

6月25日,内蒙古正式开启“天骏计划—2026年内蒙古资本市场服务月”系列活动,首场配套活动——“创新向未来”创业板改革政策内蒙古宣介会成功举办。

本次活动由自治区党委金融办、内蒙古证监局、深圳证券交易所联合主办,各地金融监管部门、区内重点优质企业代表参与活动。

自治区党委金融办副主任、自治区地方金融监管局副局长李国俭出席活动并致辞。他表示,深交所专程赴内蒙古开展创业板改革政策宣介,充分彰显了资本市场一线监管机构对内蒙古资本市场建设、企业上市培育工作的重视与支持。近年来,内蒙古纵深推进企业上市“天骏计划”,常态化开展资本市场服务月系列活动,区域资本市场发展基础持续夯实、发展质效稳步提升。

“十四五”期间,内蒙古资本市场扩容提质成效显著,全区新增上市企业12家,首发融资总额达203.98亿元。其中,大中矿业、欧晶科技等4家本土优质企业成功登陆深圳证券交易所,借助资本市场完成技术革新、产能扩张与产业升级,有力带动全区稀土、新能源、新材料等特色优势产业转型升级,资本赋能实体经济、赋能特色产业发展的作用持续凸显。

本次宣介会聚焦证监会最新发布的创业板深化改革政策及配套制度,立足内蒙古产业结构与企业发展实际,紧扣企业经营主体上市发展痛点难点开展专题宣讲。活动重点解读创业板第四套上市标准、IPO预沟通机制、地方拟上市企业信息共享推送机制等核心改革内容,同步设置互动答疑环节,针对性解答企业上市申报流程、内部合规治理、板块精准定位等实操问题,既为基层金融工作人员开展资本市场履职工作夯实业务基础,也为辖区企业规范发展、登陆资本市场指明路径。

此次活动的举办,标志着内蒙古2026年资本市场服务月系列工作全面铺开。下一步,自治区党委金融办将持续对标落实自治区党委“1571”工作部署,持续深耕企业上市“天骏计划”。持续深化与各大证券交易所的战略合作,常态化开展政策宣介、专题培训、企业赋能活动,陆续推出期货市场应用、政府投资引导基金运作等专项培训服务。同时常态化开展投融资精准对接、上市公司走访帮扶等精准服务,持续完善全链条、一站式资本市场服务体系,全面提升金融服务实体经济质效,为内蒙古产业转型升级、经济高质量发展汇聚资本市场磅礴力量。

(据央广网)

## 呼和浩特市金融综合服务云平台成功落地首笔不动产数据贷款

一段时期以来,呼和浩特市企业融资存在信息壁垒突出、融资质效不高等问题,特别是政务数据分散在各相关部门,金融机构难以实现高效审批,从而制约企业融资质效。为破解这一难题,呼和浩特市委金融办建设的“首府金服云平台”于今年5月开始试运行,目前,已入驻金融机构131家,累计上线金融产品311款;完成15个部门45类政务数据归集,累计入库数据超1000万条,同时接入58类实时外部企业数据。

6月22日,“首府金服”依托已接入的不动产数据,成功落地首笔基于政务数据授信的贷款业务。中国银行内蒙古分行通过平台调用不动产核验接口,快速完成企业产权核验与抵押物评估,向呼和浩特市某医疗器械小微企业授信贷款1000万元,从申请到授信周期大幅缩短,标志着平台政务数据赋能信贷业务进入实质化阶段。

“首府金服”定位“一站式”数字金融服务总门户,聚焦“3+1”核心需求,建设四大功能模块。一是一站式融资超市,平台归集呼和浩特市各大银行特色金融产品,企业无需多头跑银行,线上一键筛选、一键申贷,实现“线上选贷、线上申报、线上审批”。同时,企业也可在线发布融资需求,多家银行

