

破解小币种跨境结算繁难 银行组合拳赋能外贸企业出海

成本高、汇款难、中间环节繁琐……当前，国内外贸企业不断深耕全球市场，小币种跨境结算需求随之持续攀升。但此前“小币种先兑美元再折算人民币”的双重兑换模式，叠加多币种结算手续繁琐，小币种汇率避险工具缺失，让一些外贸企业被汇兑损耗高、资金到账慢等问题困扰。

中国证券报记者走访多地外贸企业与商业银行发现，银行业正打出跨境金融服务组合拳。今年以来一些银行纷纷上线小币种直兑清算业务，省去美元中转环节，压降企业汇兑成本，部分银行结合企业需求，差异化定制汇率避险方案。多方赋能下，跨境金融的“毛细血管”正被重新疏通。

● 本报记者 张佳琳

上线小币种直接清算业务

在浙江嘉兴，一家外贸公司的财务总监表示，该公司的国外订单涉及小币种结算，以往资金需经美元二次汇兑，单季汇兑损失可达15万元。转机出现在工商银行嘉兴分行的新业务落地之后，该行突破传统主流可办理外汇币种的业务限制，积极申设波兰兹罗提、墨西哥比索、沙特里亚尔、阿联酋迪拉姆等小币种结售汇业务，并于2026年落地首笔土耳其里拉、匈牙利福林远期结售汇业务。

工商银行嘉兴分行工作人员表示，小币种与人民币直接兑换，破除“美元中转”的汇兑模式。同时该行为企业定制动态锁汇链，将避险方案嵌入企业资金流脉搏。不仅是国有大行，股份制银行、城商行、农商行同样在跨境金融领域积极探索。

提供针对性汇款解决方案

小币种直接清算业务解决了企业汇兑成本高的难题，但记者调研发现，部分外贸企业出口市场多元，多币种结算手续繁杂同样令企业头疼。对此，银行正根据企业不同情况，提供针对性的汇款解决方案。

走进重庆浩森摩托车有限公司生产车间，机器轰鸣，工人们正在加紧生产发往欧洲、非洲、南美、哈萨克斯坦等地的越野摩托车。这家高新技术企业，主营摩托车零部件及配件制造，其业务板块主要依托出口贸易。

浩森摩托总经理助理况崇杰告诉记者，以前该公司订单主要来自北美市场。后来公司下定决心转型，将业务重心转移到欧洲、非洲、哈萨克斯坦等市场。“我们出口市场杂，结算币种种类繁多。在北美用美元，在南美用雷亚尔，在哈萨克斯坦用坚戈，在非洲多用欧元，以前换汇要跑好几个窗口，汇率还不透明。现在银行推出

定制差异化汇率避险方案

汇率涨跌不定，采购成本浮动、汇兑损益不可控成为制约外贸企业发展的突出难题。记者调研发现，商业银行已跳出单一业务服务思维，根据企业贸易模式、资金周转特点，定制差异化汇率避险方案，精准匹配企业的避险需求。

“以前从询价到落地签约时间长，期间汇率波动幅度一旦变大，订单收益就没谱。现在银行线上办理，时效性非常强，让我们能更有效地应对汇率风险。”在广东肇庆，一家外贸企业负责人表示，该企业通过广发银行网上银行办理了远期售汇业务，企业自主通过网银发起业务申请，客户询价、银行报价、客户确认价格后即可完成签约，全程线上操作，大大提高了企业汇率避险操作的便利性。

绍兴柯桥实在纺织有限公司是浙江一家主营纺织面料出口的外贸企业，产品远销中东、欧美等地。近年来，随着中东订单占比提



视觉中国图片

日前，昆山农商银行表示，该行新增新加坡元直连清算路线。就在今年6月，该行上线泰铢清算渠道，企业可开立泰铢账户，直达泰国本币结算，资金划转路径更短，最快当日到账。

中泰两国经贸往来密切，广西诸多外贸企业从事着与泰国的进出口贸易，面临小币种结算渠道有限、汇率定价波动等痛点。今年6月，兴业银行南宁分行上线泰铢结算业务，并落地首笔泰铢购付汇业务，企业无需再经第三方币种中转，汇兑成本明显下降。

