

周报

新华银行同业竞争周报

XINHUA BANK INTERBANK COMPETITION WEEKLY



编辑：王欣蕾

审核：张 骐

官方网站：

<https://www.cnfin.com/>

客服热线：400-6123115



《金融强国建设“十五五”规划》正式出台

记者9月10日从国新办举行的“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会上获悉，在中央金融委统一部署下，中央金融办会同各金融单位制定的《金融强国建设“十五五”规划》正式出台。

“这是‘十五五’时期金融工作的总体方略和具体谋划。”中国人民银行副行长陆磊在发布会上介绍，规划系统明确了“十五五”时期金融强国建设的重点任务，包括健全金融宏观调控体系、全面加强金融监管、有效防范化解金融风险、积极有效服务实体经济、推动金融高质量发展、扩大金融高水平开放等。

据介绍，规划明确的总体目标是到2030年，形成中国特色现代金融体系的总体框架，金融调控政策协同有效，金融体系结构合理优化，金融监管严密有力，金融风险防控精准高效，金融支持经济社会发展质效不断提升，金融法治体系完备齐全，金融高水平开放稳步扩大，金融业国际影响力和竞争力持续提高。到2035年，基本建成具有高度适应性、竞争力、普惠性的中国特色现代金融体系，为金融强国建设奠定坚实基础。

为实施好相关部署，中国人民银行近日制定印发了《中国人民银行“十五五”改革发展规划》，配套出台了9份相关领域的行动方案。

陆磊表示，“十五五”时期，中国人民银行将全力推动规划重点任务举措落地、落实，加快建设金融强国、服务经济高质量发展。

目录

【一周焦点】	5
《金融强国建设“十五五”规划》正式出台	5
央行：存款保险不是商业保险，保费无需储户承担	5
央行：将完善存款准备金制度	7
央行：“十五五”时期将发展人民币离岸市场丰富流动性供给	7
证监会：努力将 A 股市场打造为境内优质企业上市首选地	8
【国内同业】	11
国有大行第二轮资本补充启动：工行、农行拟分别募资 1000 亿元、1600 亿元	11
中国银行连续两年牵头协助深圳市人民政府赴澳门发行地方政府债券	12
建设银行推出对公账户线上预约开户服务	12
中信银行发布“天元国资监管平台”	13
交通银行发布“沃德·颐享家园”养老金融服务品牌	13
北京银行拟发行年内第二期永续资本债	14
上海银行“上行 e 企赢”司库品牌焕新发布	14
浙商银行联合 XTransfer 发布全币种结算服务方案	14
平安银行完成发行 50 亿元金融债券，票面利率 1.57%	15
盛京银行发布“十五五”科技金融综合解决方案	15
【科技金融】	16
工行河北省分行：科技金融精准发力，护航算力产业成长	16
四川首笔“Token 算力场景”贷款投放	17
提供“金融补给”，浦发银行助力燧原科技登陆科创板	18
【普惠金融】	19
进出口银行山东省分行“保理 E 贷”助力普惠金融发展	19

扎根普惠金融，华瑞银行以金融活水浇灌“两司两员”群体	19
【绿色金融】	21
建设银行黑龙江省分行为林海水库建设精准赋能	21
兰州银行落地全省首笔生物多样性项目贷款，创新实践获人民银行推广	21
中国银行山西省分行发行 2026 年山西地区首单碳中和绿色债券	22
【养老金融】	23
打通养老金融服务链，广东华兴银行赋能湾区银发经济高质量发	23
【跨境金融】	24
中信银行青岛分行实现支付机构小币种收款业务首单突破，助力共建“一带一 路”贸易发展	24
工商银行升级薪酬购汇服务，助力境外人士在华兴业筑梦	25
【资产管理】	25
北银消金再“甩”不良资产	25
资管公司聚焦主责主业提升经营质效	27
【同业分析】	29
银行理财信披新规落地调研：渠道披露存在“温差”	29
资格空缺待补，收益焦虑下理财公司亟需外汇及衍生品“入场券”	32
银行信贷评估逻辑之变折射经济转型升级微观脉动	37
【地方金融】	39
四川出台 17 条措施破解民企融资贵融资难	39
沈阳：老工业基地如何通过 REITs 盘活存量资产	39
【国际同业】	41
欧洲央行再次加息	41
土耳其本土银行首次加入人民币跨境支付系统	42
星展银行：正式推出新加坡 CIPS 直连服务	43

【一周焦点】

《金融强国建设“十五五”规划》正式出台

记者 9 月 10 日从国新办举行的“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会上获悉，在中央金融委统一部署下，中央金融办会同各金融单位制定的《金融强国建设“十五五”规划》正式出台。

“这是‘十五五’时期金融工作的总体方略和具体谋划。”中国人民银行副行长陆磊在发布会上介绍，规划系统明确了“十五五”时期金融强国建设的重点任务，包括健全金融宏观调控体系、全面加强金融监管、有效防范化解金融风险、积极有效服务实体经济、推动金融高质量发展、扩大金融高水平开放等。

据介绍，规划明确的总体目标是到 2030 年，形成中国特色现代金融体系的总体框架，金融调控政策协同有效，金融体系结构合理优化，金融监管严密有力，金融风险防控精准高效，金融支持经济社会发展质效不断提升，金融法治体系完备齐全，金融高水平开放稳步扩大，金融业国际影响力和竞争力持续提高。到 2035 年，基本建成具有高度适应性、竞争力、普惠性的中国特色现代金融体系，为金融强国建设奠定坚实基础。

为实施好相关部署，中国人民银行近日制定印发了《中国人民银行“十五五”改革发展规划》，配套出台了 9 份相关领域的行动方案。

陆磊表示，“十五五”时期，中国人民银行将全力推动规划重点任务举措落地、落实，加快建设金融强国、服务经济高质量发展。

央行：存款保险不是商业保险，保费无需储户承担

9 月 9 日，2026 年金融教育宣传周期间，人民银行官微发布关于存款保险的科普信息，强调存款保险不是商业保险，而是国家以立法形式保障您的存款安全。存款保险保费由银行交纳，储户不需要承担任何费用。如果发生《存款保险条例》规定偿付情形，存款保险基金管理机构会在 7 个工作日内，按照最高偿付限额 50 万元的要求足额偿付。超出最高偿付限额的部分，依法从投保机构清算财产中受偿。遇到涉及存款和银行的信息，请认准银行网点悬挂的存款保险标识，以官方公告为准，不信谣、不传谣。

存款保险是我国金融业一项基础性制度，与中央银行最后贷款人职能、审慎监管共同构成我国金融安全网的三大支柱。具体来说，中央银行作为“政府的银行”“银行的银行”和最后贷款人，主要通过保障支付、提供流动性支持等，解决银行业的流动性问题。审慎监管主要通过对

银行资本、流动性、合规性等日常监管来促进银行稳健运行。而存款保险通过宣布明确的法律保障、及时偿付存款等稳定存款人预期、防范挤兑，并通过风险差别费率机制、早期纠正机制和市场化、法治化的风险处置机制防控金融风险。

早在 1993 年，《国务院关于金融体制改革的决定》就提出“要建立存款保险基金，保障社会公共利益”。2013 年，党的十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》明确要求“建立存款保险制度，完善金融机构市场化退出机制”。

业内专家表示，我国存款保险制度在设计之初全面考虑了我国实际需要并充分借鉴国际正反两方面经验教训，采取了“风险最小化”模式，以行政法规形式赋予存款保险基金管理机构的在风险防范、化解、处置中的必要职能，明确存款保险不能做“付款箱”，实践也充分证明了这一设计的科学性。

按照《存款保险条例》要求，我国所有吸收存款的银行业金融机构（以下简称“投保机构”）都要参加存款保险，参加存款保险的金融机构均在营业网点入口处等显著位置展示存款保险标识，人民银行官方网站定期公布《参加存款保险的金融机构名单》，可随时查询。截至 2026 年 6 月末，共有 2912 家投保机构。制度实施以来，存款保险 50 万元的偿付限额始终能为 99% 以上的存款人提供全额保障，处于国际较高水平。

存款保险实行风险差别费率机制，将费率水平与投保机构风险挂钩，促使投保机构降低风险，提升持续经营能力。同时，通过监测预警、现场核查、风险警示、早期纠正等措施及时揭示并有效化解风险，推动中小银行风险持续收敛。

上述专家表示，存款保险积极推动建立健全我国市场化风险处置机制，存款保险基金由投保机构交纳，“取之于市场、用之于市场”，避免由纳税人承担处置损失，在处置中坚持“成本最小”原则，充分尊重并发挥市场作用。

近年来，人民银行作为存款保险基金管理机构，依法参与内蒙古、辽宁等地中小银行改革化险，在保障存款人合法权益的同时，通过促使问题投保机构有序退出市场，进一步优化银行业资源配置，在保障金融稳定的前提下逐步打破刚性兑付，强化市场纪律，防范道德风险。

央行：将完善存款准备金制度

今日，国新办举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，介绍金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设有关情况。会上，中国人民银行副行长陆磊表示，“十五五”时期，人民银行将持续健全基础货币投放机制，完善存款准备金制度，更加灵活精准开展公开市场操

作，不断健全市场化利率形成、调控和传导机制，增强政策利率引导作用，引导短端货币市场利率围绕政策利率更加平稳运行。

陆磊谈到，在目标上，中国人民银行将坚定保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长，有效支持实体经济高质量发展。同时逐步淡化数量型中介目标，更加注重发挥利率调控的作用。

在工具上，持续健全基础货币投放机制，完善存款准备金制度，更加灵活精准开展公开市场操作。不断健全市场化的利率形成、调控和传导机制，增强政策利率引导作用，引导短端货币市场利率围绕政策利率更加平稳运行，进一步畅通由央行政策利率向市场基准利率、再到各种金融市场利率的传导。优化结构性货币政策工具体系，完善政策工具设计和管理方式，提升金融服务实体经济质效。

汇率方面，中国实施有管理的浮动汇率制度，坚持市场在汇率形成中的决定性作用，同时防范市场“羊群效应”和非理性预期的自我强化。中国没有必要，也无意通过汇率贬值获取贸易竞争优势。近年来，中国人民银行注意到，随着出口结构转型升级，企业议价能力和汇率风险管理能力不断增强，中国贸易对汇率敏感性大幅下降。同时，外贸企业更多使用汇率避险工具，人民币在贸易结算中占比不断提升，也进一步降低了贸易对汇率波动的敏感性。

在沟通和传导上，进一步提升货币政策沟通和预期管理水平，健全可置信、常态化、制度化的政策沟通机制，不断提高货币政策沟通的可理解性和权威性。加强宏观政策协同，增强宏观政策取向一致性，促进宏观调控多重目标动态均衡。

央行：“十五五”时期将发展人民币离岸市场丰富流动性供给

9月10日，在国新办新闻发布会上，中国人民银行副行长陆磊表示，“十五五”时期将着力以开放促改革发展，推进金融高水平对外开放。

为此将推进人民币国际化，加强金融基础设施跨境互联互通，发展人民币离岸市场，丰富离岸人民币流动性供给。

背景方面，党的二十届三中全会明确提出“发展人民币离岸市场”，中国人民银行2026年下半年工作会议亦强调“统筹发展离岸人民币市场”。

今年6月份，中国人民银行在上海自贸区开展了离岸人民币外汇交易试点。

证监会：努力将 A 股市场打造为境内优质企业上市首选地

9月10日，中国证监会副主席李超在国新办举行的新闻发布会上表示，加快推进实施新

一轮的资本市场改革开放。“十五五”时期资本市场重点要做好进一步提高资本市场制度包容性、适应性等八个方面工作。

当日，国新办举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，介绍金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设有关情况。李超是在该新闻发布会上作上述表示的。

李超表示，下一步，证监会将实施更具包容性的发行上市、并购重组等制度，努力将A股市场打造为境内优质企业上市首选地。动态完善上市标准体系，有序扩大向新向优的覆盖面，加快修订再融资注册办法等制度规则，促进北交所、新三板一体化高质量发展。进一步畅通私募创投基金“募投管退”循环，引导“投早、投小、投长期、投硬科技”。

