

金诚资讯

投资人服务系列

2026.04.21

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

- 4月3日央行公告开展8000亿3个月期买断式逆回购解读 4
- 2026年3月外汇储备、黄金储备数据解读 4
- 3月国际油价大涨对国内物价的推升作用显现 5
- 3月金融总量增速稳中有降,结构性支持力度较强 5
- 3月出口动能不弱,进口意外高增 6
- 4月14日央行公告开展5000亿6个月期买断式逆回购解读 6

债市研究

- 信用债|产业债发行放量 带动信用债发行量大幅回升 8
- 信用债|信用利差被动走阔,期限结构陡峭化 8
- 地产债|地产债发行放量 二级市场活跃度提升 9
- 利率债|资金面宽松但长端扰动较多,收益率曲线走陡 9
- 利率债|上周债市整体偏强,收益率曲线延续走陡 10
- 可转债|抗跌属性显现,转债估值进一步提升 10
- 可转债|价格估值整体回升,信用资质分层加剧 11
- 美债专题|鲍威尔释放中性政策信号,10年期美债收益率震荡下行 11

部分重点媒体露出

- 积极动能涌现——透视首季外贸“成绩单” 13
- 3月金融数据出炉:社融增速保持合理区间 直接融资占比上升 14
- 3月PPI同比由降转涨 环比涨幅创48个月新高 14
- 3月PMI重返扩张区间 经济景气水平回升 15
- 央行:开展8000亿元买断式逆回购操作 15
- 人民币汇率走强 短期或延续双向波动 16
- 央行连续17个月增持黄金 16

行业热点

- 资金面维持宽松;债市继续承压调整 18
- 央行连续两日开展地量逆回购操作;资金面维持宽松,债市走强 18
- 资金面更加宽松,债市延续暖意 18
- 美伊达成临时停火协议;资金面非常宽松,债市偏强震荡 18
- 全国服务业大会在京召开;资金面宽松,债市偏弱震荡,长债有所修复 18
- 国务院印发《中国(内蒙古)自由贸易试验区总体方案》;资金面宽松,债市震荡调整 18
- 3月PPI同比回正;资金面宽松,债市整体偏强运行 19
- 一季度金融数据发布;资金面维持平稳,债市强势运行 19
- 一季度我国货物贸易进出口增速创近五年最高;资金面平稳宽松,债市延续走强 19

- 资金面依旧宽松;债市维持强势 19

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委开展第4期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第6次党委理论学习中心组(扩大)学习 21
- 中国东方党委开展第5期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第7次党委理论学习中心组(扩大)学习 21

东方金诚近期动态

- 东方金诚党委开展第3期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第6次党委理论学习中心组(扩大)学习 23
- 东方金诚党委开展第4期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第7次党委理论学习中心组(扩大)学习 23
- 筑牢春季防火防线 杜绝火灾隐患——东方金诚组织开展春季消防安全专项培训 24
- 中国东方「服务大湾区 东方在行动」系列内容聚焦东方金诚:信用赋能 融通湾区 以国有评级力量护航湾区高质量发展 24
- 东方金诚助力全国首单用于航空航天科技创新公司债成功发行 25
- 东方金诚助力中国科技产业投资管理有限公司2026年度第一期定向科技创新债券成功发行 25
- 东方金诚助力珠海市香洲正菱控股有限公司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 26
- 东方金诚助力安徽省芜湖市首单乡村振兴债成功发行 26
- 东方金诚助力中信证券-安建保理1号1期资产支持专项计划(长江经济带)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

- 4月3日央行公告开展8000亿3个月期买断式逆回购解读 4
- 2026年3月外汇储备、黄金储备数据解读 4
- 3月国际油价大涨对国内物价的推升作用显现 5
- 3月金融总量增速稳中有降,结构性支持力度较强 5
- 3月出口动能不弱,进口意外高增 6
- 4月14日央行公告开展5000亿6个月期买断式逆回购解读 6

4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

央行4月3日宣布,为保持银行体系流动性充裕,2026年4月7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)。

我们判断,3个月期买断式逆回购连续缩量续作,与近期公开市场连续“地量”操作一致,主要源于4月初以来市场流动性偏松。可以看到,近日DR001均值持续在1.3%以下运行,4月2日1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率下破1.5%,创历史新低,都处于较为明显偏低水平。背后主要受央行在1-2月综合运用MLF和买断式逆回购大规模净投放1.9万亿中期流动性,以及3月政府债券净融资规模较低等因素推动。由此,央行在中短期流动性调节中适度“收水”,释放了引导资金面稳定、避免主要市场利率过度向下偏离政策利率的信号,有助于稳定市场预期。我们也认为,这不代表央行将持续收紧中长期流动性;待主要市场利率回升至政策利率附近后,买断式逆回购有望恢复净投放。

全年来看,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。这一方面能够保障政府债券发行,同时释放数量型货币政策工具持续加力的信号。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/CXfeAmGNhV3b0wNPGjsdBg>

2026年3月外汇储备、黄金储备数据解读

摘要

供稿:研究发展部

2026年4月7日,国家外汇管理局统计公布数据显示,截至2026年3月末,我国外汇储备规模为33421亿美元,较2月末下降857亿美元,降幅为2.5%。同期央行数据显示,3月末黄金储备为7438万盎司,较上月末增加16万盎司。

3月末外储规模环比下降,降幅为2016年2月以来最大,主要是受当月美元指数较快上升和全球金融资产价格大幅下跌的双重拖累。3月中东地区地缘政治风险爆发,避险需求驱动美元指数加速上涨,当月涨幅达到2.29%,为近八个月以来的最大涨幅。这会直接导致我国外储中的非美元资产贬值,拉低以美元计价的外储规模。据我们估算,当月美元升值影响我国外储规模约300亿美元左右。与此同时,3月中东战事持续,导致全球金融资产价格普遍下跌。其中,当月十年期美债收益率上行33个基点,美债价格走低,全球主要股指都出现较大幅度下行。从数据上看,3月全球主要金融资产价格下跌对我国外储估值影响更大。

2026年3月末官方黄金储备连续第十七个月增加,当月增持规模达到16万盎司,为近十三月最高。伴随中东局势演变大幅推高国际油价,包括美联储降息在内的全球货币宽松预期降温,3月国际金价跌幅度达到两位数,可能是当月央行加快增持黄金一个直接原因。另外,中东地区地缘政治风险爆发,本身也是推动央行增持黄金的一个因素。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/pXRtAhSLlymG7Boe7j6W7w>

3月国际油价大涨对国内物价的推升作用显现

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,CPI同比上涨1.0%,上月为上涨1.3%,1-3月CPI累计同比为0.9%,2025年CPI累计同比为0.0%;3月PPI同比上涨0.5%,上月为下降0.9%,1-3月累计同比下降0.6%,2025年累计同比下降2.6%。

