

银行信用卡业务深度调整：

# 数量跌破7亿张 不良处置全面提速

过去一年，我国信用卡市场延续收缩态势，行业调整进入“深水区”。近日，央行发布的《2025年支付体系运行总体情况》显示，截至去年末，全国信用卡和借贷合一卡的数量为6.96亿张，较三季度末减少0.11亿张，正式跌破7亿张关口，行业规模连续多年呈现下滑趋势。

在发卡量持续萎缩的同时，银行信用卡业务调整全面展开，从停发联名卡、整合线上APP，到关停线下信用卡分中心、加速转让信用卡不良资产包。这一系列举措表明，信用卡业务正逐步告别粗放式扩张，在存量经营时代进一步深化降本增效，优化经营结构。

**2025年再降约3100万张**

从年度数据看，信用卡发卡量已经连续三年下滑。央行最新数据显示，截至2025年第四季度末，全国信用卡和借贷合一卡的存量降为6.96亿张，较2024年末减少约3100万张，较2022年第三季度末

的历史高点更是减少了1.11亿张。这一规模已逼近2018年末的6.86亿张，创下近7年新低。

从上市银行数据来看，多数国有大行信用卡发卡量明显收缩，而部分股份行和城商行则实现逆势增长。

证券时报记者根据近两年部分上市银行披露的信用卡业务数据梳理，截至2025年6月末，交通银行、工商银行、建设银行和邮储银行等国有大行信用卡发卡量同比下降，分别减少约479万张、400万张、200万张和100万张。中信银行、中国银行、华夏银行和招商银行等实现逆势增长，其中，中信银行同比增长约637万张，中国银行和华夏银行分别同比增长234万张和180万张。

**同步推进业务渠道调整**

在发卡量萎缩的同时，银行信用卡业务的渠道调整也在同步推进，包括信用卡APP的关停与整合，以及线下信用卡分中心的关停。

证券时报记者根据金融监管总局官网信息梳理发现，2025年已有交通银行、民生银行、广发银行等合计66家信用卡分中心终止营业。

其中，交通银行关停数量最多，达58家，覆盖一线城市及部分三四线城市；民生银行关停5家，广发银行终止3家分中心营业。

2026年以来，也有城商行加入了清退信用卡分中心的队伍。今年1月份，广州银行逐步对旗下位于深圳、珠海、佛山、东莞等地的7家信用卡分中心终止营业。

有银行从业人士向记者表示，信用卡分中心“撤并潮”的核心原因，是银行对信用卡业务模式进行改革，将信用卡业务纳入分行属地经营，整合至分行零售业务统一管理。整合后，银行可通过“线上+线下”融合模式持续提供服务，将信用卡业务嵌入财富管理、消费贷款等场景，从而提升客户黏性。

线上渠道方面，银行信用卡业务的调整主要集中在信用卡APP的合并与关停。2025年12月，邮储银行宣布关停旗下信用卡APP并将相关

功能整合入手机银行APP中；中国银行也在2025年9月宣布将“缤纷生活”APP迁移至“中国银行”APP。

“信用卡APP与手机银行APP功能高度重叠。如信用卡查询、缴费等基础服务在手机银行APP中已有覆盖。在目前客户使用率较低情况下，信用卡APP运营维护成本高，因此成为主要的关停对象。预计后续还会有银行跟进关停信用卡APP。”邮储银行研究员姜飞鹏此前对证券时报记者表示。

**加快信用卡不良贷款转让**

在规模收缩和渠道调整之外，信用卡资产质量的下滑也成为银行不得不面对的挑战。

据证券时报记者统计，多家规模前列的国有大行、股份制银行，2025年上半年信用卡不良率有所反弹，相关领域资产质量受到一定压力。其中，工商银行、民生银行、兴业银行等多家银行信用卡不良率已突破3%，交通银行该项指标接近3%。另外，建设银行、平安银行、