上海银行继今年5月上线韩元币种直接清算服务后，又成功上线泰铢币种直接清算服务。企业客户可通过该行直接办理泰铢汇款及结售汇业务，实现本币直兑、资金直汇。

“多币种结算账户”，一个账户搞定所有币种，结汇成本省了不少。”

义乌一家包装材料进出口贸易企业，在拓展非洲供应链时，急需从赞比亚进口一批特色包装产品，并向当地供应商汇出一笔样品费。这笔交易金额虽小，却涉及相对冷门的小币种。传统购汇汇出，不仅手续繁琐，中间行扣费也高，并且极易因路径不畅导致汇款延迟，影响样品交付以及后续合作。

针对企业在跨境采购测试阶段的“零星汇款”痛点，中国银行浙江省分行辖内机构主动出击，依托外汇政策支持与中国银行全球渠道优势，为企业创新打通了小币种特色汇款渠道，成功办理该笔样品费的购汇及汇出业务。“样品费虽小，却关乎后续大额订单的推进。”上述包装材料进出口贸易企业财务人员表示，中国银行耗时短、路径优的创新方案，精准解决了微小额度跨境支付难题。

升，阿联酋迪拉姆结算量有所增加。由于阿联酋迪拉姆属于小币种，市场上缺少汇率避险产品，企业从订单签约到收汇期间面临较大汇率风险。

对此，浙商银行绍兴分行主动对接，建议实在纺织以锁定订单成本为核心，推荐运用阿联酋迪拉姆远期结汇差额交割来锁定订单的汇率风险敞口。通过该方案，实在纺织成功避免了小币种汇率波动给订单利润带来的影响。

在广西南宁，一家小微食品进口企业常年从东南亚进口原料。交通银行广西壮族自治区分行锚定该企业月度采购需求，为企业制定低成本短期小额期权定期购入计划，实现了“低成本、小体量、常态化”汇率风险管理。而对于中型企业即期信用证兑付可能发生的汇率波动风险，该行则匹配短期限远期购汇方案，助力企业便捷高效锁定短期汇率风险。



浩森摩托生产车间

本报记者 张佳琳 摄

险资曲线入股宇树科技 不断扩大战新产业配置

● 本报记者 吴杨

8月10日，人形机器人概念股宇树科技开启科创板网上、网下同步申购。尽管战略配售名单中未见险资身影，但穿透股权结构，多家保险公司以私募股权基金LP身份现身股东行列。当下，险资正以务实的姿态，持续扩大战略性新兴产业配置权重。

现身宇树科技股东行列

根据宇树科技公告，公司此次发行数量为4044.6434万股，发行总规模约为60.99亿元。最终的战略配售名单主要包括全国社会保障基金理事会、杭州深度求索人工智能基础技术研究有限公司、南方电网产融控股集团等，虽然未见险资名字，但这不足以说明险资冷落该只人形机器人新股。透过招股书可以发现，多家险企以有限合伙人（LP）身份间接持股。截至招股意向书签署日，宇树科技股东由1名自然人与45家机构构成。

招股书显示，南京经纬创叁号投资合伙企业直接持有宇树科技约1.19%股权。天眼查显示，基金LP中，太保长航股权投资基金出资5亿元，占比24.59%；友邦人寿出资4亿元，占比19.67%；中美联泰大都会人寿出资2亿元，占比9.84%。金石成长股权投资（杭州）合伙企业持有宇树科技约4.15%股权，据天眼查，金石成长有三家保险机构LP，分别为瑞众人寿、新华人寿、紫金保险，出资比例分别为5.45%、2.55%、1%。中邮人寿通过中

明星新股密集上市 多家银行上线“打新理财”专区

● 本报记者 李静

8月10日，宇树科技开启网上、网下申购，发行价格为150.80元/股，发行数量4044.6434万股。根据宇树科技此前披露的发行公告，光大理财、民生理财、南银理财、宁银理财、招银理财、中邮理财旗下相关产品均进入初步询价阶段的有效报价名单。

