

专属APP退场+发卡放缓 银行信用卡重构增长逻辑

证券时报记者 张艳芬

6月30日,中国银行信用卡APP“缤纷生活”将全面停止服务,相关功能迁移至“中国银行”APP。

过去几年间,在优化成本的考量下,中小银行纷纷放弃开发信用卡独立APP,将其功能合并至手机银行APP中,国有大行、股份行、中小银行亦陆续关停线下异地分中心。

线上整合、线下关停,国内信用卡行业正告别粗放扩张周期,迎来经营模式重构。

信用卡发卡量持续缩表

早在去年9月,中国银行便发布公告表示,“缤纷生活”APP停止新增注册。而将专属APP迁移至主APP,背后是信用卡业务规模见顶后,该行对信用卡业务经营成本的优化。

中国银行是国内信用卡行业的起点:1985年3月,该行珠海分行发行了境内首张人民币信用卡“中银卡”,开启了国内信用消费时代。自2000年起,随着电子支付普及,各家银行掀起“跑马圈地”式发卡竞赛,市场规模一路走高。

经过20余年高速发展,信用卡的增势出现拐点。从2022年第四季度至今,信用卡发卡量已连续缩表了14个季度。

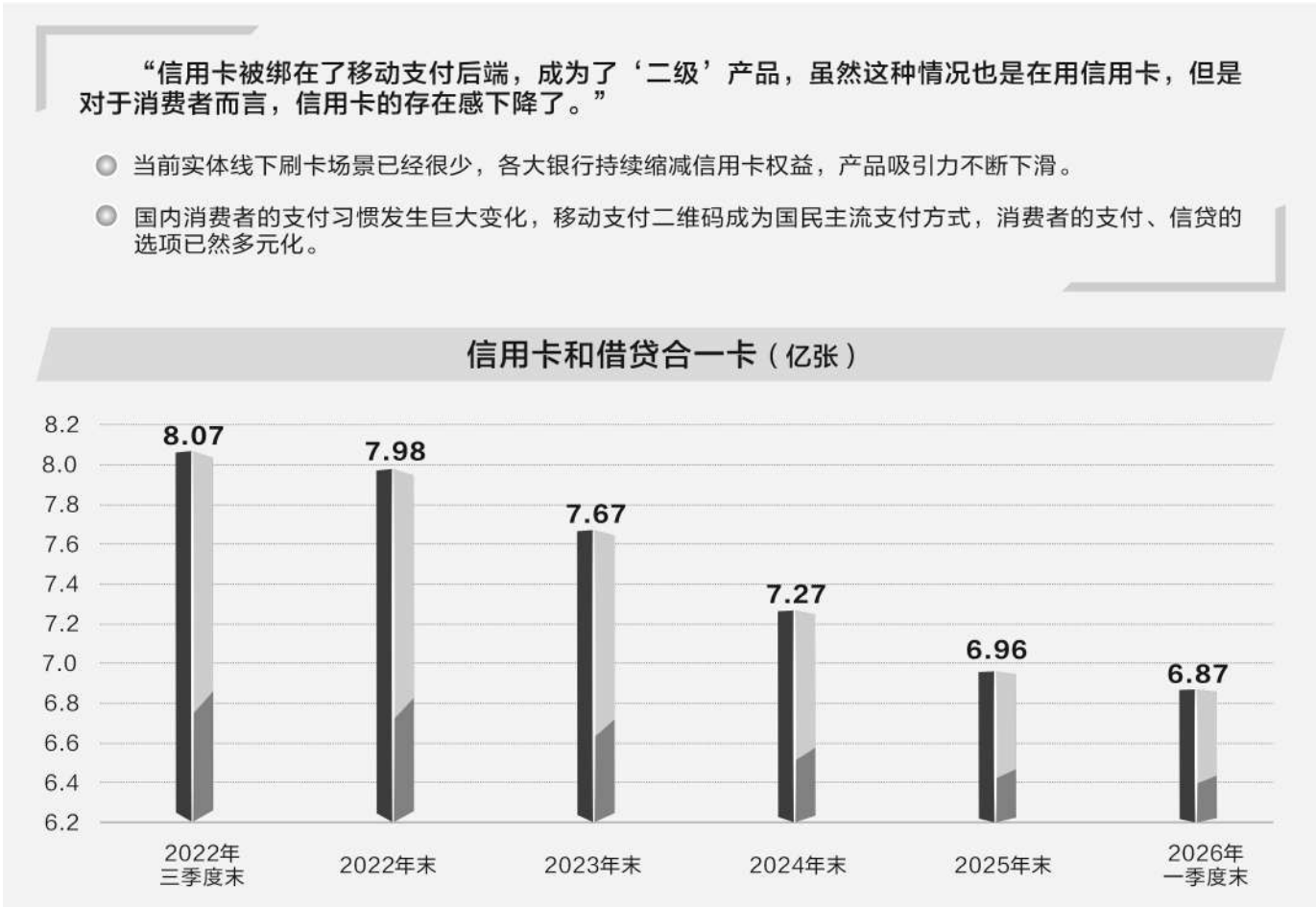
央行《2026年第一季度支付体系运行总体情况》显示,截至一季度末,信用卡和借贷合一卡为6.87亿张,相较2022年三季度末顶峰时期的8.07亿张,下降了1.2亿张。

