

一步到位与分步推进

农信改革方程式：两种解法的实践验证

多地农信社改革步入加速期。5月27日，内蒙古农村商业银行股份有限公司正式

挂牌开业，其提供了将100多家机构组建为统一法人农商银行的“内蒙古样板”。

据中国证券报记者统计，全国已有浙江、山西、辽宁、四川、广西、海南等地农信社改革方案落地。各地根据区域经济结构、发展特点等因地制宜选择改革路径。在业内人士看来，无论是内蒙古地区的“一步整合”，还是辽宁、河南等地的“分步推进”，清收处置不良资产、化解历史风险包袱、重塑公司治理机制，都是各地啃下农信社改革“硬骨头”的关键所在。

●本报记者 吴杨

注册资本580.17亿元

内蒙古农商银行5月27日发布的公告显示，该行组建工作已顺利完成，5月16日获得《内蒙古金融监管局关于内蒙古农村商业银行股份有限公司开业的批复》。内蒙古农商银行注册资本580.17亿元。

在股权结构上，内蒙古农商银行拥有自然人股东2.77万户，持有股本占股本总额的19.01%；法人股东145户，持有股本占股本总额的80.99%，其中内蒙古金融资产管理有限公司持有股本75亿股、占股本总额的12.93%，鄂尔多斯市财政局持有股本72亿股、占股本总额的12.41%，内蒙古自治区财政厅持有股本70亿股、占股本总额的12.07%，内蒙古电力（集团）有限责任公司持有股本45亿股、占股本总额的7.76%。

兴业研究金融业研究部高级研究员吕爽表示，大部分省联社改制后，大股东多为各省财政厅或省内国企，且大股东持股比例较高、拥有较强控制权。

回顾内蒙古农商银行筹建时间线，2024年8月，内蒙古农商银行筹建工作小组等联

合发布公告称，内蒙古自治区农村信用社联合社、93家内蒙古农信法人机构及其发起设立的26家区内村镇银行已分别完成内部公司治理程序，审议通过以新设合并方式组建内蒙古农商银行相关事项并形成决议。2025年3月，金融监管总局发布批复同意筹建内蒙古农商银行，并要求其在6个月内完成筹建工作。

在5月28日内蒙古农商银行党委召开的重点工作部署会上，该行董事长刘丰表示，改革就是要动真碰硬、解决问题、脱胎换骨，特别是在完善公司治理结构、强化风险防控体系、树立合规经营理念、推动业务加快发展、解决历史遗留问题等方面还有很长的路要走，很多的关要闯。

“地方处置中小金融机构风险的一大掣肘是资金支持力度不足。内蒙古农商银行注资规模较大，一定程度上体现了该地区防范化解金融风险的决心，同时也对改革后的经营回报提出了较高要求。”招联首席研究员董希淼表示。

并方式组建河南农商银行，涉及25家法人机构，包括已揭牌开业的河南农商联合银行。

“对于存量风险机构较多、改革范围较大的区域，改革可以考虑分步实施，关键是前期能否对存量风险进行实质性处置。”董希淼说。记者注意到，在内蒙古农商银行筹建过程中，该行多次就不良资产清收处置工作进行部署。

整体来看，包括内蒙古在内，目前已有多地农信社改革方案落地：2022年，浙江农商联合银行挂牌开业；2023年，山西农商联合银行、辽宁农商银行开业；2024年，四川农商联



视觉中国图片

齐鲁银行“科研贷”生态圈：联合创投机构打造股债联动新模式

●本报记者 张鹏飞

作为全国首批城商行之一，齐鲁银行近年来持续深耕科技金融领域，以“科研贷”特色产品为抓手，精准破解科技型中小企业融资难题。中国证券报记者近日获悉，截至2025年3月末，该行科创企业授信余额671亿元，服务企业超3870户，覆盖济南地区60%的专精特新中小企业、78%的“小巨人”企业，成为区域科创企业金融服务的中坚力量。

专家表示，济南地区金融机构的积极探索，不仅为科技型企业开辟了融资新路径，更为全国科创金融改革提供了可复制的济南经验。在政策与市场的双重驱动下，山东正加速迈向科技金融创新驱动高质量发展的新阶段。

破解科技企业融资痛点

自2021年济南获批全国首个科创金融改革试验区以来，齐鲁银行紧抓政策机遇，将科技金融上升为全行战略，围绕“四专”服务体系（专有标准、专营机构、专属产品、专业赋能）构建科创金融生态。针对科技企业“研发周期长、轻资产、抵押不足”等融资痛点，率先推出“科研贷”产品。

记者了解到，齐鲁银行“科研贷”突破传统信贷框架，可提供最长10年授信期限，支持信用、知识产权质押等灵活担保方式，覆盖研发人员薪酬、设备采购等10类资金用途。“针对政府重点科研项目或省级荣誉客户给予差异化利率优惠。”齐鲁银行公司银行部相关负责人告诉记者。

“科技-产业-金融”良性循环

在实践层面，山东一家生物科技企业因前期无营业收入难以融资，依托齐鲁银行“科研贷”提供的5000万元支持，建成3万吨酶解蛋白生产线，预计可实现年营业收入3亿元，带动企业上下游产业链协同发展。

