

金融“国补”正式实施

个人消费贷成提振消费“新引擎”

近日,随着2025年上半年报披露,个人消费贷款表现抢眼。据梳理,工商银行、建设银行、中国银行、交通银行上半年个人消费贷款增幅均超过10%。

9月1日金融“国补”正式实施,即居民个人使用贷款经办机构发放的个人消费贷款(不含信用卡业务)中实际用于消费,可按规定享受贴息政策。业内预计,政策引导叠加银行加码,个人消费贷款仍将是下一阶段提振消费的重要突破口。

宏观政策精准发力,促进消费意愿转变成购买力,可激发市场活力,推动消费升级和内需潜力释放。(CFP)



多家大行消费贷增幅超10%

截至2025年6月末,交通银行个人消费贷款余额3857.98亿元,较上年年末增长16.82%。建设银行个人消费贷款6141.94亿元,较上年年末增加862.99亿元,增幅为16.35%。工商银行个人消费贷款半年内新增429.90亿元,较上年年末增长10.2%。中国银行个人消费贷款余额达到4526.80亿元,较上年年末增长12.66%。

农业银行的个人消费类贷款(含信用卡透支)较上年年末增加1140.34亿元,增长8.5%。邮储银行个人消费贷款余额3.03万亿元,较上年年末净增369.81亿元,增幅为1.23%。

毕马威中国发布《消费品零售业上半年报告》显示,上半年社会消费品零售总额实现同比5%的增长,消费市场回升基础进一步巩固,消费信心不断加强。这一增长得益于多种因素共同发力。国家出

台的一系列促消费政策成效显著,“以旧换新”持续推进,极大刺激了汽车、家电等大宗商品的消费。各省级政府也积极响应,纷纷制定措施,通过派发消费券、实施补贴等方式提振消费信心。此外,受“稳就业、促增收”等支持性政策影响,2025年上半年,全国居民人均可支配收入比上年同期名义增长5.3%,城镇调查失业率保持平稳,较上年同期略有下降。

金融“国补”撬动内需

8月中旬《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》和《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》同时公布,这两项贴息政策由中央财政直接发力支持,被业内称作金融“国补”。9月1日金融“国补”正式实施。

广发证券研报指出,个人消费贷款贴息是中央财政首次针对个人消费贷款推出的贴息举措,贴息资金由贷款经办

机构在向借款人收取贷款利息时直接扣减,直接惠及消费者个人;支持范围为2025年9月1日至2026年8月31日期间,单笔5万元以下的日常消费以及单笔5万元及以上的家用汽车、养老服务、教育培训、文化旅游、家居家装、电子产品、健康医疗7大重点领域消费;贴息力度设定1个百分点;实施期限为1年。

广发证券预计,基于18家国股行2024年贷款增量数据,测算在中性假设下两项贷款年度增量约3万亿元、同比多增约6000亿元,财政贴息约180亿元。其中,国有行为消费贷、经营贷的增量主力,且客群覆盖面更加广泛,预计政策利好下6家国有行消费贷、经营贷年度增量分别为8787亿元、16532亿元,同比多增1464亿元、661亿元;股份行目前消费贷、经营贷增速处于低位,预计政策利好下零售信贷增速有望回升,预计12家股份行消费贷、经营贷年度增量分别为2331亿元、2683亿元,分别同比多增

1736亿元、2073亿元。

中国银行研究院发布《2025年三季度经济金融展望报告》指出,下半年消费增长支撑主要来自政策进一步加码显效以及服务消费潜力释放。第一,多地发布提振消费专项行动方案,促消费政策加码、落地将成为消费恢复的重要推动力。第二,服务消费潜力有望持续释放。随着中国居民生活水平的提升,服务消费进入快速增长阶段。

毕马威中国零售及消费品行业主管合伙人林启华表示,在宏观政策精准发力的背景下,消费意愿转变成实实在在的购买力,有效激发了市场活力,随之而来的是消费结构优化升级和内需潜力持续释放。未来,政策、市场、资本等多方联动将持续推动新场景、新消费的不断挖掘与创新,实现消费结构进一步优化升级,超大规模市场优势进一步显现,将为我国消费市场长期向好发展打下坚实基础。

(中新)

惠及范围稳步扩大 服务能力不断增强
普惠保险将从“量增”迈向“质升”

普惠保险对于稳民生、促经济所能发挥的重要作用日渐显现。近日,由中国普惠金融研究院(CAFI)提供学术支持、中国普惠保险网络(CIIN)和慕再基金会(MRF)联合举办的构建普惠保险高质量发展指标体系国际研讨会在京召开。

多位与会嘉宾认为,普惠保险当前的重点在于惠及面逐步扩大、服务能力不断增强,未来将从“量增”发展到“质升”阶段,通过完善衡量指标体系、不断创新适配的产品服务,实现行业可持续发展和社会效益提升。

