

个人信贷业务转型进行时

2025年四季度末

个人住房贷款余额 **37.01**万亿元

▼ 同比下降**1.8%**

全年减少 **6768**亿元



在资本市场的法治天平上,证券期货行政处罚案件的违法所得是重要的违法事实,直接关系到违法行为的立案、量罚和涉刑移送。对违法所得进行科学而透明的认定,不仅显示监管威慑的“硬度”,也显示市场公平的“刻度”。4月17日,中国证监会就《中国证监会行政处罚案件违法所得认定办法(征求意见稿)》(以下简称《办法》)公开征求意见。这份制度设计,直指市场关注且长期困扰监管实践的“算账难”问题。

此次《办法》的发布,不仅是对监管执法标准的公开与明确,更向市场传递了一个清晰的信号:试图在监管灰色地带浑水摸鱼的行为,将面临精准的“照妖镜”。《办法》明确规定,多个独立违法行为之间的违法所得独立计算,彼此不得盈亏相抵。这意味着,那种用亏损交易对冲盈利交易来调低罚金的“小算盘”彻底落空。对于那些多次违规的机构和个人而言,其面临的罚没基数将大幅上升。

“账面盈亏”也被纳入打击范围。过去,不少违法者抱有侥幸心理,认为只要不卖出,不套现,就没有“违法所得”。而《办法》对被调查时尚未卖出的“融券”,规定以违法行为结束后五个交易日的平均收盘价计算。这意味着“浮盈”即是“实罪”,想通过锁仓来拖延处罚的时间游戏已经玩不下去了。

特定行为为“收入认定法”更具杀伤力。对于交易类违法行为,包括内幕交易、操纵市场、利用未公开信息交易等,以“交易获利(避损)”作为违法所得;对于机构及其从业人员的违规融资、编造传播虚假信息等非交易类行为,以“违法行为收入,刀刀向内,勇气可嘉”。

当前,资本市场稳中向好。在交投活跃的背景下,操纵市场、内幕交易的获利空间往往更大。《办法》公开征求意见,正是为活跃的市场交易建立一道“防腐层”。对于投资者而言,“法治算法”意味着更公平的博弈;对于违法者而言,则是法网越来越透明、越来越加密。而制度工具箱的每一次升级,都是对法治化市场环境的有力夯实。

陶然论金

算账

祝惠春

规范护航

个人信贷业务是普惠金融的重要部分,如何平衡普惠与规范是需要全行业共同回答的问题。对此,监管层与金融机构密集行动筑起防火墙。

今年3月,金融监管总局、中国人民银行联合发布《个人信贷业务明示综合融资成本规定》,要求贷款人向借款人展示“综合融资成本明示表”,将利息、分期费、服务费、逾期罚息全部纳入综合融资成本,覆盖银行、消费金融、汽车金融、小贷公司等机构,明码标价保护金融消费者权益。与2025年10月起实施的“助贷新规”《关于加强商业银行互联网助贷业务管理提升金融服务质效的通知》一起,在提升贷款服务效率的同时强化管理、遏制乱象。

范云朋表示,强监管环境奠定了合规发展的基调,推动行业回归服务本源,减少盲目扩张。全口径成本核算及强制明示要求将着力遏制隐性收费、息费拆分等乱象,倒逼持牌机构规范经营,推动助贷行业加速转型。

此外,中国银行业协会今年初发布《金融机构个人消费类贷款催收工作指引(试行)》,对催收时间、催收频率、诚信保密、外部催收机构等作出详细规定,保护债务人、债权人合法权益。曾刚表示,监管层面需继续完善制度设计,包括完善行业自律公约,建立有效的违约惩戒机制;推动建立行业定价信息交流平台,避免信息不对称导致的过度竞争;进一步明确各类金融机构的市场定位和业务边界,建立差异化的监管指标体系。

在监管框架不断完善的同时,金融机构也高度重视信贷质量,主动调整风控策略,加速清理不良资产。曾刚表示,商业银行个人信贷业务的可持续发展需要构建规模与质量、短期目标与长期发展、自身利益与社会责任的平衡,迈向价值深耕、共生共赢的高质量发展阶段。

多家机构在2025年度业绩发布会上表态,将坚守底线思维,采取多种举措积极稳妥防控化解风险。今年3月以来,不良资产转让市场升温,在银行业信贷资产登记流转中心挂出的不良资产包已超150个,个人消费贷和个人经营贷被集中处置。就未来风控看,范云朋表示,金融科技的深度渗透将推动全流程智能化,数字技术的广泛应用将让风控迈向精准识别和穿透式管理。

个人信贷业务的规范与可持续发展,关系金融消费者的切身利益。北京大学汇丰商学院长期副教授朱国钟表示,要不断加大监管力度,提高信息透明度,金融消费者也要提高金融素养,了解各类产品特征,看清综合融资成本,以长远规划和底线思维理性借贷,避免过度消费透支未来。