浦发银行该项指标也超过2%。

面对不断攀升的不良资产压力，银行正加速通过批量转让方式出清信用卡不良资产。2025年以来，商业银行挂牌转让信用卡不良贷款热度明显升温。据证券时报记者不完全统计，截至2月25日，2026年以来，包括国有大行、股份行等机构在内，已挂牌17笔信用卡透支不良资产包，合计未偿本金多达89.26亿元，仅交行今年1月集中挂牌的6个资产包合计规模已达68.32亿元。

国泰海通银行业研究团队在研报中表示，银行加大不良资产处置力度，一方面利好财务指标优化，改善不良率和拨备覆盖率水平；另一方面有助于资本占用的释放，还能回笼部分现金，为优质资产的投放进行蓄力。

另据国信证券研报分析，当前银行零售信贷风险正在暴露，包括信用卡贷款、个人消费贷款等。近几年，信用卡贷款不良率持续上升，不过从斜率来看，上升趋势在放缓。

**据《证券时报》**

开工季银行理财“抢客战”升温

## 稳健型产品成市场主流

春节过后，居民闲置资金集中进入配置窗口，银行理财市场迎来新一轮布局热潮。多家理财公司抢抓开工季节点，密集推出各类理财产品，一场面向节后回流资金的理财“抢客战”正式打响。

中国邮政储蓄银行研究员姜鹏飞对《证券日报》记者表示，理财公司集中推出开工季理财产品，主要是为承接节后回流资金与到期存款，同时在低收益环境下通过差异化产品设计提升客户黏性、强化品牌渗透，满足不同风险偏好投资者的配置需求，实现管理规模与客户群体的双重增长。

**差异化竞争态势明显**

从机构布局来看，不同类型理财公司差异化竞争态势明显：国有大行理财公司侧重稳健产品线与全

场景覆盖，股份行理财公司聚焦中低风险赛道，通过期限与流动性搭配构建产品矩阵。

农银理财按照风险偏好分层布局，形成“保守+稳健+进取”产品体系。现金管理类“农银时付”76号支持每日开放申赎，近7日年化收益率为2.08%；稳健型产品“农银安心·天利”（票息优选）近1月年化收益率为2.19%；进取型产品“农银进取·灵动”180天（多元衡享）近1月年化收益率达5.66%。

工银理财则构建全场景产品体系，聚焦固收增强类产品，满足投资者稳健增值的需求。其中“天天鑫添益”采用宏观对冲策略，近1月年化收益率达2.3%，成为此次开工季专属方案中的亮点产品。

民生理财则主打高流动性、全期限覆盖，重点满足活钱管理、短

期持有与中长期配置需求。其R1级产品“天天增利现金管理261号”起购金额仅0.01元，2月6日至12日的近7日年化收益率为2.19%，适合日常零钱灵活管理。

“今年开工季专属理财产品热度明显高于往年同期。”一位国有大行理财经理告诉记者，在存款利率下行背景下，稳健型理财产品需求持续上升，近期客户咨询与申购量显著增加。

**理财市场回暖可期**

业内专家表示，在流动性环境保持合理充裕、节后居民闲钱集中释放的双重支撑下，理财市场已迎来资金配置“黄金窗口期”，当前市场回暖趋势明确，投资者应结合自身风险承受能力，理性选择适配产品。

苏商银行特约研究员薛洪言在接受《证券日报》记者采访时表示，春节假期后，理财市场整体呈现持续回暖态势。在低利率环境持续、存款收益下行的背景下，居民年终奖、红包等闲置资金迎来集中再配置窗口，稳健、灵活、适度增强成为当下理财需求的核心特征，多家理财公司推出的现金管理、固收等稳健型产品受到这类资金青睐，充分体现出节后理财市场的活跃度以及配置需求的旺盛。

政策层面，中国人民银行2月25日开展6000亿元1年期MLF（中期借贷便利）操作，对冲当月3000亿元到期后实现净投放3000亿元；叠加买断式逆回购，2月份中期流动性合计净投放9000亿元，规模较1月份略有回落但仍处高位，为理财市场平稳运行营造了充裕的资金环境。

**据《证券日报》**

“投1万,7天返利1000元!”

