

2 项贴息政策加速落地 持续撬动消费潜能

9 月起，2 项贴息政策加速落地，通过对个人消费贷款和服务业经营主体贷款进行补贴，直接惠及广大居民和经营主体，激活消费“主引擎”，释放增长新动能。

消费端：消费贷贴息助消费者“省钱又省心”

近日，山东济南的石先生贷款 20 万元换了一套新家具，真真切切地享受到了政策红利。

“一直打算更换家里的老旧家具，没想到赶上好政策，省下了 2000 元的贷款利息。”石先生告诉记者，通过中国农业银行的手机银行申请贷款后，他几分钟内便完成了贷款审批和贴息协议签署，银行系统自动识别出交易为家居家装消费场景，财政贴息几乎“无感”兑现。

帮石先生“省钱又省心”的政策，正是 9 月起正式实施的《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》（以下简称《方案》）。

根据《方案》安排，2025 年 9 月 1 日至 2026 年 8 月 31 日期间，通过 23 家银行和消费金融公司办理的个人消费贷款（不含信用卡业务），可按规定

享受财政贴息。贴息范围包括单笔 5 万元以下日常消费，以及单笔 5 万元及以上的家用汽车、养老生育、教育培训、文化旅游、家居家装、电子产品和健康医疗等重点领域消费。贴息比例为 1 个百分点，大体为当前商业银行个人消费贷款利率水平的三分之一。

政策发布后，银行迅速响应，纷纷发布相关安排，还普遍简化了申请贴息的流程。

中国银行四川省分行消费金融业务负责人张叶介绍，政策实施以来，各网点接待不少前来咨询政策的客户，该行消费贷款申请量较上月同期增长约七成，政策对消费需求的拉动作用逐步显现。

“借款人在手机银行申请贴息时，我行系统能自动判断是否符合条件，并在收息时直接扣减。”中国农业银行济南分行个人信贷部经理辛振国告诉记者，9 月 1 日至 10 日，该行已审批通过线上个人消费贷款申请 230 多笔，合同金额超 4400 万元。

供给端：贴息推动提升优质服务供给能力

此次“国补”促消费，一

端补的是消费者，另一端补的是经营者。

在福建平潭北港村，海岸边的夜光藻泛起幽蓝荧光，吸引无数游客慕名前往。在这里经营民宿的林玉兴，今年 6 月从中国建设银行贷款 36.5 万元，用于民宿升级改造和扩大经营。

“这两天客户经理主动为我介绍了服务业经营主体贷款贴息政策，贴息后能为我省下 4000 元的利息支出。”林玉兴说。

在个人消费贷款财政贴息政策发布的同时，财政部还联合多部门印发《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》。从 2025 年 3 月 16 日至当年底，餐饮住宿、健康、养老、托育、家政、文化娱乐、旅游、体育等 8 类主要消费领域，对服务业经营主体贷款进行贴息。贴息比例为 1 个百分点，可贴息 1 年，单户享受贴息的贷款规模最高达 100 万元。

商务部服务贸易和商贸服务业司副司长王波此前在国新办发布会上表示，当前我国服务消费有较大的增长潜力，但一些领域高品质服务供给不足。贷款贴息政策将支持经营主体创新服务消费业态、模式和场

景，扩大优质服务供给能力，满足广大人民群众个性化、多样化的服务消费需求。

中国建设银行福建省分行普惠金融事业部副总经理邱世斌介绍，截至 8 月末，该行已累计为 300 多户像林玉兴这样的民宿经营主体提供贷款支持超 2 亿元，预计帮经营主体节省利息支出超 200 万元。

“我们将进一步优化流程、加快放款，跟进财政贴息政策落地情况，及时做好经营主体贴息返还和利息扣减工作。”邱世斌说。

财政金融形成合力支持提振消费

这几天，四川成都的李先生购买了一辆 7 万多元的新能源汽车，既享受了国家及地方的“以旧换新”补贴、经销商的促销优惠，还有 5 万元消费贷款的助力。“享受贴息政策后，节省了三分之一的利息，再加上各种补贴、优惠，确实减轻不少支出压力。”李先生说。

山东大学经济学院教授李铁岗认为，贴息政策正与消费品“以旧换新”补贴等政策形成“组合拳”，从居民消费需求、企业服务供给、产业转型

升级等多方面提供支持，产生“1+1>2”的政策效应，促进消费领域良性循环。

“1 元贴息资金有可能带动 100 元贷款资金用于居民消费或消费领域服务业的供给，这体现出公共资金和金融工具结合产生的撬动效应。”财政部副部长廖岷近期在国新办发布会上说，2 项贴息政策通过进一步强化财政和金融协同，撬动更多信贷资金精准投向消费领域，通过提振消费畅通经济循环。

今年以来，财政、金融等政策同向发力，促消费政策频出：安排 5000 亿元超长期特别国债用于支持“两新”政策，其中 3000 亿元支持消费品“以旧换新”加力扩围；设立 5000 亿元服务消费与养老再贷款；推出金融支持提振和扩大消费的 19 条重点举措……

“2 项贴息政策是财政金融协同的又一次新探索，政策效果值得期待。”李铁岗表示，当前，财政金融不断强化政策合力，在提振消费、科技创新、重大项目建设、乡村振兴等领域联动日益紧密，持续激发经济发展活力。（据新华社记者 / 吴雨、张钟仁、胡旭）