锚定八个方面，推进实施新一轮资本市场改革开放

李超表示，对于“十五五”期间资本市场的工作，总的考虑是，紧紧围绕打造“安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”这一总目标，持续深入推进新“国九条”以及资本市场“1+N”体系落地见效，以持续深化投融资综合改革为牵引，以提高制度包容性、适应性为导向，以依法从严加强监管为保障，加快推进实施新一轮的资本市场改革开放。力争到2030年，资本市场建立40周年之际，资本市场高质量发展的新格局基本形成，综合实力与国际竞争力明显提高。他重点介绍了八个方面的内容。

进一步提高资本市场制度包容性、适应性。李超表示，要主动适应全球科技创新与产业变革新趋势，持续加力做好科技金融等“五篇大文章”。大力提升资本市场服务新质生产力发展质效。优化发行上市制度，支持新兴产业、未来产业、传统产业转型升级和现代服务业、新型消费等不同类型、不同行业、多元化的优质企业发展壮大。

“进一步增强资本市场内在稳定性。”李超表示，总结过去几年经验做法，持续加强稳市机制建设，不断壮大市场稳定力量。进一步拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，健全“长钱长投”的市场机制和生态。强化风险监测预警和综合研判，全力维护资本市场平稳运行。

进一步加强监管和投资者保护。坚守金融工作人民性，持续强化“五大监管”，聚焦欺诈发行、财务造假、操纵市场、内幕交易等重大违法行为，着力在“打准、打疼”上下功夫，提高监管执法威慑力。加快推动健全资本市场法律制度体系，完善投资者保护机制，让投资者切实感受到市场的公平正义。

进一步健全多层次资本市场体系。与实体经济全周期、差异化的金融需求相适配，推动各市场、各板块进一步完善定位，提升功能。健全多元股权融资体系。发展多层次债券市场，发

挥好资产证券化和 REITs 盘活存量作用。健全期货市场品种布局，提升大宗商品价格影响力。

进一步提高上市公司质量和投资价值。要更大力度释放并购重组改革活力，支持上市公司转型升级做优做强。提升公司治理和规范运作水平，引导上市公司通过股权激励、分红回购等提高自身价值。严格执行并持续完善退市制度。

进一步加快建设一流投资银行和投资机构。更加突出功能性要求，持续推动行业机构专注主业、完善治理、错位发展，提升综合实力与专业服务能力，积极培育良好的行业文化与投资文化。

进一步建设安全高效的金融基础设施。加快建设世界一流交易所，全面提升综合实力和全球竞争力。提高交易结算等基础设施安全性和科技化水平。

进一步扩大高水平对外开放。坚持以开放促改革、促发展，持续提升跨境投融资便利化水平，优化合格境外投资者和互联互通等制度机制，支持企业用好境内境外两个市场两种资源。积极参与全球金融治理，加强开放条件下的监管能力建设。

推动中长期资金稳步提升入市规模和比例

“十五五”规划纲要提出，持续深化资本市场投融资综合改革。“接下来，我们还要认真贯彻落实中央政治局会议和‘十五五’规划纲要部署，更大力度进一步推动改革，持续提升市场韧性和信心。”李超表示。

“更大力度激发市场活力。”李超介绍，下一步，证监会将实施更具包容性的发行上市、并购重组等制度，努力将 A 股市场打造为境内优质企业上市首选地。动态完善上市标准体系，有序扩大向新向优的覆盖面，加快修订再融资注册办法等制度规则，促进北交所、新三板一体化高质量发展。进一步畅通私募创投基金“募投管退”循环，引导“投早、投小、投长期、投硬科技”。

更大力度夯实稳的基础。“我们将持续健全‘长钱长投’的市场机制和生态，推动中长期资金稳步提升入市规模和比例。继续大力发展权益类公募基金，强化各类中长期资金‘稳定器’功能。强化跨市场跨行业跨境风险监测，推动健全支持资本市场货币政策工具的长效机制，丰富政策工具箱。加强和改进资本市场预期管理，积极营造良好的舆论生态。”李超说。

更大力度提升监管效能。证监会将着力提高资本市场监管和治理水平，不断完善准入、持续监管、退市和交易、机构等全链条监管体系，加快构建行政、刑事、民事有效衔接的追责体

系，促进人工智能在资本市场规范应用，推进监管的数智化转型，加强新型业务监管和风险控制。

更大力度加强法治保障。“修订后的证券公司监管条例有望于近期出台。我们还将抓紧推动证券投资基金法、上市公司监管条例等重要法律法规的制定修改，同时进一步完善符合我国国情市情的投资者保护体系，积极营造公正公平公开的市场环境。”李超说。

强调四个“更加突出”，提高上市公司质量与投资价值

李超表示，上市公司是资本市场的基石。新“国九条”发布实施以来，证监会持续加强上市公司全链条监管，推动上市公司质量、结构和投资价值不断提升。“十五五”时期，我们将一如既往地继续抓好这件事情。”李超表示。

具体来看，更加突出“优结构”。“我们将继续严把发行上市入口关，把握好包容性与严监管的关系，持续提升A股市场对优质公司的吸引力。继续加大退市监管力度，发挥好强制退市的震慑效应。加强退市后监管和退市过程中的投资者保护，坚决防止‘一退了之’。”李超说。

更加突出“防造假”。证监会将继续坚持“惩防治”并举、“行民刑”协同，进一步织密财务造假预防、发现和惩处的网络，推动重大案件严查快办。与相关部委、地方政府齐抓共治，共同营造“不敢造假、不能造假、不想造假”的市场生态。

更加突出“促治理”。证监会将深入实施新一轮上市公司治理专项行动，进一步严格规范控股股东、实控人减持等行为，加强董事高管任职履职离职全流程监管，引导更多上市公司加快健全中国特色现代企业制度。

更加突出“增回报”。“我们将持续发挥资本市场并购重组主渠道作用，着力构建活而有序的并购市场生态。大力督促引导上市公司强化投资者回报意识，增强投资者回报的持续性、及时性和可预期性，更好维护广大中小投资者合法权益。”李超说。

【国内同业】

国有大行第二轮资本补充启动：工行、农行拟分别募资1000亿元、1600亿元

近期，国有大行第二轮资本补充正式启动。

9月6日，中国工商银行、中国农业银行分别发布向特定对象发行A股股票相关公告。其中，工商银行拟向特定对象发行A股股票，募集资金总额不超过1000亿元；农业银行拟向特定对象发行A股股票，募集资金总额不超过1600亿元。两家银行拟募集资金合计不超过2600亿元，扣

除相关发行费用后均将全部用于补充核心一级资本。

这是继2025年中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行完成资本补充后，国有大型商业银行启动的第二轮增资。

具体来看，工商银行本次发行对象为中华人民共和国财政部、中国烟草总公司及其相关子公司（上海烟草、云南中烟、湖南中烟、湖南烟草），发行对象均以现金方式认购。本次发行募集资金总额不超过1000亿元，扣除相关发行费用后拟全部用于补充工商银行核心一级资本。

其中，财政部拟认购700亿元，中国烟草总公司拟认购100亿元，上海烟草、云南中烟、湖南中烟、湖南烟草分别拟认购50亿元。

农业银行拟向财政部、中国烟草总公司及其有关子公司（江苏烟草、浙江烟草、湖北烟草、北京烟草、双维投资）发行A股股票，募集资金总额不超过1600亿元，扣除相关发行费用后将全部用于补充核心一级资本，最终募集资金规模以监管机构批复的发行方案为准。

其中，财政部拟认购1300亿元，中国烟草总公司拟认购100亿元，江苏烟草、浙江烟草、湖北烟草分别拟认购50亿元，北京烟草拟认购30亿元，双维投资拟认购20亿元。

2024年9月，金融监管总局曾明确，将对6家大型商业银行增强核心一级资本，按照“统筹推进、分期分批、一行一策”的思路有序实施。

2025年，财政部发行首批5000亿元特别国债，支持中国银行、建设银行、交通银行和邮储银行补充核心一级资本。随后，四家银行分别启动向特定对象发行A股股票，其中中国银行拟募资不超过1650亿元，建设银行拟募资不超过1050亿元，交通银行拟募资不超过1200亿元，邮储银行拟募资不超过1300亿元，合计募资5200亿元。财政部认购金额合计5000亿元，其余资金由中国烟草、中国移动、中国船舶等投资者认购。

2026年政府工作报告中进一步提出，拟发行特别国债3000亿元，支持国有大型商业银行补充资本。财政部此后公布的2026年中央金融机构注资特别国债发行安排显示，相关特别国债于今年5月、6月安排发行。

随着此次工商银行、农业银行正式披露向特定对象发行A股股票方案，此前提出的国有大型商业银行分期分批补充核心一级资本工作进一步落地，六家国有大型商业银行均已进入或完成本轮资本补充安排。

中国银行连续两年牵头协助深圳市人民政府赴澳门发行地方政府债券

9月10日，深圳市人民政府在澳门特别行政区成功发行10亿元离岸人民币地方政府债券。中国银行担任本次发行全球协调人、独家ESG结构顾问，提供全流程专业支撑。这是深圳继2025年后，连续第二年登陆澳门离岸债券市场开展簿记发行、登记托管与上市交易，也是中国银行连续第二年独家牵头深圳在澳离岸人民币地方债发行，持续推动深澳特色金融合作走深走实。

本次发行债券规模为10亿元人民币，发行期限为3年期，定价利率为1.41%，债券品种为大湾区主题可持续发展绿色债券，募集资金将主要投向水治理、医疗卫生、教育、保障性住房、城中村改造等项目，有助于推进深圳公共事业建设，推动形成共建共治共享共同富裕的民生发展格局。值得注意的是，本次发行受到货币当局、商业银行和投资银行的高度关注和踊跃认购，簿记定价认购倍数达9倍。

建设银行推出对公账户线上预约开户服务

建设银行近期推出对公账户线上预约开户服务，操作入口为“建行惠懂你”App首页“预约开户”，或“建行惠懂你”微信小程序首页“我要开户”。

操作流程方面，用户录入信息并确认无误后点击“提交”，即可完成预约开户申请；未认证企业用户可点击“邀请法人”，由企业法定代表人补充更多预约信息。企业基础信息支持调用“电子营业执照小程序”或使用OCR拍照识别功能快速填入。

预约时间可选择当日或未来一个月内日期。预约成功后，将由预约网点的客户经理联系，用户可通过App或小程序点击“进度查询”查看办理进度，并可通过“开户资料清单”查看开立基本账户、一般账户、本外币合一账户所需资料清单。

中信银行发布“天元国资监管平台”

9月8日下午，由中信银行主办的“天元国资监管平台发布会”在京举办。本次发布会以“掌御全局·数智兴企”为主题，旨在贯彻落实2026年国资委发布的《关于推动中央企业加快财务数智化转型升级的指导意见》(1号文)和《关于加强中央企业穿透式监管的指导意见(试行)》(2号文)。作为司库建设领域的先行者，中信银行重磅推出自研的一体化国资监管平台，助力国资构建数智监管体系，赋能国企实现价值跃升，为政企打造安全可控、灵活高效的数智化国资监管新范式。

中信银行交易银行部产品经理就天元国资监管平台的建设理念与核心功能作了系统阐述。

平台直面传统国资监管数据采集被动、穿透能力不足、风险预警滞后等现实痛点，架构上打造“国资端+企业端”双端一体化解决方案，方案上创新提供“虚拟集团”、“1+N报送”两套落地模式，范围上覆盖资金、财务等国资监管核心领域，打通集团到项目单元全层级数据链路，纵向层级穿透、横向业务穿透。从而实现监管模式从“人防”转向“技防”、从事后处置向事前预警前移。

交通银行发布“沃德·颐享家园”养老金融服务品牌

9月9日，交通银行“沃德·颐享家园”首批站点发布活动在上海举行，正式推出面向长者客户的“沃德·颐享家园”养老金融服务品牌及首批51个站点。

交通银行副行长杨涛表示，人口老龄化是新时代我国发展的重要国情，积极应对人口老龄化是国家重大战略。交行党委高度重视养老金融工作，持续完善养老金融综合服务布局，全力推进“长者友好型银行”建设。此次发布“沃德·颐享家园”，既是交行发展银发经济、服务长者客群的全新探索，也是汇聚多方力量、携手各界伙伴、共筑养老生态的重要载体。

