

# 业绩分化补血难 民营银行直面“成长的烦恼”

## 北向资金披露机制正式调整 券商APP更新设置适时应对

证券时报记者 刘艺文

昨日,是北向资金取消交易信息披露第一天,券商APP也在调整适应中。

证券时报记者获悉,部分券商已经明确表示,将会在新版APP上取消北上资金的相关模块,北向净买入、沪深股通等数据都将被取消。目前,已有券商初步完成了APP改造,展示了当日资金余额充足等信息;但更多券商暂时还未改进APP,北向资金余额显示为0。具体而言,“北向净买入”“沪深股通”等板块,在老版本APP上将无数据显示,在新版本APP上将被取消;个股行情中,“资金”下面的“外资持股”板块也将被取消。

证券时报记者第一时间查看了多家券商的APP,发现各家的进展情况略有差异。有的券商在模块改进上动静不大,目前只是不显示数据了;有的券商则针对该模块给予弹窗提示:“因深交所对沪深港通北向交易的实时成交额、每日额度余额进行了调整,相关数据无法展示,请投资者知晓,详情可登录深交所官网查询。”

当然,也有券商已经完成了APP的初步改造。在相关模块,已经没有了实时成交数据的框架,而是增添了其他指标,比如北向总成交额:盘后更新;当日资金余额:额度充足。

“我们技术部已在开发,但需要等版本发布,目前多数券商都是线上数据为0或者无数据体现。在未适配前,我们APP上关于沪深港通的实时交易资金、余额展示,都是在交易所不披露实时交易金额时,净流入显示为0.00。”某券商相关人士向证券时报记者表示。

针对北向资金实时成交信息披露机制的调整,瑞银证券策略分析师孟磊表示,此前,北向资金是A股市场上唯一一日甚至实时公布的机构资金数据。相比之下,公募普遍只披露季度持仓数据,大部分境内私募对冲基金甚至不公开披露个股持仓。此次北向交易信息披露机制的调整,保证了不同类型投资者在参与A股市场时获得更高的公平性,海外投资者的交易策略也可因此更具灵活性。

孟磊认为,虽然北向资金在A股的持仓和交易额占比并不高,但此前较高的披露频次会对境内投资者的预期产生较大影响,在极端的行情下甚至可能会扩大市场波动。在北向交易开通的初期,高频的交易信息披露有助于吸引更多投资者关注,扩大沪深港通的影响力,但目前而言,合理的披露频次有助于市场平稳运行。

一位不愿具名的券商分析师表示,新的信披安排有效精简了盘中、盘后信息,将实际披露的内容、频率与国内公募基金的现行要求接轨,意在维护市场整体信息披露的一致性,提高信息披露与市场发展的适配性,保障投资者获取信息的公平性,鼓励投资者正视北向资金的相关信号与意义。

沪深交易所指出,沪深港通交易信息披露机制的安排,最初是为了有效揭示、提醒投资者交易额度的使用情况,但其披露频率、内容与A股市场信息披露的一般习惯不同,也不同于国际主流市场的普遍做法。从国际实践来看,欧美等主流市场均不在盘中实时披露某一特定类别投资者的交易信息,也未在交易信息披露机制上对国内投资者与国际投资者做出差异化安排。

2023年部分民营银行相关经营指标及变化一览

序号	民营银行	2023年净利润(亿元)	同比变化	2023年末资产总额(亿元)	较上年末变化
1	深圳前海微众银行	108.15	21.0%	5355.8	13.0%
2	浙江网商银行	42.03	18.8%	4521.3	2.5%
3	四川新网银行	10.10	48.3%	1029.3	21.4%
4	江苏苏商银行	10.51	4.6%	1166.5	11.9%
5	湖南三湘银行	3.29	-6.6%	589.3	2.7%
6	天津金城银行	3.82	-12.6%	734.7	28.5%
7	威海蓝海银行	7.96	30.9%	527.7	3.5%
8	重庆富民银行	4.09	22.9%	604.2	10.1%
9	武汉众邦银行	4.05	18.1%	1144.8	6.2%
10	北京中关村银行	3.10	-30.0%	727.1	18.2%
11	无锡锡商银行	3.87	44.9%	369.7	18.5%
12	上海华瑞银行	0.53	-115.5%	492.7	16.3%
13	温州民商银行	5.05	24.0%	433.0	21.5%
14	吉林亿联银行	1.40	93.1%	517.7	-3.5%
15	梅州客商银行	2.33	36.7%	393.8	30.4%
16	辽宁振兴银行	1.07	3.3%	290.8	8.9%
17	福建华通银行	0.74	112.2%	333.7	28.9%
18	安徽新安银行	0.44	-71.8%	192.9	-8.4%

