

# 国补贴息“普惠”升级 农商行加码消费金融

中经记者 郭建杭 北京报道

为提振消费,持续降低居民个人消费信贷成本,个人消费贷款财政贴息政策支持力度

迎来了新一轮的全面优化,不仅将信用卡分期付款纳入贴息范围,消费贷贴息政策经办机构也扩围至符合监管要求的农商行。

业内人士指出,此前消费贷贴息国补仅23家经办机构,农商行在客户流失担忧下,纷纷与地方财政沟通寻求地方贴息政策。随着此次城、农商行加入消

费贷贴息队列,在公平条件下竞争更能体现银行真实的消费金融服务能力。

优化政策发布后,湖南、福建、安徽等地入围经办机构的

城、农商行陆续发布关于实施个人消费贷财政贴息的公告。某农商行人士告诉《中国经营报》记者:“区域银行落地消费贷贴

息政策,需根据地方财政局出台的方案,银行结合自身流程机制制定细则,以上方案细则制定还需一段时间,此外,银行还面临系统匹配问题调试优化系统以迎接消费贷贴息服务。”

## 方案细则待公布

目前农商行消费贴息的方案细则尚未完全公布,根据政策要求,个人消费贷款和信用卡账单分期业务都可以贴息办理,但不同地区的农商行会根据当地要求和自身情况制定具体实施办理流程细则。

《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》(以下简称《通知》)指出,自2026年1月1日起,按照优化后的贴息政策,为符合要求的个人消费贷款客户和信用卡账单分期客户提供服务。此次优化扩大了经办机构范围,要求各省级财政部门会同当地相关部门制定属地个人消费贷款贴息政策,将监管评级在3A及以上的城市商业银行、农村合作金融机构、外资银行、消费金融公司、汽车金融公司等纳入属地贴息政策经办机构范围,扩大政策覆盖面。

自政策公布后,截至2026年1月27日,已有利率农商行、青田农商行、上虞农商行、临海农商行、诸暨农商行等多家地方金融机构加入贴息队伍,发布经办实施消费贷贴息政策的公告。多家银行在公告中皆指出,为深入贯彻落实中央经济工作会议精神,加力提振消费、扩大内需,持续降低居民个人消费信贷成本,提升居民消费意愿,根据《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》(财金〔2026〕1号)相关规定,纳入属地贴息政策经办机构范围。并明确,将按照市场化、法治化原则,优化办理流程,简化办理手续,强化贷款用途和资金流向监测,推动政策尽快实施。

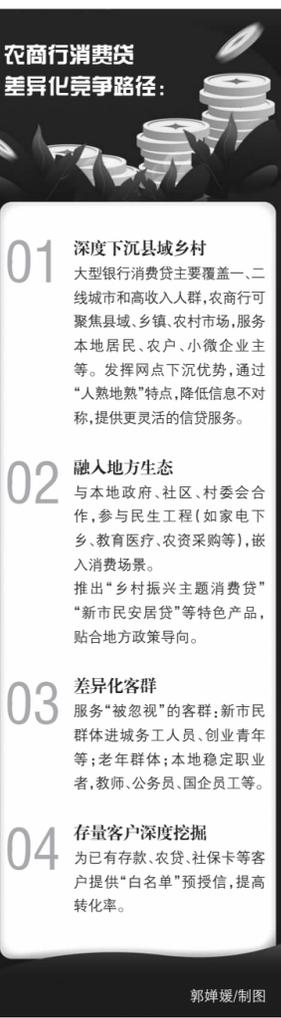
“有消费贷贴息的政策,但目前具体的办理指引、贴息细则还没有下放。”农商行人士向记者表示,目前农商行消费贴息的方案细则尚未完全公布,根据政策要求,个人

消费贷款和信用卡账单分期业务都可以贴息办理,但不同地区的农商行会根据当地要求和自身情况制定具体实施办理流程细则。

此外,福建省部分农商行发布了消费贷贴息常见问题答疑,例如福州农商行1月22日发布的答疑显示:本次个人消费贷款贴息利率为年化1%,且最高不超过贷款合同利率的50%;根据政策要求,取消单笔消费贴息金额上限500元的要求,取消每名借款人在该行可享受5万元以下消费贴息上限1000元的要求,每名借款人在该行每年可享受累计消费贴息上限为3000元。如借款人还办理了信用卡贴息申请,借款人的消费贷款和信用卡贴息额度在该行共享3000元贴息上限。

