

资本市场

机构调研热 照见科技热

□ 李华林

近日,财政部、工业和信息化部、交通运输部3部门联合印发通知,启动2026年县域充换电设施补短板试点申报工作,计划在全国支持59个联合试点县,加快补齐农村地区公共充换电设施短板,进一步释放新能源汽车消费潜力。

根据3部门此前的部署,2024年至2026年,按照“规划先行、场景牵引、科学有序、因地制宜”的原则,开展“百县千站万桩”试点工程,加强重点村镇新能源汽车充换电设施规划建设。中央财政将安排奖励资金支持试点县开展试点工作。省级层面充分发挥统筹协调作用,把具体工作落落实落地。地方各级有关部门在土地、电价、服务费等方面积极出台相关政策,形成政策合力,有效补齐农村地区公共充换电基础设施短板,力争实现充换电基础设施“乡乡全覆盖”。

中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任何代欣表示,近年来,随着新能源汽车在农村地区的普及,公共充换电设施的建设具备现实必要性。从现阶段来看,如果单纯依靠市场的力量来推进农村充换电设施的普及,仍有一定的资金压力。通过财政支持,在新能源汽车保有量相对较高的农村地区,统筹推进绿电使用与充电基础设施普及,是一个比较好的方式。

通知明确,支持两个及以上县联合申报,联合试点县应明确一个牵头县,申报联合试点县的牵头县所在地级市2025年汽车保有量应不低于25万辆。

通知提出,鼓励绿电应用。贯彻落实中央经济工作会议关于扩大绿电应用的决策部署,对于通过光伏发电的充换电站,“自发自用”电量超过总充电量40%的,其“自发自用”年度总充电量可按1.2倍折算。2024年至2025年通过备案的试点县参照执行。

中国财政科学研究院研究员白景明认为,通知体现了两方面的考量。一方面是促进绿色发展。发展新能源汽车,推动绿电的应用,有助于促进绿色发展。通过支持农村地区充换电设施建设,能够有效保障新能源汽车的出行需求,进一步推动绿色产业与汽车产业发展。另一方面是提振消费,扩大内需。目前来看,我国新能源汽车的消费空间仍有潜力进一步提升。充换电设施布局与车辆使用区域实现更好的匹配,特别是在广大农村地区,配套设施的建设完善可以有效提升消费者购买新能源汽车的意愿,为促进消费注入积极动力。

通知强调,加强财政资金监管。中央财政资金下达后,试点县应加快预算执行进度,项目执行中要及时汇总整理相应资金支付凭证,按照有关要求完成绩效评价,确保中央财政资金专款专用。

“为了确保财政资金的使用效益,通知对试点县的范围以及鼓励绿电的相关举措作出了严格规定,这有助于保障政策落地见效。”何代欣认为,相关规定的落实需要精细的测算与严格的监督,相关部门需要紧密协同、密切配合,推动各项工作落实落地,同时在项目推进过程中应注重降低运行成本,注重财政资金的使用成效。

“从实践角度来看,随着试点覆盖范围的扩大,各地会积极争取项目落地,为切实提升资金使用效益,应确保中央财政资金专款专用,资金到位后及时开工,尽快形成实际工作量,注重项目推进的效率,发挥出财政资金促进有效投资的作用。”白景明表示,从公共设施建设角度看,应着力优选企业,推动有实力、有能力、具备社会责任感的优质企业参与,确保农村充换电设施建设能够顺利实施、稳步推进,保障农村地区公共充换电设施建设高质量落地。

本版编辑 于泳 杨然 美编 吴迪

本报记者

苏瑞淇

聚焦金融业年报

□ 本报记者 郭子源

上市银行盈利能力保持稳健

随着多家上市银行陆续发布2025年年报,金融服务实体经济的“成绩单”日渐清晰。从经营数据角度看,2025年上市银行的盈利能力普遍保持稳健,同时利润结构逐步优化,在此基础上,风险抵补能力有所增强,多家上市银行的不良贷款率同比微降。接下来,拓展综合化服务将成为不少上市银行转型发展的新方向。

利润结构逐步优化

盈利能力是商业银行保持发展韧性的基础。近期发布的上市银行2025年年报显示,多家上市银行的净利润实现同比增长,利润结构也得到了进一步优化。

最新数据显示,2025年,中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、中国邮政储蓄银行6家国有大型商业银行分别实现净利润3707.66亿元、2920.03亿元、2579.36亿元、3397.90亿元、956.22亿元、876.23亿元,分别较上年增长1.0%、3.3%、2.06%、1.04%、2.18%、1.05%。

