

# 一场“不付现金”的承接： 信托受益权置换丰富中小银行改革工具箱

近日，一宗涉及19.13亿元存款的承接交易，因其“非现金”支付安排引发市场关注。根据贵州银行发布的公告，该行主发起设立的龙里国丰村镇银行以资产收益权委托设立信托计划，贵州银行以通过承接该村镇银行全部存款所形成的债权，领受相应信托计划受益份额，并以此完成交易支付。

业内人士认为，这相当于一笔“不付钱”的承接：村镇银行未实际移交存款，贵州银行也未支付大额对价。2026年以来，村镇银行改革持续深化，多家主发起行通过“村改支”等方式推进整合。此次交易被视为中小银行改革化险中的创新性尝试：在实现存款债务平稳过渡的同时，借助信托工具隔离潜在资产风险，并缓解主发起行的即时资本与流动性压力。不过，风险并未消失，只是发生了形态转换，其最终处置成效仍待市场检验。

● 本报记者 吴杨

## 特殊支付安排

贵州银行公告显示，该行与龙里国丰村镇银行签署的存款承接协议于2026年1月12日签署确认协议后生效。根据协议，自承接日起，龙里国丰村镇银行就标的存款项下形成的债务及相关权利，由贵州银行承接。截至承接日，标的存款本息总额共计19.13亿元，扣除龙里国丰村镇银行随债务承接的相关权益后，最终承接对价为18.49亿元。

外界对于此次交易关注的焦点在于支付安排。贵州银行并非直接支付现金，而是通过获取一项信托计划的受益份额来完成对价支付——龙里国丰村镇银行以资产收益权委托设立信托计划，贵州银行则以承接存款形成的债权领受相应信托计划受益份额，用以支付承接存款的对价。

“也就是通过债权置换信托计划受益份额，不直接以现金支付，跳出‘股权并购+现金承接’的传统框架，无需复杂股权谈判即可快速承接存款债务。”国家金融与发展实验室副主任曾刚向记者介绍。

天眼查信息显示，龙里国丰村镇银行成立于2008年12月，由贵州银行作为主发起行设立，其股东包括贵州银行（持股25.36%）、贵州贵明实业股份有限公司（持股8.93%）、贵定县国有资本运营有限责任公司（持股8.93%）等。

监管部门批复与后续安排进一步厘清了各方权责。1月8日，贵州金融监管局批复同意龙里国丰村镇银行解散。同日，该行发布公告称，自1月9日起，其全部存款由贵州银行承接并负责兑付，同时停止办理新增贷款，现有贷款则委托贵州银行进行后续管理。

值得注意的是，贵州银行仅承接存款债务，并未吸收贷款资产。公告强调，此次业务调整不影响客户与村镇银行之间的债权债务关系，客户需按原合同及相关协议向该行继续履行还款义务。业内人士分析，这部分还款资金最终或归集至前述信托计划，成为信托财产的现金流来源。

## 多重约束下的折中方案

在村镇银行改革中，“村改支”“村改分”“股权转让”是主要的改革路径。2026年以来，已有交通银行吸收合并安吉交银村镇银行、苏农银行吸收合并张家港农商行村镇银行并设立分支机构等案例出现。“信托工具介入村镇银行改革的案例较为少见。”用益信托研究员喻智表示，上述交易在某种程度上更多是为顺应政策推进和区域化险工作。

就引入信托工具的具体考量，记者联系贵州银行采访，截至发稿时未获该行回复。

曾刚表示，这种模式可以避免主发起行大额现金支出，保护流动性和资本充足水平；同时，凭借信托财产独立性将村镇银行的质地不均的资产包（主要是贷款）隔离在自身资产负债表之外，构成“无现金、不并表”的处置新模式。“这既为处置潜在不良资产提供了缓冲空间，又能规避因股权结构复杂导致的整合僵局。”他说。

南方地区某信托公司人士向记者表示，在类似改革场景中，信托常被用作隔离工具。“当原有资产尤其是质量参差不齐的贷款或不良资产，不便直接进入新的主体时，通过信托计划进行封装和隔离，有时是能让相关方达成一致的方案。”该人士称，“它既满足了风险隔离、平稳过渡的要求，也照顾了受让方对自身资产质量的关切。”

