

全球银行业展望报告

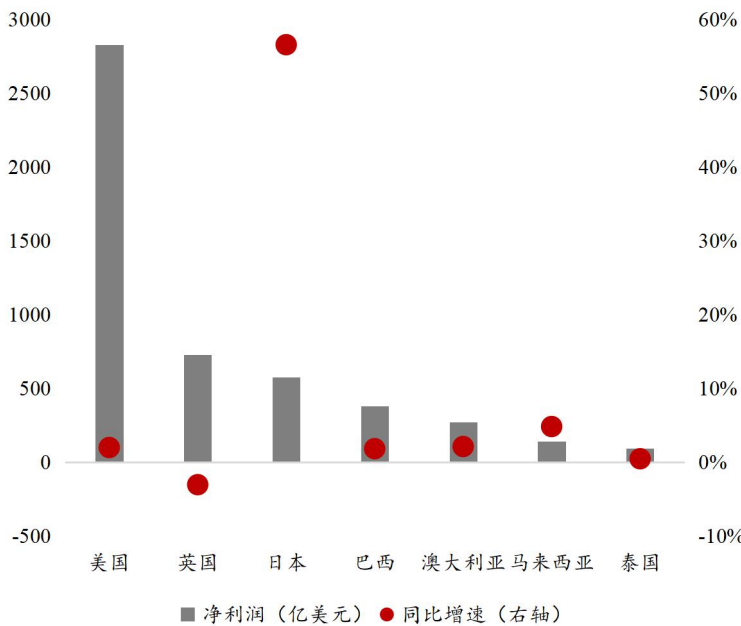
2026 年报（总第 65 期）

报告日期：2025 年 12 月 02 日

要点

- 2026 年，全球银行业经营环境不确定性增加，竞争逻辑由外延扩张转为内涵增长，风险形势更加复杂，但得益于非息收入快速增长和经营成本压降，盈利规模仍能保持正增长，资本补充力度持续加强。
- 2026 年，中国经济将延续向上向好势头，银行业锚定服务实体经济目标，为经济高质量发展积蓄增势，规模匹配实体经济需求，盈利水平合理，资产质量基本稳定，资本充足情况良好。
- 本报告围绕“十五五”规划建议开展系列专题研究。

2026 年主要经济体银行业净利润与同比增速（预测）



资料来源：银行财报

中国银行研究院 全球银行业研究课题组

组长：陈卫东

副组长：王家强

成员：邵科

武岩

叶怀斌

杜阳

李一帆

马天娇

李或（香港）

李金良（悉尼）

李威（东京）

李怡章（伦敦）

马浦林（纽约）

谢云天（巴西）

联系人：邵科

电话：010-66594540

邮件：shaoke@bank-of-china.com

“十五五” 规划建议为银行业高质量发展举旗定向

——中国银行全球银行业展望报告（2026 年）

2025 年以来，全球经济增长动能不足，银行业规模增速放缓，资产质量分化明显，但得益于全球金融市场复苏，非息收入带动净利润规模反弹；中国经济运行稳中有进，银行业积极发挥支持实体经济的重要作用。2026 年，全球经济金融政策持续调整，银行业经营环境不确定性增加，竞争逻辑由外延扩张转为内涵增长，非息收入快速增长和经营成本压降成为盈利增长驱动因素，资本补充力度持续加强；在“十五五”规划的开局之年，中国经济运行将延续向上向好势头，为银行业经营奠定良好的环境基础。银行业将锚定服务实体经济目标，为经济高质量发展积蓄增势。

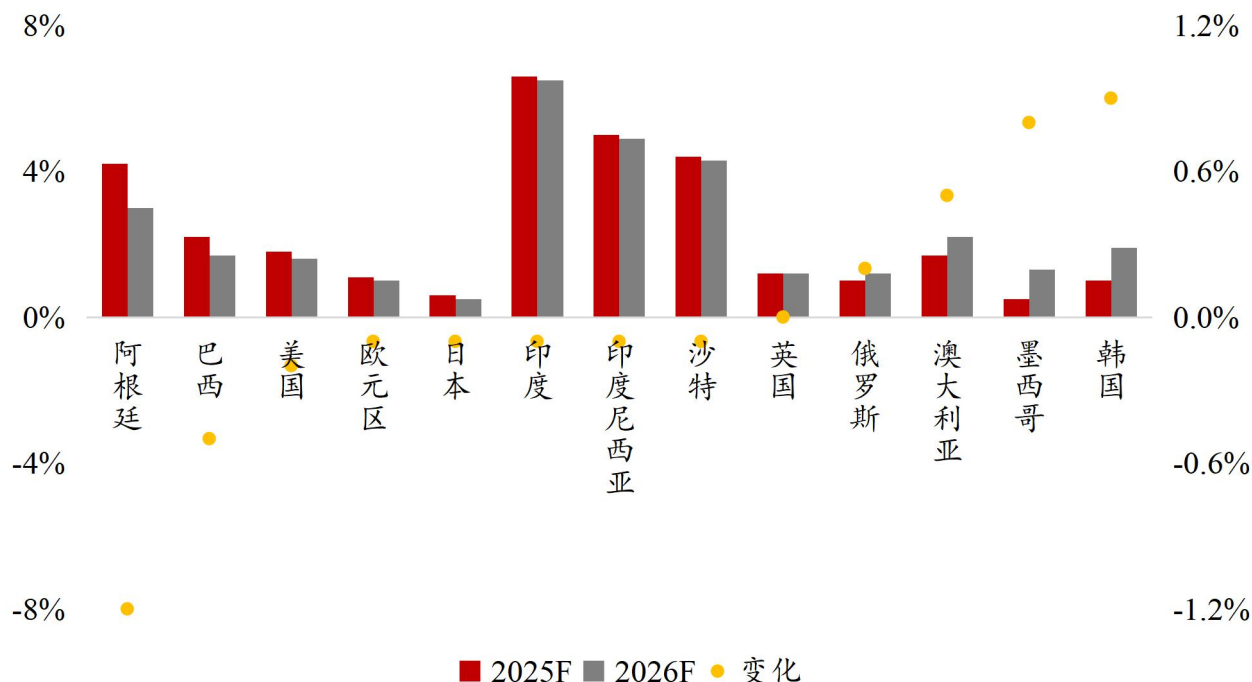
一、全球银行业发展回顾及展望

（一）全球银行业经营环境机遇与挑战并存

地缘政治局势紧张，全球经济复苏动能不足，银行业务拓展面临压力。2025 年以来，国际环境复杂性、严峻性、不确定性上升，特朗普政府相关政策引发全球政经格局深刻变化，关税和投资壁垒冲击全球产业链供应链，影响国际贸易投资活动。展望 2026 年，全球经济复苏进程缓慢，预计增速为 2.4%，与 2025 年持平；美国受加征关税和收紧移民政策影响，预计经济增速降至 1.6%；欧洲面临美国加征关税带来的贸易压力，德国经济动力不足，法国政局动荡，整体复苏步伐受到拖累，预计欧元区经济增速为 1.0%，较 2025 年下降 0.1 个百分点；新兴市场经济体韧性较强，经济增速仍能保持较高水平，预计 2026 年印度、印度尼西亚、沙特 GDP 将分别增长 6.5%、4.9%和 4.3%。全球经济在不同地区之间的分化态势明显，发达经济体经济下行风险依然不容忽视，银行规模增长面

临挑战，金融服务需求不足，新兴经济体业务拓展或存在机遇。

图 1：主要经济体 2025/26 预测比较

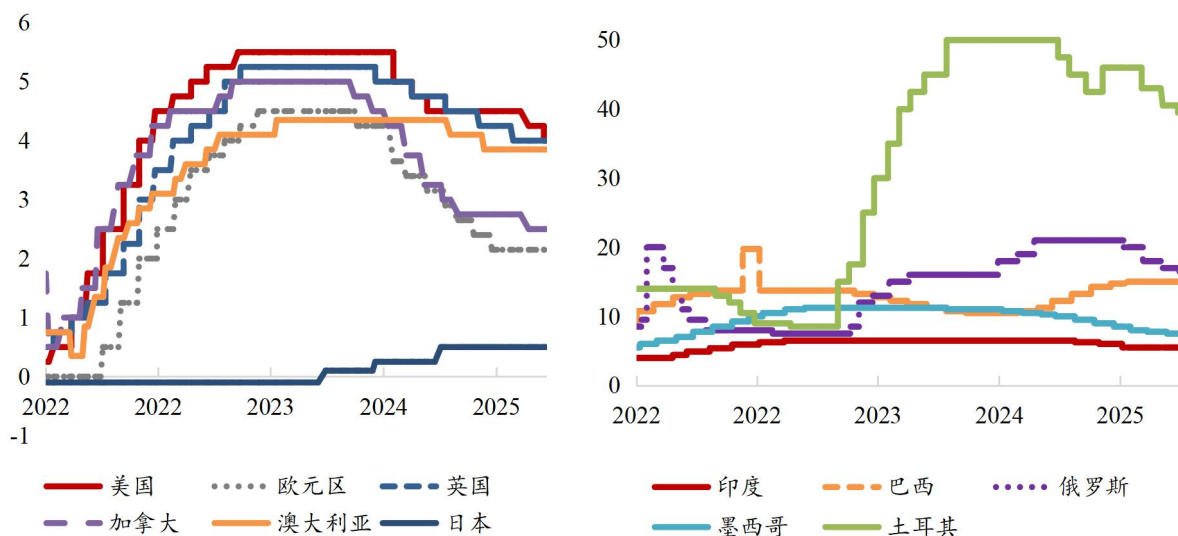


资料来源：根据 IMF、Bloomberg 数据测算

主要经济体货币政策分化，银行业经营风险加剧。2025 年以来，主要发达国家谨慎推动降息步伐。美联储降息两次累计 50 个基点，联邦基金利率目标区间下调至 3.75%-4.00%；欧洲央行累计降息四次，存款机制利率、主要再融资利率和边际借贷利率分别下调 100 个基点至 2.00%、2.15%、2.40%；英国央行降息三次，基准利率下调 75 个基点至 4.00%；加拿大央行降息四次，基准利率下调 100 个基点至 2.25%。日本央行加息 25 个基点，基准利率从 0.25% 上调至 0.5%，升至 2008 年 10 月以来的最高水平。新兴经济体货币政策步调不一。土耳其央行先降息 250 个基点至 45.00%，后加息 100 个基点至 46.00%，再大幅降息 650 个基点至 39.5%；巴西央行累计上调基准利率 275 个基点至 15.00%；俄罗斯央行累计下调基准利率 450 个基点至 16.50%；印度央行累计下调基准利率 100 个基点至 5.50%。展望 2026 年，全球主要央行将继续根据自身经济和物

价情况调整货币政策，美联储可能采取渐进式降息路径，欧央行将谨慎维持中性利率，英格兰银行受通胀黏性制约降息更为谨慎，日本货币政策将保持渐进式加息路径。新兴经济体货币政策继续分化。在此背景下，全球利率、汇率市场波动加剧，银行业资产负债精细化管理和全球化经营风险增加。

图 2：部分经济体政策利率变化（%）



资料来源：各央行

国际金融监管呈放松趋势，银行合规成本降低，风险管理能力面临考验。2025 年以来，特朗普政府放松美国金融监管，降低商业银行补充杠杆率，大幅放宽拜登时期针对华尔街大型银行的资本金提案；英国审慎监管局推迟实施巴塞尔协议 3.1 版，保持与美国标准的一致性。放松银行资本监管有助于部分缓解银行资本压力，但会导致银行盲目追逐高风险项目，增加其金融市场的不确定性和脆弱性。气候风险监管开历史倒车。美国退出央行与监管机构绿色金融网络，退出《巴黎协定》，放松金融机构 ESG 监管，导致绿色金融市场发展势头放缓，极大影响全球气候行动，将对全球环境治理产生重大负面影响。展望 2026 年，全球金融监管宽严相济。对系统性风险领域，欧美国家将持续强化宏观审慎和资本监管，关注风险敞口，严防风险跨市场传染。对于 ESG 金融等新兴领域风险，将鼓励金融创新并防范相关风险。