盈利能力保持稳健的同时,利润结构也出现了积极变化,其中,相较于传统的利息收入来源,非利息收入实现了较快增长,其背后的主要原因是,多家上市银行聚焦财富管理业务,理财和代销基金收入有所增加。

“财富管理具备轻资本、稳收益、可持续的核心特征,是银行从规模扩张转向价值深耕的重要路径。”农业银行副行长林立在该行答经济日报记者提问时表示,2025年,该行大财富管理收入357亿元,财富管理手续费收入251亿元,成为业务发展的新增长极,财富管理总体呈现韧性强、市场认可度高、均衡稳定波动小等特点。“作为连接居民储蓄与经济循环的纽带,财富管理业务对商业银行来说大有可为、大有作为。”林立说。

除了财富管理业务,全球化布局与综合化经营也是上市银行非利息收入增长的动力源之一。“2025年,集团实现非利息收入2192亿元,同比增长19.2%;非利息收入贡献占比超过33%,创历史新高。”中国银行副行长黄学玲表示,在提升财富管理、做优综合金融的同时,该行还发挥全球市场业务优势,稳健拓展交易和投资业务。“2025年全球金融市场波动较大,中国银行依托全球24小时不间断服务网络,服务全球客户的资金避险和保值需求,代客交易业务稳健增长。”黄学玲说,同时,动态优化投资组合,净交易收入和金融投资收益等实现有效增长。

“中国经济高质量发展向纵深推进,为银行非息业务发展提供了多元化 and 结构性机遇。”黄学玲认为,展望2026年,我国经济开局良好,新旧动能加快转换,交易银行、财富管理、投资银行业务需求将进一步增长。具体来看,在财富管理方面,中国银行将继续把握财富管理需求增长的大趋势,坚持全量金融资产协同经营理念,构建全谱系产品体系,实现客户与银行价值共赢;在结算业务方面,该行将把握扩大内需、提振消费带来的增量业务空间,夯实支付结算、跨境结算等传统业务根基,将结算服务深度嵌入产业链场景;在金融市场业务方面,该行将进一步发挥全球布局优势,持续提升金融市场业务竞争力。

风险抵御能力增强

稳健的盈利能力在上市银行增强发展韧性的同时,也为其抵御经营风险提供了保障。拨备覆盖率是判断商业银行风险抵补能力的重要指标之一,最新发布的年报数据显示,截至2025年12月末,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行的拨备覆盖率分别为213.60%、292.55%、200.37%、233.15%、208.38%、227.94%,这意味着,上述银行已经为可能出现的1元不良贷款提前准备出2.13元、2.92元、2元、2.33元、

2025年,6家国有大型商业银行

	实现净利润 单位:亿元	较上年增长 单位:%
中国工商银行	3707.66	▲1.0
中国农业银行	2920.03	▲3.3
中国银行	2579.36	▲2.06
中国建设银行	3397.90	▲1.04
交通银行	956.22	▲2.18
中国邮政储蓄银行	876.23	▲1.05

2.08元、2.27元作为抵补。

与此同时,2025年上市银行资产质量保持稳健,虽然不良贷款余额有所增加,但不良贷款率普遍微降。其中,截至2025年12月末,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行的不良贷款余额为3990.13亿元、3434.56亿元、2880.36亿元、3639.82亿元、1169.83亿元、915.24亿元;不良贷款率为1.31%、1.27%、1.23%、1.31%、1.28%、0.95%,分别较上年末下降0.03个百分点、0.03个百分点、0.02个百分点、0.03个百分点、0.03个百分点,上升0.05个百分点。

“面对各类风险挑战,建设银行坚持底线思维、极限思维,坚持处理好防风险和促发展的关系,确保资产质量保持稳定。”建设银行副行长李建江说,该行扎实主动管控,坚持守牢风险底线,其中,持续完善全面主动敏捷的风险管理体系,加强集团一体化风险治理,深入开展结构性、趋势性风险研判,下大力气推动重点领域化解风险。

李建江介绍,2025年多重风险管控措施见到成效,建设银行的个人类贷款不良率上升幅度同比收窄。“面对近年来零售领域出现的风险上升局面,我行积极应变、求变,大力优化零售业务的信用风险管理机制,强化信贷流程关键环节的风险制衡,推进实施零售信贷集约化风险防控。”李建江说,从当前的运行态势看,零售领域的风险防控仍将是该行工作重点之一,随着各项管理机制、管控措施进一步落实、落地,资产质量总体有望保持稳定。

