

作者：谢红芹、何泰
邮箱：research@fecr.com.cn

我国民营银行发展之路

摘要

我国民营银行自2014年3月原银监会首批5家试点以来，至2020年4月共获批筹建19家，已全部开业。

2015年6月，原银监会出台《关于促进民营银行发展的指导意见》，将组建民营银行由试点经营转为常态化设立，2016年12月原银监会发布《中国银监会关于民营银行监管的指导意见》，明确了民营银行的监管标准。

2017和2018近两年时间里，民营银行的热度退却，再未有新的机构获批成立。

2019年2月，银保监会对外发布《关于进一步加强金融服务民营企业有关工作的通知》，其中指出——银保监会及派出机构继续按照“成熟一家、设立一家”的原则，有序推进民营银行常态化发展。民营银行沉寂两年后又获得监管层的关注。2019年5月江西裕民银行获得中国银保监会筹建批复，民营银行批筹再次重启，10月9日江西裕民银行注册成立，成为江西省内首家、全国第18家获批的民营银行；2019年9月17日上市公司红豆股份、柯利达对外披露，全国第19家、江苏第2家民营银行——无锡锡商银行已获得银保监会筹建批复，2020年4月14日锡商银行注册成立。

民营银行已走过了第一个五年，各项业务逐渐步入正轨，整体经营情况良好，但也暴露出不少问题，本文将结合问题提出相关建议。

相关研究报告：

1. 《新冠肺炎疫情冲击下，楼市政策会松绑吗？》，2020.03.31
2. 《新冠肺炎疫情对房地产行业的影响》，2020.2.19
3. 《经济下行期为何加码房地产调控政策》，2019.10.10

一、研究背景及意义

2010年5月，国务院发布《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》（国发〔2010〕13号），明确提出“鼓励民间资本进入基础产业和基础设施、市政公用事业和政策性住房建设、社会事业、金融服务、商贸流通、国防科技工业等六大领域，这是第一次从政策上提出了民间资本进入金融业的可能性。”

随后两年，国务院和银监会相继发布《关于鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见》（银监发〔2012〕27号）、《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》（国办发〔2013〕67号）、《关于金融支持小微企业发展的实施意见》（国办发〔2013〕87号）等政策逐步为民营银行的设立作出规划。

2014年，银监会确定首批5家民营银行试点名单，至此我国民营银行开始在金融市场展露头脚，后随着银监会发布《关于促进民营银行发展的指导意见》和《关于民营银行监管的指导意见》（银监发〔2016〕57号），细化了民营银行准入条件、筹建和开业程序，民营银行由试点经营转为常态化设立，由此，我国民营银行进入快速发展阶段。

二、我国民营银行发展现状

截至2020年末，我国共批准成立19家民营银行。具体来看，除了2014年首批试点的5家民营银行（前海微众银行、温州民商银行、天津金城银行、浙江网商银行与上海华瑞银行）；2016年共批筹12家民营银行，分别为重庆富民银行、四川新网银行、湖南三湘银行、安徽新安银行、福建华通银行、武汉众邦银行、北京中关村银行、江苏苏宁银行、山东蓝海银行、辽宁振兴银行、吉林亿联银行和梅州客商银行；2019年又有两家银行拿到批文，亦即我国第18家与第19家民营银行，分别是江西裕民银行与无锡锡商银行。

表1：截至2020年末，我国民营银行基本情况

序号	名称	注册地	注册资本(亿元)	第一大股东及持股比例	成立时间
1	微众银行	深圳市	42.00	腾讯集团(30.00%)	2014年12月12日
2	网商银行	杭州市	65.71	蚂蚁金服(30.00%)	2015年5月27日
3	苏宁银行	南京市	40.00	苏宁易购(30.00%)	2017年6月14日
4	三湘银行	长沙市	30.00	三一集团(18.00%)	2016年12月21日
5	富民银行	重庆市	30.00	瀚华金控(30.00%)	2106年8月16日
6	新网银行	成都市	30.00	新希望集团(30.00%)	2016年12月28日
7	众邦银行	武汉市	40.00	卓尔控股(30.00%)	2017年4月24日
8	华瑞银行	上海市	30.00	均瑶集团(30.00%)	2015年12月7日
9	亿联银行	长春市	20.00	中发金控(30.00%)	2017年5月2日
10	金诚银行	天津市	30.00	360(30.00%)	2015年3月27日
11	蓝海银行	威海市	20.00	威高集团(30.00%)	2017年5月24日
12	振兴银行	沈阳市	20.00	荣盛中天(30%)	2017年9月27日
13	中关村银行	北京市	40.00	用友网络(29.80%)	2017年6月6日
14	民商银行	温州市	20.00	正泰集团(29.00%)	2015年3月20日
15	客商银行	梅州市	20.00	宝丽华新能源 (30.00%)	2017年6月22日
16	华通银行	福州市	24.00	永辉超市(27.50)	2017年1月13日
17	新安银行	合肥市	20.00	南翔贸易	2017年11月3日
18	裕民银行	南昌市	20.00	正邦集团(30.00%)	2019年9月27日
19	锡商银行	无锡市	20.00	红豆集团(30.00%)	2020年4月13日

