

# 银行发力“开门红” 消费贷让利拓客

本报记者 张漫游 北京报道

2023年12月召开的中央经济工作会议指出,2024年要着力扩大国内需求。正值“开门红”阶段,日前,多家银行已经再次打响年末消费贷“价格战”,花式推出各种利率优惠活动。其中更有银行针对新客

## 消费贷“内卷”拓客

消费贷利率下调可以降低消费者的借款成本,从而提高消费者的借款意愿和还款能力。

近期,多家银行推出了消费贷的“开门红”活动。如招商银行(600036.SH)发布公告称,针对的客户是2023年11月1日至2024年2月8日期间申请闪电贷并成功获得闪电贷额度的新客户,及截至2023年10月31日闪电贷贷款余额为0且额度有效的老客户,根据其“招米值”得分对应发放不同的一口价利率优惠券,最低利率可至3%。

融360数字科技研究院分析师刘银平分析称,与往年相比,今年银行的“开门红”营销活动来得更早一点。“社会融资需求不足,银行信贷额度相对充足,在争夺客户方面越来越卷,优惠力度较大。不过各家银行的营销策略大同小异,包括直接降低利率、发放利息券、团购、抽奖等方式,最终目的都是降低贷款产品利率。”

“在近期政策利率引导和市场利率稳健下行的趋势下,银行积极响应号召,主动担当作为,通过适时降低实际贷款利率,推动市场主体融资成本不断下降,切实让利于民,相应地,消费贷利率作为贷款利率体系的组成部分,也会适时调整下降。”中国银行(601988.SH)研

## 降低利率拓客不可持续?

在经济弱复苏和利率中枢下降的环境下,银行面临着较大的息差压力,因此消费贷利率大幅下降的空间较为有限。

2023年12月召开的中央经济工作会议指出,2024年要着力扩大国内需求。具体来看,要激发有潜力的消费,扩大有效益的投资,形成消费和投资相互促进的良性循环;推动消费从疫后恢复转向持续扩大,培育壮大新型消费,大力发展数字消费、绿色消费、健康消费,积极培育智能家居、文娱旅游、体育赛事、国货“潮品”等新的消费增长点;稳定和扩大传统消费,提振新能源汽车、电子产品等大宗消费;增加城乡居民收入,扩大中等收入群体规模,优化消费环境。

在政策呼吁下,消费市场依然

首次借款推出1.1%(单利)年化利率券。

不过,业内人士提示称,消费贷的低利率优惠主要是针对优质客户推出的阶段性让利活动,在一定程度上可以吸引到一些新客户。但从长远看,这些客户是否能成为银行的优质客户还有待评估。

究院博士后李一帆认为,临近年末,为打响“开门红”,银行加大营销力度,扩大消费贷产品及服务供给,也为消费贷利率下降提供了空间。

至于降低消费贷利率,其获客成效如何,某城商行相关人士坦言:“从实际效果看,降低消费贷利率的影响确实立竿见影,能吸引到客户。不过,消费贷的不良贷款需要半年、一年甚至更长时间才能暴露出来,现在看消费贷利率降低短期能吸引到客户,但这些客户是否是优质客户,银行是否能伴随其成长,抑或这些客户只是单纯为了薅羊毛,甚至出现‘共债’风险,最终结果都是有待评估的。”

李一帆向《中国经营报》记者分析称:“2023年以来,我国经济恢复向好趋势明显,宏观调控政策持续发力显效。银行业积极响应国家扩大内需战略,多措并举促消费恢复。在此背景下,银行在监管合规前提下稳妥降低个人消费贷利率,能够直接减轻客户在消费信贷方面的利息负担,在一定程度上提高其消费能力,有利于将潜在消费意愿转化为真实消费行为,最终助力提振消费,活跃消费市场。因此,从整体来看,银行推动消费贷

需要银行的助力。不过,消费贷让利是否还有效?消费贷利率还有多少下降空间?

