



银行业季度观察报(2023 年第 1 期)

联合资信 金融评级一部 | 陈绪童 | 张朝宇 | 周雅琦

2022 年四季度，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且较上季度略有上升，但净息差略有收窄。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，保持信贷总量有效增长，预计今年银行体系流动性水平将保持合理充裕，但仍需对商业银行盈利水平以及资产质量的变化情况保持关注。



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

2023 年第 1 期

作者：金融评级一部 陈绪童 张朝宇 周雅琦

关注：

1. 2022 年四季度，减费让利政策的持续实施继续引导实际贷款利率下行，同时存款利率市场化调整机制发挥重要作用，推动存款利率亦有所下降，但由于生息资产收益率降幅相对较大，导致商业银行净息差进一步收窄。
2. 2022 年四季度，得益于不良贷款处置力度较大，商业银行不良贷款规模和不良贷款率均保持下降，但关注类贷款占比小幅上升，考虑到当前宏观经济复苏迟缓，延期还本付息类贷款到期后还款情况仍存在一定不确定性，且在《商业银行金融资产风险分类办法》出台后，展期和借新还旧等重组贷款规模较大且五级分类划分较宽松的银行或将面临信贷资产质量下行压力，未来商业银行整体资产质量变化情况仍需保持关注。

展望：

1. 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。
2. 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和个人消费信贷成本，同时，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，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。
3. 《商业银行金融资产风险分类办法》对金融风险分类的要求更加细化，规定更加严格，有助于进一步推动商业银行准确识别风险水平、做实资产风险分类，对推动商业银行加强信用风险管理、提升全面风险管理能力具有重要意义；同时，《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》的修订着眼于构建差异化资本监管体系、修订风险加权资产计量规则、强化监督检查、提高信息披露标准等方面的内容，有利于促进商业银行持续提升风险计量精细化程度，引导商业银行提高自身资本管理能力的同时提升服务实体经济质效。

一、行业数据

表 1：商业银行主要监管指标表

| 项目 | 2021 年 四季度 | 2022 年 一季度 | 2022 年 二季度 | 2022 年 三季度 | 2022 年 四季度 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 信用风险指标 | | | | | |
| 关注类贷款（亿元） | 38079.00 | 39801.00 | 40287.00 | 40175.00 | 41081.78 |
| 关注类贷款占比（%） | 2.31 | 2.31 | 2.27 | 2.23 | 2.25 |
| 不良贷款余额（亿元） | 28470.00 | 29123.00 | 29539.00 | 29912.00 | 29829.06 |
| 不良贷款率（%） | 1.73 | 1.69 | 1.67 | 1.66 | 1.63 |
| 拨备覆盖率（%） | 196.91 | 200.70 | 203.78 | 205.54 | 205.85 |
| 贷款拨备率（%） | 3.40 | 3.39 | 3.40 | 3.41 | 3.36 |
| 流动性指标 | | | | | |
| 流动性比例（%） | 60.32 | 61.22 | 62.27 | 61.66 | 62.85 |
| 存贷比（%） | 79.69 | 78.70 | 78.44 | 78.65 | 78.76 |
| 流动性覆盖率（%） | 145.30 | 143.22 | 146.30 | 142.68 | 147.41 |
| 效益性指标 | | | | | |
| 净利润（本年累计）（亿元） | 21841.00 | 6595.00 | 12217.00 | 17085.00 | 23029.76 |
| 资产利润率（%） | 0.79 | 0.89 | 0.82 | 0.75 | 0.76 |
| 资本利润率（%） | 9.64 | 10.92 | 10.10 | 9.32 | 9.33 |
| 净息差（%） | 2.08 | 1.97 | 1.94 | 1.94 | 1.91 |
| 成本收入比（%） | 32.08 | 27.72 | 28.85 | 30.04 | 33.97 |
| 资本充足性指标 | | | | | |
| 核心一级资本充足率（%） | 10.78 | 10.70 | 10.52 | 10.64 | 10.74 |
| 一级资本充足率（%） | 12.35 | 12.25 | 12.08 | 12.21 | 12.30 |
| 资本充足率（%） | 15.13 | 15.02 | 14.87 | 15.09 | 15.17 |
| 杠杆率（%） | 7.13 | 6.99 | 6.80 | 6.84 | 6.87 |

