# 机构密集调研上市银行 信贷投放受关注

本报记者 杨井鑫 北京报道

7月以来,受银行业风险事件 的影响,多家上市银行迎来了密集 的机构调研,而下半年信贷投放规 模和领域成为被提及最多的话题。

同时,农业银行、兴业银行等银行的

#### 密集调研

银行往年的存款压力已经变成了贷款压力,随着经济的逐步恢复, 市场信贷需求已经有所增加。

由于近期银行股的震荡,不少 机构认为配置银行股已到了窗口 期,并加大了对上市银行的调研力 度。数据统计显示,7月以来,已经 有十多家上市银行被机构集体调 研接近30次,包括杭州银行、常熟 银行、张家港行、苏州银行等。

在一系列的调研中,机构问题 普遍涉及到二季度的信贷需求和 投放情况、基建和制造业信贷情 况、小微信贷的投放情况及下半年 信贷投放计划。随着越来越多的 上市银行披露上半年的业绩快报 和行业风险事件的平息,银行风险 敞口较小,不少机构认为银行股的 配置窗口期已到。

杭州银行方面称,受新冠肺炎 疫情及外部因素影响,二季度实体 经济需求整体收缩,短期内经济处 于弱势复苏状态,叠加近月社融信 贷数据来看,企业需求在逐步改 善,居民积压中长贷款得到一定释 放,6月信贷投放出现部分积极信

下半年经营工作会议陆续召开,多 家银行表态针对实体经济的信贷投 放将进一步提速。

据《中国经营报》记者了解,随 着银行板块的震荡,机构在7月加大

号。"二季度以来,随着稳增长政策

不断出台,银行通过聚焦客群建

设、推动营销督导等措施实现了投

该行今年上半年通过加快线上化

业务发展,畅通线上融资渠道,提

高服务效率,推动线下客户向线上

迁移,今年上半年信贷投放增量基

本与去年同期持平。另外,该行上

半年新增贷款中对公贷款占比大,

新增存款中定期化、储蓄化明显,

结构因素导致息差小幅收窄。二

季度开始,银行逐步提高个人经营

性贷款、信保类贷款占比,同时稳

定存款成本,预计2022年全年息差

愿很强,但是企业信贷需求不足。"

一家股份制银行人士称,银行往年

的存款压力已经变成了贷款压力,

随着经济的逐步恢复,市场信贷需

"今年上半年银行信贷投放意

常熟银行在近期调研中表示,

放的同比多增。"

了对上市银行的调研力度。不到一 个月时间,十多家上市银行被机构 集体调研次数为26次,参与调研机 构数量超过300家,超过去年同期的 三倍。其中常熟银行被调研次数高 达7次,杭州银行则于7月19日接受

了72家机构的调研。在密集的调研 中,市场普遍较关心银行下半年的 信贷投放。从目前市场看,企业信 贷需求在6月份已呈现出积极信号, 将更多信贷投向实体经济是各家上 市银行下半年的工作重点。



视觉中国/图

央行最新数据显示,6月企业 贷款增加2.21万亿元,同比多增 7525亿元,其中短期贷款增加6906 亿元,同比多增3815亿元;中长期 贷款增加1.45万亿元,同比多增 6130亿元,单月改善非常明显。

上述股份制银行人士认为,今 年初很多上市银行全年的信贷新 增目标拟定在10%左右,经过了上 半年的信贷需求恢复,下半年银行 的贷款投放大概率会进一步加 快。"基建信贷的投放在7月份会有 一个明显的增长。"

事实上,近期各个地方也陆续 披露了信贷相关数据,新增的贷款

量均比较明显。安徽省最新出炉 数据显示,上半年安徽省内新增人 民币贷款量超过6100亿元,比去年 同期多增1530.8亿元。从增量上 看,各项贷款较年初的增量排在全 国第7位。

