中国银行业行业分析报告

由于宏观经济环境对所有行业都或多或少的影响，对作为一个经济体的核心行业银行业影响会更大，所以本文首先从我国宏观环境来分析商业银行目前所处的经营环境，然后再分析商业银行业自身的发展及未来前景。对于商业银行业自身的发展分析主要从商业银行的几个经营指标来进行分析。

1. 我国银行业经营环境分析

2018 年以来，全球经济总体延续复苏态势，但外部环境发生明显变化，不确定因素增多。中国经济保持较强韧性，但在新旧动能转换阶段，长期积累的风险隐患暴露增多，小微企业、民营企业融资难问题较为突出，经济面临下行压力。然而经营环境直接影响银行业的经营业绩，对银行业经营环境主要从以下内容进行分析：整体经济形势、金融政策、金融形势等。

1. 整体经济形势（经济环境）

2018年国内生产总值为900309亿元，比上年同比增长6.6% 。分季度看，一季度同比增长6.8%，二季度增长6.7%，三季度增长6.5%，四季度增长6.4%，呈现出小幅度下降的状态。分产业看，第一产业增加值64734亿元，比上年增长3.5%，粮食保持高产，全年全国粮食总产量65789万吨，比上年下降0.6%，仍是历史高产年，连续4年保持在65000万吨以上；畜牧业总体稳定。第二产业增加值366001亿元，增长5.8%，工业生产平稳增长，新产业增长较快，全年全国规模以上工业增加值比上年实际增长6.2%，增速缓中趋稳。1-11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额61169亿元，同比增长11.8%；规模以上工业企业主营业务收入利润率为6.48%，比上年同期提高0.16个百分点。第三产业增加值469575亿元，增长7.6%。全年全国服务业生产指数比上年增长7.7%，保持较快增长，可以看出服务业保持较快发展，持续处于景气区间。投资增长缓中趋稳，制造业投资和民间投资增速加快，全年全国固定资产投资（不含农户）635636亿元，比上年增长5.9%，增速比前三季度加快0.5个百分点。进出口总额创历史新高，贸易结构不断优化，全年货物进出口总额305050亿元，比上年增长9.7%；贸易总量首次超过30万亿元，创历史新高；数量增长，结构优化，进出口稳中向好的目标较好实现。居民消费价格温和上涨，工业生产者价格涨幅回落，然而全年居民消费价格比上年上涨2.1%，处于温和上涨区间，低于3%左右的预期目标。12月份，全国城镇调查失业率为4.9%，比上年同月下降0.1个百分点。2018年各月全国城镇调查失业率保持在4.8%-5.1%之间，实现了低于5.5%的预期目标。居民收入消费稳定增长，全年全国居民人均可支配收入28228元，比上年名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，快于人均GDP增速，与经济增长基本同步。全年全国居民人均消费支出19853元，比上年名义增长8.4%，增速比上年加快1.3个百分点；扣除价格因素实际增长6.2%，比上年加快0.8个百分点。

