



砥砺前行，重任千钧再奋蹄

2022年第三季度中国上市银行业绩分析



普华永道



本期编写团队包括：



主编：

甘莉莉

副主编：

陈佳 吕正

编写团队成员：

陈冰韵 邓亮 何衍浩 李富强 李宛蓉（按姓氏拼音首字母顺序排列）

专家委员会：

张立钧 何淑贞 朱宇 叶少宽

欢迎阅读《2022年第三季度中国上市银行业绩分析》

本期分析的42家银行，相当于中国商业银行总资产的78.98%和净利润的94.12%。具体分为三大类：



大型 商业银行 (6家)

工商银行
建设银行
农业银行

中国银行
邮储银行
交通银行



股份制 商业银行 (9家)

招商银行
兴业银行
中信银行
浦发银行
民生银行

光大银行
平安银行
华夏银行
浙商银行



城市商业 银行及农村 商业银行 (27家)

北京银行
江苏银行
上海银行
宁波银行
南京银行
杭州银行
成都银行
长沙银行
重庆银行
贵阳银行
郑州银行
青岛银行
苏州银行
齐鲁银行

兰州银行
西安银行
厦门银行
重庆农商行
上海农商行
青岛农商行
常熟农商行
紫金农商行
无锡农商行
张家港农商行
苏州农商行
江阴农商行
瑞丰农商行

“

2022年前三季度，受国内新冠疫情反复、国际金融市场大幅波动以及地缘政治风险增加的影响，经济发展的复杂性、不稳定性有所上升。银行业经营进一步承压。

本期报告分析了42家A股和/或H股上市银行（详情见左侧列表）截至2022年9月末的业绩表现。除特殊说明外，本刊列示的银行均按照其截至2022年9月30日未经审计的资产规模排列，往期数据均为同口径对比，所有信息来自上市银行财务报告等公开资料，涉及金额的货币单位为人民币（比例除外）。

想要获取更多信息或与我们探讨中国银行业的发展，欢迎联系您在普华永道的日常业务联系人，或本报告附录中列明的普华永道金融服务专业团队。

”

目录

综述与展望：政策积极作为，银行业绩压力呈现	04
一、经营表现	15
1. 净利润整体增长，增速放缓	16
2. 盈利能力指标稳中承压	18
3. 净利差、净息差收窄趋势延续	19
4. 收入结构变动呈现分化	20
二、资产组合	21
1. 总资产增速放缓，资产结构稳定	22
2. 信贷投放持续增加，助力稳经济	23
3. 持续关注信用风险，做好前瞻管控	28
4. 稳妥应对房地产金融风险	29
三、负债及理财业务	30
1. 负债增速略有放缓	31
2. 存款持续增长，存款利率逐步下调	32
3. 理财产品规模进一步扩大，破净率环比上升	33
四、资本管理	38
1. 资本充足率止跌回升，资本压力有所缓和	39
2. 资本补充动力仍足，二级资本债为主要渠道	40
3. 系统重要性银行名单更新，资本管理任重道远	41
行业热点探讨	
专栏一：全力推进基础设施建设——商业银行的机遇与挑战	25
专栏二：内控新规对银行理财子公司的挑战与应对建议	34
专栏三：聚焦模型管理，促进中小银行零售业务砥砺前行	42



