



2025年 小微企业融资平台行业词条报告

头豹分类/金融业/货币金融服务/非货币银行服务/小额贷款公司

小微企业融资平台市场洞察：政策赋能与模式创新双轮驱动下的服务升级与增长空间 头豹词条报告系列



林卓立、王宝霖、卓俊涛

2025-08-29 未经平台授权，禁止转载

行业分类： 金融业/小额贷款公司

摘要 小微企业融资平台通过整合多方资源，为小微企业提供定制化融资解决方案，破解融资难题。行业规模持续扩张，政策支持与市场需求双重驱动。产品服务不断创新，如滴灌通集团使用RBF模式，通过金融科技优化服务。竞争格局呈现头部集中、差异突围，头部企业占据大部分市场份额。市场规模变化原因包括风险定价机制完善、经济结构转型等。未来，小微企业融资将向滴灌通模式转型，以适应传统信贷模式与小微企业融资需求的不匹配，同时数字经济基础设施的成熟也将赋能这一转型。

行业定义

小微企业融资平台是指通过整合金融机构、政府资源、数据技术与产业链生态，为小微企业提供定制化融资解决方案的专业化服务体系。其核心功能包括精准匹配资金需求、创新风险评估模型、优化审批流程，并通过政银担合作、供应链金融、数字化风控等手段，系统性破解小微企业因信息不对称、抵押品不足、信用记录缺失等导致的融资难题。

行业分类

小微企业融资平台的行业分类主要依据融资权益属性、融资用途、运营主体的不同来分类。不同方式反映行业的不同特征和发展方向。

根据融资权益属性分类

以融资权益属性为核心，反映平台融资的基本模式，决定了平台和小微企业之间的法律关系，决定了平台在融资关系中享有的权利性质。以投资方享有的权益性质为划分依据。

债权融资平台

特点是投资方享有“债权”，成为债权人，企业成为债务人。债权人不参与企业经营决策，企业承担刚性偿还义务。平台链接债务人和债权人，以促成债权债务关系形成。

股权融资平台

特点是投资人享有“股权”，成为企业的股东，参与企业经营决策，双方风险共担，企业不承担刚性偿还义务。平台链接企业和投资人，以促成股权交易的发生。

混合模式融资平台

特点是平台整合权益与债权双重属性融资，链接企业和投资人双方，突破单一融资模式的局限，**使得投资人融资权益既有股权特征又有债权特征。**

非股非债型融资平台

特点是使用如收入分成（RBF）投融资模式，**既不涉及股权所有权转让，也不形成债权债务关系。**

根据融资用途分类

以企业需求为导向，反映小微企业的需求。

应急救困型平台

周期在7-30天左右；额度多为10-500万元；利率较低，有政府补贴；准入门槛低，用途严格限定，风险较高，用于应对企业突发危机。

短期周转型平台

周期较在1-12月左右；额度小，只有10-50万元；按日计息，利率较大；用途与经营场景深度绑定，用于企业短期周转。

长期投资型平台

周期在1-3年左右，甚至更长；额度大，能达到500-5000万元，甚至更高；利率中低且稳定；用途与“长期价值创造”绑定。

根据运营主体分类

主要以运营主体性质的差异为分类的依据，反映平台在融资生态中的角色差异。

银行系平台

由商业银行主导搭建，依托银行牌照、资金实力与风控体系开展业务。其核心逻辑是将银行传统信贷业务线上化、场景化，资金主要来源于银行自有资金及储户存款，风控以企业征信、抵押担保及现金流评估为核心。

政府系平台

由地方政府通过金控集团、国有资本投资公司或政府性担保机构主导设立，兼具政策属性与市场化功能。核心定位是落实金融扶持政策，缓解特定群体（如中小微企业、涉农主体）融资难题。

第三方科技平台

由科技企业（含互联网公司、金融科技公司）主导，依托大数据、人工智能等技术搭建的数字化融资中介。核心竞争力在于场景数据沉淀与智能风控能力。

创投/产业资本系平台

由私募股权机构（PE/VC）或产业集团（如大型制造企业、互联网巨头）发起，聚焦股权融资与产业协同。核心逻辑是通过资本纽带整合产业资源，实现“投资+赋能”双驱动。

行业特征

小微企业融资平台的行业特征包括市场规模持续扩张、产品服务不断创新、呈现头部集中、差异突围的竞争格局。

1 市场规模持续扩张

1.小微企业融资平台行业呈现总量快速增长、服务边界持续拓宽的扩张态势。从核心数据看，截至2024年三季度末，人民币普惠小微贷款余额达32.9万亿元，同比增长14.5%，这一增速远超整体信贷市场，反映出金融机构对小微企业融资的倾斜力度持续加大。 2.细分领域中，与小微企业主高度关联的农户生产经营贷款余额达10.3万亿元，同比增长12.6%，全国脱贫人口贷款余额1.24万亿元，同比增长8.9%，两类贷款合计覆盖超5000万县域小微经营者，成为平台下沉服务的重要增量市场。

2 产品服务不断创新

1.小微企业融资平台正在通过不断地创新产品、优化服务，减少融资成本，提高融资效率。滴灌通首次在国内使用RBF模式，通过自主研发的ARM（自动化收入管理系统）通过直连门店POS机、支付宝/微信支付接口及SaaS系统，实现每日流水的自动截留与分账。应用区块链技术，基于联盟链架构构建底层资产账本，实现从DRC（每日收入分成合约）到DRO（交易所凭证）的全流程上链。通过现金流数字化-资产证券化-交易所生态的三级跃迁，构建了普惠金融的新范式。从单一资金供给转向“融资+数字化工具+品牌赋能”的生态服务。使用金融科技优化服务，提高了小微企业融资效率。

3 呈现头部集中、差异突围的竞争格局

1.截至2024年末，国有大行普惠小微贷款占银行业整体的42.77%，增速较平均高约10个百分点。中国农业银行央行口径普惠贷款余额4.66万亿元，单家机构覆盖超458万小微客户。这表明，在小微企业融资平台行业，头部企业占据大部分的市场份额，呈头部集中格局。 2.除了上述头部企业，处于尾部的企业也正在通过使用差异化策略争抢市场份额。滴灌通集团首次在国内使用RBF模式进行投资，截至2024年3月，滴灌通澳交所挂牌门店超1.2万家，覆盖822个品牌。微众银行采用大数字风控技术，普惠服务众多小微企业。目前，微业贷累计授信企业超150万户，超50%的授信企业为企业征信白户，户均授信108万；超70%的授信企业年营业收入在1000万元以下；约50%客户单笔实际借款利息小于1000元，充分满足小微企业“短、小、频、急”的融资需求。

发展历程

小微企业融资的发展逐渐向着规范化、多元化发展。经历了启动期，快速发展阶段，创新发展阶段。2005年的小额贷款公司试点，首次允许民间资本进入小微金融领域；2014年“定向降准”政策，首次通过货币政策工具定向支持小微企业融资；2023年数字人民币试点，进一步探索智能工具在小微企业融资中的应用。目前小微企业融资正处在新型高质量发展阶段。未来，将持续稳定向数字化、绿色化、精准化方向迈进，并且还需进一步降低融资成本、缩小数字鸿沟，不断探索跨境金融创新，助力小微企业融资的可持续发展。

启动期 · 1990-01-01~2000-01-01

1990年，随着市场经济体制的逐步确立，小微企业在国民经济中的作用日益凸显，政府开始探索系统性支持政策。1993年，国务院发布《关于金融体制改革的决定》，提出要建立多层次金融体系，但小微企业融资仍面临较大障碍。1998年，央行发布《关于进一步改善对中小企业金融服务的意见》，首次明确要求商业银行增加对中小企业的信贷支持，但由于银行风险控制严格，实际落地效果有限。

这一时期，部分城市商业银行和农村信用社开始尝试小微企业贷款业务，但由于缺乏有效的信用评估体系，贷款规模仍然较小。1999年，国家经贸委设立中小企业司，标志着政府开始重视中小企业发展，但融资支持政策仍处于探索阶段。民间借贷仍是小微企业的主要资金来源，部分地区甚至出现非法集资问题。

快速发展 · 2000-01-01~2010-01-01

2000年后，小微企业融资进入快速发展阶段。2002年，《中华人民共和国中小企业促进法》正式实施，首次以法律形式明确了对中小企业的金融支持，要求各级政府设立专项资金，并鼓励金融机构提供信贷服务。2005年，央行试点小额贷款公司，允许民间资本进入小微金融领域，2008年银监会发布《关于小额贷款公司试点的指导意见》，进一步规范行业发展。

但由于2008年全球金融危机的影响，银行风险偏好降低，小微企业融资仍面临较大挑战。这一阶段的特点是政策体系初步建立，但执行力度和覆盖面仍有待提高。

创新发展 · 2010-01-01~2020-01-01

2010年后，小微企业融资进入多元化发展阶段。2013年，互联网金融兴起，P2P平台（如陆金所、宜人贷）为小微企业提供了新的融资渠道。2014年，国务院推出“定向降准”政策，引导银行增加小微企业贷款。2018年，央行联合多部委推出“普惠金融定向降准”和“小微企业贷款税收优惠”，进一步降低融资成本。 2019年，科创板设立，重点支持科技型中小企业股权融资。

这一时期的小微企业融资可谓有得有失，虽然由于监管缺失，部分平台出现暴雷问题，但在2016年开始的行业整顿期后，中国出台了更多政策进一步支持小微企业的融资。同时借助高新技术的辅助，提升了小微企业的信贷可得性。这一阶段的特点是金融科技与政策支持相结合，融资方式更加多样化。

高质量发展 · 2020-01-01~至今

2021年设立“北交所”，聚焦“专精特新”中小企业，上市门槛降低。2022年，央行将普惠小微信用贷款纳入支农支小再贷款支持范围，并推出“普惠小微贷款阶段性减息”政策，直接降低企业融资成本。2023年延续增值税小规模纳税人减免政策，并对小微企业贷款利息收入免征增值税。

小微企业融资逐步从“量”的扩张转向“质”的提升，政策支持、金融科技、多层次资本市场和绿色金融等多方面协同发力，推动融资服务更加精准、高效和可持续。但面临着部分小微企业综合融资成本仍高于大型企业和数字鸿沟的问题，偏远地区或传统行业小微企业难以适应纯线上融资模式。

