

普惠金融润泽千企万户

资本
陶然
论金

近日,上海证券交易所正式受理宇树科技股份有限公司科创板首次公开发行股票(IPO)申请。作为科创板IPO预先审阅机制落地后的第二单申报企业,宇树科技的上市进程不仅是企业自身迈向资本化、加速发展的关键一步,更折射出资本市场对具身智能等未来产业的高度关注与精准支持。

从蛇年春晚《秧BOT》的惊艳亮相到马年春晚《武BOT》的精彩演绎,宇树科技以具象化的产品呈现,让大众直观感受人形机器人的运动能力与发展潜力,也展现了企业在产品快速迭代与性能突破上的强劲实力。凭借过硬的技术能力,宇树科技的产品已被全球众多科研机构与科技企业广泛应用于前沿技术研发,人形及四足机器人销量多年位居全球前列。

宇树科技与科创板对接,并作为第二家适用IPO预先审阅机制的企业,其意义远超企业自身,充分体现了制度创新对服务科技创新的重要作用。去年6月,科创板试点IPO预先审阅机制,主要面向开展关键核心技术攻关或者符合其他特定情形的科技型企业,避免企业因过早披露业务技术信息、上市计划而对生产经营造成重大不利影响。这一机制的运用,让企业能够心无旁骛投入研发、攻坚技术难题,同时搭建起对接资本市场、实现快速成长的便捷通道。

近年来,资本市场制度供给持续优化升级,包容度与适配性不断提升,引导资本精准高效流向科技创新最需要的领域。以科创板为例,科创板八条、科创板“1+6”改革相继落地,持续强化制度创新与服务效能,推动一批在关键核心技术领域实现突破的“硬科技”企业加速集聚,形成技术创新与资本市场双向赋能、良性循环的良好格局。此次宇树科技冲击科创板,既能依托资本市场赋能,加速核心技术攻关、产能释放与场景落地,也将进一步优化资本市场资产结构,示范带动更多掌握硬科技、具备创新活力的企业加速成长。

今年的《政府工作报告》明确提出,培育发展未来能源、量子科技、具身智能、脑机接口、6G等未来产业。未来产业普遍具有科技含量高、研发投入大、培育周期长、发展不确定性强等特点,其技术攻关和产业化落地往往需要长期稳定的资金支持与风险分担,单靠企业自身积累难以实现快速突破和规模化发展。因此,加快培育壮大未来产业,离不开资本市场这一关键纽带的有力支撑。充分发挥资本市场对于未来产业的“滋养”作用,仍需持续深化制度创新、优化政策供给。一方面,应继续探索更具包容性的支持机制,完善更适配未来产业发展规律的发行上市、并购重组、再融资等制度安排,同时坚持依法严格监管,平衡市场规范与创新活力。另一方面,要大力培育耐心资本,通过拓宽多元化退出渠道、推动基金份额转让业务试点转常规等措施,引导保险资金、产业资本等以私募股权投资方式加大对未来产业的布局,为产业起步成长与技术早期攻关注入源头活水,完善全生命周期资本支持服务体系,助力更多科创企业从“幼苗”加速成长为引领行业发展的“参天大树”。

本版编辑 于泳 杨然 美编 夏祎



制造业等战略新兴领域。截至报告期末,该行普惠贷款余额较上年末增长6.87%。

数智转型提速

企业数据能当信用了;一张张仓单变成“活钱”;小微企业主举着手机,贷款实现“秒批秒贷”;……银行数字化转型,让更多小微企业快速拿到贷款。数字化是金融机构提升普惠金融效能的重要抓手。金融机构深度运用互联网、大数据、人工智能、区块链等科技手段推进手机银行业务,进一步将普惠金融服务标准化、批量化,不断降低运营成本,提升用户体验。

工商银行在2025年数智化动能更加强劲,开展“领航AI+”行动,建设面向未来的“数智工行”。千亿级金融大模型“工银智浦”在30余个业务领域落地500余个场景。打造“人工智能+”工银研究引擎,实现集团研究资源的协同、赋能、共享。优化数字技术生态体系,全行信息系统可用率保持99.99%以上的高水平。专利公开量和累计授权量保持市场领先。

