

3月29日晚间，建设银行发布2022年年报，去年该行实现营业收入8224.73亿元，同比下滑0.22%；实现归属于股东的净利润3238.61亿元，同比增长7.06%。

从财报数据来看，去年该行资产规模已经逼近35万亿元，增速创下近10年新高，在制造业、战略性新兴产业、普惠金融等重点领域信贷投放较快增长，资产质量整体改善，但同样也面临存款定期化进而净息差持续收窄、房地产等个别领域不良率继续抬升等问题。（详见报道：建行去年资产增速创新高，房地产不良率明显抬升）

30日，建设银行在北京、香港两地同步召开业绩发布会，高管回应了净息差下行趋势、信贷投放布局、房地产资产质量、提前还贷影响等市场关注话题。

### 以量换价稳增长

去年也是2016年以来建行首次出现营收负增长，背景是在净息差压力下，行业整体营收增速的放缓。

具体看营收结构，建行去年该行去年非利息收入（1794.09亿元）同比下滑18.01%，成为营收下滑的主要拖累之一，而利息净收入（6430.64亿元）同比增6.22%，主要系生息资产增长带动，同期净息差继续收窄，2022年末净利差（1.82%）、净利息收益率（即净息差，2.02%）分别同比下降12个基点、11个基点。2018年末~2021年末，该行净息差分别为2.36%、2.32%、2.19%、2.13%。

随着净息差下行，“以量换价”成为银行业的普遍特点。“尽管受去年LPR（贷款市场报价利率）下调、让利实体经济的影响，我们的净息差下降了11个基点，但是生息资产的平均余额增长了11.91%，有效对冲了价格下行的影响。”建行行长张金良认为，去年该行净利息收入的增幅“还是不错的”。

财报数据显示，截至去年年末，该行生息资产平均余额为31.87万亿元，较上年末增加约3.39万亿元。

### 净息差收窄趋势如何？

对于净息差持续下行这一行业共同面临的趋势，建设银行首席财务官生柳荣表示，主要影响因素在于LPR和市场利率下行。具体拆解建行净息差11bp降幅，该行去年资产端的收益率和负债端付息率分别下行和上行6bp，而资产负债结构调整、加强定价管理、衍生工具风险对冲等主动管理措施挽回1bp。

在资产端，生柳荣介绍，在响应政策号召让利实体经济背景下，该行贷款利率在LPR下行引导下有所下调，因此带来贷款收益率下降5bp；另一方面，因为市场利率

下行等因素导致债券投资收益率下行1bp。在负债端，因为企业和居民存款定期化、长期化趋势，导致该行去年存款付息率上行5bp，同时同业业务利率波动也使得成本增加1bp。

财报显示，去年该行新增存款2.64万亿元，同比多增约8782亿元，增速达到了11.81%，较上年提高3.25个百分点。而境内存款中，活期存款余额（12.05万亿元）、定期存款余额（12.12万亿元）分别同比增5.48%、18.94%，增速较上年的4.42%、13.96%进一步提升。

对于2023年净息差走势，生柳荣判断，整个行业的下行压力依然存在。“LPR下调的影响，去年只是体现了一部分，但大量的（按揭）重定价还是会体现在2023年。”生柳荣认为，分季度看，今年一季度银行净息差压力会更为明显，后续下滑会趋缓。

在应对举措方面，建设银行一方面继续调整和优化资产结构，提升高收益资产比例、压降低收益资产比重，另一方面，通过数字化等方式提升对公、对私客户的结算资金和低成本资金，同时主动对定期存款进行压价，并利用部分利率衍生工具进行风险管理。

“前两个月我们已经做了这样的安排。”据生柳荣透露，今年以来该行一些收益率相对低的产品和业务已经出现负增长。

另从存款趋势来看，建行副行长李运透露，今年前两个月一般性存款增长仍然比较迅速，相比去年同期又有多增，2023年该行还将进一步推动存款增长的量价协调。

“存款挂牌利率下调的效应还会有一个持续的显现（过程），同时我们也会进一步的加强低成本活期存款的拓展，优化定期存款的成本结构。”李运表示，今年前两个月该行人民币存款的付息率有所下行。

如何支持保交楼？提前还贷怎么应对？

生息资产增长背后，是信贷投放力度加大。截至去年年末，建设银行总资产规模同比增长14.37%至34.60万亿元，增速创2009年以来新高，其中发放贷款和垫款总额21.20万亿元，较上年增加2.39万亿元，增幅12.71%。

具体看信贷投放方向，去年该行境内对公贷款增长较快的重点领域包括基础设施行业（贷款余额为5.71万亿元，占比51.79%，同比增幅12.62%）、制造业（同比增32.78%）、战略性新兴产业贷款（同比增59.80%）等。在房地产领域，去年末该行贷款余额为7706.75亿元，较上年增加405.88亿元。

建行首席风险官程远国介绍，在防范重大市场风险的前提下，该行去年加大对优质房企的支持率，通过信贷、债券、股权、资管类产品，多种方式满足优质房地产的合理需求，“对优质房型的用款基本上是足额保证”。在房地产开发贷方面，该行不断优化金融策略，区分房地产集团和项目风险的不同，不搞“一刀切”；对纳入“保交楼”的新增配套融资的项目和客户，积极落实金融16条等相关要求。

不过从境内个人贷款和垫款来看，建行去年末个人住房贷款余额为6.48万亿元，同比增长1.46%，增速较2021年的9.53%、2020年的9.91%明显回落。作为国内住房按揭贷款规模最大的商业银行，提前还贷潮对建行有何影响？有哪些应对措施？

程远国表示，去年的确出现提前还款规模增加的情况，建行一方面统筹线上线下各类渠道，稳定客户还款预期，提示客户防范贷款中介机构组织转贷可能面临的风险，有序满足提前还款需求；另一方面，通过提升一二手房获客能力、推出二手房“带押过户”贷款服务、提升数字化水平等促进按揭业务规模合理增长。

重点领域风险如何？

在资产质量方面，去年末建行不良贷款余额为2928.25亿元，较上年末增加267.54亿元；不良贷款率回落0.04个百分点，降至1.38%。对公业务中，制造业不良率由4.20%降至2.80%，但房地产业不良率由1.85%升至4.36%，2020年末、2021年末则分别为1.35%、1.81%。

个人贷款中，个人住房贷款不良率也由0.20%升至0.37%。对此，张金良表示，去年个人按揭不良率的增长幅度符合预期，没有对建设银行整体资产质量的稳定造成冲击。另外总体来看，建行贷款风险分类较为审慎，逾期贷款率低于不良率35个基点，逾期、不良剪刀差为-740亿元。

随着建设银行成为普惠金融供给量最大的金融机构，市场对相关业务的资产质量、收益情况，以及今年6月延期还本付息等政策退出后有哪些风险等关注度进一步提高。数据显示，去年末该行普惠金融贷款余额为2.35万亿元，增幅超过25%。

建行副行长崔勇表示，目前该行普惠金融贷款不良率为1%，低于整体不良率和对公不良率，而且在最大限度让利背景下仍保持了4%左右的收益率。关于延期还本付息政策退出后的风险，他表示，该行相应贷款余额仅普惠金融贷款余额3%左右（大致600多亿元），体量较小且已经作出全面梳理，总体风险可控。