



银行业季度观察报(2022 年第 4 期)

联合资信 金融评级 | 梁新新 | 薛家龙 | 李胤贤

2022 年三季度以来,我国银行业保持平稳发展态势,信贷资产质量较为稳定,拨备和资本保持在充足水平。展望未来,中国人民银行将加大稳健的货币政策实施力度,运用结构性货币政策工具,保持货币信贷平稳适度增长,预计今年银行体系流动性水平将保持合理充裕,但在疫情反复的影响下,银行资产质量变化情况仍需关注。



联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.



银行业季度观察报

2022 年第 4 期

作者：金融评级 梁新新 薛家龙 李胤贤

2022 年三季度以来，我国银行业保持平稳发展态势，信贷资产质量较为稳定，拨备和资本保持在充足水平。展望未来，中国人民银行将加大稳健的货币政策实施力度，运用结构性货币政策工具，保持货币信贷平稳适度增长，预计今年银行体系流动性水平将保持合理充裕，但在疫情反复的影响下，银行资产质量变化情况仍需关注。

关注：

1. 2022 年三季度，1 年期和 5 年期 LPR 均有所下降，引导实际贷款利率下行，同时加强存款利率监管，稳定银行负债成本，商业银行净息差较为平稳。未来，中国人民银行将持续深化利率市场化改革，释放贷款市场报价利率改革效能，推动降低企业综合融资成本，联合资信将关注商业银行存贷款利率定价水平及净息差的变化情况。
2. 2022 年三季度，在国际环境复杂多变以及国内疫情散发背景下，企业经营压力上升、个人还款能力下降，考虑到商业银行风险暴露具有一定滞后性，未来商业银行资产质量、拨备水平的变化及其对于银行盈利表现的影响仍需保持关注。

展望：

1. 2022 年三季度国内生产总值同比增长 3.9%，经济增速较上季度有所提升，银行业整体保持平稳发展态势；但 11 月以来，国内多地疫情反复，加之低温天气下疫情防控难度加大，需关注疫情对宏观经济增长以及商业银行信用风险管理产生的影响。
2. 中国人民银行综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现、公开市场操作以及上缴结存利润等多种方式投放流动性，灵活把握公开市场操作力度和节奏，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性。

3. 《中国人民银行 中国银行保险监督管理委员会关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》（以下简称“通知”）鼓励商业银行稳定房地产开发贷款及建筑企业信贷投放，支持个人住房贷款合理需求，同时延长房地产贷款集中度管理政策过渡期，一定程度上缓解部分房地产贷款集中度超标的商业银行的信贷结构调整压力；同时，通知鼓励商业银行支持开发贷款合理展期，并鼓励金融机构积极配合做好受困房地产企业风险处置，长期来看有助于逐步化解商业银行面临的房地产及相关行业的信用风险。但受困房地产企业风险处置一定程度上受整体房地市场景气度影响，尚存在一定不确定性，仍需对商业银行相关贷款业务开展及信用风险管理情况保持关注。

一、行业数据

表 1：商业银行主要监管指标表

项目	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度	2022 年 二季度	2022 年 三季度
信用风险指标					
关注类贷款（亿元）	37813.00	38079.00	39801.00	40287.00	40175.00
关注类贷款占比（%）	2.33	2.31	2.31	2.27	2.23
不良贷款余额（亿元）	28335.00	28470.00	29123.00	29539.00	29912.00
不良贷款率（%）	1.75	1.73	1.69	1.67	1.66
拨备覆盖率（%）	196.99	196.91	200.70	203.78	205.54
贷款拨备率（%）	3.44	3.40	3.39	3.40	3.41
流动性指标					
流动性比例（%）	58.62	60.32	61.22	62.27	61.66
存贷比（%）	79.14	79.69	78.70	78.44	78.65
流动性覆盖率（%）	142.22	145.30	143.22	146.30	142.68
效益性指标					
净利润（本年累计）（亿元）	16876.00	21841.00	6595.00	12217.00	17085.00
资产利润率（%）	0.82	0.79	0.89	0.82	0.75
资本利润率（%）	10.10	9.64	10.92	10.10	9.32
净息差（%）	2.07	2.08	1.97	1.94	1.94
成本收入比（%）	28.98	32.08	27.72	28.85	30.04
资本充足性指标					
核心一级资本充足率（%）	10.67	10.78	10.70	10.52	10.64
一级资本充足率（%）	12.12	12.35	12.25	12.08	12.21
资本充足率（%）	14.80	15.13	15.02	14.87	15.09
杠杆率（%）	6.99	7.13	6.99	6.80	6.84

