

银行业 2017 年第三季度观察报

——强监管步入常态化，业务调整压力凸显

2017 年 12 月 28 日



联合资信评估有限公司

电话：010-85679696 地址：北京市朝阳区建国门外大街 邮箱：lianhe@lhratings.com

传真：010-85679228 2 号 PICC 大厦 17 层 网 址：www.lhratings.com

银行业 2017 年第三季度观察报

——强监管步入常态化，业务调整压力凸显

关注：

- 监管机构加强同业存单业务管理，完善 MPA 考核体系，强监管步入常态化，引导金融机构降低杠杆水平，商业银行金融市场业务面临调整压力，资产负债规模扩张的速度逐步放缓；
- 商业银行以主动负债支撑资产扩张的模式受限，将倒逼商业银行加强对传统负债来源存款业务的争夺，在利率市场化的背景下，商业银行的资金成本压力将进一步上升，未来存贷款业务的净息差水平可能再度收窄，这对银行盈利水平有一定负面影响；
- 盈利水平下滑导致资本内生增长机制减弱，未来银行业核心一级资本可能面临一定补充压力。

展望：

- 商业银行信用水平稳中趋好，资产、负债、利润均保持增长，各项监管指标处于合理水平，资本充足，抗风险能力不断提升；
- 随着经济的企稳、供给侧改革初见成效以及商业银行对不良贷款的消化处置，我国商业银行信贷资产质量面临的下行压力得到较大程度缓解；
- 在主要发达国家经济持续复苏、“一带一路”战略的深入推进以及一系列促进贸易和投资便利化等利好措施的带动下，宏观经济有望保持平稳运行。另外，央行稳健中性货币政策的实施，将保障银行体系流动性的充裕，为货币信贷

的增长创造良好条件。因此，我国商业银行传统信贷业务仍将具有较好的发展环境。

1、行业数据列表

表 1：商业银行 2017 年以来主要监管指标表 单位：亿元/%

项目	一季度	二季度	三季度
信用风险指标			
关注类贷款	34214.00	34161.00	34218.00
关注类贷款占比	3.77	3.64	3.56
不良贷款余额	15795.00	16358.00	16704.00
不良贷款率	1.74	1.74	1.74
拨备覆盖率	178.76	177.18	180.39
贷款拨备率	3.11	3.09	3.13
流动性指标			
流动性比例	48.74	49.52	49.17
存贷比	67.74	69.12	70.01
流动性覆盖率	119.07	122.96	120.21
效益性指标			
净利润	4933.00	9703.00	14274.00
资产利润率	1.07	1.04	1.02
资本利润率	14.77	14.48	13.94
净息差	2.03	2.05	2.07
成本收入比	26.76	27.60	28.63
资本充足性指标			
核心一级资本充足率	10.79	10.64	10.72
资本充足率	11.28	11.12	11.19
资本充足率	13.26	13.16	13.32
杠杆率	6.29	6.25	6.40