数据来源:民营银行2023年年报 图虫创意/供图 谢忠翔/制图 彭春霞/制图

证券时报记者 谢忠翔

2024年,是民营银行在国内运行的第10个年头。作为立足服务民营经济、小微企业和居民消费的一支金融队伍,民营银行在近年来的发展中依然面临着不少“成长的烦恼”。

近日,证券时报记者梳理18家民营银行2023年年报发现,过去一年,民营银行经营业绩延续“马太效应”,盈利能力和规模增速表现出较大的分化——头部民营银行发展迅速、盈利稳健,队伍中的“腰部”“尾部”机构仍承受经营压力、资本补充压力以及监管压力。

有业内分析人士指出,民营银行应找准战略定位,提升持续创新和错位竞争能力,逐渐形成自己的差异化发展特色。

### “强者恒强”势头延续

2023年,在商业银行经营业绩整体承压的背景下,作为中小金融机构的民营银行整体维持营业收入和净利润“双增长”,且较2022年有明显改善。不过,此前的一大趋势仍在延续——位于一梯队的民营银行占据了整个队伍的大部分收入,“强者恒强”趋势不减。

最新年报数据显示,民营银行中营收、净利润排名前二的仍是微众银行、网商银行,两家银行的营业收入、净利润分别占18家已公布数据民营银行的64%、71%。其中,微众银行2023年净利润首次突破百亿元,达108亿元,同比增长21%;网商银行净利润同比增长约19%至42亿元。

从数据上看,民营银行之间拉开的差距正在加大。相较于营收规模位居第三的四川新网银行,微众银行、网商银行的营收分别超出近6倍、近2.4倍,与尾部民营银行的营收差距甚至达到约120倍。

尽管在盈利、规模方面不及头部机构,但就自身发展而言,多数民营银行过去一年仍迎来了较快发展。数据显示,有7家民营银行的营收同比增长超过20%,其中上海华瑞银行、四川新网银行、无锡锡商银行和梅州客商银行等的营收增幅甚至超出50%。净利润方面,有9家民营银行的净利润同比增长超20%,福建华通银行、吉林亿联银行、四川新网银行和无锡锡商银行的净利润同比增长均在40%以上。不过,部分银行业绩指标的高增长,得益于上一年的低基数。

值得一提的是,2023年仍有多家民营银行的业绩指标显著承压。其

中,辽宁振兴银行是上述18家民营银行中唯一出现营收下滑的,同比下降约11%;安徽新安银行、北京中关村银行、天津金城银行和湖南三湘银行等4家机构出现了净利润同比下降,安徽新安银行净利润仅录得0.44亿元,同比减少近72%,北京中关村银行的净利润同比降幅也达到了30%。

从盈利能力来看,民营银行阵容也出现了显著分化。对比各银行的净资产收益率,头部民营银行该项水平超过20%,高于A股上市银行平均水平,但北京中关村银行、重庆富民银行等多家机构的该项指标则不足10%。

### 存款端压力不减

事实上,从净息差来看,民营银行总体水平显著高于其他商业银行。据金融监管总局披露,2023年四季度末民营银行平均净息差达4.39%,显著高于商业银行1.69%的平均水平。

“民营银行客户相对下沉,客户资质相对一般,因此息差相对更高。同时,民营银行体量较小,净息差受头部民营银行影响较大,实际上排名靠后的民营银行仍承受着一定的经营压力。”招商证券首席研究员董希淼对证券时报记者表示,民营银行净息差能否继续扩大,存在一定不确定性。2024年,在银行业加大对实体经济让利利的环境下,民营银行净息差存在回落的可能。

尽管净息差水平仍保持显著优势,但从存款端来看,民营银行仍面临着不小的负债压力。由于大多数民营银行受网点少、线上渠道窄等因素限制,获客和揽储压力显著大于其他类型的商业银行。因此,相对较高的存款利率成为民营银行吸储的重要方式,部分银行定期存款利率甚至高达4%,吸引了不少“存款特种兵”。

然而,受近年息差持续收窄和存款利率“降息潮”影响,加上监管部门严控民营银行互联网存款渠道异地展业,民营银行获取存款的难度也在增加。今年以来,已有多家民营银行宣布下调定期存款利率以控制负债成本。证券时报记者梳理多家民营银行存款增速后发现,相对靠后的民营银行,存款增速明显更低。

“与国有大中型银行相比,民营银行的品牌知名度、客户基础和吸收存款能力均处于劣势。此外,由于监管政策和市场环境的不同,民营银行的业务模式较为激进,也可能引发社会公众的误解和担忧。”冠岩咨询创始人周毅钦对证券时报记者表示。

