

圆桌讨论

创新驱动战略下债券市场如何更好服务实体经济

圆桌讨论：创新驱动战略下债券市场如何更好服务实体经济



主持人



邓大为

中诚信国际
首席信息官

发言嘉宾



龚天璇

中诚信国际
企业评级总监



刘洋

中诚信国际
企业评级总监



高哲理

中诚信国际
企业评级副总监

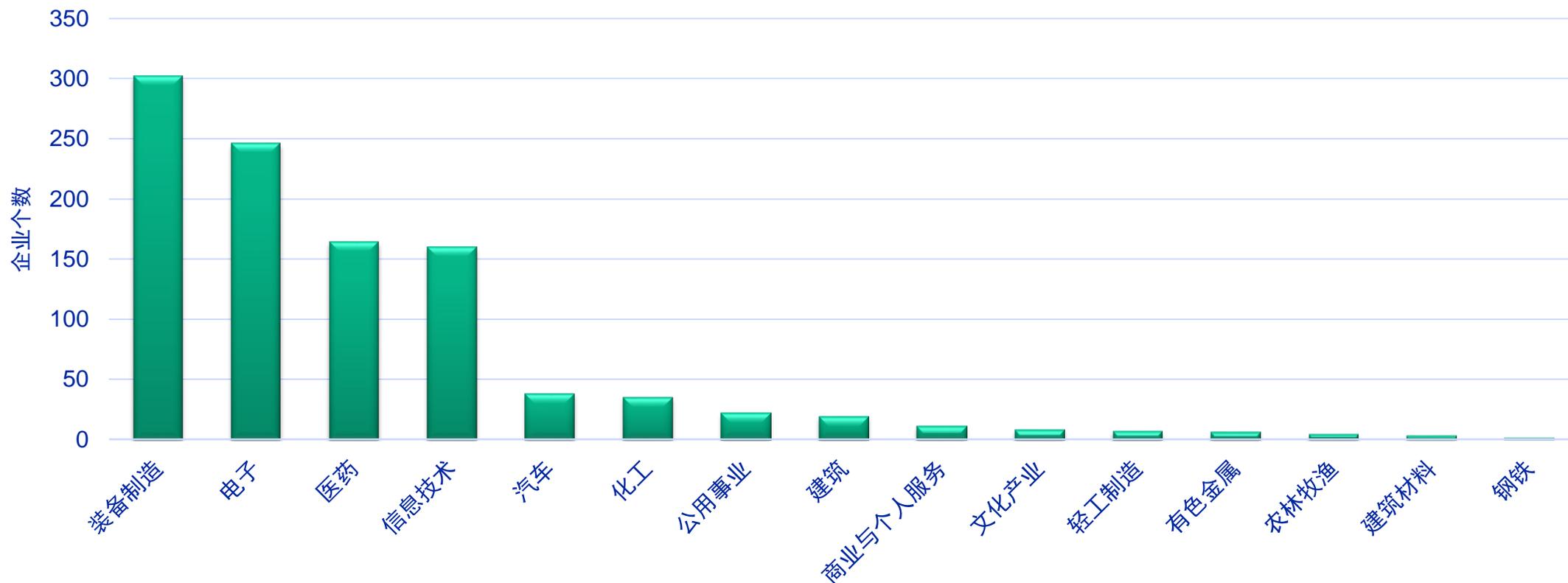


王梦莹

中诚信国际
企业评级部首席分析师

科技创新企业行业分布

主要集中在装备制造、电子、医药和信息技术四大领域



筛选范围：全部上市公司；筛选标准：所属国家战略新兴产业的高新技术企业，且研发费用及研发人员数量占比较高