“2026年是‘十五五’开局之年,也是加快建设金融强国的关键之年,建设银行将扎实做好风险管理各项工作,更好统筹发展和安全,确保开局稳、起步实,以资产质量稳定为高质量发展筑牢根基。”李建江说。

拓展综合化服务

谈及下一步发展方向,多家上市银行负责人均提到“持续拓展综合化服务”,并将其作为2026年经营转型的重点工作。

“工商银行在现在的资产负债表基础上,怎么能实现世界一流金融机构的建设目标呢?如果我们还是以贷款为主的资产负债表,那么我们可能离世界一流金融机构的目标还是比较远,这就要求我们在以间接融资为主的资产负债表的基础上,全面发力建设现代金融服务业,把过去简单的资金中介服务,转向资金、信息、效率等一系列价值要素的综合服务。”工商银行行长刘珺说。

刘珺表示,拓展综合化服务,要同步打造现代金融服务板块,将全生命周期服务与全产业链服务交叉融合,构建立体化、体系

辑,才能更好把握投资时机,在陪伴企业茁壮成长的过程中拿得住、走得远。

愿意排队调研“冷门”企业,机构投资口味发生变化,新质生产力的发展壮大是关键驱动因子。近年来,全国各地把发展新质生产力摆在更加突出的战略位置,从资金扶持到人才激励,从税收优惠到市场准入,政策组合拳为新质生产力培育壮大创造了前所未有的环境。一批企业在技术上已从“跟跑”进入“并跑”甚至“领跑”阶段,技术突破开始批量涌现,产业化能力显著提升,让资本看到了实实在在的变现可能,更愿意从投当下转向投未来,从投规模转向投潜力,更热衷于硬科技驻足,为真创新买单。

资本向新质生产力集结,也有助于产业变革按下快进键。一个行业能不能发展起来、升

□ 本报记者 郭子源

级迭代,光靠几家企业单打独斗远远不够,需有完整的产业链、创新链、资金链相互支撑。资本的参与,恰恰是打通这些环节的关键力量。机构投资者跑在前头,去给那些埋头搞技术、踏实做产品的企业画像打分,这种互动本身就在推动资源的优化配置。好的企业被看见、被研究、被定价,便会吸引更多资源汇聚而来,助力新质生产力破土而出、根深叶茂。

当然,调研不等于投资热,跑得勤未必马上就会掏出钱买进去。那些被考察的企业能不能真正担起突破技术瓶颈、引领产业升级的责任,还需要时间检验。喜闻乐见的是,资本与实体企业正在形成新的默契。当企业坐得住冷板凳,资本耐得住性子,政策持续精准滴灌,各方形成合力,新质生产力自然会加快成长为驱动经济高质量发展的磅礴伟力。

化、智能化的金融服务矩阵。“围绕现代化产业体系建设、科技创新、绿色转型、区域协调发展等重点领域,强化商业银行、投资银行、资产管理、托管、财富、交易、结算等多业务协同联动,为客户打造全面解决方案,将自身强大的供给能力转化为价值创造能力。”刘珺说。

“邮储银行将推动‘综合化’经营,加快从单一产品供给向‘综合金融服务商’转变,从‘融资中介’向‘服务中介’转变,打造更加综合的对客服务、业务布局和收入来源,推动客户服务、自身经营全面升级。”邮储银行董事长郑国雨说,该行还将坚持“特色化”发展,并

深化“生态化”布局。一方面,坚守服务“三农”、城乡居民和中小企业定位,协同中国邮政旗下的商流、物流、资金流、信息流等禀赋优势,提供特色化综合服务;另一方面,打破单向触达局限,将金融服务深度融入客户的生产经营活动与社会网络,通过“全链条”拓客深耕,依托“全场景”嵌入服务,满足客户“全周期”需求。

“邮储银行将推动‘综合化’经营,加快从单一产品供给向‘综合金融服务商’转变,从‘融资中介’向‘服务中介’转变,打造更加综合的对客服务、业务布局和收入来源,推动客户服务、自身经营全面升级。”邮储银行董事长郑国雨说,该行还将坚持“特色化”发展,并

海南自由贸易港多功能自由贸易账户(以下简称“EF账户”)作为跨境金融基础设施的核心,承担着打通境内外资金循环的重要使命。3月26日,在博鳌亚洲论坛期间举行的海南自由贸易港封关百日记者招待会上,海南省政府秘书长、新闻发言人蔡强介绍,政策出台以来,已开立EF账户990个,累计业务量折合人民币超4500亿元,并与99个国家和地区发生资金划转,在海南自由贸易港建设中发挥着越来越重要的作用。