3月CPI环比转降,同比涨幅回落,符合节后季节性规律。不过,当月国际原油价格大幅上涨向国内传导,对整体CPI形成较为明显的推升作用。3月剔除变动较大的能源和食品价格,更能反映基本物价水平的核心CPI同比为1.1%,继续处于偏低水平。预计4月CPI同比将小幅升至1.1%左右。我们判断,在国内有效需求尚待进一步提振的背景下,国际原油价格阶段性大幅上涨出现大面积扩散,并带动国内其他商品和服务价格普遍上涨的可能性不大。3月PPI环比快速上行,同比实现回正,主要受输入性的供给冲击驱动,同时,国内反内卷及半导体产业链价格上涨也对PPI回正起到一定拉动作用。从分项看,3月中上游行业价格在成本推动下涨势较强,下游加工工业和生活资料价格上涨动能则偏弱。接下来高油价对国内工业品价格的推升作用会进一步显现,预计4月PPI环比将延续快速上涨,叠加上年同期基数下沉,4月PPI同比涨幅有望加速至1.9%左右。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/zK84Jo-aM3Kw8PhDs0Izag>

3月金融总量增速稳中有降,结构性支持力度较强

摘要

供稿:研究发展部

2026年4月13日,央行公布的数据显示,2026年3月新增人民币贷款2.99万亿,同比少增6500亿;3月新增社会融资规模为52260亿,同比少增6701亿;3月末,广义货币(M2)同比增长8.5%,增速比上月末低0.5个百分点;狭义货币(M1)同比增长5.1%,增速较上月末低0.8个百分点。

总体上看,今年3月及一季度新增信贷、社融走势比较平稳。其中,受居民信贷融资需求偏弱,地方政府隐债置换,企业债券融资替代贷款,信贷投放节奏更加均衡,以及经济转型升级带动信贷需求结构调整等影响,一季度末各项贷款余额增速进一步走低;但在债券融资高增带动下,存量社融增速和M2增速保持在8.0%左右,都明显高于名义GDP增速,显示货币金融对实体经济保持较强支持力度。3月末小微企业和科技企业贷款均保持两位数高增,表明当前货币政策正在与财政政策协同发力,推动新旧动能转换,稳定就业大局。当前M1增速仍处于偏低水平,显示后期宏观政策要在大力提振内需方向上进一步发力,其中的关键是要切实稳住房地产市场。

短期来看,在外部不确定性骤然升高过程中,国内货币政策在保持市场流动性充裕的同时,也会阶段性地向稳物价倾斜,降息降准时点有可能延后,新增信贷、社融将以稳为主。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/-Ib7p8Mhj3heskNvDZyfiA>

3月出口动能不弱,进口意外高增

摘要

供稿:研究发展部

根据4月14日海关总署公布的数据,以美元计价,2026年3月出口额同比增长2.5%,增速比1-2月低19.3个百分点,其中,3月对美出口同比下降26.5%,降幅比1-2月扩大15.5个百分点。3月进口额同比增长27.8%,增速比1-2月高8.0个百分点,其中,3月从美国进口同比增长1.0%,增速比1-2月高27.7个百分点。

受春节错期效应反转等因素影响,3月出口增速大幅走低,但当月出口增长动能不弱。剔除春节错期效应,一季度整体出口增速明显加快,背后是出口市场多元化取得积极进展,全球AI投资热潮带动芯片出口高增,国内制造业转型升级效应显现,推动汽车、高技术产品出口高增,以及一季度外需整体偏强。预计4月出口增速将会反弹,考虑到中东地区地缘政治冲突带来的影响等因素,后期出口增速存在一定下行趋势。

3月进口额同比增速较1-2月进一步加快,带动一季度进口额累计同比增速大幅高于去年四季度,这主要受出口加速带动,同时,年初稳增长政策前置发力,推动内需回稳,对进口需求也起到正向支撑作用。往后看,伴随出口存在减速趋势及去年同期基数有所抬升,4月进口额同比增速料将明显回落。但考虑到当前政策面正在鼓励扩大进口,“两会”后稳增长政策进一步发力将提振内需,特别是短期内集成电路进口还会处于高增状态,预计4月进口额仍将保持正增长,同比增速将在10%左右。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/NwlrCHeEtpRVCyo1GHaNLQ>

4月14日央行公告开展5000亿6个月期买断式逆回购解读

摘要

供稿:研究发展部

中国人民银行4月14日发布公告称,将于15日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展5000亿元买断式逆回购操作,期限为6个月(183天)。

我们判断,4月买断式逆回购缩量续作,与近期公开市场连续“地量”操作一致,主要源于4月初以来市场流动性偏松。可以看到,近日DR001均值持续在1.3%以下运行,4月2日以来1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率下破1.5%,创历史新低,都处于较为明显偏低水平。

值得注意的是,2月底以来中东局势演变推动国际油价大幅上冲,3月国内物价水平出现较强上行态势。短期来看,在外部不确定性升高过程中,国内货币政策在保持市场流动性充裕的同时,也会阶段性地向稳物价倾斜,降息降准时点有可能延后;后期若外部冲击对国内经济增长扰动加剧,特别是外需出现明显放缓迹象,货币政策会相应加大适度宽松力度。这方面有充足的政策空间。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/I87cP9ypcw-nfXG6daKBKg>



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

- 信用债|产业债发行放量 带动信用债发行量大幅回升 8
- 信用债|信用利差被动走阔,期限结构陡峭化 8
- 地产债|地产债发行放量 二级市场活跃度提升 9
- 利率债|资金面宽松但长端扰动较多,收益率曲线走陡 9
- 利率债|上周债市整体偏强,收益率曲线延续走陡 10
- 可转债|抗跌属性显现,转债估值进一步提升 10
- 可转债|价格估值整体回升,信用资质分层加剧 11
- 美债专题|鲍威尔释放中性政策信号,10年期美债收益率震荡下行 11

信用债|产业债发行放量 带动信用债发行量大幅回升

摘要

供稿:研究发展部

3月产业债发行显著放量,带动信用债发行量和净融资环比、同比大幅回升。月内资金面保持宽松,叠加避险情绪推动,利率债收益率中枢下移,信用债整体发行利率延续小幅下行走势,但不同等级信用债发行利率走势存在分化。或受利率下行驱动,3月信用债金额加权平均发行期限环比拉长0.31年,但不同类型企业发行期限走势有一定分化。

发行结构方面,分主体级别看,3月各等级信用债发行量和净融资环比、同比普遍增长,但AA级净融资再度转负。分券种看,3月各券种发行量环比、同比普遍增长,其中,中票、一般公司债、超短融和私募债环比增量均超过千亿;除企业债和定向工具外,其他券种净融资均为正。

