

金诚资讯

投资人服务系列

2026.02.05

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年宏观经济展望:着力扩大内需,宏观政策延续稳增长取向 4
- 12月金融数据走势平稳,2026年降准降息都有空间 4
- 美国12月通胀整体温和,但仍不足以推动1月降息 5
- 四季度GDP增速继续下移,顺利完成全年经济增长目标 5
- 2026年1月LPR报价保持不变,二季度有望跟进政策利率下调 6
- 关于央行支持科技创新两项专项举措的解读 6
- 关于近期白银市场走势的解读 7
- 美联储1月货币政策会议点评与展望:美联储将进入政策观察期,6月前降息可能性偏低 7

债市研究

- 2026年债市机构行为展望:机构整体久期偏好趋降 期限利差易上难下 9
- 2025年信用债发行情况回顾:乘势扩容续创新高 结构分化态势延续 10
- 2026年非金信用债发行展望:城投退出加速,产业扩容增效 10
- 2026年转债市场展望:拾级而上,前景可期 11
- 白山黑水间的冷暖周期——东北金融债信用迁徙二十年(2005-2025) 12
- 政策引领护航 金融债结构优化提质 12

部分重点媒体露出

- 三大维度透视2025中国经济年报 14
- 新一轮专项债收储工作陆续启动 15
- 央行推出一揽子重磅货币金融政策 15
- 2026年第一期LPR公布:连续8个月保持不变 16
- 央行连续11个月加量续作MLF 净投放规模明显加大 16
- 1月制造业PMI重回收缩区间,经济回升基础性动力仍待加强 17
- 国际银价破百 再创历史新高 17

行业热点

- 2025年中国GDP同比增长5.0%;资金面平稳偏松,债市整体偏弱震荡 19
- 财政金融协同促内需一揽子政策陆续发布;资金面整体平稳,债市回暖 19
- 央行召开2026年支付结算工作会议;资金面整体平稳向宽;债市偏强震荡 19
- 央行连续11个月加量操作MLF;资金面边际收敛,债市震荡调整 19
- 公募基金业绩比较基准指引落地;资金面呈紧平衡态势;债市小幅走强 19
- 国际金价历史性突破5100美元关口;资金面延续紧平衡态势,债市震荡盘整 19

- 2025年全国规模以上工业企业利润实现增长;资金面有所改善,债市震荡调整 20
- 中国上市公司协会发布2025年12月统计月报;资金面稳中有松;债市震荡回暖 20
- 国办印发工作方案加快培育服务消费新增长点;资金面维持稳中有松;债市震荡偏强 20

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委开展2026年第1次党委理论学习中心组学习 22

东方金诚近期动态

- 中国东方「开好局 起好步」系列内容聚焦东方金诚:强化评级国家队担当 奋力谱写“十五五”服务实体经济新篇章 24
- 东方金诚“信用赋能产业发展”系列沙龙活动(四川场)成功举办 24
- 东方金诚荣膺同花顺2025年度“最佳评级机构奖” 25
- 东方金诚获森浦FICC年度论坛“宏观利率研究精英奖” 25
- 东方金诚获丽泽商务区团工委“志愿服务突出贡献单位”表彰 26
- 东方金诚助力全国首单技术产权科技创新资产支持证券成功发行 26

公司介绍

- 公司简介 27
- 联系方式 28
- 免责声明 30



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年宏观经济展望：着力扩大内需，宏观政策延续稳增长取向 4
- 12月金融数据走势平稳，2026年降准降息都有空间 4
- 美国 12 月通胀整体温和，但仍不足以推动 1 月降息 5
- 四季度GDP增速继续下移，顺利完成全年经济增长目标 5
- 2026年1月LPR报价保持不变，二季度有望跟进政策利率下调 6
- 关于央行支持科技创新两项专项举措的解读 6
- 关于近期白银市场走势的解读 7
- 美联储1月货币政策会议点评与展望：美联储将进入政策观察期，6月前降息可能性偏低 7

2026年宏观经济展望:着力扩大内需,宏观政策延续稳增长取向

摘要

供稿:研究发展部

美国高关税对全球贸易和我国出口的冲击将在2026年进一步显现。

2026年需要切实促进房地产市场止跌回稳,并以此提振消费和投资信心,扭转物价水平偏低的局面。当前的关键是将偏高的实际房贷利率降下来。

2026年三大政策基调保持不变,着力扩大内需成为稳增长的主要发力点,继续推动新旧动能转换。更加积极的财政政策将体现为“一平三升”,预计目标财政赤字率将保持不变,新增专项债规模将增加至5.0万亿,超长期特别国债发行规模将增加到1.8万亿,政策性金融工具额度也有望增加;下半年也可能进一步加发政府债券。2026年降息幅度有望达到0.3个百分点,数量型宽松政策工具丰富,结构性货币政策将“加量降价”,聚焦五篇大文章,新增信贷、新增社融都有望同比多增。不过,货币政策仍会坚持不搞“大水漫灌”,不会实施大幅降息及大规模数量型宽松。

2026年GDP实际同比增速将达到4.8%左右,保持在中高速增长平台,其中,以高技术制造业为代表的新质生产力领域将延续更快增长势头。促消费政策加码推动下,居民消费增速会有明显加快;固定资产投资增速将由负转正,其中,基建投资会明显提速,房地产投资降幅有望收窄,制造业投资增速也会上行。

扩内需叠加反内卷带动下,2026年低物价局面将有所改观,但整体物价水平仍将偏低,给宏观政策相机抉择、适时加力提供足够空间。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/Wh952JdIfyOCyakOcdVjdA>

12月金融数据走势平稳,2026年降准降息都有空间

摘要

供稿:研究发展部

2026年1月15日,央行公布的数据显示,2025年12月新增人民币贷款9100亿,同比少增800亿;12月新增社会融资规模为22075亿,同比产增6462亿。12月末,广义货币(M2)同比增长8.5%,增速较上月末加快0.5个百分点;狭义货币(M1)同比增长3.8%,增速较上月末下降1.1个百分点。

12月人民币贷款同比延续少增,结构上呈现“企业强、居民弱”的特点,其中企业中长期贷款在前期出台的稳增长增量政策逐步落地见效以及上年同期低基数带动下实现同比多增。全年看,人民币贷款同比少增1.82万亿,主要原因是房地产市场持续下滑以及投资、消费动能偏弱,对企业和居民内生性贷款需求的拖累效应有所加大。12月社融同比少增,主要原因是政府债券融资受高基数影响同比大幅少增。全年看,社融同比多增3.34万亿,结构上呈现贷款与非贷款融资方式此消彼长的特征,其中,政府债券融资和企业债券融资是2025年社融同比大幅多增的主要拉动。

1月15日央行在新闻发布上宣布,下调各类结构性货币政策工具利率0.25个百分点,完善结构性工具并加大支持力度。这意味着,着眼于做好五篇大文章,引导金融资源更多支持科技创新、制造业转型升级、绿色发展、小微企业,以及促消费、稳外贸等国民经济重点领域和薄弱环节,今年央行将优化用好各类结构性货币政策工具,总体上是“加量降价”,即结构性货币政策工具额度增加,操作利率则先行下调0.25个百分点。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/kABdb6QS1B4Q4kdW3RK_sA

