

本期提要：

- ▶ 地方债务风险化解工作全面展开 国内信用债市场迎来新机遇
- ▶ 中南建设拟延长化解逾期有息负债风险承诺期限至 2024 年底
- ▶ 富力地产出售伦敦项目抵债 涉及票据本金额约 62 亿港元
- ▶ 爆雷后引发市场关注的“中植系”现最新动向
- ▶ 6 天暴跌 60% 美国地区银行危机引发关注

风险观察：

▶ 地方债务风险化解工作全面展开 国内信用债市场迎来新机遇

2023年7月24日，中央政治局会议提出“要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案。”此后，全国各地利用特殊再融资债券等工具，全面展开地方债务风险化解工作，取得了非常显著的效果。融资成本迅速下行，总体规模得到控制，同时也给国内信用债市场带来了新的发展机遇。总体来看，化债背景下，作为地方债务代表的城投债，其“降成本、控规模”的目标在很大程度上已经得到实现。与此同时，城投债化债效果还有进一步提升的空间。化债在债券市场带来的变化，有利于地方债务风险的化解，降低了系统性风险，同时也为信用债市场提供了去除隐性信用的契机。可以预期的是，如果能够把握好这样的机遇，信用债市场的产品创新和资源再分配将是水到渠成的事情，届时，信用债市场也会为支持实体经济发展、走向更加市场化的过程中，迈出浓墨重彩的一步。（新华财经）

▶ 中南建设拟延长化解逾期有息负债风险承诺期限至 2024 年底

2月6日，江苏中南建设集团股份有限公司公告，公司第九届董事会第六次会议及监事会第四次会议审议通过议案，拟将原定的化解逾期有息负债风险承诺期限延长至2024年底。该议案尚需提交股东大会审议。原承诺背景为，该公司为了推进2023年向特定对象发行股票事项，曾承诺半年内化解截至2023年3月末到期的有息负债风险。但截至目前，公司仍有部分银行和非银行金融机构借款未能达成新的借款方案或偿付，同时境外子公司的优先票据重组也面临个别投资者反对和清盘风险。公司表示，延期履行承诺是为了保障投资者权益，继续推进逾期有息负债风险化解，并

为公司经营创造更稳定的环境。延期履行的承诺内容包括，公司保证自承诺出具之日起至 2024 年底，将与有关机构达成新的借款方案或偿付借款，并与境外子公司的优先票据投资者达成重组协议。截至最新，公司存续期债券共 5 只，余额为 50.65 亿元；存续期中资美元债券共 4 只，余额为 4.646 亿美元，均已违约。（财联社）

► 富力地产出售伦敦项目抵债 涉及票据本金额约 62 亿港元

2 月 6 日，广州富力地产股份有限公司发布公告称，当天，富力地产全资附属公司富力地产（香港）有限公司作为卖方，与买方 London One Limited 订立意向书，据此，双方同意在获得贷款人同意后十个营业日内订立最终协议。根据最终协议，卖方有条件同意出售待售股份及转让待售贷款，而买方将有条件同意收购待售股份及接纳待售贷款的转让。待售股份的代价 1.00 港元将以现金支付，而待售贷款的代价为买方根据交换要约将予收取的全部现有票据，其最低本金额将为 8 亿美元，约合 62.47 亿港元。截至意向书日期，目标公司富力国际地产投资有限公司为富力地产的间接全资附属公司。在完成可能出售事项后，目标公司将不再为富力地产的附属公司，而其财务业绩将不再综合计入富力地产财务报表。（新京报）

► 爆雷后引发市场关注的“中植系”现最新动向

2 月 2 日，中植企业集团官微发布公告称，债权人应在 2024 年 4 月 5 日前，以非现场方式向管理人申报债权。具体来看，中植集团称，根据北京市第一中级人民法院（2024）京 01 破 1 号公告，该法院于 2024 年 1 月 5 日做出民事裁定书，裁定受理中植企业集团有限公司破产清算一案，并于同年 1 月 26 日指定北京大成律师事务所为中植企业集团有限公司管理人。查询公告中的线上债权申报链接可以发现，此次申报区分中植企业集团有限公司申报入口和其他主体申报入口。投资者申报时需填报债权数额、有无财产担保及是否属于连带债权，并提交有关证明材料。提交的债权信息 and 证据材料经审核后，会通过短信等方式告知审核进展。自 2023 年中“中植系”金融产品大面积出现兑付违约以来，不仅“中植系”所属财富公司涉嫌违法犯罪被立案侦查，中融信托旗下产品的违约风险也仍在持续暴露。在多位业内人士看来，“资金池”风险的化解将是第三方财富、信托等机构未来的重要发力方向。（上海证券报）

► 6 天暴跌 60% 美国地区银行危机引发关注

周三盘前，纽约社区银行（NYCB）股价再出现大幅波动，一度跌超 15%，随后拉升涨超 16%，再震荡回落。开盘后，该股震荡走低，截至发稿，跌超 7%。自该银行公布远低于市场预期的季报后，股价下跌幅度已接近 60%。惠誉和穆迪两家评级机构都已经调低了该银行的评级。纽约社区银行大跌是否会再次引发美国地区银行危机引发关注。穆迪在周二的一份报告中写道，纽约社区银行正面临着多方面的金融风险和公司治理挑战，穆迪将该公司的长期发行人评级从投资级下调两级至 Ba2。该评级公司称，如果情况恶化，可能会进一步下调评级。纽约社区银行糟糕的业绩和大幅下跌的股价，也让美国地区性银行股普遍承压。KBW 地区性银行指数今年以来下跌了约 12%。分析认

为，疫情后居家办公盛行，美国写字楼空置率持续提高，以写字楼为代表的商业地产预期回报率出现急剧下降，商业地产贷款因此成了埋伏在美国银行业的一颗巨雷。（证券时报）

声 明

本期责编：尹振涛、李智

《金融风险周报》栏目由中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地与《银行家》杂志社联合出品，主要跟踪和梳理本周最新的金融风险动态。

《金融风险周报》为内部交流刊物，报告中所引用的信息均来源于公开资料，中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地（以下简称“研究基地”）对所引用信息的准确性和完整性不作任何保证。文中的观点、内容、结论仅供参考，研究基地不承担因使用本信息材料而产生的任何责任。本刊物的文字内容归研究基地所有，任何单位及个人未经许可，不得擅自转载使用。

中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地是由中国社会科学院批准设立的院级非实体性研究单位，是首批国家高端智库——国家金融与发展实验室下属的研究机构，专门从事金融法律、金融监管及金融政策等领域的重要理论和实务问题研究。

地址：中国北京市东城区王府井大街 27 号综合楼 6 层

邮编：100710

网址：<http://www.flr-cass.org>

电话：+(8610)65265139 65265937

E-mail：flr-cass@cass.org.cn