

# 抢存款VS控成本 农商行下调利率“犹豫不决”

本报记者 郭建杭 北京报道

近日,多家银行相继下调人民币存款挂牌利率。多位业内人士认为,对个人存款在总存款中占比较高的银行而言,下调存款利率会有更多利好,能够缓解银行息差下行压力。

## 稳存压力待缓解

一直以来,农商行面临“负债成本和市场份额的平衡关系”。曾有县域农商行一把手公开表示,“让利不让市场”。

多位专家在采访中均认为,此次存款利率下调,更加利好个人存款(特别是个人定期存款)占比偏高的银行。

据悉,各省农信系统往往会出现各项政策和指标来鼓励农商行、农信社加大存款吸收力度,如农商行资产负债管理部对各分支机构设定了核心存款、月日均存款、月末时点存款等各类指标考核。

在积极吸纳存款的竞争要求下,截至今年上半年,上市农商行的个人存款占总存款的比例达到50.4%。记者在梳理上市农商行财报数据时发现,在个人存款占总存款比例较高的农商行中,渝农商行(601077.SH)的个人存款占比为80.32%,青农商行(002958.SZ)的个人存款占比为65.06%,瑞

丰银行(601528.SH)的个人存款占比为64.60%,常熟银行(601128.SH)的个人存款占比为64.08%;而个人存款占比最低的苏农银行(603323.SH)也达到了47.88%。

记者采访了解到,多家农商行都表示暂未跟进下调存款利率。对于未下调个人存款利率的原因,业内认为与农商行稳定存款的意愿有关。一直以来,农商行面临“负债成本和市场份额的平衡关系”。曾有县域农商行一把手公开表示,“让利不让市场”。

对农商行而言,其业务重心决定了农商行的存款来源主要依赖于零售客户。尽管来自其他渠道的存款也存在,但这类存款的贡献比例小,如对公存款等都只能作为一小部分存款来源。

注意到,有中部地区农商行还在近期发布了揽储信息,表示“最后一次高利息存款活动的机会:一年期最高2.25%,两年期2.75%”。

不过,张家港行(002839.SZ)方面则表示,“我行各期限的存款利率将结合市场情况做出相应调整。”

某农商行从业人士指出,部分

农商行暂时未跟进存款利率调整,主要是担忧对存款负债压力的影响。由于农商行的负债端中来自于基层客群的零售存款占比偏高,存款产品的利率上浮能够增加客户的黏性,因此农商行对于下调存款利率会比较谨慎。

记者注意到,也有业内专家认为,短期来看农商行虽然未跟进下调存款利率,但长期来看农商行在缓释息差压力下,下调存款利率的大方向不会改变。

## 近年主要银行的净息差一览

(单位:%)



数据来源:Wind

金缺口。”

此前,曾有农商行人士告诉记者,如果农商行没有持续性的存款进入,不仅对农商行的资金流动性影响较大,后续对其持续经营能力也有影响。

在此情况下,农商行在调整存款利率方面普遍持谨慎态度。

但长期来看,下调存款利率仍是大势所趋。华泰证券股份有限公司研究员沈娟认为,“考虑到当前1年期LPR已较4月下调5BP,此次存款利率的下调也是契合了存款利率市场化调整机制的要求,即市场利率有效传导至存款利率,加强存贷款利率的联动性。”

## 管控负债成本挑战

农商行如何降低负债成本一直是业内持续关注的问题。

农商行一方面要面临稳定存款的压力,另一方面还要面临负债端成本控制的挑战。实际上,存款付息成本的居高不下也会给农商行带来运营压力。

李先诚指出,储蓄类存款付息成本居高难下是农商行的压力来源之一。近年来,新增存款的主力群体已经转向了普通居民,但受疫情影响,普通居民的消费行为和消费意识受限,越来越重视储蓄类存款。同时,一个较为明显的变化趋势在于存款定期化,这就导致国内银行的储蓄存款付息规模不断增大。

