

## 息差長期領先同業

## 郵儲銀行塑造發展新優勢

2024年9月2日，中國郵政儲蓄銀行（1658.HK）在北京召開2024年中期業績發布會。上半年，該行錄得純利488.15億元（人民幣，下同），營業收入1769.19億元，其中利息淨收入和其他非利息淨收入均實現了正增長。

在發布會上，記者觀察到，郵儲銀行主動尋求發展新機遇，管理層團結一心，強長板、補短板、重文化，將創新融入日常經營工作中。近100分鐘的坦誠分享和溝通，展現了該行奮力拚搏的姿態、蓬勃向上的隊伍風貌，以及內生驅動的創新變革新圖景。齊曉彤 鄧建樂



郵儲銀行中期業績發布會現場。

## 經營韌性足 「量價險」有效平衡

「郵儲銀行持續強化股東回報，自2018年將分紅比例提升到30%後至今保持穩定，H股上市以來累計分紅超過1400億元。」郵儲銀行行長劉建軍表示，今年該行的中期分紅比例擬與其他大行保持一致。

他坦言，郵儲銀行有一張比較獨特的資產負債表，利率上行的周期，相對有更大的爆發力，利率下行周期，壓力可能比同業更大。作為一家零售銀行，按揭貸款及代理保險業務佔比較高，也客觀上使該行去年以來受到了更大影響。

截至6月末，郵儲銀行資產總額達16.41萬億元，增長4.37%，客戶貸款總額8.66萬億元，增長6.26%，貸款總額佔總資產比例較上年末提升近1個百分點；負債總額達15.41萬億元，增長

4.31%。上半年，錄得純利488.15億元，營業收入1769.19億元，其中利息淨收入和其他非利息淨收入分別增長1.83%和1.25%，盈利能力保持穩定；淨息差1.91%，在國有大行中繼續保持優秀水平；不良貸款率0.84%，不良貸款生成率0.74%，資產質量保持平穩；撥備覆蓋率325.61%，風險抵補能力充足。

從如上各項財務指標來看，在當前的經濟形勢下，郵儲銀行仍然實現了規模增長、結構優化、收益穩定和風險防控的有效平衡，有着較好的經營韌性。

劉建軍表示，長期主義體現在對戰略的堅持和堅守上，一張藍圖繪到底，堅持做「難而正確的事」，才能讓今天的行為擁有明天的意義。長期主

義選體現在內涵式發展的經營理念上，注重「量價險」均衡，堅持高質量發展；注重結構均衡，通過合理科學的資產布局抵禦周期波動；注重資源投入均衡，既注重當期發展的短期投入，也關注為未來儲備優勢的長期資源投入。

上半年，郵儲銀行在信貸投放和息差管理上也呈現出一些亮點。郵儲銀行副行長徐學明透露，該行的信貸增速優於國有大行平均水平。公司貸款和零售貸款增速較國有大行平均分別高出0.5個和1.7個百分點。特別是住房按揭貸款，上半年淨增236億元，在六大國有大行中唯一保持正增長。得益於良好的風險定價能力和差異化的信貸結構，該行的淨息差為1.91%，這一水平較四大行平均高44個BPs，優勢比去年末進一步擴大了6個BPs。

## 基因稟賦突出 差異增長極顯優勢



郵儲銀行金融助力特色農業鑄就豐收美景。



郵儲銀行客戶經理走訪柚子種植農戶。

「三農」金融位於郵儲銀行五大差異化增長極的首位。上半年，該行實現涉農貸款淨增1809億元，餘額2.22萬億元，較上年末增長8.88%，佔各項貸款的比重約25%。

郵儲銀行具有服務「三農」的獨特基因，近4萬個網點覆蓋了全國99%的縣（市），服務6.6億個人客戶。近兩年國有大行持續下沉，再加上原有的農商行、農信社，農村市場競爭出現了一定程度的加劇。

劉建軍分享道，該行將通過大力推進特色產業精準開發、增強主動授信線上運營能力、郵銀協同推進農村客群精準獲客和不斷改革優化管理運營模式四方面舉措，增強該行在服務「三農」方面的差異化能力。

