



银行业季度观察报(2023 年第 4 期)

联合资信 金融评级一部 | 盛世杰| 薛家龙| 李胤贤|

2023 年三季度，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，但净息差略有收窄。展望未来，中国人民银行持续推进稳健的货币政策，发挥货币政策工具的总量和结构双重功能；同时中国人民银行综合运用多种货币政策工具，预计今年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，叠加《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》的实施，需持续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

2023 年第 4 期

作者：金融评级一部 盛世杰 薛家龙 李胤贤

关注：

1. 2023 年三季度，商业银行净息差收窄幅度有所缓解，实际贷款利率下降仍为我国商业银行息差收窄的主要因素，低息差背景下商业银行盈利能力面临一定挑战。
2. 2023 年三季度，商业银行不良贷款率有所下降，关注类贷款占比有所回升，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. 2023 年三季度，商业银行资本充足性指标有所上升，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. 2023 年三季度，各地地方政府通过发行再融资债券、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，但融资政策持续收紧将会对尾部城投公司流动性压力逐步加深，一定程度上对商业银行信贷资产质量带来一定威胁；同时本息减免、还款期限延长等条款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信贷资产质量、盈利及流动性带来的影响。

展望：

1. 未来，中国人民银行将持续推进稳健的货币政策，注重跨周期和逆周期调节，支持实体经济恢复发展；同时，中国人民银行综合运用多种货币政策工具，把握货币信贷供需规律和特点，保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社融资规模增速同名义经济增速基本匹配。
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. 监管下发《关于延长金融支持房地产市场平稳健康发展有关政策期限的通知》，表明监管改善房地产企业融资环境的决心，积极引导商业银行向专项借款支持项目发放配套融资，推动房地产市场平稳过渡，助力宏观经济持续恢复；此外监管下发《关于调整优化差别化住房信贷政策的通知》和《关于降低存量首套住房贷款利率有关事项的通知》将减少提前还贷现象，减轻对银行利息收入的影响，同时降低违规使用经营贷、消费贷置换存量住房贷款产生的风险隐患。

一、行业数据

表 1：商业银行主要监管指标表

项目	2022 年 三季度	2022 年 四季度	2023 年 一季度	2023 年 二季度	2023 年 三季度
信用风险指标					
关注类贷款（亿元）	40175.00	41081.78	41623.97	42240.15	43879.78
关注类贷款占比（%）	2.23	2.25	2.16	2.14	2.19
不良贷款余额（亿元）	29912.00	29829.06	31170.13	32001.35	32245.51
不良贷款率（%）	1.66	1.63	1.62	1.62	1.61
拨备覆盖率（%）	205.54	205.85	205.24	206.13	207.89
贷款拨备率（%）	3.41	3.36	3.32	3.35	3.35
流动性指标					
流动性比例（%）	61.66	62.85	62.97	64.37	65.15
存贷比（%）	78.65	78.76	77.57	77.69	78.20
流动性覆盖率（%）	142.68	147.41	149.46	150.86	143.54
效益性指标					
净利润（本年累计）（亿元）	17085.00	23029.76	6679.48	12529.45	18615.99
资产利润率（%）	0.75	0.76	0.81	0.75	0.74
资本利润率（%）	9.32	9.33	10.32	9.67	9.45
净息差（%）	1.94	1.91	1.74	1.74	1.73
成本收入比（%）	30.04	33.97	29.05	30.28	31.59
资本充足性指标					
核心一级资本充足率（%）	10.64	10.74	10.50	10.28	10.36
一级资本充足率（%）	12.21	12.30	11.99	11.78	11.90
资本充足率（%）	15.09	15.17	14.86	14.66	14.77
杠杆率（%）	6.84	6.87	6.74	6.63	6.73

