

净息差持续承压，银行谋变需做加减法

羽见财经

□ 本报记者 胡羽

近来，银行存款利率已全面向“1时代”迈进。这一调整的背后，是银行业为应对核心盈利指标净息差持续收窄而打响的一场经营保卫战。

作为商业机构，银行吸收存款需要支付利息成本，发放贷款能够获得利息收入，由此形成的差额成为银行净利润。而净息差是净利息收入与生息资产平均余额的比值，也就是赚钱的能力。国家金融监管总局数据显示，今年一季度末，商业银行净息差为1.43%，较2024年末的1.52%又

下探9个BP，进一步远离了市场“红线”1.8%，意味着银行“赚钱”越来越难。这也就是为何各家商业银行纷纷下调存款利率，以满足自身净息差管理需求。

净息差缘何承压？

需求不足是推动净息差下降的主要原因。随着我国经济从高速增长转向高质量发展，社会总需求增速自然放缓。人口红利消退，是信贷需求趋势性变化的大背景。在此背景下，居民和企业预期趋于谨慎，消费与投资意愿有所减弱。

而从另一个角度看，银行业净息差一降再降，也是金融向实体经济让利的一个结果。近年来，降低社会融资成本、支持实体经济发展是明确的政策导向。LPR的多次下调，引导银行贷款利率稳步下行，这有效减轻了企业负担，助力其将更多资

金投入科研创新、转型升级和设备更新，支持了高质量发展大局，但也压缩了银行的利息收入空间。

此外，负债成本调整的滞后性与刚性也构成关键掣肘。尽管存款利率也在下调，但相比资产端利率的快速下行，负债端的成本下降幅度往往更慢、更有限。尤其是在当前环境下，居民储蓄意愿较强，存款定期化趋势明显，导致银行整体负债成本下降速度难以完全匹配资产收益率的降幅，这种结构性矛盾同样成为持续压缩净息差的重要因素。

对于中国银行业而言，当下的净息差收窄既是挑战，更是重塑竞争优势的机遇，银行业需通过“加减法”组合策略积极谋变。

银行一方面做“加法”，例如拓展非

息收入，2024年58家上市银行手续费及佣金以外的其他非息收入同比激增25.93%，占营收比重升至14.4%，较2023年提升2.96个百分点；多渠道补充资本以夯实服务实体经济根基；同时银行深度融入国家战略，在“五篇大文章”中挖掘新机遇。另一方面做“减法”，优化负债结构降低成本，提升运营效率控制费用，强化风险管理以降低信用成本。

净息差这张银行核心盈利能力的“体检报告”，远非冰冷数字，其背后是银行业在“服务实体”与“稳健经营”间的平衡智慧。唯有主动卸下传统负债的“重包袱”，奋力开拓价值创造的“新航道”，中国银行业才能在低利率时代的风浪中锻造出穿越周期、基业长青的真正竞争力。

巧解企业还款急 智助老人取款难 畅通外籍支付堵

看威海银行如何传递金融温度

□ 本报记者 胡羽

当冰冷的金融规则遇上客户燃眉之急，考验的是服务的真功夫。

在威海银行，“以客户为中心”从来不是抽象的口号，它是为企业纾困时的“特事特办”，是为老人跨越数字鸿沟的“量身定制”，是为异乡人搭建便利桥梁的“主动延伸”。这些务实举措，让金融服务超越交易本身，传递着尊重与关怀的温度。

贷款逾期前夜 为企业按下“暂停键”

暮色四合，威海银行羊亭支行灯火通明，一场与时间的赛跑正在进行。

企业贷款即将逾期，会计李女士焦急赶来时，营业时间已过，大额支付系统已关闭，常规流程下资金无法转出。但威海银行没有让“规则”成为终点，支行启动应急机制，紧急申请延时结账，总行运营部高效协同，开辟绿色通道全力保障客户

