



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

2022 年第 1 期



联合资信官方微信平台

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 17 层 100022 电话 010-85679696 www.lhratings.com lianhe@lhratings.com

银行业季度观察报

2022 年第 1 期

作者：金融评级一部 张哲铭 谷金钟 刘敏哲 杨心宇

摘要：

2021 年第四季度以来，我国银行业保持平稳发展态势，信贷资产质量趋于改善，资本水平稳步提升。展望未来，中国人民银行将实施稳健的货币政策灵活精准、合理适度，维护金融市场稳定发展，预计 2022 年银行体系流动性水平将保持合理充裕，但疫情反复影响下资产质量变化情况仍需关注。

关注：

1. 2021 年 12 月以来，1 年期和 5 年期 LPR 均有所下降，引导实际贷款利率下行，同时考虑到疫情背景下低定价水平的普惠贷款及抗疫贷款投放占比的提升，金融系统逐步向实体经济让利，贷款利率承压，需关注未来商业银行净息差及盈利水平的变化情况。
2. 商业银行不良贷款率和关注类贷款占比有所下降，但在疫情反复的影响下，企业经营面临一定压力、个人还款能力下降以及资本市场违约率上升等因素影响，未来商业银行资产质量、拨备水平的变化及其对于银行盈利表现的影响仍需保持关注。

展望：

1. 2021 年第四季度国内生产总值同比增长 4.0%，经济持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，但 2022 年以来，国内疫情形势有所反复，需关注对商业银行信用风险管理和资产质量可能带来的影响。
2. 中国人民银行实施稳健的货币政策灵活精准、合理适度，综合运用中期借贷便利（MLF）、公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，并通过流动性管理持续优化金融机构资金结构，银行体系流动性水平将保持合理充裕。
3. 《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》《系统重要性银行附加监管规定（试行）》等监管政策的出台对我国系统重要性银行提出更高的资本和杠杆率要求，并要求其建立资本内在约束机制，提高资本内生积累能力；此外，明确外部总损失吸收能力非资本债务工具的触发事件和损失吸收顺序，妥善推进我国 G-SIBs 发行总损失吸收能力工具，并促进我国 G-SIBs 进一步向多元化、综合化经营转型。

1、行业数据

表 1：商业银行主要监管指标表

项目	2020 年 四季度	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度
信用风险指标					
关注类贷款（亿元）	37763.00	37396.00	37556.00	37813.00	38079.00
关注类贷款占比（%）	2.57	2.42	2.36	2.33	2.31
不良贷款余额（亿元）	27015.00	27883.00	27908.00	28335.00	28470.00
不良贷款率（%）	1.84	1.80	1.76	1.75	1.73
拨备覆盖率（%）	184.47	187.14	193.23	196.99	196.91
贷款拨备率（%）	3.39	3.38	3.39	3.44	3.40
流动性指标					
流动性比例（%）	58.41	58.46	57.62	58.62	60.32
存贷比（%）	76.81	77.15	78.08	79.14	79.69
流动性覆盖率（%）	146.47	141.77	141.21	142.22	145.30
效益性指标					
净利润（本年累计）（亿元）	19392.00	6143.00	11409.00	16876.00	21841.00
资产利润率（%）	0.77	0.91	0.83	0.82	0.79
资本利润率（%）	9.48	11.28	10.39	10.10	9.64
净息差（%）	2.10	2.07	2.06	2.07	2.08
成本收入比（%）	31.19	27.12	28.08	28.98	32.08
资本充足性指标					
核心一级资本充足率（%）	10.72	10.63	10.50	10.67	10.78
一级资本充足率（%）	12.04	11.91	11.91	12.12	12.35
资本充足率（%）	14.70	14.51	14.48	14.80	15.13
杠杆率（%）	6.92	6.87	6.86	6.99	7.13

