

财务公司深耕主业服务实体经济

在当前经济复苏与产业转型并行的背景下,中小微企业作为推动中国经济活力与创新力的重要组成,面临的“融资难、融资贵”问题依然严峻。相比传统金融机构,集团企业财务公司凭借贴近产业、嵌入场景、信息对称等独特优势,正逐步成为集团企业支持中小微企业、畅通产业链资金循环的重要金融抓手。

记者近期走访了海尔、海信、山东港口等多家大型企业集团旗下财务公司,发现它们在服务集团主业的同时,通过创新金融工具和服务模式,将金融资源精准输送至产业链末端,为中小微企业注入“活水”。

靠前服务为企降本纾困

“传统银行服务链条长、授信标准高、审批周期慢,中小微企业往往在最需要资金时得不到及时响应。”海尔财务公司相关负责人坦言。而作为“产业中最懂金融、金融中最懂产业”的集团内部金融平台,财务公司在这一过程中发挥着不可替代的作用。

雨后初霁,青岛胶州湾海天一色。记者一行驱车抵达位于胶州的海尔多联机互联工厂,走近厂区,只见一对身着短褲的“海尔兄弟”人偶立于门前,热情地向远道而来的访客挥手致意;步入厂区,高大敞亮的厂房内机器轰鸣、井然有序,一派繁忙景象。据介绍,该工厂自动化率已达60%,核心部件实现100%自主制造,具备快速响应个性化定制需求的能力。生产线上广泛应用AI视觉质检、氮检声学检测等技术,确保每台设备出厂即达最优能效标准,从源头保障产品品质。

作为全球最大的AI多联机制造基地,海尔胶州工厂正以智能化、精细化的制造体系,持续为全球用户提供高质量、定制化的空气解决方案,展现出中国智造在高端制造领域的领先实力。正是在这样高度数字化、全球化的产业背景下,海尔财务公司紧扣集团全球创牌战略,探索出了“金融合伙人”的服务模式及“智能风控”能力体系,助力产业链上下游中小企业共生发展。

在产业下游,经销商普遍体量小、信用记录少、财务不透明,难以满足银行传统授信要求。“为解决这一痛点,海尔财务公司依托集团ERP系统,实时获取经销商订单、回款、库存等交易数据,构建出覆盖交易全流程的动态风控模型。”海尔集团财务有限责任公司总经理尚慎子说。以“融e贷”产品为例,海尔财务公司通过自主搭建风控中台与决策引擎,实现秒批秒贷、资金“点对点”到账,不仅保障了资金安全,也大幅提升了融资效率。

除了海尔,海信财务有限公司也在服务中小微企业方面形成了特色做法。依托“产业链+科技风控”模式,海信财务有限公司为一大批上游“专精特新”企业和下游经销商提



图为青岛港自动化码头。

(资料图片)

供了便捷融资支持。

在海信智慧交通板块,不少核心部件供应商为技术门槛高、资产体量小、缺乏抵押物的初创型科技企业,难以从传统金融渠道获得及时信贷支持。对此,海信财务公司联合成员单位,通过票据保贴等方式打通了资金流通过路,显著降低了中小微企业融资成本。

海信财务公司跟随国家政策和集团的步伐,将信贷资源向实体经济尤其是产业链下游的中小微企业倾斜,致力于帮助中小微企业解决融资难题、提高经营效率,充分发挥产融结合作用,提升金融服务实体经济质效。海信财务公司基于集团产业数据和场景化风控模型,为产业链下游中小微企业搭建产业链业务平台,推出“信易贷”产品,不仅能更科学地识别风险、匹配经销商的融资需求,还能真正做到随用随借、随贷随还,极大程度上提升了中小微企业融资的便利性和降低了融资成本,同时促进家电板块产品销售增长,形成了“产融结合、以融促产”的良性生态。

“传统信贷体制下往往难以理解这些中小微企业的技术路线和市场空间,而我们基于集团数据与产业场景深入介入,有条件作出更科学的风险判断。”海信集团副总裁、财务公司总经理吴大鹏表示,这是财务公司区别于传统金融机构的核心价值所在。通过深耕产业链末端、提升风控能力、强化数字联动,集团财务公司正成为撬动中小微企业高质量发展的金融杠杆,打通服务实体经济的“最后一公里”。

机制创新畅通资金循环

企业集团财务公司不仅是“资金管家”,更是“金融智囊”和“机制设计者”。通过创新信贷工具、构建统一资金池等方式,财务公司在提升集团整体资金效能的同时,也为产业链注入了源源不断的金融动能。

青岛因海而生、凭港而兴,港口是国际航运中心建设的核心载体。站在“连钢创新团队”展馆前远眺自动化码头,只见桥吊林立、货轮穿梭,码头作业如同精密的工业仪表盘,运转高效而有序。就在今年5月22日,青岛港自动化码头以桥吊平均单机作业效率