2、行业监管政策

表 2：2017 年第三季度行业主要监管政策

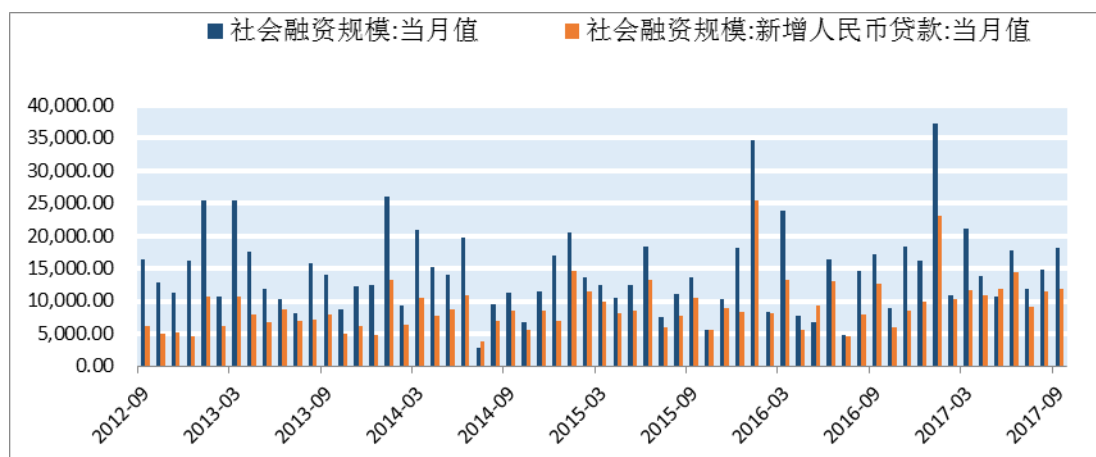
颁布机构	文件名称	主要内容	简要点评
中国人民银行	《关于对普惠金融实施定向降准的通知》	对普惠金融领域贷款达到一定标准的金融机构实施定向降准，拓展原有小微企业和“三农”领域定向降准政策	增加普惠金融领域贷款投放的正向激励机制，有助于促进金融资源向普惠金融领域倾斜，进一步优化信贷结构，但并不改变稳健货币政策的总体取向，银行体系流动性将保持基本稳定
中国人民银行	《中国人民银行公告 201712 号》	自 2017 年 9 月 1 日起，将同业存单的期限明确为不超过 1 年，取消 2 年和 3 年期同业存单，此前已发行的 1 年期（不含）以上同业存单可继续存续至到期	此次将同业存单的期限明确为不超过 1 年，有利于适当缩短同业存单业务期限，促使同业存单回归其调剂金融体系内部短期资金余缺的本质属性，加大金融支持实体经济的力度
中国人民银行	《二季度货币政策执行报告》	拟于 2018 年一季度评估时起，将资产规模 5000 亿元以上的银行发行的一年以内同业存单纳入 MPA 同业负债占比指标进行考核	短期来看，银行在限期内有能力通过资产和负债两端的调整来满足监管要求；长期来看，对银行提高吸存能力、稳定资金来源、促进同业业务稳健发展提出更高要求，有助于引导资金脱虚向实
中国银行业监督管理委员会	《商业银行新设债转股实施机构管理办法（试行）》（征求意见稿）	要求银行通过实施机构实施债转股，不得将债权直接转化为股权，对实施机构的资本要求、业务范围、债转股对象的条件、风险管理办法等予以较为明确的规定	有利于防控实体经济风险向金融机构蔓延，有助于加快债转股的进程，带动金融去杠杆的有序进行

3、行业主要指标

2017 年第三季度，中国人民银行继续实施稳健中性的货币政策，综合运用逆回购、中期借贷便利等工具，维护银行体系流动性基本稳定，货币信贷和社会融资规模平稳增长。截至 2017 年 9 月末，社会融资规模存量同比增长 13.0%，增速比上年同期高 0.5 个百分点。其中，人民币贷款余额同比增长 13.1%，比年初增加 11.2 万亿元，同比多增 9980 亿元（见图 1）。

图 1：2017 年以来我国社会融资规模

单位：亿元



数据来源：中国人民银行，联合资信整理。

金融机构存款规模保持增长，但住户存款、非金融企业存款增速下降较为明显。截至 2017 年 9 月末，金融机构本外币各项存款余额为 167.4 万亿元，同比增长 9.5%，增速比 6 月末低 0.1 个百分点，比年初增加 11.9 万亿元，同比少增 1.3 万亿元。人民币各项存款余额为 162.3 万亿元，同比增长 9.3%，增速比 6 月末高 0.1 个百分点，比年初增加 11.7 万亿元，同比少增 1.1 万亿元（见表 3）。

表 3：2017 年前三季度人民币存款结构 单位：亿元

名称	9 月末余额	同比增速	当年新增额	同比多增额
人民币各项存款	1622758	9.3%	116834	-11267
住户存款	642591	8.4%	44808	-1985
非金融企业存款	521823	8.6%	20322	-30293
政府存款	308039	10.9%	37379	2140
非银行业金融机构存款	139681	12.7%	12398	16054
境外存款	10624	2.7%	1927	2816

