

# 四季度银行业不良资产处置料迎来高峰期

□本报记者 张玉洁

“过去,银行的不良资产包‘一出来’就要跟好多机构抢,抢到就是胜利。今年不良资产包多了不少,可以从容地挑选,价格也有更多浮动空间。”一位地方资产管理公司(AMC)人士对中国证券报记者表示。

数据显示,六大国有商业银行中,除邮储银行、交通银行三季度不良率环比改善外,其余四家银行期末不良率均有不同程度上升。此外,除邮储银行和中国银行外,其余四家银行期末不良率均超过1.5%。业内人士认为,这意味着四季度银行业不良资产处置将进入“快车道”。

## 资产质量保持平稳

三季度报数据显示,银行资产质量仍较为稳健,但部分银行不良率出现波动。

国信证券认为,三季度上市银行不良率回升但关注率持续下降,且“不良率+关注率”也在下降,折射不良确认力度加大。虽然前三季度上市银行资产减值损失同比增长34.5%,但拨备覆盖率有所降低。

从各家银行数据来看,一个突出特征是国有大行不良率整体上升,其中有四家银行期末不良率超过1.5%。六大国有商业银行中,三季度末仅有邮储银行和交通银行不良率下降。邮储银行期末不良率为0.88%,较半年报时的0.89%略有下降。交通银行三季度末不良贷款余额达970.14亿元,不良贷款率为1.67%,较上年末上升0.20个百分点,但较年中略降0.01个百分点。其他四家银行三季度末不良率均较年中有所抬升。

工商银行、建设银行、农业银

行不良贷款率攀升至1.50%以上。截至9月30日,工商银行、建设银行和农业银行不良贷款率分别为1.55%、1.53%和1.52%,分别较年中增长0.05个、0.04个和0.09个百分点。在不良贷款余额方面,前述三家大行不良贷款余额均超过2200亿元,其中农业银行三季度末不良贷款余额较年中增长184.68亿元,增长规模居前。

36家上市银行中,郑州银行是唯一一家期末不良率超过2%的银行,9月末不良贷款率为2.1%,较半年报披露水平略有改善。

中信银行和民生银行第三季度不良率上升幅度居前,期末不良率分别为1.98%和1.83%,分别较年中攀升0.15个和0.14个百分点。

在不良率改善方面,平安银行表现可圈可点,期末不良率为1.32%,较年中下降0.33个百分点。此外,宁波银行期末不良率为0.79%,在上市银行中最低,显示其优质的资产质量水平。

## 拐点并未来临

有银行业人士指出,不良贷款规模减少或贷款总额增速高于不良贷款规模增速都可能促使不良贷款率下降,目前谈论银行资产质量拐点还为时尚早。监管部门已经释放明确信号要加大不良资产处置力度。

国信证券预计,今明年银行不良生成率仍处于较高水平。主要原因在于,工业企业作为银行不良贷款重要来源,其偿债能力持续下降给贷款质量制造较大压力。

中国银行近期发布的报告指出,商业银行不良资产风险或将加速暴露,资产质量管理难度加大。2020年二季度,商业银行不良贷款率为1.94%,银行业金融机构不良贷款率为2.1%,均创下近十年新高。近些年来,商业银行不良贷款生成速度大都在加快。例如,五大行不良贷款净生成率自2018年起连续两年出现上升,2019年达到0.98%,接近历史高位;2019年,股份制银行不良贷款净生成率率达到1.78%,超过2016年最高水平。

在此基础上,监管部门已释放明确信号。

## 批量打包出售

按照全年3.4万亿元处置目标推算,四季度银行业要处置1.7万亿元不良资产,是前三季度的总和。业内人士指出,一般来说,超过1.5%这一临界点,往往意味着银行处置不良资产压力增加,而国有大行不良率超过1.5%就意味着供应增加。

