

# 九万亿不良资产处置台前幕后

本报记者 慈玉鹏 北京报道

银保监会官网近期发布“银行业保险业健全公司治理三年行动”总结,2020年至2022年,推动处置不良资产累计9.2万亿元。

据悉,2020年至2022年,中小

## 每年处置额度超3万亿元

2020年至2022年,“银行业保险业健全公司治理三年行动”推动处置不良资产累计9.2万亿元。

据银保监会相关数据,2022年末银行业金融机构不良贷款率1.71%,全年累计处置不良资产3.1万亿元;2021年,全年处置银行业不良资产3.13万亿元;2020年,处置额度为3.02万亿元。这意味着,我国已连续三年每年处置银行业不良资产超“3万亿元”。

记者注意到,银保监会连续多年于年度工作会议提及不良资产处置工作:2021年银保监会工作会议表示,要继续做好不良资产处置,加快推动高风险机构处置;2022年银保监会工作会议表示,妥善应对不良资产反弹,持续推进中小金融机构兼并重

## AMC业务扩容+转移试点

监管将违约债券、90天以上逾期资产等五类风险资产纳入AMC的收购范围,并开展不良贷款转让试点。

AMC是银行不良资产处置的重要一环。

2022年6月,银保监会印发《关于引导金融资产管理公司聚焦主业积极参与中小金融机构改革化险的指导意见》(银保监办发〔2022〕62号)(以下简称“62号文”),要求AMC加大对中小金融机构不良资产收购、管理和处置力度,提高不良资产的处置效率和效益。监管部门将以适当方式加大对AMC收购处置不良资产情况的监管评价。

为提高AMC的动力,62号文将违约债券、90天以上逾期资产等五类风险资产纳入AMC的收购范围。

据记者统计,中小银行(城商行+农商行+民营银行)2022年末、2021年末、2020年末的不良贷款余额,分别为1.25万亿元、1.22万亿元、1.09万亿元,均占同年全部商业银行不良贷款余额的40%以上。

银行不良贷款处置是风险出清关键。据《中国经营报》记者统计,前述三年,中小银行(城商行+农商行+民营银行)的不良贷款余额,均占同年全部商业银行不良贷款余额比例的40%以上。在这种情况下,监管推动AMC(资产管理公司)参与中

小银行风险处置,将90天以上逾期资产等五类风险资产纳入AMC的收购范围。同时,不良贷款转让试点于2021年建立后,2022年迎来扩容,成为银行不良资产处置新途径。

此外,股权管理是公司治理的基础,问题股东往往会带来不良贷款增

加,且不利于按照监管要求推进不良资产处置。2020年至2022年,监管清退违法违规股东3600多个,转出违规股权270亿股,完善公司治理能力,并制定《商业银行金融资产风险分类办法》,为有效推动不良处置打下基础。

他表示,目前,随着“去产能”“去杠杆”“严监管”等政策逐渐深化,加之国际上复杂的政治经济因素及疫情影响,不良贷款风险预计或将加速暴露,相应处置压力随之提升,但预计整体可控。

3月30日,中国华融召开2022年业绩发布会。总裁李予民表示,不良资产行业进入第三个10年发展历程,未来是一片蓝海。不良资产收购处置方面,商业银行不良贷款仍处于高位,关注类贷款规模快速增加超过了不良贷款。另外,信托、证券等非银金融机构不良资产也在快速上升。

元、2.98万亿元,已连续11年增长。商业银行关注类贷款余额近年来同样呈现递增趋势,自2016年以来,商业银行关注类贷款余额维持在3万亿元以上。截至2022年末,商业银行关注类贷款余额首次突破4万亿元,达到4.1万亿元。

华东地区某股份制银行人士表示,近年来随着经济增速放缓,部分企业利润减少,现金流趋紧,借款无法及时偿还,而信用风险通过担保圈上下游蔓延,进一步导致商业银行不良贷款增多,信贷质量下降。同时,关注类贷款进一步下

迁至不良贷款的概率增大。

不良资产规模306亿元;中国信达2022年收购中小金融机构不良债权资产534亿元,同比增长45%。

除AMC参与力度加大以外,记者注意到,近年来不良资产处置政策推进步伐也不断加快,并搭建了处置新途径。

2021年1月7日,银保监会发布《关于开展不良贷款转让试点工作的通知》,启动对公不良贷款单户转让和个人不良贷款批量转让试点,指定银登中心作为唯一试点平台。

2022年12月29日,银保监会发布《关于开展第二批不良贷款转让试点工作的通知》,明确在6家国有控股大型银行和12家全国性股份制银行试点基础上,将开发银行、进出口银行、农业发展银行以及信托公司、消费金融公司、汽车金融公司、金融租赁公司纳入试点机构范围;