城投债方面,3月城投债发行量环比增长、同比下降,募集资金用途几乎全部为“借新还旧”,仅广东省新增1只规模为7.5亿元的城投债,用于向子公司增资。分区域来看,当月18个地区城投债发行量环比回升,15个地区仍存在净融资缺口。

产业债方面,3月产业债发行量和净融资回升至近年同期高点,环比、同比均大幅增长,产业类地方国企债和央企债发行显著放量,其中产业类地方国企债发行占比维持高位。分行业来看,多数行业发行量环比、同比均有所增长,食品饮料等6个行业存在净融资缺口。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/b7xS605l9C447ijGRBd4Yw>

信用债|信用利差被动走阔,期限结构陡峭化

摘要

供稿:研究发展部

3月,资金面保持宽松,信用债收益率跟随利率债全线下行,但下行幅度不及利率债,信用利差被动走阔;当月信用债短端收益率下行更多,期限利差扩大。展望4月,理财回表压力缓解,规模回升或增配中短期信用债,叠加同业存款自律机制升级等因素,利好短久期信用债,或可适度加杠杆或下沉资质,参与短债投资;同时,期限利差历史分位数较高,配置力量或向中长期延伸,可适当拉久期,配置3-5年期非金信用债。

产业债:3月各行业AAA级产业债信用利差普遍走阔。公募债中,仅社会服务行业利差较上月末收窄,3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,仅建筑材料行业利差较上月末小幅收窄,3月末房地产、钢铁、金融控股和建筑材料行业利差在65bps以上。

城投债:3月,各评级、期限城投债收益率均下行,中高评级信用利差被动走阔,部分期限低评级利差收窄。分区域看,3月多数省份城投债信用利差走阔,仅贵州、宁夏、广西等省份公募城投债,贵州、青海、云南等省份私募城投债利差收窄。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/pJIqh_0mbn6iwYh4scS65Q

地产债|地产债发行放量 二级市场活跃度提升

摘要

供稿:研究发展部

3月地产债发行规模环比、同比均显著增长,主要系当月债券到期规模较大、房企借新还旧需求集中释放所致。但万科展期后地产融资成本上行,叠加部分房企再融资难度增加,拖累地产债净融资缺口显著扩大,已连续四个月净融资为负。

3月地产债利差整体运行平稳,国企利差有所修复。受当月地产债发行放量、中东地缘冲突扰动市场情绪等因素影响,地产债二级市场交易活跃度显著上升。

3月仅远洋集团发行0.4亿美元境外债用于债务重组,当月国内地产公司境外债净融资缺口环比小幅收窄0.5亿美元至18.1亿美元。

3月无新增境内外债券违约或展期主体。

高频数据显示,3月30城日均商品房销售数量为2379套,同比下降6.0%。作为传统销售旺季,楼市仍未现明显起色,表明当前房地产行业仍处于深度调整阶段。不过,近期行业信用风险趋于平稳,信用债融资成本继续下行,对地产债融资环境形成利好。后续仍需持续跟踪政策调整及销售改善情况,警惕销售端持续承压对部分民营房企及弱资质地方国有房企现金流带来的潜在压力。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/4GCX4qO4rh3C2IT05Msikw>

利率债|资金面宽松但长端扰动较多,收益率曲线走陡

摘要

供稿:研究发展部

上周债市一波三折,长债收益率整体小幅上行。上周一(3月30日),受公募基金季末冲量,叠加资金面宽松带动,债市大幅走强。随后,因周二公布的3月PMI数据超预期,以及股市上涨引发止盈盘兑现,债市承压调整。周四美国总统特朗普表态将对伊朗严厉打击,全球股市回调,市场避险情绪升温,加之资金面进一步宽松释放机构配债需求,债市再度回暖。总体上看,上周债市宽幅震荡,长债收益率整体小幅上行。短债方面,上周资金面维持宽松,驱动短债收益率进一步下行,长短端利差走阔,收益率曲线趋于陡峭化。

本周(4月7日当周)债市预计将偏弱震荡。本周二美伊达成临时停火协议,市场风险情绪有所修复,风险资产上涨或对债市有所压制。同时,本周将公布3月通胀数据,其中,受2月底以来美伊冲突不断扩大带动国际原油价格快速上冲影响,PPI同比有望回正,这将压制短期降息预期,也将对债市造成一定利空扰动。不过,当前资金面非常宽松,对债市中短端有支撑,同时,中东局势仍有很大变数、市场不确定性仍处高位,资金避险需求或继续对债市形成一定缓冲。总体上看,在地缘风险阶段性缓和以及PPI回正压制降息预期影响下,本周债市料偏弱运行,预计10年期国债收益率将主要在1.80%-1.85%区间内震荡。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/gxu8AyYIJ1Zo7-hQrIJByg>

利率债|上周债市整体偏强,收益率曲线延续走陡

摘要

供稿:研究发展部

上周债市整体偏强,长债收益率小幅下行。上周(4月6日当周),美伊达成临时停火协议,市场通胀担忧略缓和,加之上周五公布的3月通胀数据基本符合预期,以及当日尾盘市场传闻特别国债发行期限可能缩短,当周债市整体强势运行。其中,超长债受益于特别国债发行期限可能调整,加之前期超跌,上周表现最为突出,上周五30Y-10Y期限利差较前一周收窄6.0bp至49.3bp。短债方面,上周资金面维持极度宽松,驱动短债收益率进一步下行,10Y-1Y期限利差持续走阔。

本周(4月13日当周)债市预计将偏强震荡。当前中东局势仍存较大变数,市场不确定性处于高位,通胀担忧暂难实质性缓解,但债市对通胀上行以及降息预期减弱已有较为充分的定价,对债市情绪的压制已弱化。同时,本周将密集发布3月贸易、金融和宏观数据,其中,3月出口料将偏强并继续支撑基本面韧性,而内需则仍将偏弱,这意味着,基本面预期将难以发生明显改变,数据落地对债市造成的扰动将比较有限。此外,当前短债收益率已降至低位,在政策利率暂不下调的情况下,短端市场已较为拥挤,债市资金或继续沿曲线向上布局,给长债超长债、尤其是超长债带来交易性机会。综合来看,预计本周债市将延续震荡行情,长债和超长债收益率料有所下行,其中超长债表现或仍将偏强。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/EHfuyaEAKnJ4Na4jTsMrCA>

可转债|抗跌属性显现,转债估值进一步提升

摘要

供稿:研究发展部

上周,工信部等九部门发布《推动物联网产业创新发展行动方案(2026—2028年)》,推动物联网设备创新升级、提升物联网平台服务效能、培育物联网应用场景、夯实物联网网络底座、营造物联网产业发展生态;商务部等6部门发布《关于更好服务实体经济 推进电子商务高质量发展的指导意见》,提出16条举措,构建电子商务高质量发展体系。

