

资产质量总体改善 银行“大考”在今年

专家建议多举措稳定不良贷款率

□本报记者 陈莹莹 欧阳剑环

“截至目前，已有二十家上市银行披露了2019年业绩报告（年报）。中国证券报记者梳理数据后发现，2019年上市银行资产质量总体改善、不良贷款率“普降”。多位上市银行高管坦言，2020年资产质量的管理压力加大，接下来将采取多种措施力保资产质量总体稳定。”

去年资产质量总体改善

年报数据显示，截至2019年末，18家银行不良贷款率较上年末下降，其中江阴银行降幅最大，不良贷款率较上年末下降0.32个百分点，民生银行和招商银行不良贷款率较上年末均下降0.2个百分点。

六家国有大行，除邮储银行不良贷款率较上年末持平外，其余五大行不良贷款率均较上年末有所下降。其中，邮储银行不良贷款率最低，为0.86%，农业银行下降幅度最大，较上年末下降0.19个百分点。

而体现风险抵御能力的拨备覆盖率也较为喜人。截至2019年末，17家银行较上年末有所提升，其中招商银行拨备覆盖率较上年末上升68.6个百分点，升幅最大。招商银行、邮储银行和渝农商行拨备覆盖率均超过300%，分别为426.78%、389.45%和380.31%。

不过，年报数据显示，制造业、批发零售业等领域的不良贷款形势仍旧严峻。农行制造业、批发零售业不良贷款占比最大，分别占40.7%和20.5%，不良贷款率分别为5.06%和9.83%。工商银行批发零售业、住宿餐饮业和制造业不良贷款率最高，分别为10.45%、8.1%和5.12%。邮储银行公司类不良贷款余额的增加主要来源于制造业。截至报告期末，贷款制造业不良贷款余额96.86亿元，较上年



本报记者 车亮 摄

末增加39.27亿元。

今年资产质量管理压力加大

从关注类贷款情况看，截至2019年末，工行、农行、中行、交行关注类贷款率呈改善趋势，中行关注类贷款率较上年末下降0.68个百分点，农行关注类贷款率较上年末下降0.5个百分点，仅有建行关注类贷款率指标较上年末上升0.11个百分点。

虽然关注类贷款情况在好转，但2020年初的疫情或将导致这一情况出现变数。多位银行高管在业绩说明会上坦言，受疫情影响，今年银行资产质量的管理压力加大，部分重点行业面临挑战。

据普华永道测算，2020年旅游业、餐饮业损失预计均将超过5000亿元，且疫情对餐饮业的负面影响已十分突出。批发及零售业、住宿餐饮业等行业本身不良贷款率已较高，外加此次疫情中所受冲击又较大，预计不良贷款率将出现明显攀升。

中行风险总监刘坚东表示，2020年，受疫情与全球金融市场巨幅波动影响，不确定因素不断增加。从短期看，餐饮住宿、旅游娱乐、批发零售、交通运输等消费和服务行业首当其冲；同时由于延迟复工、交通封锁以及需求萎缩等原因，制造业、房地产企业也受到较大影响，其中中小企业受影响更大。与此同

时，因客户偿债能力降低，一些司法程序受阻，清收工作推进难度也在进一步加大。这些情况预计会对2020年特别是一季度的银行资产质量带来一定冲击。

浙商银行副行长、董事会秘书刘龙称，受疫情及一些成本较低的大型银行以较大力度介入小微企业融资等因素影响，不能排除未来该行小微企业贷款不良上升、优质客户流失等可能性。“今年以来小微企业贷款增速不及预期，但也保持稳定增长，不良率也比较平稳。”

需多举措应对

农行行长张青松表示，农业银行非常关注疫情对存量贷款和新增贷款的影响，利用信息管理系统，对涉及的贷款逐户逐笔进行量化的场景分析和压力测试，重点对受疫情影响较大的行业、地区和客户进行风险评估和风险监控，同时也采取有针对性的措施加以防范和化解。“目前来看，基于量化的逐户逐笔分析判断，我们认为疫情对农业银行资产质量的影响是暂时性的，是可控的，管理层对保持资产质量稳定持有充分的信心。”