产业链分析

小微企业融资平台产业链的发展现状

上游由央行、商业银行、基金等资金供给方和提供风控、数据、技术等赋能服务企业构成；中游为融资服务与产品提供方，包括债权、股权、RBF、供应链金融等融资模式，将上游资金转化为可供小微企业吸收的“营养”；下游为资金需求方，包括夫妻店、零售业等小微企业群体。

小微企业融资平台行业产业链主要有以下核心研究观点：

资金总量充裕下的融资结构性梗阻与模式创新并行

1.中小企业融资市场存在显著的结构性错配。中国中小企业的融资缺口长期维持在2.5万亿美元以上，此缺口的主要成因，并非资本供给不足，而是现有金融产品与企业实际状况不匹配。截至2025年第二季度末普惠小微贷款余额已增至35.57万亿元且连续多年保持12%以上的高速增长，远超一般贷款增速，但资金沉淀于传统银行体系内。其风控逻辑高度依赖“主体信用”与“固定资产抵押”，使资质较好、有抵押物的企业融资状况显著改善，但大量轻资产、无抵押、缺少财务报表的“小店经济”被排斥在服务范围之外，形成了结构性失衡。**2.中游融资模式正沿“数据价值化”主线演进，由“看资产”向“看流水”、“看交易”迁徙。**以蚂蚁、微众银行为代表的金融科技平台挖掘交易、支付、税务等替代性数据，将风控逻辑从“资产负债表”转向“经营现金流”，完成初次跃迁。其后，收入分成（RBF）模式将投资标的从“企业”解耦为“单店现金流”。以滴灌通为例，其通过IoT设备直连SaaS与支付系统，开启了将“交易数据”直接转化为“可投资资产”的第二次跃迁。

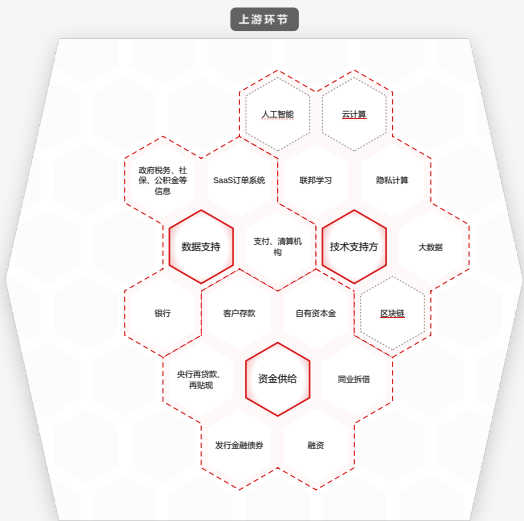
产业议价能力分布不均，呈现向上中游集中的态势，下游小微企业仅能通过庞大需求的集体市场引力反向撬动平台资源

1.上游资金供给方作为资本的提供者，**掌握定价主导权**。**2.中游**金融科技巨头和RBF等创新模式的先行者，因其掌握着稀缺的触达渠道、数据风控能力和独特的金融产品，**对下游小微企业拥有较强的议价能力**。**3.下游**8156万小微企业在**单一的融资行为中议价能力弱**，其唯一的“权力”来自于**庞大需求所形成的集体市场引力**，故会出现能够聚合小微企业并创造融资场景的平台，代表平台有全国中小企业融资综合信用服务示范平台、网商银行“大雁系统”等。

产业链上游环节分析

小微企业融资平台上游环节





生产制造端

上游资金供给方和数据、技术的服务支持方

上游厂商

有赞科技有限公司	中国人民银行	中国工商银行股份有限公司	中国农业银行股份有限公司	中国银行股份有限公司
中国建设银行股份有限公司	中金（香港）投资有限公司	国家开发银行	恒生电子股份有限公司	神州数码信息服务集团股份有限公司
中科软科技股份有限公司	平安金融壹账通征信服务（香港）有限公司	国家融资担保基金有限责任公司	阿里巴巴集团控股有限公司	
腾讯控股有限公司	京东科技控股股份有限公司	度小满科技（北京）有限公司	上海微盟企业发展有限公司	

上游分析

上游资金供给方呈现“政策托底、市场主力”的二元结构

1.政策性资金发挥着市场“稳定器”与“引导者”的作用。中央银行通过再贷款、再贴现等工具，为银行机构提供低成本批发性资金，从源头降低了普惠金融的成本。国家融资担保基金以批量担保合作模式为银行分担风险，截至2025年上半年，其在保业务规模达1.72万亿元，覆盖约140万户客户，有效撬动了信贷投放。

2.市场化资金是供给的绝对主力，其配置由风险与成本决定。商业银行是主要资金池，其成本受存款利率影响。贷款市场报价利率（LPR）改革引导利率下行，2025年5月20日以来一年期LPR维持在3.0%左右的低位，为降低实体融资成本创造了条件。银行内部的资金转移定价（FTP）机制，会为风险较高的小微业务设定更高资金价格。保险、信托等非银资金成本相对更高，通过股权投资或非标资产等形式，为银行体系提供有益补充。

服务支持方是产业链的“数字化引擎”和“风险缓释器”，其核心价值在于利用技术和专业知识，打破信息孤岛，量化和管理风险，解决信息不对称问题

1.征信与数据服务商是风控的基石。中国的征信体系正从传统的“金融信用”向“商业信用+社会信用”的综合维度拓展。央行征信是底层基础，但市场化机构的“替代性数据”为小微企业画像提供了关键增量。这类数据的价值挖掘与合规应用，是蚂蚁、腾讯等平台开展小微金融业务的核心壁垒。

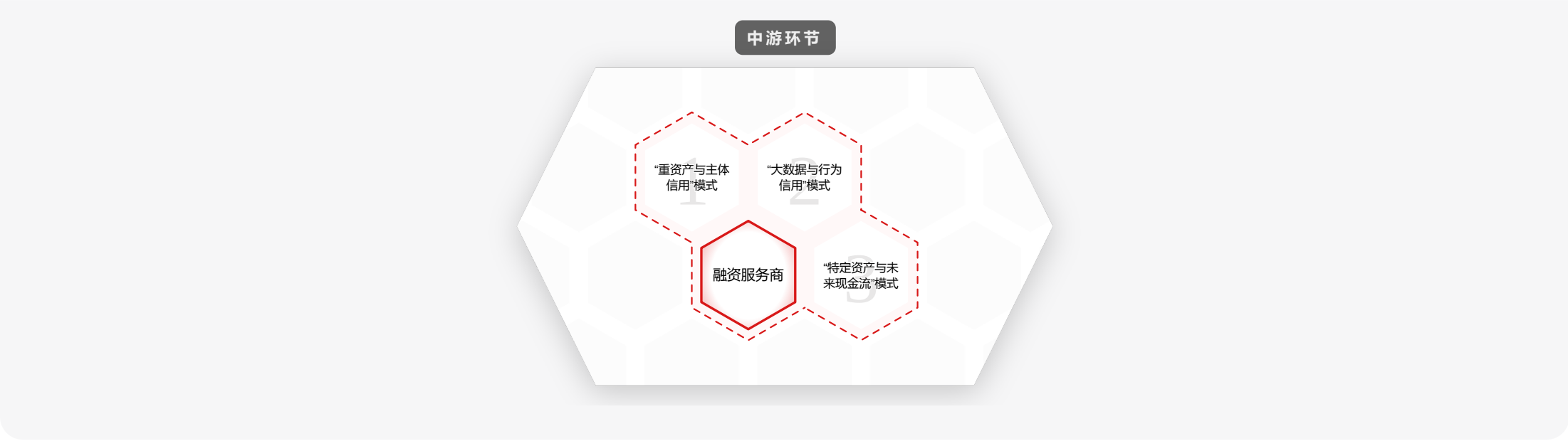
2.技术与风控方案商则扮演着“军火商”的角色，向中游持牌机构输出能力。根据公开资料显示，2024年中国银行业IT解决方案市场规模为713.05亿元，其中风控、信贷类解决方案是增长最快的领域之一。这些厂商通过SaaS或API接口，提供从贷前反欺诈、贷中风险预警到贷后智能催收的全流程技术支持，帮助传统金融机构提升效率、降低成本。随着《个人信息保护法》的深入实施，掌握“隐私计算”、“联邦学习”等新技术的服务商能在不泄露原始数据的前提下，实现多方数据的联合建模，解决了数据“可用不可见”的合规难题，将在竞争中占据优势。

中

产业链中游环节分析

小微企业融资平台中游环节





品牌端

中游融资服务商

中游厂商

海南星云引擎科技有限公司	星店通香港有限公司	滴灌通國際投資有限公司	中国工商银行股份有限公司	中国农业银行股份有限公司
中国建设银行股份有限公司	中国银行股份有限公司	京东科技控股股份有限公司	度小满科技（北京）有限公司	奇富科技股份有限公司
招商银行股份有限公司	平安银行股份有限公司	兴业银行股份有限公司	中信银行股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司
中国邮政储蓄银行股份有限公司	宁波银行股份有限公司	杭州银行股份有限公司	江苏银行股份有限公司	上海银行股份有限公司
北京银行股份有限公司	远东宏信融资租赁有限公司	中国国际金融股份有限公司	中信建投证券股份有限公司	浙江网商银行股份有限公司
平安融易（江苏）融资担保有限公司	深圳前海微众银行股份有限公司	維信金科控股有限公司	世纪金源开士多	深圳乐信控股有限公司
招商局融资租赁有限公司	国网雄安金融科技集团有限公司			

中游分析

中游服务商针对“信息不对称”问题，以技术驱动，将风控锚点不断下沉与分化，风控逻辑从评估“静态资产”向解析“动态行为”、再向穿透“未来现金流”的持续深化

中国小微企业融资中游市场已演化为一个多层次生态，其核心主线是技术赋能下的风控逻辑变革。1.第一层次是以商业银行为主体的“重资产与主体信用”模式。作为市场基石，其风控高度依赖企业财务报表与不动产抵押，风险可控、成本较低。截至2025年第二季度末，普惠小微贷款余额已达35.57万亿元，但该模式审视历史的视角与对硬资产的偏好，构成了服务轻资产企业的天然门槛。2.第二层次是以金融科技巨头为代表的“大数据与行为信用”模式。此模式将风控锚点从资产负债表转向实时行为数据，通过解析电商、支付等平台的海量高频信息，为缺少传统信用的客群进行精准画像，实现服务下沉。网商银行的“310”模式是该模式规模化应用的体现。3.第三层次是“特定资产与未来现金流”的前沿模式，如收入分成投资（RBF）与供应链金融。其逻辑是解构企业，不再评估模糊的整体，而是精准识别并投资于内部最健康的现金流单元，如特定应收账款或连锁门店的未来收入，实现了对企业特定场景价值的深度穿透。