将注册地位于北京、河北、内蒙古等地的城市商业银行、农村中小银行机构纳入试点机构范围。

据了解,试点两年来,试点业务挂牌518单,累计成交413单,本息合计555.62亿元。未来,将明确可以在银登中心开展对公不良资产批量转让业务。

在此过程中,政府部门亦起到关键桥梁作用。记者注意到,2022年10月,河南省人民政府办公厅发布《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的实施意见》,提出多条完善存量资产盘活的政策;2023年2月,福建省漳州市政府印发《漳州市加强金融支持实体经济高质量发展的若干措施》,其中明确企业购买银行不良信贷资产达到2000万元,市级财政奖励超百万元。

在注册地位于北京、河北、内蒙古等地的城市商业银行、农村中小银行机构纳入试点机构范围。

据了解,试点两年来,试点业务挂牌518单,累计成交413单,本息合计555.62亿元。未来,将明确可以在银登中心开展对公不良资产批量转让业务。

在此过程中,政府部门亦起到关键桥梁作用。记者注意到,2022年10月,河南省人民政府办公厅发布《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的实施意见》,提出多条完善存量资产盘活的政策;2023年2月,福建省漳州市政府印发《漳州市加强金融支持实体经济高质量发展的若干措施》,其中明确企业购买银行不良信贷资产达到2000万元,市级财政奖励超百万元。

# 应对低增长常态 金融科技中概股调结构突围

本报记者 李晖 北京报道

当低增长成为常态,金融科技如何应对?

金融科技中概股近期陆续披露2022年财报。2022年,面对国际环境和行业周期多重挑战,合规转型过程中贷款利率进一步压

## 增长降速新常态

截至北京时间3月30日,已有信也科技(NYSE:FINV)、陆金所(NYSE:LU)、乐信(LX.NASDAQ)、奇富科技(原360数科,03660.HK、QFIN.Nasdaq)等金融科技中概股头部公司发布了未经审计的2022年财报。

与业内预期相符,随着助贷合规监管进入深水区,增长降速正在成为行业常态。整个信贷行业在24%的利率红线之下,平台面对的客群生态和盈利模式都在发生转变。

在反映经营规模的促成贷款规模上,在宏观环境动荡的年份中,行业虽然保持增长态势,但增长率全线放缓。2022年,陆金所促成贷款778亿元,较上年同期的1516亿元下降48.7%;乐信促成贷款2050亿元,同比减少4.3%;奇富科技撮合及发放贷款规模为4124亿元,同比增长约15.5%;信也科技2022年全年交易额为1754亿元,同比增长27.7%。而行业这一增速数据在2021年度通常保持在20%—80%。

但在贷款规模仍维持增长的

同时,2022年行业参与者的营收和利润均呈现不同程度的缩水,有些机构更是迎来了自2017年以来的首次负增长。头部机构中,陆金所营收581.16亿元,同比下降18.64%;奇富科技营收165.54亿元,同比微降0.43%;乐信营收98.66亿元,同比下降13.31%;信也科技实现增长,其营收111.34亿元,同比增长17.57%。

净利润方面则是更加明显的衰退。其中,信也科技为22.66亿元,同比降幅为9.67%;奇富科技为40.24亿元,同比下降30.4%;陆金所为86.99亿元,同比下降48.23%;乐信为8.20亿元,同比下降64.88%。

部分原因显然与贷款合规进程中的贷款利率的压降有关。将贷款利率压降在24%的红线以来,一定程度意味着客群的普遍上移,这也体现在财报中有所体现——奇富科技首席风险官郑彦称,2022年公司将重心放在相对更优质的群体,从而显著降低风险敞口。信也科

技同样在财报中提及,将业务转向资质更好的借款人。

但在下行环境中,上述机构“90天+逾期率”(M3+逾期率)均呈现走高趋势。截至2022年12月31日,乐信90天以上逾期率环比从2.66%下降到2.53%,但同比仍增加0.61个百分点,30天以上逾期率为4.62%。同期,陆金所促成贷款总额的30天以上逾期率为4.6%,其中无担保类信用贷款的逾期率5.2%,两项数字环比均有抬头。奇富科技合作金融机构发放贷款的M3+逾期率为2.03%。信也科技其90天以上逾期率为1.41%,但同比也有微升。