“抢单”对接,最快当天响应。二是一体化惠企政策直达,整合财政贴息、风险补偿等财金联动惠企政策,打通政策申报、审核、拨付全线上链路。三是数字化信用赋能,作为政务数据统一出口,逐步归集公积金、不动产、税务、医保、社保等核心数据,供银行授信和风控使用,实现数字化信用赋能,破除小微企业无抵押、缺担保融资瓶颈,推动“信用变现”,助力金融机构实现敢贷、愿贷、能贷、会贷。四是全流程业务监督,实时监测呼和浩特市信贷投放、普惠金融覆盖、融资对接成功率、政策资金使用等数据,动态研判区域融资形势,精准优化金融扶持政策,防范区域性金融风险。

下一步,呼和浩特市委金融办将持续完善平台功能,丰富金融产品,扩充数据维度,全力做实做优数字化普惠金融服务。一是持续扩容数据资源,进一步提升风控精准度;二是引导金融机构迭代适配线上信贷产品,加大特色信贷产品供给;三是加大平台宣传推广力度,提升平台知晓率、使用率。让“指尖点,数据跑,资金到”成为首府金融服务新常态,为区域金融中心建设、自贸试验区金融改革创新、营商环境优化和实体经济高质量发展注入更强数字金融动力。

(来源:呼和浩特市委金融办)



资料图片

## 央行开展5000亿元MLF操作

日前,中国人民银行(简称“央行”)发布公告显示,为保持银行体系流动性充裕,6月25日,央行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展5000亿元中期借贷便利(MLF)操作,期限为1年期。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,6月有3000亿元MLF到期,这意味着6月MLF续做加量2000亿元,为连续两个月加量续做,加量规模较上月扩大1000亿元,符合市场预期。本月MLF加量续做,除了市场流动性偏松局面扭转外,可能还受新增地方政府专项债发行提速带动,6月最后一周政府债券融资规模大幅上升。

“二季度以来宏观数据出现一定波动,接下来银行有可能加快对基建投资和制造业投资的信贷投放节奏,推动投资止跌回稳。MLF加量续做,能够满足金融机构较长期限信贷需求,支持政府债券顺利发行及银行加大信贷投放力度。”

(据新华网)

## 金融营销应把流量变存量

2026年美加墨世界杯战火正燃,借着这股全民观赛的东风,银行业也掀起了一轮营销热潮。从世界杯主题联名信用卡,到与商户联合推出看球优惠套餐,再到提供境外出行金融礼包,各家银行各出奇招,试图在这场流量盛宴中分一杯羹。但热闹之下更需冷思考:当赛事终场哨响、话题热度退去,那些冲着世界杯权益而来的球迷客户,究竟能留下多少?

值得肯定的是,本届世界杯期间银行的营销策略已有明显升级。不同于早年简单的冠名赞助、品牌露出,如今的银行更懂得贴近球迷真实需求。通过线上线下协同联动,客户能够在真实场景中沉浸式体验产品权益,短期引流效果可谓立见踪影,但行业共性的隐忧同样不容忽视。纵观各家银行在世界杯期间的营销,同质化仍是绕不开的痛点,比如“主题卡面+消费满减+周边抽奖”这老三样,活动形式高度趋同,客户办卡多是冲着短期权益而来。过往体育营销的经验早已证明,倘若只做赛事周期的“一锤子买卖”,热度退去后,大量主题卡会沦为睡眠卡,真金白银砸进去的营销投入最终只换来了短暂的品牌曝光,得不偿失。

从流量到存量,第一步是要把赛事场景延伸到生活场景,构建可持续

的服务生态,让客户在赛事结束后仍有使用金融服务的理由。世界杯不是孤立的流量节点,而是切入大众体育消费、激活内需市场的绝佳入口。银行不能只盯着观赛的窗口期,而要以足球为纽带,将金融服务嵌入全民健身、体育培训、文旅消费等更广阔的日常场景中。比如从世界杯观赛优惠,延伸到日常足球场预订折扣、青少年足球培训分期、运动装备消费信贷;从赛事热点联动,拓展到“观赛+旅游+消费”的全链路服务,整合周边景区、酒店、餐饮商户资源,打造持续活跃的消费闭环。

