



银行业季度观察报(2024 年第 1 期)

联合资信 金融评级一部 | 张哲铭|薛家龙|吴雨柠|王梓舟

2024 年上半年，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，但净息差进一步收窄，低息差背景下商业银行盈利能力仍面临一定挑战。展望未来，人民银行将强化逆周期调节，持续推进稳健的货币政策灵活适度，为经济回升向好营造了良好的货币金融环境，预计银行体系流动性水平将保持合理充裕。在当前宏观环境背景下，需关注商业银行资产质量、资本充足情况以及未来盈利水平的变化。



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

2024 年第 1 期

作者：金融评级一部 张哲铭 薛家龙 吴雨柠 王梓舟

关注：

1. 2024 年上半年，商业银行实际贷款利率有所下降，净息差水平进一步收窄，低息差背景下商业银行盈利能力面临一定挑战。
2. 2024 年上半年，商业银行不良贷款率较上年末略有下降，关注类贷款占比小幅提升，信贷资产质量基本保持稳定，但考虑到当前宏观经济复苏迟缓对企业经营带来一定的不确定性，同时《商业银行金融资产风险分类办法》的实施对商业银行风险管理提出更高的要求，联合资信将关注未来商业银行资产质量的变化情况。
3. 2024 年上半年，商业银行资本充足性指标较上年末有所上升，各级资本保持在充足水平，《商业银行资本管理办法》的实施将有利于构建差异化资本监管体系，使资本监管与银行规模和业务复杂程度相匹配，但仍需关注办法实施后对不同分类下的商业银行资本充足水平带来的影响。
4. 2024 年上半年，各地地方政府通过协调本息和还款期限调整等方式缓解地方政府融资平台融资压力，商业银行资产质量下行压力将会得到一定缓解，但本息减免、还款期限延长等措施将会对商业银行资产端盈利能力及资产流动性带来影响，关注化解地方政府债务期间对商业银行盈利及流动性带来的影响。

展望：

1. 未来，中国人民银行将强化逆周期调节，推进稳健的货币政策灵活适度，为经济回升向好营造了良好的货币金融环境。

2. 未来，中国人民银行将持续深化利率市场化改革，发挥存款利率市场化调整机制作用，维护存贷款市场秩序，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降，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. 国家金融监督管理总局发布《固定资产贷款管理办法》《流动资金贷款管理办法》《个人贷款管理办法》，将有利于进一步促进银行业金融机构提升信贷管理能力，防范金融风险，提升金融服务质效。
4. 住建部、金融监管总局等机构出台了多项房地产行业支持政策，但考虑到当前房地产市场行情低迷、房地产企业流动性压力缓解仍需较长时间，未来仍需关注商业银行涉房贷款资产质量变化情况。

一、行业数据

表 1：商业银行主要监管指标表

项目	2023 年 二季度	2023 年 三季度	2023 年 四季度	2024 年 一季度	2024 年 二季度
信用风险指标					
关注类贷款（亿元）	42240.15	43879.78	44632.07	46023.74	47525.40
关注类贷款占比（%）	2.14	2.19	2.20	2.18	2.22
不良贷款余额（亿元）	32001.35	32245.51	32256.01	33669.60	33397.68
不良贷款率（%）	1.62	1.61	1.59	1.59	1.56
拨备覆盖率（%）	206.13	207.89	205.14	204.54	209.32
贷款拨备率（%）	3.35	3.35	3.27	3.26	3.26
流动性指标					
流动性比例（%）	64.37	65.15	67.88	68.66	72.38
存贷比（%）	77.69	78.20	78.69	78.80	80.59
流动性覆盖率（%）	150.86	143.54	151.60	150.84	150.70
效益性指标					
净利润（本年累计）（亿元）	12529.45	18615.99	23774.93	6723.36	12574.12
资产利润率（%）	0.75	0.74	0.70	0.74	0.69
资本利润率（%）	9.67	9.45	8.93	9.57	8.91
净息差（%）	1.74	1.73	1.69	1.54	1.54
成本收入比（%）	30.28	31.59	35.26	28.95	30.71
资本充足性指标					
核心一级资本充足率（%）	10.28	10.36	10.54	10.77	10.74
一级资本充足率（%）	11.78	11.90	12.12	12.35	12.38
资本充足率（%）	14.66	14.77	15.06	15.43	15.53
杠杆率（%）	6.63	6.73	6.79	6.76	6.78

