

# 金诚资讯

投资人服务系列

2026.04.10

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

- 开年宏观数据全面回升，“外强内弱”特征明显 4
- 2月信贷、社融数据延续平稳走势，财政支出加力对M2和M1增速有重要支撑 4
- 地缘风险不确定性令美联储进入审慎观望期，年内降息空间有所收窄 5
- 2026年3月LPR报价保持不变，年中前后有望下调 5
- 2026年1-2月财政数据点评 6
- 科创债发行持续活跃，赋能债市服务科技创新 6
- 节后制造业PMI大幅反弹至扩张区间，3月宏观经济景气度全面回升 7
- 2026年3月MLF操作简评 7

### 债市研究

- 交易商协会优化科创债机制，加大科技创新支持力度 9
- 金融债|银行熊猫债亮相 资产质量保持稳健 9
- 利率债|上周债市长短端走势分化，收益率曲线延续陡峭化 10
- 利率债|债市整体偏弱震荡，长短债走势分化 10
- 可转债|延续调整，转债估值明显压缩 11
- 可转债|正股持续承压，转债估值支撑有所显现 11
- 美元债|中东战事持续加剧通胀担忧，10年期美债收益率延续上行 12
- 美元债|美联储释放鹰派信号、布伦特油价升至四年新高，10年期美债收益率震荡上行 12

## 部分重点媒体露出

- 黄金连续下跌，“避险资产”缘何“不避险”？ 14
- 3月PMI重回扩张区间 多因素支撑经济景气水平回升 15
- 开局好、韧性强、后劲足 2026年经济运行起步有力 15
- 中期流动性加量投放 央行开展5000亿元MLF操作 16
- 科创债市场持续火热 年内发行规模超1800亿元 16
- 我国前两个月金融数据实现“开门红” 17
- 最新LPR发布，怎么看？ 17

## 行业热点

- 前两个月主要经济指标明显回升；资金面依旧宽松，债市承压走弱 19
- 资金面依旧平稳宽松；股市下跌提振债市回暖 19
- 美联储如期按兵不动；资金面维持宽松，债市延续暖意 19
- 今年1-2月财政收入同比增长0.7%；资金面平稳宽松，债市走势分化 19

- LPR报价连续10个月维持不变；资金面平稳宽松，债市窄幅盘整 19
- 发改委对国内成品油价格采取临时调控措施；资金面平稳宽松，债市偏弱震荡 19
- 资金面平稳宽松，债市小幅回暖 20
- 资金面平稳宽松，债市震荡偏暖 20
- 资金面平稳宽松，债市震荡偏暖 20
- 1-2月规模以上工业企业利润增长加快；资金面保持宽松，债市延续暖意 20
- 资金面继续向宽，债市大幅走强 20
- 我国3月制造业PMI重返扩张区间；资金面宽松，债市走弱 20

## 公司动态

### 中国东方动态速览

- 中国东方党委传达学习习近平总书记重要讲话和全国两会精神 22
- 中国东方党委开展第2期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第4次党委理论学习中心组（扩大）学习 22
- 中国东方党委开展第3期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第5次党委理论学习中心组（扩大）学习 23
- 中国东方打造特色困境地产盘活模式 获2025年银行业服务民生“好新闻” 23
- 中国东方系统多项成果荣获2025年全国金融系统思想政治工作和文化建设优秀调研成果奖 24

### 东方金诚近期动态

- 东方金诚党委开展第2期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第5次党委理论学习中心组（扩大）学习 26
- 东方金诚助力全国首单数据中心产业园CMBS成功发行 26
- 东方金诚助力广东梅江控股集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行低碳转型挂钩公司债券（第一期）成功发行 26
- 东方金诚助力惠州市产业投资集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券（第一期）成功发行 27
- 东方金诚助力成都香城投资集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券成功发行 27
- 东方金诚助力佛山市高明发展投资建设集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券（第一期）成功发行 27
- 东方金诚助力合肥维信诺科技有限公司2026年度第二期科技创新债券成功发行 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

- 开年宏观数据全面回升，“外强内弱”特征明显 4
- 2月信贷、社融数据延续平稳走势，财政支出加力对M2和M1增速有重要支撑 4
- 地缘风险不确定性令美联储进入审慎观望期，年内降息空间有所收窄 5
- 2026年3月LPR报价保持不变，年中前后有望下调 5
- 2026年1-2月财政数据点评 6
- 科创债发行持续活跃，赋能债市服务科技创新 6
- 节后制造业PMI大幅反弹至扩张区间，3月宏观经济景气度全面回升 7
- 2026年3月MLF操作简评 7

## 开年宏观数据全面回升，“外强内弱”特征明显

摘要

供稿：研究发展部

据国家统计局2026年3月16日公布的数据，2026年1-2月规模以上工业增加值同比实际增长6.3%，2025年12月为5.2%，2025年全年累计为5.9%；1-2月社会消费品零售总额同比增长2.8%，2025年12月为0.9%，2025年全年为3.7%；1-12月全国固定资产投资累计同比增长1.8%，2025年年全年为下降3.8%。

总体上看，受稳增长政策发力显效、出口强劲增长等带动，1-2月宏观数据全面改善。其中，主要受出口高增、投资回正带动需求端改善提振，1-2月工业生产明显提速；今年春节较晚，2月存在节前赶工效应，以及装备制造、高技术制造业等新动能延续高增，也对年初工业生产增速有明显拉动。主要受今年以旧换新资金提前下达，政策机制优化，以及春节假期增加1天，民众消费需求集中释放带动，1-2月社零增速回升，服务消费也在加快。2026年1-2月固定资产投资同比增长1.8%，增速较2025年全年加快5.6个百分点，实现止跌回升，年初两个月三大投资板块增速全面改善。

以美元计价，年初两个月出口同比高增21.3%，而国内社零、服务消费和固定资产投资增速分别为2.8%、5.6%和1.8%，显示当前宏观经济呈现明显的“外强内弱”特征。我们判断，后期大力提振内需政策会持续推进，其中促消费、扩投资的具体措施会根据需要灵活调整，都有一定加码空间。最后，今年政策面还需着力稳定房地产市场，在根源上解决内需不足问题。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/48T-u\\_9YsUPErX8kqJ2FoQ](https://mp.weixin.qq.com/s/48T-u_9YsUPErX8kqJ2FoQ)

## 2月信贷、社融数据延续平稳走势，财政支出加力对M2和M1增速有重要支撑

摘要

供稿：研究发展部

2026年3月13日，央行公布的数据显示，2026年2月新增人民币贷款9000亿，同比少增1100亿；2月新增社会融资规模为23800亿，同比多增1469亿。2月末，广义货币(M2)同比增长9.0%，增速与上月末持平；狭义货币(M1)同比增长5.9%，增速较上月末加快1.0个百分点。

总体上看，2月金融数据比较平稳。其中，当月贷款同比少增，但若剔除非银贷款影响，投向实体经济的贷款同比有所多增；2月企业贷款同比较大程度多增，主因扩投资政策发力见效以及年初出口高增对企业贷款需求产生拉动，当月居民贷款表现则依然偏弱。2月社融同比延续多增，主要受投向实体经济的人民币贷款同比多增带动；受春节错月影响，当月政府债券融资和企业债券融资同比少增，但财政靠前发力背景下，新增政府债券融资绝对规模仍处历史同期次高水平。2月末M2增速保持较快增长水平，主要受财政支出力度加大支撑；2月末M1增速回升，除了上年同期基数下降外，也因财政支出加力带动部分财政资金转化为企业和居民活期存款。