美国 12 月通胀整体温和, 但仍不足以推动 1 月降息

摘要

供稿: 研究发展部

美国12月通胀总体表现温和, 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。然而12月通胀的温和表现主要依赖于能源与二手车等个别分项价格的同比大跌, 房租、食品、医疗保健等分项出现了再加速, 整体价格水平依然偏高。

展望2026通胀走势, 关税成本将更全面地传导至终端价格, 从而对通胀带来一定的上行扰动。但考虑到前瞻指标预示住房价格将稳中有降, 石油市场供过于求将带动能源价格继续下行, 以及劳动力市场降温导致的需求疲软, 将依然能够对冲关税带来的上行扰动并带动通胀总体下行。因此, 2026年美国通胀总体将延续波动中温和下行的态势。

12月温和的通胀数据难以推动美联储在1月继续降息。当前政策利率已趋近中性利率水平区间, 12月非农数据显示劳动力市场并未出现显著恶化的风险信号, 难以为1月继续降息提供充分理由。近期针对美联储主席鲍威尔的刑事调查进一步推升了市场对于美联储独立性的担忧, 这让美联储更有理由避免在短期内进一步降息。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/v3Tf72S3eZUk1e41Q9D_-A

四季度GDP增速继续下移, 顺利完成全年经济增长目标

摘要

供稿: 研究发展部

据国家统计局2025年1月17日公布的数据, 2025年四季度GDP同比为4.5%, 三季度为4.8%; 全年累计增速为5.0%, 上年全年为5.0%; 12月规模以上工业增加值同比实际增长5.2%, 11月为4.8%, 全年累计同比为5.9%, 上年全年累计为5.8%; 12月社会消费品零售总额同比增长0.9%, 11月为1.3%, 全年累计同比为3.7%, 上年全年为3.5%; 2025年1-12月全国固定资产投资累计同比下降3.8%, 前值为-2.6%, 上年全年为3.2%。

四季度GDP增速延续下行, 主要是在出口保持较快增长的同时, 国内消费和投资动能都有所减弱; 但全年来看, 在稳增长政策发力, 新质生产力领域较快发展, 出口超预期等带动下, 顺利完成全年增长目标。

展望2026年, 伴随美国高关税对全球贸易和我国出口的影响进一步显现, 外需对经济增长的拉动力会相应减弱, 要求内需及时顶上来。我们预计, 伴随更加积极有为的宏观政策持续加力, 2026年消费将进一步提升, 投资会止跌回稳, 全年GDP同比增速有望达到4.8%左右, 物价水平偏低状况趋于改善。2026年应对宏观经济下行压力还要“两条腿走路”: 一是加快以高技术制造业为代表的新质生产力领域较快发展, 尽快壮大新动能; 二是稳定房地产市场政策切实加力, 在新动能成长的过程中有效稳住老动能。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/SLi5GRldlayBfwfzf2deBg>

2026年1月LPR报价保持不变, 二季度有望 跟进政策利率下调

摘要

供稿: 研究发展部

2026年1月20日, 中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布新版LPR报价: 1年期品种报3.0%, 上月为3.0%; 5年期以上品种报3.5%, 上月为3.5%。

1月两个期限品种的LPR报价保持不变, 符合市场预期, 有两个直接原因: 首先, 开年以来政策利率(央行7天期逆回购利率)保持稳定, 意味着1月LPR报价的定价基础没有发生变化, 已在很大程度上预示当月LPR报价会保持不动。另外, 近期包括1年期银行同业存单到期收益率(AAA级)在内的主要中长端市场利率保持稳定, 商业银行在货币市场的融资成本变化不大; 在商业银行净息差处于历史最低点的背景下, 当前报价行缺乏主动下调LPR报价加点的动力。我们认为, 2025年6月以来LPR报价一直按兵不动, 背后的根本原因是受出口持续偏强、以高技术制造业为代表的新质生产力领域较快发展等推动, 今年宏观经济顶住外部波动压力, 顺利完成全年增长目标, 下半年货币政策得以保持较强定力。

往后看, 伴随美国高关税对全球贸易和我国出口影响的进一步显现, 二季度经济可能出现一定下行压力, 届时不排除逆周期调节政策全面发力的可能。其中, 在年初结构性货币政策工具先行降息之后, 全面的政策性降息有可能落地, 并带动LPR报价跟进下调, 进而引导企业和居民贷款利率更大幅度下行。这是2026年促消费扩投资、有效对冲外需放缓的一个重要发力点。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/x5FQImTUUMJwRfOVS309vQ>

关于央行支持科技创新两项专项举措的 解读

摘要

供稿: 研究发展部

近日, 国新办举行新闻发布会介绍货币金融政策支持实体经济高质量发展成效。央行在发布会上提出的八条举措中有两条涉及科技创新的支持领域。

此前发放由科技创新与技术改造再贷款支持的银行贷款, 商业银行一般会要求企业具备高新技术企业或专精特新企业资质认证, 而本次信贷主体要求放宽, 将“研发投入水平较高的民营中小企业”纳入支持范围, 贷款发放标准进一步向实际研发行为倾斜、向民营中小企业倾斜, 精准滴灌效果会更为凸显, 研发投入占比较高的民营中小企业获得感会增强, 也有利于在较短时间内放大政策工具的支持效应。

本次不仅央行将科技创新和技术改造再贷款工具加量扩围降价, 而且财政方面也出台了专项担保计划, 提高了授信担保额度、风险分担的比例和代偿上限。这些增量政策能够引导银行更好满足民营中小企业科技创新和技术改造信贷需求, 缓解民营中小企业长期面临“抵押物依赖强、授信门槛高”的融资困境。对民营中小企业来说, 银行贷款一个相对稳定、规模较大、成本更低的融资来源, 能够切实缓解企业的现金流压力。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/H20NjHjjaTQ3kKASO-_xuA

关于近期白银市场走势的解读

摘要

供稿:研究发展部

近期银价呈现爆发式上涨态势,主要源于供需结构性失衡、工业需求爆发,以及金融属性强化这三种因素的共同提。从供需基本面来看,在光伏、AI数据中心、新能源汽车需求的驱动下,白银供给已连续5年小于需求,同时矿产白银产量增长有限、全球白银库存处于历史低位,供需缺口持续扩大为价格提供有力支撑。从金融层面来看,美联储延续降息周期,以及政治干扰对其政策独立性的担忧叠加,推动美元指数持续走弱,具有贵金属属性的白银吸引力显著提升,同时实际利率下行压低持有成本。此外,白银被美国列入关键矿产清单,加之中国自2026年1月起实施出口管制,其战略资源属性强化进一步推升价格。考虑到白银市场规模仅为黄金的十分之一,同等资金流入下波动性被放大,进一步强化了其上涨动能。

