

净息差降幅趋缓 银行加大信贷结构调整

本报记者 杨井鑫 北京报道

随着银行业减费让利支持实体经济持续进行,目前企业融资成本已降至历史新低。然而,净息差整体持续走低为银行业盈利带来

降幅空间有限

银行净息差仍在下行区间,但是下半年降幅空间有限。目前银行的存款利率也在调整,有利于银行稳息差。

2024年,银行净息差的表现仍是决定银行业绩的关键因素,也受到了业界的高度关注。

7月31日,南京银行(601009.SH)披露了A股股份银行2024年半年报。报告显示,截至6月末,该行实现了营业收入262.16亿元,同比增长7.87%;归属于上市公司股东净利润115.94亿元,同比增长8.51%。不良贷款率0.83%,较上年年末下降0.07个百分点,拨备覆盖率总体稳定。

值得注意的是,在营收和净利润双增的同时,南京银行上半年的净息差却由2.04%降至1.96%。报告期末,该行利息净收入128.11亿元,同比减少5.97%。但是,非利息净收入134.05亿元,同比却增长了25.51%。

该行半年报显示,在信贷方面,南京银行上半年发放贷款规模1.21万亿元,较年初增加逾千亿元,增幅达到了9.79%。银行利息收入388.7亿元,同比增长仅3.73%。银行利息支出260.59亿元,同比增长了9.26%。

也就是说,南京银行2024年上半年的业绩增长得益于非息收入的亮眼表现,而信贷利润的贡献则有所减少。

记者注意到,半年报披露数据中,南京银行企业贷款的平均利率为4.27%,而零售贷款的平均利率为6.63%。南京银行上半年对公贷款余额9185.78亿元,增长12.7%;个人贷款余额2881.29亿元,增长1.46%。

了挑战,银行规模化效应向精细化管理方向的转变也更加迫切。

据《中国经济报》记者了解,2024年上半年银行业的净息差仍在探底过程中,但降幅有所趋缓。为了应对净息差变化给银行经营带来的

南京银行表示,下半年将推进重点项目建设、制造产业转型升级、实体经济高质量发展等方面精准发力。同时,围绕零售贷款高质量、可持续发展目标,继续丰富产品矩阵,加快渠道建设,优化客户服务,强化风险管控,实现零售贷款业务规模、效益、质量的协同发展。

国家金融监督管理总局披露数据显示,今年一季度商业银行的净息差由1.69%降至1.54%。其中,大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、民营银行、农村商业银行、外资银行的净息差分别为1.47%、1.62%、1.45%、4.32%、1.72%、1.47%。

“银行净息差仍在下行区间,但是下半年降幅空间有限。”一家券商分析师认为,目前银行的存款利率也在调整,有利于银行稳息差。

该分析师表示,部分中小银行贷款规模在营收中的占比高达80%以上,净息差的下降对业绩的冲击会很大。中小银行的资金成本高,受信贷规模增长和净息差收窄双重因素影响,信贷结构和重点业务都需要有相应调整,即在增量资源配置上有选择,在存量结构上有调整。

6月25日,中国人民银行货币政策委员会召开2024年第二季度例会,对金融机构再次强调要提高资金使用效率。会议明确指出,现阶段,我国社会融资领域出现新变化,即信贷增长由供给约束转化为需求约束,需要银行业金

影响,各家银行都在通过优化资产负债结构来稳息差。在风险可控的情况下,增加个人消费类贷款、小微企业贷款、科技企业贷款等领域投入,提升资产端收益率。同时,压缩负债端成本,减少高付息主动负债。

融机构及时认识并适应这一变化,摒弃信贷投放的“规模情结”,将重心转向调整优化信贷结构、盘活被低效占用的金融资源和减少资金空转沉淀等。

7月19日,建设银行(601939.SH)党委召开传达学习党的二十届三中全会精神专题会议也提到,银行要树立正确的经营观、业绩观、风险观,摒弃“规模情结”和“速度冲动”,统筹平衡好总量和结构、规模和效益、短期和长期、局部和全域、发展和安全,提升资产质量、负债质量、资本质效、收入质量、成本质效。



