

# 引导资金流向重点领域 一季度贷款支持科创企业力度较大

日前,中国人民银行发布2026年一季度金融机构贷款投向统计报告(下称“报告”)。报告显示,一季度贷款支持科创企业力度较大,绿色贷款持续增加,普惠小微贷款增长较为平稳,房地产贷款有所放缓。

具体来看,今年一季度末,获得贷款支持的科技型中小企业30.33万家,获贷率为50.4%,比上年末高0.2个百分点。本

外币科技型中小企业贷款余额4.03万亿元,同比增长20.9%,增速比上年末高1.1个百分点。获得贷款支持的高新技术企业29.46万家,获贷率为58.6%,比上年末高1.3个百分点。本外币高新技术企业贷款余额20.96万亿元,同比增长13.6%,比上年末高6.1个百分点。

值得关注的是,房地产贷款有所放缓。一季度末,人民币房地产贷款余额

51.7万亿元,同比下降3.4%。一季度末,房地产开发贷款余额13.17万亿元,同比下降5.1%,一季度减少161亿元。个人住房贷款余额36.72万亿元,同比下降3.1%。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,3月末小微企业和科技企业贷款均保持较高增长,表明当前货币政策正在与财政政策协同发力,推动新旧动能转换。“往后看,伴随8000亿元新型政策性金融工具

投放,其中会有一部分资金用于支持制造业投资,后续制造业投资增速可能还有小幅上行空间。”

南方基金宏观策略分析师林雅恒认为,总体来看,一季度数据反映出经济运行延续温和修复态势,政策层面更强调以财政信用托底需求、以结构性工具引导资金流向重点领域。

(经参)

## 险资进一步 优化权益配置 泛科技与新能源成主线

随着上千家A股上市公司披露2026年一季度业绩报告,保险资金调仓换股路线图逐渐清晰。

Wind数据显示,今年一季度,共有近200家上市公司前十大流通股股东名单中出现险资持股变动。据上海证券报记者统计,截至4月27日收盘,在今年已经披露一季报的上市公司中,被险资加仓的上市公司超过50家,其中科技、电力等板块的上市公司数量较多;此外,险资新进入110多家上市公司前十大流通股股东名单中。

具体来看,今年一季度,硬件设备和电气设备行业均有超过10家上市公司前十大流通股股东名单迎来险资新进,包括深南电路、华测导航、东方电缆、科泰电源等公司。

作为市场投资的风向标,险资减持同样备受市场关注。今年一季度,医药医疗行业被险资减持的上市公司数量较多,达到9家。Wind数据显示,一季度,华大智造、方盛制药、乐普医疗、三鑫医疗、英科医疗等上市公司被险资减持。

有业内人士认为,今年一季度A股市场波动加大,险资在市场上不断调仓换股,可以看出不同险资机构对行业、个股的投资有所分歧。但总体来看,在居民存款搬家的背景下,保险业负债端保费收入有望持续增长,险资仍有充足的“子弹”加仓权益资产。

金融监管总局最新数据显示,今年一季度,人身险公司实现原保险保费收入约1.93万亿元,同比增长约7.89%。

展望2026年全年,大部分险资机构仍认为市场具备结构性投资机会。就具体的投资机会而言,上海一家大型险资机构的权益投资负责人表示,在年度策略上,公司主要看好“泛科技+先进制造(新能源为主)”两条主线。在配置策略方面,维持对新能源链的超配建议,同时可以对泛科技板块采取回调后低吸的战术。

“后续的操作基本是基于交易拥挤度、PEG估值水平去做投资决策,目前算力或有一定的交易拥挤度缓解必要性,而新能源链在交易和估值水位上都比较合理。”上述险资机构权益投资负责人说。

在把握市场投资机会的同时,险资机构对国内外环境变化带来的不确定性影响也尤为关注。在太平洋养老投资研究部宏观策略研究员钱力看来,当前权益投资最大的风险不是看不到机会,而是把政策改善误读成盈利已经全面改善。不少行业的估值修复已经先行,但盈利修复仍在途中,一旦业绩兑现不及预期,市场就容易出现阶段性回撤。

外部扰动同样不能低估。钱力认为,尤其要警惕关税、油价和交易过热三类风险。对投资者而言,这意味着要坚持底线思维,少追纯题材、少用高杠杆,更重视现金流、分红能力和业绩兑现度。(上证)

### 着力服务实体经济

## 银行信贷资金强化供需匹配

作为企业和居民融资的主渠道,银行信贷资金流向“热力图”,也是经济活力的“晴雨表”。从已披露的上市银行2026年一季度报来看,一季度银行信贷资源向重点领域精准配置,着力服务实体经济,加码科创领域,并在助力消费中挖掘自身增长潜力。