未来银价走势将呈现短期强势震荡、中长期回归基本面的态势,仍具备进一步上涨空间,但需警惕阶段性回调风险。短期来看,当前金银比低于50,超买信号明显,极端比值后可能出现均值回归,导致银价调整。不过,考虑到COMEX注册仓单与伦敦可交割库存处于历史低位,3月交割月临近可能引发“无银可交”的挤仓风险,推动价格冲高。同时,光伏装机旺季即将到来,一季度通常为光伏行业备货高峰,银浆需求刚性增长,也将支撑银价上涨。长期来看,在白银战略资源属性不断提升、供需缺口持续扩大以及金融属性的支撑下,银价仍有继续上行的空间。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/R3K4zgVa5mRrPgSPH5_E8A

美联储1月货币政策会议点评与展望:美联储将进入政策观察期,6月前降息可能性偏低

摘要

供稿:研究发展部

本次会议声明与鲍威尔讲话均显示,美联储对当前经济形势更加乐观,这与近期经济、就业数据走势相印证,是本次会议暂停降息的主要原因。

本次会议声明措辞中,形容经济扩张速度使用“稳健”替换掉了此前“温和”的措辞,删除了此前“就业的下行风险有所上升”的措辞,体现了对近期经济增长修复的确认。鲍威尔在新闻发布会上对经济增长的表述也更加积极,他表示“自从上次会议以来,增长前景明显改善”。这与近期美国经济、就业数据走势相印证:从总量宏观数据看,最新公布的美国2025年三季度实际GDP环比折年率终值上修至4.4%,创2021年以来最快增速,其中作为经济增长支柱的消费者支出保持稳健;就业市场整体保持稳定,并未出现大幅恶化的迹象。其中,最新公布的12月非农新增就业人数数据虽然继续小幅降温,但并未失速,失业率从前一个月的4.5%回落至4.4%,这在一定程度上缓解了美联储对就业进一步下行的担忧。

与此同时,通胀仍顽固高于2%目标:12月CPI与核心CPI同比增速分别保持在2.7%、2.6%,虽略低于市场预期,但主要依赖于能源与二手车等个别分项价格的同比大跌,房租、食品、医疗保健等分项出现了再加速,整体价格水平依然偏高。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/LwYlAXjqwMUpLDED59w2bQ>



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

- 2026年债市机构行为展望：机构整体久期偏好趋降 期限利差易上难下 9
- 2025年信用债发行情况回顾：乘势扩容续创新高 结构分化态势延续 10
- 2026年非金信用债发行展望：城投退出加速，产业扩容增效 10
- 2026年转债市场展望：拾级而上，前景可期 11
- 白山黑水间的冷暖周期——东北金融债信用迁徙二十年（2005-2025） 12
- 政策引领护航 金融债结构优化提质 12

2026年债市机构行为展望：机构整体久期偏好趋降 期限利差易上难下

摘要

供稿：研究发展部

2025年以来，债市收益率降至历史低位，对基本面反应钝化，机构行成为债市波动的重要影响因素。2026年，银行、保险、广义基金等机构行为将继续显著影响收益率曲线的变化。

商业银行方面，2026年大规模高息定存到期叠加股市开门红考验银行稳定储蓄的能力，加之存款利率持续下调推动存款活期化趋势，银行负债端稳定性趋降，负债久期或延续缩短；但长久期政府债净供给规模仍高，大行仍需被动接债，资负久期匹配压力增大。考虑到大行账簿利率风险考核指标面临监管约束，为释放承债空间并调节组合久期，其在二级市场上“买短卖长”的行为料将延续，加之OCI账户浮盈兑现空间收窄，或导致银行债券投资行为趋于谨慎，影响银行作为配置盘的债市“稳定器”功能发挥。

保险公司方面，由于近年多次“炒停售”透支保险公司保费增长潜力，2026年保费收入增幅预计放缓，保险资产端增量配置需求或减弱；同时，负债成本仍高、产品结构向分红险转型、新会计准则下“高股息+FVOCI”模式可以稳定利润表、政策鼓励险资入市以及股市“慢牛”预期等因素将共同推动2026年保险对权益资产的配置占比进一步提升，债券配置比例则可能小幅下降，保险资金为债市提供的增量资金规模料减少，同时，尽管保险对长久期资产有配置需求，但在债券配置品种上更偏好票息更高的地方债，对国债期限利差的压缩作用料将有限。

银行理财方面，理财收益相对存款仍有明显优势，2026年大规模高息定存到期将继续支撑理财规模

扩张。2025年底估值整改收官，2026年理财将面临“真净值化”考验，预计理财产品风险偏好、久期偏好下降，这将利好中短久期中高评级信用债，推高信用债期限利差；另外，基金销售费用新规落地，理财产品利用公募债基进行流动性管理的需求将收缩，未来理财或更多通过同业存单、债券ETF、货币基金等产品进行流动性管理。同时，摊余成本法债基成为仅余的净值稳定工具受到理财产品青睐，2026年前三季度集中进入开放期将带动5-7年期信用债需求。最后，估值整改结束后，理财产品通过信托持仓私募债的估值优势消失，可能导致私募债需求下降和发行难度增加。

公募基金方面，基金销售费率新规将免收费期限由7天提高至30天，短债基金流动性管理优势被削弱，2026年纯债基金规模或继续收缩；债券ETF受益于低费率、高流动性及指数化投资趋势，规模将继续扩张；2026年股市“慢牛”预期下，固收+基金有望吸引更多资金流入。2025年，公募债基整体久期下降，截止三季度末，中长期纯债基金久期中位数已较2024年底明显压缩，但市场分歧度仍高；在市场普遍预计债市将延续横盘震荡、整体看法偏谨慎的情况下，2026年基金整体久期可能会继续下降，需警惕降久期过程中加重长端利率债抛压，放大市场波动。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/uAsU1fGFXdL9uuDxh4qoDw>

2025年信用债发行情况回顾:乘势扩容续创新高 结构分化态势延续

摘要

供稿:研究发展部

信用债发行整体情况:2025年,信用债发行利率中枢进一步下行,叠加5月债市科技板推出后,科创债发行显著放量,产业债发行量持续增长推动信用债整体发行量续创历史新高。同时,2025年信用债净融资同比大幅增长,各月中仅3月出现净融资缺口,且近半数月份净融资额高于此前5年同期水平。发行利率方面,2025年信用债发行利率波动较大,但利率中枢整体下移。发行期限方面,上半年信用债金额月度加权平均发行期限震荡拉长,下半年随着债市调整和信用债发行利率上行明显缩短,全年信用债平均发行期限较上年小幅缩短0.17年至3.43年。

融资结构:2025年城投债和产业债融资分化格局加剧,城投债发行量延续收缩,产业债发行量则在央企债放量带动下显著增长。从主体资质看,2025年信用债发行呈现高等级扩容、中低等级收缩的分化趋势,AAA级债券中产业债占据主导地位,AA+和AA级债券中城投债占比仍高。从券种来看,2025年中票、超短融、私募债和一般公司债发行规模均在万亿以上,中低等级债券中私募债发行占比显著上升。