手机银行为金融消费者带来了更多便利,也成为普惠金融的重要载体,在提供金融服务的同时,积极拓展便民领域,满足用户日益多样化的需求。

建设银行行长张毅表示:“建行数字化转型步伐加快,手机银行和‘建行生活’APP用户达5.46亿户,我们搭建‘家生活’‘车生活’平台,为客户提供一站式‘消费+金融’解决方案,数字经济核心产业贷款余额8919.26亿元,增长18.70%。”

“交通银行创新数字产品服务,在多个领域推出一批数智化产品和服务,报告期末,手机银行月度活跃客户数5741万户,买单吧月度活跃客户数2664万户,通过开放银行线上链金融服务发放融资金额3509亿元,同比增长14.62%。‘云上交行’远程视频营业厅提供服务378万笔,同比增长90%。”交通银行副行长周万卓说。

数字风控也有效控制了普惠金融贷款风险,助力普惠金融商业可持续发展。

“工商银行近年来不断筑牢普惠贷款风险管控的基础,一是坚持数字风控与专家治贷相结合,持续优化风险管控的策略和机制;二是通过数智化、集约化的手段不断提升风险管控的前瞻性和风险监测预警的精准性;三是及时识别外部风险特征,加强模型迭代,强化押品管理;四是多措并举,不断提升普惠贷款风险化解及风险资产经营管理的质效。”王景武说。

农业银行建强数智化风控体系,运用智能化手段,发挥集中监测优势。农业银行副行长林立说:“我们在重庆专门设立了总行级的数字化风控中心,强化对普惠零售贷款信用风险的早识别、早预警、早核查、早处置。加快智慧处置平台2.0建设与推广应用,全力打造普惠零售不良‘批量处理机’,不断提高多元处置效能。普惠零售贷款虽然具有小、散、多的特点,但我们不会让它‘披头散发’,而是要做到‘眉清目秀’。”

交通银行通过数字化全面筑牢风险防范多维防控屏障,建强智能化风控体系,牢牢金融安全底线。交行持续加强对公信贷一体化风险管控,自主研发了覆盖客户全生命周期的风控模型超过100个,有效控制信贷风险。

邮储银行加快数智化转型。“我们将打造自主可控、安全稳健的金融科技平台和全球智能、开放融合的数字货币银行,全面应用以人工智能为代表的数智技术,打破时空限制、信息壁垒,重塑客户链接、产品服务、业务场景、运营流程和风控体系,不断提升用户体验、业务效率和经营价值。”郑国雨说。

支持小微企业

为引导信贷资金快速直达基层小微企业,由金融监管总局、国家发展改革委牵头,建立了支持小微企业融资协调工作机制,地

普惠金融作为金融“五篇大文章”之一,关系小微企业经营主体的发展,关系民生福祉。金融从来不是冰冷的数字,而是充满温情的责任。近期,各家银行陆续披露了2025年业绩报告。年报数据显示,金融机构纷纷发力开展普惠金融业务,有力推动了金融资源流向千企万户。

投放力度加大

在目前已公布年报的上市银行中,商业银行将普惠金融纳入战略规划及重点布局,金融机构纷纷聚焦“小微”融资难点问题,推进开展普惠金融工作,加大普惠金融投放力度。年报数据显示:工商银行普惠贷款余额3.6万亿元,增速近23%。农业银行普惠贷款余额4.35万亿元,较年初增长7499亿元。建设银行普惠贷款余额3.83万亿元,涉农贷款余额3.71万亿元。邮储银行普惠小微贷款余额1.8万亿元,涉农贷款余额2.51万亿元。

“工商银行认真贯彻落实党中央决策部署,全面做好普惠金融大文章,通过大力支持实体经济投放、加强重点客群服务、完善数字普惠产品库、强化运营支撑、完善综合服务体系、夯实管理基础等措施,持续提升普惠金融服务的覆盖面、可得性和满意度,保持普惠业务健康可持续发展。”工商银行副行长王景武说。

“农业银行将继续发挥‘三农金融事业部+普惠金融事业部’双轮驱动的组织架构优势,普惠、农户、个贷等条线协同做好重点群体金融服务;继续发挥横跨城乡、点多面广、‘六位一体’的服务体系优势,持续推动普惠金融服务‘增量扩面提质’;继续发挥‘敢贷、愿贷、能贷、会贷’长效机制优势,进一步激发经营做好普惠金融服务的内生动力。”农业银行副行长王大军说。