刘银平认为,消费贷利率已经降至“白菜价”,银行通过铺量的方式赚取薄利,进一步下调空间有限,目前市场上利率基本在3%以上,个别超低利率产品有一定门槛和条件,消费者申请难度较大。

记者注意到,近期有银行针对新客首次借款推出1.1%(单利)年化利率券。上述城商行相关人士认为,这种力度的优惠更多是银行针对优质客户的阶段性福利,并不代表银行的长远布局。“通过阶段

性优惠获得了新客户,从短期看可能是不赚钱的,但如果该客户是优质客户,从长期看,银行的投入还是值得的。目前,信贷市场还处于疲软状态,而消费贷面向的客户弹性比较大,既包括很多可以享受低利率的优质客户,也有很多高风险的长尾客户,两相叠加,银行依然是可以获利的。”

薛慧如分析称,在经济弱复苏和利率中枢下降的环境下,银行面临着较大的息差压力,因此消费贷利率大幅下降的空间较为有限。“由于贷款市场报价利率(LPR)多次下调和存款定期化,行业净息差

发行具有一定波动性,2023年前11个月Wind口径下各类绿色债券发行金额已超过1万亿元,其中超过四成投向清洁能源领域。不过当

相比央企国企,当前民营企业、外资企业的绿色债券发行量还比较有限。推动央企绿色债券发行的同时,扩大民企绿色债市场的发展势在必行。赵廷辰强调,民营企业是我国国民经济重要力量,也是推进绿色低碳发展的重要载体,包括钢铁、房地产、建筑等节能减排领域,民企经营规模占大部分,绿债市场发展急需扩大民企支持力度。

农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅指出,当前绿色债券的发行商,更集中于大型企业,特别是具有较高信用等级的国有企业和跨国公司;小微企业和民营企业是推动绿色发展的重要力量,但在发行绿色债券方面还面临一些挑战,如缺乏足够的信用评级和担保措施等。

从发行主体来看,绿色债券的发行仍高度集中。IPG中国首席经济学家柏文喜表示,绿色债券的发行主体主要是银行和企业,但近年来证券公司和基金公司也开始参与发行。

在赵廷辰看来,绿色债券发行主体结构,呈现央企国企、地方国企、地方政府“三足鼎立”之势,三大主体发行额合计占近九成。

东方金诚在《报告》中分析指出,2023年三季度绿色债券发行主体仍以高信用等级为主,AAA级别发行人数量占比53.75%。“2023年三季度绿色债券发行主体仍以地方国有企业和中央企业为主,发行规模和数量占比均达到70%以上。”

# 绿色债券发行蓄势放能

本报记者 秦玉芳 广州报道

2023年绿色债券融资规模持续增长。不过,下半年绿色债券发

## 绿色债券发行波动增长

Wind数据统计显示,截至12月14日,四季度以来绿色金融债券共发行16只,总发行量达960亿元,净融资金额达878亿元,远高于三季度总额。

东方金诚《2023年三季度我国绿色债券市场运行报告》(以下简称“《报告》”)显示,三季度境内共有140只“贴标”绿色债券发行,发行规模共1754.08亿元;三季度境内新发行绿色债券数量同比减少11.54%,发行规模同比减少38.10%。