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 2：2023 年第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 国家金融监督管理总局	《我国系统重要性银行名单》	认定 20 家国内系统重要性银行，其中国有商业银行 6 家，股份制商业银行 9 家，城市商业银行 5 家；按系统重要性得分从低到高分分为五组：第一组 10 家，包括中国光大银行、中国民生银行、平安银行、华夏银行、宁波银行、江苏银行、广发银行、上海银行、南京银行、北京银行；第二组 3 家，包括中信银行、浦发银行、中国邮政储蓄银行；第三组 3	系统重要性银行与其他金融机构关联性较强，在金融体系中提供难以替代的关键服务，一旦发生重大事件而无法持续经营，可能对金融体系和实体经济产生极大不利影响。对于系统重要性银行的差异化和附加监管，有利于系统重要性银行增强抗风险能力和损失吸收能力，推进稳健经营和健康发展，不断夯实金融体系稳定的基础，更好支持实体经济发展。

		<p>家，包括交通银行、招商银行、兴业银行；第四组 4 家，包括中国工商银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行；第五组暂无银行进入。</p>
国务院	《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》	<p>《实施意见》提出，优化普惠金融重点领域产品服务，支持小微经营主体可持续发展，助力乡村振兴国家战略有效实施，提升民生领域金融服务质量，发挥普惠金融支持绿色低碳发展作用。要持续深化金融供给侧结构性改革，健全多层次普惠金融机构组织体系，引导各类银行机构坚守定位、良性竞争，完善高质量普惠保险体系，提升资本市场服务普惠金融效能，有序推进数字普惠金融发展。要着力防范化解重点领域金融风险，聚焦加快中小银行改革化险、完善中小银行治理机制、坚决打击非法金融活动等工作，守住不发生系统性金融风险底线。</p> <p>一方面引导我国各类型商业银行通过提升数字化运营能力赋能普惠小微及个体工商户群体，深化对普惠小微客户群体金融服务，提升金融机构对实体经济渗透力度；同时也从政策层面强调了当前中小银行改革化险迫切性、商业银行公司经营及治理体系完善、以及商业银行严守风险底线的要求。</p>
国家金融监督管理总局	《商业银行资本管理办法》	<p>《办法》构建了差异化资本监管体系，按照银行规模和业务复杂程度，划分为三个档次，匹配不同的资本监管方案。其中，规模较大或跨境业务较多的银行，划为第一档，对标资本监管国际规则；规模较小、跨境业务较少的银行纳入第二档，实施相对简化的监管规则；第三档主要是规模更小且无跨境业务的银行，进一步简化资本计量要求，引导其聚焦县域和小微金融服务。</p> <p>《办法》针对我国银行业实际情况，结合国际监管改革最新成果，对原《办法》进行修订，进一步完善商业银行资本监管规则，有利于促进银行持续提升风险管理水平，引导银行更好服务实体经济。</p>
国家金融监督管理总局	《银行保险机构涉刑案件风险防控管理办法》	<p>《办法》明确涉刑案件风险防控的目标和基本原则，强调银行保险机构涉刑案件风险防控应遵循预防为主、关口前移，全面覆盖、突出重点，法人主责、分级负责，联防联控、各司其职，属地监管、融入日常等原则。</p> <p>《办法》主要推动银行保险机构健全涉刑案件风险防控全链条治理机制，前移涉刑案件风险防控关口，深化源头预防、标本兼治，全面提升银行保险机构涉刑案件风险防控工作的规范性、科学性、有效性。</p>

