

科技金融的长期陪伴：20年护佑“中国芯”成长

中经记者 郝亚娟 杨井鑫
上海 北京报道

2026年，国际领先的数据处理及互连芯片设计企业——澜起科技（688008.SH、06809.HK）正式在香港联合交易所（以下

从跨境结算到资本市场

金融支持的价值，不只体现在一笔贷款或一次结算上，而是贯穿企业从研发投入、产业扩张到资本市场关键节点的全过程。

澜起科技成立于2004年5月，自创立之初便深耕内存接口芯片赛道。历经二十余年的持续投入与自主创新，该企业已成长为全球领先的内存互连芯片供应商及PCIe Retimer芯片供应商，并成为AI基础设施互连芯片领域的重要参与者。

2026年2月，澜起科技在港交所上市，此次发售6589万股，发行价106.89港元，募资70.43亿港元，募资用于深化国际化战略、吸引研发与管理人才、人工智能芯片研发等。澜起科技是首批在科创板上市的企业之一，于2019年7月登陆科创板。随着此番在港股上市，澜起科技正式形成“A+H”格局。

从科创板到港交所，澜起科技的资本市场路径，正是硬科技企业成长周期的一个缩影。对这类企业而言，金融支持的价值，往往不只体现在一笔贷款或一次结算上，而是贯穿企业从研发投入、产业扩张到资本市场关键节点的全过程。

芯片产业是典型的长周期硬科技赛道。一颗芯片从架构设计、研发验证到量产导入，往往需要经历漫长的技术积累与市场验证。企业不仅要持续投入研发，还要面对全球产业链协同、客户认证、技术迭代和市场周期波动等多重考验。澜起科技与浦发银行（600000.SH）的合作，正是在这样的产业背景下逐步展开。

简称“港交所”）主板挂牌上市，成为上海又一家完成“A+H”两地布局的硬科技企业。

这一刻，距离澜起科技成立已逾二十年。二十余年间，国产芯片产业从追赶走向并肩，澜起科技也在持续研发、产业升级和资本市场

2006年，浦发银行开始为澜起科技提供跨境结算服务。此后，伴随企业业务规模扩大、全球化程度提升和资本运作需求增加，浦发银行围绕跨境资本项目、跨境加工贸易、现金管理及并购重组等企业核心需求，持续为该企业提供综合金融服务。

作为国际领先的数据处理及互连芯片设计企业，澜起科技的业务天然具有全球化属性。研发、客户、供应链、资金结算和资本市场安排，往往都涉及跨境场景。围绕“跨境”这一重点，浦发银行依托FTN（自由贸易账户）、OSA（离岸账户）等跨境综合服务体系，解决该企业在跨境分拨、资金归集与资金管理中的实际需求。

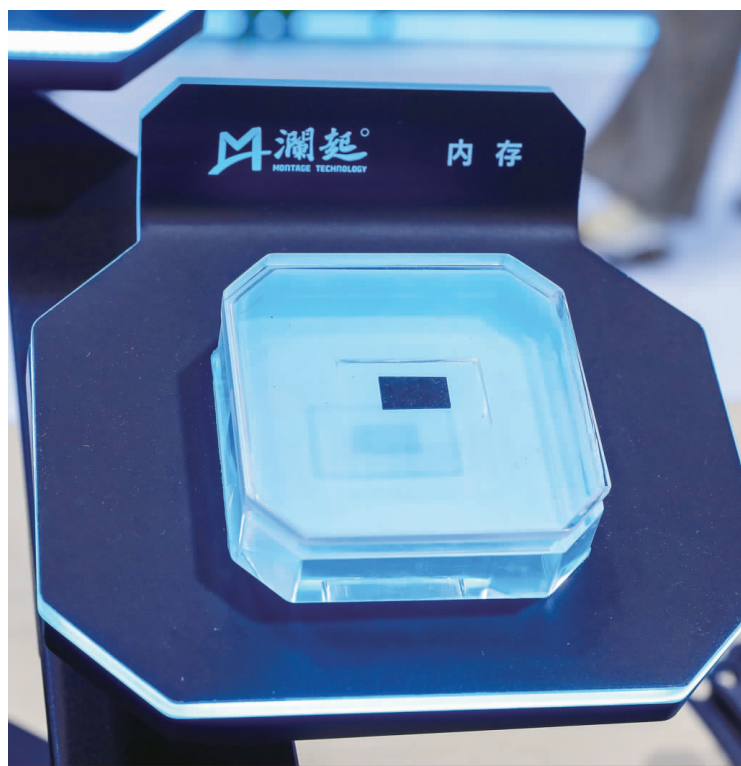
在服务科技企业的过程中，浦发银行的风控体系亦同步升级。值得一提的是，浦发银行将2026年确定为数智化战略深化之年，围绕“客户中心、赋能基层”，该行持续深化人工智能技术在金融垂直领域的创新应用，并持续构建人工智能配套组织机制及相关体系，优化人工智能安全体系、知识资产管理体系、价值评价体系 and 人才培养认证体系建设，推动人工智能规模化应用和安全有序落地。

