中国银行业分析报告

**一、银行业发展环境分析**

（一）银行业经济环境分析

2018年以来，中国经济面临内部去杠杆和外部贸易战的双重压力，经济下行压力持续显现，GDP增长呈现逐季回落的特征，全年GDP同比增长6.6%，GDP总量为90.0309万亿元，虽然达到预期目标，但较上年回落0.2个百分点。面对经济运行“稳中有变”的局面，2018年下半年以来，宏观政策再次出现调整，去杠杆逐步转向稳杠杆，宏观政策逐渐由“严监管、稳货币、结构性紧信用”转向“稳监管、宽货币、结构性宽信用”再进一步转向“稳监管、宽货币、宽信用”，截止2019年2月，我国广义货币M2为186.74万亿元，狭义货币供应量M1为52.72万亿元，流通中的现金总额为7.95万亿元。展望2019年，新的一年经济下行压力或将加大。从外部因素来看，全球经济复苏放缓，外需对中国经济增长的拉动作用或将进一步减弱，中美贸易冲突虽有缓和可能但大国博弈背景下中国面临的外部环境趋于复杂的态势未改。

2019年1-2月，在经济全球化遭遇波折、多边主义受到冲击、国际金融市场震荡、特别是中美经贸摩擦给一些企业生产经营、市场预期带来不利影响的情况下，我国经济在党中央、国务院的领导下，坚持用新的发展理念引领经济发展新常态、不断深入推进供给侧结构性改革、推动高质量发展，保持了宏观经济总体平稳。其中，全国规模以上工业增加值同比实际增长5.3%，全国固定资产投资同比增长6.1%，社会消费品零售总额同比增长8.2%、全国网上零售额同比增长13.6%，全国居民消费价格同比上涨1.5%。

（二）银行业政策环境分析

1.继续深化改革，促进有中国特色的现代金融企业制度建立

　　2018年中国银行保险监督管理委员会正式组建成立，这是深化党和国家机构改革、统筹经济金融工作全局作出的重大决定，对于推进构建现代金融监管框架，提高银行保险监管能力，打好防范化解金融风险攻坚战，具有十分重要的意义。

　　银保监会以及原银监会重点推动银行业金融机构健全公司治理结构，加强股权管理，规范股东行为和董事会、监事会运作，促进有中国特色的现代金融企业制度加快建立。

2.去杠杆、防风险的严格监管政策，促使银行加快变革

　　2018年上半年出台的资管新规明确，有盲目向金融业扩张、高杠杆投资、关联交易频繁且异常等行为的，不得成为金融机构控股股东。企业投资金融机构不得以委托资金、负债资金、理财资金、投资基金等资金进行投资。银保监会于2018年下半年制定并发布了《商业银行理财业务监督管理办法》（通称 “理财新规”）。

　　在新监管背景、新业务形势下，2018年我国银行业也加速了变革步伐。截至12月末，已至少有25家银行相继对外发布理财子公司计划。从理财子公司看，5大国有行及邮储银行全部聚齐；此外，还有9家股份制银行，招行、光大、平安、民生、浦发、兴业、华夏、中信、广发也纷纷公告设立理财子公司。同时，一些实力的地方银行也加入理财子公司队伍，截至目前，[南京银行](http://finance.sina.com.cn/realstock/company/sh601009/nc.shtml)、[宁波银行](http://finance.sina.com.cn/realstock/company/sz002142/nc.shtml)、[北京银行](http://finance.sina.com.cn/realstock/company/sh601169/nc.shtml)、江苏银行、徽商银行、[杭州银行](http://finance.sina.com.cn/realstock/company/sh600926/nc.shtml)、[青岛银行](http://finance.sina.com.cn/realstock/company/sz002948/nc.shtml)、[长沙银行](http://finance.sina.com.cn/realstock/company/sh601577/nc.shtml)，以及广州农商行、顺德农商行均发布相关计划。

　　监管层对银行股东资质各项严格规定正在逐一落实，部分银行甚至根据自身情况做出了更加严格的股东准入限制条款。2018年以来，上市银行和新三板挂牌银行合计发布的与修改章程有关的公告涉及21家上市银行和5家新三板挂牌银行。大量中小银行股权从下半年开始正在通过阿里淘宝网司法拍卖平台、地方产权交易所拍卖/转让，主要为了符合“两参一控”的监管要求。