二级市场方面:上周,权益市场缩量下行,小盘风格走弱,对转债市场形成压制,但转债抗跌属性显现,万得可转债加权指数跑赢万得可转债正股加权指数2.58pcts。上周,转债ETF合计净赎回规模13.68亿元,可转债ETF博时净赎回转债11.30亿元,可转债ETF海富通净赎回转债2.38亿元。

展望后市,美伊战争短期内仍将持续扰动市场情绪,结合业绩披露将近,转债正股端预计仍将震荡承压,并且,近期转债估值韧性持续显现,但若美伊战争升级,全球风险偏好进一步下行,需警惕转债补跌风险,近期转债配置仍以防御属性作为核心。部分正股较快压缩,转债调整滞后导致的高估值板块,以及尾部弱资质转债,需有所规避。近期转债预案审核节奏维持较快水平,转债打新仍具高性价比,但若市场情绪不振,新券上市首日或已完成短期内主要涨幅,需及时离场,规避后续价格回落,估值压缩风险。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/JPN-hd3dpVQO33vztaOEg>

可转债|价格估值整体回升,信用资质分层加剧

摘要

供稿:研究发展部

上周,国务院发布《国务院关于产业链供应链安全的规定》,防范产业链供应链安全风险,提升产业链供应链韧性和安全水平;证监会发布《关于深化创业板改革更好服务新质生产力发展的意见》,此次改革增设创业板第四套上市标准,重点支持新产业、新业态、新技术企业发展和传统产业转型升级,积极支持优质未盈利创新企业和新型消费、现代服务业等领域,突出创业板服务成长型创新企业功能,其与科创板支持“硬科技”形成错位发展、优势互补格局,将有效扩大资本市场服务新质生产力覆盖面,强化服务实体经济功能。

二级市场方面:上周,权益市场放量反弹,小盘风格走强,转债价格与估值均有回升,中证转债跑赢上证指数1.25pcts。结构上看,万得可转债高价指数以6.68%涨幅领跑各万得细分指数,而大盘转债表现较弱。转债ETF转向增持转债,上周净申购42.10亿元,可转债ETF博时净申购41.46亿元,可转债ETF海富通净申购0.64亿元。东时转债4月9日到期违约,背后核心原因为公司治理失效,大股东巨额资金占用抽走企业流动性,致使其失去偿债能力,行业风险对转债市场冲击有限,影响主要表现为市场对弱资质个券的避险情绪有所提升。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/3FegNyFgKOv9rkAqZSR6xQ>

美债专题|鲍威尔释放中性政策信号,10年期美债收益率震荡下行

摘要

供稿:研究发展部

上周(3月30日当周),美联储主席鲍威尔针对通胀预期释放中性政策信号,缓解市场紧缩担忧,10年期美债收益率整体震荡下行。

截至4月3日周五,与前一周五相比,各期限美债收益率普遍下行。其中,2年期美债收益率下行4bp,10年期美债收益率下行9bp。由此,周五10Y-2Y美债期限利差较前一周五收窄5bp至51bp。

本周通胀担忧仍将是美债市场主导力量,10年期美债收益率大概率将维持高位甚至小幅上行,但对经济衰退的逐步定价将缓和一部分美债收益率上行压力,整体将呈现震荡偏上行格局。一方面,将于本周公布的3月CPI数据将在能源价格冲高的推动下明显走强,叠加原油价格仍将高位运行以及美联储官员可能释放偏鹰信号,市场对美联储维持紧缩的预期可能会再度增强;但另一方面,市场开始担忧长期地缘冲突对经济增长的拖累将超过通胀本身,这会令美债收益率对油价上涨的反应出现一定钝化。若本周公布的初请失业金数据意外走弱,或密歇根大学消费者信心指数不及预期,衰退担忧可能阶段性升温并对收益率形成压制。

截至4月3日,与3月27日(前一周五)相比,中美10年期国债利差倒挂幅度收窄9bp至253bp。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/Pp2sIw40QNY2MJmHxQFSPg>

部分重点媒体露出

- 积极动能涌现——透视首季外贸“成绩单” 13
- 3月金融数据出炉：社融增速保持合理区间 直接融资占比上升 14
- 3月PPI同比由降转涨 环比涨幅创48个月新高 14
- 3月PMI重返扩张区间 经济景气水平回升 15
- 央行：开展8000亿元买断式逆回购操作 15
- 人民币汇率走强 短期或延续双向波动 16
- 央行连续17个月增持黄金 16

4月上半月实现媒体露出271次，其中，凤凰卫视关于3月物价数据的采访在其《亚洲财经透视》栏目播出；经济参考报关于央行逆回购的采访以及引用3月金融数据解读的报道均在其头版刊发；经济日报引用物价数据解读的报道在其头版刊发。重点露出内容如下：

媒体平台	引用内容	露出情况
凤凰卫视	油价飙升 内地PPI3月以来首现正增长	《亚洲财经透视》播出
新华社	积极动能涌现——透视首季外贸“成绩单”	阅读量163.2万
经济参考报	聚焦重大项目和民生 一季度新增专项债“靠前发力”	阅读量143.7万
新华财经	可转债发行暖流涌动 市场热度能否延续？	阅读量55.1万
期货日报	央行连续17个月增持黄金	头版刊发
经济参考报	3月末社融规模存量增长7.9% 金融支持实体经济质效更高	头版刊发

积极动能涌现——透视首季外贸“成绩单”

摘要

引用媒体:新华社 供稿:冯琳

复杂严峻的外部环境下，我国外贸起势有力、开局良好。一季度，我国货物贸易进出口总值达11.84万亿元，同比增长15%。据海关统计，一季度，我国货物贸易进出口总值11.84万亿元，同比增长15%。其中，出口6.85万亿元，增长11.9%；进口4.99万亿元，增长19.6%。

海关总署副署长王军在14日国新办举行的新闻发布会上指出，一季度外贸规模创历史同期新高，季度增速为近五年最高，为全年外贸稳增长打下坚实基础。

东方金诚研究发展部执行总监冯琳认为，一季度出口高速增长，是国内国际多重因素协同发力的结果。国内方面，制造业转型升级效应持续显现，推动汽车及高新技术产品出口加快，出口市场多元化取得积极进展；国际方面，全球AI投资热潮带动芯片出口高速增长，叠加外需整体偏强，共同带动了出口快速增长。与此同时，受出口带动和内需回稳影响，进口也保持较快增长。

