金面依然宽松，债市延续调整 20

资金面宽松无虞;市场情绪有所修复,债市上涨

摘要

1月4日,跨年过后,资金面宽松无虞;市场情绪有所修复,债市上涨;1月2日,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/2026/01/05110654913223.shtml>

交易商协会加大对债券交易记录相关违规行为惩戒力度;资金面整体宽松,债市走弱

摘要

1月5日,资金面整体宽松;债市走弱;转债市场主要指数集体跟涨,转债个券多数上涨;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/2026/01/06094254925954.shtml>

资金面维持宽松格局;债市继续承压走弱

摘要

1月6日,资金面维持宽松格局;债市继续承压走弱;转债市场跟随权益市场放量上涨,转债个券多数上涨;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下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2026/01/07100054948500.shtml>

我国央行连续第14个月增持黄金;资金面维持宽松,债市继续承压走弱

摘要

1月7日,资金面继续维持宽松格局;债市继续承压走弱;转债市场主要指数集体收涨,转债个券多数上涨;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/2026/01/08111354967326.shtml>

资金面平稳偏松;债市有所修复

摘要

1月8日,资金面平稳偏松;受股市、商品走弱提振,债市有所修复;转债市场主要指数集体收涨,转债个券多数上涨;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/2026/01/09095454980936.shtml>

12月CPI与PPI“双升”;资金面均衡平稳,债市整体偏强运行

摘要

1月9日,资金面整体均衡平稳;市场情绪继续修复,债市整体偏强运行;转债市场主要指数集体跟涨,转债个券多数上涨;各期限美债收益率走势分化,主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2026/01/12102755014739.shtml>

资金面有所收敛;配置盘进场加力,债市走强

摘要

1月12日,资金面有所收敛,主要回购利率均上行;配置盘进场加力,债市走强;转债市场主要指数集体跟涨,转债个券多数上涨;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/2026/01/13103455029951.shtml>

资金面进一步收敛;债市走势分化,短债走弱,

长债延续暖势

摘要

1月13日,资金面进一步收敛,主要回购利率继续上行;短债因资金面收敛而走弱,长债则受股市下跌提振延续暖势;转债市场主要指数集体跟跌,转债个券多数下跌;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/2026/01/14103455050564.shtml>

12月进出口增速大幅超预期;债市偏强震荡,

但短债因资金面收敛而继续走弱

摘要

1月14日,资金面仍显收敛态势;债市偏强震荡,但短债因资金面收敛而继续走弱;转债市场跟随权益市场震荡分化,转债个券多数下跌;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/2026/01/15110355068714.shtml>

央行打出结构性货币政策工具的“组合拳”;资金面明显改善,债市偏强震荡

摘要

1月15日,资金面明显改善;债市整体偏强震荡;转债市场主要指数集体上涨,转债个券多数上涨;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/2025/12/15104454693484.shtml>

央行打出结构性货币政策工具的“组合拳”;资金面明显改善,债市偏强震荡

摘要

12月15日,资金面依旧宽松;债市延续调整,超长债波动更大;转债市场主要指数集体跟跌,转债个券多数下跌;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/2026/01/16100955081794.shtml>



东方金诚国际信用评估有限公司
ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co., Ltd.

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委书记、董事长梁强：锚定“十五五”航向 推动中国东方高质量发展 22
- 中国东方召开2026年度客户营销工作调度会 24
- 中国东方着力构建“金融+生态”新范式 汇聚专业力量赋能存量不动产盘活 24

中国东方党委书记、董事长梁强：锚定“十五五”

航向 推动中国东方高质量发展

党的二十届四中全会审议通过的“十五五”规划建议，为中国未来五年的发展设定了清晰的目标，是迈向基本实现社会主义现代化的重要里程碑。

金融资产管理公司如何深入学习贯彻全会精神，发挥好金融“稳定器”和实体经济“助推器”作用，助力金融强国建设，为中国式现代化建设提供一份独特的力量？针对上述问题，《金融时报》记者专访了中国东方资产管理股份有限公司（以下简称“中国东方”）党委书记、董事长梁强。《金融时报》记者：谋划部署“十五五”时期经济社会发展，党的二十届四中全会明确了指导思想和主要目标，为开创中国式现代化建设新局面提供了行动指南。您如何理解全会的重大意义，尤其是对资产管理行业发展的指导价值？