3.普惠金融和民营企业发展政策，有力推动着银行运用金融科技和创新加大支持力度

　　李克强总理主持国务院常务会议，多次研究安排普惠金融和民营经济发展的相关政策，如2018年1月17日决定将 “政府+银行+保险” 融资模式推广到返乡下乡创业企业；8月30日对邮政储蓄银行涉农贷款利息收入允许选择简易计税方法按3%税率缴纳增值税。鼓励增加小微企业贷款，从2018年9月1日至2020年底，将符合条件的小微企业和个体工商户贷款利息收入免征增值税单户授信额度上限，由此前已确定的500万元提高到1000万元等。

　　对此，我国银行业一方面加大了对金融科技运用力度，通过金融科技赋能加大对普惠金融的支持力度。近年来，伴随银行加速金融科技研发独立化运营建设，建信金融科技、民生科技等 “银行系” 金融科技子公司纷纷挂牌。

　　另一方面，银行也加大对力度支持民营和小微企业发展，通过优化机制、模式，以应收账款为基础资产发行各类 ABS 产品等，加大贷款资源向民营小微倾斜；密集创设信用风险缓释工具（CRM）等创新工具，推进减费让利和公司金融业务创新，降低民企发债和融资成本。

　 2018年11月份，围绕进一步加大支持民营和小微企业发展，建行 “26条”、工行  “10条”、农行 “22条”、中国银行 “10条”、浙商银行“40条” 等陆续发布，引导信贷资金向民企倾斜，从增加信贷投放、创新授信模式、完善考评等多个具体方面落实助力民营举措，力度空前。

**4.**更高水平对外开放，引导银行提供更多的消费升级金融服务

　　习近平总书记在2018年博鳌亚洲论坛年会宣布，确保放宽银行、证券、保险行业外资股比限制的重大措施落地，放宽外资金融机构设立限制，扩大外资金融机构在华业务范围，拓宽中外金融市场合作领域。

从整个宏观经济中来看，当前银行业的对外开放，是中国以市场化为主导的消费升级整体布局中的步骤之一；在消费升级的新经济动能转换节点，银行业对外开放、提升资源配置效率，可以为居民在存贷服务、投资储值、财富管理等多方面，提供更多元的消费升级金融服务。

**二、银行业经营状况分析**

2018年，尽管面临纷繁复杂的国内外经济形势，但各大银行攻坚克难、砥砺前行，交出了一份高质量发展稳中有进的年度业绩答卷。总体来看，银行业业务规模稳定增长，资产质量持续改善，盈利平稳较快增长，转型也取得实质性进展。

（一）银行业金融机构资产负债规模状况

**表1 截止2019年2月我国各类银行业金融机构资产、负债总额及在行业中的占比情况**

**（单位：亿元）**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 项目 | 总资产 | 比上年同期增长率 | 占银行业金融机构比例 | 总负债 | 比上年同期增长率 | 占银行业金融机构比例 |
| 大型商业银行 | 1044247 | 7.6% | 39.3% | 958547 | 7.2% | 39.3% |
| 股份制商业银行 | 471488 | 5.3% | 17.7% | 436511 | 4.7% | 17.9% |
| 城市商业银行 | 349963 | 9.9% | 13.2% | 324043 | 9.5% | 13.3% |
| 农村金融机构 | 359659 | 7.1% | 13.5% | 331944 | 6.8% | 13.6% |
| 其他类金融机构 | 434521 | 5.9% | 16.3% | 388457 | 5.4% | 15.9% |
| 商业银行合计 | 2179489 | 8.1% | 81.9% | 2006473 | 7.7% | 82.2% |
| 银行业金融机构合计 | 2659879 | 7.1% | 100% | 2439501 | 6.7% | 100% |

数据来源：银监会官网数据整理

截止2019年2月，银行业金融机构本外币资产约266万亿元，同比增长7.1%。其中，大型商业银行本外币资产占比37.3%，资产总额同比增长7.6%；股份制商业银行本外币资产47万亿元，占比17.7%，资产总额同比增长5.3%。银行业金融机构本外币负债244万亿元，同比增长6.7%。其中，大型商业银行本外币负债96万亿元，占比39.3%，负债总额同比增长7.2%；股份制商业银行本外币负债43万亿元，占比17.9%，负债总额同比增长4.7%。

