

# 2025年社融规模新增35.6万亿元

1月15日,人民银行公布2025年金融统计数据成绩单,全年新增社融、新增信贷分别以35.6万亿元、16.27万亿元收官,总量充裕,结构优化凸显金融改革成效。虽然总量数据表现不俗,但从12月单月数据来看,“企业强、居民弱”特点仍较为突出。国内需求有所修复,但仍需政策层面持续加码。展望2026年,在分析人士看来,降准降息都有空间,预计人民币贷款将恢复同比多增,同时政府债券融资还会保持较快增长,新增社融将延续较大规模的同比多增。



## 居民信贷“拖后腿”

金融数据显示,2025年12月末人民币贷款余额271.91万亿元,同比增长6.4%。

将时间线拉长至全年,2025年全年人民币贷款增加16.27万亿元。分部门看,住户贷款增加4417亿元,其中,短期贷款减少8351亿元,中长期贷款增加1.28万亿元;企(事)业单位贷款增加15.47万亿元,其中,短期贷款增加4.81万亿元,中长期贷款增加8.82万亿元,票据融资增加1.66万亿元;非银行业金融机构贷款减少1103亿元。

具体到12月单月,该月新增信贷9100亿元,延续同比少增但环比多增的趋势,其中企业贷款同比多增,居民贷款表现较弱。

分项看,企业短贷表现出年末冲量的特征,票据融资则因短贷替代效应同比少增,另外,12月企业中长期贷款时隔数月后,也恢复同比多增。东方金诚首席宏观分析师王青认为,主要原因是稳增长政策逐步落地见效,或带动基建投资回暖并提振配套中长期贷款需求。同时,2024年置换债集中在11月、12月发行,当年12月隐债置换规模较大,显著

下拉新增企业中长期贷款规模,由此造成的低基数,也是2025年12月企业中长期贷款同比较大幅度多增的重要原因。

广开首席产业研究院首席金融研究员王运金同样称,四季度政府投资项目加快推进,新型政策性金融工具也已落地使用,项目资本金问题得到有效解决,财政资金部分转化为企业投资资金,同时还带动了企业配套融资的同步增长。四季度中美互相暂停收取港口费、高额关税等限制性措施,我国出口增长较快,相关制造业企业信贷需求也在逐步恢复。

而对于居民贷款变动,业内认为,收入增长放缓、房地产市场疲软是制约居民信贷合理增长的主要因素。

自2025年10月起,居民贷款已连续多月负增,王青分析,这反映了居民消费需求偏弱、房地产市场持续调整带来的影响,同时,外部环境不确定性增多,也导致与个体经营相关的居民短期、中长期经营贷需求下滑。

“总体上看,12月信贷表现依然较弱,这主要受实体经济需求不足影响。其中,居民贷款需求走弱更加明显,而在短贷发力冲量,稳增长、扩投资政策见效以及隐债置换节奏错

位带来的低基数等因素支撑下,企业贷款表现较强。”王青总结道。

## 总量增长,结构优化

从社融情况来看,初步统计,2025年末社会融资规模存量为442.12万亿元,同比增长8.3%。全年社会融资规模增量累计为35.6万亿元,比上年多3.34万亿元。

具体到12月来看,12月新增社融2.21万亿元,同比少增约0.65万亿元。王青分析,从分项来看,在投向实体经济的人民币贷款同比实现多增的情况下,12月社融同比少增主要受政府债券融资少增带动。

对于2025年信贷总量和结构特点,1月15日国新办举行的新闻发布会上,中国人民银行新闻发言人、调查统计司司长闫先东进行了相关介绍。他指出,2025年以来,人民银行实施适度宽松货币政策,强化逆周期调节,综合运用多种货币政策工具组合,服务实体经济高质量发展。从效果上看,2025年货币信贷呈现“总量增长,结构优化”的特征。

其中,信贷总量保持平稳增长。2025年末,金融机构人民币各项贷款余额271.91万

亿元,同比增长6.4%;如果还原地方专项债置换对贷款的影响,增速在7%左右。全年人民币各项贷款新增16.27万亿元,显示金融体系对实体经济的信贷支持保持在较高水平。

