

陶然论金

探路科创投资要看重长期成长

科技型企业的股权融资渠道再拓宽。国家金融监督管理总局局长李云泽近日在国务院新闻办举行的新闻发布会上宣布,扩大股权投资,支持符合条件的全国性商业银行设立金融资产投资公司(AIC),近日即将陆续批复。目前,已有多家全国股份制商业银行发布公告称,拟全资设立AIC,尚需取得有关监管机构的审核和批准。

商业银行设立AIC,看起来是一个具体的商业行为,实际上是一件影响科技型企业融资市场的大事。首先,这能为股权投资市场带来更多的增量资金。此前,5家国有大型商业银行均已设立AIC,并在上海开展了股权投资试点。去年9月,试点城市扩大至18个科技创新活跃的大中型城市,截至目前,签约意向金额

已突破3800亿元。其次,这为探索债务融资、股权融资“投贷联动”提供了新的场景与机会。在我国当前的金融体系中,间接融资仍居主体地位,因此,要将银行信贷资金、股权投资二者的优势相结合,取长补短,探索出一条更加契合科技型企业尤其是初创期企业的融资模式,银行系AIC在这方面具有天然优势。

但需注意,从股权投资的角度看,商业银行设立的AIC也天然存在一些有待完善之处。例如,此类机构的业务人员通常脱胎于商业银行,从做传统的信贷业务起家,具有比较明显的债务融资思维,风险偏好较低,更愿意“投安全”,这与科技型企业尤其是初创期企业的高风险、高收益、高成长性特征并不十分匹配。

因此,投资科创单一追求安全已不符合

实际需求,而是要考量风险可控下的成长性布局。发挥商业银行AIC的资金优势,可以让更多耐心资金、长期资金陪伴科技型企业成长。同时,进一步开展“投贷联动”探索,股权投资先行,信贷资金跟进,形成长期资金、短期流动性资金相互配合,更好地满足企业在不同发展阶段的金融服务需求。

一方面,要提高投资研究能力。如果说希望尽早获得确定性收益是资金的天然属性,那么如何才能让资金变得有耐心?当被投资企业具有真才实学、强市场竞争力、高成长高回报特性时,不够有耐心的资金也能变得有耐心起来。因此,要解决的问题是如何有效发掘、培育这些优质企业,让它们有更多机会获得股权融资服务。为此,投资机构要

提高投资研究能力,既要看得懂企业所处的行业赛道,也要看得懂企业以及企业团队,从而作出有效的、前瞻性的投资决策。

另一方面,优化绩效考核机制。在金融管理部门的指导下,股权投资机构可适度拉长考核周期,让考核周期能够穿越企业的成长性波动、行业的周期性波动。与此同时,改进考核理念。股权投资机构做的不是债务融资,追求的不是债务融资的本金、利息安全,相较于对企业进行稳定性分析,应更多对企业进行收益性分析。因此,不应以“有没有出坏账”作为主要考核标准。此外,股权投资机构还要具备穿越周期的风险把控能力,在助力科技型企业成长的同时,实现收益风险平衡,实现发展的长期可持续。

财金纵横

中小银行改革化险稳步推进

近日,江西农商联合银行开业暨政银校企战略合作签约仪式举行。此外,经国家金融监督管理总局批准,今年2月份,以新设合并方式组建的河南农商银行在郑州举行开业仪式。今年4月份,由省联社改制而来的江苏农商联合银行挂牌成立。

今年以来,多家省级农信机构组建后陆续开业,意味着我国农信系统发展迈入新阶段,也为农村金融改革夯实了基础。中小银行在展业中如何更好地满足涉农融资需求?如何防范信贷和管理风险?为此,记者进行了调研。

改革重组

农信社改革是深化农村金融改革、推动金融服务实体经济高质量发展的重要驱动力。近年来,在国家金融监督管理总局大力推动下,中小金融机构的改革化险工作稳步推进。

记者梳理发现,今年农信改革大潮中,联合银行和统一法人模式是改革的主流方向。“多元化改革模式可以实现金融的人民性、普惠性,为乡村全面振兴注入金融动能。”中国人民大学中国普惠金融研究院首席经济学家莫秀根认为,统一法人模式是风险化解与资源整合的关键路径。部分地区通过省级统一法人农商银行模式,将分散的县级农信社整合为省级法人机构,集中处置不良资产。联合银行模式则在保持县域法人地位的基础上,构建“小法人+大平台”的协同体系。部分地区采用该模式,通过省级联合银行统筹科技投入、产品研发与风险防控,县域农商行保持独立法人资格,保留服务本地经济的灵活性。