从流量到存量,更关键的是要精准匹配不同球迷群体的真实金融需求。球迷从来不是同质化的模糊群体,而是需求各异的鲜活个体:远赴美加墨现场观赛的高净值人群,更关注跨境支付、外汇兑换、境外资产配置;熬夜看球的上班族,更看重日常支付便利、期限灵活的理财产品。如果只用一套世界杯周边、一档通用权益应对所有客群,自然难以形成长期黏性。对银行而言,应当借世界杯获客的契机,对新老客进行分类画像,将球迷身份转化为用户需求的切入点,把流量精准导入对应的金融产品体系中,真正实现“因赛结缘,因需留存”。

(勾明扬)



资料图片

## 中小银行资本补充渠道亟待拓展

2026年中小银行资本补充节奏持续加快,增资扩股成为机构补充核心一级资本的主要方式。近期,已有多家银行获批准变更注册资本,本轮增资潮中,农商行、村镇银行是主力军。

受访专家表示,中小银行集中推进增资扩股,一方面是满足资本充足率监管红线的硬性要求,补足资本金释放信贷投放空间,更好支撑实体经济发展;另一方面是为了增厚风险缓冲垫,应对不良贷款上升压力,为核销存量不良资产提供资本支撑。

### 增资扩股现

记者梳理国家金融监督管理总局官网公开信息发现,截至6月28日,6月份已有超20家中小银行变更注册资本事项获批。

6月26日,浙江浦江农村商业银行股份有限公司变更注册资本获批复,该行新增注册资本2273.8043万元,注册资本由3.4982亿元增至3.7255亿元。

6月25日,国家金融监督管理总局舟山监管分局同步批复浙江舟山定海海洋农村商业银行股份有限公司、浙江舟山普陀农村商业银行股份有限公司两家机构增资事宜。

与此同时,多地村镇银行增资扩股工作持续推进,泰州高港兴福村镇银行有限责任公司、曲靖沾益兴福村镇银行股份有限公司等多家机构已先后获批准变更注册资本。

值得关注的是,本轮中小银行增资扩股中,地方国资是增资认购的主力。以湖北银行股份有限公司为例,该行2026年初完成定向增发,募集资金76.14亿元,国有资本认购比例超96%,本次增资新增35位国有法人股东。另外,2月份山西银行股份有限公司获山西省财政厅独家注资14.15亿元;青海银行股份有限公司6.48亿元增资方案于年初落地,引入西部矿业集团、青海省交通控股集团两家省属国资股东。

苏商银行特约研究员薛洪言对记者表示,中小银行集中开展增资扩股,主要源于资本供需矛盾凸显:一方面银行资产规模、风险加权资产持续扩张;另一方面净息差收窄、不良资产增加、拨备计提增多,持续削弱内源资本积累能力。在资本充足率硬约束及附加监管要求下,为规避“资本不足、业务受限、盈利下滑”的负向循环,中小银行亟须提速外源资本补充。此外,部分包袱较重的机构,可通过增资扩股引入战略投

资者,既能补充核心一级资本,也能优化股权结构与公司治理,为后续发行二级资本债等资本工具筑牢基础。

### 资本补充面临挑战

不同类型银行资本补充渠道畅通度分化明显,这一现象已受到监管层高度关注。当前全行业资本充足率呈下滑态势,搭建多元、可持续的资本补充机制,已成为银行业尤其是中小银行亟待破解的核心课题。

国家金融监督管理总局最新数据显示,2026年一季度末,国有大行、股份制银行资本充足率分别为17.54%、13.14%,较年初分别下降0.62个百分点、0.44个百分点;城商行和农商行的资本充足率分别为12.09%、12.85%,较年初分别下降0.3个百分点、0.33个百分点。

