

# 助力文旅消费不能只盯旺季

今年暑期,全国文旅市场持续升温,热门景区游人如织、城市商圈客流涌动、乡村民宿一房难求……暑期文旅消费的旺盛势头,既是内需潜力释放的生动注脚,也离不开各类金融工具为其添柴加温。然而,旺季热闹之时更需要冷静思考,金融助力文旅产业高质量发展,不能只盯着暑期、节假日等旺季时段做文章,还要着眼全周期、全链条、全业态,做好“四季文章”。

不可否认,金融支持在旅游旺季成效显著。每到旅游高峰期,从消费端的信用卡满减、旅费分期、支付立减,到供给端的流动资金贷款、商户收单服务,金融工具总能及时“补位”。但是,文旅产业具有“一季养三季”的周期性特征,旺季集中发力的金融服务模式,难以支撑行业行稳致远。现实中,不少地方存在

“旺季找上门、淡季不见人”的现象,旅游高峰时银行争相授信,淡季企业面临设备维护、人员工资、项目改造等资金压力时,却常常陷入融资困境。一些金融产品设计仍沿用传统重抵押、短周期思路,与文旅行业轻资产、强季节性、回报周期长的特性适配度不高。

从“一季火爆”到“四季常青”,这既是文旅产业高质量发展的必答题,也是金融服务升级的必由之路。文旅产业拼到最后,拼的不是一时的客流峰值,而是持续的体验品质和品牌价值。淡季恰恰是改造升级、迭代产品、打磨服务的黄金窗口期——滑雪场可以拓展夏季游乐项目,古镇景区可以修缮文物、提升智慧化水平,民宿经营者可以翻新客房、优化业态。如果金融服务只踩旺季的“点”,跟不上产业升级的“线”,就会错失培育核心竞争力的关键

期。更重要的是,金融服务实体经济,本应当着眼长远价值、熨平周期波动,而非追涨杀跌。

文旅产业是扩内需、促消费、惠民生的重要抓手,做好文旅金融的“四季文章”,关键要在柔性和精准上下功夫。产品设计上,要跳出“一刀切”的还款节奏,可以探索“淡季仅付息、旺季还本金”的柔性还款机制,让企业资金流与经营周期同频共振。服务范围上,要从“贷资金”向“贷生态”延伸,不仅支持大型景区建设,也要覆盖民宿、文创、演艺等中小微企业;不仅支持硬件改造,也要投向内容创作、数字文旅、品牌营销等软实力提升。

可喜的是,今年以来,金融机构正在加速破题,供给端赋能的成色越来越足。针对文旅

企业轻资产、季节性强特点,不少银行打破“唯抵押论”,推出基于经营流水、商户评级、订单数据的信用贷,大幅缩短授信时间;围绕重点景区改造、乡村文旅集群项目,加大中长期信贷投放,支持基础设施升级与业态创新;部分地方配套财政贴息,将小微文旅主体的实际融资成本压至低位。

文旅热的本质,是人民群众对美好生活的向往在持续释放。因此,金融助力文旅当有“功成不必在旺季”的定力和远见,既在旺季“添一把火”,更在淡季“浇一次根”。跳出短期流量的功利思维,立足产业长远发展的战略视野,以精准、持续、有温度的金融服务,为文旅产业高质量发展注入持久动力,这样才能让“诗和远方”既有旺季的热闹,更有四季的精彩。

## 财金纵横

# 绿色信贷向低碳转型领域集聚

中国人民银行近日发布的《2026年二季度金融机构贷款投向统计报告》显示,我国绿色贷款稳步增长。绿色金融是加快实现“双碳”目标的重要驱动力,金融机构近年来紧扣传统行业、新兴产业等领域的融资难点,持续以高质量绿色金融产品与服务供给,推动经济社会绿色转型。

### 优化金融供给

今年以来,中国人民银行会同有关部门加强统筹协调,引导金融体系提升绿色金融服务实体经济能力。数据显示,2026年二季度末,本外币绿色贷款余额48.63万亿元,同比增长14.5%,上半年增加3.82万亿元。

分用途看,基础设施绿色升级贷款、能源绿色低碳转型贷款、生态保护修复和利用贷款余额分别为21.74万亿元、8.73万亿元和5.42万亿元。分行业看,电力、热力、燃气及水生产和供应业绿色贷款余额9.17万亿元,上半年增加2207亿元;交通运输、仓储和邮政业绿色贷款余额9.1万亿元,上半年增加7973亿元。

