

LIANHE
IDENTIFICATION
EVALUATION

2024 年商业银行行业分析

联合资信 金融评级一部



联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.



商业银行持续加大对实体经济的支持力度，资产规模保持稳定增长，金融服务质效进一步提升，资产结构配置有所分化。2023年以来，在摆脱了因人员流动受阻、工业生产波动等对经济发展形成不利因素限制条件的背景下，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道。在此背景下，中国人民银行坚持稳健货币政策，加强逆周期调节力度，综合运用降准、中期借贷便利超额续作的方式保持市场流动性合理充裕，企业和个人住房贷款平均加权利率较上年同期下降，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，但各类型商业银行资产结构有所分化，国有大型商业银行贷款占资产总额的比重较高，而如城市商业银行、农村金融机构等中小银行投资资产占比均有不同程度上升，商业银行资产配置整体呈现出“大行放贷、小行买债”的现象；行业投放方面，商业银行新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至2023年末，我国商业银行资产总额354.85万亿元，较上年末增长10.96%；金融机构人民币贷款余额237.60万亿元，较上年末增长11.03%，其中制造业中长期贷款和普惠小微贷款余额增速分别为23.5%和31.9%，民营企业贷款同比增长12.6%。

表1 商业银行主要财务数据

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
资产总额（万亿元）	239.49	265.79	288.59	319.81	354.85
负债总额（万亿元）	220.05	244.54	264.75	294.28	327.15
不良贷款额（万亿元）	2.41	2.70	2.85	2.98	3.23
不良贷款率（%）	1.86	1.84	1.73	1.63	1.59
拨备覆盖率（%）	186.08	184.47	196.91	205.85	205.14
净息差（%）	2.20	2.10	2.08	1.91	1.69
净利润（万亿元）	1.99	1.94	2.18	2.30	2.38
资产利润率（%）	0.87	0.77	0.79	0.76	0.70
资本利润率（%）	10.96	9.48	9.64	9.33	8.93
存贷比（%）	75.40	76.81	79.69	78.76	78.69
流动性比例（%）	58.46	58.41	60.32	62.85	67.88
资本充足率（%）	14.64	14.70	15.13	15.17	15.06
一级资本充足率（%）	11.95	12.04	12.35	12.30	12.12
核心一级资本充足率（%）	10.92	10.72	10.78	10.74	10.54

数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，《金融资产分类办法》的实施或将对部分商业银行信贷资产质量带来下行压力。为缓解经济下行压力，监管出台了多项政策支持措施，推动商业银行合理运用政策措施及工具，通过开展展期、续贷等方式缓解客户的还款压力，我国商业银行不

良贷款新增控制在较为合理水平，2023 年商业银行不良贷款及关注类贷款规模较上年末分别增长 8.14%和 8.64%；同时，得益于较大的不良资产核销力度以及贷款规模的较快增长，商业银行不良贷款率有所下降，关注类贷款占比整体亦保持下降趋势，信贷资产质量保持在较为稳定水平。截至 2023 年末，商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点。从各类型商业银行资产质量表现情况来看，不同类型商业银行之间资产质量表现存在着一定分化。2023 年，国有大型商业银行及股份制银行不良贷款率均较上年有所下降，且资产质量优于行业平均水平；城市商业银行受客户资质整体弱于国有大型商业银行及股份制银行的影响，不良贷款率及拨备覆盖率表现仍弱于行业平均水平；农村商业银行不良贷款率最高且 2023 年有所上升，拨备覆盖率亦处于较低水平。从不同区域情况来看，浙江、江苏和福建等东南沿海区域和北京等经济相对发达省份及地区的商业银行信贷资产质量普遍保持在良好水平，海南、甘肃、河北以及东北部省份及地区的商业银行信贷资产质量表现相对较弱，商业银行信贷资产质量区域分化仍较为明显，但考虑到农村金融机构和省联社改革、以及高风险地区金融机构风险化解的速度也在不断加快，未来，农村商业银行和高风险地区中小银行信贷资产质量或将有所改善。从拨备情况来看，商业银行保持较大的减值准备计提力度，但随着较大规模的核销以及商业银行不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率略有下降但仍保持充足水平，2023 年末拨备覆盖率为 205.14%；但另一方面，《商业银行金融资产风险分类办法》（以下简称“金融资产分类办法”）的实施或将导致部分五级分类划分相对宽松的商业银行关注类贷款规模及占比面临一定的上升压力；同时《金融资产分类办法》规定重组贷款至少应归为关注类，且观察期有所延长，因此未来一段时间关注类贷款规模或将有所增加，展期和借新还旧等重组贷款规模较大的银行或将面临一定的信贷资产质量下迁压力。

商业银行投资业务向标准化资产倾斜，投资结构逐步优化，但仍需关注存量风险资产的化解情况。在金融监管趋严的背景下，商业银行资产投放向贷款倾斜，投资及同业资产占资产总额的比重整体有所下降；从投资资产配置情况来看，在监管引导下，商业银行加强非信贷资产底层穿透管理，并主动压降非标投资规模，新增资产配置以标准化债券和基金为主。但另一方面，部分商业银行早期通过投资非标将资金投向房地产和基础设施建设等行业，随着相关风险逐渐暴露，部分商业银行投资资产质量面临较大的下行压力；同时 2023 年出台的《金融资产分类办法》将五级分类要求拓展至全部的金融资产，对商业银行非信贷资产风险管理提出了更高的要求，未来商业银行投资资产质量及拨备计提情况有待关注。