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 年四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 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 | 《通知》允许商业银行按市场化、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。 |

售监管资金业务。

| | | | |
|------------------|---------------------------------|---|--|
| 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，为商业银行开展个人养老金业务提供了指导，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 | 《商业汇票承兑、贴现与再贴管理管理办法》 | 《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》敦促商业银行、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，有利于促进商业汇票更好服务于实体经济商业贸易，也夯实了供应链票据进一步发展的法制基础。 |
| 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》一定程度上缓解了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。 |
| 中国银保监会 | 《银行保险机构公司治理监管评估办法》 | 《办法》重点对评估对象、评估机制、评估指标、评估结果应用等方面进行了修订完善。此次修订将农村合作银行等纳入监管评估范围，对评估结果为 B 级及以上的机构的评估频率作了适当放宽。 | 《办法》进一步扩展了评估对象，有效优化了评估机制，所附评估指标更加科学，强化了评估结果应用，有助于推动商业银行完善公司治理，促进其健康发展。 |
| 中国银保监会 | 《商业银行表外业务风险管理办法》 | 《办法》明确了商业银行表外业务的定义与分类，提出表外业务治理框架，细化明确表外业务风险管理要求，规定商业银行应将表外业务纳入全面风险管理体系，并根据业务种类和风险特 | 《办法》将所有表外业务统一纳入监管，对不同类型的表外业务提出了差异化的监管和管理要求，有助于推动商业银行建立完善表外业务治理架构和风险管理体系，加强流程管理，推动表外业务规范发展。 |

| | | | |
|------------------|----------------------|---|--|
| | | <p>征实行差异化管理。同时，《办法》还提出了信息披露要求，明确了监督管理要求。</p> | |
| 中国银保监会 | 《外国银行分行综合监管评级办法（试行）》 | <p>《办法》适用于在中华人民共和国境内依法设立且开业时间已满一个完整会计年度的外国银行分行的监管评级，明确了外国银行分行监管评级基本体系，规范了评级程序并对评级结果运用做出指导。</p> | <p>《办法》在保留外国银行分行评级基本框架的同时，在要素的权重设置、等级划分等方面做了进一步的调整和优化，有助于督促外国银行分行持续提高风险治理水平。</p> |
| 中国银保监会 | 《银行保险机构消费者权益保护管理办法》 | <p>《办法》明确银行保险机构承担保护消费者合法权益的主体责任，要求银行保险机构将消费者权益保护纳入公司治理、企业文化和经营发展战略，并明确董事会承担消费者权益保护工作的最终责任。《办法》自 2023 年 3 月 1 日起施行。</p> | <p>《办法》明确了银行保险机构在保护消费者合法权益过程中的各项责任以及消费者享有的各项权利，有助于维护公平公正的金融市场环境，切实保护银行业保险业消费者合法权益，促进行业高质量健康发展。</p> |
| 中国人民银行 中国银保监会 | 《商业银行金融资产风险分类办法》 | <p>《办法》将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，提出金融资产及重组资产的风险分类要求，明确了监督管理要求。《办法》自 2023 年 7 月 1 日起施行，实施后，逾期超过 90 天的债权，即使抵押担保充足，也应归为不良。此外，《办法》还设置了过渡期，对于正式施行前已发生的业务，商业银行应于 2025 年 12 月 31 日前按季度有计划、分步骤对所有存量业务全部按照《办法》要求重新分类。</p> | <p>《办法》对金融风险分类的要求更加细化，规定更加严格，有助于进一步推动商业银行准确识别风险水平、做实资产风险分类，对推动商业银行加强信用风险管理、提升全面风险管理能力具有重要意义。</p> |
| 中国人民银行 中国银保监会 | 《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》 | <p>《办法》围绕构建差异化资本监管体系，修订重构第一支柱下风险加权资产计量规则、完善调整第二支柱监督检查规定，全面提升第三支柱信息披露标准和内容。按照银行间的业务规模和风险差异，划分三个档次银行，匹配不同的资本监管方案。遵照匹配性原则，建立覆盖各类风险信息的差异化信息披露体系。在完善监督检查方面，设置 72.5% 的</p> | <p>《办法》的修订着眼于构建差异化资本监管体系、修订风险加权资产计量规则、强化监督检查、提高信息披露标准等方面的内容，有利于促进银行持续提升风险计量精细化程度，引导银行更好服务实体经济。</p> |