市场多元化成效显著。一季度，我国对东盟、拉美进出口同比均增长15.4%，对非洲进出口同比增长23.7%，对欧盟、英国进出口分别同比增长14.6%、13.1%。

阅读原文

<https://app.xinhuanet.com/news/article.html?articleId=2026041556dd13beff36412cb7d5a85176cf64ae>

3月金融数据出炉:社融增速保持合理区间 直接融资占比上升

摘要

引用媒体:新华网 供稿:王青

4月13日,中国人民银行发布2026年一季度金融统计数据报告(以下简称报告)。数据显示,广义货币(M2)和社会融资规模增速均保持在合理水平,为经济持续向好向优创造适宜的货币金融环境。

据悉,自2025年下半年以来,M1增速中枢明显回升,带动M2与M1之间的“剪刀差”连续10个月保持在5个百分点以内,为近三年来的低位水平。相较2024年9月时10.1个百分点的差距,这一变化表明资金活化程度提升、企业投资和居民消费意愿增强,实体经济交易性资金需求改善,经济活力有所增强。

值得注意的是,3月M1、M2增速较上月均出现小幅回落,M1、M2“剪刀差”也由3.1个百分点扩大至3.4个百分点。对此,东方金诚首席宏观分析师王青团队在研报中指出,3月末M2增速放缓,主要原因是当月新增人民币贷款出现一定幅度的少增,带动存款派生速度相应放缓;3月末M1增速较上月末下行0.8个百分点,除因上年同期基数抬高、春节次月居民用于消费的现金和活期存款会有一部分转为定期存款等因素拉低M1增速外,也与一季度用于化债的再融资专项债发行规模同比下降等因素有关。

“M2与M1之间的增速差由上月的3.1个百分点扩大至3.4个百分点,表明货币政策对实体经济的支持效率有待进一步提升,这也意味着后期宏观政策要在大力提振内需方向上进一步发力。”上述研报表示。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/9_fu-mQ7v9NJMfnWjFT5qw

3月PPI同比由降转涨 环比涨幅创48个月新高

摘要

引用媒体:新华财经 供稿:冯琳

国家统计局10日发布的数据显示,3月份,我国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比由上月下降0.9%转为上涨0.5%,为连续下降41个月后首次上涨;环比上涨1.0%,已连续6个月上涨,涨幅比上月扩大0.6个百分点,为48个月以来最大涨幅。

对于PPI环比涨幅扩大的主要原因,东方金诚研究发展部执行总监冯琳表示,“受美以伊战事影响,原油供给受阻,国际油价快速冲高,3月份,布伦特原油现货价月均值从2月的71.4美元/桶上涨至104.2美元/桶,环比涨幅达45.8%,同比也从2月的下降5.2%大幅回升至上涨43.2%。受此带动,3月份,国内石油相关行业价格快速上行,石油和天然气开采业、石油煤炭及其他燃料加工业、化学原料和化学制品制造业PPI环比分别上涨15.8%、5.8%和3.6%,涨幅较上月分别扩大10.7、5.4和2.3个百分点。”

“从大类及分项PPI走势看,3月份,PPI较快上行,主要受输入性的供给冲击驱动,中上游价格涨势较强,但下游加工工业和生活资料价格上涨动能偏弱。”

分析4月PPI走势,冯琳表示,中东局势前景面临较大不确定性,高油价对国内PPI的推升作用将进一步显现;同时考虑到反内卷继续深入,以及两会后政策加速落地对能源和工业品需求端有所支撑,预计4月PPI环比将延续快速上涨,加之同比基数进一步下沉,预计4月PPI同比涨幅将加速至1.9%左右。

阅读原文

<https://bm.cnfic.com.cn/sharing/share/articleDetail/467442986750566400/1>

3月PMI重返扩张区间 经济景气水平回升

摘要

引用媒体:上海证券报 供稿:王青

国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会3月31日发布的数据显示,3月制造业采购经理指数(PMI)重返扩张区间,达到50.4%。专家分析称,各行业在春节后加快复工复产,制造业和建筑业景气度明显改善,政策持续发力效果进一步显现,我国经济景气水平回升。

建筑业商务活动指数改善。3月,建筑业商务活动指数为49.3%,比2月上升1.1个百分点。

东方金诚首席宏观分析师王青对上海证券报记者表示,建筑业商务活动指数回升符合季节性规律,主要缘于节后各地建筑项目逐步恢复施工。但是该指数仍处在收缩区间,一方面受房地产市场调整影响,另一方面也显示出当前整体投资增长动能仍有待进一步增强。

3月,综合PMI产出指数为50.5%。多位专家认为,总体而言,在出口偏强、新动能行业保持较快发展,以及年初稳增长政策发力等因素共同作用下,制造业PMI、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均升至扩张区间,我国经济景气度回升。

阅读原文

<https://www.cnstock.com/commonDetail/662859>

央行:开展8000亿元买断式逆回购操作

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

中国人民银行(下称“央行”)日前发布公告,4月7日,央行以固定数量、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(89天),到期日为2026年7月5日。

数据显示,4月有11000亿元3个月期买断式逆回购到期,意味着当月3个月期买断式逆回购缩量续作,缩量规模为3000亿元。此外,4月以来,央行还连续在4月1日、4月2日、4月3日进行“地量”逆回购操作。

“我们判断,3个月期买断式逆回购连续缩量续作,与近期公开市场连续‘地量’操作一致,主要源于4月初以来市场流动性偏松。”东方金诚首席宏观分析师王青认为。

王青表示,近日存款类金融机构隔夜质押式回购利率(DR001)日均值持续在1.3%以下运行,4月2日1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率下破1.5%,创历史新低,都处于较为明显偏低水平。背后主要受央行在1月至2月综合运用中期借贷便利(MLF)和买断式逆回购大规模净投放1.9万亿元中期流动性,以及3月政府债券净融资规模较低等因素推动。

阅读原文

http://dz.jjckb.cn/www/pages/webpage2009/html/2026-04/07/content_114865.htm

人民币汇率走强 短期或延续双向波动

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2026年4月8日银行间外汇市场人民币汇率中间价为1美元对人民币6.8680元,较上一交易日上行174个基点。与此同时,截至16时30分,人民币对美元即期收盘价报6.8274,较前一交易日也大幅上涨。

业内人士指出,本轮人民币汇率快速走强,首要驱动因素为美元指数大幅走弱。东方金诚首席宏观分析师王青表示,受中东局势缓和带动,避险需求下降,美元指数大幅走低,带动包括人民币在内的主要非美货币普遍出现一个强劲升值过程。

王青指出,在近期中东地区地缘政治风险爆发过程中,全球外汇市场波动明显,人民币走势稳中偏强,代表整体汇率水平的CFETS等人民币对一篮子货币汇率指数稳步升至逾一年高点。

