金融 B1



九万亿不良资产处置台前幕后

本报记者 慈玉鹏 北京报道

银保监会官网近期发布"银行 业保险业健全公司治理三年行动" 总结,2020年至2022年,推动处置 不良资产累计9.2万亿元。

据悉,2020年至2022年,中小

银行不良贷款处置是风险出清关 键。据《中国经营报》记者统计,前 述三年,中小银行(城商行+农商行+ 民营银行)的不良贷款余额,均占同 年全部商业银行不良贷款余额比例 的40%以上。在这种情况下,监管 推动AMC(资产管理公司)参与中

小银行风险处置,将90天以上逾期资 产等五类风险资产纳人AMC的收购 范围。同时,不良贷款转让试点于 2021年建立后,2022年迎来扩容,成 为银行不良资产处置新途径。

此外,股权管理是公司治理的基 础,问题股东往往会带来不良贷款增

加,且不利于按照监管要求推进 不良资产处置。2020年至2022 年,监管清退违法违规股东3600 多个,转出违规股权270亿股,完 善公司治理能力,并制定《商业银 行金融资产风险分类办法》,为有 效推动不良处置打下基础。

每年处置额度超3万亿元

2020年至2022年,"银行业保险业健全公司治理三年行动"推动处置不良资产累计9.2万亿元。

据银保监会相关数据,2022年 末银行业金融机构不良贷款率 1.71%,全年累计处置不良资产3.1 万亿元;2021年,全年处置银行业 不良资产3.13万亿元;2020年,处 置额度为3.02万亿元,这意味着,我 国已连续三年每年处置银行业不良 资产超"3万亿元"。

记者注意到,银保监会连续多年 于年度工作会议提及不良资产处置 工作:2021年银保监会工作会议表 示,要继续做好不良资产处置,加快 推动高风险机构处置;2022年银保监 会工作会议表示,妥善应对不良资产 反弹,持续推进中小金融机构兼并重

AMC业务扩容+转移试点

组,支持加快不良资产处置;2023年 相关会议提及,要督促银行机构做实 资产分类,加大不良资产处置力度。

银保监会数据还显示,自2017年 以来,银行业累计处置不良资产超14万 亿元,超过此前十余年处置额的总和。

在业内人士看来,不良贷款余 额攀升或是近年来处置力度加大的 原因之一。

记者统计银保监会相关数据发 现,商业银行不良贷款余额从2012 年开始逐年增加,2015年突破1万亿 元;2018年突破2万亿元;2020年 末、2021年末、2022年末银行不良贷 款余额分别为2.7万亿元、2.85亿 元、2.98万亿元,已连续11年增长。

商业银行关注类贷款余额近年 来同样呈现递增趋势,自2016年以 来,商业银行关注类贷款余额维持 在3万亿元以上。截至2022年末, 商业银行关注类贷款余额首次突破 4万亿元,达到4.1万亿元。

华东地区某股份制银行人士 表示,近年来随着经济增速放缓, 部分企业利润减少,现金流趋紧, 借款无法及时偿还,而信用风险通 过担保圈上下游蔓延,进一步导致 商业银行不良贷款增多,信贷质量 下降。同时,关注类贷款进一步下 迁至不良贷款的概率增大。

他表示,目前,随着"去产能" "去杠杆""严监管"等政策逐渐深 化,加之受国际上复杂的政治经济 因素及疫情影响,不良贷款风险预 计或将加速暴露,相应处置压力随 之提升,但预计整体可控。

3月30日,中国华融召开2022 年业绩发布会。总裁李子民表示, 不良资产行业进入第三个10年发 展历程,未来是一片蓝海。不良资 产收购处置方面,商业银行不良贷 款仍处于高位,关注类贷款规模快 速增加超过了不良贷款。另外,信 托、证券等非银金融机构不良资产 也在快速上升。

股权整改"由内生力"

银保监会加强股东资质的穿透审查,按照"一控两参"要求, 依法规范非金融企业投资入股金融机构。

整改银行股权、完善公司治 理能力,是有效推动银行不良处 置的重要条件。

一位华北地区银行高管告 诉记者:"前些年,我国部分中小 银行补充资金需要较大,需要寻 找企业人股。该过程中银行并 不处于强势地位,部分企业或会 借此时机提出不合规要求。另 外,当时企业人股银行资金不少 是从其他银行获取,并不符合规 定。从经验来看,问题股东多数 会带来不良贷款增加,而且不利 于按照监管要求推动不良资产 处置。"

