

“金九银十”热度攀升 商业银行助力消费“暖”起来



视觉中国图片

“礼遇中秋，团圆‘食’刻！直降1422元，享免息分期！”“金秋热购季，Shopping正当时！最高800元礼券等您来拿！”

中秋、国庆“双节”将至，商业银行积极围绕汽车、家居、住房、文旅等消费场景加强综合金融支持，并在线上推出优惠券、满减金、抽奖、免息分期等优惠活动。业内人士认为，这一系列举措有利于为消费恢复创造良好条件。

●本报记者 王方圆

嵌入多元消费场景

中秋国庆长假即将拉开帷幕。近期，多个银行App在首页围绕“金九银十”“中秋”“国庆”等特殊时段开展促消费活动。例如，活动期内，招行信用卡的持卡人每日在掌上生活App可以无门槛参与一次抽奖，有机会收获无门槛消费券，以及最高888元的礼包。此外，还针对多个热门商圈推出50元抵100元的消费券活动。

济宁银行表示，该行依托“慧生活App”服务平台，精心设计“周一积分红包雨”“周二利息大放价”“周三美食享半价”“周四好券限时抢”“周五美食享三折”等系列主题活动，高频投放美食折扣、利息立减、好券放送等各类活动权益，激活居民消费需求。

旅行也是当下热门的消费增长点之一。针对文旅场景，招行信用卡与携程联手推出了消费返现活动。活动期间，每个用户都可以领取一张携程旅行App的“消费满1000元返10元-888元券”和“分期消费满2000元返88元-888元券”。农业银行联手携程共同推出2023年农行消费节“旅游不纠结”主题营销活动，参与活动的用户可获得美食折扣券、返现满减、分期优惠、权益礼包、钻石会员等福利。

家居也是部分金融机构促进消费的重点发力领域。今年以来，江苏银行持续与绿地、红星美凯龙等企业联合开展信用卡分期优惠活动。据相关负责人介绍，活动开展以来，江苏银行家装、家居等信用卡分期产品贷款投放实现倍数增长。

出台专项系列举措

此前，国家发改委发布《关于恢复和扩大消费的措施》，从稳定大宗消费、扩大服务消费、促进农村消费、拓展新型消费、完善消费设施、优化消费环境等方面提出20条针对性举措，为“2023消费提振年”定下基调。随着中秋国庆节假日到来，业内人士认为，一系列举措将为消费恢复创造良好条件。

为发挥消费金融的引导作用，促进居民消费意愿，今年以来，多家商业银行还推出了专属服务方案和系列举措。

日前，江苏银行表示，围绕重点消费领域，迅速出台助力消费恢复和扩大的18条系列惠民举措，内容涵盖优化扩大汽车场景消费、支持提升家居和电子产品消费、助力乡村旅游消费、拓展大数据画像应用等18个方面，持续发力线上线下一体化消费场景，不断优化居民消费体验，激发消费增长活力。今年8月，光大信用卡在中国光大银行零售条线落实扩大内需战略的框架下，为助力实施“扩内需、惠民生、促消费”拟定了十条举措。

农业银行也表示，将紧随消费市场智能化、绿色化发展趋势，高度关注文化消费、健康消费等新兴消费市场，围绕绿色消费产品、智能电子产品，以及文化、旅游、医疗、康养等消费领域，加强产品升级革新，拓展消费信贷产品覆盖面，在额度、期限、利率、还款方式等方面实现灵活组合，积极顺应客户消费需求偏好变化趋势。

促消费同样离不开金融机构的体制机制、发展理念、产品创设等方面的创新。光大银行副行长齐晔表示，光大银行将通过“四个聚焦”，全面助力扩内需、促消费，具体包括：在理财领域深化供给侧结构性改革，增加消费动能；在信贷消费方面加大特色金融产品创设，促进全面消费；承接纾困帮扶任务，为小微企业主和个体工商户缓解融资压力；关注社会保障和金融消费者权益保护，优化消费体验。

扎堆推出利率优惠

银行加快零售转型步伐

●本报记者 张佳琳

“现在的消费贷利率是真低啊！去银行网点咨询，正好赶上活动，领完优惠券后年利率可以做到3.3%，三年贷20万元，利息就能省下6000多块。”北京居民小鹏告诉中国证券报记者。

