

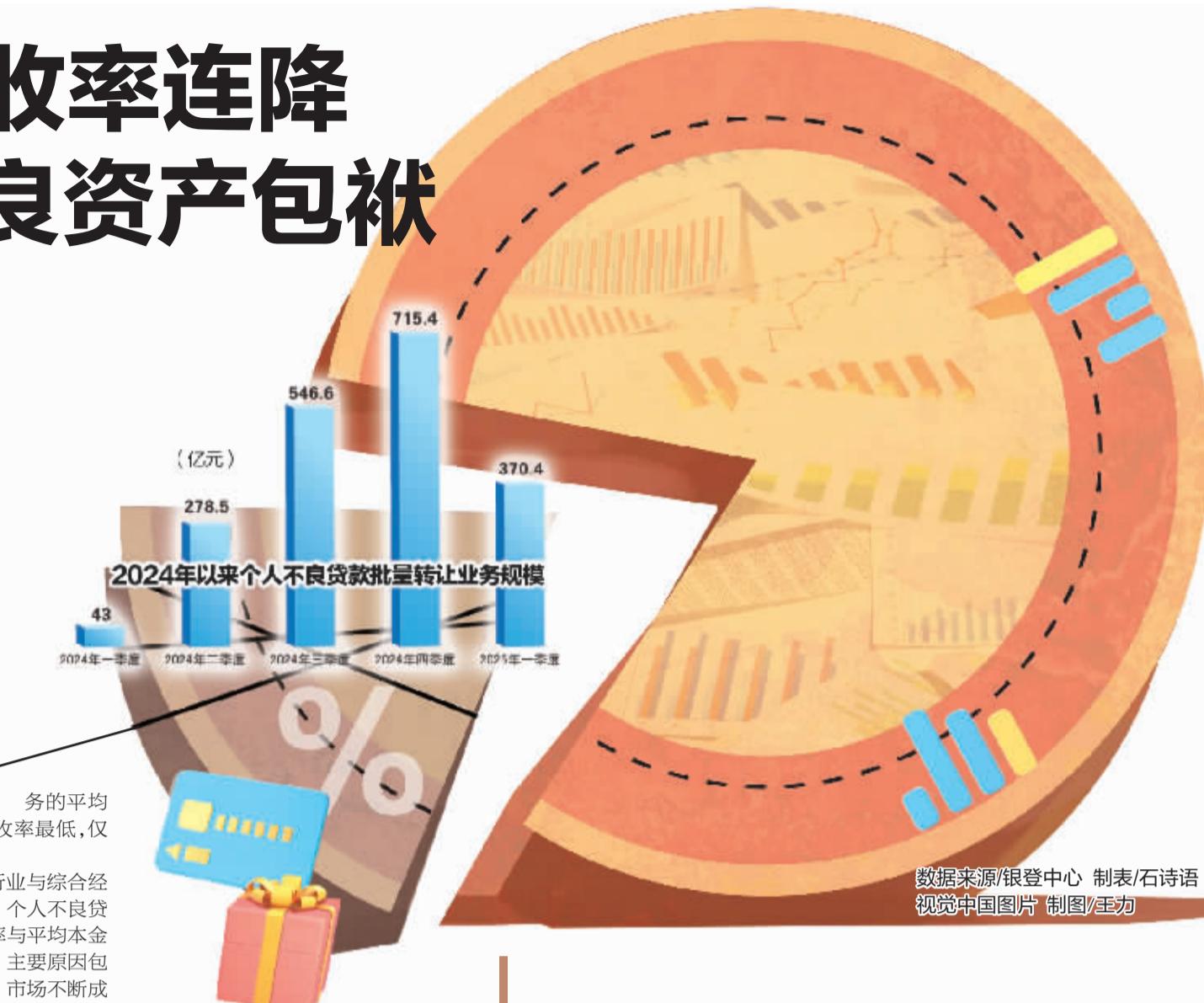
# 低于1折甩卖 本金回收率连降 银行加速甩掉个贷不良资产包袱

今年以来,随着银行风险化解工作稳步推进,不少银行加速“甩包袱”,不良资产转让按下加速键。

银登中心近日发布《2025年一季度不良贷款转让业务统计》显示,一季度个贷不良贷款转让成交规模370.4亿元,较去年同期增长761%。与此同时,个人不良贷款批量转让的平均折扣率与平均本金回收率均呈现下滑态势,当前银行不良资产包的转让起始价已出现低于1折的“冰点价”。