3月全国“两会”政府工作报告要求继续实施适度宽松的货币政策。预计全年降息幅度有可能达到0.2至0.3个百分点，上、下半年分别实施一次，降准幅度为0.5个百分点。总体上看，2026年物价还会处于偏低水平，汇率因素对国内货币政策灵活调整的掣肘减弱，货币政策在适度宽松方向有充足的调整空间。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/RG-FZe57jJgVt\\_Ik8oHfNq](https://mp.weixin.qq.com/s/RG-FZe57jJgVt_Ik8oHfNq)

## 地缘风险不确定性令美联储进入审慎观望期, 年内降息空间有所收窄

摘要

供稿: 研究发展部

美东时间3月18日, 美联储宣布将联邦基金利率维持在3.50%—3.75%区间不变, 符合市场普遍预期。

本次会议利率决议美联储内部分歧减少, 利率点阵图预计2026 年仅降息 1 次的基准路径, 加之长期中性利率上调, 释放了“利率高位更久”的偏鹰派政策信号。

本次会议11:1的投票结构表明, 在近期中东地缘冲突推升能源价格的背景下, 美联储决策层坚守了通胀优先原则, 对于维持利率不变的分歧缩小。本次会议点阵图指向降息中位数与上次相似, 即2026年和2027年分别降息25bp, 但19位委员中有7人预计今年不降息, 较去年12月会议增加1人, 显示鸽派阵营进一步收缩。此外, 长期均衡利率由3.0%上调至3.1%, 意味着美联储认为美国经济潜在增速与均衡利率水平抬升, 政策利率回归常态的周期被显著拉长。总体来看, 长期利率上调叠加降息预期固化, 标志着美联储将在短期内维持高利率, 市场此前定价的 2 次及以上降息预期面临修正。

政策声明首次纳入中东局势不确定性的表述, 表明地缘政治风险从外围变量升级为对政策的核心约束之一。对经济活动与劳动力市场的描述微调显示出, 在当前数据波动加大的背景下, 美联储对经济下行与通胀冲击的考量仍保持理性。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/fL5uNJcthbTDGWoXNWCHpQ>

## 2026年3月LPR报价保持不变, 年中前后有望下调

摘要

供稿: 研究发展部

2026年3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%。

我们认为, 年初以来LPR报价一直按兵不动, 背后的根本原因是受年初出口大幅超预期, 1-2月国内消费、投资增速全面改善, 以及包括高技术制造业在内的新质生产力领域较快发展等推动, 2026年开年宏观经济起步有力, 当前稳增长需求不高; 加之今年1月央行已先行推出一揽子结构性货币政策, 强化对科技创新、小微企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度, 这些都意味着当前货币政策处于观察期, 一季度政策利率和LPR报价保持稳定。

往后看, 今年全国“两会”政府工作报告要求, “继续实施适度宽松的货币政策。把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量, 灵活高效运用降准降息等多种政策工具, 保持流动性充裕, 使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。”

综合考虑宏观经济金融走势, 今年实施全面政策性降息的可能性较大, 预计将在年中前后落地, 降息幅度将在10到20个基点左右, 届时将带动LPR报价跟进下调。这是今年促消费扩投资、有效对冲外部不确定性的一个重要发力点。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/h59HtKNuV4RgdXWn0JXirA>

## 2026年1-2月财政数据点评

摘要

供稿:研究发展部

财政部近日公布的财政收支情况数据显示,今年1至2月,全国一般公共预算收入44154亿元,同比增长0.7%;全国一般公共预算支出46706亿元,同比增长3.6%。

1-2月一般公共预算收入同比增长0.7%,高于前值(上年12月同比,下同)-25.0%和上年全年同比-1.7%,其中,税收收入同比增长0.1%,高于前值-11.5%,但低于上年全年同比0.8%;非税收入同比增长3.4%,大幅高于前值-47.9%和上年全年同比-11.3%。年初一般公共预算收入增速回正,部分源于上年同期基数走低,同时,1-2月宏观数据全面回升,物价偏低局面有所改观,对税收收入增长也产生积极的支撑作用。此外,1-2月非税收入增速大幅回升,可能也与中央要求地方多措并举化解融资平台经营性债务风险,年初地方政府加大存量资产盘活力度有关。

1-2月政府性基金收入同比下降16.0%,降幅大于前值-11.7%和上年全年同比-7.0%,其中,国有土地使用权出让收入同比下降25.2%,降幅大于前值-22.9%和上年全年同比-14.7%,显示在房地产市场持续下行背景下,土地收入下滑对地方财政收入端的影响依然较大。1-2月政府性基金支出同比增长16.0%,增速较前值1.5%和上年全年同比11.3%均有所加快。在收入端下降的情况下,年初政府性基金支出实现较快增长,主要受专项债发行和落地节奏加快带动。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/E\\_zcruOyuHPlMydYx5TqRA](https://mp.weixin.qq.com/s/E_zcruOyuHPlMydYx5TqRA)

## 科创债发行持续活跃,赋能债市服务科技创新

摘要

供稿:研究发展部

今年以来,科创债市场持续活跃,发行规模显著增长,已成为债券市场服务科技创新、做好“科技金融”大文章的重要工具。

我们认为今年以来科创债发行持续活跃主要有两方面原因:一方面,监管层面持续优化科创债发行政策,3月初交易商协会从主体认定、资金用途、债券期限、配套机制等方面细化、优化科创债发行机制,进一步鼓励科技型企业和股权投资机构发债;同时,多地政府部门出台支持政策,鼓励企业积极发行科创债,如四川给予科创债发行主体补贴、江苏为科创债提供利息贴息、北京昌平提供科创债担保代偿风险补偿等。另一方面,当前债市处于低利率环境,叠加科创债作为创新品种的政策优势,科创债发行成本较低,成本优势也在一定程度上提振了企业对科创债的发行需求。

我们预计今年科创债发行主体将更加多元化,发行规模将持续扩大。当前,科创债发行人以高等级央企为主,民营科技型企业受限于资产规模较小、盈利不稳定等问题,发行科创债的难度仍然较大。随着相关支持政策不断优化细化以及投资者认可度的不断提高,国资运营公司、民营科创企业、私募股权投资机构、金融机构等类型主体的发债门槛有望进一步降低,发行主体将渐趋多元化,并带动发行规模持续扩大。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/ITXEDIfcgqTV8uvDEFaUPw>

## 节后制造业PMI大幅反弹至扩张区间, 3月宏观经济景气度全面回升

摘要

供稿: 研究发展部

根据国家统计局公布的数据, 2026年3月, 中国制造业采购经理指数(PMI)为50.4%, 比2月上升1.4个百分点; 3月非制造业商务活动指数为50.1%, 比2月上升0.6个百分点, 其中, 建筑业PMI指数为49.3%, 比2月上升1.1个百分点, 服务业PMI指数为50.2%, 比2月上升0.5个百分点; 3月综合PMI产出指数为50.5%, 比2月上升1.0个百分点。

整体上看, 在节后企业全面复工, 出口偏强, 新动能行业保持较快发展势头, 以及年初稳增长政策发力、基建投资大幅加快等因素共同作用下, 3月制造业PMI指数大幅升至扩张区间, 宏观经济景气度全面回升。往后看, 预计4月制造业PMI指数将有一定幅度回落, 估计会降至49.8%左右, 较上月下行0.6个百分点。历史数据显示, 剔除极端年份, 过去十年4月制造业PMI指数平均回落0.5个百分点, 主要是经历3月的节后集中复工后, 4月制造业生产经营会恢复正常节奏。

