



安徽南峰实控人涉嫌合同诈骗 >B3

卷入多起“租金贷” 晋商消费金融激进扩张现“隐忧” >B5

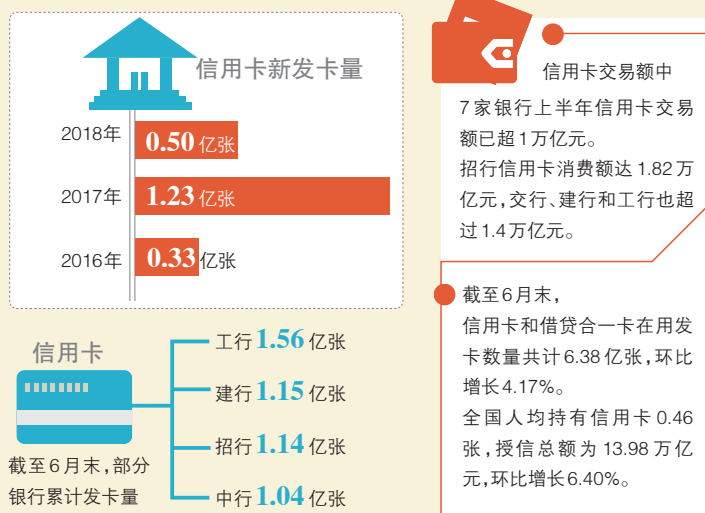
净利润下滑四成 香溢融通高层密集调整 >B9

图说金融 >

信用卡“大跃进”

信用卡悄无声息地迎来爆发期。但在信用卡各项指标“大跃进”的同时，不良指标则异常抬头。各大银行信用卡不良率大多相比去年末略有上升，一些原本高速推进信用卡业务的银行在今年上半年放缓了发展的脚步。

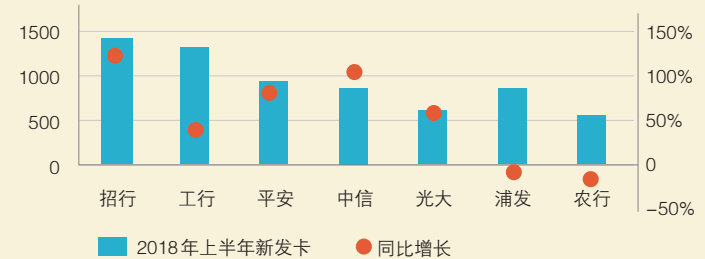
发卡量暴增



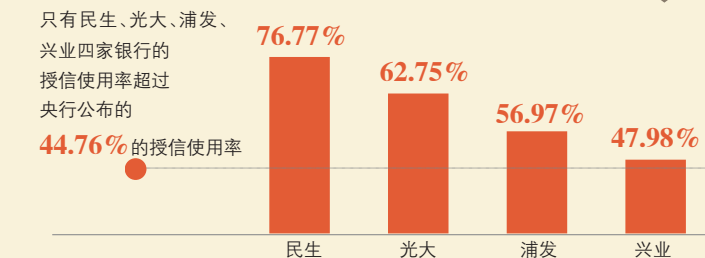
信用卡交易额中 7家银行上半年信用卡交易额已超1万亿元。招行信用卡消费额达1.82万亿元，交行、建行和工行也超过1.4万亿元。

