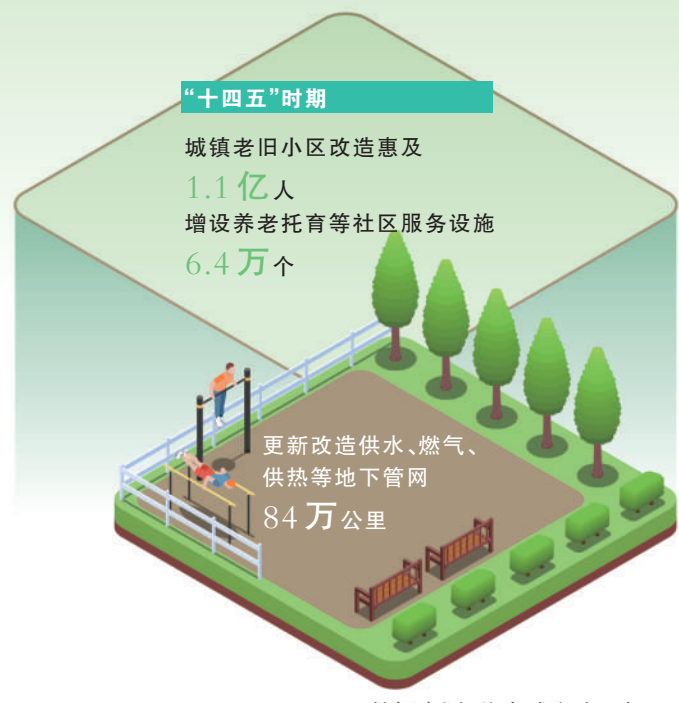


财经观

“千年大计”的绣花功夫

屈信明



数据来源：住房城乡建设部

春潮涌动，雄安新区生机勃勃。清明假期，新开业的雄东综合文体中心惠民演出好戏连台，“15分钟文体生活圈”再添一份精彩；易安社区“不打烊”的“智慧车管所”内，多项交管服务实现“家门口”自助办理，运行数月广受好评；京津冀定制快巴北京至雄安新区通勤线路正式开通，通过检查站无需停车查验，省时方便……作为“千年大计”，未来之城建设既坚持“一张蓝图绘到底”，又于细微处“绣花”，一笔一画为城市高质量发展勾勒壮丽轮廓，也增添温暖底色。

城市，承载人民对美好生活的向往，也凝结着创新活力。现代化人民城市建设如何发力？雄安是一个观察样本。

秉持“人民城市人民建，人民城市为人民”理念，雄安下足“绣花功夫”，精心雕琢每一处空间、完善每一项功能，同时统筹全域、协同联动，发展组团式、网络化的现代化城市群和都市圈，让城市既有精细之美，又有协同之效，全力打造创新、宜居、美丽、韧性、文明、智慧的幸福家园。

下足“绣花功夫”，需要既缝好里子，又熨平面子，让城市发展的“里子”“面子”相辅相成。以雄安为例，坚持“先地下、后地上”，“地下之城”“云上之城”建设初见成效，160公里地下综合管廊容纳市政管线，推动精细化发展、内涵式提升，既筑牢基础设施“里子”，又为做优城市风貌创造条件、擦亮面子。

当前，我国城市发展正从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主的阶段。近期，不少地方成立城市更新局或优化职能，反映的正是城市发展阶段之变、理念之变。精细化推进城市更新，打造舒适便利的生活环境、绿色低碳的生态空间、便捷高效的公共服务，既是民生工程，更是民心工程。以人民满意为标尺，用“绣花功夫”补齐短板、提升品质，城市将有颜值更有内涵、有新意更有温度。

推动城市高质量发展的“绣花”之妙，还贵在因城施策精心培育创新生态，激发创新创业活力。

如江南水乡孕育苏绣精细雅洁，蜀绣创作题材因地方风

物别具一格，立足自身禀赋与基础条件因地制宜发展城市，方能找准守正创新发力点。雄安依托高价值应用场景牵引创新方向、塑造产业生态；海南三亚利用区位优势建“南繁硅谷”、“强”种业芯片”；山西大同在升级“输煤送电”的同时拓展“输送算力”……以“绣花”般的精准，改造升级传统产业、培育壮大新兴产业、布局建设未来产业，因地制宜发展新质生产力，方能夯实经济底盘、塑造新优势，助推城市高质量发展。

