

金诚资讯

投资人服务系列

2026.06.08

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月新增人民币贷款出现历史罕见的负值,非银存款多增推高M2增速 4
- 5月14日央行公告开展3000亿3个月期买断式逆回购解读 4
- 多重因素叠加共振,4月宏观数据多现下行 5
- 2026年5月LPR报价保持不变,下半年有望下调 5
- 2026年4月财政数据简评 6
- 2026年5月MLF操作简评 6

债市研究

- 信用债|信用债供需两旺 融资成本续创历史新低 8
- 信用债|资产荒延续,信用利差保持低位——4月非金信用债市场回顾与展望 8
- 地产债|政治局会议再提稳地产 行业信用利差显著收窄 9
- 利率债|上周债市先强后弱,收益率曲线延续平坦化 9
- 可转债|冲高回落,转债上周跑输正股 10
- 利率债|上周债市偏强震荡,收益率曲线转而陡峭化 10
- 可转债|转债结构分化明显,关注强赎密集触发 11
- 利率债|上周债市大幅走强,长债收益率延续下行 11

部分重点媒体露出

- 1-4月国民经济稳中有进 新动能表现亮眼 13
- 5月份综合PMI产出指数环比上升 经济景气度整体回升 14
- 5月LPR继续“按兵不动” 14
- 央行公开市场操作愈发精准 流动性管理平稳有序 15
- 年内首例转债违约落地 转债市场分层加速 15
- 实际有效汇率指数创1973年以来新低 日元结构性贬值压力难消 16
- 央行将开展6000亿元MLF操作 专家预计6月流动性维持合理充裕 16

行业热点

- 4月宏观数据多现下行;资金面较为充裕,债市走强 18
- 资金面依然充裕,债市延续强势 18
- LPR连续12个月保持不变;资金面略微收敛,银行间主要利率债收益率有所分化 18
- 资金面继续小幅收敛,债市有所调整 18
- 资金面继续收敛,债市延续调整 18
- 资金面紧平衡,债市小幅修复 18
- 资金面略有改善,债市延续强势 19

- 国务院印发《城市更新“十五五”规划》;资金面延续宽松,债市延续暖意 19
- 5月份我国制造业PMI为50.0%;月末资金价格有所抬升 19

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委开展第8期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第10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
- 东方金诚荣获第十二届中国资产证券化论坛“年度杰出机构”及17项产品奖 23
- 东方金诚赋能科创债实践案例入选“中国优势产业+信用经济高质量发展”实践成果 24
- 东方金诚信用荣获2026个贷不良市场金萃奖“年度杰出估值机构” 24
- 东方金诚助力全国首单“科技创新+新材料产业”公司债券成功发行 25
- 东方金诚助力佛山市顺德城建集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)成功发行 25
- 东方金诚助力北京银行股份有限公司2026年无固定期限资本债券(第一期)成功发行 25

公司介绍

- 公司简介 26
- 联系方式 27
- 免责声明 29



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

金诚观点

宏观分析

- 4月新增人民币贷款出现历史罕见的负值,非银存款多增推高M2增速 4
- 5月14日央行公告开展3000亿3个月期买断式逆回购解读 4
- 多重因素叠加共振,4月宏观数据多现下行 5
- 2026年5月LPR报价保持不变,下半年有望下调 5
- 2026年4月财政数据简评 6
- 2026年5月MLF操作简评 6

4月新增人民币贷款出现历史罕见的负值, 非银存款多增推高M2增速

摘要

供稿: 研究发展部

2026年5月14日, 央行公布的数据显示, 2026年4月新增人民币贷款-100亿, 同比少增2900亿; 4月新增社会融资规模为6207亿, 同比少增5392亿; 4月末, 广义货币(M2)同比增长8.6%, 增速比上月末高0.1个百分点; 狭义货币(M1)同比增长5.0%, 增速较上月末低0.1个百分点。

总体上看, 受稳增长需求不高, 经济转型升级, 企业和居民融资需求较弱, 以及融资替代等影响, 4月新增贷款出现历史罕见的负值, 新增社融同比少增。不过, 受股市上涨带动非银存款大幅多增带动, 4月末M2增速加快, 超出市场预期。需要指出的是, 当前货币金融的重点是做好五篇大文章, 我们估计4月末科技贷款、绿色贷款、普惠贷款、养老产业贷款、数字经济产业贷款余额还会保持两位数高增, 企业贷款成本也将延续下行势头。整体而言, 当前金融数据呈现总量趋稳、结构向优、价格下降的态势。

短期来看, 在输入性通胀压力有所显现过程中, 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, 降息降准时点会延后, 金融总量数据会延续稳中偏弱走势, 当前重点是通过结构性货币政策工具, 持续加大对科技创新和小微企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。后期若出现较为明显的外需走弱迹象, 国内逆周期调节力度会相应加码, 货币金融对实体经济的支持力度也会明显提升。

阅读原文

[https://mp.weixin.](https://mp.weixin.qq.com/s/67KjSZagbE3q2yBqEOeEyQ)[qq.com/s/67KjSZagbE3q2yBqEOeEyQ](https://mp.weixin.qq.com/s/67KjSZagbE3q2yBqEOeEyQ)

5月14日央行公告开展3000亿3个月期买断式逆回购解读

摘要

供稿: 研究发展部

央行5月14日宣布, 为保持银行体系流动性充裕, 2026年5月15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3000亿元买断式逆回购操作, 期限为6个月(184天)。

我们预计, 在主要市场利率回升至政策利率附近(DR001均值回升至央行7天期逆回购利率附近)之前, 央行“收水”过程会持续, 这包括公开市场“地量”操作, 以及MLF和买断式逆回购净回笼等; 在主要市场利率回升至政策利率附近后, MLF和买断式逆回购有望恢复净投放。这仍然是今年支持政府债券发行, 显示货币政策延续支持性立场的一个重要发力点。

短期来看, 5月特别国债开闸发行后, 后期政府债券净融资规模或将明显增加, 再加上5月信贷投放量也会有一定幅度增大, 银行体系流动性存在内生性趋紧态势, 主要中、短端市场利率有望探底回升。