对于信用卡增量开拓的难度,一线人员的感触较深。“现在信用卡比较难做,因为当前客户普遍思维是存钱,而不是透支消费。所以我们推广卡的主打方向是‘办卡领礼品’,客户是冲着礼品、活动优惠来办卡的,不是真的要用这张卡去消费或者去透支。”一位国有大行上海分行信用卡业务人士告诉记者。

“在新开卡的客户中,最终能有30%的客户去使用这张卡,已经属于不错的数据了”。据上述人士透露,更多的情况是新客户在开卡后,并未积极使用,信用卡一直沉寂。

信用卡业务产品端做减法

信用卡行业研究专家董峥认为,信用卡发卡量触顶回落是市场饱和后的必然结果。一方面,当前实体线下刷卡场景已



经很少,各大银行持续缩减信用卡权益,产品吸引力不断下滑;另一方面,国内消费者的支付习惯发生巨大变化,移动支付二维码成为国民主流支付方式,消费者的支付、信贷的选项已然多元化。

特别是信用卡权益的减少,流失了不少年轻客群。对此,一位信用卡资深用户告诉记者:“当前市场的格局是:高端卡有权益的,可望不可及;低端卡权益较少,爱用不用。”

“信用卡被绑在了移动支付后端,成为了‘二级’产品,虽然这种情况也是在用信用卡,但是对于消费者而言,信用卡的存在感下降了。”董峥表示。

在此情况下,如何降低信用卡的经营成本被纳入各家银行的动作,除了关闭专属APP外,还包括关停线下经营中心、停发联名信用卡等情况。

可以观察到,2025年以来,包括交通银行、广发银行、民生银行等在内的商业银行陆续关闭异地信用卡分中心,将信用卡业务从垂直管理转为属地经营,压缩管理成本、提升经营效率。

此外,停发相关联名信用卡是商业银行调整信用卡业务较为密集的动作。去年以来,邮储银行、交通银行、招商银行、浦发银行等纷纷宣布停发相关联名信用卡,例如邮储银行停发华润通联名卡,中信银行宣布停发QQ音乐联名卡,其中浦发银行更是宣布停止近20款信用卡发行。

招商银行在此动作较早,在2023年、2025年分别宣布停发了十余款信用卡产品。2024年以来,农业银行、平安银行、浦发银行、中信银行以及部分城商行等也分别宣布停发相关主题卡及联名卡。

