

# 共同推动消费市场回暖 银行等机构积极响应财政贴息政策

证券时报记者 李颖超

根据财政部、中国人民银行、国家金融监督管理总局近日联合发布《关于优化实施个人消费贷款财政贴息政策有关事项的通知》，个人消费贷款财政贴息政策实施期限延长至2026年12月31日，调整后政策实施期为2025年9月1日至2026年12月31日。

证券时报记者近日走访多家银行

网点发现，银行业内已根据最新政策要求出台了相关优化贴息的执行方案，比如将信用卡分期业务纳入贴息范围，取消对部分消费贴息使用场景的限制等。

根据部分银行网点反馈，当前消费贷款利率最低为3%，贷款资金主要适用于装修、购车、旅游等消费用途，额度则根据客户信用状况、职业背景、收入水平等综合审批确定。

新办发布会上表示，提振消费是改善民生的重要内容，也是经济增长的持久动力，“我们密切关注各方诉求，为了更好地回应社会期盼，这次两项消费贴息政策从四个方面进行了优化，重点是希望政策更解渴、更方便、更持久”。

根据最新政策安排，服务业经营主体贷款贴息、个人消费贷款贴息政策的实施期限统一延长至2026年12月31日，继续维持年贴息比例1个百分点。

针对个人消费贷款财政贴息政策的优化，主要从扩大支持范围、拓展贴息领域、提高贴息标准和增加经办机构四个方面进行，其中包括将信用卡分期业务纳入支持范围，年贴息比例为1个百分点；取消此前政策对消费领域的限制；经办机构则在23家全国性机构基础上，新增部分城商行、农商行、外资银行、消费金融公司、汽车金融公司等。

信用卡账单分期时同步签署贴息协议，系统上线前已办理的分期可通过手机银行分期贴息专区补签。

交通银行用户则可以通过“买单吧APP-借钱频道-贴息专区”对财政贴息政策实施期内已办理的账单分期业务补签贴息补充协议，同意对符合贴息条件的分期交易开展贴息。

浦发银行也表示，持卡人申请办理账单分期时可同步了解并确认财政贴息细则，在2026年1月1日至政策发布日期期间办理的账单分期，持卡人需补充确认财政贴息细则，针对符合贴息范围和要求的账单分期，由该行审核后为持卡人进行贴息。每期分期账单生成后，将补贴利息入账至个人信用卡账户。

纷纷换领新版《金融许可证》，可能有这三方面原因：

第一，落实新版《信托公司管理办法》(下称《办法》)要求。该管理办法于2026年1月1日正式实行，要求所有信托公司必须按照新的监管框架重新调整和明确业务范围。

第二，在行业转型背景下，重构公司业务范围。突出信托主业，删除非核心业务，新增资产管理信托、公益慈善信托等三类核心业务的表述，许可证需同步更新。

第三，强化公司治理与风控。新规对关联交易、资金池业务、刚性兑付等做出严格限制，换发过程也是监管对公司治理及风控体系的再检验。

对于换领新《金融许可证》事宜，上海信托在《关于换领金融许可证的公告》中表示，1月16日，公司根据国家金融监督管理总局上海监管局通知，换领了新的《金融许可证》。新证根据《金融许可证管理办法》(2025年9月11日颁布的《信托公司管理办法》，对公司业务范围表述进行了调整。

“公司将根据新证所载业务范围对《公司章程》进行修订，并及时办理工商登记备案手续。换领《金融许可证》对公司正在开展的业务未构成重大影响，公司经营平稳有序。”上海信托称。

	享受财政贴息消费贷/经营贷比例假设					
	5%	10%	15%	20%	25%	30%
中小微企业贷款贴息规模	169	338	506	675	844	1013
设备更新贷款贴息规模	100—200					
个人消费贷贴息规模	322	362	401	441	480	519
经营贷贴息规模	88	175	263	351	438	526
合计	779	1075	1371	1666	1962	2258



数据来源:光大证券研究所测算 图虫创意/供图

## 3 多方赋能消费

电商平台与品牌商家也在积极跟进，在落实国家贴息政策的同时主动加大配套投入，共同推动消费市场回暖。实际上，在国家贴息政策出台前，已有不少商家为促进消费自主开展贴息，实现了部分商品分期免息。

除了银行机构之外，消费金融公司也在发力赋能消费市场。蚂蚁消费金融最新宣布，将贴息政策实施期限延长至2026年底，同时取消单笔消费贴息金额500元上限及消费领域限制等，以支持大宗及多元消费需求。

