

陶然论金

银行信贷需进一步找准方向

进入2026年，银行信贷迎来“开门红”。据不完全统计，截至2月9日，已有13家上市银行累计迎来54次机构调研，参与调研的机构数量达386家（含同一机构多次参与），其中多家上市银行表示，今年信贷投放的节奏符合预期，整体投放好于上年，从具体投向上看，围绕当地特色产业与支柱产业、做好金融“五篇大文章”是重点。

银行信贷“开门红”传递出我国经济稳中有进、向新向优的积极信号。2025年，我国国内生产总值首次跃上140万亿元台阶，比上年增长5%。多项经济数据都传递出积极信号，经济稳中有进的态势继续保持。其中，2025年12月份，规模以上工业增加值、服务业生产指数同比增速均比上月有所加快；制造业PMI和非制造业商务活动指数双双重回扩张区间。

信贷资金既要放得下去，还要用得好、起高效，这需要金融机构把握实体经济需求，进一步找准方向，把信贷业务做精、做细。

一方面，把准实体经济的融资期限需求，更精准地匹配企业资金周转实际，帮助企业稳定预期、专心生产、安心经营。“转贷”曾是许多企业尤其是小微企业不得不面临的一大痛点。例如，某小微企业需要在本月底偿还一笔贷款本息，但企业的经营性投资回款下个月底才能到账，这时，如果该企业自有资金周转不开，就需要临时找第三方借钱，俗称“过桥”，过桥资金通常成本很高，放大了企业的经营压力。为了缓解上述难题，除了企业自身要做好筹资管理与营运资金管理，金融机构可深入企业、具体问题具体分析，了解处于不同行业小微企业的资

金周转需求，为其量身定制相应还款方案，如果企业暂时遭遇经营波动但发展前景良好，金融机构还可再合法合规的前提下，与企业重新协商还款事项。

另一方面，把准实体经济的融资方向需求，更有助于助推企业向新向高发展，帮助企业练好内功、把握机遇、成长壮大。2025年，我国在创新驱动、产业提质、数字赋能、绿色转型等方面均取得新进展，新质生产力从理念共识转化成了发展实效。然而，科技型企业融资仍面临堵点、难点，突出表现为金融机构“看不懂”科技型企业，无法判断其还款来源与发展潜力，不敢贷、不愿贷的现象依然存在。为此，信贷资金服务科技创新要转变思路，创新信用评级方法，从企业的研发人才队伍、经营管理水平、竞争赛道前景等软信息入手，深挖其中的信用价

值，客观、准确地评估企业的信用风险，并给予相应规模的信贷资金支持。在此过程中，金融机构既可自建专业团队，也可与科研院所、高校等第三方合作，持续提升科技信贷服务的专业度。

此外，还要把准广大人民群众的消费需求，更有效地激发消费活力，让更多消费者得实惠、享便捷。2025年全年，我国社会消费品零售总额突破50万亿元，比上年增长3.7%，规模居全球零售市场前列。随着人民生活水平提升，居民消费正从商品消费为主转向商品和服务消费并重，服务消费潜力不断释放。接下来，金融机构可围绕扩大商品消费、发展服务消费和培育新型消费3个重点，进一步丰富金融产品与服务，同时协助地方政府组织促消费活动，让更多人民群众得实惠、享便捷。