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

二、行业监管政策

表 2：2022 年三季度以来银行业主要监管政策

颁布机构	文件名称	主要内容	简要点评
中国人民银行 中国银保监会	《关于推动动产和权利融资业务健康发展的指导意见》	《指导意见》支持银行机构深化动产和权利融资业务创新，提升应收账款融资服务质效，优化商品和货权融资业务，发展基于供应链的应收账款融资、存货担保融资等业务，积极开发体系化、全场景的数字供应链金融产品；同时要求银行机构要提升动产融资风险管控能力，强化动产和权利价值评估，实施分类信贷管理，对于供应链融资业务，可探	《指导意见》支持银行机构深化动产和权利融资业务创新，有助于进一步提高企业融资可得性，推动银行机构优化动产和权利融资业务，提升服务实体经济质效。

		索以线上为主开展贷款“三查”工作。	
中国人民银行 中国银保监会 中国住房和城乡建设部	《关于商业银行出具保函置换预售监管资金有关工作的通知》	《通知》指出监管账户内资金达到住房和城乡建设部门规定的监管额度后，房地产企业可向商业银行申请出具保函置换监管额度内资金。商业银行可按市场化、法治化原则，在充分评估房地产企业信用风险、财务状况、声誉风险等的基础上进行自主决策，与优质房地产企业开展保函置换预售监管资金业务。	《通知》指导商业银行按市场化、法治化原则，向优质房地产企业出具保函置换预售监管资金，有助于帮助优质房地产企业缓解流动性压力，稳定房地产市场预期，促进房地产市场平稳健康发展。
中国人民银行 中国银保监会	《商业汇票承兑、贴现与再贴管理暂行办法》	《办法》从明确相关票据性质与分类、强调真实交易关系、强化信息披露及信用约束机制、加强风险控制等方面对商业汇票承兑、贴现与再贴管理进行了修订完善。《办法》自2023年1月1日起施行，同时，对银行承兑汇票和财务公司承兑汇票的比例限额要求设置一年过渡期。	《办法》敦促银行、财务公司等承兑人将票据承兑规模控制在合理水平，提升自身流动性管理和资产负债管理能力。
中国银保监会	《关于印发商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法的通知》	《通知》明确了商业银行个人养老金业务范围，对个人养老金资金账户、个人养老金产品提出具体要求；《通知》确定截至2022年三季度末，一级资本净额超过1000亿元、主要审慎监管指标符合监管规定的全国性商业银行和具有较强跨区域服务能力的城市商业银行，可以开办个人养老金业务。	《通知》明确了商业银行开展个人养老金业务的要求，有助于促进商业银行个人养老金业务发展。
中国人民银行 中国银保监会	《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》	《通知》鼓励商业银行稳定房地产开发贷款及建筑企业信贷投放，支持个人住房贷款合理需求，同时延长房地产贷款集中度管理政策过渡期；此外《通知》鼓励商业银行支持开发贷款合理展期，并鼓励金融机构积极配合做好受困房地产企业风险处置。	《通知》一定程度上缓解部分房地产贷款集中度超标的商业银行的信贷结构调整压力，长期来看有助于逐步化解商业银行面临的房地产及相关行业的信用风险。

