

金诚资讯

投资人服务系列

2026.03.05

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

- 多重因素叠加,1月宏观经济景气度有所下降 4
- 2025年12月财政数据点评 4
- 2月3日央行公告开展8000亿3个月期买断式逆回购解读 5
- 2026年1月外汇储备、黄金储备数据解读 5
- 2月6日国常会促投资部署解读 6
- 2026年2月LPR报价保持不变,二季度有望下调 6
- 央行下调远期售汇业务的外汇风险准备金率简评 7

债市研究

- 2026年黄金市场展望:金价中长期上涨逻辑未变,但波动加剧 9
- 2026年美国宏观经济与美债收益率展望:货币财政政策双宽、AI投资驱动下增长动能增强,10年期美债收益率仍有上行压力 9
- 2025年地产债市场回顾与2026年展望:风险出清格局重塑 政策聚焦长效发展 10
- 2025年4季度哪些企业实现债券市场首发——中西部地区城投(转型)首发案例篇 10
- 2026年证券公司信用风险展望:风云变幻,谁主沉浮? 11
- 信用债|配置盘支撑下,1月信用利差全线收窄 11
- 信用债|信用债发行总体放量 民企发行占比大幅提升 12
- 地产债|风险事件推升融资成本 债市利差走势分化 12

部分重点媒体露出

- 守护民生“烟火气”1月物价走势保持平稳 14
- 节后首周超2.2万亿元逆回购到期 央行多措并举护航流动性 15
- 金价“拉锯战”中的投资图谱:近六成受访者为“新玩家”近七成不买黄金首饰 15
- LPR“按兵不动”后续下降有空间 16
- 央行:25日将开展MLF操作 16
- 1月社融增量7.22万亿元 4位专家解读“开门红”金融数据 17
- 创34个月新高!在岸、离岸人民币对美元双双升破6.87 17

行业热点

- 资金面整体平稳;债市以震荡为主 19
- 资金面恢复宽松态势;债市窄幅震荡 19
- 央行重启14天期逆回购操作;资金面稳中偏松,债市整体回暖 19
- 资金面整体宽松,债市延续暖意 19
- 资金面整体平稳,债市延续暖意 19
- 债市偏强震荡,10年期国债收益率下破1.80%关口 19
- 1月CPI涨幅回落,PPI降幅继续收窄;资金面整体仍偏紧,债市延续暖意 20

- 央行2月份买断式逆回购净投放环比增加3000亿元;债市延续向暖,主要期限国债收益率多数下行 20
- 资金面整体转松;债市继续承压 20
- 远期售汇业务外汇风险准备金率下调至0;资金面稳中向宽,债市止跌回暖 20
- 资金面稳中向宽;美伊冲突升级推升避险情绪,债市偏强运行 20

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方召开2026年党建和经营管理工作会议 22
- 中国东方党委开展2026年第2次党委理论学习中心组学习 23
- 中国东方首次打造廉洁文化宣传常设展厅 系统员工清廉金融文化作品展顺利开幕 23
- 中国东方举办“凝心聚力 固本培元——东方人讲东方事”公司系统2025年度最具影响力事件及人物展演活动 24

东方金诚近期动态

- 东方金诚召开2026年党建和经营管理工作会议 26
- 东方金诚党委开展2026年第1次党委理论学习中心组学习 26
- 表彰先进树标杆,深耕质量启新程——东方金诚召开“2025年度优秀评级报告”表彰大会 27
- 启航十五五,奋进新征程——东方金诚助力山西2026新春投融资策略会成功举办 27
- 筑牢安全防线 护航平安佳节 28
- 东方金诚助力广州高新区投资集团有限公司2026年度第一期中期票据成功发行 28
- 东方金诚助力常山县常隆科创产业集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行中小微企业支持债券(第一期)成功发行 28

公司介绍

- 公司简介 29
- 联系方式 30
- 免责声明 32

金诚观点

宏观分析

- 多重因素叠加, 1月宏观经济景气度有所下降 4
- 2025年12月财政数据点评 4
- 2月3日央行公告开展8000亿3个月期买断式逆回购解读 5
- 2026年1月外汇储备、黄金储备数据解读 5
- 2月6日国常会促投资部署解读 6
- 2026年2月LPR报价保持不变, 二季度有望下调 6
- 央行下调远期售汇业务的外汇风险准备金率简评 7

多重因素叠加, 1月宏观经济景气度有所下降

摘要

供稿: 研究发展部

根据国家统计局公布的数据, 2026年1月, 中国制造业采购经理指数(PMI)为49.3%, 比2025年12月回落0.8个百分点; 1月非制造业商务活动指数为49.4%, 比2025年12月回落0.8个百分点, 其中, 建筑业商务活动指数为48.8%, 比2025年12月回落4个百分点, 服务业PMI指数为49.5%, 比2025年12月回落0.2个百分点; 1月综合PMI产出指数为49.8%, 比2025年12月回落0.9个百分点。

整体上看, 受季节性波动, 上月基数偏高, 以及房地产市场持续调整背景下, 有效需求不足等影响, 1月宏观经济景气度下降; 往后看, 2月春节长假来临, 且休假天数增加1天, 制造业生产指数会有较大幅度下降, 整体制造业PMI指数预计会在收缩区间继续下行。后期制造业景气度将主要受出口增速变化, 国内房地产市场走势, 以及稳增长政策出台的节奏和力度牵动。我们判断, 在年初“一揽子结构性政策”发力之后, 二季度货币政策有望实施降息降准, 财政政策在促消费扩投资方向也将全面加力, 今年稳增长政策节奏有可能适度提前。现阶段我国政府负债率不高, 物价水平偏低, 后期财政、货币政策在逆周期调节方向有充足空间。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/hwzIOhOgn6okNEiNhlPnmQ>

2025年12月财政数据点评

摘要

供稿: 研究发展部

财政部1月30日发布数据显示, 2025年, 全国一般公共预算收入216045亿元, 比2024年下降1.7%; 全国一般公共预算支出287395亿元, 比2024年增长1%。

12月一般公共预算收入同比大幅下降, 全年收入未达目标。全年来看, 2025年一般公共预算收入同比下降1.7%, 不仅低于预算增速0.1%, 也低于上年增速1.3%; 收入完成进度为98.3%, 略高于上年的98.1%。其中, 税收收入同比增长0.8%, 好于2024年的-3.4%, 在2025年名义GDP增速小幅放缓的背景下, 税收收入增速加快或主要与低基数以及部分税种加强征管有关。2025年非税收入同比下降11.3%, 上年为增长35.4%, 主要原因是2024年非税收入高增造成的高基数, 同时, 可能也与2024年四季度以来中央对地方化债的支持力度加大, 大规模化债资金逐步落实到位, 地方财政对资产盘活等非税收入的依赖度有所下降有关。

12月一般公共预算支出力度边际回升, 全年支出进度偏慢。全年来看, 2025年一般公共预算支出累计同比增长1.0%, 低于预算增速4.4%和上年增速3.6%, 实际完成预算的96.8%, 进度缓于上年的99.7%。2025年一般公共预算支出进度不及收入进度, 收支相抵后第一本账赤字为71350亿元, 比年初预算少5805亿, 显示支出发力不足。我们判断这主要与地方基建类支出更加倚靠第二本账有关——2025年一般公共预算支出中, 基建类支出四项合计同比下降6.6%, 大幅低于上年的增长6.4%。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/PXe7zwyCMesrs9D2xVTHaQ>

2月3日央行公告开展8000亿3个月期买断式逆回购解读

摘要

供稿:研究发展部

2月3日,中国人民银行发布公开市场买断式逆回购招标公告称,为保持银行体系流动性充裕,2月4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8000亿元买断式逆回购操作,期限为3个月(91天)。