银保监会表示,"股权管理 是公司治理的基础,股权结构和 股东行为深刻影响着公司治理 结构和公司治理有效性。股权 结构混乱、股东行为失范、违规 关联交易猖獗,是近年来中小银 行保险机构经营乱象丛生的重 要原因。"

近年来,银保监会加强股东 资质的穿透审查,按照"一控两 参"要求,依法规范非金融企业

投资人股金融机构,将不合格投 资者挡在门外,将违法违规股东 清理出机构。同时,从严查处违 法违规行为,重点惩治股权代 持、虚假出资以及通过违法违规 关联交易进行利益输送等突出 问题,查处了一些不法股东通过 隐秘手段违规人股控制中小银 行保险机构。

据银保监会数据,2020年 至2022年,清退违法违规股东 3600多个,转出违规股权270亿 股;已对近4000名违法违规股 东权利进行了限制,分五批次向 社会公开124名重大违法违规 股东名单;对700人次银行保险 机构责任人员采取警告、罚款、 取消任职资格、禁止从业等处罚 措施,责令机构内部问责6000 多人次。

此外,银保监会还制定《商 业银行金融资产风险分类办 法》,推动商业银行严格做实 资产分类,准确反映资产质 量,为推进不良资产处置打下

监管将违约债券、90天以上逾期资产等五类风险资产纳入AMC的收购范围,并开展不良贷款转让试点。

AMC是银行不良资产处置的 重要一环。

2022年6月,银保监会印发《关 于引导金融资产管理公司聚焦主 业积极参与中小金融机构改革化 险的指导意见》(银保监办发[2022] 62号)(以下简称"62号文"),要求 AMC加大对中小金融机构不良资 产收购、管理和处置力度,提高不 良资产的处置效率和效益。监管 部门将以适当方式加大对AMC收 购处置不良资产情况的监管评价。

为提高AMC的动力,62号文将 违约债券、90天以上逾期资产等五 类风险资产纳入AMC的收购范围。

据记者统计,中小银行(城商 行+农商行+民营银行)2022年末、 2021年末、2020年末的不良贷款余 额,分别为1.25万亿元、1.22万亿 元、1.09万亿元,均占同年全部商业 银行不良贷款余额的40%以上。

北京地区某国有银行人士表 示,近年来,随着部分地方中小银 行风险的暴露,AMC 迎来了更为 广阔的业务空间,存在较多兼并重 组的机会。随着62号文的出台, AMC 将更加深度地参与到地方中 小银行的兼并重组中。

举例来说,2020年,在四川银 行的重组设立过程中,地方AMC 参与了新股东溢价消化的 81 亿元 不良资产的处置和代替四川省天 府新区承接了69亿元的不良资 产;2022年,中原银行吸收合并省 内三家城商行,河南两家地方AMC 机构——河南资产管理有限公司、 中原资产管理有限公司耗资245亿 元,协助相关银行处理不良资产。

公开信息显示,五大全国性 AMC中,中国华融2022年成功落 地全国第一单中小银行不良处置 试点项目,全年共计收购中小银行

不良资产规模306亿元;中国信达 2022年收购中小金融机构不良债 权资产534亿元,同比增长45%。

除 AMC 参与力度加大以外, 记者注意到,近年来不良资产处置 政策推进步伐也不断加快,并搭建 了处置新途径。

2021年1月7日,银保监会发 布《关于开展不良贷款转让试点工 作的通知》,启动对公不良贷款单 户转让和个人不良贷款批量转让 试点,指定银登中心作为唯一试点

2022年12月29日,银保监会发 布《关于开展第二批不良贷款转让 试点工作的通知》,明确在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、内蒙古等 地的城市商业银行、农村中小银行 机构纳入试点机构范围。

据了解,试点两年来,试点业 务挂牌518单,累计成交413单,本 息合计555.62亿元。未来,将明确 可以在银登中心开展对公不良资 产批量转让业务。

在此过程中,政府部门亦起到 关键桥梁作用。记者注意到,2022 年10月,河南省人民政府办公厅发 布《关于进一步盘活存量资产 扩大有效投资的实施意见》,提 出多条完善存量资产盘活的政 策;2023年2月,福建省漳州市 政府印发《漳州市加强金融 支持实体经济高质量发展 的若干措施》,其中明确企 业购买银行不良信贷资产 达到2000万元,市级财政 奖励超百万元。



不良贷款处置渠道不断拓宽

银保监会发布《关于开展不良贷款转让试

点工作的通知》,启动对公不良贷款单户转 让和个人不良贷款批量转让试点,指定银 登中心作为唯一试点平台。

2022年12月29日, 银保监会发布《关于开展第二批不良

贷款转让试点工作的通知》,明确在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、内蒙古等地的 城市商业银行、农村中小银行机构纳 入试点机构范围。

视觉中国/图

应对低增长常态 金融科技中概股调结构突围

本报记者 李晖 北京报道

当低增长成为常态,金融科 技公司如何应对?