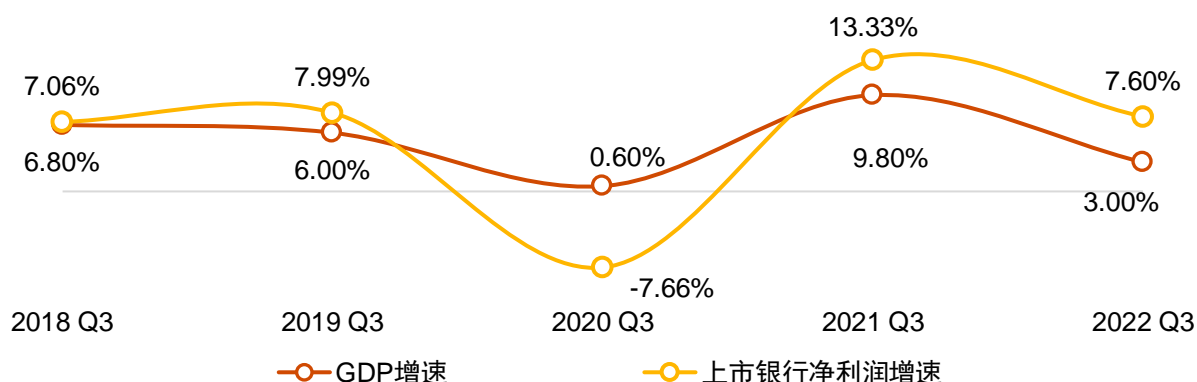
综述与展望

政策积极作为，
银行业绩压力呈现

综述：

2022年前三季度，受到国内疫情冲击和国际环境深刻复杂演变等超预期因素影响，经济下行压力加大。银行业净利润增速放缓，压力进一步显现。（见下图）

上市银行净利润与GDP增长趋势比较



注：增长率计算已扣除各期末披露数据影响

政策积极作为

2022年前三季度，我国国内生产总值（GDP）同比增长3.0%，增速较2022年上半年2.5%有所回升。今年以来，受国内疫情反复、国际地缘政治冲突持续、美联储进入加息周期等影响，我国国民经济生产、出口及投资等活动均受到较大冲击。随着国家稳定宏观经济大盘一揽子政策出台，三季度经济呈现恢复向好态势。

9月末，社会融资规模存量同比增长10.60%，广义货币（M2）同比增长12.10%，均较2022年上半年增速加快。人民银行加大稳健货币政策实施力度，指导政策性、开发性银行用好用足政策性开发性金融工具和新增信贷，持续发挥结构性货币政策工具作用，引导社会融资成本下降，促进消费和投资需求。

继上半年贷款市场报价利率（LPR）下行之后，三季度1年期和5年期以上LPR再次分别下行0.05个和0.15个百分点，至3.65%和4.30%。同时，央行运用再贷款再贴现、中期借贷便利（MLF）、公开市场操作等多种方式投放流动性，保持流动性合理充裕。



人民币汇率波动增加， 银行助力企业建立“汇 率风险中性”理念

2022年3月以来，美联储为了应对高企的通胀而转向收紧货币政策，全球各主要央行也纷纷采取加息措施，增加了全球经济的不确定性。受此影响，人民币对美元汇率于三季度跌至两年新低。

为了应对全球加息周期给人民币汇率带来的波动，央行于9月先后采取下调金融机构外汇存款准备金率2个百分点、上调远期售汇业务外汇风险准备金率等措施，银行应及时防范并应对汇率风险。同时，银行应发挥自身优势，帮助外向型企业建立“汇率风险中性”的管理理念，助力企业稳健经营。

上市银行利润增速承压， 资产收益率下降

2022年前三季度，我国42家上市银行的整体净利润同比增长7.60%，拨备前利润同比增长0.73%，增长较2021年同期均有明显放缓，压力进一步显现。

前三季度1年期及5年期的LPR分别下调了两次和三次，银行资产定价水平也呈现下行趋势，而负债端成本并未得到根本性压降，上市银行净利差、净息差普遍呈进一步收窄趋势，资产收益率呈现下降，银行盈利压力凸显。

不同类型上市银行的中间业务收入、投资收益以及公允价值变动损益在前三季度出现分化。



总资产增长放缓，有效信贷需求不足

本期分析的42家上市银行总资产达249万亿元，2022年前三季度总资产增长较2021年末有所增加但增速放缓。市场资金面较为宽松，社会融资需求在2022年不同的月份呈现较大波动。受疫情反复的影响，居民消费意愿下降，企业投资意愿薄弱，上市银行在2022年持续面临“资产荒”困境，有效信贷需求不足。

贷款质量方面，由于贷款总额增幅高于不良贷款余额增幅，在不良贷款总额上升的情况下，大型商业银行、股份制商业银行及城农商行2022年三季度末的不良率较2021年末均呈现下降趋势。

今年以来，部分企业通过运用国家纾困政策对贷款申请了单次甚至多次延期还本付息。当前，全球经济下行风险持续加大，国内经济复苏基础仍不牢固，银行需警惕并关注延期还本付息企业真实的信贷风险及潜在的风险暴露滞后的情况。