近期,已有多家银行表示将加快不良资产处置。从处置方式上看,批量打包出售仍是银行不良资产处置的主流途径。

今年7月,工商银行河南省分行与华融资产河南省分公司签署《资产转让协议》,向华融转让43.71亿元不良资产债权,借款单位共计66家。

江西银行近日发布公告称,拟通过公开挂牌程序转让合计约30亿元人民币债权,预期在今年12

月月底前完成公开挂牌程序及签订债权转让协议。江西银行表示,转让这部分不良资产有助于激活该行信贷存量,能够进一步夯实该行高质量发展的基础。而在此前,江西银行和九江银行已向江西瑞京金融资产管理有限公司(简称“江西瑞京”)转让了近80亿元债权。资料显示,江西瑞京是江西省第二家省级AMC,大股东中更是包括“银泰系”掌门人沈国军旗下主体。

部分实力较弱的中小银行则选择通过定增“配售”方式处置不良资产。近期,河北安国农商行定向募股方案获得保定银保监局分局批复,该行拟定向募集股本金10000万股,每股面值为1元,投资者每认购1股需另行出资1元用于购买安国农商行不良资产。

## 网络小额贷款业务管理暂行办法公开征求意见

11月2日银保监会发布消息称,为规范小额贷款公司网络小额贷款业务,统一监管规则和经营规则,促进网络小额贷款业务规范健康发展,银保监会会同中国人民银行等部门起草了《网络小额贷款业务管理暂行办法(征求意见稿)》,向社会公开征求意见。

《办法》共七章四十三条,分为总则、业务准入、业务范围和基本规则、经营管理、监督管理、法律责任、附则。

重点内容包括:一是厘清网络小额贷款业务的定义和监管体制,明确网络小额贷款业务应当在注册地所属省级行政区域内开展,未经银保监会批准,不得跨省级行政区域开展网络小额贷款业务。二是明确经营网络小额贷款业务在注册资本、控股股东、互联网平台等方面应符合的条件。三是规范业务经营规则,提出网络小额贷款金额、贷款用途、联合贷款、贷款登记等方面有关要求。四是督促经营网络小额贷款业务的小额贷款公司加强经营管理,规范股权管理、资金管理、消费者权益保护等工作,依法收集和和使用客户信息,不得诱导借款人过度负债。五是明确监管规则和措施,促使监管部门提高监管有效性,对违法违规行为依法追究法律责任。六是明确存量业务整改和过渡期等安排。(欧阳剑环)

## 工行现代金融研究院报告认为经济复苏态势将延续

中国工商银行现代金融研究院日前发布《2020年前三季度经济金融形势分析及展望报告》。《报告》回顾了2020年前三季度全球和中国经济运行特点,展望了2020年四季度全球和中国经济金融走势。

《报告》认为,2020年前三季度国际经济金融深度调整,呈现“四双”特征:经济与新冠肺炎疫情“双反弹”,就业与贸易恢复“双滞后”,股市与大宗商品价格“双上扬”,美元指数与黄金价格“双震荡”。展望四季度,预计全球经济将在疫情影响和经济重启的艰难平衡中延续复苏态势,但下行风险犹存,特别是受多国疫情“卷土重来”等因素影响,国际金融市场或将再次震荡,预计2020年全球GDP同比下降4.5%左右。

对于前三季度国内经济金融形势,《报告》认为,我国统筹推进疫情防控和经济社会发展工作有力地推动生产生活秩序恢复,市场活力动力增强。总体特点可概括为:供给需求双升、信用宽货币稳、市场预期乐观。供给需求“双升”表现在供给和需求增速回升。供给端,与二季度“工业复苏快于服务业”态势不同,三季度不仅工业加快扩张,而且服务业复苏势头明显增强,经济社会运行加快复苏至常态。需求端,房地产投资和基建投资仍是拉动投资的主要动力;居民消费持续恢复,线上零售保持快速增长;出口表现较好,贸易结构改善,有效弥补了全球因疫情冲击造成的供给缺口。信用宽货币稳表现在社会融资规模快速增长,货币政策操作更趋稳健,人民币汇率持续升值,股市震荡上行。市场预期乐观,制造业和服务业PMI连续7个月维持在荣枯线以上,显示企业经营信心增强,景气面持续扩大,就业形势有所改善。

