

# 不良资产加速“甩卖”背后：资产质量与盈利压力下中小银行谋求主动优化

● 石诗语 李蕴奇

步入四季度，多家银行加速出清资本占用较高、流动性较差的不良资产“包袱”，百亿元规模的债权资产转让频现。例如，渤海银行拟挂牌转让约700亿元债权资产。广州农商行也发布公告称，将转让底价超120亿元的贷款资产包。与此同时，10月以来，银登中心网站披露的不良贷款转让公告已达25条，转让主体包括国有大行、股份制银行、地方中小银行及消金公司等金融机构。业内人士表示，当前不少中小银行面临资产质量承压、资本充足率下行和盈利能力弱化等问题。未来，不良资产处置市场潜力巨大，中小银行应积极探索多元化、专业化的资产处置模式，同时加强“全周期、主动化、生态化”不良资产价值管理能力建设。

## 银行转让不良资产动作频频

四季度以来，中小银行加快“甩包袱”进程，百亿元级不良资产包频现。例如，10月10日，渤海银行发布公告称，该行拟通过公开挂牌程序将多年历史积存的经济资本占用较高、流动性较差的资产出清，拟转让资产以贷款为主。基于合同价值等适用情况，此次拟转让资产涉及金额合计约700亿元，其中本金金额约为499.37亿元、利息金额合计约为104.36亿元、罚息金额合计约为93.34亿元、代垫司法费用金额合计约为1.26亿元。公告显示，截至2024年末，该资产包的账面价值约为483.1亿元。

无独有偶，广州农商行也在10月9日发布公告称，该行拟转让账面价值为121.32亿元的信贷资产。从行业来看，该行此次拟转让不良资产主要来自租赁和商务服务业、房地产业、批发和零售业，在资产包中占比分别为38.78%、20.46%、16.27%。

记者统计发现，截至10月15日记者发稿时，仅10月的6个工作日，银登中心网站披露的不良贷款转让公告已达25条。转让主体涉及建行安徽省分行、平安银行、江苏靖江农商行、兰州农商行等多类银行机构，以及中银消金、幸福消金等消费金融公司。

据国盛证券金融研究团队统计，今年二季度不良贷款转让挂牌规模出现较大幅度增长。其中，未偿本金总额667亿元，同比增长108.8%；未偿本息总额929亿元，同比增长75.2%。从不良贷款转让业务参与主体结构来看，股份行仍为主要的不良贷款出让方，城商行、消费金融公司、国有大行不良处置力度均有所加大。从不良贷款转让业务资产类型结构来看，个人业务为主要的不良贷款类型。

招联首席研究员、上海金融与发展实验室副主任董希淼向记者表示，金融机构开展不良贷款批量转让，有助于减少资本无效占用，减轻发展的历史包袱，更好地化解金融风险，优化金融资源配置，进而促进金融资产良性循环和金融机构稳健发展。

## 有助于改善资本充足率和盈利指标

谈及加速转让不良资产原因，多位银行业

内人士表示，四季度，不良资产出表需求迫切，转让不良资产可直接降低银行不良贷款率、准备计提额，提升资产质量，同时降低资本占用，为下一年新增贷款腾挪空间，并在此基础上带动提升银行资本充足率、改善流动性。

记者调研发现，资产转让主要影响银行的资本充足率和盈利指标。一位银行业分析师告诉记者，银行不良资产的风险权重较高，在风险加权资产计算中的权重较大。而风险加权资产是资本充足率的分母。当高权重的不良资产被转让出表后，资本充足率的分母会减小，资本充足率本身相应提升。

记者查阅2024年1月1日起施行的《商业银行资本管理办法》发现，对不同资信状况的投资者，商业银行所采用的信用风险权重不同。商业银行对资信状况较好的投资级公司和合格交易者的风险暴露，可采用较同类主体更低的风险权重。

转让不良资产还可以改善银行资产的流动性，有助于优化银行资产结构。业内人士告诉记者，账龄是从资产应收时点到当下的时间间距，是衡量银行资产流动性的重要指标。账龄越长，银行的回收风险越高。以渤海银行为例，根据公告，在此次拟转让资产中，账龄在1年以内、1年—3年、3年—5年以及5年以上的债权占比分别为2.45%、11.87%、30.47%、55.20%，以长账龄资产为主，资产流动性相对较差。