更重要的是, 中东局势演变对全球经济的冲击效应会在4月进一步向国内传导。数据显示, 3月美国、欧洲、日本、英国等发达经济体的综合PMI指数都出现了不同程度的下行, 这可能波及我国出口。另外, 国内石油、石化等上游原材料价格大幅上涨后, 在市场有效需求不足背景下, 一些制造业企业会放缓生产节奏。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/ugamAnyZpKjkqk\\_GkXQ53Q](https://mp.weixin.qq.com/s/ugamAnyZpKjkqk_GkXQ53Q)

## 2026年3月MLF操作简评

摘要

供稿: 研究发展部

央行公告, 为保持银行体系流动性充裕, 2026年3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5000亿元MLF操作, 期限为1年期。

3月有4500亿MLF到期。这意味着3月MLF续作加量500亿, 为连续第13个月加量, 加量规模小于上月的3000亿。另外, 3月两个期限品种的买断式逆回购合计净回笼3000亿, 显示3月中期流动性净回笼2500亿。

3月中期流动性出现净回笼, 为2024年10月以来首次。我们判断, 这可能主要与年初两个月中期流动性净投放规模高达1.9万亿, 3月资金面持续处在偏于充裕状态有关, 不代表央行将持续收紧中长期流动性; 接下来央行将综合运用存款准备金率、国债买卖、MLF、买断式逆回购等中长期流动性管理工具, 保持资金面处于较为稳定充裕状态。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/3pxEiAfr1Md8B1M608J7fw>



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

- 交易商协会优化科创债机制, 加大科技创新支持力度 9
- 金融债|银行熊猫债亮相 资产质量保持稳健 9
- 利率债|上周债市长短端走势分化, 收益率曲线延续陡峭化 10
- 利率债|债市整体偏弱震荡, 长短债走势分化 10
- 可转债|延续调整, 转债估值明显压缩 11
- 可转债|正股持续承压, 转债估值支撑有所显现 11
- 美元债|中东战事持续加剧通胀担忧, 10年期美债收益率延续上行 12
- 美元债|美联储释放鹰派信号、布伦特油价升至四年新高, 10年期美债收益率震荡上行 12

## 交易商协会优化科创债机制,加大科技创新支持力度

摘要

供稿:研究发展部

2026年3月2日,交易商协会发布《关于进一步优化科技创新债券机制的通知》(中市协发〔2026〕40号,以下简称“40号文”),在2025年5月发布的《关于推出科技创新债券 构建债市“科技板”的通知》(中市协发〔2025〕86号,以下简称“86号文”)基础上进一步细化科创债机制,围绕主体认定、资金用途、债券期限、配套机制等方面推出一系列优化措施。

40号文在86号文基础上拓宽了对科技型企业的认定范围,将科创称号由7类扩展至13类,新增支持由相关部委基于企业创新能力和水平评定的其他科创称号,包括国家企业技术中心、科改示范企业标杆企业、智能制造示范工厂(或优秀场景)、农业农村部重点实验室(企业)、创建世界一流示范企业世界一流专精特新示范企业、创新型企业等。

自债市“科技板”推出至2026年2月底,银行间市场科技型企业发行的科创债中,期限在270天以内的短期债券占比最高(43.5%),主要为高等级央国企发行,募集资金主要用于偿还有息债务或补充营运资金,较少直接投入科技研发;同期股权投资机构发行的科创债期限均在3年期及以上,其中3年期发行金额占比达到42%。在此背景下,40号文明确要求,科技型企业发行科创债期限应为270天及以上,股权投资机构发行科创债期限应为3年期及以上,以此引导企业发行中长期科创债。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/9tFm8e5Y3C2nrrlMHqmZvA>

## 金融债|银行熊猫债亮相 资产质量保持稳健

摘要

供稿:金融业务部

金融数据点评:1-2月社融总量同比多增,但信贷结构分化,居民购房意愿不足、消费修复放缓,企业融资需求在财政发力支撑下边际回暖,政策持续引导信贷均衡投放与成本下行;

银行业:2025年商业银行资产质量整体保持稳定,拨备水平及流动性充足,盈利增长呈现分化,资本补充进程持续加快;

证券业:受春节假期影响,市场成交活跃度先升后降,两融余额小幅回落,股权融资波动明显,深化创业板改革及优化再融资机制措施发布,推动证券行业高质量发展;

保险业:12月寿险保费增速回暖,车险保费稳健增长,保险资金运用余额持续增长,权益类资产配置延续提升趋势;

金融债发行:受春节假期及审批节奏等因素影响,金融债发行季节性回落;2026年首单金融机构熊猫债亮相,同业存单量价齐跌;

金融债市场展望:进入3月,随着政府工作报告的出台以及全国进入两会时间,预计稳增长政策将进一步细化落地,金融对“五篇大文章”重点领域的支持力度有望持续加大,科创、绿色、普惠等主题金融债发行主体预计继续扩容。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZMSsb6kQsYIajReTFgcaPw>

## 利率债|上周债市长短端走势分化, 收益率曲线延续陡峭化

摘要

供稿: 研究发展部

上周债市长短端走势分化, 收益率曲线走陡。上周(3月9日当周)美伊冲突持续升级, 输入性通胀压力逐步显现, 加之当周公布的2月通胀、贸易数据超预期, 双重利空下债市整体承压走弱, 长债、超长债收益率明显上行。不过, 周四市场传闻部分银行被要求加强同业存款利率自律管理、同业存单利率有望下调, 短债受此支撑表现偏强。整体上看, 上周债市长短端走势分化, 长债收益率承压上行而短端收益率总体下行, 收益率曲线延续陡峭化。

本周(3月16日当周)债市整体仍将震荡偏弱, 收益率易上难下。上周末美伊冲突仍在进一步扩大, 市场滞胀担忧持续升温, 通胀交易还将继续, 加上上周五尾盘公布的金融数据表现不弱, 本周一公布的1-2月宏观数据全面向好, 均将对债市形成利空。此外, 尽管同业存款利率下调预期将继续利好短债, 但本周适逢税期, 叠加买断式逆回购缩量影响, 预计资金面进一步宽松空间有限, 同时考虑到短端套息空间已不足, 将限制短债收益率下行空间。总体上看, 本周债市整体运行环境仍偏利空, 收益率料易上难下。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/CT\\_nTj2tOqN\\_zf300Ykhsg](https://mp.weixin.qq.com/s/CT_nTj2tOqN_zf300Ykhsg)

## 利率债|债市整体偏弱震荡, 长短债走势分化

摘要

供稿: 研究发展部

上周债市偏弱震荡, 长短债走势延续分化。上周一(3月16日), 由于美伊冲突持续升级, 通胀交易延续, 加之当日公布的1-2月宏观数据全面向好, 债市受双重利空压制走弱。周二、周三, 股市连续受挫下行, 股债跷跷板效应凸显, 债市迎来阶段性回暖。周四、周五, 随着止盈盘开始兑现, 债市再度回归偏弱震荡。短债方面, 上周资金面维持平稳宽松态势, 对短债形成有利支撑。整体上看, 上周债市呈现短债偏强、长债震荡走弱的分化格局, 收益率曲线延续陡峭化。

本周(3月23日当周)债市整体仍将偏弱震荡。目前中东地缘形势仍不明朗, 市场预期从“快速停战”转向“长期消耗”, 叠加原油价格持续上涨, 通胀预期仍将继续发酵, 对国内债市形成持续扰动, 长债对通胀敏感度更高, 承压更为明显。不过, 若中东局势进一步恶化, 避险情绪升温以及市场对“滞”的担忧也将限制长债收益率上行空间。此外, 上周央行再次强调“继续实施好适度宽松的货币政策”, 资金面平稳宽松, 也将持续为债市提供有利支撑。总体上看, 受海外地缘冲突主导的通胀预期扰动, 本周债市整体运行环境仍偏利空, 但预计调整空间有限。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/SWRt2nMEezSWj3kan7jvEA>