中国人民大学重阳金融研究院副研究员刘锦涛表示,我国绿色信贷保持较快增长,金融资源向绿色低碳领域集聚的趋势更明显。二季度数据增长,绿色信贷已经由过去相对单一的环保项目融资,逐步延伸至能源、交通、基础设施和产业升级等经济社会发展的重要领域。其作用不仅是扩大绿色项目融资规模,更重要的是通过降低融资成本、延长融资期限和稳定市场预期,推动新能源开发、设备节能改造、清洁交通和生态治理项目等进一步落地。

在信贷供给加大的同时,金融机构也在创新与经济发展阶段相匹配的金融产品,全面推动经济社会绿色转型。苏商银行特约研究员薛洪言表示,加强高质量绿色金融和转型金融产品供给,意味着金融工具需与不同行业的转型路径深度耦合,在期限、利率和风险分担上要差异化设计,引导企业沿可预期的低碳路径稳步前行。

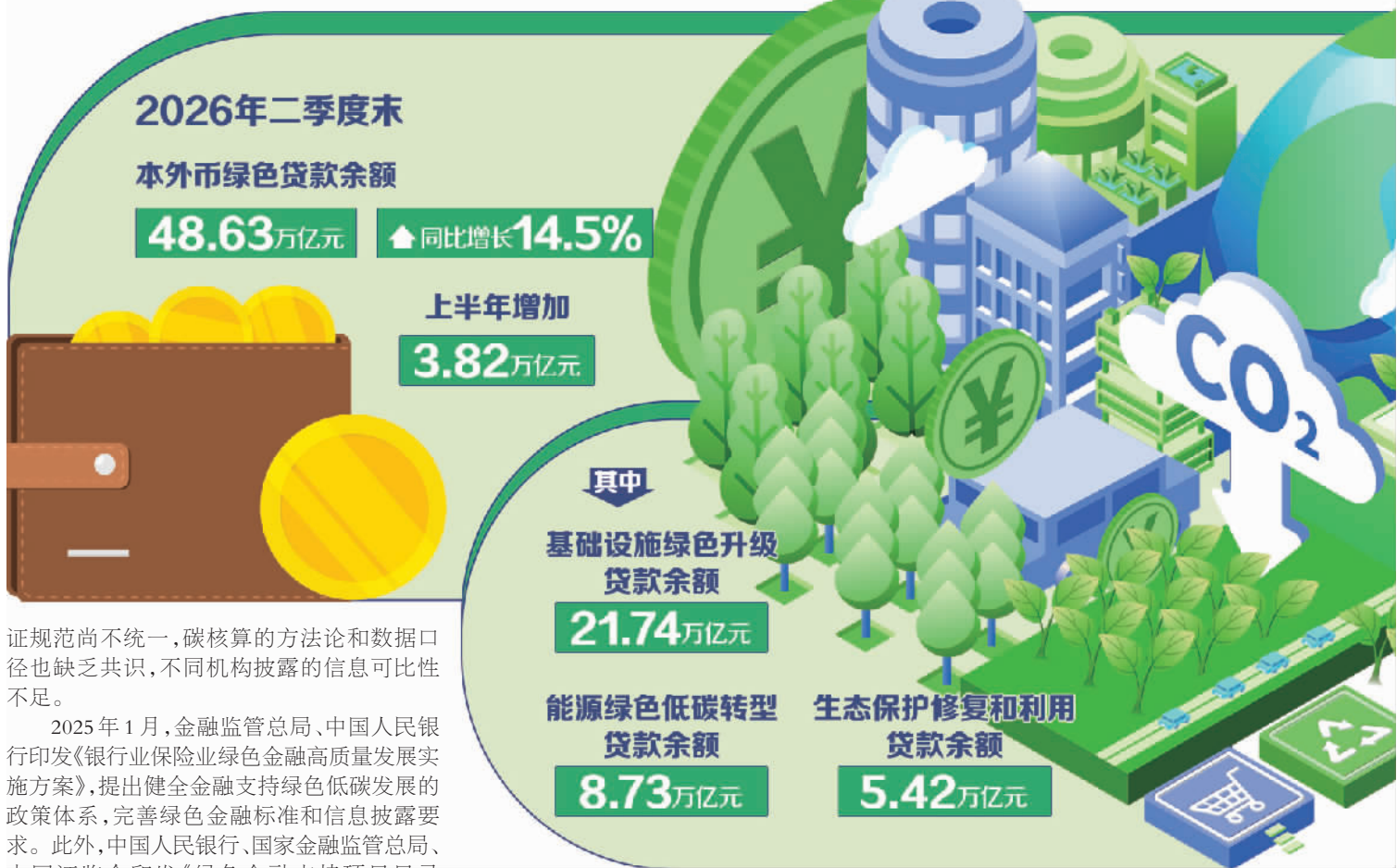
不同类型的银行机构发挥比较优势,积极优化绿色金融供给与服务体系。例如,建设银行、农业银行等大型银行资金实力强、期限管理能力较好,综合运用绿色债券承销、并购融资和供应链金融等,为重大项目提供全生命周期服务。浙江农商联合银行辖内开化农商银行等中小银行聚焦县域生态资源禀赋与特色产业需求,通过公益林补偿收益权质押贷款、“零碳相伴”贷款等产品,有效打通从生态价值向金融资产转化的实现路径。

