



# 银行业季度观察报(2023 年第 2 期)

联合资信 金融评级一部 | 郭嘉喆 | 蔡彬棋 | 吴雨柠 | 李心慧

2023 年一季度，我国银行业保持平稳发展态势，信贷资产质量较为稳定，拨备和资本保持充足水平；但净息差持续收窄，房地产贷款投放整体面临一定阻力。展望未来，我国银行业将持续突出差异化的经营思路，优化信贷结构，强化高质量发展，同时主动适应低利率环境，持续加大信贷投放力度，以量补价，保持盈利水平增长；联合资信将持续跟踪银行业息差变化及净利润水平增长情况，同时重点关注在“金融十六条”等政策导向下银行业房地产贷款投放情况。



**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 2 期

作者：金融评级一部 郭嘉喆 蔡彬棋 吴雨柠 李心慧

## 关注：

1. 2023 年一季度，我国市场利率水平持续下行，商业银行生息资产收益率下行幅度高于负债端付息成本，导致我国商业银行净息差进一步收窄，低息差背景下商业银行盈利能力面临一定挑战。
2. 2023 年一季度，国内房地产行业持续下行，房企融资需求及居民购房意愿双降，导致我国商业银行房地产开发贷款及按揭贷款投放均面临一定阻力。

## 展望：

1. 未来，我国商业银行将持续突出差异化经营思路，提升专业金融服务水平，继续加大对绿色金融、“专精特新”、乡村振兴以及普惠小微等经济高质量发展重点领域和薄弱环节的信贷支持力度，在保证信贷规模稳健增长的同时不断优化信贷资产结构，提升商业银行服务实体经济质效。
2. 未来，商业银行应适应低利率环境下的盈利模式，灵活、积极运用好各类结构性货币政策工具，同时持续加大信贷投放力度，以量补价，保持净利润水平增长；联合资信将持续关注银行业息差动态变化及净利润增速情况。
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；在此背景下，联合资信将持续关注银行业房地产贷款投放情况。

## 一、行业数据

表 1：商业银行主要监管指标表

项目	2022 年 一季度	2022 年 二季度	2022 年 三季度	2022 年 四季度	2023 年 一季度
信用风险指标					
关注类贷款（亿元）	39801.00	40287.00	40175.00	41081.78	41623.97
关注类贷款占比（%）	2.31	2.27	2.23	2.25	2.16
不良贷款余额（亿元）	29123.00	29539.00	29912.00	29829.06	31170.13
不良贷款率（%）	1.69	1.67	1.66	1.63	1.62
拨备覆盖率（%）	200.70	203.78	205.54	205.85	205.24
贷款拨备率（%）	3.39	3.40	3.41	3.36	3.32
流动性指标					
流动性比例（%）	61.22	62.27	61.66	62.85	62.97
存贷比（%）	78.70	78.44	78.65	78.76	77.57
流动性覆盖率（%）	143.22	146.30	142.68	147.41	149.46
效益性指标					
净利润（本年累计）（亿元）	6595.00	12217.00	17085.00	23029.76	6679.48
资产利润率（%）	0.89	0.82	0.75	0.76	0.81
资本利润率（%）	10.92	10.10	9.32	9.33	10.32
净息差（%）	1.97	1.94	1.94	1.91	1.74
成本收入比（%）	27.72	28.85	30.04	33.97	29.05
资本充足性指标					
核心一级资本充足率（%）	10.70	10.52	10.64	10.74	10.50
一级资本充足率（%）	12.25	12.08	12.21	12.30	11.99
资本充足率（%）	15.02	14.87	15.09	15.17	14.86
杠杆率（%）	6.99	6.80	6.84	6.87	6.74