截至6月末，信用卡和借贷合一卡在用发卡数量共计6.38亿张，环比增长4.17%。全国人均持有信用卡0.46张，授信总额为13.98万亿元，环比增长6.40%。

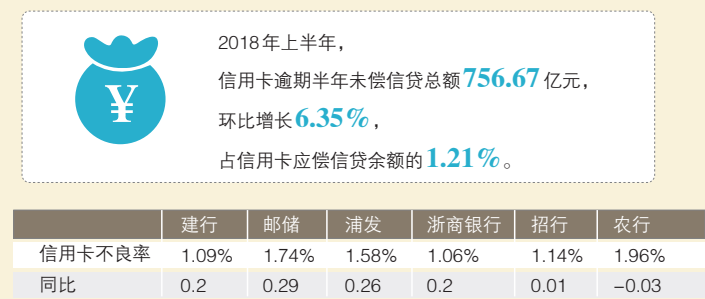
经历过2017年的猛增后，各家银行开始调整发卡步伐



从授信使用率来看，各家银行表现不一



信用卡逾期



A股上市农商行业绩差距缩小

本报记者 王柯瑾 北京报道

截至10月31日，A股上市的常熟银行、无锡银行、江阴银行、张家港行以及吴江银行5家农商行三季度报告披露完毕。从报告数据看，5家上市农商行业绩仍存在分化，但整体

江阴银行不良率最高

在近两年金融业降杠杆的推动下，同业、理财和表外业务成为银行整治的重点领域，尤其在资管新规及其配套政策落地后，上市银行资产规模增速呈现出放缓的态势。2018年三季度数据显示，上市农商行资产规模增速也同样出现放缓趋势。

截至2018年三季度末，5家农商行资产规模平均增速为8.9%，而去年年末，5家农商行资产规模同比平均增速为11.81%。今年三季度，只有2家农商行资产增速为两位数，最高的为吴江银行，资产规模较上年末增加15.99%，其次为常熟银行，资产规模较上年末增加13%。值得注意的是，截至目前，5家农商行中，常熟银行资产规模最大，为1647.75亿元，其次为无锡银行，资产规模为1458.19亿元，其余3家银行资产规模均为刚刚突破千

亿关口。

从盈利能力来看，三季度末，常熟银行营业收入最高为42.80亿元，同比增长18.27%。其余4家农商行营业收入平均值为22.82亿元。从增长幅度看，与去年同期相比，5家农商行营业收入增长均在10%以上，其中江阴银行增幅最大为28.72%，其余4家农商行营业收入平均增幅为14.57%。

从营业收入和净利润看，常熟银行都处于绝对领先的位置。据统计，常熟银行营业收入为42.80亿元，较其余4家农商行高出近1倍；同样，从净利润规模看，常熟银行最高，为11.2亿元，其余4家农商行均未超过10亿元。从净利润增速看，5家农商行中有4家同比增速在两位数以上，常熟银行最高为25.32%，而最低的江阴银行净利润同比增速仅为5.38%。

情况向好且差距呈不断缩小之势。

从资产规模、营业收入、净利润等指标看，5家农商行较去年同期相比规模均呈上升趋势。例如，张家港行在资产规模方面，一改今年二季度较上年末下降的趋势，三季度末较上年末增长5.15%，但其资产

规模在5家农商行中仍最小。从营业收入以及净利润看，5家农商行同比均有所上升；从资产质量看，各家农商行不良贷款率较上年末均有所下降，就连目前不良贷款率最高的江阴银行，今年三季度也降至其上市以来的

同样，前三季度，常熟银行的加权ROE(净资产收益率)达到9.71%，同比增加0.82个百分点。而江阴银行加权ROE只有5.76%，落后于其他4家农商行，而且相比去年同期进一步下滑了0.08个百分点。华泰证券研究所首席分析师沈娟认为，常熟银行利润增速提升主要是由于息差走阔拉动。该行净息差提升，成本收入比下降，加之零售转型战略的推进，三季度新增贷款的68.75%投向了个人贷款领域。而净息差提升主要受资产收益率上升影响，相对高收益的个人贷款加大配置拉动收益率提升，负债端定期率抬升或推动成本上行，而同业利率下降缓和了成本上行压力。

除此之外，5家农商行在资产质量方面也表现向好。截至2018

最低水平2.28%。

除此之外，《中国经营报》记者注意到，截至三季度末，5家农商行收入结构发生变化，其中4家农商行在利息收入、手续费及佣金收入正常波动的前提下，投资收益呈大幅上升的状态。

前三季度末，常熟银行不良贷款率为1.00%，较去年末下降0.14个百分点，为5家农商行中资产质量最好的。而江阴银行不良贷款率为2.28%，是5家银行中不良贷款率最高的。不过值得注意的是，江阴银行不良贷款率也呈连续下降趋势，据统计，2016年年末、2017年年末以及2018年9月30日，江阴银行不良贷款率分别为2.41%、2.39以及2.28%，截至目前，该行不良贷款率已经降至其上市以来最低水平。

