



本报综合报道 算力采购单和Token(词元)消耗明细,正在成为 AI 企业贷款的重要依据。中国银行广州分行近期创新发布广东省首个词元经济专项金融产品“中银·算力Token 贷”。

市场人士认为,这类类似于电商兴起之时诞生的“流水贷”,即“以流水证明信用”,如今是以“算力证明信用”。

不难发现,银行信贷模式正在跟随产业迭代发生转变。而其中,数据核验、风险把控仍是绕不开的现实难题,银行又该如何应对?

多地银行竞发“Token 贷”

今年以来,“算力Token 贷”已经在全国兴起。广东省首个词元经济专项金融产品“Token 贷”近期在广州市海珠区发布,配套政策“词元八条”同步落地。中国银行、中信银行、广州银行在发布会上集中推出“Token 贷”产品。此外,广州银行、成都银行、张家港农商银行等城商行和农商行也纷纷推出以“算力贷”“Token 贷”为代表的 AI 专属金融产品。

其中,中国银行聚焦算力供给、应用、服务三大业务场景推出三个子产品,包括“算力Token 供给贷”“算力Token 应用贷”“算力Token 服务贷”,全面覆盖算力领域大中小微企业。在产品设计上,该行突破传统授信模式,以企业算力Token 产出消耗、算力服务合约价值、算力业务产生的应收账款、Token 佣金结算量等作为核心授信依据,为企业提供最长三年、最高 3000 万元的授信总量。

今年6月,农行上海徐汇科技支行创新推出“Token 贷”专属金融服务方案,该产品近期已在上海徐汇区首个“超级创业者集聚区”原力社区正式落地。今年4月,江苏张家港农村商业银行推出“基础授信+算力券增信”模式的“算力贷”,单户最高额度为 5000 万元,期限为1年至10年,支持信用、知识产权、数据资产、算力设备抵押等多元担保。8月,成都银行推出专属纯信用贷款产品“算力贷”,单户企业最高授信额度可达 500 万元。

九方智投行业研究员吴清淳指出,广东作为先行者,其核心是将Token 消耗等经营数据纳入授信核心评判依据,实现了从“看资产”到“看Token 消耗、平台资质、回款进度”等经营指标的转变。这实质上是将未来的预期收益流(Token 消耗体现的业务活跃度)作为评估资产价值的关键。安徽在鼓励“Token 贷”的同时,也强调支持算法知识产权质押融资,表明其在资产评估上更侧重于知识产权等无形资产。

吴清淳认为,AI 产业的爆发式增长为“Token 贷”提供了坚实基础,加之国家政策

支持、多地政府积极响应、银行机构广泛参与,“Token 贷”在全国复制推广的可行性较高,但会是一个逐步演进的过程。同时,各地在数据确权 and 资产评估上的探索路径也会呈现出明显的差异化特征。

信用锚点从资产到数据

从“Token 贷”开始,算力相关经营数据开始进入银行信用评价体系,成为信用证明的方式之一。

事实上,银行看待信用的方式一直都在跟随时代的变化而变化,传统企业贷款看的是土地、厂房、设备、应收账款、税收、发票流水等。银行信贷的逻辑是“看得见、摸得着、跑不掉”。

而后,进入科创经济时代,随着轻资产、高研发投入的科技企业崛起,知识产权质押融资逐步推开。专利、商标、著作权等无形资产开始被银行接受为风险缓释工具,信用评价体系从“实物资产”向“无形资产”迈出关键一步。

“Token 贷”的特殊之处在于,它把算力Token 产出消耗、算力服务合约价值、算力佣金结算量作为核心授信依据。企业每调用一次算力、每处理一批数据,都会产生Token 消耗。Token 消耗越多,说明算力服务越活跃。

有市场观点认为,这类类似电商早期的“流水贷”:店铺没有硬资产,但平台流水可以证明经营能力,银行据此放贷。现在逻辑变成:算力企业没有传统抵押物,但Token、算力合约、算力佣金可以证明其算力经营能力。