## 理财骗局套路拆解

随着年终奖和拜年红包陆续到账，春节假期已成为居民做好财富规划的重要窗口期。但同时，以“保本高息”“短期返利”为噱头的投资理财骗局也进入高发期。

“新春专属理财活动”“限时福利额度”“错过再等一年”……诈骗分子利用居民对资金增值的迫切心理，将诈骗套路节日化、场景化，层层包装设局，使其更具迷惑性。他们常喊出“保本高息”“节前小额投入，节后高额回报”等口号，冒充投资导师、理财顾问，利用社交平台、短信等渠道引流，诱导消费者安装不安全的第三方投资平台，以骗取钱财。

**诈骗套路“节日化”**

春节前后，资金流转频繁，居

民理财需求释放，不少诈骗团伙将作案手法场景化，紧盯居民年终奖到账、家庭资金归集、红包资金打理等关键节点设计骗局。

成都居民李阿姨的遭遇颇具代表性。临近春节，李阿姨想趁假期理财理财，让资金“钱生钱”。

某天，她接到陌生电话，对方自称是“某正规理财公司客户经理”，并表示公司上线了春节专属理财活动，低风险、高返利，投资1万元，7天即可获得返利1000元，投资越多、返利越高，春节期间报名还可额外领取红包。

李阿姨颇为心动，详细咨询活动细节。对方声称，该公司与银行合作，资金安全有保障。此次春节专属理财活动，是为了回馈客户，

期限短、收益高，适合闲钱短期打理。客户只需下载该公司App，注册账号后转账投资，到期后本金和返利可一并到账。随后，对方发来App下载链接和春节专属理财活动海报。

想着能快速获利，还能领取红包，李阿姨便按照对方要求下载App，注册账号后绑定银行卡，转入5万元用于投资。对方承诺“7天后就能拿到5000元返利，加上本金共计5.5万元。”7天期满，李阿姨却发现App无法登录，对方电话无法接通，微信被拉黑。她急忙前往银行咨询，才得知这款理财App系虚假平台，转账账户为私人账户，并非正规理财机构账户，5万元已被诈骗分子转走。

**警惕夸张理财承诺**

日前，北京市公安局刑侦总队整理了春节期间四类高发典型诈骗案例：虚假投资理财类诈骗、票务退改签类诈骗、虚假红包及福利类诈骗以及电商购物及快递退款类诈骗。

在虚假投资理财类骗局中，诈骗分子常在各类视频平台、社交软件发布投资理财教学视频及虚假广告，冒充金融行业专业人士，以“荐股大师推荐”或“稳赚不赔高收益”投资理财项目等为诱饵实施诈骗。

在骗取消费者信任后，诈骗分子会向消费者推荐不安全的第三方投资平台（极有可能是诈骗分子的作案工具）进行交易。前期以小额投资返利为诱饵，待受害

者追加大额投资后，诈骗分子便卷款跑路。

针对此类骗局，北京、山东、四川等地公安部门密集发文，提醒消费者投资理财务必选择正规金融机构，可通过金融监管部门官方渠道核实投资机构资质。凡是宣称保本高息、零风险、稳赚不赔的投资理财项目，均为诈骗。

公安部门表示，公众需警惕“低风险、高返利、短期见效”的夸张理财承诺，牢记理财有风险，收益与风险成正比。谨慎下载不明App、点击陌生链接，正规理财App应从官方应用商店下载。如不慎被骗，应保持冷静并及时拨打110报警，留存聊天、交易记录等，配合公安机关开展调查。

**据《中国证券报》**

今年以来国投白银LOF合计规模189.44亿元。因二级市场交易价格明显高于基金份额净值，溢价较大，基金于今日（2月26日）开市起至10:30停牌，10:30复牌，停牌期间赎回业务照常办理。基金

