

“十四五”金融化险成绩单：高风险资产规模大幅压降

中经记者 张漫游 北京报道

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》(以下简称“‘十四五’规划”)明确提到“实施金融安全战略”。

日前,在国务院新闻办公室举行的“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会上,中

中小金融机构实现“减量提质”

中小金融机构的减量提质成效明显,区域布局持续优化。

“十四五”规划中明确提出,“有序处置高风险金融机构”,这与李云泽介绍的“十四五”时期“把稳妥处置中小金融机构风险作为重中之重”相呼应。

从具体举措看,监管层稳妥处置高风险机构。重点地区“一省一策”形成改革化险方案,综合采取兼并重组、在线修复、市场退出等多种方式,有力有序推进实施。当前,无论是高风险机构数量还是高风险资产规模,都较峰值大幅压降,在金融体系中占比都较小,风险完全可控,相当部分省份已实现高风险中小机构“动态清零”。

在加快推进改革转型方面,李云泽介绍称,总的方向是加强党的领导、健全公司治理、提升可持续发展能力。五年来,农信社改革蹄疾步稳,过半省份组建省级法人机构。城商行改革重组有序实施,股份制银行高质量发展扎实推进。保险、资管等机构加快回归本源,功能定位不断增强。中小金融机构的减量提质成效明显,区域布局持续优化。

据悉,“十四五”期间,监管层集中治理大股东操纵和内部人控制,严肃查处利用关联交易非法输送利益,清退违法违规股东3600多个,一批不法金融集团得到依法处置。坚决遏制脱实向

国人民银行行长潘功胜指出,总体看,“十四五”期间,我国金融风险总体可控,金融体系稳健运行,为经济高质量发展提供了有力支持。

国家金融监督管理总局(以下简称“金融监管总局”)局长李云泽指出,“十四五”时期,监管层始终把防范化解金融风险作为监管部门的首位

主责,把稳妥处置中小金融机构风险作为重中之重,同时积极助力化解房地产和地方债风险。

在业内人士看来,监管防范化解金融风险的重心将从应急性处置转向常态化防控,推动中小银行、房地产、地方债务三大领域实现深度化险转型,以增强经济中长期韧性。



“十四五”时期,监管层始终把防范化解金融风险作为监管部门的首位主责,把稳妥处置中小金融机构风险作为重中之重,同时积极助力化解房地产和地方债风险。 本报资料室/图

虚,加强资金穿透监管,着力整治层层嵌套、空转套利,严格规范交叉金融产品,引导金融“活水”流向实体经济。

同时,监管层积极助力化解房地产和地方债风险,持续推动房地产市场止跌回稳。为“三大工程”提供资金支持超1.6万亿元,租赁性住房贷款年均增长52%。牵头

建立城市房地产融资协调机制,“白名单”项目贷款超过7万亿元,支持近2000万套住房建设交付,有力保障广大购房人的合法权益。支持化解地方债务风险。指导金融机构严守不新增隐债的红线,依法依规对融资平台开展债务重组和置换,助力地方在发展中化债、在化债中发展。

风险防控进入新阶段

监管工作在中小金融机构、房地产和地方债三大领域的重点将从应急性风险处置转向常态化风险防控与长效机制建设。

随着“十四五”金融风险防控工作取得阶段性成果,下一步风险防控的重点方向与策略也逐步清晰。《中国经营报》记者梳理发现,下一步金融监管防范化解金融风险的重点方向依然在中小金融机构、房地产和地方债。

今年年初,金融监管总局召开2025年监管工作会议时指出,下一步要“加快推进中小金融机构改革化险。坚持上下统筹、分工包案、促进治理重塑、管理重构、业务重组”,同时要“有效防范化解重点领域金融风险。加快推进城市房地产融资协调机制扩围增效,支持构建房地产发展新模式。积极配合防范化解地方政府债务风险。严密防范和打击非法金融活动”。

7月,金融监管总局召开的系统党的建设工作会议又提到,要进一步“统筹做好防风险、强监管、促高质量发展各项工作”,并“扎实推进中小金融机构改革化险,有效防范化解重点领域风险,严密防范和打击非法金融活动,牢牢守住风险底线”。

上海交通大学上海高级金融学院副教授李楠告诉记者:“我国房地产行业正处于深度调整阶段,中小金融机构,尤其是农村商业银行与城市商业银行的风险问题,以及地方政府债务压力,均属于长期存在的结构性挑战。自2022年、2023年以来,相关风险化解工作持续开展,并始终遵循市场化、法治化原则推进。地方政府债务方面的总体应对思路,已在多项政策文件中明确界定,当前政策框架具有较强的延续性和一致性。”