广东省7月19日发布的数据显 示,截至6月末,广东省银行业总资 产34.21万亿元,同比增长9.15%;各 项贷款余额23.58万亿元,同比增长 12.35%。其中,新增制造业贷款规 模达到了3908亿元,同比翻番。

"6月份信贷恢复得很快,这也 是国家稳增长政策在逐渐发挥作 用。"上述股份制银行人士表示。

#### 投放再加速

#### "经济的企稳将有助于银行信贷结构和资产质量的改善,这将有助于上市银行的估值修复。"

求已经有所增加。

水平有望保持稳定。

进入下半年后,多家银行在近 两周陆续召开了年中经营工作会, 部署下半年银行工作。从农业银 行、兴业银行等银行的情况看,加 大实体经济的信贷投放仍是重点。

7月21日,银保监会新闻发言 人綦相在国新办举行的2022年上 半年银行业保险业运行发展情况 新闻发布会上表示,上半年监管 督导银行更好服务科技创新和 "专精特新"企业,科学研究服务 业贷款增速超过30%。推动金融 服务制造业高质量发展,上半年 制造业贷款增加3.3万亿元,同比 多增1.6万亿元,其中高技术制造 业同比增长28.9%。同时,助力能 源保供、供应链稳定和绿色低碳 转型,21家主要银行绿色信贷余 额18.6万亿元。

农业银行方面称,下半年将扛 起大行服务"稳增长"的责任担 当。持续提升乡村振兴金融服务 质效,加大乡村振兴重点领域信贷 投放,持续巩固脱贫攻坚成果。要 落实落细稳住宏观经济大盘的一 揽子政策措施,着力做好基础设施 重大项目、制造业、科技创新、绿色 发展等重点领域信贷投放,保持普 惠贷款稳定增长,积极帮助受疫情 影响的市场主体纾困,对受疫情影 响暂时遇困的企业,应贷尽贷、应 延尽延、应减尽减。

兴业银行方面则表示,把发展 摆在首位,坚持把稳发展作为重大 政治责任,加大逆周期和跨周期调 节,靠前发力,为实体经济引入更 多金融"活水"。同时,以改革释放 红利,围绕更好服务国家战略和自

身战略,着力提升创新、协同、管理 履职能力。

7月8日,农业银行与水利部签 署战略合作协议,进一步加大商业 性金融支持水利基础设施建设力 度。根据协议约定,农业银行未来 5年每年投放水利贷款不低于1200 亿元,共计不低于6000亿元。

据悉,"十三五"以来的6年间, 农业银行累计发放水利贷款5565 亿元,今年上半年累计投放水利贷 款641亿元,6月末水利贷款余额 4283亿元,位居各商业银行首位。

国家开发银行在近期披露,今 年以来,该行加大力度支持水利基 础设施建设,上半年发放水利贷款 534亿元,保持水利信贷投放持续 稳定增长。数据显示,5月以来,国 家开发银行加快水利贷款投放,5 月和6月共发放贷款264亿元,接近 上半年发放量的50%。

杭州银行在7月19日机构调研 时也表示,将保持对基建类贷款的 储备和投放力度。下半年,公司将 在交通、能源、水利、市政工程等传 统基础设施建设,开发区,物流园, 产业园,旅游基础设施专项建设, 乡村振兴,城市更新,保障性安居 工程等民生领域项目建设加大储 备和投放。

"经济的企稳将有助于银行信 贷结构和资产质量的改善,这将有 助于上市银行的估值修复。从目 前机构加大对银行的调研情况来 看,资金对于未来银行板块的走势 是持乐观态度的。"某券商银行业 分析师认为,市场对于银行股的关 注度明显有所提升。

### 互联网贷款过渡期延长 再提自主风控

本报记者 郝亚娟 张荣旺 上海 北京报道

近日,银保监会发布第三 份强化银行网贷业务监管的文 件——《关于加强商业银行互联 网贷款业务管理 提升金融服 务质效的通知》(以下简称 "《通知》"),将银行互联网贷 款存量业务过渡期延长至 2023年6月30日。