国家金融监督管理总局	《银行业金融机构国别风险管理办法》	《办法》按照风险全面覆盖原则,进一步明确国别风险敞口计量口径;贯彻新会计准则要求,针对《指引》重复计提问题,将国别风险准备纳入所有者权益项下,作为一般准备的组成部分;完善国别风险准备计提范围和比例,将贷款承诺和财务担保纳入计提范围,同时适度下调计提比例;对银行业金融机构国别风险管理职责划分、国别风险转移相关限定性要求等内容进行了修改完善。	此次《办法》修订有利于弥补监管制度短板、防范金融风险。下一步,金融监管总局将加强督促指导,做好《办法》贯彻落实工作,引导银行业金融机构在国际化进程中提升竞争力、提高国别风险管理水平。
国家金融监督管理总局	《行政处罚裁量权实施办法(征求意见稿)》	《办法》明确行政处罚裁量权定义,实施处罚裁量权应当遵守处罚法定、过罚相当、程序合法等基本原则;细化裁量阶次与适用情形,规范罚款与没收违法所得适用标准;明确银行业保险业从轻、适中、从重罚款幅度标准,以及违法所得认定、计算方式等;同时明确适用《办法》可能出现明显不当、显失公平,或者处罚裁量权基准适用的客观情况发生变化的,可以调整适用。	《办法》进一步规范行政处罚裁量权行使,充分发挥行政处罚的教育、引导、震慑作用,惩戒违法违规行,保护市场主体和人民群众合法权益,在提高违法成本的同时,保证处罚决定公正合理。

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

2023 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、再贷款再贴现、中期借贷便利(MLF)和公开市场操作等多种方式投放流动性,保持银行体系流动性合理充裕。2023 年 8 月,人民银行引导公开市场 7 天期逆回购和 1 年期 MLF 中标利率再次下行;9 月下旬,考虑到金融机构跨季资金需求较为旺盛,加之中秋国庆假期较长,人民银行及时启动 14 天期逆回购操作,提前投放跨季资金,并结合一级交易商需求加大公开市场操作力度,有效稳定市场预期,保障季末流动性供应充足;此外,人民银行加大中期借贷便利(MLF)操作力度,以保障中长期流动性供给;2023 年 9 月 15 日,人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率 0.25 个百分点,释放长期流动性超过 5000 亿元,年

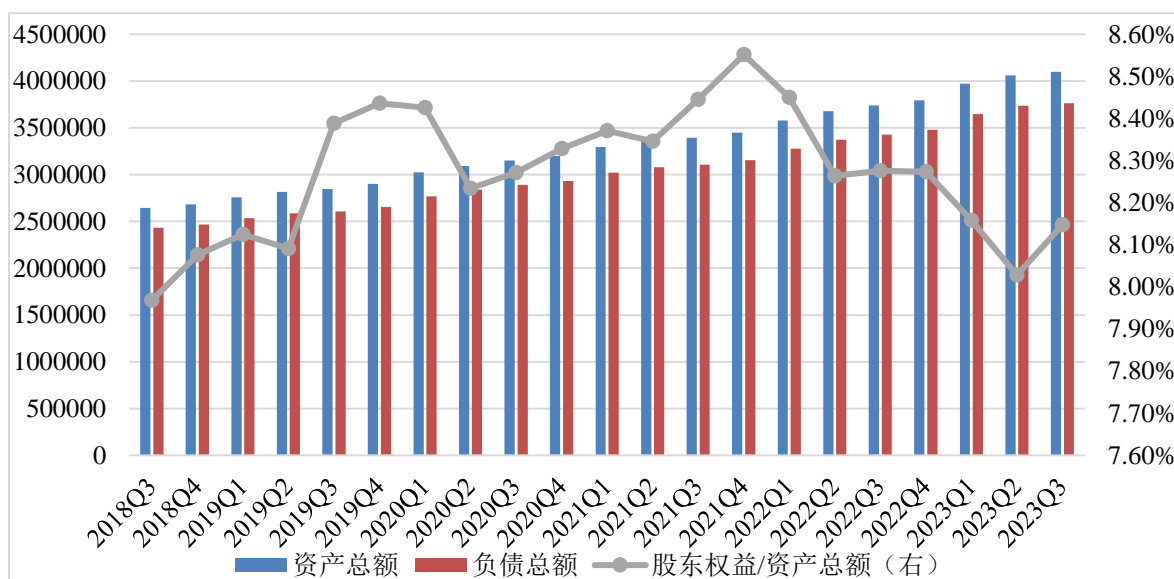
内两度降准接力强化政策支持效应，进一步巩固实体经济回升向好态势；人民银行同时下调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点至 4%，增加外汇资金供给，促进外汇市场平稳运行；另外，人民银行运用支农支小再贷款引导地方法人金融机构扩大对乡村振兴的信贷投放，2023 年 8 月 16 日，人民银行增加支农支小再贷款 350 亿元，支持部分受灾省市做好洪涝灾害抢险救灾及灾后重建。