发展实验室主任曾刚表示,“内卷”的深层原因在于金融供给与实体经济结构变迁之间的供需失衡。一方面,在需求端,经济结构转型导致有效信贷需求增速放缓,居民主动加杠杆意愿减弱;另一方面,在供给端,各类机构纷纷将个人信贷视为转型重点,导致供给过剩。

当规模扩张转向质量提升,各类机构竭尽所长占领市场。范云朋表示,国有大行与头部股份行凭借资金、风控及渠道优势在个贷市场占据主导地位;持牌消费金融公司以小额无抵押消费信贷为核心,深耕细分市场;互联网平台从自营放贷逐步转向助贷,依托技术输出、场景流量、大数据风控实现发展;城商行、农商行及合规小贷公司则立足区域市场,补充县域及小微企业主市场。

破“内卷”要从价格战转向价值战,宏观上多元定位,并从定价机制、产品创新、客户服务、金融科技等方面综合发力。曾刚表示,银行业需要在3个维度实现转变,即从规模优先转向价值优先,从传统银行转向综合金融服务商,从同质化竞争转向差异化发展,以差异化、高质量的金融服务培育客户对“价值定价”而非“低价定价”的认同。

面对激烈的竞争环境,个贷业务正加快机制创新,以客户为中心,以“金融+非金融”服务嵌入真实需求场景,融入产业链条、推出适配产品。工商银行调整内部架构和职能,成立个人信贷业务部,实现个贷业务集约化、专业化,同时强化数智赋能,丰富个人消费经营领域产品创新供给,统筹平衡发展与安全。中国银行表示,今年将继续深入开展“万千百”惠民行动,全年计划投放超万亿贷款支持重点消费领域,创造超两千亿财产性收入,投入汽车消费补贴和减费让利,覆盖上亿消费者。具体包括,住房、汽车、消费信贷等商品消费,生活服务、文旅体验等服务消费,养老老老、青少年群体、城乡奋斗者等民生保障,以及跨境消费和财富守护。

在个人住房贷款增速明显放缓时,个人消费贷和经营贷成为增长的主要驱动力,政策为扩大金融供给、降低信贷成本提供支持。2025年,《关于发展消费金融助力提振消费的通知》《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》《关于加强商务和金融协同 更大力度提振消费的通知》等文件密集出台。今年1月,财政部等部门优化个人消费贷款贴息政策和服务业经营主体贷款贴息政策,延长实施期限、增加覆盖领域、加大支持力度,以真金白银为金融消费者减负。

中国社会科学院金融研究所副研究员范云朋表示,个人住房贷款受市场周期调整及提前还款等因素影响,存量增速有所放缓,结构进入优化阶段;个人消费贷在前期快速增长后正逐步转向理性发展,金融机构越注重信贷资金与居民实际收入水平的匹配;个人经营贷在普惠金融政策的持续引导下,已成为金融支持小微企业主和个体工商户的重要渠道。

信用卡市场也在加速优化。与2022年第三季度的历史峰值相比,3年来全国信用卡发卡量累计减少1.11亿张。从2025年年报数据看,中国银行、建设银行、交通银行信用卡贷款余额均有所下降,多家银行信用卡不良率突破3%警戒线。近期,包括农业银行、交通银行、民生银行、广发银行在内的多家机构密集停发联名信用卡、清理低效卡种,民生银行一次性停发11款信用卡产品。

从商业银行业务视角看,个人信贷一度规模快速扩张且利润丰厚,但随着发展从高速增长转变为高质量,个贷市场转型压力凸显。金融监管总局发布的2025年商业银行主要监管指标情况显示,2025年第一季度净息差为1.43%,后三季度净息差为1.42%。2025年年报数据显示,国有六大行净息差为1.2%—1.66%,同比收窄但下半年连续企稳。此外,个人经营贷利率下调趋势明显,多家机构个人消费贷利率逼近3%红线,净息差承压叠加利率价格战,可见银行间业务竞争激烈。

“当前商业银行个人信贷业务的‘内卷’,首先表现在产品与服务的高度同质化,价格战成为最直接体现。”上海金融与

竞争加剧

近期,中国人民银行、金融监管总局联合发布《个人信贷业务明示综合融资成本规定》,要求“一表明示”各项息费;国有六大行披露的2025年年报显示,净息差同比收窄但下半年连续企稳,个人信贷板块经历结构调整;多家机构“甩卖”个贷不良资产包。这些释放同一信号:在格局重塑、竞争激烈、监管政策密集落地的背景下,作为银行零售重要模块的个人信贷业务正经历深刻变革。