资本补充渠道多元化，资本压力有所缓解

2022年三季度末，上市银行核心一级资本充足率较2021年末整体呈下降趋势，但较2022年上半年有所回升。

上市银行继续通过多种渠道积极筹措资金，加大资本补充力度。2022年三季度，上市银行通过各种资本补充工具募集资金共约2,614亿元，相较于2022年二季度的2,270亿元增长15%。上市银行资本补充热度延续，步履不停。

三季度，银保监会已在《中国银保监会2022年规章立法工作计划》中列示出《商业银行资本管理（试行）》的修订计划，商业银行应根据自身实际情况应对资本管理新的挑战，从根本上提高银行自身的资本和风险管理能力。





展望：砥砺前行，建立独有竞争优势

步入2022年四季度，国际政治及经济环境愈加复杂多变，全球经济下行风险进一步加大，国内疫情影响持续，银行业经营环境复杂性、不确定性上升，同时也存在积极发展因素。主要包括：

- 海外通货膨胀仍在高位运行，部分发达经济体处于加息周期，人民币汇率波动进一步加大；地缘政治背景下能源、商品价格出现大幅波动，市场风险持续增加。
- 二十大的胜利召开为中国未来经济的发展指明了方向。银行应助力实体经济发展，积极融入国家发展战略，支持制造业转型升级，明确支持对象，适时调整信贷投放策略，提升金融服务质效及科技创新能力。
- 银行业仍需关注资产收益率下降的问题，积极寻找有效信贷需求，在加大信贷投放力度的同时提高盈利能力。
- 持续关注银行业信用风险的进一步暴露，密切留意受疫情影响延期还本付息项目的后续经营情况、输入性通胀与国际地缘政治变化对我国实体经济的冲击、以及房地产领域的风险化解。
- 深入探索绿色经济，优化绿色金融投放与评价，助力国家“双碳”目标早日实现。
- 推动银行战略化转型，持续推进银行数字化工作，建立以客户为中心的信贷体系。

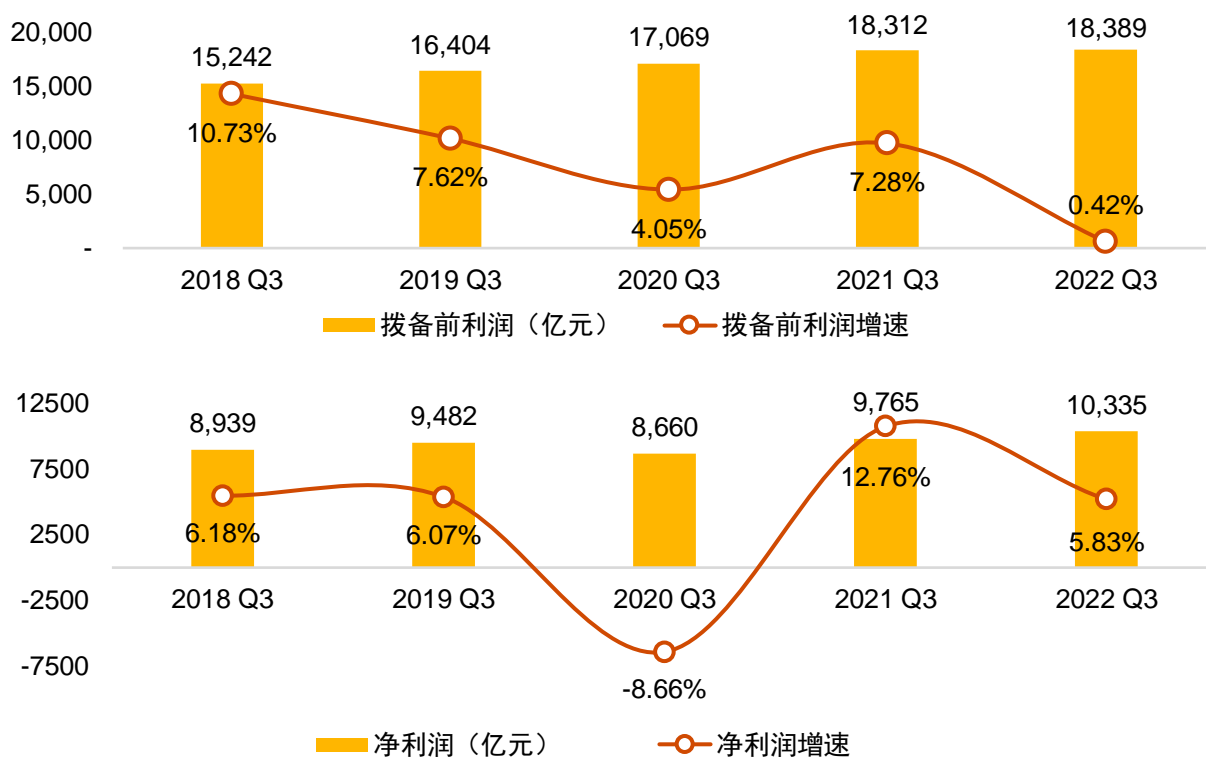
银行应将自身发展融合于服务国家发展战略中，积极稳妥应对外部环境的变化，进一步落实支持实体经济、绿色经济发展，在复杂多变的经济环境中建立独有的竞争优势，砥砺前行。