围绕长者多样化养老需求，“沃德·颐享家园”站点重点打造金融服务区、政银一体区、乐龄活动区、生态共建区四大功能服务区，覆盖金融、政策宣传、政务办理、教育、文旅、健身、保健义诊、法律咨询、适老用品服务展示九大重点建设场景。在建设模式上，“沃德·颐享家园”采取行内、行外站点同步布局和“自有+共建”相结合的方式。

北京银行拟发行年内第二期永续资本债

9月11日，北京银行股份有限公司公告，拟发行2026年无固定期限资本债券(第二期)，基本发行规模为200亿元，附不超过100亿元超额增发权，募集资金将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本。

上海银行“上行e企赢”司库品牌焕新发布

9月10日，在上海市国资委指导下，上海银行联合上海国有资本运营研究院举办“推进企业集团司库建设研讨会暨2026国资国企财务数智化转型升级研讨会”，并发布“上行e企赢”司库服务品牌焕新方案。来自国资监管部门、在沪央企、市区两级国企、长三角重点省市国企及民营企业代表、行业专家出席活动，共同探讨财务数智化转型与司库体系建设的前沿路径。

焕新后的“上行e企赢”延续“1+4+X”总体框架，内涵已全面升级，核心特色从“金融+科技+生态”升级为“数智+跨境+穿透”：

“1”个专属服务特色：以数智技术为底座、以跨境资源为半径、以穿透风控为底线。

“4”大服务维度跃迁：“e见”从“可视”走向“全域洞察”，升级多银行直联并打通第三方渠道，构建“七大类风控”体系；“e管”从“管控”走向“业财一体”，实现统一结算、融资全景视图及e应收付模块；“e调”从“调度”走向“全球运筹”，支持跨境资金池与全球头寸可视；“e连”从“连通”走向“数智驱动”，打造国资数智化穿透式监管平台，实现从“人找数据”到“数据找人”的转变。

“X”个创新服务：以AI大模型与智能体赋能司库管理，实施“定制化+标准化”双轨并行，建立一体化服务机制。

浙商银行联合 XTransfer 发布全币种结算服务方案

9月9日，在第二届CIPS跨境银企合作专场活动（CEBEC）现场，浙商银行联合XTransfer（信汇宝有限公司）正式发布全币种结算服务方案，双方相关负责人及数十家出海企业代表出席发布会，共同见证了全球化支付结算服务的焕新升级。

近年来，浙商银行依托全球服务网络，积极打造“涌金全球汇”系列跨境结算服务，配套全天候的汇率避险服务，构建“避险促结算、结算带避险”的全流程服务闭环，为企业出海保驾护航。本次与XTransfer联合发布的全币种结算服务方案，重点聚焦非洲、中东、拉美等新兴市场，实现“一个账户、50+币种”的线上化收汇功能，帮助企业解决新兴市场收汇难、流程长、费用高等痛点。

XTransfer成立于2017年，是全球领先的B2B跨境贸易支付平台，深耕外贸跨境支付与风控领域，持有境内外多国支付牌照，与全球知名银行合作为企业提供本地收款解决方案。本次，浙商银行与XTransfer强强联合，优势互补，共同构建出海服务生态圈，携手服务实体经济，践行责任担当。

平安银行完成发行 50 亿元金融债券，票面利率 1.57%

平安银行股份有限公司于2026年9月11日完成发行“平安银行股份有限公司2026年金融债券（第一期）”（简称：26平安银行债01，代码：212680042）。本期债券期限为3年，计息方式为固定利率、按年计息。实际发行总额为50亿元，发行价格为100元/百元面值，票面利率为1.57%，起息日为2026年9月14日。

盛京银行发布“十五五”科技金融综合解决方案

9月9日，在2026第四届东北亚金融大会上，盛京银行发布《“追新逐质科创未来”——“十五五”时期盛京银行关于进一步扎实做好科技金融大文章的若干举措》（以下简称“举措”）。举措立足区域科技发展特色，围绕赛道布局、产品供给、企业评价、生态协同、数智赋能、机制保障六大服务框架，为科技型企业提供全生命周期的立体化金融服务，推动科技金融业务由规模扩容向提质增效深度转型，为辽宁全面振兴、培育区域新质生产力注入金融活水。

据了解，在产业布局方面，该行聚焦集成电路、新材料、装备制造、生物医药、新能源、机器人及人工智能六大重点赛道，实行“一赛道一策略”，做节点化布局；依托细分赛道链主企业深耕上下游配套企业，重点赋能高成长硬科技企业发展，精准对接区域科技产业升级需求。针对科技企业研发攻关、产能扩建、订单落地、产业链整合、并购升级五类关键需求，配套研发贷、项目贷、订单贷、并购贷等接力式特色产品，提供差异化、专属化、全周期金融支持。

在企业评估方面，针对科创企业缺抵押，但不缺价值的现实痛点，盛京银行创新构建“6+7”科技企业专属评价体系：先用赛道、团队、技术、产品、商业模式、订单六个评价维度做体检，看清企业的底色与成色；再通过工程化能力、供应链韧性、市场空间、竞争地位、财务健康度、资本认可度、里程碑达成七大维度做验证，研判企业的爆发力与成长性，破解科技企业授信评估难题。

在生态协同方面，该行落实“投贷债保担”协同机制，健全信息共享、资源互通、风险共担的服务体系，破解科技企业轻资产、弱抵押、融资难的痛点，为科技企业发展搭建全方位、立体化的金融服务生态。依托金融科技，共享全量数据资源、重塑服务流程，打造覆盖客户分析、科创评分、智能尽调、智能研判、贷后跟踪、数据统计全流程AI服务体系，为每一位客户经理都配上一位“AI助理”，让数据成为有效的数智资产，提升科创服务效率。同时建立总分支三级专属服务架构，落实利率让利、信贷倾斜、履职尽责、绿色通道四项配套机制，组建专职授信审查审批团队，从机制和考核两端发力，着力破解一线“不敢贷、不愿贷、不会贷”的难题，实现科技金融服务高效、精准、直达。

【科技金融】

工行河北省分行：科技金融精准发力，护航算力产业成长

机房里，一排排服务器高速运转；园区内，一座座现代化数据中心有序布局。数据奔涌、算力汇聚，正成为河北数字经济加快发展的生动图景。

算力产业加速发展的背后，离不开金融力量的有力支撑。科技创新走到哪里，金融服务就跟进到哪里。工行河北省分行紧紧围绕全省产业转型升级和科技创新需求，持续加大科技金融供给力度，以专业化、综合化金融服务助力科技企业成长壮大，为河北加快培育新质生产力注入金融动能。

在廊坊，一家专注于智能算力和算力基础设施建设的科技企业，近年来持续加快项目建设和业务布局。与普通项目相比，数据中心建设投资规模大、建设周期长，从机房土建、设备采购到后期运营维护，各个环节都有较大的资金需求。同时，随着业务不断拓展，企业在结算、资金归集、闲置资金管理等方面的金融需求也日益多元。

围绕企业需求，工行廊坊分行组建专项服务团队，多次走进企业，深入了解项目建设进度、经营特点和资金需求，建立常态化对接机制，将金融服务由单一业务支持延伸为全周期、持续性的金融陪伴。

根据项目建设周期和企业经营特点，工行廊坊分行综合运用项目贷款、债券承销、流动资金贷款等金融工具，为企业量身设计综合金融服务方案。针对项目建设周期长、资金需求量大特点，强化中长期资金支持；针对日常经营中的资金周转需求，做好流动性保障；随着设备采购、业务运营等环节出现新的金融需求，及时调整服务重点、优化服务方案。

多种金融工具协同发力，让金融服务进一步嵌入企业项目建设和生产运营全过程，为算力基础设施建设提供更加稳定、持续的金融支持。

随着项目推进和业务规模扩大，企业对资金管理效率也提出了更高要求。针对这些需求，工行廊坊分行进一步延伸服务链条，为企业提供资金结算和资金管理服务，帮助企业提升资金配置和使用效率，更好满足项目建设和日常经营需要。

当前，数字经济与实体经济加速融合，智能算力、算力基础设施等新型基础设施持续释放发展潜能，也对金融服务的专业性、适配性和持续性提出了更高要求。

工行河北省分行将继续紧扣河北产业发展方向和科技企业成长需求，持续提升科技金融服务能力，创新服务模式、提升服务质效，让金融“活水”更加精准地流向科技创新一线，为算力产业加快发展、河北数字经济高质量发展和新质生产力培育壮大提供更加有力的金融支撑。

四川首笔“Token 算力场景”贷款投放

记者 9 月 8 日从中国工商银行成都分行获悉，该行近日为成都高新区一家高新技术企业发

放了一笔贷款，与依赖房产、设备等传统抵押物的贷款不同，此次银行评估企业信用的核心依据，是一张“算力账单”。这标志着四川首笔“Token 算力场景”贷款近日顺利投放。

Token，官方中文定名词元，是大模型处理、生成信息的最小计量单位，AI 提问、生成内容、运行语料都会产生词元消耗，业内形象将其比作“AI 时代的电费”。

成都这家高新技术公司专注于软件开发、小程序与 App 研发，以及 AI 智能体产品落地，累计交付项目案例超 12000 个。随着快速发展，企业大模型 API 调用、知识库调优、Agent 编排等环节则需持续增加算力投入，但企业却缺乏银行传统信贷视角下的抵押物。

为此，工商银行成都分行打破传统信贷评估框架，将企业 AI 算力消耗、Token 采购成本纳入授信评价体系，推出“Token 算力场景”贷款——让企业数字化研发投入的每一笔支出、“算力账单”上的每一条记录，都成为可量化、可授信的信用依据。该企业负责人说：“真没想到可以凭 Token 算力在工行贷到款，这场金融及时雨帮了大忙。”

值得注意的是，“Token 算力场景贷款”并非以虚拟货币作为抵押，而是依托企业真实算力账单、词元调用日志、算力服务合同、AI 业务订单及应收账款作为核心授信依据。这套风控逻辑好比用“AI 电表读数”判断企业经营活跃度，持续的算力消耗代表真实业务流量，再叠加企业纳税、合同履约、团队实力等多维度校验，构建起“算力即信用”的新型风控模式。贷款资金定向用于大模型 API 调用费、算力租赁费等刚性前置开支，有效缓解 AI 企业“算力先行付费、项目后期回款”的账期错配压力。

业内人士提示，词元消耗仅代表业务活跃度，不等于企业盈利水平，需要警惕刷量造假、增收不增利等风险。

提供“金融补给”，浦发银行助力燧原科技登陆科创板

9 月 11 日，AI 芯片领域领军企业上海燧原科技股份有限公司（简称“燧原科技”）在上交所科创板上市。这是继摩尔线程、沐曦股份、壁仞科技上市后，又一家“国产 AI 芯片企业”成功实现 IPO。

作为国内最早同时拥有高性能云端训练和推理产品的芯片公司之一，燧原科技凭借全栈自主知识产权脱颖而出，不断突破技术壁垒。在最需要资金的艰难时刻，浦发银行打破传统信贷思维，提供高效金融服务，助力燧原科技跨越发展。

在构建国产算力系统的愿景下，每一代芯片的迭代都意味着数以亿计的研发投入，需要持

续不断的金融补给。燧原科技同样存在研发难度大、资金消耗大的特点，由于研发需要数年时间，而银行贷款多为 1 年期，这不仅推高了企业的财务成本，还会持续带来经营压力。

2024 年，浦发银行团队开始接触燧原科技。基于“看过去不如看未来，看资产不如看技术”的信贷思维，浦发银行详细了解其技术路线、研发路径和团队背景，依托“浦研贷”产品，为燧原科技量身定制了一套解决方案。结合燧原科技拥有的核心专利数量、研发团队的深厚背景等因素，浦发银行通过多维度的“软信息”评估，将企业的“硬科技”转化为可评估、可授信的“硬通货”。