风险加权资产永久底线。此外，《办法》首次明确了商业银行投资资产管理产品的资本计量标准。《办法》拟定于 2024 年 1 月 1 日起正式实施。

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 年四季度，人民银行加大稳健的货币政策实施力度，灵活开展公开市场操作，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，保持银行体系流动性合理充裕，并召开货币信贷形势分析座谈会，引导金融机构加大对实体经济的信贷支持力度，信贷总量增长的稳定性增强；同时，通过提高普惠小微贷款支持工具激励资金支持比例、实施专项再贷款等手段，引导商业银行加大对普惠小微、科技创新、绿色金融以及交通物流等领域的信贷投放力度。11 月下旬，人民银行、银保监会联合召开全国性商业银行信贷工作座谈会，研究部署金融支持稳经济大盘政策措施落实工作，要求商业银行加大对重点领域、薄弱环节和受疫情影响行业群体的信贷支持力度，按照市场化原则积极支持符合条件的普惠小微企业贷款延期还本付息，主动向实体经济减费让利；同时，强调保持房地产融资平稳有序，稳定房地产企业开发贷款、建筑企业贷款投放，支持个人住房贷款合理需求，支持开发贷款、信托贷款等存量融资在保证债权安全的前提下合理展期。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；12 月初，人民银行下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点，支持实体经济发展，促进综合融资成本稳中有降，共计释放长期资金约 5000 亿元；同时，人民银行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。

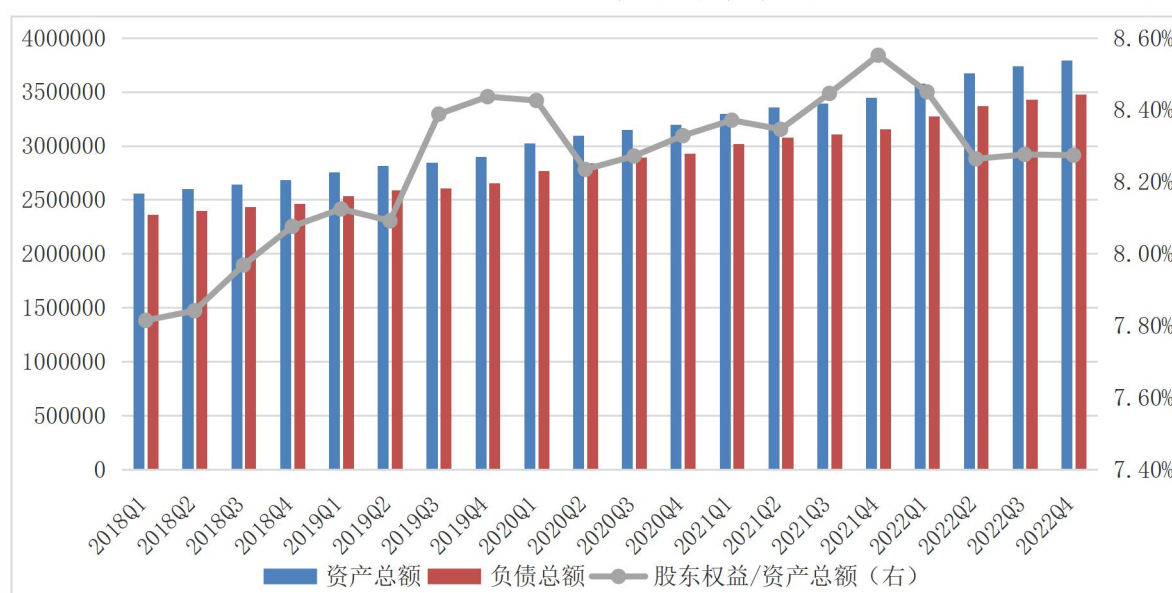
2022 年四季度，受国际形势错综复杂、国内需求收缩、供给冲击等多重压力影响，经济增速有所回落，2022 年四季度国内生产总值 33.55 万亿元，同比增长 2.90%，增速有所回落。从供给端来看，受需求端拖累，工业、服务业承压运行；从需求端来看，2022 年四季度，由于国际主要经济体增速放缓导致外需回落，叠加高基数效应，出口下行压力较大；固定资产投资方面，2022 年四季度保持平稳增长，制造业生产收缩带动制造业投资增速下降，基建投资规模持续走高，而地产投资延续走弱，政策

