

支持实体经济金融机构怎么办

系列报道

# 42家上市银行一季度贷款同比多增39% 业界建言对消费等领域加大利率优惠

■本报记者 苏向泉 杨洁

随着A股上市银行一季报披露完毕,其服务实体经济的数据陆续出炉。据《证券日报》记者梳理,今年一季度,A股42家上市银行新增贷款7.73万亿元,较去年同期多增2.17万亿元,同比多增39%。

从未来上市银行信贷重点投放领域来看,中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,目前全国经济展现了较强的弹性,在一季度信贷规模上实现超预期增长的基础上,下一阶段工作的重心更应着重于对目前需求恢复进度偏慢的领域进行更精准的布局。

## 42家上市银行 信贷投放多增2.17万亿元

今年一季度上市银行服务实体经济呈现“量增价减”特征。

从信贷投放“量”来看,42家上市银行一季度新增贷款7.73万亿元,较去年同期多增2.17万亿元(2022年一季度新增贷款5.56万亿元),其中有9家上市银行一季度新增贷款较去年同期增长超40%。工商银行表示,一季度,工境内人民币贷款增量、增幅均为同期最高,同比多增3300多亿元,一季度各月均保持同比多增。

投放领域方面,上市银行普遍加大了小微企业、民营企业的信贷投放力度。从投向行业来看,制造业、绿色、战略性新兴产业渐成信贷重点投放领域。如,一季度,建设银行投向制造业贷款余额2.61万亿元,增速16.12%;战略性新兴产业贷款余额1.83万亿元,增速24.5%。

农业银行董事会秘书韩国强也在一季度业绩会上表示,农行持续加大对乡村振兴、基础设施、科技投入,制造业、绿色发展等领域的支持力度,同时大力拓展个人住房贷款和个人消费贷款。从总量

看,全年将根据实体经济需要和风险管理能力,保持信贷合理增长、节奏平稳。

上市银行信贷投放领域与行业信贷投放领域有较高的重合度。据银保监会相关部门负责人介绍,一季度,制造业贷款新增2.2万亿元,同比多增3819亿元。民营企业贷款新增3.7万亿元,同比多增1万亿元。普惠型小微企业贷款新增2.3万亿元,同比多增8088亿元。

从“价”来看,平安银行等多家上市银行提到,一季度新发放贷款加权平均利率较去年全年水平出现进一步下降。从行业层面看,银保监会数据显示,一季度,普惠型小微企业贷款平均利率较上年下降0.38个百分点,民营企业贷款平均利率较上年下降0.06个百分点。

## 多家银行称 将助力扩大消费

在一季度加大信贷投放力度的同时,部分上市银行在近期也提及了今年全年信贷投放计划。总体来看,多家上市银行公开表示,将持续加大重点领域的信贷投放力度,持续支持实体经济发展。

其中,建行副行长崔勇称,当前经济处于企稳回升的阶段,要继续加大对实体经济的支持力度,维护经济稳中向好的发展态势。农行副行长张旭光表示,从总量上看,将根据实体经济需要和自身风险管理能力,促进信贷总量平稳可持续增长。邮储银行副行长张学文表示,对于2023年的信贷安排,在新增规模安排上略高于去年,增幅大体和去年一致,新增规模中投放实体的占比不低于去年。

在明明看来,下一步银行信贷投放应重点投向以下三个领域:一是针对利润表现相对低迷的中小微企业制造业企业,继续维持信贷投放力度;二是聚焦居民消费修复分层



和房地产市场疲软等问题,提供更多贷款利率优惠和政策优惠;三是围绕高质量发展核心需求,加大向高新技术企业和国家重点领域建设的融资赋能,助力经济增长新动能。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,银行应继续加大对小微企业、民营企业、制造业、重点基建项目、绿色发展、科创企业等新兴领域支持,同时,继续为外贸企业纾困,尤其重视外贸中小微企业等薄弱环节支持。

此外,助力“扩内需”也是上市银行服务实体经济的重要方式。工商银行个人金融业务部总经理助理沈小刚表示,下一步,工行将持续加大消费信贷的政策、产品、流程的创新,提质增效,助力居民敢消费、愿消费、能消费,进一步促进消费市场复苏回暖。

明明认为,银行业要发挥支持

实体经济的作用,需要通过多方布局加大对消费的刺激力度,引导居民超额储蓄逐步回流实体经济。例如,运用金融科技、数字金融等技术,推动消费金融服务数字化转型,提升零售服务质量和效率,为恢复和扩大消费营造良好金融环境。