资料来源：Wind、按照中诚信国际债券市场行业分类标准整理

圆桌讨论：创新驱动战略下债券市场如何更好服务实体经济



主持人



邓大为

中诚信国际
首席信息官

发言嘉宾



龚天璇

中诚信国际
企业评级总监



刘洋

中诚信国际
企业评级总监



高哲理

中诚信国际
企业评级副总监

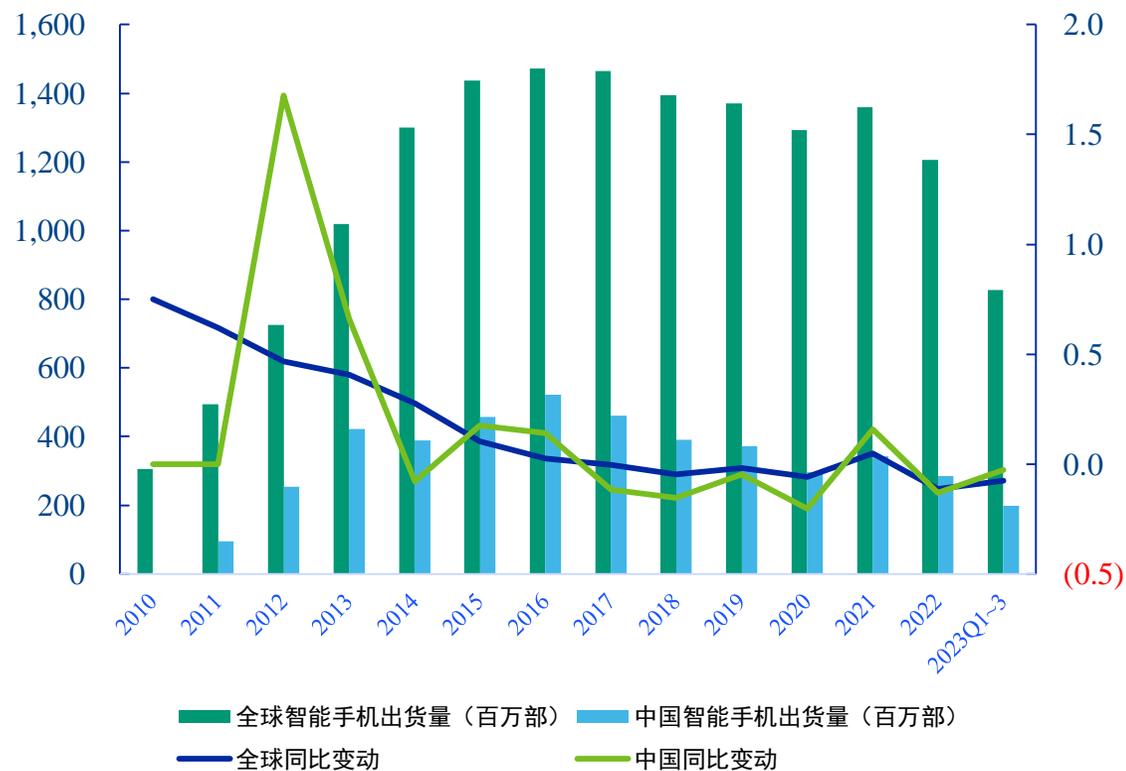


王梦莹

中诚信国际
企业评级部首席分析师

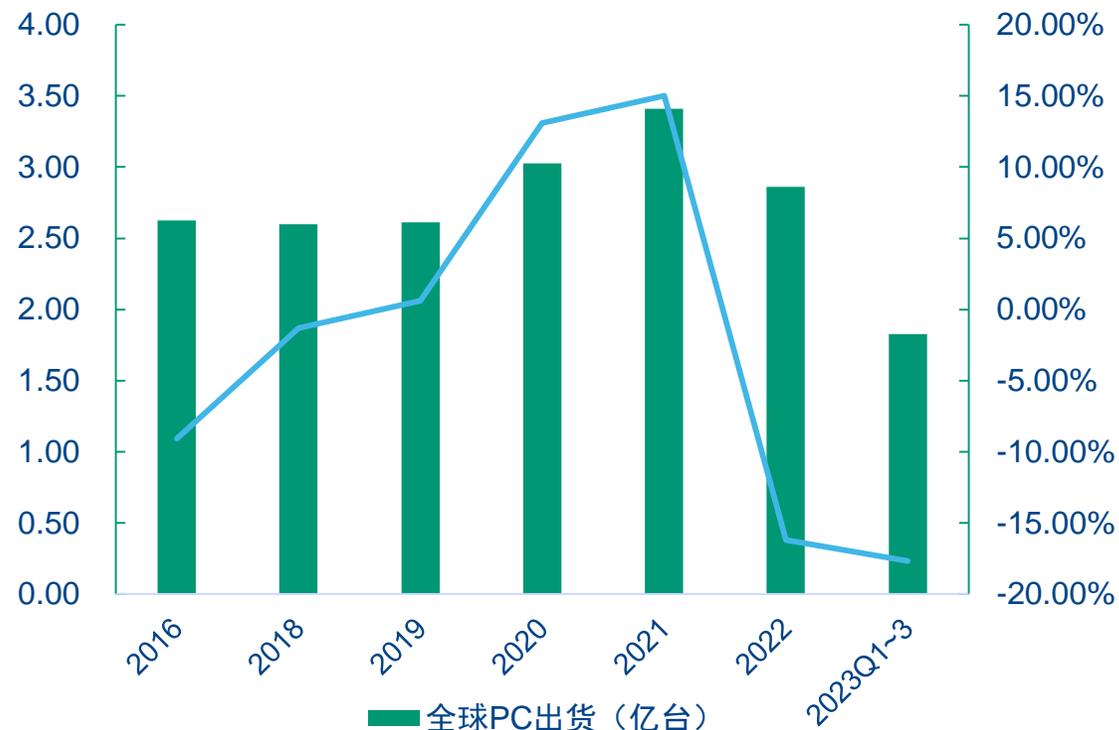
消费电子行业

