

# 一季度个贷不良转让激增761%

本报记者 张漫游 北京报道

近日，上市银行陆续披露2025年一季度业绩报告，显示银行资产质量整体呈现向好趋势。而银行业信贷资产登记流转中心（以下简称“银登中心”）

## 上市银行不良贷款率持续改善

2025年一季度末，个人消费贷款、信用卡透支、个人经营类贷款规模占比分别为72.4%、14%和13.5%。

资产质量方面，多数银行不良贷款率保持稳定。

截至4月30日，42家A股上市银行均公布2025年一季报。其中，不良贷款率较2024年年末下降的有17家银行，19家银行不良贷款率与2024年年末持平，仅6家银行不良贷款率较2024年年末上涨。

部分银行在业绩报中坦言，不良贷款率的改善得益于银行加大清收处置力度。上述银登中心统计数据显示，2025年一季度，银行批量个人业务成交规模370.4亿元，成交单数128单，同比分别增长760%、357%。

对于银行集中处置个贷不良的动因，某城商行个人金融部人士解释称，商业银行普遍会在季末或年末前集中处置不良贷款，在完成既定处置流程后，通常会实现资产结构的优化调整。“集中处置不良贷款，既符合监管部门对不良贷款率及不良贷款余额的刚性管控要求，亦为资本管理预留缓冲空间。特别是前几年信贷扩张步伐较快的大型银行，现在既要优化资本充足率指标，也要配合监管的资本管理要求，因此需要尽快处置不良贷款。虽然各家策略存在差异，但全行业都在加大不良贷款处置力度。”

关于此前个贷不良集中出现的原因，北京财富管理行业协会特约研究员、内蒙古大学校外导师杨海平告诉《中国经营报》记

者，从金融机构角度看，金融机构将个贷作为重要的资产进行拓展，在加快展业的过程中，风险防控滞后或者百密一疏的情况是存在的；从环境的角度看，由于经济增长相对乏力，部分居民收入受到影响，进而影响了个贷资产质量；从监管政策角度看，《商业银行金融资产风险分类办法》对资产质量的管理更为严格，特别是《消费金融公司管理办法》确定的不良贷款认定标准较之前亦更为严格。

## 不良贷款转让业务平均本金回收率最低，仅为5.8%

对于当前不良资产包的低价，北京德和衡律师事务所合伙人律师庞珊珊告诉记者，主要是不良贷款转让规模增大，市场短期内供过于求，导致价格降低。“2021年个贷不良批量转让试点时，可以参与转让的个贷范围只包括不良个人消费

信用贷款、信用卡透支、个人经营类信用贷款，不包括住房按揭贷款、汽车消费贷款，参与试点的机构也被限定。而随着政策的逐步放宽，住房按揭贷款、汽车消费贷款也纳入了个贷不良转让当中，参与的主体也持续扩大。”

另外，不良资产包回收难度较大，也是原因之一。庞珊珊指出，个人不良贷款中消费贷、信用卡透支等多为信用贷款，缺乏抵押物，即使个人按揭贷款存在抵押房产，抵押物价值贬损问题也比较突出。而且，通常个人的债务状况出现危机，已欠付多家金融机构或者民间借贷款项，个贷不良回收难度大。加之法院工作量饱和，司法处置批量立案速度及立案数量、办案速度均会受到影响，执行难更是制约回款的重要原因。

“同时，购买方的后期购买意愿取决于前期已购买个贷不良的处置效果。如上述不良资产包回收难度较大，也会反作用于购买意愿、购买价格。”庞珊珊说。

与转让规模激增形成对比的是，个人不良贷款批量转让的平均折扣率与平均本金回收率均呈现下滑态势。

银登中心统计数据显示，2025年一季度，个人不良贷款批量转让业务的平均折扣率为4.1%，平均本金回收率为6.9%，环比分别下降0.7个、0.4个百分点，同比分别下降0.5个、1.9个百分点。按资产类型来看，个人消费贷不良贷款转让业务的平均折扣率较低，仅为3.8%，而信用卡透支

