

张家港行今年上半年以摊余成本计量的贷款和垫款减值损失同比增28.90%。而且，该行上半年末资本充足率较上年末下降0.45个百分点

《投资时报》研究员 田文会

江苏张家港农村商业银行股份有限公司（下称张家港行，002839.SZ）发布的首份上市银行半年报，揭示了今年上半年整个银行业业绩的正向增长。不过，该行贷款减值的快速增长也提醒该行对贷款资产质量需加强管控。

据张家港行近日发布的半年报，该行当期归属于上市公司股东净利润为7.62亿元，同比增27.76%。不过，投资收益同比降12.01%，以摊余成本计量的贷款和垫款减值损失同比增28.90%。

而且，今年上半年末，该行净息差较上年末降0.19个百分点，公司活期存款较上年末减少6.33%。活期存款占比较上年末下降约3.89个百分点。同时，资本充足率与核心一级资本充足率较上年末分别下降0.45个百分点和0.27个百分点。

张家港行在今年半年报中表示，该行坚守“支农支小、做小做散”的战略定位，下沉客群，创新金融产品服务，持续深化“两小双轮竞速机制”，发挥“支农支小”信贷主力军作用。

不过，该行也面临贷款减值损失增长的问题。

中诚信国际信用评级有限责任公司今年5月19日发布的《2022年江苏张家港农村商业银行股份有限公司跟踪评级报告》称，宏观经济下行风险依然存在，该行业务定位于服务中小微客户，其业务运营、资产质量及盈利能力易受到经济环境波动的影响。

今年上半年末，该行不良贷款率较上年末下降 0.05 个百分点，不过，逾期贷款率较上年末增约0.25个百分点。

《投资时报》就上述投资收益下降、贷款减值损失增长、资本充足率下降等问题向张家港行发送了沟通函，截至发稿，尚未收到回复。

张家港行最近一年股价走势（不复权，元/股）

数据来源：Wind，数据截至2022年8月22日

贷款减值损失增长

张家港行今年上半年业绩增长较快，但净息差下降，且贷款减值损失增长较快。

张家港行半年报显示，今年上半年，该行营业收入为23.53亿元，同比增5.74%；归属于上市公司股东净利润为7.62亿元，同比增27.76%。

营业收入中，利息净收入为约18.95亿元，同比增6.51%；投资收益为3.38亿元，同比降12.01%。

虽然利息净收入增长，但期末净息差为2.24%，较上年末降0.19个百分点。2021年末，该行净息差已同比降0.31个百分点。

净息差下降的原因包括生息资产平均收益率下降和付息负债平均成本率上升。张家港行今年上半年生息资产平均收益率为4.46%，同比降0.14个百分点；付息负债平均成本率为2.47%，同比上升0.05个百分点。

付息负债中，吸收客户存款的平均成本率为2.33%，同比上升0.14个百分点。升高原因或与该行公司活期存款减少有一定关系。今年上半年末，张家港行公司活期存款为247.95亿元，较上年末减少6.33%。活期存款在存款中的占比为26.56%，较上年末下降约3.89个百分点。

对于在利率下行的大环境下如何抵御息差

下行压力，该行在今年7月6日投资者关系活动上表示，稳定净息差的重点在于调整资产结构和控制负债成本。该行将做好前瞻性和趋势性研判，持续优化资产负债结构，资产端优化信贷资产结构，提升贷款风险定价能力等。负债端努力提高活期存款占比，控制结构性存款、大额存单投放规模等。

张家港行今年上半年营业支出中，信用减值损失为9.18亿元，同比降0.77%。不过

，其中贷款减值损失增长较快。

具体来看，以摊余成本计量的贷款和垫款减值损失为10.21亿元，同比增28.90%；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款和垫款减值损失为64.03万元，同比降87.33%。这两项贷款减值损失合计约10.21亿元，同比增约28.11%。

今年上半年，张家港行非信贷类资产减值损失则表现为同比减少，其中，其他应收款减值损失为转回1.41亿元，上年同期该项减值损失为636.02万元。

在8月12日张家港行投资者关系活动上，该行称，今年上半年非信贷类资产减值损失主要是其他应收款项目转回减值损失，较去年同期减少主要是因为报告期内该行对原存在诉讼的力联公司的房产完成清理，计提的减值损失予以转回。

资本充足率下降

资产质量方面，今年上半年，张家港行不良贷款率虽然下降，但逾期贷款率上升，同时，关注类贷款迁徙率和可疑类贷款迁徙率出现上升。而且，该行资本充足率出现下降。

今年上半年末，该行不良贷款率为0.90%，较上年末下降0.05个百分点，略低于同期商业银行不良贷款率降幅。

当期末，该行拨备覆盖率为533.31%，则较上年末提高57.96个百分点。

在今年7月8日张家港行投资者关系活动上，该行称，进入二季度以来，4月初受疫情影响以及静默期的管理企业经营情况有所波动，不过随着5月份的稳经济大盘会议召开以及政府推出了6方面33项政策以后，企业经营环境逐步好转，资产质量没有出现大的波动，整体符合预期。

不过，该行贷款核销增长较快。今年上半年，该行以摊余成本计量的贷款和垫款核销/处置3.87亿元，同比增116.2%，也接近上年全年的4.25亿元。

而且，该行逾期贷款也增长较快。今年上半年末，该行逾期贷款总额为12.59亿元，较上年末增40.2%。逾期贷款率约1.15%，较上年末增约0.25个百分点。

同时，今年上半年末，张家港行关注类贷款迁徙率为14.10%，较上年末增加5.22个百分点。可疑类贷款迁徙率为28.15%，较上年末增加22.11个百分点。

资本充足方面，张家港行今年上半年末资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为13.85%、11.15%、9.55%，较上年末分别下降0.45个百分点、下降0.38个百分点、下降0.27个百分点。

《投资时报》研究员还注意到，张家港行应付债券增长较快。今年上半年末，该行应付债券为122.62亿元，较上年末增49.52%。今年上半年，该行发行债券收到的现金为108.05亿元，同比降11.17%；偿还债务支付的现金为68.1亿元，同比增8.79%。