

# 多家银行消费贷利率下调

## 资金流向监管加码

“年化利率低至3.7%，随借随有，最高可贷20万元。”一位在北京朝阳区某国企上班的张女士表示，近期已经接到了多家银行的消费贷营销电话，低于4%的利率让她有了想去办理贷款的想法。

日前，中国证券报记者在调研走访北京地区多家银行网点时发现，多数银行消费贷利率较年初有较大幅度下调，部分银行的消费贷最低利率已降至4%以下。

●本报记者 吴杨

### 部分银行下调消费贷利率

中国证券报记者调研发现，目前，包括四大行在内的多家商业银行消费贷的最低年化利率均为“3”开头，大多在3.6%—3.9%之间；线上审批的最高额度在20万元左右。

农业银行、中国银行、邮储银行等多家银行相关人士均表示，可申请到的消费贷最低利率为3.65%。其中，中国银行北京某支行贷款经理表示：“最长可以贷3年，最高可贷到30万元，利率为3.65%，之前是4%以上，现在已降低很多了。”农业银行北京某支行贷款经理表示，目前消费贷利率为3.65%，贷款后，该利率可以维持一年，一年后会重新审批确定利率。

建设银行相关人士表示，快贷产品的年化利率为3.75%（若建行卡代发工资）。工商银行北京某支行贷款经理表示：“利率现在最低可以到3.7%，每个客户不一样，是有客群区分的。具体的额度和利率是系统根据客户情况自动审批的，根据以往数据，最高贷款金额可到30万元。如果要贷20万元以上，则需要客户到线下网点面签。”

民生银行某支行贷款经理表示，现在恰逢“开门红”时间窗口，消费贷利率较低，为3.68%，最高可贷30万元，但还是要根据单位社保、个人公积金等综合因素评估额度。

招商银行可申请到的最低消费贷利率为3.6%。“3.6%是使用优惠券降低利率后的水平，目前该利率可维持到2月底，线上可申请到的最高额度为20万元。”该行北京某支行贷款经理说。

### 申请较低利率有门槛

虽然绝大多数银行调降了消费贷利率，但并非所有的客户都能享受到最大优惠力度。

招联金融研究员董希淼表示，这种较低的消费贷利率，不是所有人都能申请到，它是有门槛、有条件的，比如说面向白领等有正规职业的，收入稳定的相对优质客户群体。

针对消费贷，部分银行也推出了诸多在最低利率基础上的“打折”举措，但均设置了一定的前提条件。比如，工商银行北京某支行贷款经理表示，如果客户在工商银行开立了个人养老金账户，经过特殊申请，消费贷利率可以从3.7%优惠至3.65%。建设银行北京某支行贷款经理表示，如果客户有建设银行信用卡，就可以申请“分期通”；若无信用卡，则只能办理快贷产品。

“也可以申领优惠券来降低利率，今天申请，今明两天内就可以抵达账户，优惠券有效期是7天。”招商银行北京某支行贷款经理表示，使用优惠券之后的消费贷利率可以低至3.6%左右。

另外，消费贷的额度和利率还与贷款人工作单位、是否在白名单内等因素有关。“如果您的单位没在白名单里，就可能申请不到最低利率，也不太好去调利率。”工商银行北京某支行贷款经理说。也有部分银行表示：“像大型国企等优质企业，即使没在白名单里，也能基于其信用资质添加进白名单。”

### 监管持续加码

日前，福建银保监局出台十条举措为促消费提供金融支持。其中要求加快推广、升级“福商消费贷”“消费分期”等促消费金融产品，实施免息、减息、提额等优惠政策；优化分期贷款、消费贷审批流程，根据客户个性化需求提供新型消费信贷服务。

业内人士也表示，消费贷可在促消费、激发消费市场活力上持续发力。但其贷款资金流向备受关注。董希淼表示，无论对金融机构还是互联网平台而言，信贷资金流向、用途的监控都是一个老大难问题。

