



做好逆周期和跨周期调节 央行传递货币政策“稳”基调

编辑：王欣蕾

审核：张 骐

邮箱：xhcj@xinhua.org

官方网站：www.cnfic.com

客服热线：400-6123115



11月11日，中国人民银行发布《2025年第三季度中国货币政策执行报告》（下称“报告”）。谈及下一阶段货币政策主要思路，报告指出，平衡好短期与长期、稳增长与防风险、内部均衡与外部均衡、支持实体经济与保持银行体系自身健康性的关系，强化宏观政策取向一致性，做好逆周期和跨周期调节，提升宏观经济治理效能，持续稳增长、稳就业、稳预期。

作为具有“风向标”意义的报告，货币政策执行报告一直备受市场关注。今年以来，适度宽松的货币政策持续发力，货币政策逆周期调节效果逐步显现。金融总量较快增长，9月末社会融资规模存量、广义货币供应量（M2）同比分别增长8.7%和8.4%，人民币贷款余额270.4万亿元。社会融资成本处于低位，9月新发放企业贷款和个人住房贷款利率同比分别下降约40个和25个基点。信贷结构也在不断优化，有力支持了重点领域、重大战略和经济结构的转型升级。

展望后续货币政策，报告重申，实施好适度宽松的货币政策，保持社会融资条件相对宽松。根据经济金融形势的变化，做好逆周期和跨周期调节，持续营造适宜的货币金融环境。密切关注海外主要央行货币政策变化，持续加强对银行体系流动性供求和金融市场变化的分析监测。综合运用多种货币政策工具，保持流动性充裕。引导银行稳固信贷支持力度，保持金融总量合理增长，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长和价格总水平预期目标相匹配。

目录

【一周关注】	4
做好逆周期和跨周期调节 央行传递货币政策“稳”基调	4
三季度末银行业金融机构普惠型小微企业贷款余额同比增长 12.1%	5
【国内同业】	5
中国农业发展银行增资至 2260 亿，增幅 13%	5
工商银行协助巴克莱银行成功发行熊猫债	6
建设银行：11 月 15 日启用新版个人黄金积存业务交易规则	6
交通银行：成功发行 300 亿元总损失吸收能力非资本债券	6
齐鲁银行发行 40 亿元小型微型企业贷款专项金融债券	7
常熟银行注册资本增至约 33.16 亿元	7
【科技金融】	7
农业银行王志恒：科技金融服务的重点和难点体现在两个层次	7
兴业银行昆明分行科技金融精准滴灌云南科创企业	8
【普惠金融】	8
农业银行普惠金融活水精准滴灌“千企万户”	8
盐城农商银行东台南沈灶支行：延伸服务触角 深耕普惠金融	11
【绿色金融】	12
海南农商银行万宁支行：深耕绿色金融 助力绘就自贸港生态底色	12
金融活水润绿黔山 贵阳银行书写绿色金融“贵州答卷”	13
【养老金融】	16
建设银行青岛市分行：精准赋能养老金融 打造有温度的适老服务体系	16
工商银行安阳分行创新养老金融服务助力区域养老产业发展	18
【跨境金融】	18
跨境金融创新加速 工商银行苏州分行跨境人民币业务多点开花	18
中信银行上海分行全链条跨境金融服务护航企业出海	20

【资产管理】	22
从“甩包袱”到“做买卖”，银行不良资产处置画风生变	22
【同业分析】	25
多因素驱动银行理财规模增长	25
【地方金融】	26
前 10 月湖北已在银行间债券市场发行科创债 166 亿	26
【国际同业】	27
美联储穆萨莱姆：政策趋近中性 宽松空间有限	27
西班牙央行呼吁政府采取具体削减开支措施	27
澳洲联储副主席豪泽：澳洲货币政策是否有限制性存在争议	28

【一周关注】

做好逆周期和跨周期调节 央行传递货币政策“稳”基调

11月11日，中国人民银行发布《2025年第三季度中国货币政策执行报告》（下称“报告”）。谈及下一阶段货币政策主要思路，报告指出，平衡好短期与长期、稳增长与防风险、内部均衡与外部均衡、支持实体经济与保持银行体系自身健康性的关系，强化宏观政策取向一致性，做好逆周期和跨周期调节，提升宏观经济治理效能，持续稳增长、稳就业、稳预期。

作为具有“风向标”意义的报告，货币政策执行报告一直备受市场关注。今年以来，适度宽松的货币政策持续发力，货币政策逆周期调节效果逐步显现。金融总量较快增长，9月末社会融资规模存量、广义货币供应量（M2）同比分别增长8.7%和8.4%，人民币贷款余额270.4万亿元。社会融资成本处于低位，9月新发放企业贷款和个人住房贷款利率同比分别下降约40个和25个基点。信贷结构也在不断优化，有力支持了重点领域、重大战略和经济结构的转型升级。

展望后续货币政策，报告重申，实施好适度宽松的货币政策，保持社会融资条件相对宽松。根据经济金融形势的变化，做好逆周期和跨周期调节，持续营造适宜的货币金融环境。密切关注海外主要央行货币政策变化，持续加强对银行体系流动性供求和金融市场变化的分析监测。综合运用多种货币政策工具，保持流动性充裕。引导银行稳固信贷支持力度，保持金融总量合理增长，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长和价格总水平预期目标相匹配。

招联首席研究员董希淼表示，未来一段时间，预计央行将继续释放中长期流动性，优化流动性期限结构，保持金融市场流动性充裕，更好地引导金融机构加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持服务。

值得注意的是，报告在题为“科学看待金融总量指标”的专栏中指出，当前我国人民币贷款余额已达270万亿元，社会融资规模存量达437万亿元，随着基数变大，未来金融总量增速有所下降是自然的。这也与此前央行行长潘功胜在陆家嘴论坛的发言一脉相承。

市场专家对记者表示，金融是实体经济的镜像，我国经济正在由高速增长阶段向高质量发展阶段转型，实体经济需要的货币信贷增长也在发生变化。不能静态对比金融总量的绝对增速，或是一味追求金融总量高速增长。货币金融环境要与实体经济发展需要相适应，未来要更加注重盘活低效利用的存量金融资源。

对于信贷支持的重点领域，报告也做出部署。扎实做好金融“五篇大文章”，大力发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，加力支持国家重大战略、经济社会发展的重点领域和薄弱环节。持续优化并用好支持科技创新的货币政策工具，加强科技金融领域数据开发利用的

政策引导，加快构建与科技创新相适应的科技金融体制。优化碳减排支持工具，丰富绿色金融产品谱系，研究制定重点高碳行业金融机构碳核算规则，稳妥推进金融机构参与碳市场建设。引导普惠小微贷款、民营经济贷款合理增长，研究健全民营中小企业增信制度及助力民营和小微企业融资发展政策举措。

三季度末银行业金融机构普惠型小微企业贷款余额同比增长 12.1%

国家金融监督管理总局11月14日发布的数据显示，2025年三季度末，银行业金融机构普惠型小微企业贷款余额36.5万亿元，同比增长12.1%。

数据显示，银行业和保险业金融服务持续加强。三季度末，普惠型涉农贷款余额14.1万亿元，较年初增加1.2万亿元。今年前三季度，保险公司原保险保费收入5.2万亿元，同比增长8.5%；赔款与给付支出1.9万亿元，同比增长7.6%；新增保单件数846亿件，同比增长7.9%。

银行业和保险业总资产保持增长。三季度末，我国银行业金融机构本外币资产总额474.3万亿元，同比增长7.9%；保险公司和保险资产管理公司总资产40.4万亿元，较年初增加4.5万亿元，增长12.5%。

商业银行信贷资产质量和风险抵补能力方面，三季度末，商业银行不良贷款率1.52%；拨备覆盖率为207.15%，贷款拨备率为3.14%；商业银行（不含外国银行分行）资本充足率为15.36%，一级资本充足率为12.36%，核心一级资本充足率为10.87%。

保险业偿付能力充足。三季度末，保险业综合偿付能力充足率为186.3%，核心偿付能力充足率为134.3%。

【国内同业】

中国农业发展银行增资至 2260 亿，增幅 13%

11月10日金融一线消息，天眼查工商信息显示，近日，中国农业发展银行发生工商变更，注册资本由2000亿人民币增至2260亿人民币，增幅13%。

中国农业发展银行成立于1994年，是国家出资设立、直属国务院领导、支持农业农村持续健康发展、具有独立法人地位的国有政策性银行。主要职责是按照国家的法律法规和方针政策，以国家信用为基础筹集资金，承担农业政策性金融业务，代理财政支农资金的拨付，为农业和农村经济发展服务。

工商银行协助巴克莱银行成功发行熊猫债

近日，中国工商银行作为主承销商，协助巴克莱银行在中国银行间市场成功发行 20 亿元人民币熊猫债。这是首单由英国发行人发行的熊猫债，同时也是熊猫债市场首单含有赎回选择权的非次级金融债，标志着中国工商银行在助力熊猫债市场扩容领域取得的又一新突破。