20万养老钱“锁”了 带着“明白纸”和老花镜上门

数字时代，对许多老人而言，一道“密码锁”就可能困住毕生积蓄。

近日，68岁的赵阿姨因多次输错密码造成银行卡锁定，导致20万元到期存单无法支取。更让她焦虑的是，家中还有老人需要照料，出行极为不便。

威海银行济南分行接到求助后，适老

服务预案即刻启动。一副清晰的老花镜，一份图文并茂、字号放大的纸质版业务操作“明白纸”，工作人员没有让老人奔波，而是带着“装备”主动上门。借助视频银行，协助老人完成密码重置业务。担心老人遗忘，工作人员还贴心地用亲切的济南话，为她录制了专属语音操作指南。

“以后按这个‘小喇叭’（语音指南）说的弄就行，弄不明白随时打我们电话！”一句承诺，24小时线上咨询专线成为老人随身的“定心丸”。

科技鸿沟，在人性化的服务面前悄然消融。威海银行济南分行充分考虑老年客户的实际困难，以数字化赋能适老服务，多措并举为老年客户排忧解难。

韩国客初遇“支付难” 支行成了“翻译官”

初到中国工作的韩国人朴先生，面对无处不在的移动支付犯了愁。语言不通，习惯不同，让他倍感困扰。无奈之下，他走进威海银行长峰支行寻求帮助。

从“量增”转向“质升”

私募基金如何走好高质量发展之路？

□ 本报记者 徐佳

根据中国证券投资基金业协会发布的数据，今年上半年，我国存续私募基金管理人1.9万家，管理基金数量14万只，管理基金规模20.26万亿元。

作为资产管理行业中的一只重要力量、资本市场的重要参与者，私募机构既肩负着服务实体经济、赋能新质生产力的时代使命，也面临着如何在规范中创新，在竞争中突围的现实考题。

7月30日，“新质引领 规范共赢——2025私募高质量发展聚力计划暨中泰证券尚元杯第四届私募优选启动仪式”在北京举行，来自优秀私募机构、银行及银行理财子公司、信托保险及保险资管等机构的近500名代表参会，共同探讨如何从“量增”转向“质升”，走好高质量发展之路。

关注两条政策主线 把握结构性机遇

宏观经济环境是投资的底层价值土壤，了解经济政策走势，才能选准资产定价的锚点，看清风险传导的路径。

“2025年上半年我国经济总体向好，为全年目标奠定了基础。”在启动仪式上，中泰国际首席经济学家李迅雷对宏观经济发展状况进行了分析，并介绍了下半年我国经济走向与投资机会。

“短期来看，政策仍将保持定力，下半年或有条主线。”李迅雷表示，在不增列赤字、不增发国债的前提下，政策发力空间在于调整年初预算安排的结构，在各省（区、市）之间优化额度分配，提前下达明年专项债券和化债的额度，具体方向可能包括增加稳就业和稳外贸支出、化解中小企业账款拖欠、支持经济大省“挑大梁”等；货币政策方面，将偏重结构与创新工具，降准降息仍有空间。

从主题投资机会来看，李迅雷认为当前人工智能处于上升期，已在撬动新一轮科技革命，AI创新大周期催生科技产业大发展。在此背景下，相关行业的配置应着眼长线。在“畅通循环”、“因业施策”及全球供应链重构等趋势下，科技、消费、创新药等领域蕴含结构性投资机会，高股息率、低波动的资产也将持续受到投资者青睐。

拥抱技术革命 AI重塑量化投资逻辑

在活动现场组织的圆桌论坛上，公



2025私募高质量发展聚力计划暨中泰证券尚元杯第四届私募优选活动在北京举办。

私募基金、券商资管、银行理财子公司及期货领域资深人士，围绕“资本市场高质量发展之路”展开思想碰撞。

“当前人工智能的爆发式发展正深刻重塑私募基金的量化投资逻辑。”万家基金首席量化投资官乔亮认为，AI从数据、模型构建、研究生产力三大维度对量化投资产生影响。在数据维度，AI不仅综合运用文本、图像数据等非结构化数据，还深度挖掘传统数据中的非线性关系，带来模型性能的重大改进。同时，AI编程工具极大提高了量化研究员的开发效率。