就现阶段而言, 在输入性通胀压力有所显现过程中, 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, 降息降准时点延后。当前的重点是通过结构性货币政策工具, 持续加大对科技创新和小微企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。后期若出现较为明显的外需走弱迹象, 国内逆周期调节力度会相应加码, 货币金融对实体经济的支持力度也会明显提升。这方面有充足的政策空间。

阅读原文

[https://mp.weixin.](https://mp.weixin.qq.com/s/6wvfLiWzgQOmOq01rPNDMQ)[qq.com/s/6wvfLiWzgQOmOq01rPNDMQ](https://mp.weixin.qq.com/s/6wvfLiWzgQOmOq01rPNDMQ)

多重因素叠加共振, 4月宏观数据多现下行

摘要

供稿: 研究发展部

据国家统计局2026年5月18日公布的数据, 2026年4月规模以上工业增加值同比实际增长4.1%, 3月为5.7%; 4月社会消费品零售总额同比增长0.2%, 3月为1.7%; 1-4月全国固定资产投资累计同比下降1.6%, 1-3月为增长1.7%。

4月工业生产放缓, 主要受内需边际走弱拖累, 同时, 当月出口表现偏强, 对工业生产有较强支撑, 但出口增速为名义值, 其高增与涨价因素有很大关系, 这削弱了对以可比价计算的工业增加值增速的拉动作用。另外, 近期国际原油价格上涨导致石油相关行业面临较大成本上涨压力, 也对这些行业的生产造成一定影响。

总体上看, 受多重因素叠加共振影响, 4月国内消费、投资放缓, 工业生产减速, 而出口增速(以美元计价)上冲至14.1%, 整体宏观经济“外强内弱”特征进一步凸显。不过, 短期内宏观政策层面出台新的大规模增量措施的可能性不大。一方面, 4月与内需相关的宏观经济指标普遍下行, 其中可能存在短期波动因素, 再加上未来一段时间出口仍有望保持高增态势, 稳增长迫切性仍然有限, 特别是在输入性因素正在带动国内上游原材料价格大幅上涨的背景下。另一方面, 当前处于政策观察期, 着力点是全力推进高技术制造业发展, 构建现代化产业体系, 推动新旧动能转换。我们判断, 若后期内需放缓势头延续, 或者出口明显减速, 稳增长措施会相应加码。这方面有充足的政策空间。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/aGi_cQ8LGIDAJZQ9ji3cVw

2026年5月LPR报价保持不变, 下半年有望下调

摘要

供稿: 研究发展部

2026年5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%。

伴随中东战事对全球经济的拖累效应显现, 以及美国关税政策还有较大不确定性, 下半年我国出口面临下行压力; 房地产市场调整背景下, 国内消费、投资需求也有待进一步提振, 届时稳增长政策将相应加码, 实施政策性降息的可能性较大, 估计降息幅度会在10到20个基点左右, 并带动LPR报价跟进下调。这是下半年促消费扩投资、有效对冲外部不确定性的一个重要发力点。

我们判断, 受输入性通胀、反内卷政策等影响, 今年物价水平会温和回升, 但CPI涨幅仍会较低, 货币政策在包括降息在内的适度宽松方向上有充足空间。另外, 今年汇率因素对国内货币政策灵活调整的影响也在减弱。

最后, 今年还需努力稳定房地产市场。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。这是现阶段缓解实际居民房贷利率偏高问题, 激发市场购房需求, 扭转楼市预期的关键一招。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/xr4lfBOdP_YTWUi7-OZ_qQ

2026年4月财政数据简评

摘要

供稿:研究发展部

4月一般公共预算收入同比增长6.7%，增速略低于上月的6.9%。其中，税收收入保持高增，同比增长8.2%，增速较上月回落0.9个百分点；非税收入增速明显回落，由上月的同比增长2.2%转为同比下降5.3%。

4月一般公共预算支出同比下降3.2%，增速较上月放缓4.2个百分点。从分项看，4月民生类支出总体有所放缓，但仍保持一定力度。其中，社保和就业支出同比增速大幅回落至0.4%（前值9.5%），教育支出同比下降1.3%（前值为增长3.2%）。不过，4月科技和卫生健康支出同比增速分别从上月的1.7%、4.2%加快至2.3%、8.8%，文旅体育与传媒支出同比降幅收窄至-6.8%（前值-8.6%）。

4月政府性基金收入同比下降26.4%，降幅较上月扩大9.7个百分点，主要拖累项仍为国有土地使用权出让收入——4月该项收入同比下降34.8%，降幅较上月扩大12.2个百分点，背后是房地产市场总体延续低迷背景下，房企拿地仍非常谨慎。

总体上看，4月广义财政收支增速同步下滑，广义财政政策力度进一步回落。其中，广义财政收入同比增速从上月的3.4%放缓至2.0%，广义财政支出同比下降7.3%，降幅较上月扩大4.8个百分点。不过，4月宏观数据多现下行，消费、投资表现偏弱，仍需财政发力提振内需。近两个月税收改善较为明显，政府债券发行节奏也可适时调整，后续财政支出可能重新提速。

阅读原文

[https://mp.weixin.](https://mp.weixin.qq.com/s/9TaowtuiW0hz96qrjiD-xg)[qq.com/s/9TaowtuiW0hz96qrjiD-xg](https://mp.weixin.qq.com/s/9TaowtuiW0hz96qrjiD-xg)

2026年5月MLF操作简评

摘要

供稿:研究发展部

5月为缩量2000亿。在近期央行公开市场各项操作持续调减的背景下，5月MLF恢复加量续作，超出市场预期。考虑到5月两个期限品种的买断式逆回购大幅缩量10000亿，这意味着当月央行中期流动性操作“收短放长”。

我们分析，“收短”源于当前资金面仍然处于偏松状态，旨在避免主要市场利率过度向下偏离政策利率，有助于防范资金空转，稳定市场预期。“放长”能够满足金融机构较长期限资金需求，支持银行信贷投放和政府债券顺利发行。可以看到，5月中下旬以来政府债券净融资规模大幅上升，5月22日财政部正式启动今年首期中央金融机构注资特别国债发行工作。值得注意的是，4月宏观数据出现一定波动，接下来银行有可能加大对基建投资和制造业投资的信贷投放力度，推动投资止跌回稳。由此，5月MLF操作加量，体现了货币、财政政策协同，以及货币金融在支持实体经济方面精准发力。