全球及中国智能手机出货情况



资料来源: Canalis、中诚信国际

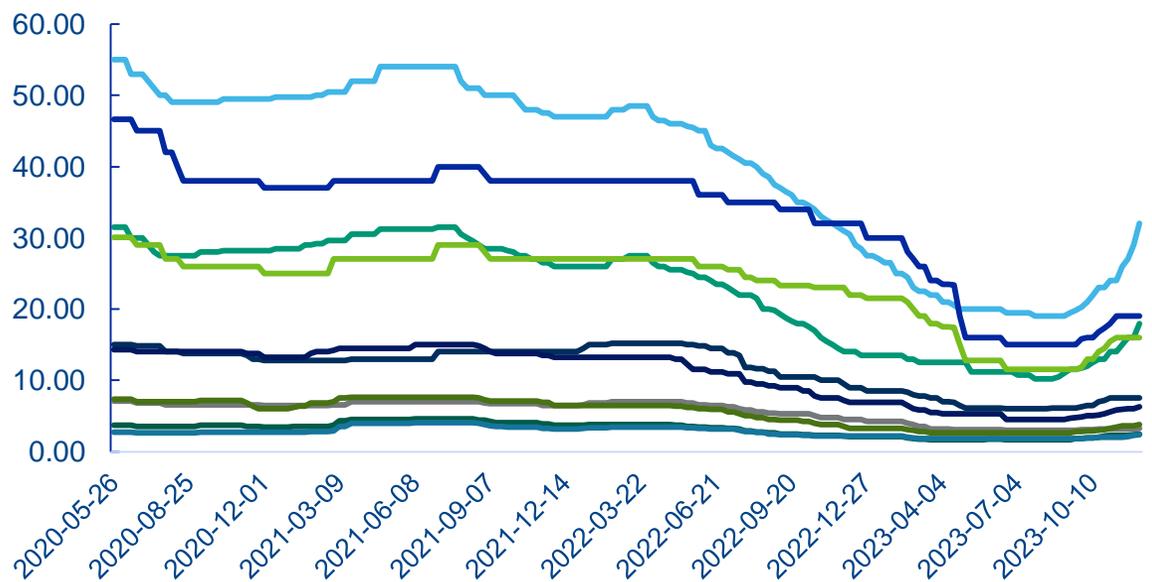
全球市场PC出货情况



资料来源: Canalis、中诚信国际

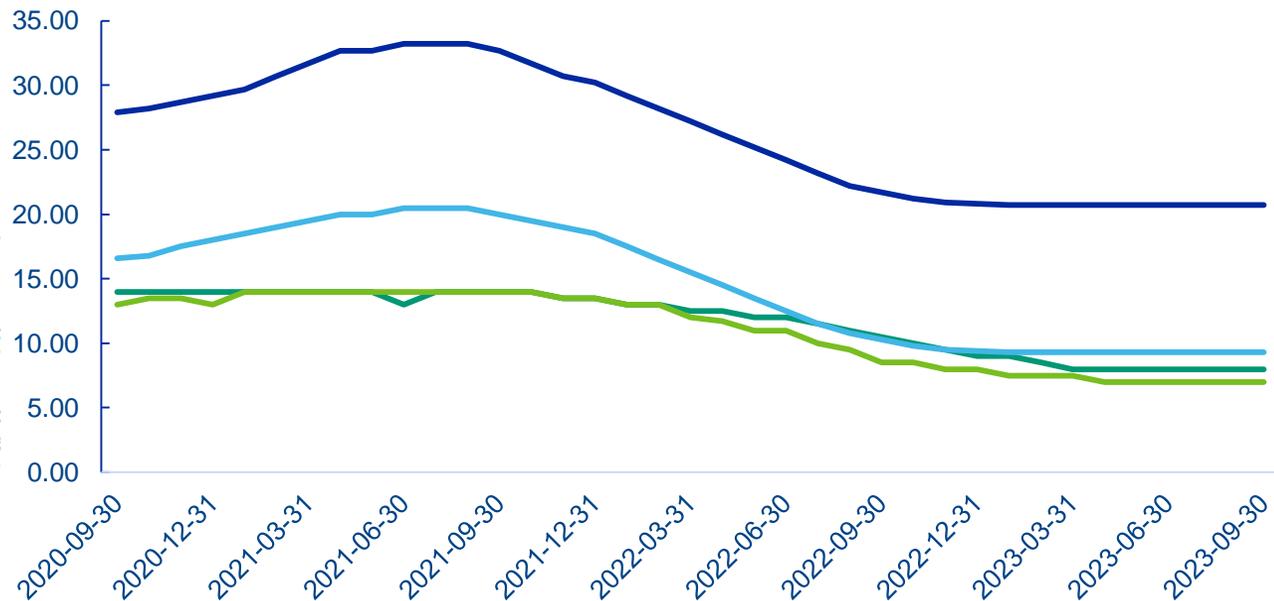
消费电子行业

存储器价格走势



资料来源：中国闪存市场、中诚信国际

中小尺寸面板价格走势



资料来源：Omdia、中诚信国际

圆桌讨论：创新驱动战略下债券市场如何更好服务实体经济



主持人



邓大为

中诚信国际
首席信息官

发言嘉宾



龚天璇