中國普惠金融事業邁入了新的十年。「普惠」一

直是郵儲銀行的基因和本色，小微金融也是五大差異化增長極的重要組成部分。上半年，該行普惠小微貸款新增超過1300億元，餘額近1.6萬億元，佔各項貸款的比重接近19%，一直保持在國有大行前列。普惠小微貸款客戶增加3.22萬戶，達到220萬戶，戶均貸款餘額僅72.5萬元。郵儲銀行副行長兼董事會秘書杜春野表示，從如上數據可以看出來，郵儲銀行的普惠服務更加下沉、更加普惠。

上半年，該行普惠小微貸款發放利率比去年進一步下降34個BPs，為小微企業直接降低利息支出超30億元；同時，通過減免手續費等多種方式，減費讓利近2億元。還發放無還本續貸超過1000億元，同比增長98%，降低企業的轉貸成本。針對中小微企業的發展，郵儲銀行積極圍繞產業鏈和供應鏈打造金融生態，落地36個產業平台項目，拓展核

心企業143家，較上年末增長超過90%。

在新質生產力領域，郵儲銀行也為中小微企業送去了金融「活水」。上半年，科技型中小企業貸款餘額同比增長50%，遠高於行業平均21.9%的增幅。圍繞專精特新、先進製造業集群，傳統產業轉型升級，該行加大中長期信貸支持，小微企業中長期貸款佔比較上年末提高4個百分點，達到40%。

郵儲銀行也持續打造財富管理增長極。截至6月末，管理個人客戶資產（AUM）16.23萬億元，較上年末增加近萬億元。中郵理財產品規模超9500億元，增速23%，居同業前列。郵儲銀行零售業務總監梁世棟表示，該行中高端客戶的經營持續深化，VIP客戶超5500萬戶，富嘉及以上客戶超560萬戶，較上年末增長13%，私行客戶較上年末增長28%，富嘉及以上客戶新增AUM的貢獻度高於存量25個百分點。可見該行財富增長極

的發展潛力相當不錯。



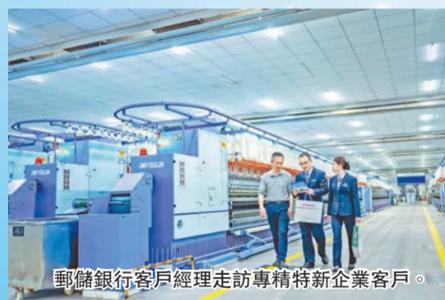
郵儲銀行員工為客戶提供專業貼心服務。

## 創新促改革 厚植發展內生動力

在深耕零售特色的同時，為建立更為健康均衡的業務結構，該行提出了一個方向，尋找市場縫隙。劉建軍指出，有很多跨行業、跨資本、跨區域的一些企業，仍迫切需要得到銀行更綜合、更貼合的服務方案，所以該行將通過提高尋找縫隙的能力，找到「量價險」平衡的資產。該行推出了「十大縫隙」，指導全行尋找「量價險」均衡發展的客戶，已經初見成效。

尋找市場縫隙，只是郵儲銀行創新發展的一隅。記者觀察到，郵儲銀行一直在積極地進行創新，管理層思維創新引領，全行發展活力被高效激發。

在業務模式上，上半年，該行「看未來」信審模型批覆金額6541億元，增長169%。在體制機制



郵儲銀行客戶經理走訪專精特新企業客戶。

上，郵儲銀行推動了「啞鈴型」組織架構改革，逐步構建總部強大、營銷人員強大、中間層較小的人力結構。目前，二級機關精簡近4000人，有效充實了市場一線。

劉建軍表示，在行業轉型的大潮中，能力和文化決定了郵儲銀行能飛多高多遠。該行堅定不移打造「六大能力」，按照「幹什麼學什麼、缺什麼補什麼、弱什麼強什麼」，持續加強能力建設。該行不斷增強多渠道協同，線下加快網點向營銷服務中心轉型，5200餘個網點完成裝修改造；線上打造移動端一體化的觸客和金融服務平台，推出「郵儲企業助手」小程序和企業微銀行服務渠道，支持近30項「金融+場景」的輕量便捷服務。

過去幾年，郵儲銀行的非息收入年均增速達到20%，佔比提高了近8個百分點。特別是一些短板業務實現突破發展，公司板塊的中收年均增速達到50%以上，票據非息收入增長近3倍。