产业债发行情况:2025年产业债发行规模稳步增长。

城投债发行情况:2025年城投债发行整体保持收缩态势,净融资缺口同比扩大。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/dOy0ttZqWdPwnPh0-3McTw>

2026年非金信用债发行展望:城投退出加速,产业扩容增效

摘要

供稿:研究发展部

发行利率:2026年,货币政策维持适度宽松基调,政策利率有望下调20-30bps,非金信用债平均发行利率也将进一步走低,债券融资相对银行贷款的成本优势有望继续维持。不过,理财“真净值化”运行叠加低利差环境下,信用债发行利率或随债市整体呈现较高波动性。

发行期限:2026年,短期债券发行利率将继续下行,但长债发行利率可能随收益率曲线走陡而小幅上行,意味着短债发行性价比继续上升,非金信用债发行期限或继续小幅缩短。但在龙头央企通过发行长久期信用债融资,以支持重大项目建设的趋势下,长久期信用债供给将保持高位。

产业债:2026年,债券融资相对贷款仍将维持一定的成本优势,央企和地方国企信用债净融资将保持高位,同时政策面将继续大力支持科创企业、创投基金等融资,各类型发行人,包括广义民企在内有望继续受益于债市支持科技创新力度的不断提升,这些因素将支撑2026年产业债融资延续扩张。

净融资和发行量预测:预计2026年非金信用债净融资额将达到2.55万亿元,较2025年增加约2000亿元,其中产业债和城投债净融资将延续分化。同时,2026年非金信用债总偿还规模也将有所增加。综合净融资和偿还规模,2026年非金信用债发行量将达到15万亿元,较2025年增长约7.65%。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/mq0gQKbL5O9N4Rou6wzDhg>

2026年转债市场展望:拾级而上,前景可期

摘要

供稿:研究发展部

2025年,转债市场强势上行,中证转债以18.66%的涨幅跑赢上证指数0.25pcts,转债市场中位价格与中位估值(百元溢价率)分别达到2020年以来97%、94%分位水平。结构上看,偏股型转债最为受益,平均涨超58%,但正股估值水平已达到73%历史高位,偏债型转债在配置需求旺盛支撑下,转股溢价率平均达到97%以上,显著高于其他类型转债;此外,剩余期限4年以上的新券(不含新发转债)平均涨超40%,正股属于中证1000、中证2000的小盘转债平均涨幅近30%,2025年表现也明显占优。

2026年,转债市场将延续供弱需强格局。供给端,2025年转债发行规模648.63亿元,同比增长21.95%,较2024年有所回暖,预计2026年在转债预案储备较为充足、监管审核节奏加快等积极因素带动下,转债发行规模有望突破800亿元;不过,转债到期高峰临近,强赎规模维持高位,可能使2026年转债市场存量规模再度出现千亿元以上的缩量,预计年末存量仅在4500亿元左右。需求端,权益积极预期下转债需求仍将旺盛,且伴随择券空间压缩,基金持有占比、转债ETF持有占比将在当前基础上继续提升。

2026年,在货币政策延续宽松、中长期增量资金入市、居民金融资产配置需求提升等利好带动下,权益市场中枢或延续震荡上扬,对转债市场形成较强支撑;同时,对权益市场较为一致的积极预期也将放大债市资金对转债资产的配置需求,为转债带来资金驱动利好。信用风险方面,随着临期转债数量增加、部分弱资质发行人业绩持续承压,2026年转债市场点状风险事件或将有所增加,但考虑到市场反馈已趋于理

性,预计信用风险冲击整体可控。综合来看,2026年转债市场仍将走出较强表现。

从结构上看,2026年受到中长期资金偏好的红利转债、受益于底仓券缩量与市场被动化趋势加深的大盘权重转债,价格仍将有坚实支撑,且在成长风格回调期间,压舱石作用将进一步凸显;平衡型转债受益于正股估值与转债估值均位于40%历史分位附近的中低水平,预计弹性空间最大,景气度上行行业转债或有戴维斯双击机会;偏股型转债需关注业绩兑现节奏与强赎风险;盈利驱动行情转债仍将集中于非银金融、AI算力、风电、储能、游戏等局部优质板块。此外,转债发行回暖有望带来更多打新机会,转债ETF结构性增配也将强化新券估值支撑。

条款博弈方面,2026年转债到期高峰临近有望增加临期转债下修博弈机会;受权益市场延续“慢牛”行情、临期转债增加、发行人强赎意愿上升影响,强赎博弈难度或有所提升,但在权益市场偏强运行环境下,转债触发强赎后也仍存在机会:一是不强赎转债可进一步打开跟随正股上行空间,二是强赎转债在溢价率回归0%附近后,仍可能跟随正股走出较强表现。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/LoEFqfrEYmHk_WG5Edw8Qw

白山黑水间的冷暖周期——东北金融债信用迁徙二十年(2005-2025)

摘要

供稿:金融业务部

党的二十届四中全会强调,“十五五”期间东北全面振兴力争取得新突破。东北地区作为我国重要的老工业基地与粮食主产区,其金融体系的稳定性与债券市场的健康发展,不仅关乎区域经济振兴,也对全国金融安全与协调发展具有深远意义。本报告旨在系统梳理东北金融债市场2005年以来的发行与信用迁徙历程,分析其与经济周期、产业转型、政策调控之间的内在关联,总结风险特征与演化规律,并展望在“十五五”期间的发展趋势与转型路径,以期为区域金融稳定、风险化解与振兴发展提供参考。

东北地区经济在经历了一段时期的快速增长后,自2013年以来增速明显放缓,内部呈现出显著的分化与收缩压力。面对经济发展的结构性矛盾,东北三省正积极推动产业转型升级,构建更具韧性的现代产业体系,其路径呈现出“传统升级”与“新兴培育”并举的清晰矩阵。整体来看,东北地区产业转型成效初步显现。同时,东北地区产业转型不仅注重省内产业布局优化,更加强省级协同合作,通过构建产业带、成立产业联盟等方式,打破区域壁垒,实现资源共享、优势互补,推动产业发展从“单点突破”向“区域协同”转变。而金融作为产业转型的重要支撑,过去依赖“政策输血”的模式将难以为继,未来需转向构建“金融造血”体系。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/p0xfpIqvqcQz9BuH2UA6Nw>

政策引领护航 金融债结构优化提质

摘要

供稿:金融业务部

金融数据点评:12月社融增速继续放缓,居民企业融资分化,企业融资体现政策支持,但居民需求仍然偏弱;2026年继续实施适度宽松的货币政策,将加力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域,助力经济结构转型优化;

银行业:2025年信贷总量保持平稳增长,货币信贷结构围绕金融“五篇大文章”重点领域持续优化;

证券业:市场成交量环比回升,两融余额持续创新高,指数表现整体呈现分化态势;

保险业:11月人身险保费降幅收窄,财险结构持续优化,车险保持稳定,非车险成为增长新动能;