展望未来,《报告》认为,近期各部委一系列政策出台,主要着眼于“双循环”新发展格局,力推结构性改革和高质量发展,成为推动经济增长的重要红利。今年以来,经济回归常态,财政政策空间收窄,货币政策趋于稳健。尽管当前全球新冠肺炎疫情仍在持续,其他主要经济体深度衰退已成定局,但疫情难抑中国经济复苏态势,预计四季度GDP增速将回升至6%左右,沿着对勾型右侧持续上升,全年增速预计在2%左右。预计金融数据增长速度会略有放缓,年末M2、社融存量、人民币贷款余额增速分别为10%、12%、12.5%左右。(叶斯琦)



新华社图片 制图/苏振

## 银行持续“补血”热情高涨

三季度末上市银行资本充足率表现分化

□本报记者 欧阳剑环

上市银行三季度报数据显示,多家银行资本充足率较上年末有所下滑。专家认为,随着国内经济逐步复苏,信贷投放需求增加,无论是大银行还是中小银行,未来均有持续补充资本的必要性。

### 26家银行资本充足率下滑

三季度末,26家A股上市银行资本充足率较上年末有所下降,其中7家银行下降幅度超过1个百分点。

对比上半年末的数据,资本充足率则有所改善,19家银行资本充足率环比提升。中信证券银行业首席分析师肖斐斐表示,三季度末上市银行资本充足率环比提高,除当季外源性资本补充提速外,内部强化资本节约也有较大贡献。

今年以来,商业银行通过各种渠道补充资本热情高涨。股权融资方面,Wind数据显示,截至10月末,上市银行股权融资规模达440.5亿元,其中厦门银行首发融资17.71

亿元;杭州银行、宁波银行、南京银行合计增发267.79亿元;长沙银行通过优先股融资60亿元;青岛农商行和江苏紫金农商行通过可转债融资95亿元。

债券融资的发行主体则包括众多非上市中小银行。据兴业银行研究统计,截至9月末,银行永续债市场规模突破万亿元,永续债已成为商业银行补充一级资本的重要工具。此外,9月银行发行二级资本债近2700亿元,创近年来单月发行之最。

### 持续补充资本

专家认为,随着国内经济逐步复苏,信贷投放需求增加,银行资本补充需求将持续存在。同时,不良资产上升压力仍然存在,增强风险抵补能力对银行尤其重要。

交通银行金融研究中心高级研究员武雯认为,随着利率市场化深入推进,银行“以量补价”趋势显著;同时,银行自身也在不断加大对实体经济的支持力度,资本压力持续加大,外源性资本补充难度较大的情况下,有必要通过利润内生补

充资本,银行需要保持合理的利润增速。

相比上市银行,当前广大中小银行资本补充渠道有限。今年以来,随着多项利好政策相继出台,永续债发行主体逐步扩围,中小银行资本补充的新空间正在加速打开。

截至三季度末,四大国有银行资本充足率保持在16%左右,处在较高水平。但随着《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法(征求意见稿)》和《关于建立逆周期资本缓冲机制的通知》发布,我国四家全球系统重要性银行将面临一定压力,未来仍需持续补充资本。

民生证券分析师郭其伟表示,当前我国资本补充工具种类有限,与国外相比,成本较高、流动性较低。为应对资本压力,未来银行有望加大资本工具发行力度。为了支持银行补充资本,预计未来将会有更多支持性政策出台。比如持续加大资本型和资本型TLAC(总损失吸收能力)合格债务工具的开拓创新、降低发行门槛、引入更多投资者、完善金融市场体系、加大境外市场债务工具发行规模等。