不过,电商流水是已实现的资金流,Token 消耗只是业务活跃度指标,二者仍有极大的区别。

“银行看重的是Token 消耗量对 AI 企业真实业务活跃度的穿透式反映。”招联首席经济学家、上海金融与发展实验室副主任董希淼补充道,传统信贷依赖房产等抵押物,但 AI 公司多为轻资产运营。Token 消耗直接反映大模型被调用的频次和强度,是衡量企业客户活跃度、产品市场接受度及业务持续性的核心指标。它帮助银行将风控逻辑从静态的“资产负债”转向动态的“经营流量”,从而更精准地判断企业的发展阶段与成长潜力。

风控难题仍待破题攻坚

尽管“算力贷”为 AI 轻资产企业打开新的融资路径,但对银行而言,数据核验、业务真实性甄别、贷后风险管控等仍是绕不开的现实难题。

有分析指出,当前算力信贷面临价值评估体系标准不统一、跨部门存在信息壁垒、行业风险对冲工具不足、缺乏成熟的交易与

处置渠道等难题。

在素喜智研高级研究员苏筱苒看来,“Token 贷”作为创新产品进入市场后,将Token 作为信用锚的风控模型确实会面临一些与过往不同的挑战,预计银行会以拥有稳定经营实绩以及可追溯算力消耗数据的企业为优先支持对象。带着成熟业务与算力消耗记录迁徙至新公司的团队,更容易获得银行授信。比如,从大厂或知名 AI 公司独立出来的创业团队,或者因架构调整而进行业务分拆、主体变更的团队。

“相较而言,这类团队通常Token 消耗量更大、更持续,政策导向更明确。比如,做模型训练的 AI 公司与做工业仿真的工作室相比,前者属于Token 消耗大户,且Token 消耗与商业回报的关联更紧密,而后者Token 消耗存在项目制、脉冲式等特点,银行在此类贷款产品试水早期,将会倾向于前者,但也会在风控机制日益完善的过程中逐步打磨出针对后者的专项产品。”苏筱苒解释。

在“算力贷”密集落地的同时,市场亦有声音担忧部分企业可能靠堆砌算力指标来换取更高授信。

对此,苏筱苒表示,银行可加大与算力服务商之间的场景合作,如,云厂商、大模型平台等,通过 API (应用程序编程接口) 权限实时监测算力使用效率。真实的Token 消耗具有特定行为目的与模式特征,有正常调用频次、时段分布、输入输出比例等数据支撑。如果企业试图伪造,算力服务商的风控系统也可能对此识别,若伪造成本与难度远超真实经营,将会从源头削减企业伪造的动机。

董希淼认为,银行从看重硬件资产抵押向看重数字经营数据演进,契合 AI 产业发展规律。但大规模推广需先解决数据标准化、真实性核验等基础设施问题,并要求银行建立能区分有效业务与虚假流量的风控模型。目前,该类贷款仍属小范围试点,模式成熟尚需时间,未来或将成为科技型企业授信的补充维度。

从“看资产”到“看Token”,银行信贷逻辑的深层变革映射着 AI 产业崛起对金融体系的倒逼效应。“Token 贷”以动态经营数据替代静态抵押,为轻资产 AI 企业打开了融资新通道,但数据确权、价值评估、反欺诈核验等风控难题仍待破解。当前,产品尚处小范围试点阶段,未来随着算力数据标准统一、银企平台协同深化以及风控模型迭代成熟,以数据驱动信用评价的信贷模式有望从“补充维度”走向“主流路径”。在这场金融与科技的双向奔赴中,唯有筑牢数据真实底座、完善风险定价机制,才能让“算力信用”真正成为助推 AI 产业高质量发展的金融引擎。

