

消费贷“价格战”硝烟再起

银行需加强风险防控能力

●本报记者 石诗语

“双十一”在即，银行消费贷“价格战”硝烟再起。日前，中国证券报记者调研了解到，多家银行陆续推出利率优惠活动，最低利率降至3%。多位业内人士表示，银行消费贷利率下降，有利于助力消费回暖，但也要注意控制低息贷款带来的资产质量风险与息差压力。

加大利率优惠力度

“我们在‘双十一’期间推出多个消费贷利率优惠活动，10月30日-11月10日期间（每周二六日除外），每日上午10点，可以领取‘浦闪贷’一年期3%年化利率（单利）优惠券。凡是‘浦闪贷’授信审批通过，且完成授信签约、额度有效的客户均有机会参与领取。此外，整个11月，每周二都可领取3.2%年化利率优惠券。未领到上述两种固定利率优惠券的客户，可领取7折优惠券，在审批利率基础上直接打7折。”浦发银行贷款业务专员王凯告诉中国证券报记者。

除了浦发银行，招商银行也加入到利率优惠行列之中。“近期系统会给符合要求的客户发放一批年化利率3.4%的优惠券，借款人可在手机银行‘卡券’栏目中查询，直接选择使用即可，很方便，不需要再单笔审批。”招商银行贷款客户经理张志伟表示。

国有大行也逐步降低消费贷利率。农业银行北京地区贷款经理白岩介绍：“网捷贷目前最低利率可以享受3.45%，最高额度可达100万元，如果同单位超3个人以上同时办理的话，我们还能再去申请更低的利率。”

利于提振居民消费需求

今年以来，国内消费持续回暖。



视觉中国图片

数据显示，前三季度，社会消费品零售总额34.21万亿元，同比增长6.8%；服务零售额同比增长18.9%；居民人均服务性消费支出占居民人均消费支出的比重同比提高2个百分点。

不少业内人士认为，消费贷利率优惠力度加大，有利于提升居民消费需求。今年以来，多家银行将金融促消费作为年度重要工作。

建设银行副行长崔勇表示：“零售信贷需求前段时间受到了一定抑制，但总体来看，各方面政策比较到位，新的需求会不断涌现，包括个人消费、个体工商户和个人按揭住房贷款需求等。我行内部对零售信贷做出了优先政策和资源安排。”

星图金融研究院副院长薛洪言表示，今年以来，随着经济逐步复苏，稳增长、稳收入陆续见到效果，零售信贷资产质量有望逐步回升，叠加消费需求回暖，银行个人消费贷款在促进消费回升中发挥着积极作用。

东方金诚首席宏观分析师王青认为，从直接效果来看，银行加大消

费信贷投放力度，能够助力促消费。“与商品消费相比，今年服务消费复苏势头较快，银行等金融机构正在围绕教育、文化、体育、娱乐等重点领域，开发更多适销对路的金融产品，加强对服务消费的综合金融支持，跟上消费市场转型升级趋势。这也有助于开拓更为广阔的市场空间。”

注意风险控制

中国证券报记者在调研中注意到，有不少借款人表示，想要申请到最低贷款利率并不容易，需要符合银行多项资质要求，且优惠券通常数量有限，“拼手速”很难抢到。比如，浦发银行年化利率3%的优惠券每次只发放100张，3.2%的优惠券每次也仅有300张。对于大多数借款人而言，抢到的概率很小。

多位贷款经理表示，最终利率会根据借款人的工作、薪酬水平、在该行资产情况、征信情况等综合考量，因此每个借款人能否拿到最低利率还要看最终审批结果。

此外，一些银行最低利率往往提供给部分指定客群专享。白岩告诉中国证券报记者：“申请最低利率的借款人的工作单位需在我的合作白名单上，并符合多个条件，这样才可能拿到最低利率和最高额度。”

在业内人士看来，各家银行在加大消费贷投放力度、推出“价格战”抢占市场客源的同时，也会面临相应风险，因此，控制最低利率申请门槛，有利于商业银行合理控制风险，把握优质资产。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示：“银行需要高度重视个贷业务风险控制与业务可持续问题；过低的消费贷利率，容易导致出现跨市场套利，引发部分借款人过度消费，并可能催生局部资产泡沫风险等。从银行角度，需要提升依法合规开展业务意识，加强业务员培训；优化业务流程，压实业务各环节主体责任，完善考核机制；进一步完善征信管理制度与机制，强化征信市场约束机制。同时，监管部门需要强化监管职能，提升违规成本。”