为此，浦发银行为企业提供了一笔“耐心资本”，不仅解决了企业的燃眉之急，更让信贷周期与芯片研发的长周期匹配，助推燧原科技在技术攻关的道路上加速迈进。在提供信贷资金的同时，浦发银行还为燧原科技提供了精细化的运营服务。在燧原科技冲刺 IPO 的辅导阶段，面临着海量的数据核对工作。在很长一段时间里，燧原科技平均每月都要向银行发送数十封“询证函”。这些函件虽小，却直接关系到审计进度和上市申报的效率。

面对激增的业务量，浦发银行主动靠前服务，通过精简流程、实施集约化管理，大幅压缩回函时间，以高效率确保数据及时确认，不仅助力燧原科技顺利推进 IPO，也让双方的互信关系从单纯的资金合作延伸到了企业运营的方方面面。

从 2021 年通过财资平台开启合作，到如今陪伴企业冲刺上市，浦发银行与燧原科技的携手，是金融服务实体经济的又一生动实践。此前顺利登陆资本市场的摩尔线程、壁仞科技、沐曦股份，背后都有浦发银行的助力。

作为将“科技金融”列为战略主赛道的银行，浦发银行已构建起一套覆盖科技企业全生命周期的“股、债、贷、保、租、孵、撮、联”一体化服务体系。随着燧原科技逐步发展，浦发银行将继续发挥“商行+投行+生态”的综合优势，持续为企业提供资金支持和生态赋能，推动合作向更深领域延展。

【普惠金融】

进出口银行山东省分行“保理 E 贷”助力普惠金融发展

近日，进出口银行山东省分行在总行贸易金融部指导下，依托数字化供应链金融体系，以核心企业的授信为基础，为其上游十余家供应商办理了普惠小微“保理 E 贷”业务，畅通了产业链上下游资金流转，纾解了相关供应链企业融资贵、账期长、资金紧的难题。

作为电子化供应链普惠金融产品，进出口银行“保理 E 贷”聚焦小微供应商真实贸易场景，依托标准化线上流程，实现业务线上申请、智能审核、快速放款，全程免抵押、少材料、高效率，有效盘活了小微供应商存量应收账款资产，将企业稳定的供应链信用转化为可流动的经营资金，大幅降低了小微客户融资门槛与时间成本，受到了众多供应商企业的一致好评。

此次业务落地，是政策性金融深耕普惠金融、赋能实体经济、服务产业链协同发展的重要实践。下一步，进出口银行山东省分行将持续依托数字化金融工具，丰富供应链产品矩阵，以源源不断的政策性金融活水，精准滴灌小微企业多元化融资需求。

扎根普惠金融，华瑞银行以金融活水浇灌“两司两员”群体

2026 年 5 月，金融监管总局发布《关于做好 2026 年小微企业金融服务工作的通知》，明确鼓励开发适合“两司两员”等新就业群体实际融资需求、财务状况和风险水平的信贷产品。相较于职场白领、企业职工，货车司机、网约车司机、快递员和外卖配送员——被统称为“两司两员”的新就业群体，收入灵活、无固定薪资流水、普遍缺少房产抵押物，征信数据相对单薄，很难达标传统银行信贷审核标准。也正因如此，不少基层从业者在资金周转紧张时，只能求助高息网贷，极易陷入债务风险。针对这一群体的真实痛点，华瑞银行跳出传统普惠金融的服务定式，不依赖抵押担保、不套用统一审核模板，立足出行产业真实场景，为“两司两员”量身搭建适配其就业特征的专属金融服务体系。

“银行专门给我们做产品，手机就能办，不用跑网点找担保，确实方便。”跑单七八年的外卖骑手小代，近期恰逢车辆更新与房租到期双重资金压力，通过上海华瑞银行手机操作即获批授信额度，“两司两员”群体正成为普惠金融下沉的重点服务对象。

依托深耕大出行领域多年的产业积累，华瑞银行搭建起差异化的数字化风控体系，整合个人征信、合规三方数据源及华瑞银行自身积累的历史信贷表现，形成海量动态风险因子库与动态迭代的策略机制。通过高频迭代优化模型策略，精准识别从业者信用状况，区分踏实履约的优质从业者与高风险客群，既守住金融安全底线，又最大限度放开普惠准入门槛，让合规实干的“两司两员”能贷、易贷、低息贷。

聚焦从业者高频资金需求，华瑞银行贴合基层经营周转场景，打造额度灵活、利率普惠、周期适配、额度合理的普惠金融产品，全业务流程实现线上化、无纸化，从申请、审批、放款到还款全程手机操作，无需网点面签、无需他人担保，完美适配“两司两员”时间碎片化、追求高效便捷的作业特点。

在服务升级之外，华瑞银行持续完善贷后数智化管理，依托 AI 质检、动态风控监测系统，实现 7×24 小时业务合规审核与资产风险预警，将风险管控前置，实现服务效率与资金安全双向兼顾。同时，银行持续拓展“金融+产业”服务生态，覆盖车辆维保、ETC 分期等出行刚需场景，并积极布局风险保障服务，全方位覆盖“两司两员”工作与生活需求。

据统计，华瑞银行已服务近 10 万户“两司两员”从业者，累计投放信贷超 26 亿元。通过政银企数据协同的持续深化，银行未来还将依托从业者履约“勤奋指数”实现精准定价，让守信实干的基层劳动者享受更优质的金融红利，以专属数字普惠力量护航新就业群体稳定增收、安心从业。

【绿色金融】

建设银行黑龙江省分行为林海水库建设精准赋能

眼下，林海水库工程正抢抓施工黄金期，多项重点工作任务正有序推进。总投资 38.86 亿元的林海水库，以城市供水为核心，兼顾防洪、灌溉、发电等综合效益，建成后将破解牡丹江市水源单一、供水保障能力不足的瓶颈，为区域高质量发展筑牢安全屏障。

建设银行黑龙江省分行紧扣国家水网建设部署，依托绿色金融专项政策，将林海水库工程纳入重大水利项目重点服务白名单，开辟审批绿色通道，为项目量身定制综合金融服务方案，以金融力量护航民生工程建设。

针对项目前期土地复垦保证金占用流动资金的痛点，建设银行牡丹江分行创新落地银行保函替代保证金模式，为项目释放 3051.57 万元流动资金，减轻企业资金周转压力。同时，该行围绕项目全建设周期，提供中长期项目融资、供应链金融、工程结算、资金监管等一体化服务，并给予利率倾斜，持续降低项目融资成本。

建设方负责人表示，建设银行的金融创新服务，有效破解了项目资金周转难题，让建设团队能够集中精力攻坚施工技术难题，为工程按期通水目标夯实了基础。

据了解，建设银行黑龙江省分行持续深耕绿色金融领域，聚焦水利、新能源、基础设施等重点领域，累计为牡丹江区域重大民生项目投放超 14 亿元绿色信贷，构建起“信贷支持+保函赋能+结算配套”的全链条服务体系。下一步，建设银行黑龙江省分行将持续跟踪林海水库工程建设进度，动态匹配金融服务需求，助力工程早日发挥惠民效益。

兰州银行落地全省首笔生物多样性项目贷款，创新实践获人民银行推广

近日，兰州银行陇南分行在人民银行甘肃省分行及陇南市分行的指导下，成功向宕昌县官鹅沟旅游开发有限责任公司发放 1.05 亿元、15 年期生物多样性项目贷款，专项用于国家 5A 级景区官鹅沟的基础设施建设与生态修复治理。经认定，该笔贷款符合人民银行制定的《生物多样性金融目录（试用稿）》标准，是甘肃省首单落地的生态旅游领域生物多样性融资项目，相关创新实践已被人民银行甘肃省分行推广。

官鹅沟景区地处西秦岭生物多样性重点保护区域，生态系统完整独特，栖息着白唇鹿、云豹、红豆杉等多种国家重点保护野生动植物，是甘肃省重要的天然生态屏障。此次专项贷款的投放，精准对接区域生态保护与文旅发展需求，在系统性守护珍稀动植物栖息地、筑牢生态屏障的同时，有效赋能地方生态旅游产业提档升级，实现了生态保护、产业发展、价值提升的良性共赢。

此次首单业务落地，是兰州银行绿色金融细分领域的重要创新突破。针对生态文旅项目特性，该行创新构建“门票收费权质押+股权质押+生态绩效挂钩”的专属授信模式，将信贷额度、授信条件与景区森林植被覆盖率等核心生态指标深度绑定，建立起量化可控、标准清晰的生物多样性金融支持机制。该业务模式具备较强的适配性与可复制性，已被人民银行甘肃省分行纳入全省金融服务绿色发展典型案例，在全省金融机构范围内推广。

近年来，兰州银行持续深耕绿色金融领域，将生物多样性保护纳入信贷支持重点方向，此次首单业务的落地，不仅是全行绿色金融产品体系的重要补充，也为金融支持生态保护与区域经济协调发展提供了有益借鉴。

下一步，兰州银行将继续加大对绿色金融领域的资源投入，引导各分支机构立足属地生态资源禀赋，聚焦区域绿色发展需求，深化产品服务创新，健全生物多样性金融风险管理机制，以更高质效的金融服务支持生态友好型产业发展，为全省绿色金融高质量发展、生态文明建设贡献兰行力量。

中国银行山西省分行发行 2026 年山西地区首单碳中和绿色债券

9 月 1 日，中国银行山西省分行作为牵头主承销商，为晋能控股电力集团有限公司发行 5 亿元 5 年期碳中和绿色中期票据，标志着 2026 年山西地区首单碳中和绿色债券落地，以金融之力助力山西能源革命转型发展。

晋能控股电力集团有限公司是山西重要的集煤炭生产与煤电一体的企业集团，拥有发电和

配电两端市场。该公司承担着国内配电并网销售、建设及运营的职能，作为山西省电力供应的主力军，该公司正在加速从传统火电向“风光火储”多能互补的新型能源体系迈进。

在得知该公司风电光伏项目运营期有资金需求，中国银行山西省分行高度重视，成立工作小组积极对接。双方高层领导多次会面，持续共同研判市场，商讨项目方案。中国银行山西省分行与发行人、总行及附属子公司保持深度沟通，充分发挥中国银行集团优势，最终以较低成本为晋能控股电力集团实现融资需求，彰显了市场对绿色资产的高度认可与对山西能源企业转型的信心。

本期绿债项目募集资金用于清洁能源发电，碳减排效益经绿债评估机构审核，与燃煤电厂同等上网电量相比，可减排二氧化碳 158.38 万吨 / 年，预计可实现节能 62.09 万吨 / 年，减排烟尘 26.68 吨 / 年，减排二氧化硫 158.38 吨 / 年，减排氮氧化物 17.42 吨 / 年。募投项目的建设和发展符合国家产业政策和可持续发展战略，具有较好的经济效益、社会效益，在有效促进山西经济发展的同时，也带动了地区国民经济的全面发展和社会进步。

近年来，中国银行山西省分行紧密围绕山西省能源革命综合改革试点要求，绿色贷款规模与绿色债券承销业务稳居同业前列。9 月 5 日，中国银行山西省分行联合承办 2026 太原能源低碳发展论坛的国际会议之一“绿色金融与企业碳管理创新实践论坛”，联合三家金融机构与大同经开区、阳泉高新区签署了国家级零碳园区综合金融服务合作协议。中国银行山西省分行正从单一的“资金提供者”转变为“绿色方案的整合者”。

中国银行山西省分行将紧紧围绕国家“双碳”发展目标，将绿色金融作为引导社会资本投资的新桥梁，持续用实际行动书写服务实体经济、守护绿水青山的时代答卷。

【养老金融】

打通养老金融服务链，广东华兴银行赋能湾区银发经济高质量发展

当前，老年群体的养老需求日趋多元化。广东华兴银行始终紧跟国家及广东省养老金融发展政策导向，立足区域养老发展实际，从财富管理、专属权益、文化服务、适老改造、政务合作、产业融资六大维度发力，构建起养老金融服务生态，以专业金融力量融入湾区养老保障体系建设。