中游的获客渠道已从依赖物理网点和人脉资源的“地面战”，全面升级为抢占线上流量入口和嵌入产业场景的“生态战”，渠道成本与效率的差异，已成为划分市场势力范围的关键因素

融资服务渠道作为连接供需的“最后一公里”，其模式直接决定成本与客群覆盖。1.传统银行渠道以“线下重资产”为核心，依赖物理网点与客户经理。此模式客情关系稳固，适用于处理大额复杂业务，但运营成本高昂，服务半径有限，难以高效触达分散的长尾小微客户。2.金融科技平台渠道是“线上轻资产”典范，将融资服务作为功能模块嵌入支付宝、微信等超级App中。用户在日常支付等场景中即可“一键式”触达，获客成本极低且覆盖面广。其不仅是服务提供方，也是流量规则的制定者。3.RBF等创新模式的渠道则聚焦“产业渗

透”。除了直接面向海量的C端店主，其还通过与连锁品牌、SaaS服务商等B端伙伴合作，批量推荐融资产品给其客户。这种模式以佣金分成实现精准获客，其议价能力取决于产品吸引力及为渠道伙伴带来的价值增量。

下

产业链下游环节分析

小微企业融资平台下游环节



渠道端及终端客户

下游初创公司、加盟店、直营店、电商等小微企业资金需求方及能够聚合大量小微企业并创造融资场景的平台

渠道端

深圳市品道餐饮管理有限公司	喜茶（深圳）企业管理有限责任公司	古茗科技集团有限公司	北京茶姬餐饮管理有限公司	蜜雪冰城股份有限公司
湖南茶悦文化产业发展集团有限公司	福州塔斯汀餐饮管理有限公司	中国黄金集团有限公司	广东潮宏基实业股份有限公司	謝瑞麟珠寶有限公司

下游分析

下游小微企业的差异化需求驱动中游融资产品与模式多元化、场景化、精确匹配创新

下游小微企业需求的极度异质化与多层次光谱，是驱动中游金融产品与模式创新的根本动力，并决定了任何单一融资方案都无法覆盖全部市场需求，一个多元化、场景化的“融资产品矩阵”是必然结果。企业光谱分化出不同的融资匹配路径：1.光谱的一端，是“成熟经营与资产沉淀”中小型企业。它们以传统制造业、工程业和具有标准化现金流模式的大型连锁品牌为代表。其拥有厂房设备、清晰的对公流水和多年的经营历史，因需资金用于供应链建设、团队建设等，发展需求更适配股权融资，约有50%企业选择股权融资。其偏向大额、长期的资本性支出和稳健的“家底”恰好与传统银行“重资产、主体信用”的风控偏好相契合，约有30%企业选择银行贷款，最后剩下的20%则选择RBF。2.光谱的中间地带，是数量最为庞大、占据市场绝对主体的“轻资产运营与高频交易”型企业。它们是构成城市“毛细血管”的零售、餐饮、服务等各类微型小店和线上商家。其资产是“活”的流水而非“死”的砖头，融资痛点在于“短、小、频、急”的周转需求。这类企业不易被股权投资机构看见，也难以满足银行贷款的基本条件，但交易流水、客户评价等数据资产远比起其固定资产更有价值。因此，几乎所有这类企业都是金融科技平台、数字银行“大数据、行为信用”模式和RBF模式的服务对象。此外，在有一定连锁体系的小型企业中股权融资和RBF融资各占40%，剩下20%选择债权融资。3.光谱的另一端，则是“特定场景驱动与未来潜力”型企业，以技术创新为核心的初创公司为主，其资产是无形的知识产权和团队，价值在于“未来”的爆发式增长，这部分需求只能由能够承担高风险、追求高回报的VC/PE等股权投资机构来满足。

下游企业资金用途的场景高度分化，从根本上要求中游融资平台必须以更敏捷、更贴合特定交易场景的“专款专用”融资产品来取代传统的通用型贷款

下游小微企业融资需求的结构性变迁，根源在于资金具体用途的高度分化和深刻变革上。1.传统线下实体企业的现金流主要用于规模扩张、日常经营管理、人才挖掘培养等，但不同用途的资金属性各异，不同融资模式的综合融资成本差异大，难以使用通用性融资产品

一次性满足。如金额巨大、周期漫长的固定资产购置，适宜采用有抵押、低成本的银行贷款；与未来营收直接挂钩的门店扩张，可选择将还款压力与经营状况绑定的RBF模式；而高风险、难以量化短期回报的人才引进，更需要能够共担风险、共享长期收益的股权投资。

2.线上电商资金使用场景呈现爆发式增长与多元化格局。淘宝、京东等货架电商的融资需求与“618”等大促周期强相关；抖音、快手等内容电商的“流量驱动、爆点营销”模式既要投入高昂的前期营销和坑位费，又要在爆单后瞬时获得海量资金用于采购生产。**目前，新兴小微电商企业的资金大量投向数字化升级、精准营销获客、柔性供应链备货和即时性运营周转四大新领域，资金需求呈现“短频急”特征，但其融资渠道单一、融资难、融资贵。**以天津市为例，据地方金融管理局披露，87%被调查的电商企业仍处于创业初期，融资主要来源集中在自有资金、民间借贷或向亲友借款等。

3.这种资金应用场景的高度分化，意味着中游金融机构若再提供“一刀切”的通用贷款产品，将无法满足企业真实且急迫的需求。**未来，能够深度理解下游生态，提供如“广告费垫资贷”、“爆单采购贷”等与特定交易场景紧密绑定的“专款专用”融资产品，才能因其风控更闭环、服务更贴心而具备核心竞争力。**

| 行业规模

小微企业融资平台行业规模的概况

2019-2024年，中国小微企业融资平台行业规模呈现快速增长态势，主要受益于政策支持、金融科技赋能及信用体系的完善。此外，区域性金融平台如浙江省金融综合服务平台、青岛“青融通”平台等，通过数据共享和智能匹配，显著提升小微企业融资效率。整体来看，过去五年小微企业融资平台行业规模快速扩张，政策推动、金融科技应用及信用体系完善是主要驱动力，未来随着数字人民币、跨境支付等创新工具的推广，行业有望进一步增长。

小微企业融资平台行业市场规模历史变化的原因如下：

风险定价机制完善提升市场效率

传统小微金融面临的核心困境是风险与收益不匹配。2015年前，银行小微贷款不良率高，但利率上限受管制难以覆盖风险。这一困局通过三重机制突破。

1.LPR改革赋予银行更大定价权，使**风险溢价趋于合理**。

2.信用信息体系逐步完善。央行征信中心接入的替代数据源从2015年的3类扩展到2023年的12类，包括税务、社保、水电等，使小微企业信用画像完整度大幅提升。

3.风险分担机制创新。国家融资担保基金自2018年成立以来，担保业务规模累计达4.73万亿元，服务经营主体约420万户次，服务就业人数超4000万人次，为满足普惠领域融资需求、助力小微企业发展壮大发挥积极作用。为小微企业多分担，减轻小微企业融资压力，这种“银政担”模式有效破解了金融机构“不敢贷”难题。其中的底层逻辑说明，通过利率市场化、信用基础设施建设和风险共担三重机制，使小微企业融资逐步形成了可持续的商业闭环。这从根本上改变了“一放就乱、一管就死”的周期性困境，为市场规模稳定扩张奠定了制度基础。

经济结构转型催生差异化融资需求

小微企业融资平台的发展深度契合中国经济结构转型的宏观趋势。2013年后，第三产业占GDP比重超过第二产业，轻资产、高成长的服务业小微企业成为融资需求的新主体。2019年科创板设立后，聚焦芯片、生物医药等领域的科技型小微企业获得股权融资新渠道。同时，在消费升级的驱动下，美团、抖音等平台生态内的小微商户催生“场景化融资”新模式。美团开发的生意贷大部分都流向了餐饮、零售等消费服务业。在绿色转型机遇下，2021年央行推出“碳减排支持工具”，光伏、储能等领域的小微企业获得低成本资金。例如，浙商银行台州分行借助“动产融资统一登记公示系统”（中登网），以光伏设备抵押和未来收益权质押的方式，成功为温岭市某太阳能电力有限公司提供了1000万元的融资支持。经济结构从“以重工业主导”向“服务化、数字化、绿色化”转型，创造了多元化、差异化的融资需求。这种结构性变化倒逼融资平台从单一信贷服务转向“债权+股权+“非股非债”的综合方案，推动小微企业融资市场规模不断增长。