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 年一季度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
中国银保监会	《关于进一步做好联合授信试点工作的通知》	《通知》鼓励银行业金融机构多渠道充分共享信息，提升风险监测预警效率，完善风险处置预案，提高风险防控水平；此外，《通知》鼓励联合授信委员会充分发挥与债委会的协同作用，加强企业逃废金融债务信息共享，坚决打击逃废金融债务行为。	《通知》明确了联合授信的重要意义，并对联合授信工作的开展提出了进一步要求，长期来看有助于银行业金融机构优化信贷资源配置，防范化解金融风险，构建中长期银企关系。
	《关于银行业保险业做好 2023 年全面推	《通知》鼓励银行业保险业强化农村金融服务能力建设，健全农村金融服务体	《通知》提出银行业保险业全面推进乡村振兴重点工作的任务目标，为银行业保险业强化农村金融服

	进乡村振兴重点工作通知》	系,创新涉农金融产品和服务模式,加强“三农”金融风险管理;此外,《通知》鼓励提升“三农”领域保险服务质效,推动农业保险扩面增品,提升农民人身险保障水平,改进涉农保险服务质量。	务能力建设提供了指导,有助于发挥金融资源引导作用,促进乡村产业提质升级。
中国银保监会	《关于 2023 年加力提升小微企业金融服务质量的通知》	《通知》要求银行保险机构提升小微企业的金融服务质量,支持小微企业科技创新,并加大对小微企业续贷支持力度;《通知》进一步规范了小微企业金融业务的管理,督促银行保险机构落实小微企业金融监管政策。	《通知》明确构建与实体经济发展相适应的小微企业金融服务体系,为银行保险机构支持小微企业信贷业务提供了指导,有助于银行保险机构提升小微企业金融服务质量。
中国人民银行 国家金融监督管理总局	《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》	《通知》明确 16 条支持政策,对其中两条政策规定了适用期限。一是对于房地产企业开发贷款、信托贷款等存量融资,鼓励金融机构与房地产企业基于商业性原则自主协商,2024 年 12 月 31 日前到期的,可以允许超出原规定多展期 1 年,可不调整贷款分类;二是《通知》要求 2024 年 12 月 31 日前向专项借款支持项目发放的配套融资,在贷款期限内不下调风险分类。	《通知》对“金融 16 条”中有关政策有适用期限的,将适用期限统一延长至 2024 年 12 月 31 日。鼓励金融机构灵活调整政策使用期限,以更好地支持保交楼和稳定房地产市场。

数据来源: 国家金融监督管理总局, 联合资信整理

### 三、行业主要指标

2023 年一季度, 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、公开市场操作等多种货币政策工具等方式投放流动性, 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, 并召开金融市场工作会议, 引导金融机构加大对实体经济的信贷支持力度, 提升防范化解风险的能力; 同时, 发挥结构性政策工具作用, 通过普惠小微贷款支持工具、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。1 月 10 日, 人民银行、原银保监会联合召开主要银行信贷工作座谈会, 研究部署落实金融支持稳增长有关工作, 要求商业银行精准有力支持国民经济和社会发展重点领域、薄弱环节, 用好普惠小微贷款支持工具等