本次发行包含两个品种，分别为 10 亿元 3 年期，票面利率 1.95%；10 亿元 5 年期（含赎回选择权），票面利率 2.05%。本次发行吸引了境内外投资人踊跃认购，具有良好的市场示范效应，彰显出境外机构对中国金融市场开放和人民币资产的信心。

作为熊猫债市场重要参与者，中国工商银行此前已成功协助摩根士丹利、巴西书赞按诺发行熊猫债，助力中国债券市场首次引入美资、南美发行人；截至目前已累计为 66 家境外发行人成功发行熊猫债超过 230 支，承销规模位居市场前列。中国工商银行将持续发挥全球服务网络和跨境金融服务优势，积极推动产品创新，满足客户多元化融资需求，为助力稳慎扎实推进人民币国际化、扩大高水平对外开放贡献工行力量。

建设银行：11 月 15 日启用新版个人黄金积存业务交易规则

建设银行发布《关于调整个人黄金积存业务产品介绍及交易规则的公告》，为保护投资者权益，该行修订了《中国建设银行个人黄金积存业务产品介绍及交易规则》，内容主要涉及交易报价、巨额赎回等事项，新版文本于 2025 年 11 月 15 日（周六）正式启用。

在对客报价方面，新版规则明确，建设银行综合考虑国际及国内黄金价格走势、交易头寸及市场流动性、人民币汇率等因素后，在价量平衡的基础上开展对客报价，并有权根据市场情况对交易报价进行调整。“价量平衡”是指本业务每个报价上都对应一定挂盘量限制，具体挂盘数量以实际交易为准。因交易成本、交易头寸、市场流动性等因素，个人黄金积存买卖报价与上海黄金交易所或国际市场黄金价格存在一定价差。建设银行有权根据业务开展情况对定期积存价时点进行调整，调整前将通过建设银行官方网站等渠道对外公告。

交通银行：成功发行 300 亿元总损失吸收能力非资本债券

交通银行发布公告称，公司在全国银行间债券市场成功发行“交通银行股份有限公司 2025 年第三期总损失吸收能力非资本债券（债券通）”，并于 2025 年 11 月 14 日发行完毕。发行总规模为 300 亿元。该债券分为两个品种，品种一为 4 年期固定利率债券，规模为 260 亿元，票面利率为 1.93%；品种二为 4 年期浮动利率债券，规模为 40 亿元，首个利率重置期票面利率为 1.94%，固定利差 0.46%。债券募集资金将用于提升本行总损失吸收能力。

齐鲁银行发行 40 亿元小型微型企业贷款专项金融债券

11 月 13 日，齐鲁银行发布公告，经中国人民银行核准，该行在全国银行间债券市场成功发行“齐鲁银行股份有限公司 2025 年小型微型企业贷款专项金融债券”（以下简称“本期债券”）。

本期债券于 2025 年 11 月 11 日簿记建档，并于 2025 年 11 月 13 日发行完毕。本期债券发行规模为人民币 40 亿元，为 3 年期固定利率品种，票面利率为 1.83%。本期债券的募集资金将全部用于发放小型微型企业贷款，为小微企业提供金融服务，且优先用于投向科技创新类企业的贷款项目，加大对科技创新的支持力度。

常熟银行注册资本增至约 33.16 亿元

11 月 11 日晚间，常熟银行公告称，近日该行完成注册资本的工商变更登记手续并取得苏州市数据局换发的《营业执照》，注册资本由人民币约 30.15 亿元变更为人民币约 33.16 亿元，其他登记事项不变。

此次变更源于该行资本公积转增及可转债转股事项。公告显示，常熟银行于 2025 年第二次临时股东大会审议通过了关于《变更注册资本并相应修改〈公司章程〉有关条款》的议案，因资本公积转增及可转债转股，该行注册资本相应增加；2025 年第三次临时股东大会审议通过了关于《修订〈公司章程〉》的议案。该行就变更注册资本及修订《公司章程》事项向国家金融监督管理总局苏州监管分局提出申请并获得核准。

【科技金融】

农业银行王志恒：科技金融服务的重点和难点体现在两个层次

11 月 13 日消息，在今天举行的第十六届财新峰会上，中国农业银行行长王志恒表示，金融在服务现代化产业体系建设中要向新发力，以此作为调整资产结构和优化资产质量的重要抓手。农行明确把战略性新兴产业、未来产业和先进制造业作为重点的服务产业，全面对接国家和各地产业发展规划，梳理形成了 30 多个战略产业，重点产业和优势产业，配备差异化的信贷一揽子政策，分类分群一户一策地开展对接。

他表示，科技金融服务的重点和难点，比较突出的体现在两个层次，一个层面是以卡脖子关键核心技术为代表的高精尖领域，一个层面是数量庞大，传统信贷模式下不好做的科技型中小企业。

王志恒谈到，对于高精尖领域，一方面积极融入新型举国体制，全面对接国家战略科技力量，加大对承担国家重大科技任务单位的支持力度，加大对从 0~1 的原始创新和关键核心技术攻关的支持；另一方面集中力量助力集成电路、航空航天等关键领域技术攻坚、拓展市场，支持从 1~100。

对于科技型的中小企业，针对这类企业轻资产评价难的问题，按照全生命周期的初创、成长、成熟的不同阶段，从技术和成长性角度，分别创新信贷质量模型，提高信贷额度。目前科技型企业贷款中，纯信用贷款占比超过了 50%。

兴业银行昆明分行科技金融精准滴灌云南科创企业

近日，兴业银行股份有限公司昆明分行（以下简称“兴业银行昆明分行”）成功落地某主板上市公司实控人 1 亿元股票质押融资业务，为上市公司核心业务发展注入强劲动力，为云南特色科创产业发展注入“金融活水”。

科创产业的发展离不开持续的资金投入，而科创企业往往面临传统信贷融资的诸多困难。此次兴业银行昆明分行在捕捉到相关资本市场业务商机后，并未沿用常规金融服务模式，而是深入研判企业实际需求，第一时间联动总行组建专项服务团队。聚焦客户融资痛点，兴业银行昆明分行充分依托银行综合金融服务优势，为客户量身定制了专属股票质押融资方案。为保障业务高效推进，兴业银行昆明分行构建总分支三级联动机制，全程打通业务审批、办理等全流程堵点，以高效协同的服务模式推动业务快速落地。该笔业务通过盘活科创企业股东手中的股权资产，成功将“静态股权”转化为支持技术创新与产业发展的“动态资金”。这种“股权质押+精准滴灌”的创新服务模式，高度契合云南科创产业轻资产、重研发的发展特点。

近年来，兴业银行昆明分行始终深耕云南科技金融领域，主动融入“五篇大文章”，持续探索金融支持科创产业的有效路径。此次业务的落地是兴业银行昆明分行服务区域上市公司的充分实践，为金融服务特色科创企业，提供了可复制、可推广的实操经验。

【普惠金融】

农业银行普惠金融活水精准滴灌“千企万户”

从用金融活水“灌溉”青岛莱西的樱桃番茄茁壮成长，到新型贸易融资等金融服务护航浙江宁波外贸企业稳健“出海”，再到“千企万户大走访”全面拓宽普惠金融服务广度和深度……

当行业普遍面临“小微贷款风险高、成本高、利润低”的痛点，农业银行凭借普惠与“三农”基因，依托广泛的市场触角、持续的产品创新、多元化的金融服务，成为供给总量最大、客户覆盖最广、可持续发展能力领先的普惠金融领军银行。

截至 2025 年 9 月末，农业银行普惠贷款余额 4.33 万亿元，新增 7311 亿元；普惠型小微企业有贷客户数 523 万户，新增 65 万户，普惠贷款余额、增量以及普惠小微有贷客户数、客户增量均居可比同业首位。

深耕“三农” 搭建金融与农业“共生链”

在凯盛浩丰农业集团有限公司（以下简称“凯盛浩丰”）位于青岛莱西的智慧玻璃温室大棚内，一排排番茄藤沿着智能支架争相攀爬着、生长着，藤上结出的一颗颗樱桃番茄泛着红澄澄的光泽，一派生机勃勃的景象。这些樱桃番茄在历经 100 天自然成熟后，将通过全国 1.2 万家商超、水果店及电商平台，成为消费者口中的“脆甜担当”。

“我们的番茄糖度能达到 9.5，比普通品种高 30%，秘诀就在这满屋子的‘黑科技’。”指着控制室屏幕，凯盛浩丰技术员常士奇向记者介绍称，温室内的气候控制系统可自动调节通风、灌溉和光照，智能分拣线更可依靠近红外光谱仪在 3 秒内完成糖度、瑕疵检测，让每颗番茄都能“对号入座”，损耗率不到行业平均水平的一半。

“高素质”番茄的成长，与农行青岛市北第二支行的金融支持密不可分。“你看这一颗颗番茄，根须里缠绕着的不仅是营养液管道，更是金融与智慧农业的‘共生链’。”凯盛浩丰企业融资部部长李靖感慨道。