## 实现服务实体与 提升盈利能力平衡

值得关注的是,部分银行在一季报中提到,由于持续让利实体经济,净息差有所下降,营收和净利润增速受到影响。因此,在服务实体经济与提升持续盈利能力之间实现平衡也是上市银行持续关注的问题。

对此,明明建议,要实现两者平衡,首先,上市银行要提高资产端质量,优化信贷资产结构,深入

考察客户资质,优先向有核心竞争力、有政策支持、有发展潜力的国家重点领域进行布局,实现支持信贷工作与提升资产端质量的统一。其次,要拓宽中间业务,在保障风险可控的情况下,深入推进产品设计,大力推动银行内部投研体系建设,布局公募基金、保险、理财等资管产品,同时加速布局养老产品等创新产品,通过调动更多社会资源,实现负债扩容与资产增值协调发展。

周茂华则建议,上市银行要优化资产负债结构,主动管理负债,稳定负债来源和成本;同时,优化资产结构,在稳健经营基础上,合理降低低收益资产,提升服务能力与加强重点领域服务。积极推动数字化转型,有效降低经营成本,提升经营效率和风控能力。推动中间业务和轻资本业务发展等。

# 银行业应找准让利与盈利平衡点

■吴珊

今年以来,银行业继续加大对实体经济的资金供给,特别是对国民经济重点领域和薄弱环节的信贷精准投放,使得贷款总量保持增长,信贷结构也进一步优化,同时积极向实体经济让利,为促进我国社会经济恢复和高质量发展作出重要贡献。

银保监会披露数据显示,2023年一季度人民币贷款新增10.6万亿元,同比多增2.27万亿元。在投放力度加大的同时,实体经济融资成本继续下降,一季度,普惠型小微

企业贷款平均利率较上年下降0.38个百分点,民营企业贷款平均利率较上年下降0.06个百分点。

银行要让利于实体经济,就必然要面对利率市场化过程中息差收窄的影响。去年银行业营收已经出现放缓迹象,但净利润增长还处于稳定态势。而从今年上市银行一季报情况来看,当好“头雁”的国有大行盈利增速均有不同程度回落。找准“让利”与“盈利”的平衡成为当前商业银行面临的重要课题。

4月28日,中共中央政治局召开会议,部署下一阶段经济工作。

会议指出,当前我国经济运行好转主要是恢复性的,内生动力还不强,需求仍然不足,经济转型升级面临新的阻力,推动高质量发展仍需要克服不少困难挑战。

可以看出,当前实体经济仍需更多呵护,银行业则需要提供更强有力的金融支撑。银行利润来源于实体经济,大部分被用于补充银行资本,增强服务实体经济和防范化解风险能力,并通过资本的杠杆作用,扩大对实体经济的信贷支持,形成两者之间的良性循环,促进经济平稳发展。

为此,保障银行负债稳定性,

保持合理息差,实现持续稳健经营,增强支持实体经济的能力和可持续性至关重要。接下来,银行业应推动经营理念创新,加快推进治理能力科学化、现代化,优化资产负债结构,加强负债管理,提高量价平衡能力,拓展收入来源,探索多元发展空间,拓宽相关中间业务收入,实现精细化管理,提升自身运行效率,控制经营成本,压缩非必要性费用支出,腾挪出更多让利空间;加快释放数据要素潜能,加强对数字化能力的渗透,打造线上化、数字化、智能化的“研发+产投”金融科技支撑体系,通过数字

技术的应用、生态场景的搭建,提高效率和提升产品提供的精准性,更好地服务实体经济高质量发展;紧扣稳健发展主线,系统推进、全面提升风控能力,扎实推进重点地区、重点领域风险处置,继续保持银行资产质量稳健。

求木之长者,必固其根本;欲流之远者,必浚其泉源。无论何时,实体经济都是我国保持经济平稳运行、不断提升国际竞争力的基石,银行业应积极主动适应新要求,树立高质量发展理念,全面提高服务实体经济的效率和水平。

# 一季度基金代销市场竞争激烈 券商市占率结束“四连升”

■本报记者 周尚仔

今年一季度,百强机构代销基金保有规模扭转了连续两个季度下降的局面,其中,“股票+混合公募基金保有规模”环比增长2.52%、“非货币市场公募基金保有规模”环比增长2.96%。

