

# 机构密集调研上市银行 信贷投放受关注

本报记者 杨井鑫 北京报道

7月以来,受银行业风险事件的影响,多家上市银行迎来了密集的机构调研,而下半年信贷投放规模和领域成为被提及最多的话题。

## 密集调研

银行往年的存款压力已经变成了贷款压力,随着经济的逐步恢复,市场信贷需求已经有所增加。

由于近期银行股的震荡,不少机构认为配置银行股已到了窗口期,并加大了对上市银行的调研力度。数据统计显示,7月以来,已经有十多家上市银行被机构集体调研接近30次,包括杭州银行、常熟银行、张家港行、苏州银行等。

在一系列的调研中,机构问题普遍涉及到二季度的信贷需求和投放情况、基建和制造业信贷情况、小微信贷的投放情况及下半年信贷投放计划。随着越来越多的上市银行披露上半年的业绩快报和行业风险事件的平息,银行风险敞口较小,不少机构认为银行股的配置窗口期已到。

杭州银行方面称,受新冠肺炎疫情及外部因素影响,二季度实体经济需求整体收缩,短期内经济处于弱复苏状态,叠加近月社融信贷数据来看,企业需求在逐步改善,居民积压中长贷款得到一定释放,6月信贷投放出现部分积极信

## 投放再加速

“经济的企稳将有助于银行信贷结构和资产质量的改善,这将有助于上市银行的估值修复。”

进入下半年后,多家银行在近两周陆续召开了年中经营工作会,部署下半年银行工作。从农业银行、兴业银行等银行的情况看,加大实体经济的信贷投放仍是重点。

7月21日,银保监会新闻发言人慕相在国新办举行的2022年上半年银行业保险业运行发展情况新闻发布会上表示,上半年监管督导银行更好服务科技创新和“专精特新”企业,科学研究服务业贷款增速超过30%。推动金融服务制造业高质量发展,上半年制造业贷款增加3.3万亿元,同比多增1.6万亿元,其中高技术制造业同比增长28.9%。同时,助力能源保供、供应链稳定和绿色低碳转型,21家主要银行绿色信贷余额18.6万亿元。

# 熊猫债发行迎高峰 银行备战创新产品

本报记者 王柯瑾 北京报道

今年以来,在稳外贸的背景下,作为债券市场跨境投融资工具之一,熊猫债成为优化人民币跨境

## 特色新产品不断落地

日前,由光大银行承销的中国光大控股有限公司2022年度第一期中票(熊猫债)成功在银行间市场发行,发行规模30亿元,期限3年。该项目创造了今年以来银行间市场熊猫债单笔最高发行规模。

记者了解到,近来特色产品不断落地。

近日兴业银行牵头承销了首单民营企业绿色熊猫债券,这是交易所首单民营企业绿色熊猫债券,也是市场首单体育行业绿色债券。

记者从兴业银行了解到,该笔

## 机遇与挑战并存

Wind数据显示,2021年7月20日~2022年7月19日,共有65只熊猫债发行,发行额合计为996.5亿元;而2020年7月20日~2021年7月19日,有53只熊猫债发行,发行额合计为739.5亿元。

熊猫债市场快速发展离不开我国进一步扩大金融开放政策的实施。

2020年5月,国务院金融委办公室发布11条金融改革措施中提及,将发布《外国政府类机构和国际开发机构债券业务指引》,进一

同时,农业银行、兴业银行等银行的下半年经营工作会议陆续召开,多家银行表态针对实体经济的信贷投放将进一步提速。

据《中国经营报》记者了解,随着银行板块的震荡,机构在7月加大

号。“二季度以来,随着稳增长政策不断出台,银行通过聚焦客群建设、推动营销督导等措施实现了投放的同比多增。”

常熟银行在近期调研中表示,该行今年上半年通过加快线上化业务发展,畅通线上融资渠道,提高服务效率,推动线下客户向线上迁移,今年上半年信贷投放增量基本与去年同期持平。另外,该行上半年新增贷款中对公贷款占比大,新增存款中定期化、储蓄化明显,结构因素导致息差小幅收窄。二季度开始,银行逐步提高个人经营性贷款、信保类贷款占比,同时稳定存款成本,预计2022年全年息差水平有望保持稳定。