数据显示,2月有7000亿3个月期买断式逆回购到期。由此,央行2月4日开展8000亿元买断式逆回购操作,意味着当月3个月期买断式逆回购加量续作,加量规模为1000亿。这是近四个月以来3个月期买断式逆回购首次加量续作,显示本月央行通过这项政策工具向市场注入中期流动性。

值得注意的是,2月3个月期买断式逆回购加量续作,也意味着近期降准可能性进一步下降。在1月15日央行推出一揽子结构性政策后,短期内货币政策处于观察期。

我们判断,接下来央行将综合运用MLF和买断式逆回购,持续向市场注入中期流动性。2月还有5000亿6个月期买断式逆回购和3000亿MLF到期,预计央行都会开展一定规模的加量续作。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/o8PGG9wOMmIxWW7eJc6KsA>

2026年1月外汇储备、黄金储备数据解读

摘要

供稿:研究发展部

2026年2月7日,国家外汇管理局统计公布数据显示,截至2026年1月末,我国外汇储备规模为33991亿美元,较2025年12月末上升412亿美元,升幅为1.23%。同期央行数据显示,1月末黄金储备为7419万盎司,较上月末增加4万盎司。

2026年1月末外储规模上升,环比上升幅度为2024年1月以来最高,主要受当月美元指数下跌和全球金融资产价格总体上涨双重驱动。受美国司法部对美联储主席鲍威尔发起刑事调查,美国政府的对欧政策再起波澜,以及市场警惕日本政府可能出手干预汇市等因素的综合影响,1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。我们估计,1月这一因素的影响在150亿美元左右。其次,受AI投资热潮等驱动,年初全球股指上涨,这抵消了当月美债收益率小幅上升的影响,1月全球金融资产价格总体上涨,也对我国外储规模有较大推升作用。

2026年1月末官方黄金储备连续第十五个月增加,但增量连续第十一个月处于低位,符合市场预期。伴随全球地缘政治风险居高不下,以及美联储持续降息,1月国际金价延续快速上涨势头。这是当月央行增持黄金规模继续处于偏低水平的一个原因。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/c0Qdl3Pu31ygQk2RkpQTew>

2月6日国常会促投资部署解读

摘要

供稿:研究发展部

2月6日国常会:二是研究促进有效投资政策措施。要创新完善政策措施,加力提效用中央预算内投资、超长期特别国债、地方政府专项债券等资金和新型政策性金融工具。要结合制定实施“十五五”规划,着眼于长远发展需要和构筑未来竞争优势,在基础设施、城市更新、公共服务、新兴产业和未来产业等重点领域,深入谋划推动一批重大项目、重大工程。要更好发挥央企扩投资作用,加大力度支持民间投资发展,形成促进有效投资的合力。

中央预算内投资重点投向保基本、补短板、惠民生的基础性公益项目,预计2026年投资规模将达到7800亿至8000亿,较上年的7350亿增加450亿至650亿,主要支持基础设施、城市更新、公共服务等领域。

2026年超长期特别国债发行规模将从2025年的1.3万亿扩大至1.8万亿左右。一方面,“十五五”期间要继续实施“两重”建设,而且规模趋于扩大,需要超长期特别国债提供更多资金支持。我们判断,2026年用于“两重”建设的超长期特别国债资金规模会从去年的8000亿上调至1万亿。另一方面,着眼于大力提振内需,2026年“两新”政策中的大规模设备更新政策也会进一步加力,支持资金规模安排有望从上年的2000亿上调至3000亿,重点支持制造业投资和基建投资。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/F6wa3Dzho1YYjBW1716baQ>

2026年2月LPR报价保持不变,二季度有望下调

摘要

供稿:研究发展部

2026年2月24日,中国人民银行授权全国银行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%。

2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,2月以来政策利率(央行7天期逆回购利率)保持稳定,意味着2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,尽管受央行在春节前较大规模投放流动性等影响,近期包括1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率在内的主要中长端市场利率略有下行,但最新数据显示,2025年四季度末商业银行净息差持续处于1.42%历史最低位,当前报价行缺乏主动下调LPR报价加点的动力。

2月美国最高法院裁决美国政府全球对等关税及对个别经济体的芬太尼关税违宪,美国政府随即出台新的替代性关税措施,为期150天,并下令贸易代表办公室引用《1974年贸易法》301条款启动“不公平贸易行为”调查,寻求对个别贸易伙伴和特定领域商品加征关税。这意味着2026年美国关税政策的不确定性再度升高。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/jyiAk4TE6ovBf2yrAZGMrQ>

央行下调远期售汇业务的外汇风险准备金率简评

摘要

供稿：研究发展部

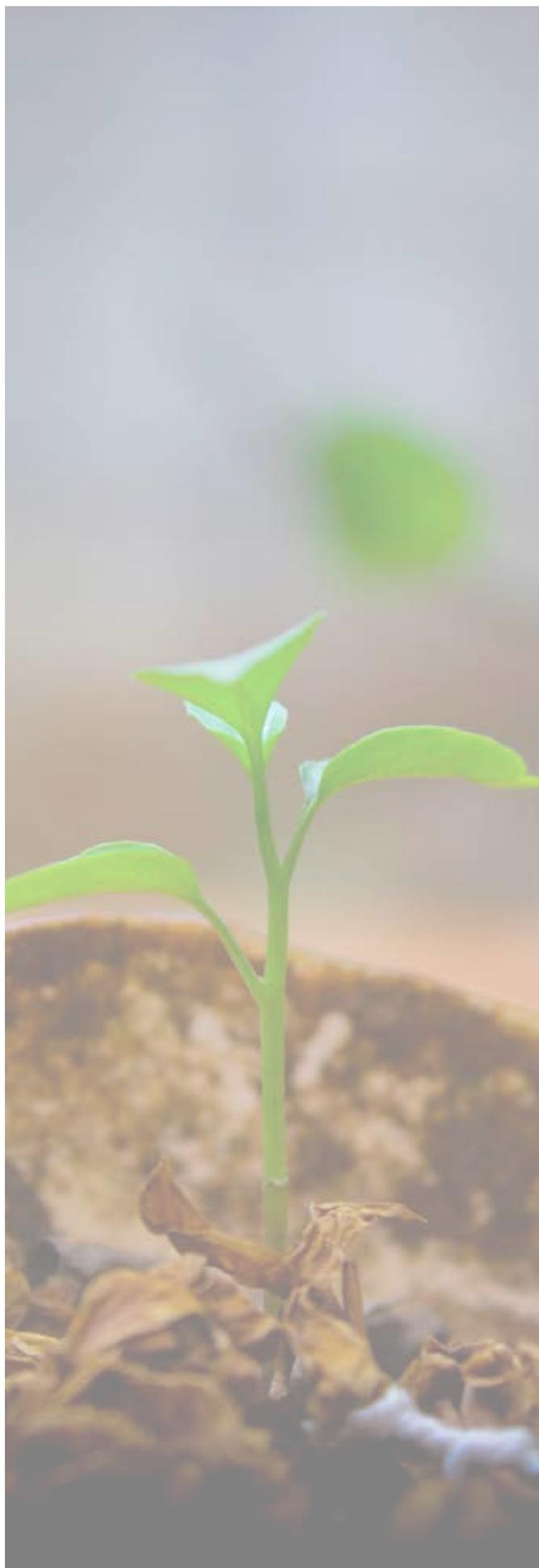
2月27日,央行发布公告称,为促进外汇市场发展,支持企业管理好汇率风险,中国人民银行决定自2026年3月2日起,将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调至0。下一步,中国人民银行将继续引导金融机构优化对企业汇率避险服务,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