表 1：2025 年以来部分经济体金融监管政策及其影响

	范围	时间	金融监管政策	主要影响
资本要求	美国	2025.5	美国金融监管机构拟大幅放松商业银行补充杠杆率规定。	降低补充杠杆率，银行资本监管要求放松。
		2025.10	美联储拟放宽拜登时期针对华尔街大型银行的资本金提案。大部分大型银行的整体资本要求将仅增加约 3% 至 7%，低于 2023 年提案中 19% 的增幅。	缓解银行资本压力，但可能削弱银行体系的抗风险能力，影响整个金融系统的稳定性。
	英国	2025.1	英国审慎监管局推迟实施巴塞尔协议 3.1 版，加快保险投资审批流程，降低相关监管报告要求。	给予银行充足的准备时间，保持与美国标准的一致性。
消费者保护	美国	2025.2	美国白宫管理和预算办公室暂停消费者金融保护局的所有活动。	消费者权益受损、金融诈骗和不公平收费或增加。
	英国	2025.4	英国审慎监管局拟将银行零售客户存款保障额度上调至 11 万英镑。	强化金融消费者权益保护，增强公众对银行体系信心。
		2025.10	英国央行宣布放宽银行家薪酬管理相关限制，并强化奖金发放与风险负责之间的关联机制。	若银行家被认为需要为其错误决策承担责任，银行也有充足时间削减或追回奖金。
		2025.8	英国金融行为监管局宣布，将于 2026 年 5 月起对电子支付企业实施更严格的监管，以强化客户资金安全保障。	要求支付企业将客户资金与自有资金隔离存放，确保支付企业在破产情况下能够全额返还客户资金。
人工智能	欧盟	2025.2	欧盟计划出台新的人工智能监管措施。	强化对大型人工智能模型及高风险产品的管理。
	韩国	2025.5	韩国金融监督院拟加强由 AI 驱动的数字金融导致的网络攻击、海外黑客攻击等复杂的网络风险因素。	规范金融机构业务范围，提高数字金融交易稳定性。
气候风险	美国	2025.2	美国证券交易委员会启动废除气候披露规则的程序。	美国大型金融机构面临的气候相关合规成本和法律风险降低。
		2025.4	美国货币监理署宣布撤回大型金融机构气候相关金融风险指导原则。	大幅放松金融机构 ESG 监管。

资料来源：根据公开资料整理

（二）全球银行业发展八大展望

第一，规模增速放缓，竞争逻辑由外延扩张转为内涵增长。2025 年以来，经营环境不确定性导致银行业经营压力增加，资产规模扩张速度明显放缓。预计年末，美国银行业资产规模约为 25.1 万亿美元，同比增长 4.0%，较 6 月末同

比增速下降约 0.6 个百分点。美国经济增长放缓及特朗普政府带来的政策不确定性使得美国银行业更趋谨慎，风险偏好降低，资产扩张整体趋于保守。欧元区银行业资产规模小幅增长，欧元区经济缓慢复苏，信贷需求减少。英国银行业资产规模约合 8.1 万亿美元，同比减少 0.9%，增速较 2024 年末大幅下降约 6 个百分点。澳大利亚银行业资产规模约合 4.5 万亿美元，同比增长 4.0%，增速较 2024 年末下降 1.8 个百分点。日本三大金融集团资产规模约合 6.9 万亿美元，同比增长 6.0%，海外布局速度放缓，更加强调新兴市场的投入回报。新兴经济体中，巴西、马来西亚、印度尼西亚和泰国银行业资产规模分别同比增加 2.9%、6.3%、8.9%和 1.2%，增速均较上年末有所下滑。

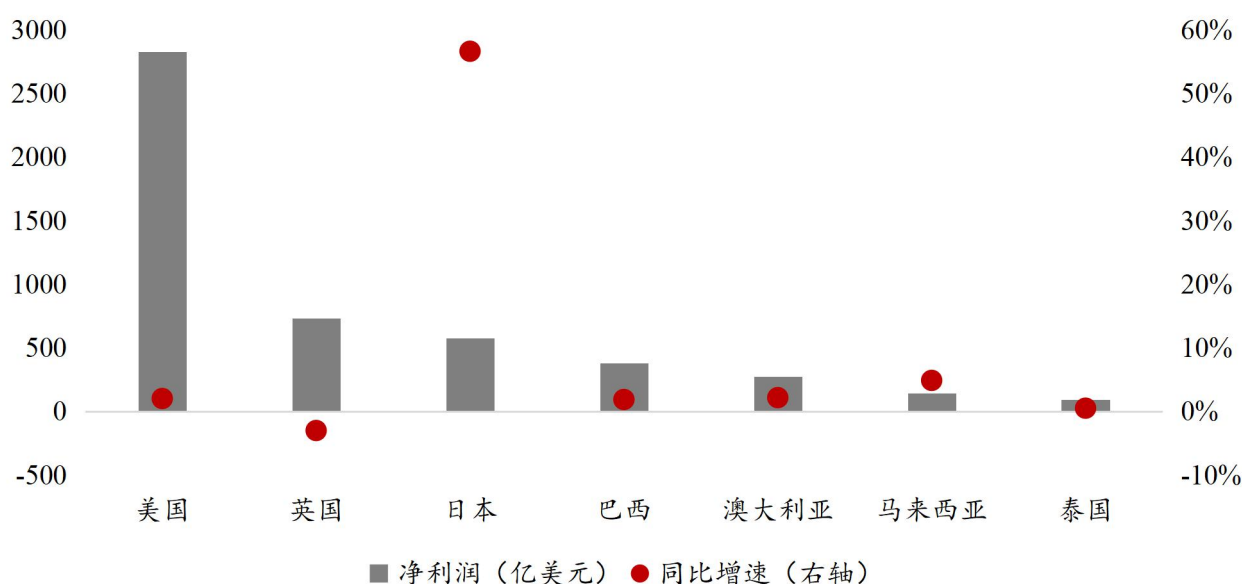
展望 2026 年，全球银行业将在资产负债结构优化和业务结构调整上持续发力，主动退出资本消耗大、合规成本高、盈利空间有限的市场和业务，以提升整体回报水平。在竞争逻辑由“外延扩张”转向“内涵增长”的过程中，全球银行业资产规模增速将进一步放缓。虽然美联储将于 2026 年维持降息步伐，但美国银行业受制于信贷需求疲软，资产增长或继续放缓；欧元区与英国银行业因经济复苏乏力与监管收紧，扩张步伐亦保持谨慎；日本银行业受限于超宽松货币政策的调整，规模扩张步伐明显放缓。新兴市场银行业则在区域经济发展潜力较大等利好因素推动下，能够维持一定资产扩张势头。

第二，盈利能力有所反弹，非息收入快速增长和经营成本压降成为重要驱动因素。2025 年以来，得益于资本市场复苏带动非息收入增长等因素，主要经济体银行业盈利能力普遍改善。预计全年，美国银行业净利润约为 2771.9 亿美元，同比增长 2.6%。尽管息差自高位小幅回落，但财富管理、投行业务的快速发展，使银行业利润延续增长态势。欧元区银行业净利润增速较 2024 年有所提升，零售业务逐渐成为欧元区金融机构新的增长引擎。英国银行业净利润约合 752.8 亿美元，同比大幅增长超过 20%，因 2024 年行业整体盈利承压，存在低基数效应。澳大利亚银行净利润约合 264.8 亿美元，同比增长 2.7%，增速较 2024

年提升约 2.3 个百分点。日本银行业净利润约合 367.6 亿美元，同比增长 44.7%，日本央行 2024 年 3 月以来多次加息，使得低利率环境压制本土市场盈利的局面有所缓解，加之海外业务贡献稳定，整体利润继续保持高增。新兴经济体银行业盈利表现较好，巴西银行业净利润约合 373.6 亿美元，同比增长 5.3%；马来西亚、印度尼西亚和泰国银行业净利润分别同比增长 7.8%、5.5%和 5.8%。

展望 2026 年，全球银行业将更加聚焦为客户提供高附加值金融服务，盈利将依然保持正增长。从收入端看，非息收入增长潜力将进一步释放；从成本端看，成本压力缓解将成为重要利好因素。预计美国银行业净利润保持增长，但资产质量恶化和息差压力可能拖累净利润增速。欧元区银行业盈利更多依赖零售金融的扩张，净利润继续修复但动能减弱。英国银行业净利润低基数效应不再，或将出现小幅下滑。澳大利亚银行业盈利能力提升潜力有限，增速趋于平稳。日本银行业仍将保持净利润快速增长态势，并在国际化经营推动下进一步巩固增长优势。新兴经济体银行业净利润将维持高增态势。

图 3：2026 年主要经济体银行业¹净利润与增速（预测）



资料来源：银行财报

¹ 英国银行业采用五大行数据，分别是汇丰控股、国民西敏寺银行、劳埃德银行、渣打银行和巴克莱银行。日本银行业采用三大金融集团数据，分别是三菱日联、三井住友和瑞穗金融。下同。

第三，资产质量分化明显，风险形势更加复杂。2025年以来，主要经济体银行业风险特征将持续深刻演变，部分经济体银行业不良贷款率有所上升。预计年末，美国银行业不良贷款率为1.01%，同比提升0.02个百分点，虽然不良率仍处于相对低位，但信用卡等领域不良贷款率劣变趋势较为明显；欧元区和英国银行业经营受经济增长疲软带来的不利影响较大，不良贷款率分别同比提升0.01和0.32个百分点；澳大利亚银行业不良贷款率同比提升0.14个百分点至1.24%。部分经济体银行业得益于良好的风险管理战略和较强的发展动能，不良贷款率呈下滑趋势，日本、巴西、印度尼西亚和马来西亚银行业不良贷款率分别同比下降0.01、1.83、0.03和0.16个百分点。

展望2026年，全球银行业竞争将面临愈发复杂的风险形势。受经济增速放缓、地缘政治扰动和技术快速演进等多重因素影响，银行业风险暴露呈现“传统风险与新型风险并行上升”的特征。美国银行业仍面临较为严峻的信用卡风险，可能引发资产质量压力。欧元区银行业信用风险预期仍将上升，俄乌冲突短期内难以解决，叠加全球贸易摩擦和能源价格波动，给欧洲能源密集型与出口导向型企业带来高不确定性。新兴市场在利率波动、汇率调整和资本流动变化中，也需警惕外币负债风险与偿付压力。除传统风险外，银行业更需关注快速演变的新型风险。特别是AI在信贷审批、风控、交易、客服等领域的快速渗透，正积聚模型偏差、算法黑箱、数据泄露等全新风险点。

第四，资本充足状况相对稳定，资本补充力度持续加强。2025年以来，全球银行业资本监管趋严，主要经济体为前瞻性应对资产质量下行压力，纷纷开启针对银行业风险缓冲能力的压力测试，倒逼银行业持续提升资本充足率。预计年末，美国银行业资本充足率为16.00%，同比上升0.35个百分点；欧元区银行业资本充足率为20.30%，同比上升0.76个百分点；英国银行业资本充足率为14.80%，同比提升0.24个百分点；澳大利亚银行业资本充足率为19.94%，同比下降0.15个百分点；日本银行业资本充足率为17.33%，同比提升0.29个百

分点。新兴经济体银行业资产扩张规模较快，外源性资本补充受制于资本市场发展程度，资本充足率将有所下滑，马来西亚和印度尼西亚银行业资本充足率分别下降 1.23 个和 2.30 个百分点。

专栏 1：美国中小银行风波又起，信用风险值得关注

10 月 16 日，美国两家区域银行 Zions Bank (ZION) 和 Western Alliance (WAL) 股价分别下跌 13% 和 11%，引起市场对于中小银行信贷质量的担忧。

近期美国多家中小银行披露信贷欺诈和坏账问题。ZION 银行披露两笔贷款共损失 5000 万美元，WAL 指控借款人未能确保银行拥有第一顺位抵押权，构成欺诈，涉及金额可能达 1 亿美元，两行股价大跌，带动美国地区银行指数下跌 6.3%。此前，2025 年 9 月，美国次级汽车贷款公司 Tricolor 以及汽车零部件公司 First Brands 先后破产倒闭，其未偿债务暴露了贷款机构监管方面的漏洞，已经引发了市场对于信贷市场透明度的质疑。两个月内连续三起信用风险事件，市场对部分领域风险扩散和私募信贷快速增长可能导致的银行资产质量问题表现出担忧。

两家银行资产端利率风险较低，负债端挤兑风险较低，短期内引起银行系统性风险的可能性不大，但不排除会有零星信用风险暴露。从负债端看，ZION 和 WAL 更接近传统区域性商业银行，负债相对稳定和分散，未保险存款占比分别为 43% 和 50%，无息活期存款占比分别为 32% 和 28%，与此前暴雷的硅谷银行 (SVB) 和第一共和银行 (FRC) 不同。SVB 储户主要为初创企业和 VC/PE 基金，FRC 储户主要为加州和纽约高净值私人银行客户，两者负债端的储户集中，未保险存款比例较高，易流失的无息活期存款占比较高。因此，ZION 和 WAL 负债端并未出现挤兑，仅表现为股价下跌。从资产端看，截至 2024 年末，ZION 和 WAL 的资产规模分别为 888 亿美元和 809 亿美元，远小于 SVB 和 FRC 的 2118 亿美元和 2126 亿美元的规模。ZION 和 WAL 资产端贷款分别占比 62% 和 76%，证券投资占比分别为 30% 和 13%，远低于 SVB 资产端证券资产占比，受利率变化引起的债券投资损益较小，因此两家银行资产端利率风险较低。此外，考虑到 ZION 和 WAL 涉及的潜在坏账敞口较少，计提减值也分别仅占 2024 年利润的 13% 和 8%，整体而言对银行本身的影响相对有限。整体来看，美国银行业信贷质量目前较稳健，贷款拖欠率处于历史较低水平，短期内信用风险蔓延的风险总体可控，不排除出现局部信用风险暴露案例。