利率折扣券、限期免息券、拼团贷款优惠、微信立减金……当前，多家银行正推出多种多样的优惠活动，加大消费贷及经营贷的利率调降力度。从银行披露的半年报数据来看，部分银行的消费贷及经营贷规模较年初实现两位数增长。业内人士表示，银行正加快零售转型步伐，持续优化零售贷款结构。

聚焦消费贷和经营贷

小鹏表示：“前期也问了几家银行对比了下，觉得3.3%的利率挺合适。准备一会儿就去贷，用来装修新房。”中国证券报记者调研过程中发现，部分国有行、股份行的消费贷利率已降至3.3%-3.8%，部分银行消费贷利率最低可到3.0%-3.2%。

以浦发银行为例，该行上海地区某支行客户经理透露：“每周二上午10点，系统会发放300张‘浦闪贷’3.2%的利率优惠券，可以抢抢看。上个月是每周发放100张3%的利率优惠券，但比较难抢。若所在单位是我行白名单企业客户，贷款通过后，也可以直接帮您申请3.4%的利率。”

建设银行四川地区某支行客户经理表示，该行“快贷”年利率最低为3.65%，额度最高可达20万元，“还可以在建行生活App上领取满100元减50元的餐饮或者商超券”。

个人贷款方面，部分银行也将经营贷作为重要业务，有银行经营贷利率已下探至3%以下。9月21日，广发银行广州分行个贷客户经理小赵表示：“9月放款，经营贷利率最低可以做到2.9%。现在申请的话，考虑到审批等流程，大概需要10个工作日。估计得下个月放款，经营贷利率是3.0%。”

规模实现高速增长

央行数据显示，今年上半年住户贷款新增2.80万亿元，同比多增5723亿元。住户贷款多增的主要原因是个人经营贷款和短期消费贷款有所多增。上半年，个人经营贷款新增2.3万亿元，同比多增7593亿元；个人短期消费贷款新增3009亿元，同比多增4019亿元。

从各家银行披露的半年报相关数据来看，部分银行的消费贷及经营贷规模较年初实现两位数增长，国有大行的相关业务增速尤为显著。

截至6月30日，农业银行的个人消费贷款较上年末增长34.9%，个人经营贷款较上年末增长21.0%；建设银行的个人消费贷款较上年末增长24.83%，个人经营贷款较上年末增长46.59%；工商银行的个人消费贷款较上年末增长12.9%；个人经营性贷款较上年末增长27.8%。

截至6月末，成都银行的个人消费贷款余额由2022年末的20.31亿元增至99.14亿元，增速超过380%；个人经营贷款余额由2022年末的78.74亿元增至104.75亿元，增速超30%。成都银行表示，将坚持“白名单”模式发展消费贷款业务，强化业务线上办理体验。

零售业务转型抓手

为何银行会将个人消费贷款和经营贷作为重点业务？招联首席研究员董希淼告诉中国证券报记者：“这既是外部环境变化的结果，也是银行主动选择的结果。”具体而言，实体经济融资需求恢复较慢，银行普遍希望能够加大信贷投放。因而，将零售业务作为发力重点，而个人住房贷款增速放缓，便转向了消费贷和经营贷业务。

某银行内部人士对此表示，消费信贷业务是银行实现零售转型的重要抓手。消费贷等产品对银行拓展零售客户意义重大，在一定程度上可以吸引不少新客户。此外，与个人住房贷款相比，此类贷款根据不同资质的客群，贷款定价差异也较大，在一定程度上有利于银行提升盈利能力。中国证券报记者调研过程确实发现，针对不同资质的客群，银行的消费贷和经营贷利率呈现差异化定价特征。多家银行的贷款经理透露，需“一事一议”。上述人士表示，银行超低利率的消费贷和经营贷面向的主要客户是较为优质的客群。若客户资质不好，实际利率并不低。

针对后续利率是否有进一步调降的空间，巨丰投顾高级投资顾问翁梓驰表示，在消费复苏的背景下，居民的消费需求增加。同时，随着年内贷款市场报价利率（LPR）的下调，带动消费贷等小额信用贷款成本持续下降。为了满足更广泛群体的消费金融需求，预期利率可能仍会下调。而对于调降的幅度，多位业内人士表示，不会太大，因为行业过度竞争并非常态，难以长期持续。