“今年上半年银行信贷投放意愿很强,但是企业信贷需求不足。”一家股份制银行人士称,银行往年的存款压力已经变成了贷款压力,随着经济的逐步恢复,市场信贷需求已经有所增加。

农业银行方面称,下半年将扛起大行服务“稳增长”的责任担当。持续提升乡村振兴金融服务质效,加大乡村振兴重点领域信贷投放,持续巩固脱贫攻坚成果。要落实落细稳住宏观经济大盘的一揽子政策措施,着力做好基础设施重大项目、制造业、科技创新、绿色发展等重点领域信贷投放,保持普惠贷款稳定增长,积极帮助受疫情影响的市场主体纾困,对受疫情影响暂时遇困的企业,应贷尽贷、应延尽延、应减尽减。

兴业银行方面则表示,把发展摆在首位,坚持把稳发展作为重大政治责任,加大逆周期和跨周期调节,靠前发力,为实体经济引入更多金融“活水”。同时,以改革释放红利,围绕更好服务国家战略和自

身战略,着力提升创新、协同、管理履职能力。

7月8日,农业银行与水利部签署战略合作协议,进一步加大商业性金融支持水利基础设施建设力度。根据协议约定,农业银行未来5年每年投放水利贷款不低于1200亿元,共计不低于6000亿元。

据悉,“十三五”以来的6年间,农业银行累计发放水利贷款5565亿元,今年上半年累计投放水利贷款641亿元,6月末水利贷款余额4283亿元,位居各商业银行首位。

国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

月10日,国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

月10日,国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

月10日,国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

了对上市银行的调研力度。不到一个月时间,十多家上市银行被机构集体调研次数为26次,参与调研机构数量超过300家,超过去年同期的三倍。其中常熟银行被调研次数高达7次,杭州银行则于7月19日接受



视觉中国/图

央行最新数据显示,6月企业贷款增加2.21万亿元,同比多增7525亿元,其中短期贷款增加6906亿元,同比多增3815亿元;中长期贷款增加1.45万亿元,同比多增6130亿元,单月改善非常明显。

上述股份制银行人士认为,今年初很多上市银行全年的信贷新增目标拟定在10%左右,经过了上半年的信贷需求恢复,下半年银行的贷款投放大概率会进一步加快。“基建信贷的投放7月份会有一个明显的增长。”

事实上,近期各个地方也陆续披露了信贷相关数据,新增的贷款

量均比较明显。安徽省最新出炉的数据显示,上半年安徽省内新增人民币贷款量超过6100亿元,比去年同期多增1530.8亿元。从增量上看,各项贷款较年初的增量排在全国第7位。

广东省7月19日发布的数据显示,截至6月末,广东省银行业总资产34.21万亿元,同比增长9.15%;各项贷款余额23.58万亿元,同比增长12.35%。其中,新增制造业贷款规模达到了3908亿元,同比翻倍。

“6月份信贷恢复得很快,这也是国家稳增长政策在逐渐发挥作用。”上述股份制银行人士表示。

月10日,国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

月10日,国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

月10日,国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

月10日,国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

月10日,国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

月10日,国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

月10日,国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

了72家机构的调研。在密集的调研中,市场普遍较关心银行下半年的信贷投放。从目前市场看,企业信贷需求在6月份已呈现出积极信号,将更多信贷投向实体经济是各家上市银行下半年的工作重点。

“二季度以来,随着稳增长政策不断出台,银行通过聚焦客群建设、推动营销督导等措施实现了投放的同比多增。”

常熟银行在近期调研中表示,该行今年上半年通过加快线上化业务发展,畅通线上融资渠道,提高服务效率,推动线下客户向线上迁移,今年上半年信贷投放增量基本与去年同期持平。另外,该行上半年新增贷款中对公贷款占比大,新增存款中定期化、储蓄化明显,结构因素导致息差小幅收窄。二季度开始,银行逐步提高个人经营性贷款、信保类贷款占比,同时稳定存款成本,预计2022年全年息差水平有望保持稳定。