从以上数据可看出，银行业资产和负债规模保持增长，风险抵补能力较为充足，流动性水平保持稳健。

（二）银行业金融机构贷款业务运行状况

**表2 2018年第四季度银行业主要指标情况表 单位：亿元/%**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 大型商业银行 | 股份制商业银行 | 城市商业银行 | 民营银行 | 农村商业银行 | 外资银行 |
| 不良贷款余额 | 7744 | 4388 | 2660 | 16 | 5354 | 90 |
| 不良贷款率 | 1.41% | 1.71% | 1.79% | 0.53% | 3.96% | 0.69% |
| 资产利润率 | 1.00% | 0.84% | 0.74% | 0.91% | 0.84% | 0.75% |
| 拨备覆盖率 | 220.08% | 187.41% | 187.16% | 671.84% | 132.54% | 311.49% |
| 资本充足率 | 15.70% | 12.76% | 12.80% | 16.55% | 13.20% | 18.40% |
| 流动性比例 | 52.34% | 56.49% | 60.14% | 82.86% | 58.77% | 72.20% |
| 净利润 | 9573 | 3881 | 2461 | 45 | 2094 | 248 |
| 净息差 | 2.14% | 1.92% | 2.01% | 3.49% | 3.02% | 1.86% |

数据来源：银监会官网

2018年四季度末，银行业金融机构涉农贷款(不含票据融资)余额33万亿元，同比增长5.6%。用于小微企业的贷款(包括小微型企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款)余额33.5万亿元，其中单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额9.4万亿元，同比增长21.8%。用于信用卡消费、保障性安居工程等领域贷款同比增长分别为25.2%和32.7%，比各项贷款平均增速高出13.1和20.6个百分点。信贷资产质量保持平稳，2018年四季度末，商业银行不良贷款余额2.03万亿元，较上季末减少68亿元；商业银行不良贷款率1.83%，较上季末下降0.04个百分点。2018年四季度末，商业银行正常贷款余额108.5万亿元，其中正常类贷款余额105.0万亿元，关注类贷款余额3.5万亿元。

银行业利润增长基本稳定，2018年前四季度，商业银行累计实现净利润18302亿元，同比增长4.72%，增速较去年同期下降1.26个百分点。商业银行平均资产利润率为0.90%，较上季末下降0.10个百分点；平均资本利润率11.73%，较上季末下降1.42个百分点。

风险抵补能力较为充足，2018年四季度末，商业银行贷款损失准备余额为3.77万亿元，较上季末增加1006亿元；拨备覆盖率为186.31%，较上季末上升5.58个百分点；贷款拨备率为3.41%，较上季末上升0.03个百分点。

（三）银行业金融机构主要监管指标分析

**表3 银行业金融机构主要监管指标 单位：亿元/%**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2014年末 | 2015年末 | 2016年末 | 2017年末 | 2018年末 |
| **（一）信用风险指标** |  | | | | |
| 正常类贷款占比 | 95.64% | 94.54% | 94.39% | 94.77% | 95.04% |
| 关注类贷款占比 | 3.11% | 3.79% | 3.87% | 3.49% | 3.13% |
| 不良贷款率 | 1.25% | 1.67% | 1.74% | 1.74% | 1.83% |
| 贷款损失准备 | 19552 | 23089 | 26676 | 30944 | 37734 |
| 拨备覆盖率 | 232.06% | 181.18% | 176.40% | 181.42% | 186.31% |
| **（二）流动性指标** |  | | | | |
| 流动性比例 | 46.44% | 48.01% | 47.55% | 50.03% | 55.31% |
| 存贷比 | 65.09% | 67.24% | 67.61% | 70.55% | 74.34% |
| 人民币超额备付金率 | 2.65% | 2.10% | 2.33% | 2.01% | 2.64% |
| **（三）效益性指标** |  | | | | |
| 净利润 | 15548 | 15926 | 16490 | 17477 | 18302 |
| 资产利润率 | 1.23% | 1.10% | 0.98% | 0.92% | 0.90% |
| 净息差 | 2.70% | 2.54% | 2.22% | 2.10% | 2.18% |
| 非利息收入占比 | 21.47% | 23.73% | 23.80% | 22.65% | 22.11% |
| 成本收入比 | 31.62% | 30.59% | 31.11% | 31.58% | 30.84% |
| **（四）资本充足指标** |  | | | | |
| 一级资本充足率 | 10.76% | 11.31% | 11.25% | 11.35% | 11.58% |
| 资本充足率 | 13.18% | 13.45% | 13.28% | 13.65% | 14.20% |
| 杠杆率 | / | / | 6.25% | 6.48% | 6.73% |
| **（五）市场风险指标** |  | | | | |
| 累计外汇敞口头寸比率 | 3.50% | 3.67% | 3.54% | 2.54% | 2.44% |