调研过程中，多位贷款经理就消费贷资金流向问题向中国证券报记者强调，消费贷资金只能用于个人消费，比如房屋装修、日常消费等，不得流向楼市及其他投资理财市场，“一经发现，会收回所有贷款额度，并要求立即偿还借款，该行为也会被纳入征信系统，很长一段时间不可再申请贷款”。

值得一提的是，监管方面也进一步加大了对消费贷资金流向的整治。中国证券报记者注意到，1月份以来，黑龙江、江西、广西等多地银保监局开出近10张罚单，涉及渣打银行、黑龙江肇源农商银行、邮储银行南宁分行等多家金融机构。涉及问题包括个人消费贷款用于偿还贷款本息、未按约定用途使用、资金流入证券公司等。

针对未来消费贷资金流向监控，董希淼表示，应将虚构贷款用途、挪用信贷资金的行为纳入征信系统，提高借款人违规成本，从源头上遏制个人消费信贷资金违规流入楼市、股市等。同时，金融机构可以适时建立灰名单、黑名单等制度。



视觉中国图片

### 信贷投放加速

## 机构看好银行股估值修复

●本报记者 王方圆

2月20日，A股银行板块表现亮眼，申万银行指数上涨2.72%，在31个申万一级行业中排名第9。当日成都银行涨幅达9.28%，平安银行涨幅达5.36%。

消息面上，1月人民币贷款增加4.9万亿元，创单月历史新高，多家商业银行透露2023年开门红业务取得积极进展。业内人士认为，2023年宽信用环境下银行基本面有望改善，上市银行信贷投放和业绩增长有支撑，股价存在进一步的修复空间。

### 密集接受投资者调研

2月20日，A股银行板块飘红，42只成分股中有41只收涨。其中，成都银行、平安银行、瑞丰银行、招商银行、宁波银行位列板块涨幅前五位，涨幅分别为9.28%、5.36%、4.88%、4.85%、4.83%。

业内人士认为，成都银行大涨与该行2022年业绩快报亮眼有关。数据显示，2022年，成都银行实现营业收入202.41亿元，同比增长13.14%；归属于母公司股东的净利润100.39亿元，同比增长28.20%。截至2022年末，成都银行总资产9177.05亿元，较年初增长19.44%；不良贷款率0.78%，较2022年初下降0.20个

### 资本补充需求旺盛

## 上市银行多渠道“补血”

●本报记者 陈露

日前，光大银行发布关于“光大转债”到期兑付暨摘牌的第三次提示性公告，上市银行可转债进一步受到市场关注。据中国证券报记者梳理，目前市场上共有19只上市银行可转债，整体来看，上市银行可转债的转股率偏低。

业内人士认为，上市银行可转债转股率低，在一定程度上意味着可转债资本补充能力有限。在监管层重视金融资本管理的背景下，银行业或将延续近年来加强外源性资本补充的趋势。

### 银行可转债转股率偏低

Wind数据显示，截至2月20日，市场上存续的上市银行可转债共有19只，包括4只股份行可转债、8只城商行可转债、7只农商行可转债，余额为2920.55亿元，约占可转债市场余额的34%。

还有部分银行拟发行可转债。1月19日，瑞丰银行公告表示，证监会对该行提交的公开发行A股可转换公司债券申请予以受理。长沙银行、厦门银行的可转债发行申请目前处于证监会反馈意见流程中。

从上市银行披露的截至2022年末的可转债转股结果来看，上市银行可转债的转股率整体偏低，且各银行的转股率分化较为明显。截至2022年末，除部分上市银行可转债尚未进入转股期之外，苏农银行发行的苏农转债累计转股金额占发债总量的比例为48.46%，成都银行发行的成银转债累计转股金额占发债总量的比例为21.45%，其余上市银行可转债这一比例均低于20%，更有12只上市银行可转债这一比例不足0.1%。

百分点；拨备覆盖率501.57%，较2022年初提升98.69个百分点。

信贷投放放量或是推动上市银行股价上涨的又一因素。中国人民银行2月10日发布数据显示，1月人民币贷款增加4.9万亿元，创单月历史新高。企业贷款尤其是企业中长期贷款对新增人民币贷款增长起到主要拉动作用。展望2月金融数据，有中小银行副行长表示，合理的信贷增长可期。