来看，个人消费贷款占比超过七成。

这一数据的背后，既折射出银行业加速出清风险的决心，也暴露出宏观经济压力下零售信贷资产质量面临深层挑战。

## 个贷不良压力短期内仍将持续

在宏观调控政策导向下以及商业银行推进大零售转型背景下，消费贷款依然是商业银行重点抢抓的资产。

业内人士认为，银行面临的资产质量压力并未完全缓解。据零壹智库统计，2025年一季度个贷不良批量转让挂牌规模约为675.6亿元。

“根据相关数据及行业现状，银行个贷不良压力短期内仍将持续，待处置资产包存量依然较大。”庞珊珊告诉记者，“结构性风险依然存在，房地产按揭贷款和消费贷

依然存在，房地产按揭贷款和消费贷仍存在违约风险。叠加居民就业与收入稳定性下降的影响，按揭贷款违约率仍有上升的可能。此外，个人消费贷款仍有存量压力未消化。所以，不良贷款仍保持较高的增长速度。”

上述城商行个人金融部人士向记者表示，从行业整体观察，尽管存在个体差异，但近两年商业银行个人信贷规模呈现普遍增长态势。“前几年暴露的信用卡和互联网贷款风险，加上部分房贷业务激进，所在城市房价承压的城商行，都积累了一定规模的问题资产。当前处置的主要是三年前形成的资产，按行业规律，个人贷款风险通常在一年半到两年集中暴露，预计处置高峰可能还要持续一到两年。”

杨海平认为，这批个贷不良集

## 个贷不良压力短期内仍将持续

在宏观调控政策导向下以及商业银行推进大零售转型背景下，消费贷款依然是商业银行重点抢抓的资产。

中处置后，银行个贷的资产质量依然处于承压状态。“主要原因是两方面：一是在宏观调控政策导向以及

商业银行推进大零售转型背景下，消费贷款依然是商业银行重点抢抓的资产；二是在外部冲击之下，宏观经济的不确定性加大，这一压力可能会表现在个贷资产质量上。”

在不良贷款压力之下，目前银行基层人员展业也面临压力。某国有银行基层工作人员向记者表示，当前在开展信贷业务过程中存在顾虑。他坦言，部分贷款项目在审批发放时均符合监管规定和操作规程，而一旦形成不良资产，仍会启动回溯追责机制，以贷前调查失实为由追究经办人员责任；对于前任客户经理经手的项目，若在现任管理期间出现资产质量问题，即便业务存续周期内已严格履行管理职责，仍可能被认定负有管理责任并给予警告处分，这种问责机制导致基层员工普遍面临较大的职业风险压力。

“提振消费背景下，银行既满足消费又保护资产质量的关键在于：其一，紧跟国家鼓励的消费方向，充分对接消费品以旧换新政

策，充分对接地方政府的各类补贴与鼓励政策；其二，完善场景化的消费金融服务；其三，推动产业金融+消费金融融合发展；其四，持续迭代基于大数据的智能化风险控制。”杨海平说。

面对个贷不良贷款处置中的政策与合规风险，中国银行（601988.SH）深圳市分行大湾区金融研究院高级研究员曾圣钧认为，随着市场的发展，个贷批量转让的政策风险、合规风险、债权风险以及信息安全等问题逐步显现，也可能面临新的监管变化，银行需要密切关注政策动态，并提前做好合规和风险控制。