同时,各代销机构竞争仍十分激烈,券商保有规模虽有所增长,但市占率却出现小幅下降。

## 代销百强榜变局 券商仍占据半壁江山

4月28日晚间,中基协发布了2023年一季度销售机构公募基金销售保有规模百强榜单(以下简称“基金代销百强榜”),其中,“股票+混合公募基金保有规模”合计为5.7949万亿元,环比增长2.52%;“非货币市场公募基金保有规模”合计为8.2451万亿元,环比增长2.96%;上述两项保有规模扭转了连续两个季度下降的局面。

招商证券非银金融行业首席分析师郑积沙团队表示,“一季度权益类基金小幅修复,债券市场回暖,净值修复带动基金保有规模略增,但由于前期机构重仓的新能源、白酒等赛道基金赚钱效应较差,基金呈净赎回状态。”

从机构数量变化来看,一季度基金代销百强榜单中,券商占据了51家,较去年第四季度减少2家,依旧占据半壁江山;银行占据了26家,与去年第四季度持平;独立基金销售机构占据了21家,较去年第四季度增加2家;保险及代理机构2家,数量未变化。

从“股票+混合公募基金保有规模”来看,一季度,券商保有规模合计为1.2854万亿元,环比增长2.26%;银行保有规模合计为2.9404万亿元,环比增长1.86%;独立基金销售机构保有规模合计为1.5049万亿元,环比增长3.78%;保险及代理机构规模为642亿元,去年第四季度为586亿元。

从市占率来看,一季度各大机构之间竞争激烈,券商“股票+混合公募基金保有规模”占比由去年第四季度的22.24%微降至22.18%;银行的保有规模占比由去年第四季度的51.07%下降至50.74%;独立基金销售机构保有规模占比由去年第四季度的25.65%提升至25.97%。

“非货币市场公募基金保有规模”方面,一季度,券商保有规模为1.4618万亿元,环比增长1.67%;市占率降至17.73%;银行保有规模合计为3.8932万亿元,环比增长0.01%,市占率降至47.22%;独立基金销售机构保有规模为2.8122万亿元,环比增长8.01%,市占率提升至34.11%;保险及代理机构规模为779亿元,去年第四季度为737亿元。

一季度,券商也迎来连续四个季度市占率持续上升后的首次下降。对此,开源证券非银金融行业首席分析师高超表示,“一季度股票型ETF占全市场偏股基金保有比例提升,由于ETF仅可通过券商渠道且一季度为净申购,预计券商系偏股保有规模市占率下降主要受场外基金净赎回拖累。”

## 券商股混保有规模 两年间增幅达46.9%

自2021年中基协首次发布基金代销百强榜单至今,两年间,群雄逐鹿的基金代销市场中券商、银行、独立基金销售机构三大机构的竞争态势正在发生着变化。

“股票+混合公募基金保有规模”中,今年一季度,券商该项保有规模较2021年一季度的增幅为46.9%,独立基金销售机构的增幅为22.99%,银行的降幅为11.39%。券商该项保有规模的市占率由2021年一季度的16.12%提升至2023年一季度的22.18%,独立基金销售机构由22.54%提升至25.97%,银行则由61.11%下降至50.74%。

在财富管理转型的大背景下,券商、独立基金销售机构的表现优于银行,两年来保有规模市占率也在不断提升。天风证券研究所非银联合首席分析师周颖认为,“银行上述保有规模自2021年一季度开始持续下滑,整体下降趋势明显,究其原因,一是基金代销业务占比较低,银行在战略上重视不足;二是银行自身在权益基金上服务客户的能力不足,预计份额被侵蚀的趋势仍将长期持续。”

“非货币市场公募基金保有规模”中,今年一季度,券商该项保有规模较2021年一季度的增幅为51.48%,独立基金销售机构的增幅为57.99%,仅银行的降幅为11.43%。券商该项保有规模的市占率由2021年一季度的14.81%提升至今年一季度的17.73%,独立基金销售机构由27.11%提升至34.11%,银行则由57.88%降至47.22%。

由于集中度较低,券商之间的竞争格外激烈,“代销一哥”之争也持续上演。海通证券非银金融行业首席分析师孙婷表示,“近年来,券商财富管理转型步伐加快,在组织架构以及产品引入上比银行更具灵活性,有较大上升空间。”

一季度,中信证券连续两个季度成为券商“代销一哥”,“股票+混合公募基金保有规模”及“非货币市场公募基金保有规模”两项均位列券商第一,总榜第9位,规模分别为1309亿元、1574亿元,不过环比分别下降了7.62%、9.17%;而华泰证券紧随其后排名总榜第10位,两项规模分别为1282亿元、1432亿元,环比分别增长4.57%、4.75%。在总榜中,两家券商也均较去年第四季度下降一个位次。