针对老年客群的养老理财需求，广东华兴银行量身打造专属产品矩阵，自主研发推出“兴享回报 266 天（银色专享）”理财产品，匹配长者养老资金配置需求，产品期限明确，到期自动兑付，资金安排省心省力。同时，广东华兴银行整合优质资源，代销多款养老年金险产品，构

建“理财+保险”一体化财富管理体系，覆盖资产保值、长期养老保障等需求，一站式解决老年客户财富规划难题。

生活方面，广东华兴银行创新推出“老友乐”专属银龄服务体系，以一张“老友乐”专属借记卡，串联起覆盖老年人生活消费、医疗健康、便利出行等全维度权益体系。

通过一套“产品+权益”的组合拳，广东华兴银行帮助老年群体筑牢财富保障的根基。

目前，广东华兴银行投放的信贷资金主要用于补充养老机构日常运营资金，缓解机构现金流压力，帮助养老机构从资金周转的难题中解放，将更多资源投入到服务能力提升、硬件设施改造和专业人才培养当中，以更优的服务供给回应长者需求。

展望未来，广东华兴银行将坚守金融工作的政治性、人民性，持续迭代升级养老金融产品矩阵、打磨适老化服务细节、加大养老产业信贷投放力度。同时，持续探索养老金融服务新模式、新场景、新生态，不断拓宽养老金融服务边界，以专业金融力量守护长者财富，以暖心服务陪伴岁月朝夕，为大湾区银发群体的品质晚年生活保驾护航。

【跨境金融】

中信银行青岛分行实现支付机构小币种收款业务首单突破，助力共建“一带一路”贸易发展

9月4日，中信银行青岛分行成功落地系统内首笔支付机构小币种换汇收款业务，标志着中信银行“百国畅汇”小币种服务体系在解决企业跨境结算痛点上取得关键突破，为出海企业提供了更加安全、高效的跨境资金解决方案。

随着共建“一带一路”倡议走深走实，我国企业贸易版图正加速从传统的东盟市场向非洲、拉美、中亚等新兴市场拓展。伴随企业产品出海、产能出海的深入，企业面临的小币种结算场景日益复杂，“收款难、回款慢、成本高、风险大”成为制约企业深耕海外市场的突出痛点。特别是在尼日利亚奈拉等非洲小币种结算中，传统渠道往往难以满足企业灵活、合规的资金回流需求。

某出口企业是中信银行青岛分行辖内的客户，深耕新能源电控系统研发制造，积极抢抓非洲市场机遇，产品批量出口尼日利亚。受当地外汇管制、美元供给紧张影响，境外采购商仅可使用奈拉支付货款，企业面临现实的收汇困难。一方面奈拉汇率波动剧烈，多次换汇极易产生汇兑损耗，直接挤压出口订单利润；另一方面传统清算路径缺少奈拉直接入账通道，资金中转

环节多、回款周期长，企业既要承受现金流占用压力，又要兼顾贸易全流程合规要求，成为企业拓展尼日利亚业务亟待破解的结算难题。

中信银行青岛分行结合企业尼日利亚奈拉小币种换汇、收汇业务场景量身打造支付机构换汇收汇服务方案，依托总行跨分行协同联动机制，联动中信银行深圳分行与持牌支付机构建立深度合作，搭建起覆盖非洲小币种的收款渠道网络，成功为企业提供了合规、高效的尼日利亚奈拉换汇及收款全流程服务，切实解决了企业小币种“汇困”难题。

此次落地的支付机构合作模式，是中信银行构建包含账户行模式、代理行模式和支付机构模式在内的“百国畅汇”小币种服务体系的重要拼图。该体系的完善，进一步丰富了中信银行跨境金融服务能力矩阵。

站在“十五五”规划的新起点上，中信银行青岛分行将锚定“领先的跨境服务银行”战略目标，聚焦企业在加快海外布局背景下的多元化结算需求。下一步，中信银行青岛分行将继续以小币种服务体系为切入点，以专业、快捷、灵活、安全的跨境金融服务为支撑，全力护航企业“走出去”，为服务国家高水平对外开放贡献中信力量。

工商银行升级薪酬购汇服务，助力境外人士在华兴业筑梦

9月10日，2026年中国国际服务贸易交易会现场，中国工商银行正式发布全新升级的薪酬购汇便利化服务。该服务聚焦在华就业境外人士薪酬购汇的堵点难点，打造数字化薪酬购汇专属服务方案，为境外人士在华工作、发展提供金融支持。

据介绍，该服务以工行手机银行为主要载体，面向外籍人士及港澳台居民提供一站式线上薪酬购汇服务。办理渠道上，用户通过工行手机银行搜索“薪酬用汇”，即可在线签署协议、提交申请，无需往返线下网点，还可随时查询审核进度，办理流程清晰透明。额度管理上，系统依据收入证明材料核定便利化薪酬购汇额度，额度可灵活使用、长期有效，用户也可补充材料申请提升额度，满足个性化资金需求。服务时长上，线上购汇服务开放时间为每日7时至23时，突破线下网点营业时间限制，适配不同时段的办理需求。

服务配套方面，中国工商银行搭建“双语+专属”服务体系：手机银行提供中英双语操作界面，降低使用门槛；指定薪酬购汇网点配备服务专员，提供业务咨询、政策解读等全方位支持。办理模式上，同步支持“企业代办”与“个人申请”双轨模式，用人单位与工行签订服务协议后，经员工授权即可由企业代为办理，有效助力企业吸引和留住外籍人才。

中国工商银行相关负责人表示，将以此次服贸会发布为契机，持续优化跨境金融服务体验，

以数字化创新提升服务质效，切实回应境外人士在华工作生活的服务需求，助力高水平对外开放。

【资产管理】

北银消金再“甩”不良资产

消费金融公司不良资产转让持续进行中。9月8日，记者注意到，北银消费金融有限公司（以下简称“北银消费金融”）日前发布2026年第7期个人不良贷款（个人消费贷款）转让项目不良贷款转让公告。

具体来看，北银消费金融本次挂牌的不良资产包共涉及26085笔资产，均为未诉资产，整体加权平均逾期天数为797.27天。规模方面，本期不良资产包未偿本息总额为1.2亿元，其中未偿本金总额7867万元，未偿利息总额为4175万元，包含未还利息689.02万元，未还罚息3485.98万元，占挂牌未偿本息总额近三成。

此前，北银消费金融在对该资产包进行招商时提到，本次转让资产具有小额分散的特点，平均未偿本息余额较小为0.66万元。借款人主要集中在40岁以内，占比超87.16%。

记者根据银行业信贷资产登记流转中心官网数据统计发现，包括本次挂牌的不良资产在内，年内北银消费金融累计转让的不良资产规模超过11亿元。在2026年8月发布的2026年第六期不良贷款转让项目中，北银消费金融一次性挂牌6.3亿元不良资产，其中未偿本金总额4.1亿元。

近几年来，消费金融转让不良资产成为业内常态，博通咨询首席分析师王蓬博表示，消费金融机构这一动作的目的是主动加速存量风险出清，批量转让不良资产能够快速降低表内不良余额，改善监管考核指标，也可以释放被占用的资本，为新增业务腾出开展空间。但是批量转让本身会带来处置损失，会在短期内对机构利润形成冲击。当底层资产逾期周期较长时，便会出现较高的罚息金额，但罚息属于账面债权，批量转让时很难实现全额回收。

“转让不良资产能够优化资产负债结构，盘活资金；但也会使其短期利润承压，此外转让动作也会消耗各类费用成本。”素喜智研高级研究员苏筱芮说道。

天眼查及公司官网信息显示，北银消费金融于2010年设立，是国内首家消费金融公司。2026年初，北银消费金融完成新一轮增资，公司注册资本增至10亿元，达到监管要求的展业“门槛”。

大规模的不良资产给北银消费金融带来了处置压力，也在一定程度上侵蚀了公司利润。母

公司财报数据显示，截至6月末，北银消费金融总资产160.14亿元，同比增长3.85%；净资产15.12亿元，同比增长9.31%；上半年净利润为5669.57万元，相较上年同期1.02亿元同比降幅达到44.56%。

对于转让不良资产的主要原因、对业务的影响以及上半年净利润暴跌的原因，记者向北银消费金融进行采访，但截至发稿未收到公司回复。

王蓬博直言，对于北银消费金融这家老牌消金机构来说，现实挑战十分突出，存量历史风险还需要持续消化，传统客群的资产质量存在波动，行业竞争加剧推高获客成本，原有业务模式的转型见效偏慢，很难快速形成足够的新增业务增量。

对此，王蓬博建议，北银消费金融后续要把握好存量风险处置的节奏，在化解风险的同时，尽量控制处置损耗带来的冲击。业务层面要依托股东资源锚定适配自身风控能力的客群场景，严格把控新增资产质量，避免再次积累大规模历史包袱。同时机构还要优化负债结构，压低成本，搭建精细化运营体系，放弃粗放扩张思路，在合规框架之下挖掘稳定可持续的业务增量。

资管公司聚焦主责主业提升经营质效

国家金融监督管理总局发布的2026年二季度银行业保险业主要监管指标数据显示，商业银行信贷资产质量总体稳定，2026年二季度末，商业银行不良贷款余额3.7万亿元。

万亿元级市场规模为以不良资产经营为主业的金融资产管理公司提供了市场机会。金融资产管理公司紧抓资产收持的良好窗口，在主业领域持续深耕细作，发展韧性与活力持续增强。

深耕主责主业，提升不良资产经营质效

日前，两家上市的金融资产管理公司——中国信达和中国中信金融资产发布的2026年中期业绩显示，两家金融资产管理公司深耕主责主业，持续提升不良资产经营质效，取得了明显的成绩。

《金融时报》记者了解到，其他3家金融资产管理公司中国东方、中国长城资产和中国银河资产立足自身优势，在今年上半年继续加大对主业领域的经营力度，不良资产经营质效持续提升。

中国信达发布的2026年中期业绩显示，截至2026年6月末，中国信达总资产规模1.69万亿元，归属于本公司股东权益1934.96亿元。报告期内，实现归属本公司股东净利润7.84亿元。

主业优势持续稳固，不良资产经营板块总资产9368.98亿元，收入总额115.27亿元，在集团总资产、收入总额中的占比分别为55.3%、44.2%。

中国信达巩固金融不良资产主业优势。拓宽不良资产收购渠道，坚守银行不良资产主阵地，稳步推进非银、跨境和法拍等领域不良资产业务。上半年，新增收购金融不良资产债权规模1412.7亿元，公开批转市场占比持续保持行业领先，其中，收购非银金融不良债权规模73.1亿元，落地首单银行理财子公司不良资产项目；法拍业务投放9.5亿元，同比增长195.7%。加强精细化资产管理，提升资产盘活、价值修复和资源配置质效，上半年金融不良债权资产收入35.57亿元，同比增长55.40%。

中国中信金融资产发布的2026年中期业绩显示，2026年6月末，不良资产分部资产总额9821.35亿元，较上年末增长7.4%，占比89.5%。其中，收购处置业务资产余额增长4.5%，纾困盘活业务资产余额增长13.0%，债转股及特殊机遇股权业务资产余额增长3.6%，主责主业更加聚焦。2026年上半年，中国中信金融资产新增主业投放720亿元，同比增长14%。

发挥专业优势，稳妥化解重点领域风险

金融资产管理公司充分发挥金融救助和逆周期调节功能，深度参与重点领域风险化解。

积极服务中小金融机构改革化险。中国信达挖掘中小金融机构减量提质中的业务机会，深入参与地方中小金融机构改革化险，提供“不良资产收购处置+轻资本服务”一揽子方案，支持中小金融机构兼并重组、区域整合、瘦身健体。中报显示，上半年中国信达收购34家地方中小银行不良资产债权规模505.2亿元，化险力度同业领先；积极为某中小金融机构提供资产底数摸排、化险方案设计等服务。

精准参与房地产领域风险化解。中国信达综合运用“五端赋能法”等方法论，参与房地产行业风险化解，助力构建房地产发展新模式。中报显示，上半年集团投放规模15.4亿元，保障交付保交房1.9万套，累计带动货值约748亿元项目复工复产。通过“法拍+改造赋能”推动中际装备项目资产盘活，优化创新交易结构，着力打通价值重塑闭环。

