

A股21家银行不良贷款大起底 疫情冲击留重痕

随着国内经济复苏,加上不少银行在去年加大了不良暴露和处置力度,进一步夯实了资产质量,今年不良预期普遍转向乐观



证券时报记者 李颖超 杜晓彤

四月维夏,A股上市银行2020年业绩情况陆续出炉,银行的资产质量图谱也随之呈现。

面对疫情大考,大部分A股上市银行在资产质量方面均交出了不错的答卷。在外部经济环境剧变叠加不良资产认定趋严的双重背景下,2020年末A股上市银行信贷资产质量基本稳定,不良贷款率较年中明显回落企稳。

但疫情对银行资产质量的冲击仍有所显现。证券时报记者梳理发现,银行业关注类贷款下迁比例较疫情前明显提高,并且在去年业内普遍加大不良处置力度的情况下,21家A股上市银行中,仅有浦发银行、兴业银行、光大银行和平安银行4家银行实现不良贷款量、率“双降”;有9家银行出现不良“双升”,其中包括6家国有行、2家股份行和1家农商行。

展望2021年,业内普遍认为,疫情冲击对银行业资产质量的影响还将继续释放。诚如交通银行副行长殷久勇在业绩发布会上的感叹,疫情影响尚未消退,加上风险分类新规颁布的进程可能加快,银行未来管控的压力仍然很大。

资产质量明显受冲击

疫情对银行资产质量的冲击毋庸置疑。尽管多家银行均强调,去年的不良处置力度乃是“前所未有”,但截至年末,仅有4家银行实现不良贷款量、率的“双降”;另外,有9家银行出现不良“双升”;其余8家银行则是不良贷款余额增长、不良贷款率较上年实现下降或持平。

同时,在已发布的21家A股上市银行年报中,以几家国有行和中信银行、民生银行为代表的A股上市银行关注类贷款迁徙率出现明显增长。在业内人士看来,大中型银行普遍出现更多的关注类贷款向下迁移,反映出银行资产质量在疫情后确实发生劣化。

聚焦上年的不良贷款余额情况,有17家银行不良贷款余额较上年末增长,占比超八成;不良贷款余额较上年末下降的4家银行均为股份行,分别是浦发银行、兴业银行、光大银行和平安银行,同时这4家银行不良贷款率也较上年实现下降。

工行、建行、农行、中行和交通银行五大行不良贷款余额位列前茅,分别是2939.8亿元、2607.3亿元、2371.1亿元、2072.7亿元和977.0亿元,较上年增长幅度均达百亿元以上。

不良贷款率方面,得益于银行业不良贷款处置力度的大幅提高,去年年末,21家上市银行中有10家银行不良贷款率较上年实现下降,占比过半;常熟银行和重庆银行2家银行不良率较上年持平;剩余9家银行不良率上升,其中包括6家国有行。不良贷款率最低的仍是邮储银行,尽管较上年微升0.02个百分点,但继续保持在0.88%的低位;不良率高于2%的仅有郑州银行,为2.08%。

从变动幅度来看,民生银行、交通银行不良率抬头最为显著,年末不良率分别为1.82%、1.67%,较2019年末分别增加0.26、0.20个百分点;不良率下降幅度最大的为平安银行,较上年末

银行名称	不良贷款余额(亿元)			不良贷款率(%)		拨备覆盖率(%)	
	2020年末	增长	同比增速(%)	2020年末	同比变动	2020年末	同比变动
工商银行	2939.80	537.90	22.39	1.58	0.15	180.68	-18.64
建设银行	2607.30	482.60	22.71	1.56	0.14	213.59	-14.10
农业银行	2371.10	499.00	26.65	1.57	0.17	307.31	-7.87
中国银行	2072.70	290.40	16.29	1.46	0.09	177.84	-5.02
交通银行	977.00	196.60	25.19	1.67	0.20	143.87	-27.90
浦发银行	784.60	-34.20	-4.18	1.73	-0.30	152.77	17.83
中信银行	734.50	73.40	11.09	1.64	-0.01	171.68	-3.57
民生银行	700.50	156.20	28.69	1.82	0.26	139.38	-16.12
招商银行	536.20	13.40	2.56	1.07	-0.09	437.68	10.90
邮储银行	503.70	75.20	17.55	0.88	0.02	408.06	18.61
兴业银行	496.60	-33.70	-6.35	1.25	-0.29	218.93	19.70
光大银行	416.70	-5.50	-1.29	1.38	-0.18	182.71	1.09
平安银行	313.90	-68.40	-17.90	1.18	-0.47	201.40	18.28
浙商银行	170.50	29.00	20.48	1.42	0.05	191.01	-29.79
渝农商行	66.50	11.90	21.70	1.31	0.06	314.95	-65.36
郑州银行	49.40	3.00	6.44	2.08	-0.29	160.44	0.59
重庆银行	35.60	4.30	13.83	1.27	0.00	309.13	29.30
青岛银行	31.30	2.80	9.65	1.51	-0.14	169.62	14.53
江阴银行	14.40	1.50	11.57	1.79	-0.04	224.27	-34.86
常熟银行	12.60	2.10	19.63	0.98	0.00	485.33	4.05
无锡银行	11.00	0.70	6.60	1.10	-0.11	355.88	67.70