在业内人士看来,银行不良贷款转让业务规模显著提升,是机构立足于贷后管理现状、通过合理处置不良资产及时化解潜在风险的具体体现。个人贷款业务是不少银行贷款业务转型、贷款结构调整的主要方向。展望2025年,我国经济长期向好的基本趋势没有改变也不会改变,但外部环境更趋复杂严峻,有效需求仍显不足,需要银行进一步强化主动控险、协同控险的能力,坚持准确实施差异化、针对性的防险化险举措,不断提升风险防范化解和不良资产处置质效。

●本报记者 石诗语



数据来源/银登中心 制表/石诗语  
视觉中国图片 制图/王力



## 规模同比陡增

《业务统计》显示,2025年一季度不良贷款转让业务公告挂牌规模(未偿本息,下同)742.7亿元,同比增长190.5%;不良贷款转让业务成交规模483亿元,同比增长138.8%。其中,个人不良贷款批量转让业务成交规模370.4亿元,与去年同期的43亿元相比,增长了7倍有余。

从资产类型来看,今年一季度,个人消费贷款、信用卡透支、个人经营类贷款不良贷款转让规模分别为268.2亿元、51.9亿元和50.1亿元。

在业内人士看来,稳妥化解金融风险是近年来银行业重要工作之一。素喜智研高级研究员苏筱芮分析称,银行不良贷款转让业务规模显著提升,原因一方面是监管部门近年来不断强化对不良资产处置的关注;另一方面是机构立足于贷后管理现状,希望通过不良资产处置来及时化解潜在风险。

国信证券以3月31日前发布2024年年报的23家上市银行为样本进行统计,发现2024年银行新增不良贷款余额主要来自零售贷款。从零售贷款主要产品类型来看,个人住房按揭贷款不良率虽有所提升但仍处

低位,是零售贷款中资产质量较好的部分。

“近年来,商业银行零售不良资产风险持续暴露。”上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚表示,过去几年,资产转让成为零售不良资产处置的主要模式。“与对公业务的不良贷款不同,零售不良资产的特殊性在于其债务人主要为自然人,借款金额小、分散度高,传统的催收追偿手段效率低下,诉讼追偿受限于司法资源,难以规模化开展。同时,虽然通过呆账核销可以对不良资产进行快速处置,但对银行利润侵蚀较大,也难以大规模应用。”曾刚解释道。

## 折价出售

随着风险化解工作稳步推进,银行打响了资产质量保卫战,不少银行加速“甩包袱”,个贷不良资产转让市场活跃起来。据记者统计,截至4月23日,4月以来在银登中心的不良贷款转让平台上,已有中信银行、平安银行、建设银行等多家银行及其分支机构发布个人不良贷款转让公告合计27条,占4月以来发布的所有不良资产转让公告的70%。

此外,个人不良贷款批量转让的平均折扣率与平均本金回收率均呈现下滑态势。

银登中心数据显示,2025年一季度,个人不良贷款批量转让业务的平均折扣率为4.1%,平均本金回收率为6.9%,环比分别下降0.7个、0.4个百分点,同比分别下降0.5个、1.9个百分点。按资产类型来看,个人消费贷不良贷款转让业务的平均折扣率较低,仅为3.8%,而信用卡透支不良贷款转让业

务的平均本金回收率最低,仅为5.8%。

中国银行研究院银行业与综合经营团队主管邵科分析称,个人不良贷款批量转让的平均折扣率与平均本金回收率均呈现下行趋势,主要原因包括,伴随政策陆续推出、市场不断成熟,以及零售贷款规模快速增长,银行通过批量转让方式加大不良资产处置力度,个人不良贷款转让市场供应增加,一定程度上影响了转让价格和折扣率水平;且一些不良贷款缺乏抵押物,对折扣率与本金回收率构成了较大压力。

记者发现,当前部分不良资产包的转让起始价已出现低于1折的“冰点价”。例如,平安银行近期发布的第28期个人不良贷款(个人消费贷款)转让项目公告显示,该项目未偿本息总额1.33亿元,转让起始价229万元,相当于0.17折。

“低价甩货的不良资产包内一般是逾期时间较长、借款人信用较差且还款意愿和能力不足、追回难度较大的不良贷款,银行可能进行了多轮催收,但收效甚微。”某股份行风险管理部相关负责人向记者表示,“银行长期持有这些资产需承担较高的管理成本,也面临较大的财务、法律风险。所以多数银行会选择低价转让、尽快出清。”

## 积极应对资产质量承压

个人贷款业务是不少银行贷款业务转型与结构调整的主要方向。在2024年的业绩发布会上,多家银行高管就个人贷款资产质量及风险问题作出回应。

建设银行副行长李建江坦言:“近一两年,银行业零售类贷款风险整体有所上升,我行个人类贷款不良率也有小幅上升。但作为零售大行,我行已建立成熟的零售类贷款风险管控机制,积累了相对丰富的经验,个人类