金融机构贷款规模保持增长，其中住户贷款增速高位继续放缓，非住房消费贷款大幅增加。截至 2017 年 9 月末，金融机构本外币贷款余额为 123.2 万亿元，同比增长 12.5%，增速比 6 月末低 0.2 个百分点，比年初增加 11.1 万亿元，同比多增 9847 亿元。9 月末，人民币贷款余额为 117.8 万亿元，同比

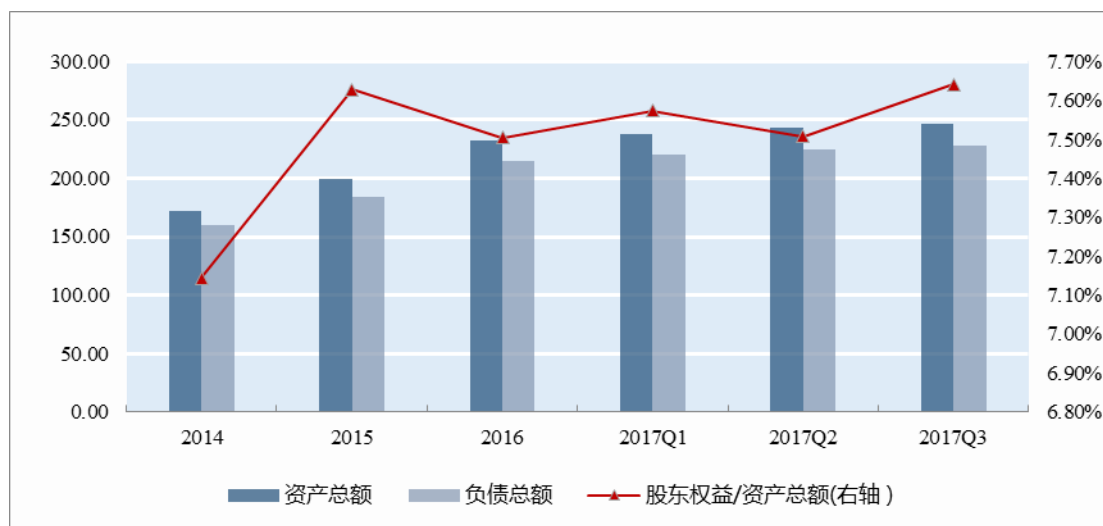
增长 13.1%，增速比 6 月末高 0.2 个百分点，比年初增加 11.2 万亿元，同比多增 9980 亿元（见表 4）。

表 4: 2017 年前三季度人民币贷款结构 单位：亿元

名称	9 月末余额	同比增速	当年新增额	同比多增额
人民币各项贷款	1177617	13.1%	111574	9980
住户贷款	391026	23.2%	57322	10105
非金融企业及机关团体贷款	775678	9.2%	57253	4592
非银行业金融机构贷款	6579	-31.8%	-2963	-4075
境外贷款	4335	15.2%	-38	-642

2017 年第三季度，我国银行业金融机构平稳发展，资产负债规模保持增长，但“金融去杠杆”的政策导向下，银行业资产负债规模扩张速度持续放缓，财务杠杆水平稳步下降。截至 2017 年 9 月末，我国银行业金融机构资产总额 247.14 万亿元，比上年同期增长 10.87%；负债总额 228.26 万亿元，比上年同期增长 10.86%；股东权益/资产总额为 7.64%，较前两季度有所上升（见图 2）。