最后，近3个交易日央行公开市场质押式逆回购加量，主要是应对税期扰动。我们预计，在主要市场利率回升至政策利率附近（DR001回升至央行7天期逆回购利率附近）之前，央行“收短”过程可能会持续。

阅读原文

[https://mp.weixin.](https://mp.weixin.qq.com/s/_SBHVg7eOG5fLdVVUTOA6w)[qq.com/s/_SBHVg7eOG5fLdVVUTOA6w](https://mp.weixin.qq.com/s/_SBHVg7eOG5fLdVVUTOA6w)



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|信用债供需两旺 融资成本续创历史新低 8
- 信用债|资产荒延续,信用利差保持低位——4月非金信用债市场回顾与展望 8
- 地产债|政治局会议再提稳地产 行业信用利差显著收窄 9
- 利率债|上周债市先强后弱,收益率曲线延续平坦化 9
- 可转债|冲高回落,转债上周跑输正股 10
- 利率债|上周债市偏强震荡,收益率曲线转而陡峭化 10
- 可转债|转债结构分化明显,关注强赎密集触发 11
- 利率债|上周债市大幅走强,长债收益率延续下行 11

信用债|信用债供需两旺 融资成本续创历史新低

摘要

供稿:研究发展部

在流动性宽松和非银配置力量增强共同影响下,4月债市走强,信用债发行利率显著下行,续创历史新低。当月非金融企业信用债发行量1.5万亿元,净融资4031亿元,均高于过去5年同期水平。

4月信用债发行结构依然延续“城投缩量,产业扩张”特征。其中,4月城投债发行量环比、同比均有所下降,净融资环比减少、同比有所增加。月内有7只城投债募集资金明确用于项目建设、支持小微企业发展等领域,其余均为“借新还旧”。4月产业债发行量、净融资升至近年同期最高水平,但不同性质企业发行走势有所分化。

展望5月,尽管受政府债发行提速等因素影响,资金面将边际收敛,但大幅收紧的风险不大,加之机构仍面临欠配压力,这将对债市形成底部支撑,预计10年期国债收益率总体将在1.7%-1.8%区间运行。这意味着5月信用债发行利率将维持低位,并支撑信用债融资需求。不过,受“补年报”效应影响,预计5月信用债供给将季节性回落。发行期限上,由于目前短端利率和利差均已降至历史极低水平,利差压缩将向3-5年期扩散,且5月摊余成本法债基打开规模再度扩大,也有利于3-5年期信用债利差收窄,因此,发行人可适度拉长发行久期至3-5年期,以锁定较低的融资成本。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/B5XDliRLMN7rdEqhgK2Yw>

信用债|资产荒延续,信用利差保持低位——4月非金信用债市场回顾与展望

摘要

供稿:研究发展部

上月信用债走势回顾:4月资金面极度宽松,叠加理财资金回流及固收+基金扩容推动非银配置力量增强,信用债收益率陡峭化下行,信用利差普遍压缩。目前中短久期多数品种信用利差处于2023年以来的极低水平,仅期限利差相对较高;10年期普信债因流动性相对较差等问题,收益率下行幅度不及利率债,信用利差被动走阔。在化债政策延续及中航产融提前兑付等事件影响下,市场对债券违约和尾部风险的担忧下降,机构下沉博取较高收益,5年及以下期限等级利差普遍收窄。

资金面及债市整体趋势:4月金融数据显示企业和居民融资需求较弱,5月政府债发行也未见明显放量,银行体系的流动性仍充裕。虽然央行从3月开始持续回收中长期流动性,但5月资金面仍处于非常宽松的水平。宏观环境对债市整体友好,预计5月10年期国债收益率总体将在1.7%-1.8%的区间震荡运行。

信用债供需趋势:5月供需格局有利于信用债。受补年报效应影响,5月信用债供给将季节性减少;需求方面,理财产品收益相对存款、货币基金的性价比将支持理财规模和委外需求增长,资管产品对信用债的配置将继续增加;5-7月摊余成本法债基再迎打开高峰,其中5月打开规模近1000亿元,对3-5年期信用债需求形成有利支撑。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/JaMfl3TlTusuRsS57dAAQ>

地产债|政治局会议再提稳地产 行业信用利差显著收窄

摘要

供稿:研究发展部

4月地产债发行规模环比、同比增长,到期规模环比下降,共同推动净融资缺口大幅收窄至22.3亿元。月内地产债发行利率环比下行,房企拉长久期以锁定较低融资成本,带动地产债平均发行期限小幅拉长。

4月地产债信用风险保持平稳,行业利差小幅下行,国企、民企利差与行业利差走势趋同。月内地产债价格整体保持平稳,二级市场交易活跃度环比小幅提升。

4月仅首开集团发行1只规模为3.5亿美元境外地产债,境外地产债净融资缺口环比小幅收窄0.4亿美元至17.8亿美元。

4月无新增境内外债券违约或展期主体。

高频数据显示,4月楼市成交显著分化,30城商品房日均销售环比回落,其中一线城市因限购放宽小幅回暖、二三线城市明显下行,楼市复苏仍需政策持续支持。2026年4月28日中央政治局会议定调“努力稳定房地产市场,扎实推进城市更新”,后续政策将继续从供需两端协同发力。在此背景下,行业信用环境阶段性平稳,但基本面尚未实质修复,唯有政策持续托底带动楼市趋势性回暖,才能夯实房企经营与现金流基础,化解房企潜在信用压力,稳定行业中长期信用走势。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/jTmmOzxJvdElikEyRfKq4w>

利率债|上周债市先强后弱,收益率曲线延续平坦化

摘要

供稿:研究发展部

上周债市先强后弱,长债收益率小幅下行。上周一(5月11日)公布的4月通胀数据虽超预期,但主要源于外部输入性供给冲击,基本面仍面临需求不足问题,市场上演“利空出尽”行情,叠加资金面宽松,配置盘在做多惯性下持续入场,前半周债市整体走强。后半周,由于美伊和平谈判仍陷僵局,市场担忧局势进一步升级,国际油价应声反弹,带动全球通胀预期边际回升,债市随之走弱。整体来看,上周债市先强后弱,长债收益率小幅下行。短债方面,尽管上周资金面维持宽松态势,但资金价格并未回落,短债收益率反而整体上行,长短端利差继续收窄,收益率曲线延续平坦化。