国家金融与发展实验室原副主任曾刚在接受《中国经营报》记者采访时表示，银行深化“场景融合+数智风控”科技金融创新的主要方向，是以产业场景数据为基

础，依托大数据、人工智能、区块链等技术，构建从数据采集到模型构建到实时预警，再到动态干预的全流程风控体系。其核心是打破“科技—产业—金融”的数据壁垒，让风控从“金融端”延伸至“产业端”，精准刻画科技企业的真实经营与技术价值。

曾刚进一步指出，一是构建全域数据整合平台。建立产业场景和金融风险联合研判及预警机制，围绕产业链、技术链、供应链、人才链、股权链构建科技企业生

态网络，整合企业工商注册、税务、海关、专利、科研项目、股权融资、交易流水等多维度数据，形成科技企业360度全景画像。二是开发智能化风险评估模型。运用机器学习、深度学习等人工智能技术，构建适配科技企业特点的风险评估模型。建立“技术评价+市场评价+团队评价+财务评价”的多维度评价体系，针对不同行业、不同成长阶段的科技企业，建立差异化的评分卡模型和风险定价模型。



图为2026中国国际金融展上，澜起科技展出的内存。

视觉中国/图

科技金融重塑服务逻辑

金融机构服务硬科技企业，需要从传统信贷思维转向产业金融、生态金融和长期价值发现。

半导体行业素有“高研发投入、长回报周期”的特点，企业发展离不开长期、稳定、专业的金融支持。对这类企业而言，金融服务不能只看当下收入和短期现金流，更要理解其技术路线、客户结构、研发投入和全球化经营逻辑。

针对硬科技企业复杂的运营模式与独特的商业逻辑，浦发银行在传统银企合作模式基础上迭代升级，秉持“看懂运营、理解逻辑、前瞻赋能”的穿透式服务理念，为企业量身打造兼具专业性与温度感的科技金融方案。

致同咨询金融服务全国主管合伙人卢弘涛告诉记者，从“看过去、看报表”到“看未来、看技术”的根本性转变，银行需要建立适应科技企业特征的专属评价体系，将技术领先性、核心团队稳定性、知识产权质量和市场转化潜力等“技术流”指标纳入授信模型，并引入外部专家评审机制对技术价值进行专业背书，从而降低对传统财务指标和抵押物的过度依赖。同时，银行应积极探索“投贷联动”和“选择权贷款”等创新业务模式，借助PE/VC的专业判断进行风险定价和协同风控。

近年来，浦发银行围绕科技企业特征，持续调整内部评价和服务体系，通过自主研发的“科技五力模型”，将技术先进性、研发能力、产业协同、成长空间等因素系统纳入决策框架，推动从“看报表”向“看产业、看未来”转变。对澜起科技这类企业而言，评价体系需要从传统的抵押物和短期财务指标，延伸至技术领先性、研发持续性、全球客户基础、产业链协同能力和资本市场成长空间等维度。