数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

二、行业监管政策

表 2：2024 年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
国家金融监督管理总局	《个人贷款管理办法》	《个贷办法》在借款用途、第三方合作、风险评价、协议与发放、支付管理、贷后管理和不良贷款处置等方面进行了修改完善和细化，结合信贷办理线上需求，明确视频面谈、非现场调查等办理形式，适配新型融资场景；进一步强化信贷风险管控，推动商业银行提升信贷管理的规范化水平。	有利于提升银行业个人贷款业务管理的精细化水平，提高银行自主风控能力，严防个贷资金被挪用。
国家金融监督管理总局	《流动资金贷款管理办法》	《流贷办法》的主要修订体现在：拓宽贷款对象范围、新增用途限制、优化流动资金贷款测	进一步在贷款发放、贷款管理、风险管控等方面进行细化，在保障了企业的正常融资

		算；优化受托支付金额标准，提高受托支付灵活性；优化贷款调查方式；明确贷款期限、展期和还款要求；注重防控贷款资金挪用，细化救济措施及贷后管理。	需求的同时尽量简化了流程环节。
国家金融监督管理总局	《固定资产贷款管理办法》	《固贷办法》的主要修订体现在拓宽了固定资产贷款的用途和贷款对象范围，优化了受托支付金额标准、延长了时限要求并提高了受托支付灵活性，明确了固定资产贷款期限及还款安排，允许银行为固定资产贷款办理信用贷款，并强化对防控贷款资金挪用，贷款人救济措施及贷后管理的要求。	拓宽了固定资产贷款的用途范围，明确参照适用范围；同时进一步明确借款人对象范围，有效满足不同类型市场主体融资需求，对贷款受托支付做出了优化调整。
国家金融监督管理总局	《银行保险机构操作风险管理办法》	《办法》全面规定了银行保险机构在操作风险管理中的基本原则、治理和管理责任、管理基本要求、管理流程和方法，以及监管机构的监督管理责任等内容。	《办法》的修订有利于完善银行保险机构操作风险监管规则，提升银行保险机构的操作风险管理水平，标志着我国金融机构操作风险管理进入了新阶段。
中国人民银行 国家金融监督管理总局	《关于金融支持住房租赁市场发展的意见》	支持商业银行发行用于住房租赁的金融债券、拓宽住房租赁市场多元化投融资渠道、加强和完善住房租赁金融管理等方面推出多条举措，支持住房租赁市场发展。意见明确支持商业银行向房地产开发企业、工业园区、农村集体经济组织、企事业单位等各类主体依法合规新建、改建长期租赁住房发放住房租赁开发建设贷款。	《意见》的发布对以往房地产融资监管政策体系形成了较大突破，有利于推动以住房租赁作为关键抓手的房地产市场新模式的形成，完善房地产融资政策体系，商业银行、消费金融公司等金融机构加快创新产品和服务，通过住房租赁信贷产品及多元化投融资渠道，为集团租赁住房业务提供金融支持，盘活存量资产，优化集团资金配置。
中国人民银行 国家金融监督管理总局	《关于做好经营性物业贷款管理的通知》	《通知》细化了商业银行经营性物业贷款业务管理口径、期限、额度、用途等要求，明确2024年底前，对规范经营、发展前景良好的房地产开发企业，全国性商业银行在风险可控、商业可持续基础上，除发放经营性物业贷款用于与物业本身相关的经营性资金需求、置换建设购置物业形成的贷款和股东借款等外，还可发放经营性物业贷款用于偿还房地产开发企业及其集团控股公司存量房地产领域的相关贷款和公开市场债券。	《通知》最为突破性的要素即为明确资金用途拓展至偿还企业及其集团控股公司的其他存量房地产领域相关贷款和公开市场债券以增加房企还款来源，有利于房企债务化解，同时将抵押物拓展至稳定现金流特征显著的商业物业资产，以资产抵押性贷款置换信用债务，将缓解房企公开市场债务压力，优化房企融资结构，同时一定程度上提升债务偿还的安全性。