1. 金融政策

面对稳中有变、变中有忧的内外部形势，按照党中央、国务院部署，中国人民银行坚持稳中求进工作总基调，继续实施稳健的货币政策，坚持金融服务实体经济的根本要求，主动作为、创新操作、精准发力，前瞻性地采取了一系列逆周期调节措施，激励引导金融机构加大对实体经济尤其是对小微企业和民营企业的支持力度，着力缓解资本、流动性和利率等方面的约束，疏通货币政策传导，并把握好内部均衡与外部均衡之间的平衡，为供给侧结构性改革和高质量发展营造适宜的货币金融环境。在实施稳健货币政策、增强微观主体活力和发挥好资本市场功能三者之间，形成三角形支撑框架，促进国民经济整体良性循环。一是通过定向降准、中期借贷便利（MLF）等操作，增加中长期流动性供应，保持流动性合理充裕，货币市场利率整体下行，并逐步传导至实体经济。二是在保持总量适度的同时，运用和创新结构性货币政策工具，加大对小微、民营企业的支持。扩大 MLF 等工具担保品范围，三次增加再贷款和再贴现额度共 4000 亿元、下调支小再贷款利率 0.5 个百分点、扩大支小再贷款对象和支持企业范围，创设定向中期借贷便利（TMLF），根据金融机构对小微企业、民营企业支持情况，以优惠利率向其提供长期稳定资金。推动以永续债为突破口，多渠道补充商业银行资本，创设央行票据互换（CBS）工具，为银行发行永续债提供流动性支持。三是适时调整和完善宏观审慎政策。充分发挥宏观审慎评估（MPA）的逆周期调节和结构引导作用，在宏观审慎评估中增设小微企业和民营企业融资、债转股情况等专项指标，鼓励金融机构加大对实体经济的支持力度。出台资管新规，并推动其平稳实施。四是继续深入推进利率市场化改革和人民币汇率形成机制改革。进一步健全市场利率定价自律机制，推动同业存单和大额存单有序发展，引导金融机构自主合理定价，完善市场化的利率形成、调控和传导机制。在保持汇率弹性的同时，果断采取一系列有针对性、创新性的措施，适时调整外汇风险准备金率，重启人民币汇率中间价报价“逆周期因子”，有效稳定市场预期，保持了人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。在香港发行中央银行票据，完善香港人民币收益率曲线。

银行体系流动性合理充裕，贷款同比大幅多增，广义货币（M2）和社会融资规模存量增速与名义 GDP 增速基本匹配，宏观杠杆率保持稳定。2018 年以来，M2 增速保持在 8%以上；人民币贷款全年新增 16.2 万亿元，同比多增 2.6 万亿元；年末社会融资规模存量同比增长 9.8%。截至 2018 年 12 月，企业贷款加权平均利率已连续四个月下降，累计下降 0.25 个百分点，其中，微型企业贷款利率已连续五个月下降，累计下降 0.39 个百分点。年末，CFETS 人民币汇率指数为 93.28，人民币汇率预期总体稳定。国民经济继续运行在合理区间，2018 年GDP同比增长 6.6%，消费对经济增长的拉动作用增强，CPI同比上涨2.1%。

1. 金融形势

2018年3月末，金融运行中几个层次的货币供应量增幅均比上年末有所减缓，广义货币供应量1739859.48亿元，余额同比增长8.2%，增速比上年末高 0.1 个百分点；狭义货币供应量523540.07亿元，余额同比增长7.1%，增幅比上年末降低了4.7个百分点；市 场 货 币 流 通 量72692.63亿元，余额同比增长6.0% ，增幅比上年末加快了3.0%，增幅比上年同期降低了0.2%。M2 增速趋稳，与名义 GDP 增速大体相当。2018 年末，广义货币供应量 M2 余额为 182.7 万亿元，同比增长 8.1%，与上年末持平。狭义货币供应量 M1 余额为 55.2 万亿元，同比增长 1.5%。流通中货币M0 余额为7.3万亿元，同比增长 3.6%。2018 年现金净投放2563亿元，同比多投放 221 亿元。2018 年以来 M2 增速总体趋稳、保持在 8%以上，与名义 GDP 增长率基本匹配，宏观杠杆率保持稳定。2019 年 1月末，M2 余额为 186.6 万亿元，同比增长 8.4%，增速比上月末高 0.3个百分点。广义货币（M2）和狭义货币（M1）的增幅大大高于上年国内生产总值和物价上涨之和。

