

# 个人不良贷款批量转让“井喷”：信用卡透支占比显著提升

本报记者 樊红敏 北京报道

个人不良贷款批量转让业务正在呈现“井喷”的态势。近日，银行业信贷资产登记

## 三季度成交额达546.6亿元

今年三季度，个人不良贷款批量转让业务共计成交170单，合计规模达546.6亿元。从季度走势来看，个人不良贷款批量转让业务同比增长96.27%，环比增长56.7%。

根据银登中心统计报告，不良贷款转让业务包括个人不良贷款批量转让业务、单户对公不良贷款转让业务和对公不良资产批量转让业务。不良贷款转让方包括股份制商业银行、消费金融公司、金融租赁公司等，受让方主要是金融资产管理公司（以下简称“金融AMC”）和地方资产管理公司（以下简称“地方AMC”）。

就个人不良贷款批量转让业务而言，其转让方主要是商业银行与消费金融公司，受让方则主要是金融AMC和地方AMC。

银登中心统计数据显示，2023年，个人不良贷款批量转让业务成交规模达到965亿元，同比增长44.94%。进入2024年，随着信用卡、汽车消费金融等类型不良资产大规模涌入，个人不良贷款批量转让业务明显提速。截至今年第二季度，个人不良贷款批量转让业务规模从一季度的43亿元上涨至278.5亿元，较一季度上涨547.67%。今年三季度，个人不良贷款批量转让业务共计成交170单，合计规模达546.6亿元。从季度走势来看，个人不良贷款批量转让业务同比增长96.27%，环比增长56.7%。

从个人不良贷款批量转让业务的资产构成类型来看，信用卡透支类资产、个人消费贷款规模占绝对优势，其中信用卡透支类资产占比提升尤为显著。

数据显示，2023年，个人不良贷款批量转让业务中，信用卡透支类资产、个人消费贷款、个人经营类贷款分别占比39.15%、43.26%、17.56%。今年上半年，个人消费贷

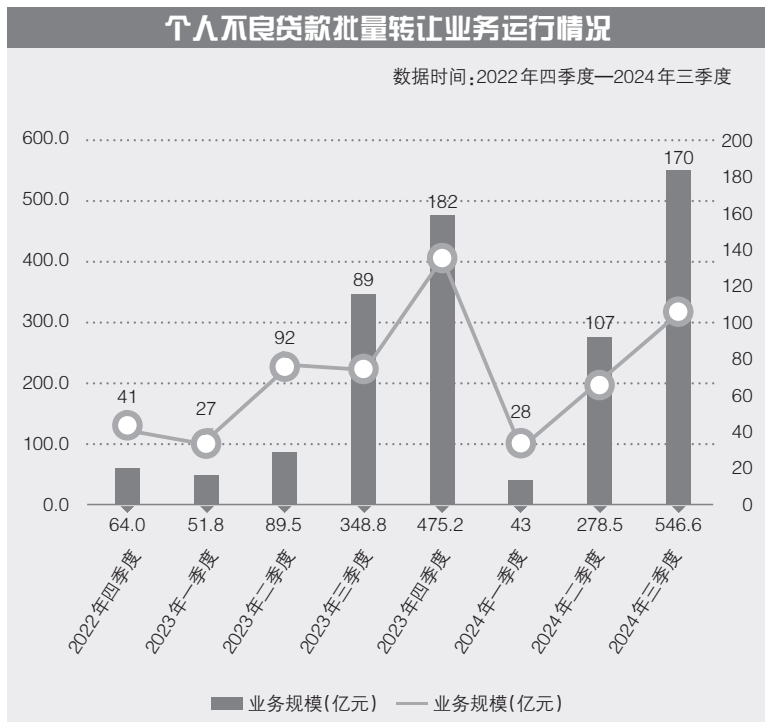
流转中心（以下简称“银登中心”）发布的《2024年三季度不良贷款转让业务统计》（以下简称“统计报告”）显示：2024年三季度不良贷款转让业务挂单量288单，未偿本息合计826.2亿元；成交量213单，未偿本息合计645亿元。《中国经营报》记者注意到，上述增长主要由个人不良贷款批量转让业务成交规模的同比激增所驱动。根据银登中心统计数据，三季度个人不良贷款批量转让业务成交额为546.6亿元，占比84.74%，同比增长96.27%，环比增长56.7%。