杜春野分享到，郵儲銀行着力打造「1+N」經營與服務新體系，不但要把公司金融打造成全行經營發展的增長點，更要成為零售銀行戰略的支撐點和資金資管業務的着力點。上半年公司客戶總量增長6.4%，接近170萬戶，其中主辦行客戶增長了48%。公司貸款增額達9.9%，位居國有大行第二位。公司存款淨增接近1900億元，創歷史新高，位居國有大行首位。



郵儲銀行客戶經理走訪育種基地、種業企業。

## 數字化賦能 集約運營提質增效

郵儲銀行加快建設數字生態銀行，投產上線了新一代公司業務核心系統、信用卡核心系統，自主研發的系統佔比達77%；手機銀行成為客戶交互和經營的主平台，月活客戶規模（MAU）7520萬戶，同比增長31%。

主動授信正是「讓絕大多數農戶都有郵儲銀行授信」實現的重要路徑。2022年9月，郵儲銀行啟動主動授信，通過大數據智能風控模型，精準預判風險，挖掘出優質客戶，並提供「秒批秒貸」的線上信貸服務。目前主動授信名單庫規模已超1.2億人。今年6月末，該行「三農」主動授信項目貸款餘額1751億元，本年淨增687億元，增速超過60%。

在經濟轉型升級過程中，中小微企業經營的脆弱性有所上升。郵儲銀行強化數字化控險，貸前部署超過400條自動化審批策略，貸後部署200多條預警策略，通過集約化預警，提前識別出約80%的風險客戶，對風險客戶的提前化解比例超過50%。

該行還積極思考如何利用銀行的資源，更好為中小企業賦能。通過搭建「郵儲易企營」平台，幫助中小微企業進行數字化轉型，自去年11月全國推廣以來，平台累計服務客戶4.3萬戶，海南、四川和山東分行憑借該平台，成功入選當地數字化轉型試點城市供應商。

在科技賦能集約化發展上，郵儲銀行超8000台自助設備和超9000台移動展業設備接入「雲櫃」模式，「雲櫃」服務的客戶達445萬人次；小額貸款審批實現一級分行集中運營，啟動總行集中作業，節省人員約40%；10家分行消費貸款業務實現全貸種總行集中審批，終審用時平均壓降超過四成；信用卡貸後實現全流程集中運營。可以看到，數字化發展正在為該行的客戶運營、業務營銷、風險防控提供着精準支撐。

## 資產質量優 風險早識別早處置

郵儲銀行的資產質量一直在內銀中保持優秀水平。在當前的經濟形勢下，該行的資產質量是否仍然能夠保持優異？

郵儲銀行副行長兼首席風險官姚紅表示，郵儲銀行堅持審慎穩健的風險偏好，嚴格落實「早識別、早預警、早暴露、早處置」要求，加強風險領域的精細化管理，資產質量相關指標繼續處於行業較優水平，重點領域的風險繼續保持平穩態勢。

截至6月末，該行不良貸款率0.84%，與一季持平，較上年末微升0.01個百分點；年化不良生成率0.74%，較上年同期下降0.04個百分點；逾期率1.06%，關注率0.81%，撥備覆蓋率325.61%。

根據管理層的分享，上半年，郵儲銀行涉農貸款（人民幣行2024年口徑調整後）的不良率為0.94%，老口徑是0.90%，較年初增加0.07個百分點；普惠小微貸款的不良率保持在1.6%左右；上半

年公司板塊不良率僅為0.54%，較年初下降1個BP。

重點行業來看，房地產行業和地方政府融資平台的不良貸款率分別為2.25%和0.81%，較上年末分別下降0.2個百分點和0.1個百分點。公司批發貸款資產質量良好，不良率0.43%，較上年末下降0.04個百分點。

個人小額貸款和小企業貸款的資產質量則相對承壓，今年以來不良貸款率呈上升趨勢。為此該行採取措施，一方面重檢客戶准入標準和審查審批流程，提升新授信貸款質量；另一方面，大力推進高風險客戶退出、高風險機構及人員管控，促進風險收斂。

姚紅表示，下半年，郵儲銀行將繼續堅持審慎穩健的風險偏好，統籌好發展與風險的有效平衡。在風險管控策略上，堅持問題導向，精細管理，精準施策，不斷完善信用風險管控機制，有效防範各類風險衝擊。