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

三、行业主要指标

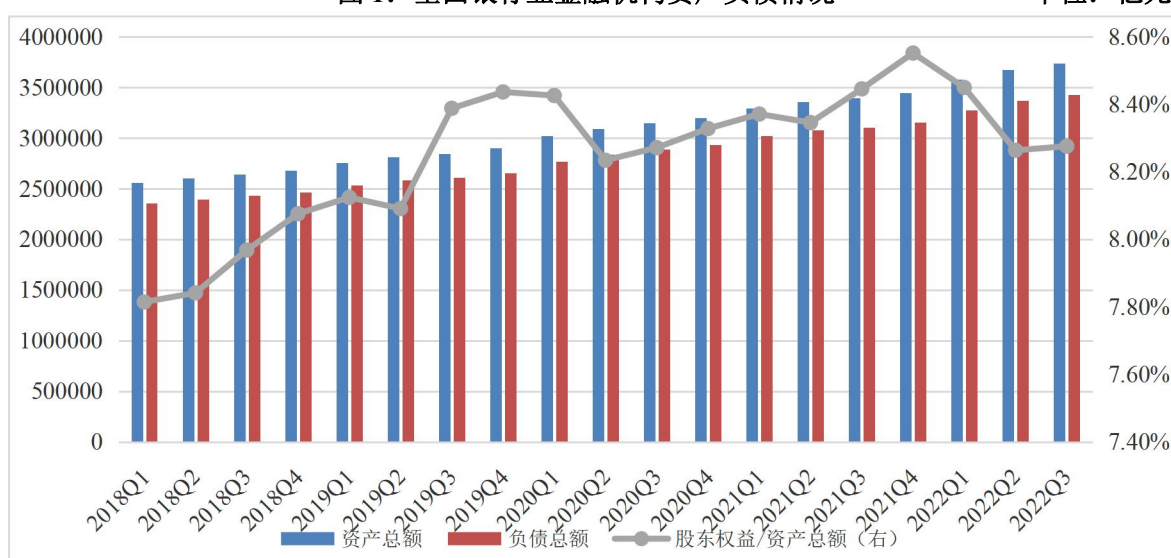
2022 年三季度，人民银行加大稳健的货币政策实施力度，更好发挥结构性货币政策工具的引导功能，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现、公开市场操作等多种货币政策工具以及上缴央行结存利润等方式投放流动性，灵活把握公开市场操作力度和节奏，保持流动性合理充裕，信贷总量增长稳定性增强。2022 年 8 月，人民银行引导公开市场 7 天期逆回购和 1 年期 MLF 中标利率适度下行；9 月中下旬，考虑到季末和国庆长假因素推升市场短期流动性需求，人民银行主动、提早供应跨季流动性，并搭配 7 天期逆回购品种加大操作力度，及时稳定市场预期，维护季末货币市场平稳运行。此外，为持续推进 LPR 改革，发挥 LPR 的指导性作用，2022 年以来，1 年期 LPR 和 5 年期以上 LPR 分别下行 0.15 和 0.35 个百分点，带动企业贷款利率稳中有降，降低企业融资成本；9 月中旬，部分全国性银行下调存款利率，带动其他银行跟进调整，稳定银行负债成本。2022 年 9 月起，人民银行下调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点至 6%，释放外汇流动性约 170 亿美元，促进外汇市场平稳运行；同时，继续推进汇率市场化改革，增强人民币汇率弹性，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

2022 年二季度，由于奥密克戎病毒传染性较强，国内多地疫情防控压力加大，部分城市封控，经济增速有所下降；三季度，随着疫情防控措施持续推进，疫情得到较好缓解，加之稳经济一揽子政策逐步落地，经济增速有所回升。初步核算，2022 年三季度国内生产总值 307627 亿元，按不变价格计算，同比增长 3.9%，比二季度加快 3.5 个百分点。但 11 月以来，国内多地疫情爆发，加之低温天气下疫情防控难度加大，需关注后期疫情对经济发展的影响。

2022 年三季度，全国银行业金融机构保持平稳发展，资产负债规模稳步增长。截至 2022 年三季度末，全国银行业金融机构本外币资产总额 373.88 万亿元，较上季度末增长 1.69%；负债总额 342.94 万亿元，较上季度末增长 1.67%（见图 1）；全国金融机构本外币贷款余额 216.6 万亿元，较上季度末增长 2.03%；全国金融机构本外币存款余额 261.3 万亿元，较上季度末增长 1.40%。