同时也要看到,推动绿色信贷需求由规模增长进一步转向质量和效益双提升,商业银行要严把信贷关口,防止“洗绿”“漂绿”影响信贷投放,确保资金真正流向低碳项目。中央财经大学绿色金融国际研究院ESG研究中心主任包捷认为,银行应结合自身职能定位和资源禀赋,分层分类打造差异化产品服务体系。针对目录覆盖的新能源、节能环保等纯绿领域,优化中长期专项绿色信贷产品,延伸绿色供应链金融服务,将绿色标准传导至产业链上下游,覆盖中小微企业企业的融资需求;针对钢铁、化工等高碳行业,推广可持续发展挂钩贷款等转型金融产品,将融资条件与企业碳减排目标完成度绑定,稳妥探索碳排放权、碳汇抵质押等特色工具,帮助企业盘活碳资产,拓宽融资渠道。

### 完善标准体系

绿色金融标准是发展绿色金融的基础,也是绿色金融的重要支柱之一。绿色金融标准可以理解对识别和衡量绿色金融活动的标尺,主要回答三个问题:什么项目可以被认定为绿色项目,项目能够产生多少节能降碳和环境效益,以及金融机构应当如何统计、核算和管理相关业务。具体而言,包括绿色项目分类标准,也包括碳核算、环境效益测算、金融产品管理和信息披露等方面的标准。

薛洪言表示,当前核心矛盾在于“纯绿易认、转型难辨”。现有标准主要覆盖清洁能源等领域,对高碳行业转型活动缺乏清晰界定,导致最需资金支持的行业反而难以获得覆盖。同时,转型债券等产品的披露模板和认



证规范尚不统一,碳核算的方法论和数据口径也缺乏共识,不同机构披露的信息可比性不足。

2025年1月,金融监管总局、中国人民银行印发《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》,提出健全金融支持绿色低碳发展的政策体系,完善绿色金融标准和信息披露要求。此外,中国人民银行、国家金融监管总局、中国证监会印发《绿色金融支持项目目录(2025年版)》,引导金融机构降低识绿成本。

兴业碳金融研究院常务副院长钱立华表示,绿色金融支持项目目录将大大增强不同绿色金融产品之间的有效衔接,如绿色信贷通过证券化向绿色债券转变,从而加强绿色金融市场流动性,提升绿色金融资产管理效率,降低识别成本。在绿色金融业务支持范围上,一方面是从绿色产业生产环节扩展至贸易和消费环节,形成新的绿色业务增长点;另一方面是纳入“低碳转型”相关项目,为工业重点行业绿色低碳转型提供助力。

强化政策指引将对金融机构发力绿色金融起到重要的推动作用,银行将加快运用标准体系,助推传统行业绿色低碳转型。南京银行、江苏银行等金融机构探索转型贷款、可持续发展挂钩贷款,将贷款利率与企业能耗强度、碳排放强度和技术改造进度相联系,激发企业绿色转型动能。浙江农商联合银行辖内柯城农商银行等金融机构与生态环境等部门建立数据共享,精准描绘企业的“碳画像”,不仅降低了企业融资成本,也提升了金融机构的风控能力。

中央财经大学绿色金融国际研究院ESG研究中心主任包捷认为,银行应结合自身职能定位和资源禀赋,分层分类打造差异化产品服务体系。针对目录覆盖的新能源、节能环保等纯绿领域,优化中长期专项绿色信贷产品,延伸绿色供应链金融服务,将绿色标准传导至产业链上下游,覆盖中小微企业企业的融资需求;针对钢铁、化工等高碳行业,推广可持续发展挂钩贷款等转型金融产品,将融资条件与企业碳减排目标完成度绑定,稳妥探索碳排放权、碳汇抵质押等特色工具,帮助企业盘活碳资产,拓宽融资渠道。