对资金的渴求,是多数民营银行

面临的一大压力。数据显示,民营银行主要通过发行同业存单来缓解对资金的需求,并且对这一工具的依赖性进一步增强。Wind数据显示,2023年民营银行实际发行同业存单规模1726.1亿元,较2022年的1344.1亿元增加28.42%。

### 资本补充“有心无力”

长期以来,民营银行对资本金的渴求更甚于其他商业银行。然而,无论是通过股东增资,还是依靠资本工具进行补充,民营银行在融资方面仍陷“有心无力”的局面。

根据证券时报记者梳理的年报数据,2023年末,有9家民营银行的资本充足率较上年有所下降,2家持平,仅有6家有所增长,另有4家资本充足率低于12%。

从商业银行的整体角度来看,民营银行队伍的平均资本充足率均低于行业平均水平。金融监管总局数据显示,2023年末民营银行平均资本充足率为12.32%,低于商业银行整体15.06%的平均水平,也低于国有大行(17.55%)、股份行(13.43%)、城商行(12.63%)的水平。

董希淼认为,随着资产规模扩大,资本约束成为民营银行发展的掣肘之一。在大力鼓励支持民营企业发展背景下,应采取更多措施,支持民营银行多渠道补充资本,提升其对实体经济尤其是民营企业的服务能力。

不过,在资本补充渠道上,民营银行仍然受到一定限制。以增资扩股为例,除了头部的微众银行和网商银行,以及众邦银行等近年获得了增资,鲜有其他民营银行增资扩股成功。这其中主因即是受制于业绩表现、股东实力和监管政策等影响。

证券时报记者从业内了解到,民营银行股东增资存在一条隐性监管规定,即第一大股东持股比例不超过30%。在受制于30%上限的情形下,部分民营银行的大股东无法继续增资。

“民营银行第一大股东往往有能力强、有动力进行增资,但受限于30%的隐性限制,若其他中小股东没有同比例增资,第一大股东突破限制后难以获批。”董希淼认为,加上近年来部分中小民营银行经营压力大,民营银行增资扩股的难度进一步加大。

董希淼建议,针对民营银行的增资扩股,除了简化审批流程、提高审批效率外,应及时调整相应规定,取消第一大股东持股比例不超过30%等隐形约束,破除增资扩股的隐形障碍,鼓励有实力、有意愿的民营企业加大对民

营银行发展的长期持续投入。董希淼还建议,应适当修改相关规定,鼓励民营银行通过发行更多的资本补充债券来补充资本。

实际上,在资本工具的使用方面,民营银行也相对受限。截至2023年末,在证券时报记者所统计的19家民营银行中,仅有网商银行发行了2笔共计40亿元的永续债,完成了对其他一级资本的补充;另外18家银行的其他一级资本均为0,未见有其他途径的资本注入。

### 找准定位差异发展

截至目前,监管机构对民营银行实行“一行一店”政策,因此民营银行实体网点较少。同时,监管部门还进一步要求民营银行增加对小微企业的信贷投放。在此背景下,如何在支持实体经济的同时实现自身的快速稳健发展,成为民营银行面临的一大挑战。

招商证券银行业首席分析师廖志明曾在研报中梳理了民营银行的四种经营模式,分别为个存小贷、小存小贷、公存公贷、特定区域存贷款,其中微众银行、网商银行、四川新网银行和吉林亿联银行等4家银行为纯线上经营。各民营银行产品主要围绕普惠金融展开,之前产品中纳税贷款、信用贷款是主流,近年来又陆续推出农业、医药等特色领域的产品,货架逐渐丰富。

对于民营银行的进一步发展,董希淼建议,应找准战略定位并保持定力,不断夯实客户基础,提升持续创新能力、错位竞争的能力。在此基础上,充分发挥股东资源及体制机制等优势,大力运用金融科技和5G等技术,加强和深化同业合作,探索形成独特的发展模式,是民营银行下一步发展的主要方向。

周毅钦也建议,未来,民营银行可从产品创新与个性化服务方向发力,不宜在主流赛道上和国有大中型银行“硬碰硬”。例如,面向小微企业制定专属的贷款方案、为个人客户量身定制财富管理服务等。同时,也要发力技术创新与数字化转型,这是民营银行发展的关键方向之一。他还表示,要加强风险管理与合规建设,打造百年老店需要建立一套完善的风险管理体系,加强对各类风险的识别、评估和控制,确保业务运营的安全稳定。



券商中国  
(ID:quanshangcn)

(上接A1版)