新兴经济体的普惠保险主要面向低收入群体,服务约50亿人收入2-20美元的新兴消费者,遵循风险原则且价格可负担,可助力实现联合国可持续发展目标。

据MRF副主席Dirk Reinhard介绍,

2023年亚太地区普惠保险覆盖率为78%。

他认为,好的普惠保险产品应具备服务满足需求、条款明晰易懂、价格合理可持续等特点,而数字化是实现发展目标的途径。

金融监管总局人身险司监管三处处长陈剑从强化顶层设计、丰富重点领域普惠保险产品、激发区域活力等方面介绍了

推动普惠保险发展驶入快车道的政策动能和行业创新。她表示,监管部门鼓励保险公司丰富普惠保险产品供给,通过加强数据运用、强化监管激励等手段提升普惠保险服务质量,聚焦防范风险,统筹把握发展和安全。

上海仁达普惠金融发展研究基金理事长徐敬惠指出,普惠保险作为金融服务普惠化的重要部分,需坚守商业属性,以实现可持续发展。普惠保险应按照保险原理和经营规律,以科学合理的定价,提供合适的风险保障,以及通过科技赋能降

低筹资运营成本,充分发挥保险的功能与作用,解锁低成本、高保障、多盈利的“不可能三角”之困。

中央财经大学国家风险治理与保险服务创新发展研究中心主任李晓林认为,普惠保险一方面要保证充分的保险产品供给,增加服务覆盖率、可及性与可负担性;另一方面要尊重消费者通过市场行为做出恰如其分的保险保障方案选择,以保证应险资源的充分适配,从而实现普惠保险较高的保障效率。

CAFI院长贝多广指出,与普惠信贷相比,普惠保险因收费在先,服务对象多为弱势人群而面临较大发展难度,这也是全球范围内这项事业未见突飞猛进的重要原因。普惠保险早期发展离不开各级政府参与,可持续发展的关键是政府、商业保险和社会力量各司其职、共同发力。

(钟欣)

债券市场
托管余额创新高
释放三重信号

近日,中国人民银行发布的数据显示,截至今年7月末,债券市场托管余额达190.4万亿元,首次突破190万亿元大关,创历史新高。这是我国金融市场深化发展的显著标志,释放出三重积极信号。

实体经济融资结构更优化

实体经济直接融资规模持续攀升,融资结构加速优化。据梳理,截至今年7月末,在社会融资规模存量中,债券余额占比已升至28.6%。债券市场加速发展,推动实体经济直接融资规模持续提升,由此前的高度依赖间接融资转向直接融资与间接融资并重的双轮驱动模式。

进一步分析,债券市场的深化发展,一方面降低了实体经济融资成本,提升了融资效率。近年来,随着市场利率下行,各类企业普遍能够依托市场化定价机制发行债券,融资成本有所下降。另一方面,得益于债券市场发展,实体经济融资结构进一步优化,期限错配问题得到缓解。中长期债券的快速发展能有效匹配实体经济的资金需求,降低因“短贷长投”带来的风险。此外,债券市场的发展也促进了融资对象的多元化和普惠化,科创票据等创新产品持续涌现,有力支持我国产业结构转型升级。

金融体系韧性进一步增强

金融机构资产配置更加多元,金融体系韧性进一步增强。从全球金融发展史的视角来看,庞大的债券市场是多层次资本市场的的重要组成部分。超190万亿元的托管余额表明,债券市场对金融机构行为和金融生态演变具有系统重要性影响。

对金融机构而言,持续壮大的债券市场规模可以缓解其资产配置压力。对债券市场而言,规模扩大意味着市场深度和流动性的提升,能够容纳更大规模的交易而不引起价格剧烈波动,吸引更多投资者参与,进一步巩固其资金配置中枢功能。对金融市场而言,规模更大、流动性更强的债券市场,可形成更精准、更连续的收益率曲线,为整个金融体系提供坚实可靠的“定价锚”。对监管部门而言,规模庞大且流动性良好的债券市场能够提升货币政策传导效率,推动宏观调控方式进一步从数量型转向价格型。整体来看,债券市场规模的持续增长有利于增强金融体系韧性。

财富管理市场形成新格局

居民资产配置方式进一步丰富,财富管理市场形成新格局。近年来,债券市场与居民“钱袋子”的关联日趋紧密。规模持续扩大的债券市场,为固收类和“固收+”类产品提供丰富的底层资产,为居民实现财富保值增值提供重要渠道。同时,债券市场利率的市场化形成机制,也深刻影响储蓄和理财产品的收益水平。长期来看,债券收益率的变动能够传导至理财产品收益率,进而推动存款利率市场化进程,居民能够获得更好的理财回报。

总之,债券市场托管余额突破190万亿元,彰显我国多层次资本市场建设取得重大进展。未来,债券市场宜继续发挥战略作用:一方面持续优化结构,加大对科技创新等领域的支持力度;另一方面深化对外开放,增强人民币债券的国际吸引力。

(中新)

奋斗之城
爱拼会赢敢为先

泉州晚报社宣

泉州晚报 / 東南早報 / 泉州晚報·海外版 / 泉州商報 / 泉州網 / 泉州通