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

2、行业监管政策

表 2：2021 年第四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 中国银保监会	《系统重要性银行附加监管规定（试行）》	对于我国系统重要性银行确定附加监管指标要求（包括附加资本、杠杆率等）；明确恢复和处置计划要求；明确审慎监管要求，包括信息报送与披露、风险数据加总和风险报告、公司治理要求等。	发布我国 19 家系统重要性银行名单；对系统重要性银行提出更高的资本和杠杆率要求，推动系统重要性银行提高损失吸收能力；要求系统重要性银行预先筹划重大风险情形下的应对预案，提高风险可处置性；从宏观审慎管理角度，强化事前风险预警，与微观审慎监管加强统筹；同时，对系统重要性银行的资本管理能力提出了更高要求，要求建立资本内在约束机制，提高资本内生积累能力。

中国人民银行 中国银保监会 财政部	《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》	建立了总损失吸收能力监管体系；设定了风险加权比率和杠杆比率两个监管指标；明确了各类外部总损失吸收能力工具的合格标准，进一步理顺了各类工具的损失吸收顺序；确定了监管范围和监管主体。	实施《办法》将引导全球系统重要性银行健全风险处置机制，提高稳健经营水平，更加注重业务发展与风险抵御能力相匹配，有利于控制其非理性扩张和系统性风险的积累，促进其向多元化、综合化的方向转型。
中国银保监会	《银行保险机构关联交易管理办法》	《办法》包括总则、关联方、关联交易、关联交易的内部管理、报告和披露、监督管理、附则等，吸收整合银行业保险业两方面制度优势，实现监管标准一致性基础上的差异化监管。银行保险机构应当维护公司经营独立性，提高市场竞争力，控制关联交易的数量和规模，重点防范向股东及其关联方进行利益输送风险，避免多层嵌套等复杂安排。	《办法》在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理。

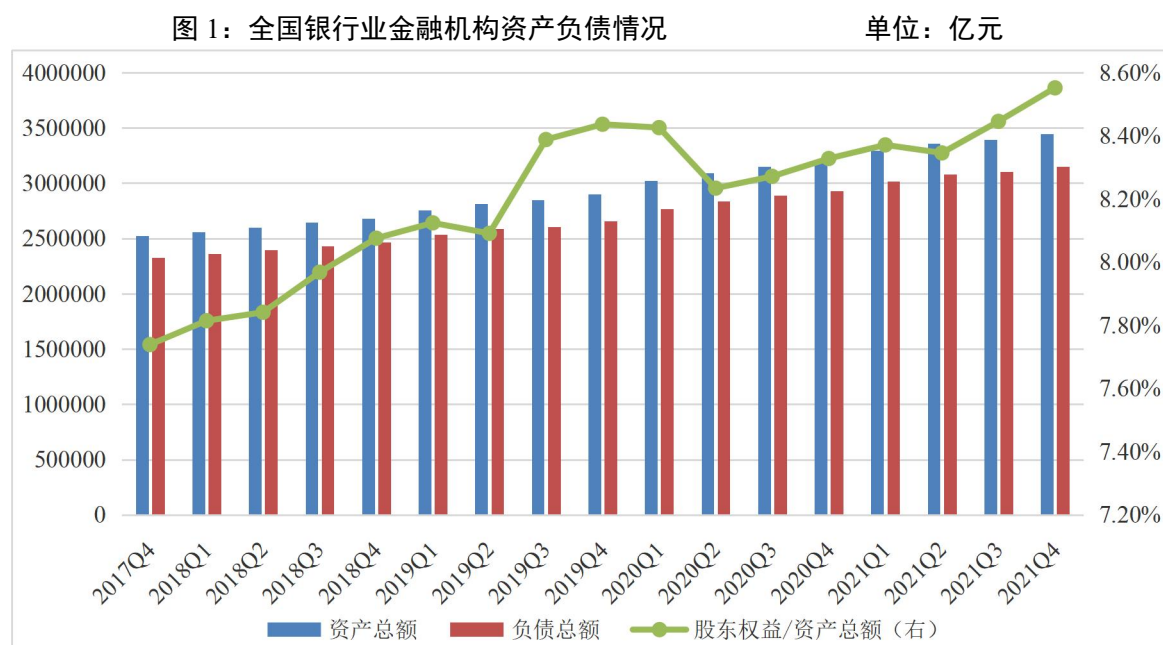
数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