另一位参与过类似项目的资深信托从业者也印证了上述观点：“通常，当资产质量较好且分类无争议时，会被直接划转。当资产存在不确定性，重组又必须推进时，信托才会作为工具介入其中，把资产‘装进去、暂放一边’。”北方地区某信托公司人士直言，这本质上是风险处置服务信托的一种应用，利用信托制度的风险隔离和权益分割功能，实现灵活化处理，属于一种微创新。

喻智表示：“相较于破产清算等方式，通过信托工具实现资产风险隔离、处置的方案更灵活，可拉长处置周期平衡各方利益，对金融体系的冲击要小得多。”

## 稳妥推进风险化解

尽管该模式旨在实现风险隔离，但业内人士认为，风险并未消失，只是发生了形态转换或时空递延。曾刚表示，此模式的本质是风险形态的转换与递延，而非彻底化解。信托的设立隔离了风险向银行资产负债表的直接传导，但底层资产的信用风险依然存在，并通过受益份额间接与银行关联。

具体来看，他认为，需要审慎管理一系列新的不确定性。一方面，信托底层资产处置存在不确定性。这些资产主要为村镇银行的贷款，其回收周期、回收率存在变数，可能影响信托受益份额的最终价值。另一方面，此类特定受益份额或缺乏市场流动性，难以快速变现。更重要的是，银行需承担存款最终兑付责任，若资产收益不及预期，或导致银行面临流动性压力。

前述北方地区某信托公司人士也指出了其中的局限性：“信托公司无法越俎代庖从事银行业务，这决定了其角色主要是发挥制度功能，而非主动管理能力。后续资产清收处置存在较大不确定性，最终考验的仍是银行自身的资产处置能力。”

那么，信托公司积极参与此类业务的动力何在？“收个‘服务员’费用。”前述南方地区某信托公司人士如此总结。曾刚认为，这主要源于业务转型需求，切入监管部门支持的风险处置赛道，拓宽非标业务场景，同时依托银行信用背书降低项目风险，积累特殊资产处置经验，提升差异化竞争力。

当前，有力有序有效推进中小金融机构风险化解是金融工作的重点之一。开源证券银行业首席分析师刘呈祥表示，中小银行的合并重组，有时并非单纯因其自身陷入困境，也可能是出于地方政府为整合金融资源、更好服务实体经济的考虑。在合并重组过程中，若能妥善解决“化不良”和“补资本”的难题，将有助于提升相关银行的整体信用水平和市场竞争力。

## 银行探路“航天+”： 一本成本账 一盘生态棋

● 本报记者 张佳琳

在商业航天热潮涌动的当下，商业银行也在积极探索“金融+航天”跨界融合。然而，随着这场跨界浪潮的推进，一个现实问题也随之而来：卫星从研制、发射到在轨运维，所需资金并非小数目。银行斥巨资布局太空领域，究竟意欲何为？银行又将如何平衡成本与效益的天平？

## 多家银行卫星成功发射

1月16日，招商银行“招银金葵号”和浦发银行“浦银数智”卫星在山东日照附近海域成功发射入轨，引发市场热议。据悉，“招银金葵号”和“浦银数智”卫星均隶属于我国首个低轨卫星物联网星座“天启星座”，由国家级专精特新重点“小巨人”企业国电高科自主研发运营。

浦发银行表示，卫星发射后，该行将发挥总行通信行业服务专班优势，携手国电高科，推动“天启星座”在金融资产全生命周期管理、跨境资产与贸易监管等新兴领域的应用创新，助力卫星物联网产业实现规模化发展。依托“天启星座”强大的物联网数据获取能力，浦发银行将进一步完善智能风控与综合服务体系。

招商银行表示，“招银金葵号”与此前发射升空的“招银1号”“招银2号”一样，都是招商银行在低轨卫星领域合作的商业卫星。其中，“招银金葵号”是低轨窄带物联网卫星，而“招银1号”“招银2号”是低轨宽带卫星。“招银金葵号”卫星的成功发射，标志着“宽带+窄带”协同的招银系低轨卫星通信矩阵正式成型。

