时代银行周报 | LPR 改革迎来一周年，贷款利率下降效果明显

时代商学院研究员 孙一鸣

【上周回顾】

一、市场表现

上周沪深 300 指数上涨 0.3%，A 股银行（申万）指数下跌 0.29%，板块跑输沪深 300 指数 0.59 个百分点。上周银行板块在所有申万一级行业涨跌幅中排名 19 位。年初至今，银行板块整体下跌了 9.04%，跑输沪深 300 指数 24.23 个百分点，在 28 个申万一级行业中排名倒数第一。

上周 A 股上市银行涨幅前三位的是宁波银行（3.96%）、无锡银行（2.59%）、苏州银行（1.57%）；跌幅前三位的是常熟银行(-1.79%)、上海银行(-1.64%)、兴业银行（-0.99%）。

二、流动性及资金价格

回顾上周，为对冲税期高峰等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，央行分别于 8 月 17 日、18 日、19 日、20 日、21 日开展 500 亿元逆回购、1000 亿元逆回购、1500 亿元逆回购、1600 亿元逆回购、2000 亿元逆回购，上周共有 5000 亿元逆回购到期，因此，上周合计净投放 1600 亿元。

此外，8 月 17 日，央行开展 7000 亿元中期借贷便利（MLF）操作，中标利率为 2.95%。此次 MLF 操作是对本月两笔 MLF 到期的一次性续作，充分满足了金融机构需求。

上周隔夜 shibor 利率上升 8.3 个 BP 至 2.258%；7 天 shibor 利率上涨 5.8 个 BP 至 2.28%。1 年期国债收益率上升 15.92 个 BP 至 2.4336%，10 年期国债收益率上升 4.54 个 BP 至 2.9823%。

三、行业要闻及政策动态

1.6 月末全国已有消费金融公司 26 家，资产规模超 4800 亿元

8 月 19 日，中国银行业协会在京发布的《中国消费金融公司发展报告(2020)》显示，截至 2020 年 6 月末，消费金融公司已发展到 26 家，注册资本 433.4 亿元，资产规模 4861.5 亿元，贷款余额 4686.1 亿元。截至报告发布前，已有近半数机构将资产划入不良的标准从逾期 90 天调整至 60 天，行业平均拨备覆盖率提升至 186.34%。

2.民间借贷利率划定新“红线”，司法保护上限为LPR的4倍

8月20日，最高人民法院召开新闻发布会，会上宣布大幅降低民间借贷利率的司法保护上限，以每月20日发布的一年期贷款市场报价利率(LPR)的4倍为标准确定民间借贷利率的司法保护上限。以7月20日发布的一年期LPR（3.85%）的4倍计算，民间借贷利率的司法保护上限为15.4%，较过去的24%和36%均大幅下降。

3.央行：二季度银行账户数量增速回升

8月20日，央行披露2020年第二季度支付体系运行总体情况。数据显示，截至二季度末，全国共开立银行账户118.66亿户，环比增长3.05%，增速较上季度末上升1.62个百分点，银行账户数量增速回升。在非现金支付业务方面，二季度，全国银行共办理非现金支付业务837.20亿笔，金额1017.22万亿元，同比分别增长6.18%和6.83%。

4.7月新发放小微贷款平均利率5.27%，同比下降0.91个百分点

8月20日，央行金融市场司副司长高飞在“金融支持保市场主体”系列新闻发布会上指出，金融支持稳企业保就业政策初见成效，总体实现融资服务“量增、面扩、价降”，市场主体经营状况趋于向好。其中，7月末，普惠小微贷款余额13.7万亿元，同比增长27.5%，连续5个月创有统计以来的新高；前7个月增加2.2万亿元，同比多增8811亿元；支持小微经营主体3007万户，同比增长21.7%。此外，7月份新发放小微企业贷款平均利率为5.27%，较去年同期下降0.91个百分点。

5.LPR连续4月保持不变

8月20日，央行授权全国银行间同业拆借中心公布，2020年8月20日贷款市场报价利率(LPR)1年期LPR为3.85%，5年期以上LPR为4.65%，均与上期持平。自4月份下调以来，LPR已连续4个月未调整。

四、上周重要银行动态

1.新网银行：上半年资产“缩表”，净利润下降近15%

8月17日，首份民营银行半年报出炉，新网银行股东之一红旗连锁（002697.SZ）披露了新网银行上半年业绩情况：营业收入为12.4亿元，同比增长8.5%；净利润为3.98亿元，同比下降14.8%。值得一提的是，新网银行一季度盈利2.9亿元，二季度净利仅为1亿元出头，环比降幅达64%。截至今年6月底，新网银行的总资产为400.8亿元，比去年底减少了9.4%。

2.空手套白狼！骗贷3亿违规入股延边农商行成二股东

近期，中国裁判文书网披露了一起以信贷资金入股千亿级农商行的案例。据了解，2016年12月至次年3月，玄盛资本实际控制人陈某在延边农商行的“帮助”下，虚构财务数据从该行贷款3亿元，并入股该行成为第二大股东。以“空手套白狼”的方式，玄盛资本仅实际耗用3750万元自有资金，就取得了延边农商行1.35亿股股权，并获得股权分红2025万元。今年6月，一审法院审结认定，陈某犯骗取贷