2023 年三季度，面对复杂严峻的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，各地区各部门做好稳增长、稳就业、稳物价工作，经济恢复向好总体回升的态势更趋明显。另一方面，由于去年对比基数抬升缘故，2023 年三季度经济增速有所回落。2023 年三季度国内生产总值 32.00 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.90%，增速同比有所回落。从供给端来看，农业生产形势总体良好，工业生产恢复加快，服务业持续较快恢复；从需求端来看，货物进出口总体平稳，贸易结构持续优化。固定资产投资方面，2023 年前三季度，全国固定资产投资（不含农户）37.50 万亿元，同比增长 3.1%。其中高技术产业投资增长较快，制造业投资和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，2023 年前三季度，我国社会消费品零售总额增速有所放缓；CPI 涨幅比上半年回落 0.3 个百分点至 0.4%，其中食品价格由涨转跌，服务价格继续上涨，工业消费品价格降幅不断收窄，推动非食品价格涨幅回升；此外，由于石油等能源价格有所回升及基数效应逐步减弱，下游相关行业产品价格降幅收窄，PPI 同比下降 3.1%；就业方面，2023 年前三季度，全国城镇调查失业率均值为 5.3%，比去年同期回落 0.3 个百分点，且逐月好转，就业形势总体平稳。从社会融资规模情况来看，2023 年前三季度社会融资规模增量为 29.3 万亿元，同比多增 1.4 万亿元，其中前三季度金融机构对实体经济发放的人民币贷款增加 19.5 万亿元，同比多增 1.5 万亿元，占同期社会融资规模增量的 66.6%。

2023 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 2023 年三季度末，全国银行业金融机构本外币资产总额 409.77 万亿元，较上季度末增长 0.87%；负债总额 376.38 万亿元，较上季度末增长 0.74%（见图 1）；全国金融机构本外币贷款余额 239.5 万亿元，较上季度末增长 1.61%；全国金融机构本外币存款余额 286.6 万亿元，较上季度末增长 0.67%。