济南创泽生物医药科技有限公司则是受益于济南农商银行“人才贷”的典型企业之一。该企业因加大研发投入面临资金缺口，济南农商银行基于其核心人才资质及技术前景，快速发放500万元信用贷款，利率优惠0.5个百分点，并免除固定资产抵押。资金到位后，企业新产品研发进度显著加快，目前已进入临床试验阶段。

济南市委金融办相关人士在接受记者采访时表示，未来，将加大对驻济金融机构的支持力度，鼓励它们深挖科创企业要素价值，持续迭代金融产品与服务，推动“科技-产业-金融”良性循环，为科创金融改革试验区建设提供更强支撑。

形成差异化竞争格局

以“科研贷”为核心，齐鲁银行构建起“一厅一盟一会一学堂”生态体系，联合创投机构打造股债联动模式，发起成立齐鲁投贷联动合作联盟，整合多方资源为科创企业提供全周期服务。

与此同时，交通银行山东省分行、济南农商银行等金融机构凭借“科创齐鲁贷”“人才贷”等特色产品，形成差异化竞争格局。其中，交通银行通过“1+N”科技评价模型为企业精准画像，实现金融资源向“硬科技”领域聚集；济南农商银行则以“人才信用担保+知识产权质押”组合模式，破解轻资产企业融资难题。

截至目前，齐鲁银行“科研贷”产品累计投放超40亿元，其中中长期贷款占比30%，显著降低企业资金周转成本。截至2025年4月末，交通银行“科创齐鲁贷”批复额度超77亿元，服务科技型企业1600余户；济南农商银行“人才贷”余额1.45亿元，惠及76户企业及个人。

多地改革方案落地

内蒙古地区农信社改革采取“一步到位”方式，且涉改机构中包含20家以上的村镇银行，这与河南、辽宁等地采取分步实施的方式有所不同。以辽宁为例，先是2023年沈阳农商银行与北票市农村信用合作联社等30家农村信用合作联社以新设合并方式组建辽宁农村商业银行股份有限公司。2024年6月，辽宁农村商业银行股份有限公司又吸收合并了辽宁新民农商银行等36家农村中小银行机构。

河南则是在2023年开业的河南农商联合银行的基础上调整改革模式。河南农商银行筹建工作小组2024年发布公告，将以新设合

并方式组建河南农商银行，涉及25家法人机构，包括已揭牌开业的河南农商联合银行。

“对于存量风险机构较多、改革范围较大的区域，改革可以考虑分步实施，关键是前期能否对存量风险进行实质性处置。”董希淼说。

记者注意到，在内蒙古农商银行筹建过程中，该行多次就不良资产清收处置工作进行部署。

上述部分地区与内蒙古一样，采用统一法人农商银行的改革模式。上海金融与发展实验室主任曾刚表示，采用统一法人农商银行模式，推进改革的效率较高，但有的地区地域广阔，牧区、农区、城区的金融需求差异显著，若总行采取“一刀切”政策，可

能削弱基层服务灵活性，导致偏远地区金融供给不足。

安永（中国）企业咨询有限公司此前发布的报告显示，统一法人农商银行模式的实施难点在于各农信社资产规模与资产质量水平差异较大；总行与各分行的部门设置待明确。同时，需有效剥离风险资产包袱，降低整体不良率，以满足监管要求。正如西北地区某省联社人士向记者介绍的那样：“我们这几年主要开展的工作就是不良资产处置。只有最大程度压降不良资产规模，提高资产质量，才能进一步按照统一法人农商银行的模式进行改革。”

农信系统人士及专家普遍认为，不良资产清收、问题资产处置、股东股权处置等环节都是各地在推进农信社改革过程中难啃的“硬骨头”。

“农商银行大多是农信社改制而来的，天生存在基础薄弱的问题。目前，有的地区存在风险机构，面临管理能力待提升、盈利能力较差、业务发展受限等问题。而有的地区农村金融机构基础较好，农信社改革包袱较轻，已逐步

步入良性发展轨道。”东北地区某农商银行人士表示，于机构而言，关键是能否通过改革真正形成现代银行管理体制。

巨丰投顾高级投资顾问晓明告诉记者，

各地农商银行若要实现可持续发展，应坚守服务“三农”的定位，创新适配农村需求的金融产品；加强风险管理，完善风控体系和资本补充机制；积极推进数字化转型，借助金融科技优化运营、拓展业务。

分散化解风险

监管部门已明确省联社的改革方向。金融监管部门农村中小银行监管司2024年发文称，将省联社改制为产权清晰、权责明确、管理规范的金融企业，明晰功能定位、规范履职行为，增强两级法人之间的经济联系，着力打造统分结合、多级经营、功能互补、治理有效的农信社体系。