有序助力地方债务风险化解。中国信达以存量盘活为抓手，参与地方债务风险化解，因地制宜为地方政府设计化债方案，上半年投入资金47.4亿元，落地9个省份、13个地方债务风险化解项目。综合运用债权收购、资产盘活、股债结合等多元化金融工具，疏通经济循环堵点，上半年投入资金12.3亿元，支持湖北、湖南、吉林、江西等地区破解“连环欠”困局。

创新打造破产重整信达模式。中国信达深耕破产重整领域，提供方案设计、重整投资、咨

询顾问等支持，形成信达特色的全周期、全链条破产重整模式。中报显示，上半年聚焦大型集团和上市公司，参与多个破产重整项目，累计投入资金12.1亿元，品牌影响力持续增强；以主债权人身份主导新研股份重整，成功撤销退市风险警示。

中国中信金融资产充分发挥“不良资产专家”专业优势，坚持“沙里淘金”的经营理念，针对不同项目分类施策，充分利用好各种工具手段、创新交易结构，持续提升风险化解质效。

服务国家战略，支持经济回升向好

金融资产管理公司不断完善服务国家战略工作体系，发挥金融央企工具箱与投资矩阵优势，因地制宜做好金融“五篇大文章”，服务经济社会高质量发展。

支持新质生产力发展。中国信达加大科技企业纾困支持力度，助力战略性新兴产业强化自主创新能力，有效畅通“科技—产业—金融”循环，上半年在科技金融领域投入资金491亿元，同比增长24%。支持长鑫科技发展，助力企业顺利实现IPO。通过“股权收购+回购安排+股权上翻”综合方案，帮助某公司化解股权回购履约风险，助力算力基础设施企业优化治理结构。

完善绿色金融服务体系。中国信达锚定“双碳”目标，发挥在能源行业的客户资源和专业优势，助力传统产业智能化、绿色化、融合化发展。中报显示，上半年在绿色金融领域投入资金222亿元。纾困某天然气龙头，助力企业深耕清洁能源主业。加大绿色租赁资源投入，支持相关企业推进节能改造与能效提升。

赋能国企改革深化提升。中国信达围绕央地国企“两非”“两资”“两金”剥离、杠杆率压降、集团内部业务及资产结构调整等需求，提供存量资产盘活、债务重组、资本结构优化等专业服务。中报显示，上半年投入资金63.69亿元。通过“股权收购+重组救助”方式，助力某地方国企盘活低效存量资产。通过阶段性持股方式，收购某国有投资合伙企业份额，打造“AMC专业纾困+地方政府资源+区域金融生态”新范式。

中国中信金融资产匹配国家战略，围绕硬科技和新质生产力等国家战略导向，探索覆盖科创企业全生命周期的展业模式，上半年落地的相关项目，展示出AMC的功能优势不仅仅在传统的赛道，在新兴产业投资上同样大有可为。

【同业分析】

银行理财信披新规落地调研：渠道披露存在“温差”

截至2026年6月末，银行理财存续规模33.66万亿元，这一庞大市场迎来信息披露系统性

变革。随着《银行保险机构资产管理产品信息披露管理办法》落地实施，理财机构此前挑选有利时点展示收益、“报喜不报忧”的选择性披露做法被封堵，行业正式迈入“阳光披露”时代。

9月10日，记者实测发现，理财机构在银行App等核心交易渠道的整改已到位，但微信公众号产品宣传推文、宣传海报等营销物料的信息披露仍存在“温差”。有理财机构在微信公众号推文里展示的理财产品业绩比较基准仍为数值型。即使是同一篇推文，机构推介的不同产品选用的过往业绩指标口径并不统一：有的产品展示成立以来年化收益率、近1个月年化收益率，有的产品则展示成立以来年化收益率、近3个月年化收益率。

记者调研多家理财公司得知，对于理财机构而言，信息披露改革不只是后台技术系统的改造升级，还将深刻重塑其产品设计、客户经营逻辑。“以前大家调整业绩比较基准相对容易，现在流程繁琐。监管部门的导向很明确，就是引导理财公司不要在业绩比较基准上盲目比拼。”一家城商行理财公司产品部总经理助理吴鹏说。

200余家机构接入信披平台

据中国理财网微信公众号消息，中国理财网·理财行业统一信息披露平台已正式上线运行，全部32家理财公司、141家有存续公募理财产品的银行机构，以及41家开展理财产品托管业务的机构均已接入平台并开展信息披露，标志着我国银行理财行业信息披露规范化建设迈出了关键一步。

据悉，中国理财网·理财行业统一信息披露平台的建设运行是落实《办法》的具体举措，在监管部门的指导下，理财登记中心与理财产品管理人、托管机构、销售机构一道，积极推进系统建设、制度建设、流程建设等，高标准高质量完成了全面接入、全面披露的工作目标。平台全面上线运行当日，共披露各类公告近7000份，净值等各类数据近6万条。

资管新规全面落地后，银行理财完成净值化转型，但机构选择性信息披露这一痼疾困扰行业发展。过去，理财机构可截取产品收益表现最好的时间段对外展示；业绩比较基准多为固定百分比数字，易被普通投资者误读为保底收益率。《办法》直指行业痛点，为机构信息披露划定了硬性标准。

“《办法》实施后，理财机构调整产品业绩比较基准的内部审批、对外披露流程变得繁琐。”吴鹏向记者表示，此前部分理财机构通过调高业绩比较基准数值，在营销端形成竞争优势。但在资产收益率持续下行的背景下，单纯依靠固收类资产产生的收益很难支撑较高的业绩比较基准。

记者采访多家理财公司产品部人士了解到，为匹配《办法》要求，行业集中开展系统改造工作，多数机构已在8月底完成产品内部估值、业绩核算、信息披露报送系统升级等工作。

“8月下旬，我们一直在集中调整旗下理财产品的业绩比较基准。对于尚未到开放期的产品，我们也会在未来几个月内陆续调整到位。”吴鹏告诉记者。

机构信息披露落实有差异

记者调研发现，《办法》落实情况存在一定“温差”，有理财机构仍在微信公众号等渠道使用数值型业绩比较基准。

例如，“渝农商理财”微信公众号9月8日推文里推荐的4款封闭式产品，其中一款产品业绩比较基准为数值型，标注为2.30%；另外三款的产品业绩比较基准为区间型，分别为2.10%-2.70%、1.70%-1.90%、1.50%-1.65%。该推文里推荐的另外4款开放式理财产品，则全部使用数值型业绩比较基准。

业内人士表示，数值型业绩比较基准虽便于投资者快速了解产品的投资目标，但随着市场环境变化、理财产品净值化深入，以及监管对业绩比较基准规范不断强化，这类基准的局限性逐步显现：

一是滞后于市场收益变化。利率持续下行，固定数值与真实市场收益水平渐行渐远。二是难对齐波动。产品净值随底层资产价格波动，数值型业绩比较基准无法对齐资产价格实际涨跌。三是易产生误导。固定数值容易被误解为收益承诺，违背资管行业“受人之托、代客理财”的本源。

理财机构在银行App、自有App等直接交易入口的产品详情页，大多已按监管部门要求，展示指数化业绩比较基准、产品完整会计年度业绩，以及近1个月、近3个月、近6个月、近1年的年化收益率，披露要素齐全完备。而在微信公众号推文、客户经理朋友圈转发长图等营销物料里，有的标注产品成立以来年化收益率，有的标注成立以来年化收益率、每个完整会计年度收益率，还有的标注成立以来年化收益率、每个完整会计年度收益率以及近6个月年化收益率或近3个月年化收益率。

重塑行业竞争逻辑

根据《中国银行业理财市场半年报告（2026年上）》，截至今年6月末，银行理财市场存续规模33.66万亿元，较年初增长1.11%。上半年累计新发理财产品1.82万只，募集资金39.21

万亿元，为投资者创造收益3052亿元；理财产品通过投资债券、非标准化债权类资产、权益类资产等，支持实体经济资金规模约21万亿元；持有理财产品的投资者数量达1.51亿个，较年初增长5.59%。

阳光化信息披露，是银行理财净值化转型下半场的重要制度基础设施。这场改革的影响不止局限在信息展示层面，更将重塑行业竞争逻辑。当“选择性美化业绩”的路径被技术与规则堵死，产品真实中长期业绩、回撤控制能力将直接暴露在投资者面前，理财机构比拼的重心，将彻底转向投研实力、组合管理与风险控制能力。

“现在行业最关注的是怎么在投资端把产品收益率做上去。现在底层资产收益率很低，传统依靠高票息资产增厚收益的模式难以为继。过去一些平滑净值波动的操作也被监管部门约束。行业普遍转向多资产、多策略、含权增强的投资路径，试图在收益增厚与回撤控制之间寻找平衡。”一家国有大行理财公司人士表示。

多家理财公司人士告诉记者，如今监管部门并不鼓励理财机构规模过快增长。单纯做大规模，已不再是行业核心加分项。但从现实来看，理财公司仍面临来自母行内部的经营考核，营收、利润、客户数等指标均有考核压力，行业普遍追求“合规前提下的稳步增长”，而非盲目冲规模。

值得注意的是，今年发布的《理财公司监管评级暂行办法》明确，理财公司监管评级包含公司治理、资管能力、风险管理、信息披露、投资者权益保护、信息科技六大要素，指标分为定性、定量两类。其中，资管能力、风险管理两项合计权重达50%。行业竞争的关键正从拼规模转向拼资产配置、拼风险定价、拼客户适配，比拼的核心落脚于投研能力、风控水平与差异化产品设计。

资格空缺待补，收益焦虑下理财公司亟需外汇及衍生品“入场券”

债牛行情的潮水退去后，银行理财的“收益焦虑”正被摆上台面。据银行业理财登记托管中心数据，截至2026年6月末，全市场理财存续规模33.66万亿元，上半年平均年化收益率仅2.05%。债券类资产占比创资管新规以来新低，降至50.17%。

告别“靠债吃债”的舒适区，在权益震荡、债市低收益的背景下，理财公司一边要把收益做厚，一边又逢监管封堵平滑信托、绕道保险资管投高收益存款等路径，平抑波动的“魔法”接连受限，寻找新工具成为绕不开的考题。

境外资产与衍生品由此进入视野。有从业人士对记者指出，二者本是增厚收益的有力工具，

但受牌照资质约束，仅部分理财子公司能够享受此番红利。

显然，当传统增厚手段逐一收窄，牌照壁垒正悄然加剧理财子公司之间的策略分化。

门槛“卡脖子”：14家理财子公司缺外汇业务许可

对银行理财来说，QDII额度显然是“香饽饽”。今年8月，国家外汇管理局发放新一轮QDII额度，12家银行理财公司合计获得9.4亿美元增量，贝莱德建信理财、高盛工银理财、施罗德交银理财和法巴农银理财四家合资理财公司集体入围本轮扩容名单。目前，共有18家银行理财机构累计获批额度136.90亿美元。

从累计获批额度看，中银理财以32.70亿美元居首，工银理财和招银理财分别以29.50亿美元和25.30亿美元紧随其后，前三家合计占理财子公司QDII额度超六成，建信理财、兴银理财、交银理财的获批额度分别为7.10亿美元、7.20亿美元、5.50亿美元；第二梯队中，宁银理财获批5.4亿美元，光大理财获批3.8亿美元，已属相对领先，而四家合资理财公司集体入围，也意味着外资股东的美元资产投研优势正加速转化为产品布局。

不过，多位从业者对记者表示，QDII当下对整体资产端影响仍有限。银行业理财登记托管中心数据显示，截至2026年6月末银行理财配置境外资产规模占比仅为1.1%，虽较2025年末的0.8%提升0.3个百分点，但体量仍小，且更多理财公司尚未获得QDII额度或额度有限。

简单来说，QDII解决“换汇后能不能、能用多少资金投境外资产”，外汇牌照解决“钱能不能合法跨境购汇、结汇进出”，前者是境外投资资格与额度天花板，后者是换汇与资金通道基础，有QDII通常也需外汇资质配合，二者缺一不可。