## 持续深化天地协同

“招商银行持续深化天地协同的数字化能力。”招商银行表示，遥感卫星技术已深度融入其金融风控体系——通过自研的零售信贷楼盘贷后风险管理系统，该行实现了对全国范围内一手按揭楼盘的高精度施工监测，大幅提升传统贷后检查效率，并同步为机构客户提供卫星遥感楼盘风险监测服务，构建起覆盖项目管理的全

链条风控屏障。据了解，招商银行已与二十余家重点机构客户达成合作，监测项目数量有望持续增长。

此外，在卫星通信技术领域，招商银行已启动低轨卫星通信技术在金融灾备系统的应用验证，通过模拟地面网络中断场景，成功完成总分行互联机房的低轨卫星链路切换测试，为建设“空地一体”的金融应急通信网络奠定技术基础，进一步提升金融机构在极端情况下的业务连续性保障能力。

事实上，银行从多年前便基于风险防控、业务升级等需求，开启了卫星相关战略。此前，工商银行表示，大数据、云计算、物联网、卫星遥感等现代科技，正成为该行服务“三农”、推动乡村振兴的重要引擎。

## 价值将逐步显现

国家金融与发展实验室副主任曾刚表示，相关技术能够解决商业银行传统风控的三大核心痛点：一是实现对抵押物和项目进度的远程精准监控，通过高分辨率遥感卫星影像对贷款项目进展、抵押物状态等进行实时监测，弥补传统人工巡检在时效性和覆盖范围上的不足。二是在农业普惠金融领域，相关技术可拓展至农业种植等场景进行应用，大幅降低数据采集成本和贷款坏账风险。三是银行可摆脱依赖企业提供的二手信息，直接从太空获取独立、客观的一手数据，破解信息不对称难题。

谈及商业银行如何平衡巨额投入与产出效益时，苏商银行特约研究员薛洪言认为，银行卫星系统的投资回报呈现“前期低、中期稳、长期增”的特征，价值将随着其应用场景向绿色金融、跨境金融和系统灾备等领域拓展而逐步显现。该系统可通过提升风控效率、降低运营成本，以及开拓数据服务等收入渠道，来全面提升其投资回报与综合效益。

“关于具体实施路径，差异化选择已成为业界的共识：大型银行凭借雄厚实力自建卫星系统，旨在掌控数据、构建技术壁垒；中小银行受限于成本与能力，通过采购数据服务或接入第三方平台来参与是更为务实高效的选择，这有助于形成分层协作的行业生态，推动技术普及。”薛洪言说。

# 赋能跨境经贸高质量发展 中国银联出席达沃斯世界经济论坛年会

2026年1月19日，为期一周的世界经济论坛年会（冬季达沃斯论坛）正式开幕，来自世界各地的政界要员、著名学者、企业家代表等汇聚一堂。本届年会以“对话的精神”为主题，旨在让与会者进行思想碰撞并促成合作，探索应对互联互通挑战的长期解决方案，解锁促进增长、增强韧性与扩大影响力的新机遇。

在全球数字经济加速演进、跨境贸易蓬勃发展的背景下，中国银联对接国际高标准经贸规则，与全球合作伙伴深度协同，在数字支付与数字贸易领域持续深耕，构建起多元化、高效能的跨境金融服务生态，为中外企业跨境经贸往来注入强劲动力。从优化双向跨境支付体验到创新对公支付解决方案，从数字贸易场景延伸到“一带一路”沿线布局，银联与国际伙伴携手书写跨境支付互联互通的合作篇章。

## 构建双向支付服务体系 优化跨境人员经贸往来体验

为满足跨境人员流动与经贸往来的多元化支付需求，银联持续推动卡基网络和账基网络的底层互通及端到端对接，实现卡到卡、卡到账、账到卡、账到账的全形态资金流转，解决不同形态网络兼容问题，构建起覆盖境内外双向支付服务体系。

