

《普惠金融:破局与新局》报告发布 从“广覆盖”到“精准化”,走出红海博弈

论坛上重磅发布了《普惠金融:破局与新局》报告。报告中不仅梳理了普惠金融最新政策成果,也展现了普惠金融从“广覆盖”到“精准化”的关键跨越,更结合普惠信贷、普惠保险、数字普惠等多方实践,探寻金融服务与薄弱群体需求的适配路径。



近年来,消费贷规模持续稳步扩张。2025年三季度末,我国不含个人住房贷款的消费性贷款余额达21.29万亿元,同比增长4.2%,前三季度新增3062亿元。小微贷款也在“保量、稳价、优结构”。从攀升情况来看,银行业金融机构普惠型小微企业贷款余额在2019年6月突破10万亿元,2022年3月迈过20万亿元大关,2024年3月突破30万亿元,至2025年三季度末已达36.5万亿元,六年间累计增速高达241.3%。

除了银行主力外,保险保障、财富管理、支付便利等非信贷产品正成为普惠金融“精准滴灌”的核心载体。

其中,从新业态从业者到“一老一小”,从快递小哥到慢病人群,普惠保险正以“精准滴灌”的方式回应不同群体的差异化保障需求,截至目前,全国平均每个乡镇有保险网点1个,实现保险服务100%全覆盖。此外,持续走红的惠民保,也经历了从简单到复杂、从单一到多元的演进,短短几年时间,这项普惠保险惠及上亿人次。

公募基金行业作为居民财富管理和养老的重要工具,截至2025年9月末,公募基金规模达36.74万亿元,创历史新高。在普惠金融理念的持续引领下,公募基金行业实现跨越式发展,并在费率改革方面持续让利于民。

当首贷与增量空间收窄,普惠金融已从蓝海扩张走进红海博弈;产品同质化、定价内卷、客群高度重叠等挑战日益凸显;经济波动周期下,普惠客群对抗风险的“脆弱性”,更让金融机构疲于在“提高可得性、控制风险和价格优惠”的“不可能三角”中谨慎寻求平衡。

在这一转型进程中,银行业率先感受到了市场变化带来的压力。头部企业覆盖殆尽,首贷户挖掘难度陡增成为首要挑战,县域及乡镇市场的潜在首贷群体多为小微企业、个体工商户,普遍存在经营规模小、缺乏有效抵押物等问题,信息不对称导致风险评估难度大,一些小微企业和低收入群体,依然面临融资难、融资贵的问题。

如果说银行面临的难题在于“敢不敢放”,那么保险业则更多纠结于“能不能准”,以普惠型医疗险为例,需要覆盖过往保险产品未覆盖过的人群、事件,因此保险公司在进行精算并对产品定价时,容易缺乏数据支撑,导致定价不准。

相较之下,证券业在普惠服务领域的短板,则更多体现在“通不通”和“懂不懂”两个维度上。新三板、区域性股权市场对专精特新“小巨人”企业的覆盖有限,股权融资服务下沉至县域企业的能力不足;投资者教育普惠性欠缺,农村地区、中老年群体等对资本市场认知薄弱,易陷入非法证券活动陷阱。

而消费金融行业作为普惠金融的重要补充,在市场竞争加剧的背景下,也陷入了“内卷与风险并存”的两难境地,部分机构为抢占市场份额,盲目下调贷款利率、放松风控标准,导致“多头借贷”“过度授信”问题凸显。

北京商报记者 刘四红

《科技与资本双子星》报告发布 产业与资本的三个“前所未有”

论坛现场,北京商报社发布年度特别报告《科技与资本双子星》,系统梳理了2025年中国科技产业与资本市场相互成就的三个“前所未有”,即A股站上4000点科技含量之高、资本“相中”科技领域之多、“科技牛”理想距离现实之近,也由此形成了技术突破、产业落地、资本反哺的良性循环。

《报告》指出,2025年是中国科技与资本双向奔赴的突破之年。科技成长板块独领风骚的结构性行情筑牢基础,随着政策红利持续释放、经济基本面逐步修复,市场共识逐步凝聚,本轮牛市将从局部领涨走向全域共振,演绎更具包容性的全面上涨行情。4000点之后,不少券商预计将会有更多的板块轮番上涨,2026年有望从结构性牛市转向全面牛市。

在科技部、中国人民银行等联合印发的《加快构建科技金融体制有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》的强力引导下,部分省份以明确的政策条文支持科技发展,证监会出台多个利好政策,“科技牛”成为2025年中国资本市场的关键词,尤其在芯片、具身智能、人工智能、创新药四大前沿领域,资本贯穿实验室到IPO的每个关键环节。