梁强：党的二十届四中全会对“十五五”时期经济社会发展作出顶层设计和战略擘画，对于做好新时代新征程金融工作具有极其重大而深远的指导意义，鼓舞人心、催人奋进。中国东方始终把学习好、宣传好、贯彻好党的二十届四中全会精神作为当前和今后一个时期的重大政治任务，准确领会把握、深入贯彻落实，奋力开创公司高质量发展新局面，努力在防范化解金融风险、服务实体经济中展现新担当、新作为，为加快金融强国建设贡献更多东方力量。

全会为坚定正确发展方向提供了根本遵循。“十五五”时期，推动中国东方高质量发展，最根本在于深刻领悟“两个确立”的决定性意义，坚决做到“两个维护”，确保各项工作始终沿着正确方向前进，走好新时代中国特色金融资产管理公司高质量发展之路。

全会为加快金融强国建设明确了实践路径。全会对“十五

五”时期加快建设金融强国提出明确要求、作出战略部署。中国东方将锚定加快建设金融强国目标，聚焦行业、聚焦区域、聚焦存量，以高度的政治责任感和历史使命感，深入研究细化任务举措，扎实做好各项工作，将国家战略部署转化为公司高质量发展的生动实践，助力推动金融强国建设在“十五五”时期取得新成就。

全会为实现高质量发展汇聚起强大合力。全会明确，“十五五”时期经济社会发展必须坚持高质量发展，以推动高质量发展为主题。中国东方将牢牢立足坚定不移做好主责主业，充分发挥金融救助和逆周期调节功能，聚焦重点、把稳方向、迎难而上，扎实做好金融“五篇大文章”，切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务，不断深化提升防范化解重点领域风险能力，当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石。

《金融时报》记者：“十五五”规划建议提出优化金融机构体系，推动各类金融机构专注主业、完善治理、错位发展。在落实全会精神、聚焦主责主业方面，中国东方有哪些新的思路部署？

梁强：近年来，中国东方立足功能定位，在服务国家战略中深耕主责主业，积极参与中小银行改革化险，坚守不良资产业务主阵地；围绕问题企业纾困、企业存量资产盘活等业务加大投放力度，通过市场化债转股、破产重整等工具化解实体企业风险；聚焦新质生产力培育，助力产业链龙头企业价值修复与产能优化，促进“科技—产业—金融”良性循环。

“十五五”期间，中国东方将紧扣“专注主业、完善治理、错位发展”要求，聚焦存量资源的纾困化险和增量资源的引导配置，做优做强不良资产主业，不断提升防范化解风险、支持实体经济质效，更好实现政治属性、经济属性和社会属性的有机统一。

聚焦行业，赋能现代化产业体系建设。近年来，中国东方

积极贯彻落实国家战略部署,围绕智能化、绿色化、融合化方向,持续提供专业化、差异化的综合金融服务。“十五五”期间,中国东方将主动加强重点行业发展趋势研究和资产端前瞻性布局,既把握传统产业重塑过程中所蕴含的市场机会,也注重新兴支柱产业和未来产业布局在要素重新配置方面的需求,持续发力、积极作为,促进现代化产业体系建设。

聚焦区域,助力协调发展战略落地。近年来,中国东方持续关注区域协调发展战略、区域重大战略、主体功能区战略、新型城镇化战略等蕴含的需求和机遇,强化京津冀、长三角、粤港澳大湾区等区域经营单位引领作用;大力支持经营单位在保障粮食安全、能源安全、国家安全方面发挥积极作用;鼓励沿海地区经营单位利用区位优势,在推动发展现代航运服务业方面开展有益尝试。“十五五”期间,中国东方将聚焦国家区域重大战略,加强主动性区域配置,重点关注区域发展、区域联动、城镇化建设等领域蕴含的需求和机遇,推动各经营单位发挥比较优势,各展所长,在服务优化区域经济布局、促进区域协调发展中实现特色化、差异化发展。

聚焦存量,激活要素资源配置效能。中国东方具有金融工具齐全、项目方案灵活、分支机构布局完善等优势。近年来,积极参与房地产领域风险化解,推动保障6.43万套商品房按期交付,解决农民工工资超21亿元,支持2000余亿元存量项目复工复产。“十五五”期间,中国东方将与时俱进、紧抓机遇,认真研究各类存量资产所蕴含的新机遇新挑战,充分发挥资产管理公司资产盘活的专业专长,主动担当作为,勇于攻坚克难,坚定不移做“难而正确的事”,当好推动创新发展、助力价值实现的耐心资本和长期资本。

《金融时报》记者:坚持和加强党的全面领导是推动中国式现代化的根本保证,如何推动党建与经营深度融合,提升公司治理能效?