## 可转债|延续调整, 转债估值明显压缩

摘要

供稿: 研究发展部

上周, 工信部发布《关于启动工业数据筑基行动 开展面向人工智能赋能的高质量行业数据集建设先行先试的通知》, 聚焦关键环节关键场景“小切口”开展先行先试, 明确到2026年底, 赋能一批行业大模型、工业智能体等应用落地, 赋能行业提质降本增效, 探索工业领域高质量数据集建设和数据开发利用模式。

二级市场方面: 上周, 权益市场小盘风格走弱, 转债市场回调明显, 转债估值较大压缩, 大盘风格相对占优, 细分类别中万得可转债大盘指数以0.24%跌幅领跑。转债ETF上周在避险情绪下出现明显净赎回倾向, 合计净赎回转债25.67亿元, 可转债ETF净赎回21.11亿元, 可转债ETF海富通净赎回4.56亿元。

展望后市, 若美以伊战事继续外溢并向长期化演化, 油价居高不下抬升全球通胀预期, 预计转债将跟随正股较大波动, 市场防御性高切低需求之下, 双低转债将迎来阶段性占优。同时, 随着年报披露临近, 市场逐渐进入业绩验证阶段, 盈利预期将成为市场新的配置线索, 涨价链上的能源化工板块, 以及年报超预期板块均将得到较强支持。此外, 有政策利好的科技主题行情与转债市场下修博弈机会也值得关注。

一级市场方面: 上周, 长高转债发行, 海天转债上市, 华安转债到期退市, 凤21转债、众和转债、赛龙转债提前赎回退市。截至上周五, 转债市场存量规模5319.38亿元, 较年初减少252.46亿元, 较前周减少50.73亿元; 3支转债获证监会核准待发, 共44.28亿元。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/AmTvhjVowlbhKQ7SGypfeA>

## 可转债|正股持续承压, 转债估值支撑有所显现

摘要

供稿: 研究发展部

上周, 工信部等三部门发布《关于开展氢能综合应用试点工作的通知》, 通过划定六大赛道、设定量化目标、明确技术标准和精准财政激励, 打造可复制的氢能应用模式, 让氢能真正成为新的经济增长点。标志着我国氢能产业正式进入多场景规模化应用、全链条商业化运营的全新发展阶段。

二级市场方面: 上周, 权益市场震荡下行, 小盘风格延续承压, 转债市场继续回落, 估值出现边际修复, 万得可转债加权指数跑赢万得可转债正股加权指数0.89pcts, 万得可转债双低指数以1.76%跌幅领跑各细分指数。转债ETF避险情绪有所升温, 上周合计净赎回规模扩大至45.82亿元。

展望后市, 随着全球市场开始对滞胀与主要央行加息预期加速定价, 预计转债将跟随权益市场宽幅波动, 转债配置中防御属性仍为核心。业绩确定性较高, 受能源价格冲击较弱的CPO、储能、煤化工等板块, 预计在宽幅震荡中拥有更强定力。风格上看, 双低转债, 大盘转债由于防御属性较强, 以及更易受到避险资金、救市资金拉动, 也将相对占优, 但需关注转债ETF等配置型资金负债端边际变动。此外, 近期小盘正股承压之下, 转债下修博弈也可持续关注。

一级市场方面: 上周, 上26转债、博士转债发行, 统联转债上市, 联创转债到期退市, 首华转债、天箭转债、广联转债提前赎回退市。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/QHH70bjaDwlbriQWSJKdBA>

## 美元债|中东战事持续加剧通胀担忧, 10年期美债收益率延续上行

摘要

供稿: 研究发展部

3月9日当周, 美伊战争持续升级推动国际油价上破100美元/桶, 加剧市场对二次通胀的担忧, 10年期美债收益率由此延续上行态势。周五, 10年期美债收益率录得4.28%, 与前一周五相比上行13bp。

截至3月13日, 与前一周五(3月6日)相比, 各期限美债收益率普遍大幅上行。其中, 2年期美债收益率上行17bp, 10年期美债收益率上行13bp。由此, 周五10Y-2Y美债期限利差较前一周五收窄4bp至55bp。

本周10年期美债收益率料将延续上行趋势。一方面, 随着美伊冲突进入第三周且仍无缓和迹象, 航运受阻导致油价还将在100美元/桶左右的高位运行, 这将加剧市场对二次通胀的担忧; 另一方面, 市场预期本周即将召开的美联储议息会议基调将偏鹰派, 已基本排除3月降息的可能性, 在地缘政治冲突推升通胀预期的背景下, 若本次会议公布的点阵图下调年内降息次数或鲍威尔在讲话中强调“高利率更久”, 将进一步打击市场宽松预期, 推升美债收益率。

截至3月13日, 与3月6日(前一周五)相比, 中美10年期国债利差倒挂幅度扩大10bp至247bp。短期内, 中美10年期国债利差仍将延续深度倒挂状态。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_uy488CnNMktVUSuJIJnw](https://mp.weixin.qq.com/s/_uy488CnNMktVUSuJIJnw)

## 美元债|美联储释放鹰派信号、布伦特油价升至四年新高, 10年期美债收益率震荡上行

摘要

供稿: 研究发展部

3月16日当周, 由于美联储在3月议息会议上释放鹰派信号, 加之以色列和伊朗轮番打击关键能源设施, 导致国际油气价格涨至新高, 市场几乎完全放弃了对美联储今年降息的押注, 10年期美债收益率整体震荡上行。3月20日周五, 10年期美债收益率录得4.39%, 与前一周五相比上行11bp。

截至3月20日, 与前一周五(3月13日)相比, 各期限美债收益率普遍上行。其中, 2年期美债收益率上行15bp, 10年期美债收益率上行11bp。由此, 周五10Y-2Y美债期限利差较前一周五收窄4bp至51bp。

本周10年期美债收益率料将延续上行趋势。一方面, 美联储3月议息会议政策重心已明确转向应对通胀风险, 最新的点阵图显示2026年年内仅有一次降息且落地门槛极高, 同时市场甚至开始为加息进行定价。而本周美联储官员的密集讲话将大概率延续鹰派基调, 这将进一步巩固市场对于缓降息、不降息的预期。另一方面, 美伊冲突未见缓和迹象, 霍尔木兹海峡的紧张局势持续支撑油价高位运行, 不断向通胀端传导压力。整体看, 在目前中东局势未明朗、通胀叙事主导市场的背景下, 本周美债收益率将易上难下, 预计将延续震荡上行。

阅读原文

[https://mp.weixin.qq.com/s/gfWwJRY8Sxd1Wh\\_bLUQbwg](https://mp.weixin.qq.com/s/gfWwJRY8Sxd1Wh_bLUQbwg)

# 部分重点媒体露出

- 黄金连续下跌,“避险资产”缘何“不避险”? 14
- 3月PMI重回扩张区间 多因素支撑经济景气水平回升 15
- 开局好、韧性强、后劲足 2026年经济运行起步有力 15
- 中期流动性加量投放 央行开展5000亿元MLF操作 16
- 科创债市场持续火热 年内发行规模超1800亿元 16
- 我国前两个月金融数据实现“开门红” 17
- 最新LPR发布,怎么看? 17

3月下半月实现媒体露出284次，其中，上海证券报有关1-2月经济数据解读的报道被新华社转载，阅读量达解108万；英大金融有关能源央企的采访在其纸质杂志及公众号发布。重点露出内容如下：

