

# 穩經濟 拓線上 農行新增貸款創新高 橫跨城鄉護城河顯現

8月29日，中國農業銀行股份有限公司（1288.HK；601288.SH）發布2022年中期業績，並同步以「現場+網絡+電話」的交流方式召開業績發布會。是次發布會由農行董事長谷澍率副行長張旭光、林立、徐瀚等高管層共同出席，並回答了分析師、投資者和媒體的眾多關切。董事會秘書韓國強主持業績發布會。谷澍表示，上半年農行以量補價，主動加大讓利實體經濟的力度，新增貸款再創歷史同期新高，人民幣各項貸款餘額18.3萬億元，營業收入3877億元（人民幣，下同），增速5.8%。

鄧建樂 何璋



農業銀行2022年中期業績發布會現場。

## 五方面發力 全年信貸增量將超去年

財報數據顯示，上半年農行實現歸屬於母公司股東的淨利潤1289億元，增速5.45%；營業收入3877億元，增速5.8%。總資產突破32萬億元，加權平均淨資產收益率（ROAE）為11.94%。期內，成功發行500億元永續債和600億元二級資本債，資本充足率達17.09%。

談及上半年盈利的驅動因素，谷澍表示，銀行和實體經濟共生共融，農行在合理向實體經濟讓利的基礎上，以量補價，實現了穩定增長。上半年，農行新增貸款再創歷史同期新高，人民幣各項貸款餘額18.3萬億元，新增1.6萬億元，增速9.6%。

在回應7月份國內社融數據、貸款數據低於市場預期的相關問題時，谷澍判斷，這應該是暫時的。在一攬子穩經濟政策措施的落地實施下，相信有效投資會穩步擴大，消費會逐步企穩。他亦指出，國內城鎮化進程的邊際趨緩是一個漸進過程，不會在很短的時間出現斷崖式下降，樓市的預期會逐漸趨穩。

結合農行自身信貸儲備情況，以及對宏觀經濟運行態勢的判斷，谷澍認為，該行信貸增長量超過去年同期的態勢大概率可以延續至全年。未來會在基礎設施重點工程、三農縣域、提升各類企業包括製造業科創業、中小微企業金融服務方面以及支持剛性和改善性住房信貸需求這五大方面發力。

短的時間出現斷崖式下降，樓市的預期會逐漸趨穩。

結合農行自身信貸儲備情況，以及對宏觀經濟運行態勢的判斷，谷澍認為，該行信貸增長量超過去年同期的態勢大概率可以延續至全年。未來會在基礎設施重點工程、三農縣域、提升各類企業包括製造業科創業、中小微企業金融服務方面以及支持剛性和改善性住房信貸需求這五大方面發力。

## 下半年業績料可實現平穩增長

截至6月末，農行不良貸款率1.41%，較年初下降2個BP。不良貸款餘額2645億元，比年初增加187億元，關注類貸款餘額2735億元，比年初增加204億元。張旭光表示，農行的資產質量扎實，法人貸款方面逾期超過20天以上的，全部計為不良；個人貸款方面逾期30天以上的信用貸款全部計為不良；逾期超過90天以上的抵押和保障貸款全部計為不良。逾期貸款佔不良貸款的比例較年初進一步下降，審慎性進一步提高。

6月末，農行撥備覆蓋率304.91%，比年初高5個百分點。谷澍表示，撥備計提的政策既包括每個期間新提多少撥備，又包括原來的存量撥備釋放多少。新計提撥備會遵循審慎的原則，存量撥備釋放則會根據週期管理的要求和需要來合理開展。他預計撥備覆蓋率應該會繼續有序下降一段時間，具體時長則要看宏觀經濟的運行情況。

展望下半年，他表示，財政政策和貨幣政策接續發力，為穩住宏觀經濟大盤提供了有利的觀感基礎，大大減緩了銀行撥備提取的壓力。同時，在經濟社會發展最需要的時候，該行有序地進行逆週期管理，釋放前期計提撥備，有助於幫助業績實現平穩增長。谷澍透露，管理層對國內經濟非常有信心，對自身的發展前景也很有信心。相信下半年農行的盈利能夠保持平穩增長，為投資者交上一份有質量的答卷。



農行寧波分行為「溪口·應夢里」景區項目獨家發放貸款，助力打造數字化體驗式景區。

## 綠色是農行的底色和基因 綠貸增20%



農行江蘇分行金融支持江淮生態大走廊建設，保護南水北調東線源頭生態環境。

上半年農行淨息差2.02%，比上年同期下降10個BP，林立表示，這與國內銀行業整體趨勢保持一致，主要是由於農行主動加大對鄉村振興、普惠金融、綠色發展、科技創新、製造業、基礎設施等重點領域的投放和讓利力度。1-6月份，農行各項貸款收益率達4.23%，其中公司類貸款收益率下降了8個BP。上半年利息淨收入同比增速達6%，與上年同期持平。他預計，貸款收息率仍將會有一定程度的下降，但負債成本上行的壓力有望緩解，下半年農行淨息差大概率將維持穩中略降的趨勢。

他進一步表示，農行將持續加大對科技創新、普惠養老、交通物流、碳減排和煤炭清潔領域貸款的貸款投放，按照相關政策，可以獲得專項再貸款等資金支

持，在一定程度上有助於緩解貸款利率下行帶來的壓力。總體來看，要重點做好信貸總量的穩健增長、持續優化業務結構、進一步加強階梯化定價管理這三方面工作，努力實現增量、增收、增效、增質。