金融债发行:金融债发行季节性回落,但各类机构次级债发行保持活跃,资本补充需求旺盛;年末银行间同业存单发行规模量价齐升,短期资金需求上升;

金融债市场展望:展望2026年,在实体经济融资需求稳步恢复、监管持续引导金融支持“五篇大文章”的背景下,各金融机构资本补充需求依然较强,科创、绿色、普惠等相关领域债券发行有望进一步扩容。发行利率将随货币政策与市场资金面波动,但仍将维持在低位震荡区间。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/tx2wNpEeFTR5OVjQfLwQsg>



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

● 三大维度透视2025中国经济年报	14
● 新一轮专项债收储工作陆续启动	15
● 央行推出一揽子重磅货币金融政策	15
● 2026年第一期LPR公布:连续8个月保持不变	16
● 央行连续11个月加量续作MLF 净投放规模明显加大	16
● 1月制造业PMI重回收缩区间,经济回升基础性动力仍待加强	17
● 国际银价破百 再创历史新高	17

1月下半月实现媒体露出278次,接受中央电视台采访两次。其中,经济参考报关于专项债的采访报道在其电子报要闻版登载;上海证券报关于日元汇率的采访报道在新华社转载,阅读量超77万;上海证券报引用12月经济数据解读的报道在其电子报头版头条刊发;人民网引用1月LPR报价点评的报道阅读量超112万;上海证券报关于货币政策支持科技创新的采访报道被新华社转载,阅读量达超104万。重点露出内容如下:

媒体平台	引用内容	露出情况
人民网	2026年第一期LPR公布:连续8个月保持不变	阅读量112.4万
上海证券报	货币政策精准支持科技创新“双轮驱动”构建创新融资生态	阅读量104.5万
上海证券报	三大维度透视2025中国经济年报	阅读量103.8万
上海证券报	深陷结构性困局 美元急速破位下行	阅读量103.8万
上海证券报	经济总量首次突破140万亿元 增速达到5% 三大维度透视2025中国经济年报	电子版头版头条刊发
证券日报	今年首期LPR出炉 已连续8个月“按兵不动”	电子版头版A02版刊发

三大维度透视2025中国经济年报

摘要

引用媒体:上海证券报 供稿:王青

国家统计局1月19日发布数据显示:2025年我国国内生产总值(GDP)首次突破140万亿元,以5%的增速实现了年初设定的预期目标。消费和工业两大“压舱石”加快增长,消费市场规模突破50万亿元,制造业增加值达到34.7万亿元,制造业有望继续保持全球第一。投资方面,2025年,整体投资同比下降,制造业投资保持增长。数据显示,全年全国固定资产投资(不含农户)485186亿元,比2024年下降3.8%。分领域看,基础设施投资同比下降2.2%,制造业投资同比增长0.6%,房地产开发投资同比下降17.2%。

“2025年航空航天器及设备制造业、汽车制造业投资增速都达到两位数,显示当前新质生产力发展对投资有较强拉动作用。伴随更加积极有为的宏观政策持续加力,2026年消费将进一步提速,投资会止跌回稳。”东方金诚首席宏观分析师王青对上海证券报记者表示。

国家统计局表示,我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大,长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变,总体来看,机遇大于挑战,有利条件强于不利因素,2026年我国经济稳中向好有条件、有支撑。

阅读原文

<https://h.xinhuaxmt.com/vh512/share/12932180?docid=12932180&newstype=1001>

新一轮专项债收储工作陆续启动

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:冯琳

在稳地产、促循环、防风险的政策主线下,地方政府正以专项债券为重要工具,加速盘活存量土地资源,助力房地产市场平稳运行。记者注意到,2026年专项债土地收储工作在多地陆续落地。

1月20日,2026年宁波市土地储备专项债券(二期)-2026年宁波市政府专项债券(十期)正式上市交易,本期债券为7年期固定利率附息债,发行总额10.13亿元,票面利率1.8%。1月19日,长沙市自然资源和规划局发布《关于长沙市(本级)2026年第二批拟申报土地储备专项债券回收收购存量闲置土地的项目公示》公告称,拟将开福区长麓地块等5个项目纳入长沙市(本级)2026年第二批土地储备项目清单申报地方政府专项债券,收储总金额29.71亿元。肇庆市自然资源局“关于肇庆市市区2026年第一批土地储备领域申报地方政府专项债券回收收购项目清单”显示,拟回收收购14块土地,拟回收收购金额超过35亿元。

东方金诚研究发展部执行总监冯琳预计,各地将继续加大收储力度,“考虑到更加积极的财政政策基调,2026年新增专项债限额料继续上调,用于收储的专项债发行规模也有望进一步增加”。

冯琳表示,2024年10月,财政部明确允许专项债用于土地储备,支持回收符合条件的闲置存量土地,这为后续地方收储工作提供了可持续的资金保障,推动了2025年土地收储的加速。

阅读原文

<https://h.xinhuaxmt.com/vh512/share/12943580?docid=12943580&newstyp e=1001>

央行推出一揽子重磅货币金融政策

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

下调各类结构性货币政策工具利率0.25个百分点;单设1万亿元额度民营企业再贷款;将商业用房购房贷款最低首付比例统一降至30%……在1月15日举行的国新办新闻发布会上,中国人民银行宣布推出一揽子新的货币金融政策,释放了加大逆周期调节、为“十五五”开局营造有利金融环境的明确信号。

中央经济工作会议提出,继续实施适度宽松的货币政策。中国人民银行副行长邹澜表示,根据当前经济金融形势需要,人民银行将先行推出两方面政策措施。一方面是下调各类结构性货币政策工具利率,提高银行重点领域信贷投放的积极性;另一方面是完善结构性工具并加大支持力度,进一步助力经济结构转型优化。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,在先行下调结构性工具利率后,考虑到内外约束缓解,年内央行有可能进一步下调政策利率20基点-30基点。降准方面,虽然存在约1.3个百分点的空间,但央行已启用的国债买卖操作能够替代降准向银行体系注入长期流动性,因此2026年货币政策的数量型宽松将不受单一工具空间制约,工具箱丰富,足以保障市场流动性处于稳定充裕状态。

阅读原文

https://h5.newaircloud.com/detailArticle/27582937_15180_jjckb.html

2026年第一期LPR公布:连续8个月保持不变

摘要

引用媒体:人民网 供稿:王青

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心20日公布, 2026年1月20日贷款市场报价利率(LPR)为:1年期LPR为3.0%, 5年期以上LPR为3.5%。以上LPR在下次发布LPR之前有效。

东方金诚首席分析师王青向记者表示, 2026年以来政策利率(央行7天期逆回购利率)保持稳定, 意味着1月LPR报价的定价基础没有发生变化, 这在很大程度上预示当月LPR报价会保持不动。此外, 近期包括1年期银行同业存单到期收益率(AAA级)在内的主要中长端市场利率保持稳定, 商业银行在货币市场的融资成本变化不大; 在商业银行净息差处于历史最低点的背景下, 当前报价行缺乏主动下调LPR报价加点的动力。