梁强:“十五五”时期,中国东方将牢牢把握党的全面领导这一根本保证,把党的建设深度融入公司治理各环节,以高质量党建引领高质量发展。

强化体制融合,夯实治理根基。坚持把党的政治建设摆在首位,严格落实“第一议题”制度,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、指导实践、推动工作。完善党委研究前置程序,强化穿透式管理,严格执行重大事项请示报告制度,充分发挥党委把方向、管大局、保落实作用。

强化功能融合,推动同频共振。科学编制中国东方“十五五”规划,把强化党建引领作为首要课题,深入研究、系统部署。建立党建经营融合工作机制,不断提升各级党组织的组织力、凝聚力和战斗力,确保党建与经营发展同频共振、互促共进。

强化价值融合,凝聚发展合力。坚决把党的自我革命要求落实到位,持之以恒推进全面从严治党,营造风清气正良好政治生态。大力弘扬中国特色金融文化,全面加强政治文化、金融文化、清廉文化、合规文化、融合文化建设,凝聚推动中国东方高质量发展的强大合力。

中国东方召开2026年度客户营销工作调度会

2026年1月5日,中国东方召开2026年度客户营销工作调度会,安排部署年度客户营销工作,相关部门、经营单位进行了经验分享。会议要求,一是各级领导干部要身先士卒、率先垂范,加强常态化客户培育、深耕细作。二是着力加强“对内对外”两项建设,对内加强营销队伍建设、提升专业能力,对外不断扩大“生态圈”和“朋友圈”。三是各分公司要聚焦并购重组、破产重整和存量盘活等业务商机,牵头属地控股子公司有关机构联合拜访重点客户,力争实现对各类主体“全覆盖”。四是深化数智赋能,推动科技与客户营销深度融合,通过“精准触达”实现“价值跃升”,全面提升客户营销质效。五是在业务拓展中,严格落实中央八项规定及其实施细则精神,构建“亲”“清”关系。会议强调,各经营单位要抓紧做好一季度攻坚与全年经营计划,稳步推进各项工作,推动公司高质量发展,确保“十五五”开好局、起好步。

中国东方着力构建“金融+生态”新范式 汇聚专业力量赋能存量不动产盘活

为深入贯彻落实党的二十届四中全会关于盘活存量资产的重要部署,中国东方坚持“开放共建、专业赋能”的理念,持续深化不动产领域客户生态圈建设,探索形成以生态合力破解存量困局的新路径,为行业高质量发展注入强劲动能。

着力构建“赋能型生态圈”凝聚综合金融服务共识

面对房地产市场深度调整带来的存量资产盘活难题,中国东方主动汇聚行业智慧,着力构建“共商、共建、共享”的生态体系。2025年以来,中国东方先后在上海、深圳两地主办系列不动产核心客户恳谈会,20余家头部房地产企业、商管运营机构、资产服务机构、顶尖投资机构参会,为200余亿元存量闲置低效资产集中会诊、量身定制全

链条解决方案。

通过思维碰撞与资源对接,金融端项目资源与产业端运营能力实现精准匹配,初步构建起以金融资产管理公司为核心、多类型专业机构协同联动的“赋能型生态圈”。目前,意向合作机构超60家,涵盖住宅、商业、办公、产业园等丰富业态。中国东方将进一步精准把握市场痛点与业务机遇,推动经营模式从传统不良业务模式,向“问题房企纾困者、存量资产盘活者、新模式构建参与者”三位一体的综合服务商转型升级,为高质量发展奠定坚实基础。