日前，无锡银行、杭州银行、苏州银行等上市银行密集接受投资者调研，也透露了2023年开门红业务的进展。无锡银行表示，2023年开门红期间，在存款方面，该行力拼旺季营销，抢抓储蓄存款增长时机，实现了储蓄存款的新增长，规模成功突破1000亿元。

苏州银行表示，从贷款投放的区域分布来看，该行苏州城区拓展战略持续深入推进。2022年全年，苏州城区（不含吴江）新增投放近65亿元，贷款总额较年初增长超40%，苏州城区贷款总量已突破220亿元，占总贷款比例进一步提升并超过了20%。

### 基金大幅加仓

数据显示，2023年1月1日至2月20

日，申万银行指数涨0.93%，在31个一级行业中排名第29位。但银行板块内部亮点呈现，瑞丰银行、长沙银行期间累计涨幅分别达19.18%、15.53%。此外，2022年调整幅度较大的部分银行股普遍在今年以来实现小幅上涨。

公募基金持股数据显示，截至2022年末，42只A股银行股中，共有38只被公募基金重仓持有。2022年四季度期间，共有19只银行股获公募基金净买入，其中平安银行、浙商银行、苏州银行、交通银行获公募基金净买入股票数量居前，均超过3000万股。

2022年四季度期间，还有多家银行获多只偏股混合型基金大举买入。兴业兴睿两年持有A买入平安银行1380万股，南方阿尔法A买入平安银行866.15万股，另外，东方红启恒三年持有A买入宁波银行1372.71万股，方正富邦策略轮动A买入中信银行360.67万股，中信银行成为该基金第三大重仓股。

展望2023年，机构人士认为银行股存在较好的投资机会。天风证券银行业首席分析师郭其伟表示，2023年稳增长诉求依然强烈，内需是下一阶段经济运行整体好转的重要抓手，预计2023年银行信贷投放增量持平，结构优化。2023年银行业估值有望从历史底部进一步上扬。

可转债转股方式增持，减轻资本补充压力，彰显对公司的未来发展信心。”光大证券首席金融分析师王一峰表示。

### 多渠道补充资本

当前，商业银行补充资本的需求较为旺盛。在业内人士看来，上市银行可转债转股率低，在一定程度上意味着可转债资本补充能力有限，银行还需通过其他渠道进行资本补充。

国海证券分析师靳毅认为，可转债可以用于补充核心一级资本，在这一点上要优于优先股、永续债、二级资本债。但是，可转债只有在完全转股之后，才可以全部计入核心一级资本。“在此之前，仅有转债价格超过债底的期权部分才可以计入核心一级资本，而该部分一般占比较小。”

惠誉博华在报告中预计，在监管机构更加重视金融资本管理的情况下，银行业或将延续近年来加强外源性资本补充的趋势。

中国证券报记者注意到，近期已有多家银行披露资本补充方案相关进展的公告，包括定增、配股等外源性资本补充工具。

2月16日，邮储银行公告称，该行非公开发行A股股票申请获证监会审核通过。2月17日，浙商银行公告表示，其A股配股申请获证监会审核通过。2月17日，中信银行披露关于A股配股申请文件反馈意见回复的公告，并对配股公开发行股票预案进行修订。在发行预案中，三家银行均表示，募集资金在扣除相关发行费用后将全部用于补充核心一级资本，进一步增强资本实力和竞争力。

## 资产负债两端向好 保险股持续走强

●本报记者 薛瑾 黄一灵

2月20日，A股保险板块全线飘红。截至收盘，Wind保险指数涨超3%，中国太保、中国人寿分别涨超5%，新华保险涨超3%，中国人保和中国平安均涨超2%。多位业内人士表示，保险企业资产负债两端的改善有望贯穿全年，板块估值仍有提升空间。

业内人士认为，在负债端，2月至3月“开门红”后期险企的冲刺情况值得关注，保费增速有望环比改善；在资产端，险企投资环境有望伴随权益市场向好，利率情况或出现变化，保险股的后续复苏空间与此息息相关。