国际油价冲击“三位数” 后市空头料占上风

●本报记者 马爽

6月份以来，国际原油期货价格拾级而上，全球原油基准——布伦特原油期货近期更是逼近95美元/桶。伴随原油市场供需问题持续发酵，机构关于油价重返100美元/桶的呼声渐高。本周高盛、花旗集团、摩根大通在内的多家机构纷纷加入了“百元油价俱乐部”。

业内人士表示，目前国际原油价格仍处于上行趋势，但已进入高价区间，上方会面临越来越大的压力。高油价背景下，建议下游石化企业积极利用衍生品工具对冲现货市场的经营风险。

油价持续走高

近几个月以来，国际原油价格持续走高。文华财经数据显示，截至9月21日（周四）发稿时，布伦特原油期货主力合约报91.7美元/桶，较5月底的收盘价71.2美元/桶累计涨幅超28%。本周二该合约一度上摸94.57美元/桶，为2022年11月以来新高水平。

近期国际油价飙升主要受沙特阿拉伯和俄罗斯石油减产推动。市场供应担忧加剧之际，机构更是看高油价至100美元/桶上方。9月20日，素有“大宗商品旗手”之称的高盛将未来12个月布伦特原油价格预期从此前的93美元/桶上调至100美元/桶。花旗集团分析师摩斯也在周一表示，地缘局势加上技术性交易“可能会在短时间内推动油价突破100美元”。摩根大通表示，如果原油供应面临更大压力，油价可能飙升至三位数，而这可能导致美国及其他国家经济增长接近停滞。

对此，山东齐盛期货原油研究员高健向中国证券报记者表示：“按照目前原油期货盘面形态来看，上行趋势还未走完。目前油价已经升至90美元/桶上方，而原油市场还处于供应紧缺格局，全球库存仍在下滑，机构给出100美元/桶的近期价格预期相对合理。”

方正中期期货研究院首席石油化工研究员隋晓影认为，油价能否涨到100美元/桶取决于多方面因素。“一方面在于‘欧佩克+’减产的持续性及执行力，9月初沙特、俄罗斯宣布延长额外减产措施，且‘欧佩克+’减产政策也延续到明年底，因此后期产油国减产的执行力度是需要关注的焦点。另一方面在于未来宏观环境的走向，随着油价走高，若通胀担忧再度增强，不排除欧美在年底前进一步加息，这会反过来制约石油消费以及宏观经济走势，将打击市场信心。”隋晓影认为，油价能否上涨到100美元/桶仍存在不确定性。

大部分涨势已被“计价”

尽管机构对油价能否冲破100美元/桶存在分歧，但对于后市表现则持相对一致的看法——继续上涨空间不大。

从宏观方面来看，高健认为，欧美地区高通胀情况虽有缓解，但通胀压力并未完全解除。自7月原油价格持续上涨以来，欧美通胀数据抬头，抗通胀压力依然存在。同时，油价处于历史高位区间波动，也会给金融市场的风险偏好以及终端需求带来负反馈影响。“所以，虽然油价目前上行趋势尚未完全终止，但已进入高价区间，上方将会面临越来越大的压力。”高健说。

高盛也表示，尽管油价步入“三位数”指日可待，但这也意味着大部分涨势“已经过去”，理由是产油国不太可能将油价推至极端水平，这将破坏行业长期需求。

从机构多空持仓情况来看，近期由于产油国持续减产，市场看多情绪不断增强。隋晓影表示，从CFTC（美国商品期货委员会）持仓数据来看，近三周欧美原油净多头持仓连续增长，WTI原油净多头持仓升至今年4月份以来新高，布伦特原油净多头持仓升至今年5月份以来新高，同时非商业持仓多空比也出现明显的低位回升。当前由于原油供给侧缩量较为明显，持续提振市场多头信心，但如果后期宏观风险加剧，可能会打击市场看多信心。

“目前，原油期货基金空仓已经降至绝对低位水平，未来原油期货持仓结构调整可能会出现两种情况：基金多头减仓或者基金空头增仓，但不论哪种情况发生，对于原油期货盘面而言，都会造成潜在的技术性下跌风险。”高健表示。

利用衍生品工具管理风险

作为“大宗商品之王”，原油价格维持高位，也会对其他大宗商品走势产生一定的示范作用。

高健表示，油价持续上涨会带动其他大宗商品价格抬升。同时，下游产品价格也因为成本抬升而跟随上涨，尤其是相关性更高的汽柴油。

就石油产业链而言，原油作为石化产业链的源头，是大部分石化品种的原材料，油价上涨通常会对石化板块品种价格形成成本端提振。隋晓影表示：“近几个月，在油价持续上涨带动下，国内石化板块品种价格整体出现上行，但石化品种整体涨幅基本不及原油，因此一定程度上增加了石化企业的原料成本、压缩了企业经营利润。”在此背景下，隋晓影建议，石化企业可积极利用衍生品工具进行风险管理，对冲现货市场的经营风险。