曾圣钧提出三个建议：一是优化不良资产组合包与定价，应对不良资产组合包持审慎态度，区分不同资产类别开展尽职调查，掌握底层资产价值和债务人还款意愿及来源。银行可以参考不良资产证券化的定价机制，利用大数据分析方法，综合考虑多重因素，科学确定转让定价。二是在与专业处置机构的合作过程中加强学习与交流，借鉴新技术、新工具不断完善自身贷后管理与风险监测能力，不能“一卖了之”，需及时总结经验，准确分析评估“批转”与“自处”两种模式的利弊，努力降低新不良贷款产生以及减少转让折扣损失。根据银登中心定期公布的相关转让数据，逾期一年以内的资产成交的平均本金折扣率约为14%，逾期一至三年约为10%，逾期三年以上约为5%。逾期时间越长，可联率越低，后续催收的难度越大，银行转让不良资产的价格也相对较低，损失越大。三是在转让过程中强化个人信息保护，在相关信贷业务合同格式条款中对个人信息范围和采取的不良资产处置措施等进行明确界定，与受让方签订协议，明确受让方的保护个人信息的义务和职责。

# 上市农商银行年报收官 逆周期下零售贷款“稳存量”

本报记者 郭建杭 北京报道

截至4月底，10家上市农商银行2024年年报披露完毕。数据显示，4家上市农商银行实现百亿元营收，渝农商行（601077.SH）、沪农商行（601825.SH）、青农商行（002958.SZ）、常熟银行（601128.SH）分别实现营业收入283亿元、266亿元、110亿元、109亿元。

值得注意的是，2024年部分农商银行个人贷款增速放缓明显，甚至出现同比负增长。

联合资信金融一部人士对《中国经营报》记者指出：“在经济逆周期、居民收入增长放缓的背景下，个人及小微客户抗风险能力减弱，零售信贷业务资产质量面临下行压力。部分中小银行出于风险控制和资本回报考量，主动收紧消费贷及经营贷的授信标准，消费贷和经营贷规模有所回落。”

## 张家港行个贷跌幅居前

上市农商银行2024年年报显示，4家上市农商银行个人贷款同比负增长：张家港行（002839.SZ）同比下降15.84%，无锡银行（600908.SH）同比下降7.78%，江阴银行（002807.SZ）同比下降7.60%，紫金银行（601860.SH）同比下降2.46%。

其中，张家港行个人贷款增速近几年持续走低，2018年、2019年、2020年、2021年、2022年、2023年、2024年分别为52.68%、45.18%、35.17%、28.11%、15.39%、0.01%、-15.84%。

从贷款结构来看，2024年张家港行对公贷款在贷款结构中的占比由2023年的60%提高至69%。相对应地，2024年该行个人贷款在贷款结构中的占比由2023年年

## “稳存量”避免客户流失

上述联合资信金融一部人士对记者表示，从人民银行披露的数据来看，2024年，金融机构各项贷款同比增长7.16%，其中住户贷款同比增长3.42%，住户贷款增速较上年有所回落。而针对区域性农村金融机构，由于面临业务经营区域、科技实力、资金成本等方面的限制，零售贷款相较于国有及股份制银行的增长较为乏力。

上述联合资信金融一部人士还指出，从个人贷款结构来看，农商银行个人贷款主要以住房按揭贷款和个人经营性贷款为主。自2024年以来，由于房地产市场仍处于调整期，住房按揭贷款增长较为乏力，加之借款人提前还款和自然还款影响，个人住房按揭贷款规模进一步回落。从上市农商银行数据来看，多家上市农商银行个人住

户的40%降至31%，个人贷款余额为430.61亿元，其中个人消费贷款2024年年末余额为59.09亿元，较2023年年末的102.26亿元，降幅达42.21%。

此外，2024年年报显示，瑞丰银行（501528.SH）、青农商行、常熟银行、沪农商行、苏农银行（603323.SH）、渝农商行的个人贷款分别实现同比增长7.85%、6.93%、2.17%、1.30%、0.79%、0.55%；对比2023年，上述农商银行个人贷款分别实现同比增长-2.38%、5.88%、13.85%、-1.38%、4.94%、2.88%。2022年10家上市农商银行个人贷款全部保持正增长。