图 1：全国银行业金融机构资产负债情况

单位：亿元

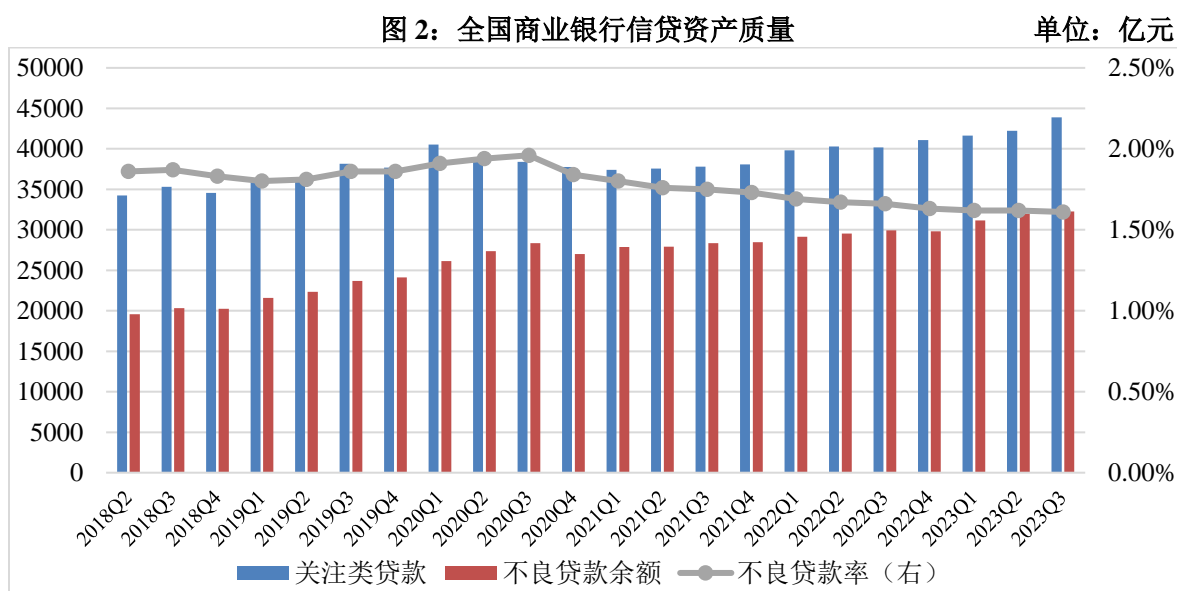


数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

从信贷资产质量情况来看，2023 年三季度，商业银行关注类贷款及不良贷款规模较上季度末进一步增长，关注类贷款占比有所回升，不良贷款率较上季度末略有下降，信贷资产质量基本保持稳定。截至 2023 年三季度末，全国商业银行不良贷款率为 1.61%，较上季度末下降 0.01 个百分点；关注类贷款占比为 2.19%，较上季度末上升 0.05 个百分点（见图 2）。从拨备情况来看，2023 年三季度，商业银行贷款减值准备规模较上季度末有所增长，拨备覆盖率随之回升；截至 2023 年三季度末，全国商业银行拨备覆盖率 207.89%，较上季度末增长 1.76 个百分点。考虑到目前宏观经济复苏迟缓、消费市场需求不足，零售资产质量面临下行压力；另一方面，近期利好地产政策的持续出台以及一揽子化债方案逐步推进，对相关行业各层次企业经营及流动性缓释效应在逐步渗透中，商业银行涉及相关贷款投向的资产在短期内尚不具备显著改善的外部条件，仍需关注存量涉及相关行业贷款后续资产质量变化情况，整体资产质量将持续保持稳健。

房地产贷款方面，2023 年三季度末，人民币房地产贷款余额 53.19 万亿元，较上年末增长 0.06%；房地产贷款增速较上年末低 1.7 个百分点，低于各项贷款增速 11.1 个百分点。2023 年三季度末，房地产开发贷款余额 13.17 万亿元，较上年末增长 3.78%，增速比上年末高 0.3 个百分点；个人住房贷款余额 38.42 万亿元，较上年末下降 0.98%，增速比上年末低 2.4 个百分点。从数据来看，目前房地产市场仍然处于调整之中。另一方面，刚刚闭幕的中央经济工作会议指出，要积极稳妥化解房地产风险，满足不同所有制房地产企业的合理融资需求，促进房地产市场平稳健康发展，同时要加快推进

保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”。近期，我国多家商业银行召开房地产企业座谈会，旨在支持房地产企业合理金融融资需求，持续强化重点领域风险防范化解，在房地产领域持续做好保交楼信贷工作，推动行业风险市场化出清；主动优化房地产信贷结构，做好住房租赁、城中村改造、保障性住房建设等金融支持。未来随着各地区各部门进一步深化落实房地产领域有关政策，政策效应将持续显现，加之国有大行及股份制银行相继通过召开房地产企业座谈会的方式，公开支持房地产企业合理融资需求，逐步改善我国房地产企业融资环境，房地产市场形势有望进一步趋于改善。但考虑到当前国内房地市场景气度较低，市场供求关系发生重大变化，房地产企业经营仍面临较大压力，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。