数据来源：银监会官网

从上表2014至2018年监管指标走势可以看出，近5年内，虽然银行业金融机构贷款损失准备逐年递增，但不良贷款率却也逐年增大，2018年拨备覆盖率较2014年相比明显降低，尽管在2018年2月28日银监会发布《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，明确拨备覆盖率监管要求由150%调整至120-150%，[贷款拨备率](https://baike.so.com/doc/6518726-6732455.html)监管要求由2.5%调整为1.5-2.5%，监管要求适度宽松，但我国银行业金融机构信用风险问题还不容忽视；就流动性指标来看，2018年四季度末，商业银行流动性比例为55.31%，流动性水平保持稳健，人民币超额备付金率2.64%，存贷款比例(人民币境内口径)为74.34%，就其趋势来看，近5年流动性比例呈现递增趋势，尽管存贷比例也在逐年增高，其受贷款总额和存款规模影响，但总的来说低于75%的一般监管要求；从银行业效益性指标来看，银行业净利润逐年上涨，但其主营贷款业务带来的净息差收入有逐年递减的趋势，而其非利息收入却呈现上升趋势，这其中包括近年来商业银行尤其是股份制商业银行中间业务的迅速拓展，以及互联网金融冲击下商业银行表外业务的创新等；2018年第四季度商业银行(不含外国银行分行)核心一级资本充足率为11.03%，一级资本充足率为11.58%，资本充足率为14.20%，符合监管要求。

**三、银行业发展状况分析**

（一）

发展状况分析

银保监会发布《银行业金融机构法人名单(截至2018年12月底)》，将邮储银行列为“国有大型商业银行”，与工、建、农、中、交并为国有6大行。2018年，6家大型银行净利润总额突破万亿元大关。其中，工行净利润增长位列第一位，2018年共实现净利润2987亿元，同比增长3.9%。建行居第二位，实现净利润2556.26亿元，较上年增长4.93%。农行实现净利润2026.31亿元，同比增长4.9%。中行实现股东应享税后利润1800.86亿元，同比增长4.45%。交行实现净利润（归属于母公司）736.3亿元，增幅为4.85%。国有大行新晋成员——邮储银行也交出一份漂亮“成绩单”，2018年净利润首次突破500亿元，达到523.84亿元，同比增长9.80%。

1.利差企稳回升，且依旧是几大行最主要收入来源

　　从营收看，农行营收增速最快。2018年全年，农行实现营业收入5986亿元，同比增长11.46%；工行营收增速次之，2018年工商银行营收7737.89亿元，同比增6.5%。2018年交行实现营业收入2126.54亿元，同比增长8.49%；建行实现营业收入6588.91亿元，同比增长5.99%；中行实现营业收入5041亿元，同比增长4.31%。

　　收入来源方面，工商银行利息净收入5725.18亿，同比增长9.7%，占总营收的73.98%。而非利息收入则下滑1.5%。农业银行利息净收入4777.6亿元，同比增长8.1%，占总营收的79.81%。中国银行利息净收入3597.06亿元，同比增长6.29%，占总营收的71.36%。建设银行利息净收入4862.78亿元，同比增长7.48%，占总营收的73.8%；交通银行利息净收入1309.08亿元，同比增长4.83%，占总营收的61.56%。

　　可以看出，利差依旧是它们的主要收入来源，且这块收入都在增长。几大行中，净利息营收占比最高的农业银行在年报中称，2018年，本行净利息收益率2.33%，净利差2.20%，均较2017年上升5个基点，主要是由于：（1）受市场环境等因素影响，信贷资产、债券投资和存拆放同业收益率上升；（2）本行持续优化大类生息资产结构，加大信贷投放和实体经济支持力度，高收益率的生息资产占比提升。

