

金价站上4600美元历史高位，市场热度持续攀升

黄金投资“上新”也“设卡”，银行为哪般？

羽见财经

本报记者 胡羽

2026年开年，黄金价格继续上涨。1月12日，现货黄金价格直线拉升，首次站上每盎司4600美元整数关口。1月13日晚间，现货黄金再次刷新历史纪录，盘中一度涨至4634.58美元/盎司。金价持续高位运行，带动黄金相关投资产品成为市场焦点。

趁热“上新” 挂钩黄金结构性存款成新宠

近期，多家中外资银行顺势密集推出挂钩黄金的结构性存款产品，成为投资者布局黄金赛道新选项，部分产品年化收益率高达5%。

据了解，此类产品通常提供本金保障或最低收益保证，收益则由保底收益和与金价表现挂钩的浮动收益两部分组成，最终收益取决于黄金价格是否触发预设条件，存在仅获最低收益的可能。

具体来看，中外资银行推出的产品侧重点各有不同。国内银行产品普遍主打“短周期、低门槛、高灵活性”，以触达更广泛的客群。例如，上海农商银行的“鑫和”系列期限短至7天、长至91天；招商银行“点

金”系列也覆盖7天到181天不等。外资银行则聚焦长期限、高收益赛道，如渣打银行推出挂钩SPDR黄金信托的结构性存款产品，非年化收益范围0%至5.0%，最低认购金额5万元，投资期限18个月。

“与直接投资实物黄金、黄金ETF或黄金期货相比，挂钩黄金类结构性存款的核心优势在于提供了本金安全垫。”一位银行从业人员表示，此类产品适合将本金安全置于首位、拥有匹配产品期限的闲置资金，并希望以较低风险参与黄金市场的投资者。

银行为何在此时积极布局？中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏分析认为，银行密集推出挂钩黄金的结构性存款产品，主要目的是把握市场窗口，服务客户投资需求，同时也能提升自身中间业务收入。2025年以来，普通存款利率持续走低，银行传统揽储压力增大，而结构性存款成为吸储的一个重要抓手。

需要注意的是，这类产品并非“稳赚不赔”，其核心风险在于收益的不确定性。

“虽然名字中带有存款两个字，但结构性存款有一定的投资属性。”一家外资银行的从业人员表示，此类产品最终收益取决于产品设定的、往往较为复杂的黄金价格触发条件，投资者很可能仅获得最低的保底收益。在极端市场波动下，部分非保本型产品甚至存在本金亏损的可能，投资者在选择产品时，需仔细阅读条款，清晰认知产品属性。

准入“设卡” 积存金准入门槛上调

与产品“上新”的热闹景象形成对比的，是银行对另一项业务“积存金”的悄然收紧。

银行积存金是指客户开立黄金积存账户后，通过主动积存或定期积存的方式，按固定克数或固定金额购入黄金产品的业务，账户内的黄金余额既可以提取实物黄金，也可以直接赎回变现。这项业务，已成为近年来很多市民投资黄金的重要渠道之一。

1月5日，工商银行发布公告称，自2026年1月12日起，将对个人客户积存金业务风险承受能力等级进行调整，从此前的C1（保守型）提升至C3（平衡型）及以上。

记者梳理发现，2025年以来，建设银行、平安银行、招商银行等多家银行已陆续上调积存金起存门槛或调整风险等级。

银行为何要“卡”投资者风险评级？工商银行在公告中明确表示，此次调整源于“近期影响市场不稳定的因素较多”，核心目的是“进一步保护个人投资者权益”。

招联首席研究员、上海金融与发展实验室副主任董希淼在此前接受采访时表示，在金价高位运行下，短期波动风险加大，需要投资者具备相应的风险承受能力。“卡”风险评级并不是限制投资者自

由，而是基于市场风险现状的一种保护。此举避免普通投资者因盲目参与而遭受不必要的损失，对银行自身来说也能减少因投资者亏损引发的金融纠纷，契合金融监管部门强化投资者适当性管理的导向。

2026年金价如何走？ 机构普遍看好，专家呼吁理性

眼下，黄金依旧炙手可热，对于金价的未来走势，多家机构和分析师认为仍有上涨空间。

2026年以来，多家外资机构再度提高黄金预期价格。摩根大通近期上调金价展望，预计到2026年第四季度金价将达到5000美元/盎司，从长期来看将达到6000美元/盎司。

瑞银将2026年3月、6月和9月的黄金目标价由4500美元/盎司上调至5000美元/盎司。其最新观点称，黄金价格近期创下历史新高，主要受美元走弱、地缘政治紧张加剧、制度性不确定性持续以及季节性流动性偏差等因素推动。

