

存贷款利率双降 精准减负惠企利民

■中国城市报记者 孙雪霏

5月以来，随着一揽子货币政策逐步落地，利率“双降”政策释放出稳增长、强信心的重要信号。贷款市场报价利率(LPR)与银行存款挂牌利率罕见同下调，降低融资与负债成本，兼顾企业与居民减负、银行系统稳健运行。同时，“服务消费与养老再贷款”等工具精准滴灌重点领域，消费金融多点开花，内需动能加快恢复。此外，“贷款明白纸”机制在多省份试行，非利息成本透明化、融资结构持续优化，银企互信增强。金融政策从总量调控走向机制完善，有力支撑经济回升向好。

总量调控稳预期 金融政策精准落地

5月20日，中国人民银行公布最新一期LPR报价：1年期LPR为3.00%，5年期以上LPR为3.50%，均较前值下调10个基点，符合此前市场预期。几乎同一时间，多家国有大行和头部股份制银行同步下调存款挂牌利率，活期存款利率下调5个基点，定期整存整取3年期、5年期利率下调幅度达25个基点。利率罕见“同日双降”，从贷款端到存款端协同推进，在减轻企业与居民融资成本负担的同时，也为银行系统释放了负债端“松绑”空间。

5月7日，人民银行宣布，自5月8日起，公开市场7天期逆回购操作利率由1.50%下调至1.40%。同日，人民银行行长潘功胜在国新办新闻发布会上明确表示，此次政策利率下调0.1个百分点，意在通过市场化机制传导，引导LPR同步下调，并通过利率自律机制，引导商业银行适度下调存款利率。

在政策意图与市场预期的共同作用下，本轮LPR调降幅度最终确认为10个基点，与存款利率形成“压差”，提升银行净息差稳定性。

值得关注的是，存款利率的同步调降，尤其是3年期、5年期定期存款利率一次性下调25个基点，为近年来最大降幅。在行业专家看来，这标志着自2022年9月以来的第七轮系统性存款利率调整进入“深水区”。业内人士普遍认为，这不仅体现了政策端对银行负债成本压力的重视，也凸显出当前金融政策结构性调节的灵活性与前瞻性。

根据国家金融监督管理总局日前公布的《2025年一季度银行业保险业主要监管指标数据情况》，商业银行净息差继2024年四季度降至1.52%后，今年一季度进一步缩窄至

1.43%，已明显低于《合格审慎评估实施办法(2023年修订版)》设定的1.8%监管合意水平。在此背景下，通过压降存款利率来控制银行负债端成本，缓解盈利压力，已成为保障金融体系稳健运行的重要手段。

“本轮利率‘双降’并非简单‘全面降价’，而是一种更具针对性的结构调整。”中信证券首席经济学家明明向中国城市报记者表示，通过适度压低存款利率、稳定净息差空间，不仅为银行释放出更多信贷能力，也为金融体系向多元化、服务导向型盈利模式的平稳过渡赢得了时间和弹性。

在贷款端，LPR调降意味着居民房贷、企业经营贷款等融资成本将进一步下降。据测算，若以100万元贷款、30年期限、等额本息方式计算，此次LPR下调10个基点，借款人每月少还款约56元，30年累计减负超过2万元。这不仅是对“存量房贷族”的直接利好，也有助于释放合理住房需求，推动房地产市场止跌回稳。

而在存款端，虽然利率下调可能影响部分储户收益，但也促使更多低风险偏好资金流入资本市场和理财产品，进一步优化社会资金配置效率。“通过差异化利率政策调节，在满足企业融资与居民消费需求的同时，亦助力银行增强服务能力与发展可持续性。”明明指出。

定向支持扩内需 消费场景多点开花

本次LPR调降的一大背景是，一季度信贷冲量之后，二季度信贷需求开始出现回落。根据人民银行披露的4月金融数据，当月新增人民币贷款为2800亿元，同比少增4500亿元，信贷增速降至7.2%。其中，企(事)业单位贷款增加6100亿元，同比少增2500亿

元；而住户部门贷款减少5216亿元，同比多减50亿元。同时，居民短期消费贷款减少4019亿元，居民消费信贷仍显疲弱；中长期贷款减少1231亿元，反映出房地产市场尚在调整。居民部门信贷需求恢复有待金融政策持续引导和提振。

招联首席研究员、上海金融与发展实验室副主任董希淼在接受中国城市记者采访时表示：“LPR迎来7个月来的首次下调，传递出降低企业融资成本、减轻居民利息负担的积极信号。”他认为，随着住房贷款、消费贷款利率下降，居民支出能力和意愿有望同步提升，对稳定房地产、提振消费具有现实意义。此外，利率下降也将吸引更多资金流向资本市场和理财市场，优化社会资源配置。