村镇银行改革重组驶入“快车道”

●本报记者 吴杨

又一家村镇银行将被吸收合并。日前，内蒙古银行发布公告称，该行将于9月26日召开临时股东大会，审议《关于内蒙古银行股份有限公司与霍林郭勒蒙银村镇银行签订吸收合并协议的议案》等一系列议案。

据中国证券报记者不完全统计，今年以来，约有5家村镇银行被主发起行吸收合并后，改建为分支机构。业内人士表示，当前，部分村镇银行发展承压，通过主发起行兼并重组是改革以及化解风险的一大重要举措。

又一家村镇银行被吸收合并

内蒙古银行将于9月26日召开公司2023年第一次临时股东大会，会议议题包括审议《关于内蒙古银行股份有限公司收购霍林郭勒蒙银村镇银行新设分支机构的实施方案》《关于内蒙古银行股份有限公司与霍林郭勒蒙银村镇银行签订吸收合并协议的议案》等。

霍林郭勒蒙银村镇银行或将因吸收合并而被解散，改建为内蒙古银行的分支机构。天眼查显示，作为主发起行，内蒙古银行持有该村镇银行51%的股权。

内蒙古银行成立于1999年11月，前身是呼和浩特市商业银行，2009年正式更名为内蒙古银行。截至2022年末，该行持牌机构143家，覆盖内蒙古自治区8个盟市。截至2022年末，该行资产总额1467.25亿元，各项存款余额1107.90亿元，各项贷款余额822.16亿元。

村镇银行数量方面，内蒙古银行主发起的村镇银行约有31家。“31家村镇银行总体保持良好的规模增长态势，在农村牧区领域扎根成长，成为服务‘三农三牧’和小微企业的一支重要力量。”内蒙古银行表示。

增强风险抵御能力

村镇银行被吸收合并的案例并非个例。吸收合并村镇银行后将其改建为分支机构，已经成为部分主发起行改革化险的重要举措。据不完全统计，今年以来，约有5家村镇

银行被主发起行吸收合并后，将其改建为分支机构。

6月，柳州银行收购广西融水柳银村镇银行设立分支机构获批；4月，富滇银行收购昭通昭阳富滇村镇银行设立分支机构获批；3月，鞍山银行收购辽宁千山金泉村镇银行设立分支机构获批；1月，巴彦融兴村镇银行、延寿融兴村镇银行获批解散。

为什么要通过主发起行吸收合并，并改建为分支机构？某农商行相关负责人向中国证券报记者表示，一般是由于部分村镇银行发展较为困难，或有亏损、风险较高等原因，变成分支机构会更利于管理。

招联首席研究员董希淼表示，通过重组合并，能够增强其风险抵御能力，整体运营成本也会更低。此外，也有一些规模太小、发展欠佳的村镇银行并入主发起行，作为分支机构来改革化险。

服务乡村振兴

前述农商行相关负责人补充说，是否可

以“村改支”，也跟所在地实际情况有关系。中国证券报记者梳理发现，目前，化解村镇银行风险的方式存在多样化，包括主发起行向村镇银行补充资本、主发起行增持等。

原银保监会早在2021年发布《关于进一步推动村镇银行化解风险改革重组有关事项的通知》提出，要进一步督促主发起行落实风险处置牵头责任，推动村镇银行改革重组。

《通知》提出，支持主发起行向村镇银行补充资本，引进合格战略投资者开展收购和注资，强化对主发起行的激励约束。同时强调，可适度有序推进村镇银行兼并重组，对于部分风险程度高、处置难度较大的高风险村镇银行，在不影响当地金融服务的前提下，如主发起行在当地设有分支机构，属地监管部门可探索允许其将所发起的高风险村镇银行改建为分支机构。

邮储银行研究员娄飞鹏表示，在村镇银行吸收合并过程中，需要坚持市场化、法制化原则，并且注意发挥村镇银行服务县域和农村金融市场的优势，通过合并提升金融服务乡村振兴战略的质量。