

金融监管总局、中国人民银行联合发布《个人贷款业务明示综合融资成本规定》 细化个人贷款业务息费信息披露

本报记者 刘琪

据国家金融监督管理总局(以下简称“金融监管总局”)网站3月15日消息,为维护个人贷款市场秩序,保护金融消费者合法权益,提升金融服务质效,近日,金融监管总局、中国人民银行联合发布《个人贷款业务明示综合融资成本规定》(以下简称《规定》),自2026年8月1日起施行。

“近年来,我国个人贷款市场快速发展,对促进个人消费、生产经营,助推国民经济平稳健康发展发挥了积极作用。”金融监管总局、中国人民银行有关司局负责人表示,与此同时,个人贷款业务息费信息披露方面也暴露出一些不规范、不透明问题,既容易引发金融消费纠纷,又影响利率政策效果,削弱金融服务实体经济质效,有必要制定出台相关监管规定,通过细化个人贷款业务息费信息披露的涵盖范围,操作方式和环节,明确各方责任,更好保护金融

消费者合法权益,畅通金融惠民政策传导,促进行业规范健康发展。

《规定》共11条,是在现有贷款业务信息披露监管制度框架内,细化个人贷款业务息费信息披露的涵盖范围,操作方式和环节等,要求贷款人向借款人展示综合融资成本明示表,清晰披露个人贷款息费成本,切实推动个人贷款业务息费信息披露要求落地见效。

为准确完整反映个人贷款业务中借款人实际承担的融资成本,《规定》将与个人贷款相关的所有成本纳入综合融资成本,包括但不限于正常履约情形下借款人需支付的贷款利息、分期费用、增信服务费、担保费等融资成本,以及逾期情形下需要支付的逾期罚息等或有成本。借款人在办理个人贷款业务时应关注综合融资成本,充分了解融资成本项目、收取方式、收取标准、年化水平、收取主体、违约责任等信息。

《规定》要求,现场办理个人贷款业务的,应当在签署借款合同或办理分期

前,由借款人在综合融资成本明示表上签字确认。线上办理个人贷款业务的,应当通过弹窗方式向借款人展示综合融资成本明示表,设置强制阅读时间,由借款人在签署借款合同或办理分期前确认。线上消费场景下办理分期付款业务的,应当在消费订单支付页面以显著方式清晰展示综合融资成本相关信息。

综合融资成本明示表应注明贷款本金金额,逐项列明贷款人及其合作机构收取的息费项目及收取方式、收取标准和收取主体,在此基础上综合计算正常履约情形下借款人承担的年化综合融资成本。同时,逐项列明贷款逾期或被挪用等违约情形下的或有成本项目及其收取标准和收取主体。

线上消费场景下办理分期付款业务的,应在消费订单支付页面以显著方式清晰展示贷款本金、分期安排及收取的服务费用、收取主体、正常履约情形下借款人承担的年化综合融资成本,以及违约情形下的或有成本项目及其收

取标准。

综合融资成本明示表和线上消费场景下办理分期付款业务的消费订单支付页面均应明确提示,除已明示的成本项目外,贷款人及其合作机构不再向借款人收取其他与贷款相关的任何息费。

前述负责人表示:“为推进综合融资成本明示的规范性操作,我们组织制作了综合融资成本明示样表,以及线上消费场景下分期付款页面综合融资成本明示样例。同时,我们将指导中国银行业协会、中国互联网金融协会、市场利率定价自律机制等相关行业协会和自律组织发挥行业自律作用,为落实各项工作要求提供支持。”

“考虑到贷款人需要调整业务流程及系统,修改合作协议等,《规定》定于2026年8月1日起施行。相关主体应当按照《规定》要求做好各项准备工作。《规定》施行时,按照‘新老划断’原则,新增业务严格按《规定》要求开展明示综合融资成本工作。”前述负责人说。

新一轮国资国企改革重点明晰 有望催生A股并购新机遇

本报记者 杜雨萌

今年《政府工作报告》提出,要“制定和实施进一步深化国资国企改革方案,推进国有经济布局优化和结构调整”。

日前,国务院国资委党委书记、主任张玉卓在十四届全国人大四次会议首场“部长通道”上表示,“十五五”时期,进一步深化改革的目标就是增强核心功能,提升核心竞争力,做强做优做大国有企业和国有资本,要在三个方面取得新突破。其中,排在首位的便是在推动国有资本“三个集中”上取得新突破。