银行远期售汇业务的外汇风险准备金率下调,会直接导致银行办理远期售汇业务的成本下降,进而降低企业远期购汇成本。这会鼓励企业办理远期购汇,有效降低企业汇率风险管理成本。更重要的是,这释放了监管层避免人民币过快升值的政策信号,有助于稳定市场预期。这表明,针对近期人民币较快升值,监管层稳汇市工具已经出手,预计将缓和节后人民币偏快升值势头。

短期来看,考虑到外部环境回稳态势有望延续,一季度我国出口还会保持较快增长,再加上当前汇市情绪偏高,短期内美元指数大幅反弹的可能性较小,预计春节后一段时间人民币还会处在一个偏强运行状态。我们判断,若后期人民币延续较快升值走势,包括上调境内企业境外放款的宏观审慎调节系数、下调企业和金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数、上调外汇存款准备金率等在内,其他稳汇市政策工具也可能出手,中间价调控力度也会相应加大。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/syUE2sIZiEC1YZDbf3agdA>



金诚观点

债市研究

- 2026年黄金市场展望:金价中长期上涨逻辑未变,但波动加剧 9
- 2026年美国宏观经济与美债收益率展望:货币财政政策双宽、AI投资驱动下增长动能增强,10年期美债收益率仍有上行压力 9
- 2025年地产债市场回顾与2026年展望:风险出清格局重塑 政策聚焦长效发展 10
- 2025年4季度哪些企业实现债券市场首发——中西部地区城投(转型)首发案例篇 10
- 2026年证券公司信用风险展望:风云变幻,谁主沉浮? 11
- 信用债|配置盘支撑下,1月信用利差全线收窄 11
- 信用债|信用债发行总体放量 民企发行占比大幅提升 12
- 地产债|风险事件推升融资成本 债市利差走势分化 12

2026年黄金市场展望:金价中长期上涨逻辑未变,但波动加剧

摘要

供稿:研究发展部

展望2026年,在黄金定价逻辑重塑及角色演进趋势下,近年支撑金价上行的基本因素仍将持续发挥作用,国际黄金价格有望上涨至6000美元/盎司。

首先,2026年美联储仍处于降息周期进程中,尽管降息幅度会小于2025年,这将继续为金价提供上行动力,同时,随中期选举临近,美联储独立性将继续面临考验,也将为金价提供支撑。此外,沃什提名美联储主席候选人引发市场对美元流动性收缩的担忧,但从政治、经济、市场各方面约束条件来看,其提名及最终当选可能导致美元流动性宽松预期的修正,但短期内难以改变宽松交易的趋势。

其次,2026年美国债务可持续压力将进一步上升,这将削弱美债等美元资产的安全性,令美元信用体系承压,黄金对冲美元信用风险的价值有望进一步凸显。

不过,伴随前期金价快速上涨并积累大量涨幅,目前市场情绪已较为敏感,很容易受到消息面扰动而发生剧烈波动,进而导致金价波动加剧,这在2026年1月底2月初黄金市场的剧烈震荡中已有体现。我们判断,2026年,围绕美联储主席人选的潜在变数以及沃什如顺利当选美联储主席后的政策选择、市场对美联储降息预期的反复、美元流动性的潜在波动、市场对于“AI估值泡沫”的争议、地缘政治经济风险的变化起伏等,都可能对金价造成扰动,并通过市场情绪放大金价波动幅度。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/](https://mp.weixin.qq.com/s/VYYvuUL32_ySubPQfU-EgQ)

[VYYvuUL32_ySubPQfU-EgQ](https://mp.weixin.qq.com/s/VYYvuUL32_ySubPQfU-EgQ)

2026年美国宏观经济与美债收益率展望:货币财政政策双宽、AI投资驱动下增长动能增强,10年期美债收益率仍有上行压力

摘要

供稿:研究发展部

2026年,财政与货币政策双宽松叠加AI投资热潮持续,美国实际GDP增速将从2025年的2.0%左右加速至2.3%,且整体呈现前高后低的节奏特征。其中,AI驱动的企业投资加速将成为增长亮点,消费增速将稳中放缓,净出口对经济增长的下拉作用料小幅减弱,政府投资与消费支出则基本保持稳定。

2026年,抢进口导致的“缓冲效应”逐渐消退,关税成本将更全面地传导至消费端,加之经济韧性对物价形成支撑,通胀仍将面临小幅上行压力,但能源价格下行、居住成本回落、薪资增速位于低位,将令通胀上行压力总体可控,预计2026年CPI总体运行区间在2.7%-3.0%左右。由于关税对通胀推升作用主要会在上半年释放,下半年影响趋弱,叠加上年同期基数“先降后升”,2026年通胀将“先升后降”,年末CPI、核心CPI同比增速将分别位于2.8%、2.9%,相比2025年年末水平分别抬升0.1和0.3个百分点。

2026年,经济基本面与通胀均不支持美联储大幅降息,年内将仅有2次左右的降息空间,较2025年有所收敛。预计降息主要集中在下半年,上半年鲍威尔任期到期之前美联储仍将维持观望,首次降息将在6月之后。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/ime9gQxBW6SVY-20yVldSw>

2025年地产债市场回顾与2026年展望:风险出清格局重塑 政策聚焦长效发展

摘要

供稿:研究发展部

2025年房地产市场回顾:2025年房地产市场延续调整,下半年市场加速下滑。12月70城二手房和新房价格同比分别下跌6.1%和3.1%,全年商品房销售面积同比下降8.7%,投资端收缩态势更为严峻,全年开发投资完成额同比下降17.2%。在市场持续调整背景下,2025年房企融资环境无实质性改善,年末万科展期事件推升行业风险溢价,但年内房企债务重组工作取得较大进展,对相关企业资产负债表修复具有积极意义。

2026年房地产市场展望:2026年房地产政策将延续边际宽松基调。其中,需求端政策核心在于引导实际房贷利率下行,供给端则通过控增量、去存量,共同推动供需结构优化。2026年房地产支持政策大幅加码的可能性较低,这意味着房地产市场大概率会延续调整,但调整幅度会有所收窄。从销售端来看,若政策层面能够有效引导实际房贷利率下行,将有助于销售端止跌回稳,其中核心城市购房需求有望率先释放,但部分低能级城市库存高企、去化周期偏长的问题仍难以快速缓解;从投资端来看,2026年房地产投资仍将承压,但在低基数、房地产融资协调机制将加速落地、“好房子”建设带动优质房企聚焦核心城市改善型项目开发以及盘活存量土地将推动部分城市保障房项目开发等因素带动下,房地产投资降幅有望明显收窄。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/2o2oR5cDhvOdV7Zva7VolQ>

2025年4季度哪些企业实现债券市场首发——中西部地区城投(转型)首发案例篇

摘要

供稿:评审中心

2025年城投债(含转型城投)发行规模仍呈下降态势,降幅较2024年继续扩大;交易所发布的3号指引影响未改,城投债(含转型城投)净融资规模较2024年继续缩减。

从首发企业视角看(不含可转债产品发行人、金融机构发行人、结构化产品发行人,全文同),2025年Q4首发企业数量呈倍数级增长,地域分布以东部、中部为主;省份分布不仅只集中在传统城投债大省浙鲁苏粤,重庆等重点化债省份亦有所突破。行业分布仍以城投转型企业为主,非城投类(不含转型城投)的行业分布仍以建筑、水务、电力、硬件设备等为主。

中西部首发城投(含转型城投)企业中区县级主体占比略多于地市级,级别仍以AA+及以上级别为主;新发行债项以交易所私募债为主;绝大多数有担保;相关债项募集资金用途多为新增,尤其以用于项目建设的债项增多明显,依然契合乡村振兴、绿色、科创等领域。

中西部城投(转型)首发典型案例特色点:以产业基础为依托的产业投资(股权直投、基金投资)业务、以举债并购的方式拓展经营性业务、呈现多元化特点的城市运营服务业务、与农业(特色)产业相契合的涉农业务、模拟合并财务报表、同一控制下企业合并等。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/bcUrmG7WFnUHCaHGbAZ2VA>

2026年证券公司信用风险展望:风云变幻,谁主沉浮?