上市银行2022年前三季度业绩概览

— 大型商业银行

拨备前利润和净利润近五年变动趋势（单位：亿元）



利息净收入

21,348.16 亿元
20,251.59 亿元 5.41%



手续费及佣金净收入

3,852.25 亿元
3,842.45 亿元 0.26%



净利差

1.81%
0.08 百分点



净息差

1.92%
0.09 百分点



近五期不良率趋势



2021 Q3 2021 Q4 2022 Q1 2022 Q2 2022 Q3

—●— 不良率



不良贷款余额

12,734亿元

与2021年末相比，1,100亿元

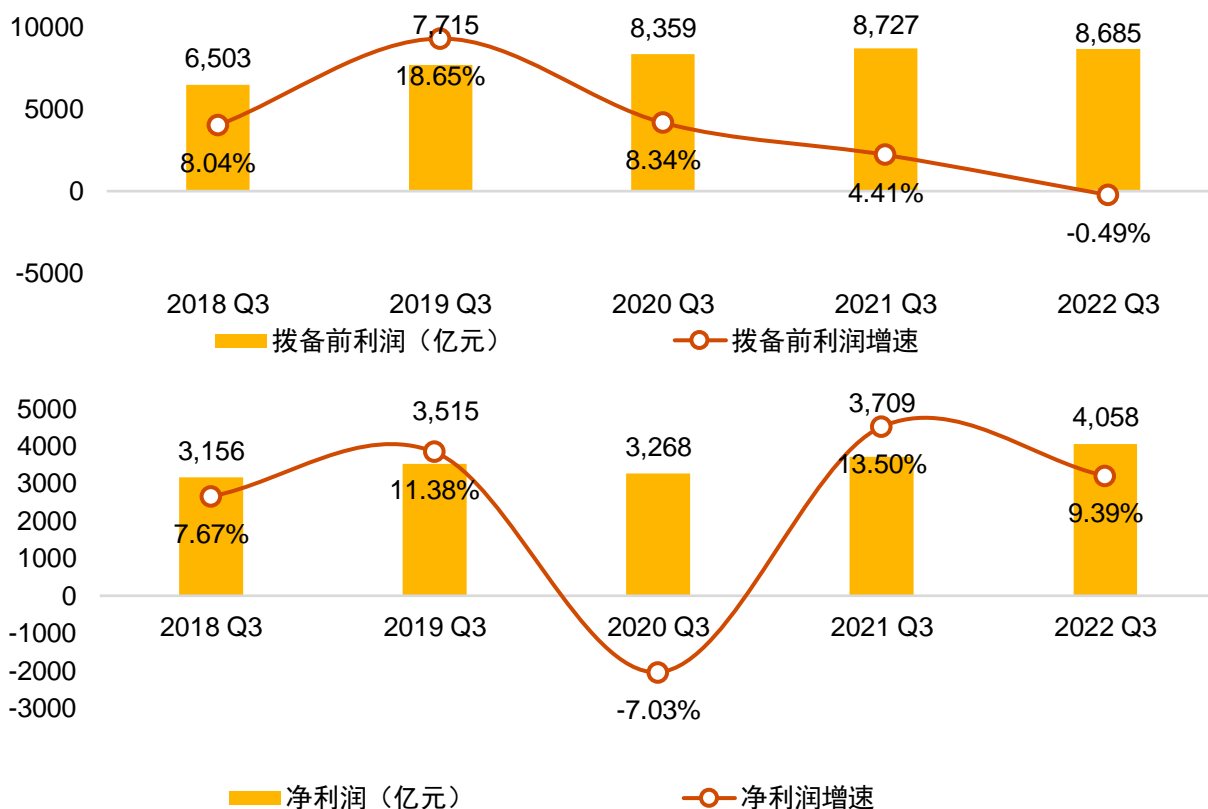


- 拨备前利润增速缓慢，净利润增速下滑
- 净利差及净息差继续收窄
- 手续费及佣金净收入增速进一步放缓
- 不良率略微下降，持续风险预警

上市银行2022年前三季度业绩概览

— 股份制商业银行

拨备前利润和净利润近五年变动趋势（单位：亿元）



利息净收入

8,386.85 亿元
8,323.92 亿元 0.76%