金融科技中概股近期陆续披 露 2022 年财报。2022 年, 面对国 际环境和行业周期多重挑战,合 规转型过程中贷款利率进一步压

降(24%以内)以及个人信息合规 再收紧,市场忧虑情绪弥漫,导致 金融科技中概股公司必须调整业 务策略,以应对持续增加的不确

《中国经营报》记者梳理财报 发现,多家金融科技中概股公司 在营收、利润"双降"的同时,通过

加快客群调整和节流降本以保证 业务增长。记者在采访中获悉, 随着低利率常态化,平台盈利承 压,轻资产模式业务开始发生分 化。此外,向海外扩张开始为一 些机构带来显著回报,这是否能 金融科技公司带来新的业务增长 点也值得观察。

增长降速新常态

截至北京时间3月30日,已有 信也科技(NYSE: FINV)、陆金所 (NYSE:LU)、乐信(LX.NASDAQ)、 奇富科技(原360数科,03660.HK、 QFIN.Nasdaq)等金融科技中概股 头部公司发布了未经审计的2022 年财报。

与业内预期相符,随着助贷合 规监管进入深水区,增长降速正在 成为行业常态。整个信贷行业在 24%的利率红线之下,平台面对的客 群生态和盈利模式都在发生转变。

在反映经营规模的促成贷款 规模上,在宏观环境动荡的年份中, 行业虽然保持增长态势,但增长率 全线放缓。2022年,陆金所促成贷 款778亿元,较上年同期的1516亿 元下降48.7%;乐信促成贷款2050 亿元,同比减少4.3%;奇富科技撮 合及发放贷款规模为4124亿元,同 比增长约 15.5%;信也科技 2022年 全年交易额为1754亿元,同比增长 27.7%。而行业这一增速数据在 2021年度通常保持在20%—80%。

但在贷款规模仍维持增长的

同时,2022年行业参与者的营收 和利润均呈现不同程度的缩水, 有些机构更是迎来了自2017年以 来的首次负增长。头部机构中, 陆金所营收581.16亿元,同比下 降 18.64%; 奇富科技营收 165.54 亿元,同比微降0.43%;乐信营收 98.66亿元,同比下降13.31%;信 也科技实现增长,其营收111.34 亿元,同比增长17.57%。

净利润方面则是更加明显的 衰退。其中,信也科技为22.66亿 元,同比降幅为9.67%;奇富科技 为40.24亿元,同比下降30.4%;陆 金所为86.99亿元,同比下降 48.23%;乐信为8.20亿元,同比降 幅达64.88%。

部分原因显然与贷款合规进 程中的贷款利率的压降有关。将 贷款利率压降在24%的红线以来, 一定程度意味着客群的普遍上移, 这也在财报中有所体现——奇富 科技首席风险官郑彦称,2022年公 司将重心放在相对更优质的群体, 从而显著降低风险敞口。信也科 技同样在财报中提及,将业务转向 资质更好的借款人。

但在下行环境中,上述机构 "90天+逾期率"(M3+逾期率)均 呈现走高趋势。截至2022年12 月31日,乐信90天以上逾期率环 比从2.66%下降到2.53%,但同比 仍增加0.61个百分点,30天以上 逾期率为4.62%。同期,陆金所促 成贷款总额的30天以上逾期率为 4.6%, 其中无担保类信用贷款的 逾期率5.2%,两项数字环比均有 抬头。奇富科技合作金融机构发 放贷款的M3+逾期率为2.03%。 信也科技其90天以上逾期率为 1.41%,但同比也有微升。

这反映了导致利润下滑的另 一个原因。记者注意到,陆金所财 报显示,公司的信用减值损失从 2021年底的25亿元增加到2022年 第四季度的63亿元,增加了 147.1%,主要是信贷风险敞口增加 和信贷业绩恶化导致拨备和赔偿 损失增加。而奇富科技2022年财 报中相关拨备总额超过了65亿元。