从今年三季度个人不良贷款批量转让业务资产类型构成分析，信用卡透支为262.2亿元，占比48%，个人消费贷款229亿元，占比41.9%，个人经营类贷款55.4亿元，占比10.1%。

其中，信用卡透支类资产今年前三个季度的规模分别为5.3亿元、93.3亿元、262.2亿元，在个人不良贷款批量转让业务资产中的占比分别为12.2%、33.5%、48.0%，增速尤为迅猛。

火栗网特聘高级研究顾问彭城在接受记者采访时表示，从卖方角度来讲，前两年平安银行无论是在出包数量方面还是在转让资产规模方面都占据绝对优势地位。但今年前三季度数据显示，平安银行虽然依然在出包机构中占据第一梯队的位置，但已经不再占据绝对主导地位，后来者包括以建设银行为代表的国有银行，以光大银行、华夏银行等为代表的股份制银行，以甘肃省联社、甘肃农信社等为代表的地方性银行，以及包括中银消金、北银消金、蚂蚁消金在内的消费金融公司等，越来越多的不同类型金融机构更多地参与到个人不良贷款批量转让业务市场中。

彭城进一步向记者表示，随着转让方的变化，个贷市场标的资产构成也发生明显转变，今年三季度，银行信用卡透支不良和消费金融公司的个人信用消费贷款不良尤为突出。



数据来源：银行业信贷资产登记流转中心《2024年三季度不良贷款转让业务统计》

公开信息显示，2021年1月，国家金融监督管理总局（原银保监会）发布了《关于开展不良贷款转让试点工作的通知》，开启了个贷不良资产批量转让试点工作。

2022年年底，银登中心公布《中国银保监会办公厅关于开展第二批不良贷款转让试点工作的通知》，第二批试点进一步扩大了金融机构的范围，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、甘肃等11个省市的城市商业银

行、农村中小银行机构纳入试点机构范围。

10月21日，银登中心公布的最新一期“已开立不良贷款转让业务账户机构统计表”，已有191家（含分支机构，下同）国有大型商业银行、304家股份制商业银行、78家城市商业银行、149家农村中小银行、27家消费金融公司开立了机构账户。

据相关媒体统计，截至今年9月10日，年内13家银行挂牌了信用卡透支类个人不良贷款转让项目，挂牌项目30余单，涉及债权金额共约356.37亿元。截至今年10月14日，已有13家消费金融公司挂牌转让超过100期个人不良贷款资产包，未偿本息总额接近200亿元。

补充手段较少以及为未来业务发展和防止资产质量劣变产生的资本损耗等因素，中小银行仍面临较大的资本补充压力。相比大型银行，中小银行难以通过股市融资，更多依赖于定向增发、发行“二永债”、专项债及优先股等方式。

构资本补充和动态调整机制。廖岷介绍，财政部将坚持市场化、法治化原则，按照“统筹推进、分期分批、一行一策”的思路，积极通过包括发行特别国债在内的渠道筹集资金，稳妥有序支持国有大型商业银行进一步增加核心一级资本。

据悉，财政部已会同有关金融管理部门成立了跨部门工作机制，为各家国有大型商业银行完成相关工作提供高效服务。“目前，我们正在等待各家银行提交资本补充具体方案，各项工作正在有序推进。”廖岷说，作为上市银行，国有大型商业银行具体的资本补充计划将按照有关规定，及时依法进行信息披露。

在补充资本的同时，银行亦在不断提升资本精细化管理水平。最新发布《2024年度中国银行业发展报告》显示，银行业以资本新规实施为契机，着力构建涵盖资本规划、配置、计量、监测、考核、披露的全流程资本管理体系；不断完善全面风险管理体系，确保各类风险得到科学的识别、监测、计量、评估和报告；不断深化资本在经营管理中的应用，将资本新规与经营目标有机结合，充分释放资本管理效能；持续推进高级计量法体系的建设及应用，加快推进银行数智化转型，推动实现更加稳健的经营。

更多依靠外源资本补充方式；四是金融业加大对风险的防控力度，而资本金是抵御风险的重要防线。

毋庸置疑，国有大型商业银行是服务实体经济的主力军，也是维护金融稳定的压舱石。当前，工、农、中、建、交、邮储六大国有大型商业银行经营整体稳健，资产质量稳定，拨备计提充足，按照国际最佳实践标准，主要指标均处于“健康区间”。