媒体平台	引用内容	露出情况
新华社	黄金连续下跌，“避险资产”缘何“不避险”？	阅读量114.3万
上海证券报	开局好、韧性强、后劲足 2026年经济运行起步有力	阅读量107.8万
上海证券报	中东局势左右风险偏好 市场寻觅定价新锚点	阅读量105.9万
上海证券报	一周跌去7% 黄金“避险光环”缘何失色？	阅读量95.2万
证券日报	科创债市场持续火热 年内发行规模超1800亿元	A02刊发
上海证券报	中东局势左右风险偏好 市场寻觅定价新锚点	A05刊发

## 黄金连续下跌，“避险资产”缘何“不避险”？

摘要

引用媒体：新华社 供稿：瞿瑞

3月以来，中东局势持续紧张，有着“避险资产”之称的黄金价格却连续三周下跌，或结束此前连续7个月上涨的势头。黄金为何“跌跌不休”？后续走势如何？

一般而言，地缘政治冲突会引起市场避险情绪升温，推升黄金价格。比如，2022年2月俄乌冲突爆发后，金价曾在半个月內冲高。但美以伊战事爆发以来，石油和美元大涨，黄金却走出连续下跌的行情。

“金价出现这样反直觉的走势，主要源于利率逻辑显著压制避险逻辑。”东方金诚研究发展部高级副总监瞿瑞说，当前中东战事延宕，持续上涨的油价推升全球通胀预期，可能会强化美联储维持利率不变的立场，对贵金属造成压制。

瞿瑞提醒，短期黄金走势仍需重点关注美联储降息窗口及中东局势演变等因素，警惕全球通胀超预期升温、地缘冲突扩大等潜在风险。

阅读原文

<https://h.xinhua.com/vh512/share/13013845?docid=13013845>

## 3月PMI重回扩张区间 多因素支撑经济景气水平回升

摘要

引用媒体:新华财经 供稿:王青

国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会31日发布的数据显示,3月份,制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均重返扩张区间,分别为50.4%、50.1%和50.5%,比上月上升1.4个、0.6个和1.0个百分点,我国经济景气水平回升。

从行业看,三大重点行业较快扩张。“高技术制造业PMI为52.1%,比上月上升0.6个百分点,连续14个月高于临界点,行业发展态势持续向好;装备制造业和消费品行业PMI分别为51.5%和50.8%,比上月上升1.7个和2.0个百分点,均升至扩张区间;高耗能行业PMI为48.9%,比上月上升1.1个百分点,景气水平有所回升。”

分析背后原因,东方金诚首席宏观分析师王青表示,一是季节性因素,节后复工会显著推高生产指数,而在产业链复工后,制造业原材料、中间品需求也会随之上升,进而推动市场需求大幅增加。二是出口偏强,3月新出口订单指数大幅上升4.1个百分点,达到49.1%。此外,政府工作报告定调今年宏观政策延续更加积极有为立场,1-2月投资增速转正,基建投资增速大幅上扬,芯片等高技术制造业保持较快发展势头,都对3月制造业景气度改善有较强支撑作用。

阅读原文

<https://bm.cnfic.com.cn/sharing/share/articleDetail/463855561176424448/1>

## 开局好、韧性强、后劲足 2026年经济运行起步有力

摘要

引用媒体:上海证券报 供稿:王青

今年是“十五五”开局之年,年初经济运行情况对判断全年经济运行走势具有“风向标”意义。国家统计局3月16日发布的数据显示,1至2月,投资、消费、生产等主要经济指标增长加快,固定资产投资实现了由降转增,物价出现温和回升,宏观经济总体呈现起步有力、开局良好的态势。

“投资中,三大板块的增速全面改善:一批大项目中开工,基建投资实现两位数增长;政策支持制造业转型升级,制造业投资增速也有所加快;同时房地产投资降幅也明显收窄。”东方金诚首席宏观分析师王青对上海证券报记者表示。

在绿色转型推动下,新能源、绿色材料产业增长态势较好。1至2月,汽车用锂离子动力电池产量同比增长28.4%,碳酸锂、生物基化学纤维产量分别同比增长29.3%、11.2%,反映出新能源利用和新材料发展取得较好进展。

“往后看,装备制造业、高技术制造业生产会延续较快增长势头,对工业生产起到重要支撑作用。”王青表示。

阅读原文

<https://www.cnstock.com/commonDetail/651301>

## 中期流动性加量投放 央行开展5000亿元MLF操作

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

根据3月24日中国人民银行发布的2026年3月中期借贷便利招标公告,为保持银行体系流动性充裕,2026年3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5000亿元MLF(中期借贷便利)操作,期限为1年期。

东方金诚首席宏观分析师王青也认为,2026年新增地方政府债务限额已提前下达,叠加今年政府债券融资规模再创新高,意味着3月及后续一段时间,政府债券发行规模将持续处于高位。此外,2025年10月5000亿元新型政策性金融工具已投放完毕,今年3月又宣布发行8000亿元新型政策性金融工具,主要用于扩大有效投资。这些因素都将继续带动3月及后期银行配套贷款的大规模投放,接下来政策性金融债的发行也会明显放量。

“以上都会在一定程度上带来资金面收紧效应,由此,央行有必要通过各类政策工具的搭配组合,持续向市场注入中长期流动性,引导资金面保持稳定充裕的状态。这也是财政政策与货币政策协同发力的一个具体体现。”王青表示。

阅读原文

[http://dz.jjckb.cn/www/pages/webpage2009/html/2026-03/25/content\\_114609.htm](http://dz.jjckb.cn/www/pages/webpage2009/html/2026-03/25/content_114609.htm)

## 科创债市场持续火热 年内发行规模超1800亿元

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:姚宇彤

今年以来,科创债发行规模显著增长,持续活跃,已成为债券市场服务科技创新、做好“科技金融”大文章的重要工具。Wind数据显示,以上市日期为基准,截至3月23日,年内全市场已发行212只科创债,发行规模达1811.86亿元,同比分别增长78%和60%。

东方金诚研究发展部分分析师姚宇彤对《证券日报》记者表示,2026年以来,科创债发行保持活跃态势。从发行主体来看,科技型企业占了大部分,与2025年同期相比发行主体数量和发债规模均进一步提高。从发行期限来看,今年科创债发行期限不断拉长,能够更好地匹配科创投入及科创领域投资的长周期属性。从发行利率来看,科创债仍有明显的成本优势。

姚宇彤认为,结合近几年科创债发行情况来看,其发行主体仍以高等级央企国企为主,未来随着支持政策持续细化、市场认可度不断提升,国资运营公司、民营科创企业、私募股权投资机构等主体的发债门槛有望进一步降低,发行主体将更趋多元,带动市场规模持续扩容。

姚宇彤表示,科创债持续扩容,既能完善债券市场生态、提升定价效率与信息披露质量,也能通过多元化主体分散单一违约风险,增强市场抗风险能力,吸引不同风险偏好的投资者入场,提升市场流动性,推动市场良性发展。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2026-03-24/A1774265919482.html>

## 我国前两个月金融数据实现“开门红”

摘要

引用媒体:北京日报 供稿:王青

中国人民银行近日发布2月金融统计数据报告。从今年前两个月金融数据来看,广义货币(M2)和社会融资规模增速均保持在较高水平,持续为经济回升向好创造适宜的货币金融环境。

2月末,M2余额349.22万亿元,同比增长9%,与上月持平;狭义货币(M1)余额115.93万亿元,同比增长5.9%,增速比上月高1个百分点。2月末,人民币贷款余额277.52万亿元,同比增长6%;社会融资规模存量为451.4万亿元,同比增长8.2%。前两个月人民币贷款增加5.61万亿元,增量维持在相对高位。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,2月财政支出力度显著加大,财政存款同比大幅多减约1.6万亿元,对M2形成了主要支撑。M1方面,近期大型企业加快对中小企业应收账款支付,部分资金会转化为中小企业的活期存款,在整体上增加了企业活期存款规模,成为M1增长的推动因素。

