

# 中国人民银行法拟修改

## 健全宏观审慎制度框架

中国人民银行法修订草案日前提请全国人大常委会会议初次审议。修订草案加快完善中央银行制度,进一步健全宏观审慎制度框架,统筹发展和安全,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

中国人民银行法是我国确立和规范中央银行制度的基本法律,在保障货币政策制定和执行、建立和完善中央银行宏观调控体系等方面发挥了重要作用。随着近年来我国金融业发展变化,现行中国人民银行法的法定职责等规定已不适应现实

发展需要,宏观审慎管理等制度有待健全,亟需修改完善。

中国人民银行行长潘功胜受国务院委托在会议上作关于修订草案的说明时介绍,修订草案共8章54条,贯彻落实中央金融工作会议精神,加快完善中央银行制度,进一步明确中国人民银行职能定位,提升其履职效能。

草案充实了中央银行工作总体要求,明确中国人民银行坚持党中央对金融工作的集中统一领导,贯彻落实党和国家路

线方针政策、决策部署,统筹发展和安全。草案完善了中央银行基础管理制度,根据实践补充完善中国人民银行职责,明确了数字人民币的法律地位等。

货币政策和宏观审慎政策是金融调控的双支柱。草案确立了中国人民银行货币政策和宏观审慎政策的法定地位,明确中国人民银行牵头建立宏观审慎政策框架,会同国务院有关部门制定宏观审慎政策,填补了宏观审慎制度的法律空白,进一步健全了宏观审慎制度框架。

在维护金融稳定方面,草案明确中国人民银行对货币市场、票据市场、有关金融基础设施等的监管职责,规定其可以根据情形采取逆周期、跨周期调节等措施,维护金融市场稳定。

为提升中央银行监管有效性,草案还完善了中国人民银行检查监督金融机构等有关主体执行货币政策等行为的有关规定,对相关违法行为设置更为严格的法律责任,提高违法成本。

(新华网)

## 改革进入制度定型新阶段 信托业新规 将于今年落地

日前,国家金融监督管理总局正式对外公布2026年规章制度制定工作计划,备受行业关注的《资产管理信托管理办法》被明确列入年内拟出台的规章序列。这一安排意味着,历经前期多轮调研与征求意见的信托核心业务监管规则,将在2026年正式落地实施,为国内超万亿规模的资产管理信托业务划定统一监管标尺,也标志着信托业“三分类”改革进入全面制度定型的新阶段。

据了解,国家金融监督管理总局2026年规章制度制定工作计划共梳理了17项拟出台及预备制定修订的监管规则,覆盖保险资管、非现场监管、消费者权益保护等多个核心领域。其中,《资产管理信托管理办法》作为信托业务分类改革的核心配套制度,位列7项拟出台规章的第6位,是今年信托领域唯一明确的新设监管规章。

从制度沿革来看,此次推进制定的《资产管理信托管理办法》,是对2007年实施的《信托公司集合资金信托计划管理办法》的全面迭代升级。此前监管部门已就该办法的征求意见稿向行业公开征求意见,明确将资产管理信托定位为“基于信托法律关系的私募资产管理产品”。

此次将该办法纳入2026年立法计划,是对近年来信托业转型实践的制度回应。2023年《关于规范信托公司信托业务分类的通知》正式落地后,信托行业全面划清资产管理信托、资产服务信托、公益慈善信托的业务边界,行业加速剥离传统通道类、非标资金池类业务,但长期以来资产管理信托业务缺乏针对性的细化监管规则,部分业务在投资者适当性、投资比例限制、风险管控标准等方面存在规则衔接空白。

业内分析人士指出,该办法正式出台后,将从多个维度重塑资产管理信托业务逻辑:首先是严格锚定私募定位,在落实资管新规统一要求的基础上,对高风险信托产品设置更严格的投资者资质门槛和最低投资金额要求,销售环节必须做到风险等级与投资者风险承受能力完全匹配;其次是全面禁止通道类业务和非标资金池业务,明确要求信托公司必须履行主动管理职责,信托产品单独核算、净值化管理,严禁脱离基础资产实际收益分离定价;同时还将对证券期货投资、非标资产投资、关联交易等重点领域设置明确的比例限制和风控要求,从制度层面防范期限错配、利益输送等传统信托业务风险。

针对存量业务整改,监管规则也明确了差异化安排:信托公司需对照新规全面梳理存续的资产管理信托产品,制定分阶段整改计划,有序压降不合规业务规模,相关整改进度将直接纳入信托公司年度分类监管评级依据。