2.五大行不良率均下降，多家银行“补血”忙

　　从资产质量看，五大行不良率均下降。其中，农业银行是五大行中唯一实现“双降”的银行。农业银行年报显示，2018年不良贷款余额1900.02亿元，较2017年下降40.3亿元；不良率1.59%，较2017年下降0.22个百分点；工商银行、交通银行、建设银行、中国银行2018年的不良贷款率分别为1.52%、1.49%、1.46%、1.42%，分别较2017年下降0.03个百分点、0.01个百分点、0.03个百分点、0.03个百分点。

　　2018年，多家银行运用优先股、二级资本债、永续债、定向增发等多种资本工具密集“补血”。从五大行的资本情况看，建行的资本充足情况在五大行中最高。建行年报显示，2018年该行资本充足率17.19%，一级资本充足率14.42%，核心一级资本充足率13.83%。工行、农行、中行、交行的资本充足率分别为15.39%、15.12%、14.97%、14.37%，四家银行的一级资本充足率分别为13.45%、12.13%、12.27%、12.21%，四家银行核心一级资本充足率分别为12.98%、11.55%、11.41%、11.16%。在业绩发布会上，农行、工行、中行也公布了今年的资本补充计划。其中，农行计划发行不超过1200亿减记型无固定期限资本债券，中行将发行700亿减记型合格二级资本工具、400亿减记型无固定期限资本债券，工行计划发行800亿永续债。

3.资管新规落地，建行理财产品业务收入降幅超4成

　　2018年4月27日，有关部门下发《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）。随着新规落地，银行理财及其相关收入受到明显影响。工行发布的2018年年报显示，2018年底，工行非保本理财规模为2.58万亿元，而在2017年工行非保本理财余额为2.67万亿元。较2017年，非保本理财规模下降了899.28亿元，同比下降3.4%。农行年报显示，2018年农行非保本预期收益型产品余额8791.23亿元，而在2017年这一数据为13688.78亿元。“加快推动理财产品净值化转型，压降存续预期收益率型产品规模。净值型产品体系构建完善，净值型产品规模超过5000亿元。”农行在2018年年报中表示。

随着规模的萎缩，各家银行理财收入不同程度下滑。建设银行理财产品业务收入111.13亿元，较2017年下降44.55%；2018年工行理财业务收入206亿元，同比小幅下降；农行代理业务手续费收入下降8.1%，主要是由于代客理财和代理保险业务收入减少；交通银行2018年年报显示，2018年该行管理类手续费收入为人民币125.24亿元，同比减少人民币24.24亿元，降幅16.22%，主要由于本集团理财产品收入减少。中行年报显示，2018年集团实现手续费及佣金净收入872.08亿元，同比减少14.83亿元，下降1.67%，在营业收入中的占比为17.30%，其中主要是中国内地商业银行理财业务和代理保险业务相关收入同比下降。

4.个人住房贷款增速继续回落，四家大行均降至20%以下

　　据央行在2019年1月公布的2018年数据，在房地产贷款方面，2018年末，人民币房地产贷款余额38.7万亿元，同比增长20%，增速比2017年末低0.9个百分点，全年增加6.45万亿元，占同期各项贷款增量的39.9%，比2017年水平低1.2个百分点。从除了中行之外的四家大行的表现看（注：中行年报未公布房贷数据），2018年四家大行房贷增速较2016年、2017年继续回落。

　　据新京报此前两年的统计，2016年五大行个人住房贷款增幅均在30%左右；2017年，工行和农行的房贷增速在20%以上，分别同比增21.5%、22.5%。建设银行、中国银行、交通银行2017年房贷增速在15%以上，增幅分别为17.5%、17.5%、16.49%。对比2017年年报，四家大行房贷增速放缓。农行、工行房贷增幅均未超过17%。年报显示，农行个人住房贷款余额36605.74亿元，比2017年末增加5271.00亿元，较2017年末增长16.8%，主要是由于本行落实差异化住房信贷政策，积极支持居民合理自住购房需求；工商银行2018年年报显示，2018年个人住房贷款增加6512.72亿元，增长16.5%，主要是重点支持居民自住购房融资需求。建设银行、交通银行增幅未超过13%。其中，建设银行个人住房贷款47535.95亿元，较2017年增加5405.28亿元，增幅12.83%；交通银行，集团个人住房按揭贷款余额达人民币10075.28亿元，较2017年末增长12.29%。中行未公布具体的房贷数据，其2018年年报表示，继续执行差异化的个人住房贷款政策，稳步投放个人贷款。

