

2020净利与不良率齐增 六大行激战零售

随着中国银行、农业银行3月30日双双披露年报，国有六大行2020年度“成绩单”悉数揭晓。在疫情影响下，金融支持实体经济力度加大，六大行2020年归母净利润均保持了正增长，但净息差有所下降，不良贷款率集体抬升的情况也引人关注。同时，过去一年大行激战零售市场，纷纷加速向新零售银行转型，转型成效如何亦看点十足。

净利增长息差收窄

2020年，国有六大行归母净利润均保持同比增长，工商银行依然是“最赚钱”的银行。

就六大行归母净利润排名以及利润增长情况具体来看，工商银行实现归母净利润3159.06亿元，同比微增1.18%；建设银行归母净利润2710.5亿元，较上年增长1.62%；农业银行归母净利润2159.25亿元，同比增长1.8%；中国银行归母净利润1928.7亿元，同比增长2.92%；交通银行归母净利润782.74亿元，同比增长1.28%；邮储银行归母净利润641.99亿元，同比增长5.36%。

不过，在盈利能力保持增长的同时，六大行净息差水平普遍下滑的情形引发关注。

从净息差由高到低依次来看，2020年，邮储银行净利息收益率为2.42%，同比下降11个基点；农业银行净利息收益率为2.2%，同比下降3个基点；建设银行净利息收益率为2.19%，同比下滑13个基点；工商银行净利息收益率为2.15%，同比下降15个基点；中国银行净息差为1.85%，同比下降4个基点；交通银行净利息收益率为1.57%，同比下降1个基点。

谈及息差下滑，建设银行在年报中解释，

○工商银行
归母净利润同比增长率 1.18%
净息差 2.15%
不良贷款率 1.58%

○建设银行
归母净利润同比增长率 1.62%
净息差 2.19%
不良贷款率 1.56%

○农业银行
归母净利润同比增长率 1.8%
净息差 2.2%
不良贷款率 1.57%

·国有六大行2020年成绩单·



数据来源：银行年报

○中国银行
归母净利润同比增长率 2.92%
净息差 1.85%
不良贷款率 1.46%

○交通银行
归母净利润同比增长率 1.28%
净息差 1.57%
不良贷款率 1.67%

○邮储银行
归母净利润同比增长率 5.36%
净息差 2.42%
不良贷款率 0.88%

受贷款市场报价利率(LPR)下行以及加大向实体经济让利力度等因素影响，贷款收益率下降；债券及存放款收益率因市场利率下行低于去年，存款竞争激烈导致存款成本略有上升。

展望2021年，净息差仍将面临压力也成为业内的共识。邮储银行在年报中表示，2021年利率走势将有所变化，预计全年息差虽然仍将延续收窄趋势，但收窄幅度将趋缓。

不良率集体上升

疫情影响下，银行业普遍面临资产质量压力。从数据上看，六家国有银行不良贷款率均有所抬升，另外除邮储银行，其余五家拨备覆盖率皆呈现下滑态势。

截至2020年末，交通银行在六大行中不良贷款率最高，为1.67%，较上年末增长0.2个百分点；工商银行不良贷款率为1.58%，较上年末增长0.15个百分点；农业银行不良贷款率为1.57%，比上年末增长0.17个百分点；建设银行不良贷款率为1.56%，较上年末增长0.14个百分点；中国银行不良贷款率为1.46%，比上年末增长0.09个百分点；邮储银行不良贷款率在六大行中最低，为0.88%，较上年末增长0.02个百分点。

拨备覆盖率方面，除邮储银行较上年末增长18.61个百分点至拨备覆盖率408.06%外，其余五家拨备覆盖率均现下行，下降幅度在5.02个百分点至28.11个百分点。其中，中国银行拨备覆盖率177.84%，较上年末下降5.02个百分点；建设银行拨备覆盖率213.59%，较上年末下降14.1个百分点；工商银行拨备覆盖率180.68%，较上年末下降18.64个百分点；交通银行拨备覆盖率143.87%，较上年末下降27.9个百分点；农业银行拨备覆盖率260.64%，比上年末下降28.11个百分点。

值得一提的是，近日，国务院常务会议提出，将原定于今年一季度末到期的普惠小微企业贷款延期还本付息政策延至今年年底。这部分延期还本付息贷款对国有大行资产质量有多大影响，未来银行资产质量的变化趋势也颇受市场关注。

“延期还本付息贷款目前大致比例占全行贷款规模1%出头，从风险情况来看，对于整体资产质量影响非常有限。”邮储银行首席风险官梁世栋在业绩发布会上如是说，展望银行未来资产质量，梁世栋指出，当前疫情得到了充分缓解，经济也有明显的上升态势，在此大环境下对银行资产质量还是持有信心的，但同时有一些风险要关注：一是疫情影响有一定滞后性；二是国外疫情还不是很乐观，