深化专业领域战略合作 提升存量资产盘活效能

强化示范项目带动引领 实现存量价值重构优化

通过生态圈资源的优化配置与协同作战,中国东方在盘活存量不动产方面成效显著,形成一批示范项目,有效验证了“金融+生态”模式的生命力。2025年,中国东方推动180余亿元“沉睡资产”转化为“价值资产”,以存量盘活带动增量优化,切实提高土地、房产、基础设施、国有资产等各类存量资源利用效率,为经济社会发展贡献积极力量。在湖南长沙,引入专业代建机构,协同地方政府圆满完成2000多户“保交房”目标;在云南昆明,对某大型烂尾项目实施系统性重整,推动项目全面复工复产,顺利交付逾千套住宅,有力保障了民生福祉与区域稳定;在湖北武汉,中国东方创新运用存量用地“收调供”政策,与地方土地储备中心、产权方开展多轮高效沟通,成功落地当地首例“带押收储”项目;在北京,针对某低效资产项目,立足区位优势,与合作方为其重新定位,重构资产业态,打造高品质企业办公基地,实现闲置资产的价值大幅提升。下一步,中国东方将深入贯彻落实党的二十届四中全会精神,聚焦存量资产盘活,秉持开放共建的合作心态,加强专业赋能的生态建设,为促进经济结构优化升级,做优增量、盘活存量,推动经济社会持续健康高质量发展贡献更多东方力量。



东方金诚国际信用评估有限公司
ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.

公司动态

东方金诚近期动态

- 东方金诚全面部署2026年工作 确保实现年度“开门红” 26
- 东方金诚斩获东方财富2025年度Choice数据路演双项殊荣 26
- 东方金诚助力全国首单“绿色基建+区域协调发展”双维度可持续挂钩债券成功发行 27
- 东方金诚助力中金公司-中铁十五局持有型不动产资产支持专项计划成功发行 27
- 东方金诚助力四川省生态环保产业集团成功发行四川省首单并购票据 27

东方金诚全面部署2026年工作 确保实现年度“开门红”

2026年1月12日,东方金诚召开2026年重点工作部署会议,深入分析当前形势与存在问题,系统部署2026年重点工作,确保实现年度“开门红”。公司党委书记、董事长崔磊作题为《凝心聚力 实干笃行 奋力实现“十五五”良好开局》的讲话,公司党委委员、首席评级总监裴永刚及评级副总监程春曙深入分析了债券市场情况并介绍了评级研究要点。

会议指出,2026年是“十五五”开局之年,也是公司经营发展的攻坚之年。当前公司经营基本盘保持稳定,但仍面临一系列系统性挑战,必须坚持问题导向,正视短板弱项,以更加主动进取的姿态推动高质量发展。

会议要求,2026年,公司要着力做好三个方面工作:一是锚定“固本拓新”战略,打造市场竞争优势;二是坚持“专业引领”导向,提升差异化发展能力;三是围绕“精益赋能”主线,全面提升管理效能。

会议强调,全体干部员工要以问题为考题、化压力为动力,坚定信心、协同奋进,抓紧做好一季度攻坚战并确保2026年各项工作任务落到实处,共同实现“十五五”发展的“开门红”。

公司全体员工现场或通过视频参会。

东方金诚斩获东方财富2025年度Choice数据路演双项殊荣

2025年12月31日,东方财富正式发布2025年度Choice数据路演年度榜单。东方金诚首席宏观分析师王青凭借卓越的专业影响力,荣登“人气分析师”榜单;同时,其主讲的路演直播《关税博弈下的中国经济应对与政策前瞻》亦入选平台年度热门路演榜单。此次上榜,不仅是对分析师个人能力的高度认可,更是公司宏观经济研究实力与

品牌影响力的集中展现。



近年来信息传播生态发生了深刻变革,短视频与直播以其广泛覆盖、强互动性等优势,已成为观点输出和价值传递的重要阵地。在新形势下,东方金诚持续布局线上传播矩阵,着力打破专业研究与市场认知之间的壁垒,将深度报告转化为生动鲜活、易于理解、可互动交流的视听内容,从而更直接、更精准地触达投资者,有效提升了研究服务的传递效率与市场价值。2025年,公司围绕宏观经济、债券市场、黄金走势、区域与行业信用风险等热点议题,累计开展65场高质量直播,其中近10场直播位列所在平台栏目当日观看量首位,形成了持续且强劲的内容影响力。