江苏农商联合银行党委书记、董事长胡建斌认为,随着经济结构加速调整、金融供给侧结构性改革不断深化,省联社与基层农商行法律关系上的错位、管理体制上的争议以及农商行自身粗放式经营等矛盾日益凸显,导致新的金融风险积聚。发展出题,改革作答,新一轮农信社发展应运而生。

2025年中央一号文件提出,坚持农村中小银行支农支小定位,“一省一策”加快农村信用社改革。与此同时,金融监管总局农村中小银行监管司撰文强调,支持配合省级党委、政府“一省一策”推进农信社改革。

“‘一省一策’是目前农信社改革的重要策略之一,其核心在于根据各省实际情况,制定有针对性的改革方案。由于历史沿革,管

理体制、风险状况和经济发展水平的差异,各地农村信用社面临的挑战各不相同,采用统一改革路径难以精准施策。”中国银行研究院研究员杜阳表示,通过“一省一策”推进农信社改革,可以在制度设计的框架内,尊重地方金融生态,因地制宜推进改革。

坚守服务

农村中小银行是我国县域金融体系的重要组成部分,是服务“三农”、小微企业和县域居民的主力军。这类银行扎根农村,网点密集,对当地经济社会发展有服务优势。

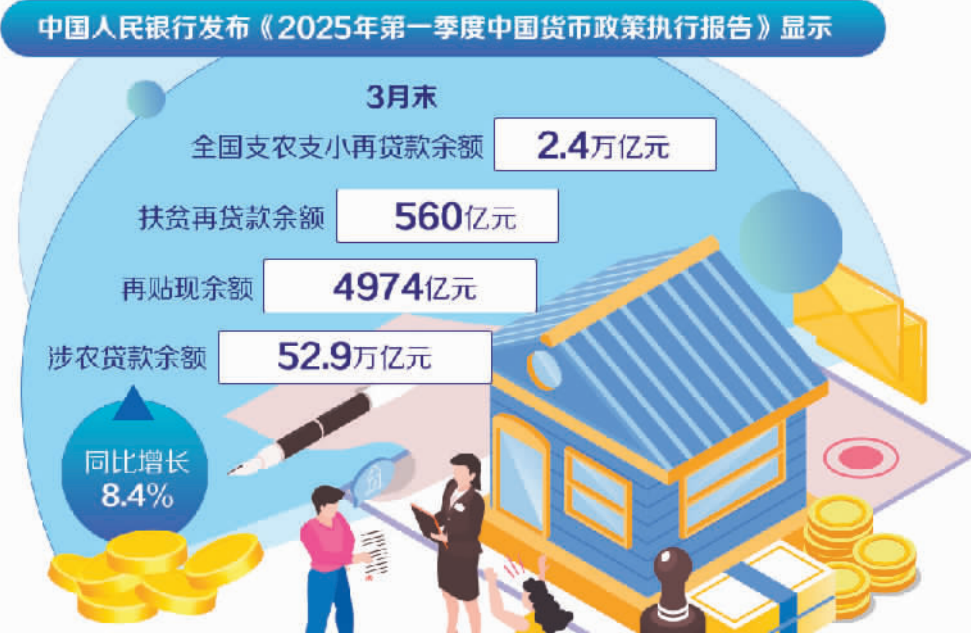
杜阳表示,农村中小银行涉农金融服务直接关系农业生产发展、农民收入增长和乡村全面振兴战略的实施,是保障粮食安全和促进城乡协调发展的关键力量。尤其在中西部和欠发达地区,大型银行布局相对有限,农村中小银行具有一定比较优势,不仅为农业种养、农产品加工等提供资金支持,也为农户创业、小微企业发展等提供必要的金融服务,是提升农村金融可得性、改善农村金融生态“最后一公里”的重要执行者。