中诚信国际
企业评级总监



刘洋

中诚信国际
企业评级总监



高哲理

中诚信国际
企业评级副总监

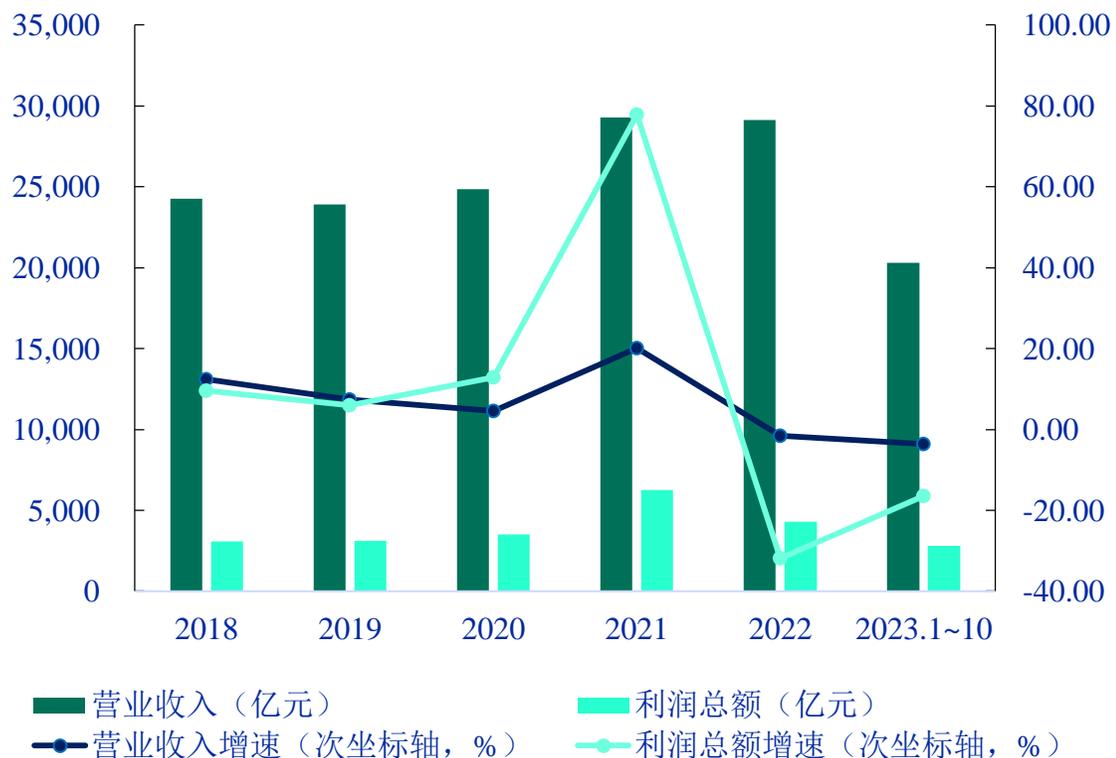


王梦莹

中诚信国际
企业评级部首席分析师

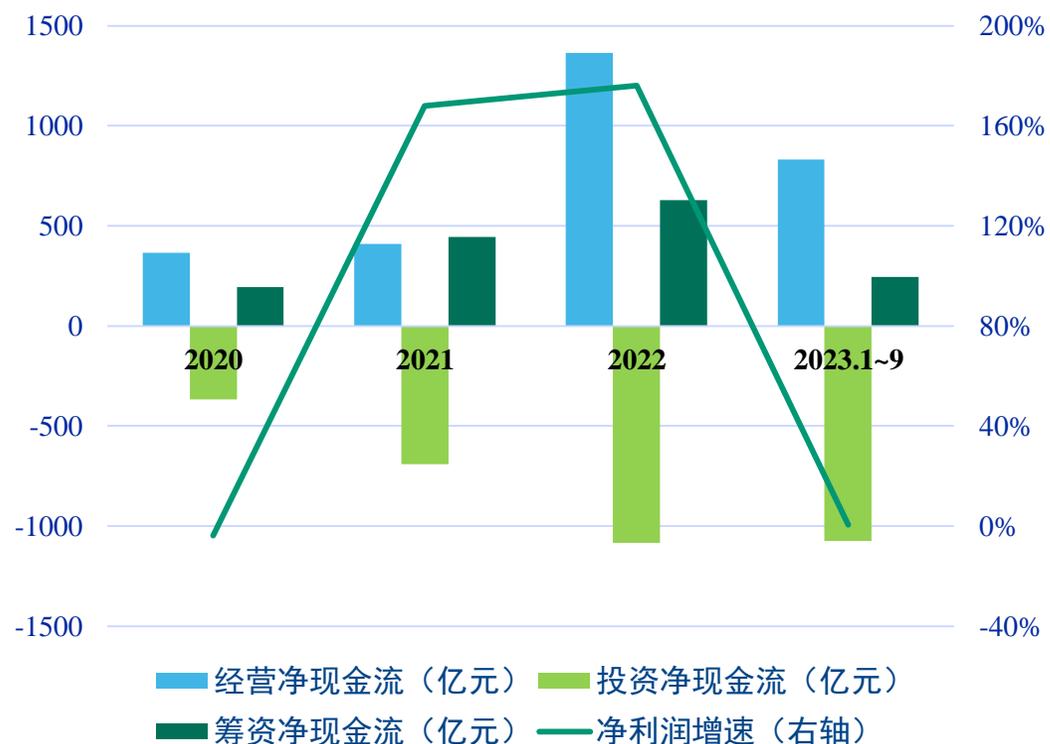
医药制造行业和光伏制造行业

医药制造业规模以上工业企业运行情况



资料来源：国家统计局、中诚信国际

光伏制造行业运行情况



资料来源：CPIA 中国光伏行业协会、中诚信国际

圆桌讨论：创新驱动战略下债券市场如何更好服务实体经济