二是修炼内功,树立“以客户为中心”的经营理念。要切实提升服务水平,以深化财富管理转型为重点,打造涵盖资产管理、投资咨询、基金投顾、理财销售的大财富管理服务体系,推动财富管理业务的价值核心由卖方销售转向买方服务;整合通道、系统、券结、基金做市、代销、融资融券、量化策略、托管、外包、产品投顾等服务资源,着力打造面向不同类型投资者的综合金融服务体系,服务中长期资金入市;紧扣“发展多元化股权投资”,整合投行、投资、资管、信用、私募股权基金等资源,构建从普惠培训、VC、PE到改制、上市、再融资、并购重组的企业全生命周期服务体系;聚焦“债券市场高质量发展”,加大科创债、产业债、绿色债、乡村振兴债、ABS等产品供给,通过多种方式盘活存量资产,扩大有效投资。

要切实提升执业质量,牢牢把握高质量发展首要任务,在优化金融供给结构、提升专业服务质量方面下功夫,在做专做优做精做强主责主业上更加努力。树立底线思维,将风险管理前置到业务决策环节,有效嵌入业务一线,不断丰富风险管理工具,实质性发挥风险评估作用,围绕队伍建设、科技运用、资源配置、考核激励等建立长效管理机制。树牢“合规创造价值”理念,建立健全内部控制机制,加强重点业务领域执业能力建设和内控体系建设,强化事前把关、事中处置和事后问责。

要切实加强文化建设,落实新时代中国特色金融文化建设要求,督促、引导从业人员积极践行行业文化理念和荣誉观,珍惜行业声誉、公司声誉和个人声誉,坚决做到“五要五不要”,将企业文化融入战略、体现于制度、见效于行为。坚定不移正风肃纪,加强廉洁文化建设,营造风清气正的氛围。

三是端正理念,做实做精做细投资者保护工作。加强投资者保护特别是中小投资者保护,既是全面注册制改革的基础,也是推进资本市场高质量发展行稳致远的重要保障,更是维护社会大局稳定的内在要求。作为证券公司,要树立“服务投资者就是主责主业,保护投资者就是保护自己”的工作理念,把握好投资者保护工作的重点。全方位、多渠道加强宣传,解读制度安排和规则要点,全面充分提示相关风险,引导投资者树立理性投资、长期投资、价值投资理念,为投资者提供更多更好更免费、专业、便捷的“一站式”教育服务,加强投资者风险意识和投资能力。

四是树立底线思维,加强风险防控。资本市场首先是一个市场,具有不确定性风险,并且相较于其他市场具有更大的波动性和风险外溢特征,同时不可避免地存在市场失灵的情形。要建立覆盖境内外、场内外、线上线下的全业务、全场景风险监测体系,优化风险管理工具。坚决打击非法证券活动,加强正面引导和预期管理。

### 健康的市场环境是根本

市场环境包括宏观经济基本面和运行基本面。宏观经济具有周期性,积极的宏观政策、宽松的发展环境可以相当程度地平滑周期波动。市场运行基本面的提升,需要监管部门、各级政府、中介机构、上市公司、投资者等共同努力,做到理念上下贯通、政策紧密协同、监管长牙带刺、机构归位尽责,切实提高投资者获得感。

一是坚持依法治市,维护“三公”原则。新《证券法》显著提高了证券违法违规成本,完善了投资者保护制度,进一步强化了信息披露要求。去年以来,监管部门陆续修订完善了上市公司股份回购、现金分红、IPO和再融资监管、股份减持,加强上市公司监管等一系列基础制度,目前政策效果正在逐步显现。在此基础上,要坚持“买者自负、卖者有责”原则,进一步明确各市场主体的责任义务和行为边界,营造健康的资本市场法治环境。

二是促进理念贯通,形成工作合力。当前,各地高度重视资本市场发展,通过多种举措鼓励、引导企业上市,并将培育上市公司作为发展地方经济的重要方式。有关部门需进一步加强协作,可以考虑建立重点地区综合推动机制,以上市企业培育、上市辅导等环节为抓手,推动各地完善激励约束机制,转变一味追求上市公司数量和融资额的惯性,转而更关注提高拟上市企业质量。

三是积极引导中长期资金入市。没有稳定的中长期资金和长期投资者,就没有稳定的市场环境。一方面,要进一步畅通银行理财、保险资金、企业年金等各类机构投资者的投资渠道,引导各类中长期资金提高权益投资的积极性、稳定性,进一步优化市场结构,降低市场波动;另一方面,要处理好保护中小投资者和其他投资者、稳预期和强监管的关系,为机构投资者、专业投资者等提供平等、友好的投资环境,发挥他们在稳定市场、稳定信心方面的作用。

四是树立底线思维,加强风险防控。资本市场首先是一个市场,具有不确定性风险,并且相较于其他市场具有更大的波动性和风险外溢特征,同时不可避免地存在市场失灵的情形。要建立覆盖境内外、场内外、线上线下的全业务、全场景风险监测体系,优化风险管理工具。坚决打击非法证券活动,加强正面引导和预期管理。