### “开门红”后期有望发力

今年1月，A股五大上市险企共计实现保费收入5651.9亿元，与去年同期相比下降1.2%。细分来看，中国平安实现保费收入1397.62亿元，同比增长2.4%；中国人保实现保费收入1121.51亿元，同比下降2.9%；中国人寿实现保费收入2021亿元，同比下降2.5%；新华保险实现保费收入351.81亿元，同比下降1.9%；中国太保实现保费收入759.96亿元，同比下降1.2%。

虽然保费收入整体略微下降，但多位业内人士坦言，多种外部因素影响下，短期保费收入的同比表现可参考性相对较弱。其中，疫情、春节假期等因素是影响1月保费收入的重要原因。

业内人士预计，“开门红”后期的冲刺情况值得关注，保费增速有望环比改善。

西部证券非银行金融行业分析师罗钻辉判断，“开门红”或将呈现“前低后高”态势。站在当前时点，预计业务平台将随展业恢复常态，1月业务波动影响下，险企或将持续发力业务推动，低基数优势下预计2月至3月险企业绩同比表现稳健。

### 积极寻觅投资机会

2月20日，A股保险板块全线飘红。截至收盘，Wind保险指数涨超3%。去年11月以来，保险股便踏上估值修复之路。截至2月20日收盘，Wind保险指数自去年11月1日以来已上涨38.5%。在此期间，中国太保以50.7%的涨幅领先，中国平安、中国人寿、新华保险的区间涨幅均超30%。

“保险股是当前市场较为关注的板块。我们依然建议增持资产端估值修复空间较大的保险股，2023年保险股依然是资产端定成败。”国泰君安证券非银金融行业首席分析师刘欣琦认为。

从最新情况来看，保险行业资产端环境同比改善趋势正在形成。多位业内人士表示，政策稳增长预期叠加各地出行消费回暖，经济复苏预期增强，长端利率有望企稳上行。此外，随着地产“三支箭”措施落地，险企投资信用风险缓解，险企投资收益有望持续回暖。

险企的投资热情也在回暖，这种回暖在不动产投资和权益资产投资上表现尤为明显。开年以来，险企持续加码优质不动产，今年以来拟新增投资超百亿元；同时，开年以来，险资已经先后两次举牌上市公司，举牌对象分别为万达信息和首程控股，一改2021年、2022年险资举牌的冷清局面。

业内投资人士预计，权益资产在大类资产配置中仍具备相对性价比优势，今年险资权益方面收益有望优于去年。

# 38.5%

截至2月20日收盘，Wind保险指数自去年11月1日以来已上涨38.5%。在此期间，中国太保以50.7%的涨幅领先，中国平安、中国人寿、新华保险的区间涨幅均超30%。

### A股处于做多窗口期

开年以来，保险公司和保险资管公司（以下统称险资机构）在二级市场调研颇为积极。Wind数据显示，截至2月20日发稿时，今年以来共有129家险资机构调研A股上市公司，调研总次数高达2118次，涉及公司330家。从行业来看，工业器械、西药、电子元件、应用软件等领域颇受投资机构关注。从个股来看，周大生、紫光国微、祥鑫科技、苏州银行、奇安信、普联软件、汉钟精机、科德数控、澜起科技获重点调研，参与调研的险资机构均超10家。

“A股处于做多窗口期。”上海一大型投资机构相关人士判断，但仓位的重要性会逐步被持仓结构所替代。具体到行业，该人士表示，周期板块行情处于观察期、消费板块局部景气超预期、成长风格仍是大方向，“预计在获得更多关于经济复苏强度和信贷高增长可持续性的数据之前，市场整体将继续沿着偏成长风格演绎”。

国寿资产相关人士表示，行业估值修复尚不充分的顺周期行业以及产业政策催化强预期的成长行业有望走出独立行情。人保资产相关人士表示，当前阶段仍然是配置消费行业的较好时间点。在今年经济复苏的大背景下，居民的消费力和消费意愿有望提升，叠加疫后补偿性消费，全年来看复苏的方向和趋势确定性较高。