



银行业季度观察报(2022 年第 2 期)

联合资信 金融评级 | 张哲铭 | 李婧菊 | 王从飞

2022 年一季度以来,我国银行业保持平稳发展态势,信贷资产质量趋于改善,资本保持在充足水平。展望未来,中国人民银行将实施稳健的货币政策灵活适度,根据宏观形势变化靠前发力,维护金融市场稳定发展,预计今年银行体系流动性水平将保持合理充裕,但在疫情反复的影响下,银行资产质量变化情况仍需关注。



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 2 期

作者：金融评级 张哲铭 李婧菊 王从飞

2022 年一季度以来，我国银行业保持平稳发展态势，信贷资产质量趋于改善，资本保持在充足水平。展望未来，中国人民银行将实施稳健的货币政策灵活适度，根据宏观形势变化靠前发力，维护金融市场稳定发展，预计今年银行体系流动性水平将保持合理充裕，但在疫情反复的影响下，银行资产质量变化情况仍需关注。

关注：

1. 2022 年一季度，1 年期和 5 年期 LPR 均有所下降，引导实际贷款利率下行；同时负债端存款市场竞争激烈，定期存款和大额存单利率接近自律上限，整体下降幅度不大，导致商业银行净息差较上季度有所收窄，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有所下降，但在疫情反复的背景下，受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. 2022 年一季度国内生产总值同比增长 4.8%，国民经济延续恢复发展，银行业整体保持平稳发展态势，但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. 中国人民银行综合运用降准、上缴利润、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现、公开市场操作等多种方式投放流动性，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，增强信贷总量增长的稳定性。
3. 《商业银行预期信用损失法实施管理办法》的实施将有助于夯实商业银行拨备管理基础，提高风险防范化解能力，不断提升商业银行预期信用损失法实施水平，促进商业银行高质量发展。

一、行业数据

表 1：商业银行主要监管指标表

项目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
信用风险指标					
关注类贷款（亿元）	37396.00	37556.00	37813.00	38079.00	39801.00
关注类贷款占比（%）	2.42	2.36	2.33	2.31	2.31
不良贷款余额（亿元）	27883.00	27908.00	28335.00	28470.00	29123.00
不良贷款率（%）	1.80	1.76	1.75	1.73	1.69
拨备覆盖率（%）	187.14	193.23	196.99	196.91	200.70
贷款拨备率（%）	3.38	3.39	3.44	3.40	3.39
流动性指标					
流动性比例（%）	58.46	57.62	58.62	60.32	61.22
存贷比（%）	77.15	78.08	79.14	79.69	78.70
流动性覆盖率（%）	141.77	141.21	142.22	145.30	143.22
效益性指标					
净利润（本年累计）（亿元）	6143.00	11409.00	16876.00	21841.00	6595.00
资产利润率（%）	0.91	0.83	0.82	0.79	0.89
资本利润率（%）	11.28	10.39	10.10	9.64	10.92
净息差（%）	2.07	2.06	2.07	2.08	1.97
成本收入比（%）	27.12	28.08	28.98	32.08	27.72
资本充足性指标					
核心一级资本充足率（%）	10.63	10.50	10.67	10.78	10.70
一级资本充足率（%）	11.91	11.91	12.12	12.35	12.25
资本充足率（%）	14.51	14.48	14.80	15.13	15.02
杠杆率（%）	6.87	6.86	6.99	7.13	6.99