这反映了导致利润下滑的另一个原因。记者注意到,陆金所财报显示,公司的信用减值损失从2021年底的25亿元增加到2022年第四季度的63亿元,增加了147.1%,主要是信贷风险敞口增加和信贷业绩恶化导致拨备和赔偿损失增加。而奇富科技2022年财报中相关拨备总额超过了65亿元。

## 轻资产业务分化

在此背景下,机构业务端的结构调整成为必然。

记者注意到,近年来金融科技基于合规与估值大力发展的轻资产业务(指不由助贷平台承担本金风险的业务),正发生动态分化。

以最早希望通过此业务推动“降速提质”的乐信来看,2022年第四季度,其不承担信用风险的科技赋能服务收入为4.1亿元,同比降低34.6%,环比降低17.4%;2022年全年该收入达到18.5亿元,同比降低33.2%。财报称,这主要是由于分润模式的“轻资产”贷款规模下降。

在此领域业务量的龙头是奇富科技。根据财报,2022年,其轻资本模式等不承担本金风险的平

台服务业务放款量超过2311亿元,占放款总额的56%。但该业务项的营收却较2021年在下降。

一位头部金融科技公司内部人士向记者直言,轻资产模式盈利水平一般,但是收益相对稳定、风险可控,尤其是代表了监管鼓励方向。但如果这部分业务利润情况一直不好,或者银行对承担风险有顾虑,也不排除有进一步收缩的可能。

一位华东地区金融科技人士向记者上述观点。他告诉记者,利率压降对于金融科技公司的业绩增速有很大冲击,市场上的优质人群有限,重新瞄准一个群体需要积累风控策略和数据模型,牺牲了不少利润空间。

值得注意的是,银行对于轻资产业务的态度不一。一位城商行内部人士向记者透露,银行风险偏好不同,但能承受的边界显然要与

## 股权整改“由内生力”

银保监会加强股东资质的穿透审查,按照“一控两参”要求,依法依规非金融企业投资入股金融机构。

整改银行股权,完善公司治理能力,是有效推动银行不良处置的重要条件。

一位华北地区银行高管告诉记者:“前些年,我国部分中小银行补充资金需要较大,需要寻找企业入股。该过程中银行并不处于强势地位,部分企业或会借此时机提出不合规要求。另外,当时企业入股银行资金不少是从其他银行获取,并不符合规定。从经验来看,问题股东多数会带来不良贷款增加,而且不利于按照监管要求推动不良资产处置。”

银保监会表示,“股权管理是公司治理的基础,股权结构和股东行为深刻影响着公司治理结构和公司治理有效性。股权结构混乱、股东行为失范、违规关联交易猖獗,是近年来中小银行保险机构经营乱象丛生的重要原因。”

近年来,银保监会加强股东资质的穿透审查,按照“一控两参”要求,依法依规非金融企业

投资者挡在门外,将违法违规股东清理出机构。同时,从严查处违法违规行为,重点惩治股权代持、虚假出资以及通过违法违规关联交易进行利益输送等突出问题,查处了一些不法股东通过隐秘手段违规入股控制中小银行保险机构。

据银保监会数据,2020年至2022年,清退违法违规股东3600多个,转出违规股权270亿股;已对近4000名违法违规股东权利进行了限制,分五批次向社会公开124名重大违法违规股东名单;对700人次银行保险机构责任人员采取警告、罚款、取消任职资格、禁止从业等处罚措施,责令机构内部问责6000多人次。

此外,银保监会还制定《商业银行金融资产风险分类办法》,推动商业银行严格落实资产分类,准确反映资产质量,为推进不良资产处置打下基础。

## 不良贷款处置渠道不断拓宽

2021年1月7日,

银保监会发布《关于开展不良贷款转让试点工作的通知》,启动对公不良贷款单户转让和个人不良贷款批量转让试点,指定银登中心作为唯一试点平台。

2022年12月29日,

银保监会发布《关于开展第二批不良贷款转让试点工作的通知》,明确在6家国有控股大型银行和12家全国性股份制银行试点基础上,将开发银行、进出口银行、农业发展银行以及信托公司、消费金融公司、汽车金融公司、金融租赁公司纳入试点机构范围;将注册地位于北京、河北、内蒙古等地的城市商业银行、农村中小银行机构纳入试点机构范围。



视觉中国/图