王青认为, 2025年6月以来LPR报价一直按兵不动, 背后的原因是受出口持续偏强、以高技术制造业为代表的新质生产力领域较快发展等推动, 2025全年宏观经济顶住外部波动压力, 顺利完成增长目标, 货币政策得以保持较强定力。

阅读原文

<http://finance-app.people.cn/n1/2026/0120/c1004-40649048.html>

央行连续11个月加量续作MLF 净投放规模明显加大

摘要

引用媒体:央广网 供稿:王青

1月22日, 央行发布公告称, 为保持银行体系流动性充裕, 央行将于1月23日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展9000亿元中期借贷便利(MLF)操作, 期限为1年期。

“1月MLF净投放规模显著加大, 当月中期流动性净投放总额也较此前规模显著加大。”东方金诚首席宏观分析师王青对央广财经记者分析称, 背后可能有以下几方面原因: 一是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。二是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。三是春节临近, 居民集中提现规模会有季节性显著增加, 而在央行刚刚推出一系列结构性支持政策之后, 短期内通过降准应对节前资金面波动的可能性不大。

王青指出, 央行1月大规模加量续做MLF、显著加大中期流动性投放, 能够有效应对潜在的流动性收紧态势, 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。现阶段, 这也能起到替代降准的作用。

阅读原文

https://finance.cnr.cn/ycbd/20260123/t20260123_527503679.shtml

1月制造业PMI重回收缩区间, 经济回升基础性动力仍待加强

摘要

引用媒体: 澎湃新闻 供稿: 王青

1月31日, 国家统计局公布1月中国采购经理指数运行情况。1月份, 制造业采购经理指数(PMI)为49.3%, 比上月下降0.8个百分点, 制造业景气水平有所回落。1月份, 非制造业商务活动指数为49.4%, 比上月下降0.8个百分点。

1月制造业生产保持扩张, 东方金诚首席宏观分析师王青认为, 其背后是受全球AI投资热潮升温等驱动, 1月出口还会处于较高水平, 对制造业生产形成一定支撑。

受近期部分大宗商品价格上涨等因素影响, 两项价格指数均有所上升。1月主要原材料购进价格指数、出厂价格指数分别较前值上升3个百分点、1.7个百分点至56.1%、50.6%, 其中, 主要原材料购进价格指数创2024年6月份以来新高, 出厂价格指数近20个月来首次升至临界点以上。“这意味着1月PPI环比会加快上行, 同比降幅会进一步收窄。”王青说。

王青认为, 元旦假期过后、春节来临之前, 居民旅游出行等服务行业处于淡季。不过, 受银行年初信贷投放大幅增加、股市高位运行等影响, 1月金融业商务活动指数较上月和去年同期均有明显提升。

阅读原文

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_32506586

国际银价破百 再创历史新高

摘要

引用媒体: 上海证券报 供稿: 瞿瑞

受持续的避险买盘和工业需求驱动, 贵金属市场迎来里程碑时刻。1月23日, 伦敦现货白银、纽约白银期货价格双双突破100美元/盎司大关, 再创历史新高。

白银上涨还受益于强劲的工业需求。银浆是光伏组件的关键原材料, 某基金公司主动权益产品基金经理告诉上海证券报记者, 随着太空光伏等产业的发展提速, 或将加大对白银的市场需求。东方金诚研究发展部高级副总监瞿瑞向上海证券报记者表示, 一季度通常为光伏行业备货高峰, 银浆需求刚性增长, 也将支撑银价上行。

瞿瑞表示, 短期看, 金银比低于50, 短期超买信号明显, 极端比值后或出现均值回归, 导致银价调整。明明则认为, 当前金银比处于历史偏低水平, 表明投资者对于贵金属价格的看法极度乐观, 且金融市场流动性较为充裕, 这也指向后续白银相比于黄金的超额收益空间正在收窄。

“受光伏、AI数据中心, 以及新能源汽车需求驱动, 白银供给已连续5年小于需求。”瞿瑞补充道, 同时矿产白银产量增长有限、全球白银库存处于历史低位, 供需缺口持续扩大为价格提供有力支撑。

阅读原文

<https://www.cnstock.com/commonDetail/625764>



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

- 2025年中国GDP同比增长5.0%;资金面平稳偏松,债市整体偏弱震荡 19
- 财政金融协同促内需一揽子政策陆续发布;资金面整体平稳,债市回暖 19
- 央行召开2026年支付结算工作会议;资金面整体平稳向宽;债市偏强震荡 19
- 央行连续11个月加量操作MLF;资金面边际收敛,债市震荡调整 19
- 公募基金业绩比较基准指引落地;资金面呈紧平衡态势;债市小幅走强 19
- 国际金价历史性突破5100美元关口;资金面延续紧平衡态势,债市震荡盘整 19
- 2025年全国规模以上工业企业利润实现增长;资金面有所改善,债市震荡调整 20
- 中国上市公司协会发布2025年12月统计月报;资金面稳中有松;债市震荡回暖 20
- 国办印发工作方案加快培育服务消费新增长点;资金面维持稳中有松;债市震荡偏强 20

2025年中国GDP同比增长5.0%;资金面平稳偏松, 债市整体偏弱震荡

摘要

1月19日, 资金面平稳偏松; 受股市修复影响, 债市整体偏弱震荡; 转债市场延续上行, 转债个券多数上涨; 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/2026/01/20111055134373.shtml>

财政金融协同促内需一揽子政策陆续发布; 资金面整体平稳, 债市回暖

摘要

1月20日, 资金面整体平稳; 受股市降温提振, 债市回暖; 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/2026/01/21111555163083.shtml>

央行召开2026年支付结算工作会议; 资金面整体平稳向宽; 债市偏强震荡

摘要

1月21日, 资金面整体平稳向宽; 税期资金面好于预期, 债市偏强震荡; 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上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2026/01/22102655190326.shtml>

央行连续11个月加量操作MLF; 资金面边际收敛, 债市震荡调整

摘要

1月22日, 税期走款, 资金面边际收敛; 债市震荡调整; 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/2026/01/23095655217234.shtml>

公募基金业绩比较基准指引落地; 资金面呈紧平衡态势; 债市小幅走强

摘要

1月23日, 税期影响延续, 资金面呈紧平衡态势; 债市小幅走强; 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/2026/01/26110055301884.shtml>

国际金价历史性突破5100美元关口; 资金面延续紧平衡态势, 债市震荡盘整

摘要

1月26日, 税期结束, 但资金面紧平衡态势未见明显缓和; 债市震荡盘整; 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/2026/01/27103955329857.shtml>

2025年全国规模以上工业企业利润实现增长； 资金面有所改善，债市震荡调整

摘要

1月27日，税期扰动消退，资金面有所改善；股债跷跷板效应显现，债市震荡调整；转债市场主要指数集体跟涨，转债个券则多数下跌；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/2026/01/28104855369650.shtml>