[阅读原文](#)

[https://bjrbdzb.bjd.com.cn/bjrb/mobile/2026/20260316/20260316\\_003/content\\_20260316\\_003\\_6.htm](https://bjrbdzb.bjd.com.cn/bjrb/mobile/2026/20260316/20260316_003/content_20260316_003_6.htm)

## 最新LPR发布,怎么看?

摘要

引用媒体:金融时报 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3月20日贷款市场报价利率(LPR):1年期LPR为3.0%,5年期以上LPR为3.5%。两个期限LPR均与上月持平。

“3月份两个期限品种的LPR报价保持不变,符合市场预期。”东方金诚首席宏观分析师王青分析,上期(2月24日)LPR报价以来,政策利率(央行7天期逆回购利率)保持稳定,这意味着3月LPR报价的定价基础没有变化,已在很大程度上预示3月LPR报价会保持不动。

从宏观经济看,1-2月经济数据好于预期,为政策提供了观察窗口。王青分析称,年初以来LPR报价未有变动,背后的根本原因是受年初出口大幅超预期,1-2月国内消费、投资增速全面改善,以及包括高技术制造业在内的新质生产力领域较快发展等推动,2026年开年宏观经济起步有力,加之今年1月央行已先行推出一揽子结构性货币政策,强化对科技创新、小微企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度,这些都意味着当前货币政策处于观察期,一季度政策利率和LPR报价保持稳定。

[阅读原文](#)

[https://mp.weixin.qq.com/s/XodQU3Td2pVUsEKn\\_5Muyw](https://mp.weixin.qq.com/s/XodQU3Td2pVUsEKn_5Muyw)



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

- 前两个月主要经济指标明显回升;资金面依旧宽松,债市承压走弱 19
- 资金面依旧平稳宽松;股市下跌提振债市回暖 19
- 美联储如期按兵不动;资金面维持宽松,债市延续暖意 19
- 今年1-2月财政收入同比增长0.7%;资金面平稳宽松,债市走势分化 19
- LPR报价连续10个月维持不变;资金面平稳宽松,债市窄幅盘整 19
- 发改委对国内成品油价格采取临时调控措施;资金面平稳宽松,债市偏弱震荡 19
- 资金面平稳宽松,债市小幅回暖 20
- 资金面平稳宽松,债市震荡偏暖 20
- 资金面平稳宽松,债市震荡偏暖 20
- 1-2月规模以上工业企业利润增长加快;资金面保持宽松,债市延续暖势 20
- 资金面继续向宽,债市大幅走强 20
- 我国3月制造业PMI重返扩张区间;资金面宽松,债市走弱 20

## 前两个月主要经济指标明显回升;资金面依旧宽松,债市承压走弱

### 摘要

3月16日,资金面依旧宽松;通胀预期发酵,债市承压走弱;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/2026/03/17110256329424.shtml>

## 资金面依旧平稳宽松;股市下跌提振债市回暖

### 摘要

3月17日,资金面依旧平稳宽松;受股市下跌提振,债市有所回暖;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/2026/03/18100256349747.shtml>

## 美联储如期按兵不动;资金面维持宽松,债市延续暖意

### 摘要

3月18日,资金面维持宽松;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/2026/03/19115256369802.shtml>

## 今年1-2月财政收入同比增长0.7%;资金面平稳宽松,债市走势分化

### 摘要

3月19日,资金面平稳宽松;债市走势分化,短债表现仍强,长债有所走弱;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/2026/03/20112556385251.shtml>

## LPR报价连续10个月维持不变;资金面平稳宽松,债市窄幅盘整

### 摘要

3月20日,资金面维持平稳宽松格局;债市窄幅盘整;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大幅上行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍大幅上行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2026/03/23094856417129.shtml>

## 发改委对国内成品油价格采取临时调控措施;资金面平稳宽松,债市偏弱震荡

### 摘要

3月23日,资金面平稳宽松;债市偏弱震荡;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/2026/03/24105456434717.shtml>

## 资金面平稳宽松, 债市小幅回暖

### 摘要

3月24日, 资金面平稳宽松; 债市小幅回暖; 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年期国债收益率普遍上行。

### 阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2026/03/25112756458500.shtml>

## 资金面平稳宽松, 债市震荡偏暖

### 摘要

3月25日, 资金面平稳宽松; 债市震荡偏暖; 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/2026/03/26102856475333.shtml>

## 资金面平稳宽松, 债市震荡偏暖

### 摘要

3月26日, 央行逆回购操作放量, 资金面整体偏松; 债市延续暖势; 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大幅上行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍大幅上行。

### 阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1774576187758qT>

## 1-2月规模以上工业企业利润增长加快; 资金面保持宽松, 债市延续暖势

### 摘要

3月27日, 资金面保持宽松; 债市延续暖势; 转债市场跟随权益市场有所反弹, 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://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1774837235440wJ>

## 资金面继续向宽, 债市大幅走强

### 摘要

3月30日, 资金面继续向宽, 主要回购利率均下行; 债市大幅走强; 转债市场跟随权益市场有所回调, 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://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1774922366589F1>

## 我国3月制造业PMI重返扩张区间; 资金面宽松, 债市走弱

### 摘要

3月31日, 资金面宽松; 债市走弱; 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://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1775009891531A5>

# 公司动态

## 中国东方动态速览

- 东方金诚党委开展第2期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第5次党委理论学习中心组(扩大)学习 26
- 东方金诚助力全国首单数据中心产业园CMBS成功发行 26
- 东方金诚助力广东梅江控股集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行低碳转型挂钩公司债券(第一期)成功发行 26
- 东方金诚助力惠州市产业投资集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券(第一期)成功发行 27
- 东方金诚助力成都香城投资集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券成功发行 27
- 东方金诚助力佛山市高明发展投资建设集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)成功发行 27
- 东方金诚助力合肥维信诺科技有限公司2026年度第二期科技创新债券成功发行 27

## 中国东方党委传达学习习近平总书记重要讲话和全国两会精神

近日,中国东方党委书记、董事长梁强主持召开党委(扩大)会议,深入学习习近平总书记在全国两会期间的重要讲话和全国两会精神,研究部署贯彻落实工作。中国东方党委班子成员,总裁助理,总部各部门主要负责人,各分公司、控股子公司主要负责人参加会议。

会议强调,本次全国两会是在“十五五”开局起步的关键节点召开的重要会议。会议期间,习近平总书记三下团组,围绕发展新质生产力、增强经济韧性、建设健康中国、高质量推进国防和军队现代化等重大问题,发表系列重要讲话,为推动“十五五”时期经济社会高质量发展、开创中国式现代化建设新局面指明了前进方向、提供了根本遵循。“十五五”规划《纲要》明确了未来五年我国经济社会发展的主要目标、重大任务和战略举措,是乘势而上、接续推进中国式现代化建设的又一次总动员、总部署。2026年政府工作报告充分贯彻党的二十届四中全会和中央经济工作会议精神,部署任务纲举目张、精准有力。公司系统各单位必须深入学习、全面把握核心要义和实践要求,不折不扣抓好落实,以实干实绩实效拥护“两个确立”、做到“两个维护”,切实将党中央决策部署转化为推动发展的工作思路和具体举措,在服务新质生产力培育中展现担当,在化解金融风险中锤炼本领,为全面建设社会主义现代化国家贡献东方力量。