就在不久前，长鑫科技上市第一周股价大幅上涨，赚钱效应引发市场关注。记者调研发现，多家银行正借势这一波打新行情，向投资者推介“打新策略”理财产品，招商银行、浦发银行等手机银行App已上线“打新理财”专区。

“打新理财”专区上线

8月10日，记者走访北京地区多家银行网点发现，理财经理主动向客户推荐“打新策略”理财产品。招商银行某网点理财经理向记者介绍：“近期推荐‘招银理财招睿嘉悦（阿尔法稳选）’日开一年持有1号固收增强理财计划”。该产品定位为“固收+另类”，主要是在固收基础上，通过类绝对收益、具备阿尔法属性的打新等策略增厚收益，资产配置中枢约为固收类资产占比85%、权益类资产占比15%。”

在招商银行手机银行App上，该产品的核心优势被描述为，以北交所打新为主、主板打新为辅，同时通过多专户承接资金、自建底仓对冲，力争锁定纯打新收益。

此外，招商银行App还推出了“打新理财”专区。专区宣传称，当前打新热度持续升温，该赛道兼具“政策友好”与“资金认可”两大核心优势，明星新股密集上市，正是“固收+”打新策略的绝佳布局期。目前，该专区已列示交银理财、招银理财、中邮理财等机构发行的多只“打新策略”理财产品。

除招商银行外，中信银行、浦发银行等也在积极推广“打新理财”专区。以浦发银行App为例，其在理财产品分类中增设“打新理财”专区，并标注“HOT”图标。专区向投资者推荐北交所打新策略、港股打新策略

国互联网投资基金间接持有宇树科技。

根据宇树科技8月7日披露的网下投资者报价信息统计表，财信吉祥人寿、长江养老保险等保险机构已于网下初步询价阶段提交申购报价。

布局硬科技步履不停

存储芯片龙头长鑫科技今年7月登陆科创板，险资同样深度介入该股。

长鑫科技招股书显示，和谐健康、国寿投资、人保资本、阳光人寿、中邮人寿、人保科创6家险资主体均持有长鑫科技。战略配售环节，中国人寿、人保财险、中邮人寿、泰康人寿各获配约1154.73万股。

“中国人寿”微信公众号8月10日发布消息称，中国人寿集团旗下国寿投资保险资产管理有限公司通过保险资管产品对长鑫科技进行股权投资，资产公司受托寿险公司参与其战略配售，获配约1亿元。此外，中国人寿集团旗下其他公司也积极布局硬科技等领域。国寿股权投资有限公司长期深耕生物医药与硬科技赛道，累计投资超70家具备核心竞争力的企业，在已登陆资本市场的24家被投企业中，有11家通过科创板上市。

值得一提的是，2025年12月，摩尔线程、沐曦股份先后登陆科创板。穿透沐曦股份第七大股东深圳市瀚辰创业投资基金合伙企业后，可见友邦人寿、人保寿险、太保寿险、新华保险等多家险企；国寿科创基金2025年2月参与沐曦股份Pre-IPO轮融资。摩尔线程的网下配售投资者名单中，出现泰康资产、人保资产、华泰资

（含港股IPO）及混合策略三大类产品，共计11只，发行机构涵盖工银理财、招银理财、信银理财、光大理财、浦银理财、广银理财。

收益分化明显

打新策略为何受到关注？招商银行相关人士表示：“受益于市场关注度高、流动性充足等因素，新股往往具备较大的价格上涨潜力，投资者有望通过打新获得不错的收益回报。”对于投资者而言，最关心的无疑是“打新策略”理财产品的实际收益率表现。记者8月10日查阅多家银行“打新理财”专区列示的产品发现，收益分化较为明显。