图 2: 2017 年以来我国商业银行资产负债规模 单位：万亿元

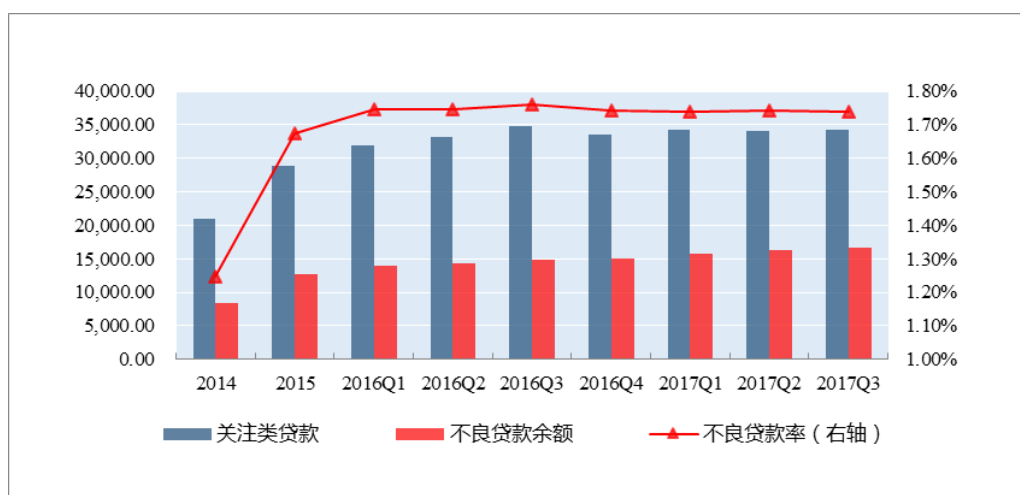


数据来源：中国银行业监督管理委员会，联合资信整理。

信贷资产质量基本保持稳定，下行压力趋缓。截至 2017 年 9 月末，我国商业银行不良贷款余额 1.67 万亿元，持续增加；不良贷款率为 1.74%，较二季度

末基本持平；关注类贷款余额 3.42 万亿元，占贷款总额的 3.56%，较二季度末下降 0.08 个百分点（见图 3）。

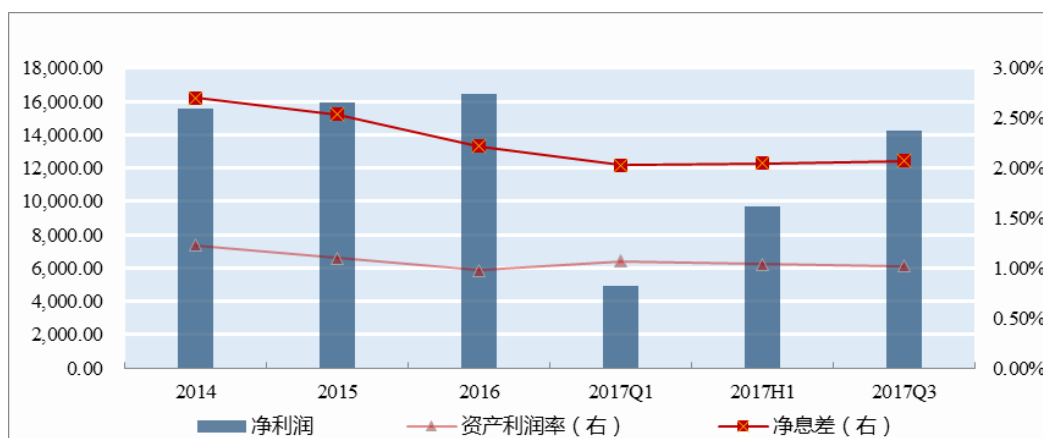
图 3:2017 年以来我国商业银行信贷资产质量 单位：亿元



数据来源：中国银行业监督管理委员会，联合资信整理。

利润保持增长，净息差降幅持续收窄，但盈利能力仍承受下行压力。2017 年 1-9 月，我国商业银行实现净利润 1.43 万亿元，较上年同期保持增长；净息差 2.07%，较上半年上升 0.02 个百分点；资产利润率 1.02%，较上半年下降 0.02 个百分点，延续下行态势（见图 4）。