美国私募信贷市场相关风险仍需持续关注。近年来，美国私募信贷规模增长速度较快，2025 年初已逼近 1.7 万亿美元，相当于美国银行总资产的 7.1%，回报率达到 8% 以上。私募信贷基金募资过快导致承销标准放松，当经济增长放缓时，可能为了追求高回报选择风险更高的项目。由于私募信贷会从银行获取资金，其底层高风险资产拖累银行，导致美国金融系统的脆弱性上升。

展望 2026 年，全球银行业仍将面临一定的资本补充压力，整体资本充足率预计保持温和上升趋势。从资本来源看，随着主要经济体银行业盈利能力逐步回暖，息差压力缓解、非息收入改善以及成本效率提升，银行内源性资本积累能力有所增强，留存收益将继续成为支撑资本充足率的重要来源。大型银行通过优化股息政策、降低回购节奏、提升利润留存率，将进一步增强资本韧性。从资本消耗看，受消费信贷违约上升、企业经营环境不确定性扩大等因素影响，不良贷款率可能阶段性抬升，信用成本上行对资本形成新一轮挤压。

第五，国际化经营逻辑发生深刻调整，轻资本业务成为重要抓手。2025 年以来，在全球经济增速放缓、地缘政治不确定性上升、部分西方国家鼓吹“去风险”的背景下，国际大型金融机构纷纷收缩资本占用以及风险水平较高重资产业务，转向投行、资产管理及交易撮合等轻资本、高附加值领域，将资源配置重点放在全球资产配置、资本市场服务和客户资产运营上，全球化经营的核心逻辑发生调整。3 月，瑞银集团收购印度大型财富管理公司 360 ONE 的股份，扩大新兴市场财富管理业务版图；4 月，瑞穗金融集团将位于荷兰的瑞穗银行欧洲公司和位于德国的瑞穗证券欧洲公司进行合并，提供更为全面的综合化金融服务；6 月，汇丰控股在墨西哥开设三家财富管理中心，将为汇丰卓越理财客户提供全面的财富管理、私人银行、投资、保险等服务；9 月，三菱日联在印度孟买成立全资证券子公司，瑞穗集团在中国成立全资证券子公司；10 月，法国巴黎银行宣布已完成对汇丰银行（德国）私人银行业务的收购，合并后的管理资产规模接近 500 亿欧元，在德国跻身领先私人银行行列。

展望 2026 年，国际大型银行将全面进入以轻资本业务链和客户资产运营能力为核心的国际化经营新周期。一是业务结构将更加倾向轻资本、高回报领域。全球银行业海外布局将进一步压缩传统信贷业务及高资本占用的结构性融资业务，加速向资产管理、财富管理、交易撮合、托管结算及跨境投行业务倾斜。

专栏 2：汇丰控股私有化恒生银行，凸显银行业国际化经营新趋势

10月9日，汇丰控股宣布拟以协议安排方式将恒生银行私有化。

第一，汇丰控股在强化香港核心业务布局的同时，着力通过结构优化与品牌延续实现治理效率提升与股东价值平衡。从收购价格看，汇丰控股以每股155港元的作价，通过协议安排方式私有化恒生银行，较恒生银行前一交易日收盘价溢价约30.3%。汇丰控股为提高要约成功率，采取高溢价收购策略，短期看，高溢价会增加集团资本成本，但后续若能通过整合产生协同收益、降低重复成本并提升每股收益，则可在中长期抵消溢价负担。从整合安排看，交易完成后，恒生银行将成为汇丰控股的全资附属公司，但继续保留其持牌银行地位、品牌形象、市场定位及分行网络，保持独立运营特征。汇丰控股在追求控制权和整合效益的同时，仍重视恒生在本地零售与中小企业市场的品牌价值与客户黏性。

第二，本次私有化安排，是汇丰控股在全球业务重组背景下进一步强化香港市场地位的重要举措。从战略层面看，私有化恒生银行不仅是股权结构调整，更是汇丰优化区域布局的重要一步。近年来，汇丰控股全球业务重心持续东移，逐步削减欧美低收益业务，将战略重心聚焦于亚太市场。通过将恒生完全纳入集团体系，汇丰能够进一步整合两家机构在客户、产品和渠道方面的资源，强化香港市场作为连接东西方资本流动的核心枢纽地位，不断强化亚太总部职能。从运营层面看，私有化有助于降低集团管理和信息披露成本，提升资本与收益的内部使用效率。恒生银行作为上市公司，存在少数股东权益扣除和合规治理支出较高等问题，在监管趋严背景下，对集团整体回报形成掣肘。私有化后，汇丰控股可实现利润的完全并表，消除非控股权益扣减，优化集团核心一级资本占用结构，强化财务稳健性和市场投资者信心。从风险维度看，恒生银行资产质量有所劣变。截至2025年6月末，恒生银行整体不良贷款率为6.69%，同比提升1.37个百分点；集团上半年净利润68.8亿港元，同比大幅下降超过30%。将恒生完全纳入集团体系后，汇丰可统一信贷审批和资产质量管理流程，增强风险识别与缓释能力，同时以集团资本实力支撑恒生资产负债表的稳健，以防止风险的进一步演化。

第三，全球银行业正迎来以“结构优化与本地整合”为核心的新一轮国际化战略调整。随着全球大型银行在区域市场的竞争加剧，汇丰控股在香港这一关键市场实现本地子行的全面整合，反映出跨国银行正从“参股协同”转向“控股整合”，以强化在核心市场的控制力与协同效应。这一趋势不仅可能重塑亚太地区的银行版图，推动国际大型银行与本地银行协作模式的演化，也揭示出银行资本结构与治理模式的新取向——通过私有化简化决策链条、降低信息披露成本、提升经营效率。面对全球经济增速下行、地缘政治不确定性上升、金融监管趋严等外部环境，汇丰此举体现出全球大型金融集团在国际化经营中更重视风险集中管理与核心市场深耕的趋势。虽然短期内市场对交易成本有所担忧，但从长期看，此举释放出银行资本正加速向优势市场聚焦的信号，预示全球银行业正从规模扩张转向效率驱动与价值聚焦的战略新阶段。

二是新兴市场将在全球布局中获得更高战略权重。亚太市场的经济增速、财富积累速度及开放政策将促使更多国际化银行在当地布局财富管理中心、区域投行平台、数字银行和全球服务外包枢纽，竞争将从单纯的市场存在转向渠道深耕、客户资产运营与本地监管协调能力。三是发达市场将进入优化存量、提升效率的阶段。欧洲、北美的国际化银行将加强资产负债表修复，通过剥离低回报业务、整合区域子公司、提升后台运营效率等方式降低成本和资本占用，并聚焦服务跨国企业、机构投资者与超高净值客户等高价值群体。

第六，更加注重支持科创企业发展，提供全生命周期金融服务。2025年以来，随着科技创新成为经济增长的新引擎，科创企业成为引领产业升级和经济结构优化的新动力源。在此背景下，各国金融机构围绕科技企业全生命周期需求，加快完善科技金融产品体系和服务能力，从传统的抵押担保模式逐步向“信用+股权+技术赋能”的综合化科技金融模式转型。国际大型银行在科技金融布局方面表现尤为积极。汇丰控股持续拓展其创新银行业务版图，截至10月末，已在新加坡、印度、美国、英国、澳大利亚、新西兰、以色列、欧洲大陆、中国香港及中国内地等10个市场建立服务网络，拥有900多名专业团队成员。依托其全球网络、跨境投行能力和风险管理体系，汇丰为初创企业提供覆盖从种子轮、成长轮到IPO阶段的定制化融资方案，包括风险投资、并购咨询、科技贷款、商业化支持等全链条服务，逐步形成具有国际影响力的创新企业服务体系。三菱日联金融集团宣布设立约500亿日元的股权基金，专注投资处于中后期发展阶段的日本初创企业，重点支持涉及人工智能、半导体、生物医药、清洁能源等关键领域的科技公司，以促进创新成果转化。

展望2026年，随着科技创新持续推动全球产业格局重塑，国际大型银行将更加重视科技金融在全球业务体系中的战略地位。银行将进一步向全球科技创新中心延伸布局，在全球科技创新中心深化网点建设与业务协同，围绕硬科技、前沿技术和跨国科创企业强化投行、资管与股权投资能力。更多国际大型银行

将设立专业化科技投资银行部门、跨境科技母基金及创新研究团队，在 AI、量子计算、清洁能源、生物科技、先进制造等战略新兴领域加大投入，通过 IPO 承销、跨境并购咨询、产业基金合作与知识产权融资，为科技企业构建贯穿成长全周期的资本支持体系。

第七，国际大型银行积极推进数字化转型。数字化转型已成为银行业构筑核心竞争力的重要一环。花旗 AI 工具包不断丰富，包括帮助员工解答政策与流程问题的 Citi Assist 虚拟助手，具备文档摘要、翻译和多文档比较等功能的 Citi Stylus，面向开发人员的 AI 编程工具 Citi Squad 等，覆盖范围将扩展至全球 11 个国家。展望 2026 年，国际银行业与金融科技的融合趋势不改。人工智能深度赋能银行业务场景。在前台部门，基于检索与问答的知识库与智能客服快速落地，大量的客服和理财咨询服务由人工智能承担。在中台部门，人工智能模型更精准地评估客户的信用资质，将信贷审批流程由数天压缩至分钟级。在后台部门，人工智能大量应用于处理重复性、规则化的任务。

表 2：2025 年以来金融科技开发运用部分案例

类型	主体	时间	事件
跨境支付	Visa	2025.1	与越南金融科技公司 DealMe 合作，推出跨境卡分期付款服务。
	渣打银行	2025.2	推出跨货币交易外汇工具 SC PrismFX。
人工智能	高盛	2025.1	为约 1 万名员工推出全新人工智能助理。
	渣打银行	2025.2	推出人工智能驱动的视频专栏“财富管理专家”。
		2025.4	在全球推出生成式人工智能工具 SC GPT。
花旗集团	2025.5	推出人工智能工具 Citi AI 予香港员工使用。	
数字平台	Visa	2025.1	将推出数字钱包和点对点支付服务 X Money。
	桑坦德银行	2025.2	在墨西哥启动数字银行 Openbank。
	花旗集团	2025.8	推出财富管理工具 Advisor Insights 和 AskWealth。
	渣打银行	2025.8	推出基金投资平台“SC Invest（智选投资）”服务。

资料来源：根据公开资料整理

第八，部分欧美银行退出净零联盟，绿色金融发展势头放缓。2025 年以来，美国大型金融机构相继退出净零银行联盟（NZBA），全球净零排放金融版图

加速重构。美国华尔街六大金融机构先后退出 NZBA；四家加拿大大型银行也宣布退出 NZBA；紧接着，汇丰、巴克莱和瑞银集团宣布退出 NZBA。10 月，该联盟宣布停止运营并解散。除银行外，大型资产管理公司也相继退出净零资管联盟。2025 年 1 月，贝莱德宣布退出净零资产管理人倡议（NZAMI）。早在 2022 年底，贝莱德的主要竞争对手先锋集团已退出该联盟。这一趋势将在特朗普任期内对全球银行业竞争格局、全球绿色金融市场发展及全球气候行动进展带来复杂影响。短期内，美国大型金融机构退出净零联盟或可提升市场竞争力；但从长期来看，弱化净零转型的金融机构将丧失更多发展机遇。

展望 2026 年，国际大型银行将迫于政治和社会压力，以及净零转型的成本压力，进一步放松净零承诺并减少绿色金融领域资源投入，这将导致全球绿色金融市场发展受阻，各个细分市场面临不同程度的冲击。全球绿色债券发行和投资者信心受到一定冲击，市场规模增长或有所放缓，碳市场流动性和市场有效性或有所降低，碳金融创新步伐放缓。

二、中国银行业发展回顾与展望

（一）经济运行延续向上向好态势，夯实银行业经营的良好环境基础

2025 年，中国经济运行总体运行平稳，一揽子政策逐步落地推动银行业发挥支持实体经济的重要作用，为胜利完成“十四五”主要目标任务提供助力。2026 年是“十五五”规划的开局之年，随着中国持续推进高质量发展，中国经济运行将延续向上向好势头，夯实银行业经营的良好环境基础。银行业将锚定服务实体经济目标，以自身高质量发展助力经济高质量发展积蓄增势。