格局重塑

个人信贷业务覆盖范围广泛,主要包括个人住房贷款、个人消费贷款、个人经营性贷款、信用卡业务。从期限来看,住房贷款是典型的中长期贷款。4月13日,中国人民银行发布2026年一季度金融统计数据报告显示,一季度人民币贷款增加8.6万亿元。分部门看,住户贷款增加2967亿元,其中,短期贷款减少1640亿元,中长期贷款增加4607亿元。与以往同期数据相比,折射出个人信贷行为的审慎趋向。

2025年全年,结构性分化趋势更为明显。在房地产市场深度调整和扩大内需、提振消费的政策背景下,各板块运行格局正发生变化。中国人民银行发布的2025年四季度金融机构贷款投向统计报告显示,2025年四季度末,个人住房贷款余额37.01万亿元,同比下降1.8%,全年减少6768亿元。与此同时,住户消费贷款及经营贷款保持增长,2025年四季度末,经营性贷款余额25.11万亿元,同比增长4.0%,全年增加9378亿元;不含个人住房贷款的消费性贷款余额21.16万亿元,同比增长0.7%,全年增加1802亿元。

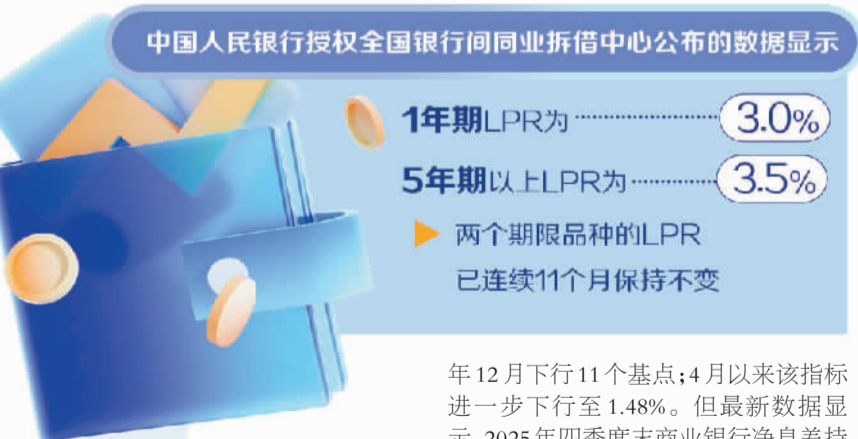
在个人住房贷款增速明显放缓时,个人消费贷和经营贷成为增长的主要驱动力,政策为扩大金融供给、降低信贷成本提供支持。2025年,《关于发展消费金融助力提振消费的通知》《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》《关于加强商务和金融协同 更大力度提振消费的通知》等文件密集出台。今年1月,财政部等部门优化个人消费贷款贴息政策和服务业经营主体贷款贴息政策,延长实施期限、增加覆盖领域、加大支持力度,以真金白银为金融消费者减负。

中国社会科学院金融研究所副研究员范云朋表示,个人住房贷款受市场周期调整及提前还款等因素影响,存量增速有所放缓,结构进入优化阶段;个人消费贷在前期快速增长后正逐步转向理性发展,金融机构越注重信贷资金与居民实际收入水平的匹配;个人经营贷在普惠金融政策的持续引导下,已成为金融支持小微企业主和个体工商户的重要渠道。

信用卡市场也在加速优化。与2022年第三季度的历史峰值相比,3年来全国信用卡发卡量累计减少1.11亿张。从2025年年报数据看,中国银行、建设银行、交通银行信用卡贷款余额均有所下降,多家银行信用卡不良率突破3%警戒线。近期,包括农业银行、交通银行、民生银行、广发银行在内的多家机构密集停发联名信用卡、清理低效卡种,民生银行一次性停发11款信用卡产品。

LPR 连续 11 个月“按兵不动”

本报记者 陈果静



4月20日,新一期贷款市场报价利率(LPR)发布。中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的数据显示,1年期LPR为3.0%,5年期以上LPR为3.5%,两个期限品种的LPR已连续11个月保持不变。

“4月两个期限品种的LPR报价保持不变,符合市场预期。”东方财富首席宏观分析师王青表示,当月LPR报价的定价基础没有变化。同时,LPR报价行也缺乏主动下调LPR报价加点的动力。

数据显示,3月LPR报价公布以来,7天期逆回购利率未发生变化,这意味着4月LPR报价的定价基础保持稳定。同时,近期包括1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率在内的主要市场利率出现一定幅度下行。其中,3月1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率均值为1.54%,较2025

年12月下行11个基点;4月以来该指标进一步下行至1.48%。但最新数据显示,2025年四季度末商业银行净息差持续处于1.42%的历史最低位。

“考虑到年初部分贷款重定价因素,2026年一季度净息差还面临一定收窄压力。这意味着尽管近期商业银行在货币市场批发融资成本出现一定幅度下降,但仍难以推动报价行主动下调LPR报价加点。”王青说。