贷款不良率保持较低水平。”

中国银行副行长武剑表示,该行个人经营贷款和按揭贷款新发生不良同比增加,资产质量压力仍存在。受上述业务风险上升的影响,该行关注类贷款、逾期贷款有所增加。为此,该行多措并举、强化管控,2024年下半年以来逾期上升势头已有所收敛。

邮储银行副行长兼首席风险官姚红表示:“我们始终坚持审慎稳健的风险偏好,资产质量保持行业优秀水平。但是2024年我行的不良、关注、逾期贷款同比增速有所加快,分别上升0.07个、0.27个、0.28个百分点,风险管理压力有所加大,其中个人贷款是主要的压力点。”

展望下阶段,在不良资产转让方面,曾刚建议,可扩大不良贷款批量转让业务试点范围。“当前,不良资产批量转让业务主要集中于信用类资产,而抵押类资产的处置仍面临较多限制。建议研究将抵押类资产纳入不良资产批量转让试点范围,允许具备丰富的业务经验、贷后管理有效的机构先行先试。”曾刚说。

此外,业内人士认为,银行在资产批量转让过程中,应妥善处理涉及的个人信息,确保不泄露个人隐私,应建立严格的信息保密机制,严格控制个人信息的知悉和使用范围;同时,要合规使用个人信息,银行应按照原合同约定使用个人信息,不得用于非法目的,在转让过程中,应确保个人信息的安全传输和存储,防止信息被滥用或盗用。

## 个人养老金产品已有上千只 差异化供给短板待补齐

●本报记者 薛瑾

激发,个人养老金发展还需在供给端加力。

根据报告,在已参加个人养老金的受访者中,68.8%的人表示遇到了不同的问题,包括没有合适的产品、产品购买流程复杂、开户流程复杂、想选的产品未在开户行上架等。

报告认为,供给不畅抑制了部分个人养老金需求,应着力丰富个人养老金产品以满足客户需求,进一步优化参与流程,以降低参与成本。

业内人士表示,消费者最关心的是存进去的钱能购买哪些产品?

而与其他养老金融产品相比,除了税优惠政策外,个人养老金产品尚未打造出差异化特征。对比同类型产品,各家机构提供的产品同质化现象也较为显著。

上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚认为,个人养老金产品目录显示,截至4月23日,个人养老金产品达到1013只,其中储蓄产品466只、基金产品289只、保险产品225只、理财产品33只。

记者调研了解到,虽然各家银行在开户缴存方面积极发力,但在为客户提供产品选择和投资建议上存在一定不足;同时,除了税收优惠激励,各类个人养老金产品在长期收益等方面差异化特征不明显,未体现出产品稀缺性、专属性,同时资金支取灵活性,难以调动消费者购买产品的积极性。业内人士认为,真正提升个人养老金参与度,还得依托好的产品。未来产品如何打破同质化竞争、打造差异化优势?如何更好地契合投资者对风险相对可控和长期收益稳健的需求?这些是各类金融机构需要加力探索的问题。

**加强资产组合配置**  
记者近日调研多家银行发现,随着个人养老金制度走向全国,账户开户的人逐渐多了起来,资金账户突破0余额也取得一定成效,但对于客户后续如何投资各类产品,银行普遍缺乏专业投顾。

同时,虽然个人养老金产品不断增加,但具体到银行,各家接入的产品数量有较大的分化,一些银行甚至不能备齐四类个人养老金产品,不少银行一线的客户经理对推荐新增产品意兴阑珊,立减金等红包、福利普遍集中在开户缴存阶段。

“就基金而言,基本上是3年期、5年期养老目标策略或者指数型基金,但是基金风险比较高,多是PR3以上的风险评级,这个要看客户的风险承受力。”北京西城某银行网点的客户经理告诉记者,他很少主动给客户推荐基金,因为风险比较高、净值波动比较大,一般就建议选择合作保险机构的两全险、年金险。

“就保险而言,市场上大部分长期的养老型保险,不管是年金险、增额终身寿险,还是保底加分红,收益水平都差不多,各类产品基本上是换汤不换药。”上述客户经理说。

**供给仍需完善**  
中国保险资产管理业协会发布的《中国养老财富储备调查报告(2024)》显示,受访者参与个人养老金的潜在需求有待进一步

# “不赎”二级资本债 南昌农商行或存“补血”压力

●本报记者 吴杨

又一家银行公告不行使二级资本赎回选择权。日前,南昌农商行在中行债券信息网发布公告称,该行不行使2020年第一期二级资本债券(简称“20南昌农商二级01”)赎回选择权。