沈娟指出,大型银行和农商行净息差改善效果将更加明显,主要

由于存款占负债比例更高,且部分农商行的定期存款占比较高,存款成本优化空间更大。“我们认为此次存款利率下调有助于银行负债成本显著优化,在当前银行贷款利率承压的背景下,利于缓释银行息差压力,促进银行更好地加大实体经济支持力度。”

值得注意的是,由于定期存款通常在年初进行重新定价,本次定期利率下调对息差影响主要将在2023年表现出来,而活期利率的下调影响则即时体现。

对于农商行还有哪些管控负债成本举措等问题,光大证券研究所方面认为,目前在定价端处于“资产决定负债”的状态,银行负债

成本的改善速度和幅度仍不及贷款端,进一步管控银行负债成本势在必行。具体来看,农商行可以有多种方式进行管控,比如建立自律机制下的“超限额管理”,非对称下调政策利率、增加金融债发行置换中长期一般负债、再次改革存款利率报价机制,以及再度规范结构性存款等举措。

农商行如何降低负债成本一直是业内持续关注的问题,上市农商行也对此问题表示关注,并多次公开回应这一问题。

张江港行方面认为,在负债端方面,一是做好存款量价平衡,多维度挖掘和提升低成本存款占比,推进长尾客户提升和代发工资客

群拓展;二是着力压降高成本负债,严控结构性存款、大额存款单投放规模;三是用好政策性低成本资金,拓宽负债融资渠道。

渝农商行则认为,从负债端看,结合市场利率走势,充分发挥揽储优势,加强同业负债成本管控,进而促进负债成本合理下降。同时,我行将进一步平衡好规模、价格和风险,促进经营效益保持稳健。

截至2022年一季度,上市农商行整体计息负债成本率较年初上升变化较为明显。民生证券研究院的数据显示,2022年第一季度上市农商行计息负债成本率(加权平均)接近3%,而这一数据在2021

年末为不到2.5%。

监管层也注重稳定银行业负债成本,存款定价机制不断优化。自2021年以来,监管层注重稳定银行负债成本,出台多轮举措加强存款利率监管,促进银行更好服务于实体经济。

公开信息显示,2021年6月存款利率定价方式由“基准利率×倍数”转为“基准利率+基点”;2022年4月央行指导利率自律机制建立存款利率市场化调整机制,自律机制成员银行参考10年期国债收益率和1年期LPR合理调整存款利率水平,4月最后一周全国金融机构新发生存款加权平均利率较前一周下降10BP。

# 小贷ABS市场回暖 头部效应明显

本报记者 郑瑜 北京报道

日前,互联网公司旗下小额贷款公司资产证券化(ABS)发行行动

## 小微原始资产受欢迎

近期,百度、360数科、美团、字节跳动等均提交了ABS发行申请,并在发行利率上呈现降低趋势。

根据中国资产证券化分析网站(CNABS.com),国联一度小满消费分期2号6期资产支持专项计划,优先A档发行规模8.78亿元,票面利率2.92%。

以重庆美团三快小额贷款有限公司作为原始权益人的“招商资管-美月第6期资产支持专项计划”,优先A档发行规模7.79亿元,票面利率2.77%。

冰鉴科技高级研究员王诗强表示,小贷ABS优先级融资成本跌破“3”是市场资金较

多导致的,即资金供给大于资金需求,导致利率下行。此外,小贷ABS优先级整体风险较小,长期以来没出现大的风险事件,这也使得金融机构对其偏爱较多。

有近日获得ABS发行申请反馈的互联网公司告诉记者,其资产主要是集团生态内的小微企业。在王硕看来,前述变化的另一个原因则在于资金端。“市场利率下行、优质资产荒的大背景下,虽然有ABS整体利率下降缘故,但非银金融ABS具有原始资产小额、分散、优先级风险可控等显著特点,从综合收益等方面考量后,是当前金融机构资产端配置的重要

选择之一。”