摘要

供稿:金融业务部

2025年,证券公司在震荡中加速洗牌,传统“通道红利”进一步消退,市场竞争格局正经历深刻重构。行业整合事件频发,马太效应持续显现,竞争突围成为行业发展的核心主线。在这一转型关键期,证券公司信用风险的核心驱动因素正从市场波动转向机构自身的资本实力、专业能力与风险管控水平。

展望2026年,证券公司将继续转型发展的主旋律,能力建设成为机构生存和发展的关键。在监管引导、市场竞争和客户需求的多重驱动下,行业正朝着更加专业化、差异化、国际化的方向发展。券商将从多个维度同时发力构建自身核心竞争力:在战略层面,需要明确自身定位和发展路径,避免盲目跟风 and 同质化竞争;在业务层面,需要深耕高价值赛道,建立专业优势和服务特色;在风控层面,需要建立智能化的全面风险管理体系,确保在创新发展的同时守住风险底线;在科技层面,需要加大金融科技投入,推动数字化转型,提升运营效率和客户体验;在人才层面,需要构建专业化、国际化的人才队伍,为长期发展提供智力支持。

总体而言,2026年证券公司信用风险整体可控,但个体分化将更加显著。那些能够顺应行业变革趋势、持续提升专业能力、有效管理各类风险的机构,将在行业分化中占据有利位置,信用资质有望提升。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/QkhVd1n78R7ISJ47mmFdXQ>

信用债|配置盘支撑下,1月信用利差全线收窄

摘要

供稿:研究发展部

1月,债券市场整体偏强震荡,在信用债相对利率债更具票息优势,银行、保险“开门红”增加信用债配置需求,以及摊余债基集中开放期投资偏好转向信用债等因素带动下,信用债表现好于利率债,信用利差全线收窄。目前,短久期信用债利差普遍已压缩至历史低位,中长期部分品种仍有一定的利差空间,且考虑到摊余债基开放对中高等级信用债的配置需求,可适度拉长久期,对3-5年中高等级信用债套息加杠杆增厚收益。

产业债:1月各行业AAA级公募产业债信用利差普遍收窄,仅地产债和钢铁行业私募债利差小幅走阔。公募债中,1月末,社会服务、房地产和电力设备行业利差在50bps以上;私募债中,1月末,房地产、金融控股、建筑材料和钢铁行业利差在70bps以上。

城投债:1月,主要评级、期限城投债收益率曲线陡峭化下行,信用利差全线收窄。分区域看,1月各省份、各主体级别城投债信用利差多数收窄,仅北京和宁夏公募城投债利差走阔。

金融债:1月,银行二永债信用利差、期限利差和等级利差普遍收窄,仅银行永续债等级利差与上月持平;证券公司次级债和保险公司资本补充债信用利差均较上月末收窄。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/kYA3h-E8udhkLsWXJb43nw>

信用债|信用债发行总体放量 民企发行占比大幅提升

摘要

供稿:研究发展部

1月信用债发行利率小幅下行,当月信用债发行量、净融资环比、同比均显著提升。发行期限方面,1月城投债和产业类地方国企债加权平均发行期限环比拉长,央企和民企则加大超短融发行力度,当月债券平均发行期限环比缩短,整体来看,1月信用债加权平均发行期限环比微幅缩短0.06年。

发行结构方面,分主体级别看,1月AAA和AA+级信用债发行量环比、同比均有所增长,AA级环比增长、同比下降,AA级信用债净融资连续11个月为负,但净融资缺口连续4个月边际收窄。分券种看,当月私募债和超短融发行显著放量,中票、一般公司债和短融发行量环比、同比均有所下降,企业债、短融和定向工具存在不同程度的净融资缺口。

城投债方面,1月城投债发行量低于此前五年同期水平,净融资依然为负,但融资缺口环比、同比有所收窄。分区域来看,1月有16个地区存在净融资缺口。

产业债方面,1月产业债发行量、净融资均高于此前五年同期水平,其中,民企债发行量大幅提升,发行占比较上月提升10个百分点至13.3%。分行业来看,超半数行业发行量环比、同比有所提升,仅家用电器行业存在小幅净融资缺口。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/cmH4VC382XNuAODWBZMrIw>

地产债|风险事件推升融资成本 债市利差走势分化

摘要

供稿:研究发展部

1月地产债发行规模环比微增但仍处低位,叠加到期规模大幅攀升,行业净融资缺口扩至185.0亿元,国企、民企均存在较大融资缺口;地产债发行利率环比上行11bp,与信用债走势分化,受万科展期事件影响,市场对地产行业风险重估,投资者风险偏好下降,是推高发行利率的核心原因。

1月,地产行业基本面延续调整,万科展期事件影响仍存,地产债利差小幅走扩,国企与民企利差走势分化;债券二级市场价格异动频次环比减少,交易活跃度虽有回落但仍维持高位。

1月仅2家香港房企发行境外债,合计发行规模为8亿美元,受到期规模环比大幅增长影响,当月净融资缺口扩大至32.5亿美元。

1月无新增境内外债券违约或展期主体。

从高频数据来看,1月30城日均商品房销售数量为1641套,同比负增17.1%,当前房地产市场仍处于深度调整阶段,短期内市场信心修复节奏偏缓。地产债方面,后续行业整体偿债压力有所回落,且前期风险逐步出清,年内地产债信用风险将趋于平稳,但部分民营房企的偿债情况仍需重点关注。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/nr74_aEszC0I4yW8_p8VhA

部分重点媒体露出

- 守护民生“烟火气” 1月物价走势保持平稳 14
- 节后首周超2.2万亿元逆回购到期 央行多举措护航流动性 15
- 金价“拉锯战”中的投资图谱:近六成受访者为“新玩家” 近七成不买黄金首饰 15
- LPR“按兵不动” 后续下降有空间 16
- 央行:25日将开展MLF操作 16
- 1月社融增量7.22万亿元 4位专家解读“开门红”金融数据 17
- 创34个月新高!在岸、离岸人民币对美元双双升破6.87 17

2月实现观点露出385次。其中,就1月物价数据及人民币汇率两次接受凤凰卫视采访,均在其《亚洲财经透视》栏目播出;北京日报、证券日报引用LPR报价点评的报道均在其电子报头版刊发。中新经纬引用人民币汇率的采访报道全文引用公司观点。重点露出内容如下:

媒体平台	引用内容	露出情况
凤凰卫视	内地通胀温和上升	《亚洲财经透视》播出
凤凰卫视	人民币强势升值 人行出手维稳	《亚洲财经透视》播出
上海证券报	金价“拉锯战”中的投资图谱	阅读量107.9万
上海证券报	外国央行同步净减持美债折射外汇储备多元化趋势	阅读量104.1万
上海证券报	从地方两会看今年经济增长点和产业发力点	阅读量102.1万
证券日报	节后首周超2.2万亿元逆回购到期 央行多举措护航流动性	电子报头版头条刊发

守护民生“烟火气” 1月物价走势保持平稳

摘要

引用媒体:新华财经 供稿:冯琳

国家统计局2月11日发布的数据显示,1月份,我国居民消费价格指数(CPI)环比上涨0.2%,同比上涨0.2%,扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.8%。