为制造业投资、民营房企融资赋能；消费领域，四季度社会商品零售额呈负增长，餐饮受到严重打击，CPI 同比涨幅从年初一度走高回落至 2% 下方，食品和能源价格涨幅凸显，PPI 涨幅呈持续下滑态势；就业方面，2022 年四季度城镇失业率逐步回落，新增就业预期向好。

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 年四季度末，全国银行业金融机构本外币资产总额 379.39 万亿元，较上季度末增长 1.47%；负债总额 348.00 万亿元，较上季度末增长 1.47%（见图 1）；全国金融机构本外币贷款余额 219.10 万亿元，较上季度末增长 1.18%；全国金融机构本外币存款余额 264.45 万亿元，较上季度末增长 1.21%。

图 1：全国银行业金融机构资产负债情况

单位：亿元



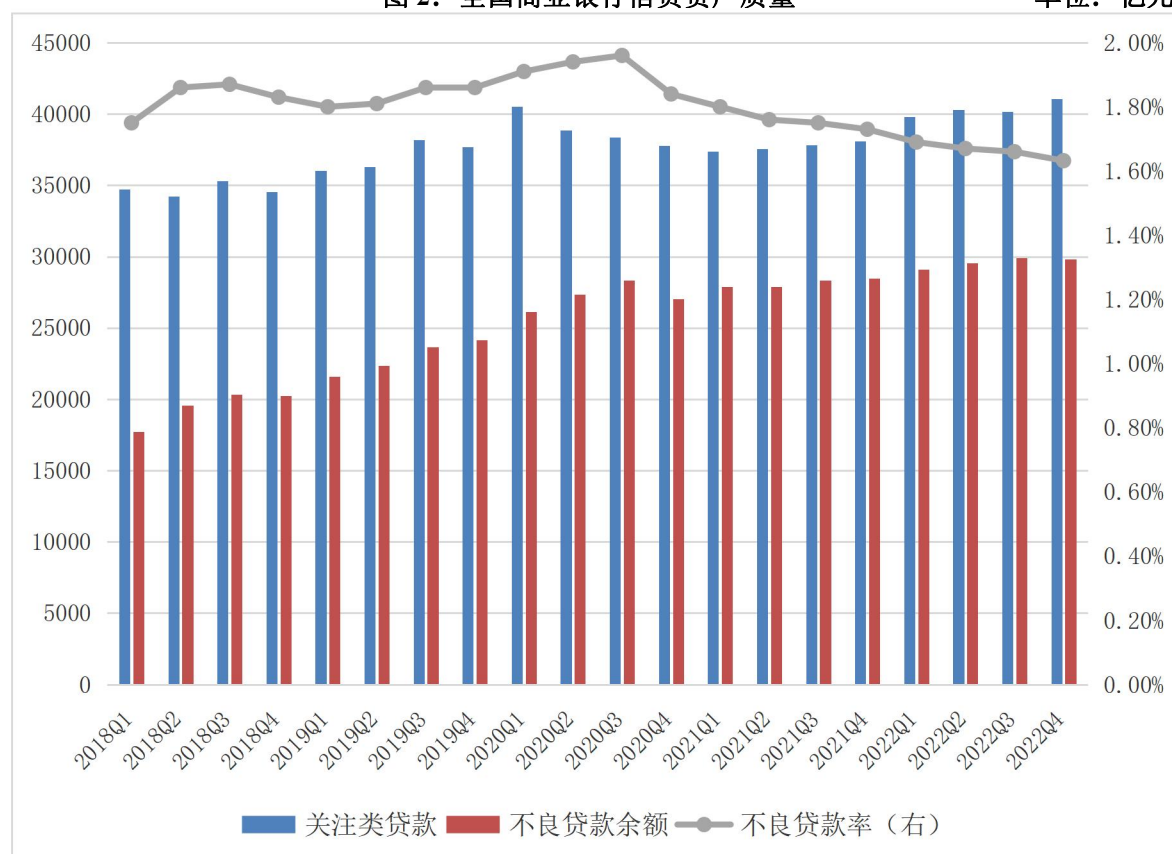
数据来源：中国银行保险业监督管理委员会，联合资信整理

从信贷资产质量情况来看，2022 年四季度，商业银行关注类贷款规模和占比有所回升，但得益于不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模和不良贷款率均有所下降，信贷资产质量基本保持稳定。截至 2022 年末，全国商业银行不良贷款率为 1.63%，较上季度末下降 0.03 个百分点；关注类贷款占比为 2.25%，较上季度末上升 0.02 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 年末，全国商业银行拨备覆盖率 205.85%，较上季度末增长 0.31 个百分点。但考虑到当前宏观经济复苏迟缓，延期还本付息类贷款到期后还款情况仍存在一定不确定性，且在《商业银行金融资产风险分类办法》出台后，

展期和借新还旧等重组贷款规模较大且五级分类划分较宽松的银行或将面临信贷资产质量下行压力，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