从政策层面来看,监管层已释放出支持中小银行多渠道资本补充的明确信号。今年3月份,国家金融监督管理总局党委召开扩大会议,强调推动国有大型商业银行补充资本,研究多元化补充中小金融机构资本。

当前,银行的资本补充仍面临多重挑战。薛洪言表示,中小银行市场认可度和股权流动性偏弱,叠加信息披露不足,定向增资易遭遇募募、定价难题,存量股东增资动力不足;股权缺少标准化交易渠道,进一步压制民营资本入股意愿。此外,永续债、优先股等工具发行门槛高,多数资质偏弱机构难以达标,资本补充渠道较为单一。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏对记者表示,中小银行需搭建多层次资本补充体系,一方面优化资产负债结构、夯实内源资本;另一方面灵活运用永续债、二级资本债、地方专项债等资本工具,引入优质战略投资者,并通过市场化兼并重组增强资本实力与风险抵御能力。

薛洪言补充说,搭建多元资本补充体系要坚持“内源积累为基础,外源融资为突破,机制创新为支撑”。对内,中小银行转变粗放扩张模式,以精细化经营、压降不良增厚留存收益;对外分层拓宽融资渠道:优质机构可上市、发行优先股与永续债,县域机构争取专项债注资、推进同业重组,风险承压机构可发行含转股条款的二级资本债。同时,监管与行业应完善信息披露,搭建区域股权流转平台,引入社保、保险等长期资本,形成可持续的资本补充长效机制。

(据《证券日报》)

## 大额存单市场将迎新规

中国人民银行近期发布通知称,对《大额存单管理暂行办法》(以下简称《暂行办法》)、中国人民银行公告〔2016〕第13号进行修订,形成了《大额存单管理办法(征求意见稿)》(以下简称《办法》)。

此次修订既为了适应利率市场化改革和货币政策调控的新形势,也为了适应大额存单市场发展的新要求。

随着利率市场化改革不断推进,货币政策调控框架持续完善,大额存单市场迅速发展,相关发行和交易规则发生了重要变化,此前出台的《暂行办法》已经不能完全适应当前或者将来市场发展和管理的新形势、新任务和新要求,需要进一步完善。同时,近年来大额存单在银行存款中的比重总体上升,其量价情况也对金融机构的流动性管理产生重要影响,需要进一步明确大额存单市场管理要求,推动大额存单市场持续健康发展。

招联首席经济学家董希森分析,与2015年公布的《暂行办法》相比,《办法》主要有三点变化。一是将个人投资者认购起点从30万元正式降至20万元,降低参与门槛、扩大普惠性,更好地满足储户对大额存单的投资需求;二是明确大额存单可通过银行自有渠道及经认可的第三方平台进行转让、提前支取和赎回,有助于增强产品流动性,避免资产过度“锁死”;三是强化信息披露,要求重大事件发生后发行人须及时在官网及指定平台披露,同时增加存款类金融机构债券回购利率(DR)等定价

参考指标,为浮动利率产品创新留出空间。

“对银行而言,大额存单是稳定中长期资金来源和优化负债久期的重要工具,同时具备可转让属性使其在流动性管理上优于普通定期存款。”博通咨询金融行业首席分析师王蓬博认为,门槛下调扩大了合格投资者范围,有助于提升产品流动性,也使更多中高净值客户能参与这一类存款工具,对银行稳定负债结构有实际作用。此外,增强大额存单的流动性是提升市场活跃度的关键安排,这意味着未来投资者有望在合规的第三方金融平台上买卖大额存单,进一步增强产品二级市场活跃度。

出于为后续大额存单发展预留政策空间的考虑,《办法》还丰富了大额存单定价参考指标。董希森表示,央行将浮动利率大额存单的计息基准从单一的上海银行间同业拆放利率(Shibor)扩展为Shibor、DR或其他认可的利率,旨在构建更可靠、多元的市场基准利率体系,弥补原有机制的不足。此举既与国际上普遍采用无风险基准利率的改革趋势接轨,又能通过“政策利率—DR—市场利率”链条疏通货币政策传导,为未来浮动利率产品创新预留空间,同时给予投资者基于不同风险偏好的选择。