从粗放式发卡到精细化管理

前期粗放式增长带来的业绩,在经济放缓的节奏下开始“褪色”。自去年以来,信用卡贷款余额开始大面积缩表,银行信用卡业务增长乏力。

根据Wind统计数据,A股有33家上市银行披露了2025年年末的信用卡贷款余额,有超八成的机构相比上一年末出现

缩表。

其中,建设银行是信用卡贷款余额最高的银行,也是唯一一家站上万亿元的银行。截至2025年年末,该行信用卡贷款1.01万亿元,较上年减少567.83亿元,降幅5.33%。

与此同时,信用卡不良大面积出现,对业绩产生拖累。例如,招商银行年报显示,该行2025年逾期贷款中,信用贷款占比50.33%,其中主要为信用卡逾期贷款。

此外,对信用卡经营质量的监管态势升级。从罚单事由看,信用卡业务管理不审慎、信用卡风险资产分类不准确、信用卡管理不到位等相关罚单开始增多。

由于粗放发卡模式难以为继,因此,存量精耕、多元价值挖掘成为信用卡业务破局核心路径,行业经营重心从“发卡增量”全面转向“客户综合收益”。

“信用卡要顺应消费者的刚性消费需求 and 习惯。”董峥认为,所谓信用卡价值导向,核心思路是做产品,要考虑客群习惯,而不是要改变它。

中企出海新启示:用“在地”思维解决消费者核心诉求

证券时报记者 秦燕玲

欧洲不少地区近期遭遇了破纪录的夏季高温,来自国内某头部白电企业的移动分体式空调成为当地今夏爆款,部分地区甚至需要加价购买或已卖断货。有海外网友在社交媒体上调侃称:“感谢xx(品牌),救我一命”“相信我,(买这个空调)将是你一生中最好的投资”……

中国家电品牌实实在在地走到了海外用户面前,这源自企业对当地市场的深度洞察,用“在地”思维解决消费者核心诉求,真正做到“在欧洲、为欧洲”。

根据公开信息,这款移动分体式空调2024年在欧洲上市,2025年即迎来一轮爆发式增长,随着今夏气温持续攀升,产品热度再次走高。

分析来看,这款产品并非单一品类内的性能最优,与传统分体式空调相比,它在噪音、大空间内制冷、温度控制方面稍显逊色,还有进步空间……但这都是解决了“有没有”基础上的“好不好”问题。对于欧洲消费者而言,安装空调本身就是使用痛点——如何在破坏建筑物外立面的情况下安装空调?如何降低安装成本?市面上哪些能效等级达到A++的空

调可供安装?正是因为解决了新用户做选择时需面临的一连串问题,这款产品才得以在空调渗透率并不高的欧洲持续走俏。

当然了,这样的市场洞察或商机并不独属于某家企业。只不过中国制造商更强大的供应链整合能力,中国工厂更快的打样能力、更突出的产品测试能力,才让更了解当地市场需求的欧洲工程师、设计师们的想法能落地兑现。

伴随国际经贸环境变化、企业自身寻找新增长点需要,“走出去”已成为不少中国制造业企业的必选项。麦肯锡中国

区主席倪以理日前接受美国《财富》杂志采访时,将中国形容为“全球最硬核的健身房”,他认为这里磨炼出了极具竞争力的企业。因此,在激烈市场竞争中淬炼出来的中国品牌,绝对产品力方面已更多地走到了并排跑甚至领跑的位置。但要让品牌真正走进本地市场,一味“卷性能”“卷价格”已被实践证明并不能长期奏效;归根到底,还是要走向价值层面的竞争,让更多更精准的本地市场洞察借助中国制造能力落地生根,持续提升本地用户的消费体验,才是最终提升全球竞争力的关键。

香港特区政府财政司司长陈茂波:

香港担纲内地企业出海“超级转换器”

证券时报记者 陈露昌

香港特区政府财政司司长陈茂波昨日(6月28日)发表网志表示,近期参与2026年夏季达沃斯论坛、首届西部商业航天大会,此行实地见证东北重工业、西部硬科技雄厚产业实力,而依托“一国两制”独特优势,香港正以超级联系人、超级增值人、超级转换器三重功能,打通内地科创成果通往全球市场的完整通道,助力内地企业稳健出海、规模化布局全球。