纷纷加速转型，动作频频，零售转型成果如何也吸引市场目光。

2020年，工商银行推出“第一个人金融银行战略”品牌体系，2020年，该行个人金融业务营业收入3731.54亿元，同比增长3.54%，占总营收比重为42.3%，这一比重较上一年度上升了0.2%。个人金融业务资产总额16万亿元，个人客户6.8亿户，增加3024万户。工行表示，2021年是“第一个人金融银行战略”走向深化之年，该行将持续推进“第一个人金融银行战略”开花结果。

由邮政业务衍生出来的邮储银行拥有近4万个营业网点，具有天然零售基因，2020年邮储银行以“建设现代化一流大型零售银行”为目标，报告期内，邮储银行个人银行业务收入1981.06亿元，同比增长12.2%，占营业收入的69.22%，较上年提升5.43个百分点。服务个人客户6.22亿户，管理零售客户资产(AUM)11.25万亿元，较上年末增加超1万亿元。

值得一提的是，过去一年建设银行零售业务效益贡献颇为明显，收入增幅及占比快速增长。年报显示，建设银行2020年个人银行业务实现营业收入3275.33亿元，增幅22.13%，主要是利息净收入增幅较大；利润总额2060.47亿元，增幅38.62%，占比较上年增长15.7个百分点至61.21%。

“过去一年，建设银行把握住了零售市场的新机遇，积极践行金融发展的新理念，纵深推进三大战略，在全行全面开展数字化经营，实现了零售业务高质量发展。”谈及建设银行零售业务转型思路，建设银行副行长吕家进在业绩发布会上概括为三点：一是坚持新金融理念引领，实施数字化经营；二是坚持以客户为中心，提升客户的体验；三是持续强化合规体系。

“国有大行聚焦零售业务是银行战略转型的一个缩影。”银行业资深观察人士、金融科技领域专家苏筱芮如是说。在她看来，未来零售金融转型，银行应当把握线上经济带来的发展窗口期，在手机银行、数字人民币钱包等领域抓紧布局，做好在线科技的相关底层设施建设，为优化“非接触式”业务流程、提升用户体验打下坚实基础。

北京商报记者 孟凡霞 马娟

在经济上仍存在通过产业类传导回来的可能性；三是从供给侧改革上来看，也不排除有一些个别的企业产能过剩，本身效率比较低，会有出清风险。

在零壹研究院院长于百程看来，延期还本付息政策原定于今年3月底到期，到期确实会使得一些普惠小微企业的风险敞口逐步暴露，从而引发不良率的回升。国有大行又是普惠小微企业贷款的主力军，虽然对此已有所准备，但仍会产生一定影响，而日前国务院宣布该政策进一步延至今年年底，这拉长了普惠小微企业贷款的缓冲期，使得小微企业有更长的时间恢复，对银行来说风险也会更可控，2021年国有大行不良率表现会因此受益。

光大银行金融市场部分析师周茂华也表示，延期还本付息贷款继续缓解中小微企业现金流压力，并给实体经济让利，这势必分走银行的一部分利润蛋糕，但从宏观看，银行业整体继续支持小微企业经营恢复，有助于保市场主体稳就业，促进内需加快恢复，为银行带来业务的同时，一定程度上降低不良暴露风险。

加速零售转型

2020年，零售战场“群雄争霸”，国有大行

中国电信铺路回A 被剥离的翼支付未来怎么走

“左手倒右手”

近日，中国电信支付牌照易主，引起业内的广泛讨论，这一话题源于中国电信发布的一则公告。

3月26日晚间，中国电信发布公告指出，公司于当日与中国电信集团订立协议，将中国电信持有的5亿元出资额的天翼电子商务全部股权转让至中国电信集团，转让对价为38.97亿元。

根据中国电信介绍，天翼电子商务成立于2011年3月，主营业务是提供非金融机构支付服务。2019年与2020年两年间，天翼电子商务除税前净利润分别为8400万元、1.31亿元，除税后净利润为6900万元、1.14亿元。截至2021年2月28日，天翼电子商务未经审计净资产价值约14.69亿元。

公告中还提到了天翼电子商务此前的增资行动。2020年6月，天翼电子商务在上海联合产权交易所正式挂牌交易，于同年12月与投资方签订增资协议，投资方增资款项实缴已完成。增资完成后，中国电信持有天翼电子商务股权比例将从78.74%降至64.53%，前述增资方案待央行审批后方可实现。

在业内人士看来，中国电信这一剥离举动实际是“左手倒右手”，将金融业务从上市公司体系中剥离后，交给了集团。天眼查数据显示，中国电信的运营主体为中国电信股份有限公司，后者是中国电信集团的全资子公司。

除了天翼电子商务外，中国电信还以1.75亿元的价格转让了旗下天翼融资租赁有限公司的全部股权。

为顺利推进回A上市，港股上市公司中国电信近日剥离天翼电子商务有限公司(以下简称“天翼电子商务”)的举动备受市场关注。值得一提的是，天翼电子商务是中国电信金融业务甜橙金融的运营主体，其主要通过翼支付App开展业务。从上市体系中剥离之后，甜橙金融还能背靠大树好乘凉吗？

中国电信也在公告中提到，转让两家附属公司是为了顺利推进公司发行A股并上市，按照两家公司合计40.72亿元的转让对价、13.32亿元的净资产账面净值所产生的差额计算，中国电信预期实现约27.4亿元收益，有助于公司股东价值增厚。