在资产质量向好的基础上，5家农商行2018年9月末拨备覆盖率较上年末均有所提高。其中，常熟银行依然领跑于5家农商行，9月末拨备覆盖率为406.74%，较上年末增加80.81个百分点。而其余4家农商行9月末拨备覆盖率均在200%~250%之间徘徊。

投资收益大增

在5家农商行净利润普遍保持两位数增长的同时，其收入结构也发生了变化，且不同银行之间呈分化态势。

记者统计发现，5家农商行在利息收入、手续费及佣金净收入等方面普遍处于正常的波动范围，但在投资收益方面表现出强劲的增长趋势。2018年1~9月，常熟银行、江阴银行以及吴江银行投资收益分别较上年同期增加197.95%、186.31%以及162.01%。张家港行投资收益增加较少，增幅为48%，而无锡银行投资收益增幅却约为-20%。

对于投资收益大幅上升，常熟银行、江阴银行和吴江银行解释为基金等投资业务增长导致收益增加。而江阴银行作为5家银行中投资收益最高、同比增幅排名第二的农商行，在三季度报告中表示，该行前三季度扩大了投资中长期资产，适度拉大久期，提高持有期资产收益率。交通银行金融研究中心高级研究员赵亚蕊认为：“在强监

管、金融去杠杆背景下，中小银行

的同业业务规模和理财等表外业务规模在不断压缩，同时受负责端资金来源紧张以及信用风险压力较大等影响，贷款类业务也受到一定影响。在资产配置端，投资业务是当下中小型银行相对好突破的业务板块。”

“投资业务主要以投资股票、债券等证券为主，而且有些证券持有时间相对较长，投资收益或者投资价值在当下就能凸显出来了。因为，长时间持有的证券组合在会计记录方面可以根据债券收益在当期反映出来。又或者在当期行情好的时候变现，也能获得较高的投资收益。”赵亚蕊补充道。

除了投资收益大增外，三季度末，5家农商行资产负债结构进一步优化，5家农商行中只有张家港行成本收入较上年末略有上升，其余4家农商行成本收入较上年末均有所下降，其中江阴银行表现最为明显，成本收入较上年末下降8.1个百分点。

中间业务收入“失血” 银行理财转型

本报记者 张漫游 北京报道

截至10月31日，A股28家上市银行均公布了三季度情况。根据数据显示，在资管新规的影响下，各家手续费及佣金净收入出现分化。

中收结构短期生变

从A股上市银行的情况看，在五大国有银行中，仅中国银行手续费及佣金净收入规模小幅降低。该行在季报中披露道，中行集团实现非利息收入1118.35亿元，同比减少1.53亿元，下降0.14%。其中，手续费及佣金净收入685.18亿元，同比减少13.83亿元，下降1.98%。

今年前三季度，7家股份制银行中共有4家银行手续费及佣金净收入规模降低，包括华夏银行、浦发银行、中信银行和民生银行。其中，浦发银行的手续费及佣金净收入在三季报中表示，该行在今年前三季度中实现手续费及佣金净收入299.71亿元，同比减少55.80亿元，下降15.70%；非利息净收入463.00亿元，同比减少2.71亿元，下降0.58%。

梳理手续费及佣金收入的细分项目，记者注意到，理财收入的减少，是部分银行手续费及佣金净收入压力的来源。

保本理财规模持续收缩

4月27日，资管新规正式出台。9月28日，《商业银行理财业务监督管理办法》作为资管新规配套实施细则公布。

在资管新规影响下，今年银行理财产品发行增速放缓。根据普益标准此前发布的2018年三季度银行理财产品季末存续117579款理财产品，较2018年二季度减少9070款，环比下降7.16%，存续规模估计为29.48万亿元，较2018年二季度环比增长1.32%。

中信银行相关负责人表示，从长期趋势看，大力发展中间业务是银行实施战略转型、实现可持续发展的重要突破口。目前对资管行业的统一监管趋势，虽然短期内收入受到影响，但从长远看，将有利于促进该类业务的规范发展，更好