本周(5月18日当周)债市料将延续偏强震荡,仍难以走出趋势性行情。上周公布的4月金融数据显示新增人民币贷款出现历史罕见的负值,表明当前实体经济融资需求仍偏弱,加之本周一公布的4月宏观经济数据不及预期,进一步印证国内经济复苏动能不足,基本面对债市仍为利好。与此同时,资金面宽松格局尚未发生实质性变化,机构配置需求仍在,也将继续为债市提供支撑。不过,当前10年期国债收益率再度下行至1.75%的关键点位附近,交易盘获利止盈需求或将有所上升,这可能引发市场波动。整体上看,预计本周债市将维持偏强震荡态势。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/URiEZwdwBrEw4KlrTKzRBBg>

可转债|冲高回落, 转债上周跑输正股

摘要

供稿: 研究发展部

上周, 证监会发布《衍生品交易监督管理办法(试行)》, 是中国证监会监管的衍生品行业首部部门规章, 进一步明确衍生品市场的主要制度规则, 有利于进一步发挥衍生品交易在管理风险、配置资源、服务实体经济等方面的积极作用。

二级市场方面: 上周, 转债跟随权益市场冲高回落, 价格与估值均有下降, 万得可转债等权指数跑输万得可转债正股等权指数1.48pcts。结构上看, 上周高价转债跌幅明显; 转债ETF在兑现情绪下, 上周合计净赎回规模20.18亿元。

展望后市, 随着短期内美联储加息预期抬升, 以及海外低风偏情绪传导, 后续转债预计跟随权益市场波动加大。高位科技板块或以盈利确定性为线索开启分化, 板块轮动速度将有加快, 但权益市场量能维持3万亿以上高位, 显示市场情绪整体仍有支撑, 指数层面更多表现为以时间换空间。结构层面, 需关注业绩支撑较弱板块在正股不确定性加大情况下的价格与估值双杀风险; 中大盘高景气度的核心科技板块逢低增配性价比高; 临近评级跟踪季, 弱资质低价转债脆弱性加剧, 低价、双低转债保护性预计偏弱。

一级市场方面: 上周, 无转债发行, 金杨转债、斯达转债、珂玛转债上市; 永02转债提前赎回退市。截至上周五, 转债市场存量规模5031.53亿元, 较年初减少540.31亿元; 13支转债获发审委审核通过, 共171.31亿元; 12支转债获证监会核准待发, 共146.21亿元。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/11ctWO6gnzsOQIN0_VDS5A

利率债|上周债市偏强震荡, 收益率曲线转而陡峭化

摘要

供稿: 研究发展部

上周债市先强后弱, 长债收益率延续下行。上周一(5月18日)公布的4月工业生产、消费、投资等经济数据全面不及预期, 进一步印证国内经济复苏动能不足, 叠加资金面宽松, 周一、周二债市走强, 10年期国债收益率快速下探至1.74%下方。但随着收益率突破关键心理点位, 交易盘获利止盈需求有所上升, 叠加资金面因税期临近而边际收敛, 后半周债市震荡走弱。全周看, 上周债市先走强后转弱, 长债收益率总体延续下行。短债方面, 尽管税期扰动限制了短债收益率下行空间, 但短端下行幅度仍大于长端, 收益率曲线转而陡峭化。

本周(5月25日当周)债市将延续偏强震荡格局。周一央行加码短期流动性投放并超额续作MLF, 加之税期扰动逐步减退, 本周资金面压力料可控; 同时, 本周虽为宏观数据真空期, 基本面将缺少增量利多, 但上周公布的4月宏观数据印证经济弱复苏态势, 仍将为债市提供支撑。另外, 上周日彭博报道美伊和谈取得实质性进展, 霍尔木兹海峡或将重新开放, 市场风险偏好有所抬升, 可能压制债市情绪, 但考虑到国际油价随之回落并推动通胀预期降温, 美伊谈判积极信号对债市的总体影响或偏利多。综上, 在基本面偏弱、央行流动性呵护以及油价回落等利好因素支撑下, 本周债市料维持偏强格局, 但市场风险偏好抬升及交易盘止盈等因素或引发债市波动。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/DdYvz2xoWaEXPFhONoJp7w>

可转债|转债结构分化明显,关注强赎密集触发

摘要

供稿:研究发展部

上周,国务院发布《稳岗扩容提质行动方案》指出,要全力提升就业质量,加强劳动保障监察执法,带动劳动者就业创业;证监会等八部门发布《综合整治非法跨境证券期货基金经营活动实施方案》,明确未获境内经营许可的境外机构,境内开展的一切跨境证券期货基金经营业务均为非法经营。

二级市场方面:上周,转债市场跟随权益市场在宽幅震荡中小幅上扬,估值水平回升,万得可转债加权指数跑赢万得可转债正股加权指数1.27pcts。结构上看,科技成长行情延续,上周高价转债继续领跑,大盘权重转债走弱;转债ETF上周合计净申购规模23.85亿元。

展望后市,随着美伊局势边际缓和,全球资本市场AI叙事延续,预计转债市场仍将在宽幅波动下跟随权益市场维持结构性行情。但随着科技成长板块行情延续,近期高位板块强赎条款触发密集度将明显增加,成为短期内转债市场重要影响因素。并且,由于市场冷热分化,在权益市场出现明显结构切换或新一轮催化之前,高估值低赔率的权重类转债走势或仍将处于承压状态。不过,上周转债预案审核节奏进一步加快,后续转债发行扩容节奏与新券估值提升空间仍然值得关注。

一级市场方面:上周,无转债发行,无转债上市;华兴转债、锦鸡转债、恒帅转债、博瑞转债提前赎回退市。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/6QoGRxqJBixSR4RL_UK3ba