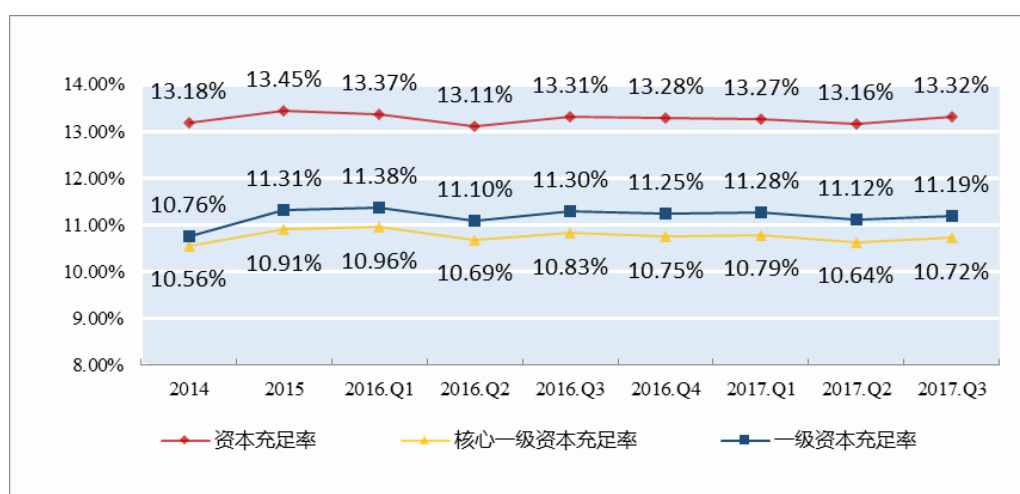
图 4:2017 年以来我国商业银行盈利 单位：亿元



数据来源：中国银行业监督管理委员会，联合资信整理。

资本充足率略有上升，资本整体处于充足水平。截至 2017 年 9 月末，商业银行资本充足率 13.32%，较 6 月末上升 0.16 个百分点；一级资本充足 11.19%，较 6 月末上升 0.07 个百分点；核心一级资本充足率 10.72%，较 6 月末上升 0.08 个百分点，核心一级资本净额占资本净额 80.48%，较 6 月末下降上年末下降 0.37 个百分点（见图 5）。

图 5:2017 年以来我国商业银行资本状况



数据来源：中国银行业监督管理委员会，联合资信整理。

4、行业内债券发行统计

根据上海清算所统计数据，2017 年第三季度，银行金融机构在银行间市场陆续发行同业存单 6937 支，发行总量为 5.42 万亿元，二级市场交易总量为 32.53 万亿元；发行大额存单 5935 期，发行总量为 1.69 万亿元，较上年同期增长 24.5%。大额存单市场有序发展，有利于进一步扩大金融机构负债产品市场化定价范围，培养金融机构的自主定价能力，健全市场化利率形成和传导机制。

2017 年第三季度，银行间市场合计发行 27 支金融债券，共计募集资金 1303 亿元，发行票面利率 4.20%-5.49%，发行期限主要集中在 3 年期，其中普通金融债券 12 支，募集资金 1090 亿元；绿色金融债券 10 支，募集资金 123 亿元；专项金融债券 5 支，募集资金 60 亿元。银行间市场合计发行 31 支二级资本债券，

共计募集资金 990.50 亿元，发行票面利率 4.45%-5.70%，发行期限主要为 10 年期（见表 5）。

从金融债券发行主体看，共有 22 家商业银行发行金融债券，其中股份制商业银行 5 家，城市商业银行 11 家，农村商业银行 4 家，外资商业银行 2 家。金融债券发行主体的信用等级分布在 AA⁻级~AAA 级，其中 AA⁺级和 AAA 级商业银行是主要发行主体，合计共有 18 家。发行利率看，AAA 级~AA⁺级商业银行以及 AA 级~AA⁺级商业银行发行利率重叠较少，但 AA 级~AA⁻级商业银行发行利率重叠程度较高。

从二级资本债券发行主体看，共有 30 家商业银行发行二级资本债券，其中大型商业银行 1 家，股份制商业银行 2 家，城市商业银行 15 家，农村商业银行 12 家。二级资本债券发行主体的信用等级分布在 A⁺级~ AAA 级，其中 AA⁺级商业银行是主要发行主体，合计 10 家，其余各级别发行主体数量分布较为均衡。发行利率看，同级别商业银行发行利率差别不大，同时 AA 级~AA⁺级和 A⁺级~AA⁻级商业银行发行利率具有较高的重合度。