## 今年信贷增量目标将如期完成

□本报记者 欧阳剑环

临近年末,全年信贷增量目标是否能如期完成成为市场关注焦点。多位业内人士接受中国证券报记者采访时表示,今年新增20万亿元信贷的目标可以实现,信贷投放加大对银行业经营带来“以量补价”效应。展望未来,商业银行资产质量管控仍是重点。

### 信贷投放保持增长

多位专家预计,今年人民币贷款新增20万亿元的目标将如期完成。

东方金诚首席金融分析师徐承远表示,在当前宽信用环境下,社会融资规模增速较快,这意味着银行投放贷款将保持一定增长规模,预计全年信贷增速在13%左右。

光大银行金融市场部分析师周茂华认为,若四季度新增信贷同比略增,预计全年新增信贷在20万亿元左右,较去年增加4万亿元左右,这主要是为了对冲新冠肺炎疫情对实体经济的冲击。前三季度,国内信贷资金流入实体经济明显提速,小微企业、“三农”等部门新增信贷占比明显提升,信贷结构优化。

德勤中国审计及鉴证合伙人施仲辉认为,在新冠肺炎疫情常态化防控的情况下,需继续支持企业复工复产及小微企业生存发展,增加信贷支持力度有望保持常态化,“今年信贷新增20万亿元的目标可以实现。”

某大行浙江地区二级分行行长介绍:“在全年信贷增量方面,上级行并没有为我行设立目标。截至9月末,我行已提前完成年初预算计划。普惠贷款已超额完成计划,增幅为45.32%。”

他介绍,贷款结构中,法人和个人比例为2:1,贷款主要投向民营企业、小微企业和个体经营性行业,房地产贷款占比15%，“两高一剩”贷款继续下降,绿色信贷、战略新兴产业贷款均提前完成全年计划。

### “以量补价”效果显现

从2020年上市银行三季度报来看,多家银行净利润降幅较上半年明显收窄。六大行前三季度净利润降幅均维持在10%以内。

在信贷投放力度加大的背景下,多家银行利息净收入增长明显。截至9月末,农业银行实体贷款较年初增加1.65万亿元,增量、增速均创近5年新高;实现利息净收入3937.85亿元,同比增长9.24%。

徐承远分析,从全年情况看,考虑到以量补价效应,银行业营业收入将保持平稳或小幅增长。部分资产规模增速较快、资产结构向零售贷款倾向程度较高、资产质量相对较好的上市银行,盈利情况或将好转。

施仲辉认为,受让利实体经济等因素影响,下半年银行收入端仍有一定压力。另外,上半年信贷风险还没有完全暴露,下半年信贷成本不会比上半年“轻松”,资产减值损失压力仍然存在。综合来看,预计下

半年银行经营业绩仍会维持负增长,趋势甚至或会延续到2021年。

万联证券分析师郭懿认为,基于目前已公布的各项数据预测,受LPR下行、拨备计提力度加大等因素影响,2020年银行板块整体业绩增速明显下行,下降势头或持续到明年一季度前后。

### 资产质量下降幅度有限

从三季度报数据看,多家上市银行资产质量保持稳定,三季度末不良贷款率与上半年末相比变动不大。展望未来,资产质量管控仍是商业银行经营重点。

中国银行业研究院研究报告指出,新冠肺炎疫情对经济负面影响的滞后性会提高银行不良贷款余额和不良贷款率,银行监管部门对不良贷款的认定标准也趋于严格,外部经济下行压力和内部监管趋严都会加大银行资产质量管控压力。

上述大行人士还表示,得益于前几年不良批转和证券化、清收,目前不良贷款均低位运行,明年不会大幅上升。但后续小微企业和个人还本付息政策到期后的不良贷款情况值得关注。

徐承远认为,新冠肺炎疫情对银行客户质量的影响逐步显现以及银行不良认定趋严,使得商业银行资产质量小幅下滑,随着国内新冠肺炎疫情逐步控制和企业经营活动正常化,预计资产质量下降幅度有限。同时,上市银行拨备计提较充足,也有利于其抵御资产质量下滑压力。