中国人民银行也在政策层面迅速响应，释放结构性金融工具支持消费的信号。5月7日，中国人民银行宣布设立总额度5000亿元的“服务消费与养老再贷款”，引导金融机构加大对住宿餐饮、文化旅游、文体娱乐、教育培训、养老服务等重点领域信贷支持。

在《2025年第一季度中国货币政策执行报告》(以下简称《报告》)中，中国人民银行专门设置“持续完善金融服务 支持提振和扩大消费”专栏，指出：“提振消费是当前扩内需、稳增长的关键点。”《报告》明确，要构建与消费需求相匹配的金融产品和服务体系，扩大消费领域高质量金融供给，最终形成消费与金融相互赋能、深度融合、良性循环的发展格局，持续释放消费市场增长动能。

董希淼认为，金融要进一步优化政策环境，积极发展消费金融，发挥好杠杆作用，助力稳定居民预期、提高居民收入与消费能力。“提振消费的根本措施，在于稳定居民就业、完善收入分配和社会保障体系。”他说。

北京国际收藏玩具与艺术创意展览会举办

5月30日至6月1日，2025北京国际收藏玩具与艺术创意展览会在北京国家速滑馆举行。本届展览汇聚超300个品牌、350余位艺术家及千余款潮玩作品，涵盖雕像、模型、卡牌、创意艺术等多元品类。图为展览会现场，游客拍照留念。

中国城市报记者 全亚军 摄

从政策落地效果看，消费场景正在逐步恢复活力。今年3月，在北京市工作的年轻白领张琪通过某银行推出的“银发消费贷”专项产品，为父母支付了一笔养老社区预付款，贷款利率仅为2.9%，还享受了地方政府贴息支持。张琪表示：“原来觉得养老金离普通家庭很远，现在我也能为爸妈的退休生活做规划，真的挺有成就感。”

随着政策引导持续深化，银行、汽车金融公司、消费金融公司等多层次服务体系不断完善，支撑消费市场稳定发展。今年以来，多家银行围绕“以旧换新”“冰雪运动”等消费主题，推出定制化产品，推动金融服务与消费场景深度嵌合。今年前4个月，全国社会消费品零售总额同比增速已明显回升，服务消费支出占比持续上升，展现出复苏向好的积极信号。

优化机制降成本 持续改善营商环境

在全面降息背景下，企业“体感”的融资成本并不止于利率本身。长期以来，抵押费、担保费、中介服务费等非利息支出层层叠加，信息不对称严重，“融资贵”成为中小企业普遍面临的难题。为了进一步推动社会综合融资成本下降，人民银行自2024年9月起在山西、江西、山东等五省份启动明示企业贷款综合融资成本试点，今年以来试点已扩大至八省份，并在制度、工具和信息化层面加速推进。

《报告》以“明示企业贷款综合融资成本 促进中小企业综合融资成本下降”为题设置专栏，并指出企业贷款综合融资成本包括利息成本和非利息成本两部分。虽然近年来贷款利率持续下降，以今年4月份数据为例，企业新发放贷款加权平均利率为3.2%，比上年同期低约50个基点，处于历史低位。

但企业在实际融资过程中往往面临高昂的非利息支出，仍感融资难、融资贵。因此，统一明示贷款综合成本是推动实际融资负担下降的重要抓手。

具体操作层面，中国人民银行指导各商业银行会同企业填写《企业贷款综合融资成本清单》，逐项列明利息与非利息成本，统一折算为年化率，形成“贷款明白纸”。截至今年3月末，试点地区已累计完成对27万笔、1.53万亿元贷款的成本明示，阶段性成效明显。

“融资便宜了，对企业是降本增效，对银行是精准让利，也是优化金融服务的突破口。”业内人士指出，“贷款明白纸”不仅提升了融资透明度，更促进了银企互信，为金融机构量身定制服务提供了基础。

以山西省为例，中国人民银行山西省分行在晋城、晋中、吕梁三地率先试点“贷款明白纸”制度。当地一家临县和牛农牧有限公司原拟以10%的高息保证贷款续贷，人民银行引导其填写“贷款明白纸”后发现融资成本过高，随即推荐其转向利率仅为5.5%的活体抵押贷款，融资成本大幅下降。该企业负责人表示：“以前贷款只关心利率，不清楚担保、评估等额外费用。‘明白纸’让我们看清了成本结构，也争取到了更适合的金融方案。”

人民银行山西省分行相关负责人介绍，试点推动银行主动让利、地方财政联动贴息，切实降低了企业的综合融资负担，增强了企业与银行的信任感，也为营商环境注入了金融“活水”。

《报告》指出，下一步，中国人民银行将持续深化明示企业贷款综合融资成本试点工作，推动企业综合融资成本下降，为企业发展营造良好融资环境，为高质量发展提供有力金融支撑。