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

二、行业监管政策

表 2：2022 年一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。

中国人民银行 中国银保监会	《关于全球系统重要性银行发行总损失吸收能力非资本债券有关事项的通知》	《通知》从定义、偿付顺序、损失吸收方式、信息披露、发行定价、登记托管等方面，明确了总损失吸收能力非资本债券的核心要素和发行管理规定，为全球系统重要性银行有序组织债券发行工作提供了依据。	推出总损失吸收能力非资本债券，是支持我国全球系统重要性银行满足总损失吸收能力监管规则的必要措施，对提高大型商业银行服务实体经济和风险抵御能力、增强我国金融体系的稳健性具有积极意义。
中国银保监会	《商业银行预期信用损失法实施管理办法》	《办法》重点规范以下几方面内容：明确预期信用损失法实施治理机制；夯实预期信用损失法实施基础；规范预期信用损失法实施过程；加强预期信用损失法监管。	《办法》是银保监会规范商业银行内控管理和风险管理的重要举措，对于夯实商业银行拨备管理基础，提高风险防范化解能力，促进银行稳健运行和有效服务实体经济具有重要意义。
中国人民银行 中国银保监会	《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》	《通知》分为强化信用卡业务经营管理、严格规范发卡营销行为、严格授信管理和风险管控、严格管控资金流向、全面加强信用卡分期业务规范管理、严格合作机构管理、加强消费者合法权益保护、加强信用卡业务监督管理。	《通知》在经营管理、发卡管理、授信管理、信用卡分期业务、息费收取及信息披露、信用卡交易安全、外部合作行为管理和消费者权益保护方面提出了监管要求。

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

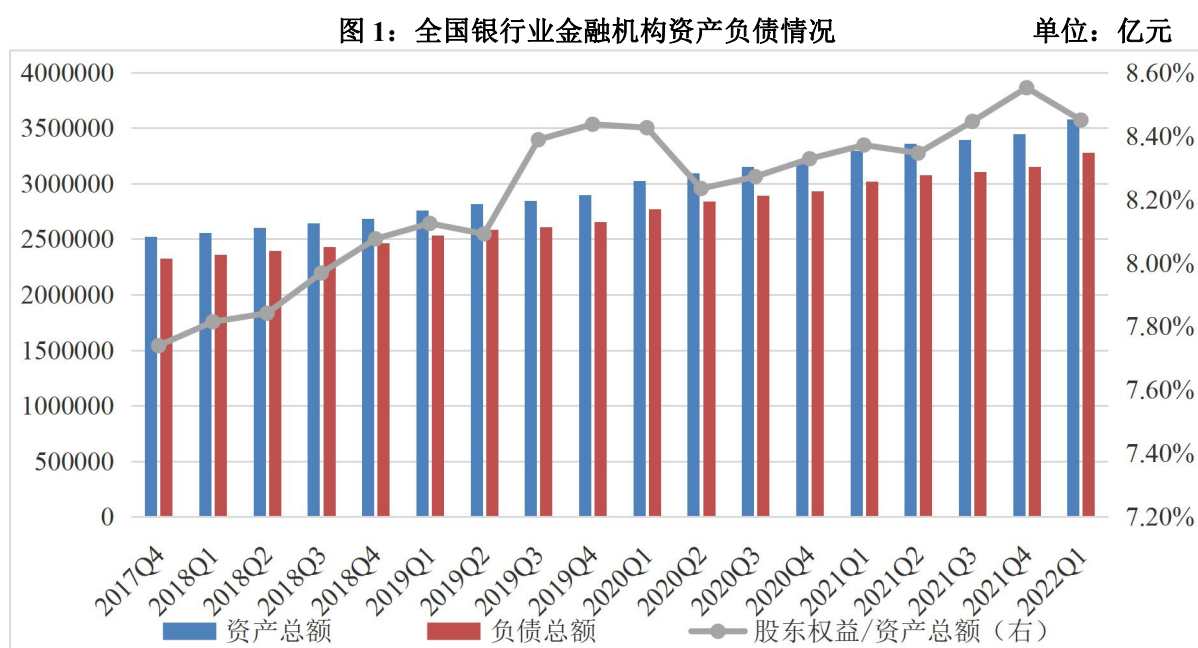
三、行业主要指标

2022 年一季度，人民银行坚持稳健的货币政策灵活适度，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，综合运用降准、上缴利润、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现、公开市场操作等多种方式投放流动性，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，增强信贷总量增长的稳定性。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）；同时，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；前 4 个月人民银行向中央财政上缴结存利润 6000 亿元；2022 年一季度通过中期借贷便利（MLF）操作净投放长期流动性 4000 亿元，引导金融机构合理投放贷款，增强信贷总量增长的稳定性。