回想起 2013 年首次与农业银行合作，李靖至今仍记忆犹新。那时候企业想扩建温室，可实验室设备、专利技术都无法作为抵押物，在寻找传统贷款的过程中可谓处处碰壁。“农行青岛市北第二支行看到我们的‘技术含金量’，创新推出专属服务方案，精准匹配了一系列特色金融产品。”李靖说。

凯盛浩丰的智慧温室技术还输出到安徽、陕西、宁夏等地，带动 5000 多户农户改造大棚，统一使用数字化管理系统。“农行还同步推出‘惠农 e 贷’等产品，为我们的合作农户提供最高 50 万元信用贷款，帮助他们丰富农副产品线、升级滴灌设备、安装智能温控仪。”李靖说。

在农业银行的普惠金融图谱里，支持“三农”发展不是“一次性买卖”，而是“一辈子的陪伴”。农行青岛市北第二支行相关负责人告诉记者，针对凯盛浩丰下一步筹建国家级农业科技转化中心的计划，他们早已备好“琴岛设施贷”，延伸支持冷链物流、智能采摘机器人等农业科技和设施制造；针对企业产业链延伸需求，又推出供应链金融特色产品，让上下游合作企业凭借订单就能顺利获得融资。

作为全国唯一一家在全部县域都设有网点的国有大行，农业银行正切实打通着普惠金融服务的最末梢，搭建着金融与乡村振兴的“共生链”。目前，农业银行超五成普惠贷款投向县域农村。截至 2025 年 9 月末，农业银行粮食和重要农产品保供相关领域贷款余额 1.25 万亿元，增速 25.1%，高于全行 16.7 个百分点；乡村产业贷款余额 2.74 万亿元，增速 22.8%；乡村建设领域贷款余额 2.47 万亿元，增速 9.7%。

护航外贸 助力小微企业稳健“出海”

数据显示，民营企业进出口额占我国进出口总值超 57%，是我国稳外贸的“主力军”。不过，民营小微企业在“扬帆出海”的过程中，面临着复杂多变的市场风浪。为此，农业银行发挥自身优势，通过与外贸平台企业深入合作，“批量”护航民营小微外贸企业稳健“出海”。

深耕外贸领域多年的中基宁波集团股份有限公司（以下简称“中基集团”）对此颇有感触。其旗下全资子公司——宁波中基惠通集团股份有限公司打造外贸综合服务平台，集互联网、外贸、物流、金融、跨境电商和海外仓于一体，已累计为全国近万家中小外贸企业提供通关、外汇、出口信保等“一站式”服务。

“最近，我们有一笔人民币信用证到期付款业务，有近 8000 万元的资金需求。基于多年合作和信任，我们立刻联系了农行宁波鄞州分行，他们迅速和我们探讨沟通、寻找合适产品，最终商定了‘跨境参融通’这项产品，并联动农行首尔分行，三天就给我们办下来了，节约了一大笔融资成本。”中基集团融资发展部经理周一晨说。

“跨境参融通”是采用人民币结算，由农业银行境内分行发起，邀请农业银行海外分支机构参与，实现国际金融机构直接向国内进出口企业融资的一种方式。“‘跨境参融通’业务可以让企业更好地规避国际业务结汇风险，并有效降低国内客户外币融资成本，进一步拓宽企业贸易融资渠道。”农行宁波鄞州分行甬港支行副行长丁涛说。

丁涛介绍，根据中基集团贸易特点，农行宁波鄞州分行与其子公司宁波中基惠通集团股份有限公司达成了战略合作协议，依托外贸综合公共服务平台，制定“一项目一方案”特色普惠融资项目，向平台中的近万家小微企业推广随借随还、纯信用、低利率的农行普惠贷款产品。

从产品创新到风险防控，农业银行依靠自己多元化、个性化的金融服务，护航着包括中基集团在内的外贸企业在复杂市场环境中乘风破浪、稳健“出海”。

数据也是农业银行精准服务外贸企业的有力证明。截至 2025 年 9 月末，农业银行办理贸易便利化业务超 49 万笔，同比增长 23%；办理新型离岸国际贸易、外贸综合服务新业态相关国际结算业务 280 亿美元。特别是针对小微外贸企业融资支持，推进单一窗口信保贷产品上线，完善“中小微企业+出口信保+当地政府+农业银行”风险共担机制，上半年出口信保融资业务量同比增长 70%。

政银合作 为民营小微企业带来供需对接“及时雨”

湖南省岳阳市屈原管理区推山咀工业园内，湖南富丰肥业有限公司（以下简称“富丰肥业”）的肥料生产设备正在全速运转。一袋袋生物有机肥成品刚从生产线上打包下线，就立即装车运往全

国各地。

“今年，各地对公司生物有机肥的需求大为增加，我们本想借这个机会扩大生产规模，但资金上有缺口。”富丰肥业负责人刘国军坦言，企业一没可抵押资产，二没担保资源，恐怕连银行贷款门槛都够不上。

好在正逢农行湖南岳阳屈原支行上门调查走访，了解到企业的生产经营和资金缺口情况。“客户经理当天就指导我在线进行额度测定，实时为我们完成授信，从申请贷款到资金到账仅用了半天，简直难以想象。”他说。

刘国军正是农行“千企万户大走访”行动机制的受益者。去年10月，国家金融监督管理总局联合国家发展改革委建立支持小微企业融资协调工作机制。农业银行迅速行动，开展“千企万户大走访”，实打实地打通金融惠民利企“最后一公里”。

据介绍，在“千企万户大走访”中，农业银行自上而下组建了四级工作专班，各级专班由一级分行行长挂帅，层层压实责任，统筹推进相关工作。同时，还选派4200多名业务骨干参加政府四级专班，积极提供各类支持服务，深度参与和融入政府专班工作。

如今，富丰肥业生产的生物有机肥产品已经畅销全国多个地区。首贷到位后，后续融资也不再是刘国军的“心头病”。“农行客户经理及时走访对接，有了资金支持，我们真正抓住了发展机遇。”刘国军说。

实际上，伴随农业银行支持小微企业融资协调工作机制的迅速落地生根，越来越多的小微企业从中受益。截至2025年9月末，农业银行累计为348万户小微企业授信5.32万亿元，为344万户小微企业发放贷款4.15万亿元，授信户数、金额和贷款户数、余额均居同业首位。

盐城农商银行东台南沈灶支行：延伸服务触角 深耕普惠金融

盐城农商银行东台南沈灶支行紧扣服务实体经济主线，聚焦主责主业，通过优化服务流程、延伸服务触角，持续提升普惠金融的覆盖面和精准度。今年以来，该行累计为62家小微客户提供信贷支持1850万元；新增及升级智慧支付场景商户18户；通过组建“移动服务专班”为特殊客群提供上门业务办理16笔；开展金融知识下乡活动2场，覆盖群众300余人次。

精准对接，化解经营资金瓶颈。支行组织客户经理深入开展“扫街走访”，全面摸排小微商户经营周期与融资痛点。针对镇内一家从事豆制品加工的个体工商户的生产季节性特点，精准匹配“随借随还”信贷产品，一次性授信30万元，有效满足其原料采购与设备更新需求。同时，建立健全客户回访长效机制，每季度对存量信贷客户实现全覆盖回访，动态掌握客户经营状况和资金需求变化，

确保金融服务不断档、不掉线。截至目前，已开展专项回访 69 次，解决客户各类问题 15 个。

生态覆盖，优化乡镇支付环境。重点围绕集镇商业圈与农贸市场，加快推进“一码通”覆盖与智能终端升级，显著提升商户结算效率。同步推动线上生活缴费服务进村入户，三季度累计协助居民完成线上缴费 121 笔，有效打通了便民服务“最后一公里”。此外，积极与镇农技站、供销社等单位开展合作，在 2 个行政村设立金融便民服务点，提供小额取现、转账汇款、余额查询等基础金融服务，实现了村民足不出村即可享受便捷金融服务。

主动靠前，延伸普惠服务半径。成立“邻里金融服务组”，针对老年、病残等出行不便群体，定期提供社保卡激活、业务代办等专属上门服务。服务组创新推出“金融服务包”，将反假币宣传、防范电信诈骗、存款保险制度等金融知识打包送上门，并运用当地方言进行生动讲解，让金融宣传更接地气、更易理解。今年以来，已开展上门金融知识宣讲 2 次，发放宣传折页 200 份，有效提升了农村居民的金融素养和风险防范意识。

【绿色金融】

海南农商银行万宁支行：深耕绿色金融 助力绘就自贸港生态底色

“青山绿水和碧海蓝天是海南高质量发展的最强优势与最大本钱，而绿色发展正是高质量发展的底色，更是海南自贸港建设的重要支撑。我们农商行的金融服务，不能只看短期效益，更要为子孙后代留下一片‘海南绿’，为自贸港建设筑牢生态根基。”海南农商银行万宁支行（下称万宁支行）主要负责人的话语，道出了支行践行绿色金融的初心。