另从结构上看,企(事)业单位贷款是信贷增长主体,贷款行业结构持续优化。2025年末,制造业中长期贷款余额同比增长6.6%,基础设施业中长期贷款余额同比增长6.9%,不含房地产业的服务业中长期贷款同比增长9.4%。

除了贷款结构优化外,融资成本明显下降。2025年11月,金融“五篇大文章”新发放贷款利率比上年同期低0.42个百分点,其中科技新发放贷款利率2.81%,比上年同期低0.32个百分点,数字经济产业新发放贷款利率2.7%,比上年同期低0.51个百分点。

另外,融资可得性进一步上升。2025年11月末,服务企业和个人共计8255万户,比上年同期增加547万户。

王运金认为,2025年社融需求整体呈现“政府强、企业稳、居民弱”的结构特征,处于财政政策加快发力、货币政策积极配合的政策周期之内,2026年将延续实施更加积极有为的宏观政策。

其中,适度宽松货币政策将综合运用各类工具调节市场需求。“目前来看,总量型与价格型工具仍有一定的操作空间,但操作空间有限。当前大型、中小型存款准备金率分别为9%和6%,虽有降准的空间,但必要性不高。降息等价格型工具的操作空间同样也较为有限,其中商业银行的息差压力是最大的客观约束因素。与之相比,2026年结构性货币政策工具的操作空间更大。”王运金补充道。

## 期待政策加码

货币供应方面,金融数据显示,12月末,广义货币(M2)余额340.29万亿元,同比增长8.5%。狭义货币(M1)余额115.51万亿元,同比增长3.8%。流通中货币(M0)余额14.13万亿元,同比增长10.2%。全年净投放现金1.31万亿元。

另外,12月末,人民币存款余额328.64万亿元,同比增长8.7%。从全年来看,人民币存款增加26.41万亿元。其中,住户存款增加14.64万亿元,非金融企业存款增加2.31万亿元,财政性存款增加6579亿元,非银行业金融机构存款增加6.41万亿元。

“M2增速加快,持续为经济回升向好创造适宜的货币金融环境。”会上,闫先东介绍,存款是M2的主要组成部分,2025年人民币各项存款新增26.4万亿元。从结构特点来看:一是住户存款保持稳定增长,全年增加14.6万亿元,同比多增3812亿元。二是非金融企业存款增长较快,全年增加2.3万亿元,同比多增2.6万亿元,其中活期存款同比多增5.3万亿元。三是非银行业金融机构存款增加较多,全年增加6.4万亿元,同比多增3.8万亿元。

“此外,资管产品也对存款结构带来一定影响。”闫先东称,2025年末资管产品总资产达到119.9万亿元,同比增长13.1%。其中,银行理财34.5万亿元,公募基金40.8万亿元,资产管理信托22.8万亿元,保险、券商、基金、期货、金融资产投资公司资管产品合计21.6万亿元。

当日,人民银行也透露了后续货币政策增量,包括结构性工具扩容降息等,同时对后续总量降准降息的空间表态积极。其中明确,降准降息在2026年看还有一定的空间,人民银行还将继续综合施策,促进社会综合融资成本低位运行。

王青预测,2026年降准降息都有空间,预计人民币贷款将恢复同比多增,同时政府债券融资还会保持较快增长,新增社融将延续较大规模的同比多增。

“我们判断,2026年新增社融规模有望达到38.6万亿元,比2025年多增2万亿元,主要是政府债券融资还会保持较快增长;2026年固定资产投资增速有望加快,会带动企业中长期贷款恢复同比多增,这将抵消房地产调整、居民消费需求不振对新增居民房贷和消费贷的影响,2026年新增人民币贷款估计会在17.5万亿元左右,较2025年多增约1.2万亿元。”王青称。