2022 年一季度，我国持续巩固加强疫情防控和经济社会发展，国民经济延续恢复发展态势，经济运行总体平稳。初步核算，2022 年一季度，国内生产总值 270178

亿元，按不变价格计算，同比增长 4.8%。

2022 年一季度，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 2022 年 3 月末，全国银行业金融机构本外币资产总额 357.90 万亿元，较上季度末增长 3.81%，负债总额 327.66 万亿元，较上季度末增长 3.93%（见图 1）；全国金融机构本外币贷款余额 207.0 万亿元，较上季度末增长 4.28%；全国金融机构本外币存款余额 249.74 万亿元，较上季度末增长 4.67%。

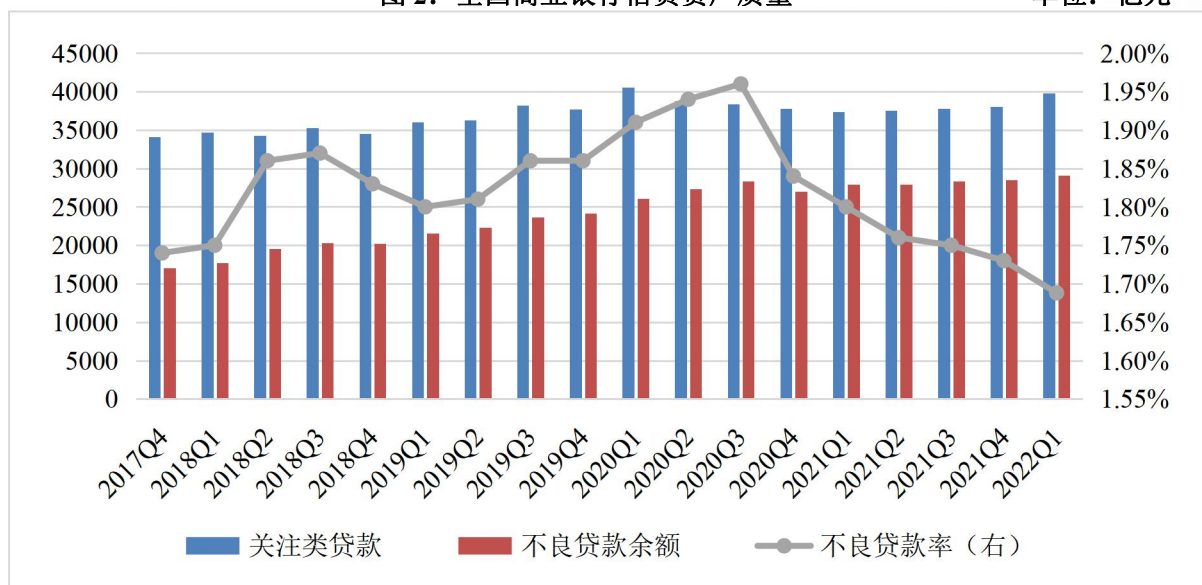


数据来源：中国银行保险业监督管理委员会，联合资信整理

2022 年一季度末，商业银行关注类贷款和不良贷款规模均有所增长，但随着贷款规模的增长，商业银行不良贷款率整体呈下降态势，信贷资产质量基本保持稳定。截至 2022 年 3 月末，全国商业银行不良贷款率为 1.69%，较上季度末下降 0.04 个百分点；关注类贷款占比为 2.31%，与上季度末持平（见图 2）。从拨备情况来看，商业银行贷款减值损失规模保持增长，拨备覆盖率略有上升；截至 2022 年 3 月末，全国商业银行拨备覆盖率 200.70%，较上季度末增长 3.79 个百分点。