总的来看,我国涉农信贷稳步增长。国家金融监督管理总局数据显示,截至2025年2月末,涉农贷款余额为51.88万亿元,同比增长8.9%;2025年前两个月新发放的普惠型涉农贷款平均利率降至4.52%。

尽管如此,中小银行在涉农金融服务中还面临诸多挑战。比如,随着大型银行不断下沉服务,农村市场竞争日益激烈,导致个别银行在普惠业务中竞争优势减弱。中小银行服务对象主要为小微企业、农户等,多数主体缺少抵押质押物,金融产品和服务往往无法充分满足涉农主体融资需求。

为推动金融资源有效助力乡村全面振兴,金融监管总局引导金融机构优化涉农信贷服务并发布《关于扎实做好2025年“三农”金融工作的通知》(以下简称《通知》),《通知》提出,银行机构要针对地方特色产业和农业经营主体的需求,进一步丰富金融产品,优化授信审批流程,在贷款利率、贷款期限、还款方式、担保条件等方面,提供更适配的金融服务。

在政策的指导下,中小银行加快深耕县域经济,增强自身经营管理能力。浙江农商银行联合银行辖内定海海洋农商银行董事长方勇刚表示,该行立足当地产业特色,深耕渔业金融,创新推出“渔船贷”等特色产品,全力支持远洋渔业和水产加工企业发展。同时,深化



渔村信用体系建设,实现对5.7万户农户的小额普惠贷款授信全覆盖,授信额度达68亿元。多年来,通过创新金融产品和优化信贷流程,银行加快推动乡村建设高质量发展,为乡村全面振兴注入强劲金融动能。

莫秀根表示,特色产业是农村经济发展的重要引擎。银行应深入调研农村特色产业,在制定差异化金融服务方案的同时,还可以联合产业链上下游企业,开展供应链金融服务,为核心企业及上下游农户、合作社等提供综合金融支持,促进涉农产业集群发展。

监管有力

中小银行作为服务地方经济、小微企业和居民的重要金融力量,其稳健运营关乎金融体系的稳定与实体经济的发展。天津农商银行风险管理部总经理赵剑表示,中小银行的风险不仅受外部宏观因素的影响,更与自身发展过程中暴露的问题密切相关,分析中小银行风险的生成根源,才能在关键环节“精准拆弹”。

在复杂多变的金融环境下,中小银行做好“治已病”与“防未病”工作意义重大。“‘治已病’是对已暴露的风险与问题的精准纠偏。个别中小银行出现不良贷款攀升、公司治理混乱等问题,根源在于治理机制存在缺陷,致使银行偏离服务实体经济的本源。”莫秀根表示,“防未病”则是前置风险防控,防患于未然。中

小银行规模小、抗风险能力弱,更需筑牢风险防线。

金融监管总局农村中小银行监管司相关负责人表示,要坚持“治已病”和“防未病”相结合,下好风险防控“先手棋”。提升穿透监管能力,既看“表”又看“账”。在风险防控上,要完善全面风险管理体系,对银行信用风险、市场风险、流动性风险等开展动态监测和预警,优化信贷结构,避免其过度集中于高风险领域。

莫秀根表示,要理顺治理架构,明确理事、大股东权责边界,建立关联交易防火墙,对违规行为追责问责。监管部门要协同施策,精准处置,提升穿透监管能力,不仅关注金融机构财务报表,更要穿透业务实质,掌握资金流向和底层资产状况,对潜在风险早识别、早预警、早处置,防止风险累积成势。

“各省农村金融机构面临的实际困难有所不同,如一些省份需要重点解决农村中小金融机构的资产质量问题,而另一些省份的农村中小金融机构更需要资本补充或厘清股权结构等。”兴业研究公司银行业高级研究员吕爽表示,为充分化解存量风险,地方政府和金融监管部门需要充分协调好各方资源,平衡好各个利益相关方的权责,重点梳理省联社股权结构、建强公司治理体系、厘清与下属行社的业务分工、明确省联社的重点业务范围等。