国家金融监督管理总局	《银团贷款业务管理办法（征求意见稿）》	<p>《办法》重点修订的内容包括：将文件体例由“指引”修改为“办法”，并增加了监督管理和行政处罚的相关内容，便于对照实施；明确监管导向，要求商业银行开展银团贷款业务要更好支持实体经济发展，同时有效防范化解风险；丰富银团筹组模式、优化分销比例和二级市场转让规则，提升开展银团贷款业务的便利性；规范银团贷款收费，进一步完善银团定价机制；对银团贷款的管理提出了更为系统化的要求。</p>	<p>修订《指引》是完善商业银行贷款业务管理的重要举措，体现了问题导向、守正创新、统筹兼顾的原则，能够有效推动商业银行在为经济社会发展提供高质量金融供给的同时，强化同业合作、有效防范化解信用风险。</p>
国家金融监督管理总局	《关于进一步规范股份制银行等三类银行互联网贷款业务的通知》	<p>《通知》强调不得将核心风控环节外包给合作机构，防止过度依赖合作机构，导致互联网贷款经营管理“空心化”；要加强互联网贷款业务的各类合作机构管理等。</p>	<p>《通知》相较之前的互联网贷款规定而言更具针对性，各类监管业务指标也更加细化，将进一步规范股份行、城商行、民营银行三类主体的互联网贷款业务经营和管理。实际上，监管对于互联网贷款业务一直保持强监管之势。</p>
国家金融监督管理总局	《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》	<p>《指导意见》在总体要求各类机构共同做好“五篇大文章”的基础上，结合不同机构的特性，对于如何做好“五篇大文章”提出了差异化定位的要求，同时还对银行支持“五篇大文章”的组织管理体系提出了建设专门部门、加大倾斜保障的要求。</p>	<p>“五篇大文章”指向经济结构转型升级和高质量发展的关键领域，银行保险机构应以《指导意见》印发为契机，加快转型创新，提高服务实体经济和自身稳健发展能力。</p>

数据来源：中国人民银行、国家金融监督管理总局，联合资信整理

三、行业主要指标

2024 年上半年，人民银行坚持实施稳健的货币政策，灵活开展公开市场操作，综合运用降准、公开市场操作、中期借贷便利（MLF）、再贷款再贴现等工具，增设临时正、逆回购操作，保持流动性合理充裕。2 月 5 日，人民银行下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点，释放中长期流动性超过 1 万亿元；此外，人民银行灵活把握公开市场操作力度和节奏，引导货币市场利率围绕央行公开市场逆回购操作利率平稳运行。2024 年上半年，银行间市场存款类机构 7 天期回购加权平均利率（DR007）均值波动区间明显收窄，银行体系流动性合理充裕。此外，人民银行适度开展中期借贷便利（MLF），保障中长期流动性合理供给，于 7 月 LPR 报价后增开一场 MLF 操作，中标利率下行 0.2 个百分点。另外，人民银行增加金融资源投入以支持乡村振兴

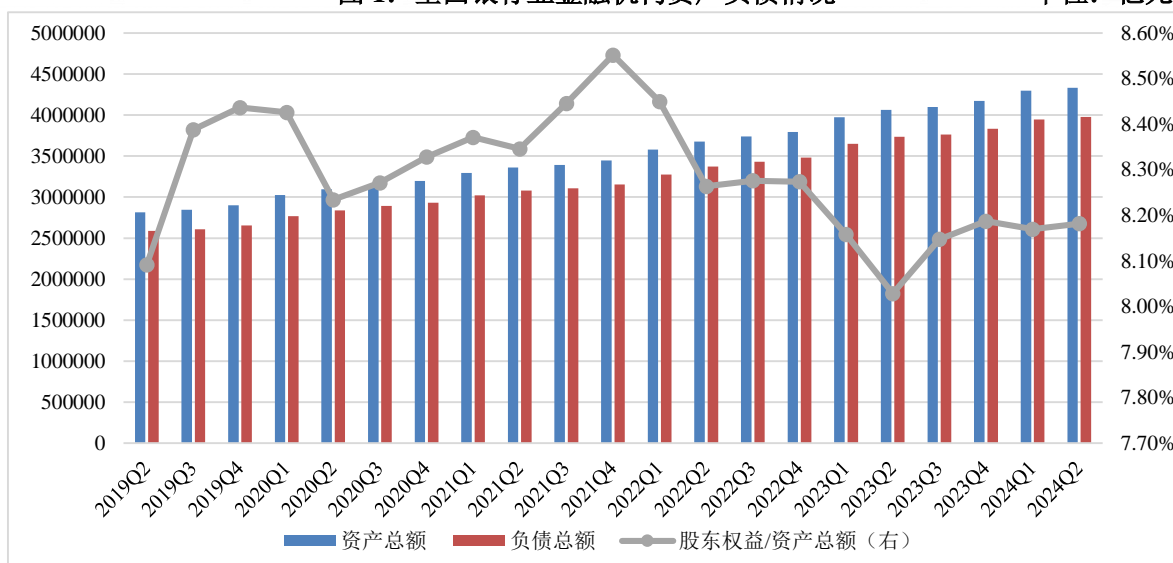
和金融科技创新，截至 5 月末，涉农贷款余额 60 万亿元，同比增长 12.1%；二季度末，高技术制造业中长期贷款余额 2.9 万亿元，同比增长 16.5%。人民银行不断深化利率市场化改革，发挥贷款市场报价利率（LPR）改革和存款利率市场化调整机制效能，推动贷款利率稳中有降。人民银行于 2 月 20 日下调 5 年期以上 LPR25bps 至 3.95%，于 7 月 22 日分别下调 1 年期和 5 年期以上 LPR10bps 至 3.35%和 3.85%。