中银消费金融发布的最新活动信息显示，2026年1月8日至1月28日期间，用户首次获批“好客贷”授信额度可获得18天免息券一张(总量33000张)。

值得注意的是，亦有银行及时提示了相关风险，明确套取贴息资金需承担的后果。

比如，交通银行明确表示，将按照市场化、法治化原则，对符合政策要求的个人消费贷款和信用卡账单分期予以贴息。对提供假资质、假材料、假担保、假交易、假用途等或通过不法中介办贷的，该行将严格予以禁止。对相关部门审核未通过或违法违规套取贴息资金的，该行将按规定扣减或追回；对借款人违法违规套取贴息资金的，还将纳入个人征信记录并依法依规严肃处理。

此外，证券时报记者还了解到，电商平台与品牌商家也在积极跟进，在落实国家贴息政策的同时主动加大配套投入，共同推动消费市场回暖。实际上，在国家贴息政策出台前，已有不少商家为促进消费自主开展贴息，实现了部分商品分期免息。

证券时报记者注意到，随着新春佳节临近，1月以来多家银行推出了“资产提升”活动——对于月度日均金融资产较上月提升达标的客户，银行将送出多重优惠，有的银行还打造了“年终奖专属理财”。

业内人士指出，银行此举旨在吸引年末的年终奖、尾款、到期存款等资金，以优化资产负债结构，并提升财富管理黏性，带动业务多元发展。

中国银行深圳分行活动页面显示，1月31日前，客户在该行月日均资产提升至20万元(含)—50万元(不含)，将获得100元到260元不等的微信立减金，月日均资产越高的客户，所获得的微信立减金也将越多。

光大银行也发布了开“薪”年终奖的专属活动。2月13日前，该行的薪资代发客户月日均资产较2025年12月提升1万元或5000元以上的，可参与砸金蛋活动，赢得消费立减金。

博通咨询金融业资深分析师王蓬博告诉证券时报记者，“争夺”年终奖，既能帮助银行充实存款储备，还能带动理财、保险等中间业务增长，提升客户活跃度和留存率，降低获客成本。“银行瞄准这个方向的核心原因，在于年终奖集中性、稳定性强的资金，契合当前银行优化负债结构、缓释息差承压的需求。同时，客户在这一时点的资产配置意愿较高，能有效帮助银行实现业务增量。”王蓬博说。

工商银行、邮储银行、交通银行等还力推旗下理财子公司的“年终奖”理财产品。以邮储银行为例，该行APP“掌工资”服务专区推荐了多款年终奖适用产品，其中“优盛·鸿锦最短持有7天15号薪享C”这一款年终奖理财产品成立以来年化收益率达到了4.76%。

“在资管新规全面净值化、息差持续承压的背景下，财富管理业务对银行更重要。”北京大学汇丰商学院金融学系特聘副教授刘柏霄指出，年终奖创造了独特的“心理账户”情境，提高了投资者对资金的配置意愿，金融机构提前发力旨在抓住公众资产配置的重要时点。

银行理财登记托管中心1月23日发布的《中国银行业理财市场年度报告(2025年)》显示，截至2025年末，银行理财市场存续规模33.29万亿元，较年初增长11.15%。

王蓬博还表示，银行应靠线下网点和线上渠道联动，把年终奖的专属活动做“透”，针对这类资产配置合适的中短期储蓄、理财组合产品，让客户资金划转和购买更方便，还可根据客户的实际情况做简单的资产配置指引，结合自身的信贷、支付业务发展一站式服务。

刘柏霄认为，银行应珍惜年终奖这一高关注度场景，不仅要推送产品，更要清晰解读不同市场环境下的资产配置逻辑，提升客户金融素养，培育健康市场；在合规前提下整合内部金融数据，智能构建更立体的客户画像，提供可跟踪、可调整的动态方案，真正以客户为中心提供服务；坚持风险透明，短期规模冲动需让位于客户资产的稳健增值和长期陪伴关系的建立，要穿越营销周期构建长期信任基础。

手握年终奖的“打工人”该如何应对上述情景?王蓬博建议，拿年终奖选理财，应先考虑清楚资金使用时间和风险承受能力，“短期要用的钱就选流动性强的短期固收理财等，少碰锁定期长的产品；中长期不用的钱可以少量配点‘固收+’，但要了解产品的底层资产和机构的投研能力，别盯着高收益盲选。同时，要选择持牌机构的合规产品，留意产品的费率 and 赎回规则，将年终奖配置纳入整体财务规划中，不跟风买爆款，平衡好风险和流动性”。

## 上期所出台多项风控措施 引导贵金属与有色理性投资

证券时报记者 沈宁

1月26日，上海期货交易所(下称“上期所”)连续发布公告，针对贵金属、有色金属市场出台了多项风控措施。

当日中午，上期所公告称，发现3组16名客户在锡、白银期货品种交易中涉嫌未申报实际控制关系，根据相关规定决定对上述客户在锡、白银期货品种上采取限制开仓1个月以及限制出金的监管措施。