利率债|上周债市大幅走强,长债收益率延续下行

摘要

供稿:研究发展部

上周债市大幅走强,长债收益率延续下行。多重利好提振下,上周(5月25日当周)债市持续走强:首先,受央行加码短期流动性投放并超额续作MLF呵护,上周资金面延续偏松格局,推动配置情绪回暖;其次,周三市场传闻有部分地方引导机构加大利率债配置力度,进一步强化做多情绪;最后,周五科技股大幅回调拖累股市走弱,同时,市场预期将于上周末公布的5月PMI数据偏弱,推动债市延续强势。全周看,上周长债收益率大幅下行。短债方面,尽管上周资金面延续均衡宽松,但受税期缴款和月末因素扰动,资金价格继续抬升,限制了短债收益率下行空间,收益率曲线平坦化下移。

本周(6月1日当周)债市将延续偏强震荡格局。上周日公布的5月制造业PMI指数回落至荣枯平衡线,新订单和新出口订单指数印证当前内需不足且外需面临放缓压力,经济弱复苏预期仍将为债市提供支撑。同时,5月中下旬央行在税期、月末等关键时点加大对资金面呵护力度,表明央行并未有引导资金面持续收紧的意图,预计短期内资金面将维持偏松格局。此外,本周A股科技板块或延续高位回调,并拖累股市表现,股债跷跷板效应下,避险资金有望持续流向债市。整体上看,在弱基本面、宽松流动性以及股市仍有调整压力等利好因素共同支撑下,本周债市将延续偏强运行,整体将以区间震荡为主。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/FUKRA9txzYtMqZTX8sDkeQ>

部分重点媒体露出

- 1-4月国民经济稳中有进 新动能表现亮眼 13
- 5月份综合PMI产出指数环比上升 经济景气度整体回升 14
- 5月LPR继续“按兵不动” 14
- 央行公开市场操作愈发精准 流动性管理平稳有序 15
- 年内首例转债违约落地 转债市场分层加速 15
- 实际有效汇率指数创1973年以来新低 日元结构性贬值压力难消 16
- 央行将开展6000亿元MLF操作 专家预计6月流动性维持合理充裕 16

5月下半月实现媒体露出231次；其中，上海证券报引用4月经济数据解读的报道在其头版刊发，新华社转载后阅读量超116万；经济日报有关科创债的采访报道在其头版刊发；凤凰卫视有关人民币汇率的采访报道在其《亚洲财经透视》栏目播出。重点露出内容如下：

媒体平台	引用内容	露出情况
凤凰卫视	人民币汇率延续升值态势	《亚洲财经透视》播出
上海证券报	银行一季度净息差与不良率“倒挂”幅度持续扩大	阅读量138.3万
上海证券报	日元结构性贬值压力难消	阅读量135.6万
上海证券报	前4个月主要指标凸显韧性 经济“稳”的主基调没有变	阅读量116.6万
经济日报	债市“科技板”落地 一年来发行规模达2.6万亿元——科创债市场生态更趋成熟	头版刊发
经济参考报	央行公开市场操作愈发精准 流动性管理平稳有序	头版刊发

1-4月国民经济稳中有进 新动能表现亮眼

摘要

引用媒体：新华财经 供稿：王青

国家统计局18日发布的数据显示，1-4月份，国民经济保持稳中有进态势，规模以上工业增加值同比增长5.6%，继续保持较快增长；服务业生产指数同比增长4.9%，保持总体平稳。

值得关注的是，在创新驱动战略作用下，我国知识产权产品投资保持较快增长，为产业发展创造有利条件。“1-4月份，知识产权产品投资同比增长8.9%，增速比一季度加快1个百分点，对整个投资增长带动达到1.1个百分点。”国家统计局新闻发言人、总经济师、国民经济综合统计司司长付凌晖说。

“1-4月份，高技术产业投资对整体投资的支撑作用进一步强化。”东方金诚首席宏观分析师王青表示，“往后看，高技术投资会获得财政、金融、产业政策倾斜，叠加当前芯片、机器人、锂离子电池等高技术制造业产品面临供需两旺、利润大幅改善的有利市场环境，会带动相关领域投资较快增长，进而对整体制造业投资形成有力拉动作用。”

阅读原文

<https://bm.cnfic.com.cn/sharing/share/articleDetail/481245172961861632/1>

5月份综合PMI产出指数环比上升 经济景气度整体回升

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,5月份,制造业采购经理指数(PMI)为50.0%,比上月下降0.3个百分点,位于临界点;非制造业商务活动指数为50.1%,比上月上升0.7个百分点,非制造业景气水平回升;综合PMI产出指数为50.5%,比上月上升0.4个百分点,表明我国企业生产经营活动总体保持扩张。

数据显示,5月份,制造业生产活动保持扩张态势,生产指数为51.2%,较上月下降0.3个百分点,连续3个月运行在51%以上;制造业新订单指数为49.9%,较上月下降0.7个百分点,市场需求呈现稳中略缓运行态势。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,5月份生产指数继续处于扩张区间,且明显高于新订单指数,主要是受出口偏强驱动。

往后看,王青预计6月份制造业PMI指数将保持在50%左右。“伴随中东局势对全球经济拖累效应进一步显现,6月外需走弱势头有可能更为明显,而国内有效需求不足问题也有待进一步破解。”

阅读原文

<https://bm.cnfic.com.cn/sharing/share/articleDetail/485892307980378112/1>

5月LPR继续“按兵不动”

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5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。

东方金诚首席宏观分析师王青分析指出,5月LPR报价保持不变,符合市场预期。“首先,上月LPR报价公布以来,政策利率未发生变化,这意味着5月LPR报价的定价基础稳定。其次,受年初部分贷款重定价等影响,一季度末商业银行净息差仍然处于低位,从稳息差角度看,报价行仍缺乏主动下调LPR报价加点的动力。”

展望后续市场,王青表示,受国际形势影响,下半年我国出口面临下行压力;房地产市场调整背景下,国内消费、投资需求也有待进一步提振,实施政策性降息的可能性较大,估计降息幅度会在10到20个基点左右,并带动LPR报价跟进下调。这是下半年促消费扩投资、有效对冲外部不确定性的一个重要发力点。

阅读原文

<http://jjckb.xinhuanet.com/20260521/f88c9ba2b2fb4a3e83fe63aab8d30042/c.html>

央行公开市场操作愈发精准 流动性管理平稳有序

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

中国人民银行(以下简称“央行”)公告显示,6月1日央行以固定利率、数量招标方式开展了110亿元7天期逆回购操作,全额满足了一级交易商需求。

近期,央行的流动性管理操作愈发灵活精准。专家表示,当前货币政策不再简单以投放规模大小体现政策松紧,而是更加注重精准调控和动态平衡,重点引导市场利率围绕政策利率平稳运行。