具体来看，沪农商行2024年年报显示，该行个人贷款和垫款余额

## “稳存量”避免客户流失

2022年以及2023年分别为0.66%、1.17%以及1.6%，其中个人按揭贷款的不良率为1.15%，而该行2023年年末个人按揭贷款不良率为1.1%；沪农商行的个人贷款不良率为1.32%，2023年年末为1.12%；青农商行的个人贷款不良率为1.69%，2023年年末为1.67%。

国信证券在近期研报《零售贷款不良生成拐点何时出现？》中指出，2024年上市银行不良生成率指标出现改善迹象，但从综合逾期率指标来看，资产质量依然承压。其中，2024年新增不良余额主要来自零售贷款，对公贷款不良实现双降。经济持续下行带来还款能力下降，以及过去几年银行加大个人经营

性贷款投放并由此带来的部分银行在风险筛查和贷后管理方面存在不足，是零售不良暴露的主要原因。

2136.90亿元，较上年年末增长1.30%；报告期末，个人贷款余额（不含信用卡）1934.08亿元，较上年年末增长35.12亿元，增幅1.85%。在数字化赋能及政策调整的双轮驱动下，房产按揭类贷款余额1039.16亿元，较上年年末增长19.79亿元，增幅1.94%。个人消费贷款余额402.26亿元，较上年年末增长8.80亿元；个人经营贷款余额492.66亿元，较上年年末增长6.53亿元。

渝农商行的零售贷款规模也有微增。年报显示，渝农商行2024年零售贷款和垫款总额2925.06亿元，较上年年末增加15.86亿元，增幅0.55%。

2024年常熟银行个人贷款及垫款在贷款总额中的占比为56%，

## “稳存量”避免客户流失

高于其他农商银行。其中，个人经营性贷款余额约934亿元，占个人贷款的比重近七成。常熟银行在2024年年报中提到，贷款业务方面，该行持续推进做小做散战略，重点聚焦小本生意客群，加大经营性信保贷款投放力度，进一步优化零售资产结构。

国投证券研报进一步指出，2025年一季度末常熟银行零售信贷余额同比增长0.1%；单季度新增3亿元，同比少增27亿元。这主要是因为个人信贷需求较弱，同时由于零售风险持续暴露，常熟银行加强了零售客户管理，主动放缓了零售信贷投放。从结构上看，常熟银行零售信贷占贷款总额之比仍在

54.18%这一较高水平，零售信贷中经营贷占比为69.30%，保持了在经营贷方面的优势。

从个人贷款结构来看，部分农商银行的个人住房按揭贷款及信用卡贷款有所放缓，个人消费贷款及个人经营性贷款多数仍保持正增长。

以瑞丰银行为例，华安证券研报指出，从2024年瑞丰银行贷款结构来看，2024年年末公司贷款、个人贷款、贴现分别占比50.03%、42.71%、7.26%，贷款投放结构进一步向对公倾斜。2024年年末公司贷款655.22亿元，个人贷款559.28亿元。个人贷款占比中，经营贷和消费贷增长强劲，分别同比增长16.1%、29.9%，个人按揭和信用卡规模有所下降。

“稳存量”避免客户流失是最好的选择。

常熟农商银行在2024年年报中提出，未来要无畏险阻，“稳稳守护56万信贷客户”。

上述联合资信金融一部人士认为，2025年一季度，金融机构住户贷款规模较上年同比增长2.99%，增速进一步回落，增长动能仍然偏弱。为此农商银行首先应当建立客群、产品、服务方面的差异化优势，重点深耕本地特色产业和小微客户，避免在利率持续下行的环境中与大型银行直接竞争。其次要提升自主获客能力，通过科技赋能完善风控体系，在控制风险的前提下获取合理收益。此外，国家政策积极提振消费，区域性金融机构应当提升场景化的金融服务，未来随着各项政策的逐步落地，零售消费贷款或将企稳回升。