从科技企业全生命周期来看，其发展通常经历初创期、成长期、成熟期等阶段。国家金融与发展

实验室副主任杨涛撰文指出，不同阶段的金融需求差异性较大。初创期需要资金支持长期研发、支付团队与运营成本；成长期需要保障扩大生产、开拓市场、持续研发升级；成熟期则需要满足产业并购、国际化战略布局需要。与之相应，贯穿其全生命周期的金融需求体现为：融资需求持续变化带动金融工具呈现阶梯式递进，融资结构从股权主导转向债股结合，风险特征从不确定性高转向趋于收敛，信用与价值评估逻辑从“看未来”转向“看现在”。

在产品端，浦发银行逐步形成覆盖科技企业全生命周期的服务体系：从支持研发阶段的专项贷款，到成长期的中长期资金支持，再到上市、并购阶段的投行与资本市场服务，打造“股、债、贷、保、租、孵、撮、联”一体化服务体系，形成较为完整的金融支持链条。同时，依托集团协同能力，浦发银行通过商业银行、信托、投行等多板块联动，探索“商行+投行+生态”的综合服务路径。

科技部、中国人民银行等部委联合印发的《加快构建科技金融体系有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》提出，打造科技金融开放创新生态，建立健全科技金融统筹推进机制、推动科技金融开放合作、拓宽科技型企业跨境融资渠道等。

在这样的背景下，金融机构服务硬科技企业，也需要从传统信贷思维转向产业金融、生态金融和长期价值发现。从2006年提供跨境结算服务，到伴随企业完成科创板上市、港股挂牌和国际化布局，浦发银行与澜起科技的二十余年合作，是科技企业成长与金融服务适配的一个样本，亦是科技金融长期陪伴的生动实践。

省级金融运行报告密集出炉 地方信用基建进入“精耕”时代

数据归集深化

随着2026年央行各省份货币政策分析小组金融运行报告陆续披露，在多地报告中，信用评价体系的深化应用、征信基础设施的互联互通，以及“信用+”场景的普惠化，被视为金融支持实体经济提质增效的关键变量。

多个省份的金融运行报告都显示出扩大信用数据归集范围，农村信用体系建设持续深入推进，信用评定与信贷支持覆盖面扩大等特点。

具体来看，各省均注重征信体系的接入与数据归集，扩大信息采

信用卡数据价值凸显

《中国经营报》记者了解到，在社会信用体系建设方面，信用卡支付数据仍占据着不可替代的地位。信用卡数据的价值不仅在于“数据量大”，更在于其“金融属性强、结构标准化、可验证且可监管”。如果说互联网数据在拓展信用边界，那么信用卡数据则在夯实信用底座，是当前征信体系中最具稳定性和可比性的核心数据来源之一。

无论数据如何拓展，信用卡信息始终处于信用评价体系的核心位置。信用卡还款记录直接反映个人履约意愿与偿债能力，这种“真金白银”的信用验证，是包括水电费缴纳在内的间接指标难以替代的。某农商行人士向记者直言：“在新型农业经营主体和个体工商户信用评价试点中，信用卡的使用和履约记录是贷款评价中的重要一项。”

万事达卡全球执行副总裁兼大中华区总裁常青在接受记者采访时表示，信用卡的价值不仅在于直接拉动消费和GDP，更关键的是它推

动了个人信用体系的形成与完善。过去几十年间，信用卡作为标准化的个人信用载体，使“先消费、后付款”的理念逐步被社会接受，也让个人信用得以被记录、积累并持续使用。这一过程，本质上为建立一套更加可量化、可验证的信用体系奠定了重要基础。

常青进一步阐释，从社会层面看，信用卡是一种能够持续沉淀信用记录、通过长期的使用和按时履约，它帮助个人建立起连续、可追溯的信用历史，同时也为金融体系提供了稳定、标准化的数据来源。在个人与金融体系互动的过程中，这种基于真实交易和还款行为所形成的信用记录，构成了信用社会运行的重要基石。