轻资产业务分化

在此背景下,机构业务端的结 构调整成为必然。

记者注意到,近年来金融科技 基于合规与估值大力发展的轻资 产业务(指不由助贷平台承担本金 风险的业务),正发生动态分化。

以最早希望通过此业务推动 "降速提质"的乐信来看,2022年第 四季度,其不承担信用风险的科技 赋能服务收入为4.1亿元,同比降低 34.6%,环比降低17.4%;2022年全 年该收入达到18.5亿元,同比降低 33.2%。财报称,这主要是由于分润 模式的"轻资产"贷款规模下降。

在此领域业务量的龙头是奇 富科技。根据财报,2022年,其轻 资本模式等不承担本金风险的平 台服务业务放款量超过2311亿元, 占放款总额的56%。但该业务项 的营收却较2021年在下降。

一位头部金融科技公司内部 人士向记者直言,轻资产模式盈利 水平一般,但是收益相对稳定、风 险可控,尤其是代表了监管鼓励 方向。但如果这部分业务利润情 况一直不好,或者银行对承担风险 有顾虑,也不排除有进一步收缩的 可能。

一位华东地区金融科技公司 人士认可上述观点。他告诉记者, 利率压降对于金融科技公司的业 绩增速有很大冲击,市场上的优质 人群有限,重新瞄准一个群体需要 积累风控策略和数据模型,牺牲了 不少利润空间。

值得注意的是,银行对于轻资 产模式的态度不一。一位城商行 内部人士向记者透露,银行风险偏 好不同,但能承受的边界显然要与 自身规模挂钩,中小银行本来风险 承受能力不高,复杂宏观环境下风 控更趋谨慎,其实还是希望助贷平 台可以兜底。

"虽然大银行通常可以接受轻 资产模式,但其对助贷渠道的依赖 不大,且通常合作方不固定,小银 行又不愿意承担风险,这导致目前 '卖'风控技术比以前要困难。"前 述头部机构人士直言。

据该人士透露,对于有能力的 平台,不卖风控也可以卖运营,按 照推荐用户数量收费,但很多中小 银行对某一类客群的风控没信心, 就不愿意选择这个模式。所以, 金融科技平台现在进一步把客群 做了分层细化,区分了轻微的利 率差异,方便银行根据风险偏好

零壹智库特约研究员于百程 向记者表示,宏观经济困难、利率 下行、资产质量下降、业务合规等 挑战,让过去几年头部金融科技平 台趋于谨慎,轻资本模式目前依然 是行业发展重点,虽然该模式下业 务利润和业务规模可能有动态性

也有市场观点认为,在2023年 市场复苏、风险趋好的情况下,轻 资产模式盈利水平可能被重资产 模式的盈利水平反超。有金融科 技公司向记者私下表示,由于纯技 术类的贷款利润率确实不乐观,该 公司今年一方面要继续"啃"大行 低成本资金,另一方面在"助贷"之 外也希望用小贷渠道来自己放贷, 进一步提高回报率。

上述趋势在一些金融科技公 司2022年第四季度的财报中已经 出现了苗头。

记者了解到,在风控"性价比" 越来越低的背景下,多家助贷平台 正在积极推动向金融机构输出风 控之外的营销、系统建设等服务, 丰富业务维度,探索"分润"之外的 无风险业务比重。

奇富科技方面向记者透露,目 前其向金融机构提供的服务中就 包括提供客户标签、人群管理策 略、数据追踪(报表体系)等策略; 在信用评估环节提供反欺诈模型、 额度策略、客户价值预测等,支持 金融机构客户筛选和定价,力求经 营策略方便银行机构拿来就用、直 接见效。

这一趋势在其他公司也初露 端倪。财报显示,乐信2022年第四 季度为超过105位企业客户提供了 技术赋能服务,客户留存率超过 80%,其金融数科业务在四季度实 现盈利。

此外,海外扩张也成为增长降 速期的另一突围策略。比如营收 逆势走强的信也科技在2022年迎 来了海外业务的收获期。财报显 示,其国际业务营收为11.5亿元, 占总收入的10.3%;国际市场贷款 余额为8.0亿元,同比增长 166.7%。据记者向业内人士了解, 目前国内多家机构在东南亚布局 信贷科技业务成果颇丰。

于百程指出,从长期来看,金 融科技公司的核心能力依然是用 科技服务金融的能力,这也是资 本市场最关注的,即在线上业务、 长尾客户服务、用户体验、科技等 方面能否对金融机构的业务形成