资料来源: Wind 资讯, 远东资信整理

自首批试点银行成立，我国民营银行已经历6年发展，就19家民营银行的具体发展运营来看，两极分化较为严重。头部的民营银行年营业收入已达百亿规模，与此同时，部分民营银行尚未盈利或业绩连年下滑。但总体来看大部分民营银行都在加大在线上业务的投入，缩减线下业务的开展，智能存款和互联网助贷成为行业主流，也是推动民营银行资产扩张的主要因素。下面从资产、盈利和业务方面对19家银行展开详细分析。

从资产规模看，我国民营银行的发起人大多都是具有科技背景的民营企业，其经营模式也多以“大存小贷”为主，其发展初期较多依赖于发起人。从可获得的16家民营银行的2019年年度报告数据来看，前海微众银行和浙江网商银行可谓行业头部，前海微众银行2019年末总资产接近3,000.00亿元，浙江网商银行同期末总资产为1,395.53亿元，这在普遍资产规模不大的民营银行中非常凸显，其竞争优势亦不言而喻，这亦是仅有的民营银行中资产规模超过千亿规模的两家；除去头部两家银行，剩下的14家银行资产规模分化并不突出。其中，江苏苏宁银行与湖南三湘银行的规模在500亿元以上，分别为639亿元与515.80亿元；紧接着是重庆富民银行、四川新网银行与武汉众邦银行3家银行，2019年末的资产规模分别为451.52亿元、441.53亿元、418.77亿元；而2019年末资产规模垫底的两家银行是福建华通银行和安徽新安银行，勉强超过100亿元。结合19家银行的具体发展过程看，银行的资产规模多会逐年增加，成立时间愈早，银行愈具有先发优势，但这种优势也并不绝对，如首批试点银行中的温州民商银行，2019年末的资产规模仅有167.86亿元；成立时间的长短对银行资产规模有一定影响，但发起人的支持力度更为重要。头部的两家银行在短短几年内脱颖而出，与借助发起人自身的优势针对性开展业务有着密切关系，如浙江网商银行2019年累计服务小微企业和个人经营者超过2,000万户，2020年在疫情之下，更是聚起一支超过100家银行的队伍，与全国工商联联合发起“无接触贷款助微计划”，助力1,000万小微企业和个人打赢经济仗，这其中不乏众多个人网店商户。

从盈利能力看，前海微众银行、浙江网商银行和四川新网银行2019年分别实现了148.70亿元、86.28亿元和26.81亿元的营业收入，同期三家银行分别实现了39.50亿元、12.56亿元和11.33亿元的净利润，这是营业收入最高的三家银行，亦是仅有的净利润规模超过10亿元的3家银行；同期营业收入超过10.00亿元的民营银行还有6家，剩余的10家银行营业收入分差不大，均在亿元之上。

从利润增长看，2019年表现较亮眼的银行分别为吉林亿联银行、辽宁振兴银行、重庆富民银行、四川新网银行以及江苏苏宁银行5家银行，增速均超过100%，当然这与前期盈利规模较小有关。从可获取数据看，福建华通银行2019年实现净利润仅为0.02亿元，排在16家民营银行末位，2018年其净利润为负；2019年有2家民营银行的净利润出现下降，分别为上海华瑞银行和北京中关村银行。其中上海华瑞银行2019年营业收入与净利润双降，净利润由2018年的3.27亿元降至2019年的2.68亿元，降幅为18.04%；同期该行营业收入为9.93亿元，较2018年下降9.15%；北京中关村银行净利润由2018年的0.9亿元降至2019年的0.5亿元，降幅为44.44%。