62.62自然箱/小时的优异成绩,第十三次刷新自动化集装箱码头装卸效率世界纪录。作为全球自动化码头的“领航者”,青岛港的效率突破,很大程度上得益于人工智能大模型与既有作业系统的深度融合,在精准调度与流程优化上不断挖掘新空间。

在数字技术的加持下,港口金融服务也在持续升级。作为山东港口集团统一的资金平台,山东港口集团财务有限责任公司在服务全省450余家成员单位的过程中,重点推进“场景金融”机制建设,助力小微成员单位破解“融资难、融资慢”难题。

“传统贷款机制,难以精准匹配港口业务场景,成员单位资金使用效率不高,许多小微成员单位存在‘用款频、额度小、信息杂’等特征。”山东港口财务公司总经理王伟强介绍,公司创新搭建融资便利体系,围绕港口物流、物资采购等高频业务场景,构建起多层级、差异化的产品体系。例如,“薪金贷”“订单贷”等专属产品专为中小企业设计,贷款审批更快、额度更灵活。截至目前,已覆盖成员单位小微企业50余家,累计投放资金超40亿元。“聚焦普惠金融,我们正加速推进数字化平台建设,推动港航金融服务精准触达中小微主体。”王伟强透露。通过年内即将上线的全流程线上化服务,公司将进一步优化服务模式,提升服务效率与体验。

在产业服务的另一端,海信财务公司则积极发挥“金融合伙人”机制优势,为成员单位提供个性化、嵌入式的金融解决方案。每家成员单位都配备了专属金融顾问,深入一线,了解业务脉络,精准匹配金融工具,打通了产业链上下游的金融堵点。财务公司的员工组成了一支队伍,深入经销商项目、对接银行。”海信集团财务公司副总经理舒鹏表示,“把金融解决方案‘嵌入’业务环节中,才能实现真正的产融一体。”这种管家式服务不仅提升了响应速度,更提高了金融资源配置效率,切实为中小微企业纾困解难。

中国财务公司协会专职副会长陶东平表示,通过机制创新、科技赋能和深入服务,企业集团财务公司在不断拓展金融服务的边界,把金融“活水”引入产业链末端,让更多中小微企业在数字化浪潮中稳步前行、蓬勃生长。

数字赋能提升融资体验

记者在调研中发现,数字化转型成为

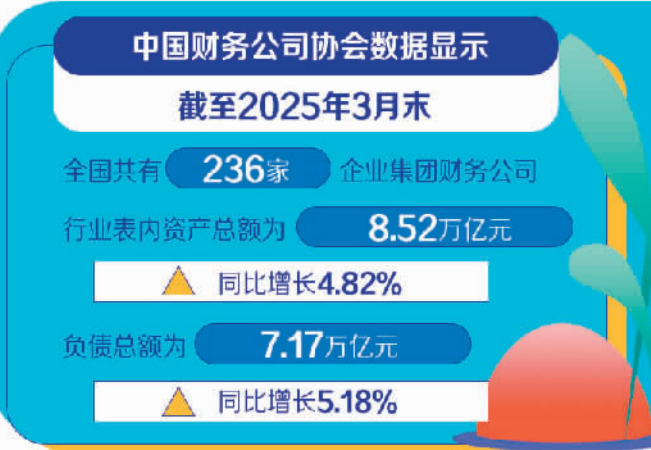
多家财务公司的关键词。无论是智能风控、在线放款,还是远程结算、动态资金监控,财务公司普遍正在以数字技术提升对中小微企业的服务体验与风险管控能力。

海尔财务公司通过构建“数据集市+指标规则库+风险决策引擎”三位一体的数据底座,将传统信贷业务升级为“全线上、全流程、秒响应”的数字化服务体系。在支持海外并购企业方面,还通过中外联动构建跨境融资闭环,帮助成员单位化解汇率风险、加速资金流转。在山东港口,财务公司上线“港小酷”智能客服,打通业务、统计、风控12项核心环节,大幅提升服务效率。同时建成全省首个省属企业书库系统,与25家银行实现银企直连,“一点接入、全球可视”成为现实。

此外,海信财务公司在推进金融科技方面也持续加码。自2025年起,公司加快引入大数据与AI能力,在结算层面实现自动匹配最优路径,在风控层面构建动态模型。与多家专精特新企业形成的长期合作关系,也让金融产品从“一次性贷款”升级为“动态授信+信用管理”组合,更加符合中小企业实际需求。“只有让服务更‘懂行’、产品更‘懂你’,中小微企业才会真正用得上、用得起、用得安心。”吴大鹏表示。