**据《新浪财经》**

公司特此提示投资者关注二级市场交易价格溢价风险，投资者如果盲目投资于高溢价率的基金份额，可能面临重大损失。

今年以来国投白银LOF合计规模189.44亿元。因二级市场交易价格明显高于基金份额净值，溢价较大，基金于今日（2月26日）开市起至10:30停牌，10:30复牌，停牌期间赎回业务照常办理。基金

**据《新浪财经》**

货币基金收益率持续下行

## 一批产品宣布降费

马年开市以来，一批货币基金纷纷开始降费迎客。

2月25日，包括长盛元增利、申万菱信天添利等多只货币基金公告调降产品管理费率，降费幅度不小。拉长时间来看，货币基金降费已成趋势，2026年开年以来，已有90多则类似公告披露。

货币基金收益率方面，据统计，截至2月25日，全市场有数据的339只货币基金平均七日年化收益率跌至1.08%，距离“破1”已经近在咫尺。

**货基集中降费**

近期，多只货币基金公告降低管理费率。2月25日，长盛基金公告，下调长盛元增利货币基金的管理费率，由原先的0.7%降至0.25%；申万菱信基金也公告，从2月24日开始，将申万菱信天添利货币基金的管理费率从0.9%调降至0.3%。

同日，安信基金、诺德基金旗下货基产品也披露了类似的降费公告。从数据来看，货币基金集中降费与持续走低的货基收益率或被管理费“蚕食”有关。

如长盛元增利货币基金公告，根据相关约定：如果以0.70%的管理费计算的七日年化预估收益率小于或等于2倍活期存款利率，基金管理人将调整管理费为0.25%，以降低每万份基金净值净收益为负并引发销售机构交收透支的风险，直至该类风险消除，基金管理人方可恢复计提0.70%的管理费。

拉长时间来看，Wind数据显示，截至2月25日，全市场有数据的339只货币基金（仅统计初始份额），平均七日年化收益率跌至1.08%，距离“破1”已近在咫尺；除了个别净值易受波动的迷你基金以外，多数货基近七日年化收益率低于1.5%，已有约25%比例的货基收益率低于1%。

一些规模较大的货基，如“国民基金”天弘余额宝，截至2月25日的七日年化收益率为1.002%。截至去年末，规模达3900亿元的建信嘉薪宝七日年化收益率约为1.21%。此外，易方达易理财、华夏财宝、南方现金通等规模超2000亿元的货基七日年化收益率也不到1.1%。

某公募观察人士表示，货币基金收益率持续走低的核心逻辑在于，利率中枢系统性下移与市场流动性充裕的双重挤压。一方面，央行持续宽松货币政策基调，带动短端利率持续下行，同业存单、短期利率债及理财产品等货基底层资产的收益率随之同步回落。另一方面，市场流动性持续宽松加剧了“资产荒”现象，货币基金管理人不得不主动缩短组合久期、降低杠杆水平以控制风险敞口，这一操作策略进一步压制了产品收益表现。此外，同业存款利率自律管理机制优化等监管政策的落地，也在客观上收窄了货币基金的收益操作空间。

**规模持续增长**

值得注意的是，即使在收益率节节走低的背景下，货币基金整体规模依旧持续走高。

据统计，在公募基金规模屡创新高过程中，货币基金担纲了绝对主力，2025年全年增量高达1.43万亿元。相关研报指出，季节性来看，去年四季度货币基金增量高于2021—2023年，部分受益于理财规模超季节性增长，同时配置公募基金占比也有所上升。

华北某公募基金人士表示，作为流动性管理工具的典型代表，货币基金以其风险相对较低、流动性相对较好、收益相对较稳定的特点著称，它既可以是保守型投资者的闲钱理财之选，也可以是稳健型投资者的资产“压舱石”，还可以是积极型投资者在股债跷跷板效应下的资金“避风港”。