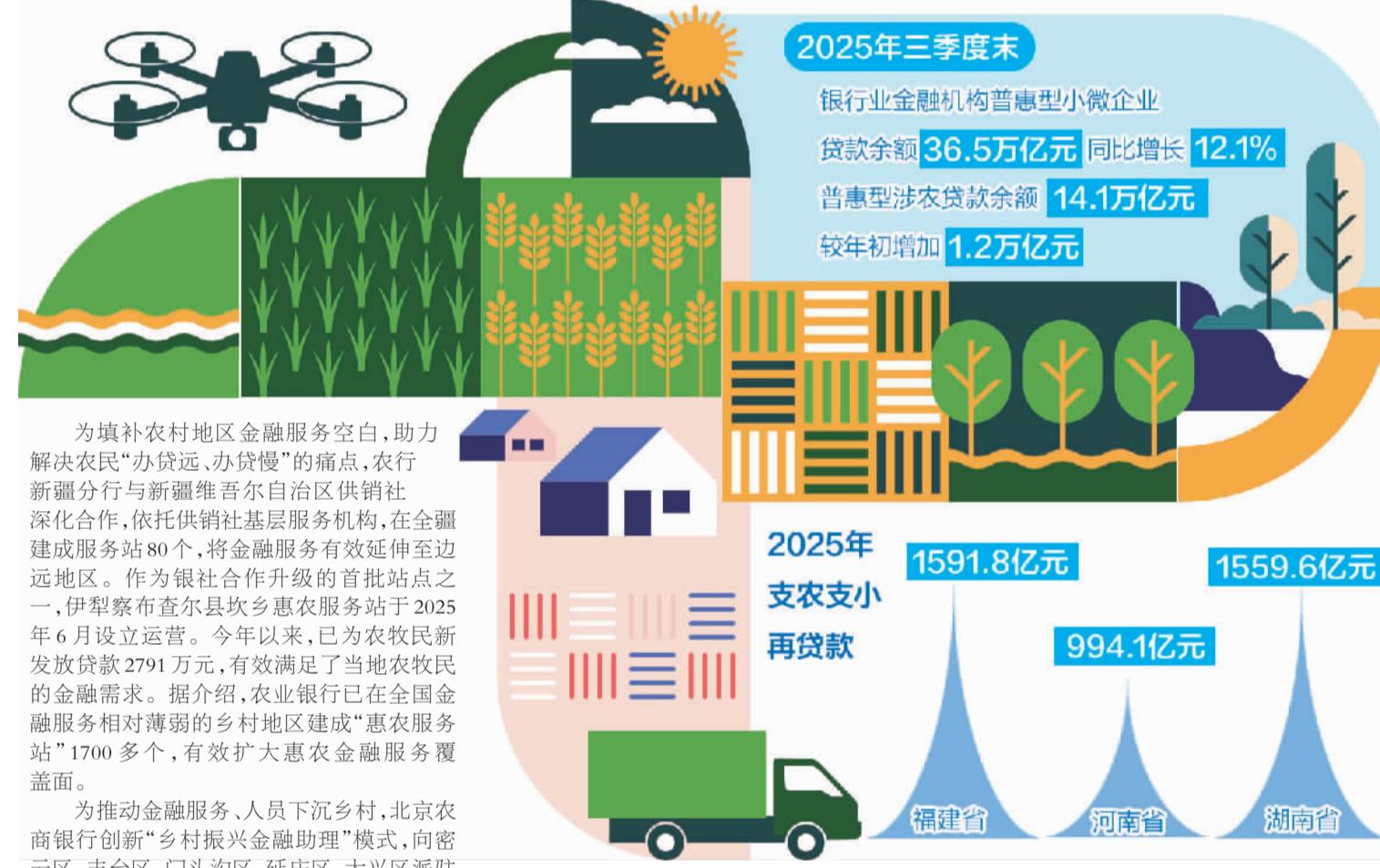
□ 本报记者 彭江

本报记者

董碧娟

财金纵横

金融活水浇灌乡村沃土



为填补农村地区金融服务空白，助力解决农民“办贷远、办贷慢”的痛点，农行新疆分行与新疆维吾尔自治区供销社深化合作，依托供销社基层服务机构，在全疆建成服务站80个，将金融服务有效延伸至边远地区。作为银社合作升级的首批站点之一，伊犁察布查尔县坎乡惠农服务站于2025年6月设立运营。今年以来，已为农牧民新发放贷款2791万元，有效满足了当地农牧民的金融需求。据介绍，农业银行已在全国金融服务相对薄弱的乡村地区建成“惠农服务站”1700多个，有效扩大惠农金融服务覆盖面。

为推动金融服务、人员下沉乡村，北京农商银行创新“乡村振兴金融助理”模式，向密云区、丰台区、门头沟区、延庆区、大兴区派驻“金融助理”金融副村长”“金融管家”共132人。这些金融助理发挥“人熟地熟情况熟”的优势，开展“融技+融资+融智”服务。

金融机构需要针对不同区域、不同产业、不同主体，推进金融产品与服务创新。发展农业产业链金融，围绕农业龙头企业、农民合作社等主体，提供覆盖全产业链的金融服务。相关部门可积极推广“土地经营权抵押贷款”“农机具融资租赁”等新型产权抵押贷款，进一步盘活农村资产。”中国农业科学院农业经济与发展研究所研究员谢玲红说。

从长远来看，需要建设形成各司其职、优势互补的农村金融服务格局。鼓励政策性金融发挥引领作用，重点支持农业农村基础设施建设和农业科技创新。鼓励大型商业银行、保险、证券等机构服务下沉与场景化嵌入，明确差异定位，拓展增量。推动农村信用社、农商行等地方金融机构改革，探索“县域银行+互联网平台”模式，提升服务效率。

推进数字赋能

打通涉农金融堵点，需要充分发挥金融科技的工具作用，促进数字金融发展，通过科技提升农村金融服务效率。以大数据、物联网、人工智能等技术赋能，走信息化、数据化、在线化的路子，解决农业信贷金额小、手续繁、成本高、抵押物缺、风险大的问题。