记者查询国家金融监督管理总局网站及批复信息发现，在已获批开业的32家理财子当中，具有外汇业务资格的为18家，近半数机构仍暂时缺乏外汇业务或衍生品资质，外汇业务正从边缘工具变为配置境外资产、发行外币产品的前置条件。

回顾去年7月，国家金融监督管理总局上海监管局核准上银理财外汇业务资格，具有外汇业务资格的机构随之扩至18家，包括6家国有行理财子、5家合资理财公司、3家股份行理财子，以及4家城商行理财子。

外汇牌照空缺的苦恼，也由此从后台合规议题变成前台业务瓶颈。业内人士指出，按《商业银行理财子公司管理办法》要求，理财公司开展外汇业务须具备相应外汇业务资格，监管对底层资产穿透后，无牌机构即便通过券商资管、公募或其他资管产品间接买入远期结售汇、外

汇掉期、外汇期权、外汇期货，也难合规落地。

并且，理财子是独立法人，母行牌照不能直接平移，必须单独申请、单独验收。

据了解，业内现行替代路径主要有三类，即申购持牌银行、券商资管、公募基金所发行的含外汇衍生品策略产品间接获得敞口；通过代客产品与持牌方合作报价交易，理财公司出资金并与客户约定收益分成；以及具备人员与风控条件者向监管申请外汇与衍生品牌照。

某合资理财公司产品部负责人告诉记者，外汇牌照现在“性价比很高”，“如果排优先级，肯定是QDII；但要说最重要，其实是外汇资质。现在外币产品发展起来了，而且QDII一定得有外汇牌照才能发挥作用。”

仅半数理财子获批衍生品资质，衍生品平抑波动功能尚未充分释放

在衍生品投资方面，对部分理财公司来说，首要问题并非策略意愿或市场判断，而是资质准入。

银行理财开展衍生品投资，须先行取得衍生品交易牌照。这一约束的刚性在于穿透原则：即便理财公司不直接交易衍生品，而是通过其他资管产品间接配置，监管仍将穿透底层资产进行核查。

衍生品资质目前主要分为两个层次。第一层是普通类衍生产品交易业务资格，涵盖利率、汇率、商品等基础衍生品交易。

记者查询国家金融监督管理总局网站及批复信息发现，在已获批开业的32家理财公司当中，可查询到具有衍生品牌照的至少有16家，所持牌照均为普通类。从机构分布看，6家为国有银行理财公司，5家为合资理财公司，5家为股份行及城商行理财公司。其中，股份行理财子为招银理财、兴银理财、光大理财；城商行理财子为宁银理财、苏银理财。

除5家合资理财公司外，已获得衍生品牌照的理财公司的开业时间多在2020年4月“原油宝”事件之前。在此之后，衍生品牌照发放较为谨慎。

第二层是银行间市场利率衍生品集中清算业务资质，属于更细分的业务准入。2025年末至2026年初，中银理财与兴银理财成为首批获得该资质的理财公司，可独立开展利率互换交易，通过“支付固定利率、收取浮动利率”对冲利率波动风险。理财公司正式以独立主体身份进入该市场，打破了此前只能通过母行间接参与的局面，为理财行业通过主动利率风险管理来增强产品净值稳定性奠定了坚实基础。

从产品端来看，理财公司通过布局衍生品，可以发行“固收+期权”理财产品提升固收产品的收益空间，也可发行风险较高、收益弹性相对也较大的商品及金融衍生品类产品。

据南财理财通数据，理财公司存续期满半年的“固收+期权”公募理财2026年上半年算术平均净值增长率和最大回撤分别为2.26%和0.8%，延续了收益稳健、波动可控的产品属性，兴银理财、招银理财、交银理财、平安理财等头部理财公司“固收+期权”产品业绩表现较为领先。

但从实际持仓观察，衍生品在多数“固收+期权”产品中扮演的是收益增强的“点缀”角色，而非系统性的风险对冲工具，持仓占比一般低于5%。

商品及金融衍生品类产品的市场规模则非常有限。截至2026年上半年末，商品及金融衍生品类理财产品存续规模仅0.02万亿元，在33万亿元的理财市场中占比仅0.06%。

一位城商行理财公司投资经理向记者表示，公司领导层对牌照申请很积极，目前已持有衍生品和外汇资质，“但衍生品工具想要完全平波动还是挺难的，可能部分产品中会涉及”。

前述合资理财公司产品部负责人认为，衍生品对稳定净值、平抑波动的帮助及应用程度均较为有限。即便衍生品能够发挥一定作用，通常也是封装于外部产品中，由外部管理人进行投资。就理财公司自身持有并依托衍生品牌照而言，除穿透至底层后由外部管理人投资衍生品外，其自主开展的业务更多集中于结构性产品（包括雪球结构产品）或少量利率对冲交易，平抑波动的效果并不明显。

多家城商行、股份行理财公司表示，正积极与上级监管部门沟通申请衍生品资质。某国有大行理财子公司资深人士对此表示理解，认为中小机构的主要担忧在于“怕失去这类客户”。但他同时指出，中小银行理财子公司亦有自身顾虑：自建衍生品相关投研体系与系统投入不菲，而由此带来的管理费收入能否覆盖成本，仍存疑问。

养老试点扩至全国：长期限结构将有利于拉长负债久期

如果说外汇和衍生品为理财公司提供了更丰富的底层资产来源，养老理财则在一定程度上为银行理财解决了“长久期负债”问题。

一位城商行理财公司投资经理对记者表示，由于母行养老代发业务比较多，因此也对养老理财试点比较看重。

回顾养老理财的“来时路”，2021年9月，首批养老理财产品在武汉、成都、深圳、青岛四地启动试点，试点期限为1年，彼时参与机构仅有工银理财、建信理财、招银理财、光大理财

四家，单家试点机构募集的资金总规模限制在100亿元；2022年3月，养老理财产品试点扩展为“十地十家机构”，同时已开展试点的4家理财公司产品的募集上限也提升至500亿元。

2025年10月30日，金融监管总局办公厅发布《关于促进养老理财业务持续健康发展的通知》（金办发〔2025〕83号），明确将养老理财产品试点地区扩展至全国，与个人养老金制度实施范围全面接轨。

通知明确，养老理财产品试点地区由北京等十城扩至全国，试点期限三年；机构需开业满三年、经营管理审慎、具备长期投资与风险管理能力，单家募集资金总规模上限提高至上年末净资产扣除风险资本后余额的五倍；鼓励发行10年期以上或最短持有期5年以上的产品，支持以债券、股票、非标债权和衍生品投资养老资产。

实际上，下一轮的扩围也已有迹象。据媒体报道，养老理财产品新一轮扩围有望于近期落地，部分银行理财公司已向监管部门报送相关材料，符合监管条件的机构最快有望于9月底获得新一批养老理财产品发行资格，部分机构已着手推进产品设计及发行准备工作。值得注意的是，本轮进入准备阶段的机构不仅涵盖此前已发行养老理财产品的理财公司，还可能包括尚未开展相关业务的机构。

中国理财网数据显示，截至2025年10月底试点期养老理财规模1064亿元，个人养老金理财规模167亿元，合计超1200亿元；业内人士预计，随着试点扩至全国，符合条件的理财公司将从原11家向外扩充，中银、工银、农银、建信、招银、兴银等头部机构募资上限上升最明显。

分析人士指出，外汇资格、衍生品牌照与养老试点的协同推进，其意义不仅在于工具层面的补足，更在于为理财子公司在低利率周期中提供一套系统性能力：以跨境配置增厚收益、以衍生工具平抑波动、以养老产品拉长负债久期。

当传统增厚手段逐一收窄，理财子公司之间的竞争正从“谁能拿到资产”转向“谁能管好风险、配好负债”。这既是工具竞赛的未来趋势，也是银行理财跳出“收益焦虑”、在“债牛不再”的周期中继续留住客户与规模的必经之路。

银行信贷评估逻辑之变折射经济转型升级微观脉动

一线信贷人员的贷款评估逻辑之变，折射的正是中国经济转型升级的微观脉动。当传统重抵押、重报表的信贷标尺，逐步让位于专利价值、研发实力、技术转化能力等科创维度评价指标，银行业正在完成适配产业变革的授信评价体系重构。

近期，记者走访多地科技企业发现，商业银行信贷资金正加速涌入科技赛道。过去因轻资产、无抵押陷入融资困局的硬科技企业，如今获得更多金融支持，资金重点投向其技术攻关、成果转化的关键环节。

翻阅上市银行2026年半年报可以看到，截至6月末，多家银行科技型企业贷款余额较上年末增长超10%。规模增长的背后，是业务体量的扩张，更是金融机构角色的迭代升级。多家机构不再局限于传统的“信用中介”定位，向产业“信息中介”“生态赋能者”转型，更加精准地赋能新质生产力发展。

从抵押依赖到技术定价

在广东省佛山市狮山镇，金融赋能科技企业茁壮成长的故事正悄然演绎。广东迈能欣科技有限公司聚焦新能源、储能、工业及泛机器人领域传感器的研发、生产与销售，目前已实现从技术到产品的跨越式突破。

然而，企业高速发展带来融资难题。迈能欣负责人谷文告诉记者，上游供应商与下游客户账期不匹配，资金流转存在时间差；产品出货量快速增长，采购原材料的资金需求水涨船高。“作为一家初创高新技术公司，迈能欣的营业收入并不高，且无抵押物，可选择的传统融资渠道较为有限。”谷文坦言。

2025年，建设银行佛山狮山支行工作人员获悉迈能欣接到一笔大订单，急需资金采购原材料。该支行工作人员当即上门调研，将迈能欣相关信息输入“科创企业多维评价体系”开展测评，结果显示其评价等级较高。通过大数据分析模型，建设银行佛山狮山支行很快为迈能欣匹配了“善科贷”产品，企业顺利获得贷款200万元。首笔资金到位后，企业的产品研发、生产经营、客户拓展全面提速，经营效益稳步提升。

信贷资金加速涌向硬科技

从总量来看，科技金融已成为银行业信贷投放的重要领域。今年上半年，银行业紧扣金融“五篇大文章”部署，对服务新质生产力的科技领域信贷投放力度显著加大。

根据上市银行2026年半年报，截至6月末，农业银行科技型企业、科技型中小企业贷款增速分别为24%、29%；建设银行小微科技企业专属贷款余额近2200亿元；中国银行共为20万家企业提供科技贷款支持，科技贷款占对公贷款比重超过三分之一。

截至6月末，兴业银行合作科技金融客户39.18万户，较上年末增长7.39%；科技金融贷款

余额1.24万亿元，较上年末增长12.98%。浦发银行科技金融贷款规模11301.30亿元，较上年末增长7.93%；服务科技企业26.8万户，较上年末增加超1.6万户。

中小银行同样跑出“加速度”。截至6月末，宁波银行科技贷款余额2205.07亿元；杭州银行科技贷款余额1380.14亿元，较上年末增长18.21%；常熟农商银行科技型企业贷款户数超2700户，贷款余额超220亿元，其中近500家科技企业具备登陆资本市场潜力。

从信用中介到生态赋能

记者调研发现，越来越多银行正突破传统信贷思维，着眼科技金融生态建设，推动业务从金融服务向非金融服务延伸，职能从信用中介向信息中介拓展，将服务对象从传统客户延伸到生态参与方，角色从金融供给者向生态赋能者转变。

工商银行表示，该行以提高科技成果转化质效为核心，以全面金融服务为纽带，打造数字化科技金融生态服务平台，依托客群、渠道、产品、科技四大核心优势，系统性联接高校、科研院所等成果供给方，科技型企业、国资央企等需求方，以及成果转化服务机构、政府部门等政策资源方，构建“科技-产业-金融-政策-专业服务”一体化的科创生态体系。

浦发银行依托“集团大科创”服务模式，践行“商行+投行+生态”的经营理念，构建涵盖“股、债、贷、保、租、孵、撮、联”的一体化科技产业金融供给体系，通过数智化产品工具、综合化服务及开放协同生态，为科技企业提供全方位高效便捷的金融服务。