中国上市公司协会发布2025年12月统计月报； 资金面稳中有松；债市震荡回暖

摘要

1月28日，资金面稳中有松；债市震荡回暖；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年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2026/01/29110755404596.shtml>

国办印发工作方案加快培育服务消费新增长点； 资金面维持稳中有松；债市震荡偏强

摘要

1月29日，资金面维持稳中有松；受股债跷跷板效应影响，债市震荡偏强；转债市场主要指数集体下跌，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/2026/01/30112355438788.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

● 中国东方党委开展2026年第1次党委理论学习中心组学习

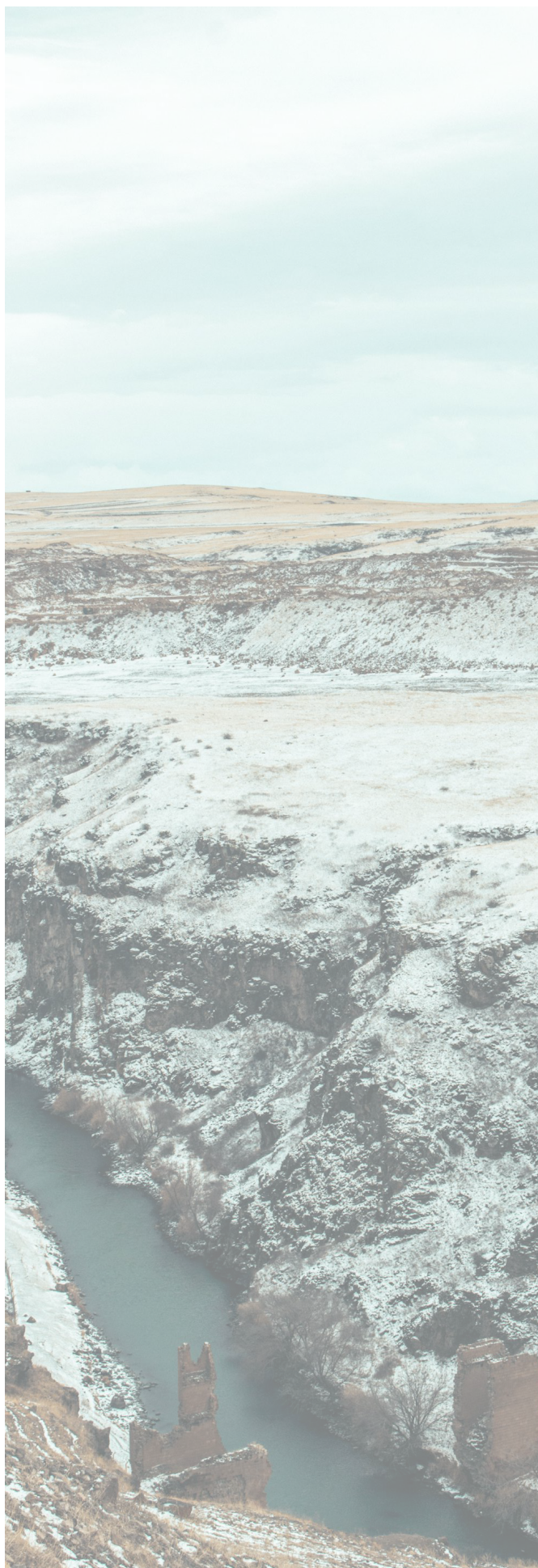
22

中国东方党委开展2026年第1次党委理论学习中心组学习

2026年1月21日,中国东方党委召开2026年第1次党委理论学习中心组学习会议。中国东方党委书记、董事长梁强主持学习研讨并作总结发言,党委理论中心组成员参加学习,总部党委职能部门主要负责人列席会议。

会议传达学习了习近平总书记在中央政治局民主生活会、省部级主要领导干部学习贯彻党的二十届四中全会精神专题研讨班开班式上的重要讲话精神和《中国共产党章程》《关于新形势下党内政治生活的若干准则》等内容,党委班子成员结合工作实际,依次作重点交流发言,为开好公司党委2025年度民主生活会做好理论准备、打牢思想基础。

会议强调,要持续加强理论学习,不断深化思想认识。深入学习领会习近平总书记在中央政治局民主生活会上的重要讲话精神,把准政治立场、政治原则和政治方向,强化担当作为、压实工作责任,主动融入构建新发展格局,持续增强公司的生存力、竞争力、发展力。要贯彻落实党的二十届四中全会精神的重大部署。将坚持和加强党的全面领导贯穿公司服务国家战略工作全过程,紧紧围绕金融“五篇大文章”做精做深不良资产主业,强化服务实体经济支撑功能。要巩固拓展学习教育成果,持续加强党的作风建设。定期开展全面从严治党和政治生态分析研判,坚决整治形式主义、官僚主义,大力弘扬“三办”作风和服务理念,持续加强廉洁风险防控,组织开展警示教育活动,积极培育塑造具有东方特色的清廉金融文化。





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

- 中国东方「开好局 起好步」系列内容聚焦东方金诚：强化评级国家队担当 奋力谱写“十五五”服务实体经济新篇章 24
- 东方金诚“信用赋能产业发展”系列沙龙活动(四川场)成功举办 24
- 东方金诚荣膺同花顺2025年度“最佳评级机构奖” 25
- 东方金诚获森浦FICC年度论坛“宏观利率研究精英奖” 25
- 东方金诚获丽泽商务区团工委“志愿服务突出贡献单位”表彰 26
- 东方金诚助力全国首单技术产权科技创新资产支持证券成功发行 26

中国东方「开好局 起好步」系列内容聚焦东方金诚：强化评级国家队担当 奋力谱写“十五五”服务实体经济新篇章

2026年是“十五五”规划开局之年。东方金诚作为国有信用评级机构，将持续深入学习贯彻党的二十届四中全会精神，深刻把握金融工作的政治性、人民性，坚守服务实体经济根本宗旨，以更高的政治站位、更强的责任担当，系统谋划年度重点工作，奋力在服务国家战略大局中展现新作为。

一、强化政治引领，在服务国家战略中践行国企使命东方金诚始终胸怀“国之大者”，将自身发展深度融入国家发展全局。截至2025年末，累计服务资本市场发行人超6100家，助力实现直接融资超16万亿元，为经济社会发展提供了有力支撑。二、深耕金融“五篇大文章”，在服务实体经济中彰显专业价值东方金诚始终将做好金融“五篇大文章”的要求贯穿评级服务全过程。2025年，公司助力101家科技型企业及相关机构发行科创债规模超2357亿元，创新ESG评估方法体系，为绿色转型注入评级动能。三、强化智库品牌建设，在提升国际话语权中展现国企担当东方金诚始终以打造民族评级品牌为己任。2025年，东方金诚智库影响力持续提升，年均在主流媒体露出超6100次，其中，50余篇报道阅读量超百万，11篇报道获中央人民政府网站转载，接受央视和凤凰卫视采访近20次，国际主流媒体露出近200次。四、筑牢风险防控底线，在维护金融安全中发挥稳定器作用东方金诚始终把防范化解金融风险作为永恒主题。2025年，东方金诚凭借严谨、专业的风险研判能力，对风险项目及时采取评级措施，切实维护了投资者权益。