中信建投期货首席分析师王彦青表示，上期所较少在午间发布监管公告，此举不仅凸显了交易所在日常监控中的高度警觉，也清晰传递了对违法违规行为的“零容忍”的鲜明立场。

近期，上期所已多次针对有色与贵金属品种采取包括交易限额、保证金调整及实控账户核查在内的风控与监管措施，并及时公开通报，充分彰显了坚决维护市场公平、公正和交易秩序的决心。当前，贵金属与有色金属市场情绪氛围浓厚、波动显著加大，交易风险也明显增加。

当天收盘之后，上期所再发两则通知：一是调整白银、锡期货相关合约交易限额；二是调整铜等期货相关合约涨跌停板幅度和交易保证金比例。

国信期货首席分析师冯达指出，近日贵金属及有色金属市场情绪高涨，价格持续快速飙升，多个品种创出历史新高，市场交易活跃度显著提升。在行情如火如荼的同时，市场参与者更应保持一份冷静与理性，警惕其中蕴含的剧烈波动风险。

“金银铜等品种的上涨背后，虽有宏观叙事与长期逻辑支撑，但短期涨幅过大、速度过快，极易引发非理性追涨和资金‘博傻’行为。近期交易所通过调整保证金、涨跌停板幅度以及强化实际控制关系管理等一系列组合拳，目的正是为了平抑非理性波动，引导市场回归理性，防止个别违规行为扭曲价格、侵害投资者合法权益。”冯达称，展望后市，在强监管、防风险的总体考量下，不排除监管层将继续推出一系列针对性措施。各市场参与者主体尤其是个人投资者应深入理解并严格遵守交易所各项规则，根据自身风险承受能力审慎参与，避免高杠杆下的非理性投机。

## 1 政策持续提振

某国有银行华东区网点工作人员向证券时报记者透露，目前该行个人消费贷款利率处于较低水平，1年期为3.05%、3年期为3%，支持随借随还、按月付息。

此外，针对符合贴息政策的消费项目，客户在支付时还可能获得合作商家的专项补贴。比如，在购买新能源汽车时，叠加商家补贴后，实际承担的贷款利率有望进一步降低。

去年8月，财政部等三部门联合印发《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》(简称“贴息政策”)并于1个月后落地实施，明确对符合条件的个人消费贷款给予年贴息比例1%的财政支持。

今年1月20日，财政部发布五项财政金融协同促内需一揽子政策，分别从加力提振消费、扩大民间投资两个方面推动扩大有效需求。

财政部副部长廖岷在日前举行的国

## 2 银行积极响应

华东地区某资深银行人士告诉证券时报记者，随着国家贴息政策深入实施，金融机构积极发挥政策引导作用，持续加大消费信贷投放力度，并不断优化产品与服务供给。在此背景下，激发市场活力、释放消费潜力，已成为金融机构当前的重要任务。

为保障客户体验流畅，工商银行、农业银行、中国银行等国有大型银行最新明确，针对此前已签署《个人消费贷款财政贴息服务协议》的客户，自2026年1月1日起新产生的消费贷款，将自动适用新政，无需客户另行办理手续。

证券时报记者注意到，多家银行针对分期贴息的具体申享流程，提供了明确、可操作的实施指引。

比如，邮储银行明确支持客户在办理

# 陆续换领新版《金融许可证》 信托公司业务范围更明确

证券时报记者 邓雄鹰

信托公司纷纷换领《金融许可证》。

1月23日，中海信托公告称，经国家金融监督管理总局上海监管局批准，公司已于2026年1月16日获准换领新版《中华人民共和国金融许可证》，换领事由为“业务范围变更”。

建元信托近日也发布公告称，收到国家金融监督管理总局上海监管局出具的《许可证公告通知》，经国家金融监督管理总局上海监管局批准，公司已获准颁发许可证。截至该公告披露日，公司已换领新的《金融许可证》。建元信托表示，后续公司将依法办理修订《公司章程》及经营范围变更事宜。

除了上述公司，还有多家信托公司完成了新版《金融许可证》换领。证券时报记者根据国家金融监督管理总局披露的信息梳理发现，今年以来，已有上海信托、财信信托、华宝信托等15家信托公司获发新证。

许可证是指依法颁发的特许银行保险机构经营金融业务的法律文件。根据2021年发布的《银行保险机构许可证管理办法》，银行保险机构开展金融业务，应当依法取得许可证和市场监督管理部门颁发的营业执照。

用益信托研究员帅国让分析，信托公



瞄准年终奖理财场景  
多家银行力推「资产提升」活动

证券时报记者 黄钰霖