芯片产业成为本轮“科技牛”的核心引擎。数据显示,2025年前三季度,中国半导体行业整体营收4793.78亿元,同比增长11.49%;净利润413.53亿元,增幅高达52.98%。作为行业整体复苏的微观缩影,自8月以来,寒武纪的股价与贵州茅台相互胶着,数次“问鼎”股王。科创板“1+6”政策的落地,为硬科技企业开辟了更为顺畅的融资通道,上交所上会企业中半导体产业链企业近期占比过半,摩尔线程以88天从IPO受理到过会的速度,创下科创板IPO审核最快纪录。

在被公认的“人形机器人量产元年”,具身智能从实验室走向工厂车间,最大订单的归属者一再变更,产业



端呈现全链条进阶态势。可以预见,问题将在产业发展进程中出现,但具身智能产品要真正走向成熟,从“可用”进化到“好用”,必须经历一个关键的硬件迭代过程,前提是出货量达到一定规模,由真实需求驱动量产。

人工智能赛道的投资逻辑从“想象力溢价”转向“落地变现能力”。2025年前11个月国内人工智能投资事件约709起,是2024年全年投资事件数量的136%,资金向具备真实场景和造血能力的头部聚集。小马智行、文远知行登陆港股,月之暗面等创业公司凭借底层创新获得全球开发者生态认可,标志着AI正从技术叙事走向价值闭环。

创新药领域迎来自己的“DeepSeek”时刻,百济神州、百利天恒、诺诚健华等一批企业凭借技术实力和出海策略脱颖而出。港股创新药指数一度飙升逾100%,A股创新药板块亦亮点频现。水涨船高之下,A股和港股千亿市值创新药企已达8家。

《报告》指出,科技与资本的良性互动建立在与产业的高水平循环上。站在技术视角,智源研究院院长王仲远指出,人工智能技术是下一次技术革命最有可能的驱动力,是一次“智力”变成基础设施的变革。盛景嘉成合伙人刘昊飞强调,股权融资“风险共担、收益共享”的特性与科技企业非线性成长特征高度适配。

《报告》总结,科技创新需要短期和长期机制,提供流动性和发展的风险投资,培育长期投资者和塑造“有眼光”、有韧性的资本市场至关重要。

北京商报记者 魏蔚

2025年度北京金融业十大品牌揭晓



2025年度北京商业品牌大会金融消费专题论

◎ 中国工商银行北京市分行

◎ 中国建设银行北京市分行

◎ 中国农业银行北京市分行

◎ 中国银行北京市分行

◎ 中国邮政储蓄银行北京分行

◎ 宁波银行北京分行

◎ 中国人寿北京市分公司

◎ 平安人寿北京分公司

◎ 阳光财险

◎ 中金公司

年度科技金融领航机构

- ◎ 招商银行北京分行
- ◎ 江苏银行北京分行
- ◎ 杭州银行北京分行
- ◎ 北京中关村银行
- ◎ 国联民生证券

年度普惠金融助力机构

- ◎ 兴业银行北京分行
- ◎ 蓝海银行
- ◎ 中信建投证券
- ◎ 新华保险北京分公司
- ◎ 众惠相互
- ◎ 北京人寿
- ◎ 首信保险代理
- ◎ 信也科技

年度绿色金融践行机构

- ◎ 厦门国际银行北京分行
- ◎ 平安产险北京分公司
- ◎ 中信证券
- ◎ 广发证券
- ◎ 南方基金

年度养老服务机构

- ◎ 交通银行北京市分行
- ◎ 中国民生银行北京分行
- ◎ 北京银行
- ◎ 大家养老

年度数字金融创新机构

- ◎ 苏商银行
- ◎ 工银瑞信基金
- ◎ 京东肯特瑞
- ◎ 领岳科技集团
- ◎ 微财数科

年度提振消费突出机构

- ◎ 中国光大银行北京分行
- ◎ 中信银行北京分行
- ◎ 苏州银行
- ◎ 度小满
- ◎ 平安消费金融

年度技术突破标杆机构

- ◎ 网商银行
- ◎ 奇富数科
- ◎ 宜人智科
- ◎ 百融云创
- ◎ 镜信健康

年度财富管理卓越机构

- ◎ 宁银理财
- ◎ 永赢基金
- ◎ 嘉实财富
- ◎ 中荷人寿

年度消保&投教榜样机构

- ◎ 华夏银行北京分行
- ◎ 蚂蚁消金
- ◎ 太平人寿
- ◎ 中信保诚人寿
- ◎ 腾讯微保
- ◎ 华夏基金
- ◎ 富国基金
- ◎ 鹏华基金

年度社会公益&ESG典范机构

- ◎ 友邦人寿北京分公司
- ◎ 安众保险
- ◎ 博时基金
- ◎ 招商基金
- ◎ 招联
- ◎ 小赢科技