图 2：全国商业银行信贷资产质量

单位：亿元



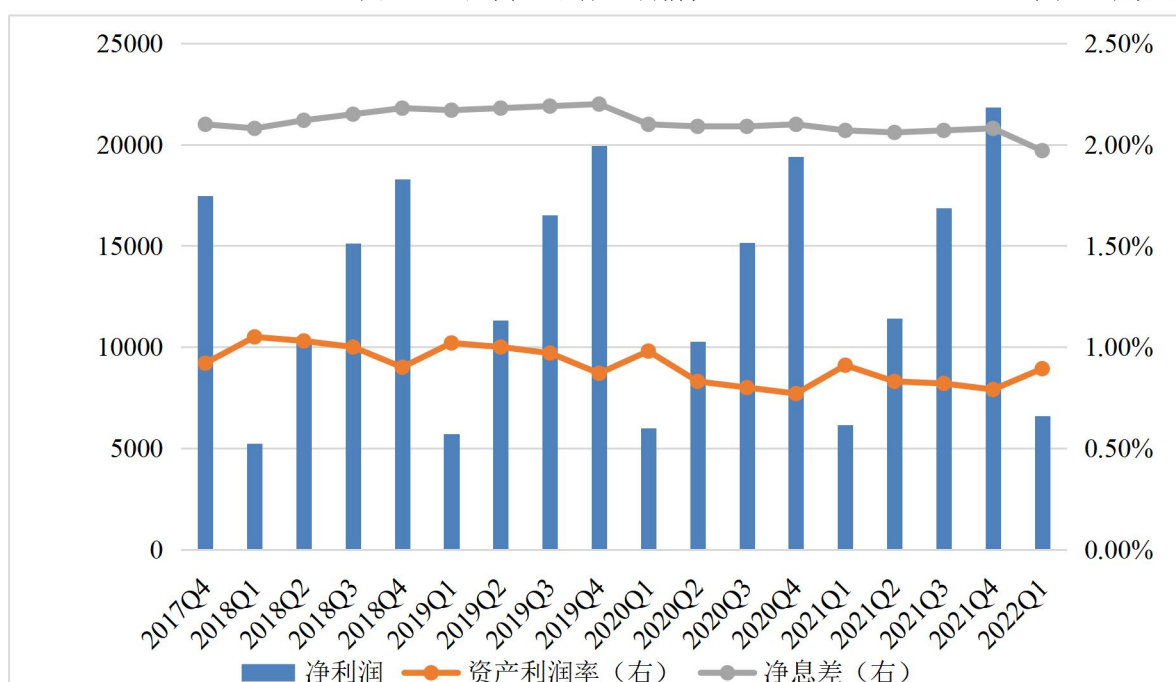
数据来源：中国银行保险业监督管理委员会，联合资信整理

2022 年 3 月，1 年期 LPR 为 3.70%，5 年期以上 LPR 为 4.60%，均较 2021 年 12 月有所下降，LPR 的下降引导贷款利率整体进一步降低，贷款加权平均利率为 4.98%，同比下降 0.32 个百分点，企业贷款加权平均利率为 4.36%，同比下降 0.27 个百分点。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。2022 年 3 月，新发生定期存款加权平均利率为 2.37%，同比下降 0.08 个百分点。从净息差情况来看，由于一季度贷款利息持续下降，加之存款市场竞争激烈，定期存款和大额存单利率接近自律上限，整体下降幅度不大，导致商业银行净息差水平较上季度有所收窄。2022 年一季度，全国商业银行净息差为 1.97%（见图 3）；全国商业银行实现净利润 6595 亿元，较上年同期增长 7.35%。

2022 年 4 月，人民银行指导利率自律机制建立了存款利率市场化调整机制，自律机制成员银行参考以 10 年期国债收益率为代表的债券市场利率和以 1 年期 LPR 为代表的贷款市场利率，合理调整存款利率水平。这一机制的建立，将可促进银行跟踪市场利率变化，提升存款利率市场化定价能力。整体看，人民银行持续深化利率市场化改革，引导金融系统继续向实体经济让利，且在疫情背景下，低定价水平的普惠贷款及抗疫贷款投放占比的提升，将导致贷款利率进一步下行；但另一方面，人民银行将继续深化利率市场化改革，加强存款利率监管，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