第一，宏观经济延续向上向好态势，银行业加大支持实体经济高质量发展的力度。2025 年，中国经济总体运行平稳，前三季度 GDP 同比增长 5.2%。1-10 月份，全国固定资产投资（不含农户）40.89 万亿元，同比下降 1.7%；社会消费品零售总额 41.22 万亿元，同比增长 4.3%；出口金额 3.08 万亿美元，同比增

长 5.3%。整体来看，中国银行业致力于经济实现质的有效提升和量的合理增长，推动经济运行稳中有进。展望 2026 年，存量政策和增量政策协同发力将不断积聚有利因素，为实现“十五五”良好开局打牢基础。总体而言，随着中国建设强大国内市场深入推进，仍将坚持扩大内需这个战略基点，大力提振消费、扩大有效投资，实现投资于物和投资于人紧密结合。内需政策将积极助力促消费、扩投资，统筹新质生产力发展与金融“五篇大文章”，为银行展业创造空间。贸易将在相关政策的有力支持下整体向好，银行业将稳妥应对外部经贸形势变化，为相关主体提供更精准的产品和服务支持，不断提升服务质效。

图 4：近年来中国经济增速

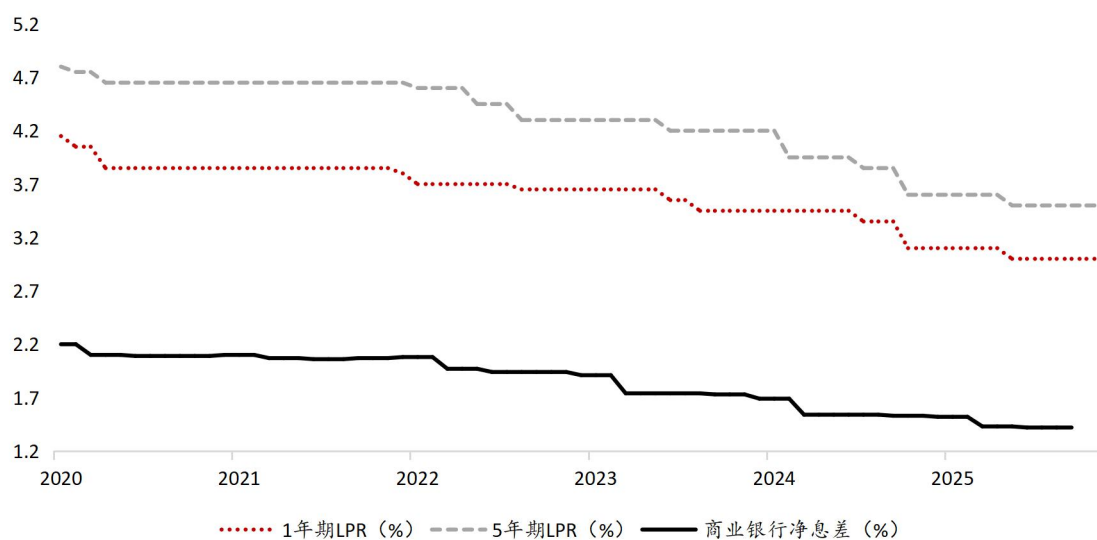


资料来源：Wind

第二，财政政策发挥积极作用，货币政策适度宽松，为银行业高质量满足市场主体融资需求营造适宜环境。2025 年，财政政策持续发力，超长期特别国债发行保持合理节奏，推动经济向上向好；地方政府专项债券发行力度明显加大，前九个月累计发行额为 6.49 万亿元，同比增长约 29.3%。货币政策适度宽松，法定存款准备金率择机调降，LPR 适时下调，切实降低社会综合融资成本，充分满足实体经济有效资金需求。10 月末，社会融资规模存量及其中对实体经济发放的人民币贷款余额同比分别增长 8.5%、6.3%。展望 2026 年，财政货币

政策将协同打出更加有力有效的政策组合拳，提振市场信心，巩固经济内生增长动力。其中，财政政策将发挥积极作用，强化国家重大战略任务和民生保障。同时，在持续发力的基础上不断优化支出结构，增强财政可持续性。货币政策适度宽松，持续营造适宜的货币金融环境，引导资金流向国家重大战略、实体经济重点领域和薄弱环节。银行业将紧跟财政货币政策导向，在保障利率水平合理和资金总量充裕的基础上，有效满足市场主体合理融资需求，不断提升金融服务的可及性和便利度，擦亮高质量发展底色。

图 5：LPR 与商业银行净息差走势



资料来源：Wind

第三，金融监管统筹发展和安全，护航银行业高质量发展。2025年以来，金融监管强化底线思维，严密织好金融安全网，为银行业稳健发展保驾护航。**促发展方面**，优化金融租赁公司监管评级体系，扩大金融资产投资公司股权投资试点，保障银行业综合经营行稳致远；引导银行业高质量发展金融“五篇大文章”；推动做好“三农”金融工作，为推进乡村全面振兴提供有力金融支撑；颁布支持小微企业融资相关措施，优化小微企业等市场主体的融资状况；推动个人消费贷款贴息，释放消费需求；促进养老理财业务持续健康发展。**扩开放**

专栏 3：金融监管总局促进养老理财业务发展，银行业大有可为

10月27日，金融监管总局发布《关于促进养老理财业务持续健康发展的通知》（以下简称“《通知》”）。

第一，积极应对人口老龄化，以高质量金融服务满足群众对美好养老生活的向往，事关国家稳定发展和社会民生福祉，是深化金融供给侧改革的重要举措。2023年中央金融工作会议提出做好五篇金融大文章，养老金融位列其中。此后，有关部门出台一系列政策支持养老金融发展。2024年，人民银行、金融监管总局等部门印发《关于金融支持中国式养老事业 服务银发经济高质量发展的指导意见》。2025年3月，金融监管总局印发《银行业保险业养老金融高质量发展实施方案》。此次《通知》发布，是积极落实前期政策“进一步扩大养老理财产品试点”要求的重要表现，从监管供给侧进行完善，为养老理财实践提供更清晰的方向指引。

第二，《通知》主要包括以下内容：在扩大养老理财业务试点方面，一是加强养老理财产品试点与个人养老金制度统筹衔接，将养老理财产品试点地区扩大至全国，与个人养老金制度实施范围一致，将为广大人民群众提供更为丰富的养老理财产品。二是试点期限延长至三年，试点机构扩大至符合开业满三年、经营管理审慎等条件的理财公司。三是试点额度提高至各试点机构上年末净资本扣除风险资本后余额的五倍，净资本水平较高的头部理财公司有望实现高质量发展。四是理财公司同时参与养老理财产品试点和个人养老金理财业务的，新发养老理财产品自动纳入个人养老金理财产品名单，将提高理财公司拓展个人养老金理财业务的积极性。在完善养老理财产品和服务方面，一是鼓励试点理财公司发行10年期以上，或最短持有期5年以上等长期限养老理财产品，能够为银发经济发展提供长期稳定的资金支持。二是支持试点理财公司为每位投资者开立养老理财账户，协助投资者做好养老资金储备和规划，并且提供合规养老理财顾问咨询服务，严格履行投资者适当性管理义务，将提升金融消费者权益保护工作质效。三是支持理财公司投资与养老特征相匹配的长期优质资产。在加强养老理财业务风险管理方面，涵盖建立健全长期考核机制、强化产品信息披露和风险提示、健全风险化解机制、统一平台管理等内容。

第三，银行业将围绕相关领域深耕发力，彰显责任担当。截至2024年末，中国60岁及以上人口约3.1亿人，占总人口比重达22%。截至2025年上半年末，中国银行理财市场存续规模达30.67万亿元，较年初增长约2.4%；个人养老金方面，相关产品个人养老金份额余额超151.6亿元，较年初增长64.7%。未来，银行业将围绕养老理财领域深耕发力，不断丰富配套产品和服务。**一是**依托AI、大数据和数字化技术赋能业务发展，针对老、中、青等不同年龄段、不同收入群体的备老和养老需求，合规拓展多元化理财产品，打造全周期养老理财生态。**二是**有条件的机构可以在符合监管要求的前提下，结合自身实际组建专业团队，根据养老理财业务的特殊性形成合理的考核激励机制，不断提升专业化服务水平和积极性。**三是**加大养老金政策和产品宣传力度，稳步扩大个人养老金覆盖面，提升开户质量和缴存率，进一步推动个人养老金发展。

方面，推动金融业数据合规，促进中外资金融机构金融业数据跨境流动更加高效规范；实施跨境金融服务便利化行动方案，加快建设上海国际金融中心；丰富“互换通”产品类型，促进金融市场高水平对外开放；支持建设两岸融合发展示范区，促进两岸经贸融合；便利外汇资金结算，支持外贸稳定发展。

防风险方面，发布《商业银行代理销售业务管理办法》，推动代销业务规范有序；规范商业银行互联网助贷业务管理，促进市场健康发展；推动商业银行提高市场风险管理水平；加强金融消费者权益保护工作部署，引导行业积极践行以人民为中心的价值取向（表3）。展望2026年，金融监管将更好统筹金融发展和安全，不断提升金融监管效能。

在促发展层面，着力提升经济金融适配性，深入做好金融“五篇大文章”及其他实体经济重点领域，有效满足市场主体合理融资需求，促进经济社会持续健康发展。

在扩开放层面，以更高标准、更大力度支持推动扩大高水平对外开放，进一步健全跨境金融服务体系，丰富跨境金融产品和服务供给，不断增强银行业发展的动力和活力。

在防风险方面，牢牢守住不发生系统性金融风险底线，持续提升监管能力，有效防范化解重点领域金融风险。同时，强化监管整体合力，筑牢风险防控坚固屏障，为银行业高质量支持实体经济发展保驾护航。

表 3：2025 年以来中国银行业主要监管动态

类型	时间	发布单位	主要内容
促发展	1.24	金融监管总局	发布《金融租赁公司监管评级办法》，主要内容：一是合理调整评级要素；二是优化监管评级级次；三是完善评级流程，设定动态调整环节；四是强化评级结果运用，强化分级分类监管。
	2.27	金融监管总局、 人民银行	发布《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》，主要内容：一是提出未来5年的绿色金融发展目标。二是提出加强重点领域的金融支持、完善绿色金融服务体系、推进资产组合和自身运营低碳转型、增强金融风险防控能力、深化绿色金融机制建设等重点工作。三是加强组织保障，推动监督评价与协同合作。
	3.5	金融监管总局	发布《关于进一步扩大金融资产投资公司股权投资试点的通知》，主要内容：一是将金融资产投资公司股权投资范围扩大至试点城市所在省份。二是支持符合

			条件的商业银行发起设立金融资产投资公司。三是支持保险资金参与金融资产投资公司股权投资试点。
	3.28	金融监管总局	发布《银行业保险业养老金融高质量发展实施方案》，从总体要求、积极参与多层次多支柱养老保险体系建设、加强对养老产业的融资支持和风险保障、提升老年群体金融服务水平、健全养老金融业务内部治理体系、加强和改进养老金融业务监管、构建多方协同的高质量发展格局等方面作出系统部署。
	4.1	金融监管总局、科技部、发改委	发布《银行业保险业科技金融高质量发展实施方案》，从加强科技金融服务机制、产品体系、专业能力和风控能力建设出发，提出相关措施。
	4.18	金融监管总局	发布《关于扎实做好2025年“三农”金融工作的通知》，围绕金融体制改革、增强重点领域金融供给、做好金融帮扶工作、加强金融风险管理等方面做出规定。
	5.21	金融监管总局、人民银行、证监会等八部门	发布《支持小微企业融资的若干措施》，主要涉及增加融资供给、降低综合融资成本、提高融资效率、提高支持精准性、强化风险管理等内容。
	6.26	金融监管总局、人民银行	发布《银行业保险业普惠金融高质量发展实施方案》，从优化普惠金融服务体系、巩固提升普惠信贷体系和能力、加强普惠保险体系建设、组织保障等方面提出相关措施。
	8.12	财政部、人民银行、金融监管总局	发布《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》，指出2025年9月1日-2026年8月31日，居民个人使用贷款经办机构发放的个人消费贷款（不含信用卡）中实际用于消费，且贷款经办机构可通过贷款发放账户等识别借款人相关消费交易信息的部分，按年贴息比例1个百分点享受贴息政策。
	10.30	金融监管总局	发布《关于促进养老理财业务持续健康发展的通知》，包括稳步扩大养老理财产品试点、不断完善养老理财产品设计、探索提供多样化养老金融服务、持续完善内部管理机制、积极支持养老产业发展、切实加强风险管理等六方面要求。
扩开放	4.17	人民银行、金融监管总局、证监会等六部门	发布《促进和规范金融业数据跨境流动合规指南》，明确数据出境的具体情形和可跨境流动的数据项清单，便利数据跨境流动。
	4.23	人民银行	发布《上海国际金融中心进一步提升跨境金融服务便利化行动方案》，从提高跨境结算效率、优化汇率避险服务、强化融资服务、加强保险保障、完善综合金融服务等方面提出重点举措。
	5.15	人民银行	丰富“互换通”产品类型，一是延长利率互换合约期限至30年，满足市场多样化风险管理需求，二是扩充产品谱系，推出以LPR为参考利率的利率互换合约。
	8.22	金融监管总局	发布《关于银行业保险业支持福建建设两岸融合发展示范区的若干措施》，推进两岸银行业保险业融合发