关 注

南通农商银行用产品创新撬动政策红利释放

今年以来,江苏南通农商行坚守“支农支小”主责主业,紧扣地方经济发展脉搏,以产品迭代为抓手,以科创金融为突破,以政策落地为保障,打出一套金融服务“组合拳”,让金融“活水”精准流向实体经济最需要的地方。截至6月末,全行省级财政贴息类产品贷款余额6.45 亿元,惠及客户 73 户;科创类贷款新增投放 2700 万元;市级富民创业贷新增发放 165 户、2900 余万元——这一系列亮眼数据的背后,是该行深耕普惠金融、服务地方发展的生动注脚。

产品出新蓄活水,矩阵扩容拓版图

秉持“市场缺什么、我们就补什么”的研发导向,该行推动产品体系持续“新陈代谢”。相继完成“苏贸贷”“苏服贷”“微企易贷—中长期专项产品”三项产品发布,同步完善“小微贷”“惠农贷”两款拳头产品,以产品库的不断扩容换取市场竞争的先机。凭借扎实的产品储备与优质服务口碑,该行以综合评分第一名的成绩成功入选南通市通州区“科创贷 2.0”首期合作银行,风补产品“弹药库”进一步充实。紧盯乡村振兴赛道,完成“苏村贷”报审发文,补齐乡村信贷产品关键拼图。在与科创担保、省农担南通分公司的深度联动中,先后落地南通地区农商行首笔“微企易贷—中长期专项产品”与江苏省农商行系统首笔“苏村贷”,实现产品创新从“纸面设计”到“账上资金”的关键一跃,为涉农主体和小微企业注入源头活水。

科创破局塑生态,投贷联动探新路

面对科创企业“轻资产、高成长、融资难”的共性痛点,该行发布《科创贷款业务管

理实施办法(试行)》及专项营销通知,为全行科创贷款拓展划定“路线图”和“时间表”;建立科创贷款调审绿色通道,遴选 3 家试点支行并召开专项行动部署会,实行“常态对接+快速调审+复盘交流”闭环机制,让科创企业融资不再“等米下锅”。在“省级贴息风补+自有创新特色”产品体系基础上,首次将外部投资纳入科创企业测额模型,探索“见贷即贷”新模式,实现从“看抵押”到“看前景”的风控理念转变。同时,主动融入区域科创生态圈,参与南通市科促会集中活动,承办“金融创新服务业产业创新”主题沙龙,与基金公司开展深度洽谈 2 次,累计链接科创企业 300 余家,成功转化落地科创贷款 4 户、金额 2700 万元,科创金融服务“朋友圈”越做越大。

政策架桥畅通道,贴息红利惠万家

该行将政策性贴息业务作为惠企利民“的重头戏”,全面梳理省级贴息产品,编制形成便捷查询手册,让一线客户经理和客户“一册在手、政策全懂”。同时,积极对接江苏农商联合银行,深度打磨发布贴息政策解读培训课件,确保贴息政策传导“不走样、不打折”。在公司金融部的协同推进下,各项贴息业务形成了体系化落地格局。截至6月末,全行省级财政贴息类产品贷款余额6.45 亿元,覆盖制造业贴息、“苏质贷”、“苏质贷”、“双创人才”贴息、科创首贷贴息五大品类,真正做到了“应贴尽贴、能贴快贴”。市级层面,“富民创业贷”上半年新增发放 165 户、金额 2947 万元、23 家支行全部实现业务破零,让创业担保政策的“阳光雨露”洒遍江海大地。

(通讯员 张伊曼)

动 态

张家港农商银行苏州分行夏日送清凉 温情暖社区

近期,苏州持续高温,热浪席卷全城。为向坚守一线社区工作者传递关怀,江苏张家港农商银行苏州分行组织开展“夏日送清凉”专项慰问活动。该行先后走进当地枫情水岸社区与吴淞社区,为奋战在高温下的基层工作者送去矿泉水、纸巾等防暑物资,以实际行动践行金融机构的社会责任。

慰问团队首先来到吴淞社区党群服务中心,将清凉物资送到网格员、值班人员和环卫协调员等一线社区工作人员手中。“这么热的天,你们还惦记着我们,太暖心了!”接过矿泉水的社区工作者们纷纷点赞。活动现场,银行负责人与社区陈书记亲切交流,详细了解近期高温防控、民生服务等工作情况,对社区工作者在高温下坚守岗位的奉献精神致以敬意。