“绣花功夫”不是“单打独斗”。创新链、产业链的高效协作、“穿针引线”，城市群一体化和重点城市群的协调联动，将打开更大发展空间。

区域协调发展是中国式现代化的内在要求。北京非首都功能有序疏解，以“减法”赢得高质量发展“加法”，雄安拔节生长与京津冀协同发展同频共振。这座创新之城、未来之城前景可期。

“十五五”规划纲要提出“完善区域联动发展布局”。站在“十五五”开局之年新起点，加快推动实现区域间互惠互促、互利共赢，人流、物流、信息流高效交织。可以预见，越来越多城市将朝着宜居宜业方向不断迈进，国内大循环亦将拓展空间，为高质量发展注入强劲动能。

财经深一度

从大行年报，读出了什么？

葛孟超 苏咏潇

近日，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行等国有大型商业银行发布了2025年度业绩报告。金融是经济的镜像。梳理资金流向，中国经济稳中有进、向新提质的发展脉络更加清晰。

量质齐升，金融活水精准滴灌实体经济

10余台桁架式机器人精准抓取配件，全自动墩旋倒一体机高速运转……在浙江新兴汽车空调有限公司车间里，智能化生产“热浪”扑面而来。“这一切，都离不开‘制造e贷’的支持。”公司总经理郭慧康说。

适应市场需求变化，企业打算抢抓机遇升级产线，却被资金难题束缚了手脚。工商银行丽水龙泉支行深入走访对接企业，依托工行数字化产品“制造e贷”为汽配产业转型升级提供金融支持。2025年7月，500万元贷款顺利到账。今年3月，银行又为企业新增授信500万元。

“审批速度快、授信额度足，贷款真是帮了大忙。”郭慧康说。2025年，国有大型商业银行扎实做好金融“五篇大文章”，从融资总量和结构看都有不少亮点。

年报显示，2025年，工、农、中、建、交、邮储等大型商业银行当年新增贷款共计超9.4万亿元。截至2025年末，工行公司类贷款余额达到18.8万亿元，全年新增1.4万亿元。建行全部贷款增速达7.47%，高于全社会贷款平均增速1个百分点以上。农行贷款总额达到27.13万亿元，较上年末增长了2.23万亿元。

“在总量引领的同时，我们更加注重投放结构和节奏的优化，制造业、战略性新兴产业、绿色、普惠等重点领域保持较快增长，国有大行服务实体经济主力军的作用得到有力发挥。”从“规模扩张”转向“质效提升”，工商银行行长刘珺道出了银行资金配置的共同逻辑。

截至2025年末，工行制造业贷款余额突破5.2万亿元，同比增长近20%。建行投向战略性新兴产业贷款同比增长23.46%，投向京津冀、长三角、粤港澳大湾区等重点区域的贷款保持良好增长态势。农行县域贷款占境内贷款比重超过40%，年增量连续4年超过万亿元。交行养老产业贷款增幅接近50%。邮储银行养老金融规模超3.5万亿元。

“商业银行引导金融资源精准流向重大战略、重点领域和薄弱环节，实现资产结构更优、利润回报更可持续。2025年，6家国有大型商业银行均实现营收与净利润双增长，自身经营发展和服务经济社会发展取得显著成效。”中国邮政银行研究员姜飞鹏说。

向新而行，以金融之力锻造新质生产力

今年初，在上海张江高科技园区，臻驱科技(上海)股份有限公司实验室灯火通明，工程师们围着一款即将搭载于欧洲知名车企B级混动车型的电机控制器，进行最后阶段测试。

就在几个月前，这家手握287项专利、核心技术全自研的国家级专精特新“小巨人”企业，被一道无形的“金箍”束缚——研发投入持续攀升，但技术迭代风险相伴，企业在加大研发投入时难免有所顾虑。

“企业需要的不仅是贷款，更是能为研发创新保驾护航的综合金融服务方案。”建设银行上海张江分行客户经理乔亦然说。

经过细致调研和方案设计，建设银行上海市分行联动建信财险落地了建行系统内首笔科技项目研发费用损失保险。以这份保险为“信用加持”，该行于年初发放1000万元贷款，为企业解除后顾之忧，注入发展动能。



细读年报，去年科技型企业获得越来越多资金支持。截至2025年末，工行科技贷款余额6万亿元，同比增长近两成。中行战略性新兴产业贷款余额突破3.2万亿元。建行科技贷款余额突破5万亿元，增速18.91%。交行“专精特新”中小企业贷款、科技型中小企业贷款增速分别为21.02%和36.29%。