“我们的目标是经过几年努力,改变国有经济布局战线长、分布广但高端不足、低端较多的情况,尽可能把中央企业的资产集中到国民经济97个行业大类中的20个重点行业里面,把中央企业88%以上的营业收入也集中到这20个行业里面,为的就是进一步强化国有经济服务国家战略的功能、服务老百姓的能力,以及在科技创新方面强化布局的能力。”张玉卓说。

记者从国务院国资委获悉,下一步,国务院国资委将建立健全全国国有经济布局优化和结构调整指引制度,完善主责主业管理,引导国有资本更好落实“三个集中”要求。

“通过推动国有资本向重点行业集聚,有利于实现国有资产与营业收入的高度集中,国有经济也将形成‘主业突出、优势集聚、创新引领、保障有力’的发展格局。”中国企业改革与发展研究会研究员周丽莎告诉《证券日报》记者表示,在推进国有经济布局优化和结构调整中,首要任务是推动国有资本向三大领

域精准集聚,坚决退出非主业、非优势领域,清理低效无效资产,聚焦核心领域实现资源的集中配置。

在阳光时代律师事务所合伙人、国企混改中心负责人朱昌明看来,围绕推进国有经济布局优化和结构调整,国资委提出两个具体指标,标志着国有资本将进行一场主动的、大规模的“结构性迁徙”,这不可能仅依靠行政划拨或基于企业自身的成长周期,更多还是要依靠服务于国家战略功能强化和国有企业核心竞争力提升的“外科手术”,通过战略性重组、专业化整合和高质量并购,不断拓展企业高质量发展空间。在这一过程中,资本市场作为国有经济布局优化、结构调整的主战场,将大有可为。

记者据同花顺iFinD梳理发现,剔除交易失败案例,今年以来截至3月15日,A股市场国有控股上市公司(实控人为国务院国资委和地方政府国资委)共发起205起并购事件,涵盖航空运输、能源、电子等多个领域。

朱昌明表示,随着后续新一轮深化国资国企改革方案出炉,预计国有企业高质量市场化并购会成为常态;国资国企围绕获取关键技术、核心资源、高端人才或市场渠道,将会更大力度、更频繁地开展对创新型中小企业和科技“独角兽”的市场化并购,以快速切入和布局战略性新兴产业。同时,专业化整合将成为“主旋律”,包括横向整合(结束央企之间在相同领域的同质化竞争与重复建设)、纵向整合(沿产业链上下游进行一体化重组以打造全链条竞争优势),推动“两非两资”向主业突出的企业集中或通过市场化方式退出。

情绪价值“变现”:万亿元级新赛道正提速升级

本报记者 田鹏 郭冀川

早春三月,北京某互联网园区的咖啡厅内,26岁的“情绪秒回师”林悦正紧盯手机屏幕,快速且温和地回复着客户关于焦虑的倾诉。这不是简单的聊天,而是一场明码标价的情感陪护。林悦告诉记者,近期,类似的订单量翻了近一倍,她的日程已排到下周。而在各大招聘平台上,“居家秒回师”“情感陪伴主理人”等职位近期频繁刷屏,月薪在5000元至12000元不等,甚至有岗位开出了“14薪、薪资日结”的诱人条件。

记者在走访调研中发现,这股由“情绪价值”驱动的就就业热潮,折射出我国情绪经济持续壮大,日渐成为消费新引擎的时代趋势。据艾媒咨询数据,我国情绪经济市场规模在2024年已达2.3万亿元,预计2029年将突破4.5万亿元。政策层面也释放出积极信号,国务院办公厅日前印发的《加快培育服务消费新增长点工作方案》明确提出,“支持将符合条件的心理咨询师、体验式服务相关职业纳入国家职业分类体系”,为情绪经济规范化、职业化发展提供了重要支撑。

受访专家表示,情绪经济快速升温既是社会心理需求升级的集中体现,也是我国服务消费向品质化、体验化转型的重要标志。在政策引导、市场驱动与就业结构优化的多重作用下,相关新业态、新职业加速涌现,正成为拉动消费、拓展就业、提升民生幸福感的新的增长引擎。