北京商报记者 刘四红

# 长安银行“踩油门”

左手收购村镇银行推进“村改支”,右手推进百亿国资定增“补血”,长安银行正以频频动作“急踩油门”前行。在资产规模突破6000亿元的节点上,这波“一手整合、一手补血”的密集动作,既暗藏着长安银行夯实本土根基的野心,也透着经营承压的突围焦虑,更牵动着搁置四年多的上市梦。分析人士直言,当前长安银行既要推进百亿定增落地优化资本结构,又要加大不良处置力度、整合村镇银行,这对资源调配、风险管控与盈利平衡能力将是一次严苛考验。

## 首例“村改支”获批

“村改支”的风吹到了长安银行。1月14日,国家金融监督管理总局宝鸡监管分局一纸批复,同意长安银行收购陕西太白长银村镇银行并设立长安银行太白县支行,承接陕西太白长银村镇银行清产核资后的资产、负债、业务和员工等。在此之前,该行披露的2025年第二次临时股东大会通知还透露出另一家村镇银行的整合信号——拟审议收购陕西陇县长银村镇银行设立分支机构的议案。

这两家待整合的机构均为长安银行发起设立的“长银系”村镇银行。其中,太白长银村镇银行成立于2018年1月,是长安银行响应陕西省国资委助力脱贫攻坚部署设立的扶贫项目,注册资本金3000万元,长安银行持股51%;陇县长银村镇银行则于同年3月成立,同为3000万元注册资本、51%持股比例,是陇县首家村镇银行,也是长安银行发起设立的第四家村镇银行。

回溯发展历程,2008年至2018年间,长安银行共发起设立4家村镇银行,覆盖陕甘两地区域。但近年来,这些县域机构的经营压力持续凸显,风险逐步暴露。2024年,4家村镇银行营收同比分别下滑14.08%、36.93%、36.77%和27.68%,净利润均陷入亏损状态。

对于此次“村改支”动作,中国(香港)金

融衍生品投资研究院院长王红英表示,村镇银行的兼并整合与“村改支”转型,一方面顺应了监管部门化解区域金融风险的要求;另一方面,通过将村镇银行纳入总行统一管理,可推动长安银行业务进一步下沉乡镇市场,更好地对接县域产业需求。

资深金融监管政策专家周毅钦补充分析,此举不仅能快速整合县域金融资源,将村镇银行网点转化为自身分支机构,拓宽陕西县域服务覆盖面,强化本土市场根基;更能凭借总行更强的资本实力与信用背书,提升储户兑付安全性,有效化解村镇银行退出可能引发的挤兑风险。不过,他也提醒,整合过程中仍面临多重考验:不良资产处置压力可能加剧资本消耗,企业文化适配存在不确定性,后续能否实现“1+1>2”的整合效应,关键取决于风险处置成效与资源整合效率。

## 百亿国资驰援

与村镇银行整合同步引发市场关注的,是陕西省国际信托股份有限公司(以下简称“陕国投A”)一纸公告揭开的长安银行百亿增资计划。近日,陕国投A宣布收到长安银行增资扩股意向函,该公司拟出资不超过8亿元参与本次增资,认购不超过2.09亿股股份。

根据长安银行定向发行方案,本次定向发行不超过26.11亿股,发行后股份总数不超过101.88亿股,每股认购价格为3.83元。按发

行上限计算,此次募资规模将达到约100亿元。公告显示,目前陕国投A已持有长安银行股份4.26亿股,其中3.54亿股通过以物抵债方式获得,相关手续正在办理中。本次增资后,陕国投A将持有长安银行股份6.35亿股。

股权结构层面,截至2025年末,长安银行总股本为75.77亿股,前十大股东合计持股比例为81.84%,单一股东持股比例不超过20%,无控股股东,实际控制人为陕西省人民政府。本次增资扩股完成后,这一股权结构与实控权归属将保持不变。

值得关注的是,本次增资的投资方清一色为陕西国资机构。其中,陕西延长石油集团、陕西煤化工集团为长安银行第一、第二大股东,当前持股比例分别为19.04%、18.71%,第三大股东陕西有色金属控股集团也将参与本次增资。此外,陕西省财政厅控制的陕西金融控股集团、榆林市财政局控制的榆林市财金投资管理有限公司,以及宝鸡、咸阳两地多家国资企业也在认购名单之列。