数据来源:各银行年报 李颖超 杜晓彤/制表 翟超/制图

下降0.47个百分点,为1.18%。

不良呈现结构性差异

证券时报记者进一步梳理年报发现,上市银行之间的不良情况有所分化。

6家国有行均出现关注类贷款下迁幅度明显增加,不良贷款量、率双升,股份行则普遍实现不良率下降。方正证券研报指出,国有大行普遍保持拨贷比持平,主动暴露使不良率上升,使得拨备覆盖率被动下降;股份行则基本保持拨备覆盖率持平,大量核销使不良率下降,消耗存量拨备,使得拨贷比明显下降。

9家股份行的资产质量也存在较大差异。例如,招商银行、平安银行不良贷款率、关注类贷款余额与关注类贷款占比均实现下降,关注类贷款迁徙率也维持在疫情前的水平,不良情况好转;民生银行前述四项指标则均较疫情前出现上升,不良压力仍然较大。

业务特点的区别也使得不同银行的资产质量变化呈现结构性差异。中国银行业年报披露,去年其海外不良资产显著增长,2020年末,该行香港、澳门、台湾及其他国家和地区机构减值贷款总额172.88亿元,比上年末增加90.04亿元,同比增长108.69%。

股份行普遍出现了信用卡不良风险高发的情况。光大银行副行长姚仲友在业绩发布会上表示,从全年来看,该行零售贷款里面信用卡消费信贷业务受疫情影响的程度最深,不良生成率同比有明显的上升;对公贷款的资产质量负向迁移水平则在短期上升后较快回落,不良生成率同比下降。

民生银行零售不良余额增长也主要集中在信用卡上。因疫情原因,部分信用卡客户还款意愿和还款能力下降。“该行董事长高迎欣表示,剔除信用卡业务后,其余零售业务不良率较年初下降0.14个百分点,继续保持资产质量的稳定向好。”

国有行零售资产质量则较为稳健。例如,工商银行2020年末的信用卡不良率较上年末减少了0.32个百分点。建设银行也表示,从去年表现来看,以信用卡为代表的零售业务质量稳定,但是在基础设施领域的不良贷款有所上升,主要体现在政府平台基础设施客户受非标业务整改影响,部分地方政府债

务压力较重出现风险暴露。

较为一致的是,交通运输、仓储和邮政业、批发和零售业以及餐饮、住宿等受疫情影响较深的行业,成为银行对公不良增长的主要来源。

不良认定标准趋严

银行对于不良资产余额增长、关注类贷款下迁比例提高的另一个解释,是去年资产认定标准的严格程度有所提高。光大银行金融市场分析师周茂华表示,去年银行主动加大关注类贷款风险暴露和不良贷款处置力度,这就很大程度上导致关注类贷款占比普遍下降、关注类迁徙率上升。

利用90天逾期贷款和不良贷款的比值测算出的不良贷款偏离度,是判断银行资产认定严格程度的重要指标,该比值越低,说明认定标准越严格。从已披露年报的21家A股上市银行业绩情况来看,银行对不良资产的认定确实趋严,国有行的不良贷款偏离度更是显著低于其他上市银行。

2020年末,6家国有大行加权平均不良贷款偏离度为55.4%,较2019年减少9.8个百分点,其中农业银行、建设银行仅为49%。这意味着国有大行的不良贷款中有近半数逾期未逾90天。目前已披露年报的股份行该项指标为76%,较2019年减少2.6个百分点。