主持人



邓大为

中诚信国际
首席信息官

发言嘉宾



龚天璇

中诚信国际
企业评级总监



刘洋

中诚信国际
企业评级总监



高哲理

中诚信国际
企业评级副总监



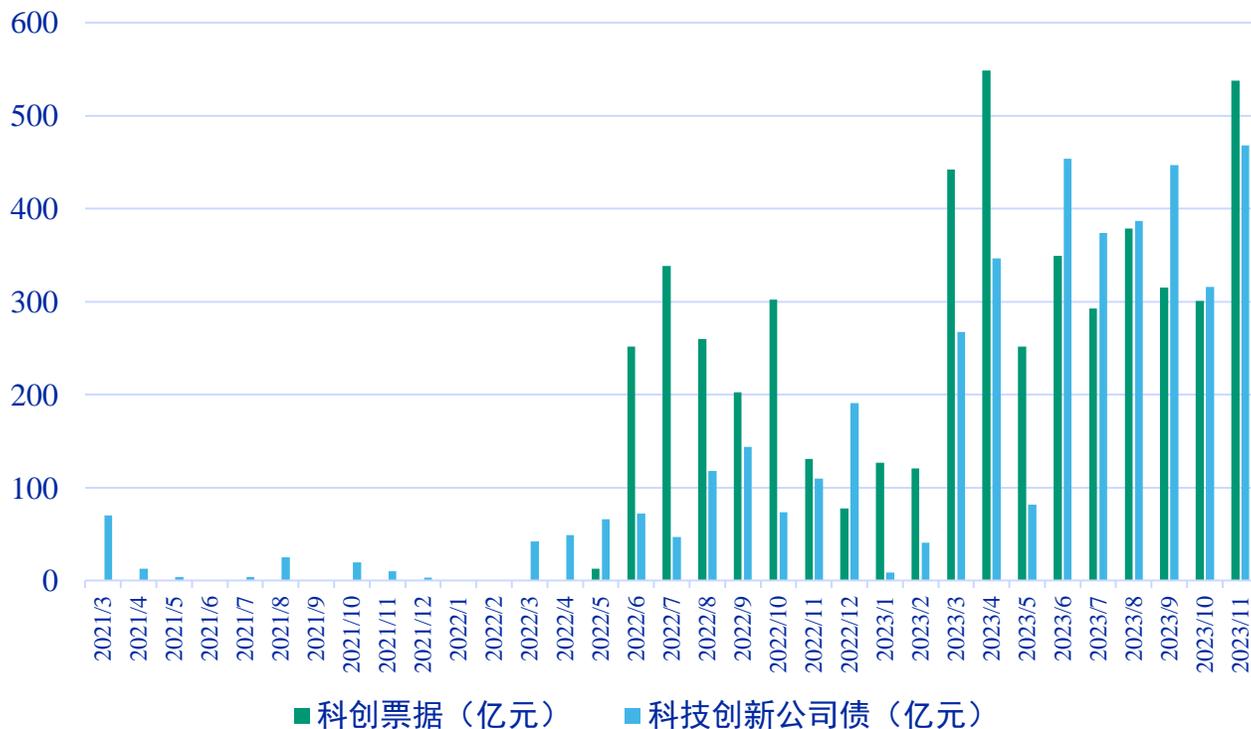
王梦莹

中诚信国际
企业评级部首席分析师

科创债和科创票据发行现状

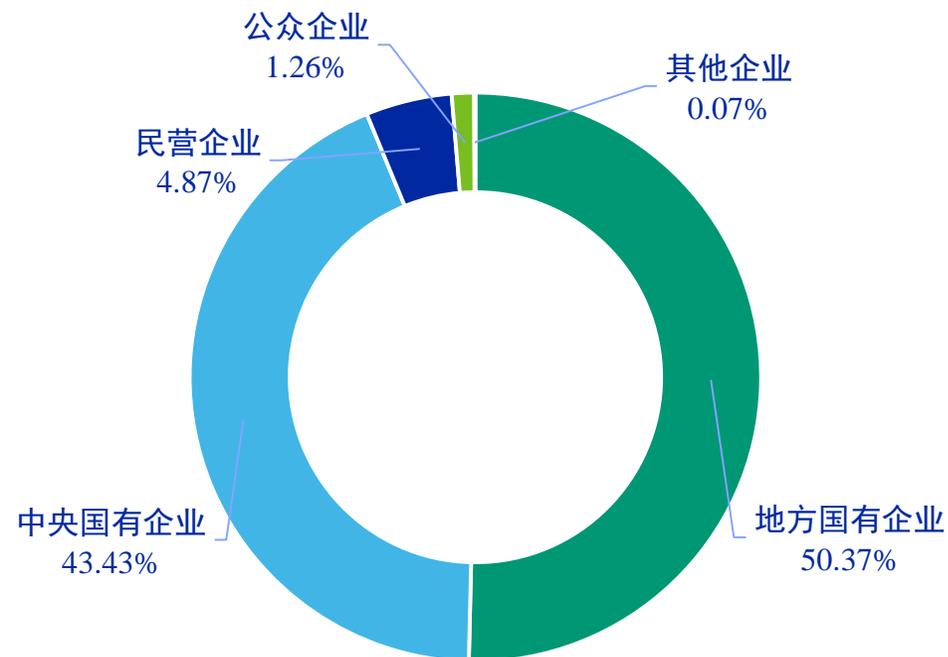
2022年5月以来科创债和科创票据发行明显加速，2023年11月单月合计发行量突破千亿
发债主体以高级别的央、国企为主，长周期的公募发行为主，增信比例偏低