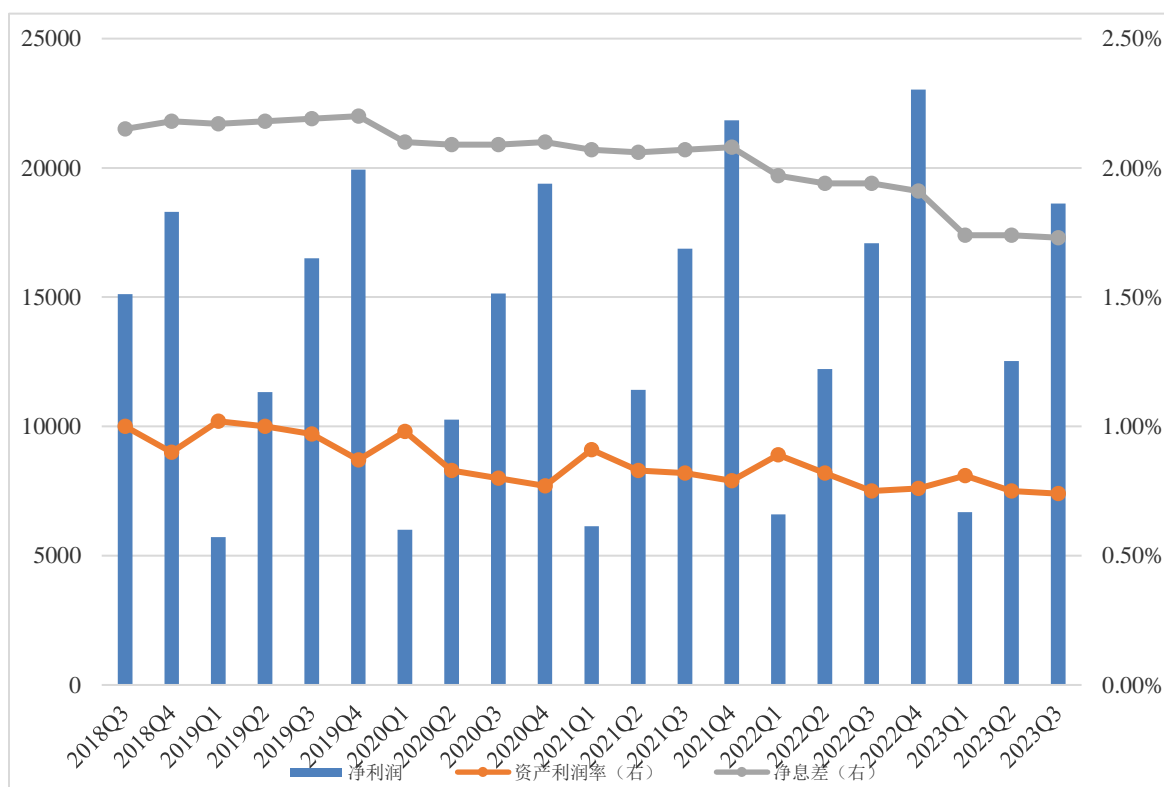
数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

2023 年三季度，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，实际贷款利率稳中有降；2023 年 9 月，1 年期和 5 年期以上 LPR 分别为 3.45% 和 4.20%，分别均较上年 12 月下降 0.2 个和 0.1 个百分点；9 月新发放贷款加权平均利率为 4.14%，同比下降 0.2 个百分点，其中，一般贷款加权平均利率为 4.51%，同比下降 0.14 个百分点，企业贷款加权平均利率为 3.82%，同比下降 0.18 个百分点，均处于历史低位。从净息差情况来看，2023 年三季度，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，主

要银行主动下调了部分期限存款挂牌利率，受以上因素共同影响，2023 年三季度，全国商业银行净息差为 1.73%，较上季度下降 0.01 个百分点；2023 年三季度，全国商业银行实现净利润 1.86 万亿元，较上年同期增长 8.96%。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