几家上市银行高管也在自家业绩发布会上有不同程度的表态,要严格落实监管分类要求。例如,交通银行副行长殷久勇就表示,在年内已经将逾期60天以上的公司类全部贷款纳入不良,逾期90天以上的所有贷款全部纳入了不良。

中信银行业绩发布会上,该行行长方合英也表示,已把逾期60天以上的信用卡和个人贷款全部降级为不良,我们逾期90天的比例约70%,逾期60天的比例约80%,这些指标都有很大改善。”方合英坦言,去年是第一年感觉到暴露不良的时候有主动性,前几年是被动为主,去年有一个主动性的转变。”

资产质量大考仍在继续

随着国内经济复苏,加上不少银行在去年加大了不良暴露和处置力

度,进一步夯实了资产质量,今年的不良预期普遍转向乐观。光大银行副行长姚仲友在业绩发布会上表达了对该行2021年资产质量继续保持平稳的信心。

这种信心来自于两个方面,一是中国经济复苏、基本面长期向好,疫情期间,中国是所有主要经济体中唯一实现正增长的国家;二是对过去几年在资产质量管理方面做的工作有信心,风险抵御能力和资产质量基础都得到了加强。”他表示。

但在业内人士看来,银行资产质量压力尚难说已到达拐点,疫情造成的冲击还未完全释放,贷款延期和宏观政策等对冲效应也进一步延缓了存量不良的暴露。当前世界经济形势仍然复杂严峻,疫情变化和外部环境存在诸多不确定性,国内经济恢复基础尚不牢固,疫情冲击导致的各类衍生风险依然存在,银行资产质量管理仍将面临挑战。”招商银行也在年报中称。

招商银行副行长王良认为,今年信用卡风险仍然处于相对高位。我们对信用卡客户准入、信用卡贷款增速都会做相应调整。”他在业绩发布会上表示,去年由于信用卡风险上升较大,该行对信用卡的优质客户和优质信用卡资产采取降息的方式,适当降低定价和贷款利率。

兴业银行风险管理部有关负责人也在业绩发布会上表示,在2020年风险充分暴露的基础上,预计2021年新发生不良贷款将趋于缓和,潜在风险暴露压力主要是延期还贷和信用卡。据兴业银行方面透露,该行表内非信贷资产主要关注企业信用债。考虑到部分资产一般的企业资金链较为紧张,其发行的债券存在一定的违约风险,将重点关注并主动优化债券投资组合。”该负责人同时表示。

许多银行高管也在自家业绩发布会上透露了相关资产质量的压降计划。比如,交行方面表示,将动态优化授信政策,调整和优化客户信贷结构;综合运用各类风险处置手段,加快存量市场风险出清;民生银行董事长高迎欣也表示,今年继续加大现金回收、不良贷款转让、核销力度,尽快出清问题资产,2021年该行还计划在资产证券化方面多做工作。

新重疾险短期销售承压 长期市场需求依然巨大

证券时报记者 刘敬元

今年一季度,重疾险的销售前高后低。出现这一情况的原因,一部分来自重疾险新规切换。由于重疾险自2月份已经切换为新产品,3月份销售并不乐观。不过,保险业界对此有冷静认识,这是受特殊事件影响的特殊情况,长期看重疾险仍有巨大市场需求。与此同时,业界将二季度视作打开新重疾市场的关键时期。

一季度销售前高后低

回顾一季度的开门红时段,虽然目前官方数据尚未公布,业内人士透露的总体感受还是整体比较好,但整个一季度,重疾险销量呈现前高后低的态势。

从监管公布的前2个月数据看,人身险公司实现原保费收入万亿大关的突破,达到1.08万亿元,同比增长13.9%,继续保持两位数以上较高增速。此前的1月份,人身险公司保费收入同比增长13.5%。

对于开年“整体市场比较好”,多位业内人士分析,这与1月31日重疾险新规切换有关,该事件极大触发了市场的需求。而2月份的增速维持较高水平,与去年同期受到疫情冲击致基数较低有关。

进入3月份后,随着开门红步入尾声,叠加重疾切换的影响,保险销售出现低量,重疾险销售面临压力。招商证券非银一季报前瞻研报认为,市场对于保险板块二季度负债端的表现过度悲观。尽管3月以来保险销售遇冷,但可以理解为开门红大跃进+重疾定义修改后的自然脱力现象,皆为短期原因所致。展望二季度,销售环比将会显著改善,且预计销售队伍的以新换旧将持续助力销售改善,再考虑到下半年基数非常低,新单销售有望实现U型反转。