“考虑到未来一段时间外部经贸环境回稳态势有望延续,出口会保持较快增长,扩内需政策也将进一步发力显效,再加上汇市情绪偏高,人民币大概率会在美元指数剧烈波动过程中,延续稳中偏强走势。”王青说。

阅读原文

http://dz.jjckb.cn/www/pages/webpage2009/html/2026-04/09/content_114936.htm

央行连续17个月增持黄金

摘要

引用媒体:期货日报 供稿:王青

4月7日,央行数据显示,3月末我国黄金储备报7438万盎司(约2313.48吨),环比增加16万盎司(约4.98吨),为连续第17个月增持黄金。期货日报记者注意到,去年11月末、12月末及今年2月,央行黄金储备均环比增加3万盎司,今年1月环比增持4万盎司,而3月增持量跃升至16万盎司(为近13个月最高),增持幅度较前期明显加快。

谈及我国央行继续增持黄金的原因,东方金诚首席宏观分析师王青表示,一方面,3月国际金价出现两位数跌幅;另一方面,全球货币宽松预期降温。

“目前,全球政治、经济形势发生新变化。虽然金价处于历史高位,但优化国际储备结构的需求正在上升。截至3月末,我国黄金储备在官方国际储备中的占比约为9.3%,明显低于15%的全球平均水平。此外,增持黄金还能增强主权货币信用,为人民币国际化营造有利条件。未来,央行增持黄金仍将是方向。”王青说。

值得注意的是,全球央行购金趋势呈现放缓态势。世界黄金协会4月2日发布的2月央行购金月报显示,各国央行当月净买入19吨黄金,虽较1月(5吨)有所回升,但低于2025年每月26吨的均值。去年,全球各国央行及主权机构共购买863吨黄金,较前一年下降了21%。世界黄金协会预计,2026年全球央行购金量将进一步减少,或降至850吨。

阅读原文

<http://www.qhrb.com.cn/articles/344317>



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

- 资金面维持宽松;债市继续承压调整 18
- 央行连续两日开展地量逆回购操作;资金面维持宽松,债市走强 18
- 资金面更加宽松,债市延续暖意 18
- 美伊达成临时停火协议;资金面非常宽松,债市偏强震荡 18
- 全国服务业大会在京召开;资金面宽松,债市偏弱震荡,长债有所修复 18
- 国务院印发《中国(内蒙古)自由贸易试验区总体方案》;资金面宽松,债市震荡调整 18
- 3月PPI同比回正;资金面宽松,债市整体偏强运行 19
- 一季度金融数据发布;资金面维持平稳,债市强势运行 19
- 一季度我国货物贸易进出口增速创近五年最高;资金面平稳宽松,债市延续走强 19
- 资金面依旧宽松;债市维持强势 19

资金面维持宽松;债市继续承压调整

摘要

4月1日,资金面维持宽松;债市继续承压调整;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://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC17751003690789G>

央行连续两日开展地量逆回购操作;资金面维持宽松,债市走强

摘要

4月2日,资金面维持宽松;债市走强;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年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1775181584544jm>

资金面更加宽松,债市延续暖意

摘要

4月3日,资金面更加宽松,主要回购利率大幅下行;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;4月6日,各期限美债收益率走势分化。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC17755300277547d>

美伊达成临时停火协议;资金面非常宽松,债市偏强震荡

摘要

4月7日,资金面依旧非常宽松;债市整体偏强震荡;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。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1775613170816Ob>

全国服务业大会在京召开;资金面宽松,债市偏弱震荡,长债有所修复

摘要

4月8日,资金面依然宽松;债市整体偏弱震荡,长债有所修复;转债市场跟随权益市场强势反弹,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大幅下行。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1775700568569ZL>

国务院印发《中国(内蒙古)自由贸易试验区总体方案》;资金面宽松,债市震荡调整

摘要

4月9日,资金面依然宽松;债市震荡调整;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=IWCMSCC1775798419910HY>

3月PPI同比回正;资金面宽松,债市整体偏强运行

摘要

4月10日,资金面依然宽松;债市整体偏强运行;转债市场延续回调,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://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1776047864964PU>

资金面依旧宽松;债市维持强势

摘要

4月15日,资金面依旧宽松;债市维持强势;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://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1776308169866YI>

一季度金融数据发布;资金面维持平稳,债市强势运行

摘要

4月13日,资金面维持平稳;债市强势运行;转债市场延续回调,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上行。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC17761308671513h>

一季度我国货物贸易进出口增速创近五年最高;资金面平稳宽松,债市延续走强

摘要

4月14日,资金面平稳宽松;债市延续走强;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=IWCMSCC17762202171136g>

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委开展第4期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第6次党委理论学习中心组(扩大)学习 21
- 中国东方党委开展第5期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第7次党委理论学习中心组(扩大)学习 21

中国东方党委开展第4期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第6次党委理论学习中心组(扩大)学习

2026年3月31日,中国东方党委开展第4期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第6次党委理论学习中心组(扩大)学习,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,深入学习习近平总书记党的二十届四中全会上的重要讲话精神,并结合实际开展交流研讨。公司党委书记、董事长梁强,党委委员刘元章围绕主题作重点发言。河北省分公司、辽宁省分公司、山东省分公司、大连银行、大业信托、业务综合管理部有关负责同志结合工作实际作交流发言。公司领导班子成员、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,要深刻领悟“功成不必在我,功成必定有我”的境界担当,以正确政绩观引领公司高质量发展。坚持以久久为功的战略定力扎实做好打基础、利长远的工作,坚决摒弃急功近利思想,以“钉钉子”精神持续用力、抓好落实。要强化责任担当、勇于攻坚克难,把防范化解风险、深化攻坚改革、提升发展质效作为履职重点,事不避难、义不逃责,努力创造经得起实践、人民和历史检验的实绩。

会议要求,要深入学习领会习近平总书记关于“十五五”规划编制工作的重要指示批示精神,将公司发展深度融入国家战略大局。深刻把握国家战略意图和产业布局方向,聚焦现代化产业体系、科技创新驱动、全面绿色转型、区域协调发展等重点领域,主动跟进、持续发力。要紧扣国家“十五五”规划纲要部署,进一步对标对表完善公司战略规划,确保与国家战略、上级要求同频共振、精准衔接。

中国东方党委开展第5期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第7次党委理论学习中心组(扩大)学习

2026年4月10日,中国东方党委开展第5期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第7次党委理论学习中心组(扩大)学习,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,习近平总书记在《求是》杂志上的重要文章《树立和践行正确政绩观》等内容,并结合实际开展学习交流。公司党委书记、董事长梁强主持学习会议并作总结发言。浙江省分公司、福建省分公司、江西省分公司、东方金诚、人力资源部、经营管理二部、风险管理部、计划财务部主要负责同志围绕持续推进学习教育,结合工作实际,作交流发言。公司领导班子成员、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、各控股子公司主要负责同志视频参会。