近年来，万宁支行深入践行绿色发展理念，将绿色金融作为服务地方经济、助力海南自贸港建设的重要抓手。截至 10 月末，万宁支行累计投放绿色产业贷款 50344.84 万元，余额达 31819.92 万元，余额较年初增加 4076.66 万元，增速 14.7%，高出同期各项贷款增速 6.13 个百分点，为海南自贸港绿色发展注入强劲金融动能。

创新机制“树导向” 激活信贷投放活力

绿色金融的落地生根，需要政策的精准指引，并与海南自贸港建设生态优先的要求紧密结合。为此，万宁支行组织信贷人员深入研讨《海南银行业保险业做好绿色金融大文章实施方案》《海南农商银行绿色金融管理办法》等文件，从工作目标、重点任务到产业界定、落实路径开展全方位解读。

“我们通过专题培训、案例研讨等形式，让每一位客户经理都清楚绿色金融‘做什么、怎么做’，把服务自贸港绿色发展的责任意识融入日常工作。”万宁支行授信管理部总经理陈传华说。

客户经理殷礼康对此感触颇深：“以前做信贷，更多关注企业的经营数据；现在我们会主动评估项目是否低碳、是否符合绿色标准，因为这直接关系到自贸港的长远生态发展。”

为提升绿色信贷投放效率，万宁支行创新考核机制，将绿色金融指标单列，并设立绿色审批通道，实现绿色项目“优先受理、优先审批、优先投放”。

“前段时间办理一笔 300 万元东山羊养殖贷款，从受理到放款仅用 2 个工作日，效率提升非常明显。”客户经理温美宁分享道，“授信管理部还专门梳理了绿色信贷标准目录，让我们能快速判断项目是否符合要求，是否契合自贸港的绿色发展方向。”

产业对接“显实效” 赋能地方绿色经济

万宁支行立足“支农支小”定位，紧扣地方产业特色与自贸港绿色产业扶持方向，实现信贷资源的精准滴灌。

“没有农商行 100 万元贷款的支持，我的榴莲、荔枝种植基地根本建不起来，更没法借着自贸港的东风扩大绿色农产品种植规模。”三更罗镇种植户纪先生笑着说道。

万宁支行不仅为东山羊、东澳鹅等生态养殖户和莲雾、椰子、荔枝等热带作物种植户提供灵活融资方案，还针对东星斑养殖产业出台了专项授信指引，通过标准化调查方法优化流程。同时，该行积极支持充电桩建设、新能源汽车零部件制造等新能源项目，全面覆盖从传统农业升级到新兴绿色制造的产业链条。截至 10 月末，万宁支行已支持绿色种植客户 19 户、生态养殖客户 7 户、绿色产业企业 11 家，让金融服务扎根田间地头，为自贸港绿色经济发展夯实基础。

绿色金融是长远之计，更是海南自贸港持续健康发展的重要保障。万宁支行主要负责人坦言，下一步，支行将继续围绕自贸港建设大局，扩大绿色金融服务覆盖面，提升服务的专业性与可持续性，以更务实的举措，守护好海南的绿水青山。

金融活水润绿黔山 贵阳银行书写绿色金融“贵州答卷”

在“绿水青山就是金山银山”理念的指引下，贵州正以国家级生态文明试验区、贵安新区绿色金融改革创新试验区建设为契机，探索生态与经济协同发展之路。

作为贵州省内首家 A 股上市银行、第一大法人金融机构，贵阳银行深耕绿色金融领域十余年，将绿色发展理念融入战略血脉，通过体系构建、政策倾斜、产品创新、风险管控等多维发力，为贵州绿色经济注入金融动能。截至 2025 年 6 月末，该行绿色贷款余额达 342.42 亿元，累计发行绿色金融债券 140 亿元，子公司绿色租赁本金余额 179.45 亿元，绿色租赁资产占比位居全国金融租赁公司前列，用实干书写了金融赋能绿色转型的“贵州故事”。

构建“一体六专”体系，锚定绿色发展航向

作为践行“两山”理论的关键举措，贵阳银行已将绿色金融纳入公司治理顶层设计。近日，央广财经记者走访贵阳银行时了解到，早在《2021-2025 年发展战略规划》中，贵阳银行就明确了“发展‘绿色金融+’，打造绿色生态特色银行”的专业定位，并搭建起“董事会统筹决策、高级管理层推动落实、专门部门执行管理”的三级绿色金融治理架构，从顶层设计层面为绿色业务的稳步推进筑牢根基。同时，积极发挥集团协同效应，贵银金融租赁公司绿色租赁业务占比超 50%，在全国金融租赁公司中名列前茅。

从 2015 年成立绿色金融管理部门，到 2025 年优化形成“一体六专”发展体系，贵阳银行的绿色金融布局在不断深化。“一体化”绿色金融服务体系为核心，搭配专门的组织管理架构、授信评审授权机制、产品创新机制、风险管理机制、考核机制与营销团队，形成全链条支撑。期间，该行先后印发《打造绿色生态特色银行总体规划》《加快推动绿色金融高质量发展行动方案》等多份文件，为绿色金融发展划定“路线图”。

在产业支持端，贵阳银行紧扣贵州“十四五”规划，将信贷资源向两大领域集中：一方面聚焦商贸、电子信息、高端制造等产业中的绿色项目，另一方面重点覆盖生态利用、绿色能源、清洁能源、资源循环利用等绿色金融核心领域；贵银金融租赁也同步发力，立足贵州、辐射全国开展碳达峰碳中和租赁业务，形成“母行+子公司”协同赋能绿色产业的格局。

提供优质金融服务，赋能产业向“绿”而行

“多亏贵阳银行对于项目数十亿元信贷支持，我们‘煤—焦—气—化—电—建材—氢能源’绿色循环产业链项目才能快速落地。”山西美锦公司一位负责人的感慨，道出了企业对绿色金融支持的迫切需求。

作为全国焦炭行业领军企业，山西美锦在贵州六枝特区布局的循环产业链项目，正是贵阳银行“金融先行+绿色赋能”模式的典型实践。

贵阳银行副行长李松芸向记者介绍：“为推动信贷资源向绿色领域倾斜，贵阳银行建立‘三单’激励优惠政策：单列信贷规模、单列资金价格、单列绩效考核，通过利率优惠、快速审批等措施降低企业融资成本”。

在美锦项目中，该行不仅提供利率优惠 0.3 个百分点，帮助企业年节约财务成本 450 万元，还创新将“年减排 50 万吨 CO₂、资源利用率 98%”等环保指标纳入贷后管理，探索“碳减排效益挂钩”风控机制。

据工作人员介绍，项目全面达产后，可实现年产值 200 亿元、税收 10 亿元，直接拉动六枝当地 GDP 增长 12 个百分点，同时带动 1500 人稳定就业，间接创造 5000 余个配套岗位，年均二氧化碳减排量相当于种植 280 万棵树的固碳效果，实现经济、生态、社会效益“三赢”。

在乡村振兴与生态治理领域，贵阳银行的绿色信贷同样成效显著。针对贵州镇宁县喀斯特山区石漠化问题，该行以“绿色产业基金+贷款”投贷联动模式，为镇宁自治县同景投资公司提供授信支持蜂糖李产业发展。其中，绿色产业基金入股 1300 余万元，贷款超 7500 万元，带动 21 家村合作社参与种植，人均增收约 3000 元。同时，通过“爽农诚意贷”产品，累计为农户发放贷款 2080 余万元，推动蜂糖李种植面积从最初的 2.08 万亩扩展至 22.01 万亩，年产值超 30 亿元，当地石漠化面积下降 65.5%，实现“荒山变金山”的生态蜕变。

多元协同发力，科技赋能绿色产业链

“从绿色信贷到绿色债券，从绿色租赁到绿色供应链，我们不断丰富产品矩阵，只为更好满足贵州绿色经济发展需求。”李松芸向央广财经介绍，该行已构建起覆盖“零售+公司”“信贷+非信贷”的多元化绿色金融产品体系，为不同领域、不同规模的绿色主体提供精准服务。

在零售普惠领域，“爽农贷”品牌聚焦乡村振兴，推出爽农诚意贷、爽农订单贷等产品，为“三农”绿色产业注入资金；“爽旅贷”则针对乡村旅游、民宿酒店等业态，助力旅游产业化绿色发展；成为农业特色产业的“及时雨”。

公司信贷板块同样亮点纷呈：“绿色产业贷”支持林下经济、高效农业等绿色农业发展；“绿色风光贷”专项服务风电、光伏项目；“林权抵押贷”盘活林业资源；“转型金融贷”助力钢铁、煤电等高碳行业技术改造，推动产业低碳转型。

“绿色供应链金融的创新应用，进一步打通了绿色产业融资‘堵点’。”李松芸表示。在遵义赤水竹产业链中，该行推出全线上化电子债权凭证业务，依托核心企业信用，为 113 家竹原料供应商提供“免担保、免评级”保理融资 8.94 亿元，解决上游小微企业“融资难、融资慢”问题。该业务全程无纸化操作，既降低企业碳足迹，又推动竹林资源产业化利用，成为科技赋能绿色供应链的典范。