刘坚东表示，中行全面摸排了疫情对资产质量负面冲击的情况，也做了情景分析与压力测试，摸清风险底数。对潜在风险客户一户一策，来帮助客户找出路，盘活信贷存量。引入科技手段，挖掘线上处置潜力，加大核销

等处置方式应用，积极寻找银企共赢的风险化解机会。同时，坚持新发展理念，把握技术迭代、政策调整、消费升级的窗口期，聚焦新产业、新基建、新消费领域业务机会，来推动高质量发展。“通过这些手段和措施，中国银行今年将力争保持整个集团资产质量和信贷成本的基本稳定。”

为应对不良上升压力，中行研究院发布的《中国银行全球银行业展望报告（2020年二季度）》建议银行业多举措应对疫情带来的资产质量挑战：一是清理存量，控制增量，稳定不良贷款率。积极采用包括资产证券化、市场化债转股以及处置资产包等方式清理存量不良。二是关注重点行业，区分客户类型，采取针对性服务。对于经营正常但暂时遇到困难的企业，可采用无还本续贷、债务重组和适度减免利息等手段帮助企业渡过难关，控制不良风险。针对已经出现风险且大概率无法按期还款的企业，要提前计提风险准备，做好冲抵任务。三是创新办公方式，探索“非接触式”不良处置模式，提高风控有效性。四是关注新增长领域，拓宽利润来源，弥补不良损失。紧密跟踪受疫情影响呈现爆发式增长的新零售、在线文化娱乐及教育等业态发展，加大资金支持力度，创新业务模式，积极寻求与此类轻资产行业的合作，拓宽利润来源。

全球股市回暖 投资情绪修复 公募：A股优质资产战略配置期已至

□本报记者 余世鹏

4月6日亚太和欧洲等地股指全线回暖。对此，主流公募机构纷纷指出，在全球持续抗疫和市场呵护政策陆续出台的背景下，股票市场情绪正在逐步修复，预计后续行情将以稳为主。考虑到此前被错杀的优质资产或将迎来战略配置价值，当前宜从价值原则入手，着眼科技、基建、医药等主流板块的长期布局机会。

后续行情以稳为主

截至6日收盘，亚太市场主要股指普遍上涨。除了日本、澳大利亚和印度尼西亚等国股指涨幅超过4%外，香港恒生指数上涨2.21%，报收于23749.12点。当日稍晚开盘的欧洲各大指数也启动跟涨行情。

据不完全统计，近期已有包括美国、加拿大、德国、意大利在内的约15个国家政府宣布推出或计划推出经济刺激计划。经济援助措施以及释放流动性。同时，统计数据显示，部分重点疫情国家的新增病例均出现下降迹象。

“随着国际金融市场流动性境况的缓和，市场风险偏好已在逐步修复。”前海联合基金表示，此前因流动性因素，外资一度降低了风

险资产的仓位。但是，随着疫情防控措施逐步加强、抗疫药物研发出现进展，加上各国货币和财政政策刺激发力，在阶段性风险加速释放后，预计外围市场后续行情将以稳为主。

“海外市场流动性紧张的逐步缓解，将会减轻A股的调整压力，目前国内复工复产步伐正在加快，且有相应政策支持，预计A股或将先企稳。”景顺长城基金表示，经过本轮调整，A股估值已具备相当的吸引力，随着基本面和经济逐渐企稳，市场有望回归正常属性。

A股比较优势明显

景顺长城基金分析指出：“疫情过后，中国经济仍具有明显韧性，而从国际比较的角度来看，无论是中国经济还是中国资产，也均具有明显的比较优势。”