吕爽表示，这意味着各地农信社改革的重点在于梳理省联社股权结构、规范公司治理体系、厘清与下属行业务分工、明确省联社重

点业务范围等。

在曾刚看来，农信社改革的根本目的是通过省级整合，分散化解风险、提升服务能力，实现风险处置与转型发展的一体推进。其核心诉求有三：一是化解历史包袱，通过统一法人农商银行的模式增强资本实力，处置不良资产；二是重塑治理机制，打破县域小法人内部人控制困境，建立现代银行制度；三是回归本源定位，集中资源服务乡村振兴。

5月20日以来，多家城农商行、民营银行快速跟进下调存款利率，部分银行下调幅度高达30个基点。与去年10月那轮存款降息相比，同时比照LPR的调降幅度，此轮银行下调存款利率呈现“幅度大、跟进快”的特点，反映出银行业仍面临较大净息差压力。此外，业内人士表示，本轮较大幅度的存款利率下调可能引发较为明显的存款搬家效应。

中小银行快速跟进

5月28日，上海华瑞银行下调人民币存款挂牌利率，其中活期、3年期整存整取存款挂牌利率均下调10个基点。这是该行4月以来第三次下调存款挂牌利率。尽管如此，民营银行的存款利率仍普遍高于其他类型银行。

5月27日起，沪农商行调整人民币存款挂牌利率，其中活期存款挂牌利率下调5个基点，3个月期、6个月期、1年期、2年期整存整取存款挂牌利率均下调15个基点，3年期、5年期整存整取存款挂牌利率均下调25个基点。

此外，截至5月28日，北京银行、江苏银行、宁波银行、长沙银行等城商行均已完成存款利率调降。

5月27日，北京银行开始执行新的存款挂牌利率，调整后，3个月期、6个月期、1年期、2

年期、3年期、5年期整存整取存款挂牌利率分别为0.7%、0.95%、1.15%、1.20%、1.30%、1.35%，与兴业银行、中信银行等股份行相同期限定期存款挂牌利率一致。

宁波银行调整后利率相对其他几家城商行要高，3个月期、6个月期、1年期、2年期、3年期、5年期整存整取存款挂牌利率分别为0.80%、1.05%、1.25%、1.30%、1.55%、1.60%。

相比之下，长沙银行存款利率下调幅度较大。5月22日该行发布最新人民币个人存款挂牌利率，其中活期存款挂牌利率下调5个基点，3个月期、6个月期、1年期、2年期整存整取存款挂牌利率均下调15个基点，3年期、5年期整存整取存款挂牌利率均下调25个基点。

幅度大、跟进快

本轮银行下调存款利率呈现出“幅度大、跟进快”的特点。

存款降息幅度大跟进快 折射银行息差压力大

●本报记者 李静

5月20日以来，多家城农商行、民营银行快速跟进下调存款利率，部分银行下调幅度高达30个基点。

与去年10月那轮存款降息相比，同时比照LPR的调降幅度，此轮银行下调存款利率呈现“幅度大、跟进快”的特点，反映出银行业仍

面临较大净息差压力。

此外，业内人士表示，本轮较大幅度的存款利率下调可能引发较为明显的存款搬家效

应。

“存款利率下调主要引发银行体系负债的结构性调整，具体表现为两种路径：一是储户将资金从利率较低银行转向相对高息的银行；二是部分存款转化为非银产品。”信达证券首席固收分析师李一爽认为，本次降息是各类银行同步下调，原本存款利率较高的中小银行降幅更大，因此不太可能重演去年4月禁止手工补息后，只有国有大行存款大规模流失的情形，而是由存款转向非银产品。

靳毅认为，参照去年4月禁止手工补息，以及7月和10月两轮存款利率下调的经验，此轮较大幅度的存款利率下调可能引发显著规模的银行资金出表。

国海证券固收首席分析师靳毅认为，“幅

度大、跟进快”的特点反映出银行当前仍然面临较大的净息差压力。2025年一季度，大型商业银行、股份行、城商行、农商行的净息差水平分别较2024年四季度下降11个、5个、1个、15个基点，至1.33%、1.56%、1.37%、1.58%。

或导致存款搬家

“此次存款利率平均下调幅度大于LPR下调幅度，体现了对银行息差的呵护。”中金公司研究部副总经理、银行业分析师林英奇表示。

据中金公司研究部测算，此次LPR与存款利率下调对银行息差的影响为增加7个基点。

此外，业内人士认为，此次较大幅度的存款利率下调可能引发较为明显的存款搬家效应。“存款利率下调主要引发银行体系负债的结构性调整，具体表现为两种路径：一是储户将资金从利率较低银行转向相对高息的银行；二是部分存款转化为非银产品。”信达证券首席固收分析师李一爽认为，本次降息是各类银行同步下调，原本存款利率较高的中小银行降幅更大，因此不太可能重演去年4月禁止手工补息后，只有国有大行存款大规模流失的情形，而是由存款转向非银产品。

靳毅认为，参照去年4月禁止手工补息，以及7月和10月两轮存款利率下调的经验，此轮较大幅度的存款利率下调可能引发显著规模的银行资金出表。

靳毅认为，参照去年4月禁止手工补息，以及7月和10月两轮存款利率下调的经验，此轮较大幅度的存款利率下调可能引发显著规模的银行资金出表。