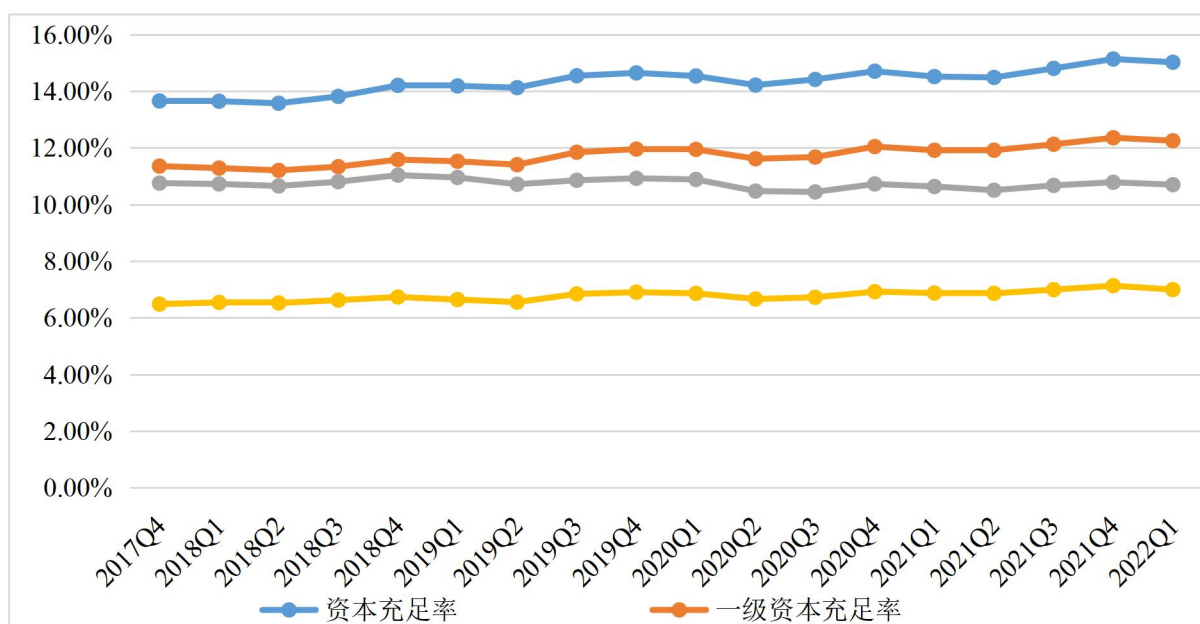
单位：亿元



数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

2022 年以来，中国人民银行定期开展央行票据互换（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、增强中小银行信贷投放能力发挥了积极作用，发行的永续债规模稳步上升，但由于其贷款投放力度的持续加大，商业银行资本充足水平较上季度末略有下降。截至 2022 年 3 月末，商业银行资本充足率为 15.02%，较上季度末下降 0.11 个百分点；一级资本充足率为 12.25%，较上季度末下降 0.10 个百分点；核心一级资本充足率为 10.70%，较上季度末下降 0.08 个百分点；杠杆率为 6.99%，较上季度末下降 0.14 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

四、行业内债券发行统计

根据 Wind 统计数据，2022 年一季度，银行业金融机构在银行间市场发行同业存单共计 6865 只，发行总量为 5.36 万亿元，发行总量同比下降 4.33%。

从债券种类来看，2022 年一季度，33 家商业银行在银行间市场合计发行 38 只金融债券，共计募集资金 3408.00 亿元，发行票面利率 2.60%~3.60%，发行期限包括 3 年期和 5 年期。其中，普通金融债、小微金融债、绿色金融债、三农金融债和双创金融债分别为 15 只、12 只、7 只、3 只和 1 只；按发行规模计算，占比分别为 50.03%、34.04%、14.50%、1.29%和 0.15%。2022 年一季度，21 家商业银行在银行间市场合计发行 25 只二级资本债券，共计募集资金 1987.50 亿元，发行规模同比增长 143.36%，发行票面利率 3.25%~5.80%，发行期限包括 10 年期和 15 年期；7 家商业银行发行了 7 只无固定期限资本债券，共计募集资金 880.00 亿元，发行规模同比增长 99.10%，发行票面利率 3.46%~4.80%（见表 3）。