2025年12月份，国家金融监督管理总局办公厅关于印发《银行业保险业数字金融高质量发展实施方案》的通知提出，围绕现代乡村产业体系和重点企业、“三农”重点领域，加强数字平台系统建设和数据对接，增强“三农”金融服务能力。积极运用物联网、人工智能识别技术，探索合理拓宽生物资产担保和抵质押范围。充分运用新一代移动通信网络、移动交互等技术手段延伸服务半径，助力数字乡村建设。

金融机构通过发展数字金融，提升产品和服务数字化水平，提升农村金融服务质效。浙江农商联合银行辖内青田农商银行金融部总经理郑克表示，青田农商银行持续推进数字消费场景建设。拓展线上支付渠道功能，降低交易成本，农户只需用手机即可享受数字化金融服务。

交通银行四川省分行以核心企业为中心，以大数据为依托，为生猪养殖户这类农业

经营主体定制“农牧养殖贷”产品，运用“场景+数据”打破空间阻碍，成功将线下业务线上化，实现线上申请、线上核额以及短岗审批相结合的全线上作业流程，从客户申请到放款，最快1日内即可完成。据悉，“农牧养殖贷”从2025年4月上线以来，已实现投放200余笔，贷款余额近4亿元。

未来需要加速推进数字技术应用，运用金融科技降低农村金融服务成本和风险，推进农村数字普惠金融服务；加强涉农融资数据服务库建设，梳理、汇集、清洗农业农村大数据，加快探索现代信息技术赋能农村金融的途径。“需要通过数字技术与信用体系建设，赋予农民平等的金融权能与资产收益权。在科技运用上，依托卫星遥感、物联网与区块链助力乡村金融数字发展，实现风险动态画像与精准滴灌。”南开大学金融学教授田利辉表示。

记者在采访中发现，农村地区数据孤岛现象突出，农户的基本信息、生产、财务、诚信、资产等数据没有实现有效归集，信用信息采集、评估体系尚未完全建立，政府相关部门需要建立并完善信用信息共享平台，整合工商、税务、农业等部门数据，为银行提供更全面的客户画像，降低信息不对称带来的风险。

“要持续推动互联网下乡活动。将农村金融基础设施建设纳入乡村振兴战略规划，充分考虑农村地区网络条件、用户习惯等因素，制定专项建设计划，明确建设目标和实施路径，提升网络覆盖率和数字设备普及率。鼓励金融机构参与农村金融基础设施建设，形成政府引导、市场运作的建设模式。”谢玲红说。

本报记者 马春阳

上市公司再融资更加灵活

本报记者 马春阳

2月9日，沪深北交易所宣布推出优化再融资一揽子措施，进一步提高再融资便利性和灵活性，更好服务科技创新和新质生产力发展。

再融资是资本市场投融资功能的重要组成部分，在支持上市公司做优做强、促进资源优化配置等方面发挥着重要作用。此次沪深北交易所推出的优化再融资措施主要有四方面内容：一是进一步支持优质上市公司创新发展，二是更好适应科技创新企业再融资需求，三是提升再融资灵活性、便利度，四是加强再融资全过程监管。

在进一步支持优质上市公司创新发展方面，沪深北交易所提出，对经营治理与信息披露规范、具有代表性与市场认可度的优质上市公司，优化再融资审核，进一步提高再融资效率。同时，支持优质上市公司将募集资金用于与主营业务有协同整合效应的新产业、新业态、新技术领域，投向第二增长曲线业务。

南开大学金融学教授田利辉表示，对于优质上市公司再融资，重点关注募投项目的必要性和融资规模的合理性，有利于进一步提高审

核精准性。这将快速响应优质上市公司特别是科技创新公司再融资需求。

在更好适应科创企业再融资需求方面，沪深交易所研究推出交易所主板上市公司“轻资产、高研发投入”认定标准：优化再融资间隔期要求，按照未盈利标准上市且尚未盈利的科技型上市公司再融资。前次募集资金基本使用完毕或未改变募集资金投向的，融资间隔期调整为不少于6个月。同时，沪深北交易所明确，存在破发情形的上市公司，可以通过定增、发行可转债等方式合理融资，募集资金需投向主营业务。

在提升再融资灵活性、便利度方面，沪深北交易所明确，上市公司披露再融资预案时，应当同时简要披露前次募集资金使用情况以及下一步使用进度考虑，申报时前次募集资金使用进度原则应当达到基本使用完毕的标准。

在加强再融资全过程监管方面，沪深北交易所提出，完善再融资预案公告相关要求，对于以取得上市公司控制权为目的的锁价定增，发行对象应当公开承诺在批文有效期内完成发

近日，西藏拉萨、江苏扬州、安徽铜陵、甘肃嘉峪关等地税务部门曝光4起依法查处的通过虚列研发费用、个人账户收款隐匿收入、拆分收入、虚列成本等手段骗享税费优惠偷税案件。