“今年上半年银行信贷投放意愿很强,但是企业信贷需求不足。”一家股份制银行人士称,银行往年的存款压力已经变成了贷款压力,随着经济的逐步恢复,市场信贷需求已经有所增加。

农业银行方面称,下半年将扛起大行服务“稳增长”的责任担当。持续提升乡村振兴金融服务质效,加大乡村振兴重点领域信贷投放,持续巩固脱贫攻坚成果。要落实落细稳住宏观经济大盘的一揽子政策措施,着力做好基础设施重大项目、制造业、科技创新、绿色发展等重点领域信贷投放,保持普惠贷款稳定增长,积极帮助受疫情影响的市场主体纾困,对受疫情影响暂时遇困的企业,应贷尽贷、应延尽延、应减尽减。

兴业银行方面则表示,把发展摆在首位,坚持把稳发展作为重大政治责任,加大逆周期和跨周期调节,靠前发力,为实体经济引入更多金融“活水”。同时,以改革释放红利,围绕更好服务国家战略和自

身战略,着力提升创新、协同、管理履职能力。

7月8日,农业银行与水利部签署战略合作协议,进一步加大商业性金融支持水利基础设施建设力度。根据协议约定,农业银行未来5年每年投放水利贷款不低于1200亿元,共计不低于6000亿元。

据悉,“十三五”以来的6年间,农业银行累计发放水利贷款5565亿元,今年上半年累计投放水利贷款641亿元,6月末水利贷款余额4283亿元,位居各商业银行首位。

国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

月10日,国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

月10日,国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

月10日,国家开发银行在近期披露,今年以来,该行加大力度支持水利基础设施建设,上半年发放水利贷款534亿元,保持水利信贷投放持续稳定增长。数据显示,5月以来,国家开发银行加快水利贷款投放,5

# 互联网贷款过渡期延长 再提自主风控

本报记者 郝亚娟 张荣旺

上海 北京报道

近日,银保监会发布第三份强化银行网贷业务监管的文件——《关于加强商业银行互联网贷款业务管理提升金融服务质效的通知》(以下简称“《通知》”),将银行互联网贷款存量业务过渡期延长至2023年6月30日。

分析人士指出,结合当前经济环境、居民消费情况以及银行存量业务的整改压力,同时考虑

## 暂时缓解整改压力

过渡期延长是此次《通知》最大亮点之一。为了规范商业银行互联网贷款业务的经营行为,银保监会曾在2020年7月和2021年2月分别出台了《商业银行互联网贷款管理暂行办法》和《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》,对商业银行开展互联网贷款中的风险管理、贷款合作管理等方面提出了全方位要求。

银保监会有关部门负责人披露,截至2021年末,银行业金融机构互联网贷款余额为5.75万亿元,同比增长21.8%;其中用于生产经营的个人互联网贷款和企业流动资金互联网贷款同比分别增长68.1%、46.3%。

谈到将过渡期延长的原因,信用卡行业研究专家葛亮向《中国经营报》记者分析,受新冠肺炎疫情影响,经济增长趋缓,亟须通过银行互联网贷款模式高效地把宽松的货币供应传导到个体手中,促进居民消费和提振小微企业经营;从银行来看,银行与互联网平台在互联网贷款业务上的分工已形成了“业务惯性”,很多中小银行的金融科技能力建设不足,短时间让其完成整改不太现实。

冰鉴科技高级研究院研究员王诗强补充道,站在居民角度看,互联网贷款的群体主要是消费需求旺盛的群体,将整改过渡期延长有利于刺激居民消费;站在银行角度,部分银行的互联网

## 加强与平台机构合作

记者注意到,对比此前规定,《通知》对银行在贷款管理和自主风控方面又提出了多个更为细化的要求。

在履行贷款管理主体责任方面,《通知》要求商业银行提高互联网贷款风险管控能力,独立有效开展身份验证、授信审批和合同签订,严格履行贷款全流程风险合规管理;在强化信息数据管理方面,《通知》要求商业银行在合法、正当、必要原则前提下,完整准确获取贷款全流程所需信息数据,并在数据使用、加工、保管等方面加强对借款人信息的保护;同时,《通知》要求商业银行加强贷款资金管理,防范合作机构截留、汇集、挪用。