## 中国东方党委开展第2期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第4次党委理论学习中心组(扩大)学习

2026年3月13日,中国东方党委开展第2期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第4次党委理论学习中心组(扩大)学习,深入学习习近平总书记关于树立和践行正确政绩观的重要论述、习近平总书记坚持正确政绩观的生动实践,以及上级有关会议精神,原原本本、逐章逐段研读《习近平关于树立和践行正确政绩观论述摘编》相关专题内容,并结合实际开展交流研讨。公司党委书记、董事长梁强,党委副书记、总裁王季明围绕主题作重点发言。公司领导班子成员、总部各部门主要负责人、总部机关党委委员参加学习。

会议指出,习近平总书记的系列重要论述深刻阐明了“政绩为谁而树、树什么样的政绩、靠什么树政绩”等重大理论和实践问题,为各级领导干部立身处世、干事创业提供了思想指引和行动指南。公司系统广大党员、干部要深刻理解把握正确政绩观的核心要义和实践要求,全面落实“立党为公、为民造福、科学决策、真抓实干”总要求,把对党忠诚、为民造福体现到贯彻落实党中央决策部署的实际行动上,以坚强党性立身、立业、立言、立德。

会议强调,树立和践行正确政绩观,必须与全面从严治党、高质量党建深度融合。公司系统各级党组织要坚决扛起管党治党政治责任,坚持党性党风党纪一起抓、正风肃纪反腐相贯通,把党的领导贯穿公司治理、经营管理各环节,切实把党的政治优势、组织优势转化为发展优势与治理效能。公司系统广大党员、干部要以此次学习教育为契机,纠治政绩观偏差,沉心实干、担当作为,以实绩实效取信于民,共同凝聚起推动公司改革发展的强大合力。

## 中国东方党委开展第3期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第5次党委理论学习中心组(扩大)学习

近日,中国东方党委开展第3期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第5次党委理论学习中心组(扩大)学习,原原本本、逐章逐段研学《习近平关于树立和践行正确政绩观论述摘编》相关专题,深入学习习近平总书记在中共中央政治局第二十四次集体学习时的重要讲话精神等内容,并结合实际开展集体研讨,交流学习体会。公司党委书记梁强主持学习研讨并作总结发言。公司党委委员、纪委书记邢彬,党委委员、副总裁邬君宇围绕主题作重点发言。北京市分公司、湖北省分公司、湖南省分公司、东兴证券、上海东兴、党委办公室主要负责同志结合工作实际作交流发言。中国东方领导班子成员、总部各部门主要负责同志、总部机关党委委员现场参加学习。各分公司、各控股子公司领导班子成员视频参会。

会议强调,要在深学悟透上下功夫,夯实以正确政绩观推动高质量发展的思想根基。坚持带着使命学、带着问题学、带着思考学,深刻理解正确政绩观“为谁创造业绩、创造什么样的业绩、怎样创造业绩”的根本问题,切实将正确政绩观内化为“坚持从实际出发、按规律办事”的行动自觉。要在真查细照上动真格,找准政绩观偏差影响高质量发展的症结所在。紧密结合工作实际,具体深入全面查摆问题,主动检视剖析、深挖根源,做到见人见事见思想,通过调查研究、了解群众反映等途径,梳理查找政绩观方面存在的问题及具体表现,做到真查摆出问题、查摆出真问题。要在实改笃行上求实效,健全以正确政绩观保障高质量发展的长效机制。压实整改责任,强化跟踪问效,动真碰硬破解突出问题,以真改实改校正发展导向,将正确政绩观贯穿公司“十五五”规划实施全过程,坚守主责主业,主动服务国家战略,确保公司发展始终沿着高质量方向稳步前行。

## 中国东方打造特色困境地产盘活模式 获2025年银行业服务民生“好新闻”

2026年3月17日,中国银行业协会公布2025年银行业“十件大事”“好新闻”,中国东方报送的《中国东方打造特色困境地产盘活模式 支持2000余亿元存量项目复工复产》新闻报道作为服务民生类“好新闻”分享交流。目前,该案例已被新华网、金融时报、证券日报、上海证券报、21世纪经济报道等多家主流媒体报道。

近年来,中国东方积极践行风险化解职责使命,切实发挥专业化处置功能,努力修复房地产上下游信用链条,打造困境地产项目盘活典型案例,为构建房地产发展新模式,助力促进房地产市场回稳,持续贡献金融力量。

发挥金融服务优势助力“保交楼”。深圳岳盟项目是中国东方运用平穩基金模式助力“保交楼”的示范样本。岳盟工业区始建于2002年,见证了深圳工业的快速腾飞,但近年来,危旧厂房安全隐患凸显,基础配套设施建设滞后,已无法满足周边居民的居住需求。2016年,该项目被列入《深圳市城市更新单元第三批计划》。受项目公司和原操盘方出险影响,项目建设进度严重滞后。中国东方主动对接属地政府,第一时间成立工作专班,提出“保民生、保就业、保交楼、保兑付”的“四保方案”,联合同业出资搭建“市场化法治化+政府行政赋能+央企国企产融协同”平穩基金。中国东方运用债务端清理、权益端调整、资产端盘活的一揽子方案,妥善化解涉众及房企债务风险,避免金融风险进一步外溢蔓延。

拓宽发展创新模式助力“保民生”。深圳市南山区某重点保障房项目,因面临资金紧张等影响,项目开发陷入停滞,风险一触即发。中国东方与当地政府、国企等紧密合作,以前所未有的“东方速度”完成了“接洽项目—设计纾困方案—配套纾困资金—项目复工重启”的全过程。中国东方因城施策,以城市为主体、以项目为中心,以“资金链贯通+价值链修复”为战术思路创新开展纾困工作,“资金链贯通”,即中国东方扫清存量

债务障碍,实现项目复建资金链贯通;“价值链修复”,即通过政府行政赋能和央企国企产融协同,提升资产价值,修复上下游供应商价值传递的链条。目前,该项目已经实现复工复产,项目工程建设和销售回款稳步推进,资产盘活取得实质性进展,千余个家庭已实现安居梦想。

盘活低效沉睡资产助力“保稳定”。六佰本项目原系北京市朝阳区的一处烂尾资产,给市容市貌、城市管理、营商环境带来诸多不利影响。面对诸多困难,中国东方拿出一整套处置盘活方案,通过联合小业主积极争取属地政府支持,更换物业管理方,腾退非法占用方,引入产业合作方,完成商业街全方位改造升级。经过悉心运营,昔日六佰本商业街已然焕新为东湖“欢乐颂”,并加速蝶变,焕新光彩。2024年2月,首个“北京数字人基地”正式落地东湖“欢乐颂”,既契合了北京市加快建设全球数字经济标杆城市的整体战略定位,又落实了朝阳区建成数字经济新高地的发展愿景,还承载了载科技创新和经济发展的历史使命。目前,“北京数字人基地”已落户近百家数字人企业,未来东湖“欢乐颂”还将继续为数字人等高新技术企业提供更加优质的公共技术及配套服务,助力新质生产力发展。

下一步,中国东方将始终坚持树立和践行正确政绩观,坚决贯彻落实党中央决策部署和上级党委工作要求,聚焦主责主业,立足功能定位,持续深耕房地产等重点领域风险化解工作,助力打好“保交房”攻坚战,为维护金融体系稳定、促进房地产市场回稳、推动构建房地产发展新模式贡献积极力量。

## 中国东方系统多项成果荣获2025年全国金融系统思想政治工作和文化建设优秀调研成果奖

为学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想,深入贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神,中国金融思想政治工作研究会组织开展2025年全国金融系统思想政治工作和文化建设课题研究调研活动。中国东方精心组织,逐级遴选,优中选优推报公司系统高质量调研成果。

