多家上市银行披露2018年年报——

信贷资金流向哪儿

经济日报·中国经济网记者 郭子源

关注2018年银行业年报 ①

编者按 上市银行年报披露已近尾声。从披露情况看，不少银行的资产规模和净利润都实现了稳步增长，资产质量进一步企稳向好，信贷结构不断优化，支持实体经济力度加大。同时，银行业全面提升风险防控能力，加快业务转型。本版今起推出“关注2018年银行业年报”系列报道，从银行业信贷投向变化、强化不良资产管控、资管业务转型、发力金融科技4个方面解读上市银行年报，敬请关注。

随着多家上市银行陆续披露2018年年报，银行信贷资金投向也逐渐清晰。

据经济日报记者统计，国家重大项目建设、制造业高质量发展、“一带一路”建设、民营小微企业、消费升级等领域正成为银行业重点服务对象。

据悉，未来银行业将进一步加大信贷投放和结构调整力度，让金融资源配置更加精准地对接实体经济需求。其中，粤港澳大湾区建设将获得更加综合化的金融服务，国有大型商业银行2019年小微企业贷款将增长30%以上，先进制造业、幸福产业、物联互联等经济新引擎领域的贷款增量有望持续提升。

加码国家重大项目建设

实体经济是金融业的基础，银行的高质量发展，必须依托实体经济的高质量发展。因此，如何深耕细作实体经济、为实体经济“输血通脉”成为了银行业的必答题。

年报显示，国家重大项目建设、制造业高质量发展、“一带一路”建设等领域备受关注。

具体来看，截至2018年12月末，中国工商银行公司类贷款较上年末增加4820.3亿元，增长5.4%；同时，工行牵头推动“一带一路”银行间常态化合作机制，新承贷“一带一路”项目83个，承贷金额191亿美元。

“主要是围绕三大支撑带（‘一带一路’、长江经济带、京津冀协同发展）、雄安新区、粤港澳大湾区等重大战略规划，持续加强对高端制造业企业的融资支持力度，重点对接交通基础设施互联互通、城镇基础设施和公共服务等领域的重大项目和民生工程。”工行相关负责人说。

中国建设银行年报显示，截至2018年12月末，支持国家战略和重大项目建设、基础设施领域贷款余额达3.46万亿元，并通过债券、表外理财和子公司等渠道服务企业的多元化融资需求，综合投融资规模达4.7万亿元。

值得关注的是，《粤港澳大湾区发展规划纲要》今年2月份印发以后，多家上市银行负责人均表示，2019年将积极为服务大湾区建设做准备。

“工行正在从两方面采取措施。”工行副行长胡浩说，一是打造总行和分支机构联动的“一体化服务体系”，具体包括两个层面。

胡浩表示，从总行层面看，目前已专门成立大湾区金融服务应对领导小组，由行长亲自挂帅，总行相关关键部门均参与；从分支机构层面看，接下来将依托广东分行、深圳分行、工银亚洲、工银国际等，打造一个接近一线、接近客户的服务平台。

二是适应大湾区融合发展要求，适应大湾区未来物流、人流、信息流、资金流发展趋势，构建综合化、创新性服务产品体系。“目前工行已推出五大类产品，如跨境个人贷款服务、跨境信用卡、跨境资产转账等，在市场上取得了很好反响。”胡浩说。

大行小微贷款增30%以上

年报显示，着力缓解部分民营企业、小微企业融资难融资贵，是我国银行业2018年不断探索与总结的课题。

从贷款余额和贷款户数看，截至2018年12月末，中国农业银行监管口径普惠金融贷款余额4937亿元，较上年末增加1107亿元，同比增速28.9%，高于全行贷款增速；贷款户数244.5万户，较上年末增长28.4万户；不良贷款余额和不良贷款率实现双降，贷款综合成本在合理水平。

截至2018年12月末，中国银行普惠金融小微企业贷款余额3042亿元，较上年末增长12.26%，高于全行各项贷款增速；客户数38.18万户，高于去年同期水平；全年投放贷款平均利率5.27%。

“工行坚持‘不做小微就没有未来’和公平信贷理念，在服务民营和小微企业方面发挥了大行的‘头雁’作用。”工行相关负责人说，截至2018年12月末，在工行有融资余额的民营企业近8万户，较上年增长10%，占全部融资企业客户数量的近80%；贷款余额1.78万亿元，较年初增加1100多亿元。

值得注意的是，今年的《政府工作报告》明确提出，今年国有大型商业银行小微企业贷款要增长30%以上。如何实现上述目标？银行将有何具体措施？

工行行长谷澍表示，该行2018年9月份即提出“力争未来三年，公司贷款增量的三分之一以上投向普惠金融领域，普惠贷款年增幅30%以上，三年翻一番”的目标，2019年工行的增长目标在1000亿元以上。