表 5:2017 年第三季度商业银行债券发行情况 单位：家/支/亿元/%/年

债券类型	客户类型	主体家数	债券支数	发行面额		发行利率		发行期限	
				最低面额	最高面额	最低利率	最高利率	最低期限	最长期限
金融债券	大型商业银行	-	-	-	-	-	-	-	-
	股份制商业银行	5	5	120	220	4.2	4.3	3	3
	城市商业银行	11	16	5	60	4.3	5.49	3	5
	农村商业银行	4	4	3	20	4.69	5.2	3	5
	外资商业银行	2	2	20	90	4.4	4.68	1	3
二级资本债	大型商业银行	1	1	300	300	4.45	4.45	10	10
	股份制商业银行	2	2	120	150	4.7	4.7	10	10
	城市商业银行	15	16	3	80	4.8	5.7	10	10
	农村商业银行	12	12	1.5	30	4.8	5.7	10	10
	外资商业银行	-	-	-	-	-	-	-	-

数据来源：wind，联合资信整理。

5、级别调整情况

表 6:2017 年第三季度商业银行级别调整一览表

发行人	评级机构	本次评级结果		上次评级结果	
		评级日期	评级	评级日期	评级
河北银行股份有限公司	联合资信评估有限公司	2017-09-30	AAA/稳定	2017-06-28	AA+/稳定
辽阳银行股份有限公司	联合资信评估有限公司	2017-09-29	AA+/稳定	2017-06-27	AA/稳定
浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司	联合资信评估有限公司	2017-09-13	AA+/稳定	2017-07-17	AA/稳定
广东华兴银行股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2017-09-08	AA+/稳定	2017-08-01	AA/稳定
郑州银行股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2017-08-24	AAA/稳定	2016-04-20	AA+/稳定
辽阳辽东农村商业银行股份有限公司	联合资信评估有限公司	2017-08-16	AA-/稳定	2017-06-13	A+/稳定
山东安丘农村商业银行股份有限公司	大公国际资信评估有限公司	2017-07-31	AA-/稳定	2016-09-09	A+/稳定
日照银行股份有限公司	大公国际资信评估有限公司	2017-07-28	AA/稳定	2016-05-24	AA-/稳定
江苏昆山农村商业银行股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2017-07-28	AA+/稳定	2016-10-10	AA/稳定
桂林银行股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2017-07-28	AA+/稳定	2016-07-29	AA/稳定
东营银行股份有限公司	大公国际资信评估有限公司	2017-07-28	AA/稳定	2016-06-15	AA-/稳定
长安银行股份有限公司	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2017-07-28	AA+/稳定	2016-07-29	AA/稳定
泸州市商业银行股份有限公司	大公国际资信评估有限公司	2017-07-28	AA/稳定	2016-07-27	AA-/稳定
九江银行股份有限公司	大公国际资信评估有限公司	2017-07-26	AA+/稳定	2016-07-12	AA/稳定
重庆三峡银行股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2017-07-26	AA+/稳定	2016-07-28	AA/稳定
江苏常熟农村商业银行股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2017-07-26	AA+/稳定	2016-07-28	AA/稳定
泰安银行股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2017-07-25	AA/稳定	2016-07-29	AA-/稳定
宁波鄞州农村商业银行股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2017-07-21	AA+/稳定	2016-07-26	AA/稳定
重庆银行股份有限公司	联合资信评估有限公司	2017-07-20	AAA/稳定	2017-03-06	AA+/稳定
阜阳颍东农村商业银行股份有限公司	联合资信评估有限公司	2017-07-20	AA-/稳定	2017-02-27	A+/稳定
兰州银行股份有限公司	联合资信评估有限公司	2017-07-20	AA+/稳定	2016-07-27	AA/稳定
青海大通农村商业银行股份有限公司	联合资信评估有限公司	2017-07-19	A+/稳定	2016-09-05	A/稳定
浙江乐清农村商业银行股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2017-07-18	AA/稳定	2016-07-28	AA-/稳定
福建海峡银行股份有限公司	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2017-07-17	AA+/稳定	2016-07-28	AA/稳定
乌鲁木齐银行股份有限公司	联合资信评估有限公司	2017-07-13	AA+/稳定	2016-10-12	AA/稳定
珠海华润银行股份有限公司	联合资信评估有限公司	2017-07-13	AA+/稳定	2016-10-21	AA/稳定
嘉兴银行股份有限公司	大公国际资信评估有限公司	2017-07-12	AA/稳定	2016-07-22	AA-/稳定
青岛银行股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2017-07-11	AA+/稳定	2016-07-27	AA/稳定
莱商银行股份有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2017-07-10	AA-/稳定	2016-06-06	AA-/负面
金华银行股份有限公司	大公国际资信评估有限公司	2017-07-10	AA/稳定	2016-10-14	AA-/稳定
天津银行股份有限公司	联合资信评估有限公司	2017-07-05	AAA/稳定	2016-07-22	AA+/稳定
亳州药都农村商业银行股份有限公司	东方金诚国际信用评级有限公司	2017-07-05	AA/稳定	2016-10-17	AA-/稳定
河北唐山农村商业银行股份有限公司	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2017-07-20	AA/负面	2016-04-21	AA/稳定
贵州乌当农村商业银行股份有限公司	联合资信评估有限公司	2017-07-05	A+/负面	2016-12-07	A+/稳定

