

并购贷款新规满月

商业银行“首单”业务竞相落地

《商业银行并购贷款管理办法》(以下简称《办法》)落地已满月,多家银行纷纷落地“首单”“首批”并购贷款业务。工行、农行、中行、建行、交行等国有大行,以及兴业银行、浦发银行、北京银行等率先完成了新规发布后的首笔并购贷款。对此,业内专家表示,新规的创新突破适配了当前市场发展需求,是机遇也是挑战。未来市场竞争将从单纯的资金供给转向综合服务能力的比拼。

多家银行积极“尝鲜”

2026年开年仅一个月,银行并购贷款项目已频频落地。日前,工商银行福建省分行官微发布信息称,1月5日,该行成功为某企业发放并购贷款299亿元,实现全国银行业首笔控制型并购贷款落地。并购贷款专项用于支持相关企业收购某产业园核心资产,有效助力该企业完成对核心固定资产的并购整合与价值提升。

而在新规正式发布后的第二天,建行安徽省分行采用“直接投资+基金投资”相结合的模式,成功为池州市某国有投资平台投放1亿元并购贷款,专项支持其参股苏州某半导体领域企业。

作为服务“三农”的主力军,1月9日,中国农业银行南京分行针对江苏省内某大型粮食集团完善产业链、提升运营效能的诉求,为企业量身定制并购贷款方案,助力企业提升粮食全链条运营及应急保供能力。

另外,交通银行也积极响应并购贷款新政,高效推动业务落地。新政发布后首个工作周,交通银行长三角、大湾区及中西部地区11家省直分行即向相关企业发放首批新项下并购贷款,支持多笔控股型、参股型并购交易,切实服务经济结构调整和资源优化配置。值得一提的是,各家银行在参股型并购贷款业务上也实现了首次突破。

“由于新规对开展并购贷款业务的商业银行设置相应的资产规模门槛,即‘上年末并表口径调整后表内

外资产余额不低于500亿元,开展参股型并购贷款业务的,上年末并表口径调整后表内外资产余额不低于1000亿元’,因此前期参与者以大行为主。”对此,有业内分析人士表示,从资金流向看,相关业务投放多集中在安徽、江苏、上海等区域,资金多投向科技创新、绿色环保等领域的地方国企。这也显示出,《办法》在优化资源配置,加快传统产业转型升级和新兴产业发展方面的政策红利正加速显现。

并购贷款服务“升级”

2025年12月31日,金融监管总局正式印发《商业银行并购贷款管理办法》,进一步拓宽了并购贷款的适用场景与服务边界。为了更好地满足并购交易的融资需求,《办法》在引入参股型并购贷款的基础上,将控制型并购贷款占并购交易价款比例上限从60%提高至70%,期限从七年延长至十年,合理优化并购贷款条件,为并购交易提供融资便利。

“当前中国经济正处于新旧动能转换的关键时期。一方面传统产业逐渐进入整合优化期,另一方面新兴产业仍在培育壮大过程中。除控制型并购外,经营主体通过参股投资实现行业整合、转型升级的需求显著提升。”金融监管总局有关司局负责人此前表示,拓宽并购贷款适用范围,既有利于助力传统产业升级改造,又有利于加快塑造经济发展新动能、新优势,提升金融服务实体经济质效。

对此,工商银行也认为,此项政策优化拓宽了企业通过股权投资获得

技术、整合资源与优化资本结构的融资渠道,有利于银行加大对并购和股权投资的资金支持力度,发挥并购在“盘活存量、带动增量”中的突出作用,促进传统产业转型升级与新兴产业发展,推动新旧动能平稳转换。

在业内分析人士看来,新规的发布将推动银行从单一的“信贷提供者”向提供“融资+顾问”服务的综合金融服务商转型,为银行进入并购市场提供更多支持,有助于培育行业新的利润增长点。“新规增加允许并购贷款支持参股型并购交易、提高贷款占交易价款比例上限、延长贷款最长期限等内容,将拓宽科技企业、战略性新兴产业通过股权投资获取技术与资源的融资渠道。”中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏表示。

“新规将引导商业银行差异化、专业化发展。差异化资质要求有助于引导并购贷款业务向风控能力强、资本雄厚的大中型银行集中,降低行业整体风险。”招联首席研究员、上海金融与发展实验室副主任董希淼表示,接下来商业银行应加快构建与并购贷款复杂性相匹配的专业能力和风控体系。

是机遇也是挑战

短短一个月,在国有大行带动下,多地纷纷落地相关业务,既印证了市场对并购融资创新的迫切需求,也彰显了新规的政策落地效率。在业内专家看来,新规的创新突破适配了当前市场发展需求,但对各方来说,既有机遇也是挑战。

据某国有大行相关人士透

露,早在2025年8月20日监管部门发布《商业银行并购贷款管理办法(征求意见稿)》之初,银行就组织了全辖相关专业条线进行学习,并形成省市支行三级紧密联动,提前对接区域内优质企业并购融资需求,确保信息传递及时、决策部署高效。但该负责人也坦言,这对商业银行,特别是中小银行来说,无论是专业风控能力、行业研判能力,还是合规执行能力等都是一个挑战。

“比如,针对参股型并购中控制权缺失带来的管理风险,应建立差异化估值模型,重点评估非控制状态下的权益保障机制。再比如,并购贷款项目要聚焦产业政策导向,重点支持符合国家战略的产业并购,远离高溢价、无协同的盲目扩张项目。要严格遵守差异化展业门槛和额度限制,杜绝通过拆分交易、关联授信等方式规避监管等。”对此,上述某国有大行相关负责人进一步解释。