在东方金诚研究发展部执行总监冯琳看来,国际金价快速上涨,促消费政策推动耐用消费品价格走高,是近期核心CPI涨幅较高的主要支撑。

“春节临近,带动1月猪肉价格环比上升,同比降幅略有收窄,但当前仍处于‘猪周期’价格筑底阶段,猪肉价格对CPI走势还有较大拖累。”冯琳说。

在春节错月影响,以及国际油价变动导致能源价格降幅扩大等因素的共同作用下,1月CPI同比涨幅有所回落。

“往后看,2月春节错期效应反转,CPI同比增速会大幅升至1.0%附近。”冯琳预计,1-2月CPI合计同比增速将在0.6%左右。“这意味着年初物价水平在延续2025年下半年以来的回暖势头,背后主要是促消费和反内卷力度加大,以及国际金价快速上冲。”

阅读原文

<https://bm.cnfic.com.cn/sharing/share/articleDetail/446456171449360384/1>

节后首周超2.2万亿元逆回购到期 央行多措并举护航流动性

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

中国人民银行2月26日发布公告显示,当日,中国人民银行(以下简称“央行”)以固定利率、数量招标方式开展了3205亿元7天期逆回购操作,操作利率为1.40%。因当日有4000亿元逆回购到期,故实现净回笼795亿元。

“春节假期后公开市场操作到期量升至历史高位,叠加税期顺延、政府债券发行走款等因素,市场流动性面临一定收紧压力。”东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时分析,不过,考虑到节后资金大规模回流银行体系,再加上2月份央行综合运用MLF、买断式逆回购工具延续大规模中期市场流动性净投放等因素,节后资金面仍将处于较为稳定的充裕状态。

“DR007和DR001上行幅度可控。背后是当前货币政策继续强调保持市场流动性充裕,年初各项稳增长政策都在前置发力,整体货币金融环境稳中偏松。”王青表示。

[阅读原文](#)

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2026-02-26/A1772093307839.html>

金价“拉锯战”中的投资图谱:近六成受访者为“新玩家” 近七成不买黄金首饰

摘要

引用媒体:上海证券报 供稿:瞿瑞

2026年开年以来,黄金价格反复上演“拉锯战”。伦敦现货黄金于1月30日一度逼近5600美元/盎司的历史峰值,旋即又在两个交易日内急坠至4400美元/盎司关口。就在市场经历逾一周的多空“拉锯”后,金价重新站稳5000美元/盎司之际,2月13日凌晨的一场直线跳水,再度打破短暂的平静。

这种“一天大涨,一天跳水”的剧烈摆动,正成为黄金市场的新常态。上海证券报近期发起的一份投资者调研,描摹了当下投资者的入场时点、仓位结构、投资动机、操作策略、市场预期等。

对于日前金价大幅回调,东方金诚研究发展部高级副总监瞿瑞分析称,美国股市特别是科技股大跌,市场情绪大幅降温,部分投资者被迫平仓以补充流动性,带崩金价。此外,美国1月非农数据超预期,失业率也有所回落,降低了美联储降息预期,对金价也形成一定压制。

“节后金价长期上行趋势不改,但波动将持续加大。”瞿瑞表示,美联储主席人选变数、若凯文·沃什顺利当选美联储主席后的政策取向、降息预期反复、美元流动性波动、“AI估值泡沫”争议,以及地缘政治风险等,是金价的主要扰动源,而市场情绪则可能进一步放大波动幅度。

[阅读原文](#)

<https://www.cnstock.com/commonDetail/639104>

LPR“按兵不动”后续下降有空间

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,2026年2月24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。这也是LPR连续第9个月“按兵不动”。

LPR是贷款利率定价的主要参考基准,每月定期发布。此次2月两个期限品种的LPR报价保持不变,符合市场预期,这主要受到了定价基础未变、银行息差压力以及现有利率水平处于低位等多因素影响和作用。从定价基础看,东方金诚首席宏观分析师王青表示,2月以来,7天期逆回购利率保持稳定,意味着2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。从银行息差压力看,招联首席经济学家董希淼表示,2025年第二季度到第四季度,商业银行净息差连续三个季度都保持在1.42%,虽然有企稳迹象,但未来仍有下行的较大压力。维持LPR不变,有助于银行息差保持基本稳定。

王青则认为,2026年还需着力稳定房地产市场,预计监管层有可能通过单独引导5年期以上LPR报价较大幅度下行,并结合财政贴息等方式,推动居民房贷利率更大幅度下调。这是现阶段激发市场购房需求、扭转楼市预期的关键一招。

阅读原文

<https://app.xinhuanet.com/news/article.html?articleId=ce9a64c6d2ea89234e3d983fd9199549>

央行:25日将开展MLF操作

摘要

引用媒体:金融时报 供稿:王青

为保持银行体系流动性充裕,2026年2月25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6000亿元中期借贷便利(MLF)操作,期限为1年期。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,今年前两个月央行显著加大包括MLF在内的流动性净投放规模,可能旨在保障重点领域重大项目资金需求,稳定宏观经济运行。“2026年新增地方政府债务限额已提前下达,今年财政继续前置发力。这意味着尽管2月份存在春节长假因素,但仍会有较大规模的政府债券发行。”他分析。

此外,王青还谈及,2025年10月份5000亿元新型政策性金融工具投放完毕,加之2026年1月份央行结构性货币政策工具降息、加量、扩围,会带动今年一季度信贷较大规模投放。“由此,央行2月加量续做MLF,延续较大规模中期流动性净投放,能够有效应对潜在的流动性收紧情况,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,引导银行稳固信贷支持力度的同时,也在释放积极的政策信号,显示货币政策延续支持性立场。”他分析。

从中长期来看,近两年政府债券发行节奏明显提前,实现了早发行、早使用、早见效。有业内人士谈到,这也体现了货币政策、财政政策的协同发力,两者在政府债券领域的协同有效稳定了市场资金面,为重大项目提供了资金保障。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/vasjE8lXLq0tb88O_q-fBg

1月社融增量7.22万亿元 4位专家解读“开门红”金融数据

摘要

引用媒体:中国经营报 供稿:冯琳

央行日前发布的金融数据显示,2026年1月新增人民币贷款4.71万亿元,同比少增4200亿元;1月社会融资规模增量为7.22万亿元,同比多增1662亿元。1月末,广义货币(M2)同比增长9%,增速较上月末加快0.5个百分点。

央行数据显示,2026年1月,政府债券净融资9764亿元,同比多2831亿元。另据民银研究统计,1月政府债券融资增量在全部社融中的占比达到13.5%,为2021年以来同期最高水平。

东方金诚研究发展部执行总监冯琳还指出,表外票据融资、外币贷款与企业债券融资等也对1月社融同比多增起到了积极拉动作用。

央行数据显示,2026年1月,对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加468亿元,同比多增860亿元;未贴现的银行承兑汇票增加6293亿元,同比多增1639亿元;企业债券净融资5033亿元,同比多579亿元。

冯琳认为,1月表外票据融资同比多增,背后是当月表内票据融资同比大幅少增,意味着“表外转表内”的规模下降;同时,1月外币贷款恢复正增长且同比多增,或与近期人民币兑美元持续升值、带动汇率预期改善有关;此外,1月企业债券融资同比多增,主要受当月债券发行利率下行提振。

阅读原文

<http://www.cb.com.cn/index/show/zj/cv/cv135347551265>

创34个月新高!在岸、离岸人民币对美元双双升破6.87

摘要

引用媒体:界面新闻 供稿:王青

2月25日,人民币对美元即期汇率接连升破6.88、6.87关口。在岸人民币对美元16:30收盘报6.8672,较上一交易日上涨177点,创2023年4月14日以来新高。截止发稿,离岸人民币对美元报6.8667,较昨日上涨129个基点。