面对火热的黄金市场，专家提醒投资者应保持理性，充分认识市场风险。在投资黄金时，投资者需遵循分散化配置原则，采用定投策略平滑收益水平，及时关注市场宏观形势变化，动态调整优化资产配置结构。一定要结合自身风险及承受能力合理配置，避免追涨杀跌。

信用沿“链”流转，畅通产业血脉

威海银行创新供应链金融，精准服务山东实体经济

本报记者 胡羽

“没想到仅凭交易数据，不用担保也能拿到贷款！”济南一家公路工程公司负责人的感慨，道出了众多中小供应商的心声。而在青岛，一场啤酒节的顺利举办，背后也有5000万元信贷资金精准直达7家服务商的保障。这些场景的背后是威海银行以供应链金融为笔，围绕区域特色产业，绘制一幅“数据增信、场景赋能”的实体经济服务新图景。

深融产业链条 激活文旅消费生态

近日，威海银行青岛分行围绕地区文旅经济发展重点，成功为青岛某海洋控股集团及其供应链上下游企业提供综合性授信支持。其中，5000万元专项资金精准投向7家

服务商，保障了啤酒节项目的高效推进，为本地消费经济增添了活力。

在走访调研中，青岛分行敏锐捕捉到该集团链上企业在项目筹备期的“短周期、大金额”资金需求，以此为契机，快速制订了“核心企业+文旅场景+供应链”一体化服务方案。该方案以核心企业信用为依托，以真实贸易背景和履约能力为依据，实现信用沿产业链高效传导。

此举不仅保障了文旅项目的顺利推进，也带动了餐饮、商贸等相关产业协同发展，体现了供应链金融在特定场景下对区域经济的多维带动作用。

数据驱动信用

探索“脱核”融资路径

“仅靠着交易信息，无需核心企业担

保，我们也能拿到贷款！”济南某公路工程项目负责人在获得信贷资金后感慨。

该公司作为山东某交通龙头企业的供应商，在承建项目进入施工高峰期后，面临短期流动资金压力。

威海银行济南分行依托核心企业财务共享中心智能分析平台，高效解析企业履约能力和交易情况，通过“共享贷”产品，为企业快速审批落地1亿元综合授信。该业务依托数字化工具破除信息壁垒，构筑了基于交易数据的风控基础，探索出一条不完全依赖核心企业担保的供应链融资新路径，有效缓解了中小供应商“信用弱、确权难”的融资困境。

链通仓储融资

打通动产融资通道

为破解传统仓储管理模式货权确认难度较大、抵质押难的痛点，威海银行淄博分行引入智能仓储监测平台，通过实时监控与动态估值，将存货转化为有效信用资产，为链上企业提供灵活融资支持。

在当地某材料公司上游供应商面临库存占用资金大、抵押不足的难题时，淄博分行综合分析链上企业普遍存在的“货值高、库存大”的经营特征，设计出“商票贴现+存货抵押”组合方案，为企业提供2亿元商票贴现额度。同时，通过仓储监测平台的智能化管控，实现存货实时监控、价值动态评估，确保押品可控、风险可管，真正做到了“数据增信、存货变资”。

该模式不仅强化了产业链上下游协同，也推动了区域化工产业向数字化、智能化方向加速升级，为优化产业生态、提升区域竞争力提供了金融助力。

金融担当，写在泥土与浪潮间

建行山东省分行以“心坎温度、未来远见、指尖效率”诠释金融为民

本报记者 胡羽

从阡陌纵横的乡村到浪潮奔涌的海岛，从机器轰鸣的车间到智慧便捷的食堂，一股金融力量正悄然改变着齐鲁大地的面貌。建行山东省分行正以“守正”为根基，以“创新”为引擎，将金融活水精准滴灌至经济社会发展最需要的领域，书写着金融为民、金融向善的温暖篇章。

把服务送到田间地头 解“晒粮难”，修“产业路”

在德州市禹城县李富苑屯村，95个鲜红的手印按在了一封特殊的挽留信上。挽留的对象，是建行德州市分行派驻该村的“第一书记”张世明。

2021年，张世明初到李富苑屯村，一进村头就看见湿漉漉的玉米摊在泥水里，有些已经发了霉。“那个滋味，不好受。”他后来回忆，“就一个念头，得让乡亲们的汗水颗粒归仓。”

他跑项目、筹资金，把那条沟壑填平、夯实，建成了如今7200平方米的粮食晾晒场，旁边还立起了630平方米的粮仓和冷库。去年秋雨来袭时，这里成了全村最忙碌但也让人安心的地方。