手续费及佣金净收入

2,285.96 亿元
2,355.11 亿元 2.94%



净利差

1.97%
0.14 百分点

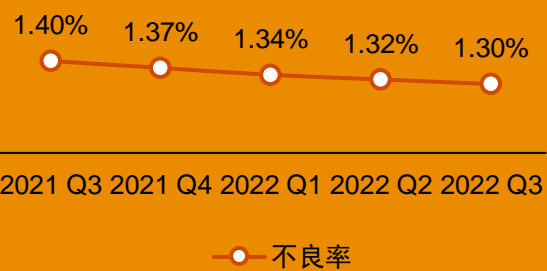


净息差

2.07%
0.13 百分点



近五期不良率趋势



不良贷款余额

4,630.58 亿元
与2021年末相比，145亿元

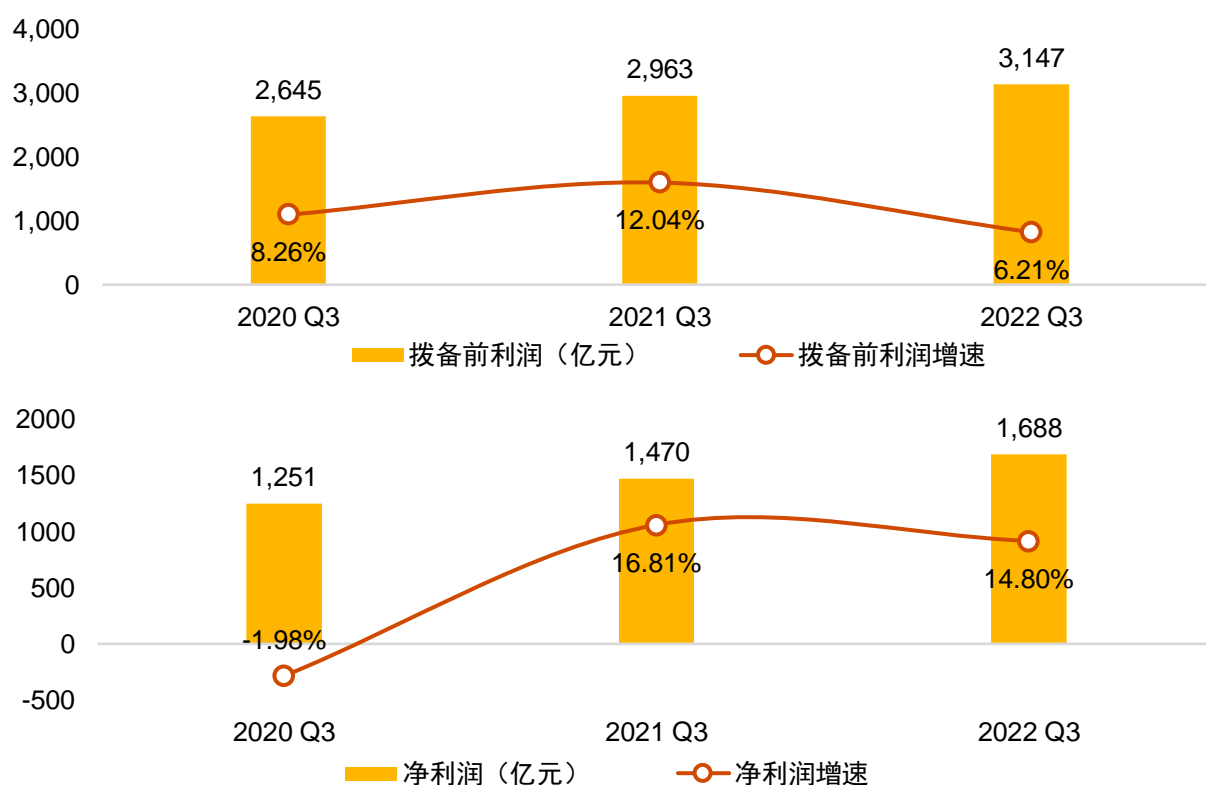


- 拨备前利润出现负增长，净利润增速放缓
- 净利差及净息差持续收窄
- 手续费及佣金净收入略降
- 不良率指标略微下降，关注风险滞后性

上市银行2022年前三季度业绩概览

— 城农商行

拨备前利润和净利润近两年变动趋势（单位：亿元）



利息净收入

3,171.78 亿元
3,008.10 亿元 5.44%



手续费及佣金净收入

410.02 亿元
396.89 亿元 3.31%



净利差

1.90%
0.10 百分点

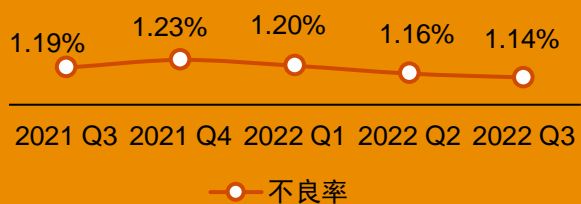


净息差

1.99%
0.09 百分点



近五期不良率趋势



不良贷款余额

1,474.44 亿元
与2021年末相比，95亿元



- 拨备前利润和净利润增幅均出现下行
- 净利差及净息差继续收窄
- 手续费及佣金净收入整体保持上涨
- 不良率指标下降，变化趋势与大型银行及股份制商业银行一致



一 经营表现

1. 净利润整体增长，增速放缓

净利润及拨备前利润增速放缓

2022年前三季度，我国42家上市银行的整体净利润同比增长7.60%，拨备前利润同比增长0.73%，较2021年前三季度增速均有所放缓。信用减值损失计提总额同比下降5.84%，下降幅度较上年同期增加2.58个百分点。

上市银行响应国家号召支持实体经济发展，降低企业融资成本，贷款利率整体下行，生息资产收益率增长乏力。负债规模持续增长，计息负债付息率尚未明显下降。受此影响，上市银行的净利润及拨备前利润增速放缓。

上市银行中，大型商业银行的净利润同比增长5.83%，拨备前利润同比增长0.42%。股份制商业银行的净利润同比增长9.39%，而拨备前利润出现同比下降。城农商行的净利润同比增长14.80%，拨备前利润同比增长6.21%。

