

# “稳息差”挑战

本报记者 张漫游 秦玉芳

北京 广州报道

截至5月4日,42家A股上市公司发布了2023年一季报,其中

## 一季度息差再度收窄

近两年在“金融让利实体”的导向之下,银行净息差在逐年收窄。

Wind数据显示,截至5月4日,已有40家上市公司披露2023年一季度净息差数据,其中有35家银行净息差较2022年年底收窄,1家银行净息差与2022年年底持平,仅有4家银行净息差较2022年年底扩大。

某净息差收窄的银行披露称,该行正在重塑资产负债经营,持续让利实体经济,不断优化资产负债结构,加大低风险业务和优质客群的信贷投放,净息差有所下降。

谈及今年以来商业银行息差表现情况,中国银行研究院博士后李一帆告诉记者,整体来看,银行净息差收窄是资产端贷款收益和负债端存款成本两方面因素共同作用的结果。

在资产端,受2022年以来多种超预期因素影响,实体经济融资需求受到一定冲击,影响了银行信贷投放扩张速度,加之在支持实体经济和稳经济大盘的政策导向下,银行主动调降贷款利率,持续向实体经济让利,帮扶实体经济领域薄弱环节,导致资产端收益水平有所下滑;在负债端,2022年银行储蓄存款出现大幅增长,并且逐渐呈现定期化趋势,增大了银行付息压力,在一定程度上推动了负债端成本上升。

兴业研究金融监管高级分析师陈昊认为,由于存款定期化趋势持续以及一季度各类贷款重定价的因素影响,商业银行的净息差继续进一步承压。“从银行资产重定价的周期来看,较多贷款(特别是住房贷款)在第一季度重定价,这也是LPR在2022年调降但对贷款收益率的影响更多出现在第一季度呈现的原因。”

惠誉博华金融机构部副总监王逸夫亦赞同上述说法:“受债券市场和理财净值波动影响,传统固收类理财产品投资意愿降低,居民的存款意愿提高,2022年存款规模上升明显,其中定期存款占比较高。虽然2022年上半年存

净息差持续收窄成为多家银行的表现。

业内人士将银行净息差收窄归因于资产端贷款收益和负债端存款成本两方面共同作用的结果:

款利率经过一次调降,但利率下降幅度并不能完全覆盖定期存款规模上升所带来的负债成本增加。同时,2022年疫情的持续多点散发和扰动较大程度干预了正常的生产经营生活,居民消费意愿疲弱,收益率相对较高的信用卡贷款和个人住房贷款增长放缓。公司类优质贷款资源竞争愈发激烈,贷款收益率在竞争过程中也存在一定的下行压力。”

某股份制银行行长日前在2022年年报业绩说明会上也表示,去年息差持续收窄,是银行业务关注的重点;在当前的大环境下,预期未来息差仍会继续下行趋势。“因为从资产端看,现在在定价上还是处于比较低的水平。”

华泰证券在最新研报中分析指出,近两年在“金融让利实体”的导向之下,银行净息差在逐年收窄。截至2022年年底,银行总体净息差为1.9%,较2019年年底下降了30BP;今年一季度各行息差水平快速下降,后续息差继续压缩的空间已经非常有限。

近年来,银行存贷利率运行不匹配加剧了银行息差收窄压力。银保监会公布的数据显示,2022年,商业银行净息差为1.91%,较2019年下行29个基点;17家上市银行生息资产收益率、付息负债成本率分别为3.71%、1.92%,较2019年分别下行31个基点、9个基点。

零壹智库特约研究员于百程认为,近几年,受宏观经济增速放缓、银行减费让利支持实体经济、整体利率下行等影响,银行业息差保持持续下行的状态。去年,贷款端利率下降,同时存款端定期化加剧,又增加了银行的负债成本,进一步拖累净息差;一季度是银行存款增长旺季,定期化现象依然明显,这可能是一些银行息差下降的重要因素,后续随着信贷需求上升,资产负债端结构调整,息差下行幅度有望放缓。