2024 年上半年，各地区各部门加大宏观调控力度，巩固和增强经济回升向好态势，国内生产总值 61.68 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.0%。从供给端来看，农业生产总体平稳，工业生产较快增长，服务业继续恢复；从需求端来看，货物进出口稳定增长，贸易结构持续优化。固定资产投资方面，2024 年上半年，全国固定资产投资（不含农户）24.54 万亿元，同比增长 3.9%。其中高技术产业投资和制造业投资增长较快，基础设施投资增速亦高于全部投资增速平均水平，房地产开发投资延续走弱。消费领域，2024 年上半年，CPI 同比上涨 0.1%，涨幅较一季度提高 0.1 个百分点；生猪产能去化效果显现，上半年食品价格总下降 2.7%，国际油价上涨带动能源价格涨幅扩大，旅游出行等服务需求波动走弱，扣除食品和能源的核心 CPI 同比上涨 0.7%，涨幅较上季度持平；此外，煤炭、钢铁价格受季节性需求和市场预期影响，国内石油、有色金属等行业受供应偏紧和输入性因素影响而价格上涨，上半年 PPI 同比下降 2.1%，降幅较上季度收窄 0.6 个百分点；就业方面，2024 年上半年，全国城镇调查失业率均值为 5.1%，分别较一季度和上年同期下降 0.1 个和 0.2 个百分点。从社会融资规模情况来看，2024 年上半年社会融资规模增量累计为 18.10 万亿元，其中上半年金融机构对实体经济发放的人民币贷款增加 12.5 万亿元，占同期社会融资规模增量的 68.8%。

2024 年上半年，全国银行业金融机构保持平稳发展，资产负债规模保持增长，受资产端治理和防范资金空转以及负债端整顿手工补息影响，资产负债规模增速有所放缓。截至 2024 年二季度末，全国银行业金融机构本外币资产总额 433.10 万亿元，较上年末增长 3.79%；负债总额 397.66 万亿元，较上年末增长 3.79%（见图 1）；全国金融机构本外币贷款余额 255.3 万亿元，同比增长 8.3%；全国金融机构本外币存款余额 301.7 万亿元，同比增长 6.0%。

图 1：全国银行业金融机构资产负债情况

单位：亿元



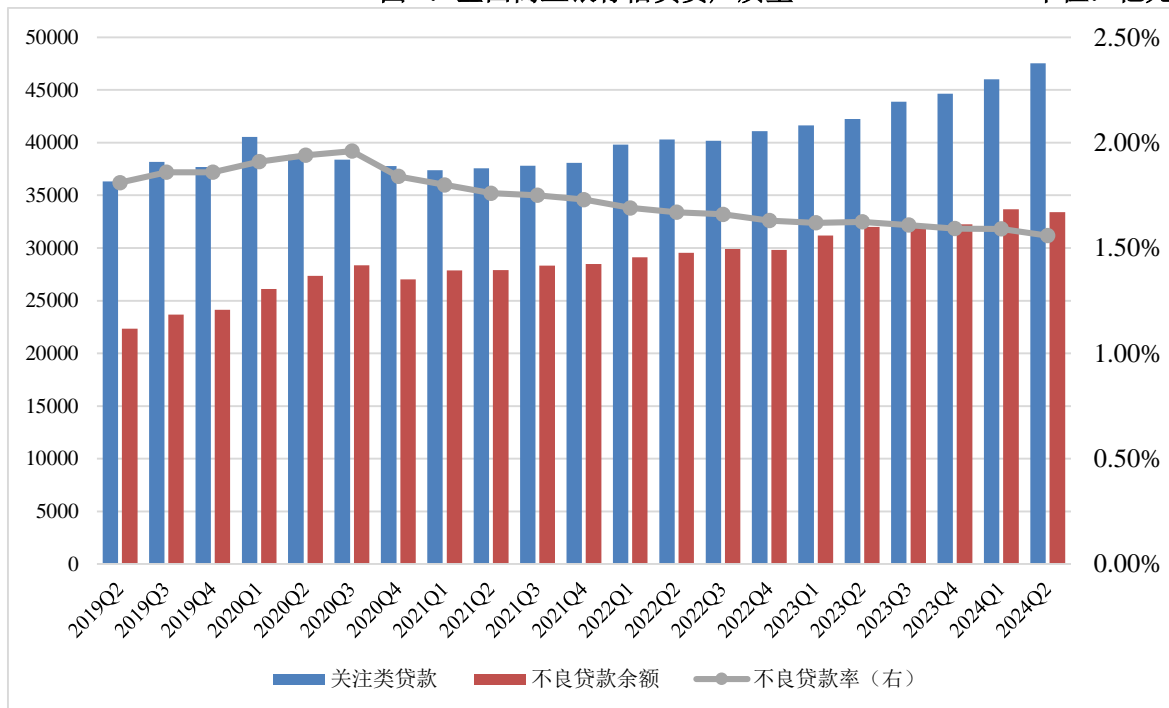
数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