“当银行将流动性较差的资产转让后，可以将资金用于其他项目，提升银行业务的灵活性。”上述银行业分析师表示。广州农商银行公

告称，此次交易使该行能尽快将资产变现收回，将资金用于其他潜在优质资产投资或其他投资活动中，进而优化资产结构，取得更好的回报。

在此基础上，加快“回血”、提升盈利能力也是银行主要目的之一。值得注意的是，在资产转让过程中，部分银行虽对不良资产进行打折处理，但其转让底价仍均高于资产的账面价值。渤海银行拟转让资产的账面价值为483.1亿元，转让底价为488.83亿元，若按照底价成交，可带来贷款处置损益5.73亿元。广州农商行拟转让资产的账面价值是121.32亿元，转让底价为122亿元，当按照底价成交时，同样可获得部分贷款处置损益。

董希淼表示，债权资产的账面价值是指经过减值准备后，反映在资产负债表上的净值。如果转让的底价高于账面价值，那么将给财务报表带来正向影响。

## 探索多元化、专业化处置模式

银行业不良资产处置市场潜力巨大，未来将呈现总量稳中有增、结构持续调整的发展态势，放贷机构从“被动处置风险”到“主动管理资产”的转型将逐步深化，中小银行也应积极探索多元化、专业化的资产处置模式。

渤海银行在公告中表示，通过债权资产转让事项，该行可将多年历史积存的经济资本占用较高、流动性较差的资产一次出清；并预期能够较大幅度改善该行资产质量，优化资产结构，节省风险资产占用，提高资本充足率，提升

资本利用率、盈利能力，有效提高抵御风险能力，从而进一步提高综合竞争力，促进可持续发展。

不少中小银行面临资本充足率压力和盈利压力。截至今年6月末，渤海银行资本充足率为11.24%，较上年末下降0.39个百分点；广州农商银行资本充足率为13.62%，较上年末下降0.90个百分点。行业数据显示，2025年一季度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，同比增幅高达761%。与此同时，不良资产转让市场价格持续下行，一季度个人不良贷款批量转让平均折扣率仅为4.1%，平均本金回收率为6.9%，部分资产包起始价甚至出现低于1折的“冰点价”。

面对持续增长的不良资产处置压力，董希淼认为，未来一段时间，不良贷款批量转让业务作为一项常规性举措，将在公开、透明的市场化竞价机制中稳步加快推进。中小银行应采取更多差别化措施，综合运用现金清收、自主核销、不良资产转让和证券化等多种方式。

金乐函数分析师廖鹤凯建议，银行应提升“全周期、主动化、生态化”的不良资产价值管理能力，对于风险初现但仍有经营价值的客户，应提前介入，联合AMC等，设计债务重组、资产剥离、引入战投等综合方案，避免风险进一步恶化；同时，可利用大数据和AI技术，结合宏观经济、区域经济、行业景气度、企业经营数据等，对不良资产的回收率、处置周期进行更精准的预测，有效防控风险。

目前，和林格尔支行已快速完成对正缘农牧业的尽调与审批，授信金额4200万元。“今年6月，考虑到行业回款周期长的特性，银行参照乡村振兴专项利率政策，将我们的贷款利率从6.8%降至4.1%，每年为企业节省利息支出130万元。”正缘农牧业总经理范明月说。

## 121家“散装”法人熔成1家“全域统筹” 内蒙古农商银行的草原金融变形记



内蒙古农商银行呼和浩特玉泉区支行工作人员正在办理业务

本报记者 吴杨 摄



华欧淀粉总经理高端在车间介绍马铃薯加工流程

本报记者 吴杨 摄

深秋的内蒙古，天高云阔，草原染金，一场深刻的金融变革在这片土地上持续释放动能。

2025年5月27日，内蒙古农商银行正式挂牌开业，标志着全国首例通过“统一法人模式”一次性合并区内所有农合机构及其发起设立村镇银行的改革成功落地，历时22个月、涉及约8500亿元资产的金融体系重构，全面提升区域金融服务能级。

这家新生的省级农商银行已交出一份亮眼的答卷：截至8月末，该行资产总额8498.6亿元，各项贷款余额4342.3亿元，涉农贷款余额2209亿元，小微企业贷款余额1861亿元，均居内蒙古自治区地方法人银行首位。

跟随金融监管总局调研团队穿行在牧场、车间、养殖园区，中国证券报记者试图探寻这场改革带来的深层蜕变：从过去企业“跑多家信用社求贷款”，转变为如今“找一家农商行”就能解决；从单个机构难以满足企业融资需求，转变为如今为产业链提供亿元级资金支持；通过全区一盘棋的协同服务，打破各自为战的散乱格局——内蒙古农信系统破茧重生，为银企共生塑造新生态。