3、行业主要指标

2021 年，人民银行按照稳健的货币政策灵活精准、合理适度的要求，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等货币政策工具投放流动性，银行体系流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性。2021 年 12 月，人民银行年内再次下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），释放长期资金约 1.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。2022 年 4 月，为进一步优化金融机构资金结构，增加金融机构长期稳定资金来源，增强金融机构资金配置能力，中国人民银行决定将于 2022 年 4 月 25 日下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构）；为加大对小微企业和“三农”的支持力度，对没有跨省经营的城市商业银行和存款准备金率高于 5% 的农村商业银行，在下调存款准备金率 0.25 个百分点的基础上，再额外多降 0.25 个百分点，此次降准共计释放长期资金约 5300 亿元。

2021 年第四季度，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 2021 年末，全国银行业金融机构本外币资产总额 344.76 万亿元，较上季度末增长 1.59%，负债总额 315.28 万亿元，较上季度末增长 1.47%（见图 1）；全国金融机构本外币贷款余额 198.51 万亿元，较上季度末增长 1.51%；全国金融机构本外币存款余额 238.61 万亿

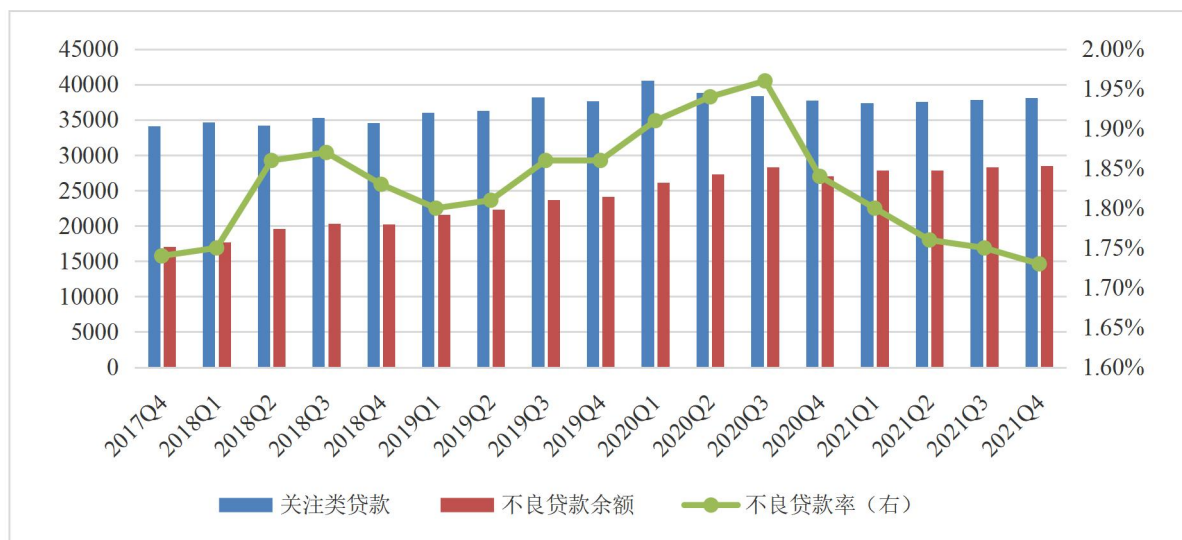
元，较上季度末增长 1.28%。



2021 年第四季度，我国持续巩固加强疫情防控和经济社会发展，经济持续稳定恢复；随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比较上季度末均有所下降，信贷资产质量趋于改善。截至 2021 年末，全国商业银行不良贷款率为 1.73%，较上季度末及上年末分别下降 0.02 和 0.11 个百分点；关注类贷款占比为 2.31%，较上季度末和上年末分别下降 0.02 和 0.26 个百分点（见图 2）。从拨备情况来看，商业银行仍保持较大规模的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率相对稳定；截至 2021 年末，全国商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上季度末下降 0.08 个百分点，较上年末增长 12.44 个百分点。