此次消费贷贴息优化政策经办机构扩围,拓宽了贴息政策落地的基层链路,改变了此前以全国性金融机构为主的格局。素喜智研高级研究员苏筱芮认为,此次贴息政策在2025年原有基础之上,大幅拓宽了贴息经办机构覆盖面,监管评级在3A及以上的中小银行被纳入此次政策范围,意味着后续将有更多符合条件的地方银行积极响应政策,充分推动个人消费贷贴息的实效落地。

农信系统资深人士彭树军指出,消费贷贴息政策覆盖范围扩大对农商行有利。目前,银行业个人消费贷款同业竞争日趋激烈,差异化竞争已不仅体现在利率定价上,更延伸至消费贷款服务内容层面的比拼。



郭婉媛/制图

## 差异化竞争迎考

在同样的贴息政策下,农商行和全国性银行之间,根据各自主要客群属性的不同以及优势场景资源、渠道资源禀赋的差异,会存在一些利率、产品方面的区别。

此前的消费贷贴息政策仅试点23家经办机构,未入围的中小银行面临优质客户流失压力,尤其在大额消费场景中竞争力受到挑战。

彭树军认为,当前在利率定价方面,农商行与大中型银行在消费贷款上的差距不大,不少农商行也推出了较低的消费贷款利率。对于优质个人客户,大中型银行能够提供的利率,许多农商行同样可以给予。因此,在利率定价上,中小农商行难以形成差异化竞争优势。

那么,具体可以从哪些方面寻求差异化竞争?彭树军认为,针对中老年客户和农村客户,农商行可以依托传统的线下服务优势,提供更具“温度”的贷款服务。也可以结合地方特色文化,切入消费“小场景”,开展更具“特色”的贷款服务。

记者了解到,近几年,加快零售数字化转型成为银行业的主旋律,农商行也上线消费贷App、小程序,将消费贷产品嵌入到本地生活场景,以便从场景端获客。在客群选择上,农商行不仅锁定当地企业事业单位职工,向以上客群匹配“××市民贷”“××白领贷”等消费贷产品。还通过下沉服务,向新市民、村镇居民提供新市民贷、乡村消费升级贷等产品。

值得一提的是,区域银行此前在消费金融上也有创新性经验。例如,浙江景宁农商行针对

山区中低收入群体、新市民及老年客群的实际情况,依托数字化工具创新信用评价模式,通过分析水电缴费、经营流水等数据,为缺乏抵押物的农户精准“画像”,降低消费贷申请门槛,并通过优惠利率切实减轻客户资金压力,以及融入本地消费生态,围绕“吃住行游购娱”全链条发力;滨州农商行围绕新市民安居乐业、生活改善的核心需求,推出“新市民系列贷”涵盖创业经营、安家置业、日常消费等多种场景。此外,部分农商行还将消费金融与“整村授信”、产业支持相结合,通过支持乡村文旅、电商物流等产业发展,间接提升农民收入,夯实消费基础。

苏筱芮指出,在同样的贴息政策下,农商行和全国性银行之间,根据各自主要客群属性的不同以及优势场景资源、渠道资源禀赋的差异,会存在一些利率、产品方面的区别。农商行在推进政策时需要关注以下方面:一是在差异化竞争中找准定位,通过深耕本地特色场景,强化“面对面”服务体验,避免与全国性银行在大众客群上正面对战;二是筑牢合规与风控“防火墙”,关注消费贷背后的真实消费场景,严防资金挪用套利,同时推动业务增量规模与不良之间的平衡。