中国人民大学重阳金融研究院研究员鲁东红告诉记者,随着风险形势趋稳,监管工作在中小金融机构、房地产和地方债三大领

域的重点将从应急性风险处置转向常态化风险防控与长效机制建设。在中小金融机构方面,监管重点将转向健全公司治理和推动转型发展。一方面,监管将更加注重从源头上防范风险,通过强化股东资质和行为规范,避免大股东操纵和内部人控制问题复发;另一方面,将推动中小金融机构差异化发展和区域布局优化。

南开大学金融发展研究院院长田利辉指出,中小银行风险处置从“兼并重组”深化为“资本补充+治理优化”,通过股权试点、科技赋能提升内生能力。“中小银行处置不再简单‘关停并转’,而是以资本补充和公司治理升级实现高质量发展。”

对于房地产,田利辉告诉记者,下一步化解风险的核心已从“保交付”升级为“构建发展新模式”。房地产领域推动“白名单”项目扩围增效,不仅保交楼,更通过租赁住房金融化、保障性住房体系完善,实现住房供给从“商品为主”向“保障+市场”转型。

鲁东红赞同上述说法,她分析称,金融支持将从缓解当前流动性压力,更多转向为“三大工程”提供长期资金,并大力发展租赁市场,以推动房地产市场的结构性转型。

对于地方债,田利辉指出,地方债务化解由“防增量”转向“化存量”,用市场化债务重组和“发展中化债”路径,让优质资产收益反哺债务。“化债不再依赖财政兜底,而是通过产业振兴激活地方造血功能。”

鲁东红认为,前期严守了“不新增隐性债务”的底线。下一步的核心将是建立长效治理机制,核心思路是“在发展中化债”,通过支持地方经济发展增强化债能力,并深入推进融资平台的市场

化转型,从根本上化解债务风险。

“上述转变彰显了政策的前瞻性,既解当下之困,更谋长远之效。它不是风险的简单延缓,而是发展模式的深刻重塑。未来,当房地产从‘高杠杆开发’转向‘高质量供给’,中小银行从‘风险点’成为‘服务源’,地方债务从‘包袱’变为‘动能’,中国经济的韧性与活力将真正实现质的飞跃。”田利辉说。

鲁东红认为,除了上述三大传统重点领域,还有四类潜在金融风险值得重点警惕。第一,数字金融领域的风险值得高度重视。随着金融与科技深度融合,数字金融已从1.0时代迈向2.0时代,区块链和人工智能等技术创新在催生新业态的同时,可能带来网络安全、技术风险、数据安全以及监管套利等新型挑战,需要统筹创新与监管的平衡。第二,资本市场风险仍需关注。资本市场是各类风险的交汇地,虽然交易所市场债券违约率保持在较低水平,但仍面临“外部输入性风险”高潮迭起,内部结构性风险水落石出”的双重压力。须警惕部分企业信用违约、私募基金等领域风险对市场稳健运行的潜在冲击。第三,跨境金融风险传导不容忽视。在全球经济不确定性增加的背景下,须健全跨市场、跨领域、跨境的风险防控机制,防范外部冲击通过资本流动渠道影响国内金融稳定。第四,非法金融活动的变异与渗透风险。尽管监管持续保持高压态势,但非法集资、诈骗等活动借助数字平台、虚拟资产等新形态伪装重现,如假冒“科创众筹”“绿色投资”等名义开展违规融资,甚至捆绑房地产、城投项目进行虚假投融资。此类活动不仅侵害消费者权益,还可能成为风险跨领域传导的隐蔽通道,必须通过穿透式监管实现早识别、早预警、早处置。

迎战“十一”黄金周 金融助力服务消费升温

“贴息+优惠”激发消费动能

中经记者 郝亚娟 夏欣 上海 北京报道

跟着演出去旅行、跟着展览去旅行、跟着赛事去旅行……“十一”黄金周临近,旅游市场已全面进入预订高峰。

美团旅行数据显示,今年国庆假期的出游高峰预计从9月27日持续至10月12日。从多家平台披露的数据来看,机票、酒店、景区门票等核心产品的预订量均大幅超越去年同期。

在此背景下,金融机构纷纷加快布局,围绕交通、住宿、文旅消费推出多元化服务和配套措施。财政部出台的消费贷款贴息政策也为文旅消费注入了金融“活水”,进一步增强了市场活力和消费动能。