● 本报记者 吴杨

“我们在鄂尔多斯、包头、呼和浩特都有种植基地，以前每个基地都要对接当地信用社，仅办理贷款手续就要跑五六趟，审批周期还不一样。”内蒙古正时生态农业集团董事长马宏伟的感慨，道出了农信改革前内蒙古农牧业经营主体面临的融资困境。

彼时，内蒙古121家旗县级农合机构和村镇银行各自为战，不仅资源调配低效，还面临合规文化缺失、授信分散、抗风险能力弱等问题，个别机构因大股东操控引发风险，部分县域法人因属地干预难以自主决策，异地贷款、违规关联交易等弊弊突出。

统一法人改革彻底改变了这一格局。内蒙古农商银行构建“专业化总行+高效率中支+强服务支行”的哑铃型架构，总行聚焦

战略统筹与风险把控，14个盟市中心支行作为“神经中枢”传导指令，103个旗县区支行深耕基层执行，2200多个网点实现乡镇社区全覆盖，甚至在阿拉善盟额济纳旗这种地域辽阔的偏远地区，也能通过“中心支行+助农服务点”实现服务无死角。

“改革绝非简单的物理合并，而是治理体系的脱胎换骨。”内蒙古农商银行董事长刘丰表示，变化的是体制机制，不变的是支农支小的根本定位，打破的是过去难以协同的发展壁垒，建立的是上下一盘棋服务地方经济的新生态。

在内蒙古农商银行呼和浩特中心支行，这种“全域统筹”的优势已深度落地。整合原有6家旗县农合机构和5家村镇银行后，该支行资产规模近千亿元，在支持奶畜养殖客户时，过去个别县级行社受资本金规模限制，单户授信额度最高仅为500万元，改革后通过支持小微企业融

资协调工作机制并与地方农牧部门联动，批量对接养殖企业，累计投放贷款超亿元，助力完成青贮窖扩建与挤奶设备升级。

“以前支持重点项目心有余而力不足，现在能集中资源办大事。”内蒙古农商银行呼和浩特中心支行行长曹巍说，风险防控也从孤立应对转向系统处置，引入监管部门推荐的风险评估模型，整合税务、市场监管数据，动态监测信贷资产，提前识别潜在风险点，各旗县区支行“敢贷、愿贷、能贷”，更有信心服务初创型、成长型本土小微企业。

对于跨区域经营的企业，农信改革带来的全域赋能更显珍贵。正时农业的12.6万亩牧草基地分布于鄂尔多斯、乌兰察布等地，改革前各属地子公司需分别向当地信用社申请贷款，手续重复、资金调度分散。如今，内蒙古农商银行呼和浩特中心支行提供统一授信服务，一次性核定总授信额度，根据各子公司生

产节奏分配信用，办理环节减少60%，效率提升80%。

“我们现在办理贷款手续不用在各地奔波，能把更多精力放在牧草研发上。”马宏伟说。目前，正时农业在呼和浩特中心支行贷款余额2550万元。

## 提速“惠实体”

“1400万元贷款3天到账，贷款利率比市场整体水平低15%，这在内蒙古农商银行挂牌前想都不敢想。”蒙亮集团财务负责人王飞的感慨道出了实体企业在内蒙古农信改革前后的直观感受。目前内蒙古农商银行给蒙亮集团的授信额度是4300多万元，覆盖原材料采购、生产设备升级、景区运营等全场景。

享受到内蒙古农信改革红利的不仅有蒙亮集团这样的老牌企业，还有新生文旅主体。2023年成立的内蒙古禾泰城创意文化传播有限责任公司，在推进“内蒙古禾泰城提升改造项目”过程中，因需大量采购蒙古族器具、铜摆件、明清老家具、古旧木门木床等物资，资金链承压，项目一度停滞。

内蒙古农商银行呼和浩特玉泉区支行依托支持小微企业融资协调工作机制，将禾泰城公司纳入推荐名单，贷款审批流程大幅简化，仅用3天就完成尽调、审批、放款全流程。禾泰城公司董事长孙永胜表示：“支行工作人员主动找上门，提供了1900万元贷款。这笔资金不仅确保项目在旅游旺季前顺利开业，还让我亲身感受到改革后银行‘一户一策’服务重点行业精准度与体验感的提升。”