农商行获得消费贷国补贴息之后仍面临激烈的市场竞争环境。从不同银行消费贷投放的占

比来看,农商行消费贷比重并不高。国泰海通证券研究报告显示,截至2025年第三季度末,不含个人住房贷款的消费类贷余额为21.29万亿元(含信用卡),同比增长4.2%,增速较此前有所放缓。自2020年以来消费贷呈现期限上升的趋势,2025年第三季度末中长期贷款占比较2020年末提升至53.9%。其中银行消费贷占比约27%,2025年第二季度末约5.80万亿元,上市国有大行、股份行、城农商行消费贷分别为2.7万亿元、1.8万亿元、1.2万亿元,在国有大行、股份行、城农商行全部贷款的比重分别为2.6%、5.1%、9.7%,分别同比增长26.0%、2.4%、12.1%。

个人消费贷ABS的发行也可侧面证实该情况。大公国际近期发布的2025年信贷资产证券化市场报告可知,2025年个人消费贷ABS产品发行规模共计313.38亿元,占信贷ABS产品总发行规模的10.75%。其中农商行发行消费贷ABS规模最高的是杭州联合农商行,发行规模3.79亿元,占比1.21%。2025年,个人消费贷ABS的发起机构仍以消费金融公司和商业银行为主,温州银行股份有限公司、河南中原消费金融股份有限公司发行规模分别在商业银行和消费金融公司中位列第一。2025年,个人消费贷ABS产品前五大发起机构合计发行规模为269.97亿元,占比86.15%,集中度较高。

# 全年挂牌突破1200亿 消金公司个贷不良加速批量转让

中经记者 郑瑜 北京报道

2026年开年,银行业信贷资产登记流转中心(以下简称“银登中心”)发布公告,为配合试点业务平稳延续,做好各项市场服务与支持工作,自2026年1月1日起,银登中心继续对不良贷款转让业务暂免收取挂牌服务费,并对交易服务费予以八折优惠。

自2021年启动不良贷款转让试点工作以来,2022年12月试点机构范围进一步扩大,包括消费金融公司在内的更多类型金融机构被纳入试点范围。经过两年多的发展,越来越多的持牌消费金融公司步入不良资产转让阵列,市场转让金额持续扩容,转让频率持续加大,为试点长期健康发展、推动不良贷款转让市场高质量发展加入动能。

银登中心数据显示,2023年持牌消费金融公司个贷不良挂牌转让本息总额约为214.7亿元,2024年增至470.0亿元,2025年进一步攀升到1210.1亿元,同比增长157.5%。

## 单季度超640亿元

在《中国银保监会办公厅关于开展不良贷款转让试点工作的通知》(银保监办便函〔2021〕26号)以及《中国银保监会办公厅关于开展第二批不良贷款转让试点工作的通知》(银保监办便函〔2022〕1191号)的相关规定指导下,持牌消费金融公司正在逐步加入不良资产批量转让业务的队列。

从整体来看,2024年银登中心个贷不良批量转让业务成交债权总额1583.45亿元,较2023年同比增长64.02%;2025年第一季度成交债权总额370.4亿元,较2024年第一季度同比增长761%。金融行业不良资产转让

## 机构处置策略分化

值得注意的是,在转让过程中,各家消费金融公司挑选的资产以及转让的节奏则不尽相同,体现了策略的多样性。

有机构比如兴业消费金融、南银法巴消费金融有限公司(以下简称“南银法巴”)、湖北消费金融股份有限公司(以下简称“湖北消费金融”),单个资产包金额相比其他消费金融公司较大(超过亿元)。也有机构比如中银消费金融有限公司(以下简称“中银消费金融”)件均金额较小(大部分在千万元级别)。

湖北消费金融发布2025年第19—23期个人不良贷款批量转让招商公告显示,拟转让256419笔个人消费不良贷款,涉及债权本息合计约9.7亿元。

南银法巴方面表示,为进一步提升经营效能,根据经营管理

整体增长较快。

截至2025年7月,根据公开市场信息,共有15家持牌消费金融公司开展了不良资产转让业务,通过批量挂牌方式加速风险出清。

据零壹智库统计,持牌消费金融公司2025年内累计发布200余期不良资产转让公告,涉及未偿本息总额突破1210亿元关口,创下近年处置规模新高。其中,兴业消费金融股份公司、招联消费金融股份有限公司全年转让规模排名前二,本息总额分别为401亿元、154亿元。