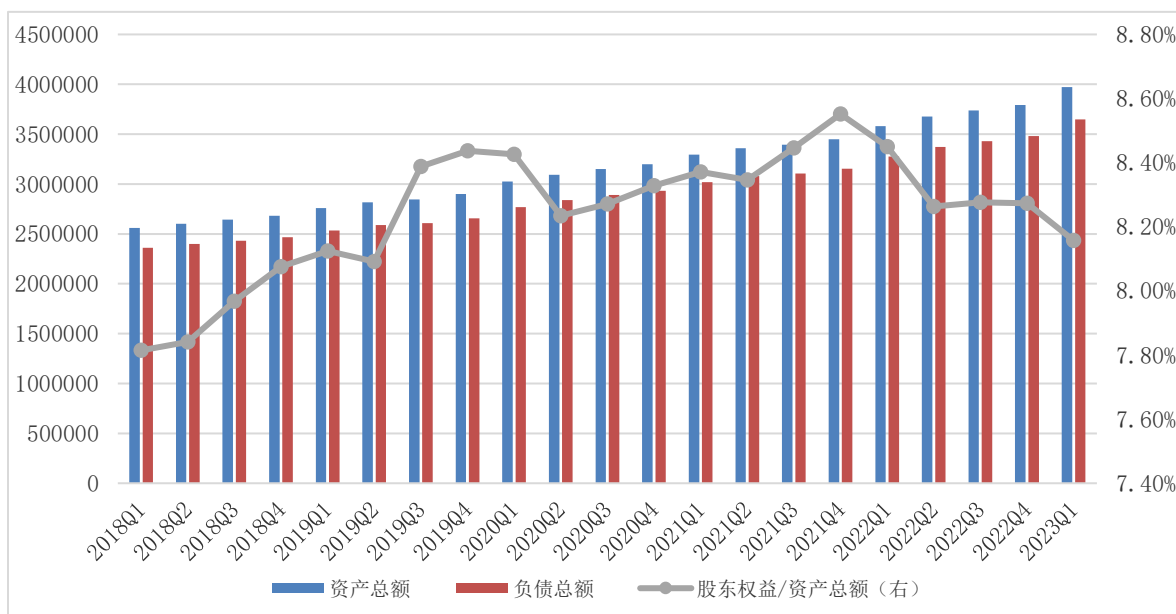
优惠政策，加力支持小微市场主体恢复发展；同时，强调推动房地产业向新发展模式平稳过渡，综合施策改善优质房企经营性和融资性现金流，引导优质房企资产负债表回归安全区间，因城施策实施差别化住房信贷政策，支持刚性和改善性住房需求，加大住房租赁金融支持。此外，为继续深化利率市场化改革，发挥 LPR 改革效能和存款利率市场化调整机制重要作用，推动实际贷款利率稳中有降，降低企业融资成本。2023 年一季度，1 年期 LPR 和 5 年期以上 LPR 均与上年 12 月持平；3 月末，人民银行下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点，支持实体经济发展，促进综合融资成本稳中有降，共计释放长期流动性超 5000 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。

2023 年一季度，面对复杂严峻的国际形势，各地区各部门做好稳增长稳就业稳物价工作，经济增速有所回升，2023 年一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.50%，增速有所回升。从供给端来看，农业生产形势稳定，工业生产逐步恢复，服务业明显回升；从需求端来看，2023 年一季度，由于外贸经营主体数量增长、贸易伙伴进出口增长、新优势产品出口增长等因素，货物出口保持增长，贸易结构继续优化；固定资产投资方面，2023 年一季度保持平稳增长，制造业和基建投资规模持续走高，地产投资延续走弱但降幅缩窄，政策为制造业投资、民营房企融资赋能；消费领域，一季度社会商品零售额增速由负转正，餐饮增长较快，CPI 同比涨幅继续回落至 1.3%，原因为受生猪供给增加拉动猪肉价格持续下跌，叠加基数影响，食品价格涨幅回落，且受国际油价波动影响，能源价格有所下行，此外，受能源价格下跌和上年同期高基数影响，PPI 涨幅呈持续下滑态势；就业方面，2023 年一季度城镇失业率有所回落，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 2023 年一季度末，全国银行业金融机构本外币资产总额 397.25 万亿元，较上季度末增长 4.71%；负债总额 364.84 万亿元，较上季度末增长 4.84%（见图 1）；全国金融机构本外币贷款余额 230.66 万亿元，较上季度末增长 5.27%；全国金融机构本外币存款余额 280.17 万亿元，较上季度末增长 5.95%。