具体来看,东方金诚首席宏观分析师王青表示,今年1至2月央行综合运用买断式逆回购、中期借贷便利(MLF)和国债买卖等政策工具,净投放中长期流动性较上年同期显著增加;而1至4月新增人民币贷款同比少增,同期新增社融也同比少增。央行公开市场各项操作持续调减,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。

进入5月中下旬,资金面环境发生变化,央行操作随之切换为“补水”。王青表示,伴随政府债券发行提速,叠加跨月税期因素,加之此前央行持续“收水”,市场流动性偏松局面有所扭转,央行质押式逆回购放量,MLF恢复加量续作。6月初资金面向宽,公开市场操作规模再下降,符合季节性规律。

阅读原文

http://dz.jjckb.cn/www/pages/webpage2009/html/2026-06/02/content_116149.htm

年内首例转债违约落地 转债市场分层加速

摘要

引用媒体:上海证券报 供稿:翟恬甜

可转债市场发生年内首起到期违约事件。近期,东时转债未能如期兑付本息,引发市场对转债信用风险的重新审视。

在这一标志性事件冲击下,叠加龙大转债、宏图转债等弱资质个券相继“破面”(即跌破发行面值),转债市场风险由此前的隐性累积加速向显性暴露转化。受访机构认为,当前风险仍以个案暴露为主,尚未演化为系统性冲击,但结构性压力持续上升,市场分层与波动加剧趋势逐步显现。

“从行业与主体结构看,当前风险主要集中于生猪养殖、驾考服务、化工及房地产链等景气下行行业,以及中小市值民营企业。这类主体普遍面临盈利波动大、现金流不稳定、融资渠道有限等问题,抗风险能力相对较弱。”东方金诚研究发展部副总监翟恬甜说。

翟恬甜对上证报记者表示,东时转债违约的根本原因在于公司治理失效及资金占用导致流动性枯竭,而龙大转债、宏图转债等个券价格下行,也与发行人业绩持续亏损、现金流恶化及主体评级下调密切相关。东时转债违约作为外部催化因素,放大了市场对弱资质主体偿付能力的担忧。

翟恬甜亦表示,目前出险转债主要集中在行业景气下行、业绩持续恶化且公司治理薄弱的中小民营企业,呈现“点状暴露”特征,并未演化为系统性风险事件。

阅读原文

<https://www.cnstock.com/commonDetail/675283>

实际有效汇率指数创1973年以来新低 日元结构性贬值压力难消

摘要

引用媒体:上海证券报 供稿:徐嘉琦

土耳其里拉曾长期被视作全球最弱货币之一,但当前日元与土耳其里拉的实际有效汇率走势出现逆转。国际清算银行的数据显示,以2020年为基准计算,日元实际有效汇率指数刷新了其1973年转向浮动汇率制以来的最低水平。与之形成对比的是,土耳其里拉的实际有效汇率自年初以来升值约7%。

仅过去一个月左右的时间,日元对美元汇率又回落到159至160区间,干预成效几乎完全消退。“政策即时效果明显,但未能持续。”东方金诚研究发展部分分析师徐嘉琦说。

日本政府的财政状况也令人担忧。徐嘉琦表示,日本政府仍在推行扩张性财政政策,加之随着日本国债收益率因通胀压力、政策预期和财政风险担忧而持续上行,日本规模庞大的存量政府债务正面临利息支出攀升的挑战,外汇市场将日本财政与债务风险及政策不确定性等也计入汇率定价,加剧了日元的贬值压力。

“决定后续日元走势的一大核心因素是美日货币政策分化的演变节奏。”徐嘉琦预计:未来日本央行仍将继续加息,但节奏和空间将受到低增长与高债务的制约;同时,美联储年内降息预期已基本消退,这意味着短期内美日利差仍将保持在高位,日元将持续承压。接下来须重点关注日本央行6月会议的政策表态,若表态偏鹰,则日元贬值压力有望边际缓解,反之则可能再度突破160关口。

阅读原文

<https://www.cnstock.com/commonDetail/723516>

央行将开展6000亿元MLF操作 专家预计6月流动性维持合理充裕

摘要

引用媒体:中国经营报 供稿:王青

中国人民银行日前发布公告称,为保持银行体系流动性充裕,2026年5月25日将以固定数量、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。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,在近期央行公开市场各项操作持续调减的背景下,5月MLF恢复加量续做,超出市场预期。考虑到5月两个期限品种买断式逆回购合计净回笼10000亿元,这意味着当月央行中期流动性操作体现出“收短放长”的特点。

王青进一步分析称,“收短”源于当前资金面仍处于偏松状态,旨在避免主要市场利率过度向下偏离政策利率,有助于防范资金空转、稳定市场预期;“放长”则能够满足金融机构较长期限资金需求,支持银行信贷投放和政府债券顺利发行。

“5月MLF操作加量,体现了货币、财政政策协同,以及货币金融在支持实体经济方面精准发力。”王青说。

阅读原文

<https://www.cbjia.com.cn/detail/1019729a4f137>



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

- 4月宏观数据多现下行;资金面较为充裕,债市走强 18
- 资金面依然充裕,债市延续强势 18
- LPR连续12个月保持不变;资金面略微收敛,银行间主要利率债收益率有所分化 18
- 资金面继续小幅收敛,债市有所调整 18
- 资金面继续收敛,债市延续调整 18
- 资金面紧平衡,债市小幅修复 18
- 资金面略有改善,债市延续强势 19
- 国务院印发《城市更新“十五五”规划》;资金面延续宽松,债市延续暖意 19
- 5月份我国制造业PMI为50.0%;月末资金价格有所抬升 19

4月宏观数据多现下行;资金面较为充裕,债市走强

摘要

5月18日,资金面较为充裕;债市走强;转债市场跟随权益市场窄幅震荡,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下行。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1779157590958CN>

资金面依然充裕,债市延续强势

摘要

5月19日,资金面依然充裕;债市延续强势;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上行。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1779244174312b3>