贷款利率下行，企业贷款和小微企业贷款利率分别连续四个月和五个月下降。12 月，非金融企业及其他部门贷款加权平均利率为 5.63%，同比下降 0.11 个百分点，比 9 月下降 0.31 个百分点。其中，一般贷款加权平均利率为 5.91%，比9月下降 0.28 个百分点；票据融资加权平均利率为 3.84%，比9月下降 0.38个百分点。个人住房贷款利率基本稳定，12 月加权平均利率为 5.75%，比9月微升0.03个百分点。前期出台的支持民营、小微企业的政策效果逐步显现，企业贷款加权平均利率已连续四个月下降，累计下降 0.25 个百分点，其中，微型企业贷款利率已连续五个月下降，累计下降 0.39个百分点。总体看，包括银行贷款、债券、表外融资等在内的全社会综合融资成本较上年末有所下降。股指也处于下行状态，上证综合指数由2018年1月29日的3587.03点跌至2019年1月4日的2440.91点，目前有所回升。

受美联储连续四次加息、境内外币资金供求变化等因素影响，外币存贷款利率持续上升。12月，活期、3个月以内大额美元存款加权平均利率分别为0.40%和 2.64%，分别较上年末上升0.20个和0.94个百分点；3个月以内、3（含）-6个月美元贷款加权平均利率分别为3.61%和3.89%，分别较上年末上升0.94个和0.90个百分点。

1. 银行业景气周期分析

根据银行家问卷调查结果显示2018年第四季度银行家宏观经济热度指数为34.4%，比上季降低 1.1 个百分点。其中，66.8%的银行家认为当前宏观经济“正常”，比上季降低 1.8 个百分点；32.2%的银行家认为当前宏观经济“偏冷”，比上季提高 2.0 个百分点。对下季度，银行家宏观经济热度预期指数为37.8%，高于本季判断3.4个百分点。银行家宏观经济信心指数为68.5%，比上季降低 1.0 个百分点。银行业景气指数为 68.7%，比上季和上年同期分别提高 1.2 和 0.3 个百分点。银行盈利指数为 65.7%，分别比上季和上年同期降低 1.2 和 2.6 个百分点。从图1近三年的银行家问卷调查所得的银行业景气指数趋势图来分析，银行业的景气指数在处于不断的上升的时期，盈利指数也在不断的缓慢的上升。

图1 银行业景气指数和银行盈利指数

1. 商业银行经营指标分析

商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、农村商业银行、城市商业银行、其他金融机构，其中其他金融机构主要包括政策性银行、国家开发银行、民营银行、外资银行等，对于我国商业银行发展的分析本文主要从以下五方面进行分析。

1. 行业规模

分析行业规模也就是分析市场占有率，其目的是为了分析金融机构的发展潜力，主要指标有行业的资产负债规模、资产规模、存款规模、贷款规模及结算规模。其中最重要的是前四项。

1. 资产负债规模

表1 银行业金融机构资产负债情况 单位：亿元

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 时间 | 2018年 | | | |
| 项目 | 一季度 | 二季度 | 三季度 | 四季度 |
| 总资产 | 2560195 | 2601907 | 2643365 | 2682401 |
| 比上年同期增长率 | 7.36% | 7% | 6.96% | 6.27% |
| 总负债 | 2360129 | 2397883 | 2432738 | 2465777 |
| 比上年同期增长率 | 7.08% | 6.62% | 6.58% | 5.89% |

从表1可以看出2018年四个季度银行业金融机构的资产规模和负债规模都是在不断的增加，但其与上年同期相比其增长率在不断的降低。 截止2018年末银行业金融机构总资产规模达到2682401亿元，比上年同期增长了158361亿元，增长率为6.27%，银行业金融机构总负债达到了2465777亿元（人民币，下同），比上年同期增长了137073亿元，增长率为5.89%，其中各类商业银行的2018年年末的资产负债余额如下表2。

表2 2018年年末各商业银行资产负债余额 单位：亿元

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 大型商业银行 | 股份制商业银行 | 城市商业银行 | 农村商业银行 | 其他金融机构 |
| 资产余额 | 983534 | 470202 | 343459 | 345788 | 539418 |
| 负债余额 | 903780 | 435938 | 318254 | 318830 | 488975 |