小微企业融资平台行业市场规模未来变化的原因主要包括：

小微企业融资向滴灌通行业转型----传统信贷模式与小微企业融资需求的不匹配

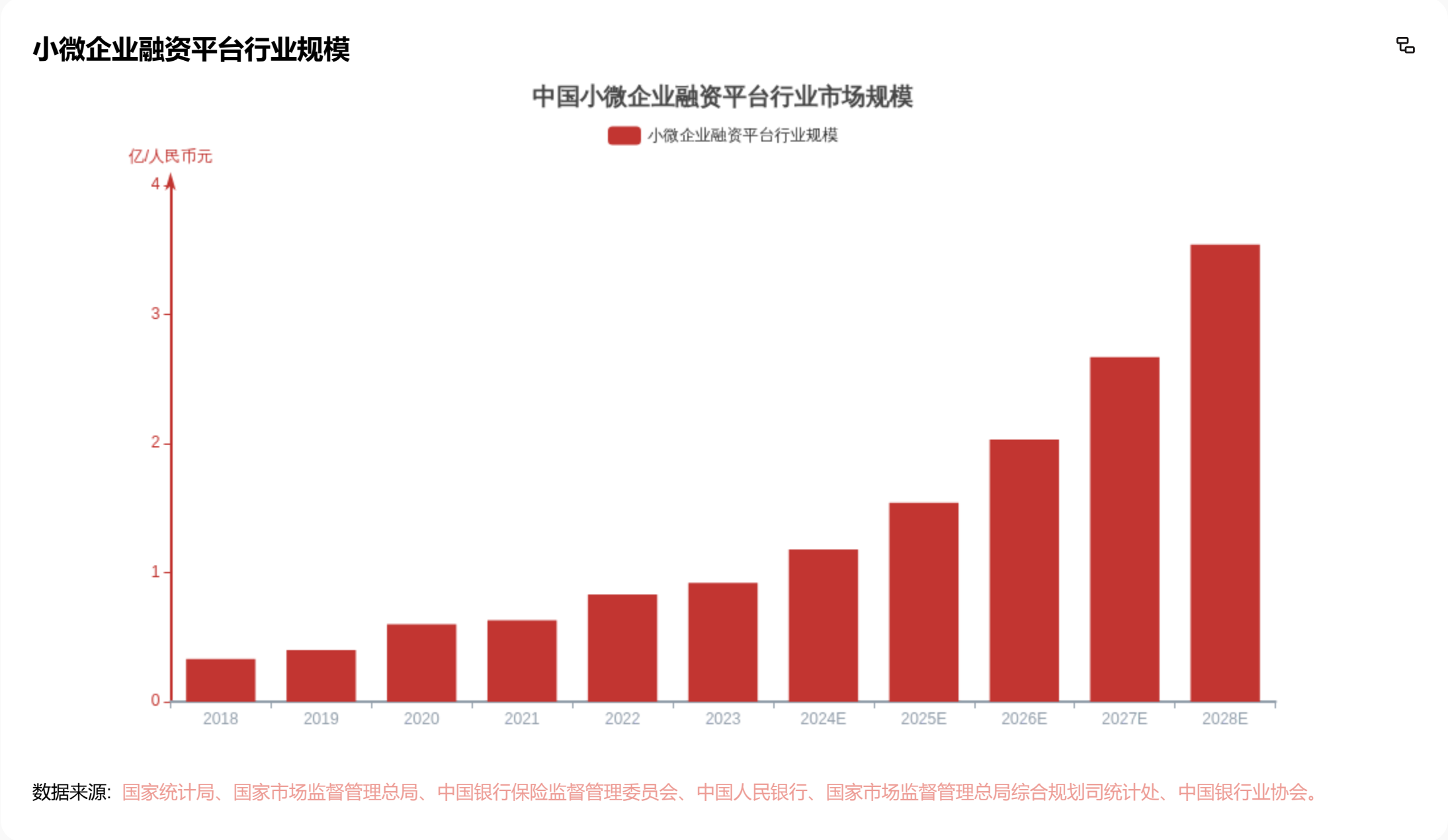
传统银行信贷模式与小微企业融资需求之间存在根本性的不匹配，这是推动小微企业融资市场向滴灌通模式转型的首要原因。中国人民银行发布的《中国普惠金融指标分析报告（2022）》明确指出，我国小微企业平均生命周期仅2.5年，但传统银行贷款期限通常在1年以上，存在严重的期

限错配问题。这种矛盾主要体现在三个方面。 1.抵押品要求将大部分小微企业排除在外，而**滴灌通模式通过收入分成协议（RBF）则规避了抵押要求**。 2.**传统信贷的固定还款方式与小企业的现金流波动特征不符**。国家统计局调查显示，小微企业通常存在季节性现金流波动，这与银行等额本息还款方式形成尖锐矛盾。 3.**审批效率无法满足紧急需求**。商业银行小微企业贷款平均审批周期为15个工作日，而滴灌通平台可实现48小时内放款。这种转型的底层逻辑在于：滴灌通的收入分成模式从根本上重构了风险分担机制。RBF模式将金融机构的风险暴露与企业经营状况动态绑定，使不良率大幅降低。截至2024年3月21日，超过1.2万家小微门店已在滴灌通澳交所进行每日收入分成凭证（DRO）挂牌融资，覆盖822个品牌及平台，分布于中国32个省级行政区282个城市，平均联营期3-4年。

小微企业融资向滴灌通行业转型---数字经济基础设施的成熟赋能

数字支付和商业SaaS系统的普及为滴灌通模式提供了不可或缺的基础设施支撑。工业和信息化部《"十四五"数字经济发展规划》明确提出，要深化数字技术在普惠金融领域的创新应用。这种转型的技术基础体现在三个关键层面。 1.**首先，电子支付可以实现资金流实时监控**。中国人民银行的支付体系运行报告可以显示年度非银行支付机构处理小微企业交易笔数，为收入分成提供了精准的数据基础。 2.**商业SaaS系统沉淀经营数据**。美团、抖音等平台已为大量小微商户提供数字化管理工具，使滴灌通平台可以实时追踪企业经营状况。 3.**区块链技术确保合约执行**。中国人民银行数字货币研究所开发的"贸易金融区块链平台"为收入分成协议提了可信的执行环境。这种技术赋能使滴灌通模式展现出显著优势。数字技术使滴灌通平台的运营成本相较于传统小微企业融资低很多。

规模预测



政策梳理

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	关于规范供应链金融业务 引导供应链信息服务机构更好服务中小企业融资的通知	中国人民银行、金融监管总局、最高人民法院、国家发展改革委、商务部、市场监管总局	2025-06-15	7
政策内容	为提升金融服务实体经济质效，优化中小企业融资环境，强化供应链金融规范，防控相关业务风险，实施本政策.主要包括以下三项：1.规范发展供应链金融业务，促进供应链上下游互利共赢发展。2.规范商业银行供应链金融管理，切实履行贷款管理主体责任。3.规范应收账款电子凭证业务，完善管理框架，防范业务风险。			
政策解读	本政策直接影响市场秩序，明确应收账款电子凭证付款期限最长1年，禁止核心企业变相延长账期。这使得市场秩序稳定，风险减少，小微企业融资平台可以更大胆放心的投资，一定程度上解决了小微企业融资难的问题。同时要求供应链信息服务机构回归“信息中介”定位，禁止开展资金池等金融活动，这使得小微企业融资风险下降，提高了小微企业融资的信心。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》	财政部和国家税务总局	2019-01-01	7
政策内容	为了支持小微企业发展，实施小微企业普惠性税收减免的政策，本政策核心内容包括：1.增值税小规模纳税人月销售额 10 万元以下免征，适用 3% 征收率减按 1% 征收。2.小型微利企业年应纳税所得额 300 万元以下部分实际税负 5%。3.地方 “六税两费” 对小规模纳税人、小微企业和个体工商户减半征。			
政策解读	本政策简化了申报，降低了企业税负，助力小微企业发展。企业通过税收优惠改善财务健康、提升信用价值。小微企业融资平台也因此获得大量投资机会，最终促进小微企业和小微企业融资平台共同发展。			
政策性质	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《国家金融监督管理总局办公厅关于做好2025年小微企业金融服务工作的通知》	国家金融监督管理总局办公厅	2025-05-07	8
政策内容	《通知》旨在引导金融机构做好普惠金融大文章、提升小微企业金融服务质效，助力完成全年经济社会发展预期目标。有关通知如下：1.深化支持小微企业融资协调工作机制。2.保持小微企业信贷有效供给。3.持续提升小微企业信贷服务质量。4.深入发挥保险保障作用。5.形成小微企业金融服务良好生态。			
政策解读	《通知》，以 “保量、提质、稳价、优结构” 为目标，推动小微企业金融服务高质量发展。政策要求普惠型小微企业贷款增速不低于各项贷款增速，大型银行、股份制银行需率先达标，同时优化信贷结构，加大首贷、续贷、信用贷及中长期贷款投放，重点支持外贸、民营、科技、消费等领域。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《支持小微企业融资的若干措施》	国家金融监督管理总局等八部门	2025-05-19	10
政策内容	《措施》旨在发挥各项政策工具合力，解决小微企业（含个体工商户）融资难题，有以下措施：1.增加小微企业融资供给。2.降低小微企业综合融资成本。3.提高小微企业融资效率。4.提高小微企业金融支持精准性。5.督促落实监管政策。6.强化小微企业贷款风险管理7.完善小微企业融资的政策保障。8.做好组织实施。			
政策解读	《措施》旨在整合整合监管、货币、财税等政策工具，破解融资难题，通过扩续贷、降成本、强数字化服务，规范市场、助企发展，护其融资权益。			
政策性质	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《统筹融资信用服务平台建设提升中小微企业融资便利水平实施方案》	国务院办公厅	2024-04-02	9
政策内容	《方案》为提升中小微企业融资便利水平，做出的对融资信用服务平台的规范有：1.加大平台建设统筹力度。2.优化信息归集共享机制。3.深化信用数据开发利用。4.加强信息安全保障和信息主体权益保护。			
政策解读	《方案》实施由发改委牵头，央行、金融监管总局等多部门协同，要求银行机构提升信用贷款占比，优化风险分类与尽职免责制度。这一政策通过系统性整合信用资源、创新服务模式，为普惠金融发展提供了可复制的 “信用方案”，成为激活中小微企业活力的关键举措。			
政策性质	规范类政策			

小微企业融资平台竞争格局概况

当前，中国小微企业融资平台市场**第一梯队**由大型国有商业银行、股份制银行以及顶级的互联网金融平台构成。该梯队公司有中国工商银行、中国建设银行等**传统银行巨头**，以及网商银行、微众银行、乐信等**金融科技领军者**；**第二梯队**主要为在特定领域或区域具备核心优势的参与者，包括京东科技、电e金服、平安壹账通等**产业生态型平台**，以及宁波银行、北京银行等**部分领先的城商行**；**第三梯队**为众多新兴的、专注于细分领域的金融科技公司和创新模式探索者，包括滴灌通、星店通等。