“本次疫情以来，外围经济体普遍采取了力度较大的货币政策和财政政策。而国内方面，考虑到更加积极的财政政策仍在持续推进中，未来经济存在向上动力。与此同时，央行再次降准使得同业市场利率下降空间进一步打开，有助于银行业同业负债成本下降，进一步支持实体经济。”创金合信金融地产基金经理李甬说。

招商研究优选拟任基金经理贾成东指出，

国内的疫情已经基本得到控制，同时货币政策和财政政策空间仍相对充足。从基本面来看，全球最好的资产就在中国。前期外资不计成本的抛售，最终仍要买回来。“国内市场有自己的内生动力，投资者不应过度悲观。随着疫情逐渐好转，前期受冲击较大的优质资产或将再度出现战略配置价值。”

港股方面，景顺长城表示，港股市场一度出现较大幅度回调，但考虑到港股市场上不乏优质投资标的，估值仍然处在较低位置，与全球市场相比，资产性价比相对较高。“本轮调整后不少投资标的跌出了价值，为投资者提供了较好的介入机会。”

布局长期主线

前海联合基金表示，截至4月3日收盘，沪深两市动态市盈率为15.5倍，已处于底部区域范围（历史上沪深两市的底部区域为12倍—15倍），估值具有相对吸引力。在配置思路上，前海联合基金建议关注以下四大机会：一是中长期产业空间较大的医药、消费等行业的核心资产龙头；二是科技创新周期带来的优质龙头公司估值提升机会，如新基建、5G应用、网络安全、自主可控、半导体设备、云计算、工

业互联网、硬件创新等领域；三是低估值高分红、受益于稳增长政策力度加强的金融龙头和基建产业龙头；四是一季报业绩预计相对平稳，且趋势仍向好的子板块龙头个股。

景顺长城基金则表示，重点看好受益于国内逆周期调控的投资类标的，如科技成长（新基建）、传统基建等。“疫情不改变科技成长的趋势，估值泡沫的逐步挤压给予了较好的配置机会。另外，在传统基建领域，我们会倾向于选择改善明确且弹性相对大的方向，如环保等。”

“在国内疫情防控较好的情况下，应更关注医药领域的长期主线方向。”招商国证生物医药指数基金经理侯昊指出，当前政策强调补齐公共卫生短板，同时持续推进集采、加大国产化推进力度和创新药扶持力度，预计有望围绕医防结合、分级诊疗、应急机制、互联网医疗等方向推进医疗系统改革。从长线逻辑看，侯昊认为，疫苗二类苗重磅品种上市有望驱动行业快速发展，血制品需求增加，行业周期向上，产品结构和需求有较大空间，器械领域政策支持 and 国产替代空间大，单抗等创新生物制品政策支持 and 放量空间大，仍可继续关注生物医药主题配置价值。

信用卡增速拐点隐现 各银行出招刺激用户线上消费

□本报记者 张玉洁

截至中国证券报记者4月6日发稿时，已有17家上市银行在年报中发布了信用卡相关经营数据。从这些数据来看，经历了2017年和2018年的发卡量狂飙后，2019年国有大行和大部分全国性股份制银行信用卡发卡增量均较往年有所放缓。

银行业人士对中国证券报记者表示，随着人均持卡量水平不断提升，信用卡增量市场份额已经在缩小，竞争日趋激烈，差异化、精耕细作将成为行业竞争的新方向。

整体增量放缓

四大行仍是信用卡存量市场的霸主，累计发卡量均超过1亿张。年报显示，截至2019年年末，工农中建累计发卡量分别为1.59亿张、1.2亿张、1.25亿张和1.33亿张，不过增速均较2018年有所下滑。