51家上市券商中,中小券商也在持续发力,有37家公司“股票+混合公募基金保有规模”实现环比增长,国金证券、湘财证券、中航证券、国信证券、华福证券、财通证券、海通证券的增幅均超10%。“非货币市场公募基金保有规模”方面,也有37家券商实现环比增长,其中湘财证券、国金证券、华福证券等8家券商的增幅均超10%。

# 同业存单量价齐跌 4月份发行规模环比减少逾3100亿元

■本报记者 彭妍

同业存单发行规模有所回落。Wind数据显示,今年4月份,银行同业存单发行规模达21907.5亿元,发行规模环比大幅减少逾3100亿元。4月份整月到期规模为1.93万亿元,显示供给压力边际转弱。在此基础上,4月份同业存单发行利率较前两个月略有下降。

受访业内人士认为,同业存单规模回落及利率下降与近期流动性较为充足有关。展望二季度,短期内同业存单的供给压力可能较一季度有所减弱。

## 同业存单发行量减少 利率短期内“易下难上”

Wind数据显示,今年4月份,同业存单发行规模为21907.5亿元,分别较2月份和3月份减少2611.7亿元

和3121.4亿元。另外,4月份同业存单到期规模为19278.3亿元,相比前两个月进一步降低。

今年2月份、3月份同业存单月发行规模均为2万亿元以上,其中2月份为24519.2亿元,3月份为25028.9亿元。

“同业存单发行规模回落有两方面原因,一方面是4月份同业存单到期量相对于2月份至3月份有所下滑,同业存单续发压力较小;另一方面是4月份信贷规模季节性偏低,对超储消耗减轻。”中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,考虑到5月份至6月份同业存单到期规模增加,但不及一季度,且信贷投放速度也将趋于平缓,预计发行规模较4月份小幅增加但难以冲高。

值得注意的是,同业存单不仅发行量出现回落,其发行利率也有所下降。Wind数据显示,今年4月份同业存单加权平均利率为2.56%,较

前两个月有所下滑。2月份和3月份同业存单的加权平均利率分别为2.58%和2.65%。

明明认为,银行负债端融资压力减轻,同业存单发行需求下滑导致利率走低;另外,部分银行存款降息,同为负债端资金来源的同业存单价格也随之下调。

广发证券固收刘郁团队认为,银行负债端压力,往往与同业存单的需求呈正相关。受流动性和需求端因素的影响,银行负债端压力,更多体现在“价”,而非“量”。银行负债端压力的高低,会相对直观的体现在其同业负债的融资利率水平上。

展望同业存单利率走势,明明表示,在流动性合理充裕的前提下,预计同业存单发行利率将维持在当前2.55%附近的水平,但受到税期等季节性因素扰动,可能会在部分时点波动加大。

刘郁团队认为,未来一段时间内1年期同业存单的收益率中枢或在2.6%至2.7%。后续中枢是否突破该区间,需要关注非银机构对存单的需求、实体经济融资需求是否出现趋势变化。

## 同业存单供需格局明显改善 有望延续到二季度

作为银行主动负债管理工具之一,银行发行同业存单,主要是出于补充负债资金来源,配合资产规模扩张。

广发证券固收刘郁团队认为,今年或是同业存单供给大年,一是从备案额度来看,截至2023年4月22日,已有312家银行披露2023年同业存单备案额度,合计达23.5万亿元,为历年最高。二是信贷需求回暖,今年1月份至3月份社融数据持续高增,居民和企业融资需求出现

改善迹象,银行通过发行同业存单以缓解负债端压力。

“但短期看,同业存单供给压力低于一季度。一方面是信贷投放可能环比放缓,4月初以来票据利率整体趋于下行。一般而言,票据利率下行是信贷放缓的信号。另一方面是同业存单到期压力有所下降。2月份至3月份同业存单到期量分别为2.3万亿元、2.7万亿元,而4月份至5月份分别为1.9万亿元、2.1万亿元。结合这两点,短期内同业存单的供给压力可能较一季度有所减弱。”

展望后市,明明认为,随着居民风险偏好回升,理财、基金等产品发行将增大对同业存单的配置需求;合理充裕的流动性也会给同业存单提供较好的配置环境,而信贷发放放缓,存单到期规模水平适中,使得存单供给压力不会有明显的增大。