商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。2023 年以来，减费让利政策的持续实施带动融资成本下降，1 年期和 5 年期以上 LPR 分别为

3.45%和 4.20%，分别同比下降 0.2 个和 0.1 个百分点，带动实际贷款利率下降，12 月贷款加权平均利率为 3.83%，同比下降 0.31 个百分点；加之投资收益率下滑的双重作用下，商业银行资产收益水平不断下降。负债端资金成本方面，2022 年 9 月以来，商业银行进行了多次自主调降存款挂牌利率，陆续带动部分中小银行调降存款利率，商业银行存款定价水平有所下行；但随着存款定期化趋势的加强，负债端资金成本下降幅度较缓。在资产端收益率下行以及负债端成本降幅较缓的背景下，商业银行净息差持续收窄，2023 年收窄幅度约 20BP，盈利空间有所压缩。2023 年，在业务规模拓展、营业收入增长的推动下，商业银行整体实现净利润增长，但在净息差收窄、营业收入微增的背景下，商业银行净利润增速亦下降至较低水平，收益率指标有所下降。2023 年，商业银行实现净利润 2.38 万亿元，较上年增长 3.48%。2024 年 3 月份公布的 5 年期 LPR 下行 25bp，将进一步引导商业银行资产端新增中长期贷款收益率的下行；而存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得全行业净息差收窄幅度得以缓解。

商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕，需关注信贷资产质量变化以及非标资产压降对流动性管理带来的压力。2023 年，在居民储蓄意愿加强的背景下，商业银行客户存款增长较快，带动存款占负债总额的比重有所提升，商业银行负债结构整体优化；受企业闲置资金减少、财政性存款趋紧等因素影响，商业银行公司存款增长相对乏力。截至 2023 年末，金融机构人民币存款余额 289.9 万亿元，同比增长 9.6%，其中住户存款 137.0 万亿元，同比增长 13.8%，住户存款占比提升，商业银行负债稳定性整体有所增强。流动性方面，2023 年以来，中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、再贷款、再贴现、中期借贷便利（MLF）和公开市场操作等多方式向金融机构投放流动性，保持银行体系流动性的合理充裕；同时，商业银行在回归业务本源的过程中持续调整业务结构，提升信贷资产占比，优化投资结构，提升标准债券占比，压降非标规模，商业银行资产端流动性水平及资产负债期限匹配情况得以改善，整体流动性保持在合理水平。但另一方面，在宏观经济下行压力仍存的背景下，商业银行信用风险管理压力上升，同时部分商业银行面临存量非标资产压降困难等问题，对其流动性管理带来一定挑战。

商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。2023 年以来，我国商业银行各级资本充足率在年内呈现波动中小幅上升的走势，资本整体保持充足水平，但较上年末均呈现一定程度的下滑，尤其是核心一级资本充足率距离监管底线的安全边际呈现收窄的态势，表明商业银行资本补充压力有所加大。在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行对外源性资本补充以及内源性调整资产负债结构、发展轻资本业务诉求持续加深。从商业银行资本

补充工具发行情况来看，商业银行“二永债”发行规模呈下行趋势，其原因一方面表现为弱资质主体新发行资本债券在市场认可度方面的降低，另一方面也说明了净息差收窄对资本型债券发行成本敏感度的提升。此外，《商业银行资本管理办法》（以下简称“资本新规”）将二级资本债的风险权重上调或将导致中小银行二级资本债的发行成本及发行难度进一步上升。但另一发面，2023年地方政府发行中小银行专项债券规模突破2000亿元，投放区域主要为内蒙古自治区、东北三省、甘肃省、河南省等省份，对经济发展水平相对较弱地区中小银行的资本稳定带来一定积极意义。资本新规的实施以及对不同序列银行的差异化的监管，进一步引导商业银行加强回归服务实体经济，部分业务结构侧重于非信贷业务以及资产质量相对较差的商业银行资本面临的补充压力或将加大，中小银行资本充足水平分化程度将有所加剧。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。2023年，我国商业银行监管政策出台频率仍相对较高，监管内容除了从行为上为商业银行业务提供指导，充分贯彻发挥金融机构服务实体经济效用的同时，还从商业银行资产质量和资本充足率这些基本的监管工具入手，深化对商业银行的审慎监管。《金融资产分类办法》的出台进一步降低了商业银行在五级分类划分上的操作空间，五级分类的客观性得到了有效提升，同时将非信贷资产纳入五级分类也有利于对商业银行整体资产质量表现的统一化呈现，提升商业银行整体经营质量的评价效率。而资本新规旨在依据经济金融形势和商业银行业务模式的变化，对原《商业银行资本管理办法（试行）》进行调整，进一步完善商业银行资本监管规则，促进银行持续提升风险计量精细化程度，引导银行更好服务实体经济。此外，各省根据地方经济结构、域内金融体系特点及金融机构表现等情况“一省一策”推动省联社改革、推进农村金融机构改革进程；同时，多个地方政府牵头推进城商行通过合并重组的方式化解金融风险并实现做大做强。随着地方金融机构合并重组进程的不断推进，在化解历史包袱的同时，其股权结构、公司治理、业务范围、市场竞争力以及抗风险能力等方面将得到不同程度的增强。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

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。