### 发力气候投融资

国务院日前印发的《“十五五”碳达峰行动方案》提出,促进应对气候变化投融资,鼓励金融机构开展投融资碳核算,有序推动金融机构运营和资产组合绿色低碳转型。

气候投融资是指为实现国家自主贡献目标和低碳发展目标,引导和促进资金投向应对气候变化领域的投资和融资活动,是绿色金融的重要组成部分之一。刘锦涛表示,气候投融资为绿色低碳转型提供长期资金。新能源、储能、新型电力系统、碳捕集利用与封存等项目,往往建设周期长、前期投入大、短期收益不确定,仅依靠企业自有资金难以满足需要。气候

投融资可以通过贷款、债券、基金等方式,缓解项目期限长、风险高与传统金融偏好短期稳定回报之间的矛盾。此外,将气候效益转化为融资激励。天眼查数据研究院相关负责人表示,多地金融机构探索把碳减排量、能耗下降幅度等纳入银行授信、贷款定价范围,推动减排效果更好或者气候韧性更强的项目获得更优惠的融资条件,由此提高企业融资便利度,降低融资成本。

气候投融资更加聚焦气候目标,既支持减少温室气体排放,也支持提高经济社会适应气候变化的能力,在持续推动低碳转型方面发挥重要作用。目前,我国气候投融资已初具规模,地方试点项目库储备充足,但资金落地率

仍有提升空间。薛洪言表示,气候贷正从概念探索转向规模化推广,部分银行开始将利率与项目碳减排绩效挂钩。碳市场扩围为碳资产质押融资等创新提供了定价基础。

“十五五”期间,推动气候投融资更好服务实体经济,需实现关键环节的突破。薛洪言建议,建设统一的项目平台,统一入库标准和碳核算方法,降低对接成本;健全风险分担与增信机制,引入政府性担保、气候保险等工具撬动社会资本;强化碳价信号的传导机制,使气候投融资从政策驱动逐步转向市场驱动;建立转型金融与气候投融资的衔接机制,确保资金既支持增量绿色项目,也助力存量经济低碳改造,实现经济社会全面绿色转型。

近日,全国社会保障基金理事会发布《基本养老保险基金受托运营年度报告(2025年度)》(以下简称《报告》)。《报告》显示,地方养老基金2025年投资收益额1420.71亿元,投资收益率5.76%。

基本养老保险基金分为地方养老基金和风险基金两部分。其中,地方养老基金是各省(自治区、直辖市)人民政府和新疆生产建设兵团根据《基本养老保险基金投资管理办法》,委托社保基金会管理的企业职工和城乡居民等基本养老保险部分结余基金及其投资收益。社保基金会会对地方养老基金实行单独管理、集中运营、独立核算。

风险基金则是委托期满超额收益按比例计提形成的资金,用于弥补可能出现的

地方养老基金实际投资收益小于承诺保底收益时的差额部分。社保基金会会对风险基金实行统一管理、独立运营。《报告》显示,2025年末,地方养老基金资产总额35046.61亿元,负债总额5360.77亿元,权益总额29685.84亿元;风险基金资产总额165.13亿元,负债总额32.36亿元,权益总额132.77亿元。

从投资业绩看,地方养老基金2025年投资收益额1420.71亿元,投资收益率5.76%,其中:已实现收益额1128.22亿元(已实现收益率4.71%),交易性资产公允价值变动额292.49亿元。自2016年12月受托运营以来,地方养老基金累计投资收益额5544.3亿元,年均投资收益率5.14%,超过年均保底收益率2.63%约2.51个百分点。

风险基金自2023年正式独立开展投资运营,2025年风险基金投资收益额2.47亿元,投资收益率2.05%,累计投资收益额7.27亿元,年均投资收益率2.64%。

开展养老基金委托投资,是党中央、国务院实施积极应对人口老龄化国家战略、健全多层次社会保障体系的重大决策。《报告》显示,经过多年探索实践,社保基金会在投资运营中形成了包括战略资产配置、战术资产配置和资产再平衡在内的较为完善的资产配置体系。其中,战略资产配置是基金中长期投资管理的“锚”,确定各类资产的中长期目标配置比例和比例范围。战术资产配置是在战略资产配置规定的各类资产比例范围内,确定各类资产战术目标配置比例和阈值。资产再平衡是以回归战术目标配置比例阈值范围为指引,对偏离战术配置阈值的资产进行回调。

社保基金会相关负责人介绍,2025年,社保基金会在认真分析研判国内外宏观经济和资本市场形势的基础上,科学制定养老基金“稳中求进、灵活主动”的配置策略。实际执行过程中,密切跟踪委托资金流入情况,以战术目标为指引,持续稳妥有序安排股票和固定收益投资。坚定看好中国经济发展前景,积极把握国内资本市场受重大事件冲击带来的回调机会,主动果断开展动态配置,逢低增加股票投资,并向市场释放积极信号。全年看,在股票市场波动较大和基金规模快速增长的情况下,保持养老基金权益敞口相对稳定,抓住了A股市场大幅上涨机会,获得了良好收益。