8月底,“中金公司-景明1号第1-30期资产支持专项计划”项目状态更新为已反馈,更新日期为2022年8月25日,受理日期为2022年8月12日。拟发行金额为100亿元,原始权益人为深圳市中融小额贷款有限公司(以下简称“中融小贷”),计划管理人为中国国际金融股份有限公司。

根据天眼查信息,中融小贷为深圳今日头条科技有限公司全资子公司。

“经过一年多的发展,抖音电商生态中逐渐积累了越来越多的小微商户,这些商户普遍存在经营

备货、订单提前收款、客户触达等资金周转需求。针对这些需求,2021年,中融小贷试水推出了面向抖音电商内小微企业主的商户贷等产品。商户贷推出后,受到了抖音体系内小微企业主的欢迎,普遍反馈对商户经营有实际的帮助。

截至目前,已申请并获得授信的商户数量较2021年年底增长逾2倍。”中融小贷相关负责人透露,三期ABS产品目前仅为储架额度的申请,仍处于“受理”状态,未实际获批及发行。申请中的ABS储架产品基础资产以小微资产为主。

“小贷公司ABS发行突然增多,实际上是利用ABS盘活自身的

司ABS发行申请多,主要是由于互联网平台专项整治与去杠杆之后,此前积压的消费贷款ABS启动,以及非银金融ABS受欢迎的原因。

流动性加杠杆以扩大业务规模。毕竟小贷资本规模相对有限,如果能利用ABS来回收资金加杠杆,对小贷而言是很好的拓展业务规模的机会。”IPG中国首席经济学家柏文喜表示,小贷公司ABS目前发行的硬性门槛主要是底层资产的违约率较高,以及在较高的违约率之下如何规避风险和提供相应增信措施的问题。在这些指标之外,市场对于资产的偏好性当然是希望流动性好、收益率高和安全性高三者兼具。互联网公司消费贷违约率较低,收益适中,而且是近期发展前景较好的零售业务领域,被行业所看好是必然的。

流动性和加杠杆以扩大业务规模。毕竟小贷资本规模相对有限,如果能利用ABS来回收资金加杠杆,对小贷而言是很好的拓展业务规模的机会。”IPG中国首席经济学家柏文喜表示,小贷公司ABS目前发行的硬性门槛主要是底层资产的违约率较高,以及在较高的违约率之下如何规避风险和提供相应增信措施的问题。在这些指标之外,市场对于资产的偏好性当然是希望流动性好、收益率高和安全性高三者兼具。互联网公司消费贷违约率较低,收益适中,而且是近期发展前景较好的零售业务领域,被行业所看好是必然的。

“需要关注的是,对于发行ABS,一般需要寻找实力强劲的担保机构合作,其背后的逻辑其实还是刚兑思维,在产品出险问题时,发行方或者管理方有足够的资金兜底,或者有足够的实力处理不良资产。”

王诗强坦言,小贷公司发行ABS除了利率合规、发行机构没有受到处罚、注册资本符合监管要求等硬性条件外,更与股东背景有较大关系。股东实力越强的平台,ABS发行越容易。其他小贷公

司是摆在一些小贷公司面前的考验。

“受到小贷融资杠杆倍数等限制,我们在融资端的选择主要还是自有资金,今年上半年也尝试过国际融资,公司其实一直有ABS发行的计划,也在积极准备,但ABS的要求是公司有实力在短时间内批量发放大笔贷款,对于我们目前来说还比较困难。”有主营小微企业的互联网小贷公司告诉记者。

据2020年11月央行与银保监会发布的《网络小额贷款业务管理暂行办法(征求意见稿)》(以下简称“网络小贷新规”)规定,省级行

政区域经营网络小额贷款业务,小贷公司需要满足两个条件,首先是取得监督管理部门或者国务院银行业监督管理机构颁发的网络小额贷款业务经营许可证(有效期3年),其次是注册资本不低于50亿元(非跨区域网络小贷业务不低于10亿元),并全部完成实缴。