一场金融与游客的“双向奔赴”,正激发消费潜力不断释放,也为经济增长贡献新的动力。

供需两端支持服务消费

在外部环境不确定性加大、国内经济转型调整的宏观背景下,提振服务消费的重要性不断凸显。中国(海南)改革发展研究院发布的《释放服务消费潜力——2025年中国消费研究报告》指出,我国服务消费仍有相当大的潜力和空间。第一,人均收入持续增长,成为服务消费比重提升的坚实基础。第二,经济结构升级与人口结构变化,形成服务消费释放的重要基石。第三,新服务消费持续涌现,为服务消费创造新的消费场景。

政策层面也在持续加码。9月,商务部、中国人民银行等9部门印发《关于扩大服务消费的若干政策措施》的通知,明确了服务消费在推动经济高质量发展中的重要作用。其中提到,加大消费信贷支持力度,支持地方通过新设或纳入现有风险补偿专项资金等方式,分担消费信贷风险,开展重点领域消

费贷款贴息,引导金融机构和商家合作开发适合服务消费特点的产品和服务,形成“政府补贴+金融支持+商家优惠”组合拳。5月,中国人民银行印发《关于设立服务消费与养老再贷款有关事宜的通知》,设立5000亿元服务消费与养老再贷款,激励引导金融机构加大对住宿餐饮、文体娱乐、教育等服务消费重点领域和养老产业的金融支持。

苏商银行特约研究员付一夫告诉记者,多部门密集出台服务消费政策,展现出了强大的政策力度。从覆盖领域看,涵盖文化旅游、养老托育、家政服务、健康医疗等多个与民生紧密相关且消费潜力巨大的板块,全面性强。在政策手段上,既有增开银发旅游列车这类直接的服务供给拓展,又有贷款贴息等真金白银的资金支持。同时,通过多部门协同合作,有助于形成政策合力,从

供给端和需求端双向发力,继而推动服务消费增长。

“《扩大服务消费若干政策措施》与针对银发旅游、家政服务、健康消费以及相关金融服务等领域的专项行动共同形成跨部门的政策合力,精准有力地支持服务消费发展。”邵科补充道,当前,组合政策已取得明显效果,服务消费正发挥着拉动经济增长的重要作用,服务零售额以及人均教育休闲文化娱乐消费支出均实现快速增长,市场亮点纷呈,多元化的消费增长点得到激活。未来,伴随着高品质、多样化的服务供给能力提升以及居民收入不断增长、社会保障措施持续健全,服务消费将获得跨越式发展。

中国人民银行信贷市场司负责人杨虹最新披露的数据显示,截至2025年7月末,全国服务消费重点领域贷款余额2.79万亿元,同比

增长5.3%,比年初新增1642亿元,前7个月的新增贷款比去年全年新增贷款多630亿元。

对于银行支持服务消费的核心问题,博通咨询资深分析师王蓬博指出,主要集中在场景适配、客群覆盖和政策落地三方面。场景端,通用消费贷占比过高,针对银发旅游、普惠托育等政策重点领域的定制化产品不足;客群端,对新市民、县城居民的授信仍依赖传统征信,缺乏场景数据整合,导致融资可得性偏低;落地端,中小银行受技术和能力限制,贴息兑现流程繁琐,对部分行业的风险定价能力弱。

王蓬博建议,一是加强场景生态共建,跳出单一信贷思维,联合电商平台、线下商圈、服务机构打造共生生态,覆盖从预订到售后的全流程;二是客群精准触达,基于大数据构建多维度信用评估模型,将消费行为、社交数据等纳入授信

维度,破解客群覆盖盲区;三是领域全面布局,既要加大对餐饮、文旅等传统服务消费的支持力度,也要重点布局数字医疗、在线文娱、绿色服务等新型领域,通过供应链金融模式,为中小服务商户提供无抵押信贷支持,让金融服务贯穿服务消费供需两端。

交通银行零售信贷部相关人士结合该行业务发展情况表示,在供给端,深入挖掘住宿餐饮、文化旅游、教育培训、健康养老等生活消费服务行业融资需求,细分消费重点领域客群,结合应用场景,推出更多场景类定制模式和产品。在需求端,聚焦居民对高品质服务型消费的需求,拓展在教育提升、健康管理、居住服务、文化旅游、体育健身等领域的信贷支持。此外,深化与文旅平台、景区、酒店等合作,打造覆盖出行、住宿、门票等全链条的文旅消费信贷解决方案。