2020年至2023年，西藏慧业医药科技有限公司通过将外购技术伪装成委托研发、委托研发费用违规多加计扣除等手段，进行虚假纳税申报，违规享受研发费用加计扣除税收优惠，少缴企业所得税999.09万元。2025年6月，国家税务总局拉萨市税务局稽查局依据《中华人民共和国税收征收管理法》等相关法律法规规定，对其作出追缴税款、加收滞纳金并处罚款共计1715.99万元的处理处罚决定。

2021年至2023年，扬州春风船舶机械制造有限公司通过个人账户收款隐匿收入的手段，进行虚假纳税申报，违规享受小型微利企业税费优惠，少缴增值税、企业所得税等税费共计171.73万元。同时，该公司还通过虚增人员、分摊员工工资薪金等方式，少代扣代缴个人所得税17.73万元。2025年6月，国家税务总局扬州市税务局第一稽查局依据相关法律法规规定，对其作出追缴税款、加收滞纳金并处罚款共计357.58万元的处理处罚决定。

近年来，我国聚焦支持科技创新、制造业和小微企业等关键领域，实施了一系列税费优惠政策，如增值税小规模纳税人月销售额10万元以下免征增值税、3%征收率减按1%计算缴纳增值税；小型微利企业缴纳企业所得税实际税率降至5%；个体工商户年应纳税所得额200万元以下部分减半征收个人所得税；等等。在创新支持领域，研发费用加计扣除比例统一提高至100%，集成电路、工业母机等重点产业更是提升至120%，技术转让、技术开发和与之相关的技术咨询、技术服务还可免征增值税。国家税务总局最新数据显示，2025年，落实支持科技创新和制造业发展的主要优惠政策减税降费退税超2.8万亿元。

从此次曝光的案件看，虽然作案方式花样百出，但最终都被依法查处。兰州大学法学院教授李玉虎认为，此类案件的本质是少数经营主体滥用税收优惠政策，不仅背离了税收优惠政策扶持企业发展的初衷，也触碰了税法红线和企业税务合规底线，最终被处理处罚，值得所有经营主体引以为戒。

享受税费优惠应当依法合规。比如，小型微利企业享受企业所得税优惠，需同时符合年度应纳税所得额不超过300万元、从业人数不超过300人、资产总额不超过5000万元的标准，且从事国家非限制和禁止行业等。企业享受研发费用加计扣除优惠政策采取“真实发生、自行判别、申报享受、相关资料留存备查”办理方式。比如，研发费用加计扣除需留存项目计划书、立项决议、科技主管部门登记的委托研发合同、“研发支出”辅助账等资料，留存期不少于10年。所有享受优惠的主体均需确保申报信息真实准确，严禁通过虚构业务、虚列成本、拆分收入等方式骗取优惠。

据了解，以前一些小规模纳税人钻制度漏洞，骗享税费优惠，即便隐匿所得超过500万元，被查出来后，只需要按照最低1%的征收率去补税，补税成本极低。根据国家税务总局近期发布的《关于增值税一般纳税人登记管理有关事项的公告》，未来违规骗享补税就需要按照增值税一般纳税人对应的较高税率补税，比如销售货物对应的是13%税率，补税成本明显提高。

记者从近期召开的全国税务工作会议上获悉，今年将持续加强重点领域税收监管，深化重大涉税案件提级稽查，运用8部门联合打击工作机制，严肃查处虚开发票、骗取出口退税、骗享税费优惠和成品油等领域偷逃税违法行为。

本版编辑 于泳 苏瑞淇 美编 夏祎

行。加大事中事后监管力度，从严处理再融资违法违规行为。

记者注意到，同一天，沪深交易所就主板上市公司“轻资产、高研发投入”认定标准公开征求意见，拟允许符合条件的上市公司将募集资金补充流动资金超过30%的部分用于与主营业务相关的研发投入。

近年来，主板公司主动跟进前沿科技研发，产业不断转型升级，从目前主板上市公司行业分布来看，亦涉及新一代信息技术、高端装备制造、生物医药、新材料等战略性新兴产

业领域，已集聚一批具有核心技术能力的上市公司。在业内人士看来，此类公司具有固定资产占比低、无形资产比重较高、研发费用持续投入且占营业收入比例显著高于行业平均水平等特征，其经营发展、转型升级与持续性技术迭代、产品创新密切相关，需要长期、大量、稳定资金支持以满足研发需求。此次将“轻资产、高研发投入”认定标准扩展至主板，是进一步提升再融资灵活性的关键举措，有助于鼓励主板公司通过再融资做优做强，实现高质量发展。