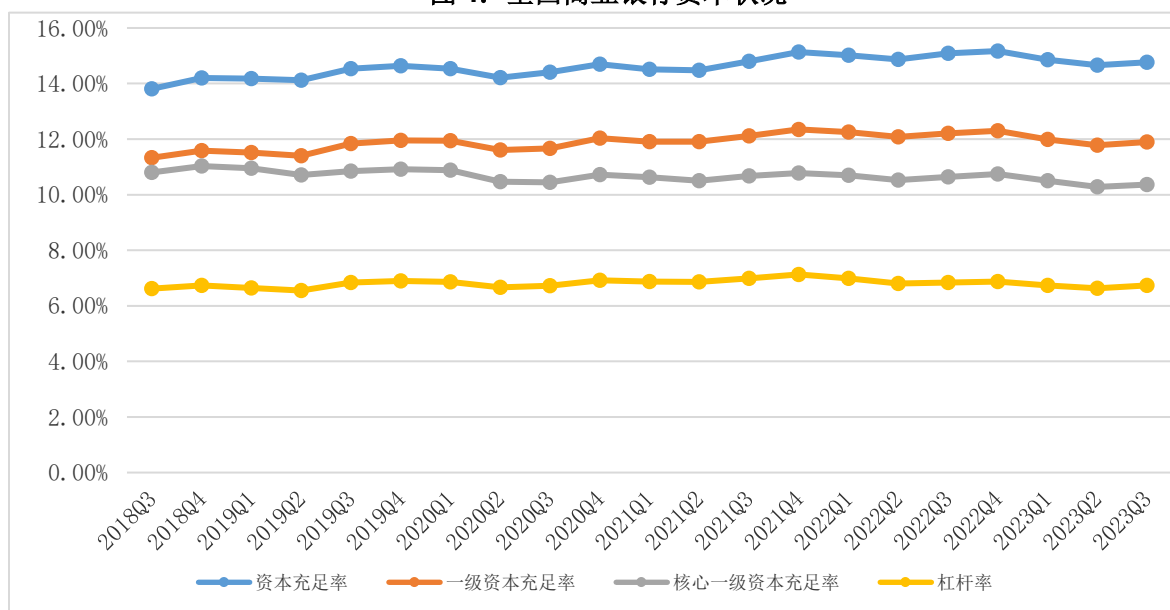


数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

2023 年三季度，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，人民银行在香港增发人民币央行票据，更好调节离岸人民币市场供求，满足全球投资者需求，对于促进离岸人民币货币市场和债券市场健康发展发挥了积极作用。资本充足性方面来看，相对而言，我国银行资本补充渠道少、难点多、进展慢，由于目前 A 股上市银行平均市净率较低，我国银行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。2023 年三季度，我国商业银行资本充足性指标较上季度末有所上升。截至

2023 年三季度末，商业银行资本充足率为 14.77%，较上季度末上升 0.11 个百分点；一级资本充足率为 11.90%，较上季度末上升 0.12 个百分点；核心一级资本充足率为 10.36%，较上季度末上升 0.08 个百分点；杠杆率为 6.73%，较上季度末上升 0.10 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，2023 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 5928 只，发行总量为 6.20 万亿元，发行总量同比上升 29.44%。

从债券种类来看，2023 年第三季度，52 家境内商业银行在银行间市场合计发行 68 只金融债券，共计募集资金 4266.00 亿元，发行规模较上季度有所下降，发行票面利率 2.54%~3.35%，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 31 只、11 只、4 只和 22 只；按发行规模计算，占比分别为 71.33%、6.87%、1.29%和 20.51%。2023 年第三季度，24 家商业银行在银行间市场合计发行 28 只二级资本债券，共计募集资金 2092 亿元，发行规模较上季度明显上升，发行票面利率 3.07%~5.80%，发行期限包括 10 年期和 15 年期；10 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 1353 亿元，发行规模较上季度大幅上升，发行票面利率 3.21%~5.96%（见表 3）。