在当前推动高质量发展、服务新质生产力的关键阶段,集团财务公司正成为联通产业与金融、总部与末端之间的重要枢纽。以“懂产业”的金融智慧为桥梁,以“数字+服务”的机制为支撑,一场面向中小微企业的金融赋能正悄然发生。

中国财务公司协会数据显示,截至2025年3月末,全国共有236家企业集团财务公司。行业表内资产总额为8.52万亿元,同比增长4.82%;负债总额为7.17万亿元,同比增长5.18%。一季度,财务公司向大、中、小、微型企业分别发放贷款1.4万笔、15.6万笔、14.1万笔和1.7万笔;大、中、小、微企业贷款余额占比分别为64.72%、18.00%、9.53%和4.16%。陶东平表示,中小微企业贷款规模是不可忽视的重要部分。财务公司在服务集团主责主业的同时,全力响应国家号召、支持中小微企业发展等方面发挥了积极作用。未来可以预见,随着政策支持与技术进步不断深化,企业集团财务公司在服务实体经济特别是服务中小微企业方面,仍将大有可为、前景可期。



国家金融监管总局近日印发《金融机构产品适当性管理办法》(以下简称《办法》),为金融市场划出了一条清晰的“适当性”红线。这不仅是对金融消费者权益保护的制度升级,更彰显了金融管理部门以规则完善推动金融市场健康发展的决心。

适当性管理是当前金融服务的基本原则和基本要求,核心就是让“适当的消费者购买适当的产品”,避免将金融产品提供给不匹配的投资群体,防止消费者因误解产品而承受较大风险。然而从实践来看,适当性管理的质效仍有待提升,这也凸显了此次《办法》出台的紧迫性。

市场中,金融产品“错配”问题屡见不鲜,主要有以下原因:一是客户评估流于形式,简单笼统的问卷难以真实反映客户财产状况和风险偏好;二是产品信息披露不充分,关键风险、收益计算方式等信息模糊化,过度渲染预期高收益,导致消费者风险认知偏差;三是违规推荐产品,为追求业绩盲目向客户兜售与其风险承受能力不匹配的产品,既损害消费者利益,也为机构自身埋下声誉与法律隐患。这些问题不仅侵蚀金融消费者权益,更可能积累市场风险,影响金融稳定。

对于消费者来说,《办法》将“适当的产品通过适当的渠道卖给适合的客户”作为核心原则,要求金融机构既“了解产品”也“了解客户”,本质上是为消费者筑起一道风险防范墙。这意味着未来面对复杂金融产品时,金融消费者能获得更精准的风险提示和匹配建议,减少“被销售”“被误导”的可能。

对于金融机构来说,适当性管理并非对金融机构的“束缚”,而是规范经营的“导航仪”。《办法》要求金融机构根据产品属性精细化管理——投资型产品需划分风险等级、区分专业与普通投资者,保险产品要实施销售资质分级等。这些要求看似增加了操作环节,实则能倒逼机构提升合规能力和服务专业性。长远来看,那些真正践行“了解客户、匹配需求”的机构,将更容易赢得消费者信任,在竞争中站稳脚跟。

金融市场的良性循环,离不开“负责任的机构”与“理性的消费者”双向发力。《办法》一方面压实机构主体责任,另一方面也通过强化风险提示等要求,引导消费者提升风险意识。这种“双轮驱动”不仅能减少金融纠纷,更能潜移默化地培育“诚实守信、稳健审慎”的金融文化,为中国特色金融市场的长远发展注入深层动力。

从2026年2月1日施行的时间安排来看,此次金融管理部门为机构预留了充足的准备期,体现了平稳过渡的考量。随着自律规范完善、监管监督强化等配套措施落地,“适当性管理”也将从制度文本转化为市场实践,更好保护金融消费者权益。

本版编辑 于 泳 王宝会 美 编 倪梦婷

为推动深市指数化投资高质量发展,强化指数表征作用,更好满足资金配置需求,深交所及其子公司深圳证券信息公司于2025年7月11日发布公告,修订创业板综合指数(以下简称“创业板综”)编制方案,并将于2025年7月25日正式实施。

创业板综发布于2010年8月,选取在深交所创业板上市的全部股票作为样本股,反映创业板市场总体走势。截至目前,创业板综已平稳运行近15年,累计涨幅197%,年化收益率7.6%,今年以来累计上涨10%,呈现出长期收益表现优良、行业分布均衡、成长性突出、个股权重相对分散等特征。

深交所相关负责人表示,本次修订充分听取市场意见建议,吸收借鉴近年来国内外宽基指数编制创新理念,修订内容包括:一是引入风险警示股票月度剔除机制,剔除被交易所实施风险警示(ST或*ST)的样本股。二是引入环境、社会和公司治理(ESG)负面剔除机制,剔除国证ESG评级在C级及以下的样本股。经评估,本次修订有利于促进样本股质量提升,同时不改变指数定位和指数运行特征,对指数产品影响较小。