			展，深化闽台金融业务合作，提升对台金融服务质效。
	10.29	外汇管理局	发布《关于进一步便利外汇资金结算 支持外贸稳定发展的通知》，从扩大跨境贸易高水平开放试点地区范围、拓宽跨境贸易高水平开放试点轧差净额结算业务种类、简化优质跨国公司经常项目资金集中收付和轧差净额结算手续等方面提出措施。
防风险	3.21	金融监管总局	发布《商业银行代理销售业务管理办法》，从代销业务内部管理制度、合作机构管理、代销产品准入管理、销售管理、代销产品存续期管理和监督管理等方面做出规定。
	4.3	金融监管总局	发布《关于加强商业银行互联网助贷业务管理 提升金融服务质效的通知》，从强化商业银行管理责任、明确准入要求、规范业务定价机制、细化自主风控要求等方面做出规定。
	6.20	金融监管总局	发布《商业银行市场风险管理办法》，主要内容：一是明确市场风险定义、二是强调完善市场风险治理架构、三是细化市场风险管理要求。
	9.12	金融监管总局	发布《金融机构消费者权益保护监管评价办法》，涉及调整评价范围、优化评价要素、完善评价程序、强化上下协同、深化结果运用等内容。

资料来源：根据公开资料整理

第四，多层次金融业态健康向上发展，助力金融强国建设。2025年以来，保险业、证券业和基金业运行整体稳健，与银行业共同营造良好的金融行业环境，激发市场活力。2025年前三季度，保险公司原保险保费收入5.2万亿元，同比增长8.5%；赔款与给付支出1.9万亿元，同比增长7.6%；新增保单件数846亿件，同比增长7.9%。资本市场改革推进，证券市场向好态势逐渐显现。基金业保持稳健增长，截至2025年9月末，由基金管理公司管理的公募基金资产规模约36.74万亿元，同比增长约14.6%；公募基金数量13307只，同比增长约9.3%。展望2026年，随着高质量发展不断显效，保险业、证券业和基金业等业态将呈现健康向上的发展态势，各类金融机构专注主业、完善治理、错位发展。保险业发挥经济减震器和社会稳定器功能，逐步形成保障全面、资产配置均衡和偿付能力充足的高质量发展体系，守护人民美好生活。资本市场制度的包容性、适应性不断提升，投资和融资相协调的资本市场功能更加健全，推

动证券、基金机构对标政策导向，进一步提升专业服务能力，不断完善产品结构和布局，贴合广大客户实际需求扎实做好业绩，从而更好地服务新质生产力发展，促进发展成果惠及人民，为金融强国建设提供重要支撑。

（二）坚定落实“十五五”规划建议精神，银行业推进高质量发展

“十五五”规划建议指出，“坚持把发展经济的着力点放在实体经济上”，为银行业支持实体经济高质量发展举旗定向、谋篇布局。展望 2026 年，中国银行业将大力落实“十五五”规划建议精神，推动规模、盈利、风险等经营指标健康平稳发展。

第一，规模增长与实体经济发展需求相匹配。2025 年三季度，商业银行规模平稳增长，总资产达到 409.6 万亿元，同比增长 8.8%；总负债 378.3 万亿元，同比增长 9.0%。信贷仍在社融中占有重要地位，10 月末，对实体经济发放的人民币贷款余额 267.0 万亿元，占同期社会融资存量规模的 61.0%。做好金融“五篇大文章”是“十五五”规划建议对金融业的重要要求，银行业通过金融“五篇大文章”，助力国民经济保持量的合理增长与质的有效提升。展望 2026 年，银行业总资产将更加重视结构优化，资产负债规模增速与实体经济需求相匹配，保障通畅的货币政策传导。在支持建设强大国内市场、提振消费、扩大有效投资，支持建设现代化产业体系、发展新质生产力等领域有望实现较高增速。预计 2026 年商业银行将科学摆布信贷资源，合理开展金融资产投资，国内资产负债规模增速将保持在 8% 左右的较高水平。

第二，适应经济社会发展情况，盈利处于合理水平。2025 年三季度，商业银行净息差为 1.42%，环比持平，净息差下降趋势已有所缓解。前三季度，商业银行新发放贷款定价仍在低位，存贷款两端利率同步下行推动净息差收窄趋势平稳。展望 2026 年，商业银行利息业务仍面临挑战，但下行压力将进一步缓解，主要影响因素包括：一是银行业资产重定价影响趋弱，叠加定期存款到期

等因素，有望实现存贷款量价平衡。二是规范市场竞争秩序，商业银行将推动核心负债成本下行。三是宏观经济巩固企稳复苏态势，居民和企业资产负债表得到改善，信用需求将同步得到巩固。

非息收入方面，银行面临结构性机遇。2025年三季度，商业银行非息收入占比23.24%，同比上升0.29个百分点，主要原因在于商业银行财富管理类业务及金融投资带动相关非息收入保持增长。“十五五”规划建议指出，“积极发展股权、债券等直接融资，稳步发展期货、衍生品和资产证券化”。预计2026年资本市场将保持活跃，进一步带动商业银行银行理财、基金代销等收入增长，低利率环境下投资业务也仍存在结构性机会。

强化成本费用控制。2025年三季度，商业银行成本收入比为31.82%，同比下降0.02个百分点，基本保持稳定。商业银行各项降本增效措施加速落地，加大对运营费压降力度。展望2026年，商业银行将积极应用金融科技覆盖长尾客户，稳妥压降获客成本、营销成本以及运营成本，控制成本收入比维持在35%左右的合理水平。

综上所述，在利息和非息收入增长承压的前提下，预计2026年商业银行净利润和营业收入将与经济社会发展趋势保持一致，维持在合理水平。

第三，与实体经济巩固复苏同步，资产质量相对稳定。2025年前三季度，商业银行不良贷款余额3.52万亿元，同比增长4.3%；不良贷款率为1.52%，同比下降0.04个百分点。风险抵补能力进一步提升，商业银行贷款损失准备余额近7.30万亿元，同比增长3.15%；拨备覆盖率207.15%，较上年同期下降2.33个百分点。多年来，中国银行业高度重视信用风险管理，资产质量整体向好。展望2026年，随着实体经济巩固复苏态势，企业主体经营情况改善，银行将加强前瞻性管理，进一步加大定期重检各类资产质量的力度，准确认定不良资产，合理计提拨备水平。预计不良贷款率将在1.5%左右的低位保持稳定。

第四，强化资本补充渠道，资本充足率水平良好。2025年三季度，商业银行资本充足情况保持稳定、健康。资本充足率为15.36%，同比下降0.3个百分点；一级资本充足率为12.36%，同比下降0.08个百分点；核心一级资本充足率为10.87%，同比上升0.01个百分点。展望2026年，商业银行净利润保持基本稳定，巩固银行内源性资本补充能力。各类型银行外源性资本补充将在增资扩股、债券发行等渠道的稳步拓展下得到夯实。在内外资本补充渠道畅通的情况下，商业银行整体资本充足率将持续处于健康水平。预计资本充足率将保持在15.5%左右的健康水平。

第五，加速构建现代化产业体系，大力发展科技金融。现代化产业体系是中国式现代化的物质技术基础，中国银行业大力发展科技金融，全面支持现代化产业体系建设。2025年前三季度，科技型中小企业贷款余额3.56万亿元，同比增长22.3%；高新技术企业贷款余额18.84万亿元，同比增长6.9%。国有大行担当主力军，加大信贷投放，持续创新服务模式，紧抓AIC股权投资试点扩容契机，支持科创债发行常态化，“投贷债股保租”综合服务体系逐步完善，科技特色支行覆盖科技资源集中区域，数字化工具破解轻资产企业融资难题。展望2026年，银行业科技金融将深化“科技—产业—金融”的良性循环，支持提升优化传统产业、培育壮大新兴产业和未来产业，促进服务业优质高效发展。信贷资源将进一步向人工智能、低空经济等新赛道倾斜，助力新质生产力加速培育。投贷联动、AIC股权投资等综合经营将聚焦支持科技自立自强，投早投小投硬科技。预计科技型中小企业贷款余额同比增速将保持在20%以上，高新技术企业贷款增速高于全部贷款增速。

第六，加速经济社会绿色转型，大力发展绿色金融。绿色发展是中国式现代化的鲜明底色。2025年前三季度，中国银行业绿色金融规模稳步扩张，推动经济绿色转型成效显著。绿色贷款余额43.51万亿元，较年初增长17.5%²。银

² 自2025年起，人民银行修订绿色贷款统计内容，调整绿色贷款认定标准，统计数据与之前数据不可比。

行业大力支持新能源基地、海上风电等项目；创新发行碳中和债券，蓝色债券、转型挂钩债券等绿色金融产品。展望 2026 年，中国银行业以支持推进污染防治攻坚、生态系统优化，建设新型能源体系，积极稳妥推进和实现碳达峰为重点，将绿色金融从规模扩张转向质量提升，预计绿色贷款增速仍将保持在 20% 左右。银行业将拓展前沿技术的使用范围，依托卫星遥感、数字孪生等技术，持续优化环境风险量化，不断提升绿色融资对传统产业转型升级，特别是中小微企业绿色发展的覆盖率。

第七，扩大服务覆盖面和可及性，推动普惠金融深化发展。普惠金融承载着服务实体经济、促进共同富裕的时代使命。2025 年三季度末，中国普惠小微贷款余额 36.09 万亿元，同比增长 12.2%，增速比各项贷款高 5.6 个百分点；单户授信小于 500 万元的农户经营性贷款余额 9.92 万亿元，前三季度增加 3465 亿元；助学贷款余额 2944 亿元，同比增长 41.1%。展望 2026 年，各银行机构将紧跟国家政策导向，深入践行“金融为民”理念，聚焦“服务实体经济、打通金融服务‘最后一公里’”的使命，推动完善融资支持政策，持续升级服务模式，不断加大资源投入，加快建立对民营和中小微企业敢贷愿贷能贷会贷长效机制，全面加强民营小微、乡村振兴以及民生就业等领域的金融服务，持续推动普惠金融增量扩面，预计普惠小微贷款增速将保持在 10% 左右。

第八，支持银发经济高质量发展，加快深耕养老金融。发展养老金融是金融机构积极应对人口老龄化和践行金融工作政治性、人民性的重要举措。2025 年以来，中国发布《银行业保险业养老金融高质量发展实施方案》，设立服务消费与养老再贷款，引导银行机构加大对养老金融业务的拓展力度。截至 2025 年 9 月末，养老产业贷款同比增长 58.2%，高于全部贷款增速。展望 2026 年，各银行机构将结合自身实际，紧扣“积极应对人口老龄化、服务银发经济”的目标，深耕布局养老金融、养老服务金融以及养老产业金融等领域，加力服务多层次、多支柱养老保障体系发展，强化对银发经济的融资支持，为各类客

群提供高品质、多样化的养老金融产品和配套服务，最终推动养老金融加快发展，提振银发经济增长活力，预计养老产业贷款仍将保持较快增速。

第九，深化数字化转型，数字金融进一步发展。做好数字金融大文章，加快金融业数字化转型，高质量服务数字经济和促进数实融合，对于建设金融强国、巩固和拓展中国数字经济优势具有重要意义。近年来，中国数字金融蓬勃发展。截至2025年9月末，中国数字经济产业贷款同比增长12.9%，高于全部贷款增速。展望2026年，随着中国稳步推动金融机构数字化转型和数字经济金融服务，不断完善数字金融治理，各银行机构将进一步结合自身实际推动数字金融业务蓬勃发展，强化数字技术和数据要素的核心驱动作用，提升金融服务数字化和智能化水平，以针对性产品和服务助力数字经济产业发展，持续塑造经济高质量发展的新动能、新优势，预计全年数字经济产业贷款增速将高于全部贷款增速。

三、专题研究：“十五五”规划建议为银行业高质量发展举旗定向

专题一：银行业支持现代化产业体系的思路

“十五五”时期是中国基本实现社会主义现代化夯实基础、全面发力的关键时期，建设现代化产业体系、巩固壮大实体经济根基被摆在了关键位置。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》（下称《建议》）明确提出，要坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，坚持智能化、绿色化、融合化方向，加快建设制造强国、质量强国等，构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系。作为中国金融体系的核心力量，银行业既是资金配置的枢纽，也是产业升级的重要支撑，服务质效直接关系到现代化产业体系建设成效。