东方金诚首席宏观分析师王青对界面新闻表示,节后人民币对美元较快升值,延续了2025年12月以来的偏强走势。背后或有三方面原因。

一方面,王青表示,2025年11月以来中美经贸关系回稳,我国整体外部环境改善,是这段时间人民币走强的重要背景。

其次,王青提到,近期美国司法部对美联储主席鲍威尔发起刑事调查,美联储独立性受到更大冲击,美元承压,而美联储新主席人选的“降息+缩表”主张尚未扭转美元颓势。美元偏弱带动包括人民币在内的非美货币普遍出现一个升值过程。

第三方面,王青认为,近期人民币对美元持续升值后,此前出口高增累积的结汇需求在加速释放。最新结售汇数据显示,2025年12月和2026年1月,银行代客结售汇顺差分别达到999.3亿美元和887.6亿美元,单月顺差规模分列历史第1和第3位。值得一提的是,以离岸人民币领涨为标志,这段时间汇市情绪偏高,也是助推人民币走势偏强,连破重要关口的一个重要因素。

阅读原文

<https://www.jiemian.com/article/14036498.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

- 资金面整体平稳;债市以震荡为主 19
- 资金面恢复宽松态势;债市窄幅震荡 19
- 央行重启14天期逆回购操作;资金面稳中偏松,债市整体回暖 19
- 资金面整体宽松,债市延续暖意 19
- 资金面整体平稳,债市延续暖意 19
- 债市偏强震荡,10年期国债收益率下破1.80%关口 19
- 1月CPI涨幅回落,PPI降幅继续收窄;资金面整体仍偏紧,债市延续暖意 20
- 央行2月份买断式逆回购净投放环比增加3000亿元;债市延续向暖,主要期限国债收益率多数下行 20
- 资金面整体转松;债市继续承压 20
- 远期售汇业务外汇风险准备金率下调至0;资金面稳中向宽,债市止跌回暖 20
- 资金面稳中向宽;美伊冲突升级推升避险情绪,债市偏强运行 20

资金面整体平稳;债市以震荡为主

摘要

2月3日,资金面整体平稳;债市以震荡为主,短债偏弱,中长债略强;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上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2026/02/04110355585742.shtml>

资金面恢复宽松态势;债市窄幅震荡

摘要

2月4日,资金面恢复宽松态势;债市窄幅震荡;转债市场主要指数涨跌不一,转债个券涨跌各半;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/2026/02/05111455619780.shtml>

央行重启14天期逆回购操作;资金面稳中偏松,债市整体回暖

摘要

2月5日,资金面稳中偏松;债市整体回暖;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/2026/02/06101155648876.shtml>

资金面整体宽松,债市延续暖意

摘要

2月6日,资金面整体宽松,主要回购利率均下行;债市延续暖意;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/2026/02/09102255737973.shtml>

资金面整体平稳,债市延续暖意

摘要

2月9日,资金面整体平稳;债市延续暖意;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/2026/02/10105455756696.shtml>

债市偏强震荡,10年期国债收益率下破1.80%

关口

摘要

2月10日,资金面整体偏紧,主要回购利率均上行;债市整体偏强震荡,10年期国债收益率下破1.80%关口;转债市场主要指数集体收跌,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/2026/02/11105355776450.shtml>

1月CPI涨幅回落, PPI降幅继续收窄; 资金面整体仍偏紧, 债市延续暖意

摘要

2月11日, 资金面整体仍偏紧; 机构持券过节意愿较高, 债市延续暖意; 转债市场主要指数有所分化, 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/2026/02/12105955809716.shtml>

央行2月份买断式逆回购净投放环比增加3000亿元; 债市延续向暖, 主要期限国债收益率多数下行

摘要

2月12日, 央行连续多日公开市场净投放, 资金面有所改善, 主要回购利率小幅波动; 央行2月份买断式逆回购净投放环比增加3000亿元, 债市延续向暖, 主要期限国债收益率多数下行; 合景泰富集团公告预计无法按期偿付KWGPRO 6.3 02/13/26, 未偿本金4亿美元; 穆迪确认美国“Baa1”发行人评级, 展望由“稳定”调整至“负面”; 金鸿控股子公司7600万元债务逾期; 转债市场主要指数随股市上行, 个券多数上涨; 海外方面, 主要期限美债收益率和主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2026/02/13110555839926.shtml>

资金面整体转松; 债市继续承压

摘要

2月26日, 税期接近尾声, 资金面整体转松; 债市继续承压; 转债市场主要指数集体收跌, 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/2026/02/27101856104381.shtml>

远期售汇业务外汇风险准备金率下调至0; 资金面稳中向宽, 债市止跌回暖

摘要

2月27日, 资金面稳中向宽, 主要回购利率继续下行; 债市止跌回暖; 转债市场主要指数集体收跌, 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/2026/02/28104356121624.shtml>

资金面稳中向宽; 美伊冲突升级推升避险情绪, 债市偏强运行

摘要

2月28日, 资金面稳中向宽; 美伊冲突升级推升市场避险情绪, 债市整体偏强运行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2026/03/02103556140541.shtml>

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方召开2026年党建和经营管理工作会议 22
- 中国东方党委开展2026年第2次党委理论学习中心组学习 23
- 中国东方首次打造廉洁文化宣传常设展厅 系统员工清廉金融文化作品展顺利开幕 23
- 中国东方举办“凝心聚力 固本培元——东方人讲东方事”公司系统2025年度最具影响力事件及人物展演活动 24

中国东方召开2026年党建和经营管理工作会议

2月2日至3日上午,中国东方召开2026年党建和经营管理工作会议。会议深入贯彻党的二十届四中全会和中央经济工作会议精神,全面落实党中央决策部署,认真贯彻中投公司党委工作要求,总结2025年工作,推动编制和实施好“十五五”规划,安排2026年重点工作。中国东方党委书记、董事长梁强作题为《以改革求突破 以实干促攻坚 全力开创公司高质量发展新局面》的报告,党委副书记、总裁王季明作题为《坚定信心 直面挑战 攻坚克难 确保完成全年各项经营目标任务》的报告,党委委员、纪委书记邢彬作监督执纪工作报告,党委副书记高玉泽传达中投公司2026年党建和经营管理工作会议精神并作会议总结。

会议指出,2025年,中国东方始终坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,坚决贯彻落实党中央决策部署和中投公司党委工作要求,全系统上下同心、攻坚克难,以改革求突破,推动公司发展迈上新台阶、取得新成效。一是坚决扛牢管党治党政治责任,政治引领持续强化,作风建设持续深入,正风肃纪持续推进,以改革精神强化自我革命,全面从严治党展现新气象。二是全力履行服务国家战略职责,攻坚风险化解“三大领域”,做实金融“五篇大文章”,践行国企责任担当,以改革突破释放服务效能,金融使命担当实现新作为。三是聚焦推动高质量发展首要任务,深化党的建设改革,实施组织人事改革,推动主业管理改革,以改革机制激活发展引擎,内生动力得到新增强。

会议要求,2026年是“十五五”开局起步的关键节点,要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻落实党的二十大和二十届历次全会、中央经济工作会议、二十届中央纪委五次全会精神,按照全国金融

系统工作会议、中投公司党建和经营管理工作会议要求,坚持树立和践行正确政绩观,积极服务国家战略和金融强国建设,编制和实施好公司“十五五”规划,全力推动公司高质量发展,确保“十五五”开好局、起好步。要坚持政治引领,以实干校准前进方向,把稳高质量发展方向盘。要坚持底线思维,以实干筑牢发展根基,全力盘活存量资产。要坚持战略航向,以实干培育增长引擎,深耕主责主业责任田。要坚持人才强企,以实干淬炼能力尖兵,锻造担当作为生力军。要坚持深化改革,以实干突破机制束缚,激发体制机制新动能。