科创债和科创票据发行规模



资料来源: Wind、中诚信国际

企业性质分布



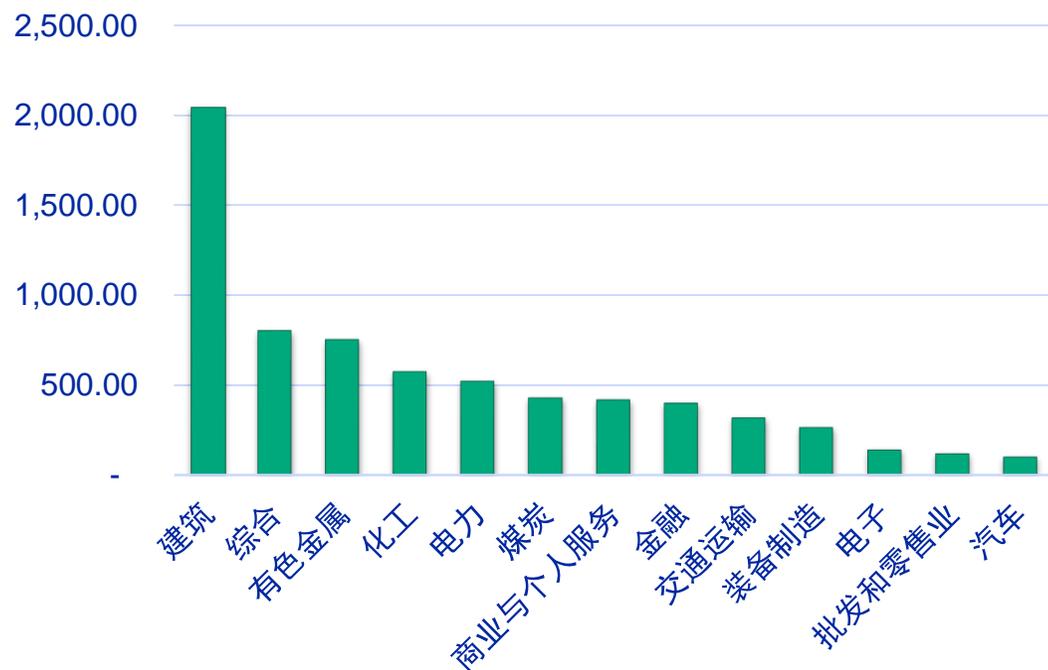
按照存续规模统计

资料来源: Wind、中诚信国际

科创债和科创票据发行现状

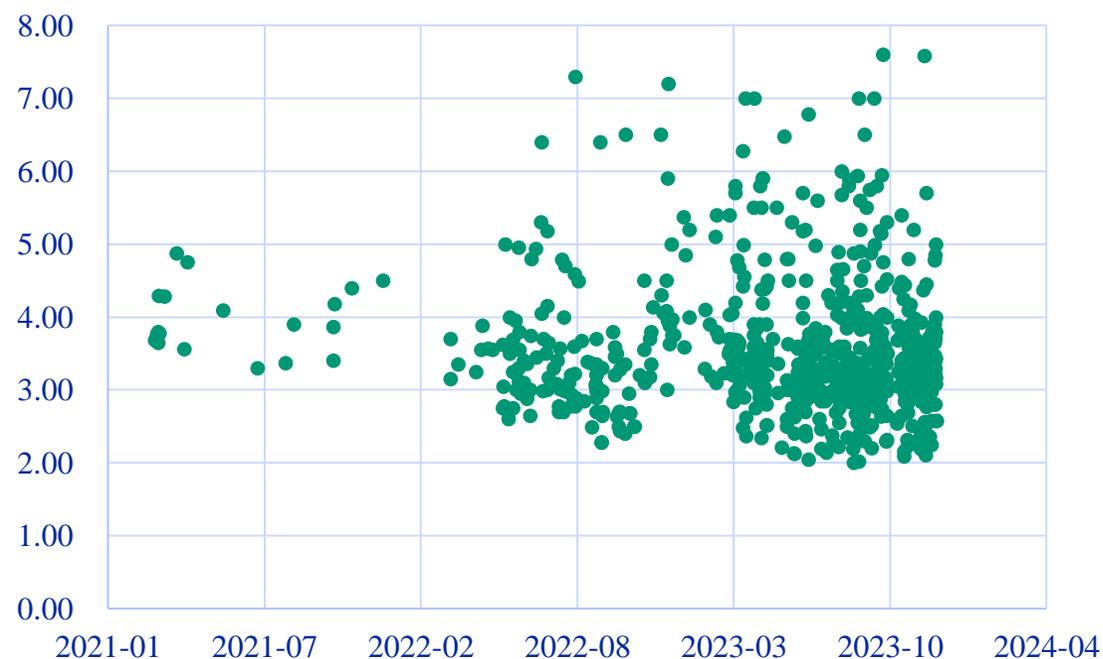
多集中在建筑业、综合、传统制造业等行业，高新技术产业发行规模比例偏低
资金用途多用于偿还债务、股权/基金投资，直接投向科创项目比重偏低
发行利率多在2%-4%之间，风险溢价不高