从金融债券发行主体看，2023 年第三季度共有 52 家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 5 家、城市商业银行 28 家、农村商业银行 13 家、外资银行 5 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、AA⁺、AA 的占比分别为 67.65%、30.88%和 1.47%。从二级资本债券发行主体看，共有 24 家商业银行发行二级资本债券，其中大型商业银行 3 家、城市商业银行 8 家、农村商业银行 13 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⁺、A 的占比分别为 39.30%、17.90%、7.14%、21.40%、10.70%和 3.57%。从无固定期限资本债券发行主体看，共有 10 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 6 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⁺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 66.67%与 33.33%。

此外，法国农业信贷银行于 2023 年 7 月发行人民币债券，发行规模为 10.00 亿元，发行票面利率为 2.95%，债券期限为 3 年期。

表 3：2023 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	2	300.00	380.00	2.59	2.70	3	3
	股份制商业银行	5	5	100.00	300.00	2.54	2.72	3	3
	城市商业银行	28	34	5.00	250.00	2.56	3.20	3	3
	农村商业银行	13	19	5.00	100.00	2.55	2.90	3	3
	外资银行	5	8	1.00	30.00	2.88	3.35	3	5
	合计	52	68	1.00	380.00	2.54	3.35	3	5
二级资本债券	大型商业银行	3	6	250.00	300.00	3.07	3.37	5+5	5+10
	城市商业银行	8	9	15.00	80.00	3.35	4.78	5+5	5+5
	农村商业银行	13	13	1.00	10.00	4.36	5.80	5+5	5+5
	合计	24	28	1.00	300.00	3.07	5.80	5+5	5+10
无固定期限资本债券	大型商业银行	2	3	300.00	400.00	3.21	3.37	5+N	5+N
	城市商业银行	6	7	5.00	100.00	3.45	4.85	5+N	5+N
	农村商业银行	1	1	80.00	80.00	3.90	3.90	5+N	5+N
	外资银行	1	1	10.00	10.00	5.96	5.96	5+N	5+N
	合计	10	12	5.00	400.00	3.21	5.96	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

以评级日期为依据，2023 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 5 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；2 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 4：2023 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
浙江萧山农村商业银行股份有限公司	调升	AAA/稳定	AA+/稳定
唐山银行股份有限公司	调升	AAA/稳定	AA+/稳定
乐山市商业银行股份有限公司	调升	AA+/稳定	AA/稳定
金华银行股份有限公司	调升	AA+/稳定	AA/稳定
桂林银行股份有限公司	调升	AAA/稳定	AA+/稳定
延边农村商业银行股份有限公司	调降	A-/稳定	A+/稳定
山西榆次农村商业银行股份有限公司	调降	BB/稳定	A-/列入可能降级的观察名单

数据来源：Wind，联合资信整理

六、行业展望

2023 年前三季度，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。展望未来，中国人民银行将持续推进稳健的货币政策，注重跨周期和逆周期调节，综合运用多种货币政策工具，把握货币信贷供需规律和特点，保持流动性合理充裕；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，推动金融机构降低实际贷款利率；监管出台多项政策促进房地产市场平稳健康发展，稳固房地产企业合理融资需求，且近期国有大行及部分股份制银行相继发生亦表示房地产企业融资环境趋于改善，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，地方政府逐步通过发行特殊再融资债券、统筹省内金融机构资源等方式，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，考虑到融资政策持续收紧对尾部政府融资平台融资及流动性压力的上升，需关注商业银

行相关资产质量变化情况；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。存款利率市场化调整机制成效显现带动商业银行负债端成本上行趋势缓解，净息差收窄幅度有所放缓；但贷款市场报价利率（LPR）下调、商业银行贯彻落实金融机构让利实体经济、加大对普惠小微及个体工商户金融服务支持以及贷款同业竞争加剧的背景下，商业银行实际贷款利率稳中有降，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。2023 年三季度，商业银行不良贷款率有所下降，关注类贷款规模及占比略有回升，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。此外，《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，但仍需关注相关管理办法实施后对商业银行资本充足水平带来的影响。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）](#)

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。