从信贷资产质量情况来看，2024 年上半年，商业银行不良贷款率较上年末略有下降，关注类贷款占比小幅提升，信贷资产质量基本保持稳定。截至 2024 年二季度末，全国商业银行不良贷款率为 1.56%，关注类贷款占比为 2.22%，较上年末上升 0.02 个百分点（见图 2）。从拨备情况来看，2024 年上半年，商业银行贷款减值准备规模较上年末有所增长，拨备覆盖率小幅提升；截至 2024 年二季度末，全国商业银行拨备覆盖率 209.32%，较上年末上升 4.18 个百分点。考虑到关注类贷款占比有所上升，信贷资产质量仍面临一定下行压力，未来商业银行整体资产质量变化情况仍需保持关注。

房地产贷款方面，2024 年一季度末，人民币房地产贷款余额 53.52 万亿元，同比下降 1.1%。2024 年一季度末，人民币房地产开发贷款余额 13.76 万亿元，同比增长 1.7%；个人住房贷款余额 38.19 万亿元，同比下降 1.9%。从数据来看，目前房地产市场仍然处于调整之中。另一方面，1 月 5 日，住建部、金融监管总局提出金融机构要满足房地产企业合理融资需求，通过存量贷款展期、调整还款安排、新增贷款等方式予以支持；1 月 26 日，住建部指出，各地应提出可以给予融资支持的房地产项目名单，协调本行政区域内金融机构发放贷款，精准有效支持合理融资需求；人民银行调整优化房地产业相关政策，自 5 月以来通过取消个人住房贷款利率下限、降低首付比例、下调住房公积金贷款利率等方式推动房贷利率下降，促进房地产市场平稳发展；人民银行于 6 月设立保障性住房再贷款以支持已建成未出售商品房的配租配售，但考虑到当前国内房地产市场景气度仍较低，市场信心恢复仍需要更多时间和政策扶持，商业银行对房地产行业的授信政策及风险管控措施优化进程仍需保持关注。