发债企业行业分布



资料来源: Wind、按照中诚信国际债券市场行业分类标准整理

票面利率离散图

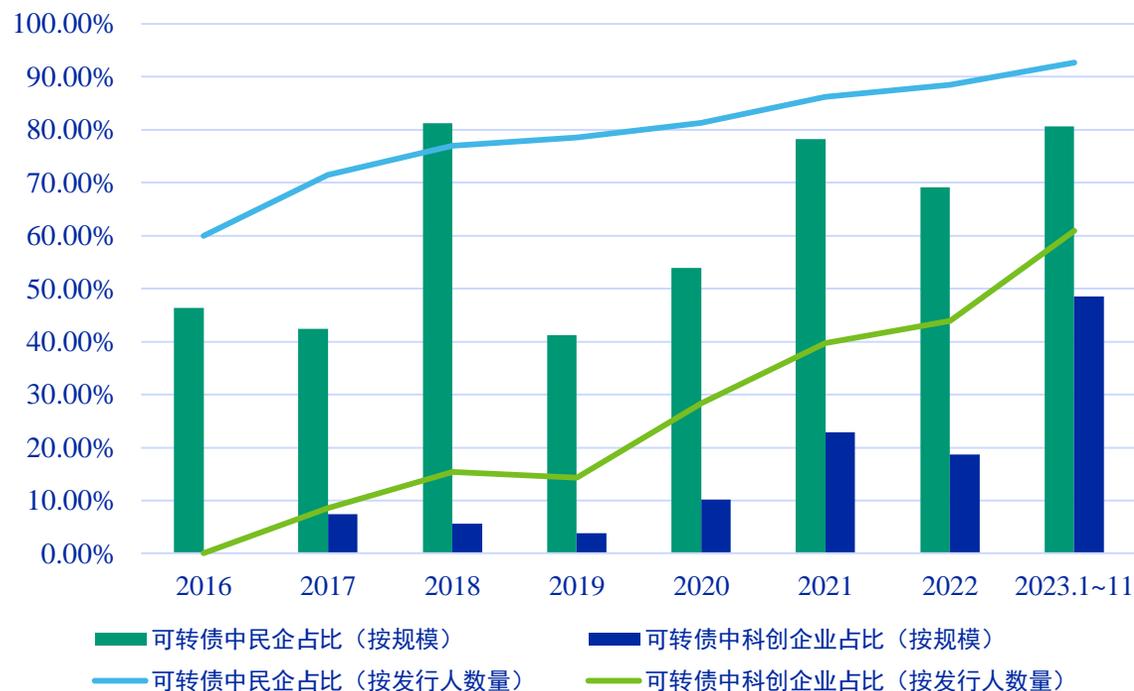


资料来源: Wind、中诚信国际

科创企业可转债发行现状

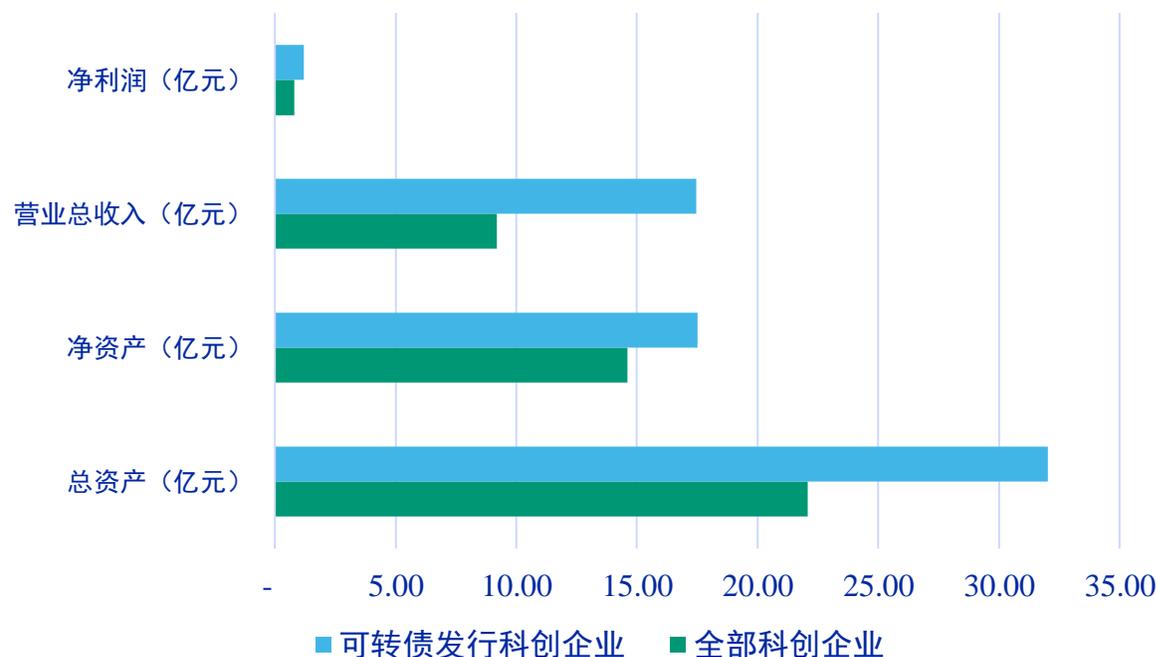
2023年1~11月，科创主体和规模占可转债比例分别为60.98%和48.51%。
可转债发行科创企业主体为267家，占双创板上市公司比重约为14%。