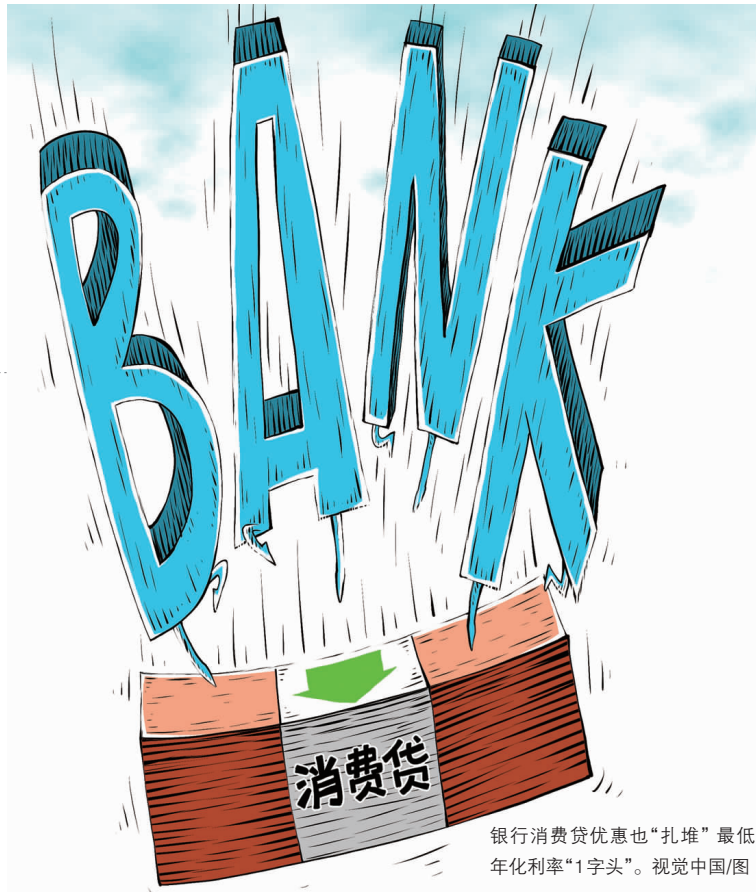
不过,中国银行研究院研究员赵廷辰认为,绿色债券发行具有一定波动性。赵廷辰指出,虽然三季度有所减少,但11月单月发行超过1000亿元,市场行情回暖。“整体来看,2023年1—11月,Wind口径下各类绿色债券发行超过750只,募

## 绿色转型亟待金融支持

从资金投向来看,环保、节能、清洁能源等领域依然是绿色债券资金的关注重点。

赵廷辰透露,2023年1—11月

绿色债券募集资金,超过四成投向清洁能源领域,主要用于风电、光伏等项目,超过三成投向轨道交通领域,主要用于轨道交通、新能源



汽车相关项目。

柏文喜认为,绿色债券募集的资金主要用于环保项目、新能源项目和节能减排项目等方面,不过在

资金使用层面依然存在使用效率不高、项目选择和评估不准确、资金流向不透明等问题。

下转 B6

# 专项债规模创新高 中小银行“补血强身”

本报记者 慈玉鹏 北京报道

《中国经营报》记者统计发现,截至12月14日,中小银行专项债发行规模已达2082.8亿元,是2022年全年规模的3.31倍,达到历史新高,年发行规模首破2000亿元。

业内人士表示,部分中小银行主要通过利润留存等内源性方式补充资本,因为其外源资本

## 专项债发行量升高

12月13日,中国债券信息网站公示信息显示,2023年海南省支持中小银行发展专项债券(一期)计划发行总额100亿元,品种为记账式固定利率附息债券。本期债券期限为10年期,利息按每半年支付,存续期内第6—10年(2029—2033年),每年按发行规模的20%偿还本金。本期债券发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场流通。

据了解,海南省政府已将本期债券纳入海南省政府性基金预算管理,以募投项目对应的股权分红收入和股权市场化转让收入作为主要偿债来源。本期债券募集资金100亿元拟通过海南省财金集团有限公司注入拟成立的海南农商银行,全部用于补充海南农商银行的资本金。

12月2日,公开信息披露,2023年山东省政府支持中小银行发展专项债券(一期)计划发行总额为250亿元,品种为记账式固定利率附息债券,债券期限为10年。利息每半年支付一次,债券存续期第6—10年(2029—2033年),每年的12月11日按发行规模的20%偿还本金。

据了解,上述债券为新增专项债券,募集资金专项用于山东省省本级、济南市、淄博市、枣庄市、东营市、烟台市、济宁市、泰安市、威海市、日照市、德州市、聊城市、菏泽市的支持中小银行

## 强化经营收益是根本

今年,多地发布中小银行专项债新增额度通知。天津预算调整报告披露,今年1月财政部印发《关于下达天津等12个省份支持化解地方中小银行风险新增专项债券额度的通知》【财预(2023)4号】(以下简称“4号文”),下达天津67亿元中小银行专项债,天津将专项用于补充天津银行资本金。