不仅如此，国有大型商业银行通过“股贷债保”等综合服务模式，给予科技型企业全链条全生命周期金融支持。例如，中行推出“中银科创贯通式客户培育计划”，为关键核心技术企业构建未来3—5年的“股贷接力式”金融支持方案，在计划发布至今的3个月里，已在北京、上海、深圳等地开展试点，28个项目进入培育通道。

金融资产投资有限公司(AIC)股权投资试点是拓宽科技型企业融资的重要途径。据介绍，工行通过工银投资设立48只AIC股权投资试点基金，认缴规模1084亿元。中行做优AIC股权投资基金和中银科创母基金，在商业航天、人工智能等领域落地标志性股权项目。建行积极推进AIC股权投资试点业务，累计设立28只AIC股权投资试点基金。

传统上，银行评价企业主要依靠资产负债、利润表和现金流量表。近年来，商业银行加快探索更符合科技型企业特点的科技金融服务模式。

“我们创新推出了第四张表——科技创新表。”建设银行副行长雷鸣介绍，在这张表里，建行引入知识产权、技术能力以及

全球布局，提升跨境金融服务能级

创业者相关信息，助力企业实现知识产权信用化、数字化，帮助更多有发展潜力的科技企业和科技创业者获得信贷支持。

卧安机器人(深圳)股份有限公司是一家具身智能家庭机器人系统供应商，产品覆盖90多个国家和地区，跨境资金收付效率直接关系到企业发展。

“我为卧安机器人量身定制了一套能够应对高频交易、多币种收汇、汇率波动的综合性全球资金管理方案。”中国银行深圳宝安支行副行长戴镇说，去年9月，总行、分行、支行三级联动的跨境金融服务小组为企业开通“跨境汇款直通车”服务。这项服务支持20种主流外币，24小时不间断收汇，企业跨境收款速度从过去的几天缩短到几秒钟。

金融服务是企业出海的重要支撑。国有大型商业银行持续搭建联通内外的金融桥梁，稳步提升跨境金融服务能级。据介绍，中行境外机构已覆盖64个国家和地区，包括45个共建“一带一路”国家。截至2025年末，该行在共建“一带一路”国家累计跟进公司授信项目超过1400个。交行研发

推出交航航贸通平台，一站式为跨境业务客户提供跨境结算、融资、避险服务。截至2025年末，交行跨境贸易融资余额增长85.58%、国际结算量增长14.55%。

“中行将坚持全球化发展战略，持续提升全球布局能力和国际竞争力。”中国银行行长张辉说。

“十五五”开局之年，商业银行信贷投向“向新向优”态势更加明确。

“安排全年贷款投放增量不低于去年，平衡好适度靠前发力与均衡可持续增长。”交通银行副行长周万阜说。

围绕建设强大国内市场、加紧培育壮大新动能等，国有大型商业银行结合自身优势，持续增加投入。农行将瞄准乡村振兴重点领域和项目服务发力，力争今年县域贷款净增超万亿元，农户贷款余额突破2万亿元；建行将重点支持汽车、家电等商品消费和文旅、康养等服务消费。

“金融与实体经济共生共荣。国有大型商业银行要加大高质量金融供给，做大价值创造，守牢风险防控安全底线，不断提升服务高质量发展能力和自身高质量发展水平。”姜飞鹏说。

看看这份“AI成绩单”

本报记者 葛孟超

“我们推出农行版‘龙虾’。”在2025年度业绩发布会上，中国农业银行副行长林立说，“利用这个工具自动加工分析数据，智能生成尽调报告，让办贷流程更便捷、高效、安全。”

翻看多家商业银行2025年年报，一个认识愈加清晰：AI(人工智能)不再是银行年报中“锦上添花”的技术点缀，而是深度嵌入银行前中后台、贯穿业务全流程的重要生产力。

大模型成熟度决定了AI应用的深度与广度。商业银行在大模型布局上加大投入，形成了各具特色、各有侧重的发展路径。工商银行建立企业级人工智能知识体系，打造万亿级词元金融数据集。建设银行引入先进算法模型，形成大模型和小模型协同，生成式与决策式AI混合模型体系。

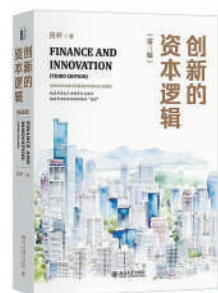
场景落地是AI的价值体现。中国银行远程客服助手覆盖90%应用场景，通过自动化手段替代重复工作。邮储银行搭建零售全客群、全品类、全渠道智能推荐模型，实现个人授信超60亿元。