　　可以预见的是，严控信贷仍将是房地产调控的重要内容，严防房地产风险也是监管部门2019年的重点工作。在今年两会期间，银保监会副主席王兆星表示，2019年银保监会仍将加强房地产贷款的监测，加强对投机性房地产贷款的严格控制，也要防止通过影子银行渠道的进入房地产，要保证房地产健康稳定发展，继续保障住房贷款的基本需要，也要对带有投资、投机性贷款严格控制，房地产金融是防范风险的重点领域。

5.五大行2018年减员2.67万人，农行占一半

　　受金融科技影响，部分银行发生银行减员。据统计，2017年五大行员工较2016年减少2.7万人。其中，建设银行、农业银行员工减少9000人以上，工商银行员工减少超过8000人，交通银行2017年员工减少1316人。中国银行是五大行中唯一员工人数有所增加的银行，2017年该行增加员工2233人。

　　对比2017年，五大行的员工规模在2018年均出现了缩减。从总体缩减人数上看，2018年五大行缩减人员数目与2017年的2.7万人相当，2018年五大行员工共减少26730人。

其中，2018年农行在职员工总数473691人，较2017年末减少13616人。农行人员减少规模占据了五大行减员规模近一半。建行也在2018年大幅减员，截至2018 年末，建设银行共有员工345971人，对比2017年的352621人，减少了6650人，减幅1.89%；2018年末，工行共有员工449296人，比2017年末减少3752人。此外，中行、交通银行2018年减员规模均超1000人。其中，2018年末，中国银行共有员工310119人，内地机构员工285797人。对比2017年，中国银行员工减少了1014人，内地机构员工较少了2409人；交通银行境内外行共计89542人，其中境内银行机构从业人员87090人，海外行当地员工2452人。对比2017年年报，交通银行境内外银行机构从业人员减少了1698人，境内银行机构从业人员减少了1816人。

（二）银行业金融机构总体发展趋势

1.民营及小微企业信贷增长，政策效应显现

2018年以来，民企和小微企业融资难备受关注，一系列利好政策陆续出台。从各行年报数据看，政策效应开始显现，银行对小微、民营企业的支持力度明显加大。

　　2018年末，工行民营企业贷款余额1.78万亿元，较年初增加1100多亿元；[农业银行](http://finance.sina.com.cn/realstock/company/sh601288/nc.shtml)(3.770, 0.04, 1.07%)民营企业贷款余额1.67万亿元，占公司类贷款四分之一；建行的普惠金融贷款余额6310.17亿元，增幅50.78%。

　　股份制银行的表现也不俗。截至去年末，[民生银行](http://finance.sina.com.cn/realstock/company/sh600016/nc.shtml)(6.480, 0.14,2.21%)战略民企客户贷款总额2049亿元，比上年末增长12.09%。浙商银行国标小微贷款余额2045.46亿元，占各项贷款比重达23.9%。

　　2019年，农行计划新增民营企业贷款1320亿元、工行小微企业贷款增长目标为1000亿元以上、[中国银行](http://finance.sina.com.cn/realstock/company/sh601988/nc.shtml)新投放民营企业贷款不低于全部对公贷款新投放的三分之一，多家银行高管在业绩发布会上给出支持民营和小微企业的具体目标。

　　专家认为，在监管引导和银行自身业务发展诉求的双重推动下，预计民营和小微企业贷款仍将保持较快增长，但在加大支持力度的同时也需要注意防控可能产生的信用风险过剩、不良贷款风险。

2.服务重大项目，智能制造等是今后投放重点

　　年报显示，2018年各大银行结合各自优势，围绕实体经济发展的重点领域发力。2018年，工行的公司贷款增加4820亿元，先进制造业、幸福产业、物联互联等经济新引擎领域的贷款增量占比达31%。农行全年新增重大项目贷款5709亿元，交通运输业、租赁和商务服务业的贷款占公司类贷款增量的75%。2018年末，建行的基础设施行业领域贷款余额3.46万亿元。