LPR连续12个月保持不变;资金面略微收敛,银行间主要利率债收益率有所分化

摘要

5月20日,资金面略微收敛;银行间主要利率债收益率有所分化;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大幅下行,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=IWCMSCC1779328658106q4>

资金面继续小幅收敛,债市有所调整

摘要

5月21日,资金面继续小幅收敛;债市有所调整;转债市场跟随权益市场明显下挫,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=IWCMSCC1779416364148YE>

资金面继续收敛,债市延续调整

摘要

5月22日,适逢税期,资金面继续收敛;债市延续调整;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年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1779674444730EJ>

资金面紧平衡,债市小幅修复

摘要

5月25日,税期开始走款,资金面呈现紧平衡;债市小幅修复;转债市场主要指数涨跌不一,转债个券多数下跌;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=IWCMSCC1779760016161lh>

资金面略有改善, 债市延续强势

摘要

5月26日, 资金面略有改善; 债市延续强势; 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上行。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1779847197728od>

国务院印发《城市更新“十五五”规划》; 资金面延续宽松, 债市延续暖意

摘要

5月28日, 资金面延续宽松; 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=IWCMSCC1780022070041TZ>

5月份我国制造业PMI为50.0%; 月末资金价格有所抬升

摘要

5月29日, 月末资金价格有所抬升; 债市延续强势; 转债市场跟随权益市场有所下行, 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=IWCMSCC1780281141120Va>



公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委开展第8期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第10次党委理论学习中心组(扩大)学习

21

中国东方党委开展第8期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第10次党委理论学习中心组(扩大)学习

2026年5月25日,中国东方党委召开第8期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第10次党委理论学习中心组(扩大)学习会议,深入学习习近平总书记在浙江工作期间树立和践行正确政绩观的理论和实践的精神、相关典型案例内容,并结合实际开展交流研讨。公司党委书记、董事长梁强主持会议并讲话,党委委员、纪委书记邢彬,党委委员刘元章围绕主题作重点发言。浙江省分公司、中华财险浙江分公司、东兴证券杭州分公司主要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、机关党委委员、年轻干部代表现场参加学习。各分公司、各控股子公司主要负责同志视频参会。

会议强调,学习教育已进入关键阶段,公司系统各级领导班子和领导干部要在深学、真查、实改上持续用力。要认真落实“四个深入学习”要求,持续学深悟透《习近平关于树立和践行正确政绩观论述摘编》等学习材料,及时跟进学习习近平总书记关于学习教育的最新重要讲话精神,做到学以致用、以知促行。要强化示范引领和警示教育,运用好正反面典型案例“两面镜子”,做到自警自省,防止偏差错位。要认真按照“三个对照”要求,持续在真查、实查、深查上下功夫,做到问题找准找深找具体、见人见事见思想。要动真碰硬推动整改,动态完善查摆问题清单和整改整治台账,坚决防止纸面整改、虚假整改。要坚持“当下改”与“长久立”相结合,注重从查改的问题中发现制度漏洞、短板、弱项,认真做好建章立制工作。

会议要求,公司系统各级党组织要以高度的政治责任感

和使命感,切实把学习教育组织好、开展好、实施好,主要负责同志要认真履行第一责任人职责,坚持“书记抓、抓书记”,其他班子成员要落实好“一岗双责”,抓好分管领域、分管部门的学习教育有关工作。要注重将学习教育与中心工作有机结合、统筹推进,紧盯涉及打基础、利长远的体制机制问题不放,坚持小切口入手、具体化推进,实事求是、分类施策,让公司系统广大干部群众对学习教育成效可感可及。

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
- 东方金诚荣获第十二届中国资产证券化论坛“年度杰出机构”及17项产品奖 23
- 东方金诚赋能科创债实践案例入选“中国优势产业+信用经济高质量发展”实践成果 24
- 东方金诚信用荣获2026个贷不良市场金萃奖“年度杰出估值机构” 24
- 东方金诚助力全国首单“科技创新+新材料产业”公司债券成功发行 25
- 东方金诚助力佛山市顺德城建集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)成功发行 25
- 东方金诚助力北京银行股份有限公司2026年无固定期限资本债券(第一期)成功发行 25

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5月26日,东方金诚党委举办第7期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第10次党委理论学习中心组(扩大)学习,重点学习了《习近平关于金融工作论述摘编》第二专题、习近平总书记关于考察北京市及京津冀城市群工作的重要讲话及重要指示批示精神、《中华人民共和国国民经济和社会发展规划第十五个五年规划纲要》等内容,并结合实际开展交流研讨。公司领导班子成员、业务总监、各单位主要负责人、各支部书记和年轻干部代表参加学习。

会议强调,开展树立和践行正确政绩观学习教育,是重大的政治任务,也是激励广大干部在新征程上担当作为、真抓实干的必然要求,要持之以恒、抓实抓细,确保学习教育取得实实在在的成效。

会议要求,一是要坚持以学为先,持续深化学习研讨,坚持习读原著、研学原文、领悟原理,深刻体悟正确政绩观的价值导向、方法路径与行动标尺。二是要从严从实查摆问题,对照政绩观偏差问题清单和各类监督反馈问题,深入检视查摆,进一步完善问题清单。三是坚持问题导向,推动整改见底见效。对照查摆的问题清单,制定整改计划,明确责任分工,不等不靠推动整改;对一时难以解决的要铆住不放、聚力攻坚。同时要抓好建章立制,靶向发力补齐制度建设短板和弱项,确保制度建得好、用得上、管长远。

东方金诚荣获第十二届中国资产证券化论坛“年度杰出机构”及17项产品奖

近日,由上海高金金融研究院与中国资产证券化论坛(CSF)联合主办的“2026第十二届中国资产证券化论坛年会”在深圳成功举办。同期揭晓的年度嘉勉评选中,东方金诚荣获“年度杰出机构奖”,由东方金诚承做的17个项目分别荣获“交易所市场企业资产证券化年度嘉勉(上交所、深交所)优秀奖”“银行间市场企业资产证券化年度嘉勉(银行间市场交易商协会)杰出奖、十佳奖、优秀奖、新锐奖”“信贷资产证券化年度嘉勉(银行间市场)杰出奖、十佳奖”“结构性融资年度嘉勉(银登中心、中保登、北交所等)杰出奖、优秀奖”。近日,由REITs行业联盟和通达金融主办的第十届不动产证券化REITs论坛在上海成功举办。在同期揭晓的“金萃奖”中,由东方金诚承做的四单产品斩获产品大奖。