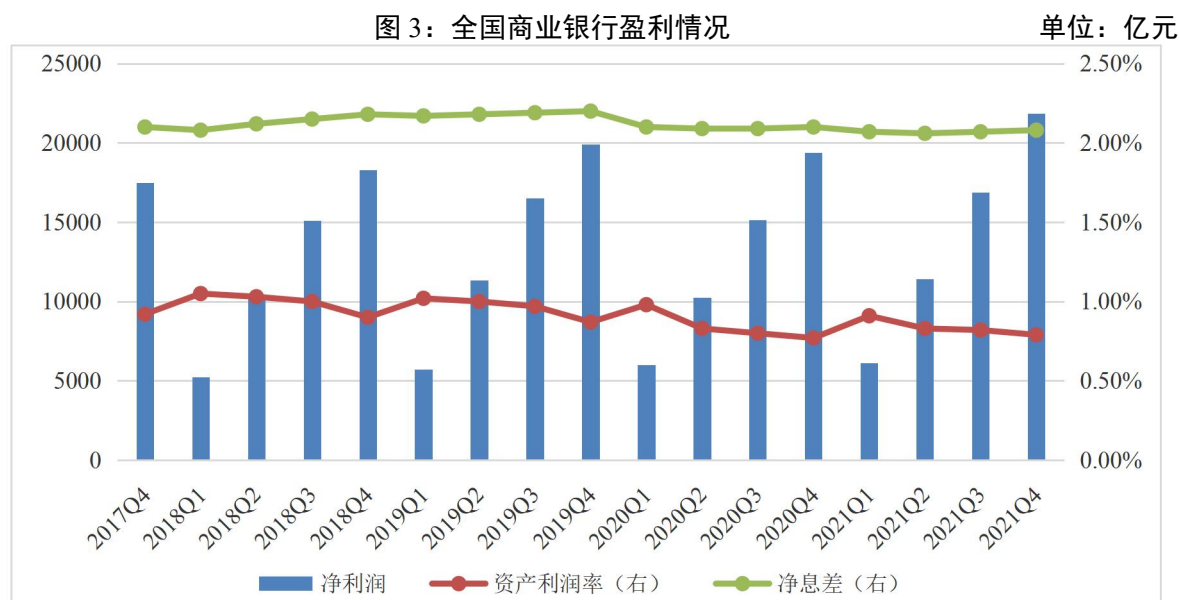
图 2：全国商业银行信贷资产质量

单位：亿元



数据来源：中国银行保险业监督管理委员会，联合资信整理

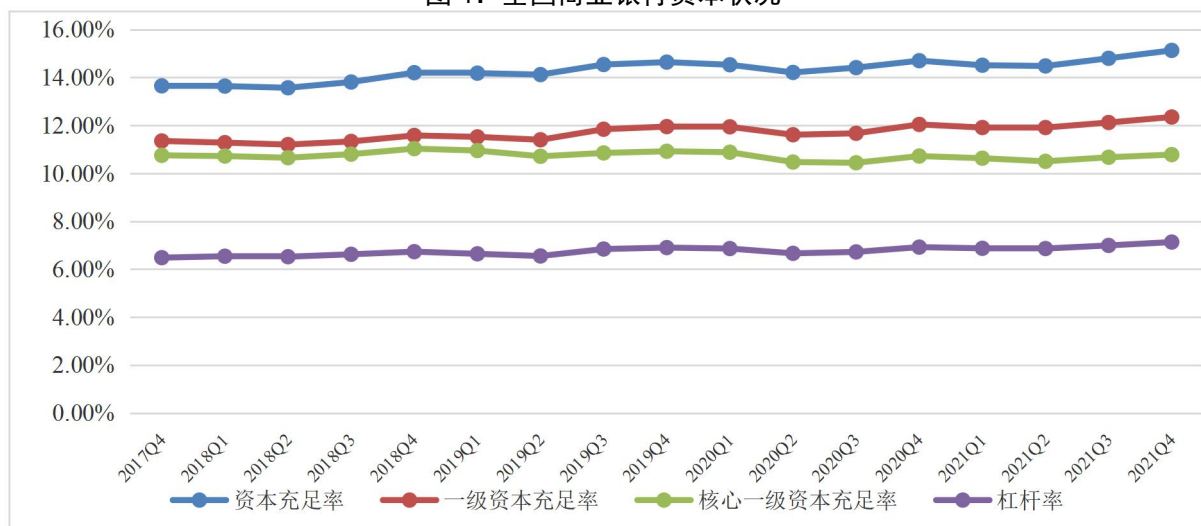
2021 年 12 月，1 年期 LPR 为 3.80%，较上季度下调 0.05 个百分点，5 年期以上 LPR 为 4.65%，与上季度持平，LPR 的下降引导贷款利率整体有所下行；另一方面，随着存款利率监管措施的优化落实，存款利率自律上限由存款基准利率上浮改为加点确定，引导中长期存款利率下行，同时银行通过优化存款结构控制付息成本，商业银行负债成本有所降低，净息差较上季度基本保持稳定。2021 年四季度，全国商业银行净息差 2.08%（见图 3）；2021 年四季度，全国商业银行实现净利润 4965 亿元，较上季度下滑 9.17%，主要是四季度核销规模加大导致减值损失规模增加等因素所致。2022 年 1 月，1 年期 LPR 为 3.70%，5 年期 LPR 为 4.60%，较 2021 年 12 月分别下降 10 个和 5 个基点，引导实际贷款利率进一步下行，同时考虑到疫情背景下低定价水平的普惠贷款及抗疫贷款投放占比的提升，金融系统逐步向实体经济让利，贷款利率承压，需关注未来贷款利率定价水平及净息差的变化情况。



数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下部分表外理财资金陆续回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗，但中国人民银行以定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模稳步上升，商业银行资本充足水平较上季度末略有上升。