业内普遍认为,此次修订是利率市场化改革深化的一步,有望在低利率环境下重塑大额存单吸引力,实现投资者、银行与市场的多方共赢。

(据《经济日报》)

# 资本市场服务月启动

# 2026年内蒙古

规模将破40万亿元

## 公募基金亟待从“量升”到“质胜”

中国证券基金业协会数据显示,截至2026年5月底,我国境内公募管理机构合计管理资产净值达39.48万亿元,距离40万亿元整数“大关”仅一步之遥。站在40万亿元的门槛上,公募基金行业更需审慎思考:如何从单纯的“量升”走向全面的“质胜”,如何在规模扩大的同时真正实现从“重规模”向“重回报”的转变。

从2025年7月首次突破35万亿元至今,公募基金行业在不足一年的时间接连跨越多个万亿级台阶,其背后是多重因素共同作用的结果:存款利率下行和银行理财净值化转型持续推进的背景下,我国居民财富配置结构正在发生深刻变化,公募基金是其中重要投资渠道之一。从机制改革来看,自《推动公募基金高质量发展行动方案》落地以来,监管部门围绕考核激励、费率改革、产品创新等多个领域,对公募行业运行机制进行了全面而系统的重塑。从行业自身来看,公募基金的专业能力和治理水平近年来亦有明显提升。证监会数据显示,公募基金近五年来累计分红2.5万亿元,为投资者创造利润3.6万亿元,已成为投资者共享中国经济发展红利的重要渠道之一。

然而,在规模突破的同时,公募行业仍存在部分结构性矛盾:部分机构产品同质化严重,竞争方式较为粗放;“基金赚钱、基民不赚钱”的现象虽有改善但尚未根本扭转。公募行业亟待实现从“量升”到“质胜”的重要转变。这一转变的实质,是从过去以资产管理规模为核心目标的粗放发展模式,转向以持有人回报和投资者体验为核心价值导向的高质量发展模式。

从“量升”到“质胜”,需要坚守信义义务的本源回归。行业必须始终牢

记“受人之托、代客理财”的立身之本。规模不论多大,如果不能在合理的风险水平上为投资者创造持续稳定的回报,行业发展就失去了根基。对于赌押赛道、风格漂移、业绩短视等行业“顽疾”应坚决遏制,“冲规模、赚快钱”的老路也应彻底摒弃。

从“量升”到“质胜”,需要权益投资的能力跃升。当前,我国经济正处于转型发展的关键阶段,作为资本市场重要的中长期投资力量,公募基金需不断加强投研专业能力建设,提升对新技术、新产业、新业态发展趋势的研究深度和前瞻能力,围绕科技自立自强等国家战略持续引导长期资本、耐心资本向战略性新兴产业领域配置。而对于借科技创新概念之名进行题材炒作、概念炒作的个股,应保持高度警惕,切实防范投资风险。

从“量升”到“质胜”,需要买方投顾的转型突破。从“卖方销售”到“买方投顾”,绝非简单的角色转换,而是服务理念和商业模式的深层变革。行业应当加快推出更多适配不同风险偏好和投资目标的差异化产品,更好对接居民财富管理的多元化需求,不断提升投资者的满意度和获得感。

当规模数字不断被刷新,真正检验公募基金行业成色的,是在复杂多变的市场环境中持续为持有人创造价值的能力,是在服务国家战略和实体经济中发挥更大作用的责任担当。告别粗放式的规模竞赛,迈向精细化的质量竞争,公募基金行业的高质量发展之路仍然任重道远。唯有坚持以投资者利益为中心,以专业能力为根本,以改革创新为动力,公募基金才能在规模突破40万亿元的新起点上,书写出质量提升的新篇章。

(据《经济参考报》)



资料图片