图 2：全国商业银行信贷资产质量

单位：亿元

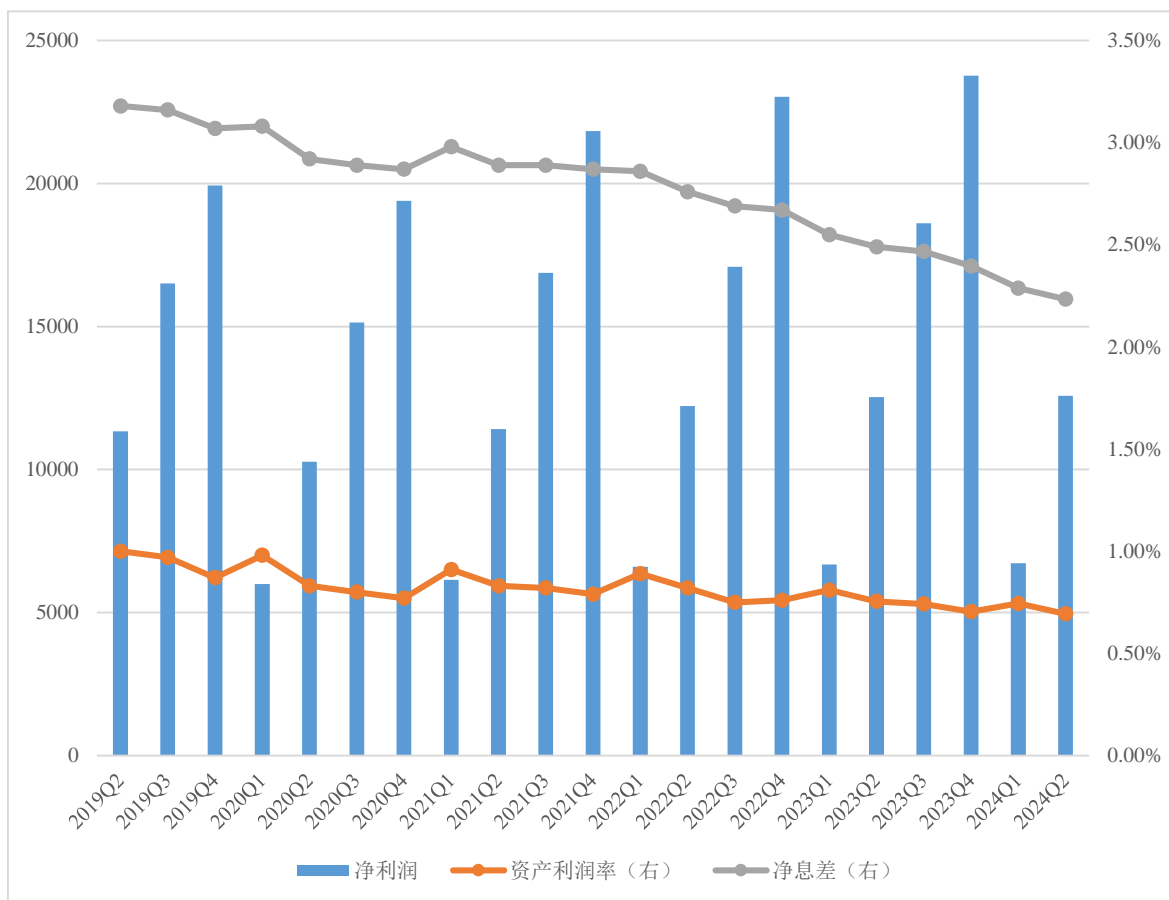


数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

2024 年上半年，人民银行继续深化利率市场改革，贷款市场报价利率（LPR）改革效能和存款利率市场化调整机制重要作用有效发挥，推动贷款利率稳中有降；2024 年 7 月，1 年期和 5 年期以上 LPR 分别为 3.35% 和 3.85%，分别较上年 12 月下降 0.1 个和 0.35 个百分点；6 月新发放贷款加权平均利率为 3.68%，同比下降 0.51 个百分点，其中，一般贷款加权平均利率为 4.13%，同比下降 0.35 个百分点，企业贷款加权平均利率为 3.63%，同比下降 0.32 个百分点，均处于历史低位。从净息差情况来看，2024 年上半年，随着利率市场化改革深入推进，加之受信贷市场竞争加剧影响，商业银行贷款利率进一步下降；另一方面，存款利率市场化调整机制成效进一步显现，商业银行主动下调了部分期限存款挂牌利率，此外，负债端整顿手工补息推动商业银行控制存款成本，受以上因素共同影响，2024 年二季度，全国商业银行净息差为 1.54%，较上年有所下降；2024 年上半年，全国商业银行实现净利润 1.26 万亿元，较上年同期增长 0.36%。未来，人民银行将继续深入推进利率市场化改革，进一步推动企业综合融资和居民信贷成本下行，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