会议要求,一要认真提高思想认识,以更高政治站位抓实学习教育,持续深学细悟《习近平关于树立和践行正确政绩观论述摘编》,对照正反两方面典型,深刻汲取经验教训,提高党性觉悟,以对党和人民高度负责的态度,持续增强树立和践行正确政绩观的政治自觉、思想自觉、行动自觉;二要扎实整改突出问题,以更强攻坚力度一体推进学查改,落实“三个对照”要求,聚焦8个方面突出问题深入查摆,以不等不靠、“马上就改”的态度抓整改,对能立即改的问题,要集中发力、靶向施治;对情形较为复杂、需要集中攻坚的问题,及时纳入集中整治台账,盯住不放、一抓到底;三要从严立好制度规矩,以更实工作作风推动措施落地见效,建立科学规范的干部考核评价体系,形成激励干部求真务实的有效机制,健全有效防范和纠治政绩观偏差工作机制,推动管党治党责任落实到位。



东方金诚国际信用评级有限公司
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3期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第6次党委理论学习中心组(扩大)学习 23
- 东方金诚党委开展第4期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第7次党委理论学习中心组(扩大)学习 23
- 筑牢春季防火防线 杜绝火灾安全隐患——东方金诚组织开展春季消防安全专项培训 24
- 中国东方「服务大湾区 东方在行动」系列内容聚焦东方金诚:信用赋能 融通湾区 以国有评级力量护航湾区高质量发展 24
- 东方金诚助力全国首单用于航空航天的科技创新公司债成功发行 25
- 东方金诚助力中国科技产业投资管理有限公司2026年度第一期定向科技创新债券成功发行 25
- 东方金诚助力珠海市香洲正菱控股有限公司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 26
- 东方金诚助力安徽省芜湖市首单乡村振兴债成功发行 26
- 东方金诚助力中信证券-安建保理1号1期资产支持专项计划(长江经济带)成功发行 26

东方金诚党委开展第3期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第6次党委理论学习中心组(扩大)学习

近日,东方金诚党委开展第3期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第6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,公司各级党组织和党员干部要坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”,深入学习贯彻习近平总书记关于树立和践行正确政绩观的重要论述,坚守信用评级“国家队”的使命初心,将服务实体经济、防控金融风险贯穿工作全程,用高质量发展实绩践行正确政绩观。

会议强调,要坚持在真查真改、标本兼治上下功夫,对照政绩观偏差问题清单,深入查找自身存在的偏差,做到从严从实查,动真碰硬改,常态长效治,切实把学习教育成效转化为发展实绩。要统筹推进业务发展与评级质量突破,实现发展质效与市场地位同步提升,优化考核“指挥棒”,营造“以实绩论英雄”的鲜明氛围。

会议要求,要深化警示教育成果,引导党员干部举一反三、以案为鉴,做到知敬畏、存戒惧、守底线,把为民造福作为根本出发点和落脚点,真正将政绩镌刻在人民心坎里、落脚在发展实效上。

东方金诚党委开展第4期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第7次党委理论学习中心组(扩大)学习

2026年4月3日,东方金诚党委开展第4期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第7次党委理论学习中心组(扩大)学习,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,深入学习习近平总书记在党的二十届四中全会上的重要讲话精神,并结合实际开展交流研讨。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。

会议强调,要更加坚决有力地贯彻落实习近平总书记重要要求,把学习教育与学习贯彻习近平总书记关于金融工作的重要论述结合起来,深入践行金融工作的政治性、人民性,确立长期主义、价值创造的业绩观,强化技术引领,提升评级质量,夯实基础研究,在服务国家战略、防控金融风险中彰显信用评级国家队担当。

会议要求,公司各级党组织要以强烈的政治责任感和使命感,精心组织、靠前指挥,确保学习教育走深走实、见行见效。要在深学细悟中把握正确政绩观的精髓要义,在对标对表中校准干事创业的价值坐标,在检视整改中破解制约发展的难点堵点,推动学习成果转化为高质量发展实绩,为全面推进强国建设、民族复兴伟业贡献金诚力量。

筑牢春季防火防线 杜绝火灾安全隐患——东方金诚组织开展春季消防安全专项培训

为认真贯彻落实习近平总书记关于防灾减灾工作重要指示精神和上级单位安全生产工作部署要求，东方金诚紧扣新《安全生产法》相关规定，组织开展春季消防安全专项培训，旨在强化全员消防安全意识，提升隐患排查、应急处置及自救互救能力，切实保障公司及员工生命财产安全。

本次培训特邀北京市消防协会专业人员主讲，采用线上线下相结合方式同步开展。主讲人结合丰富的消防工作经验，以真实典型火灾事故为切入点，复盘剖析事故过程，深挖原因，总结教训，让参训人员直观认识火灾危害，深刻领会消防安全的重要性。

培训紧密结合公司运营实际，围绕企业消防安全管理要点、法规责任、隐患排查技巧等内容细致讲解。针对超负荷用电、线路老化、易燃易爆物品存放不规范等常见隐患，逐一明确防范标准与操作规范，现场示范灭火器使用方法，指导实操练习。培训还讲解了高层办公区域初期火灾处置及自救逃生技巧，帮助员工掌握应急处置的关键技能。

居安思危、防微杜渐，消防安全工作永远在路上。下一步，东方金诚将以此次培训为契机，持续落实安全生产相关工作要求，树牢“人民至上、生命至上”理念，以常态化消防安全培训和应急演练为抓手，不断强化员工消防安全意识，实现全员参与、全员知晓、全员掌握，持续织密消防安全防护网，为公司安全有序发展筑牢坚实屏障。

中国东方「服务大湾区 东方在行动」系列内容 聚焦东方金诚：信用赋能 融通湾区 以国有评级力量护航湾区高质量发展

建设粤港澳大湾区，是习近平总书记亲自谋划、亲自部署、亲自推动的重大国家战略。习近平总书记多次作出重要指示批示，为大湾区建设领航掌舵、把脉定向，强调“使粤港澳大湾区成为新发展格局的战略支点、高质量发展的示范地、中国式现代化的引领地”，为推进粤港澳大湾区建设指明了前进方向。中国东方党委坚决贯彻落实党中央决策部署，高度重视服务建设粤港澳大湾区，为进一步全面梳理、集中展现公司实践成果，凝聚干事创业的强大合力，提升公司在大湾区的品牌影响力，助力公司更好对接湾区发展需求、提高服务质效，特开设“服务大湾区 东方在行动”专栏。