另外,2023年1月18日,财政部下达内蒙古支持化解中小银行风险新增专项债券限额200亿元。本次新增专项债券资金分配,要严格按照《财政部关于下达内蒙古等6省份支持化解地方中小银行风险新增专项债券额度的通知》【财预(2023)5号】(以下简称“5号文”)要求,综合平衡补充中小银行资本金与实施破产救助的成本效益,比较分析农村信用社补充资本与整体实施自治区联社改革支出成本和效果,坚决杜绝专项债券资金一注入银行就形成损失的现象。

一位北京地区金融人士表示,中小银行更倾向于采用转股协议存款的模式,城商行、农商行在经营和管理方面相对于农村信用社表现更出色,拥有更多的资本补充途径,考虑到还款资金的可靠性以及资本补充效果,更多地选择了转股协议存款模式作为资本补充手段,而资质相对较弱的农村信用社更倾向于选择间接入股注资的模式。

一位西南地区银行人士表示,中小银行需要更多的外源性补充,包括IPO、可转债、永续债、定向增发、二级资本债、优先股等。对农商行而言,主要通过

补充工具受制于经营资质,专项债是重要途径,建议相关部门尽快出台相关配套优惠政策,进一步降低发债的综合成本。另外,需要注意的是,专项债补充资本金在短期内能够缓解中小金融机构资本金短缺,但不能作为稳定的资本来源,只有从根本上完善公司治理结构、改善业务经营能力才是根本。

发展项目。本期债券拟募集资金250亿元,用于省本级支持中小银行发展专项债券40家农商行项目,支持中小银行发展专项债券济南农商行项目,支持中小银行发展专项债券莱商银行项目等合计84个项目。

另外,山东此次计划发行债券收入、支出、还本、付息等纳入山东省政府性基金预算管理,偿付保障程度高。本期债券募投项目收入主要来源于银行利息收入、手续费及佣金收入、投资收益等,总债务存续期内募投项目可偿债收益能够覆盖总债务融资本息。

中小银行专项债是指地方政府为补充中小银行资本金而发行的债券。2020年7月1日,国务院常务会议决定着增强金融服务中小微企业能力,允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金,地方政府通过专项债补充中小银行资本金,主要分为认购中小银行合格资本补充工具和间接入股两种模式。

Wind数据统计,截至12月14日,今年已有海南、山东、广西、河南、贵州等多地发行中小银行专项债,发行债券19只,发行规模达2082.8亿元,是2022年全年规模的3.31倍。相较而言,2020年,中小银行专项债共发行7只,发行总额353亿元;2022年,发行19只,发行总额1594亿元;2022年共发行5只,共计630亿元。

利润留存等内源性方式补充资本,因为其外源资本补充工具受制于经营资质,很多银行并不具备发行永续债或二级资本债的资格,而在A股和H股主板市场上市的农商行凤毛麟角。为探索中小银行补充资本新途径,2020年8月,原银保监会发布《中小银行深化改革和补充资本工作方案》(以下简称“《方案》”)。

该西南地区银行人士表示,上述《方案》支持地方政府使用市场化途径引进投资,增强中小银行资本实力,帮助中小银行补充资本金,对于部分资本金较为薄弱、缺乏资本补充有效途径但承担了地方经济发展责任的机构,专项债补充资本金是不可多得的资本补充途径。尤其是农村金融机构,应该充分研究并争取使用这项政策工具。

一位西北地区监管人士表示,中小银行专项债相关配套政策需进一步完善,降低资金使用成本,省级政府在中小银行专项债发行过程中,对存在的隐性成本估算或存在不充分的情况,一定程度上影响项目的融资平衡,建议相关部门尽快出台相关配套优惠政策,进一步降低发债的综合成本,发挥债券资金对实体经济的作用。

上述西南地区银行人士表示,中小银行专项债资金运用于募资银行,还款保障也来源于银行的经营收益,故而需要提升银行经营管理能力,保障投资者收益,要通过健全公司治理结构,提高资金使用效益,增强风险防控能力,保障本息偿付,保护投资者利益。要注意到,专项债补充资本金虽然在短期内能够缓解农村中小金融机构资本金短缺,但需要在规定期限进行本息偿付,并不能作为稳定的资本来源,只有完善公司治理结构,改善业务经营能力,才能从根本上解决问题。