此外，贵阳银行在绿色债券、绿色租赁、绿色投资领域亦成果丰硕：累计发行 140 亿元绿色金融债券，支持贵州超 200 个绿色项目；“爽银光电”“爽银风电”“爽银独储”等租赁产品，覆盖 10 省份、服务超 3.3 万农户，装机规模达 1.12GW；作为贵州省唯一具备非金融企业债务融资工具主承销资质的地方法人银行，先后承销全国首单“绿色+革命老区”双贴标债券、“碳中和 ABS”等产品，累计落地 18 亿元证券化项目，为绿色资产流动提供便利。

筑牢稳健根基，践行低碳环保理念

绿色金融的可持续发展，离不开完善的风险管控体系。贵阳银行将环境与气候风险纳入全面风险管理，通过制定《2025 年重点行业授信策略》，强化产业研究，把好绿色项目准入关；围绕产业链“合同流、货物流、资金流”真实性，签订资金监管协议，实现封闭管理；开展环境风险压力测试，评估信贷资产组合面临的环境风险；应用大数据技术监测环境负面信息，建立风险预警机制，多维度保障绿色金融业务稳健发展。

在自身运营层面，贵阳银行同样践行绿色环保理念，推动低碳办公落地。2024 年，该行通过优化总行大楼能耗管理，节约电量 30 余万度；调配 19 辆公务用车，提升使用效率。同时，全面推行无纸化办公，2024 年通过 OA 系统处理文件 7.46 万件，推广电子会议系统，减少纸质材料使用，以实际行动降低自身碳足迹。

信息披露是绿色金融透明化的重要支撑。自 2021 年起，贵阳银行连续五年发布环境信息披露报告，从战略、组织、产品、风险等维度，全面展现绿色金融实践成效；自 2016 年上市以来，连续九年发布社会责任报告，覆盖绿色发展、乡村振兴、普惠金融等领域；在投资者关系管理上，多渠道传递绿色发展价值，连续三年获中国银行业天玑奖“和谐投资者关系银行”奖项，以透明度赢得市场认可。

【养老金融】

建设银行青岛市分行：精准赋能养老金融 打造有温度的适老服务体系

随着我国进入深度老龄化社会，养老金融正成为金融机构服务民生、助力共同富裕的重要领域。近年来，青岛市在政策推动下逐步形成了系统完备的养老金融发展格局。中国建设银行青岛市分行紧扣国家金融监督管理总局青岛监管局等部门发布的《关于推进青岛市养老金融高质量发展的指导意见》，深入贯彻总行“营业网点适老服务体验提升年”部署，从文化引领、服务优化、科技赋能和生态共建四个维度持续发力，着力构建有温度、有厚度、有力度的养老金融服务体系，助力青岛打造“老有所养、老有所安、老有所乐”的幸福城市样板。

典型引路激活适老服务“头雁效应”

“深藏功名，不忘初心；朴实纯粹，一心为民。”这是老英雄张富清的精神底色，也是建设银行青岛市分行在适老服务中始终秉持的价值坐标。通过将“张富清精神”融入全行文化建设，建行青岛市分行在全辖网点设立“张富清服务示范岗”，把“一心为民”的初心精神转化为服务标准与行动准则，让榜样力量转化为服务动能，激活了适老服务的“头雁效应”。据了解，目前，建行青岛市分行全辖网点老年客户服务专窗均设立“张富清服务示范岗”。

近日，建行青岛辽宁路支行的一次上门服务，正是分行不断优化适老服务的生动缩影。87岁的迟大爷长期卧病在床，因账户交易受限无法使用养老金。支行“张富清服务示范岗”成员得知情况后，立即按照分行“预约-核实-办理-回访”操作流程要求启动上门服务机制。通过严格核实信息、耐心讲解流程、协助老人完成账户解冻。

如今，在青岛分行各网点，“张富清服务示范岗”已成为一道温暖的风景线，遇到视力不佳的老人，工作人员会主动递上放大镜，逐字逐句念出单据内容；看到行动不便的老人，会立即上前搀扶，开辟“绿色通道”优先办理业务；碰到对智能设备不熟悉的老人，会手把手教他们使用手机银行查询余额、缴纳话费——这些看似微小的举动，正是张富清“一心为民”精神在金融领域的传承与延伸。

截至目前，建行青岛市分行“张富清服务示范岗”已累计开展上门服务1200余次，解决老年客户“急难愁盼”问题800余件，有23名示范岗成员因服务突出获得客户锦旗或感谢信，真正让榜样力量转化为服务老年群体的实际成效。

创新驱动 构建多层次养老金融生态

在服务体系升级的同时，建行青岛市分行不断深化养老金融生态建设，推动形成立体化服务格局。

建行青岛市分行加速推进“养老金融特色网点”的扩展与升级，2025年，在首批“养老金融特色网点”四方支行营业室的基础上，成功推动第二批市北支行营业室和李沧支行营业室，第三批市南支行营业室、西海岸新区分行营业部、四方兴隆路支行、李沧振华路支行挂牌特色网点。

各所辖网点依托“劳动者港湾”不断拓展适老化便民服务，配备急救药箱、血压测量仪等设施，为老年客户提供健康指导与便民服务。网点定期举办“厅堂微沙龙”，通过互动问答形式普及金融反诈知识，让客户在轻松氛围中提升风险防范能力。

在网点之外，“张富清服务队”深入社区、养老院、公寓，为老年人提供智能设备教学、金融咨询和权益保护宣传。今年以来，服务队已上门服务800余次，并为老年客户建立“爱心档案”，实现精准化、持续化服务。

养老金融不仅是金融服务创新的重要方向，更是金融机构践行社会责任、服务民生的具体体现。下一步建行青岛市分行将始终坚持“以人民为中心”的发展理念，持续深化“金融向善”，以“养老金融特色网点”为枢纽，以“张富清服务示范岗”为抓手，在服务模式、产品创新和生态融合上实现新突破。通过打造更精准、更包容、更可持续的养老金融解决方案，将金融服务更深地融入青岛老年群体的生活场景，为构建“老有颐养”的城市画卷贡献坚实的建行力量。

工商银行安阳分行创新养老金融服务助力区域养老产业发展

为积极应对老龄化加速趋势(60岁以上人口占比持续攀升),破解养老产业融资结构性难题,中国工商银行安阳分行深入贯彻《河南省“十四五”养老服务体系 and 康养产业发展规划》精神,聚焦“豫佳养老”品牌建设目标,通过系统化市场调研与金融产品创新,首推“养老贷”专项融资服务,精准赋能本地优质养老机构,为构建“医养康养相结合”的安阳养老服务体系注入金融动能。

精准把脉行业痛点,破解轻资产融资困局

目前,养老产业面临需求激增与融资受阻的双重矛盾。一方面,失能半失能老人专业照护需求迫切,社区普惠型养老设施亟待扩容;另一方面,超70%机构采用轻资产运营模式,普遍缺乏土地、房产等传统抵押物,叠加银行信贷评估体系与行业特性错位(重固定资产估值、轻持续现金流评估),导致融资渠道严重受限。某医养结合机构负责人坦言:“设备升级需200万元资金,但因缺乏抵押物、银行没有对养老产业对应的贷款产品多次被拒。”此困境直接制约养老服务体系目标的实现。

深度调研构建风控新范式,首笔贷款树立行业标杆

该行调研发现,多家养老机构及社区服务中心均存在床位建设或改善升级、日常运营等资金需求,整体收入来自于养老服务费。为贯彻落实好国家鼓励发展“银发经济”的相关政策,顺应老龄人口增长趋势,优化投融资业务布局,我行突破传统信贷框架,首创“四维评估模型”:以持续现金流(要求床位入住率 $\geq 70\%$)为核心,综合考量机构3年以上稳定运营记录、医护专业团队资质及政府合作项目背书,弱化抵押物要求。经营年限、民政主管部门评星等级、销售收入、床位使用率、医疗配套等数据。截至2025年11月,该行已为3家养老机构授信570万元,获得资金支持的养老机构新增智能护理床及远程医疗系统,有效提升服务承载能力,较原计划提前2年完成升级。“此贷款破解了轻资产融资的死结”,安阳市舒心养老机构负责人表示。

同时,工行安阳分行紧密跟踪安阳市养老产业的发展趋势和客户反馈,持续优化“养老贷”产品的要素设计、业务流程和风控体系,在提升服务质效的同时,确保信贷资金的安全可控。此外,该行还将为养老机构及其员工提供包括账户管理、支付结算、个人养老金、年金咨询等在内的一揽子综合金融服务,助力安阳养老产业实现高质量、可持续发展。