具体来看，一是坚持商业可持续原则，把好客户准入关，把握真实信息，选择真正有需求的优质客户；二是提升综合服务能力，在严格遵守利率定价规律的基础上，为小微企业提供全流程、全产品、全生命周期的金融服务；三是继续坚持专业治贷、专家治贷，配强专业人员，实行集约化经营；四是不断加强金融科技应用，持续完善产品，通过大数据等技术的深入应用，提升线上融资产品的服务供给能力。

“其中，工行的纯信用线上产品‘经营快贷’上线9个月以来已为60余万户小微企业授信超过3000亿元，累计发放贷款400多亿元。”谷澍说。

经济新引擎将获更多支持

先进制造业、幸福产业、物联互联……据多家上市银行负责人介绍，接下来，经济新引擎领域将获得更多信贷资金支持。此外，居民合理的自住房需求、消费信贷需求等领域也将获得有效支持。

年报显示，截至2018年12月末，建行战略性新兴产业贷款余额近4000亿元，产能过剩行业信贷余额持续下降；农行战略性新兴产业和现代服务业等成长性行业贷款比上年末增加2470亿元，增长53.9%。

在股份制商业银行中，招商银行将绿色产业、战略性新兴产业和区域特色产业作为重点支持对象，加速构建经济新动能客户服务体系，并对12个新动能行业深入研究，形成了2174户目标客户名单和授信策略。

截至2018年12月末，招行绿色信贷余额1660.33亿元，较上年末增加89.30亿元；战略性新兴产业贷款余额876.68亿元，较上年末增加93.47亿元。

针对个人住房贷款需求，截至2018年12月末，建行个人住房贷款余额为47535.95亿元，较上年新增5405.28亿元，增幅12.83%，余额居同业首位；农行个人住房贷款余额36605.74亿元，比上年末增加5271亿元；招行个人住房贷款余额9213.47亿元，较上年末增长11.57%。

“我们落实房地产市场调控要求，严格执行差别化信贷政策，重点支持居民购买自住房需求。”建行相关负责人说。

从消费信贷投放趋势看，多家上市银行负责人表示，将走线上化、小额化、场景化轻型发展道路，同时严控消费贷款资金用途，以实现零售信贷业务的健康发展。

“将加快发展消费金融业务，深入应用互联网和大数据技术，优化完善风险管控模型，继续推广全流程在线消费贷款服务。”中行相关负责人说。

财经观察

股强债弱格局有望延续

温宝臣

进入4月份以来，股市债市走势分化更加明显。

今年以来，股市阶段性走强，上证综指已上涨超30%，并在上周站上3200点。股市风险偏好修复对债市情绪构成了一定压力。就在上周，10年期国债、国开债收益率多个交易日连续上行，债市悲观情绪弥漫。

综合各种因素判断，股强债弱格局有望延续。这主要有以下几个原因。

首先，从基本面情况看，3月份，中国制造业采购经理指数（PMI）在连续3个月低于临界点后升至50.5%，重返扩张区间。4月1日公布的3月份财新中国制造业采购经理人指数为50.8，较2月份回升0.9个百分点，为2018年12月份以来首次处于扩张区间。

由于上述两个指数采样不同，两者走势在过去很长一段时间里出现背离。此次两个指标同步转暖，很有说服力。这表明，随着春节因素消退和内外部需求继续改善，中国制造业景气再回扩张区间。

虽然仅凭PMI这个先行指标判断宏观经济触底为时尚早，但结合六大发电集团日均耗煤量以及生产资料价格回升，尤其是在稳健货币政策和积极财政政策配合下，宏观经济回暖已是不争事实。经济回暖，会压制债券表现，利好股市。

其次，此前市场对央行降准与否、何时降准判断过于乐观。年初全面降准落地后，市场认为要实现GDP预期区间目标增速和缓解小微企业融资难融资贵等问题，央行需要继续降准，并对4月份降准存在较强预期。然而，随着央行辟谣4月初降准，并宣布追究造谣者法律责任，向市场传达了货币政策将继续保持稳健的基调。央行的政策态度与前期市场对货币政策宽松的预期，产生了明显分歧。因此，市场需要重新对债市定价。

再次，通胀预期逐渐取代通缩预期。去年底以来，工业生产者价格指数（PPI）连续走弱。今年2月份，PPI同比上涨0.1%，环比下降0.1%，市场普遍认为通缩压力较大，对CPI上行风险预期较低。

不过，随着年初以来大宗商品价格反弹，尤其是原油价格回升，加上节后猪肉价格快速反弹，PPI通缩预期大幅缓和与CPI通胀预期升温叠加。这种预期的转变，也对债市构成利空。

4月3日至5日，第九轮中美经贸高级别磋商顺利结束，双方讨论了技术转让、知识产权保护、非关税措施、服务业、农业、贸易平衡、实施机制等协议文本，取得了新进展。中美贸易谈判进展顺利，也有助于市场预期转暖，利好股票市场。