按照中国电信持股比例64.53%、交易对价38.97亿元计算，天翼电子商务整体估值超过60亿元。而天翼电子商务运营的甜橙金融，旗下包括第三方支付、信贷、理财、保险、基金等多个方面。

金融科技领域资深分析师王蓬博表示，被剥离的部分实际上还是在中国电信集团内部，中国电信此举最主要也是为了满足回A股上市的审核要求。

金融业务布局影响不大

相较于甜橙金融，普通用户对于“翼支付”可能更为熟悉。翼支付是甜橙金融旗下支付业务子品牌，其许可范围覆盖互联网支付、移动支付、固定电话支付、预付卡发行与受理(仅限线上实名支付账户充值)、银行卡收单等多项业务。

当前，甜橙金融也主要依托翼支付App开展业务。在翼支付App金融服务板块中，设置了“借钱”“还信用卡”“甜橙信用”“消费分期”等多个业务板块。以借钱业务为例，页面显示，甜橙金融为用户提供“员工贷”“微粒贷”“商户贷”等多个借款产品，还包括贷款超市以及鹏元征信提供的个人数据查询服务。

其中，员工贷主要针对有工作、房产的借款用户，包括中国电信员工、非电信员工需要详细填写相关信息。商户贷是翼支付商户专属产品。普通用户则可以通过“随意借”，在额度内进行循环借贷。

北京商报记者梳理发现，翼支付借钱业务主要通过银行、消费金融等持牌机构合作开展，2019年7月还入股了重庆众安小额贷款有限公司。

针对中国电信剥离天翼电子商务对于金融布局影响、下一步有何发展规划等方面，北京商报记者向甜橙金融方面进行了进一步了解，对方仅回复表示，相关事宜均以上市公司公告及中国电信股份有限公司相关说明为准。

王蓬博分析认为，中国电信将金融业务转让给关联公司，对于双方业务布局不会产

生太大的影响。金融科技依然是一个比较好的突破口，甜橙金融背靠中国电信，能够通过电信营业厅推广相关的产品获取资源，这也是甜橙金融最主要的优势。

“甜橙金融线上能通过翼支付App拓展业务，线下也能通过中国电信的实体店嵌入相关消费场景。增资引入新股东等举措，也说明公司将继续在此方面发力。”银行业资深观察人士、金融科技领域专家苏筱芮强调。

合规难题如何破

正如前述分析人士所言，甜橙金融背靠中国电信，在金融业务推广方面具备优势。不过，如何做好金融业务也是甜橙金融当前应该考虑的问题。北京商报记者注意到，在黑猫投诉等公开平台，大量用户表示甜橙金融存在搭售保险、高利贷等行为。

一名多次通过翼支付App借款的用户也告诉北京商报记者，其2019年至今，在甜橙金融的多笔借款中，均出现了保险费、贷后管理费、服务费等等字样，除了每个月应还的本金与利息外，其他部分所需还款的金额也在账单中有所体现，而部分利息外的相关费用在放款前并未展示。

以该用户最近一次借款为例，一次借款1800元，分12期，用户共计应还2169.72元，其中包括280元贷后管理费。从翼支付页面提供的贷款协议来看，该笔借款利率为0.09，应还利息为88.92元。而这一借款利率具体是年利率还是月利率、应还利息是如何计算的，合同中并未进行说明。

对于前述用户反映的问题，北京商报记者也进行了亲测。3月30日下午，北京商报

者通过翼支付App借款渠道完成相关信用审核后，获得了35000元额度。根据贷款页面展示的信息，该笔贷款的利率为35%，未提及保险、贷后管理费等费用，在贷款页面，甜橙金融提示用户阅读“相关借款及保险/担保协议”，但实际上仅提供了用户服务协议以及贷款详情单，也并未说明如何计算逾期罚息等问题。

对于搭售保险这一问题，甜橙金融曾在投诉平台上回复用户称，借钱产品将由保险公司提供信用保证保险，属于增信模式，会影响个人的授信金额和授信结果，用户可自行选择是否使用增信模式，并称银保监会近期已公布《商业银行互联网贷款管理暂行办法(征求意见稿)》，保险公司可按照有关规定向借款人收取合理费用，不存在保费违规的情形。

但从前述用户提供的信息来看，甜橙金融收取服务费由来已久。此外，在北京商报记者亲测过程中，也并未找到自行选择是否使用增信模式的相关入口。而针对前述用户反映的问题、贷款协议中为何没有展示详细贷款信息、近期是否有进行业务调整等问题，甜橙金融方面并未给出解释。

苏筱芮指出，从用户提供的信息以及相应投诉情况来看，甜橙金融的存量贷款业务存在不规范行为。从上市体系中剥离后，其由中国电信带来的优势条件依旧存在，又能有效减少上市公司回A股上市的阻碍。不过，当前甜橙金融对于金融消费者权益的保护工作还不够到位，在未来发展中还是要以合规为本，重视金融消费者的投诉处理与体验提升。

北京商报记者 岳品瑜 廖蒙