图 1：大型商业银行净利润及拨备前利润增长情况

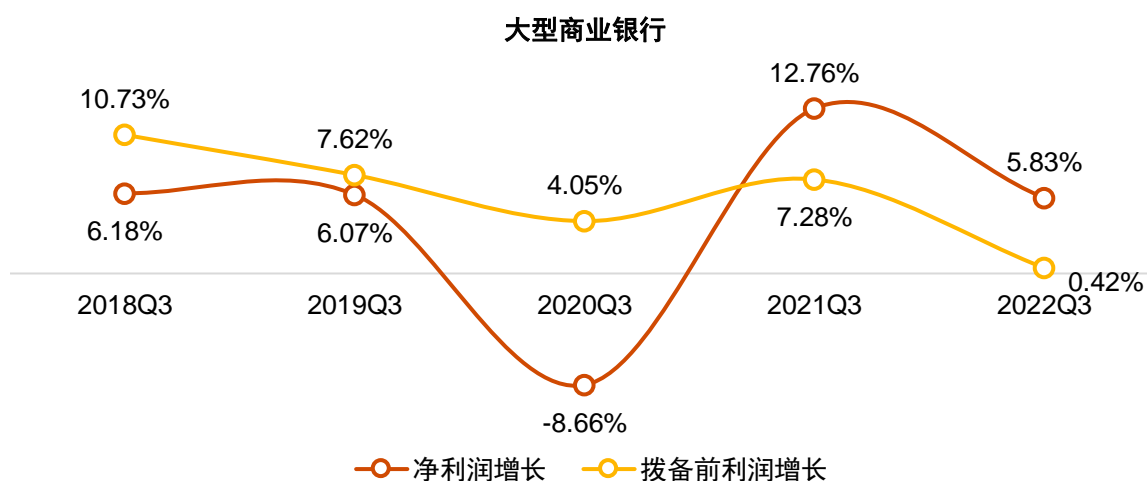


图 2：股份制商业银行净利润及拨备前利润增长情况

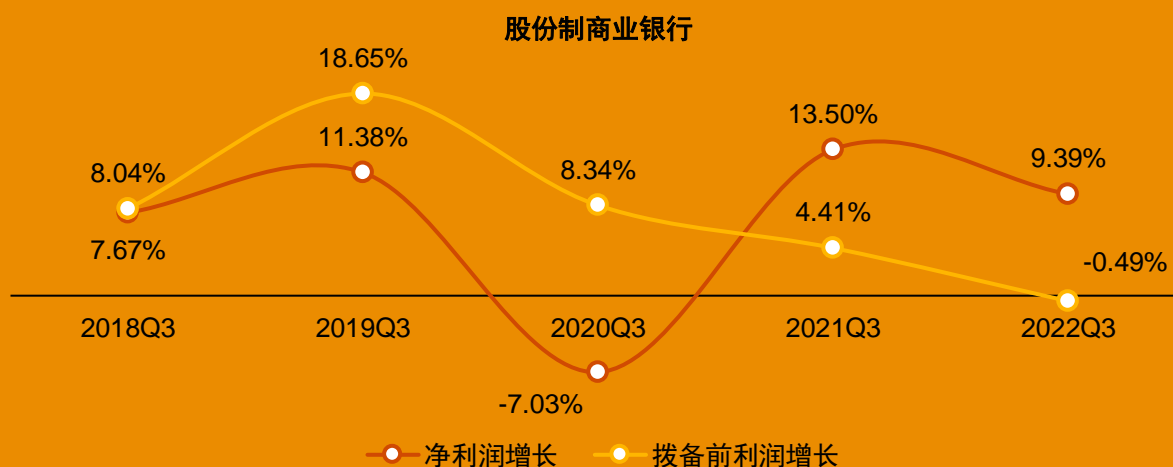
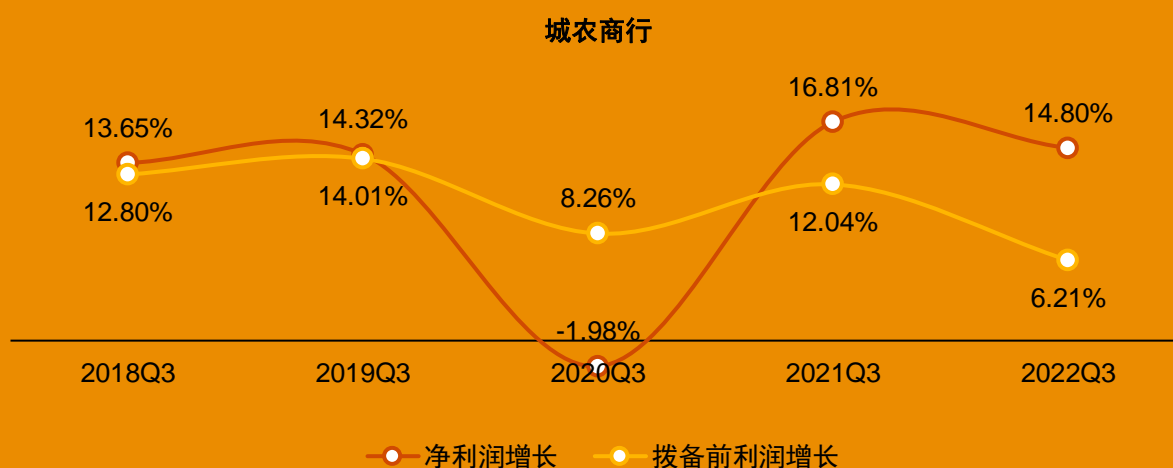