【跨境金融】

跨境金融创新加速 工商银行苏州分行跨境人民币业务多点开花

2025年以来,工商银行苏州分行(以下简称“苏州工行”)充分发挥“本币结算更便利”政策优势,积极抓住各类跨境人民币创新试点政策契机,成功落地多项跨境人民币创新业务,进一步

提升跨境人民币服务实体经济发展质效。

积极探索多边央行数字货币桥在跨境支付中的多样化应用场景，丰富企业跨境支付渠道

多边央行数字货币桥是由中国人民银行数字货币研究所联合香港金管局、泰国央行、阿联酋央行共同发起的新型跨境支付项目。苏州工行通过深度参与多边央行数字货币桥项目，挖掘创新应用场景，拓展合作范围，为企业提供更全面、高效的金融跨境服务。今年，苏州工行积极实践数字金融创新，常态化推进多边央行数字货币桥项目试点工作，成功落地多笔“货币桥”跨境交易，并将交易性质从货物贸易、服务贸易拓宽到了资本项目。截至 2025 年 6 月末，共为 10 家企业办理了多边央行数字货币桥业务，结算金额近 2000 万元。

TY 公司成立于 2010 年，主营业务为研究、生产、销售机械配件、仓储设备、汽车零部件等。企业在香港设立子公司，需要向香港子公司汇出投资款项。苏州工行成功运用“货币桥”为其完成了 200 万元跨境人民币投资款汇出业务，在加速推进数字人民币场景创新与应用深化方面迈出坚实一步，进一步丰富了外贸“走出去”企业的跨境支付渠道，助力企业“扬帆出海”。

大力支持跨境支付通结算，助力苏港跨境金融加深合作

为深化内地与香港金融合作，满足两地居民安全、高效、便捷的跨境汇款需求，中国人民银行、香港金融管理局共同推动跨境支付通为两地居民提供实时跨境支付服务。自 2025 年 6 月 22 日，跨境支付通正式上线以来，苏州工行迅速响应，积极开展业务培训及对外宣传，多措并举稳步推进业务落地实施。一方面强化业务培训，夯实落地基础。面向理财经理、远维经理等个金条线营销人员开展专题培训，详细讲解产品功能及操作要点。制作“跨境支付通”一页通，直观展示产品相较传统汇款模式的优势，帮助营销人员快速掌握产品要领。另一方面加强宣传推广，防控业务风险。通过营业网点、微信公众号等多渠道开展业务宣传，筛选目标客户并精准触达，满足客户小额高频跨境支付需求。同时，强化风险防控意识，对客提示涉诈等风险点，切实保护客户资金安全。截至 2025 年 6 月末，累计通过跨境支付通实现对港跨境人民币结算近 180 万元，笔数超 200 笔。

境内外联动落地首笔境内机构境外贷款，化解“走出去”企业融资难题

2025 年 6 月，苏州工行充分发挥跨境协同优势，成功办理全省工行系统内首笔境内机构境外贷款业务，为苏州一家从事锂电材料领域企业的海外子公司发放跨境人民币流动资金贷款，解决企业境外融资难、融资贵问题。

近年来，该企业充分把握欧洲电动车市场爆发机遇，陆续进入海外头部客户核心供应链。由于公司海外业务的加速扩张与市场竞争的日益激烈，其外部融资需求也越发旺盛。苏州工行在深入了解了企业需求后，充分发挥集团联动效应，经过多方位沟通和多轮协商，完成行内银团的方案设计、

信贷审批、协议签约等一系列工作，成功为企业发放 2000 万元跨境人民币流动资金贷款，高效帮助企业拓渠道、降成本。

中信银行上海分行全链条跨境金融服务护航企业出海

中信银行上海分行积极响应国家号召，紧跟上海金融高水平开放步伐，依托政策试点与科技赋能，构建“结算便利化+资金集约化+风险可控化”全链条服务体系，为企业出海提供坚实金融支撑，全力打造“领先的外汇服务银行”。

流程优化与技术赋能，跨境结算提速增效

企业对跨境结算的核心诉求离不开“效率、便捷、成本”三大关键词。在全球化运营中，繁琐的文件审核往往耗费大量时间精力，跨境结算的手续费、电报费以及汇率成本等，也给企业带来不小压力。针对这些诉求，中信银行上海分行通过政策试点与科技赋能，构建了高效且合规的跨境结算体系。

合规风控是跨境结算高效运转的底层保障。分行将“了解客户、了解业务、尽职审查”原则贯穿业务全流程，利用大数据构建风险模型定期监测跨境交易，设置“红线”预警指标并动态调整，对客户经营状况或交易要素的异常波动及时预警并引入人工识别，确保满足金融三反等合规要求。这一机制在守住风险底线的同时，也为后续政策便利与技术创新的落地奠定了基础。

外汇展业试点为效率提升打开突破口。作为试点银行，中信银行上海分行对 135 家优质企业实施“凭指令结算”模式，企业无需提交繁琐单据，仅凭支付指令即可办理跨境收付款，累计处理金额达 5500 万美元。此模式帮助某跨境物流企业每月 20 余笔收付汇业务的单据准备时间减少 70%，财务人力投入下降 70%，到账时效提升 70%。同时，结合外汇展业客户评级，为风险低、信誉好的企业开辟快速通道，进一步简化审核流程。高水平开放试点进一步拓宽服务边界。自 2024 年 5 月获得相关资质以来，分行已确定 64 家重点企业，办理高水平开放经常项目试点业务 15 亿美元，在更大范围促进跨境贸易投资便利化，为企业提供更优质的跨境结算服务。

科技赋能让结算效率实现质的飞跃。通过 OCR 识别技术，电子单据处理准确率从 90% 提升至 99%；在结算流程自动化方面，优质企业凭指令支付覆盖率达 80%，业务办理时间平均缩短 70%；“数字国业”平台提供实时跨境资金调拨服务，满足企业全球化运营的时效性需求；通过跨境离岸通平台核验提运单据，实时查询、打标货运单据，节省单据流转和业务办理时间。此外，分行还针对性地为小微外贸企业减免手续费，切实降低其财务成本。

全球网络联动，资金管理打破地域限制

全球资金的集约化管理，是企业“走出去”突破地域限制的关键。中信银行上海分行通过构建全球账户网络、优化资金池系统、拓展币种服务等方式，帮助企业提高跨境资金的可控性。

在全球经济一体化纵深发展的背景下，中信银行上海分行通过构建智能化全球账户管理体系，成功打破了传统跨境资金管理的地域限制。依托跨境司库及 SWIFT AMH 全球账户管理产品，分行的服务覆盖 43 个国家及地区的 129 家境外银行，为企业提供境内外账户监控、智能资金调配功能。某科创板上市医药企业在 16 个国家设有机构，通过该系统搭建“可视、可控、可管”的平台，高效管理 61 个境外账户，满足多银行、多币种、多场景的资金管理需求。

在此基础上，自由贸易账户（FT 账户）功能创新进一步提升资金流转效率。今年 4 月，中国人民银行网站发布了《上海国际金融中心进一步提升跨境金融服务便利化行动方案》（以下简称“行动方案”），为积极响应其“拓展 FT 账户功能”的要求，中信银行上海分行实现 FT 账户与境外账户“无延迟收付”，试点优质企业跨二线人民币资金结算便利化；同时针对非居民客户制定有竞争力的产品方案，吸引境外资金留存，通过流程优化提升账户使用体验，为跨境资金高效流转提供支撑。

与账户功能创新相协同，跨境资金池系统升级强化了全球资金调度能力。《行动方案》要求“延长资金池服务时间、实现全球资金实时调拨”，中信银行上海分行据此升级系统，提供 7×24 小时跨境资金汇划服务，为跨国集团提供“跨境现金管理+智能流动性预测”服务，助力企业实现资金实时的归集与下拨，与 FT 账户形成“账户联通+动态调度”的积极效应。

多币种服务则作为资金管理的延伸，适配企业全球化布局的深层需求。通过境内外分支机构联动，中信银行上海分行实现账户信息实时共享与资金快速划转；支持 20 种挂牌货币直接汇兑，并与代理行共同创新推出小币种服务，覆盖“一带一路”沿线及周边近 150 个国家和地区，在账户联通、系统调度的基础上，进一步满足企业多币种收付需求。

聚焦“风险中性”，构建汇率管理体系

汇率波动是企业跨境经营面临的主要风险之一。中信银行上海分行通过定制化产品与管家式服务，进一步提升汇率风险管理能力。

近年来，人民币汇率呈现常态化双向波动走势，弹性进一步增强，企业持汇意愿与套保需求呈现差异化特征。中信银行上海分行优化汇率避险服务和外汇衍生产品授信政策，积极响应人民银行、外汇局关于引导企业坚持汇率风险中性理念的工作要求，帮助企业建立完善的汇率管理机制。

针对不同场景需求，中信银行上海分行提供定制化避险方案，出口方向推荐嵌入期权的比例远期产品，补贴远期贴水成本；进口方向则推介匹配中长期付汇需求的结构性远期，目前 7.0 下方的