中国资产证券化论坛(CSF)行业年会是中国资产证券化和结构性融资行业层次最高、规模最大、影响力最强的会议。本届年会以“盘活存量、开放共赢”为主题,汇聚监管机构、金融机构、发行企业及中介服务机构等全行业力量,共商合规创新路径,共探高质量发展方向,为行业高质量发展注入强劲动能。东方金诚凭借扎实的专业技术积淀和全国范围内丰富的实践经验,连续多年受邀参会并屡获大奖,充分彰显了市场对东方金诚在资产证券化产品信用风险揭示及业务创新服务方面的认可。

未来,东方金诚将继续以发挥国有信用评级机构引领作用为使命,在资产证券化产品业务创新、提高资本使用效率、构建良好的投融资生态等领域展开更多积极的探索,以实际行动推动多层次债券市场建设和提升服务实体经济质效,进一步助推金融市场和经济社会高质量发展。

东方金诚赋能科创债实践案例入选“中国优势产业+信用经济高质量发展”实践成果

近日,在2026世界品牌莫干山大会上,中国经济信息社主办的“2026品牌信用建设论坛”正式揭晓了“中国优势产业+信用经济高质量发展”实践成果。东方金诚提报的《东方金诚:以评级力量赋能科创债市场 以国企担当助力科技金融高质量发展》凭借在科创债领域扎实的专业技术积淀和全国范围内的丰富实践经验成功入选。



近年来,东方金诚立足国有信用评级机构专业优势,扎实践行金融“五篇大文章”,积极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,并积极在全国多地开展科创债专题活动,持续为推动科创企业高质量发展贡献专业力量并取得了显著的实践成效。2025年,东方金诚助力科创债发行规模突破2357亿元,服务客户包括半导体、新能源汽车、光伏、信息技术、生物医药、高端装备制造、创新药、芯片制造等多个战略性新兴产业赛道,同时也广泛覆盖股权投资机构及金融机构等发行主体。

展望未来,东方金诚将继续履行国有评级机构的职责使命,持续优化科创债信用评级体系,着力提升风险识别和价值发现能力,助力更多科创企业降低融资难度、提升融资效率,携手科创企业与金融机构共同推动科创债市场高质量发展。

展望未来,东方金诚将继续履行国有评级机构的职责使命,持续优化科创债信用评级体系,着力提升风险识别和价值发现能力,助力更多科创企业降低融资难度、提升融资效率,携手科创企业与金融机构共同推动科创债市场高质量发展。

东方金诚信用荣获2026个贷不良市场金萃奖“年度杰出估值机构”

5月22日,第八届个贷不良投资管理与处置论坛在上海成功举办。东方金诚旗下东方金诚信用受邀出席,并在同期揭晓的2026个贷不良市场“金萃奖”中,荣获“年度杰出估值机构”称号。

本次论坛以“合规护航,数智运营、多元处置”为主题,汇聚监管机构、金融机构、资产管理公司、投资机构及处置服务商等全行业力量,共同探讨新周期下个贷不良资产行业发展趋势与创新路径,为行业高质量发展凝聚共识、赋能蓄力。东方金诚信用凭借扎实的专业功底、科学的估值技术体系以及丰富的全国项目实践经验,斩获“年度杰出估值机构”荣誉,充分彰显了市场对公司专业实力的高度认可。

论坛现场,东方金诚信用信用评估与创新业务部总经理顾湘作了题为《数据为基 AI为翼 开启个贷不良估值新纪元》的主题分享。近年来,东方金诚信用持续深耕不良资产估值领域,依托深厚的行业研究与量化模型构建经验,通过借助AI技术挖掘数据价值、搭建量化个贷估值模型等一系列具体实践积极开展创新探索,持续为行业高质量发展贡献专业力量。

未来,东方金诚信用将紧扣“十五五”规划纲要,深耕个贷不良资产估值领域,严守合规经营底线,加快数智化创新应用,以务实行动助推行业在新发展周期实现高质量发展。

东方金诚助力全国首单“科技创新+新材料产业”公司债券成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚助力
西部超导材料科技股份有限公司2026年面向专业投资者
公开发行科技创新公司债券(新材料产业)(第一期)
成功发行

全国首单“科技创新+新材料产业”公司债券

债券简称	发行规模	票面利率	发行期限	主体评级
26超导K1	5亿元	1.65%	3年	AAA
26超导K2	5亿元	1.89%	5年	AAA

发行人：西部超导
牵头主承销商/簿记管理人：中信建投证券
联席主承销商：中信证券、开源证券
评级机构：东方金诚

近日,东方金诚助力“西部超导材料科技股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(新材料产业)(第一期)”(以下简称“本期债券”)在上交所债券市场成功发行。本期债券为全国首单“科技创新+新材料产业”公司债券。

东方金诚助力佛山市顺德城建集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚佛山市顺德城建集团有限公司
2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
成功发行

创2026年以来全国纯五年期私募公司债券票面利率新低

债券简称	发行规模	当期票面利率	发行期限	主体/债项评级
26顺城01	4.7亿元	1.85%	5年	AAA/AAA

发行人：顺德城建
牵头主承销商：国泰君安证券
联席主承销商：中信建投证券
评级机构：东方金诚

近日,由东方金诚评级的“佛山市顺德城建集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(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4.7亿元,发行期限5年,当期票面利率1.85%,创2026年以来全国纯五年期私募公司债券票面利率新低。

东方金诚助力北京银行股份有限公司2026年无固定期限资本债券(第一期)成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚北京银行股份有限公司
2026年无固定期限资本债券(第一期)
成功发行

债券简称	发行规模	当期票面利率	发行期限	主体/债项评级
26北京银行永续债01	200亿元	1.95%	5+N年	AAA/AAA

发行人：北京银行
牵头主承销商/簿记管理人：中信建投证券
评级机构：东方金诚

近日,由东方金诚评级的“北京银行股份有限公司2026年无固定期限资本债券(第一期)”(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200亿元,发行期限5+N年,当期票面利率1.95%。

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: 86-025-86200586

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。