从国内因素看,宏观基本面好于预期,也使得当前LPR下调动力不足。招联首席经济学家董希淼认为,我国基本面对地缘政治因素扰动下仍表现出较强韧性。一季度国内生产总值334193亿元,按不变价格计算,同比增长5.0%,比上年四季度加快0.5个百分点;规模以上工业增加值、进出口等表现较好;物价数据边际好转,这使得货币政策继续宽松的紧迫性不大。从外部环境看,中东地缘冲突升级导致国际油价大幅上涨,可能带来输入性通胀压力;同时,美联储连续按兵不动,降息进程放缓,

外部利率环境的制约使得LPR下降面临掣肘。在内外部多重约束下,政策保持定力具有现实合理性。

“这并非货币政策‘躺平’。”董希淼认为,LPR连续11个月没有变化,主要是为了巩固前期降息效果,支持银行体系保持稳健性,配合财政政策协同发力预留空间。当前货币政策处于“观察期”,央行根据宏观经济修复情况灵活调整节奏,更加注重精准发力,通过结构性工具更有力支持科技创新、提振消费、小微企业等重点领域,并加强与财政政策协同发力,而非采取大规模总量宽松措施。

LPR虽然已经连续11个月保持不变,但在业内专家看来,年内货币政策操作仍有空间。王青认为,往后再看,伴随中东地区地缘政治冲突对全球经济的拖累效应,以及美国高关税政策对全球贸易活动的负面影响逐步显现,下半年国内稳增长政策或将相应加码,降息的可能性较大,这或将带动LPR报价跟进下调。

董希淼认为,尽管本月LPR按兵不动,但年内降准降息可能性依然存在。当前政策利率和市场利率保持稳定,也为后续政策灵活调整预留一定空间。展望未来,若经济面临新的下行压力或外部环境发生较大变化,全面降息降准仍有可能实施,但LPR下降的幅度可能不大,且降准应先于降息。下一步,货币政策仍将继续坚持适度宽松的基调,兼顾稳增长与防风险,内外部均衡与长期可持续性。

中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司 债权催收公告

中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司公告要求公告清单中所列债务人及其担保人履行主债权合同及担保合同约定的还本付息义务或相应的担保责任(若借款人、担保人在各种原因发生更名、改制、歇业、吊销营业执照或者丧失民事主体资格等情形,请相关债权债务主体、清算主体代为履行义务或者承担清算责任)。

资产清单见下表:

借款人	借款合同编号	担保人	担保合同名称及编号	原债权行
保定市冰花食品股份有限公司	2018011101120090009	保定市发达包装印刷有限公司、宋淑月、水连生、王秀英、周茜、卢泽任	保证合同2018011101120090009201、	保定银行股份有限公司满城支行
			保证合同2018011101120090009202、	
			保证合同2018011101120090009201	
河北铭泰化工有限公司	2007-019	河北铭泰化工有限公司、保定嘉华速冻食品有限公司	保证合同2007-019、	保定银行股份有限公司直属支行
			抵押合同2007-019	
保定腾达大酒店有限公司	2006-027	保定腾达大酒店有限公司、严红燕、保定市红光体育用品有限公司	保证合同2006-027、	保定银行股份有限公司长城支行
			抵押合同2006-027	
邯郸市启信钢铁贸易有限公司	JA021091443971	邯郸市金铁贸易有限公司、户洪民、杨丽敏、张瑞霞、赵洪青、张庆召、景锋	最高额保证合同BZA021091400037851、	邯郸银行股份有限公司永年支行
			保证合同BZA021091400037847、	
			保证合同BZA021091400037848、	
			保证合同BZA021091400037848	
邯郸市启信钢铁贸易有限公司	JA022053052160	河北全顺酒业有限公司(曾用名:河北赵王酒业有限公司)、邯郸市启信商贸城有限公司、李书田、李绍友、李明乔、户洪民、杨丽敏、张瑞霞、赵洪青	最高额保证合同BZA022053000045424、	邯郸银行股份有限公司永年支行
			保证合同BZA022053000045430、	
			保证合同BZA022053000045426、	
			保证合同(邯郸市启信商贸城有限公司)	
山东海右石化集团有限公司、莒县博大植物油有限公司、山东弘聚新能源有限公司、日照市财金投资集团有限公司、邵仲毅	DK170803000173	河北全顺酒业有限公司(曾用名:河北赵王酒业有限公司)、邯郸市启信商贸城有限公司、李书田、李绍友、李明乔、户洪民、杨丽敏、张瑞霞、赵洪青	最高额保证合同BZ170714000180、	河北银行股份有限公司青岛分行
			最高额保证合同BZ170714000183、	
			最高额保证合同BZ170714000182、	
			最高额保证合同BZ170714000181、	

特此公告。

中国信达资产管理股份有限公司河北省分公司 2026年4月22日