邮储银行董事长郑国雨表示:“我们将坚守服务‘三农’、城乡居民和中小企业定位,协同中国邮政旗下商流、物流、资金流、信息流禀赋优势,提供特色化综合服务,奠定邮储特色的优势和品牌。我们将把握时代特色,紧扣国家‘十五五’规划,主动适配经济转型升级过程中的金融需求变迁,展现更大作为。”

渤海银行以科技赋能“数字、平台、场景、生态”为发展理念,通过搭建“链系、数系、快系、科系”四大普惠产品谱系,将普惠金融服务嵌入小微企业生产经营各类场景。该行积极落实支持小微企业融资协调工作机制,高效对接小微企业,精准赋能高端制造业、绿色

银行理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场年度报告(2025年)》显示,截至2025年末,全国共有159家银行机构有存续的理财产品。这一数据较2024年末的218家和2023年末的258家明显减少,两年内有近百家银行退出自营理财市场。

早在2018年,资管新规要求“主营业务不包括资管业务的金融机构应当设立子公司开展资管业务”,理财新规进一步明确“商业银行应当通过具有独立法人地位的子公司开展理财业务”。随着《商业银行理财子公司管理办法》发布,无理财产品牌照的机构压降业务是大势所趋。2025年,国家金融监督管理总局印发《商业银行代理销售业务管理办法》,为未持牌中小银行“瘦身”自营理财、扩围代销合作提供了合规指引。苏商银行特约研究员高政扬表示,监管机构对理财业务的风险隔离要求持续提升,旨在从制度层面切断风险的跨市场传染路径。不具备设立理财子公司的机构在资本实力、投研能力、风控体系等方面存在明显短板,合规经营压力较大。

未持牌机构自营理财压降是监管要求与市场需求共同作用的结果。在资本市场震荡波动之时,投资者理财偏好正在求稳的主基调下呈现出差异性。报告显示,截至2025年末,固定收益类产品存续规模为32.32万亿元,占比高达97.09%，“固收+”产品策略获青睐,对机构综合能力提出更高要求。中国邮政储蓄银行研究员委飞鹏表示,银行理财产品结构正从预期收益型向净值化过渡,金融机构的投资策略更注重资产配置,理财客户的风险偏好分层更加清晰。随着银行理财向专业化、差异化方向发展,具备强大投研能力、产品创新能力和客户服务能力的机构将获得更大市场份额。

分机构类型来看,理财子公司规模占比高,头部机构优势明显。截至2025年末,159家银行机构存续产品1.26万只,存

未持牌机构自营理财

29.12%;理财产品存续产品3.37万只,存续规模30.71万亿元,同比增长16.72%,占全市场比例达92.25%。委飞鹏表示,压降未持牌机构自营理财规模加速了行业规范化进程,推动资源向持牌理财子公司集中,有助于提升行业专业水平和风险控制能力。对投资者而言,短期内可能选择范围缩小,部分依赖当地银行理财的投资者面临产品转换问题。但从长期来看,理财产品由专业机构管理有利于更好保护投资者利益,推动理财行业高质量发展。

在多重背景下,未持牌机构的业务模式正从自营发行转向渠道代销。报告指出,2025年12月,全市场有593家机构跨行代销了理财产品,较年初增加31家。如何调整策略以适配行业发展?高政扬表示,中小银行可充分发挥扎根区域、贴近本地客群的优势,深耕属地客群打造专属服务方案,通过代销优质机构产品,转向渠道化与轻资本的经营模式,有效降低自身风险暴露。此外,搭建产品筛选体系,以全周期服务提供专业资产配置,推动自身业务从单一产品销售向综合资产配置方向转型,并以科技手段优化投资流程,做好投资者陪伴,增强客户黏性。