分析人士指出,结合当前经 济环境、居民消费情况以及银行 存量业务的整改压力,同时考虑 到征信相关管理办法和互联网贷 款监管下银行实际整改过程较为 复杂,因此将原有过渡期2022年7 月延至2023年6月30日。

值得注意的是,《通知》对银 行的自主风控提出更高要求,这 也意味着,此前过度依赖互联网 合作机构的中小银行将面临更 大的调整压力。中信证券分析, 风控体系完善、客户资源禀赋突 出的全国性银行和区域头部银 行相对受益;而存在违规行为的 中小外部合作机构预计将大量 被清退或整改。

#### 暂时缓解整改压力

过渡期延长是此次《通知》最 大亮点之一。为了规范商业银行 互联网贷款业务的经营行为,银 保监会曾在2020年7月和2021 年2月分别出台了《商业银行互 联网贷款管理暂行办法》和《关于 进一步规范商业银行互联网贷款 业务的通知》,对商业银行开展互 联网贷款中的风险管理、贷款合 作管理等提出了全方位要求。

银保监会有关部门负责人 披露,截至2021年末,银行业金 融机构互联网贷款余额为5.75 万亿元,同比增长21.8%;其中 用于生产经营的个人互联网贷 款和企业流动资金互联网贷款 同比分别增长68.1%、46.3%。

谈到将过渡期延长的原因, 信用卡行业研究专家葛亮向《中 国经营报》记者分析,受新冠肺 炎疫情影响,经济增长趋缓,亟 须通过银行互联网贷款模式高 效地把宽松的货币供应传导到 个体手中,促进居民消费和提振 小微企业经营;从银行来看,银 行与互联网平台在互联网贷款 业务上的分工已形成了"业务惯 性",很多中小银行的金融科技 能力建设不足,短时间让其完成 整改不太现实。

冰鉴科技高级研究院研究 员王诗强补充道,站在居民角度 看,互联网贷款的群体主要是消 费需求旺盛的群体,将整改过渡 期延长有利于刺激居民消费;站 在银行角度,部分银行的互联网

加强与平台机构合作

记者注意到,对比此前规

在履行贷款管理主体责任

定,《通知》对银行在贷款管理和

自主风控方面又提出了多个更

方面,《通知》要求商业银行提高

互联网贷款风险管控能力,独立

有效开展身份验证、授信审批和

合同签订,严格履行贷款全流程

风险合规管理;在强化信息数据

管理方面,《通知》要求商业银行

在合法、正当、必要原则前提下,

完整准确获取贷款全流程所需

信息数据,并在数据使用、加工、

保管等方面加强对借款人信息

的保护;同时,《通知》要求商业

银行加强贷款资金管理,防范合

知》要求银行需负责发起贷款指

令,掌握贷款资金发放等关键环节

决策,使得贷款各流程进一步回归

银行,倒逼过度依赖外部平台的中

小银行巩固自主获客和风控能力,

更多完整的信贷数据回归银行也

合作机构的中小银行将面临整

改压力。陈昊也指出,自主风控

是当前中小银行整改面临的最

期,助贷、联合贷款模式下,客户

资信评估、风险控制的关键环节

主要由第三方互联网平台承担,

银行仅仅是简单的资金提供

方。随着近年来自主风控要求

的提高,银行不能再过度依赖第

三方互联网平台的风控体系,而

必须建立自身独立、客观的资信

评估体系,这使得部分资源有限

主要困难。

在此要求下,过度依赖外部

"在互联网贷款的发展早

便于后续数据挖掘和客户获取。

中金公司在研报中指出,《通

作机构截留、汇集、挪用。

为细化的要求。

贷款存量业务较大,整改进度缓 慢,延长过渡期有利于缓解整改 压力,保持业务连续性,也避免 银行为了合规做一刀切整改,抽 贷断贷。

从实际情况来看,零壹研究 院院长于百程表示,在近两年疫 情反复等背景之下,互联网贷款 业务也受到冲击,信贷风险抬 头,同时数据"断直连"等新政策 落地也还在磨合中,银行互联网 贷款业务整改的难度增加,因 此,此次过渡期延长有利于银行 互联网贷款业务的平稳整改和 运行,并且也有利于互联网贷款 在满足小微企业和居民融资需 求方面发挥作用。