随后,慰问团队马不停蹄地赶往枫情水岸社区,送上清凉物资。此次慰问活动不仅承载着对社区工作者的贴心关怀,更彰显了金融机构与基层治理单元的同频共振。

苏州分行负责人表示,作为扎根苏州园区的金融力量,六年来始终践行着回馈社区的社会责任。此次“送清凉”活动既是响应政府防暑降温号召的具体举措,也是深化“银社共建”的生动实践。

(通讯员 崔兰熙)

连云港东方农商银行营业部以“诚惠融”赋能园区招商企业发展

近期,江苏东方农商银行营业部紧扣地方招商引资发展部署,精准对接辖区的园区落地企业融资需求,成功为某包装科技(连云港)有限公司投放 500 万元园区引资“诚惠融”贷款。该行以低成本、高效率的普惠金融“活水”,切实缓解招商企业落地建设期资金压力,以专业金融服务助力港城实体经济高质量发展。

据了解,该企业是营业部联动宋跳园区管委会协同引进的重点外地招商项目。企业主营 FFS(重载膜)包装设备研发制造,配套包装材料生产加工,现已正式入驻宋跳工业园区。企业依托集团成熟技术与产业链资源,于 2026 年 2 月在连云港完成注册设立,目前 3000 平方米生产厂房改造、车间装修工程已全面启动,是该集团继山东、扬州生产基地之后,全国战略布局的第三家生产子公司,投产后将进一步完善本地包装制造产业链,带动区域就业与产业集聚。

企业因厂房建设改造阶段资金周转缺口较大,传统信贷流程审批周期长,难以匹配项目建设进度。该行营业部在园区招商阶段了解企业融资难题后,第一时间上门开展实地尽调,量身匹配该行招商引资专属“诚惠融”信贷产品。该行针对外来落地招商企业简化申报材料、开辟绿色审批通道,大幅压缩放款时效。客户经理全程跟进资料收集、授信审批流程,高效完成了 500 万元贷款落地,及时补足了企业厂房改造资金缺口。

(通讯员 赵永骧、孙亚伟)

泗阳农商银行赋能银发产业 守护老年安康

人口老龄化持续加深,县域养老服务迎来全新发展需求,也对地方金融机构民生服务能力提出全新考验。江苏泗阳农商银行紧盯银发经济发展机遇,持续加大养老领域信贷投放力度,积极为各类养老服务经营主体提供配套金融服务方案,助力县域养老产业提质扩容。

当前,泗阳县老龄化趋势凸显,全县 60 周岁以上老年人口已达 21.4 万人。对于普通群众而言,洗澡、理发虽是再寻常不过的小事,却成为众多独居、高龄、行动不便老人难以独立完成的生活刚需。瞄准居家养老这一民生痛点,江苏宿迁颐康智慧养老有限公司专为 80 周岁以上高龄老人提供上门助浴、上门理发等便民养老服务。但养老服务行业普遍存在“先服务、后回款”的经营模式,补贴与服务费用结算周期较长,企业长期承担耗材采购、护理人员薪酬等固定开支,流动资金短缺成为制约企业扩大服务规模的突出难题。

泗阳农商银行客户经理在走访调研中了解到这一痛点后,迅速对接响应,为其量身定制信贷方案,并高效审批发放了 100 万元的流动资金贷款。

这笔“及时雨”不仅帮助该公司有效盘活运营资金,也让企业得以将更多精力投入到养老服务升级中,持续为县域高龄独居老人送去专业居家照料,让行动不便的老年人足不出户就能享受干净、舒适、有尊严的居家服