截至 2021 年末，商业银行资本充足率为 15.13%，较上季度末和上年末分别上升 0.33 和 0.43 个百分点；一级资本充足率为 12.35%，较上季度末和上年末分别上升 0.23 和 0.31 个百分点；核心一级资本充足率为 10.78%，较上季度末上升和上年末分别上升 0.11 个和 0.06 个百分点；杠杆率为 7.13%，较上季度末上升 0.12 个百分点（见图 4）。

图 4：全国商业银行资本状况



数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

4、行业内债券发行统计

根据 Wind 统计数据，2021 年第四季度，银行业金融机构在银行间市场发行同业存单共计 7821 只，发行总量为 5.91 万亿元，发行总量较上季度上升 18.67%。

从债券种类来看，2021 年第四季度，18 家商业银行在银行间市场合计发行 23 只金融债券，共计募集资金 2203.00 亿元，发行票面利率 2.80%~4.00%，发行期限均为 3-5 年期。其中，普通金融债、小微金融债、绿色金融债和三农金融债分别为 11 只、5 只、6 只和 1 只；按发行规模计算，占比分别为 76.71%、16.34%、6.90%和 0.05%，其中普通金融债及绿色金融债发行规模占比较上季度有所增长，小微金融债发行规模占比有所下降。2021 年第四季度，25 家商业银行在银行间市场合计发行 33 只二级资本债券，共计募集资金 3178.13 亿元，发行规模较上季度大幅上升，发行票面利率 3.48%~5.50%，发行期限包括 10 年和 15 年期；17 家商业银行发行了 19 只无固定期限资本债券，募集资金 2466.5 亿元，较上季度大幅上升，发行票面利率 3.64%~6.50%（见表 3）。