实际上,2024年以来,已有以中小银行为主的多家银行公告不行使二级资本赎回选择权。业内人士表示,中小银行往往面临较大的资本补充压力,未来需要在内外资本补充渠道分别发力,实现业务发展和资本补充之间的良性循环。

## 不行使债券赎回选择权

南昌农商行此前发布的发行文件显示,“20南昌农商二级01”于2020年5月发行,发行总额5亿元,10年期固定利率品种,在第5年末附有前提条件的赎回权,南昌农商行在有关监管机构批准的前提下,有权按面值部分或全部赎回该品种债券。该债券按年付息,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。

南昌农商行在发行文件中表示,

“20南昌农商二级01”募集资金将依据适用的法律和监管部门的批准用于充实其二级资本,以提高资本充足率,增强运营实力,提高抗风险能力和盈利能力,支持业务持续、稳健发展。

记者注意到,这是南昌农商行目前唯一一笔处于存续期的二级资本债。南昌农商行4月18日公告,选择不行使债券赎回选择权,未赎回部分债券利率是4.90%。

2024年7月,中诚信国际发布的评级报告显示,维持“20南昌农商二级01”AA-的评级结果。基于南昌农商行在当地金融体系中的重要地位,增资扩股有助于其进行资本补充、不良资产处置。同时,该报告认为,南昌农商行面临部分挑战,包括业务发展和资产质量较易受到当地经济和单一客户经营波动影响、盈利能力较弱、资产质量下行压力、拨备计提压力、贷款回收困难加大流动性风险管理难度、资本补充压力等。

## 资本充足率下降约100个基点

为何部分银行选择不行使债券赎回选择权?招联首席研究员董希淼表

示,在没有新的资本补充来源的情况下,提前赎回二级资本债之后,银行资本充足率会有所下降。部分银行选择不提前赎回二级资本债主要是为了让资本充足率满足监管指标要求。

上述情况也反映出相关银行面临一定的资本补充压力,南昌农商行并不例外。南昌农商行发布的信息披露报告显示,截至2024年9月末,该行合并报表口径资本充足率为9.52%,一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.59%。而截至2024年6月末,该行合并报表口径资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别是10.51%、9.58%、9.58%。不难发现,截至2024年9月末,其资本充足率较2024年6月末下降约100个基点。南昌农商行网站显示,该行是在原南昌市洪都联社基础上改组成立的江西省首家农商行,于2009年3月26日挂牌开业。

事实上,2024年以来已有以中小银行为主的多家银行公告不行使二级资本债的赎回选择权。例如,山西长子农商行2024年8月公告,不行使2019年二级资本债的赎回选择权;营口银行2024年12月公告,不行使2019年二级资本债的赎回选择权。为何部分银行选择不行使债券赎回选择权?招联首席研究员董希淼表

## 拓宽资本补充渠道

当前,银行资本包括一级资本和二级资本。通常而言,银行资本补充有内源性渠道和外源性渠道,外源性渠道包括IPO、配股、定向增发、可转债、永续债、二级资本债等。

远东资信分析师于昊翔表示,对于国有大行和股份行来说,无论是通过资本市场股权融资补充核心一级资本,还是通过发行二永债、优先股等资本工具补充其他一级资本或二级资本,融资渠道都较为畅通,融资规模大体能够满足这两类银行的资本需求。

对比来看,区域性银行的资本补充渠道相对有限,面临一定程度的“补血”压力。

“应加快建立中小银行资本补充长效机制。银行需要将内外源结合进行资本补充。”董希淼表示,内源性资本补充主要依靠提升盈利能力,通过利润留存补充资本,并适当控制风险资产的增长速度。外源性资本补充需要从审慎角度出发,根据市场情况,统筹运用各类资本工具适当补充,比如通过优先股、永续债、可转债、二级资本债等资本工具补充资本。

“个人养老金采用的是自主决策的‘散户’模式,客观上需要买方投顾服务提供专业支持。”华夏银行相关业务负责人表示,银行应根据不同阶段的风险偏好、财富积累、收入现金流等特征,加强资产组合配置,提升顾问服务能力,形成适合不同年龄客群的差异化、系统化产品组合,并随着家庭生命周期变化做动态调整,提供全程跟踪陪伴服务。

中国保险资产管理业协会发布的《中国养老财富储备调查报告(2024)》显示,受访者参与个人养老金的潜在需求有待进一步