　　从业绩发布会释放的信息看，服务国家重大战略、基础设施补短板的领域、传统制造业转型升级、智能制造等将是今后各行信贷投放的重点领域。专家表示，银行的信贷投放受诸多因素影响，包括自身定位、资本约束、安全性效益性的考量以及政策引导等。在经历去杠杆、严监管的考验以及信用风险的暴露后，商业银行精准对接实体经济有效需求，贷款结构优化，安全性提升。

3.个贷增幅较大，增量更多投向消费贷等领域

　　观察年报可以看出，不管是国有大行还是股份制银行，以个人住房贷款、信用卡贷款等为代表的个人贷款增幅较大。

　　数据显示，2018年末，农行的个人贷款占全部贷款的比重为39.1%。建行的个人贷款占比达到42.37%，其中个人住房贷款较上年增加5405亿元，增幅12.83%，信用卡贷款增幅15.57%；工行的个人贷款比上年末增加6911亿元，其中个人住房贷款增加6512亿元，增长16.5%。

　　一些股份制银行的零售贷款已占半壁江山。2018年末招行的零售贷款占比升至51.09%。在信贷资源投放上将适度向零售业务倾斜，增量贷款资源更多投向信用卡、房贷、消费贷、小微贷等领域。有关专家表示，由于资本占用及风险相对较低，个人贷款成为不少银行信贷投放倾斜的方向。这有利于增强抗经济周期波动的能力，同时在消费升级的背景下，银行加快布局零售领域，将对居民消费起到拉动作用。

4.信用风险得到有效控制，但压力仍存

金融支持实体经济，必须以自身的稳健运行为基础。2018年末，工、农、中、建四大行的不良贷款率均有所下降，其中工行、建行、中行下降0.03个百分点，农行不良率的降幅最大，为0.22个百分点。不仅如此，不少银行不良贷款的一些先行指标也有很大好转，包括关注类贷款下降、新暴露不良率下降等，意味着银行业资产质量下滑的压力得到缓释。

有关专家认为，不良贷款风险得到有效控制，主要因为宏观经济企稳向好、信贷结构不断优化、清收处置力度加大以及风控措施不断健全。值得注意的是，有部分银行的不良贷款率有所上升，2018年我国经济发展面临的风险和挑战不少，银行资产质量会持续承压，但同时，中国经济长期向好的趋势不会改变，预计2019年银行业的风险总体可控。

**四、银行业发展前景展望**

（一）平稳运行的宏观经济为银行业带来良好发展机遇

银行业的发展与宏观经济环境密切相关，稳定的宏观经济环境为银行业提供发展的基础，银行业的持续健康发展为宏观经济环境提供动力。目前中国仍是以银行间接融资为主的融资格局，银行业的经营行为已经渗透到社会经济发展的各个细微领域，并形成了银行业同社会经济运行的高度正向关联性。经济的稳定增长使得居民收入水平持续提高，城乡居民存款已成为中国银行业重要的资金来源。随着居民收入水平的提高，城乡居民的消费能力增强，个人消费贷款、住房贷款等已经成为商业银行重要的利润来源。此外，中国基础设施建设等固定资产投资以及大批优秀企业的成长， 也将为银行业公司贷款等业务提供巨大的发展机会。面对复杂多变的宏观形势，我国政府坚持稳中求进工作总基调，牢牢把握发展大势，不断深化金融体制改革，继续推进利率市场化。稳步推进由民间资本发起设立中小型银行等金融机构，引导民间资本参股、 投资金融机构及融资中介服务机构， 让金融更好地为小微企业、 “三农”等实体经济服务。产业结构的调整和经济发展方式转变的深化、区域协调发展政策的贯彻实施、 监管水平的不断提高都将为银行业的发展带来更多的业务机会和金融需求。

（二）进一步加强银行业的监管，深化银行业改革

为加强商业银行风险管理能力，银监会发布了一系列风险管理指导意见与措施，包括要求银行改善信贷审批程序、新的贷款损失准备指引和五级贷款分类制度等。同时银监会正逐步加强商业银行各项业务经营指标的监管，包括资本充足率、资产质量、流动性、运营效率以及盈利能力的监管。银监会颁布实施了新的、更严格的资本充足率管理指引，增强商业银行应对风险能力，推动商业银行完善风险管理体系和控制机制，实现资本要求与风险水平和风险管理能力的匹配，提高商业银行抵御风险的能力。近年来，作为市场经济体制改革的重要组成部分，我国金融体制改革有序推进，不断深化，金融组织体系、金融市场体系、金融监管体系和金融宏观调控体系不断完善，为银行业监管体制的完善和银行业的长远发展奠定了坚实的基础。此外，随着银行业改革的深化、法律法规的完善、个人征信系统的健全和信用环境的改善，银行业经营环境亦将逐步改善。