“但AI投资时代的胜负手仍在于人。”乔亮认为数据、模型、算力本质仍是工具，未来将是“善用AI者超越不善用AI者”的时代。

“量化私募实为技术驱动型公司，而非纯粹的资产管理公司，无法拥抱技术变革的量化机构，将面临长期竞争力缺失的风险。”上海启林投资创始合伙人兼投资总监王鸿勇认为，当前正处于

“数据+AI”驱动技术革命的起点，这要求量化私募加大顶级人才争夺，培养出更高效协作团队，注重底层基础设施建设，在细分赛道更快应用新技术，建立起局部优势。

坚守资管“初心” 助力分享经济发展成果

“资产管理行业的‘初心’在于助力持有人分享宏观经济增长的成果。”中泰资管副总经理姜诚表示，目前优质产品很多，但信息不对称，中泰资管构建了系统化、持续性的真实信息输出机制，为投资者匹配最合适的产品，从而达到分享发展成果的目标。

“理财公司可通过重构收益来源、服务模式、信评体系三个方面，帮助投资者穿越低利率市场周期。”北银理财多资产配置部总经理林彦博认为，在帮助投资者穿越周期的过程中，理财公司应突破传统模式，按人生阶段（求学-成

家-养老）“分阶段”设计方案；按特定目标“分场景”（购房-教育-传承）定制规划；依托基础、进阶、高端三级投顾体系“分层次”实现需求精准匹配。

“在AI、创新药、消费及先进制造领域，我国正涌现出大批具备全球竞争力的企业。”上海和谱汇一资管董事长林鹏认为，目前经济趋稳，未来上市公司股票等权益类资产具备向上的弹性空间。

“随着资本市场改革的持续深化，机构投资者正加快从‘市场参与者’转变为‘价值主导者’，市场地位和市場影响力不断提升。”中泰证券董事、总经理冯艺东表示，中泰证券打造的“中泰尚元”机构服务品牌，构建起了“数据驱动、科技赋能、资源贯通”的私募服务新生态，特别是行业领先的量化平台XTP和“中泰量化30”品牌，已成为助力机构投资者高质量发展的核心引擎。

□ 本报记者 胡羽

机器轰鸣，车流穿梭，山东泰安二期抽水蓄能电站项目建设现场，一场地上与地下的“同步攻坚”正火热上演。

在电力过剩时用水将其“储存”起来，在电力需求激增时再通过水力发电释放，山东泰安二期抽水蓄能电站正是这样的“超级充电宝”。该项目总投资超百亿元，是山东省“十四五”重点项目工程，建成后将成为山东电网调峰、填谷、调频的“稳定器”。经初步估算，项目投运后，每年可减少原煤消耗65万吨，相应减排二氧化碳和二氧化硫，为实现碳达峰碳中和作出重大贡献。

大项目需要大投资，项目建设离不开金融活水的精准浇灌。建设银行山东省分行以32亿元项目贷款和持续深化的专业服务，成为这一省级重点项目的坚实金融后盾。

伴随项目启动，建设银行山东省分行迅速组建了一支由公司部总经理、泰安大河支行行长挂帅，老、中、青党员组成的专项任务团队，对接项目需求。这支融合政策研究、产品设计、风险评估、流程优化等专业能力的团队，致力于重大项目提供高效金融服务。

深度对接，从读懂项目开始。“项目初期，资金需求大、周期长，而且技术复杂，我们必须吃透它的‘脾气’，”建设银行泰安大河支行相关工作人员坦言，“我们和项目方开了无数次协调会，反复核对工程进度和用款计划。”团队不仅梳理电站建设的技术难点和资金流特点，更紧密跟踪国家“双碳”战略下对绿色能源基础设施的政策导向。基于扎实的调研和研判，建行人量身定制了覆盖项目全生命周期的综合金融方案，32亿元的长期项目贷款授信方案。“这笔授信来得非常及时，解决了我们项目启动阶段的大问题。”项目方一位财务负责人表示。