新职业多点开花 情绪消费成刚需

今年以来,情绪经济催生的新职业呈现快速增长,业态多元的鲜明态势——从专业心理咨询、情感咨询、心理健康服务,到即时情绪陪伴、宠物情绪安抚、疗愈空间运营,再到情绪礼品策划、治愈系内容创作、企业心灵效能与情感连接服务,已覆盖专业疗愈、轻量陪伴、场景体验、内容文创、企业服务等多个赛道。

值得关注的是,相关职位月薪与月薪普遍高于传统服务业同类岗位,其中一线城市情绪管理师平均月薪可达8000元至12000元,陪诊师、陪拍师等灵活就业月薪在50元至200元不等。进一步整理相关招聘需求,记者发现,这些新职业普遍具有轻资产、强互动、高感知、灵活度高等特点,无需高额设备投入,更注重从业者的沟通能力、共情能力与专业素养,既契合年轻人追求自由、注重自我价值实现的就业偏好,也适配灵活就业与居家办公的发展趋势,快速形成了规模化的从业人群。

那么,市场需求究竟有多大?记者走访调研多家情绪服务机构、电商平台及相关从业者发现,情绪消费的需求已从“小众需求”升级为“大众刚需”,不同年龄、不同群体的需求呈现出差异化、精细化特征,且付费意愿持续提升。以“委托老师”(二次元文化角色扮演中被指定角色)为例,作为情绪经济下兴起的轻量型情绪陪伴与情绪疏导从业者,涵盖线下COS委托(约会式陪伴)、线上语C委托(文字互动)及举牌、代拍等小众服务,属于情绪陪伴师的典型细分业态。

“市场需求很大,通常需要提前1个月预约,特殊节假日不仅要更提前



消费者选购动漫周边,在热爱里完成一场情绪消费
田鹏 郭冀川/摄

约,收费也会相应上调。”一位名为“禾禾”的委托老师告诉《证券日报》记者,服务流程一般包括:确定服务日期与约会时段、收取定金、填写委托问卷、规划行程安排、提供售前沟通、交付售后返图,最后结清尾款。

“服务客群以年轻群体为主,这类人群对情绪价值、陪伴体验与个性化情感服务的需求更为突出,也更愿意为专业、优质的情绪陪伴服务付费。”该委托老师介绍。

在某社交平台上,记者联系到一位多次购买委托服务的消费者夏女士。作为95后职场白领,她告诉记者:“工作压力大、社交圈小,很多情绪没法跟朋友和家人说,委托服务能提供一种稳定、可控、高质量的陪伴。比起物质消费,这种被重视、被理解、被陪伴的感觉,更能缓解内耗。”

多方合力赋能 产业发展提速升级

情绪经济相关职业的涌现并非偶然,而是行业迅速发展壮大的必然产物。近年来,随着社会节奏加快,人们对情绪价值的需求快速增长,推动情绪经济服务市场持续扩容。

开源证券在研报《“人、货、场”迭代升级,关注情绪消费赛道机会》中表示,零售业态“人、货、场”演进升级,“品质+服务”驱动下,情绪消费为行业带来新机会。其中,“人”的方面,情绪价值驱动消费意向,“研究型消费+悦己导向+长期主义”成为三条主线。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇对《证券日报》记者表示,互联网平台的兴起打破了地域限制,让情绪服务能够实现精准匹配,平台化、机构化运营逐步取代个体零散接单,一批专注于情绪服务、陪伴服务的企业应运而生。国家政策的引导与支持,进一步加速了新职业的演变进程,推动情绪经济相关职业逐步梳理出标准化的服务流程、合理的定价机制与完善的交付标准,推动行业从碎片化向规模化、规范化转型。

比如,人力资源和社会保障部持续推进新职业征集与发布工作,一批

与情绪、体验、康养相关的工种进入公示与认证序列,为情绪类新职业的标准建设提供了重要依据。地方层面,重庆、湖北等地2026年政府工作报告中也明确提及“情绪价值”“情绪经济”等关键词,将情绪需求与提振消费相结合,赋予行业新的发展内涵。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊认为,包容审慎的监管框架为行业创新发展营造了更为宽松的环境,既为新业态留出发展空间,也为情绪经济长期健康发展奠定了制度基础。