宁波银行表示，上半年该行深耕科创产业生态建设，重点打造科创企业、股权基金、投资并购三大生态圈，科创综合服务品牌“易科创”覆盖科创主体初创、扩张、上市、出海全成长阶段。针对初创企业推出“易启动”服务，解决早期融资及落地配套需求；面向成长期企业以“易发展”配套信贷、供应链金融产品，支撑企业规模扩张；通过“易上市”整合投行与股权资源，助力企业登陆资本市场；依托“易全球”提供跨境结算与汇率避险服务，护航企业出海经营。

【地方金融】

四川出台 17 条措施破解民企融资贵融资难

记者9月8日从四川省委金融办获悉，该部门与四川省发展改革委、人民银行四川省分行、四川金融监管局近日联合印发《四川省金融支持民营企业发展的若干措施》（简称：《措施》），围绕信贷、股权、债券、信用修复及融资对接等关键环节，出台17项具体举措，明确“十五五”期间四川省民企贷款投放量持续扩大、贷款成本稳中有降，着力构建“敢贷、愿保、能担、会

投”的长效机制。

针对融资时效痛点,《措施》首次对金融机构办贷时限划出“硬杠杠”:原则上将线上贷款办理时限压缩至7日内、续贷3日内;线下贷款压缩至15日内、续贷6日内。同时提出建立“预授信白名单”,依托“川易贷”平台精准推送至金融机构,并推动首贷、信用贷、无还本续贷、转贷“四贷”联动。

在增加信用、分担风险方面,《措施》明确将生产技术、数据权益等纳入可质押知识产权范畴,符合条件的企业知识产权质押贷款期限可延至十年;政府性融资担保体系三级联动,释放担保能力,并对费率低于1%的民企债券增信机构给予财政补贴。

同时,直接融资渠道同步拓宽。四川将发挥好全省直接融资协调工作机制作用,支持民企进入上市后备库及天府股交中心“专精特新”板培育;对发行科技创新债券的民营企业,省级财政给予一次性费用补贴。

值得注意的是,信用修复与融资便利化也被重点提及。四川省市场监管与金融管理部门将推动破产重整、和解企业信用修复结果共享互认,确保修复后企业平等获得信贷支持。

四川省委金融办相关负责人表示,《措施》既拿出了“真金白银”的激励,也亮出了刚性约束,目的就是引导各类金融机构真正把服务民营企业当作分内事。下一步将推动“川易贷”平台迭代升级,常态化开展金融服务进园区和“创投天府·周周见”投融资路演等活动,确保政策红利直达市场主体。

沈阳:老工业基地如何通过 REITs 盘活存量资产

9月10日,第四届东北亚金融大会平行活动之一,“链融一体”产融项目(REITs)交流会在沈阳举行。来自REITs研究、基金投资、信用评级和产业园区运营等领域的嘉宾,围绕盘活工业存量资产、拓宽实体企业融资渠道、推动产业与资本深度融合展开交流。与会嘉宾认为,随着经济发展由增量扩张转向存量提质,REITs等资产证券化工具有望为沈阳老工业基地释放资产价值、培育发展新空间。

“从快速发展的增量时代转向存量时代,大量资产都需要盘活。”瑞思不动产金融研究院院长、中国REITs论坛常务副秘书长朱元伟说,企业资产负债表中,资产流动性不足与债务刚性较强的矛盾日益突出,证券化能够改善资产流动性,推动沉淀资产转化为发展资金。

朱元伟认为,当前政策对于资产价值的判断正在从静态评估值、抵押价值,更多转向持续

经营产生的现金流。REITs、公募REITs、机构间REITs以及资产支持证券等工具，正在形成多层次的资产盘活工具箱。“所有金融工具都是为了服务企业的核心诉求，不能为了发行而发行。”他说，企业应根据降杠杆、扩投资、并购重组或转向资产管理等不同目标，选择适配的金融工具和资产组合。

中金基金创新投资部负责人刘立宇介绍，中金基金目前管理12只已上市公募REITs，累计发行规模超过450亿元。与企业股权上市相比，公募REITs更像是“资产的IPO”，通过公开、透明、标准化的方式，为重资产企业增加权益融资渠道。

在刘立宇看来，REITs能够把长期资产现金流转化为权益资金，帮助企业降低对债务融资的依赖，改善资产负债表。对于基础设施如产业园区、仓储物流、保障性租赁住房以及商业不动产等项目，稳定、可持续的现金流是能否进入REITs市场的关键。当前，REITs政策和准入范围仍在持续完善，产品正从单一的基础设施领域向更加多元化、市场化的方向发展。

“做REITs不是把资产卖掉，而是把资产上市。”刘立宇说，一些企业担心发行REITs后失去资产控制权，实际上，资产所有权、基金管理权和运营管理权可以通过制度安排进行区分。企业需要接受更加规范透明的管理，同时也能够获得长期权益资金和更大的发展空间。“不求所有，但求所在”，企业应更加重视资产的长期运营和价值提升。

沈阳国际软件园董事会秘书吴迪分享了园区发行REITs的实践。2025年11月6日，沈阳国际软件园成功发行公募REITs，成为东北地区首单公募REITs。该项目从2021年11月正式启动，到完成发行历时近四年。

吴迪说，企业选择REITs，关键在于自身发展战略。对于希望从重资产持有向轻资产运营转型的企业，REITs能够帮助其回收权益资金、扩大运营规模。“REITs和银行贷款没有绝对的好坏之分，只有适合不适合。”她说，发行REITs涉及产权、规划、建设、验收、财务和运营等多个环节，需要企业主要负责人牵头推进，并建立常态化协调机制。

吴迪坦言，产业园区历史形成时间较长，部分项目可能存在手续不完整、权属资料缺失等问题，政府部门在合规整改、历史问题说明等方面给予支持，对项目顺利推进十分关键。REITs发行后，企业自主决策空间会受到一定约束，但资产运营的规范化、透明化程度明显提高，也为企业未来复制这一模式、扩大资产管理规模打下基础。

安融信用评级有限公司地方政府债务部副总经理王宇认为，沈阳拥有较为丰富的工业和产业园区资产，但部分存量项目存在权属关系复杂、产权资料不完整、现金流归集不清晰等问题。

对此，项目培育不能急于包装，而应先做好资产分层。

“不要把所有资产都装进REITs池，要挑权属清晰、现金流稳定、手续能够补齐的资产先行申报。”王宇说，评级机构通常重点关注权属、现金流和合规三方面情况。对于核心经营性资产，应优先确权；配套性资产要判断是否需要一并纳入；历史遗留问题较多、短期难以整改的资产，则应当剥离，避免“带病入池”。

王宇表示，东北地区部分项目还面临冬季运营成本较高、产业集中度较高、人口流动变化等现实因素，资产估值和现金流测算应更加审慎。项目方需要沿着法律、财务、运营三条线完善基础工作，做到权属清楚、账目独立、现金流真实，并提高出租率、租金水平和租户结构的稳定性。

针对本土项目与外部资本对接不足的问题，朱元伟认为，REITs市场正在由一线城市向二、三线城市扩展，沈阳应通过优质项目逐步吸引基金、券商和产业资本关注。对于合规条件和资产规模暂时达不到公募REITs要求的项目，可以考虑机构间REITs等工具。“机构间REITs的审核和交易机制更加灵活，部分项目从准备到发行可能只需几个月。”他说，随着机构投资者对沈阳项目逐步熟悉，资本关注有望由单个项目扩展至区域市场。

与会嘉宾认为，REITs并非单纯的融资产品，而是连接产业运营、资本市场和资产管理的长期平台。沈阳盘活工业存量资产，需要把资产梳理、合规整改、现金流培育和资本对接结合起来，推动更多产业园区、基础设施和优质不动产项目实现从“沉淀资产”向“可交易资产”转变，为老工业基地转型升级注入持续的金融动能。

【国际同业】

欧洲央行再次加息

欧洲中央银行9月10日结束货币政策会议，决定将欧元区三大关键利率均上调25个基点。这是欧洲央行今年以来第二次加息。

此次加息后，欧元区存款机制利率、主要再融资利率和边际借贷利率分别为2.50%、2.65%、2.90%。

欧洲央行当天发布新闻公报说，中东冲突持续带来通胀压力，预计欧元区通胀率将在较长一段时间内明显高于该行2%的目标水平。此次加息旨在确保欧元区中期通胀率稳定在目标水平。

公报还表示，受能源价格冲击影响，欧元区经济前景仍存在高度不确定性，通胀面临上行风险。欧洲央行最新预测显示，2026年欧元区整体通胀率预计为3%，与6月预测值持平，2027年通胀预期则上调至2.5%。同时，欧洲央行将欧元区2026年和2027年经济增长预期分别小幅上调至0.9%和1.4%。

欧洲央行行长拉加德表示，中东冲突等地缘政治因素进一步推高能源价格，预计欧元区整体通胀率在2027年上半年仍将明显高于目标水平。此后，随着能源价格回落，并在高利率作用下，通胀率有望于明年底前后回到目标水平。

今年6月，欧洲央行将欧元区三大关键利率均上调25个基点，为2023年9月以来首次加息。

土耳其本土银行首次加入人民币跨境支付系统

据土耳其当地媒体报道，土耳其Aktif银行9月9日在中国福建厦门举行的中国国际投资贸易洽谈会上签署协议，成为除在土经营的中资银行外，首家直接加入人民币跨境支付系统（CIPS）的土耳其本土银行。

Aktif银行表示，随着土中经贸往来不断发展，土耳其企业对人民币支付结算服务的需求持续增加。该行计划通过其数字银行平台向中小企业提供CIPS支付服务。

该行总经理艾谢居尔·阿达贾·奥安表示，直接接入CIPS有助于减少多币种兑换带来的时间和成本，提高跨境支付效率。她说，Aktif银行目前已与全球1300多家银行建立代理行关系，中国市场是该行拓展跨境支付业务的重要方向。加入CIPS后，该行将进一步加强在土中贸易支付领域的业务布局。

Aktif银行成立于1998年。截至2025年底，该行总资产约27亿欧元，在土耳其银行业中排名第23位。

星展银行：正式推出新加坡 CIPS 直连服务

记者获悉，星展银行亮相第二十六届中国国际投资贸易洽谈会（“投洽会”），并现场宣布新加坡星展银行作为人民币跨境支付系统（CIPS）的境外直接参与者正式实现系统直连。这标志着星展银行成为首家将CIPS直连功能全面整合至自身服务的新加坡银行。

据悉，新加坡CIPS直连现已通过星展银行的企业银行数字渠道——星展企业网银（DBS IDEAL）、开放API（RAPID）及 IDEAL Connect——向所有客户开放。自今年4月试运行以来，星展银行已成功处理约240亿元人民币的支付业务，业务量每月增长均为两位数。试用用户涵

盖来自多个市场的建筑、消费品及制造等各行各业的企业客户。

CIPS直连服务依托直通式处理（STP）技术及资金近乎实时入账功能，全面赋能跨境人民币交易。相比常规结算最长需两个工作日的传统模式，CIPS直连服务展现出显著优势：资金处理更快捷、业务操作更灵活、交易流程更高效透明。此外，星展银行还在新加坡延长了跨境人民币支付的标准受理截止时间，为客户处理时效敏感的交易提供了更充裕的操作窗口。

星展中国行长郑思祯表示：“此次新加坡CIPS直连能力的落地，再次印证了星展银行全力支持人民币国际化、强化人民币支付基础设施、推动全球贸易便利的长期承诺。我们将以此为新起点，进一步深化中新双边金融互联，全面赋能实体经济高水平‘走出去’，并以此为窗口，吸引更多全球资本投资中国。”

星展中国自2015年起即为CIPS首批直接参与者之一。星展银行也是首家获中国人民银行批准担任人民币清算行、并参与中国银行间债券市场柜台业务的新加坡银行。星展中国环球交易服务部主管陈佩营表示，当前，企业愈发青睐通过多元化货币策略来对冲风险、优化成本，并驱动其亚洲业务的增长，这使得高效的人民币跨境交易能力成为核心诉求。持续拓展的CIPS直连服务，体现了星展银行升级跨境人民币解决方案的长期承诺，旨在帮助客户更经济、高效、便捷地处理跨境交易。

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。