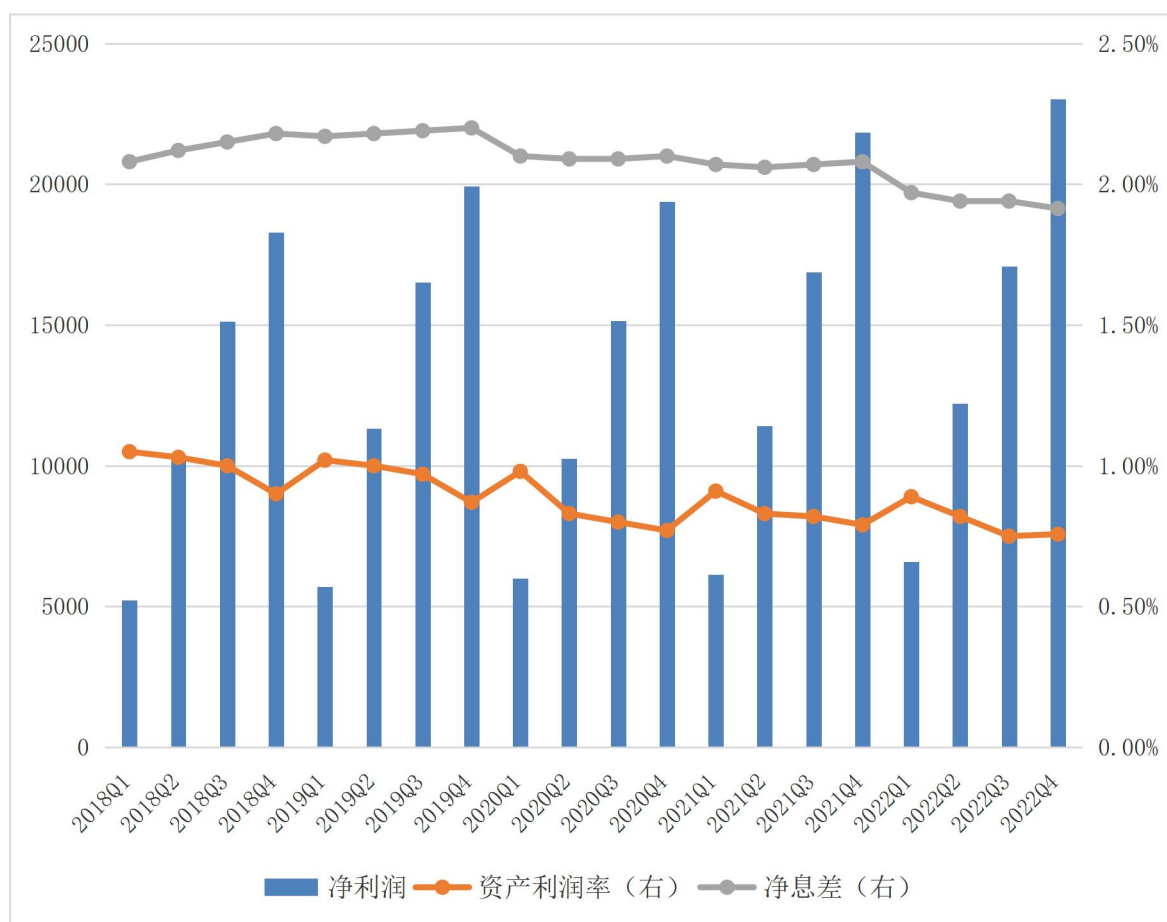
数据来源：中国银行保险业监督管理委员会，联合资信整理

2022 年四季度，减费让利政策的持续实施继续引导实际贷款利率下行；2022 年 12 月，1 年期 LPR 为 3.65%，较上季度保持一致，5 年期 LPR 为 4.30%，较上季度保持一致；贷款加权平均利率为 4.14%，较上季度下降 0.20 个百分点。其中，一般贷款加权平均利率为 4.57%，较上季度下降 0.08 个百分点；企业贷款加权平均利率为 3.97%，较上季度下降 0.03 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 11 月，全国金融机构新发生定期存款加权平均利率为 2.29%，较存款利率市场化调整机制建立前的 4 月下降 0.16 个百分点，有效稳定银行负债成本。从净息差情况来看，2022 年 9 月，主要银行下调存款利率和内部定价授权上限，带动其他银行存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构调整力度，负债端付息率亦有所下降，但由于生息资产收益率降幅相对较大，导致商业银行净息差进一步收窄，2022 年四季度，全国商业银行净息差为 1.91%（见图 3），较上季度下降 0.03 个百分点；全国

商业银行实现净利润 23029.76 亿元，较上年同期增长 5.44%，但考虑到净息差持续收窄或将侵蚀商业银行盈利空间，仍需关注其未来盈利水平变动趋势。未来，人民银行将继续深化利率市场化改革，持续释放 LPR 改革效能，推动降低企业融资和个人消费信贷成本，同时，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，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