图 1：全国银行业金融机构资产负债情况

单位：亿元

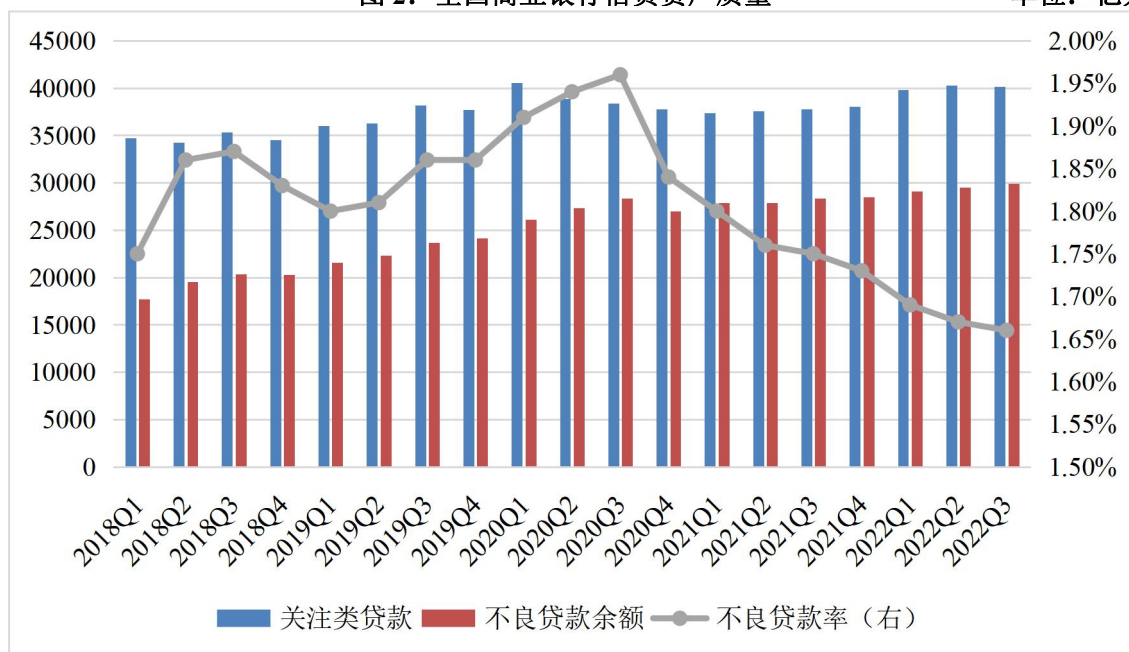


数据来源：中国银行保险业监督管理委员会，联合资信整理

2022 年三季度末，商业银行关注类贷款规模有所下降，不良贷款规模小幅增长，随着贷款规模的增长，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款率和关注类贷款占比均保持下降趋势，信贷资产质量基本保持稳定。截至 2022 年 9 月末，全国商业银行不良贷款率为 1.66%，较上季度末下降 0.01 个百分点；关注类贷款占比为 2.23%，较上季度末下降 0.04 个百分点（见图 2）。从拨备情况来看，商业银行贷款减值损失规模保持增长，拨备覆盖率略有上升；截至 2022 年 9 月末，全国商业银行拨备覆盖率 205.54%，较上季度末增长 1.76 个百分点。但考虑到目前疫情仍有反复，对宏观经济发展影响持续，且对商业银行业务拓展及资产质量的影响存在一定滞后性，未来商业银行整体资产质量变化情况仍需保持关注。