当前，中国现代化产业体系建设正处于固本升级、创新育新、扩容提质、强基增效的关键阶段。传统产业有待高端化转型，新兴产业加速集群化发展，未来产业需前瞻布局，服务业与制造业、现代农业深度融合趋势明显。这既为

银行业带来了广阔的服务空间，也提出了更高的转型要求。面对复杂多变的经济形势、产业发展的多元化需求以及金融改革的深化要求，银行业必须突破传统服务模式，构建与现代化产业体系适配的金融服务体系。

（一）现代化产业体系主要特征

一是以实体经济为基础，产业结构多元协同。中国加快建设现代化产业体系囊括了传统产业、新兴产业和未来产业。其中，传统产业作为制造业基本盘需实现提质升级，矿业、冶金、化工、机械、造船等行业要巩固全球分工竞争力；新兴产业如新能源、新材料、航空航天等将形成集群发展；未来产业如量子科技、具身智能、核聚变、生物制造等需前瞻布局。同时，服务业扩能提质行动推动现代服务业与先进制造业、现代农业深度融合，形成多元的产业生态。

二是创新驱动引领，高水平科技自立自强。中国建设现代化产业体系要加强原始创新和关键核心技术攻关，推动科技创新和产业创新深度融合。特别是在“卡脖子”领域，创新驱动和科技自立自强是建设现代化产业的重要特征。未来中国将聚焦集成电路、工业母机、基础软件等关键领域的技术突破，完善新型举国体制，取得决定性突破。

三是绿色转型深化，低碳发展成为刚性要求。以碳达峰碳中和目标为牵引，“十五五”时期，中国将积极稳妥推进和实现碳达峰。通过实施碳排放总量和强度双控制度，深入实施节能降碳改造。发展分布式能源，建设零碳工厂和园区。其中，产业绿色转型需要加大对环保、节能等绿色产业的投入，推动高碳行业的低碳改造。

四是产业链韧性增强，区域布局更趋优化。“十五五”时期，面对国际供应链重构挑战，产业链自主可控成为重要目标。中国现代化产业体系建设将支持链主企业“补链强链延链”，强化上下游协同；同时，中西部承接产业转移进程加快，推动区域产业布局合理化。

（二）加快构建现代化产业体系，带来金融机遇

一是中长期融资业务机遇。《建议》明确“巩固壮大实体经济根基”，这将形成涵盖传统产业、新兴产业和未来产业的多元健康的产业体系。现代化产业体系中，不管是新兴产业的技术研发，还是传统产业的高端化、智能化改造，都有着前期投入高、技术迭代周期长、市场培育慢等特点，资金回报周期往往长达数年甚至更久，且收益不确定性较强。这就需要容错率更高的耐心资本与长期资本。特别是对于市场化尚不成熟的未来产业，从技术研发到产品落地再到实现盈利，需持续资金投入，产业引导基金等长期资金就成为这类产业的重要资金来源。

二是轻资产、数字化的融资需求。产业升级的核心动力源于科技创新，《建议》强调“中国式现代化要靠科技现代化作支撑”。高新技术企业、科创企业等多为轻资产运营，核心价值集中在专利、数据、碳配额、技术配方等无形资产上，缺乏传统融资所需的厂房、设备等固定资产抵押物，这使其金融需求突破了传统抵押逻辑。例如，企业可凭借自身的专利证书申请知识产权质押贷款，或是依托碳排放权配额获取绿色信贷支持。这就要求金融领域构建适配无形资产的价值评估、信用评估体系，以满足企业融资需求。

三是综合金融需求明显提升。《建议》明确，“培育壮大新兴产业和未来产业”，“前瞻布局未来产业，探索多元技术支持、典型应用场景、可行商业模式、市场监管规则，推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点”。新兴产业和未来产业涵盖不同产业以及同一产业不同发展阶段的企业，融资需求差异极大，综合融资需求凸显。处于初创期的科创企业适合股权融资，成长期的制造业企业需要中长期信贷支持，成熟期的龙头企业可能有发债、跨境融资等需求。单一标准化金融产品难以满足这些需求，进而催生出多元化、定制化的综合金融服务需求。

此外，丰富的应用场景也将衍生综合金融需求。传统产业向高端化、绿色化转型时，面临设备更新、技术改造等资金需求，例如传统钢铁企业进行超低排放改造，需要专项贷款支持其购置环保设备。未来产业如量子科技、脑科学等，处于探索阶段，风险极高，亟需风险投资、私募股权基金等资本介入，同时还需要配套的风险对冲金融工具。在产业链层面，核心企业上下游的中小配套企业，有基于应收账款的供应链金融需求，需要金融机构打通产业链数据，提供高效的批量融资服务，保障产业链资金周转顺畅。

（三）银行业支持科技创新、构建现代化产业体系的思路

第一，创新金融产品体系，适配产业多元需求。一是强化重点领域金融产品供给。现代化产业体系以科技创新为引领。应针对科技创新领域，加强“科技研发贷”“知识产权质押贷”产品的适配性，发挥渠道和机构优势，为科技成果转化引入耐心资本。支持高水平科技自立自强，对突破关键核心技术的企业，开通融资绿色通道，加大首台（套）装备、首批次材料的金融支持。推动传统产业升级，推广技改升级贷、智能工厂建设专项融资，发挥融资租融资融物功能，支持设备更新和数字化改造。二是深化产业链金融创新。现代化产业体系需要产业链协同支撑。银行业可以链主企业为核心，构建核心企业及配套企业的融资服务网络，基于真实交易数据开发应收账款质押、订单融资等产品，解决中小配套企业融资难问题。运用区块链技术实现产业链信息共享，提升应收账款确权效率，推动供应链金融向线上化、标准化发展。完善并购贷款政策，支持链主企业聚焦上下游开展整合并购，提升产业链韧性。三是优化小微企业服务产品。开发全线上数字化纯信用贷款产品，推动实现授信便捷、实时到账、随借随还。探索推广创新积分制，将企业研发投入、专利数量等纳入授信评价体系，提升小微企业融资可得性。

第二，深化科技赋能转型，提升服务质效。一是构建智能化服务流程。运用大数据技术整合企业工商、税务、专利等多维度信息，建立精准的客户画像

和授信模型。搭建线上自动流程，实现信用额度测算、自动审批、循环用款。依托前沿金融科技，提升审批效率，降低服务成本。搭建数字化产业服务平台，整合融资、结算、理财等功能，提升服务效率。二是**强化数据共享与应用**。积极接入全国中小微企业资金流信用信息共享平台，打破信息壁垒，破解银企信息不对称难题。重点积累新能源、高端装备等领域的行业数据，提升对新兴产业的风险评估能力。三是**推动风控体系智能化升级**。构建覆盖信贷全流程的智能风控系统，运用机器学习算法识别潜在风险点，实现风险的早识别、早预警、早处置。针对科技型企业、绿色企业等特殊领域，开发专属风控模型，将技术成熟度、碳减排效益等纳入风险评估指标。加强金融科技在反欺诈、反洗钱等领域的应用，提升风险防控的精准度。

第三，构建多元协同生态，凝聚支持合力。一是**深化政银企三方合作**。联合地方政府，深入企业一线对接融资需求，建立专属服务方案。参与政府产业引导基金，通过“财政贴息+银行贷款”“政府担保+风险补偿”等模式，放大银行业对现代化产业体系建设的支持效应。二是**加强跨机构协同联动**。推动银行业与证券、保险、基金等机构合作，形成“信贷+股权+保险”的协同支持模式。银行可为企业提供过桥贷款、并购融资，证券公司协助企业上市融资、发行债券，保险公司通过科技保险、绿色保险为企业 provide 风险保障。完善长期资金对接机制，引导保险资金、社保基金等长线资金参与产业投资，为未来产业培育提供耐心资本。三是**推动区域与行业协同**。针对产业集群发展特点，建立区域银行联动机制，为跨区域产业链企业提供一体化金融服务。围绕“十五五”规划的重点产业集群，组建行业专属服务团队，提升专业服务能力。加强与科研机构及中试平台合作，共同评估科技成果转化价值，助力产学研融合发展。

专题二：银行支持提振消费，拓展消费金融发展空间

近年来，中国持续实施扩大内需战略，国内需求对经济增长的主引擎作用持续巩固，国内国际双循环格局加快形成。值得关注的是，消费不足仍是当前

制约国内大循环的突出卡点堵点，也是扩大内需、提升人民生活质量和水平的重要潜力所在。从市场基础和发展潜力看，“十五五”时期，中国将围绕促进形成更多由内需主导、消费拉动、内生增长的经济发展模式，持续增强发展动力和社会活力。一方面，中国具备超大规模市场优势，人口基数大，稳居全球第二大消费市场。另一方面，居民收入水平稳步提升，消费市场潜力有望进一步释放。银行业是消费扩张与结构升级的重要支撑力量，通过资金供给、金融创新、风险管理与支付体系建设等多重渠道，在促进消费增长中发挥着关键作用。“十五五”时期，银行业消费金融业务面临新机遇。

（一）扩大优质服务供给，服务消费大有可为

《建议》指出，“以放宽准入、业态融合为重点扩大服务消费，强化品牌引领、标准升级、新技术应用，推动商品消费扩容升级，打造一批带动面广、显示度高的消费新场景”。2024年8月，《国务院关于促进服务消费高质量发展的意见》提出，服务消费的新增长点，包括餐饮住宿、家政服务、养老托育等基础型消费，文化娱乐、旅游、体育、教育和培训、居住服务等改善型消费，数字、绿色、健康等新型消费。从发展趋势来看，中国服务消费整体上稳步增长，服务消费规模及其占总消费的比重均逐年提高。从国际历史比较来看，中国目前的服务消费水平相较于中国的国民收入水平和发展阶段而言略显滞后，尚有充足的提升空间。2025年9月，商务部等9部门联合印发《关于扩大服务消费的若干政策措施》，提出5方面19条具体任务措施，更大力度提振消费、扩大内需，促进民生改善和消费转型升级，积极培育服务消费新的增长点。

银行业是支持服务消费发展的主力军，坚持促消费与惠民生相结合，加大对服务消费重点领域信贷支持力度，结合服务消费具体场景和特点，提供个性化、差异化金融产品和服务。“十五五”时期，随着服务消费持续扩容，居民在多类场景中的消费金融需求将呈现体系化、多层次增长趋势。一是日常生活类场景如餐饮住宿、家政到店服务持续增长，消费者对小额高频的即时支付、

消费垫付与短期分期需求增加。二是文旅、体育、演艺等体验型消费场景快速兴起，跨区域出行、赛事观演、沉浸式游娱等高客单价消费推动旅游分期、度假预订融资、门票/酒店保证金管理等金融需求上升。三是养老健康与教育托育等民生服务场景支出周期长、金额大，居民在医疗支付缺口、长期护理费用、教育培训投入方面，对分期付款、长期储备等消费金融工具的依赖度显著提高。

（二）加快形成绿色生活方式，绿色消费发挥引领作用

《建议》指出，“健全绿色消费激励机制，推广绿色低碳生活方式”。围绕加快推动绿色消费，2022年国家发展改革委等部门印发《促进绿色消费实施方案》，系统设计了促进绿色消费的制度政策体系，包括全面促进重点领域消费绿色转型、强化绿色消费科技和服务支撑、建立健全绿色消费制度保障体系、完善绿色消费激励约束政策四大方面22项重点任务和政策措施。在政策引导下，绿色生活方式快速兴起，绿色消费理念渐入人心。

商业银行在深化金融改革、促进绿色消费方面发挥重要作用。在国家持续推进绿色消费制度体系建设、绿色生活方式加速普及的背景下，“十五五”时期银行业将在多个绿色场景中迎来实质性的需求增长机遇。一是随着绿色建筑标准提升和绿色居住理念普及，居民在住房购买与改造中的绿色偏好日益增强，绿色住房抵押贷款、绿色家装改造贷等中长期绿色资金需求将持续扩大。二是绿色智能家电更新需求释放，节能空调、节水洗衣机、智能家居等产品替换频率加快，将带动家电领域小额分期、绿色家电专项消费等高频需求增长。三是新能源汽车渗透率快速上升，车辆购买、充电设施配套、后续使用服务等领域将形成稳定的大额购置资金需求、相关配套服务的支付与保障需求，为银行业带来可持续增长空间。四是随着国家鼓励个人参与碳减排、绿色积分、碳足迹记录等机制逐步完善，居民在绿色出行、绿色购物、节能行为等方面，将形成新兴的个人碳账户管理、绿色积分兑换与记录证明等需求。