其中大型商业银行资产达到983534亿元，比上年同期增长了5.97%，负债达到903780亿元，比上年同期增长了5.63%；股份制商业银行资产达到470202亿元，比上年同期增长了4.58%，负债达到435938亿元，比上年同期增长了4.03%；城市商业银行资产达到343459亿元，比上年同期增长了8.72%，负债达到318254亿元，比上年同期增长了7.76%；农村商业银行资产达到345788亿元，比上年同期增长了5.36%，负债达到318830亿元，比上年同期增长了4.89%。

1. 从资产角度分析银行业金融机构的发展潜力

资产规模是表示商业金融机构实力的最主要指标，本期资产规模大，说明目前的实力大；增量大，说明其发展后劲就大。近几年来商业银行资产规模在不断的扩大，截止2018年末商业银行总资产规模达到2682401亿元，比上年同期增长了158361亿元，增长率为6.27%，其中大型商业银行资产比上年同期增长了55389亿元，比上年同期增长了5.97%；股份制商业银行资产比上年同期增长了20582亿元，比上年同期增长了4.58%；城市商业银行资产比上年同期增长了26242亿元，比上年同期增长了8.72%；农村商业银行资产比上年同期增长了17580亿元，比上年同期增长了5.36%。与2017年年末相比总资产增加了158361亿元，其中新增资产的来源的分布情况如下图1。

图2 同比上年商业银行资产增加分布图

2018年年末，从银行业金融机构的资产规模余额情况来看，目前金融机构的实力排序是国有大型商业银行、股份制商业银行、农村商业银行、城市商业银行。从上图2可以看出2017年以来商业银行的总资产增加比例中来源于城市商业银行的比例较大，来源于股份制商业银行的较小，故就其资产的增长率即发展潜力来说目前银行业金融机构的排序是城市商业银行、大型商业银行、农村商业银行、股份制商业银行。

1. 从存款角度分析银行业金融机构的发展潜力

存款是商业银行的主要资金来源，本期存款余额大，说明目前的实力大；存款增量大，说明其发展后劲就大。存款增长有所放缓，定期存款在增量中占比上升。2018 年末，金融机构本外币各项存款余额为182.5万亿元，同比增长 7.8%，增速比上年末低 1.0个百分点，比年初增加13.2万亿元，同比少增 5040亿元。人民币各项存款余额为 177.5 万亿元，同比增长 8.2%，增速比上年末低 0.8 个百分点，比年初增加 13.4 万亿元，同比少增 1071亿元。外币存款余额为 7275 亿美元，比年初减少 634 亿美元。2018年，住户存款和非金融企业存款增量中定期存款占比为 80.7%，比上年同期高 25.9 个百分点。从人民币存款部门分布看，住户存款、非银行业金融机构存款分别同比多增 2.6 万亿元、7300 亿元；非金融企业存款、政府存款分别同比少增 1.9 万亿元、1.4 万亿元。2018年年末存款类金融机构人民币各项存款总额同比增长7.25% ；贷款余额同比增长12.6%，存款类金融机构人民币各项存款总额占境内总存款的90.65%，存款类金融机构人民币各项贷款总额占境内总贷款的97.32%，存款类金融机构仍是主力军。

（4）从贷款角度分析银行业金融机构的发展潜力

贷款是商业金融机构的主要资金运用方式，本期贷款余额大，说明目前的实力大；贷款增量大，说明其发展后劲就大。人民银行统计，2018 年末，金融机构人民币各项贷款余额136.3 万亿元，同比增长 13.5%，增速比上年末高 0.8 个百分点；全年增加 16.17 万亿元，同比多增 2.64 万亿元。