近期，国家相关部门陆续出台相关政策补充银行资本。财政部副部长廖岷10月12日在国新办新闻发布会上表示，国有大型商业银行与其他各类金融机构一起，共同承担着支持经济高质量发展、贯彻落实金融“五篇大文章”的重要任务。一揽子增量政策举措明确，发行特别国债支持国有大型商业银行补充核心一级资本，提升这些银行抵御风险和信贷投放能力。

廖岷说，在当前形势下，有必要通过适当方式支持国有大型商业银行进一步增加核心一级资本。这不仅能够提升银行的稳健经营能力，而且可以发挥资本的杠杠撬动作用，增强信贷投放能力，进一步加大服务实体经济发展的力度。

根据国务院授权，财政部负责集中统一履行国有金融资本出资人职责，其中包括建立国有金融机

## 民营地方AMC成活跃受让方

民营的资产管理公司在个贷不良资产包的处置环节具有更大的优势，更容易与债务人就减免方案达成一致，提高资产处置效率。

值得一提的是，银登中心统计报告还首次将“活跃受让方机构”作为披露项目。

银登中心统计报告显示，个人不良贷款批量转让业务前十大活跃受让机构包括天津滨海正信资产管理公司（以下简称“滨海正信资产”）、江西瑞京金融资产管理公司（以下简称“瑞京资产”）、吉林省盛融资产管理有限责任公司、北京资产管理有限公司、昆明资产管理股份有限公司、北京市国通资产管理有限责任公司、黑龙江国瑞金融资产管理有限公司、长沙湘江资产管理股份有限公司、浙江省浙商资产管理股份有限公司以及华润渝康资产管理有限公司。

从上述前十大活跃受让机构类型来看均为地方AMC，其中，滨海正信资产、瑞京资产均为民营地方AMC，其余八家为国有地方AMC。

今年7月份，专注于为银行、消费金融公司、AMC等机构的个人贷款不良提供服务的北京原法科技有限公司发布的《个贷不良转让半年报告》也提到，上半年各资产管理公司持续公布了资产包成交结果，共公告240条成交结果，时间涵盖2021年至2024年，其中多数为2023年成交的资产包，为220条，2024年为12条。从公告的成交结果来看，地方AMC为绝对主力，全国性金融AMC仅东方资产公告了其在2022年的一个资产包。而在地方AMC中，民营或民营控股的资产管理公司又占多数。

上述报告显示，前十位资产受让主体中，有六家为民营地方AMC，其中，排在第一位的辽宁富安金融资产管理有限

公司和排在第二位的滨海正信资产均为民营地方AMC，对应的受让资产包个数分别为131个和40个。

据记者此前统计，从企业性质来看，国有控股的地方AMC数量为46家，民营地方AMC有13家，外资控股的地方AMC有1家。

“民营的资产管理公司在个贷不良资产包的处置环节具有更大的优势，更容易与债务人就减免方案达成一致，提高资产处置效率。同时，由于目前法律规定，个贷不良资产包受让后由资产管理公司进行处置，不得二次转让，对于投资方而言，在资产安全性上，民营资产管理公司产权边界更容易通过合同划定，而国有企业目前对于国有的边界划定具有一定模糊性。”上述报告提到。

对于不同背景资产管理公司参与个人不良贷款批量转让业务深度方面的差异性，彭城分析认为，五大金融AMC与地方AMC面对的监管机构及监管政策均有所不同，这就决定了他们对于个贷业务的审慎程度有所差异。同时，五大金融AMC与地方AMC在规模、体量上也相差悬殊，面对新业务，地方AMC明显“船小好掉头”。

“至于民营地方AMC相对国有地方AMC在个贷业务方面更为活跃，则首先是因为国有地方AMC承担了更多地方债务化解功能，其业务重心与民营AMC略有差异。此外，民营地方AMC受到的合规及纪律约束相对国有地方AMC来说较为宽松，能够用更加开放、更加市场化的态度去接受新业务。”彭城表示。

# 银行密集“补血” “二永债”发行提速

本报记者 慈玉鹏 北京报道

《中国经营报》记者通过Wind数据统计，截至10月22日，我国银行机构境内发行“二永债”（二级资本债、永续债）109只，共计1.37万亿元，已超过去年全年1.12万亿元发行量。

## 发行量同比上升90%

Wind数据显示，截至10月22日，我国银行机构境内发行“二永债”109只，共计1.37万亿元，同比上升90.27%。去年同期，我国银行机构境内发行“二永债”82只，共计0.72万亿元。去年全年“二永债”总共发行1.12万亿元。