从金融债券发行主体看，2022 年一季度共有 33 家商业银行发行金融债券，其中大型商业银行 1 家、股份制商业银行 7 家、城市商业银行 17 家、农村商业银行 5 家、外资银行 3 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⁺、AA、AA⁻的占比分别为 78.95%、15.79%、2.63%和 2.63%。从二级资本债券发行主体看，共有 21 家商业银行发行二级资本债券，其

中，大型商业银行 4 家、股份制商业银行 1 家、城市商业银行 6 家、农村商业银行 9 家、直销银行 1 家。二级资本债券发行主体的信用等级均在 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⁺ 的占比分别为 56.00%、24.00%、0.00%、16.00% 和 4.00%。从无固定期限资本债券发行主体看，共有 7 家商业银行发行无固定期限资本债券，发行主体数量有所减少，其中大型商业银行 2 家、城市商业银行 4 家、农村商业银行 1 家。无固定期限资本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⁺、AA 的占比分别为 57.14%、28.57% 和 14.29%。

表 3：2022 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	1	1	300.00	300.00	2.60	2.60	3	3
	股份制商业银行	7	10	50.00	400.00	2.69	3.00	3	3
	城市商业银行	17	18	10.00	200.00	2.78	3.54	3	5
	农村商业银行	5	5	4.00	20.00	2.98	3.60	3	3
	外资银行	3	4	10.00	60.00	3.10	3.54	3	5
	合 计	33	38	4.00	400.00	2.60	3.60	3	5
二级资本债券	大型商业银行	4	6	50.00	350.00	3.25	3.74	5+5	10+5
	股份制商业银行	1	1	250.00	250.00	3.45	3.45	5+5	5+5
	城市商业银行	6	8	5.00	50.00	3.73	4.90	5+5	5+5
	农村商业银行	9	9	2.00	70.00	3.67	5.80	5+5	5+5
	直销银行	1	1	10.00	10.00	4.80	4.80	5+5	5+5
	合 计	21	25	2.00	350.00	3.25	5.80	5+5	10+5
无固定期限资本债券	大型商业银行	2	2	300.00	500.00	3.46	3.49	5+N	5+N
	城市商业银行	4	4	10.00	30.00	3.80	4.80	5+N	5+N
	农村商业银行	1	1	10.00	10.00	4.80	4.80	5+N	5+N
	合 计	7	7	10.00	500.00	3.46	4.80	5+N	5+N

数据来源：Wind，联合资信整理

五、级别调整情况

2022 年第一季度，商业银行主体级别（含评级展望）无调整。

六、行业展望

2022 年一季度以来，国民经济延续恢复发展，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，信贷资产质量基本保持稳定，拨备和资本保持充足水平。展望未来，中国人民银行将实施稳健的货币政策灵活适度，根据宏观形势变化靠前发力，维护金融市场稳定发展，预计今年银行体系流动性水平将保持合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性；《商业银行预期信用损失法实施管理办法》的实施将有助于夯实商业银行拨备管理基础，提高风险防范化解能力，促进商业银行高质量发展。另一方面，2022 年一季度，1 年期和 5 年期 LPR 均有所下降，引导实际贷款利率下行；同时负债端存款市场竞争激烈，定期存款和大额存单利率接近自律上限，整体下降幅度不大，导致商业银行净息差较上季度有所收窄，需关注未来商业银行净息差及盈利水平的变化情况。此外，商业银行不良贷款率有所下降，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。

联系人

投资人服务 010-85679696-8759 chenye@lhratings.com

相关研究

[【行业研究】银行业季度观察报（2022 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。