4月份以来,上海、深圳、厦门等地的城市定制型商业补充医疗保险(以下简称“惠民保”)开启了新一年的投保窗口。其中,上海市的“沪惠保”作为全国参保人数规模最大的“惠民保”项目,首日参保人数突破400万人次。

当前,我国健康保险发展总体面临良好机遇。中国社会科学院国家金融与发展实验室和上海健康医学院近日联合发布的《健康保险监皮书——中国健康保险发展报告(2024)》显示,2011年以来,我国卫生总费用受到来自人口老龄化、疾病谱变化和医疗服务供给扩张三方面因素的叠加影响,呈现持续增长趋势,卫生总费用增速平均高出GDP增速2.5个百分点以上,2023年卫生总费用占GDP的比重达到7.2%。而在筹资端,政府卫生支出和基本医疗保障支出难以同步增长,这给予了健康保险发展空间。此外,国家政策持续加大支持力度,为健康保险发展营造了良好制度环境。

据报告统计,2024年前三季度,保险业保费收入4.79万亿元,同比增长7.2%。健康险发展企稳回升,保费收入8225.18亿元,同比增长8.56%。从产品结构看,健康险发展面临结构调整压力。“惠民保”发展模式经受住时间检验,逐步成型。传统商业健康保险保持平稳发展态势,其中,百万医疗保险继续向次标体市场拓展,高端医疗险强化与健康管理的融合,重疾险依然是我国商业健康保险的主要险种,但其发展面临渠道困境、储蓄功能被寿险产品替代等挑战,发展较为受限。

“长期来看,健康险结构调整能否顺利完成,取决于医疗保险业务能否实现高质量发展。”国家金融与发展实验室保险发展研究中心主任阎建军认为,医疗保险业务将逐渐走向大众化和高端化并行的发展道路,以多层次机制来满足消费者的不同需求。一方面,走大众化和普惠化发展道路,完善社商融合机制,推动普惠型补充医疗保险发展模式成熟定型,明确其政策性保险定位,助力解决基本医保支付政策范围之外的大额医疗费用给一般家庭带来的“因病致贫”问题。另一方面,以纯市场化机制走高端化发展道路,满足中高收入阶层群体高于法定医疗保障水平的需求。

“随着社会老龄化的发展,慢病逐渐成为大众疾病谱的主要风险因素,也成为疾病经济负担的重要影响因素。”谈及保险业参与慢病管理的价值和角色定位,中国人寿再保险有限责任公司总监董向兵表示,保险业从业务端与投资端参与慢病管理,主要承担支付方和引流方两种角色,但目前仍面临产品吸引力不足、客户触达效率低、产业融合不足以及政策支持不足等问题。建议完善产品设计、放宽承保端限制,促进医疗数据与保险数据的有序互联与共享,推动商保与医保、医院、药械企业、药店以及慢病管理运营商等多方深度融合。同时,加大政策支持力度与针对性,进一步提升健康管理服务在产品费率中的比重,扩大税优健康险的产品涵盖范围。

原银保监会副主席黄洪认为,商业健康保险在发展过程中,存在产品同质化严重、保障能力不足与医疗体系协同不足、控费机制有待健全,以及风险定价能力欠缺、数据基础薄弱、科技应用水平滞后、服务体验有待优化等短板。他建议,为推动商业健康保险高质量发展,一是要优化产品供给结构,满足多样化需求;二是要深化医疗协同机制,构建利益共享生态;三是要强化科技赋能,提升风险管控能力;四是要完善政策支持体系,激发市场活力。

本版编辑 赵东宇 美 编 倪梦婷

山东工艺美术学院

传承匠心育人 工艺赋能强乡村

传统工艺的创新发展既是连接乡村资源与城市市场的重要纽带,也是推动乡村振兴的强大助力。高校要充分发挥艺术教育的带动作用,坚持多样的实践路径,持续推动传统工艺在传承中创新、在创新中发展,让传统工艺焕发新的生命力,为乡村经济、文化等可持续发展提供新引擎。山东工艺美术学院高度重视传统手工艺服务民生、服务区域经济发展,立足手工艺文化、经济与社会功能,持续探寻其与乡村产业、文化、人才等振兴要素的融合路径,从而实现传统工艺传承与文化多样性保护,推动农民增收与乡村特色经济发展。