中金公司在研报中指出,《通知》要求银行需负责发起贷款指令,掌握贷款资金发放等关键环节决策,使得贷款各流程进一步回归银行,倒逼过度依赖外部平台的中小银行巩固自主获客和风控能力,更多完整的信贷数据回归银行也便于后续数据挖掘和客户获取。

在此要求下,过度依赖外部合作机构的中小银行将面临整改压力。陈昊也指出,自主风控是当前中小银行整改面临的最主要困难。

“在互联网贷款的发展早期,助贷、联合贷款模式下,客户资信评估、风险控制的关键环节主要由第三方互联网平台承担,银行仅仅是简单的资金提供方。随着近年来自主风控要求的提高,银行不能再过度依赖第三方互联网平台的风控体系,而是看好我国经济发展前景。”

下转 B6

到征信相关管理办法和互联网贷款监管下银行实际整改过程较为复杂,因此将原有过渡期2022年7月延至2023年6月30日。

值得注意的是,《通知》对银行的自主风控提出更高要求,这也意味着,此前过度依赖互联网合作机构的中小银行将面临更大的调整压力。中信证券分析,风控体系完善、客户资源禀赋突出的全国性银行和区域头部银行相对受益;而存在违规行为的中小外部合作机构预计将大量被清退或整改。

贷款存量业务较大,整改进度缓慢,延长过渡期有利于缓解整改压力,保持业务连续性,也避免银行为了合规做一刀切整改,抽贷断贷。

从实际情况来看,零壹研究院院长于百程表示,在近两年疫情反复等背景之下,互联网贷款业务也受到冲击,信贷风险抬头,同时数据“断直连”等新政策落地也还在磨合中,银行互联网贷款业务整改的难度增加,因此,此次过渡期延长有利于银行互联网贷款业务的平稳整改和运行,并且也有利于互联网贷款在满足小微企业和居民融资需求方面发挥作用。

值得注意的是,《征信业务管理办法》中“断直连”的要求对互联网贷款产生影响。兴业研究金融监管高级分析师陈昊分析,《通知》将过渡期延长既可以使整改更为有序顺畅,避免因部分银行系统尚未完成整改情况下的“一刀切”,可能会导致互联网贷款市场收缩;同时,将银行互联网贷款整改的过渡期与《征信业务管理办法》的过渡期相一致,有利于相关要求的稳妥落地。

记者采访了解到,自互联网贷款相关规定出台后,不少银行基本完成整改。“我已经完成整改,目前最为担心集中度的问题,如何和小平台合作,业务规模上不去,更重要的是,资产质量难保证。”一位民营银行人士坦言。

的中小银行面临挑战。除此之外,地方法人银行不得跨区域开展互联网贷款的限制也是部分中小银行面临的转型痛点,互联网打破了传统的地理边界,如何判断向特定客户发放贷款是否跨区域,对于不少地方法人银行也存在一定的困难。”陈昊如是说。

上述受访某民营银行人士指出,如果中小银行独立做风控,需要配套的风控团队,同时还要有大数据和科技研发的能力,对成本提出较高要求。

那么,中小银行如何提高自主风控能力?

葛亮建议,中小银行可通过市场化方式招聘有经验的团队直接搭建互联网风控体系,加强与外部数据公司联合建模提升精准性,不断迭代模型保持风控策略的稳定性;或者成立金融科技子公司,运用子公司的平台与市场互联网风控平台合作,并通过子公司将风控能力输入给银行,合理规避风控外包的监管要求。

谈到银行与平台机构合作,中国人民大学中国普惠金融研究院研究员、北京大学普惠金融与法律监管研究基地副主任顾雷撰文指出,商业银行与平台机构之间合作是一种基于比较优势的互利共赢的选择结果,商业银行的优势在于雄厚的资金流、规模效应和专业服务体验;平台机构在移动互联网、大数据、人工智能等数字技术的助力下,具备客户运营、风控识别和服务下沉等优势,双方各自发挥比较优势,在满足消费者贷款需求的同时降低服务成本,缓解信息不对称、定价不准确、风控不健全等问题。