 （三）中小及民营企业金融服务将成为重要业务领域

我国企业一直以来以银行贷款为主要融资渠道，但随着资本市场的加速发展，大型企业融资逐步转向资本市场，中小企业金融服务将成为银行服务的重要市场。从2007年以来，国家相继颁布进一步深入贯彻落实国务院关于促进小型及民营企业发展的政策措施，推动大众创业、万众创新，加快微型企业创业创新基地发展步伐，支持民营企业健康迅速发展，为我国实体经济的发展提供更好的融资环境。

（四）中间业务的发展为银行业的发展带来空间

    2001 年以前，国内银行在佣金、收费产品和服务等方面受到较大限制。2001年国家开始放松上述管制。目前，人民银行、国家发改委对国内银行的结算业务颁布了政府指导价格，同时商业银行也可以根据市场情况决定其自身的定价。商业银行中间业务发展迅速，产品和服务日益丰富，中间业务收入大幅提高，有利于银行改善收入结构，提高收入的稳定性。随着国内公司及个人对银行产品和服务多样化需求的发展，国内商业银行将提供更多的收费产品和服务，佣金、收费的收入占国内商业银行的收入比例将进一步上升， 成为我国商业银行新的盈利增长点。

（五）互联网金融对银行业影响深远

    互联网金融是指以依托于支付、云计算、社交网络以及搜索引擎等互联网工具，实现资金融通、支付和信息中介等业务的一种新兴金融。 2013 年 6 月 13 日，以余额宝上线为始，互联网金融以独特的经营模式和价值创造方式，向传统金融业发起挑战。互联网金融具有的普惠特征， 对人们理财观念产生了革命性的影响，改变了金融消费者的行为，商业银行传统业务受到冲击。现阶段的互联网金融主要包括第三方支付服务、金融产品销售渠道服务、众筹模式和以 P2P 为代表的互联网信贷服务等形式。相对传统金融行业，互联网金融具有交易成本低，客户服务口径广，应用大数据，增强金融业风险管控能力等优势。互联网金融的快速发展，加快了向银行核心业务渗透的速度，改变着传统银行的经营模式。互联网金融将对传统的银行业经营造成了一定程度的挑战。近年以来银行业的电子银行业务加快发展，业务替代率大幅提升，但随着互联网金融的快速发展，应赋予电子银行更深刻的业务和技术内涵，其也是银行业战略发展的重点之一。

（六）综合化经营符合银行业未来发展趋势

    近年来，监管机构先后出台监管规定，允许商业银行设立基金管理公司、开办金融租赁业务、开展银行信托业务等试点，鼓励商业银行拓宽经营领域，推进产品创新。除了发展传统商业银行产品及服务外，中国银行业的经营范围逐步延伸至其他金融产品及服务领域。随着金融体制改革的不断深化，利率市场化进程不断加快，存款保险制度的推出，此外企业融资“脱媒”进程持续推进。综合化经营是应对上述改革以及冲击的重要手段。以综合化经营为突破口，加快战略转型已成为国内商业银行重大的战略选择。综合化经营是国际银行业发展的主流模式，国内外银行实践表明，在风险可控的前提下，商业银行通过经营多领域金融业务，可以实现资本节约、收入多元化和差异化竞争的要求。

（七）城市商业银行在我国银行业的地位逐步提升

    近年来，城市商业银行通过深化公司治理改革，改进经营机制，优化业务流程，强化风险管理，增强资本实力，实现了综合竞争力的不断提升，增长速度超出行业平均水平，总体市场份额不断上升，地位日益重要。虽然中国银行业中大型商业银行仍然占据主导地位，但城市商业银行相对于大型商业银行，经营机制灵活，管理半径短，对客户的个性化需求反应较快。未来随着越来越多的城市商业银行将特色化、差异化作为经营方向和发展目标，提高管理水平和核心竞争力，加快转型步伐，拓展业务范围，城市商业银行在我国银行业的地位有望将进一步提升。