**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

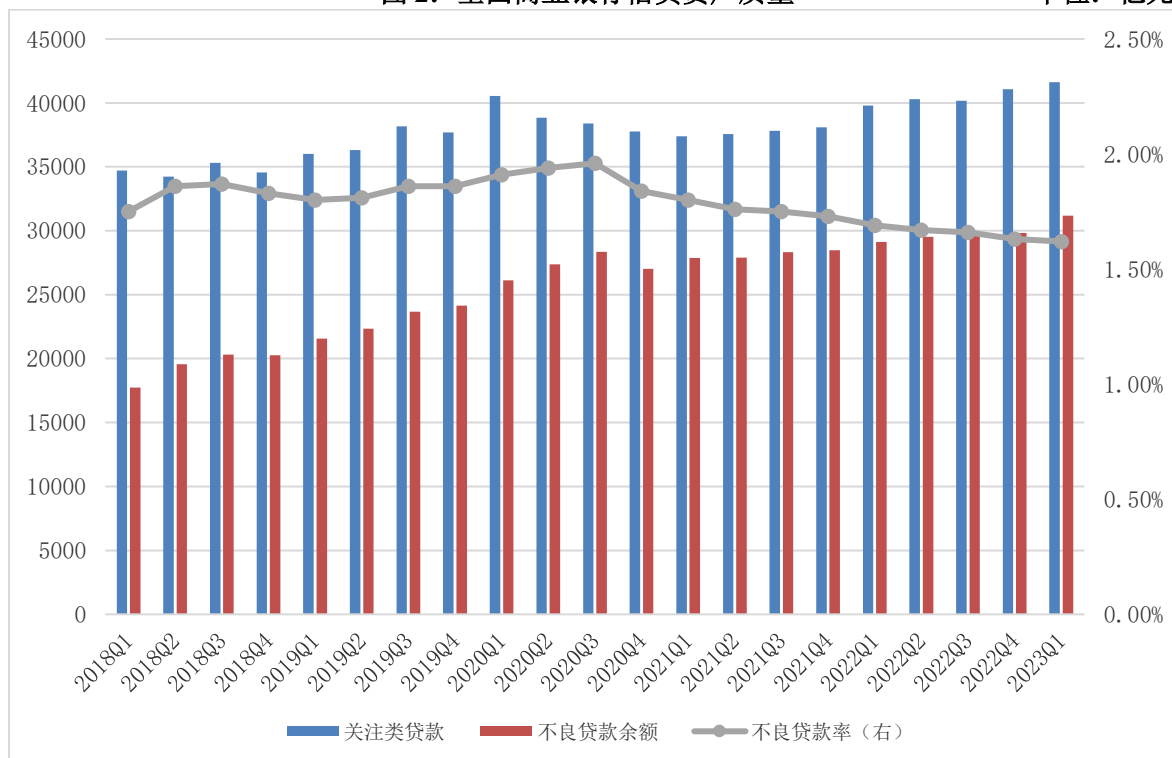
从信贷资产质量情况来看，2023 年一季度，商业银行关注类贷款及不良贷款规模均有所上升，但占比均回落，信贷资产质量基本保持稳定。截至 2023 年一季度末，全国商业银行不良贷款率为 1.62%，较上季度末下降 0.01 个百分点；关注类贷款占比为 2.16%，较上季度末下降 0.09 个百分点（见图 2）。从拨备情况来看，2023 年一季度以来，商业银行贷款减值损失规模保持增长，但由于不良贷款规模增长，拨备覆盖率略有下降；截至 2023 年一季度末，全国商业银行拨备覆盖率 205.24%，较上季度末下降 0.61 个百分点。但考虑到当前宏观经济初步复苏，延期还本付息类贷款到期后还款情况仍存在一定不确定性，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。

房地产开发贷款方面，2023 年 1—2 月，受国内房地产市场持续下行、楼市成交量持续走低影响，房企融资需求收缩，国内商业银行房地产开发贷款投放同比下降；同时，居民购房意愿亦有所降低，且部分城市出现“按揭提前还供潮”，进一步加剧商业银行按揭贷款规模增长压力；从数据来看，2023 年 1—2 月，全国房地产开发企业到位资金 21331 亿元，同比下降 15.2%，其中，国内贷款 3489 亿元，同比下降 15.0%，个人按揭贷款 3495 亿元，同比下降 15.3%。在此背景下，2023 年 3 月，监管充分发挥首套网贷利率政策动态调整机制，因城施策，积极引导、支持居民合理住房需求，商业银行按揭贷款投放力度整体加大，同比降幅有所收窄；2023 年 1—3 月，全国房