图 2：全国商业银行信贷资产质量

单位：亿元

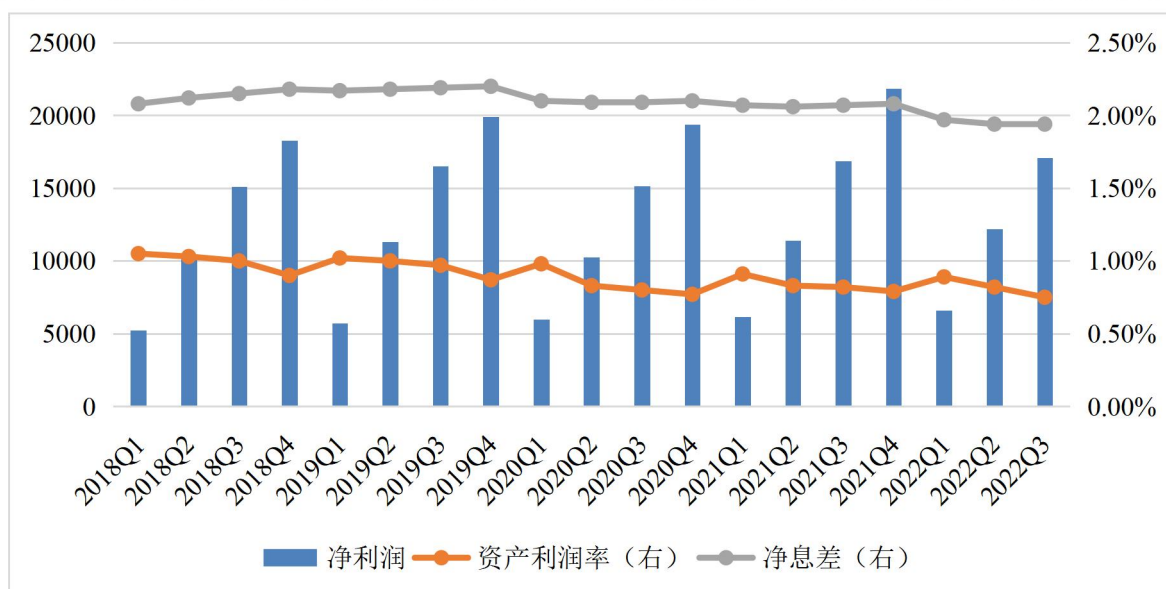


数据来源：中国银行保险业监督管理委员会，联合资信整理

2022 年 9 月，1 年期 LPR 为 3.65%，较上季度下调 0.05 个百分点，5 年期 LPR 为 4.30%，较上季度下降 0.15 个百分点，LPR 的下降引导人民币贷款利率整体下降；贷款加权平均利率为 4.34%，同比下降 0.66 个百分点。其中，一般贷款加权平均利率为 4.65%，同比下降 0.65 个百分点；企业贷款加权平均利率为 4.00%，同比下降 0.59 个百分点。另一方面，存款利率市场化调整机制发挥重要作用，2022 年 9 月，定期存款加权平均利率为 2.30%，较存款利率市场化调整机制建立前的 4 月下降 0.14 个百分点，有效稳定银行负债成本。从净息差情况来看，在贷款利率和存款利率下行的共同作用下，商业银行净息差水平较上季度保持稳定，2022 年三季度，全国商业银行净息差为 1.94%（见图 3）；全国商业银行实现净利润 17085 亿元，较上年同期增长 1.24%。未来，人民银行将继续深化利率市场化改革，优化央行政策利率体系，发挥存款利率市场化调整机制的重要作用，着力稳定银行负债成本，释放贷款市场报价利率改革效能，推动降低企业融资和个人消费信贷成本，联合资信将关注商业银行存贷款利率定价水平及净息差的变化情况。