单从永续债分析，截至10月22日，我国银行机构境内发行33只，共计5412亿元，相比去年同期2153亿元提升151.37%。其中，六大国有银行发行6只，共计2500亿元；股份制银行发行7只，共计1910亿元；城商行发行16只，共计757亿元；农商行发行4只，共计245亿元。

从二级资本债分析，截至10月22日，我国银行机构境内发行共计8250亿元，相比去年同期增长。其中，六大国有银行发行共计4560亿元，股份行发行共计2150亿元，城商行发行共计1315亿元，农商行发行共计225亿元。

中国银行研究院中国金融团队主管李佩珈表示，总的来看，“二永债”发行规模要比2023年明显增加。今年“二永债”大量发行主要与以下因素有关。一是永续债将在2024年迎来首度续约。据相关统计，2024年全年约有1.087万亿元的“二永债”到期规模（其中，永续债到期规模约为5466亿元，二级资本债到期规模约为5405.5亿元），

记者采访了解到，今年“二永债”发行量大的原因，首先永续债在2024年迎来首度续约，二级资本债规模亦超5000亿元。其次，资本新规提出了更为严格的资本要求。《商业银行资本管理办法》已于今年实施，银行面临更高的资本达标要求。另外，今年前10

月，“二永债”平均发行利率均低于2023年，有利于降低银行资金成本、激发资本补充需求。值得注意的是，截至2024年10月22日，城商行共发行“二永债”38只，总额为2072亿元，同比提升125.71%。业内人士表示，考虑到资本安全缓冲垫较薄、资本

更多依靠外源资本补充方式；四是金融业加大对风险的防控力度，而资本金是抵御风险的重要防线。

毋庸置疑，国有大型商业银行是服务实体经济的主力军，也是维护金融稳定的压舱石。当前，工、农、中、建、交、邮储六大国有大型商业银行经营整体稳健，资产质量稳定，拨备计提充足，按照国际最佳实践标准，主要指标均处于“健康区间”。

近期，国家相关部门陆续出台相关政策补充银行资本。财政部副部长廖岷10月12日在国新办新闻发布会上表示，国有大型商业银行与其他各类金融机构一起，共同承担着支持经济高质量发展、贯彻落实金融“五篇大文章”的重要任务。一揽子增量政策举措明确，发行特别国债支持国有大型商业银行补充核心一级资本，提升这些银行抵御风险和信贷投放能力。

廖岷说，在当前形势下，有必要通过适当方式支持国有大型商业银行进一步增加核心一级资本。这不仅能够提升银行的稳健经营能力，而且可以发挥资本的杠杠撬动作用，增强信贷投放能力，进一步加大服务实体经济发展的力度。

补充手段较少以及为未来业务发展和防止资产质量劣变产生的资本损耗等因素，中小银行仍面临较大的资本补充压力。相比大型银行，中小银行难以通过股市融资，更多依赖于定向增发、发行“二永债”、专项债及优先股等方式。

构资本补充和动态调整机制。廖岷介绍，财政部将坚持市场化、法治化原则，按照“统筹推进、分期分批、一行一策”的思路，积极通过包括发行特别国债在内的渠道筹集资金，稳妥有序支持国有大型商业银行进一步增加核心一级资本。

据悉，财政部已会同有关金融管理部门成立了跨部门工作机制，为各家国有大型商业银行完成相关工作提供高效服务。“目前，我们正在等待各家银行提交资本补充具体方案，各项工作正在有序推进。”廖岷说，作为上市银行，国有大型商业银行具体的资本补充计划将按照有关规定，及时依法进行信息披露。

在补充资本的同时，银行亦在不断提升资本精细化管理水平。最新发布《2024年度中国银行业发展报告》显示，银行业以资本新规实施为契机，着力构建涵盖资本规划、配置、计量、监测、考核、披露的全流程资本管理体系；不断完善全面风险管理体系，确保各类风险得到科学的识别、监测、计量、评估和报告；不断深化资本在经营管理中的应用，将资本新规与经营目标有机结合，充分释放资本管理效能；持续推进高级计量法体系的建设及应用，加快推进银行数智化转型，推动实现更加稳健的经营。