地产开发企业到位资金 34708 亿元，同比下降 9.0%，其中，国内贷款 4995 亿元，同比下降 9.6%，个人按揭贷款 6188 亿元，同比下降 2.9%。

图 2：全国商业银行信贷资产质量

单位：亿元

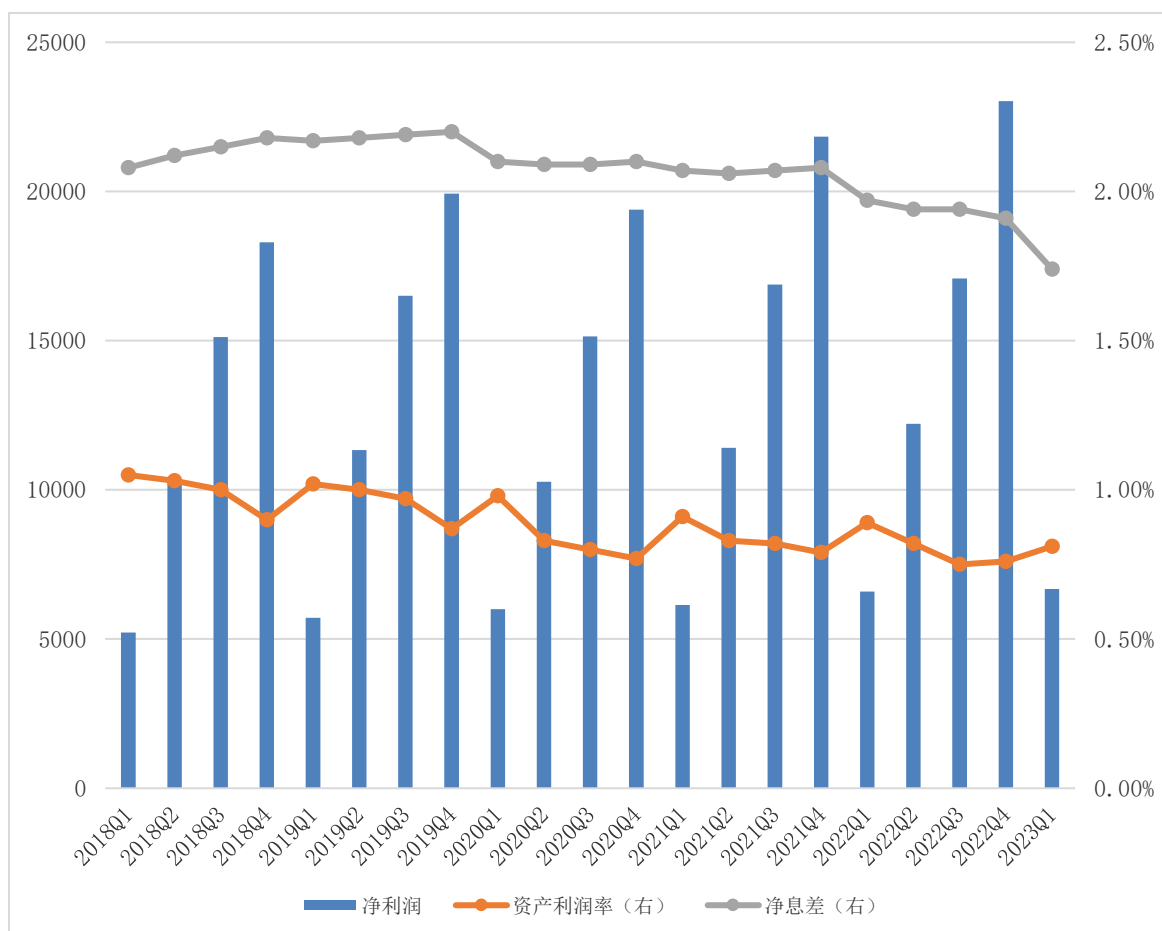


数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

2023 年一季度，减费让利政策的持续实施继续引导实际贷款利率下行；2023 年 3 月，1 年期和 5 年期 LPR 分别为 3.65%和 4.30%，较上季度保持一致；3 月新发放贷款加权平均利率为 4.34%，同比下降 0.31 个百分点；其中，一般贷款加权平均利率为 4.53%，同比下降 0.45 个百分点；企业贷款加权平均利率为 3.95%，同比下降 0.41 个百分点。从净息差情况来看，2023 年 3 月，主要银行持续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，银行业负债端付息率随之下降，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，2023 年一季度，全国商业银行净息差为 1.74%（见图 3），较上季度下降 0.17 个百分点；全国商业银行实现净利润 6679.48 亿元，较上年同期增长 1.28%，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