陈茂波表示,实地走访中清晰感受到内地科创企业出海痛点:辽宁装备制造、陕西航天硬科技企业深耕多年,技术跻身国际前沿,但在开拓海外客户、塑造国际

品牌、对接全球合规标准、跨境产品测试调整等环节存在短板;硬科技行业研发周期长、投入高,急需长期“耐心资本”支持,同时希望借助国际资本提升全球行业认可度与高端人才吸引力。

陈茂波认为,香港的核心转化价值,首先体现在内地科创实力与全球市场高效联动。香港拥有普通法法治体系、完善的知识产权保护、自由流动的资金要素,汇聚全球资本与顶尖人才,配套接轨国际的会计、法律、投融资专业服务。内地企业可依托香港完成技术标准国际适配、海外品牌搭建、跨境市场拓客,实现“内地研发,全球落地”。

其次,香港搭建科技与长期资本双向

转化通道。当前出海已成内地企业核心发展战略,各地企业家普遍渴求国际资金拓展海外业务。香港作为全球顶尖国际金融中心,可牵引全球长线资本投向初创科创企业,践行“投小、投早、投长期”,为航天、半导体、储能等高投入硬科技赛道提供风险共担的耐心资本,将内地技术优势转化为国际资本认可的资产价值,同时提升企业全球知名度与人才吸引力。

此外,香港正积极推动科教产研人才资源跨区域循环转化。辽陕高校基础科研底蕴深厚,西安航空航天、激光、工业智能领域产学研项目密集,科研人员创业氛围浓厚,大量理工科博士投身科创企业,

加速实验室成果市场化。香港提速建设北部都会区,打造科创大学城,与西安创新生态高度契合。未来香港辽宁、香港陕西可深化高校、科研院所联动,汇聚全球科研团队与国际专家,构建教育、科技、人才、产业互相赋能的正向循环,拓宽科创成果转化路径。

陈茂波强调,香港并非单一经贸中转站,而是覆盖标准对接、资本赋能、产业协同、人才互通的全能转化平台。未来香港将持续深化与东北、西北产业集群协同,持续做强“超级转换器”核心功能,以香港所长服务国家所需,助力更多内地科创企业扬帆远航,在全球产业竞争中抢占先机。

住建部:细化标准高质量开展传统村落和传统建筑保护

住房和城乡建设部副部长秦海翔28日表示,要健全传统村落和传统建筑保护利用的相关标准规范,细化保护、修复、修缮、更新及活化利用等方面的技术标准,防止片面化和简单化操作,为更高质量开展传统村落和传统建筑保护利用提供技术支撑。

截至目前,我国共有8155个村落列入中国传统村落保护名录并实施了挂牌保护,超过5000个村落列入省级传统村落保护名录。2026年至2028年,中央财政安排补助资金,支持部分基础条件好、积极性高、特色突出的县(市、区、旗,以下统称县),开展相应主题的传统村落特色保护区建设工作,打造一系列优秀的国家级文化名片。

中国城市规划学会传统村落和传统建筑保护分会28日在北京成立。秦海翔在出席成立大会时表示,各地要系统梳理我国传统村落和传统建筑的营造理念和方法,总结保护修缮利用的实践经验,传承和发展中华优秀传统文化智慧。(据新华社电)

<<上接A1版

国资央企跑出实干加速度 勾勒产业跃升新图景

相关数据显示,中国的能源自给率保持在80%以上。按照计划,“十五五”开局后,中国将实施非化石能源“十年倍增行动”,即2035年非化石能源供应规模较2025年倍增,提升至36亿千瓦左右,实现装机规模再翻番。

产业发展向新向优

上半年,国资央企紧盯培育新质生产力这个战略任务,加快产业迭代升级。

在传统产业焕新方面,数智化、绿色化转型步伐加快。截至2025年末,国资央企聚焦能源、制造、通信等重点行业,已经联合头部企业打造超千个应用场景。今年以来,新进展持续落地。5月,中国电气装备发布输配电垂类大模型——“电擎”,高端变压器审图从几天压缩到几小时;中石油抽油机井生产优化大模型在新疆油田3800口井规模化应用,工况异常诊断准确率超90%,发现周期从天级缩至分钟级。