（5）净息差

图3 净息差的变化图

商业银行的传统业务是资产业务和负债业务，其主要的收入来源是存贷利息差，从上述分析可以看出2018年以来商业银行的存贷款总额都在增加，虽然由于受宏观环境的影响使得商业银行的贷款利率下行和存款利率上升，会减少商业银行的利差空间，但可以从上图看出总体近两年来商业银行的净息差呈现出上升趋势，且其2018年的上升幅度大于2017年。存在此种情况的原因可能是消费者对经济的预期不佳，大多的投资者将更多的资金投向了商业银行业，使得存款数量增加，从而存贷比开始增加。

2.盈利能力

分析盈利能力的指标很多，例如：利润增长率、利息增长率、净利息变动率、呆账准备金与税前利润的比率、税前利润与加权风险资产的比率、成本与收益的比率、支付股息增长率、营业支出与平均资产的比率等。

（1）盈利情况

从中国银行保险监督委员会公布的商业银行主要监测指标的数据来看，银行的资产利润率情况低于去年同期。从2016以来各个季度的资产利润率同比上一年都有所下降，但由于资产数量的增加使得商业银行的净利润的绝对数是不断增加的如图4所示。又由于受到季节性的影响，资产利润率与净利润的变化都存在着周期性的变化，资产利润率从第一季度到第四季度呈现出下降趋势，净利润从第一季度到第四季度呈现出上升趋势。

图4 资产利润率与净利润变化趋势图

图5 年资产利润率与净利润变化趋势图

为剔除季节性因素以每年第四季度的数据表示本年数据，可以从图5看出2016年至2018年银行的资产利润率总体出现减少的情况，但其净利润总体出现上升的趋势，综合商业银行总资产余额数量，总资产每增加一单位对商业银行的经营利润的贡献在下降。在2018年第四季度实现净利润18302万元，资产利润率为0.9%。

（2）各类商业银行资产利润率

图6 各类商业银行近三年的资产利润率

从各类商业银行的资产利润率以每年第四季度数据来进行分析，从上图可以看出大型商业银行、城市商业银行、农村商业银行的资产利润率呈现下降趋势，外资商业银行的资产利润率呈现上升趋势，股份制商业银行2017年和2018年总资产利润率资本保持不变。根据各类商业银行资产的增量来分析，城市商业银行的资产增加量最大，但其每一单位的资产所创造的利润在减少。2018年12月底，各类商业银行的资产利润率分别为1%、0.84%、0.74%、0.84%、0.75%，资产利润率最高的依然是国有大型商业银行。此外，我们不能忽视这样一个事实，即国际商业银行的利润是提足呆账准备金后的利润，而我国商业银行的利润是未提足呆账准备金的情况下计算出来的，故如果将资产利润率作为比较对象来分析我国商业银行与其国际商业银行的盈利能力的大小时需要将利润进行调整。

3.经营稳健性分析

（1）资产质量

资产质量是评价一个银行经营稳健与否的重要指标，也是评价银行业及某个银行状况的重要指标。在分析资产质量时本文采取商业银行不良贷款率来进行分析。

图7 2016年-2018年各类商业银行不良资产率

图8 2018年各类商业银行不良资产率占比

从分析中可发现国有商业银行的不良资产比率，在不断减少，但是农村商业银行与其他商业银行相比较，农村商业银行的不良资产比率在2018年第二季度之前一直持续增加，虽然在三、四季度有所下降但仍然过大，在2018年第二季度达到了4.29%。总体来说近年来我国商业银行的不良贷款率稳中稍有下降，与前五年相比都有所上升，其中农村商业银行的不良贷款率增加量最大，从2013年第二季度的1.63%增加到2018年第二季度的4.29%，增长率达到了163.19%。截止2018年年末如图8不良贷款率从大到小的排序是农村商业银行、城市商业银行、股份制商业银行、大型商业银行、外资银行。

然而商业银行的不良贷款率越高，银行存在的信用风险越大，商业银行的资产质量越差，从而会影响商业银行的长远发展。因此，处理不良资产仍是今后农村商业银行的艰巨任务之一。