市场整体竞争激烈，参与者背景多元，服务模式各异。

小微企业融资平台行业竞争格局的历史原因

政策持续引导与传统金融服务“失灵”共同催生了市场缺口

1.政策指明市场的战略方向与紧迫性。近10年来仅中央各部委层面出台的直接及间接支持普惠小微企业融资的相关文件已超20项，实现从宏观到微观全面覆盖。在监管考核层面，对商业银行设定“两增两控”的普惠小微贷款量化硬性指标；在货币政策层面，频繁运用定向降准、再贷款、再贴现等工具，向小微领域精准注入低成本流动性；在财政支持层面，大力发展以国家融资担保基金为核心的政府性融资担保体系，为小微企业增信分险。**这种高密度、多维度的政策组合，既强调了小微企业对国民经济的“五六七八九”特征贡献与其获得的金融资源极不匹配，也为新业态的发展提供了空间与合法性支持。**

2.传统金融服务的结构性错配构成了市场缺口的供给侧根源。以银行体系为代表的传统金融机构的风控逻辑高度依赖“重资产、主体信用”模型，使得2018年初以来的10.47万亿元普惠小微贷款余额增长，主要集中于相对优质或拥有资产的小微客群，对于更“下沉”的“轻资产、弱担保、缺信用数据”的个体工商户、初创企业等的服务半径依然有限。同时，服务小微企业的单笔授信额度小、管理成本高、风险识别难度大，导致传统金融机构缺乏足够动力和有效手段进行广泛覆盖。**由此形成的“服务真空”，将海量具备真实融资需求的小微企业排斥在传统信贷体系之外，也正是新型融资平台得以生根发芽的土壤。**

数字经济与金融科技的革命性突破重塑了服务逻辑与能力边界

1.第一梯队的网商银行和微众银行是这一变革的最大受益者和推动者。以大数据、人工智能、云计算和移动支付为代表的技术浪潮，从根本上改变了金融服务的触达方式和风控逻辑。其利用平台生态中积累的亿万级用户的支付流水、交易行为、物流信息、社交关系等多维度数据，构建了不依赖传统信贷数据的数字化征信和风控模型。以网商银行为例，截至2024年末，其已累计服务超过6851万小微经营主体，其创新的“310”模式（3分钟申请，1秒钟放款，0人工干预）将信贷服务的边际成本降至极低，实现了对“长尾”市场的高效覆盖。

2.RBF模式、供应链金融则是技术驱动模式创新的另一个极致体现。以滴灌通为例，其通过与门店的SaaS和POS系统直连，利用物联网（IoT）技术实时、自动化地获取每日精准的营业收入数据，并自动完成收入分成。这种基于真实经营现金流的“所见即所得”式风控，彻底摆脱了对资产负债表的依赖，使得餐饮、零售、服务业那些“好生意”但“轻资产”的消费门店，成为了可投资的优质资产。创业至今，滴灌通已投资超2万家门店，累计投资额超过46亿元人民币，其管理的资产规模（AUM）从0增长到超50亿，验证了技术创新在解锁全新细分市场上的巨大潜力。

第一梯队凭借自身场景、规模优势并以并购、战略合作等形式创新“RBF+”“大数据+”等融资模式，不断扩张规模来稳固市场地位。而由于标准信贷无法满足深度场景化融资需求，第二、三梯队的创新者迅速发展，填补小微企业融资平台的空缺。

小微企业融资平台行业竞争格局未来变化原因

竞争将从“广度”走向“深度”，呈现“巨头垄断”与“百花齐放”并存的错位竞争态势

1.第一梯队的市场地位将愈发稳固，甚至在标准化信贷产品领域呈现“赢家通吃”的趋势。凭借资金成本、数据规模和技术投入的绝对优势，银行和互联网巨头将持续下沉，通过更低的利率和更高的效率争夺更广泛的优质小微客群。

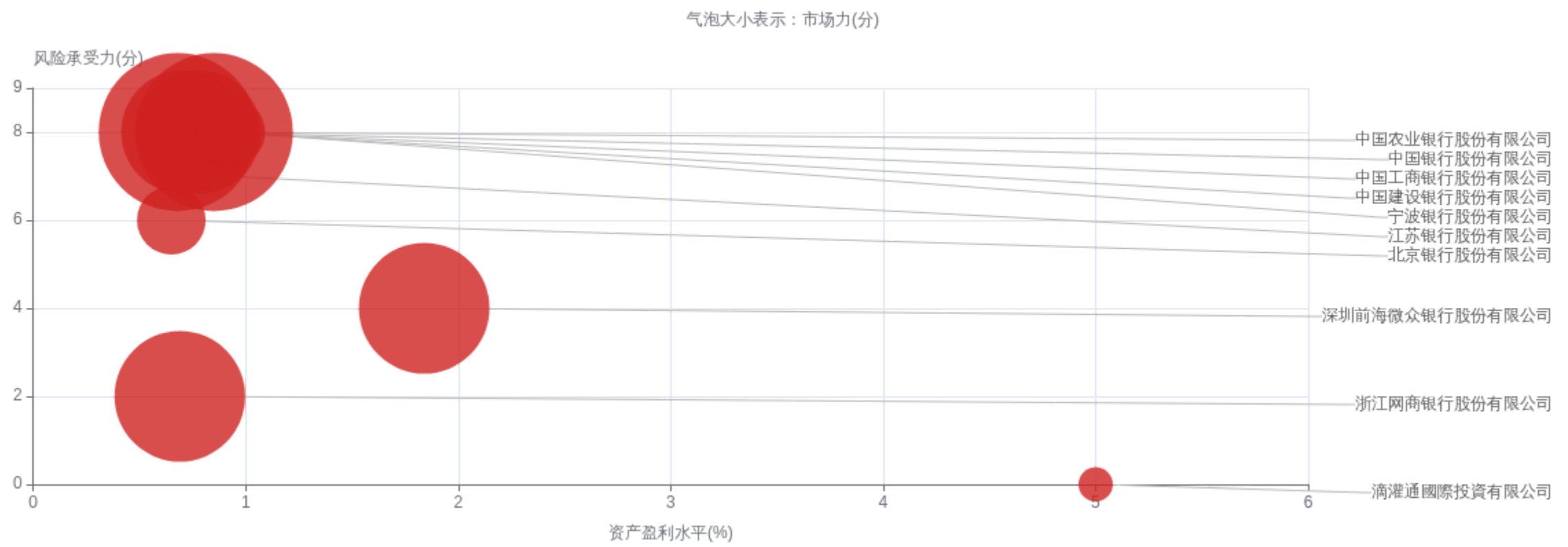
2.随着市场的成熟，标准信贷无法满足的个性化、深层次融资需求将日益凸显，这将为第三梯队的创新者们提供广阔的“错位竞争”空间。以乐信的分期乐普惠为例，其提供一对一上门服务，并通过数据建模和自动化操作，结合线下非结构化信息，精准定位资金需求且符合风控资质的群体，解决了小微企业的“资金地理排斥”和“评估排斥”难题，最快十分钟放款到账，为小微企业提供了个性化、便捷、更具成本效益的金融服务，在服务长尾客户方面形成了错位竞争优势。类似案例的成功将吸引更多资本和创业者进入RBF、供应链金融等创新融资领域，如SaaS+金融、柔性供应链金融等，**形成一个围绕细分场景和特定需求的、充满活力的创新集群，与巨头们形成互补而非直接对抗的格局。**

竞争核心将从“资金”转向“服务”，企业加速出清与行业洗牌将基于综合价值创造能力

1.未来的竞争将不再是单一维度的资金或流量比拼，而是演变为围绕“金融+经营”的生态服务能力竞赛。无法提供增值服务、仅依赖息差的纯放贷平台将面临巨大的生存压力，加速被市场出清。以兆丰小贷为例，20204年其营业收入同比下降48.88%，净利润同比下降98.28%，不良率同比上升7.46个百分点，与其类似的几家新三板小贷正逐渐被市场出清。

2.成功玩家必须将融资无缝嵌入到小微企业的日常经营流程中，加强对行业和客户了解。以“电e金服”为例，其通过数据整合与系统连接，为产业链上下游企业在采购、仓储、物流等环节提供数据支持和金融服务，并构建“省-市-县-所”四级综合服务体系，提升企业运营效率。这种“投后赋能”创造了远超资金本身的价值。

3.未来，能够整合SaaS管理工具、营销资源、财税服务和金融产品的综合性服务平台，将拥有最强的议价能力和客户忠诚度。行业内将出现更多以并购、战略合作等形式进行的整合，技术能力弱、服务单一的参与者将被淘汰，而能够构建起强大生态服务壁垒的企业，将最终在这场行业洗牌中脱颖而出。



上市公司速览

中国工商银行股份有限公司（601398）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	6.5千亿元 >	-3.5	-

中国工商银行股份有限公司 - H股（01398）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
1.7万亿 >	-	-	-

宁波银行股份有限公司（002142）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	184.9亿元 >	5.6	-

平安银行股份有限公司（000001）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	1.3千亿元 >	-7.7	-

中国农业银行股份有限公司（601288）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	5.3千亿元 >	-	-

中国建设银行股份有限公司（601939）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	5.9千亿元 >	-1.3	-

中国银行股份有限公司（601988）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	4.7千亿元 >	7.0	-

恒生电子股份有限公司（600570）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	43.7亿元 >	16.9	71.9

神州数码信息服务集团股份有限公司（000555）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	21.6亿元 >	22.1	12.8

中科软科技股份有限公司（603927）

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	39.2亿元 >	-	34.3

腾讯控股有限公司（00700）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
3.1万亿 >	4.5千亿 >	10.8	-

壹账通金融科技有限公司（06638）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
22.8亿 >	3.7亿 >	-49.1	28.5

中国银行股份有限公司 - H股（03988）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
1.5万亿 >	-	-	-

奇富科技股份有限公司（03660）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
160.6亿 >	46.9亿 >	12.9	-

招商银行股份有限公司（600036）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	2.6千亿元 >	-1.7	-

兴业银行股份有限公司（601166）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	1.6千亿元 >	-5.6	-

中信银行股份有限公司 - H股（00998）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
4.1千亿 >	-	-	-

中国邮政储蓄银行股份有限公司（601658）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	2.6千亿元 >	1.2	-

杭州银行股份有限公司（600926）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	99.8亿元 >	2.2	-

上海银行股份有限公司（601229）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	130.9亿元 >	-	-

联易融科技集团（09959）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
398.1亿 >	10.3亿 >	18.8	69.6