而上述申请发行ABS的小贷公司大多已经达到50亿元的注册资本门槛。目前仅次于蚂蚁旗下重庆市蚂蚁小微小额贷款有限公司(注册资本120亿元)和腾讯旗下深圳市财付通网络金融小额贷款有限公司(注册资本100亿元)。

司要发行ABS,一般需要寻找实力强劲的担保机构合作,其背后的逻辑其实还是刚兑思维,在产品出险问题时,发行方或者管理方有足够的资金兜底,或者有足够的实力处理不良资产。”

“需要关注的是,对于发行ABS,一般需要寻找实力强劲的担保机构合作,其背后的逻辑其实还是刚兑思维,在产品出险问题时,发行方或者管理方有足够的资金兜底,或者有足够的实力处理不良资产。”

王诗强坦言,小贷公司发行ABS除了利率合规、发行机构没有受到处罚、注册资本符合监管要求等硬性条件外,更与股东背景有较大关系。股东实力越强的平台,ABS发行越容易。其他小贷公

## 金融科技界

### 甘肃:严禁任何数据中心参与虚拟货币“挖矿”项目

据甘肃发布消息,甘肃省人民政府办公厅印发《关于支持全国一体化算力网络国家枢纽节点(甘肃)建设运营的若干措施》(以下简称“《措施》”),《措施》指出,鼓励省内高校、职业院校优化既有专业设置,合理规划开设数字经济、区块链等本科、专科专业,申报相关博士和硕士学位授权点。建设全省数据中心运行监测平台,建立健全数据中心能耗监测机制和技术体系,严禁任何数据中心参与虚拟货币“挖矿”项目。

### 央行范一飞:数字人民币试点将适时扩围

中国人民银行党委委员、副行长范一飞在“第二届长三角数字金融产业创新周开幕式”上表示,未来将适时推动深圳、苏州、雄安、成都四地的试点范围扩围,逐步扩大至全省,推动数字人民币应用场景持续创新,生态体系不断完善,走出一条具有中国特色法定数字货币发展之路。今年以来央行进一步加强顶层设计,出台《金融科技发展规划(2022—2025)》,全力推动金融数字化转型再提速。未来要牢牢抓住数字化、网络化、智能化融合发展新机遇,充分发挥数字技术、数据要素双轮驱动作用,以规划为引领,推动数字金融发展再上新台阶。

### 工信部:会同有关部门持续开展国家绿色数据中心建设

工业和信息化部在近日举行的工业绿色低碳发布会上表示,将加快数字基础设施节能降碳改造升级,科学有序推动全行业绿色低碳转型和高质量发展。会同发展改革委、商务部、国资委、银保监会、能源局等部门持续开展国家绿色数据中心建设,发布装备制造、通信、互联网、公共机构、金融等领域国家绿色数据中心名单及典型案例,加强绿色设计、运维和能源计量审查,带动行业绿色发展。

### 深圳:力争到2025年建设成为具有国际影响力的金融科技中心城市

深圳市地方金融监督管理局发布关于公开征求《深圳市金融科技专项发展规划(2022—2025年)》意见的通告,力争到2025年,进一步提升金融科技产业生态环境,集聚一批金融科技创新项目、创业团队、基础平台和优秀人才,培育一批金融科技龙头企业和行业标杆,着力突破一批金融科技前沿关键技术,推广应用一批高质量金融科技创新成果,促进形成一批金融科技业务标准,将深圳建设成为具有国际影响力的金融科技中心城市。

### 安徽省印发加快发展数字经济行动方案

方案指出,安徽省产业数字化转型将迈上新的台阶,规模以上工业企业技术改造实现全覆盖,数字技术与实体经济融合取得显著成效,企业数字化转型能力、上云用数等重点领域发展水平保持全国第一方阵。数字乡村和智慧农业建设步伐加快,有力助推农业现代化。通过强化数字技术引领,促进服务业新产业、新业态、新模式蓬勃发展,构建影响力大、竞争力强、普惠多元的服务产业新体系。