会议指出,要坚持“稳中求进、提质增效”总基调,稳定经营业绩、稳住发展趋势,坚决落实中投公司“开展攻坚克难专项行动”工作部署,围绕“固本、提质、拓新、筑基、赋能、聚势”破题攻坚。要加快存量资产处置,拓展发展空间。要优化机构布局,释放协同效能。要强化风险识别与管理,优化增量布局。要夯实风险防控“三道防线”,筑牢主动防御体系。要加快数智化转型,增强发展支撑。要争取政策支持,汇聚发展合力。

会议强调,公司系统各级纪委要认真落实党的二十届四中全会部署和中央纪委五次全会精神,严格落实中投公司党委和派驻纪检监察组具体工作部署,自觉围绕公司党委中心工作、重点任务,持续推进系统纪检工作高质量发展,为公司改革发展提供更有利保障。要谋深做实政治监督,推动公司系统坚决做到“两个维护”。要把准扛牢职责定位,推动监督工作贯通协同形成合力。要深挖彻查问题线索,推动案件查办发挥综合效能。要盯紧管住权力运行,推动制度笼子扎得更紧更密。要狠刹严治作风顽疾,推动学习教育成果持续巩固。要对标看齐“四个过硬”,推动纪检监察工作“三化”建设年行动持续深化。

会议安排了集体观看警示教育片、政策宣讲、管理培训、分子公司代表交流发言,并进行了分组讨论。

中国东方党委开展2026年第2次党委理论学习中心组学习

2026年2月25日,中国东方党委召开2026年第2次党委理论学习中心组学习会议,集体学习了习近平总书记近期重要讲话和重要文章精神、习近平总书记关于树立和践行正确政绩观的重要论述、《习近平谈治国理政》第五卷部分专题,以及《中共中央国务院关于锚定农业农村现代化 扎实推进乡村全面振兴的意见》等内容。中国东方党委书记、董事长梁强主持会议并讲话,党委班子成员参加会议。总部各部门主要负责人列席会议。

会议指出,加快建设金融强国,是党中央立足中国式现代化建设全局作出的战略部署。公司系统要锚定建设金融强国目标,全力服务现代产业体系,主动将业务布局与国家产业升级方向相结合,紧扣党中央前瞻布局发展未来产业的战略导向,聚焦量子科技、生物制造、新能源、低空经济等重点领域,用好“股权+债权”“收购+重组”等综合工具箱,切实以金融力量支持未来产业的前瞻布局、现代化产业体系的加快构建。

会议要求,公司系统要深学笃行习近平总书记关于树立和践行正确政绩观的重要论述,坚持从实际出发、按规律办事,正确处理显绩与潜绩、发展与安全、当前与长远的关系,把打基础、利长远、防风险、提质效作为检验政绩的重要标准,做实做细化解存量风险、提升资产质量、夯实发展根基等各项工作。要认真落实中共中央办公厅《关于在全党开展树立和践行正确政绩观学习教育的通知》要求,将开展学习教育作为重要政治任务抓紧抓实,在中投公司党委的统一部署下,精心组织实施,确保取得实效。要以文化建设和榜样示范涵养正确政绩观,加大对先进典型的宣传力度,让“看得见、摸得着”的实践经验成为广大干部员工的行动指南。

中国东方首次打造廉洁文化宣传常设展厅 系统员工清廉金融文化作品展顺利开幕

为深入贯彻落实党的二十届四中全会和二十届中央纪委五次全会精神,积极践行“十五五”规划部署,进一步弘扬诚信文化、廉洁文化,2026年2月2日,中国东方清廉金融文化作品展开幕。



中国东方首次打造廉洁文化宣传常设展厅,以“翰墨绘初心 光影映东方”为主题,搭建沉浸式廉洁教育体验场景。展览从公司系统员工创作的965件作品中,精选95件优秀作品予以展出,涵盖书法、绘画、摄影及手工类制品等多种艺术形式。作品围绕金融从业者的初心使命、职业道德、纪律意识等维度展开艺术创作,与中华优秀传统文化深度融合,通过笔墨、色彩、光影多元诠释“廉”的内涵,使廉洁自律理念借助艺术之美直抵人心,让纪律规矩通过可感可及的视觉感受内化为行动自觉。

中国东方将持续深化廉洁文化建设的创新实践,不断丰富教育载体与表现形式,引导全体干部员工在文化浸润中筑牢思想防线,在艺术表达中强化纪律意识,真正将廉洁文化软实力转化为公司合规经营、稳健发展的硬支撑,为加快建设金融强国、助力中国式现代化贡献更多东方力量!

中国东方举办“凝心聚力 固本培元——东方人讲东方事”公司系统2025年度最具影响力事件及人物展演活动

2026年2月3日,中国东方举办“凝心聚力 固本培元——东方人讲东方事”公司系统2025年度最具影响力事件及人物展演活动,集中宣传展示2025年度公司系统各项事业发展中的标志性事件、优秀团体和典范人物,动员引导广大干部员工凝聚团结奋进合力。活动现场邀请了老干部代表、优秀共青团干部和先进青年代表参加,公司系统近1.3万名员工线上观看。

现场揭晓了公司系统2025年度最具影响力事件,并对17个最具影响力人物进行了表彰,其中团体12个、个人5个。获评事件充分展现了公司过去一年中,压实政治责任,立足功能定位,积极做好金融“五篇大文章”,助力重点领域风险防范化解,上下同心、攻坚克难,以改革求突破,推动公司发展取得的新成效。获奖人物生动诠释了专注专业的匠心、恪守原则的定力和同心协力的团队精神,他们在基层一线默默耕耘、创造不凡业绩,展现了中国东方人最宝贵的品质。

“东方人讲东方事”主题活动,搭建了一个发现价值、传承精神的平台,让基层奋斗者被看见、被弘扬,激励全体员工共同进步。

总部各部门及各分公司、控股子公司积极参与活动,带来了形式多样、内容丰富的展演节目,生动展现了全体员工凝心聚力、实干笃行的精神风貌。



公司动态

东方金诚近期动态

- 东方金诚召开2026年党建和经营管理工作会议 26
- 东方金诚党委开展2026年第1次党委理论学习中心组学习 26
- 表彰先进树标杆,深耕质量启新程——东方金诚召开“2025年度优秀评级报告”表彰大会 27
- 启航十五五,奋进新征程——东方金诚助力山西2026新春投融资策略会成功举办 27
- 筑牢安全防线 护航平安佳节 28
- 东方金诚助力广州高新区投资集团有限公司2026年度第一期中期票据成功发行 28
- 东方金诚助力常山县常隆科创产业集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行中小微企业支持债券(第一期)成功发行 28

东方金诚召开2026年党建和经营管理工作会议

2026年2月6日,东方金诚召开2026年党建和经营管理工作会议,全面总结公司2025年的工作成绩,深入分析当前面临的形势与挑战,系统部署2026年重点工作任务。

公司党委书记、董事长崔磊作题为《坚持党建引领 凝聚发展合力 全面推动公司发展迈上新台阶》的讲话,党委委员、纪委书记赵云飞作题为《以更高标准更实举措推进全面从严治党 为公司高质量发展提供有力保障》的讲话。市场、作业及评审条线代表围绕党建及业务工作经验作交流发言。公司党委副书记姜志宇主持会议,传达中国东方2026年党建和经营管理工作会议精神并作会议总结。

会议指出,2025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,深入学习贯彻党的二十大及历次全会精神,推动党建工作与经营发展深度融合,经营业绩持续向好,各项工作稳中有进,圆满完成年度任务目标。