中国东方旗下东方金诚（以下简称东方金诚）始终以服务湾区建设为己任，勇担使命、主动作为，深耕湾区产业发展，紧扣区域经济脉搏，以专业信用评级服务，支持金融“活水”精准滴灌实体经济，为湾区高质量发展筑底气、添动力。

大湾区集聚9个万亿产业集群，已形成多层次产业结构，在信息技术、智能制造、生物医药、新能源等多领域优势显著。针对湾区产业发展布局和多元化融资需求，东方金诚多管齐下，支持金融资源精准流向重点领域和薄弱环节，助力湾区产业转型升级。一是精准研判企业发展需求，助力畅通企业融资渠道。2022年至今，东方金诚助力大湾区80余家企业成功发行债券超500只，实现融资近3000亿元，大力支持地方实体经济融资需求。二是积极助力标准化金融工具发行，加强重点产业支持力度。自深耕大湾区市场以来，东方金诚累计助力湾区发行各类资产

支持证券产品40余单,实现融资近400亿元,多个项目创行业融资利率新低。三是深度服务湾区各类机构,强化区域金融机构服务实体经济能力。除服务银行、证券公司、保险公司等传统金融机构外,东方金诚积极为广东粤财融资担保集团、深圳市高新投集团、江门市金融投资控股有限公司等产融结合典范企业提供评级支持。

粤港澳大湾区是中国开放程度最高、经济活力最强的区域之一,为更好地服务湾区建设发展,东方金诚不断壮大建强广东区域团队,凭借“本地化、专业化、精细化”的服务优势,截至2025年末,已累计服务广东省客户超两百家,覆盖全省21个地级市,在广东省建立起良好市场口碑和品牌影响力。东方金诚积极发挥债券市场发行人与投资人之间的桥梁沟通作用,及时向市场各方分享最新政策动向。2025年11月,东方金诚响应国家金融支持科技创新政策,在深圳成功举办“科创债政策解读与融资路径实操分享会”,活动汇聚十多家科技型上市公司、“专精特新”企业、潜力科技型企业代表,以及多家金融机构,围绕科创债、可转债、信用评级、知识产权ABS等热点议题开展深入交流探讨,共同探索债券市场服务科创企业新路径。

在粤港澳大湾区加速迈向国际一流湾区及世界级城市群的新征程中,信用评级正成为推动大湾区要素高效流动、市场深度融合的重要联通枢纽。东方金诚作为国有评级力量代表,将始终坚持以客观、公正的专业视角,依托扎实的评级技术和精准的信用风险研判,为大湾区提供优质高效的信用服务,为资本市场参与各方搭建信任桥梁,将无形信用转化为金融“活水”,赋能湾区高质量发展。

东方金诚助力全国首单用于航空航天的科技创新公司债成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚助力成都先进制造产业投资有限公司
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)(航空航天)
成功发行

全国首单用于航空航天的科技创新公司债

债券简称	发行规模	票面利率	发行期限	主体/债项评级
26先进K1	7.0亿元	1.70%	3+2年	AAA/AAA...

发行人: CDIC 先进控股 | 牵头承销商/簿记管理人: 中信证券 | 联席承销商: 中信建投证券、国盛证券 | 评级机构: 东方金诚

近日,由东方金诚评级的“成都先进制造产业投资有限公司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)(航空航天)”(以下简称“本期债券”)在上交所债券市场成功发行,是全国首单用于航空航天的科技创新公司债。本期债券发行规模7亿元,发行期限5(3+2)年,当期票面利率1.70%,创中西部同期限私募公司债发行利率历史新低,创全国同期限私募科技创新公司债发行利率历史新低。

东方金诚助力中国科技产业投资管理有限公司2026年度第一期定向科技创新债券成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚助力中国科技产业投资管理有限公司
2026年度第一期定向科技创新债券
成功发行

债券简称	发行规模	票面利率	发行期限	主体/债项评级
26国科投资PPN001(科创债)	1.0亿元	1.95%	3年	AA+/AAA...

发行人: 中国科技产业投资管理有限公司 | 牵头承销商/簿记管理人: 中国银河证券CGS | 联席承销商: ICBC 中国工商银行、北京银行、招商银行、上海银行 | 增信机构: 中国投融资担保股份有限公司 | 评级机构: 东方金诚

近日,东方金诚助力“中国科技产业投资管理有限公司2026年度第一期定向科技创新债券”(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1亿元,发行期限3年,发行利率1.95%。

东方金诚助力珠海市香洲正菱控股有限公司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

东方金诚助力珠海市香洲正菱控股有限公司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

债券简称	发行规模	票面利率	发行期限	主体/债项评级
26正菱K1	3.0亿元	2.00%	3+2年	AA+/AA+

发行人: 香洲正菱
主承销商: 中信国际证券
评级机构: 东方金诚

近日, 东方金诚助力“珠海市香洲正菱控股有限公司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3亿元, 发行期限5(3+2)年, 发行利率2.00%。

东方金诚助力安徽省芜湖市首单乡村振兴债成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚助力无为市水务投资有限公司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

安徽省无为市首单公司债 安徽省芜湖市首单乡村振兴债

债券简称	发行规模	票面利率	发行期限	主体/债项评级
26无水V1	3.0亿元	2.47%	5年	AA/AAA

发行人: 无为市水务投资有限公司
担保机构: 安徽省兴泰融资担保集团股份有限公司
评级机构: 东方金诚

近日, 东方金诚助力“无为市水务投资有限公司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)”(以下简称“本期债券”)在深交所债券市场成功发行。本期债券是安徽省芜湖市首单乡村振兴债, 也是芜湖市无为市首单公司债; 债券发行规模3亿元, 发行期限5年, 当期票面利率2.47%。

东方金诚助力中信证券-安建保理1号1期资产支持专项计划(长江经济带)成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚助力中信证券-安建保理1号1期资产支持专项计划(长江经济带)
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
优先A1级	3.5亿元	1.80%	2026-10-15	AAA-
优先A2级	7.5亿元	2.50%	2027-10-15	AAA-
次级	0.6亿元	--	2029-10-15	--

原始权益人/资产服务机构: 安建商业保理 | ACIFAC
牵头销售机构/计划管理人: 中信证券
联席销售机构: 平安证券 | CICC
评级机构: 东方金诚

近日, 东方金诚助力“中信证券-安建保理1号1期资产支持专项计划(长江经济带)”(以下简称“本专项计划”)在上交所债券市场成功发行。本专项计划发行总规模11.6亿元; 其中, 优先A1级发行规模3.5亿元, 当期票面利率1.80%; 优先A2级发行规模7.5亿元, 当期票面利率2.50%。

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: 深圳市南山区白石路深圳湾科技生态园

四区12栋B座

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.

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。