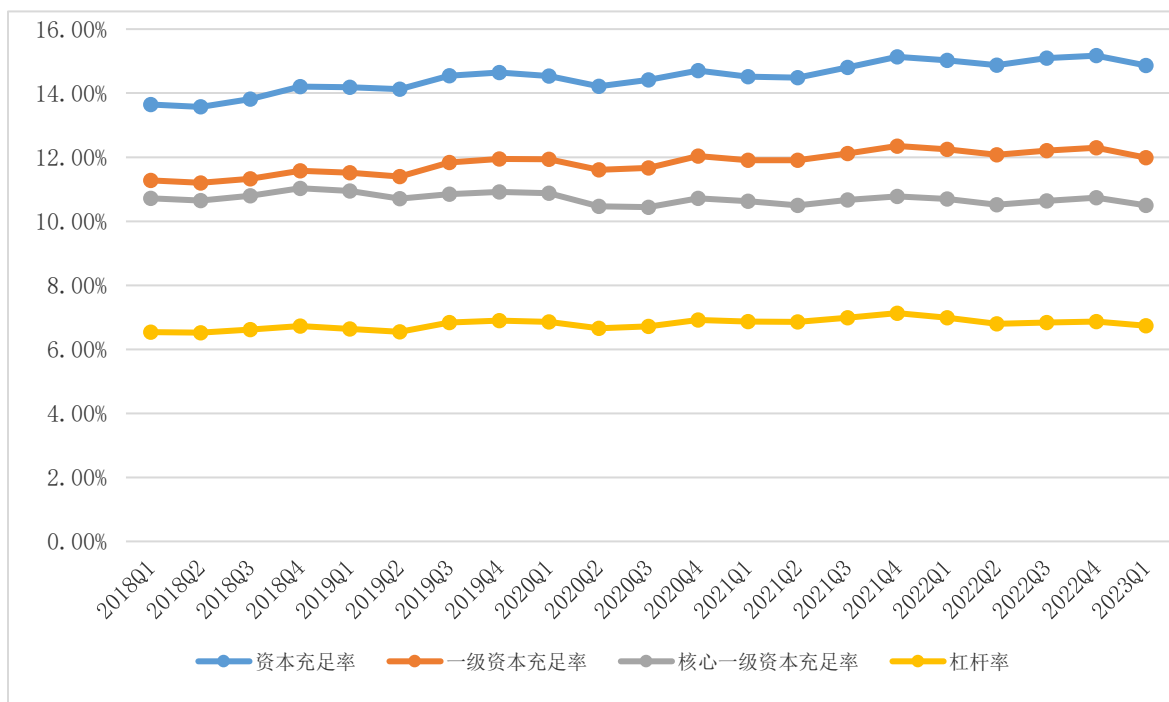


数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

2023 年一季度，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，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、债券市场的健康发展。商业银行资本充足水平较上季度末有所下降。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，2023 年 3 月新增支持化解中小银行风险的地方政府专项债券 300.00 亿元。截至 2023 年一季度末，商业银行资本充足率为 14.86%，较上季度末下降 0.31 个百分点；一级资本充足率为 11.99%，较上季度末下降 0.31 个百分点；核心一级资本充足率为 10.50%，较上季度末下降 0.24 个百分点；杠杆率为 6.74%，较上季度末下降 0.13 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 年第一季度，银行业金融机构在银行间市场发行同业存单共计 6933 只，发行总量为 5.99 万亿元，发行总量同比上升 23.00%。