阿里巴巴集团控股有限公司（09988）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
3.8万亿 >	4.6千亿 >	12.9	-

中国农业银行股份有限公司 - H股（01288）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
1.0万亿 >	-	-	-

中国建设银行股份有限公司 - H股（00939）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
2.2万亿 >	-	-	-

陆金所控股有限公司（06623）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
188.9亿 >	1848.3万 >	-32.5	-

招商银行股份有限公司 - H股（03968）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
1.3万亿 >	-	-	-

中信银行股份有限公司（601998）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	1.6千亿元 >	-2.6	-

上海浦东发展银行股份有限公司（600000）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	1.3千亿元 >	-7.6	-

中国邮政储蓄银行股份有限公司（01658）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
3.8千亿 >	-	-	-

江苏银行股份有限公司（600919）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	223.0亿元 >	6.2	-

北京银行股份有限公司（601169）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	176.9亿元 >	7.8	-

远东宏信有限公司（03360）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
171.1亿 >	211.8亿 >	-5.7	-

中信证券股份有限公司（ 600030 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	458.1亿元 >	-8.1	-

中国国际金融股份有限公司（ 601995 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	124.2亿元 >	2.4	-

华泰证券股份有限公司（ 601688 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	183.7亿元 >	13.6	-

中信建投证券股份有限公司（ 601066 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	183.8亿元 >	-19.0	-

美团（ 03690 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
3.8千亿 >	1.3千亿 >	30.2	-

用友网络科技股份有限公司（ 600588 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	57.1亿元 >	2.0	49.7

广联达科技股份有限公司（ 002410 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	47.8亿元 >	7.1	85.0

中国有赞有限公司（ 08083 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
24.9亿 >	7.2亿 >	97.6	-

传化智联股份有限公司（ 002010 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	257.6亿元 >	-8.8	10.7

中信证券股份有限公司 - H股（ 06030 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
1.5千亿 >	177.6亿 >	29.1	-

中国国际金融股份有限公司（ 03908 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
228.6亿 >	57.2亿 >	47.7	-

华泰证券股份有限公司（ 06886 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
1.7千亿 >	82.3亿 >	34.8	-

中信建投证券股份有限公司（ 06066 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
488.7亿 >	49.2亿 >	14.5	-

京东集团股份有限公司（ 09618 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
7.0千亿 >	7.8千亿 >	-	-

金蝶国际软件集团有限公司（ 00268 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
427.6亿 >	25.7亿 >	16.8	-

微盟集团（ 02013 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
56.3亿 >	12.1亿 >	34.5	-

汇通达网络股份有限公司（ 09878 ）			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
240.9亿 >	600.6亿 >	-27.1	3.8

| 企业分析

1	中国银行股份有限公司【601988】
---	--------------------

■ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	29438779.1241万人民币
企业总部	北京市	行业	货币金融服务
法人	葛海蛟	统一社会信用代码	911000001000013428
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	436377600000
品牌名称	中国银行股份有限公司	经营范围	吸收人民币存款；发放短期、中期和长期贷款；办理结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项；提供保管箱服务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；结汇、售汇；发行和代理发行股票以外的外币有价证券；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；自营外汇买卖；代客外汇买卖；外汇信用卡的发行和代理国外信用卡的发行及付款；资信调查、咨询、见证业务；组织或参加银团贷款；国际贵金属买卖；海外分支机构经营当地法律许可的一切银行业务；在港澳地区的分行依据当地法令可发行或参与代理发行当地货币；经中国银行业监督管理委员会等监管部门批准的其他业务；保险兼业代理（有效期至2021年8月21日）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	91.8062	91.9009	91.8871	91.3188	91.1369	91.2038	91.1199	91.4998	91.5777	/
营业总收入同比增长(%)	1.9626	-0.0728	4.3099	8.9416	2.977	7.0779	2.056	6.41	1.1561	/
归属净利润同比增长(%)	-3.6682	4.757	4.454	4.0642	2.9161	12.2824	5.024	2.3759	2.5601	/
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股经营现金流(元)	0.6185	1.3796	2.2499	-1.645	0.2481	2.8644	-0.0385	2.7734	1.8716	/
毛利率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动负债/总负债(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
速动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
摊薄总资产收益率(%)	1.0528	0.9835	0.9448	0.9169	0.8696	0.8893	0.8538	0.8032	0.7489	/
营业总收入滚动环比增长(%)	6.8906	2.9093	2.624	-4.836	-4.657	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	-30.8132	-36.2909	-39.5918	-38.7327	-9.8079	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	12.58	12.24	12.06	11.45	10.61	11.28	10.81	10.12	/	/
基本每股收益(元)	0.54	0.56	0.59	0.61	0.61	0.7	0.73	0.74	0.75	0.18
净利率(%)	38.0562	38.2773	38.1734	36.7621	36.2661	37.542	38.4305	39.553	40.1084	/
总资产周转率(次)	0.0277	0.0257	0.0248	0.0249	0.024	0.0237	0.0222	0.0203	0.0187	/
归属净利润滚动环比增长(%)	-28.751	-35.6682	-39.3201	-38.8856	5.2797	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	0.4823	0.4819	0.4828	0.462	0.4619	0.461	0.4612	0.4611	0.4612	/
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
营业总收入(元)	483630000000	483278000000	504107000000	549182000000	565531000000	605559000000	618009000000	622889000000	630090000000	164929000000
每股未分配利润(元)	1.9034	2.1963	2.3316	2.6392	2.9378	3.2508	3.5647	3.8356	4.0343	/
稀释每股收益(元)	0.54	0.56	0.59	0.61	0.61	0.7	0.73	0.74	0.75	0.18
归属净利润(元)	164578000000	172407000000	180086000000	187405000000	192870000000	216559000000	227439000000	231904000000	237841000000	54364000000
扣非每股收益(元)	0.47	0.55	0.58	0.61	0.61	/	/	/	/	/
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	0.6185	1.3796	2.2499	-1.645	0.2481	2.8644	-0.0385	2.7734	1.8716	/

公司竞争优势

▪ 竞争优势

2

中国工商银行股份有限公司【601398】

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	35640625.7089万人民币
企业总部	北京市	行业	货币金融服务
法人	廖林	统一社会信用代码	91100000100003962T
企业类型	股份有限公司(上市、国有控股)	成立时间	501436800000
品牌名称	中国工商银行股份有限公司	经营范围	办理人民币存款、贷款；同业拆借业务；国内外结算；办理票据承兑、贴现、转贴现；各类汇兑业务；代理资金清算；提供信用证服务及担保；代理销售业务；代理发行、代理承销、代理兑付政府债券；代收代付业务；代理证券资金清算业务（银证转账）；保险兼业代理业务；代理政策性银行、外国政府和国际金融机构贷款业务；保管箱服务；发行金融债券；买卖政府债券、金融债券；证券投资基金、企业年金托管业务；企业年金受托管理服务、年金账户管理服务；开放式基金的注册登记、认购、申购和赎回业务；资信调查、咨询、见证业务；贷款承诺；企业、个人财务顾问服务；组织或参加银团贷款；外汇存款；外汇贷款；外币兑换；出口托收及进口代收；外汇票据承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；发行、代理发行、买卖或代理买卖股票以外的外币有价证券；自营、代客外汇买卖；外汇金融衍生业务；银行卡业务；电话银行、网上银行、手机银行业务；办理结汇、售汇业务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	91.7921	91.7926	91.5346	91.0593	91.2745	90.6877	91.1289	91.5507	91.833	/
营业总收入同比增长(%)	-3.1185	7.488	6.5089	10.5164	3.184	6.8086	-2.6277	-3.7299	-2.5226	/
归属净利润同比增长(%)	0.4034	2.8032	4.0647	4.8872	1.1793	10.2663	3.4866	0.7922	0.5137	/
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股经营现金流(元)	0.6712	2.1629	2.0318	1.9487	4.3703	1.0126	3.9412	3.9758	1.6251	/
毛利率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动负债/总负债(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
速动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
摊薄总资产收益率(%)	1.2044	1.1447	1.1108	1.0841	1.0013	1.0223	0.9656	0.8662	0.7848	/
营业总收入滚动环比增长(%)	-1.2411	9.853	3.7605	2.0561	-0.122	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	-25.0612	-22.8003	-27.2892	-28.0432	8.7076	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	15.24	14.35	13.79	13.05	11.95	12.15	11.43	10.66	/	/
基本每股收益(元)	0.77	0.79	0.82	0.86	0.86	0.95	0.97	0.98	0.98	0.23
净利率(%)	41.2945	39.5664	38.6052	36.6434	35.9916	37.1479	39.3292	43.3079	44.6513	/
总资产周转率(次)	0.0292	0.0289	0.0288	0.0296	0.0278	0.0275	0.0246	0.02	0.0176	/
归属净利润滚动环比增长(%)	-23.5866	-22.6041	-26.6919	-27.7736	9.1957	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	0.4265	0.4263	0.4264	0.4182	0.4168	0.4169	0.4157	0.4157	0.4156	/
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
营业总收入(元)	675891000000	726502000000	773789000000	855164000000	882665000000	942762000000	917989000000	843070000000	821803000000	212774000000
每股未分配利润(元)	2.6393	3.0795	3.3856	3.8398	4.2383	4.5472	4.9593	5.3648	5.6511	/
稀释每股收益(元)	0.77	0.79	0.82	0.86	0.86	0.95	0.97	0.98	0.98	0.23
归属净利润(元)	278249000000	286049000000	297676000000	312224000000	315906000000	348338000000	360483000000	363993000000	365863000000	84156000000
扣非每股收益(元)	0.76	0.78	0.82	0.86	0.86	0.94	0.96	0.97	/	/
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	0.6712	2.1629	2.0318	1.9487	4.3703	1.0126	3.9412	3.9758	1.6251	/