图 3：全国商业银行盈利情况

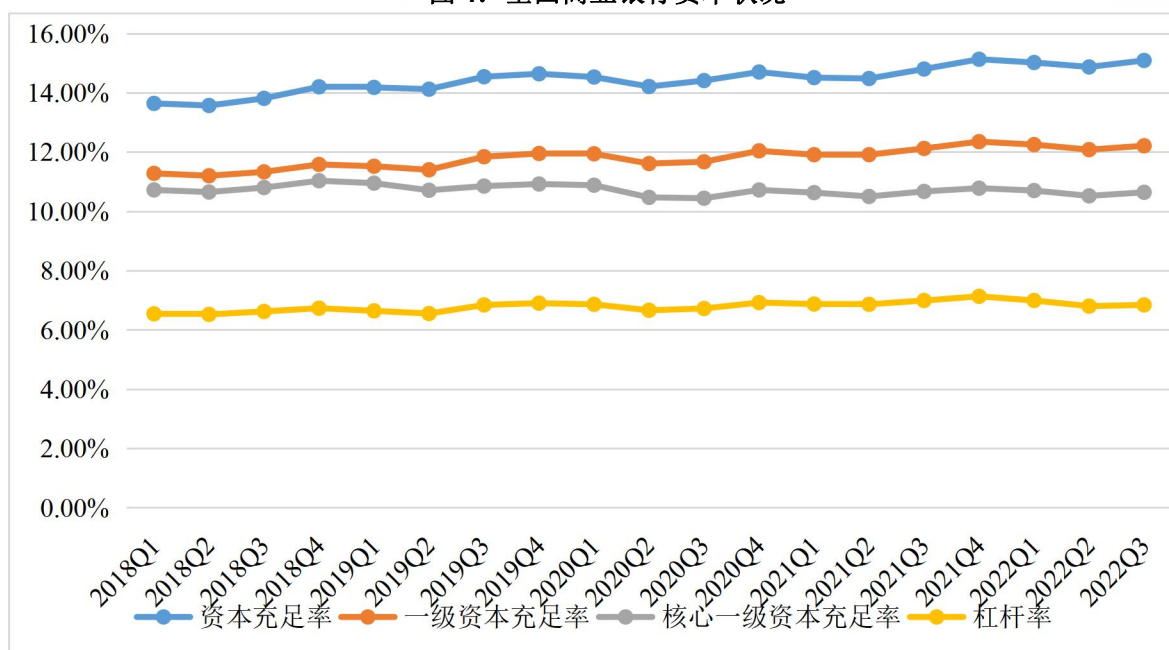
单位：亿元



数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

2022 年以来，人民银行以每月一次的频率稳定开展央行票据互换（CBS）操作，对于持续提升银行永续债二级市场流动性、支持银行特别是中小银行发行永续债补充资本、提高信贷投放能力发挥了积极作用，永续债及二级资本债发行规模稳步增长，商业银行资本充足水平较上季度末有所提升。截至 2022 年 9 月末，商业银行资本充足率为 15.09%，较上季度末上升 0.22 个百分点；一级资本充足率为 12.21%，较上季度末上升 0.13 个百分点；核心一级资本充足率为 10.64%，较上季度末上升 0.12 个百分点；杠杆率为 6.84%，较上季度末上升 0.04 个百分点（见图 4）。

图 4：全国商业银行资本状况



数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

四、行业内债券发行统计

根据 Wind 统计数据，2022 年第三季度，银行业金融机构在银行间市场发行同业存单共计 6091 只，发行总量为 4.79 万亿元，发行总量同比下降 12.67%。

从债券种类来看，2022 年第三季度，24 家境内商业银行在银行间市场合计发行 28 只金融债券，共计募集资金 1535.30 亿元，发行规模较上季度下滑明显，发行票面利率 2.40%~3.88%，发行期限包括 3 年期和 5 年期。其中，普通金融债、绿色金融债、三农金融债和小微金融债分别为 8 只、11 只、4 只和 5 只；按发行规模计算，占比分别为 52.43%、32.57%、8.48%和 6.52%。此外，中国工商银行(澳门)股份有限公司于 2022 年 8 月 29 日发行人民币债券，发行规模为 20.00 亿元，发行票面利率为 2.58%，债券期限为 2 年期。2022 年第三季度，28 家商业银行在银行间市场合计发行 31 只二级资本债券，共计募集资金 2576.15 亿元，发行规模较上季度大幅提升，发行票面利率 3.02%~5.60%，发行期限包括 10 年期和 15 年期；11 家商业银行发行了 12 只无固定期限资本债券，共计募集资金 912.00 亿元，发行规模较上季度有所增长，发行票面利率 3.17%~5.10%（见表 3）。

从金融债券发行主体看，2022 年第三季度共有 24 家境内商业银行发行金融债券，其中大型商业银行 1 家、股份制商业银行 4 家、城市商业银行 12 家、农村商业银行 5 家、外资银行 2 家。金融债券发行主体的信用等级均在 A 级及以上，按发行主体家

数计算，主体信用等级 AAA、AA⁺、A 的占比分别为 66.67%、25.00%和 8.33%。从二级资本债券发行主体看，共有 28 家商业银行发行二级资本债券，其中，大型商业银行 2 家、股份制商业银行 2 家、城市商业银行 9 家、农村商业银行 15 家。二级资本债券发行主体的信用等级均在 A 级及以上，按发行主体家数计算，主体信用等级 AAA、AA⁺、AA、AA⁻、A⁺、A 的占比分别为 39.29%、21.43%、7.14%、21.43%、7.14%和 3.57%。从无固定期限资本债券发行主体看，共有 11 家商业银行发行无固定期限资本债券，其中大型商业银行 2 家、城市商业银行 7 家、农村商业银行 1 家、外资银行 1 家。无固定期限资本债券发行主体的信用等级均在 AA⁺级及以上，按发行主体家数计算，主体信用等级 AAA、AA⁺的占比分别为 72.73%和 27.27%。