职业教育与培训也同步跟进。多所职业院校与培训机构纷纷开设情绪管理、陪诊服务、体验策划等相关课程,内容涵盖心理学基础、沟通技巧、服务规范与职业边界等,推动从业者从“简单陪伴”向专业化、规范化升级。

据《证券日报》记者不完全统计,上海开放大学、厦门理工学院、株洲开放大学等院校已率先开展标准化培训,联合卫健部门、三甲医院与头部服务平台,推出陪诊师、健康助理员等定向技能课程,通过理论教学、实景模拟、合规考核相结合的方式,形成“培训—考核—上岗”闭环培养模式。

上海开放大学相关负责人表示,针对陪诊师在日常服务过程中可能遇到的心理问题,学校将通过心理评估、心理支持及疏导等措施,确保陪诊师始终能以良好的心理状态为老年人提供专业、温暖、高质量的陪诊服务。

短板问题凸显 规范之路仍需深耕

在情绪经济快速升温、新职业不断涌现的同时,行业野蛮生长带来的标准缺失、资质参差不齐、监管滞后、权益保障不足等问题也日益凸显。

首先,从当前情况来看,情绪服务领域尚未形成全国统一的准入门槛、服务规范、定价标准与评价体系,多数细分赛道仍处于“低门槛入场、凭经验服务、按口定价”的粗放发展阶段。

记者以求职者身份走访调研发现,市面上大量情绪疗愈师、情感陪伴师、情感指导师等从业者,入行门槛极低,培训严重缩水。不少用人单位表示,零基础学员经过几天到十几天的短期速成培训,无需相关专业背景,即可结业上岗、对外提供服务。令人担忧的是,部分用人单位甚至表示,无需任何资质证明,仅凭个人经验即可开

展情绪疏导、情感咨询等专业服务。

其次,收费不透明、定价随意化现象普遍存在。同一类型的情绪陪伴、疗愈服务,在不同平台、不同从业者之间报价相差数倍,部分商家利用信息差与消费者情绪需求,推出天价疗愈课程、溢价陪伴服务,涉嫌诱导非理性消费。

夏女士对记者表示,目前市场上“委托老师”的收费标准差异悬殊,低价者150元即可提供包天服务,高价者报价则无明确上限,整体定价缺乏统一标准、随意性极强。更令人困扰的是,一旦出现服务内容缩水、从业者中途违约、定金或服务费不予退还等问题,消费者往往陷入维权无门、投诉无果的困境,现有维权渠道不畅,导致其合法权益难以得到有效维护。

再次,从业者群体同样面临职业保障缺失的困境。在安光勇看来,大量情绪服务从业者以灵活就业、个体接单为主,未签订正式劳动合同,缺乏社保、医保等基础保障;此外,当服务中遇到用户心理危机、情感纠纷时,非专业从业者缺乏识别、干预与转介能力,易引发次生风险。

最后,从行业发展层面看,同质化竞争与创新不足问题同样突出。大量跟风入场的从业者与机构,集中在轻量陪伴、基础解压等低壁垒环节,产品与服务高度雷同,缺乏核心竞争力;而真正具备专业资质、标准流程、深度疗愈能力的优质供给相对短缺,难以匹配市场对高质量、规范化情绪服务的需求。

在此背景下,安光勇建议,推动情绪经济高质量发展,一方面,应加快推进职业分类入库工作,将具备条件的情绪师、体验式服务相关职业纳入国家职业分类体系,明确职业定义与职业范围,同时尽快制定统一的国家职业标准与服务规范,规范培训与认证流程,培育一批专业的培训机构与从业者;另一方面,完善权益保障机制,明确平台、企业与从业者的权利和义务,推动签订正式劳动合同,健全社会保险保障体系,畅通投诉维权渠道。

情绪经济本质上是“以人为本”发展理念的生动彰显,既是经济增长的新赛道,又是人文关怀的新载体。可以预见,随着政策的不断完善、行业的持续规范、从业者专业水平的不断提升,情绪经济将持续释放潜力,在满足人们多元情感需求、稳定就业、拉动消费的同时,为经济高质量发展注入更多温暖动能。

熊猫债市场火热 年内发行近640亿元同比倍增

本报记者 韩昱

3月17日,法国巴黎银行有限公司将在全国银行间债券市场发行2026年第一期人民币债券(债券通),发行金额上限为人民币50亿元。业内人士表示,这标志着又一家欧洲顶级金融机构将加入熊猫债发行行列。