值得注意的是,《征信业务 管理办法》中"断直连"的要求对 互联网贷款产生影响。兴业研究 金融监管高级分析师陈昊分析, 《通知》将过渡期延长既可以使得 整改更为有序顺畅,避免因为部 分银行系统尚未完成整改情况下 的"一刀切",可能会导致互联网 贷款市场收缩;同时,将银行互联 网贷款整改的过渡期与《征信业 务管理办法》的过渡期相一致,有 利于相关要求的稳妥落地。

记者采访了解到,自互联网 贷款相关规定出台后,不少银行 基本完成整改。"我行已经完成整 改,目前最为担心集中度的问题, 如何和小平台合作,业务规模上 不去,更重要的是,资产质量难保 证。"一位民营银行人十坦言。

### 熊猫债发行迎高峰 银行备战创新产品

本报记者 王柯瑾 北京报道

今年以来,在稳外贸的背景 下,作为债券市场跨境投融资工具 之一,熊猫债成为优化人民币跨境

循环、稳妥推进人民币国际化进程 的重要渠道之一。

《中国经营报》记者注意到, 近期光大银行、兴业银行、恒丰 银行等多家银行积极承销熊猫

债。而且具有特色的新产品也 不断落地。

业内分析人士指出,发行熊 猫债,既可以解决企业境外的低 成本直接融资需求,又可以助力

推进我国的人民币国际化进程。 熊猫债市场发展也是我国债券对 外开放的重要举措,可以拓宽境 外机构人民币融资并投资中国的 渠道。

### 特色新产品不断落地

日前,由光大银行承销的中国 光大控股有限公司2022年度第一期 中期票据(熊猫债)成功在银行间市 场发行,发行规模30亿元,期限3 年。该项目创造了今年以来银行间 市场熊猫债单笔最高发行规模。

记者注意到,近来特色产品不 断落地。

近日兴业银行牵头主承销了 首单民营企业绿色熊猫债券,这是 交易商协会首单民营企业绿色熊 猫债券,也是市场首单体育行业绿 色债券。

记者从兴业银行了解到,该笔

债券发行金额5亿元,期限3年,票 面利率 2.80%, 认购倍数 2.38, 票面 利率普遍低于近期 AAA 央企及国 企发行价格。募集资金主要用于 安踏体育全球零售总部绿色建筑 项目建设,建成投入运营后,预计 每年可节约能源消耗量554.32吨标 准煤,减少二氧化碳排放量1225.04 吨,有效提高能源利用率。

安踏集团资金管理部投融总 监王瑞表示:"兴业银行此次主承 销我司绿色中票,投入安踏全球零 售总部建设,将有力推进集团聚焦 体育用品赛道,深化全球化布局,

创造共生价值。"

此外,日前恒丰银行成功承销 "中国电力国际发展有限公司2022 年度第一期超短期融资券(乡村振 兴)",这是全国首单能源行业乡村 振兴熊猫债,发行金额10亿元,期 限270天。

今年6月,工商银行作为联席 主承销商,助力金砖国家新开发银 行在中国银行间债券市场成功发 行70亿元熊猫债,为进一步深化金 砖国家机制建设、服务构建新发展 格局贡献了力量。

熊猫债是指境外和多边金融

机构等在华发行的人民币债券。 按照国际惯例,境外机构在一个国 家的国内市场发行本币债券时,一 般以该国最具特征的元素命名,例 如日本"武士债券"、美国"扬基债 券"、英国"猛犬债券"等。