多因素导致资产端收益水平有所下滑;储蓄存款出现大幅增长,增大了银行付息压力,在一定程度上推动负债端成本上升。

下一步净息差压力是否将缓解,还要看两大挑战的走向——贷款利率持续走低和存款持续定期化的趋势。

银行净息差水平走势 (单位:%)					
	2022年一季度	2022年二季度	2022年三季度	2022年四季度	2023年一季度
常熟银行	3.0900	3.0900	3.1000	3.0200	3.0200
郑州银行	3.2316	2.3500	3.1775	2.2700	2.8456
平安银行	2.8000	2.7600	2.7700	2.7500	2.6300
光大银行	2.5508	2.0600	2.0300	2.0100	2.3976
招商银行	2.5100	2.4400	2.4100	2.4000	2.2900
贵阳银行	2.1800	2.3600	2.3600	2.2700	2.1800
张家港行	2.2300	2.2400	2.2500	2.2500	2.1000
邮储银行	2.3200	2.2700	2.2300	2.2000	2.0900
江阴银行	2.2300	2.1900	2.1500	2.1800	2.0500
宁波银行	2.2400	1.9600	1.9900	2.0200	2.0000
华夏银行	2.1300	2.1300	2.1200	2.1000	1.9500
青农商行	1.9500	1.9900	2.0000	2.0000	1.9100
齐鲁银行	1.9300	1.9400	1.9500	1.9600	1.8800
中信银行	2.0200	1.9900	1.9600	1.9700	1.8700
青岛银行	1.7500	1.7600	1.7600	1.7600	1.8500
江苏银行	1.9196	2.3600	1.9164	2.3200	1.8492
浙商银行	2.0264	2.2800	2.0572	2.2400	1.8392
建设银行	2.1500	2.0900	2.0500	2.0200	1.8300
成都银行	1.9368	2.0700	1.9645	2.0400	1.8236
苏农商行	2.0908	2.0200	1.9308	2.0400	1.8220
渝农商行	2.0700	2.0300	1.9800	1.9700	1.8200
苏州银行	1.7700	1.8200	1.8500	1.8700	1.7700
工商银行	2.1000	2.0300	1.9800	1.9200	1.7700
瑞丰银行	2.1676	2.2400	2.1755	2.2100	1.7204
农业银行	2.0900	2.0200	1.9600	1.9000	1.7000
中国银行	1.7400	1.7600	1.7700	1.7600	1.7000
沪农商行	1.7732	1.8700	1.8119	1.8300	1.6560
紫金银行	1.8400	1.7900	1.8200	1.8000	1.6200
无锡银行	1.7608	1.8500	1.7243	1.8100	1.5792
兴业银行	1.7980	2.1500	1.6841	2.1000	1.5344
杭州银行	1.5612	1.6900	1.5624	1.6900	1.5276
北京银行	1.7176	1.7700	1.7127	1.7600	1.4968
民生银行	1.6900	1.6500	1.6200	1.6000	1.4900
重庆银行	1.7292	1.7800	1.7272	1.7400	1.4880
兰州银行	0.3825	1.5400	1.5400	1.5800	1.4800
浦发银行	1.7292	1.8400	1.7032	1.7700	1.4324
南京银行	1.8300	2.2100	2.2000	2.1900	1.4008
交通银行	1.5600	1.5300	1.5000	1.4800	1.3300
上海银行	1.7100	1.6600	1.5900	1.5400	1.2712
厦门银行	1.3568	1.4900	1.3577	1.5300	1.2484
西安银行	2.4284	1.7400	2.3444	1.6600	/
长沙银行	2.0732	2.3500	2.1151	2.4100	/

数据来源:Wind

“息差下降,给银行的经营业绩也带来压力。加强资产负债组合管理能力,稳定息差,扩大非息收入,成为接下来银行经营中的一个工作重点。在负债端,银行主动

优化结构,把握市场趋势择机吸收低成本资金;在资产端,在强化金融服务实体经济的前提下寻找优质高收益资产,利用科技能力提升差异化定价能力。”于百程说。

# 严守风险底线 一季度A股上市银行资产质量稳中向好

本报记者 王柯瑾 北京报道

风险防控是金融业的重要任务和永恒主题。近日,上市银行一季度业绩密集披露,整体看来,42家A股上市银行资产质量保持稳定且呈现向好局面。

## 不良贷款率普降 风险抵补能力良好

Wind数据显示,截至一季度末,42家A股上市银行中,不良贷款率最高为2.09%,最低为0.75%。其中,27家银行不良贷款率较上年末下降,12家银行不良贷款率与上年末持平,仅有3家银行不良贷款率较上年末上升。

从6家国有大行数据看,截至一季度末,3家银行不良贷款率与上年末持平,其余3家银行不良贷款率均较上年末下降。从拨备覆盖率来看,42家A股上市银行中,有6家银行的拨备覆盖率高于500%,分别为:杭州银行、无锡银行、常熟银行、张家港行、苏州银行、宁波银行。

不仅上市银行资产质量稳中向好,随着我国经济复苏的加速,今年一季度,我国银行业整体资产质量“成绩”保持良好。

银保监会4月26日举行新闻发布会表示,初步统计,一季度末银行业金融机构不良贷款余额为3.9万亿元,较年初增加1259亿

元。不良贷款率为1.68%,同比下降0.09个百分点。商业银行逾期90天以上贷款与不良贷款比例为82%,保持较低水平。银行保险机构流动性总体保持平稳,商业银行流动性覆盖率149.5%。