记者从中国石油集团了解到,公司计划用5年时间,推动旗下80%的抽油机完成工业大模型接入,逐步实现全部生产装置的“自动驾驶”。

在新兴产业培育方面,一季度,国资央企战略性新兴产业投资同比增长19.5%,延续“十四五”以来的高增态势。

未来产业领域国资央企同样动作频频。量子赛道走向“组网”,3月中国移动合肥量子城域网投运、全国首条跨城域通量密一体加密OTN(光传送网)专线开通;低空与6G协同推进,中国移动6G通感融合试验平台达亚米级感知精度,为低空经济筑底;商业航天端,6月1日我国运力最大单芯级火箭长征十二号乙遥一运载火箭发射成功。

国务院国资委科技创新局局长张剑龙此前表示,2026年将接续推动国资央企加快布局新兴产业,抢占未来竞争主动权。

大刀阔斧推进非主业资产“瘦身健体”

国有资本“三个集中”既是国有经济布局优化和结构调整的行动方向与推进重点,也为国有企业改革深化提升、现代化产业体系建设和高质量发展提供有力支撑与重要保障。

当前,一场以向关键领域集中、向主业核心聚焦为导向的布局调整正在全面铺开。不少国资央企大刀阔斧推进非主业资产“瘦身健体”,将分散的资源从低效赛道中腾挪出来,集中投向关系国家安全、国计民生的核心领域。

截至2025年底,国资央企在涉及国家安全和国民经济命脉的重要行业领域营收占比超过70%。时任国务院国资委主任张玉卓在今年全国两会期间表示,“尽可能把国资央企的资产集中到国民经济97个行业大类当中的20个重点行业里面,把国资央企88%以上的营业收入也集中到这20个行业里面。”

回顾上半年的重组整合案例,从中国石化与中航油两大央企集团实施重组,到中国有色、中国五矿、中国稀土三家矿产央企及其下属企业罕见同期出手推进专业化整合并购,再到中汽中心与中国一汽汽车检测专业化整合,补强国家战略短板、提升价值创造能力是系列举措的核心标尺。

中国国企改革与发展研究会研究员周丽莎认为,新一轮国资国企改革将围绕增加值等五大价值维度,完善全层级、分类化考核指标体系,引导央企破除片面追求规模的传统政绩观,构建兼顾经济效益、战略效益、社会效益的新型发展逻辑。

促进科技创新和产业创新深度融合

2026年也是新一轮国资国企改革的启动之年。全国进一步深化国资国企改革动员部署视频会议(下称“视频会议”)6月23日召开,打响了新一轮改革正式启动的“发令枪”。

一段时间以来,多家央企召开专题会议对标顶层设计,细化改革落地文件。国资央企专职外部董事文步高认为,国家持续释放产业升级、科技创新、国企改革等政策红利,为央企转型发展、赛道迭代提供广阔空间。

视频会议突出强调促进科技创新和产业创新深度融合。国务院国资委数据显示,58家央企建设97个原创技术策源地,已在新型电力系统、5G及新一代移动通信等领域取得121项原创成果。1000余项优秀成果纳入国资央企科技成果推荐目录,在6000余家企业推广落地。

据悉,国资央企下一步将紧扣这条主线,从三个方向发力:科技端集中资源突破关键技术,筑牢高质量发展技术底座;产业端前瞻布局未来赛道,推动“未来技术产业化、重点领域未来化”的双向奔赴;转化端则通过建设成果产业化智慧服务平台、扩容中试设施并向社会开放,缩短“实验室—生产线”的距离,让更多科技成果跑通“最后一公里”。

周丽莎对记者表示,应允许更多符合条件的国有企业以创新创造为导向,在科研人员中开展多种形式中长期激励,强化对关键核心人才的正向激励,提升人才工作实效。