从金融债券发行主体看，2021 年第四季度共有 18 家商业银行发行金融债券，其中股份制银行 4 家、城市商业银行 10 家、农村商业银行 2 家、外资商业银行 2 家。金融债券发行主体信用等级均在 AA⁻级及以上，按发行主体家数计算，主体信用等级

AAA、AA⁺、AA、AA⁻的占比分别为 66.67%、16.67%、11.11%和 5.56%。从二级资本债券发行主体看，共有 25 家商业银行发行二级资本债券，其中，大型商业银行 3 家，股份制银行 2 家、城市商业银行 7 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 级及以上，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 44.00%、8.00%、16.00%、12.00%、16.00%和 4.00%。从无固定期限资本债券发行主体看，共有 17 家商业银行发行无固定期限资本债券，发行主体有所增加，其中大型商业银行 3 家，股份制商业银行 2 家、城市商业银行 9 家、农村商业银行 3 家，无固定期限资本债券发行主体信用等级在 AA 级及以上，按发行主体家数计算，主体信用等级 AAA、AA⁺、AA 的占比分别为 58.82%、17.65%和 23.53%。

表 3：2021 年第四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	/	/	/	/	/	/	/	/
	股份制银行	4	5	300	400	2.97	3.03	3	3
	城市商业银行	10	13	5	180	2.80	4.00	3	5
	农村商业银行	2	2	1	2	3.50	3.60	3	3
	外资商业银行	2	3	5	20	3.35	3.75	3	5
二级资本债券	大型商业银行	3	8	80	500	3.48	3.80	5+5	10+5
	股份制银行	2	4	50	400	3.62	3.85	5+5	10+5
	城市商业银行	7	8	5	60	3.90	5.20	5+5	5+5
	农村商业银行	13	13	0.85	100	3.64	5.50	5+5	5+5
	外资商业银行	/	/	/	/	/	/	/	/
无固定期限资本债券	大型商业银行	3	3	200	400	3.65	3.76	5+N	5+N
	股份制银行	2	2	250	430	3.69	4.85	5+N	5+N
	城市商业银行	9	11	1.5	400	3.84	6.50	5+N	5+N
	农村商业银行	3	3	5	5	5.1	5.2	5+N	5+N
	民营银行	/	/	/	/	/	/	/	/

数据来源：Wind，联合资信整理

5、级别调整情况

2021 年第四季度，商业银行主体级别调整情况（含评级展望调整）见表 4；其中 2 家商业银行主体信用等级调升，无商业银行主体信用等级调降。调升理由主要为经营区域环境相对较好等外部因素和信贷质量处于行业较好水平、市场竞争力较为突出、盈利能力提升等内部因素。

表 4：2021 年第四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
江苏东台农村商业银行股份有限公司	调升	AA/稳定	AA-/稳定
江苏阜宁农村商业银行股份有限公司	调升	AA-/稳定	A+/稳定

数据来源：Wind，联合资信整理

6、行业展望

2021 年第四季度，我国经济持续稳定恢复，工业生产持续发展，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，信贷资产质量持续改善，拨备保持充足水平，资本水平稳步提升。展望未来，中国人民银行将实施稳健的货币政策灵活精准、合理适度，货币信贷和社会融资规模合理适度增长，为货币信贷的增长创造良好条件；商业银行二级资本债券及无固定期限资本债券发行主体范围及发行规模不断扩大，商业银行资本补充渠道持续拓宽，资本水平或将得到进一步的提升。另一方面，2021 年 12 月以来，LPR 下降引导实际贷款利率下行，同时考虑到疫情背景下低定价水平的普惠贷款及抗疫贷款投放占比的提升，金融系统逐步向实体经济让利，贷款利率承压，需关注未来贷款利率定价水平及净息差的变化情况。此外，得益于商业银行较大规模核销不良贷款，商业银行信贷资产质量持续改善；但考虑到疫情反复仍对宏观经济发展产生持续性影响，未来商业银行资产质量及盈利能力变化情况仍需关注。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。