款罪，并因其他案件犯单位行贿罪等，执行有期徒刑三年六个月，并处罚金 10 万元。此外，玄盛资本收取的合计 2975 万元股权分红、退股溢价款被依法追缴。

3.贵州银行（06199.HK）：一分行拟任副行长任职被否

8 月 20 日，据银保监会官网，贵州银保监局指出，贵州银行《关于彭联嵩同志任职资格审核的请示》（黔银呈〔2020〕90 号）及相关材料收悉。经审核，彭联嵩不符合《中国银保监会中资商业银行行政许可事项实施办法》（中国银行保险监督管理委员会令 2018 年第 5 号）第七十九条规定的任职条件，贵州银保监局不予核准彭联嵩贵州银行遵义分行副行长的任职资格。

4.平安银行（000001.SZ）:理财子公司获准开业

8 月 19 日晚，平安银行发布公告称，于 2020 年 8 月 19 日收到《中国银保监会关于平安理财有限责任公司开业的批复》，银保监会已批准本行全资子公司平安理财有限责任公司(简称“平安理财”)开业，其注册资本为 50 亿元。这也是第五家拿到开业资格的国内股份制银行理财子公司。

5.长沙银行（601577.SH）：60 亿元非公开发行股票获批

8 月 20 日，长沙银行发布公告称，当日该行收到《中国银保监会湖南监管局关于长沙银行非公开发行普通股股票的批复》及《中国银保监会湖南监管局关于长沙银行修改公司章程的批复》，同意该行非公开发行普通股股票的方案，发行普通股不超过 6 亿股，募集资金不超过 60 亿元。同时，核准该行根据本次发行后的股份情况修订《公司章程》。

【本周观察】

上周，贷款市场报价利率（LPR）迎来改革一周年。8 月 20 日，全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）显示，1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%，均与上月持平。这是自 4 月下调以来，LPR 连续 4 个月未作调整。

LPR 连续 4 个月保持不变，其实是符合市场预期。8 月 17 日，央行对本月两笔中期借贷便利（MLF）到期一次性续作，中标利率为 2.95%，与上次持平。作为 LPR 报价的晴雨表，MLF 招标利率不变也预示 LPR 大概率不变。

2019 年 8 月，央行推进贷款利率市场化改革。改革后，贷款市场报价利率（LPR）参考 MLF，贷款利率则锚定 LPR。

今年以来，1 年期 LPR 已下调 30 个基点，5 年期以上品种已下调 15 个基点。其中，4 月 LPR 的降幅为 LPR 改革以来降幅最大的一次，1 年期和 5 年期以上品种分别下调 20 和 10 个基点。此后的 4 个月 LPR 均维持不变。

此外，央行数据显示，6 月，金融机构贷款加权平均利率为 5.06%，相比去年 9 月末下降 56 个基点；而同期一年期 LPR 降幅为 35 个基点。

可以看出，过去一年，贷款利率明显降低，且降幅大于 LPR 的降幅。LPR 的改革有效促进了贷款利率的下行。

时代商学院认为，改革一周年以来，LPR 报价逐步下行，较好地反映监管层的货币政策取向和市场资金的供求状况，已成为银行贷款利率定价的主要参考。随着国内疫情得到有效控制以及宏观经济企稳回升，货币政策已逐步回归常态，未来降准和降息的概率降低，流动性将以“精准滴灌”为主。

需注意的是，央行在二季度货币政策执行报告中强调，LPR 与 MLF 利率的点差不完全固定，体现报价行报价的市场化特征。因此，仍不排除未来 LPR 利率会继续小幅下行，从而引导贷款利率下行以降低中小微企业的融资成本。

值得一提的是，从今年 3 月 1 日起，央行推进存量浮动利率贷款定价基准转换为 LPR，8 月 31 日是个人住房贷款的存量浮动利率贷款定价基准转换的最后期限。对于固定利率与 LPR 浮动利率的转换，有房一族要根据自己对于风险的偏好情况及当前自己的房贷情况在两者之间作出选择。

【本周关注】

8 月 24 日（周一）：国家统计局公布流通领域重要生产资料市场价格变动情况。

8 月 25 日（周二）：张家港行、青农商行披露 2020 年度半年报。

8 月 27 日（周四）：国家统计局公布工业经济效益月度报告。

8 月 27 日（周四）：江阴银行、渝农商行、紫金银行披露 2020 年度半年报。

8 月 28 日（周五）：平安银行、无锡银行、杭州银行、西安银行、北京银行、长沙银行、成都银行、中信银行、苏农银行披露 2020 年度半年报。

8 月 29 日（周六）：宁波银行、青岛银行、浦发银行、民生银行、招商银行、南京银行、兴业银行、交通银行、光大银行、浙商银行、中国银行、贵阳银行披露 2020 年度半年报。

8 月 30 日（周日）：披露 2020 年度半年报。

【风险提示】

疫情持续导致银行资产质量大幅恶化；经济下滑幅度超预期；利率下行超预期。

【严正声明】本文（报告）基于已公开的资料信息撰写，文中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。文章版权归原作者及原出处所有，未经时代商学院授权，任何媒体、网站及其他公众平台不得引用、复制、转载、摘编或以其他任何方式使用上述内容。获得授权转载，仍须注明出处。（联系邮箱：TimesBusiness@163.com）