近日,中国金融思想政治工作研究会发布《关于表彰2025年全国金融系统思想政治工作和文化建设优秀调研成果的通报》,中国东方系统组织推荐报送的调研成果,在各金融机构推报的1813篇调研成果(论文)中脱颖而出,荣获多个奖项。其中,二等奖1篇、三等奖4篇、优秀奖16篇。同时,中国东方以及旗下中华保险、大连银行、东兴证券分别荣获调研工作优秀组织奖。以上获奖调研成果是中国东方坚持党的领导,运用党的创新理论研究新情况、解决新问题,密切党与群众血肉联系,大兴调查研究之风的具体体现。

2026年,中国东方将深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想,紧密围绕新时代金融工作的使命任务,深入开展树立和践行正确政绩观学习教育,积极培育和践行中国特色金融文化,为金融高质量发展提供坚强思想保证、强大精神力量。



**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

- 东方金诚党委开展第2期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第5次党委理论学习中心组(扩大)学习 26
- 东方金诚助力全国首单数据中心产业园CMBS成功发行 26
- 东方金诚助力广东梅江控股集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行低碳转型挂钩公司债券(第一期)成功发行 26
- 东方金诚助力惠州市产业投资集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券(第一期)成功发行 27
- 东方金诚助力成都香城投资集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券成功发行 27
- 东方金诚助力佛山市高明发展投资建设集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)成功发行 27
- 东方金诚助力合肥维信诺科技有限公司2026年度第二期科技创新债券成功发行 27

## 东方金诚党委开展第2期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第5次党委理论学习中心组(扩大)学习

2026年3月20日,东方金诚党委开展第2期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第5次党委理论学习中心组(扩大)学习。东方金诚党委书记、董事长崔磊主持会议并作总结发言。公司领导班子成员、业务总监、各单位主要负责人及各支部书记参加学习。

会议指出,习近平总书记围绕树立和践行正确政绩观发表的一系列重要论述,为开展学习教育指明了方向、提供了根本遵循。公司全体党员干部要自觉将思想和行动统一到习近平总书记重要讲话精神和党中央决策部署上来,以高度的政治责任感和使命感扎实推进学习教育各项工作。

会议强调,要深学细悟习近平总书记重要论述,深刻认识正确政绩观对党和国家事业发展的重大意义,自觉从坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”,践行党的根本宗旨、贯彻新发展理念、推动高质量发展等维度深化理解。要聚焦阻碍公司高质量发展的突出问题、群众关注焦点以及自身履职薄弱环节,深入开展问题查摆。要狠抓整改整治,对查摆出的问题坚持边查边改、立行立改,确保问题整改到位、取得实效,切实把学习教育成果转化为推动公司高质量发展的实际成效。

会议要求,要将学习教育成果转化为敢于担当的工作作风和务求实效的工作举措,持续提升评级质量,夯实研究基础,更好服务国家战略,为建设金融强国贡献专业、可靠的“金诚力量”。

## 东方金诚助力全国首单数据中心产业园CMBS成功发行

债券简称	发行规模	当期票面利率	预计到期日	债项评级
G雅数优	5.94亿元	2.75%	2044-04-20	AAA
G雅数次	0.01亿元	--	2044-04-20	--

原始权益人: 四川雅州新区发展集团有限责任公司 | 计划管理人: 华泰证券 | 独家销售机构: 国泰君安证券

增信机构: 四川雅州新区发展集团有限责任公司 | 评级机构: 东方金诚

近日,由东方金诚评级的“雅州集团雅安大数据产业园绿色资产支持专项计划(东数西算)”(以下简称“本专项计划”)在上交所债券市场成功发行。本专项计划发是全国首单数据中心产业园CMBS,也是全国首单“东数西算”资产证券化产品。

## 东方金诚助力广东梅江控股集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行低碳转型挂钩公司债券(第一期)成功发行

债券简称	发行规模	票面利率	发行期限	主体/债项评级
26梅江控股01	3亿元	2.30%	5年	AA/AAA

发行人: 广东梅江控股集团有限公司 | 独家主承销商: 广发证券

增信机构: 粤财担保集团 | 评级机构: 东方金诚

近日,由东方金诚评级的“广东梅江控股集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行低碳转型挂钩公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在深交所债券市场成功发行,为梅州市首单区县级产业类国企债券,也是粤东北首单区县产业类国企纯5年期公司债券。本期债券发行规模3亿元,发行期限5年。

## 东方金诚助力惠州市产业投资集团有限公司 2026年面向专业投资者非公开发行乡村振兴 公司债券(第一期)成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚助力  
惠州市产业投资集团有限公司2026年面向专业投资者  
非公开发行乡村振兴公司债券(第一期)  
**成功发行**

创2026年以来广东省市属国企同评级同品种发行利率新低

债券简称	发行规模	票面利率	发行期限	主体/债项评级
26惠产V1	2.30亿元	1.95%	3+2年	AA+/AA+

发行人: 惠州市产业投资集团有限公司  
牵头主承销商/簿记管理人: 华泰证券  
联席主承销商: 广发证券  
评级机构: 东方金诚

近日,由东方金诚评级的“惠州市产业投资集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券(第一期)”在上交所债券市场成功发行。本期债券发行规模2.3亿元,发行利率1.95%,创2026年以来广东省市属国企同评级同品种发行利率新低。

## 东方金诚助力成都香城投资集团有限公司 2026年面向专业投资者非公开发行公司债券 成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚助力成都香城投资集团有限公司  
2026年面向专业投资者非公开发行公司债券  
**成功发行**

创西部地区AAA级主体同期限私募公司债券发行利率新低

债券简称	发行规模	票面利率	发行期限	主体评级
26香投01	11.73亿元	1.95%	3+2年	AAA

发行人: 成都香城投资集团有限公司  
牵头主承销商/簿记管理人: 国信证券  
联席主承销商: 广发证券, 中信银行  
评级机构: 东方金诚

近日,东方金诚助力“成都香城投资集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券”在上交所债券市场成功发行。本期债券发行规模11.73亿元,发行期限3+2年,当期票面利率1.95%,创西部地区AAA级主体同期限私募公司债发行利率新低。

## 东方金诚助力佛山市高明发展投资建设集团有 限公司2026年面向专业投资者非公开发行科 技创新公司债券(第一期)成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚助力  
佛山市高明发展投资建设集团有限公司2026年面向专业  
投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)  
**成功发行**

创全国AA+主体非公开发行5年期无担保公司债券票面利率历史新低

债券简称	发行规模	票面利率	发行期限	主体/债项评级
26高发K2	6.0亿元	1.98%	5年	AA+/AA+

发行人: 高明发展投资集团有限公司  
牵头主承销商/簿记管理人: 中信国际证券股份有限公司  
联席主承销商: 交通证券  
评级机构: 东方金诚

近日,由东方金诚评级的“佛山市高明发展投资建设集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(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6亿元,发行利率1.98%,创全国AA+主体非公开发行5年期无担保公司债券票面利率历史新低。

## 东方金诚助力合肥维信诺科技有限公司2026 年度第二期科技创新债券成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚助力合肥维信诺科技有限公司  
2026年度第二期科技创新债券  
**成功发行**

债券简称	发行规模	票面利率	发行期限	主体评级
26维信诺MTN002(科创债)	5.0亿元	2.05%	3年	AA+

发行人: 合肥维信诺科技有限公司  
牵头主承销商/簿记管理人: 徽商银行  
联席主承销商: 兴业银行  
评级机构: 东方金诚

近日,东方金诚助力“合肥维信诺科技有限公司2026年度第二期科技创新债券”(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5亿元,发行期限3年,发行利率2.05%。

# 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。