这份“AI成绩单”，勾勒出中国银行业数字化转型全新图景。工行战略从“数字工行”升级为“数智工行”，一字之差，展示全面拥抱人工智能、全力提升数智化水平的坚定决心。

尽管前景广阔，但AI深度应用仍面临诸多挑战，比如金融数据涉及个人隐私与商业机密，往往散落在不同业务部门形成“数据孤岛”；随着应用场景不断拓展，大模型局限性也在逐渐暴露；等等。这些问题需要在实践探索中逐步解决完善。

在这场由技术驱动的变革中，商业银行应保持积极审慎的态度，关注AI带来的业务重构、流程再造、组织变革，形成新产品、新模式、新业态，同时注重安全合规问题。须知，更好地平衡创新与风险，更高效地将算法转化为优质服务，才能在竞争中抢占先机、掌握主动。

延伸阅读



《创新的资本逻辑(第三版)》:田轩著;北京大学出版社出版



《从出口到出海:中国企业全球化的逻辑与未来》:武超则等著;中信出版集团出版

本书解析宁德时代、福耀玻璃等出海实践案例,为国内企业海外产能布局、全球资源整合提供可借鉴的经验。

本版责编:屈信明 版式设计:张丹峰

财经书吧

把握经济动能转换的底层逻辑

——评《经济动能的转换:从规模经济到创新驱动》

胡立君



《经济动能的转换:从规模经济到创新驱动》:盘和林著;中国友谊出版公司出版

减趋势。部分领域出现增长乏力与“内卷式”竞争,企业面临“增产不增收”压力,传统优势和国际环境面临新挑战,存量博弈下的结构性问题日益显现。原有发展动能难以充分适应新发展阶段要求,新旧动能转换成为关乎长远的重要课题。

本书将解困之道坚定指向创新驱动发展战略。这并非简单的技术升级,而是一场涉及发展理念的深刻变革,标志着从依靠要素投入的规模经济,转向依靠全要素生产率提升的创新经济的跃迁。近年来,全球竞争格局深刻调整,唯有通过技术创新构筑关键优势与技术壁垒,企业才能突破价值链锁定困局,国家经济亦将增强韧性与活力。显然,坚持创新驱动是必然选择。

实现创新驱动,构建激发和保护创新的制度生态是题中之义,书中强调“先立后破”治理理念与“产权明晰”基石作用。“先立后破”体现对新事物的包容与鼓励,为新模式新业态提供了宝贵试错空间;而严格的知识产权保护,则是通过法治确保创新者获得与投入相匹配的回报,形成可持续激励。同时,创新驱动依靠资本、人才、数据等生产要素协同赋能。由此可见,创新驱动离不开制度驱动、人才驱动和生态驱动。

也要看到,创新在提升效率、创造新财富的同时,也可能带来新的不平衡。这要求我们在鼓励创新、追求效率的同时,必须完善收入分配,健全社会保障,促进机会公平,使创新成果更公平惠及全体人民,在高质量发展中扎实推进共同富裕。

发展与安全同样需要统筹把握。创新离不开开放合作,但必须统筹发展与安全,在扩大开放中不断增强自主创新能力,确保产业链供应链的韧性与安全。政府应努力营造稳定、公平、透明、可预期的发展环境,包括加强基础研究、维护公平竞争、通过需求牵引助力创新应用等。这种转变是构建高水平社会主义市场经济体制的内在要求,也是新动能茁壮成长的制度保障。

本书贯穿着实事求是的态度,既不回避过往模式的功过得失,也不空谈创新愿景,这种务实精神正是应对复杂转型所必需的品格。阅读这部著作,有助于凝聚通过创新驱动迈向高质量发展的广泛共识与坚定力量。

(作者为中南财经政法大学数字经济研究院院长、教授、博士生导师)

盘和林教授新书《经济动能的转换:从规模经济到创新驱动》,构建将制度优势、要素配置与财富创造深度融合的叙事框架。改革开放后,中国经济快速发展,产权制度改革发挥重要作用。通过明晰产权边界,激活了微观主体的积极性,为工业化与城市化奠定了坚实基础。人口红利、齐全产业门类与超大规模市场相互强化,形成独特竞争优势,推动经济总量快速攀升。

然而,主要依靠要素投入的规模扩张模式,边际效益呈递