行业专家表示,《资产管理信托管理办法》的制定出台,是落实中央金融工作会议精神、补齐信托业监管制度短板的关键一步。该规则与此前已修订发布的《信托公司管理办法》形成制度呼应,共同构建起信托业务的全链条监管框架,既为信托公司开展合规资产管理业务划定了清晰边界,也为合格投资者参与信托产品投资筑牢了风险防护墙,将推动信托业真正回归“受人之托、代人理财”的受托人本源,在服务实体经济融资需求、满足居民多元化财富管理需求方面发挥更稳健的作用。

(中新)

## 助力金融消费场景积蓄动能 政策工具箱持续加码

央行金融机构信贷收支表数据显示,2026年前5个月居民短期、中长期消费贷余额合计减少逾1.1万亿元。部分银行机构调整了以消费贷为主的零售信贷考核导向,不再单纯追求规模增量,转而压降联合贷业务、从严控信贷资产质量。

值得关注的是,今年以来,国家多个部门提振消费的举措持续加码,有望为金融消费场景积蓄新的增长动能。

提振消费政策的持续加码,降低了居民个人消费信贷成本,新的金融消费场景有望随之积蓄增长动能。  
(CFP)



### 短期消费贷余额下降受关注

居民部门杠杆率下降,受到业内关注。笔者查阅央行信贷收支表相关科目注意到,居民个人短期消费贷款从2025年末的94900.77亿元,降至2026年5月末的87869.54亿元,今年前5个月减少约7031亿元。

与中长期住户贷款相比,短期消费贷款与居民现金流变化关系紧密。有资深银行业及消金业观察人士介绍,短期消费贷款下降,既包含居民主动降杠杆因素,也包含银行、消金公司和助贷平台在监管压力下压缩高息资产、停止续借和降低额度的影响。结合部分银行网贷部门、消金公司的数据来看,本年度短期消费贷款下降数据中后者占比

更大。

今年以来,中长期消费贷余额亦出现下降。截至今年5月末,中长期消费贷余额约为48.26万亿元,较去年末减少超4200亿元。

值得注意的是,尽管消费信贷规模承压,消费场景正被政策持续激活。今年1月25日,国办印发《加快培育服务消费新增长点工作方案》,出台12项举措对进一步优化和扩大服务供给,培育服务消费新增长点、促进服务消费提质惠民作出系统部署。商务部、人民银行、金融监管总局亦联合发文,加强商务和金融协同,引导金融机构聚焦消费重点领域加大支持力度。

日前,商务部有关负责人介绍,消费以旧换新在惠民生、扩消费、优产业、促循环等方面发挥了积极作用。商务部公

布的最新数据显示,截至6月22日,消费以旧换新累计带动相关商品销售额达5万亿元,惠及6.3亿人次,其中汽车以旧换新销售额占比63%。

### 金融消费场景积蓄增长动能

国家金融与发展实验室此前发布的宏观杠杆率季报显示,居民部门杠杆率从2023年末的63.5%降至2026年一季度59%。今年一季度居民部门债务增速为-0.4%,是自1995年三季度以来首次出现负增长。

一位国有大行深圳分行零售业务负责人说,从该行感知来看,个人客户目前对按揭贷款、消费贷款的需求仍然不高,且此情况还将持续。

实际上,为对冲居民信贷收缩压力,

今年以来政策工具箱正持续加码。今年年初,财政部等三部门发布优化实施个人消费贷款财政贴息政策,将实施期限延长至2026年底,并扩大支持范围至信用卡账单分期业务,年贴息比例为1个百分点,同时拓展贴息领域、提高贴息标准和增加经办机构,持续降低居民个人消费信贷成本。

随着上述政策组合拳步步深入,新的金融消费场景有望随之积蓄增长动能。中国银河证券研报认为,近期推出的2026年新能源汽车下乡举措,预计增加县域与乡村的新能源需求。国泰海通证券研报分析认为,商务部等部门加力推动全链条扩大汽车消费,本轮政策有望提振内需、中长期打开后市增量空间。

(中新)



## 传扬温陵古风 共建书香社会

社会主义核心价值观

富强 民主 文明 和谐 自由 平等 公正 法治 爱国 敬业 诚信 友善



绘画:洪志雄



泉州晚报社 宣  
泉州晚报 东南商报 泉州晚报·海外版 泉州商报 泉州网 / 泉州通