此次东方财富Choice数据路演年度榜单评选,综合浏览热度、观看时长、内容深度等多维数据,旨在遴选年度内最具市场影响力与研究价值的专家及优质路演。王青博士于2025年4月17日在东方财富“总量视野”栏目开展的专题解读,以前瞻的宏观视野、敏锐的政策洞察与扎实的研究根基,全程吸引逾5.7万人次在线观看,高居当周路演热度榜首。这场直播不仅体现了市场对东方金诚研究内容的高度关注,也标志着公司通过创新传播形式,实现了专业研判的高效触达,成为以新媒体赋能专业研究的成功典范。

东方金诚助力全国首单"绿色基建+区域协调 发展"双维度可持续挂钩债券成功发行



近日,东方金诚助力“甘肃省铁路投资建设集团有限公司2025年度第一期中期票据(可持续挂钩)”(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20亿元,发行期限3年,票面利率2.27%,为全国首单“绿色基建+区域协调发展”双维度可持续挂钩债券。

东方金诚助力中金公司-中铁十五局持有型 不动产资产支持专项计划成功发行



近日,由东方金诚评级的“中金公司-中铁十五局持有型不动产资产支持专项计划”(以下简称“本期专项计划”)在上交所债券市场成功发行。本期专项计划发行规模4亿元,发行期限7.76年。

东方金诚助力四川省生态环保产业集团成功发 行四川省首单并购票据



近日,由东方金诚评级的“四川省生态环保产业集团有限责任公司2026年度第一期科技创新债券(并购)”(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8亿元,发行期限3年,发行利率1.99%,是四川省首单并购票据,也是2026年全国首单“科创债+并购票据”。



东方金诚国际信用评估有限公司

ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.

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

ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.

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: 广东省广州市天河区花城大道 667 号

美林基业大厦1801A室

Tele: 86-020-89817204

E-mail: zhongbin-dfjc@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 深圳分公司

Add: 深圳市前海深港合作区南山街道

听海大道5059号前海鸿荣源中心A座1601A

Tele: 86-0755-82559527

E-mail: zhongbin-dfjc@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 吉林分公司

Add: 吉林省长春市宽城区胜利大街498号

吴太商务中心703室

Tele: 86-0431-80602619

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: 辽宁省大连市中山区中山路 88 号

天安国际大厦 2509 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 626B 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 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: lulu@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 河南分公司

Add: 河南省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: yangyang-jc@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 江苏分公司

Add: 江苏省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: tianyujie@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 安徽分公司

Add: 安徽省合肥市蜀山区怀宁路288号

置地广场C座44层4406-07室

Tele: 86-0551-65109930

E-mail: jiangmengyun@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: 86-027-85612507

E-mail: xiemengting@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 浙江分公司

Add: 浙江省杭州市富春路290号钱江国际时代广场

3号楼22层

Tele: 86-0571-87858236

E-mail: lvying@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 四川分公司

Add: 四川省成都市高新区交子大道 33 号

华商金融中心T1写字楼3302室

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

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:tianyujie@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:hexin@coamc.com.cn

主办:品牌建设工作领导小组办公室

协办:研究发展部 投资人服务部

地址:北京市丰台区丽泽路24号

联系
我们

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
ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.



东方金诚国际信用评估有限公司

ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.

免责声明

本研究报告及相关信用分析数据、模型、软件、评级结果等所有内容的著作权及其他知识产权归东方金诚所有，东方金诚保留与此相关的一切权利。建议各机构及个人未经书面授权，避免对上述内容进行修改、复制、逆向工程、销售、分发、引用或任何形式的传播。

本报告中引用的标明出处的公开资料，其合法性、真实性、准确性及完整性由资料提供方 / 发布方负责。东方金诚已对该等资料进行合理审慎核查，但此过程不构成对其合法性、真实性、准确性及完整性的任何形式保证。

鉴于评级预测具有主观性和局限性，需提醒您：评级预测及基于此的结论可能与实际情况存在差异，东方金诚保留对相关内容随时修正或更新的权利。

本报告仅为投资人、发行人等授权使用方提供第三方参考意见，不构成任何决策结论或建议。建议投资者审慎使用报告内容，自行承担投资行为及结果的责任，东方金诚不对此承担责任。