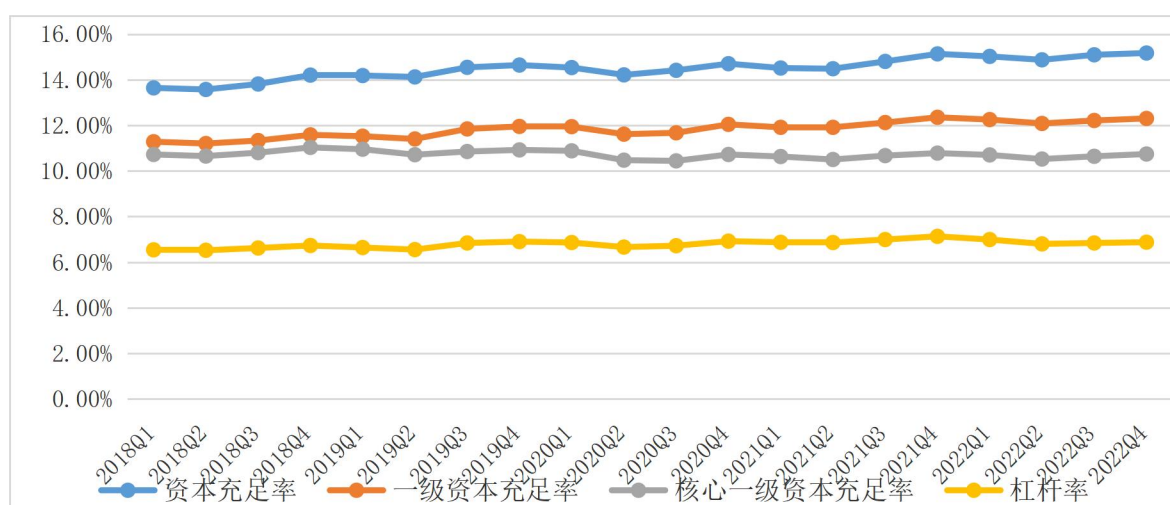


数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

2022 年四季度，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，商业银行资本充足水平较上季度末有所提升。此外，银保监会积极会同财政部、中国人民银行加快推动地方政府发行专项债补充中小银行资本，以缓解部分自身资本补充能力较弱的中小银行的资本补充压力。

截至 2022 年末，商业银行资本充足率为 15.17%，较上季度末上升 0.08 个百分点；一级资本充足率为 12.30%，较上季度末上升 0.09 个百分点；核心一级资本充足率为 10.74%，较上季度末上升 0.10 个百分点；杠杆率为 6.87%，较上季度末上升 0.03 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 年第四季度，银行业金融机构在银行间市场发行同业存单共计 6212 只，发行总量为 4.87 万亿元，发行总量同比上升 1.64%。

从债券种类来看，2022 年第四季度，44 家境内商业银行在银行间市场合计发行 57 只金融债券，共计募集资金 4450.30 亿元，发行规模较上季度明显上升，发行票面利率 2.40%~4.35%，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 15 只、23 只、3 只和 16 只；按发行规模计算，占比分别为 47.86%、27.10%、3.38%和 21.66%。2022 年第四季度，26 家商业银行在银行间市场合计发行 32 只二级资本债券，共计募集资金 2247.90 亿元，发行规模较上季度有所下降，发行票面利率 3.00%~5.56%，发行期限包括 10 年期和 15 年期；7 家商业银行发行了 7 只无固定期限资本债券，共计募集资金 322.00 亿元，发行规模较上季度大幅下降，发行票面利率 3.32%~5.15%（见表 3）。

从金融债券发行主体看，2022 年第四季度共有 44 家商业银行发行金融债券，其中大型商业银行 4 家、股份制商业银行 5 家、城市商业银行 21 家、农村商业银行 12

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⁺、AA、AA⁻、A 的占比分别为 65.91%、20.45%、9.09%、2.27%和 2.27%。从二级资本债券发行主体看，共有 26 家商业银行发行二级资本债券，其中大型商业银行 4 家、城市商业银行 6 家、农村商业银行 16 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⁺及 AA⁻的占比均为 26.92%，AA 的占比 7.69%，A⁺的占比 11.54%。从无固定期限资本债券发行主体看，共有 7 家商业银行发行无固定期限资本债券，均为城市商业银行。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 71.43%和 28.57%。