密集调研上市公司 部分险资将择机加仓

●本报记者 陈露

近期，险资调研A股上市公司的节奏加快。Wind数据显示，10月以来，截至11月8日，保险机构（包括保险公司及保险资管公司）合计调研A股上市公司已超过4000次。

随着监管层出台一系列政策鼓励险资加大权益投资，业内人士认为，险资加大权益投资正当其时。部分保险机构相关人士向中国证券报记者表示，将择机进行小幅加仓。

险资调研热情高涨

机构调研通常被看作投资的风向标。今年四季度以来，险资对A股上市公司的调研热情不减。Wind数据显示，10月以来，共有140余家保险机构合计调研超过600家A股上市公司，合计调研总次数达4068次。其中，10月，保险机构合计调研次数超过3700次，较9月的调研次数有明显回升。

具体来看，10月以来，泰康资产、大家资产、人保资产、中邮人寿、长江养老、阳光资产等11家机构的调研热情较高，调研次数均超过100次。

从险资调研的行业来看，电子、医药生物、计算机、机械设备等领域成为险资调研关注较多的行业。在个股方面，天孚通信、澳华内镜、立讯精密、华测检测、德赛西威等上市公司获得较多保险机构关注。

除机构调研之外，最近披露的三季报显示，险资在三季度加大了对A股上市公司的配置力度。Wind数据显示，截至三季度末，险资合计重仓持有超700家A股上市公司流通股，重仓持股数量合计为992.98亿股，重仓市值为1.91万亿元，重仓持股数量和市值均较二季度有所上升。从持股变动情况来看，险资增持数量较多的上市公司包括北京银行、中国石化、招商南油、航天电子等。

权益资产占比仍较低

今年以来，监管层出台一系列政策鼓励险资加大权益投资，包括优化保险公司偿付能力监管标准、加强对国有商

业保险公司长周期考核等。业内人士认为，险资加大权益投资正当其时。

华创证券非银金融分析师徐康认为，保险公司的资金具有长周期属性，因此主要配置债券等长周期固收类资产。然而，在长端利率震荡下行背景下，再投资风险显著扩大，保险行业利差损隐患加大，险资急需寻找优质资产增厚投资收益。拉长时间来看，权益投资能够带来较好的收益。

整体来看，险资权益投资占比距离监管部门规定的权益类资产投资比例上限还有很大空间。根据金融监管总局公布的信息，截至2023年8月底，保险资金运用余额达26.97万亿元，同比增长10.21%，投资股票、基金3.49万亿元，同比增长13.84%，占比12.94%。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣表示，随着活跃资本市场的政策逐步落地以及引导中长期资金入市趋势的确立，保险资金加大对权益市场的投资只是时间问题。

部分机构“小幅”加仓

11月以来，A股市场出现修复行情。机构普遍认为，在内外积极因素不断累积的背景下，市场有望震荡上行。

从中国证券报记者调研情况来看，部分保险资管公司表示，将会加大权益市场的配置力度。某保险资管公司权益投资总监表示，近期市场超跌反弹等因素对风险资产有一定支撑，市场出现修复行情，公司会择机加仓，但幅度不会太大。另一保险资管机构相关负责人表示，目前权益市场还存在不确定性，该公司的权益投资仓位一直比较高，在短期内会进行一些加仓。

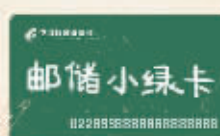
此外，中国保险资产管理业协会近日公布的《2023年第四期保险资产管理行业投资信心指数调查情况》显示，保险机构2023年第四季度的权益投资信心指数为57.72，较2023年第三季度有所回升。

中国平安在2023年第三季度业绩说明会上表示，国内经济持续复苏，一系列结构性改革带来质的提升以及量的合理增长。权益市场结构性机会预计将持续，TMT、汽车、医药、能源等板块都是持续关注配置方向。

广告

2024 邮储信用卡 美好生活季

邮储小绿卡 逛到就省到



2023年9月起，邮储信用卡焕新升级“邮储小绿卡”，打造“一市一Mall”营销格局，在全国万达广场、吾悦广场等综合体开展信用卡特惠商户活动，综合体拓展数量700余家、商户1.2万户。为客户提供周六满100减50元、平日天天立减的优惠。

周六有机会领满100减50元优惠券 天天买单立减6-16元



下载App参与活动

名额有限，先到先得。更多活动详情及适用商户见邮储信用卡APP-超值优惠券。



A股股票代码：601658
H股股票代码：1658
客户服务热线：4008895580
网址：www.psbcb.com

中国邮政储蓄银行
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA

绿色让生活更美好