拍卖公告 本院定于 2026 年 8 月 24 日上午 10 时 30 分在本院拍卖大厅公开拍卖被执行人王某某所有的位于南京市鼓楼区某某路某某号房屋一套,建筑面积 120 平方米,产权证号:苏(2024)不动产证第 1234 号。有意竞买者请持本人身份证及保证金于 2026 年 8 月 23 日上午 9 时前至本院办理登记手续。咨询电话:025-12345678。	拍卖公告 本院定于 2026 年 8 月 24 日上午 10 时 30 分在本院拍卖大厅公开拍卖被执行人李某某所有的位于江苏省苏州市工业园区某某路某某号房屋一套,建筑面积 150 平方米,产权证号:苏(2024)不动产证第 5678 号。有意竞买者请持本人身份证及保证金于 2026 年 8 月 23 日上午 9 时前至本院办理登记手续。咨询电话:0512-87654321。
--	---

多家中小银行股权被扎堆处置

8 月份以来,多家城商行、农商行股权相继登上司法拍卖平台与产权交易市场。

从股权处置渠道来看,当前中小银行股权处置主要有司法拍卖、产权交易两大路径。业内人士指出,银行股权属于强监管资产,质押冻结、股东资质门槛、银行经营基本面均是需要重点考量的变量。股权流转既是风险出清的载体,也是中小银行完善治理的重要抓手,长期将服务于区域性银行改革化险的整体目标。

在司法拍卖方面,阿里资产平台 8 月 3 日发布公告称,均和(厦门)控股有限公司所持九江银行股份有限公司 3004 万股内资股将开展二次司法拍卖。而在京东资产交易平台,8 月 4 日,四川天府银行股份有限公司合计 6.64% 的股权拍卖宣告流拍;同日,广东华兴银行股份有限公司 7000 万股股权一拍同样零报名流拍。

此外,近期还有山东东营银行、山东滨州市农商行、贵州镇宁农商行、河北廊坊银行等多笔中小银行股权将陆续上拍,多数标的附带质押、查封等权利负担。

值得注意的是,即使司法拍卖成功,并不等同于股权交易最终落地。“银行股东资格需要监管穿透式审核,即便司法拍卖竞拍成功,受让主体仍要通过股东资质审查,方能完成过户登记。从市场现状看,不少标的围观人数众多,但实际报名人数寥寥,流拍已经成为行业常态。”业内人士表示。

在产权交易所方面,8 月份以来,各大产权交易平台挂牌的多家银行股权处置也迎来新进展。北京产权交易所 8 月 10 日发布的公告显示,经纬纺织机械股份有限公司持有的西藏银行股份有限公司 2200 万股股份(占总股本 0.6627%)转让项目终止。该标的于今年 5 月份启动挂牌,由转让方主动申请撤项;8 月 12 日,上海联合产权交易所公告显示,马鞍山创兴投资发展(集团)有限公司所持安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司 2200 万股股份(占总股本 1.4667%),首轮挂牌因未征集到意向受让方宣告终结,随即以 4708 万元底价重新挂牌转让,较首次底价 4920.04 万元小幅下

调。

南开大学金融学教授田利辉表示,司法拍卖与产权交易两条渠道折射出完全不同的处置逻辑。司法拍卖往往对应的是股东已丧失偿债能力,股权被债权人强制执行,属于被动清算。产权挂牌则通常是股东尚有余力,通过主动收缩非核心金融资产以回笼资金,属于战略性退出。他进一步表示,本轮中小银行股权集中处置并非短期偶然现象,而是行业风险出清进入深水区的必然结果。具体而言,房地产与地方平台风险向中小银行传导、行业合并重组带动股权结构清理等因素,催生了本轮银行股权的处置。随着存量风险逐步出清,中小银行股权司法拍卖处置规模将逐步收敛,产权挂牌则会成为银行股权流转的常态化渠道。

博通咨询金融行业首席分析师王蓬博表示,大额银行股权一次性转让本身难度较高,针对股权流动性不足这一行业痛点,后续市场或将出现更多创新交易方式,如,股权拆分分批转让、地方国资平台批量承接、银行与股东协议转让等。

(吟文综)

观 察