“从一季度数据看,我国银行业不良贷款余额同比微升,不良

贷款率同比略降,资产质量基本稳定;商业银行资本充足率、拨备覆盖率均保持较高水平,银行流动性平稳,风险抵御能力整体较强。”招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼分析认为。

经济和企业经营状况有关,不良贷款率处于低位显示国内企业经营整体在企稳改善。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,“上市银行整体资产质量稳定向好主要是由于国内经济稳步复苏、一揽子政策落地见效、企业盈利改善、银行提升经营效率和加大不良处置力度等因素。”

在周茂华看来,银行资产质量与实体经济密切相关。“一季度,国内经济处于恢复阶段,不同区域复苏不平衡,银行间差异属于正常现象。整体上,银行不良贷款率处于低位,拨备维持高位,资本充足,银行资产稳健。”

董希淼认为:“我国银行业资产在金融行业中占比超过90%,其稳健发展事关宏观大局和金融稳定。下一步,需要进一步关注银行盈利增长持续性和资产质量稳定性两方面问题,并采取针对性措施更好地支持银行提升发展能力和服务能力。”

## 关注重点领域 加速处置不良

2023年一季度,宏观经济复苏加快,但仍存在复苏区域、行业不平衡的情况,银行资产质量管控仍面临一定挑战。

从A股上市银行不良贷款相关具体数据看,多家银行披露涉及房地产、小微企业等领域的资产质量及风险管控情况。

以股份制中不良贷款率最低的招商银行为例,截至一季度末,该行整体不良贷款率为0.95%,较上年末下降0.01个百分点,但该行房地产业不良贷款率较上年末上升0.56个百分点。

招商银行在一季报中表示,后续将继续坚决贯彻执行国家房地产行业相关政策,支持刚性和改善性住房需求,加大住房租赁金融支持力度;同时,将密切关注市场动态,加强对房地产行业风险前瞻性预判,合理区分项目子公司风险与集团控股公司风险,在严格审查现金流、持续加强贷后管理的基础上,重点选择具备自偿能力和商业可持续性的住宅项目,保持房地产融资平稳有序,支持房地产市场平稳健康发展。

“新冠病毒感染疫情发生以来,我国采取较多金融政策如推出普惠小微企业贷款延期还本付息等工具,有力地支持市场主体走出困境。但如果前期支持实体经济的阶段性政策措施退出,部分贷款如普惠小微贷款的资产质量可能将受到冲击。此外,当前房地产市场仍然较为疲软,需求不足,将可能影响房地产类金融资产的安全

## 息差收窄趋势或将触底企稳

从当前的10年国债到期收益率来看,2023年下半年银行的净息差压力或将有所缓解。

面对净息差的持续收窄,绝大多数商业银行采取了以量换价的方式加大了信贷投放力度。王逸夫以六大国有银行举例称,2022年年底国有银行平均生息资产规模较2021年年底上升10.9%,较2021年年底同期生息资产8.5%的增速提高2.4个百分点;另外,部分商业银行积极推进资产结构调整,加大零售贷款投放和营销力度,并适度增加债券和高收益同业资产的配置,负债端加大市场低利率环境下的融资,加大债券与同业存单的发行,由此降低负债成本。

陈昊认为,为了缓解净息差压力,银行可以通过资产负债结构的调整来进行应对,在各类资产中,贷款相对而言收益较高,银行可在控制好风险的前提下,适当增加贷款占比;在各类负债中存款,特别是活期个人存款的成本率相对较低,银行可以通过多种方式增加客户黏性、吸收结算性负债等方式扩大低成本负债占比。

李一帆建议,银行首先要不断强化负债端管理水平,采取多元化方式吸收更多的活期资金或低成本负债,把高成本存款控制在合理规模,在此基础上,推进存款定价机制优化工作,推动负债端成本进一步下降;其次是持续优化资产端结构,稳妥做大优质资产规模,提高资产配置能力,特别是加大优质信贷等高收益资产的投放力度;再次是回归“以客户为中心”的经营理念,提升金融产品及服务差异化和精细化供给水平,通过在多元化金融服务领域深耕细作,在监管允许的范围内开展产品服务创新,挖掘更多的营收空间。

上述股份制银行行长也表示,随着疫情后经济逐步复苏,消费端需求也在回暖,下一步该行将重点进行资产端产品结构优化,同时负债端要强化自身经营能力提升,以降低息差收窄压力。