期末，農行綠色信貸餘額2.37萬億元，增速20.0%；自2021年下半年實施碳減排支持工具以來，累計發放碳減排貸款超600億元。「綠色是農行的底色和基因。」張旭光表示，綠色金融是農行的三大戰略之一，上半年，綠色金融的增速遠高於總資產增速。綠色信貸餘額主要集中在基礎設施綠色升級、清潔能源、節能環保、生態環境等。上半年新發放綠色信貸利率降幅大於LPR降幅，綠色信貸的不良率持續低於全行平均水平。

## 縣域貸款增量 餘額佔比創十年新高

「農行是一家更能抵禦挑戰和不確定性衝擊的銀行。」谷澍表示，該行定位於服務鄉村振興的領軍銀行、服務實體經濟的主力銀行，擁有跨越城鄉的獨特優勢，在面臨不確定性和挑戰時，有更深的護城河。

期內，農行縣域和涉農貸款投放再創新高。縣域貸款餘額突破6.9萬億元，新增7176億元，增量、餘額佔比均創十年來新高。

對於農行哪些信貸增長領域填補了房地產信貸投放缺口，谷澍表示，排在首位的就是如上介紹的縣域貸款增量。其次該行加大對基礎領域和普惠金融的貸款投放。此外，製造業貸款餘額突破2.1萬億元，增速24.5%。其中，中長期貸款、戰略新興產業、綠色信貸貸款餘額增速分別為34%、29%和20%。

上半年農行個人住房貸款餘額較上年末增加1022億元，新發放的個貸利率環比下降。副行長林立表示，個人住房貸款，既關係千千萬戶，也關係房地產行業的健康發展。下半年農行將主動對接頭部企業和優質的二手樓中介；積極開展產品創新；持續優化業務辦理流程；並加大科技支撐。

針對市場高度關注的房地產企業貸款，張旭光表示，房地產存量的對公貸款資產質量受到一定壓力。截至6月末，公司房地產業務貸款總額8429億元，較上年增加124億元。到6月末，公司房地產不良率3.97%，較上年上升了0.58個百分點，主要是前期一些擴張比較快、負債水平高的少數大型民企風險持續暴露。現在來看，這方面風險暴露比較充分，且農行總體房地產對公貸款餘額在同業裏不是很大，整體風險可控。



農行浙江永康市支行客戶經理走訪永康石柱火腿廠了解火腿發酵情況和火腿成品銷售情況。

## 新投放普惠小微貸 利率降15BP至3.95%

截至6月末，農行普惠小微企業貸款餘額1.7萬億元，較年初增長3753億元，有貸戶242萬戶，較年初增長50萬戶。上半年新投放貸款利率3.95%，較上年下降15個BP。

徐瀚表示，農行普惠業務不良率控制在年初計劃範圍內，全面實現增量、擴面、降價、控險的發展目標。在優化小微企業開戶服務方面，該行依靠科技賦能，通過應用電子營業執照和RPA等技術優化

開戶流程，開戶時長縮減至兩個工作日，對簡易開戶的普惠小微企業可實現一個工作日開戶。農行通過加大創新、不斷豐富產品來滿足普惠客戶多樣性的融資需求，優化分層分類的產品創新機制，豐富融資場景，提供線上化、定製化、節約化、批量化的信貸產品服務，發揮線上線下協同的優勢，打通普惠金融最後1公里。

期末，個人掌銀註冊數達4.34億戶，較上年增加

0.24億戶，掌上銀行月活躍客戶數（MAU）超1.64億戶，新增1177萬戶，增量和存量均保持同業第一。徐瀚透露，農行用流量帶產品、產品穩流量的主要思路來運營個人掌銀。這兩年主要是圍繞著客戶，特別是對特定人群的產品組合和產品化設計，製作鄉村版，打造車主專區、薪資管家專區，社保、醫保專區等功能模塊。通過這些措施，月活資產管理規模（AUM）同比增幅高於月活躍用戶數（MAU）的增幅。

## 上半年已兌付理財產品零破淨

截至2022年6月末，農銀理財產品餘額16816億元，鄉村振興主題理財產品規模突破500億元，縣域客戶理財規模餘額佔比超40%，較好地服務了鄉村振興戰略。

林立認為，農銀理財在安全性、收益性、流動性中做好動態平衡。在上半年股價市場波動的情況下，農銀理財實現已兌付產品零破淨，存續產品破淨均保持可比同業最低水平，上半年為客戶創造收益418億元。

投研能力是銀行理財作為資管機構最重要的核

心競爭力。他表示，農行通過加強產投研一體化團隊建設，持續提升分析研判能力，並密切關注客戶需求和市場動向。堅持以絕對收益為目標的理財定律，堅持以組合中心為前提的資產配置，更好地為廣大居民創造正向財產性收入。

8月18日，農銀理財在北京等10個試點城市推出第一期養老理財產品，目前即將售完。第二隻產品正在籌備當中。理財養老產品具有鼓勵長期投資、更加穩健、突出普惠養老、提供多重分型保證，以及提供提前贖回功能這五個特點。

農行順德分行支持美麗鄉村建設項目的倫教街道河道景觀。