经过梳理不难发现，上述因素短期内都很难发生实质性转变，股强债弱格局有望延续。

深市3月份开户数环比增109%

成交额突破10万亿元

本报讯 记者温济聪报道：4月3日，深圳证券交易所发布的《2019年3月深市概况》显示，3月份深市新增开户数299万，与2月份143万的数据相比，环比暴增109.09%，意味着投资者持续跑步入场；3月份深市月交易户数达到2632万户，与1月交易户数1486万户相比，两个月内交易户数增加了1146万户，剔除部分新开户数，大约有1000万户休眠账户“苏醒”；3月份深市成交额突破了10万亿元，创下自2016年以来新高。

这一抢眼数据背后，是表现不俗的A股。截至4月4日收盘，上证综指报收于3246.57点，单日上涨0.94%；深证成指报收于10415.80点，单日上涨0.73%。与今年年初1月2日沪指收盘2465.29点和深指7149.27点相比，年初至今，沪指区间上涨781.28点，区间涨幅31.69%；深指区间上涨3266.53点，区间涨幅45.69%。

本版编辑 孟 飞

4月3日，主力合约涨幅5.95%，创两年新高——

铁矿石期货能否持续走强

本报记者 祝惠春

近期，铁矿石期货涨势明显。4月3日，铁矿石期货主力合约涨停，涨幅达5.95%，创两年新高。与此同时，现货市场也不平静。中国钢铁工业协会公布的数据显示，3月末中国铁矿石价格指数比年初上涨20.08%，同比上涨29.47%。其中，进口铁矿石价格3月末比年初上涨22.99%，同比上涨33.49%。进入4月份，进口铁矿石价格涨幅进一步扩大。

4月4日，中国钢铁工业协会发布报告认为，上涨原因主要是受1月下旬巴西淡水河谷溃坝事件以及3月中旬澳大利亚西部港口飓风袭击影响，巴西、澳大利亚铁矿石产量下降、发货量下降。加之，近期国家统计局公布1月份至2月份钢铁生产数据同比增幅较大，市场预期较好。

中大期货首席经济学家景川表示，巴西淡水河谷矿难事件、澳大利亚飓风影响了铁矿石供应商力拓和必和必拓矿石产量，使得期货市场对于三大矿山供给产出减弱的预期明显增强。中信期货研究部研究员周涛认为，铁矿石期货连续走高的原因，一是巴西矿难后，铁矿石全年供应收缩，澳大利亚飓风又影响了1300万吨左右的发运量。二是国内高炉在4月份集中复产，提升了对铁矿石的需求。

不过，中国钢铁工业协会认为，虽然铁矿石供应量有所减少，但对整体供需影响有限，只是被市场过度解读了。2019年我国钢材需求难有大的增长，钢材市场仍将处于供大于求局面，后期钢铁生产增幅会逐步回落，铁矿石价格总体上难以维持高位态势。

从现货方面看，据钢铁协会旬报统计显示，3月中上旬，按会员钢铁企业平均日产量189.40万吨估算，全国日产粗钢242.68万吨，比1月份至2月份平均值下降4.28%；全国日产生铁198.42万吨，比1月份至2月份平均值下降7.52%。钢铁产量下降，对铁矿石需求强度有所减弱。预计3月份粗钢日产总体上与1月份至2月份持平或略有下降。

此外，进口矿港存仍居高位。3月末，全国进口铁矿石港口库存量为1.47亿吨，是近7个月以来最高水平，环比上升16万吨，升幅为0.11%。总体来看，铁矿石库存高位运行，铁矿石供应充足，市场供大于求态势不会有大的改变。

景川预计，短期看，铁矿石期货强势仍然在持续中。不过，一旦出现铁矿石产量相对确定的消息，则行情调整难以避免。周涛认为，铁矿石期货4月份的基本面还比较强。但需要注意，目前看澳大利亚新飓风对港口发货影响不大，预期有落空风险。同时，期货基差已修复完成，基差修复的动力在弱化。

中国银行业监督管理委员会上海监管局关于泰国汇商银行大众有限公司上海分行经营人民币业务及增加营运资金的批复的公告

根据《中华人民共和国外资银行管理条例》（国务院令第657号）、《中华人民共和国外资银行管理条例实施细则》（中国银监会令2015年第7号）和《中国银监会外资银行行政许可事项实施办法》（中国银监会令2018年第3号）的有关规定，中国银行保险监督管理委员会上海监管局批准，泰国汇商银行大众有限公司上海分行可以在下列范围内经营对各类客户的外汇业务以及对除中国境内公民以外客户的人民币业务：

（一）吸收公众存款；

（二）发放短期、中期和长期贷款；

（三）办理票据承兑与贴现；

（四）买卖政府债券、金融债券，买卖股票以外的其他外币有价证券；

（五）提供信用证服务及担保；

（六）办理国内外结算；

（七）买卖、代理买卖外汇；

（八）代理保险；

（九）从事同业拆借；

（十）提供保管箱服务；

（十一）提供资信调查和咨询服务；

（十二）经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务；

（十三）吸收中国境内公民每笔不少于100万元人民币的定期存款。

根据上述监管批准，泰国汇商银行大众有限公司上海分行将于2019年4月15日正式开展人民币业务，特此公告。