在招商银行“打新理财”专区，“交银理财稳享慧选日开16号365天持有期”理财产品近1月年化收益率为2.33%，近3月年化收益率为4.11%，成立以来年化收益率为4.35%；“招银理财招睿嘉悦（阿尔法稳选）日开一年持有1号固收增强理财计划”近1月年化收益率为-4.42%，近3月年化收益率为-1.00%，成立以来年化收益率为3.21%；“中邮理财智盛·鸿锦最短持有180天6号（心瑞）”理财产品近1月年化收益率为2.19%，近3月年化收益率为1.67%，成立以来年化收益率为2.53%；“招银理财招睿增泰180天持有期1号增强型固收类理财计划”近1月年化收益率为-0.23%，近3月年化收益率

招商银行手机银行App“打新理财”专区部分产品收益				
“打新策略”理财产品	成立日	近1月 年化收益率	近3月 年化收益率	成立以来 年化收益率
交银理财稳享慧选 日开16号365天持有期	2026年 4月9日	2.33%	4.11%	4.35%
招银理财招睿嘉悦（阿尔法稳选） 日开一年持有1号	2025年 7月16日	-4.42%	-1.00%	3.21%
中邮理财智盛·鸿锦 最短持有180天6号（心瑞）	2025年 9月11日	2.19%	1.67%	2.53%
招银理财招睿增泰 180天持有期1号	2025年 6月25日	-0.23%	0.93%	2.26%

数据来源/招商银行手机银行App 制表人/李静

产、国寿养老、长江养老等险资机构。

此外，AI算力芯片企业上海燧原科技股份有限公司已于2026年6月开会，多家保险公司亦表现出较高的参与热情。

长钱与硬科技“双向奔赴”

险资加码硬科技赛道，本质是资产端、负债端相互适配之下作出的战略选择。国盛证券非银分析师王维逸表示，负债端，寿险产品久期往往长达二三十年，险资具有稳定性高、赎回压力小、风险偏好低的天然属性，是资本市场稀缺的长周期耐心资本。而战略性新兴产业和未来产业的培育和发展需要持续的资金投入和长期的技术积累，才能实现突破性进展和市场化应用，与险资超长周期形成天然的时间匹配。资产端，在利率下行、资产荒背景下，适度加大对科创企业的股权投资力度，可以优化大类资产配置结构，提升组合收益弹性。

金融监管总局数据显示，截至2026年一季度末，保险业资金运用余额约39.44万亿元。行业正系统性加大私募股权LP布局力度，围绕硬科技赛道进行战略性配置。

国信证券非银分析师孔祥表示，哑铃型配置已成为险资权益投资的主流思路：一端依靠高股息红利资产构建核心底仓，凭借稳定分红替代非标资产收益；另一端以行业主题ETF等搭建卫星战术仓位，深耕新质生产力赛道博取收益弹性。通过定期再平衡，组合在锁定红利复利的同时获取产业期权价值，实现收益、波动、流动性与资本占用的多维度平衡。

为0.93%，今年以来年化收益率为2.26%。

整体来看，不同产品之间的收益率差距明显，表现较好的产品近3月年化收益率超过4%，而部分产品同期出现负收益。

优势与风险并存

对于个人投资者而言，借道理财产品打新的优势是什么？

“首先是配售优势。个人投资者通过网上渠道打新，中签率往往低于万分之三；而理财产品作为A类投资者参与网下打新，满足资质后享有优先配售权，可获得更高配售比例。其次是门槛优势。沪深交易所网下打新要求投资者持有数千万元的市值底仓，多数个人投资者难以满足，而理财公司汇聚资金，可以轻松跨越这一门槛。第三是专业报价优势。网下打新需要精准报价，报价过高或过低均可能作废，这背后依赖于对发行定价逻辑的系统研判和长期数据积累，个人投资者很难具备相应条件。”信银理财相关人士表示。

不过，打新并非稳赚不赔。平安理财相关人士提醒，注册制下新股破发并不罕见，打新不存在稳健收益的保证。此外，参与沪深交易所网下打新须持有市值底仓，底仓本身的波动会直接影响整体收益。虽然理财产品可通过对冲策略来管理底仓风险，但难以完全消除风险敞口，投资者需保持理性预期。