六大行中，邮储银行2019年信用卡业务增速不错，年报显示，截至2019年年末，信用

卡储存卡量达到3110.07万张，同比增长34.64%。而交通银行则相对谨慎，其年报显示，2019年年末，交通银行在册卡量（含准贷记卡）达7180万张，较上年末仅增长0.3%。2018年，该行在册卡量增速高达14.6%。交通银行人士此前接受媒体采访时曾经表示，不一味追求规模扩张，经营方向更加注重精细管控风险。

全国性股份制银行也纷纷主动降速。零售业务特色的招商银行和平安银行2019年新增发卡量均较2018年大幅下降，其中招商银行2019年新增发卡量较2018年下降了超过1000万张。其他如光大、中信、民生等全国性股份制银行，2019年新增发卡量也较2018年水平有不同程度的下滑。

大中型银行纷纷降速，一些城商行仍在积极跑马圈地。年报显示，哈尔滨银行、长沙银行等数家城商行，2019年信用卡新增发卡量较2018年有明显增长。

尽管部分城商行仍然大力发展信用卡业务，但整体来看，放缓已经是大趋势。此前人民

银行发布的数据显示，2019年第四季度全国信用卡和借贷合一卡新发卡0.45亿张，环比下降15.95%。2019年全年信用卡和借贷合一卡发卡数量共计7.46亿张，同比增长8.78%，这一增速较2018年的16.73%出现大幅下滑。

不良率方面，年报显示，多家银行信用卡不良率有所上升，不过整体来看仍属可控。

大行中，建设银行、邮储银行、招商银行、民生银行等多家银行2019年年末信用卡不良率均较2018年有所提升。交通银行和民生银行期末信用卡不良率超过2%。

农业银行和中信银行是少数信用卡不良率同比下降的大型银行，年报显示，两家银行的期末信用卡不良率分别为1.57%和1.74%，均较上年年末有所下降。

推线上服务对冲风险

今年以来，突如其来的疫情对各家银行信用卡业务造成了不同程度的影响。某股份制银行信用卡人士对中国证券报记者表示，疫情主要影响信用卡的发卡、消费和逾期情况，疫情

期间其所在的银行信用卡消费下降超过了5%。

有些银行受到的影响更大，来自中信银行数据显示，该行2020年1—2月信用卡发卡量同比下降47%，线上交易同比下降5%，信用卡贷款下降3%。

面对这一不利局面，不少银行选择了加强线上交易的支持，从而鼓励信用卡用户线上消费。前述股份制银行人士表示，其所在的银行加强了与生鲜外卖网站的合作，推出了更多优惠活动，吸引消费者使用该行信用卡。

2月26日，平安银行信用卡中心率先调整信用卡积分规则，宣布从2020年4月10日起取消依托于实体刷卡场景的发分机制，全面实行网络交易发分。自2020年3月9日起，网络交易5倍积分活动陆续开启。活动覆盖包括美团、饿了么、盒马、京东商城、拼多多等主流电商平台，以及华润万家、沃尔玛等知名商超和肯德基、麦当劳、星巴克、喜茶、百果园、每日优鲜、叮咚买菜等商户。同时平安银行宣布，5倍积分的活动将持续到2020年全年，期间参与活动的商户名单还将持续扩容。

数字化转型大势所趋 金融科技人才“抢夺战”悄然打响

□本报记者 戴安琪

抢夺金融科技人才，发力数字化转型已成为银行的共识。近日，中国银行、邮储银行、浙商银行和深圳农村商业银行均启动了金融科技相关招聘。而从不断披露的银行年报中亦可窥视对金融科技人才的重视，不少银行表示，将持续扩大金融科技人才队伍。

分析人士称，银行科技类技术人员比例的上涨体现其数字化转型的决心。未来，随着人工智能在金融行业的深度渗透，将重构服务架构，提升服务效率。

花重金广纳英才

4月3日，中国银行发布金融科技人才招聘信息，此次春季招聘涉及1000余个信息科技类岗位，实习生招聘岗位也超过500个。中国银行总行、信息科技运营中心、软件中心、中银金融科技等都是重点招收的机构。