公司竞争优势

▪ 竞争优势

3 中国农业银行股份有限公司【601288】

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	34998303.3873万人民币
企业总部	北京市	行业	货币金融服务
法人	谷澍	统一社会信用代码	911100001000054748
企业类型	股份有限公司(上市、国有控股)	成立时间	535219200000
品牌名称	中国农业银行股份有限公司	经营范围	吸收公众存款；发放短期、中期、长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；结汇、售汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项；提供保管箱服务；代理资金清算；各类汇兑业务；代理政策性银行、外国政府和国际金融机构贷款业务；贷款承诺；组织或参加银团贷款；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外汇借款；发行、代理发行、买卖或代理买卖股票以外的外币有价证券；外汇票据承兑和贴现；自营、代客外汇买卖；外币兑换；外汇担保；资信调查、咨询、见证业务；企业、个人财务顾问服务；证券公司客户交易结算资金存管业务；证券投资基金托管业务；企业年金托管业务；产业投资基金托管业务；合格境外机构投资者境内证券投资托管业务；代理开放式基金业务；电话银行、手机银行、网上银行业务；金融衍生产品交易业务；经国务院银行业监督管理机构等监管部门批准的其他业务；保险兼业代理业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	93.2469	93.2106	92.5925	92.1226	91.8738	91.6703	92.1172	92.7348	92.8367	/
营业总收入同比增长(%)	-5.6236	6.1312	11.4604	4.7913	4.8931	9.4161	0.688	0.0253	2.2634	/
归属净利润同比增长(%)	1.8601	4.9043	5.0896	4.5936	1.8044	11.6976	7.4454	3.9054	4.725	/
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股经营现金流(元)	2.2044	1.95	0.3	1.0074	-0.17	0.68	3.78	5.22	3.87	/
毛利率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动负债/总负债(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
速动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
摊薄总资产收益率(%)	0.9853	0.9508	0.9282	0.8968	0.831	0.8598	0.8213	0.7312	0.6802	/
营业总收入滚动环比增长(%)	-4.6967	-2.1196	-6.6201	0.3195	0.4055	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	-37.7052	-34.8199	-44.4257	-46.8168	-13.3499	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	15.14	14.57	13.66	12.43	11.35	11.57	11.28	10.91	/	/
基本每股收益(元)	0.55	0.58	0.59	0.59	0.59	0.65	0.69	0.72	0.75	0.19
净利率(%)	36.3743	35.9624	33.8515	33.9447	32.8895	33.6062	35.6876	38.8326	39.7817	/
总资产周转率(次)	0.0271	0.0264	0.0274	0.0264	0.0253	0.0256	0.023	0.0188	0.0171	/
归属净利润滚动环比增长(%)	-39.2701	-35.9122	-44.1582	-46.9372	-10.4618	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	0.3041	0.3041	0.4959	0.4959	0.4959	0.4959	0.4955	0.4955	0.4955	/
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
营业总收入(元)	506016000000	537041000000	598588000000	627268000000	657961000000	719915000000	724868000000	694828000000	710555000000	186674000000
每股未分配利润(元)	1.5274	1.7783	1.8656	2.1175	2.3665	2.6457	2.9502	3.1847	3.288	/
稀释每股收益(元)	0.55	0.58	0.59	0.59	0.59	0.65	0.69	0.72	0.75	0.19
归属净利润(元)	183941000000	192962000000	202783000000	212098000000	215925000000	241183000000	259140000000	269356000000	282083000000	71931000000
扣非每股收益(元)	0.55	0.58	0.59	0.59	0.59	0.65	0.69	0.72	/	/
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	2.2044	1.95	0.3	1.0074	-0.17	0.68	3.78	5.22	3.87	/

公司竞争优势

▪ 竞争优势

4 中国建设银行股份有限公司【601939】

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	25001097.7486万人民币
企业总部	北京市	行业	货币金融服务
法人	张金良	统一社会信用代码	911100001000044477
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1095350400000
品牌名称	中国建设银行股份有限公司	经营范围	吸收公众存款；发放短期、中期、长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理机构等监管部门批准的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	92.4171	91.883	91.4239	91.2128	91.5067	91.3594	91.6803	91.7232	91.7578	/
营业总收入同比增长(%)	-0.0177	2.7383	5.9891	7.0934	7.1183	9.0477	-0.2151	-1.7893	-2.5444	/
归属净利润同比增长(%)	1.453	4.6678	5.1147	4.7429	1.6185	11.6078	7.0569	2.4408	0.879	/
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股经营现金流(元)	3.53	0.32	2.46	2.33	2.32	1.75	3.91	2.57	1.35	/
毛利率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动负债/总负债(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
速动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
摊薄总资产收益率(%)	1.1822	1.1308	1.1274	1.1066	1.0214	1.0411	0.9966	0.9118	0.8525	/
营业总收入滚动环比增长(%)	-5.1546	-1.2803	-1.012	-6.8308	1.1501	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	-38.808	-33.7322	-38.2143	-46.9007	-11.609	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	15.44	14.8	14.04	13.18	12.12	12.55	12.27	11.56	/	/
基本每股收益(元)	0.92	0.96	1	1.05	1.06	1.19	1.28	1.31	1.31	0.33
净利率(%)	38.4057	39.1879	38.7964	38.1535	36.1945	36.8735	39.292	43.1914	44.8286	/
总资产周转率(次)	0.0308	0.0289	0.0291	0.029	0.0282	0.0282	0.0254	0.0211	0.019	/
归属净利润滚动环比增长(%)	-37.7327	-34.7853	-39.5552	-41.8318	-4.3808	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	0.5381	0.5381	0.5381	0.5381	0.537	0.5397	0.5426	0.5425	0.5429	/
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
营业总收入(元)	605090000000	621659000000	658891000000	705629000000	755858000000	824246000000	822473000000	769736000000	750151000000	190070000000
每股未分配利润(元)	3.1473	3.5475	3.9633	4.4659	4.957	5.5789	6.1117	6.6973	7.1265	/
稀释每股收益(元)	0.92	0.96	1	1.05	1.06	1.19	1.28	1.31	1.31	0.33
归属净利润(元)	231460000000	242264000000	254655000000	266733000000	271050000000	302513000000	323861000000	332653000000	335577000000	83351000000
扣非每股收益(元)	0.91	0.96	1	1.05	1.07	1.19	1.28	1.31	/	/
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	3.53	0.32	2.46	2.33	2.32	1.75	3.91	2.57	1.35	/

公司竞争优势

▪ 竞争优势

5 宁波银行股份有限公司【002142】

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	660359.0792万人民币
企业总部	宁波市	行业	货币金融服务
法人	陆华裕	统一社会信用代码	91330200711192037M
企业类型	股份有限公司（外商投资、上市）	成立时间	860601600000
品牌名称	宁波银行股份有限公司	经营范围	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务；外汇存款、贷款、汇款；外币兑换；国际结算，结汇、售汇；同业外汇拆借；外币票据的承兑和贴现；外汇担保；经中国银行业监督管理机构、中国人民银行和国家外汇管理机构批准的其他业务。

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	94.3068	94.457	92.7241	92.3553	92.6852	92.5581	92.8775	92.5429	92.5042	/
营业总收入同比增长(%)	21.1557	7.0588	14.2843	21.2617	17.1855	28.3695	9.6733	6.403	8.1936	/
归属净利润同比增长(%)	19.3463	19.5016	19.8507	22.5979	9.7339	29.8738	18.0548	10.6609	6.2346	/
摊薄净资产收益率(%)	16.69	17.43	16.59	15.16	13.79	13.96	14.6	14.05	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股经营现金流(元)	28.06	3.55	-9.79	7.17	10.12	-6.75	14.35	26.25	12.87	/
毛利率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动负债/总负债(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
速动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
摊薄总资产收益率(%)	0.9769	0.976	1.0445	1.1331	1.0281	1.0767	1.0558	1.0087	0.9327	/
营业总收入滚动环比增长(%)	-3.1996	7.2195	-0.0603	1.7795	5.5412	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	-33.8	-24.848	-28.9495	-21.9921	8.3462	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	17.74	19.02	18.72	17.1	14.9	16.63	15.56	15.08	/	/
基本每股收益(元)	1.95	1.8	2.15	2.41	2.43	3.13	3.38	3.75	3.95	1.12
净利率(%)	33.0841	36.9582	38.7851	39.311	36.8174	37.1566	39.9661	41.5832	40.8534	/
总资产周转率(次)	0.0295	0.0264	0.0269	0.0288	0.0279	0.029	0.0264	0.0243	0.0228	/
归属净利润滚动环比增长(%)	-33.4533	-24.4648	-29.7909	-22.3962	10.2354	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	2.551	1.7318	2.154	3.3376	4.3946	5.7079	5.7035	5.6952	5.6952	/
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
营业总收入(元)	23645017000	25314320000	28930304000	35081391000	41111000000	52774000000	57879000000	61585000000	66631000000	18495000000
每股未分配利润(元)	5.1835	5.1044	6.2297	7.2303	7.9759	8.8875	10.8257	13.1972	15.5559	/
稀释每股收益(元)	1.95	1.79	2.04	2.41	2.43	3.13	3.38	3.75	3.95	1.12
归属净利润(元)	7810417000	9333572000	11186356000	13714237000	15050000000	19546000000	23075000000	25535000000	27127000000	7417000000
扣非每股收益(元)	1.95	1.8	2.14	2.41	2.42	3.12	3.39	3.74	/	/
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	28.06	3.55	-9.79	7.17	10.12	-6.75	14.35	26.25	12.87	/