“银行一季度信贷投放量通常占到全年的六成以上,对实体需求的反映具有前瞻意义。”长江证券银行业分析师马祥云说。

### 向重点领域精准配置

从一季报数据来看,上市银行持续加大信贷投放,着力服务实体经济。若将其流向绘成一张“热力图”,制造业作为实体经济的根基,无疑是最火热的区域。

例如,一季度,建设银行制造业贷款较2025年末增长17%;上海银行对公信贷投放增量达976亿元,聚焦领域包括国资国企、重大项目、制造业、科技等,其中制造业贷款投放金额383.49亿元,同比增长17.53%。

科技型企业也获得银行资金加码。人民银行数据显示,截至一季度末,本外币科技型中小企业贷款余额4.03万亿元,同比增长20.9%,增速比2025年末高1.1个百分点。

邮储银行一季报显示,该行服务科技型中小企业超11万户,科技贷款余额超万亿元。以青岛银行、沪农商行、成都银行为代表的区域性银行,将信贷资金投向当地前沿科技产业。

截至一季度末,沪农商行科技贷款余额1266.64亿元,较2025年末增长4.46%;上海银行科技贷款投放金额819.85亿元,同比增长50.66%。从资金具体产业流向来看,北京银行提到,该行紧盯未来产业发展机遇,聚焦量子科技、具身智能等六大领域深化研究。

除了科技贷款强劲增长外,一季度绿色金融、普惠金融、养老金融与数字金融贷款亦同步放量。

银行资金流向从“规模驱动”转向“结构优化”,在助力经济稳步增长的同时,加快转换内生增长动能。(CFP)

以区域性银行为例,截至一季度末,南京银行绿色金融、科技金融、普惠金融、涉农贷款余额较2025年末分别增长10.85%、9.19%、8.97%和6.34%;江阴银行绿色贷款余额较2025年末增长10.32%,高于该行各项贷款平均增速;上海银行绿色贷款投放246.58亿元,同比增长29.38%。

“我们计划在二季度乃至全年的对公信贷增长中,将金融‘五篇大文章’转型类业务的增量占比提升至70%。”上海银行副行长俞敏华说,还希望将小微金融的信贷投放作为该行打造差异化竞争力的方向。

小微金融正是普惠金融的主阵地。金融监管总局数据显示,截至3月末,全国普惠型小微企业贷款余额38.79万亿元,同比增速9.9%,较各项贷款增速高4.22个百分点。具体到银行,截至一季度

末,平安银行普惠型小微企业贷款新发放820.40亿元,同比增长33.6%。

### 向消费领域注入动能

在零售端,银行信贷资金在助力消费中挖掘自身增长潜力。多家银行围绕扩大商品服务、房地产、汽车等消费领域,不断增加金融供给。

截至一季度末,上海银行信用卡分期投放金额52.94亿元,同比增长30.72%;杭州银行个人消费贷款余额为472.97亿元,较去年末增长10.73%。

房地产市场边际企稳信号也反映在房贷数据上。截至一季度末,平安银行住房按揭贷款余额3600.75亿元,较去年末增长1.4%;沪农商行个人贷款余额(不含信用卡)1869.17亿元,房产按揭类贷款余额1094.17亿元,占比过半。

一二线城市楼市率先释放暖意。招商银行在一季报中提到,1至3月,该行在二线城市新发放的个人住房贷款额占个人住房贷款新发放总额的91.01%;平安银行称,该行聚焦优质住房按揭贷款市场,同时加大重点产品投放力度。

新能源车在汽车金融中的占比,则折射出汽车领域的消费趋势。截至一季度末,上海银行新能源汽车消费贷款余额261.72亿元,较去年末增长8.84%;平安银行个人新能源汽车贷款余额1214.26亿元,较去年末增长2.2%。

“总体来看,一季度银行资金流向更加强化供需匹配,从‘规模驱动’进一步转向‘结构优化’,注重实体经济的实际需求 and 长期发展质效,在助力经济稳步增长的同时,加快转换内生增长动能。”中国民生银行首席经济学家温彬表示。(上证)



新鲜有趣的金融资讯,贴心实用的理财百科,帮你打理钱袋子、为你提供好点子,热点+热度+热情——“泉州金融窗”,一个全新视角的金融天地!

## 环境卫生齐抓共管 厝前屋后不留死角

社会主义核心价值观

富强 民主 文明 和谐 自由 平等 公正 法治 爱国 敬业 诚信 友善



宗元中国·海丝泉州  
QUANZHOU  
CHINA