值得注意的是，随着移动支付的普及，信用卡的发卡量出现下降趋势。这是否意味着在未来3至5年内，信用卡的核心价值将从“支付工具”彻底转向“信用身份凭证”？常青认为，短期内信用卡不会

发生根本性的角色转换，而是将呈现出一个更加综合化的演进趋势。他分析称，随着移动支付和数字钱包的普及，支付行为正逐步向后台迁移。消费者在前端使用手机或各类应用完成交易，但从底层来看，信用卡网络依然承担着清算、风控和信用支持等关键功能，这一基础角色在可预见的未来仍具有不可替代性。因此，未来信用卡不会从支付工具“转换”为身份凭证，而是将通过数字钱包和身份认证技术，逐步演进为一种贯穿支付、信用与身份认证的底层能力。

与此同时，行业的一个重要变化是支付与身份的逐步融合。随着数字钱包的发展，支付工具、身份凭证及各类数字化权益正被整合进同一载体，支付行为也越来越依赖于对用户身份的持续验证与信任机制。

记者了解到，在信用数字基建时代，互联网渠道留存的消费数据虽是社会信用体系建设的重要一环，但银行信用卡数据仍被认为是

“含金量最高”的数据。目前，农商行纷纷入局信用卡领域，对于填补当前征信系统空白、优化支付体系运行具有不可替代的作用。常青指出，当前各类互联网平台确实沉淀了大量的消费和行为数据，但从征信体系和支付基础设施来看，信用卡数据之所以被认为“含金量更高”，主要源于其在金融属性、数据质量和应用场景上的综合优势，信用卡是当前征信体系的重要“数据底座”。从征信制度设计来看，我国征信数据采集秉持“最小、必要”原则。信用卡以信贷关系为核心，在严格监管框架下，基于真实授信、交易及还款行为形成，数据频次高、边界清晰，能够持续、真实地反映用户的履约能力，并由金融机构按统一标准报送，具备高度的可验证性和一致性。相比之下，部分互联网平台的“信用分”体系采用更广泛的“大信用”概念，将消费偏好、社交关系等纳入评分逻辑，这类数据通常局限于平台生态内部使用，

且在采集和使用上存在一定操作空间，难以直接纳入公共征信体系。此外，在信贷规模和客群结构上，信用卡与互联网金融形成互补，同时在弥补征信“空白”方面具有独特作用。目前，信用卡贷款余额在整体消费信贷体系中远大于互联网金融信贷余额规模，覆盖更广泛、更多元的客群，尤其在低中风险及成熟人群中发挥核心作用。而互联网金融更多聚焦于长尾客群或特定场景，两者在服务对象和风险定价逻辑上存在明显差异。正是这种分层覆盖，使得信用卡体系成为支撑整体信用结构稳定运行的“主干”。

值得一提的是，在下沉市场或“薄信用档案”人群中，很多用户缺乏系统性的信用记录。信用卡作为标准化的信贷产品，可以帮助这些人群逐步建立连续、可追溯的信用记录，将其纳入正式征信体系，从而降低信息不对称，提升金融服务可获得性。

值得进一步的是，在下沉市场或“薄信用档案”人群中，很多用户缺乏系统性的信用记录。信用卡作为标准化的信贷产品，可以帮助这些人群逐步建立连续、可追溯的信用记录，将其纳入正式征信体系，从而降低信息不对称，提升金融服务可获得性。

中经记者 郭建杭
北京报道

近日，中国人民银行多省分行货币政策分析小组发布省金融运行报告（2026）。

报告中公布了各省经济运行、金融总量增长以及对于重点领域的信贷投放情况。从区域金融生态看，各省银行业运行平稳，社会信用体系建设不断深化，支付服务质效进一步提升，区域金融改革持续推进，营商环境向好向优。

值得注意的是，多个省份都提及社会信用体系建设对金融服务能力的提升作用。此前也有业内专家指出，区域金融生态的竞争，已经从“资金争夺战”转向“信用基建战”。在信贷增速整体放缓的背景下，那些率先完成信用体系重构、打通信息壁垒的地区，将展现出更强的金融韧性和服务实体能力。