另外,随着新规的落地,对监管而言,需把握创新与风控的平衡,避免政策红利异化为风险隐患。监管部门需全面提升监管能力,强化跨部门协同,实施全流程监管,重点监测关联企业并购中的交易真实性,防范虚假并购套取信贷资金的行为,同时建立动态评估机制,根据市场变化优化监管参数。

在受访专家们看来,随着并购市场活跃度提升,相关业务存在较大的扩容空间。未来这一市场的竞争将从单纯的资金供给转向综合服务能力的比拼,具备强大专业能力和风控能力的银行将在市场竞争中脱颖而出。

来源:新华社

2025年原保险保费收入同比增超7%

据金融监管总局最新披露的数据,2025年保险业原保险保费收入约6.12万亿元,同比增长7.43%。其中,财产险原保险保费收入约1.47万亿元,人身险原保险保费收入约为4.65万亿元。赔付支出方面,财产险赔付支出9962亿元,人身险赔付支出约1.45万亿元。

数据显示,截至2025年末,保险业总资产约41.32万亿元,较2024年末增长15.06%。从不同经营主体来看,财产险公司总资产约3.12万亿元,人身险公司总资产约36.39万亿元,再保险公司总资产约8573亿元,保险资产管理公司总资产约1456亿元。

回望2025年,保险业发展亮点纷呈,行业温度可感可及。保险机构积极响应监管政策要求,主动压降负债成本,积极创新渠道策略,价值发展能力实现长足进步。例如,主要上市

险企均将分红置于产品销售核心,推动此类产品在新业务中占据主导地位。纵观2025年,分红险规模增长颇为显著。

展望2026年,金融监管总局在2026年监管工作会议提出,不断提升金融服务经济社会质效。综合施策引领行业改革转型,持续推进保险业“报行合一”和预定利率调整。进一步发挥保险经济减震器和社会稳定器功能。

业内人士表示,改革转型、高质量发展,势必成为保险行业未来的核心任务。

多家保险机构表示,将充分发挥保险主业优势,在助力科技创新、服务“一带一路”、推动绿色转型、保障民生事业等重点领域上进一步拓展保险服务、提升保障能力,主动将公司战略与国家蓝图深度对焦,谋划新一轮高质量发展。来源:新华社

社保卡居民服务“一卡通” 伴您智享美好生活



惠民惠农财政补贴资金可以发放到 社会保障卡银行账户!



中国农业银行 AGRICULTURAL BANK OF CHINA



央行重启14天期逆回购操作

春节前后流动性安排落地。近日,中国人民银行通过7天期和14天期逆回购组合操作,实现公开市场净投放645亿元。业内人士认为,央行此举既是对春节前资金需求的精准对冲,也体现了在稳增长背景下对流动性节奏的精细化管理。

这是央行在时隔一个半月后再度启用14天期逆回购工具。国家金融与发展实验室特聘高级研究员庞溟表示,央行重启14天期逆回购并实现净投放,既是对阶段性流动性需求的直接回应,也体现了货币政策在稳增长取向下保持连续性和稳定性的考量。

从操作结构看,央行再次采取“短期+跨节”相结合的期限搭配。庞溟表

示,14天期限覆盖春节前后关键时点,有助于平滑假期因素带来的短期资金波动,避免市场利率出现不必要的上行,显示出央行在跨节流动性管理上更加前瞻、精细和综合的调控思路。

回溯此前资金面走势,市场对本次操作已有一定预期。中信证券发布的研报认为,1月资金面整体呈现“量充裕,价偏紧”的特征。尽管央行当月超额续作7000亿元MLF(中期借贷便利),并通过多种政策工具合计投放近万亿元流动性,但政府债净融资规模上升,叠加缴税大月、银行信贷“开门红”等因素扰动,资金利率在月初回落转为震荡上行。

数据显示,1月资金利率波动率边

际抬升,DR001中枢回升至1.34%,DR007中枢亦有所走高。中信证券认为,在上述背景下,央行通过跨节期限工具进行适度净投放,有助于稳定市场预期,缓解短期流动性压力。

虽然市场资金面整体保持平稳,但局部时点仍存在结构性紧张。

庞溟表示,从市场预期角度看,当前资金面虽整体偏宽松,但在缴税、备付以及债券发行高峰期,部分机构仍面临阶段性资金压力。央行通过超额续作等方式持续补充流动性,表明保持流动性充裕的政策取向未变,也向市场释放了稳定预期的信号,有助于引导短端资金利率运行在政策利率附近,避免资金价格因短期

扰动而明显偏离。

在季节性因素之外,1月资金面出现了一些不同于往年的变化。国金证券固定收益首席分析师尹睿哲在研报中表示,1月通常面临缴税、春节前现金漏损以及信贷“开门红”等因素扰动,但今年出现了两个较为突出的非常规季节性特征:一是信贷“开门红”力度可能偏弱;二是银行代客结售汇行为对流动性形成扰动。

尹睿哲认为,人民币升值本身对资金面虽构成一定利好,但其影响总体不及信贷企稳回升对流动性的扰动。在此背景下,若企业中长期融资需求回暖,资金利率中枢或逐步抬升,需保持关注。来源:新华社

共建共享文明城



安慶日報公益发布