（三）培育国际消费中心城市，入境消费加速拓展

《建议》指出，要“培育国际消费中心城市，拓展入境消费”。2025年3月，商务部《关于支持国际消费中心城市培育建设的若干措施》提出，为支持上海市、北京市、广州市、天津市、重庆市加快国际消费中心城市培育建设，打造具有全球吸引力的消费环境，全方位扩大国内需求，扩大高水平对外开放，制定包括积极推进首发经济、优化入境政策和消费环境、更好发挥免税店和离境退税政策作用、办好各类大型消费促进活动、推动商贸流通高质量发展、促进服务消费提质扩容、提升消费供给品质、加强对外宣传等八项政策措施。“十五五”时期，中国将依托主题公园、文创产业园、沿江沿河观光带等，打造一批沉浸式、体验式、互动式，历史与现代相融合的新入境消费场景。

银行业在支持入境消费方面具有独特优势。随着国家加快培育国际消费中心城市、全面拓展入境消费，“十五五”时期银行业将在跨境金融服务领域迎来显著机遇。一方面，入境游客数量与消费规模持续快速增长，大量跨境交易需求将进一步推升跨境支付与结算的规模，包括景区、交通、零售、住宿等多场景下的即时跨境支付、跨境清算与费用结算需求。另一方面，随着入境消费场景更加多元化，外籍游客在住宿、购物、文旅体验等情境中，对外币现钞兑换、外币账户管理等服务的需求显著上升，特别是在高流量消费地和国际化商业街区，外币兑换需求将呈更高频次和更高便利度要求。

从总量看，**强化信贷供给与金融创新，持续扩大消费金融规模**。银行业可顺应扩大内需和提升居民消费率的政策导向，持续优化信贷结构，增强消费金融供给能力。政策层面可完善消费金融支持政策框架，引导金融资源更多流向消费领域。商业银行应结合数字化转型契机，加快智能化消费金融体系建设，充分利用大数据、云计算、人工智能等技术提升客户识别、风险定价和产品匹配能力，为居民提供线上化、即时化、多场景的消费信贷服务。同时，鼓励银行通过联合电商平台、汽车厂商、教育医疗机构等外部合作伙伴，嵌入消费场

景开展“金融+消费”综合服务，扩大金融触达面。通过信贷投放与产品创新双轮驱动，银行业将在提振消费信心、释放内需潜力方面发挥更加积极的支撑作用。

从结构看，优化资源配置，聚焦重点领域，促进消费结构升级。“十五五”时期，消费升级方向更加多元，服务消费、绿色消费、入境消费等新兴领域增长势头强劲，金融资源配置效率成为推动消费结构优化的关键。为此，银行可重点从消费金融服务角度发力：一是加大对重点消费领域的消费信贷供给，围绕教育、医疗、养老托育、文化体育、居住服务等高需求领域，推出期限更灵活、门槛更合理、贴合细分场景的消费金融产品，提升金融可得性与覆盖面。二是丰富绿色消费金融产品体系，推动绿色家电更新、绿色出行、绿色家居改造等场景的消费信贷扩面提质，通过优惠利率、绿色标签识别等方式引导居民向绿色、低碳、品质化消费升级。三是完善入境消费金融服务，持续提升外币支付、外卡受理、便捷换汇、外籍人士账户服务水平，增强入境游客在文旅、交通、零售等消费场景中的支付便利性。四是推动消费金融的数字化、智能化发展，运用大数据与人工智能提升消费者信用评估与产品匹配能力，拓展线上即时消费信贷、分期付款、场景化支付等普惠性产品，更好满足居民在改善型、品质型消费中的资金需求。通过进一步丰富、优化消费金融供给体系，增强金融服务对消费升级的支持力度。

从风险看，完善消费金融治理体系，强化审慎监管与消费者保护。消费金融快速扩张的同时，也要关注信用风险、信息安全和消费者权益保护等新问题。为确保消费金融健康可持续发展，银行业应强化风险管理与制度建设，构建稳健、高效、透明的消费金融治理体系。进一步完善个人征信体系和数据风控模型，利用大数据分析、行为画像和人工智能算法精准识别客户信用水平和还款能力，防范过度借贷与恶意逃债风险。监管部门应加强跨机构、跨平台风险信息共享，建立全国统一的消费金融风险监测与预警系统，及时发现潜在系统性风险苗头。强化对新型消费金融产品的行为监管与信息披露要求，防止不当营

销和资金滥用。此外，消费者教育与权益保护也需进一步强化。完善消费者投诉处理机制和金融知识普及机制，增强公众风险认知与责任意识。

专题三：银行业支持高水平对外开放

党的二十届四中全会将“扩大高水平对外开放”作为“十五五”时期重要战略部署，明确提出“稳步扩大制度型开放”“推动贸易创新发展”“高质量共建‘一带一路’”等关键任务。这一部署既是应对全球变局、重塑国际合作竞争新优势的战略选择，也是以开放促改革、促发展的实践路径。

（一）“十四五”期间，中国高水平对外开放呈现诸多新亮点

“十四五”期间，中国稳步扩大制度型开放，贸易结构逐渐优化，外贸新业态不断涌现，经贸大国地位进一步巩固。一是**服务贸易、绿色贸易、数字贸易多元化发展**。与2020年相比，2024年中国知识密集型服务贸易额增长38%，服务进出口总额增长65%，可数字化交付的服务进出口额增长近四成，外贸韧性与活力凸显。2013-2022年，中国绿色贸易年均增长3.18%。二是**“一带一路”建设走实走深**。共建“一带一路”始终坚持共商共建共享的原则，150多个国家、30多个国际组织签署共建“一带一路”合作文件。三是**营商环境持续优化**。“十四五”以来，中国外资准入负面清单条目持续缩减，制造业领域准入限制已全部“清零”，增值电信、生物技术等服务业领域开放试点有序开展，持续为外资企业提供中国新机遇。截至2025年6月底，“十四五”期间，中国累计吸收外资已超过7000亿美元的预期目标，累计新设外资企业22.9万家。随着中国高水平对外开放步伐加快，合作共赢局面持续拓展，超大规模市场、完备供应链和创新活力等优势不断吸引跨国企业投资中国、深耕中国。四是**自由贸易试验区建设持续推进**。截至2024年末，中国自贸试验区总数增加到22个，形成了覆盖东西南北中，统筹沿海、内陆、沿边的改革开放创新格局。2024年自贸试验区实际使用外资占全国的比重达到了24.3%，开放型经济发展的活力

和动力更强劲。五是人民币国际化地位稳步提升。人民币已成为中国对外收支第一大结算货币、全球第二大贸易融资货币、第三大支付货币，在国际货币基金组织特别提款权（SDR）货币篮子中的权重位列第三，2019年4月-2025年年4月人民币交易量从每日2850.3亿美元增至8174.8亿美元，增幅达197%。

（二）高水平对外开放给银行业发展带来新机遇

一是“一带一路”构建国际经贸合作新秩序，为银行海外发展带来新机遇。《建议》明确提出要“高质量共建‘一带一路’”。以共商共建共享为主基调的“一带一路”倡议，成为与美西方发展理念不同的合作机制。中国-中亚合作机制、中国-中东欧合作机制、RCEP机制等区域合作方兴未艾。中欧班列打通亚欧贸易“黄金通道”，为中国与欧洲各国互通有无、互利互惠提供基础设施支持。经济贸易新格局与国内统一大市场、国内国际双循环新发展格局等，形成良好的协同效应，助力构建国际合作发展新格局。截至2025年10月末，中资银行境外机构覆盖71个国家和地区，在服务国家重要开放发展战略方面成效显著。在服务高质量共建“一带一路”方面，2023年已有13家中资银行在50个共建国家设立了145家一级机构。在促进多双边区域合作方面，各银行围绕RCEP区域合作、金砖国家、中欧合作与中非合作等机制，以金融力量助推中国对外投资贸易的发展。展望“十五五”期间，全球形势或更加复杂，中国建设高水平对外开放建设面临的外部压力加大，中资银行将保持国际化经营战略定力，紧跟中国高水平制度型对外开放新格局，提升全球布局能力，优势互补。

二是多元化贸易格局持续深化，银行跨境金融业务创新迎来新机遇。《建议》指出要“推动市场多元化和内外贸一体化，优化升级货物贸易，拓展中间品贸易、绿色贸易，推动进出口平衡发展”，围绕货物贸易、服务贸易、数字贸易、跨境电商等多元化贸易业态，银行信贷业务和综合化经营面临发展机遇。近年来，中资企业对外贸易的多元化格局持续深化，与东南亚地区的区域合作紧密程度不断提升。此外，中资企业通过海外投资、并购、设立分支机构等方

式，积极拓展国际市场。展望“十五五”期间，中资企业跨境金融服务需求日益多样化，不仅有跨境结算、贸易融资、供应链金融、汇率风险管理等传统金融需求，还在外贸新业态发展、供应链管理、投资建厂、资金运作、员工管理等场景中衍生出更复杂的新型金融需求，亟需更具专业性的跨境金融服务，给中资金融机构国际化发展带来良好机遇。

三是自贸试验区开放发展蹄疾步稳，产业体系升级给银行业务拓展带来空间。《建议》明确指出“实施自由贸易试验区提升战略，高标准建设海南自由贸易港”。2025年3月，中共中央、国务院印发《关于实施自由贸易试验区提升战略的意见》，对自由贸易试验区建设工作作出系统部署，实现科技创新和产业创新深度融合，现代产业集群能级跃升，新质生产力加快发展，打造开放层次更高、营商环境更优、辐射作用更强的改革开放新高地。银行支持自由贸易试验区全产业链创新发展，为开放型经济培育新动能存在广阔发展空间。一方面，自贸区内新质生产力企业对于突破传统抵押依赖的融资需求迫切，市场对知识产权质押、科创票据以及“投贷联动”等覆盖企业成长全周期的创新产品需求旺盛，为银行拓展科创信贷资产提供了核心增长点。另一方面，随着现代产业集群的能级跃升，企业需求从单一信贷转向综合化的链式金融服务。围绕自贸区核心企业及其上下游中小微企业，全产业链的资金流管理及融资需求增加，为银行通过供应链金融实现批量获客提供了广阔腹地。

发挥银行业金融力量，支持海南自贸港建设。截至2024年末，海南省共存续28家法人银行业金融机构，21家中资银行在此设立省级分行，2家外资银行设立分支机构，即南洋商业银行海口分行和汇丰银行海口分行。截至2025年6月末，海南省银行业金融机构资产总额共计1.94万亿元，本外币各项贷款余额1.41万亿元。其中，全省科技贷款余额1594亿元，获贷企业数量2581户；绿色贷款余额1620亿元；全省普惠小微贷款余额1278亿元，贷款户数14.22万户。截至2024年11月末，海南省10家试点银行共开立海南自贸港多功能自由

贸易账户（EF 账户）主账户超过 120 个，其中，在海南自贸港注册的企业开立 EF 账户 57 个，境外机构开立 EF 账户 66 个。展望“十五五”期间，自由贸易试验区将加大在科技创新和产业创新等方面的投入，产业结构升级和新经济业态蓬勃发展，银行业金融创新需求增加。

四是银行业支持人民币国际化发展将有所作为。《建议》指出要“推进人民币国际化，提升资本项目开放水平，建设自主可控的人民币跨境支付体系”。随着人民币在国际贸易中接受度提高，实体企业利用人民币降低汇兑成本、规避汇率风险的意愿显著增强，催生了对跨境双向人民币资金池、跨境贸易融资及跨境供应链金融的强劲需求。资本市场的双向开放使得境外机构投资者对人民币资产的配置规模扩大，为银行业带来了跨境托管、支付清算及汇率与利率风险管理业务空间。建设自主可控的支付体系，强化人民币跨境支付系统（CIPS）功能，市场对金融基础设施的安全性和时效性要求逐渐提高。数字人民币在跨境领域的应用探索，为银行业开辟了数字钱包、智能合约支付及多边央行数字货币桥等前沿技术应用场景的业务蓝海。目前，五大银行在境外共有 33 家机构成为人民币清算行，深度参与跨境人民币基础设施建设，积极创新离岸人民币产品服务，推动人民币计价和使用。展望“十五五”期间，随着跨境人民币结算和融资增长、跨境资管稳步推进，银行支持人民币国际化业务将大有作为。

五是银行业在推动国际金融中心建设方面将发挥重要作用。《建议》提出“加快建设上海国际金融中心”“巩固提升香港国际金融、航运、贸易中心地位”，这是上海国际金融中心建设任务首次被列入国家五年规划，标志着上海在国家金融发展规划中的定位升级。2023 年 10 月，中央金融工作会议提出加快建设金融强国，增强上海国际金融中心的竞争力和影响力，巩固提升香港国际金融中心地位。强大的国际金融中心要求金融机构不断集聚、金融产品和服务不断丰富、金融基础设施不断完善。其中，金融机构是国际金融中心建设的核心动力，通过促进全球资本流动、提升金融市场深度和广度、推动金融创新