今年,熊猫债迎来火热开局。以债券起息日计,Wind数据显示,截至3月15日,年内熊猫债发行规模已达639.35亿元,同比增长108%。

中信证券首席经济学家明明表示,今年以来熊猫债发行火热的主要原因包括中美利差优势,美联储维持高利率而我国继续实施适度宽松的货币政策,人民币融资成本显著低于美元。同时,人民币国际化稳步推进,国际投资者对人民币资产配置需求上升。

中国商业经济学会副会长宋向清表示,人民币跨境结算与国际储备地位提升,跨国企业等有强烈的人民币融资与币种匹配需求,叠加境内外投资者配置人民币资产热情高涨,绿色熊猫债等创新品种扩容,共同推动熊猫债发行规模同比大增。

在规模大幅扩容的同时,近期多只熊猫债的发行情况也可圈可点。

例如,3月11日,中国银行作为牵头主承销商和牵头簿记管理人,协助港资企业中华电力(中国)有限公司成功发行10亿元3年期绿色熊猫债,此次债券也是首笔采用绿色债券框架发行的非金融企业绿色熊猫债。再如,近日亚洲基础设施投

(上接A1版)

其三,监管效能的提升,既要靠“重拳出击”的力度,更要靠“制度闭环”的精度。监管层一方面推动出台上市公司监管条例,修订出台证券市场监管条例等,夯实制度根基,让监管有法可依、有章可循;另一方面,加快建设财务造假线索发现中心,健全多元化投资者维权渠道,推动代表人诉讼、先行赔付等案例落地,让投资者维权更便捷、更有保障。同时,深化细化高频量化交易、衍生品交易等新型业务监管,推动监管能力与市场发展同频同步。

资本市场的高质量发展,离不开监管护航,更需要市场各方协同发力。对上市公司而言,需坚守真实性底线,提升治理水平和投资价值;对中介机构而言,要履行“看门人”职责,坚守专业底线;对投资者

资银行(亚投行)成功发行30亿元人民币3年期熊猫债,此次发行共有34家投资者参与认购,订单总额达90亿元人民币,均创历史新高。

此外,3月6日,德意志银行集团发布消息称,已在银行间债券市场成功定价发行55亿元人民币多期限熊猫债,这是2026年由欧盟金融机构发行的首单熊猫债,同时也刷新了外债银行单只熊猫债发行的最高规模纪录。本次发行共吸引了总计86.6亿元人民币的订单,其中3年期和5年期品种分别获得1.55倍和1.63倍超额认购。德意志银行中国区总经理朱彤表示,这反映了投资者对德意志银行信用实力和长期战略的高度认可,也彰显人民币债券市场对多元化投资者的吸引力持续提升。

宋向清表示,预计今年熊猫债市场将持续在政策、成本、再融资、国际化、产品创新五大方面获得支撑。其中,融资成本优势预计仍将延续,境内稳健流动性环境利好境外机构低成本融资。同时,年内熊猫债到期规模攀升带来刚性再融资需求,成为市场韧性基础。此外,绿色等主题债券持续创新,叠加人民币国际化推进,共同支撑熊猫债市场保持高景气、实现高质量扩容。

明明表示,今年熊猫债市场支撑因素包括以下四方面:一是发行主体扩容,更多国际多边机构、主权财富基金及跨国企业有望加入;二是产品创新加速,绿色熊猫债等ESG品种增长,契合全球可持续发展趋势;三是投资者基础拓宽,境外机构参与度提升。

而言,可借助完善的维权体系维护自身权益,树立理性投资理念。唯有各方同向发力、同向而行,才能构建起“优胜劣汰、进退有序”的市场生态,让资本市场真正成为产业升级的孵化器、科技创新的推进器、居民财富的蓄水池。

风劲潮涌正当时,奋楫扬帆启新篇。监管层以“严”字当头,以“实”字托底,为资本市场高质量发展指明了方向。当前,“十五五”开局起步,资本市场肩负着服务金融强国建设、推动新质生产力发展的重要使命。唯有持续强化监管执法、健全制度体系、完善投资者保护,为广大投资者创造更加公平、透明、有活力的市场环境,才能激发市场内在活力,让资本市场在规范中发展、在发展中提升,真正服务于国民经济高质量发展大局。