数据来源：wind，联合资信整理。

2017 年第三季度，共有 34 家商业银行主体级别发生调整（含评级展望调整），其中 32 家商业银行主体级别获得调升，2 家商业银行主体级别向下调整。本季度主体级别调升的银行类型主要为城市商业银行，调升理由主要包括经营区域经济运行良好、地方政府支持力度较大、地区信用风险相对较小等外部因素和资本实力不断增强、信贷质量处于行业较好水平、市场竞争力较为突出、盈利能力相对较好等内部因素。

本季度主体级别调降的银行为两家农村商业银行，上海新世纪认为河北唐山农商行存在以下风险点：

- 唐山市当地经济以传统重工产业为主，受经济下行和经济结构调整等影响，唐山市经济增速下滑，尤其是钢铁生产企业经营压力明显上升，使得以小微制造业和批发零售业企业为主要客户的唐山农商行在业务增长、资产质量与盈利能力等方面承受较大压力；
- 2016 年以来唐山农商行关注类贷款及逾期贷款规模大幅上升，逾期 90 天以上贷款/不良贷款处于较高水平，资产质量向下迁徙压力大。

联合资信认为贵州乌当农商行存在以下风险点：

- 关注类贷款和逾期贷款增幅明显，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例高，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备水平有待提升；
- 一级资本已显不足，未来业务发展情况需持续关注。

6、行业展望

2017 年第三季度，作为与宏观经济景气度关联性较强的周期性行业，在宏观经济企稳的背景下，我国银行业整体信用状况呈现稳中向好的趋势。展望未来，我国将继续实施积极的财政政策，推进供给侧结构性改革，促进经济结构转型升级，在主要发达国家经济持续复苏、“一带一路”战略的深入推进以及一系列促进贸易和投资便利化等利好措施的带动下，宏观经济有望保持平稳运行。

另外，央行稳健中性货币政策的实施，将保障银行体系流动性的充裕，为货币信贷的增长创造良好条件。因此，我国商业银行传统信贷业务仍将具有较好的发展环境。另一方面，随着“两高一剩”行业信用风险的逐步释放以及商业银行对不良资产的大规模核销处置，高风险行业对商业银行信贷资产质量的影响将逐步减弱，考虑国家“去杠杆”的决心和力度，短期内我国商业银行信贷资产质量出现大幅波动的可能性较小，同时利润留存以及二级资本债券的发行目前能够较好的补充资本，保障银行金融机构抵御风险的能力。

但需注意的是，央行 MPA 考核体系和一系列“金融去杠杆”政策的实施，商业银行以主动负债支撑资产扩张的模式受限，将倒逼商业银行加强对传统负债来源存款业务的争夺，在利率市场化的背景下，商业银行的资金成本压力将进一步上升，未来存贷款业务的净息差水平可能再度收窄，这对银行业务扩张的速度和盈利水平有一定负面影响。综上所述，联合资信认为，在未来一段时间内商业银行银行信用水平将保持稳定。