在服务中国公民出境方面，银



2026世界经济论坛年会（冬季达沃斯论坛）外景 图片来源：中国银联

联落地推广“繁花行动”，携手境内商业银行开展精细化用户经营，打造“境内境外皆好用”的跨境支付产品，让出境人员在全球范围内享受便捷支付服务；在服务境外人士来华方面，银联遵循“大额刷卡、小额扫码、现金兜底”的核心要求，推出“1卡+1码”全方位支付服务方案，并创新打造“锦绣中华卡”特色产品，累计与20余个市场的60余家机构达成外卡内用项目合作，大幅提升境外人士在华支付便利性。

在服务境外来华人士方面，银联始终积极推进“锦绣行动”，提升支付便利化水平。2025年，银联正式发布“Nihao China” App，标志着跨境服务生态的进一步升级。该App以“支付+出行”为核心，不仅为境外来华人士提供覆盖

支付、出行、生活、文旅等多场景的一站式数字服务，更构建了开放的产业合作平台，凝聚多方合力实现价值共创。

## 创新对公支付解决方案 赋能跨境贸易发展

面对中资企业“出海”浪潮与跨境电商蓬勃发展的市场需求，中国银联创新打造“银联标准”与“银联方案”，持续提升数字化跨境支付服务能力。商务数字化发卡成为跨境对公支付领域的标杆案例，凭借“便利化发卡、数字化管理、全球化受理”三大核心优势，为出海企业、OTA平台、跨境电商等客户提供全场景费用支付解决方案。卡产品不仅具备申请便捷、对账精准的基础功能，更叠加专属

返现等用卡权益，可广泛覆盖数字营销、员工差旅、机酒结算等多元场景。2024年，银联率先在新加坡发行境外首张银联虚拟商务卡，2025年，银联进一步深化与PINGPONG等市场头部机构的合作，在香港地区联合推出银联虚拟商务卡，实现15个国家和地区线上及线下POS渠道的全面覆盖。目前，该产品正加速在机票分销、酒店预订结算、电商平台服务费、仓储物流等服务贸易场景中持续拓展应用边界，助力合作企业提升结算效率、降低支付风险。

在数字贸易领域，银联联合亿通国际及境内商业银行等合作伙伴，推出数字贸易综合支付解决方案。该方案创新性打通国际通用电子发票标准与跨境电子支付标准，

通过简化跨境支付结算流程实现贸易场景穿透还原，有效破解了传统跨境贸易中信息透明度低、贸易真实性匹配和校验难等行业痛点，为跨境电商、外贸企业提供了合规高效的支付结算支撑，推动数字贸易生态的协同发展。

## 深耕“一带一路”合作 助力区域支付互联互通

在“共商共建共享”的“一带一路”精神指引下，银联充分发挥支付技术与业务拓展优势，与沿线国家和地区的合作伙伴深化合作，通过布局移动支付产品，参与支付基础设施建设、联合实施支付标准等多重举措，为区域经济注入数字金融动能。

在金融基础设施升级方面，银联依托成熟的技术输出能力，在泰国、老挝、新加坡、柬埔寨等东南亚国家，以银联技术和标准参与建设或升级国家支付系统。同时，银联向亚洲支付联盟、TPN等区域联盟机构授权芯片或二维码技术标准，助力沿线国家提升数字化支付水平。

在本地支付服务方面，银联紧密结合沿线国家经济发展水平和居民支付习惯，持续扩大境外发卡规模、优化发卡质量。2025年以来，银联重点拓展乌兹别克斯坦、菲律宾、越南等新兴市场的发卡业务，与阿联酋AEP、亚美尼亚ArCa、斯里兰卡LankaPay等本地机构签署双标卡合作协议，并在中阿央行见证下正式发布“银联-Jaywan”双标卡，为当地持卡人提供优质便捷的跨境支付服务。通过“技术赋能+本地适配”的合作模式，银联与沿线伙伴共同构建起互联互通的支付网络，为中外双向人员经贸往来提供了坚实支撑。

在与全球合作伙伴的数字化合作中，中国银联始终坚持开放合作的发展理念，与合作伙伴携手打造数字支付与数字贸易的合作新生态。未来，银联将持续深化与国际伙伴的协同，以更优质的产品、更完善的服务、更开放的平台，对接国际高标准经贸规则，助力跨境贸易高质量发展，为全球数字经济协同发展贡献更大力量。



2026世界经济论坛年会（冬季达沃斯论坛）外景 图片来源：中国银联