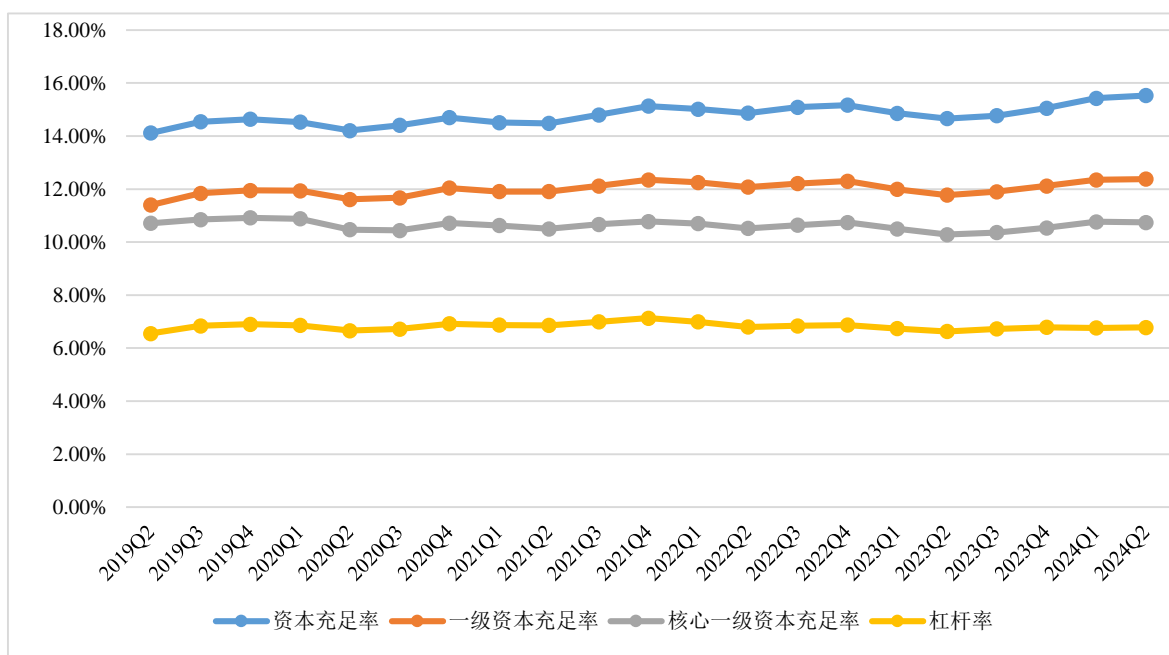
单位：亿元



数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

2024 年上半年，人民银行继续每月开展央行票据互换（CBS）操作，助力提升银行永续债的二级市场流动性。同时，人民银行坚持常态化在香港发行人民币央行票据，促进离岸人民币货币市场和债券市场健康发展。从商业银行资本充足性方面来看，相对而言，我国商业银行资本补充渠道少，且通过发行普通股等外部渠道补充核心一级资本能力较为有限，存在较大资本缺口；另一方面，随着永续债、二级资本债等资本补充渠道的多元化发展，中小银行资本补充压力有望得到缓解；此外，《商业银行资本管理办法》于 1 月 1 日起实施，对商业银行资本充足情况的影响需保持关注。2024 年二季度，我国商业银行资本充足性指标较上年末有所上升。截至 2024 年二季度末，商业银行资本充足率为 15.53%，较上年末上升 0.48 个百分点；一级资本充足率为 12.38%，较上年末上升 0.26 个百分点；核心一级资本充足率为 10.74%，较上年末上升 0.20 个百分点；杠杆率为 6.78%，较上年末下降 0.01 个百分点（见图 4）。

图 4：全国商业银行资本状况



数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

四、行业内债券发行统计

根据 Wind 统计数据，2024 年上半年，银行业金融机构在银行间市场发行同业存单共计 13660 只，发行总量为 16.32 万亿元，发行总量同比上升 27.90%。

从债券种类来看，2024 年上半年，43 家境内商业银行在银行间市场合计发行 62 只金融债券，共计募集资金 5129.00 亿元，发行规模较 2023 年上半年下降 22.24%，发行票面利率 2.05%~3.00%，发行期限包括 3 年期与 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 26 只、10 只、7 只和 19 只；按发行规模计算，占比分别为 62.64%、8.97%、3.33%和 25.05%。2024 年上半年，33 家商业银行在银行间市场合计发行 41 只二级资本债券，共计募集资金 4755.50 亿元，发行规模较 2023 年上半年增长 61.86%，发行票面利率 2.32%~5.05%，发行期限包括 10 年期和 15 年期；12 家商业银行发行了 14 只无固定期限资本债券，共计募集资金 3100.00 亿元，发行规模较 2023 年上半年大幅增长 552.63%，发行票面利率 2.39%~3.30%（见表 3）。

从金融债券发行主体看，2024 年上半年共有 43 家商业银行发行金融债券，其中大型商业银行 2 家、股份制商业银行 7 家、城市商业银行 23 家、农村商业银行 8 家、外资银行 3 家。金融债券发行主体的信用等级均在 AA⁺及以上，按发行主体家数计

算，主体信用等级 AAA 及 AA⁺的占比分别为 79.07%和 20.93%。从二级资本债券发行主体看，共有 33 家商业银行发行二级资本债券，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 10 家、农村商业银行 13 家、外资银行 1 家。二级资本债券发行主体的信用等级在 A⁺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 51.52%、27.27%、9.09%、9.09%和 3.03%。从无固定期限资本债券发行主体看，共有 12 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、股份制商业银行 4 家、城市商业银行 5 家、农村商业银行 1 家。无固定期限资本债券发行主体的信用等级均在 AA⁺及以上，按发行主体家数计算，主体信用等级为 AAA、AA⁺的占比分别为 91.67%和 8.33%。