公司竞争优势

▪ 竞争优势

6北京银行股份有限公司【601169】

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	2114298.4272万人民币
企业总部	北京市	行业	货币金融服务
法人	霍学文	统一社会信用代码	91110000101174712L
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	822844800000
品牌名称	北京银行股份有限公司	经营范围	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托贷款业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；同业外汇拆借；国际结算；结汇、售汇；外汇票据的承兑和贴现；外汇担保；资信调查、咨询、见证业务；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；自营和代客外汇买卖；证券结算业务；开放式证券投资基金代销业务；债券结算代理业务；短期融资券主承销业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其它业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	93.2062	92.4151	92.4546	92.3654	92.3744	90.2883	90.8317	91.2441	91.5116	/
营业总收入同比增长(%)	7.6564	6.1046	10.198	13.7705	1.8533	3.0731	0.0015	0.6563	4.8058	/
归属净利润同比增长(%)	5.7189	5.2297	6.7741	7.1943	0.2006	3.4537	11.4011	3.4895	0.8078	/
摊薄净资产收益率(%)	14.32	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股经营现金流(元)	-0.35	0.59	1.76	0.96	0.9	-1.87	5.96	1.99	6.13	/
毛利率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动负债/总负债(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
速动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
摊薄总资产收益率(%)	0.9049	0.8494	0.8215	0.8132	0.768	0.7515	0.7734	0.7211	0.6497	/
营业总收入滚动环比增长(%)	-4.1319	-6.3089	4.5088	-2.3995	/	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	-34.7846	-27.1827	-28.4067	-35.7184	/	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	14.92	13.77	11.65	11.45	10.08	10.29	9.6	9.32	/	/
基本每股收益(元)	1.16	0.99	0.91	0.98	0.98	1.02	1.02	1.06	1.07	0.36
净利率(%)	37.7676	37.4993	36.2907	34.2014	33.6646	33.7865	37.6154	38.5723	37.0296	/
总资产周转率(次)	0.024	0.0227	0.0226	0.0238	0.0228	0.0222	0.0206	0.0187	0.0175	/
归属净利润滚动环比增长(%)	-34.3101	-27.4961	-29.2898	-35.6595	/	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	1.7254	2.0756	2.0756	2.0756	2.0756	2.0755	2.0755	2.072	2.0753	/
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
营业总收入(元)	47456000000	50353000000	55488000000	63129000000	64299000000	66275000000	66276000000	66711000000	69917000000	17127000000
每股未分配利润(元)	2.9793	2.4651	2.9143	3.3785	3.8923	4.394	4.8316	5.2363	5.4934	/
稀释每股收益(元)	1.16	0.99	0.91	0.98	0.98	1.02	1.02	1.06	1.07	0.36
归属净利润(元)	17802000000	18733000000	20002000000	21441000000	21484000000	22226000000	24760000000	25624000000	25831000000	7672000000
扣非每股收益(元)	1.16	0.99	0.91	0.99	0.98	1.02	1.02	1.05	/	/
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	-0.35	0.59	1.76	0.96	0.9	-1.87	5.96	1.99	6.13	/

公司竞争优势

▪ 竞争优势

7 江苏银行股份有限公司【600919】

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	1835132.4463万人民币
企业总部	南京市	行业	货币金融服务
法人	葛仁余	统一社会信用代码	91320000796544598E
企业类型	股份有限公司(上市)	成立时间	1169395200000
品牌名称	江苏银行股份有限公司	经营范围	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券、承销短期融资券；买卖政府债券、金融债券、企业债券；从事同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务、代客理财、代理销售基金、代理销售贵金属、代理收付和保管集合资金信托计划；提供保险箱业务；办理委托存贷款业务；从事银行卡业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；结售汇、代理远期结售汇；国际结算；自营及代客外汇买卖；同业外汇拆借；买卖或代理买卖股票以外的外币有价证券；资信调查、咨询、见证业务；网上银行；经银行业监督管理机构和有关部门批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	94.7314	93.6275	93.535	93.3931	92.2118	92.4374	92.7715	92.3865	92.0634	/
营业总收入同比增长(%)	11.8086	7.5767	4.0922	27.6801	15.6806	22.5755	10.6616	5.2756	8.7784	/
归属净利润同比增长(%)	11.7205	11.9166	10.0205	11.8919	3.0587	30.7228	28.8998	13.2528	10.7576	/
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股经营现金流(元)	7.6	-9.1073	-7.9734	-5.0204	-1.3056	4.8594	-0.2582	11.6394	2.0078	/
毛利率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动负债/总负债(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
速动比率	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
摊薄总资产收益率(%)	0.7365	0.7134	0.7176	0.7497	0.7095	0.8235	0.9413	0.9403	0.9056	/
营业总收入滚动环比增长(%)	-0.6056	-3.6084	3.4269	3.991	/	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	-12.2576	-11.4961	-16.9957	-31.9629	/	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	14.47	13.72	12.43	12.65	11.91	12.6	14.79	14.52	/	/
基本每股收益(元)	0.98	1.03	1.04	1.18	1.21	1.21	1.6	1.69	1.65	0.53
净利率(%)	33.9198	35.509	37.6519	33.2632	30.0228	32.0038	37.3414	40.3981	41.213	/
总资产周转率(次)	0.0217	0.0201	0.0191	0.0225	0.0236	0.0257	0.0252	0.0233	0.022	/
归属净利润滚动环比增长(%)	-12.7047	-10.6259	-17.5717	-31.6898	/	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	1.3925	1.3925	1.3925	1.3991	1.8754	1.8754	1.8755	2.6105	2.6104	/
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
营业总收入(元)	31359045000	33839211000	35223988000	44974014000	52026195000	63771353000	70570422000	74293433000	80815212000	22304128000
每股未分配利润(元)	1.9818	2.5457	2.9968	3.0548	2.6582	3.0283	3.6467	3.4766	3.6363	/
稀释每股收益(元)	0.98	1.03	1.04	1.04	1.04	1.05	1.36	1.52	1.65	0.53
归属净利润(元)	10610579000	11874997000	13064935000	14618609000	15065745000	19694365000	25385993000	28750352000	31843213000	9780003000
扣非每股收益(元)	0.97	1.02	1.04	1.17	1.18	1.18	1.57	1.66	/	/
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	7.6	-9.1073	-7.9734	-5.0204	-1.3056	4.8594	-0.2582	11.6394	2.0078	/

公司竞争优势

▪ 竞争优势

8 深圳前海微众银行股份有限公司

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	391820万人民币
企业总部	深圳市	行业	货币金融服务
法人	顾敏	统一社会信用代码	9144030031977063XH
企业类型	股份有限公司(非上市)	成立时间	1418659200000
品牌名称	深圳前海微众银行股份有限公司	经营范围	吸收公众、主要是个人及小微企业存款；主要针对个人及小微企业发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；基金销售；经银行业监督管理机构和有关部门批准的其他业务。



公司竞争优势

▪ 竞争优势

9 平安融易（江苏）融资担保有限公司

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	310980.1102万美元
企业总部	南京市	行业	其他金融业
法人	YONG SUK CHO	统一社会信用代码	91320000717881554L
企业类型	有限责任公司(外国法人独资)	成立时间	1198512000000
品牌名称	平安融易（江苏）融资担保有限公司	经营范围	融资性担保业务：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、再担保、债券担保。其他业务：诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；以自有资金进行投资；保险兼业代理；借贷咨询服务、债务融资咨询、信息咨询、商务信息咨询、企业管理咨询；信贷技术服务、技术应用成果输出、技术服务、技术转让、技术开发；受托对贷款逾期客户提醒、通知、追偿等服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司竞争优势

▪ 竞争优势

10 滴灌通控股有限公司

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	100000万人民币
企业总部	深圳市	行业	商务服务业
法人	李辉	统一社会信用代码	91440300MA5HRKA23B
企业类型	有限责任公司(港澳台法人独资)	成立时间	1680105600000
品牌名称	滴灌通控股有限公司	经营范围	企业总部管理；融资咨询服务；企业管理；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）无

公司竞争优势

▪ 竞争优势

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	68931万人民币
企业总部	上海市	行业	其他金融业
法人	廖世宏	统一社会信用代码	91310000672725637B
企业类型	有限责任公司(港澳台法人独资)	成立时间	1208102400000
品牌名称	上海维信荟智金融科技有限公司	经营范围	一般项目：金融信息领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机数据处理与集成，计算机软硬件（音像制品、电子出版物除外）、金融软件的技术开发与销售；承接金融机构或者非金融机构的技术外包业务，投资咨询，国际经济、技术、环保信息咨询，企业管理咨询，市场营销策划，财务管理咨询，文化信息咨询（除经纪），磁卡、智能卡的开发与销售及相关应用服务（预付卡的发行与受理除外），广告设计、制作、代理、发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；受母公司及其所投资企业的委托，为其提供下列服务：投资经营决策、资金运作和财务管理、国内分销及进出口、供应链管理等物流运作、承接本公司集团内部的共享服务及境外公司的服务外包。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：保险兼业代理业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）



公司竞争优势

▪ 竞争优势

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	740000万人民币
企业总部	重庆市	行业	其他金融业
法人	朱白帆	统一社会信用代码	91500000MA5U35GY3B
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立时间	1445356800000
品牌名称	重庆度小满小额贷款有限公司	经营范围	一般项目：在全国范围内开展各项贷款、票据贴现，资产转让业务（以上业务在重庆市以外限于通过互联网方式线上开展）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

公司竞争优势

▪ 竞争优势

13 重庆京东盛际小额贷款有限公司

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	800000万人民币
企业总部	重庆市	行业	其他金融业
法人	吴献锋	统一社会信用代码	91500000MA5U49X341
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立时间	1451923200000
品牌名称	重庆京东盛际小额贷款有限公司	经营范围	一般项目：开展各项贷款、票据贴现、资产转让和以自有资金进行股权投资。其中，自营贷款可通过市金融办核准和备案的网络平台在全国范围内开展，但不得利用互联网平台开展除获客放贷外的任何经营活动；股权投资可在全国范围内进行且股权投资余额不得超过注册资本的30%。上述业务的开展必须符合监管制度的规定。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

公司竞争优势

▪ 竞争优势

附录



权利归属：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并应提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、提起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

成为头豹会员—享专属权益

- 成为头豹会员，尊享头豹海量数据库内容及定制化研究咨询服务
- 头豹已累积上万本行业报告、词条报告，拥有20万+注册用户，沉淀100万+原创数据元素
- 头豹优势：行业覆盖全、数据量庞大、研究内容应用场景广泛，并有专业分析师团队为您提供定制化服务，助力企业展业

报告次卡

任意10本报告
阅读权益（一年有效）

¥598 /年

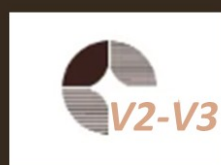
企业标准版



适用于研究频次高的用户或企业
无限量阅读全站报告
升级报告下载量
专享企业服务
定制词条报告

¥50,000 /年

企业专业版/旗舰版



满足定制研究需求的企业用户
定制深度研究报告
按需下载报告
分析师一对一沟通
专享所有核心功能

¥150,000+ /年

购买与咨询

咨询邮箱：

nancy.wang@frostchina.com

客服电话：

400-072-5588



头豹
LeadLeo

www.leadleo.com
400-072-5588