会议指出,要持续夯实党建基础,推动上级党委决策部署有效落实,提升基层组织力与品牌影响力;深化党建与业务融合,完善“党建引领+”机制,建立党建与经营一体化考核体系;压实管党治党责任,严格执行“一岗双责”,切实为基层减负,大力整治形式主义,弘扬务实勤俭作风;加强廉洁建设,严格落实中央八项规定精神,强化对关键领域与环节的日常监督;主动服务国家战略,增强行动自觉,构建长效机制;全力打赢市场攻坚战,夯实评级主业发展质量;强化技术引领作用,促进成果转化,提升品牌与智库影响力;深化战略协同,主动融入系统“生态圈”,形成协同发展合力。

中国东方有关部门同志、公司董事及全体干部员工现场或通过视频参会。

东方金诚党委开展2026年第1次党委理论学习中心组学习

2026年1月30日,东方金诚党委召开2026年第1次党委理论学习中心组学习会议。东方金诚党委书记、董事长崔磊主持学习研讨并作总结发言,党委理论中心组全体成员参加会议,公司经营层高管和党委职能部门主要负责人列席会议。

会议围绕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,《中国共产党章程》《关于新形势下党内政治生活的若干准则》等内容开展深入学习研讨,进一步提升思想认识、强化政治自觉,为开好民主生活会打牢思想基础。

会议强调,要强化政治引领,始终在思想上政治上行动上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致。要胸怀“国之大者”,深学细悟党的二十届四中全会精神,自觉树立和践行正确政绩观,将服务国家战略的各项要求不折不扣贯穿于评级工作的全过程、各环节。要坚持常抓不懈,锲而不舍落实中央八项规定精神,推进作风建设常态化长效化,持续巩固风清气正的良好政治生态。

会议要求,要以中央政治局民主生活会为标杆,严肃党内政治生活,精心组织安排,严格规范程序、务实开展批评,高质量开好民主生活会,不断增强领导班子的凝聚力、向心力和战斗力,切实做到统一思想、深化认识、增进团结、改进工作。

表彰先进树标杆,深耕质量启新程——东方金诚召开“2025年度优秀评级报告”表彰大会

岁启新章,新程致远;榜样领航,笃行不怠。为树立作业标杆、推广优秀案例,充分发挥先进典型的引领作用,持续提升公司评级质量和专业价值,东方金诚于2026年2月9日召开“2025年度优秀评级报告”表彰大会。

会上,公司对在“评级报告质量大比武”活动中取得优异成绩的团队及个人进行了表彰,同时对新一年的评级质量提升提出明确要求,勉励全体分析师以先进为榜样,精进专业技能、坚守独立判断、深耕报告质量。获奖部门代表及分析师围绕评级工作经验进行了交流分享。面对这份荣誉与认可,大家纷纷表示,将以此次表彰作为新的起点,戒骄戒躁、再接再厉,为推动公司评级业务高质量发展贡献更大力量。

近年来,东方金诚始终将评级报告质量作为立身之本、品牌之基,常态化开展“评级报告质量大比武”,并引入外部投资机构、高校及行业专家等第三方力量,围绕报告的专业性、逻辑性与风险揭示能力等多个维度进行独立评价与打分,确保评选客观、专业并贴近投资人需求。该活动开展以来,内外部参与积极,通过交流互鉴,不仅推动了报告质量的稳步提升,也为构建“以投资人信用风险管理需求为导向”的评级报告体系迭代提供了扎实的实践支撑。

未来,东方金诚将进一步强化全员质量意识、筑牢专业根基,紧密聚焦投资人需求,深耕专题研究,持续提升评级的客观性、前瞻性与专业价值,致力于为投资人提供更专业、深入的信用风险解读与分析服务,切实助力金融市场健康发展,全面践行国有评级机构的责任担当。

启航十五五,奋进新征程——东方金诚助力山西2026新春投融资策略会成功举办

近日,由中信证券主办,东方金诚、易方达基金协办的“启航十五五 奋进新征程”山西2026年新春投融资策略会在太原成功举办。活动聚焦新质生产力发展中的投资机遇与资产配置,为山西本土企业提供专业见解,吸引来自省属国企、上市公司及各地市国有企业200余位代表参会,共同探讨“十五五”开局之年的产业升级与资本赋能路径。

活动现场,东方金诚以“信用评级赋能新质生产力高质量发展”为题,结合山西能源转型实践,系统阐述新质生产力的内涵与发展方向,深入剖析信用评级在企业融资、资本配置与风险管理中的关键作用,为山西能源企业绿色转型与战略新兴产业培育提供了专业支持。交流环节,东方金诚团队基于最新研究,就企业关心的信用评级、债券发行、风险管理等议题提出建议,为企业信用管理与融资规划提供清晰指引。与会企业代表对东方金诚的专业能力与务实建议给予高度评价。

近年来,东方金诚始终立足服务国家战略,践行金融“五篇大文章”,助力新质生产力高质量发展。本次会议是公司响应“十五五”规划、服务地方经济的又一重要举措。未来,东方金诚将继续发挥在信用评级、风险预警与行业研究等方面的专业优势,深度融入山西产业升级与新质生产力发展,为当地企业提供精准高效的信用服务,助力山西经济高质量发展。

筑牢安全防线 护航平安佳节

为深入学习贯彻落实习近平总书记关于安全生产的重要指示精神,严格执行中国东方有关工作要求,切实扛起重要节点安全稳定政治责任,守护员工生命财产安全、护航公司稳健运营,东方金诚安全生产委员会统筹部署,安全生产委员会办公室于2026年2月13日在全公司范围内开展春节前安全生产全面大检查,以实际行动筑牢平安过节坚固屏障。

提高站位,压实责任。东方金诚党委将节日安全作为重要政治任务,第一时间传达学习习近平总书记重要指示批示精神及上级部署,印发专项通知,明确责任分工,构建“党委统筹、安委会部署、各单位落实、全员参与”的责任体系。各单位主要负责人亲自推动,将责任细化到岗到人,坚决守住安全红线。

聚焦重点,全面排查。本次大检查紧扣春节安全风险特点,紧盯办公区域、机房、档案室等重点部位,开展“拉网式、全覆盖”排查,坚决消除隐患于萌芽。办公区域逐层检查电气线路、消防设施、疏散通道,严查违规用电、通道堵塞等隐患;机房重点排查供配电、空调、消防报警系统运行状态,核查设备日志及应急预案;档案室仔细检查防火防潮措施、出入库登记制度落实情况。对排查出的隐患,检查组现场下达整改通知,明确责任人和整改时限,做到排查不到位不放过、问题不整改不放过、责任不落实不放过,确保隐患整改见底清零。

强化值守,严明纪律。东方金诚严明春节值班值守纪律,执行领导带班、关键岗位24小时值班制度,确保人员在岗尽责,同时完善应急预案,畅通信息报送渠道,保障节日期间公司安全稳定。下一步,东方金诚将持续抓实安全生产各项工作,为春节及全国两会期间营造安全稳定环境,护航公司高质量发展。

东方金诚助力广州高新区投资集团有限公司

2026年度第一期中期票据成功发行



近日,由东方金诚评级的“广州高新区投资集团有限公司2026年度第一期中期票据”(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10亿元,发行期限3+2年,当期票面利率1.90%,创2026年以来同评级同类型债券票面利率新低。

东方金诚助力常山县常隆科创产业集团有限公司

2026年面向专业投资者非公开发行中小微企业支持债券(第一期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“常山县常隆科创产业集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行中小微企业支持债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在深交所债券市场成功发行。本期债券发行规模3亿元,发行期限3+2年,当期票面利率2.33%,创浙江省衢州地区区县级产业平台债券票面利率新低。

公司介绍

东方金诚国际信用评级有限公司(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: 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: 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.

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。