表 3：2022 年四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 | 4 | 6 | 50.00 | 300.00 | 2.40 | 2.98 | 3 | 5 |
| | 股份制商业银行 | 5 | 11 | 50.00 | 480.00 | 2.45 | 3.05 | 3 | 5 |
| | 城市商业银行 | 21 | 24 | 10.00 | 300.00 | 2.47 | 3.60 | 3 | 3 |
| | 农村商业银行 | 12 | 14 | 0.30 | 30.00 | 2.55 | 4.35 | 3 | 3 |
| | 外资银行 | 2 | 2 | 5.00 | 30.00 | 3.10 | 3.24 | 3 | 3 |
| | 合 计 | 44 | 57 | 0.30 | 480.00 | 2.40 | 4.35 | 3 | 5 |
| 二级资本债券 | 大型商业银行 | 4 | 10 | 50.00 | 500.00 | 3.00 | 3.85 | 5+5 | 10+5 |
| | 城市商业银行 | 6 | 6 | 8.00 | 100.00 | 3.90 | 5.15 | 5+5 | 5+5 |
| | 农村商业银行 | 16 | 16 | 1.00 | 40.00 | 4.00 | 5.66 | 5+5 | 5+5 |
| | 合 计 | 26 | 32 | 1.00 | 500.00 | 3.00 | 5.66 | 5+5 | 10+5 |
| 无固定期限资本债券 | 城市商业银行 | 7 | 7 | 7.00 | 200.00 | 3.32 | 5.15 | 5+N | 5+N |
| | 合 计 | 7 | 7 | 7.00 | 200.00 | 3.32 | 5.15 | 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 年第四季度，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、信贷质量持续改善且处于行业较好水平、拨备覆盖水平较高等内部因素；1 家商业银行主体信用等级调降，且调降 2 个子级，调降理由主要为瑕疵类贷款占比较高、资产质量下行压力较大、拨备计提压力较大、盈利能力显著下滑以及

面临较大资本补充压力等因素。

表 4：2022 年第四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 |
|--------------------|------|---------------------|--------------------|
| 浙江温州龙湾农村商业银行股份有限公司 | 调升 | AA ⁺ /稳定 | AA/稳定 |
| 江苏溧水农村商业银行股份有限公司 | 调升 | AA ⁻ /稳定 | A ⁺ /稳定 |
| 河南宝丰农村商业银行股份有限公司 | 调降 | A ⁻ /稳定 | A ⁺ /稳定 |

数据来源：Wind，联合资信整理

六、行业展望

2022 年第四季度，国民经济增速有所回落，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且较上季度末略有上升。展望未来，中国人民银行将实施稳健的货币政策，支持扩大内需，为实体经济提供更有力的支持，同时，保持流动性合理充裕，保持信贷总量有效增长，并引导金融机构加强对普惠金融、科技创新、绿色发展等领域的金融服务，推动消费有力复苏，增强经济增长潜能；《商业银行金融资产风险分类办法》和《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》等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；此外，监管进一步强调商业银行加大对重点领域、薄弱环节的信贷支持力度，主动向实体经济减费让利；同时，强调保持房地产融资平稳有序，稳定房地产企业开发贷款、建筑企业贷款投放，支持个人住房贷款合理需求，支持开发贷款、信托贷款等存量融资在保证债权安全的前提下合理展期，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，减费让利政策的持续实施继续引导实际贷款利率下行，需关注未来商业银行净息差及盈利水平的变化情况；同时，商业银行不良贷款规模和不良贷款率虽保持下降趋势，但考虑到当前宏观经济复苏迟缓，延期还本付息类贷款到期后还款情况仍存在一定不确定性，且在《商业银行金融资产风险分类办法》出台后，展期和借新还旧等重组贷款规模较大且五级分类划分较宽松的银行或将面临信贷资产质量下行压力，未来商业银行整体资产质量变化情况仍需保持关注。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）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2022 年第 4 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。