套保价格广受青睐，对期权接受度高的企业，还可叠加高执行价卖权优化价格。某电子元器件出口企业 2025 年签订 2000 万美元订单，因担忧汇率波动影响利润求助银行。分行线下走访后，结合订单收汇周期推荐远期结汇方案，最终企业办理 730 万美元远期结汇，提前锁定汇率，成功规避风险。

为深化“风险中性”理念，中信银行上海分行从机制建设入手，协助企业建立规范的汇率管理制度和流程，通过政策解读、套保培训及每日市场资讯推送，提升企业风险管理能力。同时，为有结汇需求的客户提供交易平台可实现全流程线上操作，方便其把握市场机会通过即期结汇或外汇衍生品对冲敞口风险，全方位助力企业聚焦主营业务，稳健应对汇率波动。

从中企出海的金融需求出发，中信银行上海分行多措并举，形成了覆盖“结算+融资+避险+咨询”的全链条跨境金融服务体系，不仅解决了企业的实际痛点，更彰显了该行作为“走出去、引进来”金融服务主力银行的责任与担当。展望未来，随着上海国际金融中心建设推进的加速，中信银行上海分行将继续深化服务创新，积极打造“领先的外汇服务银行”，为中企全球化发展提供更有力的金融支撑。

【资产管理】

从“甩包袱”到“做买卖”，银行不良资产处置画风生变

曾经被视为“烫手山芋”的银行不良资产，如今正被重新定义为可挖掘、可运营的潜在资源。过去，银行习惯将不良资产打包“甩卖”给资产管理公司，追求快速出表；而今，越来越多的银行选择亲自下场，以公开竞价方式直接处置不良抵押资产，囊括房产、林地、藏品乃至百货服装等。这场从“被动剥离”到“主动盘活”的变革，不仅是技术路径的调整，更是银行资产管理逻辑的重塑，然而，从信贷风控到实物运营，银行仍面临专业能力、法律风险与处置效率等多重挑战。如何精准评估非金融类资产的市场价值？如何有效包装并触达细分买家群体？这些问题都考验着银行的综合运营能力。

银行“亲自”下场处置

从厂房、住宅、到特色物产、服装，在刚刚过去的电商购物节，银行也化身“卖家”，下场“吆喝”。一些零散、琐碎甚至“另类”的资产，如今正通过阿里资产平台、京东资产交易等平台，以公开竞价的方式寻找新主人。

银行“卖房”这一稀奇事正引发多方关注，其中，多数房源为抵债资产。北京商报记者注意到，陕西镇巴农商行正在对位于汉中市卡斯迪亚小区的一套商品住房进行公开挂牌竞价，该房产属陕西镇巴农商行名下抵债资产，住宅套内建筑面积 158.44 平方米，拍卖当前价约为 76.38 万元，共有超 6000 次围观。

资产处置的范围不仅限于车辆、房产这样的常规资产，特色物产等“小众”标的也纷纷进入处置名单。宁安市农村信用合作联社对一项抵债资产进行公开挂牌竞价，拍卖标的为坐落于宁安市马河乡12林班的2、3小班，占地面积达到96.2公顷，起拍价为171.9万元。

酒、收藏矿石、服装等抵债资产近期也登上拍卖台。内蒙古农商行宁城支行对位于内蒙古自治区赤峰市宁城县原宁城县隆泉酒业/76洞53度瓶装白酒/495箱/6瓶装进行公开挂牌竞价，该行表示，本次竞买标的为该行抵债资产，系按照现状进行出让和交付，竞买标的以现状为准；这批白酒的起拍价格为6.39万元，开拍时间为11月16日。内蒙古农商行喀喇沁旗支行将对该支行名下的巴林鸡血石进行处置，起拍价为16万元。宁夏灵武农商行也曾对一批以物抵债的羊绒衫进行拍卖，这批羊绒衫约93件，拍卖价格为19.95万元，每件衣服均价超2000元，最终因无人报名而流拍。

苏商银行特约研究员武泽伟指出，传统直接将不良资产打包转让给资产管理公司的“甩包袱”模式相比，银行亲自下场“做买卖”进行精细化处置，在核心环节呈现出显著差异。在资金回笼效率上，传统司法处置路径漫长，而直售模式借助互联网平台直接面向海量C端买家，能大幅缩短资金回收周期。在资产价值挖掘方面，“甩包袱”为求快速变现往往导致资产被大幅折价，而精细化运营允许银行对资产进行整理、分类和信息透明披露，甚至探索租赁权拍卖等多元盘活方式，从而更能体现资产的真实价值。在风险控制层面，批量转让虽能快速剥离不良，但意味着放弃了潜在的溢价收益；精细化处置则让银行掌握了主导权，可以通过市场竞价发现价格，并通过清晰的产权状况提升交易安全性。

运营“能力鸿沟”待跨越

长期以来，银行处置不良资产的主流方式是将大量债权或实物资产打包出售给四大资产管理公司或地方资产管理公司，这种操作虽能快速压降不良率、回笼部分资金，但也存在一些弊端，一方面，部分资产估值偏低，难以实现真实价值；另一方面，也忽视了资产本身的多样性与潜在市场匹配度。

“以前银行把几十笔贷款和对应的抵押物打包卖出去，价格谈好就签协议，后续基本不再过问，”有银行业资产处置人士坦言，但很多资产其实有细分市场的承接能力。

如今，银行也开始向“精细化运营”转变，所谓“一物一策”，即针对每一项抵债资产制定独立的评估、定价、营销和处置方案，力求在合规前提下实现价值最大化。

虽然“小而精”模式优势显著，但值得关注的是，银行在实践中仍面临多重挑战。传统银行员工擅长信贷风控，却未必懂得如何评估林地价值、鉴定白酒真伪或营销工艺品；其次是法律与权属风险，部分抵债资产存在产权瑕疵等问题，易引发后续诉讼。

北京寻真律师事务所律师王德悦指出，在资金回笼效率方面，传统模式通过打包转让的方式能够迅速回笼资金，但折价率较高，相比之下，精细化运营通过分拆和包装手段提升资产溢价，但所需周期较长。至于风险控制，打包转让可能掩盖如产权瑕疵之类的隐性风险，银行若自行处置则需承担资产贬值和流拍的风险，但通过透明化流程可有效降低纠纷发生的可能性。

武泽伟则表示，在实物资产的处置链条中，银行面临的最大专业壁垒在于其缺乏对非金融资产进行全生命周期管理的知识、经验和团队。在评估环节，银行信贷人员擅长评估资产的抵押价值，但难以精准判断各类实物资产在快速变化的市场中的实际可变现价值。在包装环节，银行习惯于金融产品的标准化描述，但对于房产的居住体验、车辆的机械状况、商品的款式卖点等实物细节的包装展示并非其专长。在销售环节，银行的核心能力是资金融通而非市场营销，如何有效触达二手车买家、特定商品消费者或区域房产需求方等细分受众，并完成从咨询、看样到过户交接的复杂流程，是其传统业务模式未曾覆盖的领域。

他强调，银行自行开展资产处置时，主要面临产权瑕疵、定价公允性和信息披露不足引发的合规风险。尽管银行直售房产已通过债权剥离取得产权，但可能仍存在债务人占用、有长期租约或欠费未清等影响正常使用的隐患。在定价方面，若起拍价设置过低，可能被质疑存在国有资产流失风险；而定价过高导致多次流拍，又会拉长处置周期。此外，若对资产瑕疵披露不充分，可能引发买受人事后的纠纷和索赔。

形成更专业、精细化运营体系

随着从“粗放甩卖”转向“精耕细作”，业内多认为，银行不良资产处置将向更深层次演进。

“长期趋势显示，银行精细化不良处置运营将逐渐成为主流，但并不会完全取代传统模式。”正如王德悦所言，对于高价值且易标准化的资产，如一线城市房产银行将主导处置过程；而对于低值分散且专业化程度较高的资产如农林设备，仍将沿用“资产管理公司合作+服务外包”的模式。

在武泽伟看来，不良资产处置从“粗放甩卖”转向“精耕细作”转型的核心驱动力，是银行在内生压力和外部环境共同作用下追求更高处置效能的必然选择。内在来看，持续的经济下行压力使得银行不良资产处置需求持续增长，传统的打包转让方式折价损失较大，直接侵蚀银行利润和资本金，迫使银行必须寻求更能保值增效的新路径。外在而言，监管政策鼓励主动盘活存量资产，而互联网拍卖平台的成熟为银行直接面向C端市场提供了高效、透明的渠道，显著降低了交易门槛和信息不对称。

在这一演进过程中，构建覆盖全链条的精细化运营体系成为关键。武泽伟预计，这一变化预计将成为长期趋势，因为本质是银行业对资产管理和价值创造能力的深化，未来随着数据积累和生态

合作深化，银行有望在不良资产盘活领域形成更专业、更精细化的运营体系。在处置链条中，银行应进行尽职调查确保产权清晰可售，借助第三方专业机构对复杂资产进行评估，在拍卖公告中明确披露已知瑕疵并清晰界定责任，同时完善交易合同条款，以平衡效率与合规。