1. 流动性

分析银行流动性时，通过采用的指标有贷存款比例、流动性资产与总资产比例，因为商业银行的主要资金来源是储蓄存款，储蓄存款属于商业银行的负债，在款项到期时商业银行面临着还本付息的压力，故用流动性资产与总资产比例即流动性比例来衡量商业银行的短期偿债能力及流动性情况。

图9 商业银行流动比例和存贷比变化趋势

从上图商业银行总体的情况来看，商业银行的存贷比和流动性比例都在逐渐上升，这说明商业银行的偿债能力在不断的增强，一般来监管要求商业银行的流动性比例不低于25%，从上图可以看出我国商业银行的总体的流动性比例是比较高的，在2018年第四季度达到了55.31%，存贷比也在不断的增加，截止2018年第四季度达到了74.34%，两个衡量商业银行短期偿债能力的指标都达到历史最高水平，这也符合商业银行对流动风险的监管和防范。

表3 各类商业银行流动性比例

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2017年 | | | | 2018年 | | | |
| 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 |
| 大型商业银行 | 46.07% | 48.03% | 47.66% | 48.10% | 50.81% | 51.83% | 52.84% | 52.34% |
| 股份制商业银行 | 51.03% | 50.13% | 49.82% | 50.78% | 51.40% | 51.69% | 5.00% | 56.49% |
| 城市商业银行 | 52.55% | 99.56% | 50.35% | 51.48% | 50.87% | 52.73% | 52.02% | 60.14% |
| 农村商业银行 | 51.52% | 51.12% | 51.32% | 53.14% | 52.93% | 54.16% | 54.54% | 58.77% |
| 外资银行 | 60.59% | 62.41% | 63.93% | 66.80% | 62.02% | 64.73% | 68.96% | 72.20% |

从上表可以看出从2017年以来我国商业银行基本不存在流动性问题，并且流动性比例也都在不断增加，农村信用社有人民银行再贷款支持，股份制商业银行存款增长很快，目前也不存在流动性问题。

1. 资本（资本充足率）

由于金融危机的不断出现，国际社会对商业银行的自有资本性越来越重视，并规定出最低核心资本比例（4%)和加权风险资本充足率(8%)。分析银行的资本状况时，主要对银行的法定资本水平、银行盈利能力、发行新股的能力、内部资本分配情况等进行分析。在分析资本充足情况时，主要采取以下数量指标:一级资本比率、加权风险资本充足率(BIS)、股东股本与总资产的比率、权益性股本与股东股本比率、资本产生率等。由于我国目前商业银行尚未公布自有资本比例,因此无法进行这方面的分析，本文从加权风险资本充足率(BIS)来分析商业银行的资本状况。截止2018年第四季度我国各类商业银行的加权风险资本充足率都是比较高的，其中大型商业银行资本充足率为15.70%，股份制商业银行资本充足率为12.76%，城市商业银行资本充足率为12.8%，农村商业银行资本充足率为13.20%，外资商业银行资本充足率为18.4%，总体来说我国商业银行的资本充足率是有所增加。

四、总结

2018年，中国银行业整体经营状况呈现稳中有升、稳中向好的趋势，资产质量逐步好转，拨备反哺利润，对净利润增长起到一定的正向作用。银行业整体经营情况保持平稳，行业净利润增幅甚至有望创2015年以来新高。2018年初以来，一系列影响商业银行盈利的政策陆续出台。从“量”上看，年内四次降准为商业银行以“量”补“价”提供了可能，在一定程度上抵消了社会融资增长低迷、新增贷款增速放缓等负面影响。从“价”上看，降准带来存款成本有所下降。

1.结论

（1）银行业资产和负债规模保持增长

2018年四季度末，我国银行业金融机构本外币资产268万亿元，同比增长6.3%。其中，大型商业银行本外币资产98万亿元，占比36.7%，资产总额同比增长6.0%；股份制商业银行本外币资产47万亿元，占比17.5%，资产总额同比增长4.6%。银行业金融机构本外币负债247万亿元，同比增长5.9%。其中，大型商业银行本外币负债90万亿元，占比36.7%，负债总额同比增长5.6%；股份制商业银行本外币负债44万亿元，占比17.7%，负债总额同比增长4.0%。