银行零售业务，“拐点”还有多远？

对许多商业银行而言，零售业务因收益较高、能助力拓展中间收入与推动转型，一直是“必争之地”。

今年上半年，A 股上市银行零售业务持续受到居民就业、收入和收入预期、消费信心等因素影响，在“北极星”指标个人金融资产规模（AUM）稳步增长的同时，零售信贷增长乏力，资产质量持续承压，对收入的贡献度略有下滑。

业内人士预计，银行零售业务“拐点”的到来尚需时日。

零售信贷增长乏力

作为反映银行零售业务竞争力与发展潜力的核心指标，通过零售 AUM 可以透视银行对个人客户金融资产的“吸引力”。

截至今年 6 月末，多数 A 股上市银行零售 AUM 较年初增长。其中，中国工商银行零售 AUM 领跑全行业，首次突破 24 万亿元；“零售之王”招商银行的零售 AUM 较上年末增长 7.39%；江苏银行等地方银行的零售 AUM 也稳步提高。

中金公司银行分析师、研究部总监林英奇在接受上海证

券报记者采访时表示，上市银行零售业务规模实现了一定增长，尤其是零售 AUM 受益于资本市场表现回暖，增速有所回升。零售存款也保持较快增长，但零售贷款需求仍然较弱，尤其是按揭贷款增长仍处于低位。

“零售信贷在发展端和风险端遇到了前所未有的挑战。”招商银行副行长王颖在半年度业绩会上称，受市场环境、信贷需求等影响，零售信贷全市场增量大幅下降。

半年度业绩报告显示，许多上市银行的个人贷款余额较年初仅实现小幅增长，零售贷款对全行贷款增长贡献度下降，还有多家中小银行个人贷款规模较年初“缩水”。

“上半年，上市银行个人业务呈现‘有存款、缺贷款’的特点。”光大证券金融业首席分析师王一峰表示：就业、收入、预期等因素影响居民加杠杆意愿，房地产市场筑底企稳仍在进程中，不利于发挥财富效应推动居民资产负债表修复，居民端偿债意愿和能力未见明显恢复；个人领域相关贷款风险

暴露也仍处于相对高位，一定程度上约束了 A 股上市银行对特定居民信贷业务的扩张意愿。

国有大行的个人贷款投放保持着相对“定力”。其中，中国农业银行发挥县域金融客群优势，个人贷款较年初增长 5.6%。中国建设银行把握提振消费政策机遇，个人消费贷款较年初增长 16.35%；同时，作为房贷第一大成行，中国建设银行利用二手房交易等结构性机遇，上半年房贷的受理量、投放量均比去年同期有所提升。

林英奇表示，零售业务发展的分化，反映出各家银行对零售业务的战略规划差异。部分银行坚持发展零售业务，主要基于自身资源禀赋特点，也有部分银行对零售业务发展审慎，聚焦资产质量问题的处置。

资产质量持续承压

在零售信贷需求不足、零售业务风险暴露、净息差下行等因素的拖累下，即使零售 AUM 这项“北极星”指标稳健增长、零售业务“基础盘”进一步扩张，也未能提升 A 股上市银行零售业务对收入和利润的贡献占比。

“总体来看，上市银行零售业务对收入及利润贡献度持稳或略降。这主要是因为贷款收益率仍在低位，而且信贷增速低于公司业务。”林英奇表示。

而这一趋势可能还会延续。王一峰认为，零售业务对银行收入和利润的贡献占比仍在收缩，而且尚未摆脱下滑趋势，二季度与一季度的情况相比尚未出现显著变化。

资产质量无疑是最大的不确定因素。与公司业务相比，A 股上市银行零售端资产的不良“包袱”加重，也是新增不良生成的主要来源。今年 6 月末，许多 A 股上市银行个人贷款不良贷款率较年初上升，信用卡、个人消费贷款、个人住房贷款等领域的不良及逾期情况有所增加。

中国银行副行长武剑在半年度业绩会上称，上半年中国银行个人经营贷款和个人消费贷款新发生不良同比增加，预计资产质量管控将持续承压。

多家银行将“加码”投入

展望未来，关于零售信贷风险的“拐点”，各家银行的管理层观点各异。王颖认为，零

售信贷出现了全行业的风险上升趋势。作为市场的一分子，招商银行零售信贷风险也有所上升，未来一段时间仍会小幅上升。平安银行首席风险官吴雷鸣则在半年度业绩会上表示，平安银行零售不良生成的“拐点”早已显现，有信心保持零售资产质量的稳定。

“从全行业看，零售业务‘拐点’可能尚未出现。”林英奇表示，居民信贷需求仍然较弱，零售贷款不良生成仍有压力。个人消费贷款贴息政策将有助于刺激零售信贷需求，据测算每年对新增贷款的撬动作用可能在 1 万亿元左右，相关信贷投放后还能进一步带动消费回暖，形成正向循环，助力零售业务企稳回升。

林英奇表示，相对于对公业务，零售业务整体贷款收益率更高，而且能为银行带来稳定的负债来源，具备明显优势。对银行而言，零售业务仍然是重要的利润来源。

多家上市银行管理层表示，下一步将继续加大零售贷款投放，高质量发展零售业务。

（据《上海证券报》）