审批效率的跃升源于内蒙古农商银行打破信息壁垒、重构服务流程的系统性变革。该行主动融入“政府+监管+银行+企业”四方联动机制，充分利用全国中小企业融资信用服务平台的数据枢纽和信用赋能作用，打破信息壁垒，全面对接重点民营企业推荐名单，打通堵点卡点，实现信贷资金直达基层。玉泉区支行对农牧户小额贷款大力推行移动办贷——客户经理携带平板电脑上门，现场完成客户身份识别、授信评估，贷款办理时间压缩至3个工作日内。

授信额度的突破让企业发展如虎添翼。内蒙古华欧淀粉工业股份有限公司是国内高端薯类淀粉领军企业，2015年在新三板挂牌。2012年公司便与内蒙古农信系统建立合作关系。2025年6月，依托统一法人后的机制优势，内蒙古农商银行和林格尔支行将公司授信额度升至6000万元，较合作初始规模实现6倍增长，还创新探索出“专利质押补充担保”路径，额外授信500万元专项支持薯类深加工技术研发。

“内蒙古农商银行挂牌前，我们可以贷款2000多万元，但我们一年收购资金将近1亿元，资金缺口较大。现在授信额度提升了，能放心收购马铃薯了。”华欧淀粉总经理高端指着传送带上的原料说，当前贷款执行利率仅3%。

作为一家深耕农业设施建设与租赁行业的公司，内蒙古正缘农牧业有限责任公司也是农信改革的受益者，公司已与内蒙古农信系统合作13载，和林格尔支行深度贴合农牧业“养殖出栏、种植采收”的周期性特点，累计为公司办理贷款业务30笔，总金额2.9亿元。

## 深耕“共生链”

在内蒙古斯诺新材料科技有限公司的无尘车间内，锂离子电池负极材料正通过全自动生产线完成加工，随后装车发往宁德时代等动力电池企业。

作为国家级高新技术企业，斯诺新材料曾因“轻资产、缺抵押”面临融资难题。内蒙古农商银行呼和浩特新城区支行突破传统贷款评估逻辑，将公司的专利数量、研发投入、头部客户合作情况纳入授信体系，为其办理“科技贷”3000万元，专项用于石墨原材料采购，7个工作日即完成审批放款。伴随生产规模扩大与订单量增长，该支行依托绿色审批通道，为公司追加了2000万元授信额度。

“不仅拿到了资金，银行还帮我们对接本地新能源汽车产业园资源，推动产业链协同发展。”斯诺新材料常务副总经理万卫庆说，公司力争今年实现年产值突破8亿元。

内蒙古农商银行正从单一信贷提供者转变为全生命周期陪伴者。针对科技企业“初创期缺资金、成长期扩产能、成熟期谋转型”的特点，该行构建了分层服务体系：对初创期企业，联合政府性引导基金、风险投资基金，探索“贷款+股权投资”等业务模式；对成长期企业，拓宽“知识产权质押、订单质押”等担保方式；对成熟期企业，提供“并购贷款+资金归集”综合服务。在“呼包鄂赤”等重点地区设立了10家科技金融示范机构。截至8月末，该行科创企业贷款余额124亿元。

银企共生的生态关系还体现在应急时刻的同舟共济。2025年7月，特大暴雨导致正时农业1.8万亩牧草受灾，直接经济损失达3890万元。内蒙古农商银行第一时间派人赴公司勘察，仅用3天就将公司贷款执行利率从5.45%降至3.58%。“银行不仅没抽贷，还主动降息，帮我们挺过了灾年。”马宏伟说，企业受损牧草基地已全部恢复种植，未来公司计划进一步扩大种籽研发投入、拓展生态修复业务。

金融活水畅流，北疆沃土生金。从华欧淀粉的6倍授信增长到斯诺新材料的“科技贷”精准对接，从蒙亮集团的文旅项目升级到禾泰城公司的非遗传承，从正缘农牧业的牧场扩建到正时农业的灾后重生……内蒙古农商银行用一个个案例诠释着“改制不改向，改名不改姓”的初心。截至目前，该行走访农牧户123万户、商户87.4万户，累计投放“金丰”“金翼”“金汇”“金彩”系列产品91.5亿元；建立信用乡镇294个、信用村4974个、信用户165万户，农牧区金融生态持续优化。

“未来我们将继续坚守‘农’字本色，把金融活水精准滴灌到实体经济的毛细血管。”刘丰说，内蒙古农商银行规划未来三年新增农牧户及家庭农牧场15万户、新增贷款超430亿元。草原青黄更迭，生生不息。内蒙古农信改革的故事，恰似这片土地上蓬勃生长的苜蓿——在金融与实体经济的共生共荣中，北疆大地正铺展更高质量的发展新图景。