【同业分析】

多因素驱动银行理财规模增长

银行业理财登记托管中心近期发布的《中国银行业理财市场季度报告(2025年三季度)》显示，我国银行业理财市场延续稳健增长。截至今年三季度末，全市场共存续产品4.39万只，同比增加10.01%；存续规模32.13万亿元，同比增加9.42%。其中，理财公司理财产品存续规模占全市场的比例达到91.13%。

从产品类型结构看，固定收益类产品占市场主导地位。截至三季度末，固定收益类产品存续规模为31.21万亿元，占全部理财产品存续规模的比例达97.14%，较去年同期增加0.05个百分点；混合类产品存续规模为0.83万亿元，占比为2.58%，较去年同期增加0.03个百分点；权益类产品和商品及金融衍生品类产品的存续规模相对较小，分别为0.07万亿元和0.02万亿元。

中国银行研究院研究员吴丹认为，当前银行理财规模实现稳健增长，主要受两大因素驱动。一方面，在存款利率持续下行背景下，传统储蓄的吸引力下降，理财产品凭借其相对收益优势成为重要的替代选择，推动资金从储蓄向理财市场转移；另一方面，理财子公司主动加大产品创新与营销力度，精准推出了符合投资者需求的理财产品，成功承接了从银行体系流出的资金。

居民理财观念的转变也是重要原因之一。普益标准研究员何瀚文表示，不少居民的理财观念正从“储蓄思维”向“投资思维”转变，相对稳定的净值波动和广阔的代销渠道，提升了银行理财产品对投资者的吸引力和可及度。而且，今年以来权益市场表现转好，推动“固收+”、混合类等含权理财规模有序增长，更多投资者通过购买银行理财产品布局权益类资产。

《报告》显示，理财投资者队伍持续壮大。截至三季度末，持有理财产品的投资者数量达1.39亿，同比增长12.70%。收益方面，前三季度，理财产品累计为投资者创造收益5689亿元。

银行理财不仅为居民带来投资收益，也为实体经济注入了金融活水。中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏说，理财行业正积极响应国家政策号召，充分发挥资金优化配置功能，通过多种途径实现资金与实体经济融资需求对接。截至三季度末，银行理财产品通过投资债券、非标准化债权、未上市股权等资产，支持实体经济资金规模约21万亿元。

展望未来，何瀚文认为，银行理财或将呈现以下发展趋势：一是探索多资产多策略资产配置，

在低利率、高波动的市场环境中践行多元化投资；二是加大金融科技、数字化工具应用的深度与广度，提升投资运营管理效率，通过降本增效实现规模经济；三是向“需求导向”转型，把握不同客群需求打造创新产品，形成差异化竞争力。

“银行理财市场有望延续增长，将呈现更清晰的竞争格局。”在吴丹看来，行业格局将加速分化，形成“头部主导、区域补充”的竞争态势。

娄飞鹏表示，在居民投资理财意识提升、可投资资产规模较大、理财公司积极创新产品并拓展销售渠道的情况下，未来银行理财有望保持较大规模，产品种类将更加丰富。

【地方金融】

前 10 月湖北已在银行间债券市场发行科创债 166 亿

中国人民银行湖北省分行11月12日发布的数据显示，截至10月末，湖北省已有14家企业和机构在银行间债券市场发行科技创新债券166亿元，实现三类发行主体全覆盖。

债券市场资金筹集规模大、成本低、期限长，在支持科技创新方面具有独特优势。2025年5月，中国人民银行、中国证监会创新推出债券市场“科技板”，支持金融机构、科技型企业、股权投资机构发行科技创新债券，募集资金用于支持科技创新领域投融资。通过在债券的发行缴款、还本付息等方面设置更加灵活的市场化安排，创新风险分担、信用评级等配套机制，提升债券市场对科技创新支持的适配性，增强债券市场服务科技创新的能力。截至2025年9月末，全市场科创债发行规模突破1.16万亿元，覆盖530家机构。

债券市场“科技板”推出以来，中国人民银行湖北省分行加强与有关部门的协调配合，组织辖内分支机构和金融机构积极推进，通过建立发债后备库、加强政策宣导、开展专题培训等多种方式，全方位推进科技创新债券发行工作。截至10月末，全省已有14家企业和机构在银行间债券市场发行科技创新债券166亿元，实现三类发行主体全覆盖。

5月初，在中国人民银行湖北省分行积极推动下，中交第二航务工程局有限公司在银行间市场公告发行科技创新债券，发行规模10亿元，发行利率1.69%，标志着债券市场“科技板”新政策实施后湖北首单成功落地。6月，武汉创新投资集团有限公司发行科技创新债券4.5亿元，期限3年，票面利率低至1.80%，募集资金将以科创基金为载体，吸收社会资本，共同投向科技创新企业，重点支持光电子信息、生命健康、人工智能等战略性新兴产业，预计可对募集资金实现4—5倍的放大。9月，武汉农村商业银行成功发行湖北省首单科技创新金融债券，发行金额6亿元，期限5年，票面利率1.85%，募集资金将通过贷款投放、债券投资等多种途径专项支持科技创新领域企业发展，助力做好科技金融大文章。在武汉农村商业银行成功发行这单6亿元债券后，金融机构、股权投资机

构、科技企业三类主体发行科技创新债券均已在湖北落地。此外，武汉蔚能电池资产有限公司成功发行银行间市场首单民企科技创新资产支持证券，发行金额5亿元、期限3年，发行利率2%。

中国人民银行湖北省分行表示，未来该行将持续加大政策落实力度，进一步推动科技创新债券扩容增量，引导债券市场资金更加高效流向科技创新领域，为湖北省打造科技创新高地提供坚实金融支撑。

【国际同业】

美联储穆萨莱姆：政策趋近中性 宽松空间有限

美联储理事克里斯托弗·穆萨莱姆 13 日发表讲话，明确表示当前货币政策立场“更接近中性，而非适度紧缩”，并指出在此背景下进一步放松政策的空间“有限”，前提是避免政策变得“过度宽松”。

穆萨莱姆强调：“展望未来，我们需要谨慎行事。”他指出，当前通胀率仍高达 3%，显著高于美联储 2% 的长期目标，因此“需要继续对高于目标的通胀保持压力”，同时兼顾对劳动力市场的支持。

尽管此前支持降息以保护就业市场，穆萨莱姆表示，随着经济展现出“相当的韧性”，政策制定者必须在控通胀与稳就业之间寻求平衡。他预计，劳动力市场将“维持接近充分就业的状态，可能会略有放缓”，而第四季度经济或现疲软，但“明年第一季度将出现反弹，达到或超过潜在水平”。

关于通胀前景，穆萨莱姆预测，在“采取适当的货币政策”的前提下，通胀将“从明年下半年开始下降”。他同时提到，关税带来的价格压力预计也将在同期消退。

在金融环境方面，穆萨莱姆称“银行体系状况良好”，并指出“非常宽松的金融条件和放松监管是利好因素”。但他亦提醒，除数据中心相关投资外，“其他领域的投资一直较为低迷”，且企业因不确定性“正在缩减招聘规模”。

对于近期技术变革的影响，穆萨莱姆表示，人工智能确实在“提高生产力的同时取代工人”，但他怀疑“大多数已宣布的裁员与人工智能无关，更可能是普通的自动化技术”所致。

西班牙央行呼吁政府采取具体削减开支措施

11 月 13 日，西班牙央行表示，西班牙必须采取措施降低支出，并降低目前超过经济产出 100% 的公共债务。

西班牙央行周四在其半年期金融稳定报告中表示，无论是从历史角度还是在欧洲范围内，债务

都将保持“高位”。该行警告称，这使得该国容易受到“市场融资状况潜在突然转变”的冲击——例如任何源自法国或美国政治不稳定的冲击。

西班牙央行警告称，未来几年的融资需求将十分严峻，该行提到了人口老龄化、地缘政治紧张局势、数字化转型和气候变化。这些问题将需要更高的公共支出，如果不采取补偿性措施，这将加剧公共财政的不平衡。

澳洲联储副主席豪泽：澳洲货币政策是否具有限制性存在争议

澳洲联储副主席豪泽 11 月 12 日表示，关于当前 3.6% 的现金利率是否具有足够限制性以遏制通胀的争论日益升温，并强调这个问题对政策前景至关重要。

他在接受采访时指出，当前“货币政策呈温和限制性”的判断，是支撑“通胀将继续放缓”预期的核心依据。

“我们的最佳推测是政策仍具轻微限制性，但这一判断正成为政策挑战中日益关键的部分，”豪泽表示，“若最终判定政策不再具有温和限制性，将对我们未来政策立场产生重大影响。”

澳洲联储本月在完成年内三次降息后维持利率不变，声明鉴于通胀高企、消费需求坚挺及房地产市场复苏，对进一步宽松持谨慎态度。该行首次明确指出，关于货币政策仍具轻微限制性的评估存在不确定性。

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。