监管要求，提高资本充足率，增强运营实力，支持业务持续稳健发展，计划发行二级资本债券总额不超过人民币80亿元，一次或分次发行。

李佩珈表示，目前来看，城商行、农商行等中小银行资本充足率相比过去来说并不低。截至2024年9月，城商行和农商行资本充足率分别为12.71%和13.08%，分别高于2023年平均水平大约0.21个百分点和0.90个百分点。但考虑到资本安全缓冲垫较薄、资本补充手段较少以及为未来业务发展和防止资产质量劣变产生的资本损耗等因素，中小银行仍面临较大的资本补充压力。2024年9月末，城商行和农商行仅分别比资本充足率监管红线要求（10.5%）高2.2个和2.5个百分点，而大型银行相比资本充足率要求高3—5个百分点。相比大型银行，中小银行难以通过股市融资，更多依赖于定向增发、发行“二永债”、专项债及优先股等方式。

杜娟表示，银行资本补充分为内源补充和外源补充，内源补充主要依靠利润，外源补充可以通过上市、增发、配股等，以及发行优先股、可转债、永续债、二级资本债等方式。目前银行净息差下行，盈利承压，在内源资本补充方面受限；同时自2022年兰州银行（001227.SZ）后尚未有银行IPO，所以中小银行更多采取发行“二永债”的方式补充资本，也有地方政府通过发行专项债为地方城商行、农商行等补充资本。

长沙银行（601577.SH）在10月公告称，关于长沙银行股份有限公司发行二级资本债券的议案以及关于长沙银行股份有限公司发行无固定期限资本债券的议案均审核通过。此前，长沙银行方面表示，为深入贯彻落实

## 城商行发行增幅较大

从银行类别上看，整体来看，城商行提升幅度较大。

Wind数据显示，截至10月22日，六大国有银行发行“二永债”24只，总额为7060亿元，相比去年同期5600亿元发行规模上升26.07%；股份制银行发行“二永债”20只，总额为4060亿元；城商行发行“二永债”38只，总额为2072亿元，相比去年同期918亿元发行规模上升125.71%；农商行发行“二永债”27只，总额为470亿元，发行额度相比去年同期314亿元发行规模上升49.68%。

记者注意到，近期多家城商行表示发行二级资本债。例如，青岛银行（002948.SZ）近日公告，2024年第一次临时股东大会决议通过《关于资本补充工具计划发行额度的议案》。

青岛银行9月发布的《2024年第一次临时股东大会》公告显示：“随着全行资产规模和经营业绩的快速增长，本行资本充足水平仍面临一定压力。为此，在监管规定框架之内，结合自身发展需要，本行拟申请资本补充工具发行额度不超过人民币20亿元（含20亿元）。通过资本补充工具的发行，以进一步提升本行资本对全行发展的支持能力，提高本行的核心竞争力，实现可持续发展。”

长沙银行（601577.SH）在10月公告称，关于长沙银行股份有限公司发行二级资本债券的议案以及关于长沙银行股份有限公司发行无固定期限资本债券的议案均审核通过。此前，长沙银行方面表示，为深入贯彻落实

监管要求，提高资本充足率，增强运营实力，支持业务持续稳健发展，计划发行二级资本债券总额不超过人民币80亿元，一次或分次发行。

李佩珈表示，目前来看，城商行、农商行等中小银行资本充足率相比过去来说并不低。截至2024年9月，城商行和农商行资本充足率分别为12.71%和13.08%，分别高于2023年平均水平大约0.21个百分点和0.90个百分点。但考虑到资本安全缓冲垫较薄、资本补充手段较少以及为未来业务发展和防止资产质量劣变产生的资本损耗等因素，中小银行仍面临较大的资本补充压力。2024年9月末，城商行和农商行仅分别比资本充足率监管红线要求（10.5%）高2.2个和2.5个百分点，而大型银行相比资本充足率要求高3—5个百分点。相比大型银行，中小银行难以通过股市融资，更多依赖于定向增发、发行“二永债”、专项债及优先股等方式。

杜娟表示，银行资本补充分为内源补充和外源补充，内源补充主要依靠利润，外源补充可以通过上市、增发、配股等，以及发行优先股、可转债、永续债、二级资本债等方式。目前银行净息差下行，盈利承压，在内源资本补充方面受限；同时自2022年兰州银行（001227.SZ）后尚未有银行IPO，所以中小银行更多采取发行“二永债”的方式补充资本，也有地方政府通过发行专项债为地方城商行、农商行等补充资本。