表 3：2022 年三季度商业银行债券发行情况

债券类型	客户类型	主体家数	债券只数	发行规模 (亿元)		发行利率 (%)		发行期限 (年)	
				最低规模	最高规模	最低利率	最高利率	最短期限	最长期限
金融债券	大型商业银行	1	1	200.00	200.00	2.42	2.42	3	3
	股份制商业银行	4	4	50.00	300.00	2.40	2.60	3	3
	城市商业银行	12	16	10.00	150.00	2.48	3.30	3	5
	农村商业银行	5	5	0.10	50.00	2.70	3.88	3	3
	外资银行	2	2	10.00	30.00	2.75	2.88	3	3
	合 计	24	28	0.10	300.00	2.40	3.88	3	5
二级资本债券	大型商业银行	2	4	100.00	500.00	3.02	3.34	5+5	10+5
	股份制商业银行	2	3	50.00	400.00	3.10	3.35	5+5	10+5
	城市商业银行	9	9	10.00	220.00	3.15	4.80	5+5	5+5
	农村商业银行	15	15	1.00	30.00	3.39	5.60	5+5	5+5
	合 计	28	31	1.00	500.00	3.02	5.60	5+5	10+5
无固定期限资本债券	大型商业银行	2	2	300.00	400.00	3.17	3.20	5+N	5+N
	城市商业银行	7	8	10.00	40.00	3.52	4.80	5+N	5+N
	农村商业银行	1	1	15.00	15.00	4.55	4.55	5+N	5+N
	外资银行	1	1	8.00	8.00	5.10	5.10	5+N	5+N
	合 计	11	12	8.00	400.00	3.17	5.10	5+N	5+N

注：上表债券发行情况不包含境外银行发行的人民币债券

数据来源：Wind，联合资信整理

五、级别调整情况

2022 年第三季度，商业银行主体级别调整情况（含评级展望调整）见表 4；其中 2 家商业银行主体信用等级调升，调升理由主要为经营区域环境相对较好等外部因素和市场竞争能力较强、资本实力提升、信贷质量处于行业较好水平等内部因素；1 家商

业银行主体信用等级调降，调降理由主要为信贷资产质量恶化、拨备计提不足、资本实力下降等内部因素。

表 4：2022 年第三季度商业银行级别调整一览表

发行人	评级调整	本次评级结果	上次评级结果
浙江龙游农村商业银行股份有限公司	调升	AA-/稳定	A+/稳定
江苏靖江农村商业银行股份有限公司	调升	AA/稳定	AA-/稳定
辽阳辽东农村商业银行股份有限公司	调降	A/负面	A+/稳定

数据来源：Wind，联合资信整理

六、行业展望

2022 年第三季度，国民经济增速有所回升，银行业整体保持平稳发展态势，资产和负债规模均保持增长，信贷资产质量保持稳定，拨备和资本保持充足水平。展望未来，中国人民银行将实施稳健的货币政策，保持货币金融条件的合理稳定，为巩固经济恢复发展创造良好基础；行业监管政策持续落地，在商业银行支持实体经济发展、防范化解金融风险等方面提供了指导，有助于提升商业银行服务实体经济质效；同时，《中国人民银行 中国银行保险监督管理委员会关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》（以下简称“通知”）鼓励商业银行稳定房地产开发贷款及建筑企业信贷投放，支持个人住房贷款合理需求，同时延长房地产贷款集中度管理政策过渡期，一定程度上缓解部分房地产贷款集中度超标的商业银行的信贷结构调整压力；此外，通知鼓励商业银行支持开发贷款合理展期，并鼓励金融机构积极配合做好受困房地产企业风险处置，长期来看有助于逐步化解商业银行面临的房地产及相关行业的信用风险。另一方面，LPR 调降引导实际贷款利率进一步下行，需关注未来商业银行净息差及盈利水平的变化情况。同时，商业银行不良贷款率虽保持下降趋势，但在疫情背景下，部分银行通过展期和续贷等方式加大对企业的信贷支持力度，考虑到目前国内疫情反复，且防控难度加大，商业银行资产质量变化情况需保持关注。此外，受困房地产企业风险处置一定程度上受整体房地产市场景气度影响，尚存在一定不确定性，仍需对商业银行相关贷款业务开展及信用风险管理情况保持关注。综上所述，联合资信认为，在未来一段时间内我国银行业信用水平将保持稳定。

联系人

投资人服务 010-85679696-8759 chenye@lhratings.com

相关研究

[【行业研究】银行业季度观察报（2022 年第 1 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2022 年第 2 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2022 年第 3 期）](#)

免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留向其追究法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。