值得注意的是,是2025年第四季度持牌消费金融公司转让个

贷不良资产速度加快,单个季度规模超过640亿元,超过全年总规模50%。同时,加入个贷不良资产批量转让业务的持牌消费金融公司达到23家。

2025年度,兴业消费金融累计挂牌32期个贷不良项目,覆盖借款人超31.3万户,涉及未偿本息总额累计401.06亿元。其中,兴业消费金融在2025年12月8日至12日先后发布10期不良贷款转让项目(第23—32期)。

招联首席研究员、上海金融与发展实验室副主任董希淼认为,消费金融相关机构加快不良资产处置,从动因看,政策支持

效优化了资产结构,并增强了整体风险防控能力。

据悉,兴业消费金融在2025年,深入推进调客群、化风险、强内控、促发展的风险防控策略,通过系统化部署和精细化管控,资产质量已显著改善。截至2025年6月末,不良贷款余额降至21.05亿元,不良率降至2.61%,较年初分别下降2.95亿元和0.32个百分点,实现不良贷款的“额率双降”。

博通咨询金融业资深分析师王蓬博表示,金额较大、频率较高的出清节奏表明部分机构倾向于快速压降不良率、腾挪资本空间,其中一些机构处置资产中包含逾期不足5个月的贷款,反映风险识别前置或流动性管理优先级提升;而“小规模多频次”策略则体现对回收率的精细化博弈,低起拍价意在试探市场底价并维持持续出清节奏。

是“加速器”,风险出清是“内驱力”。从政策层面看,政策调整优化为不良资产转让铺设了“高速公路”。

董希淼对《中国经营报》记者表示,金融监管部门鼓励金融机构通过市场化、法治化方式加快处置不良资产,防范化解存量风险。从金融机构本身看,商业银行、消费金融公司普遍希望通过处置不良资产,减少资本占用,减轻发展包袱,提升服务实体经济能力。此外,近年来受多重因素影响,金融消费者特别是信用卡持卡人、消费贷款借款人违约概率提升,消费信贷资产质量有所下滑,客观上也要求金融

“对受让方而言,前者资产包规模大、估值透明度低但定价相对稳定,后者虽折价深但单包金额小、尽调成本高。在2026年催收环境偏紧的背景下,逾期时间较长但价格已充分打折的硬不良可能更具回收确定性,而新逾期资产受借款人还款能力不确定性影响较大,投资价值需结合区域和客群结构具体评估。”王蓬博补充道。

对比来看,2025年中银消费金融共计挂牌转让了88笔个人不良贷款(个人消费贷款)项目,合计金额约为138.37亿元,涉及借款人约为23.09万户。在金额上,中银消费金融2025年1—9期个人不良贷款项目金额在2亿元以上,第10—35期项目、第41—55期、第81—88期项目金额均在5000万元以下。

中银消费金融相关负责人表示

机构加大加快不良资产处置。

素喜智研高级研究员苏筱芮表示,2025年消费金融行业个人不良贷款转让规模出现放量增长,属于持牌消金行业贷后风险集中暴露与政策市场手段提供出清通道共同作用的结果。一方面,为抢占市场与谋求盈利,部分持牌消费金融公司瞄准高定价客群,但风控未能及时跟上,导致不良生成压力增加,不良率也连年攀升。另一方面,个贷批转让试点范围扩容趋势显著,自2025年以来越来越多的消费金融公司入场,旨在借助不良资产转让这种公开处置手段减轻贷后包袱、提升处置效率。

示,公司按照经营管理计划稳步推进不良贷款批量转让工作,为保障及提升公司的资产质量增添助力。

苏筱芮提示,不良转让试点主要为机构提供清理历史包袱的绿色通道,但无法从源头规避机构不良的继续新增,以及在利差空间收窄背景下机构的盈利能力问题。在利率上限管控与存量不良的双重压力下,消费金融公司须尽快探索客群与风险定价的重构,在新的利率环境之下建立与之相匹配的商业模式,以此实现“轻装上阵”。

当下,消费金融对利率与商业模式的关注也已经开始。南银法巴在回复记者时也提到,自更名重组以来,其贷款产品平均利率维持在13%左右,最高利率均在20%以下,产品利率政策始终符合监管导向。