从业务定位看，虽然各家民营银行在成立初期均为自己贴上不同的标签，诸如江苏苏宁银行定位科技驱动型O2O银行、北京中关村银行定位为创业者的银行，并也努力朝着这个标签去发展，但受制于线下业务拓展的难度和设立分支机构的难度，使得民营银行业务方面变得高度同质化，主要以智能存款吸收存款，以助贷发放消费贷款和经营贷款，这两项业务使得民营银行在近几年飞速发展。例如，苏宁银行2019年末客户总数2,495万户，其中贷款客户289万户，同比新增268万户，增加近13倍；其消费金融余额达到142.35亿元，同比新增136.98亿元，增幅近26倍；三湘银行2019年末个人存款余额160.33亿元，同比增长932.63%，个人贷款余额121.78亿元，同比增长114.42%；新网银行去年末累计客户总数超过3,100万，累计放款超过1.10亿笔，累计放款金额超过3,800亿元，主要是消费贷，其“好人贷”在行业里相当活跃。

表 2: 截至 2020 年末, 我国民营银行运营情况

序号	名称	总资产 (亿元)	营业收入 (亿元)	净利润 (亿元)	发展定位
1	微众银行	2912.36	148.70	39.50	互联网银行
2	网商银行	1395.53	86.28	12.56	互联网银行
3	苏宁银行	639.01	10.17	0.76	电子商务平台银行
4	三湘银行	515.81	12.58	3.19	产业链金融
5	富民银行	451.52	10.45	2.19	普惠银行
6	新网银行	441.53	26.81	11.33	互联网银行
7	众邦银行	418.77	8.38	1.56	互联网交易银行
8	华瑞银行	396.27	9.93	2.68	硅谷银行
9	亿联银行	313.21	9.56	1.53	智能网络银行
10	金诚银行	307.00	7.37	1.70	互联网银行
11	蓝海银行	303.57	6.43	1.45	互联网银行
12	振兴银行	262.25	7.17	0.75	互联网银行
13	中关村银行	212.10	4.47	0.50	创业者银行
14	民商银行	167.86	5.19	2.15	供应链金融
15	客商银行	166.64	2.28	0.58	互联网银行
16	华通银行	106.80	2.31	0.02	科技银行
17	新安银行	103.94	--	--	互联网银行
18	裕民银行	--	--	--	5G 银行
19	锡商银行	--	--	--	物联网银行

资料来源: Wind 资讯, 远东资信整理

三、我国民营银行存在问题分析

结合我国民营银行的发展看, 民营银行的产生有其特定的背景, 其成立目的是普惠金融, 其经营模式主要也以“大存小贷”、“个存小贷”等为主, 这是监管层鼓励的方向, 但这种经营模式某种程度上限制了民营银行的业务范围, 其初期的发展往往比较依赖于其发起人。从目前民营银行的发起人来看, 业务模式多无法摆脱消费金融公司的影响, 甚至一些民营银行直接把自己当成助贷机构来经营。近年来, 随着民营银行飞速发展, 其存在的各种问题也不断暴露。

1、民营银行在定位自身发展规划时, 多贴以“互联网银行”的标签, 但除个别银行外, 大部分银行仍然按照传统银行的运作思路在开展业务, 无非是消费金融、供应链金融等等, 并没有特别清晰的定位和发展路径。

2、经营中银行资本加速消耗, ROA 较低。银行资本的补充方式在外部主要以上市融资和通过资本补充工具补充, 通过上市融资对民营银行来说较为困难, 银行的上市对公司治理、关联交易的认定和处理、财税社保、不良资产划分等都有有较为严苛要求, 况且目前银行股普遍破净的状况, 上市融资及后期增发筹资较为困难; 在资本补充工具方面, 2018 年和 2019 年全国各类银行共发行二级资本债近 1 万亿元, 其中信用评级在 AAA 级的中大型银行拿走了 82%; 2019 年全国各类银行共发行永续债 5700 亿元, 信用评级在 AAA 级的中大型银行又拿走了 97%; 直到 2020 年 5 月, 才有第一家民营银行(网商银行)获批不超过 50 亿元永续债。而内部补充方式主要依靠股东增资

和内部留存收益，股东增资受大股东持股比例和全体股东增资意愿的双重限制；单靠内部留存收益，即便不考虑分红因素，假设资产全部投向风险权重75%的小微金融，也只够支撑资产8%左右的增长。而在这样的状况下，根据各家民营银行披露的2019年度报告，信贷投放占比总体上在40%左右，投资类资产占比超过信贷资产，其中同业投资依然是主体，但未来在政策要求和利率下行的趋势下，同业投资占比将会降低，小微信贷占比将会有所提高，而相同规模的小微信贷对资本的消耗是同业投资的3~4倍。