聚焦地方产业发展

产业振兴是乡村全面振兴的重中之重,发展乡村产业根本是要让农民增收致富。近年来,学校立足乡村产业振兴,将手工艺领域的科研成果、社会服务等转化到乡村田园

和工厂车间,赋能地方产业发展,有效助力百姓增收。

学校非物质文化遗产代表性传承人培训基地在山东省聊城市茌平区旭拓文化艺术有限公司进行传统工艺工作站建站工作,以协助当地相关部门扩大技艺影响力,帮助非物质文化遗产代表性传承人开展产品创新,加大非遗传承发展力度,激活乡村经济新动能,推动非遗传承与乡村发展深度融合;努力转化涵盖乡村振兴、文明实践、社区治理与邻里守望、文化传播与旅游服务等多个项目类别的青年志愿服务公益创业赛成果,为乡村高质量发展贡献更多青春力量;参加以“设计赋能新质生产力·共建美好乡村”为主题的2025设计实践与创新应用发展大会,与全国80余名设计领域专家学者、企业代表共探设计行业赋能乡村振兴的创新实践与融合发展路径,为设计学科服务乡村振兴带来了多维视角与创新路径。

聚焦专业人才赋能

乡村振兴,关键在人、关键在有志青年。当更多有志青年用知识更新乡土基因、以创新思维点燃沉睡资源,乡村振兴的星火终将照亮中国式现代化的征程。学校强调人才培育的核心作用,依托自身学科专业优势,坚持人才输送与本土培育相结合,助力传统手工艺发展和乡村振兴的推进。

山东工艺美术学院视觉传达设计学院贯彻落实“两创”方针,注重优秀传统文化传承与创新,将中华优秀传统文化造物、造型体系“双造”引入课堂,努力构建“思政+设计”双融共育机制;积极开展项目教学、大师进课堂、协同育人定制课堂等多种形式的实践教学,强化创新型应用设计艺术人才培养,不断优化设计教育“创新与实践教学体系”;注重专业建设对接产业需求,聘请国内外知名行业专家、非物质文化遗产代表性传承人等来学院客座和兼职,深

化产教融合,拓宽学术视野。创新创业学院依托淄博市陶琉产业集群,探索建立全方位发展、深层次推进的校地、校企合作模式,以传统工艺振兴、专业人才培养、大学生创新创业为导向,大力推进高校教育资源与当地传统、优势产业的交流与融合,力求在新旧动能转换、传统陶琉工艺传承和推动区域经济社会高质量发展方面有所建树。

聚焦文化实践活动

文化振兴是乡村振兴的重要基石,是乡村发展内生动力的重要源泉。学校以文化实践活动为纽带,引导学生关注政策衔接与生态化发展的同时,有效激活乡村文化传承的内生动力,为乡村振兴注入教育动能。

学校举办涵盖“手工艺愁”“守艺传承”“授艺赋能”三大主题展区的“山东手造助力乡村振兴精品展”,回望山东传统手工技艺、呈现高等院校设计创意作品、展示高校助力乡村振兴

的产业成果。视觉传达设计学院教师团队带领学生赴潍坊市考察杨家埠木版年画、高密剪纸、扑灰年画,秉持“文化赋能,助力乡村”理念进行文创设计,探索非遗发展新路径,使非遗“符号”焕发新生;现代手工艺美术学院组织“美美与共”志愿服务队赴济南市长清区文昌街道开展“剪趣神功,匠心不朽”非遗窗花体验活动,弘扬中华优秀传统文化;建筑与景观设计学院充分发挥建筑学专业优势,通过绘制建筑手稿和设计规划,致力于商埠文化传承复兴,展现城市新风貌;造型艺术学院成立“寻迹泉城”乡村文旅促振兴调研团和“探迹章丘”匠心文化传承调研团,对山东省济南市长清区与章丘区两地的乡村振兴齐鲁样板示范村、中国传统村落以及乡村传统文化遗址、乡村特色产业、乡村文化展馆等进行实地考察,促使非遗融入大众生活,助推地域文化产业发展,实现传统工艺与现代社会相对接。(杜明星)·广告