修订后,创业板综样本股1316只,覆盖95%的创业板上市公司,总市值覆盖率98%;前三大行业分别为工业(32%)、信息技术(26%)、医药卫生(12%),高新技术企业权重占比92%,战略性新兴产业权重占比79%,先进制造、数字经济、绿色低碳三大重点领域企业权重占比74%,充分表征了创业板服务科技创新和新质生产力发展成果。

在深交所公布优化创业板综编制方案后,7家基金公司火速上报创业板综相关ETF。其中,鹏华基金、银华基金、博时基

创业板综合指数编制进一步优化

鹏华基金、东财基金4家公司申报创业板综增强ETF。修订后,创业板综样本股1316只,覆盖95%的创业板上市公司,总市值覆盖率98%,指数表征作用得到强化,样本股质量和指数可投性进一步提升。

博时基金指数与量化投资部投资副总监兼基金经理王琼表示,此次创业板综编制方案优化有两点重要变化。首先,增加了风险警示股票月度剔除机制。这一调整将增强指数的“尾部风险管控”,即避免将存在重大风险的股票纳入样本股,提高指数的稳定性。其次,引入ESG负面剔除机制。这将促进责任投资理念普及,推动资金向治理规范、可持续性强的公司倾斜。作为优质底层资产,本次创业板综“升级”后,稳定性和投资价值得到提升,有望吸引长期配置资金流入,为投资者提供更透明、更优质的创新赛道投资工具。

鹏华基金指数与量化投资部基金经理林嵩表示,创业板的定位是服务于成长型创新创业企业,兼顾企业的创新性和成长性,重点覆盖“三创四新”的行业和领域。创业板综即将迎来编制方案的优化升级,引入ESG筛选,剔除ESG评级较低的股票,并增加风险警示股票剔除的机制。修订后的指数有望以ESG评级作为杠杆,撬动创业板上市公司更多关注ESG绩效,更加重视可持续表现,持续提升经营和信披质量。

深交所表示,下一步将聚焦服务国家重大战略和重点领域,做优做强“创系列”指数及指数产品,为中长期资金配置提供多样化选择,助力资本市场高质量发展。

有效发挥结构性货币政策工具功能

本报记者 姚 进

的货币政策立场。

民生银行首席经济学家温彬也认为,短期政策加码必要性不强。5月数据显示经济增长保持韧性,二季度GDP将继续保持较高增速,但也需要关注经济稳健增长下需求的可持续性。后续政策仍需根据经济的变化情况相机抉择,不排除下半年会进一步加大稳增长力度,来缓解前置需求退出之后的需求压力。

本次会议还对国内外经济金融形势、深化金融供给侧结构性改革相关工作等进行了分析研究。王青表示,与一季度例会相比,二季度例会对于国内经济形势的判断更为积极,同时再度强调了“国内需求不足”“物价持续低位运行”两大挑战。而在宏观经济面临的风险隐患方面,王青认为,在地方债风险得到有效化解之后,当前的重点或是加大力度推动房地产市场止跌回稳。

金融供给侧方面,本次会议强调,有效落实好各类结构性货币政策工具,扎实做好金融“五篇大文章”,加力支持科技创新、提振消费,做好“两重”“两新”等重点领域的融资支持。持续做好支持民营经济发展壮大的金融服务,充分发挥支持小微企业融资协调工作机制作用,进一步打通中小微企业融资的堵点和卡点。

“下一步金融政策仍有较大的实施空间。”招联首席研究员董希淼认为,一方面,随着政策框架不断完善,存款准备金率的“隐性下限”将可能打破,存款准备金工具的政策调控能力将得到更充分发挥。另一方面,如果政策利率和存款利率继续降低,银行资金成本持续下行,贷款市场报价利率(LPR)仍有下降的可能。但对LPR等利率下降的节奏、幅度,市场不可抱有过高的期待,下一阶段LPR的变动需要在稳增长、稳息差、稳汇

率等多重目标中保持动态平衡。

同时,董希淼表示,还要进一步发挥好结构性货币政策工具的积极作用。货币政策主要是总量政策,但结构性货币政策工具有助于强化对金融机构的政策激励,进一步发挥货币政策对金融机构的牵引带动作用,激励金融机构加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持服务。

“我们坚持用好用足结构性货币政策工具,让金融活水精准滴灌科技型中小企业。”农行云南昆明呈贡支行行长沈斌表示,像云南我种花农业科技有限公这样的花卉企业,既是乡村全面振兴的“美丽产业”,也是科技创新的“微观主体”,通过“科创贷”产品不仅为企业提供资金支持,更注重优化服务流程,为企业发展赋能。未来将持续优化金融服务,让更多“小而美”的科技型企业在普惠金融支持下绽放活力。