3、近年来，民营银行不良贷款率虽然低于其他类型银行机构，但也在逐年上升，其中不良贷款率上升较为明显或超过1.00%的民营银行主要有安徽新安银行（由0%升至1.66%）、前海微众银行（由0.51%升至1.24%）、辽宁振兴银行（1.15%）、天津金城银行（1.12%）、上海华瑞银行（由0.69%升至1.03%）、江苏苏宁银行（由0%升至0.88%）。不良贷款对资本的消耗主要体现在拨备计提对利润的影响，据统计民营银行不良贷款率的临界值大概在1.67%，低于临界值，拨备多少以信贷规模为主，影响尚在可控范围内，一旦不良率突破临界值，拨备覆盖率将吞噬利润；截止2019年末已有5家民营银行不良率突破1.00%，未来需关注民营银行整体不良贷款率。

4、由于民营银行前期资本足够充裕，资产基数小，加之银行业的杠杆属性，于是资产规模快速扩张，资本也快速消耗，但资产收益率较低，从2015~2017年，第一批开业的民营银行资产规模增速普遍在1倍左右，高者多达3倍以上，资本充足率也随之快速消耗，在2017~2019年年报及2020年半年报中，民营银行的资本充足率分别为24.25%、16.55%、15.15%和14.22%，整体下降趋势明显，其中众邦银行、亿联银行、三湘银行2019年末的资本充足率分别为10.53%、11.07%和11.28%，已经接近监管红线。但民营银行总体收益率却并不高，ROA平均在0.70%以下，甚至低于很多农商行等农村中小金融机构，随后在资本充足率快速接近监管指标的同时，消费金融业务增速放缓，一半民营银行手续费和佣金净收入为负，截止2019年末，第一批开业5家民营银行平均资产增速已降至30%。未来几年，如果没有较好的增资计划，民营银行资产规模增长将进一步放缓。

四、对策与建议

首先，民营银行业务规模较小，经营模式较为单一，很难与传统商业银行展开正面竞争，民营银行在经营中应发挥互联网优势，创新经营管理方式，构建属于自己的互联网金融生态系统，只有在互联网金融站稳脚跟，才能走出困境增加民营银行自身的竞争。其次，民营银行在发展中要推出自己的特色产品，细心规范民营银行具体经营行为与日常理念，降低服务对象门槛，推出普惠金融特色产品。此外，民营银行要找准自己的定位，其目的是帮助小型企业融资，不必要将客户定位于大型企业，真正服务好自已的客户群体。

我国银行业还处于不断发展的阶段，只有不断改革，寻求新的道路才能维持银行业健康稳定发展。民营银行是我国将民营资本注入银行业的一次尝试，既顺应了时代发展，也进一步完善银行业体系，民营银行如今应找准定位，如在互联网金融，普惠金融等方向加快脚步，同时应将客户定位于中小企业与个人，推出个性化定制金融产品等业务，避免与传统银行正面竞争，寻求一条属于自身的特色发展之路。

【作者简介】

谢红芹，对外经济贸易大学金融学博士，金融机构评级部总经理。

何 泰，南加州大学金融工程硕士，金融机构评级部助理分析师。

【关于远东】

远东资信评估有限公司（简称“远东资信”）成立于1988年2月15日，是中国第一家社会化专业资信评估公司。作为中国评级行业的开创者和拓荒人，曾多次参与中国人民银行、证监会和发改委等部门的监管文件起草工作，开辟了信用评级领域多个第一和多项创新业务。

站在新的历史起点上，远东资信充分发挥深耕行业30余年的丰富经验，以准确揭示信用风险、发挥评级对金融市场的预警功能为己任，秉承“独立、客观、公正”的评级原则和“创新、专业、责任”的核心价值观，着力打造国内一流、国际知名的信用服务平台。



远东资信评估有限公司

网址：www.sfecr.com

北京总部

地址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场B座11层
电话：010-57277666

上海总部

地址：上海市杨浦区大连路990号海上海新城9层
电话：021-61428088 021-61428115

【免责声明】

本报告由远东资信提供。报告引用的相关资料均为已公开信息，远东资信进行了合理审慎的核查，但不应视为远东资信对引用资料的真实性及完整性提供了保证。

远东资信对报告内容保持客观中立态度。报告中的任何表述，均应严格从经济学意义上理解，并不含有任何道德偏见、政治偏见或其他偏见，远东资信对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任。报告内容仅供读者参考，但并不构成投资建议。

本报告版权归远东资信所有，未经许可，任何机构或个人不得以任何形式进行修改、复制、销售和发表。如需转载或引用，需注明出处，且不得篡改或歪曲。

我司对于本声明条款具有修改和最终解释权。