贷款投放并非服务的终点，而是深化合作的起点。随着电站主体工程稳步推进，建行的服务也在深化。“重大项目的风险状况和资金需求不是一成不变的，”建设银行泰安大河支行相关工作人员解释道，“我们定期分析项目进度和企业经营数据，进行动态评估。”团队观察到，随着项目成功落地并稳定运行，企业的综合实力显著增强，信用基础更加稳固。基于专业评估和双方充分沟通，建行适时采取了优化措施。一方面，对存量融资结构进行科学调整，在兼顾风险与收益平衡的原则下，协商对部分存量贷款利率进行了符合当前市场环境的合理调整。另一方面，经过对企业治理、财务状况、履约能力及行业地位等多维度的严格评审，建行将企业信用等级提升至6级。“信用等级的提升，是对我们企业运营管理的认可，也为未来更广泛的合作打开了空间。”项目方相关负责人谈到这一变化时表示。

支撑重大项目，考验的是银行内部强大的协同作战能力。从项目初评时的方案论证火花碰撞，到授信审批环节的多部门紧密接力，再到资金投放的精准滴灌和贷后管理的动态跟踪，各个环节无缝衔接，响应速度大大提升，确保了金融“活水”能够精准、快速地抵达项目建设的每一个关键需求点。截至目前，建行已累计为该项目投放贷款6.3亿元，这些资金如同强劲的“血液”，持续注入核心设备采购、关键主体工程施工等核心环节，为工程的顺利推进提供动力。

“支持像泰山抽水蓄能电站这样的省级重点项目、绿色工程，是金融服务实体经济的应有之义，”建设银行山东省分行相关负责人表示，“我们将继续发挥专业优势，优化服务流程，为保障山东省能源安全和绿色转型提供坚实的金融支撑。”泰山抽水蓄能电站的稳步建设，正是金融活水精准滴灌重点项目的生动实践。

为『超级充电宝』注入金融动能

建行山东省分行三十二亿元信贷助力泰安抽水蓄能电站建设

济南以政府引导基金撬动招商引资“新引擎”

□记者 王新蕾 通讯员 王晓楠 报道

本报济南讯 近年来，济南以政府引导基金为创新政策工具，为招商引资注入强劲动力，在推动产业升级、培育新质生产力方面成效显著，成为区域经济发展的“助推器”。

济南紧扣四大主导产业及十大标志性产业链群，构建起立体化基金供给体系，助力产业提升。截至2024年二季度末，济南市政府引导基金累计出资设立基金84只，认缴规模890.8亿元，实缴305.46亿元，其中市级引导基金实缴41.58亿元，实现7.35倍放大效应；投资项目575个，投资金额235.56亿元。2024年以来，和普威视、泰来生物等10余家专精特新企业的总部、生产基地等相继落地济南，为产业发展增添活力。

为规范基金管理、提升财政资金效能，2024年济南市出台《济南市政府引导基金管理办法》，提出“6+N”基金集群新架构。“6”即覆盖天使创投、信息技术、智能制造等领域的6只引导基金，“N”为下设参股基金及股权直投资基金等，形成覆盖企业全生命周期的投资体系。

资本撬动效应显著，优质项目加速集聚。据介绍，政府引导基金以财政资金为支点，撬动大量社会资本参与。其中，济南财金集团推动设立中科空天产业投资基金，规模20亿元，吸引智星空间、星河动力等落地，形成产业集群效应。此外，引导基金紧密围绕本地产业规划，精准支持重点产业，在信息技术、智能制造等领域，助力相关企业成长，推动产业升级。

济南还通过引入专业投资机构合作，筛选出强脑科技、艾恩半导体等优质企业；机构为企业提供战略规划、市场拓展等服务，提高招商质量。为完善产业生态体系，济南市引导基金聚焦产业链关键环节，推动产业要素集聚。在空天信息产业领域，投资吸引上下游企业，形成生态链，既促进企业协同发展，又增强对外吸引力。

政府引导基金的运作，不仅推动济南战略性新兴产业、高新技术产业发展，培育了新经济增长点，助力经济高质量发展；还通过优化区域投资布局，促进区域协调发展。同时，其市场化运作模式创新了财政资金使用方式，提高了资金使用效率。

未来，济南将持续完善政府引导基金运作机制，充分发挥其在招商引资中的核心作用，有效提升专业化水平，同时深入研究股权基金流动性退出机制，逐步建立健康可持续发展模式，为区域经济发展注入源源不断的动力。