“围绕贸易投资自由化便利化,有序推进海南自由贸易港与境外资金自由便利流动。”中国人民银行海南省分行宏观审慎与金融市场管理处负责人吴义虎表示,EF账户在海南正式运行,是中国人民银行和国家外汇管理局支持海南自由贸易港建设的重要举措。

海南自由贸易港内注册机构使用EF账户与境外机构账户进行经常项目收支,凭收付款指令即可办理。除证券投资外,海南自由贸易港内注册机构使用EF账户与境外账户开展的资本项下业务不受投注差外债、全口径跨境融资、境外放款相关额度和审批限制。EF账户自上线运行以来,试点银行和企业普遍反馈EF账户使用体验感较好。在吴义虎看来,EF账户的资金跨一线依法自由划转,相当于给跨境资金“松了绑”,让资金流动更顺畅,有效提高了企业资金跨境结算效率。

近日,记者走进中国银行海南省分行营业大厅,只见几名客户正在EF账户办理窗口咨询业务。中国银行海南省分行交易银行部跨境本外币与金融市场团队副主管方杰弘表示,目前开户流



畅通跨境资金循环“黄金动脉”

本报记者 王伟

程已实现高效简化。“在海南自由贸易港注册成立满半年、符合外汇管理要求,且具有跨境资金收付、投融资等需求的境内外经营主体,均可在中国银行申请开立EF账户。”

中信银行海口分行现在服务的企业既有内地大型企业在海南设立的公司,也有央企国企在海外设立的子公司。通过EF账户可以“一点做全国、一点做全球”,中信银行海口分行国际业务部副总经理邓文娟告诉记者,截至目前,该行累计开立EF账户211个,业务量达959亿元人民币。

随着实践深入,EF账户的应用场景正从“基础层”向“纵深层”拓展。在跨境资产管理领域,EF账户正书写着新的突破。根据相关实施细则,全球机构和个人投资者可通过EF账户,投资海南自贸港内金融机构发行的理财产品、证券投资基金、保险资产管理产品等。人民银行海南省分行相关负责人表示,EF账户正在推动海南自贸港跨境金融实现“扩面增量”,不仅跨境贸易结算持续增长,跨境资管领域也取得重要突破,为全岛封关运作奠定了坚实的金融基础。

提升EF账户的便利性,体现在对企业个性化需求的精准回应和服务模式的创新升级。海南省委金融办相关负责人表示,金融机构不再是单纯的“资金结算中介”,而是转变为“综合金融解决方案提供商”。针对中小企业跨境资金量小、频次高的特点,金融机构简化开户流程,推行“线上预约+上门核验”服务;针对大型企业全球资金管理需求,提供“账户管理+融资支持+风险对冲”一体化解决方案。从中小企业的“急难愁盼”到大型企业的“发

展诉求”,EF账户用定制化服务,让每一家经营主体都能享受到海南自贸港金融开放的红利。

前不久,浦发银行、中国太保、国泰海通组成的“跨境荟”服务联盟发布《跨境荟海南自贸港金融服务方案》。面对海南自贸港全岛封关带来的历史发展机遇,三方立足对外开放新前沿,围绕企业跨境贸易、海外投资布局、全球供应链及工程项目建设、境外发债、境外上市、跨境资金管理、跨境风险管理等核心场景的金融需求,整合商业银行、证券投行和保险机构的专业优势,提供一站式、全链条跨境金融服务,为企业提供实用的“航海图”。

2025年12月18日海南封关当日,交通银行发布《交通银行服务海南自贸港跨境金融服务方案》。海南交行国际部相关负责人龚倩介绍,自2020年起,交通银行已连续5年出台金融支持海南自贸港发展的专项服务方案,内容涵盖产业导向、政策研判、创新路径等。

蔡强表示,自封关运作以来近100天,海南EF账户业务量达1376亿元,其中跨一线资金划转超1152亿元,跨二线资金划转超224亿元,均比上年同期实现数倍增长。随着海南自贸港全岛封关运作,EF账户迎来更大的发展机遇。这条由EF账户铺就的跨境资金“黄金动脉”,不仅是海南自贸港的金融创新名片,更是中国扩大高水平对外开放的生动缩影。在这条通道上,资金自由流动、企业蓬勃发展、全球资源高效配置,一个更加开放、包容、有活力的海南自贸港正从蓝图走向现实,向世界展现中国金融开放的决心与力量。