零售贷款的收益要比对公贷款的收益高,尤其是消费类贷款利率有明显的分层,也成为很多银行业务发展的方向。视觉中国/图

信贷“有增有减”

调整信贷结构降低净息差变化影响的前提是风控跟得上,这与银行经营风险能力和风险容忍相关。

“对于当前商业银行而言,扩大中间业务收入占比是降低净息差影响最直接的方式。但是,中间业务收入持续增长比较难,且银行当前不断加大信贷投放,贷款投向和定价更加重要。”上述分析师称。

7月25日,杭州银行(600926.SH)发布了2024年上半年业绩快报。报告显示,该行上半年实现营业收入193.40亿元,同比增长5.36%;归属于上市公司股东的净利润99.96亿元,同比增长20.06%。截至2024年6月末,杭州银行不良贷款率0.76%,与上年年末持平,拨备覆盖率545.17%,较上年年末下降16.25个百分点,整体保持较优异水平。

对于净息差的变化,杭州银行回应称,对于趋势的展望,总体有下行压力,斜率会放缓,但拐点的到来需要一定时间。银行将加强定价管理,增加信用小

微、中小企业等高收益贷款投放;负债端积极调整存款结构,加强低付息存款的吸收,减少高付息主动负债,同时把握同业负债吸收时机,有效推动负债成本下行,稳定净息差。

对于消费类贷款,杭州银行表示始终践行分层分类经营模式,根据不同客群运用不同产品和营销策略,二季度保持了余额稳定增长。银行消费贷款风险控制情况良好,不良率持续处于较低水平,不良趋势维持稳定,截至5月末消费贷不良贷款余额和不良率较年初略有降低。

此外,苏州银行(002966.SZ)、兰州银行(001227.SZ)等上市银行近日在机构调研中也被问及净息差走势的看法。苏州银行表示:“银行业净息差普遍承压,本行净息差也面临一定压力。展望未来,本行将继续坚持以客户为中心的一体化经营策略,不断加强和完善精细化管理,做深做透客户综合服务,从资产和负债两端综合施策,更加积极主动加强净息差管理,力争全年净息差保持在同业相对合理水平。”

兰州银行则表示,近年来,净息差收窄日益成为银行业共性挑战。“从我行净息差管理的实践看,在资产端主动定价空间有限的情况下,更多是通过持续强化负债质量管理,有效缓冲净息差的收窄。”

一家股份制银行地方分行负责人表示,目前大型企业对公贷款的年化利率不到3%。根据监管数据披露,今年一季度的普惠型小微贷款的利率为4.42%。在应对净息差下降过程中,银行对于新发放贷款要增加小微企业领域的投放,以提升收益。“对公贷款的单笔规模大,但利率

低。在小微贷款实现线上投放之后,行业竞争加剧。”

该负责人表示,相比大企业而言,银行对于小微企业定价更有话语权。同时,小微企业的金融需求也比较大,银行在客户拓展方面能够结合场景应用,发挥自身的特色。比如,不少银行是根据当地的产业发展,主要通过供应链方式覆盖“链上”的小微企业融资。风险控制比较容易,信贷投放的收益也会略高一些。

“零售贷款的收益要比对公贷款的收益高,尤其是消费类贷款利率有明显的分层,也成为很多银行业务发展的方向。”该负责人称。

记者注意到,在监管披露的一季度银行净息差数据中,民营银行的净息差高达4.32%,远超行业平均水平,其中的根本原因就是民营银行业务中消费类贷款的占比高。

上述负责人认为,国有大型银行或头部股份制银行的消费贷客户群体最优质,贷款利率较低。但是,消费贷行业整体的利率还是在一个比较高的水平,降幅也比较有限。部分银行会通过客户的下沉提升利率,对净息差的影响也很明显。