此外，2024 年上半年，中国银行股份有限公司和中国工商银行股份有限公司于 2024 年 5 月在银行间市场合计发行 4 只 TLAC 非资本债券，共募集资金 800 亿元，发行票面利率 2.25%~2.35%，发行期限包括 4 年期和 6 年期。

表 3：2024 年上半年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	2	4	50.00	250.00	2.14	2.50	3	5
	股份制商业银行	7	12	50.00	300.00	2.05	2.53	3	5
	城市商业银行	23	30	5.00	300.00	2.10	2.88	3	3
	农村商业银行	8	10	10.00	100.00	2.09	2.38	3	3
	外资银行	3	6	2.00	15.00	2.40	3.00	3	5
	合 计	43	62	2.00	300.00	2.05	3.00	3	5
二级资本债券	大型商业银行	4	12	110.00	350.00	2.32	2.85	5+5	5+10
	股份制商业银行	5	5	100.00	300.00	2.50	3.00	5+5	5+5
	城市商业银行	10	10	5.00	140.00	2.39	3.00	5+5	5+5
	农村商业银行	13	13	1.50	30.00	2.68	5.05	5+5	5+5
	外资银行	1	1	25.00	25.00	2.93	2.93	5+5	5+5
	合 计	33	41	1.50	350.00	2.32	5.05	5+5	5+10
无固定期限资本债券	大型商业银行	2	3	300.00	600.00	2.46	2.73	5+N	5+N
	股份制商业银行	4	4	300.00	400.00	2.39	2.46	5+N	5+N
	城市商业银行	5	6	10.00	200.00	2.41	3.30	5+N	5+N
	农村商业银行	1	1	120.00	120.00	2.78	2.78	5+N	5+N
	合 计	12	14	10.00	600.00	2.39	3.30	5+N	5+N
TLAC 非资本债券	大型商业银行	2	4	100.00	300.00	2.25	2.35	3+1	5+1
	合 计	2	4	100.00	300.00	2.25	2.35	3+1	5+1

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

以评级日期为依据，2024 年上半年，商业银行主体级别调整情况（含评级展望调整）见表 4；共 1 家发债商业银行主体信用等级变化，主要原因包括存贷款业务具有较强的区域竞争力、信贷资产质量良好、风险抵补能力较强；未发生主体信用等级调降的情况。

表 4：2024 年上半年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
江苏扬州农村商业银行股份有限公司	调升	AA+/稳定	AA/稳定

数据来源：Wind，联合资信整理

六、行业展望

2024 年上半年，国民经济延续复苏态势，银行业整体保持平稳发展，资产和负债规模均保持增长，信贷资产质量相对稳定，拨备和资本保持在充足水平；另一方面，实际贷款利率有所下降，带动净息差水平进一步收窄，低息差背景下商业银行盈利能力面临一定挑战；商业银行不良贷款率较上年末略有下降，关注类贷款占比小幅提升，信贷资产质量基本保持稳定，但考虑到当前宏观经济复苏迟缓，对企业经营带来一定的不确定性，同时《商业银行金融资产风险分类办法》的实施对商业银行风险管理提出更高的要求，联合资信将关注未来商业银行资产质量的变化情况。展望未来，中国人民银行将强化逆周期调节，持续推进稳健的货币政策灵活适度，为经济回升向好营造了良好的货币金融环境；中国人民银行不断深化利率市场化改革，发挥贷款市场报价利率（LPR）改革和存款利率市场化调整机制效能，推动贷款利率稳中有降；住建部、金融监管总局等机构出台了多项房地产行业支持政策，但考虑到当前房地产市场行情低迷、房地产企业流动性压力缓解仍需较长时间，未来仍需关注商业银行涉房贷款资产质量变化情况；在持续压降地方政府隐性债务、消除地方政府不合理融资、降低财务杠杆持续推行的背景下，地方政府通过多种方式对地方融资平台短期流动性进行缓释，商业银行资产质量下行压力将会得到一定缓解；部分地方政府融资平台通过与商业银行达成本息调整、延长还款期限协议等方式缓解短期流动性压力，但相关调整将会对商业银行资产端盈利及流动性带来一定影响。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）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2023 年第 1 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2023 年第 2 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2023 年第 3 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2023 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。