2026年，东方金诚将始终坚守政治责任、强化国企担当，全力服务于国家发展大局，以实际行动推动经济社会高质量发展，为建设金融强国持续贡献专业、可靠的“金诚力量”。

东方金诚“信用赋能产业发展”系列沙龙活动（四川场）成功举办

近日，东方金诚携手中金公司成功举办东方金诚“信用赋能产业发展”系列沙龙活动（四川场）。本次活动聚焦科技创新、产业进步和金融发展有机结合新路径，为四川省科创投资集团等不同发展阶段的科创型企业拓展融资渠道、推动科技成果转化提供了扎实的参考。



活动现场，东方金诚结合具体实践案例，围绕信用评级如何助力“科技-产业-金融”良性循环、信用评级如何赋能科创企业走向资本市场等议题，系统阐述了债市“科技板”的推出背景、配套政策安排和东方金诚科创企业评级方法及模型。中金公司围绕债券市场“科技板”政策、银行间市场科技创新债券和交易所市场科技创新债券关注要点及募集资金用途、科创债券认定标准及实践案例等议题进行了分享。随后，与会人员围绕议题展开深入交流，纷纷表示受益匪浅。

近年来，东方金诚始终秉持服务国家战略的初心，积极践行金融“五篇大文章”，以务实举措响应国家关于支持科技创新企业各项政策和制度安排，发布了科技创新型企业信用评级方法和模型，并在全国多地开展科创债专题活动。此前，活动已相继在上海、四川、广州等多地落地，形成了可复制的区域服务模式。

东方金诚荣膺同花顺2025年度“最佳评级机构奖”

1月15日,“共同发声·价值发现——资本市场高质量创新发展交流会暨同花顺2025年度评选颁奖典礼”在杭州成功举办。东方金诚在本次评选中荣获年度“最佳评级机构奖”。该奖项旨在表彰对推动资本市场高质量发展作出突出贡献的机构,此次获奖不仅体现了市场与行业对东方金诚专业能力与服务价值的高度认可,也彰显了国有评级机构在赋能资本市场与现代化金融体系建设中的关键作用。



作为信用评级行业的“国家队”,东方金诚始终立足主责主业,积极服务国家战略。截至2025年末,公司已累计服务资本市场发行人超过6100家,助力实现直接融资规模逾16万亿元,有效拓宽企业融资渠道。2025年,公司支持地方政府债券发行规模突破1.5万亿元,有力推动地方基础设施建设与公共服务水平提升,促进了资本市场与区域经济的良性互动。

此外,东方金诚不断强化智库功能,深化与权威媒体及

同花顺等金融信息平台的合作。2025年,公司在宏观、债市、区域与产业等领域累计发布高质量研究成果,在主流媒体平台露出超过6100次,显著提升了评级行业的话语权,为资本市场健康发展营造了良好的舆论环境。

2026年是“十五五”规划的开局之年,也是资本市场深化结构性改革的关键之年。东方金诚将继续秉持国有评级机构的担当,持续推进评级方法创新与服务效能提升,与资本市场各方携手合作,共同推动中国特色现代金融体系建设,为实体经济赋能、为国家战略实施贡献更多评级力量。

东方金诚获森浦FICC年度论坛“宏观利率研究精英奖”

1月23日,森浦FICC年度论坛暨2025 qeubee第四届固收行业颁奖礼在北京举办。东方金诚凭借在宏观研究领域的专业积累与市场影响力,荣获“宏观利率研究精英奖”。此次获奖充分体现了市场对东方金诚研究实力与智库价值的高度认可。



作为国有信用评级机构,东方金诚宏观研究团队长期深耕宏观经济与货币政策研究,持续输出高质量、前瞻性的研究成果。近年来,公司不断深化与各大权威媒体及金融信息平台的合作,实现了研究成果的高效传播与广泛覆

盖。2025年,公司接受国内外主流媒体采访超855次,在国内外各大媒体露出超过6100次,其中海外权威媒体报道近200次。公司宏观研究不仅在国内积极引导市场预期,也助力提升了中国评级行业在国际金融市场的话语权。

近年来,公司不断深挖智力优势,凭借多年来对宏观经济基本面的深刻分析及对各类政策走势的精准把握、多次对货币政策、LPR走势、房地产政策等做出精准前瞻,受到市场的高度关注与认可。在大幅提升公司品牌形象的同时,也有效发挥了高效服务政府决策、服务监管治理、服务社会发展的作用,充分展现了国有评级机构助力金融强国建设和服务实体经济的使命担当。

未来,东方金诚将继续深化完善宏观研究布局,不断加强对国家战略的研读支持。通过持续加强正面宣传、主动设置议题、深度解读政策,为各类市场主体提供更具洞察力与实操价值的研究服务,为经济社会高质量发展大局做出更多积极贡献。

东方金诚获丽泽商务区团工委“志愿服务突出贡献单位”表彰

1月23日,北京丽泽商务区团工委“携手行动,点亮丽泽”志愿服务活动暨2025年度总结会成功举办。东方金诚凭借对北京丽泽金融商务区志愿服务活动的有力支持和积极参与,获年度“志愿服务突出贡献单位”表彰,公司青年员工郝殊宇(结构融资部)、姜美夷(营销管理中心)、赵剑松(绿色金融部)三人荣膺“优秀志愿者”称号。

此次活动旨在鼓励并表彰为北京丽泽金融商务区志愿服务活动倾力奉献、表现突出的集体与个人。东方金诚青年志愿者队伍始终与区域发展同频共振,活跃在社区帮扶、环境保护等公益一线,先后参与了“丽泽新风尚:秋日扫换·绿色循环”等多项主题志愿服务活动。东方金诚志愿者们团结协作、甘于付出,以实际行动诠释着新时代青年的

责任与热忱,持续向社会传递着来自东方金诚的温暖与正能量。



这份荣誉,是对东方金诚青年志愿团队的肯定,也展现了公司积极承担社会责任、回馈社会的初心。未来,东方金诚将继续做好志愿服务,丰富活动形式,让互助与奉献深深融入企业文化,也为新时代志愿服务事业高质量发展带来更多年轻的力量。

东方金诚助力全国首单技术产权科技创新资产支持证券成功发行

债券简称	发行规模	票面利率	预计到期日	债项评级
26西财金ABN001(科创)	0.70亿元	2.90%	2029-01-23	AA+

近日,由东方金诚评级的“联易盛供应链服务(武汉)有限公司2026年度第一期西财金技术产权技术交易科技创新定向资产支持证券”(以下简称“本期资产支持证券”)在银行间债券市场成功发行。本期资产支持证券发行规模0.7亿元,发行利率2.90%,为全国首单技术产权科技创新资产支持证券。



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 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 广东分公司

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: tianyuji@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: lvyjing@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: 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: 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

**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
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。