地管理客户多元化金融服务。

中信银行预计，下一阶段中收仍有望稳步提升，主要发力点集中于银行卡、托管、理财、代理、交易银行等业务。

据了解，理财规模的减少，主要是由于银行保本理财规模缩水。据融360最新监测数据显示，9月银行理财产品平均预期收益率为4.58%，环比下降0.09个百分点，为一年以来最低值。其中，保本理财发行量为2649款，占比为25.35%，较8月环比下降0.97个百分点，已经连续7个月减少。与此同时，部分具备资质的银行增加了结构性存款产品规模，净值型银行理财产品数量缓慢增加。

如资管新规发布后，浦发银行开始了净值转型。在产品形态上，

该银行形成了现金管理类净值型产品、固定收益类净值型产品、基金策略类净值型产品等；销售对象上，该行满足了包括一般个人客户、高净值客户、私人银行客户在内的各类理财需求；产品功能上，实现了产品7×24小时销售，并支持通过自有平台进行转入转出交易，解决了理财产品持有期内的流动性支持问题。该行认为，未来银行理财产品的主要趋势是产品净值化、投资专业化、品种多样化、机构差异化和期限中量化。

部分银行的动作已经显示在了三季报中。平安银行表示，2018年9月末，平安银行保本理财产品余额为968.76亿元，较上年末降幅25.1%，结构性存款余额4268.53亿元，较上年末增幅96.2%，非保本理

财产品余额5427.64亿元，较上年末增幅8.3%。

不过，某城商行资管部人士告诉记者，这个过程对于受资管新规影响较大、手续费及佣金净收入减少更为明显的中小银行而言，理财产品转型结果显现得会比较慢。

记者从江苏银行了解到，为适应资管新规的要求，最近对投行与资产管理总部组织架构进行了调整，未来还将通过补充人员、细化岗位分工，重点提升投研能力、产品创新能力和风控能力，持续推动资管业务转型升级。

在投研方面，某华东城商行资产管理部总经理助理认为，银行需要提升对投研的支持，未来银行需要在资管团队内部建立信用风险的审批体系或者是评价体系。

同时，记者注意到，部分银行手续费及佣金收入得以增加，主要是由于银行卡等业务带来的收入。如建行手续费及佣金净收入的增长，是由银行卡、电子银行、托管及其他受托等产品带动；长沙银行表示，2018年前三季度，该行手续费及佣金净收入11.14亿元，同比增长48.28%，主要系银行卡手续费收入增加所致。

招商银行较为详细地披露了该行财富管理手续费及佣金收入的情况。今年1至9月，招行实现非利息净收入626.85亿元，同口径较上年同期增长21.16%，占本公司营业收入的35.33%，剔除新金融工具准则切换影响后较上年同期增长8.35%；非利息净收入中，净手续费及佣金收入491.60亿元，较上年同期增长7.80%，其中财富管理手续费及佣金收入219.07亿元，包括受托理财收入74.88亿元。不过，记者注意到，招行2017年三季度数据，彼时该行财富管理手续费及佣金收入为204.59亿元，其中，受托理财收入93.23亿元，就受托理财收入而言，招行同比减少18.35亿元。

某国有银行资管部人士告诉记者，部分银行为落实资产管理业

务监管新规等政策要求，使得咨询顾问、表外理财和代理保险相关手续费及佣金收入有所下降。

手续费及佣金净收入减少的情况在A股上市的15家城商行和农商行中更为普遍，其中，仅4家银行的手续费及佣金净收入出现同比增长，包括南京银行、吴江银行、常熟银行以及长沙银行。

无锡银行手续费及佣金净收入同比降低幅度最大，达51.76%。该行表示，由于理财业务收入减少，该行在手续费及佣金收入方面同比减少45.24%。

同时，记者注意到，部分银行手续费及佣金收入得以增加，主要是由于银行卡等业务带来的收入。如建行手续费及佣金净收入的增长，是由银行卡、电子银行、托管及其他受托等产品带动；长沙银行表示，2018年前三季度，该行手续费及佣金净收入11.14亿元，同比增长48.28%，主要系银行卡手续费收入增加所致。