对于这场涉及百亿的本土国资“组团输血”,王红英认为,对长安银行这类省级国资背景的城商行而言,国资兜底增资具有显著优势,既能夯实资本实力、提升银行信用评级,又能拓展多层次业务发展空间,是支持其做大做强战略性举措。不过,这一动作也折射出行业共性问题,经过几年经济调整期,地方性银行普遍面临资本金压力,部分区域银行监管指标受到影响。

## 扩张背后的资本“焦虑”

作为陕西首家省属法人股份制商业银行,长安银行自2009年7月在省委、省政府主导下重组5家地方金融机构诞生以来,便带着深厚的本土国资基因,延长集团、陕西煤业、陕西有色等战略投资者的入局,更奠定了其服务区域经济的核心理念。凭借快速扩张,长

安银行创造了多个“长安速度”:2010年各项业务指标较开业时翻倍,2013年资产规模超1000亿元,2017年突破2000亿元,2024年末达5422.91亿元。而在最新的2026年新年致辞中,该行透露2025年资产总规模更是迈上6000亿元新台阶。

但高速增长背后,经营指标的“寒意”已然显现。财务数据显示,2024年末长安银行实现营业收入94.61亿元,同比下滑3.26%;净利润23.15亿元,同比降幅达5.29%。资产质量方面,截至2024年末,不良贷款率1.83%,较上年末微增0.01个百分点;拨备覆盖率168.36%,较上年末减少20.9个百分点。

资本充足率更是逼近监管红线。据2025年三季度第三支柱信息披露报告,截至2025年9月末,长安银行资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别降至11.66%、9.62%、8.23%,资本补充已迫在眉睫。

王红英指出,包括长安银行在内的地方商业银行,随着经济结构调整与高质量发展时代到来,需要进行业务转型与产品创新。例如,加大对绿色低碳、环保、高科技领域的支持力度,通过金融科技提升零售业务、小微业务的信贷服务能力,增强中间业务发展等,才能实现业务增长、利润提升与资本补充的良性循环。

## 上市之路未果

更值得一提的是,早在2021年,《陕西省“十四五”金融业高质量发展规划》中就明确提出,支持长安银行上市,成立理财子公司,争取进入国内城商行领先行列。但四年多时间过去,长安银行上市进程仍无实质性进展。对于这一困境,周毅钦分析认为核心症结集中在三方面:其一,资本补充难题成为首要瓶颈。长安银行此前资本补充渠道较为单一,主要依赖利润留存与资本债发行,难以匹配业

务扩张带来的资本消耗需求,尽管此次获批百亿国资定增,但市场化资本补充能力仍显薄弱。其二,不良资产压力持续凸显。2024年末不良贷款率略升,拨备覆盖率则明显下降,资产质量问题成为上市审核的重要障碍。其三,资本补充与风险化解并行对运营能力提出更高要求。他强调,当前长安银行既要推进百亿定增落地优化资本结构,又要加大不良处置力度、整合村镇银行,这对资源调配、风险管控与盈利平衡能力均提出严苛考验,这些因素对其上市都会形成较大挑战。

对于如何顺利推进上市计划,王红英建议,长安银行需从多方面发力:首先需提升财务指标质量,这就要求推进公司治理结构调整与发展战略优化,推动业务结构与国家高质量发展导向相适配;同时进一步提升金融科技能力,做大做强小微金融、消费贷等多元化业务,围绕企业全生命周期提升综合金融产品服务能力,通过业绩提升为上市奠定基础。

针对长安银行“村改支”推进进度、百亿定增计划及上市计划进展等问题,北京商报记者向长安银行进行采访,但截至发稿未收到回复。

北京商报记者 孟凡霞 周义力

## 遗失公告

青岛久亿久贸易有限公司(统一社会信用代码:91370220MA3M9R7X1)不慎遗失提单一份,提单号QOB-LU25010280,提单日期15. NOV 2025,船次GJ545W,船名MSC MICHEL CAPPPELLINI,始发港QINGDAO,CHINA,目的港NAVEGANTES,BRAZIL,特此声明作废。

2026年1月16日