业内人士表示,通过调整信贷结构降低净息差变化影响的前提是风控跟得上,这与银行经营风险能力和风险容忍相关。

如果风控能力不足,过多涉足一些领域的信贷反而会产生更多不良,可能还不够利润来弥补。“在银行整体加大信贷投放的同时,行业的不良率是稳中有降。但是,上半年银行信贷中部分行业的资产质量变化还是比较大,这与产业的发展是存在较大关系的。”

存款利率进入“1”时代

本报记者 慈玉鹏 北京报道

近日,6家国有银行和12家股份制银行调降存款挂牌利率。就五年期整存整取年利率看,国有银行一致调降至1.80%,股份制银行大多数调降至1.85%。这意味着,存款利率步入“1”时代。

《中国经济报》记者采访了解到,未来存款利率仍有继续下降的可能,我国需要更低的资金利率以进一步释放内需、激活投资。另外,银行净息差亦处于低位,需要压降存款利率缓解。

利率下调使得存款的吸引力下降。截至7月31日,记者从普益标准获得数据显示,银行理财市场存续规模提升至29.59万亿元。业内人士表示,随着更多银行加入存款利率下调大军,预计2024年下半年,理财规模有望冲击31万亿元的关口。

利率整体下调

7月25日,六大国有银行集体下调人民币存款利率,调整范围及下调力度保持一致,涉及活期、定期、协定存款、通知存款等全部存款类型,下调幅度为5到20个基点不等。这是继2023年12月后,六大国有银行再次迎来存款利率下调。其中,一年期、三年期、五年期整存整取年利率分别调整至1.35%(邮储银行为1.38%)、1.75%、1.80%。

2022年至今,存款挂牌利率已经历多次调降,主要商业银行分别于2022年9月、2023年6月、2023年9月、2023年12月主动下调存款挂牌利率,并陆续带动中小银行调降存款利率。

近日,12家股份行紧随国有银行脚步下调存款利率。其中,中长期限存款下调幅度较大,一年期普遍降息10个基点,三年期、五年期普遍降息20个基点。

股份制银行中,一年期整存整取年利率方面,招行银行降至1.35%,其他11家股份行降至1.55%;三年期整存整取利率方面,招行银行降至1.75%,另有8家股份制银行降至1.80%,浙商

银行理财规模或提升

根据银行业理财登记托管中心数据,2023年年末,我国银行理财市场存续规模26.80万亿元。普益标准数据显示,截至2024年6月末,银行理财市场存续规模提升至28.10万亿元。截至2024年7月31日,银行理财市场存续规模提升至29.59万亿元,接近30万亿元大关。

杨海平表示,在存款利率下调的背景下,投资者可能会投入更多的精力寻找存款特别是定期存款的替代产品,银行理财产品因其稳

银行降至2.05%,渤海银行和恒丰银行降至2.10%;五年期整存整取年利率方面,招商银行降至1.80%,8家股份制银行降至1.85%,浙商银行、渤海银行、恒丰银行降至2.10%。

中国银行研究院高级研究员李佩珈告诉记者:“近日更多银行加入下调存款利率大军,既是各家商业银行应对净息差收窄的必然要求,也是存款利率市场化调整机制有效发挥的体现。总的来看,此轮存款利率下调具有如下特点:一是国有大行率先降息,股份制银行跟进。二是降息幅度普遍在5个~20个基点,中长期存款利率降幅更大。三是降息后18家银行(国有大行和全国股份制银行)三年期存款利率普遍在2%以下,仅有个别银行三年期存款利率在2%以上。”

苏商银行研究院高级研究员杜娟表示,7月,作为贷款基准利率的LPR一年期和五年期均下调10个基点,银行贷款端利率下行,同时银行净息差已收窄至新低,所以需要再降低负债端成本。目前融资需求偏弱,政策引导降低实体经

健收益的优势,会被纳入投资者的考虑范围。同时,投资者也逐步认识到高收益资产的稀缺性,从而更加重视资产的安全性。基于上述情况,将存款转化为银行理财的确会出现,但其规模不会对存款市场造成较大影响。

李佩珈表示,存款利率下调有利于稳定银行负债成本,提高银行机构经营的稳健性和可持续性,进而为扩大信贷投放创造条件。当然,这也会在一定程度上加剧存款“搬家”,部分存款可能