对于重疾险接下来的二季度,保险公司给予了足够重视。例如,新华保险4月9日举行的2021年一季度业务工作会议提出,二季度是打开新重疾市场的关键时期,打好二季度是实现年度目标的唯一路径。据悉,该公司一季度业务目标已全面达成。

重疾险有巨大市场需求

对于3月份重疾险销售面临的压力,保险业界有着理性的分析。例如,太保寿险拟任董事长潘艳红在中国太保2020年业绩发布会上表示,这是由重疾新规切换的特殊事件所激发的一种特殊现象。从长期来看,整个社会客户端对重疾保障的需求,还有非常大的空间,主要有三大原因:第一,现在重疾保障的平均保额相对不足,与重疾真正达到保障目的的需求相比,还有很大的提升空间;第二,客户对重疾险的需求内涵在不断丰富和升级,从简单的重疾财务保障,更多转变为对综合解决方案的需求

降低定价和贷款利率。兴业银行风险管理部有关负责人也在业绩发布会上表示,在2020年风险充分暴露的基础上,预计2021年新发生不良贷款将趋于缓和,潜在风险暴露压力主要是延期还贷和信用卡。据兴业银行方面透露,该行表内非信贷资产主要关注企业信用债。考虑到部分资产一般的企业资金链较为紧张,其发行的债券存在一定的违约风险,将重点关注并主动优化债券投资组合。”该负责人同时表示。

许多银行高管也在自家业绩发布会上透露了相关资产质量的压降计划。比如,交行方面表示,将动态优化授信政策,调整和优化客户信贷结构;综合运用各类风险处置手段,加快存量市场风险出清;民生银行董事长高迎欣也表示,今年继续加大现金回收、不良贷款转让、核销力度,尽快出清问题资产,2021年该行还计划在资产证券化方面多做工作。

求,包括院前、院后护理等多方面,这是未来保险行业转型的一个很大的方向;第三,重疾的客户需求也在分层,比如目前对非标准体客户的健康和重疾保障远远不够。

潘艳红认为,面对市场需求,最重要的是,保险公司要加快自身供给能力的全面升级,跟上客户重疾需求的步伐。

值得注意的是,近日银保监会向保险公司发函,就进一步丰富人身保险产品供给征求意见。本次意见稿提及多个领域丰富人身保险产品的方向,包括推进普惠保险快速发展、提高重大疾病保险保障水平、提高老年人与儿童保障水平、加大特定人群保障力度等。

新重疾险有三大特点

的确,重疾险的变化是今年保险市场最主要的变化之一,也将为未来若干年重疾险产品的形态奠定基础。自2月1日起,重疾险产品全部为依据新的重疾定义和新的重疾发生率表而研发的新产品。

新重疾定义的主要变化包括,保障范围方面,扩展了法定保障病种,主要为重疾保障扩展至28种,新增3种轻症赔付比例不超过30%,同时规范了疾病定义;理赔标准方面,心脑血管疾病变友好、恶性肿瘤则变严格,整体赔付标准更清晰。

过去老定义的重疾产品,其实已经百花齐放、百家争鸣,但是新定义下的重疾,一个最大的特点是,同质性比较严重,基本上都是“很全”的标配,责任多样化、产品复杂化。”中再寿险总经理田美攀3月底在中再集团2020年业绩发布会上介绍。这种复杂性有多重体现,比如,过去产品上的中症是比较少的,而现在几乎所有的产品责任都包含轻症、中症、重症,轻中重”成了标配。

田美攀还表示,新的重疾险第二个特点是功能多样化。现在的重疾险不仅仅保障重疾,有的加入了长期护理保障,有的加了一系列的服务,比如绿通、多学科会诊等;第三个特点是产品模块化。一些公司开发了极简产品,以附加险作为模块插入产品中,满足不同客户群的需要。

他表示,总体上重疾产品的价格出现个位数百分比的小幅上涨,但保障责任跟过去相比增加了不少,所以对于消费者来说,新的重疾险产品还是有一定吸引力。

长江证券3月份发布的调研报告显示,新旧定义切换后,大公司和中小公司产品性价比差异缩窄,特色化逐步显现,产品竞争力上升。展望后续的行业,产品创新是颇受重视的发展变量,将成为需求激发和竞争格局改善的重要推动力。



券商中国

(ID: quanshangen)



数据来源:银保监会 刘敬元/制表 翟超/制图