“脚下沾的泥土越多，心里就越亮堂。”张世明这句朴实的话，道出了金融工作人民性的真谛。村民们的95个手印，正是对这份“亮堂”最热烈的回应。

在济南南部山区的玉水村，建行济南市分行选派的第一书记戴向东，进村听到最多的诉求就是“修路”。了解到这些情况后，戴向东及时与市行、省行汇报沟通，争取了25万元建行捐赠资金，用于修建玉水村生产路。2024年10月，道路竣工。“以前上山收果子，全靠扁挑背扛。现在路修好了，三轮车直接开到地头。”该村党支部书记陈学青感慨。

从按满手印的挽留信，到连通果园的产业路，建行山东省分行将金融的人民性具象为一个一个可知可感的场景，把服务送到了百姓心坎上。

将资金注入未来 贷给“海底森林”，支持“智慧分类”

在长岛天顺海洋水产有限公司的海洋牧



潍坊茂丰机械有限公司车间内，机床正在运转。

场下方，10万多方人工礁石构成了一片“海底森林”。企业想扩大规模，加固生态屏障，却受限于投入大和抵押物少。

“我们用海养海，更想护海。可投礁花销大，抵押物也不好找。”长岛天顺海洋水产有限公司董事长王立波表示。转机出现在建行烟台长岛支行的一次走访之后，银行创新以海域使用权作为抵押，为其发放了200万元贷款，专项用于生态型人工鱼礁建设。这笔资金，让企业能更从容地向海底“播种”。如今，这片海域不仅是优质海产品的产地，更逐渐成为各类海洋生物聚集、栖息的生态岛礁。

目光回到长岛岸上，金融活水的支持同样体现在垃圾分类的“关键小事”上。“以前岛上垃圾处理是个‘老大难’，现在有了这套我们自主研发的系统，76个智能投放点、26个村级收集房和32名引导员全部纳入一张网管理。”山东军绿环境科技有限公司（以下简称“军绿公司”）工作人员介绍。

将蓝图变为现实的路上，资金曾是一道坎。作为一家提供公共服务的轻资产科技企业，军绿公司难以提供传统贷款看重的抵押物。“关键时刻，建行看到了我们项目的核心价值，不是厂房设备，而是它为整个长岛

带来的环境效益和可持续运营模式。”建行烟台长岛支行先后为其提供了“税易贷”、“e政通”等贷款产品，资金活水的注入，助力军绿公司建成了分类垃圾集中中转的一站式综合体，解决了南长山岛、北长山岛等三座主要岛屿生活垃圾的终端处置难题。垃圾“分类—清运—处理”的闭环在此形成。

用科技重塑体验

升级“指尖”服务，实现迅速融资

在济南高新区，专注于生物芯片研发的科讯生物技术有限公司，在研发突破和产业化的关键时期，遇到了“轻资产、高成长”科创企业的经典难题。建行济南市分行客户经理毕杰雪和团队主动上门，推介纯信用、免抵押的“善新贷”。

“线上提交申请，十几分钟之后，1000万元的资金就到账了！”公司财务部经理葛建祝的喜悦之情溢于言表。这款“当天响应、三天进度”的产品，精准匹配了科创企业“短、频、急”的资金需求，有效激活了创新的引擎。

在潍坊茂丰机械有限公司，一个个黑黢黢的齿轮毛坯经过加工变得闪亮。生产负责

2026年山东金融怎么干

听听他们怎么说

1月9日，全省金融系统工作会议在济南召开。新的一年，金融系统将如何发力？听听他们怎么说。

贾洪斐 济南市委金融工委专职副书记

本次全省金融系统工作会议为全省金融高质量发展指明了方向凝聚了合力，令人倍感振奋。

站在新起点上，济南市将深入贯彻落实此次会议精神，坚持党建引领，聚焦防风险、强监管、促高质量发展工作主线，高标准推进科创金融改革试验区建设，做深做细金融“五篇大文章”，持续推动数字人民币试点、AIC股权投资试点、科创债等扩面增量，全力确保“十五五”金融业强势开局，以金融高质量发展新成效彰显省会新担当。

贾磊 烟台市财政局党组成员，副局长，烟台市金融稳定发展领导小组办公室常务副主任

在“十五五”开局之年，省里召开金融系统工作会议，为我们做好当前和今后一个时期金融工作坚定了信心、指明了方向。

2025年，烟台金融业稳进向好，提质增效，存、贷款增量双突破“千亿”大关。下一步，我们将深入贯彻本次会议精神，锚定烟台打造绿色低碳高质量发展展示示范城市目标，深化“金融直达基层加速跑”行动，拓展“人工智能+金融”场景应用，构建全生命周期基金矩阵，打造区域性金融中心，为全省“十五五”开好局、起好步贡献烟台金融力量。