光大银行金融市场部宏观研究 员周茂华表示:"我国熊猫债券市场 发行人和投资主体日趋多元,产品 创新逐步活跃,未来还将继续提升 熊猫债市场深度和广度,增强市场 韧性,以及提升市场定价能力等,促 进市场资源优化配置,不断提升债 券市场服务实体经济能力。"

## 机遇与挑战并存

Wind数据显示,2021年7月20 日~2022年7月19日,共有65只熊 猫债发行,发行额合计为996.5亿 元;而2020年7月20日~2021年7 月19日,有53只熊猫债发行,发行 额合计为739.5亿元。

熊猫债市场快速发展离不开 我国进一步扩大金融开放政策的 实施。

2020年5月,国务院金融委办 公室发布11条金融改革措施中提 及,将发布《外国政府类机构和国 际开发机构债券业务指引》,进一

步完善熊猫债信息披露要求,细化 熊猫债发行规则,鼓励有真实人民 币资金需求的发行人发债,稳步推 动熊猫债市场发展。

2021年12月,为统一规范熊猫 债资金管理,促进熊猫债市场健康 发展,中国人民银行与国家外汇管 理局联合起草了《境外机构境内发 行债券资金管理规定(征求意见 稿)》,进一步统一规范熊猫债资金 管理,促进熊猫债市场健康发展。

今年,国家外汇管理局资本项 目管理司副司长查晓阳公开表示, 继续推进境内金融市场双向开放; 研究出台熊猫债相关外汇管理制 度;完善境外机构投资者投资中国 债券市场资金管理。

发行熊猫债,既可以解决企业 境外的低成本直接融资需求,又可 以助力推进我国的人民币国际化

周茂华表示:"推动熊猫债市 场发展,可以促进我国债券市场深 化制度改革,金融基础设施加快完 善,推动我国债券市场高水平对外 开放。随着熊猫债券市场发展,人

民币债券国际需求不断增加,有助 于推动人民币国际化步伐加快。"

周茂华认为,熊猫债市场存在 较大的机遇。"熊猫债券市场发展加 快,一方面,全球流动性趋紧,企业 融资成本逐步上升,境外机构发行 人民币债券融资具有成本优势;另 一方面,境外机构看好人民币债券 市场发展,国内经济长期向好,人民 币债券等资产中长期收益稳定且可 预期,境外机构投资人民币资产也 是看好我国经济发展前景。"

下转 **≥ B6** 

#### 的中小银行面临挑战。除此之 外,地方法人银行不得跨区开展 互联网贷款的限制也是部分中小 银行面临的转型痛点,互联网打 破了传统的地理边界,如何判断 向特定客户发放贷款是否跨区 域,对于不少地方法人银行也存 在一定的困难。"陈昊如是说。

上述受访某民营银行人士 指出,如果中小银行独立做风 控,需要配套的风控团队,同时 还要有大数据和科技研发的能 力,对成本提出较高要求。

那么,中小银行如何提高自 主风控能力?

葛亮建议,中小银行可通过 市场化方式招聘有经验的团队直 接搭建互联网风控体系,加强与 外部数据公司联合建模提升精准 性,不断迭代模型保持风控策略 的稳定性;或者成立金融科技子 公司,运用子公司的平台与市场 上互联网风控平台合作,并通过 子公司将风控能力输入给银行, 合理规避风控外包的监管要求。

谈到银行与平台机构合作,

中国人民大学中国普惠金融研究 院研究员、北京大学普惠金融与 法律监管研究基地副主任顾雷撰 文指出,商业银行与平台机构之 间合作是一种基于比较优势的互 利共赢的选择结果,商业银行的 优势在于雄厚的资金流、规模效 应和专业服务体验;平台机构在 移动互联、大数据、人工智能等数 字技术的助力下,具备客户运营、 风控识别和服务下沉等优势,双 方各自发挥比较优势,在满足消 费者贷款需求的同时降低服务成 本,缓解信息不对称、定价不准 确、风控不健全等问题。