济融资成本,贷款利率下行的趋势下,存款利率依然有下调空间。

从利率走势看,中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平告诉记者,站在当前的时点上,初步判断未来存款利率仍有继续下降的可能。主要原因:一方面,在当前的经济形势之下,中国需要更低的资金利率以进一步释放内需,激活投资;需要更低的资金利率以适应房地产去库存调控意图;需要更低的资金利率以压降整体的债务风险。另一方面,在商业银行净息差处于历史低位的情况下,商业银行要压降贷款利率,需要同步压降存款端利率,以保持净息差基本稳定。

李佩珈也表示,在实体经济融资需求总体偏弱、货币政策保持宽松取向、维护净息差保持基本稳定等背景下,存款利率总体易降难升,更多中小银行或将加入存款利率下调的大军。一方面,在LRP利率整体下行背景下,存款利率下调是顺应资产端利率下行的必然要求。另一方面,资产荒是银行发展面临共性问题,部分银行“高息揽

向中小金融机构转移。当前,个别中小银行三年期存款利率仍有“3”字头产品。但考虑到便捷性、稳定性等因素,这部分存款转移规模并不会太大。与此同时,部分存款也可能向理财市场分流。2024年6月末,银行理财子接近28万亿元。随着更多银行加入存款利率下调大军,预计2024年下半年,理财规模有望冲击31万亿元的关口。

民生银行首席经济学家温彬指出,存款利率下调,将进一步降

存”动力减弱。

杨海平指出,目前净息差压力仍较大,缓解这一问题需要中国人民银行和商业银行均采取措施。一方面,中国人民银行要在出台调控政策的时候,尽可能呵护商业银行的净息差水平。另一方面,商业银行要谋划复杂经营环境下战略管理范式的进化、业务策略迭代,依靠基于精准定位建立起来的品牌影响力和护城河,依靠基于业务创新的敏捷化、体验好的优质服务,依靠精细化的定价管理和成本管理,特色化的增值服务,增加客户黏性,提升客户综合贡献,维持净息差基本稳定。

李佩珈表示,存款利率下调将产生多重影响。一是有利于促进消费、增加投资。存款利率下调使得存款的吸引力下降,消费的性价比相对上升。二是有利于促进银行净息差稳定,部分对冲资产端收益的下行。根据最新LRP报价利率,一年期和五年期以上LPR双双下降10个基点,而此次银行存款利率降幅在20个基点。不过,受利率下行、银行让利于企、实体经济融

资需求不振等多种因素影响,银行净息差收窄压力依然较大。为此,银行可通过加快中间业务发展、把控好负债成本等方式来对冲净息差收窄压力。一方面,加快发展支付结算、投贷联动、财富管理等各类中间业务收入,通过非息收入占比来部分对冲净利息收入的下降。另一方面,通过缩短存款期限、调控结构性存款规模、适度增加主动负债占比等方法来降低存款利率。

谈及目前的净息差压力,杜娟表示,银行应夯实负债基础,在息差持续收窄环境下,能够更稳定地获取低息负债,如对公结算存款、理财沉淀存款等,对银行调节净息差、稳定营收有重要作用,近期多家银行在强调客户运营,对于夯实负债会有较好效果。应优化产品定价能力,适时调整存贷款产品定价,如最近有银行三年期、五年期定期存款利率倒挂就是在综合考虑客户留存、负债成本等基础上所做的变化。另外,应调整资产结构、重视风险管理、扩展多元营收来源、拓展海外市场。

民观望情绪浓厚,投资和购房的需求减少,大幅降低了货币供给中的活期存款占比。”

温彬表示:“下调存款利率,有利于降低经济主体的储蓄倾向,将资金更多运用于消费和投资活动,既可以缓解存款定期化、长期化趋势,减轻银行负债端压力,又可以增强经济活力、促进优化资产配置,增强资金流向资本市场和房地产的动力,助力股市企稳回升、维护房地产市场稳健发展,促进经济良性循环。”