李峰 中国工商银行山东省分行党委书记、行长

“十五五”开局之际，省里召开全省金融系统工作会议，承前启后、意义重大。

回首2025，山东工行胸怀国之大者、厚植为民情怀，推动存贷款增量分别突破1800亿元、1500亿元，创历史最高水平，对公结算账户跨百万大关。

展望2026，山东工行将认真落实会议精神，更好统筹发展和安全，构建全面金融解决方案和全面风险管理体系，不断增强金融服务的适应性、竞争力和普惠性，为加快金融强省、经济强省建设作出更大贡献。

王宏全 中国人寿财险山东省分公司党委书记、总经理

聆听会议后，我倍感振奋。会议明确了高质量发展方向和强监管要求，为保险业发展指明了清晰路径。

下一步，我们将全面落实本次金融系统工作会议精神，重点开展以下工作：一是聚焦创新驱动与“双碳”引领，丰富绿色保险产品与服务，助力山东经济社会绿色转型；二是聚焦乡村振兴齐鲁样板建设，服务粮食安全与地方特色农业经济，构建多层次农业保险体系；三是聚焦民生保障，拓展普惠保险供给与服务，守护人民群众美好生活；四是聚焦合规风控，主动适应强监管趋势，筑牢稳健经营基础。

（记者 胡羽 都亚男 整理）

“超级充电宝”背后的绿色金融能量

恒丰银行“碳”寻 可持续发展新路径

□记者 王新蕾 报道

本报济南讯 在“双碳”目标引领下，新型储能正成为构建新型电力系统、推动能源绿色低碳转型的关键一环。一座座储能电站，犹如城市的“超级充电宝”，在用电低谷时蓄能、高峰时释能，默默守护着电网的稳定与高效。而这背后，离不开金融力量的精准支撑与持续赋能。

恒丰银行积极践行绿色发展理念，将新型储能领域作为重点行研方向，通过全周期、定制化的综合金融服务，助力多地储能建设项目加速落地，“碳”寻可持续发展新路径。

在连云港经济技术开发区，一座覆盖9家核心企业、总用电负荷达79830.32万千瓦时的分布式储能电站正在加紧建设中。该项目由江苏万海连智能科技有限公司投资建设，储能配置达160兆瓦/320兆瓦时，以“谷充峰放”模式帮助企业节约用电成本、稳定生产运营，年度节省电费预计超2500万元。

储能项目投资规模大、建设周期长，对金融服务的响应速度和专业水平提出极高要求。恒丰银行连云港分行组建专班服务团队，前中后台协同跟进，深入项目一线开展调研。依托总分联动的“一站式”审批机制，分行迅速完成尽调、申报与审批全流程，于两周时间内为企业投放贷款5000万元，及时满足了项目建设期的资金需求。

高邮市是江苏省唯一的高性能动力电池产业基地，随着新能源电池企业及汽车、装备制造等大型用电户的集聚，电网调节压力日益凸显。为破解这一难题，高邮市润锦建设投资有限公司着手打造高邮经济开发区分布式储能电站项目。该项目如同在园区内布局多个灵活的“充电舱”，可在电价较低的平、谷时段充电，在用电紧张的高峰时段放电，直接为企业降低用电成本。

恒丰银行扬州分行敏锐捕捉到了合作的切入点，从前中后台抽调骨干员工组建“行研客户服务突击队”，围绕其项目周期、资金需求和风险特征，运用总行行研成果和机制通道，提供了以固定资产类贷款为核心的“一揽子金融方案，1.83亿元资金迅速投放，为区域电网的稳定运行赋能。

在徐州市睢宁县，储能产业的发展呈现出鲜明的集群化特色。其中两大省级开发区——睢宁经济开发区与空港经济开发区，已将用户侧储能电站建设列为助力企业降本增效、落实节能减排的关键举措。了解到睢宁经济开发区和空港经济开发区双沟镇两处储能电站项目存在信贷需求时，恒丰银行徐州分行立即展开深度对接，针对储能项目投资回收期较长、运营模式较新等特点，突破了传统抵押担保的思维定式，创新设计融资方案，为两个项目提供了合计3.8亿元的信贷支持。这不仅是徐州分行对当地储能产业集群的首次大规模金融支持，更通过创新金融服务激活了区域“绿色动能池”，为区域产业低碳转型注入了持久动力。

随着新能源占比的不断提升和电力市场化改革的深入推进，新型储能作为构建新型电力系统的关键支撑，其战略地位将愈加凸显。恒丰银行将继续以客户需求为中心，以行业研究为引领，不断优化金融服务模式，让更多金融“活水”流向绿色能源基础设施领域，为构建清洁低碳、安全高效的能源体系，助推经济社会高质量发展贡献恒丰力量。