以及加强风险管理，持续推动国际金融中心迈向新高度。中国银行业作为金融体系的核心组成部分，大型银行在全球范围拥有广泛布局，对强化上海、香港与全球金融联系、提升国际金融中心影响力发挥重要作用。展望“十五五”时期，银行业将充分发挥全球化、综合化特色优势，提供高效的金融服务、拓展跨境金融业务、引进和培养国际化金融人才，以及积极应用金融科技等方式，助力国际金融中心建设迈向更高能级，服务实体经济高质量发展，为建设强大的金融机构和金融强国贡献力量。

（三）银行业支持高水平对外开放的着力点

“十五五”期间，银行业特别是大型商业银行将继续紧跟制度型开放步伐，围绕“一带一路”、多元化贸易格局、自贸试验区建设、国际金融中心建设等重点工作，着力推动高水平对外开放。

一是在提升“一带一路”共建国家金融服务质效水平方面继续发力。商业银行应持续完善针对“一带一路”共建国家的金融支持，通过金融科技等手段创新金融产品和服务，加强对相关项目风险管理的能力，包括国别风险、信用风险和操作风险等，以满足各国对于融资、支付、投资和风险管理的需求。在海外布局方面，中资金融机构应推动其海外资产布局进一步向“一带一路”共建国家重点倾斜，使海外金融资源分布与经贸往来情况实现同频共振。

二是健全跨境金融服务体系，赋能贸易新业态发展。商业银行应优化跨境金融服务体系，提升跨境支付、结算、融资的便利性，重点服务贸易及供应链融资、财资中心综合服务、现金管理、跨区域结算和资金交易等需求，打造中资企业海外拓展的综合金融服务方案。尤其是针对服务贸易发展，商业银行应推出适应服务贸易特点的金融服务，运用贸易金融、股权投资等多元化金融工具加大对企业开拓国际服务贸易市场的支持力度。

三是支持自贸试验区建设高质量发展。银行业应紧扣自贸区高质量发展战

略，构建与特色产业集群相匹配的金融生态。围绕自贸区重点产业，通过供应链金融覆盖上下游中小微企业，在全产业链的补链、固链、强链中拓展优质客户，助力产业集群能级提升。推动服务模式由单一授信向链式生态转型，将金融服务深度嵌入产业链交易场景，切实以金融活水助力自贸区构建具有国际竞争力的现代产业高地。针对自贸区内科创企业，突破传统信贷对抵押物的依赖，完善“股贷债保担”联动的科创金融生态，为科技型企业提供全生命周期的多元化接力式金融服务。

四是推进人民币国际化业务发展。银行业应深度参与 CIPS 系统建设，建设自主可控的人民币跨境支付体系，持续完善清算服务网络，支持扩大人民币在对外贸易及投资中的使用。支持境内外金融市场互联互通，丰富人民币跨境投融资、交易支付、风险管理等方面的产品体系，增强外资持有和使用人民币资产的意愿。持续完善离岸人民币市场建设，丰富离岸市场人民币投资和风险对冲工具，扩大跨境同业融资额度上限，制定境外人民币贷款差异化监管政策，推动人民币与更多小币种建立直兑机制。

五是支持国际金融中心建设，为实现金融高质量发展、加快建设金融强国提供强大助力。不断强化金融机构聚集，打造总部型经济。更多银行机构在上海开设分支机构，吸引保险、证券、资管等不同类型金融机构落户，带动金融专业人才和资金流入，持续提升上海总部经济能级，打造金融对外开放的桥头堡。持续丰富金融产品供给，创新激发金融市场活力。丰富银团、结构化融资等高端信贷产品供给，完善现金管理、跨境资金池等支付清算类产品体系，大力发展资产管理、资产证券化、衍生品交易等创新产品。全方位支持金融基础设施高质量发展。推动支付清算、要素交易平台、证券交易所、大宗商品交易平台、登记托管、征信等各类金融基础设施建设，不断提升上海金融市场服务能级，巩固提升香港国际金融中心地位。深度参与多边央行数字货币桥项目，探索资产数字化创新，为其他国家和地区央行数字货币开发与数字人民币跨境

结算提供技术与路径支撑。

专题四：银行业扎实推进乡村全面振兴

《建议》提出“加快农业农村现代化，扎实推进乡村全面振兴”，擘画了未来乡村全面振兴的蓝图，为中国银行业指明工作方向。

（一）党中央高度重视“三农”和乡村全面振兴，银行业需彰显使命担当

“三农”问题是关系国计民生的根本性问题。习近平总书记指出：“强国必先强农，农强方能国强。”党的十八大以来，党中央坚持把解决好“三农”问题作为全党工作的重中之重，党的十九大首次提出实施乡村振兴战略。近年来，从脱贫攻坚战取得全面胜利到乡村振兴战略全面推进，农业农村面貌发生历史性变革。《建议》进一步强调农业农村现代化关系中国式现代化全局和成色，明确了“十五五”时期农业农村发展的战略任务和政策举措。

近年来，有关部门紧跟国家战略导向，将“三农”领域作为政策支持的重点方向，通过多部门协同、多政策联动，引导更多资源向“三农”领域倾斜，为乡村全面振兴创造稳定、可持续的政策环境。在金融领域，人民银行、金融监管总局等部门推动增加支农支小再贷款额度，出台《关于加强金融服务农村改革 推进乡村全面振兴的意见》《关于开展学习运用“千万工程”经验 加强金融支持乡村全面振兴专项行动的通知》《关于金融支持全面推进乡村振兴 加快建设农业强国的指导意见》等，让金融服务的触角延伸至农村各地，推动银行机构提升涉农贷款投放力度，对改善农村地区融资情况发挥巨大作用。

作为中国金融体系的重要力量，银行业是支持经济高质量发展的重要载体，承担着信用创造、资源调动等职能，能够通过信贷投放、产品创新、服务下沉等方式，引导金融资源活水触达经济社会发展的重点领域和薄弱环节，有效提高金融服务的覆盖面、可得性和便利性。相应地，银行业积极发挥支持乡村全面振兴的重要作用，正是坚决贯彻落实党中央决策部署和国家战略、履行社会

责任担当的必然选择，也是助力缩小城乡差距，践行金融工作政治性、人民性以及推动实现共同富裕的重要表现。

表 4：近年来中国支持乡村振兴的主要政策措施

时间	名称	发布单位/主体
2023.6	《全国现代设施农业建设规划（2023-2030年）》	农业农村部、发改委、财政部、自然资源部
2023.6	《关于金融支持全面推进乡村振兴 加快建设农业强国的指导意见》	人民银行、金融监管总局、证监会、财政部、农业农村部
2024.8	《关于开展学习运用“千万工程”经验 加强金融支持乡村全面振兴专项行动的通知》	人民银行、金融监管总局、证监会、财政部、农业农村部
2024.10	《全国智慧农业行动计划（2024-2028年）》	农业农村部
2024.12	《关于加快农业发展全面绿色转型促进乡村生态振兴的指导意见》	农业农村部
2025.1	《乡村全面振兴规划 2024-2027》	中共中央、国务院
2025.2	《农业农村部落实中共中央 国务院关于进一步深化农村改革扎实推进乡村全面振兴工作部署的实施意见》	农业农村部
2025.5	增加支农支小再贷款额度 3000 亿元，激励引导地方法人金融机构加大对涉农、小微和民营企业的信贷投放	人民银行
2025.7	《关于加强金融服务农村改革 推进乡村全面振兴的意见》	人民银行、农业农村部

资料来源：公开资料梳理

（二）扎实推进乡村全面振兴，拓展银行业务空间

《建议》提出“加快农业农村现代化，扎实推进乡村全面振兴。坚持把解决好‘三农’问题作为全党工作重中之重，促进城乡融合发展，持续巩固拓展脱贫攻坚成果，推动农村基本具备现代生活条件，加快建设农业强国”。“十五五”时期，中国银行业将在相关领域迎来诸多机遇。

第一，服务农业综合生产能力提升，拓展信贷展业新空间。《建议》明确提出“提升农业综合生产能力和质量效益”，围绕千亿斤粮食产能提升、种业振兴、高标准农田建设、现代设施农业发展及农业适度规模经营等核心任务，为银行创造信贷业务场景。在粮食稳产保供领域，粮食安全是“国之大者”，近年来中国粮食主产区产粮规模占全国比重保持相对稳定态势。“十五五”期间，随着中国不断迈向千亿斤粮食产能目标，粮食主产区的重要性将进一步提

升。银行可深度对接粮食单产提升行动，针对粮食主产区、产粮大县制定差异化信贷政策和适度的金融资源倾斜措施。在粮食安全领域，农田改造、农机购置等基础设施建设需要大额、长期资金支持，信贷需求较大。在科技农业领域，种业研发与推广环节的资金投入大、周期长、区域差异大，亟需结合农业生产周期实际的灵活信贷产品。在现代设施农业领域，大棚搭建、智能灌溉设备配置等项目以及新型农业经营主体的规模化生产需求同样蕴含融资机遇。

第二，助力宜居和美乡村建设，挖掘综合金融新机遇。《建议》“推进宜居宜业和美乡村建设”的部署，为银行提供覆盖基础设施、人居环境以及特色产业的综合服务空间。在农村基础设施一体化领域，村镇道路、供水、供电等公共服务项目投资规模大，释放项目融资、银团贷款等业务需求，为信贷支持与配套服务创造空间。在农村人居环境整治领域，农村改厕、垃圾处理以及污水治理等项目需要资金持续注入，离不开配套金融服务。在特色县域经济与产业融合领域，乡村旅游、农产品加工、农业产业链延伸等项目，不仅需要信贷资金支持，还对账户管理、结算便利化等服务存在需求。

第三，响应强农惠农富农政策导向，探索普惠金融新路径。《建议》“提高强农惠农富农政策效能”的要求，特别是“健全财政优先保障、金融重点倾斜的多元投入格局”“建立常态化防止返贫致贫机制”等部署，将逐步推动农村地区在相关领域的金融需求呈现多元化、个性化特征，为普惠金融业务开展提供指引。在农村主体务农种粮环节，家庭农场、农民合作社以及联合社等新型农村主体容易面临季节性资金周转压力，比如在务农种粮环节存在种子、化肥等农资集中采购的资金压力，以及农产品收购旺季在粮食收储后的仓储设施扩张或租赁需求，需要期限灵活、较低门槛的普惠信贷产品。在推动城乡要素双向流动领域，人才下乡创业一般需要启动与经营周转资金，以便激活农村地区生产经营和就业活动；集体建设用地有效利用需要前期资金垫付及抵押融资，闲置土地盘活也需配套结算与价值评估服务。此外，在防返贫工作中，重点帮

扶县特色产业培育需覆盖全流程的产业链信贷，欠发达地区分层帮扶也需差异化资金方案，低收入群体生产生活更需基础金融服务，筑牢民生保障底线。

2025年三季度末，中国本外币涉农贷款余额为53.4万亿元，同比增长6.8%，增速比各项贷款高0.3个百分点。“十五五”时期，银行业将进一步健全多层次、广覆盖、可持续的农村金融服务体系，增强服务乡村全面振兴能力。

（三）银行具体策略思路

一是构建多元化协同体系，优化产品及服务覆盖农业全链条。大型银行依托资金、风控和数字技术等优势，开发农田改造贷款、种业研发贷款等产品，探索联合供销社推进“生产+供销+信用”综合服务路径。中小型银行坚守服务当地定位，发挥支农支小比较优势，推出特色贴息贷款、免担保授信等差异化产品，聚焦农资农机供应、农产品加工等环节开展针对性延链补链服务。

二是强化科技赋能服务，促进信贷资源相对均衡投放。探索数字人民币在农村地区的应用场景，搭建助农补贴发放的场景和生态圈。推广线上助农平台，运用云计算、大数据技术精准测算农业资产价值，适当布局轻型物理网点控制运营成本。按照地域特色制定差异化业务授权模式，侧重支持农业龙头企业并稳妥兼顾中小农企、农户等客群，动态评估涉农服务的有效性。

三是完善风控与普惠服务机制，筑牢农村金融服务底线。加强同监管部门沟通，推动建立全国统一的活体资产评估标准，创新土地经营权等抵押模式，助力下乡人才获得融资。有效运用AI、大数据保障稳妥授信，在贷款体系中动态优化气象、农产品价格监测模块，联动地方政府和保险机构共担风险。通过线下标语宣传、线上课堂培训普及金融知识，进一步落实尽职免责机制，推动业务有效下沉。

免责声明

本研究报告由中国银行研究院撰写，研究报告中所引用信息均来自公开资料。

本研究报告中包含的观点或估计仅代表作者迄今为止的判断，它们不一定反映中国银行的观点。中国银行研究院可以不经通知加以改变，且没有对此报告更新、修正或修改的责任。

本研究报告内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本研究报告版权仅为中国银行研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中国银行研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。中国银行研究院保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。



研究院

中国北京市复兴门内大街1号

邮编：100818

电话：+86-10-66592780

传真：+86-10-66594040