“近期股市陷入震荡，许多资金寻求避险，会赎回权益类资产，转而投资更稳健的产品。而考虑到近期债市的震荡也在加剧，所以货币基金是更稳妥的选择，即使收益下降也迎来资金流入。”前述公募基金人士表示。

此外，太平基金固定收益投资部基金经理朱燕琼认为，通过互联网平台绑定支付功能的货基以及绑定券商保证金功能的货基，都具备特定的应用场景，同时货基具备高流动性、收益波动小的特征，对个人投资者来说仍具备吸引力。

**仍有较高配置价值**

开年来看，银行负债端压力整体趋于缓解，结构性分化明显，同业负债吸纳意愿偏弱，以一年期同业存单为代表的长端货币市场利率小幅下行。

华北某掌管货基的基金经理回顾今年以来的行情时表示，虽然在年后央行加大包括MLF（中期借贷便利）在内的中期流动性净投放规模，但对短端回购市场流动性依然控制在“不缺不溢”状态；从银行方面来看，春节之际面临一定的资金进出压力，因此预计银行仍将保持一定的同业负债吸收力度；从非银行市场来看，受活期存款利率、新股冻结资金等影响，市场回购利率亦保持在不低的水平。

“预计2月份货币市场利率依然保持较平的曲线，甚至出现倒挂情况，短端利率受春节影响大幅上行，但长端利率在预期宽松情况下，或难有大幅上行。”前述基金经理表示。

华商基金杜磊认为，政策对价格的支撑力度依然较强，CPI与PPI正在温和回升。因此，预计宏观经济将延续温和复苏态势，货币政策预计维持稳健偏松基调，流动性环境有望保持合理充裕，在此背景下，货币市场基金仍有较高的配置价值及较强的现金管理工具属性。

**据《证券时报》**

国投白银LOF补偿正式受理

## 1万以上和解金比例5%封顶

2月26日，国投白银LOF（161226）估值调整影响投资者补偿工作正式启动，投资者可通过支付宝搜索“国投瑞银白银基金”小程序，在线完成身份核验后办理相关事宜。

网上已有持有者获得和解金额，对估值调整影响金额在1000元以下的自然人投资者，按实际影响金额全额确定和解金额。对估值调整影响金额超过1000元（含）的自然人投资者，补偿金额由两部

分构成：1000元基础全额补偿，加上超出1000元部分乘以一定比例确定总和解金额。其中1000—2000的部分和解金比例35%；2000—3000的部分和解金比例25%；3000—5000的部分和解金比例15%；5000—10000的部分和解金比例10%；10000以上的部分和解金比例5%。

补偿方案适用范围为以2026年2月2日净值确认赎回（含）2026年1月30日15点之后至2

月2日15点之前提交赎回申请）的自然人投资者，不含机构投资者。补偿资金出自公司资产，由国投瑞银基金自掏腰包（风险准备金）进行赔付。

国投瑞银基金的母公司国投资本2月24日公告，经初步测算，预计本次方案将对公司2026年度归母净利润产生一定负面影响，影响金额低于公司2024年度经审计归母净利润的5%（约1.347亿元），不会对公司整体业务发展产生实质

性影响。

春节后两个交易日国投白银LOF（161226）连续涨停，溢价率35.32%。今年以来国投白银LOF回报24.12%，在同类63只产品中排在首位。截止2025—12—31，国投白银LOF合计规模189.44亿元。因二级市场交易价格明显高于基金份额净值，溢价较大，基金于今日（2月26日）开市起至10:30停牌，10:30复牌，停牌期间赎回业务照常办理。基金

性影响。

春节后两个交易日国投白银LOF（161226）连续涨停，溢价率35.32%。今年以来国投白银LOF回报24.12%，在同类63只产品中排在首位。截止2025—12—31，国投白银LOF合计规模189.44亿元。因二级市场交易价格明显高于基金份额净值，溢价较大，基金于今日（2月26日）开市起至10:30停牌，10:30复牌，停牌期间赎回业务照常办理。基金

**据《新浪财经》**