2月至3月，邮储银行官网亦陆续发布三则招聘信息，招聘岗位均为科技相关。除社会招聘外，还涉及2020年信息科技部门春季校园和暑期实习生招聘。

除国有大行外，股份行也陆续加入战局，近日，浙商银行总行金融科技部亦发布招聘信息，涉及包括区块链领军人才、应用研发工程师、质量控制工程师、测试技术工程师、技术产品经理、信息安全专家、SND网络管理工程师、应用维护工程师（自动化运维方向）、基础架构运维专家、调度管理工程师（运维管理方向）在内的多类岗位。

相较于大行的平台优势而言，中小银行招聘稍显劣势。为吸引人才，深圳农村商业银行开出诱人条件。深圳农村商业银行近期的金融科技专场招聘信息显示，岗位薪酬由固定薪酬和绩效薪酬两部分组成。2018年人均绩效达20万元，晋升机制为管理序列+专业序列双通道晋升机制；此外，银行还将提供行内周转房及行内安居房，解决住房问题。

科技人员比例提升

从刚刚披露的银行年报中也可窥视其对金融科技人才的重视。

一直以科技为“王牌”的平安银行为培养高素质复合型金融科技人才队伍，从硅谷、国内外领先互联网企业引入大量复合型高端技术人才，实现“人才引进”。

号称要打造“金融科技银行”的招商银行将金融科技投入、市场化选人用人机制和薪酬激励机制纳入公司章程，并持续优化员工职业发展通道，加强金融科技人才吸引和培养，通过蛋壳平台建立“平视、包容”文化。报告期内，招行信息科技投入93.61亿元，同比增长43.97%。

交通银行则出台了《关于进一步加强金融科技人才队伍建设的意见》，启动“FinTech管培生”“金融科技万人计划”“存量人才赋能转型”三大工程，加大金融科技人才队伍供给侧改革。报告期末，交行境内行金融科技人员3460人，同比增加59.15%。

邮储银行董事长张金良在业绩会上表示：“要践行科技兴行战略，每年拿出营业收入的3%左右投入到信息科技领域。加快科技人才引进，到2023年底实现全行科技队伍翻两番。”

而中小银行也正以战略为舵、科技为桨，奋力进行科技转型。长沙银行年报显示，报告期内，该行科技投入占营业收入的比重达2.76%，科技人员（含外包）较上年末增长36.22%。渝农商行更是表示，预计将保持年化20%—30%的增速持续扩大金融科技人才队伍。

有望促进行业经营变革

业内人士分析，金融科技正在深刻影响行业发展。从金融业人员结构来说，诸如传统银行网点，柜台人员数量在下降，而科技类技术人员比例则在上涨，各银行部署智能终端来代替传统柜台服务模式，探索网点数字化转型，客户识别、服务、营销、评价等网点经营管理全流程数字化，在人工智能、人脸识别、大数据等新技术支撑下，产品、渠道和服务场景以更高效的自动化流程服务客户。

在智能风控方向，利用海量金融数据进行智能分析，提供决策参考，使得消费信贷利用金融科技实现了升级。这种卓越、高效的金融服务，背后驱动力在于数据。以数据作为驱动，通过与人工智能、大数据等新技术相结合，提升流程效率，构建新的金融服务体系，使“以客户为中心”的服务战略得以实现。

某银行业研究员表示，目前金融科技主要聚焦于人工智能、区块链、生物识别、云计算、大数据方面。金融企业较以往更加注重用户，解决用户的痛点，满足用户的需求，提升用户的体验，在精细化管理、风控能力和服务水平等加大信息化投资。

展望未来，随着人工智能在金融行业的深度渗透，服务架构将重构，服务效率将提升，在向长尾客户提供个性化服务的同时，还将大幅度降低风险。这都将会推动金融业构建更大范围的高性能生态系统，从而提升金融企业商业效能，促进内部经营过程变革。