展望未来理财市场,行业提质与投资者保护将加速完善。2026年3月,国家金融监督管理总局发布《理财公司监管评级暂行办法》,从公司治理、资管能力、风险管理、信息披露、投资者权益保护、信息技术六大维度对理财公司进行监管评级;中国银行保险监督管理委员会发布《理财公司产品适当性管理自律规范》,强化金融投资者权益保护。高政扬表示,监管体系预计将持续完善,将更加强穿透式监管与风险隔离,行业透明度有望提升。整体来看,理财市场将逐步从规模驱动转向能力驱动,行业竞争核心将更加聚焦资产配置与风险管理能力的比拼。

尚
咲「
瘦身
」
转型

便民办税春风来

本报记者 苏瑞洪

近日,国家税务总局印发《关于开展2026年“便民办税春风行动”的意见》,着力提升税费服务效能,持续优化税务执法方式。

“便民办税春风行动”是税务部门的便民服务品牌活动,自2014年启动以来,已连续开展13年。针对2025年这项行动取得的成效,在国家税务总局近日举办的例行新闻发布会上,国家税务总局征管和科技发展司司长陈奇峰表示,办税缴费便利化事关市场活力的充分释放和营商环境的持续优化。数据显示,办税缴费便利度稳步提升。优化全国统一的电子税务局,增设代开数电发票、环境保护税申报等预填功能,智能办税事项覆盖面提升至85%,办税时长平均缩短20%。积极推行涉税业务全国通办,2025年全年累计为纳税人提供跨区通办服务254万次。

今年,税务部门以开展树立和践行正确政绩观学习教育为契机,聚焦经营主体和群众关切,以“奋进十五五·实干惠民生”为主题,开展“便民办税春风行动”,聚焦4个方面推出务实举措。

在深化数字赋能方面,以数字化转型为抓手,进一步迭代升级智慧办税服务举措。持续优化纳税申报服务,完善新电子税务局和移动端APP功能,扩大智能预填范围,优化申报智能自检功能。

探索搭建税务AI大模型,有序试点智能咨询服务。实现出口退税凭证开具“网上办”,提升出口退税办理效率,让办税缴费更省时省力。

首都经济贸易大学华侨学院院长、会计学教授李百兴表示,强调数字赋能是本次行动的亮点之一,围绕纳税人办税缴费等环节,推出一系列具体可行、智能便捷的数字化举措,既体现了技术工具的迭代,也反映出税收治理向着更加精准的方向迈进。西南财经大学中国金融研究院教授、西财智库首席经济学家汤继强认为,依托海量数据训练的AI大模型,要能够理解纳税人的语言意图,结合企业的具体情况,提供咨询服务,从根本上降低纳税人的合规成本。

在强化合规引导方面,通过申报智能提醒、重点行业专项辅导、大企业税务合规遵从事项清单等举措,帮助经营主体夯实合规经营基础。同时,完善信用修复机制,拓展守信激励措施,会同金融监管总局进一步深化和规范“银税互动”,帮助经营主体夯实诚信纳税基础。

在优化精细服务方面,针对群众办事所盼,重点推进灵活就业人员参保缴费“一件事一次办”,上线社保缴费记录线上查询等服务,并巩固拓展多元

化缴费渠道,让缴费服务更暖心。同时,推广自然人代开发票开票缴费融合场景,优化自然人代开发票流程,及时响应群众办税缴费诉求。“优化精细服务,重点是对于服务对象的细分和服务场景的深耕。”汤继强表示,特别是要精准回应灵活就业群体和发票开具等微观场景的实际需求。对于大量灵活就业者来说,能够线上查询社保缴费记录,可以避免因遗忘而带来的后续风险。

针对协同联动,持续深化跨部门数据共享与业务协作,加强与水利、商务、海关等部门的合作,提升业务办理质效。拓展“支付即开票”应用场景,将企业销售二手房申报纳税纳入不动产登记办税“一窗办理”,进一步提升不动产登记办税“高效办成一件事”质效。“此次行动强调税务部门突出服务意识和服务能力,采取有效措施向纳税人提供更好服务,充分体现税收服务者的角色。为纳税人提供便利的同时,进一步提升税务部门的服务形象。”李百兴说。

2026年是“十五五”开局之年,《意见》强调,各级税务部门要以深入实施数字化转型条件下的税费征管“强基工程”为抓手,一体推进依法治税、以数治税、从严治税,有序推动各项举措落地见效。