科创企业可转债发行情况



资料来源: Wind、中诚信国际

可转债发行科创企业财务情况



样本企业范围为科创板、创业板上市公司；财务数据为中位数
资料来源: Wind、中诚信国际

圆桌讨论：创新驱动战略下债券市场如何更好服务实体经济



主持人



邓大为

中诚信国际
首席信息官

发言嘉宾



龚天璇

中诚信国际
企业评级总监



刘洋

中诚信国际
企业评级总监



高哲理

中诚信国际
企业评级副总监



王梦莹

中诚信国际
企业评级部首席分析师

科技创新企业特点



圆桌讨论：创新驱动战略下债券市场如何更好服务实体经济



主持人



邓大为

中诚信国际
首席信息官

发言嘉宾



龚天璇

中诚信国际
企业评级总监



刘洋

中诚信国际
企业评级总监



高哲理

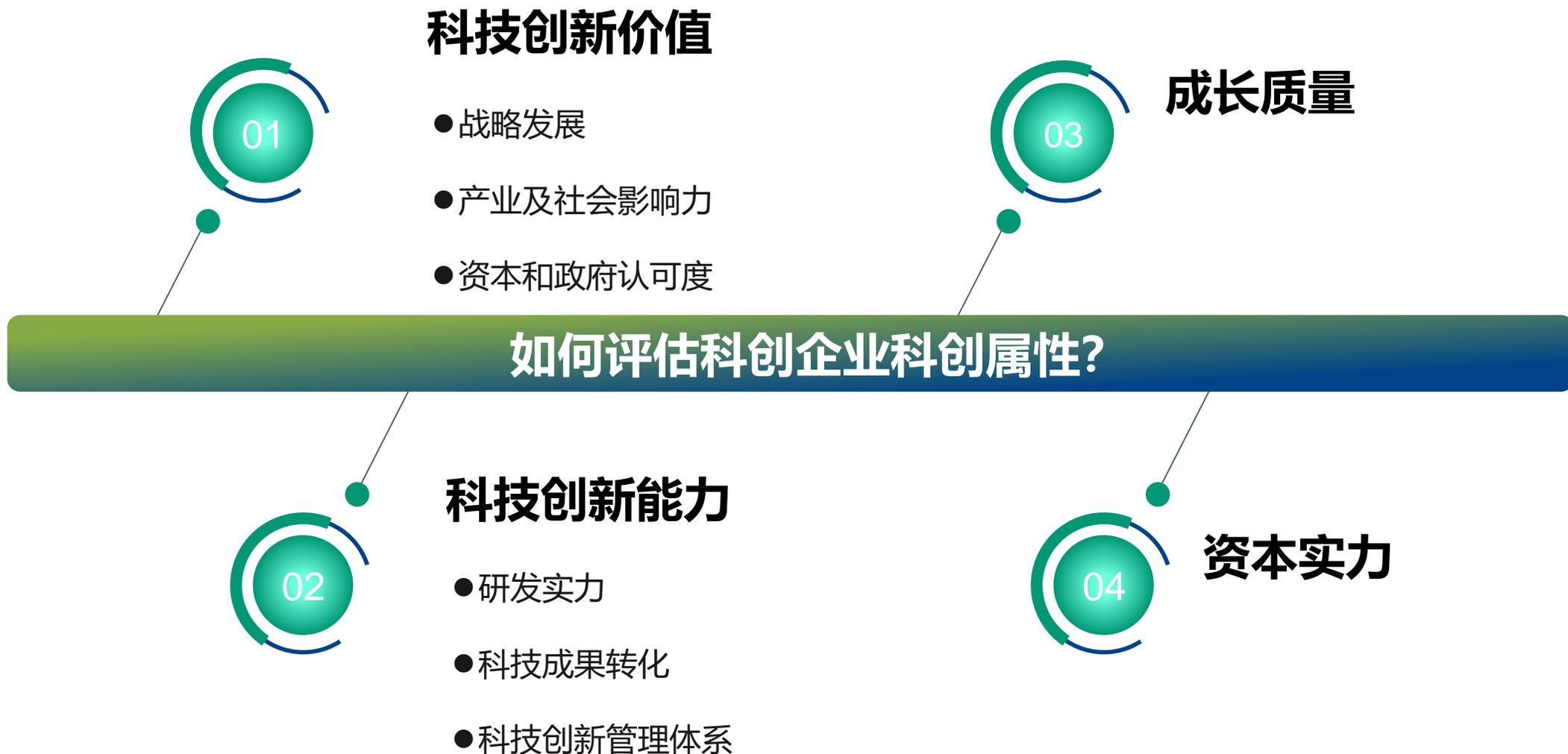
中诚信国际
企业评级副总监



王梦莹

中诚信国际
企业评级部首席分析师

科技创新企业信用分析框架



圆桌讨论：创新驱动战略下债券市场如何更好服务实体经济



主持人



邓大为

中诚信国际
首席信息官

发言嘉宾



龚天璇

中诚信国际
企业评级总监



刘洋

中诚信国际
企业评级总监



高哲理

中诚信国际
企业评级副总监



王梦莹

中诚信国际
企业评级部首席分析师