1. 银行业继续加强金融服务

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。

1. 信贷资产质量保持平稳

2018年四季度末，商业银行(法人口径，下同)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105万亿元，关注类贷款余额3.5万亿元。

1. 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。

（5）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。2018年四季度末，商业银行(不含外国银行分行)核心一级资本充足率为11.03%，较上季末上升0.24个百分点；一级资本充足率为11.58%，较上季末上升0.25个百分点；资本充足率为14.20%，较上季末上升0.38个百分点。

（6）流动性水平保持稳健

2018年四季度末，商业银行流动性比例为55.31%，较上季末上升2.37个百分点；人民币超额备付金率2.64%，较上季末上升0.5个百分点；存贷款比例(人民币境内口径)为74.34%，较上季末上升0.79个百分点。

1. 未来预测

展望2019年,一方面受信贷定价制约资产端收益率提升和核心负债压力不减，息差存在下行压力，而行业规模增速不会有显著提升；另一方面受宏观经济影响资产质量改善趋势可能难以为继，因此，2019年银行业经营压力会不断增加，利润增速或将回落。在宏观经济下行压力加大,外部不确定性风险加大,经济走势存在不确定性的背景下，经营上的波动或成为2019年银行业面临的较大挑战。

从长期来看，银行经营业绩与宏观经济走势呈正相关，但实体经济的增速下滑传导至银行业绩仍有一定滞后性，尤其是政策托底的大背景下，银行业整体经营业绩仍能维持向好的趋势，但净利润同比增速相较2018年度可能略有下滑。一些业内专家认为，2019年银行业的利润增速将可能出现回落，一是监管部门有意引导融资成本的下行；二是前期地方融资平台债务置换和大规模发行地方政府专项债之后，银行的利差收入将大幅下降。

银保监会数据显示，2018年三季度，商业银行净息差为2.15%，同环比分别提升8个基点和3个基点，2018年四季度，商业银行净息差为2.18%，同环比分别提升8个基点和3个基点，行业息差保持回升态势，但回升的幅度有所放缓。细分来看，大型银行息差显著提升主要来自负债端尤其是存款成本优势加固，同时资产端加大小微、“三农”等领域的贷款投放所致。其中，农业银行净息差绝对值最高为2.65%，同比提升37个基点。多位业内专家预计，2019年，在多重因素综合作用下，息差继续改善的空间较小，商业银行净息差或见顶回落。

在资产端，一方面，宽货币环境叠加扶持民营经济发展、控制实体企业融资成本以及实体经济有效需求不足、优质“资产荒”再现，贷款利率上行态势将边际趋缓；另一方面，在较低的风险偏好下，2019年商业银行贷款结构调整仍将持续，表内信贷投放有望进一步向零售和高收益领域倾斜，进而一定程度上缓解息差管理压力。在负债端，后利率市场化时代存款竞争压力不减，一般存款的约束依然较强，主动负债占比继续提升，存款综合成本率总体易上难下。总体而言，在M1、M2持续低位运行以及信用派生尚未激活的情况下，商业银行一般存款仍将在很大程度上依赖结构性存款增长，存款综合成本率仍将承压。在宽货币环境延续下，2019年同业负债成本预计仍将维持低位，有效稳定银行整体负债成本。　存款在负债中的占比提升，但存款争夺依然激烈。存款优势显著的银行负债端成本控制情况较好，其中，大型银行优势稳固，股份行和城商行也加大吸存力度。资产端贷款定价提升很可能逐步见顶，消费信贷、小微企业等高定价的资产占比依旧较高，证券投资类资产与同业资产整体有所下降。自2018年下半年以来，银行业非利息收入已呈现逐渐改善的状况。