南开大学金融学教授田利辉认为,社保基金会的资产配置体系彰显了专业性与前瞻性。2025年的投资策略不仅为基金获取了超额收益,更在关键时刻向市场传递了信心。这表明,成熟的配置能力与坚定的长期主义,是养老基金实现保值增值、发挥市场稳定器作用的双引擎。未来,相关部门可进一步优化养老金入市机制,促进长钱长投。

本版编辑 曾金华 美编 吴迪

# 跨境投融资便利化水平提升

本报记者 陈果静

国家外汇管理局近期发布《关于进一步完善国内外汇贷款外汇管理有关事项的通知》(以下简称《通知》),《通知》自2026年10月1日起施行。

国内外汇贷款是指境内金融机构在经批准的经营范围內,向境内非金融机构发放的以外币计价结算的贷款。《通知》主要包括:一是完善账户管理体系。国内外汇贷款实行专用账户管理。对于符合条件的具有货物或服务贸易出口背景的国内外汇贷款,允许其直接划入经常项目外汇结算账户。二是简化结购汇管理。遵循按需、便利原则,按照交易背景对国内外汇贷款可否结汇实施管理。同时,取消相关行政许可,允许借款人凭相关真实性证明材料直接到银行办理购汇偿还国内外汇贷款手续。三是强化事中事后监管。明确业务具体办理要求和数据报送义务,加强统计监测和核查检查,切实防范相关风险。《通知》旨在通过优化跨境结

算与资金管理机制,进一步畅通双循环堵点,为稳外贸、稳宏观经济基本盘提供坚实的政策底座。”中国首席经济学家论坛成员庞溥表示,这标志着我国高水平制度型开放进入了以机制优化与降本增效为核心的新阶段。

庞溥认为,新规将对外贸企业产生积极影响。《通知》直击企业经营痛点,通过精简跨境收支审批流程、优化汇兑服务,显著缩短了资金周转周期,直接降低了汇率波动带来的财务摩擦成本,外贸企业在进出口环节的资金周转将更加顺畅,减少因汇率波动带来的不确定性,切实为中小微外贸企业减负。

新规在强调降本的同时,更突出提效率。“总体来看,该政策通过金融支持与制度创新,提升外贸企业的竞争力,推动跨境资金流动和外贸增长更加稳定。”庞溥表示,《通知》打破了传统单一环节的修补模式,在跨境支付数字化、结算便利化创新及涉外金融服务生态上形成

了制度性突破,使企业能够以更低成本、更高效率获得融资支持,这一“组合拳”回应了企业特别是中小型外贸企业的现实需求。

近年来,外汇服务实体经济质效持续提升。近期,国家外汇管理局资本项目管理司司长肖胜在2026年上半年外汇收支数据情况新闻发布会上介绍,2023年以来,外汇局连续3年推出一揽子跨境投融资便利化政策,先后出台了近20项政策措施,主要包括便利外商投资企业资金支付使用、支持科创类企业跨境融资、缩减资本项目收入使用负面清单、扩大银行办理外汇登记的地区范围等。这些政策显著提高了业务办理效率,有的业务办理时长从3个工作日缩短到当日办结,有的企业审核单证的材料数量减半。这些政策也强化了对实体经济的支持保障,其中跨境融资便利化政策有效帮助高新技术企业、专精特新企业、科技型中小企业等拓宽了融资渠道,降低了

融资成本。在发布会上,肖胜表示,拟再推出一揽子政策,进一步提升跨境投融资便利化水平。在提升直接投资便利化水平方面,针对外商投资企业提升投资效率的需求,进一步简化资本项目结汇支付手续,支持吸引和利用外资固稳促优。对于“走出去”企业,将有序简化资金汇出审核,保障企业正常经营资金的高效便捷使用。在扩大跨境融资高水平开放方面,肖胜介绍,为扩大科创、绿色金融服务惠及面,准备进一步拓展跨境融资便利化政策的适用主体范围,并在全国推广绿色外债试点。还将进一步优化企业的跨境融资宏观审慎管理政策措施。在优化资本项目业务登记管理方面,外汇局准备进一步将部分登记业务改为由银行直接办理,并增加资本项目“网上办”的业务种类,提升外汇管理数字化水平,进一步降低企业“脚底成本”。