从债券种类来看，2023 年第一季度，30 家境内商业银行在银行间市场合计发行 34 只金融债券，共计募集资金 1745.00 亿元，发行规模较上季度明显下降，发行票面利率 2.77%~3.50%，发行期限包括 1 年期、3 年期、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、13 只、5 只和 8 只；按发行规模计算，占比分别为 20.06%、43.15%、7.28%和 29.51%。2023 年第一季度，11 家商业银行在银行间市场合计发行 14 只二级资本债券，共计募集资金 1691 亿元，发行规模较上季度明显下降，发行票面利率 3.49%~5.60%，发行期限包括 10 年期和 15 年期；4 家商业银行发行了 4 只无固定期限资本债券，共计募集资金 85.00 亿元，发行规模较上季度大幅下降，发行票面利率均为 4.90%（见表 3）。

从金融债券发行主体看，2023 年第一季度共有 30 家商业银行发行金融债券，其中大型商业银行 3 家、股份制商业银行 4 家、城市商业银行 12 家、农村商业银行 7

家、外资银行 4 家。金融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<sup>+</sup>、AA 的占比分别为 63.33%、30.00%和 6.67%。从二级资本债券发行主体看，共有 11 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 1 家、农村商业银行 7 家。二级资本债券发行主体的信用等级均在 AA<sup>-</sup>级及以上，按发行主体家数计算，主体信用等级 AAA 及 AA<sup>-</sup>的占比均为 36.36%，AA<sup>+</sup>的占比 9.09，AA 的占比 18.18%。从无固定期限资本债券发行主体看，共有 4 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<sup>+</sup>级及以上，按发行主体家数计算，主体信用等级 AAA、AA<sup>+</sup>的占比均为 50%。

**表 3：2023 年一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	3	4	50.00	300.00	2.79	2.80	3	3
	股份制商业银行	4	5	50.00	300.00	2.77	2.80	3	3
	城市商业银行	12	13	6.00	50.00	2.92	3.50	3	3
	农村商业银行	7	7	1.00	20.00	2.89	3.00	1	3
	外资银行	4	5	2.00	30.00	3.20	3.50	3	5
	合 计	30	34	1.00	300.00	2.77	3.50	3	5
二级资本债券	大型商业银行	3	6	50.00	450.00	3.49	3.61	5+5	10+5
	城市商业银行	1	1	20.00	20.00	5.00	5.00	5+5	5+5
	农村商业银行	7	7	1.00	150.00	4.70	5.60	5+5	5+5
	合 计	11	14	1.00	450.00	3.49	5.60	5+5	10+5
无固定期限资本债券	城市商业银行	4	4	10.00	50.00	4.90	4.90	5+N	5+N
	合 计	4	4	10.00	50.00	4.90	4.90	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 年第一季度，商业银行主体级别调整情况（含评级展望调整）见表 4；有 1 家商业银行主体信用等级调升，调升理由主要为资本实力增强、市场竞争力较强、负债结构较好等因素；无商业银行主体信用等级调降。

表 4：2023 年第一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
广东台山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

2023 年一季度，国民经济延续复苏态势，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，拨备和资本充足水平较上季度末略有下降，但仍然维持高位；但另一方面，净息差持续收窄，“低息差”背景下，银行业盈利能力面临一定挑战。展望未来，商业银行将突出差异化经营思路，提升专业金融服务水平，继续加大对绿色金融、“专精特新”、乡村振兴以及普惠小微等经济高质量发展重点领域和薄弱环节的信贷支持力度，在保证信贷规模稳健增长的同时不断优化信贷资产结构，提升商业银行服务实体经济质效；此外，在 LPR 持续引导下行的背景下，商业银行应适应低利率环境下的盈利模式，灵活、积极运用好各类结构性货币政策工具，同时持续加大信贷投放力度，以量补价，保持净利润水平增长；此外，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。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](mailto: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）](#)

## 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。