后续净息差将呈现怎样的趋势?陈昊认为,从10年期国债收益率对于净息差的前瞻性作用来看,一般10年期国债到期收益率

将领先银行净息差6个月见底。从当前的10年国债到期收益率来看,2023年下半年银行的净息差压力或将有所缓解。“在下一步银行缓解净息差压力方面,面临的两大挑战在于贷款利率持续走低和存款持续定期化的趋势。”

王逸夫告诉记者:“净息差收窄要看存贷两端。在贷款端,一般而言,贷款利率重定价日为每年1月1日或贷款资金发放日,绝大部分贷款都将在2023年进行贷款利率重定价,因此去年LPR下降对资产端收益率造成的影响还未完全消除。在存款端,近期出现存款利率降低的银行基本为各地方中小银行。4月20日,央行在发布会上表示,去年4月央行指导利率自律机制建立了存款利率市场化调整机制,引导各银行参考市场利率变化情况,合理调整存款利率水平;去年9月,主要银行又根据当时的市场变化,进一步主动下调了存款利率,其他银行也陆续地跟进调整;近期中小银行下调存款利率主要是此前没有调整的银行补充下调,也有一些银行是在春节前后存款利率上调后的回调。我们认为,本次的下调存款利率更多是市场化行为主导,短期内出现更大范围的商业银行存款利率降低的可能性不大。同时,国内经济恢复的基础尚不牢固,市场主体信心恢复尚需时日,短期内市场利率出现调升的概率也较低。近期商业净息差预计将会继续承压。”

近期,部分银行降低了存款利率。李一帆认为,从负债端来看,近期银行采取降低存款利率以及其他措施压降存款成本;从资产端来看,近期LPR利率未有调整,因此,预计未来银行净息差压力将在一定程度缓解,净息差空间收窄的趋势也将逐渐稳定。

而中信建投也分析认为,预计新增贷款利率持续下行的压力期或将结束;今年一季度重定价的一次性影响之后,息差将进入全行业逐步企稳、部分高弹性银行率先回升的新趋势,这个拐点是重要的行业催化剂。

性。”董希淼表示。

周茂华分析认为:“近年来,国内经济受内外多重因素超预期影响,房地产及部分服务行业受影响较大,导致少数房企和零售贷款不良贷款率有所上升。但从相关披露信息看,不同银行不良贷款率存在差异,同时,整体处于风险可控范围。”

对于不良贷款的控制,周茂华表示:“银行机构需要持续优化资产负债结构,提升经营效率,同时持续拓宽不良资产处置渠道,提升处置效率。”

在不良贷款处置方面,以平安银行为例,在一季报中该行表示持续加强资产质量管控,加大问题资产处置力度,2023年一季度,核销贷款157.82亿元,同比增长21.1%;收回不良资产总额117.21亿元,其中收回已核销不良资产本金77.98亿元(含收回已核销不良贷款70.53亿元);不良资产收回额中79.6%为现金收回,其余为以物抵债等方式收回。

下一阶段,业内人士分析认为,银行业还应关注资产质量压力的反弹。

4月20日,普华永道发布的《2022年中国银行业回顾与展望》显示,银行业不良贷款率持续下降,且新冠病毒感染疫情对经济的负面影响将逐渐消退,资产质量方面整体保持可控,但仍需关注后续信用风险暴露状况。

在如何提升资产质量方面,董希淼建议,应采取针对性措施,推动银行业特别是中小银行继续保

持健康稳健发展态势。

“对小微企业金融服务,监管部门应设定更为科学合理的监管要求和考核指标,引导银行合理把握信贷投放总量、价格与节奏,保持业务发展可持续性,维护市场公平竞争秩序。继续加大对商业银行资本补充的支持力度,拓宽中小银行资本补充渠道,支持中小银行综合运用优先股、定向增发、可转债、永续债、二级资本债等工具补充资本,不断增强资本实力和稳健发展能力。银行自身应提升对宏观形势和行业发展的研判能力,通过降低负债成本、发展中间业务等优化盈利结构、稳定收益水平;要加强和改进全面风险管理,有效防范信用风险、流动性风险和声誉风险;要综合运用现金清收、自主核销、不良资产转让和不良资产证券化等多种方式,加大不良资产处理力度,提高处置能力。”董希淼说道。

此外,周茂华认为:“今年银行业资产质量方面还需要关注此前受冲击相对严重的行业及相关产业链企业运营情况。需要做好金融支持,避免抽贷、断贷等问题,支持企业加快恢复元气。同时提升银行信贷风控能力。”

从整体趋势看,我国银行业资产质量稳健,风险可控。“随着国内经济稳步复苏,企业经营状况整体趋于改善,银行持续加大不良资产处置,并不断拓宽融资渠道,不良贷款率仍将继续维持低位,银行资产质量稳健。”周茂华如是分析。