图 3：城农商行净利润及拨备前利润增长情况

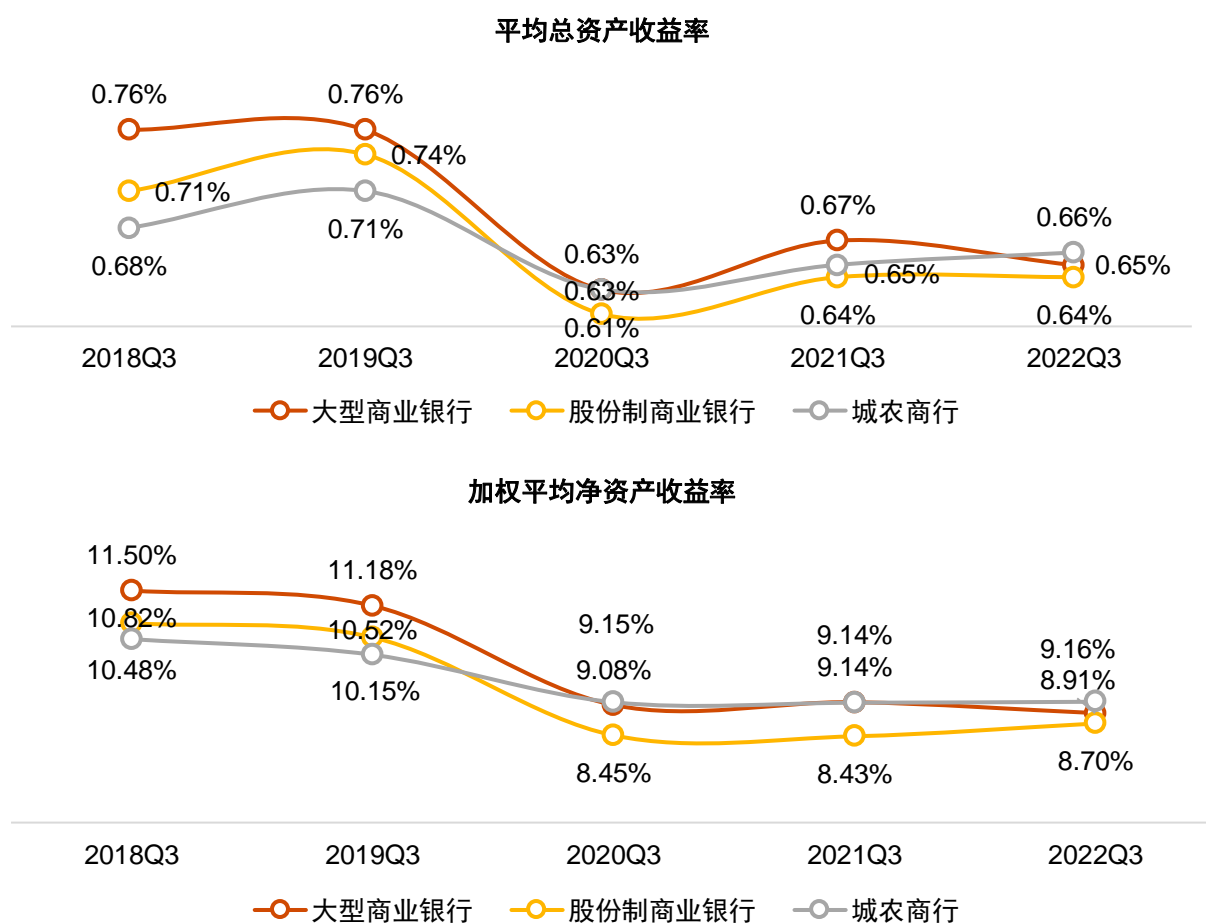


2. 盈利能力指标稳中承压

2022年前三季度，42家上市银行的平均总资产收益率（ROA）整体保持平稳。其中，大型商业银行ROA相较上年同期下降0.02个百分点，平均总资产增速高于净利润增速。股份制商业银行的ROA保持稳定，为0.64%。城农商行ROA略有上升，较2021年前三季度增速提高0.01个百分点。

2022年前三季度，42家上市银行的加权平均净资产收益率（ROE）整体保持平稳。其中，大型商业银行ROE相较上年同期略有下降，主要由于资本规模扩大，平均净资产增长较快。相比之下，股份制商业银行ROE相较上年同期上升了0.27个百分点，主要由于其拨备压力减轻带来净利润较大幅度的增长。城农商行ROE相较上年同期保持平稳，净资产增速与净利润增速相当。

图 4：上市银行盈利能力指标变化趋势



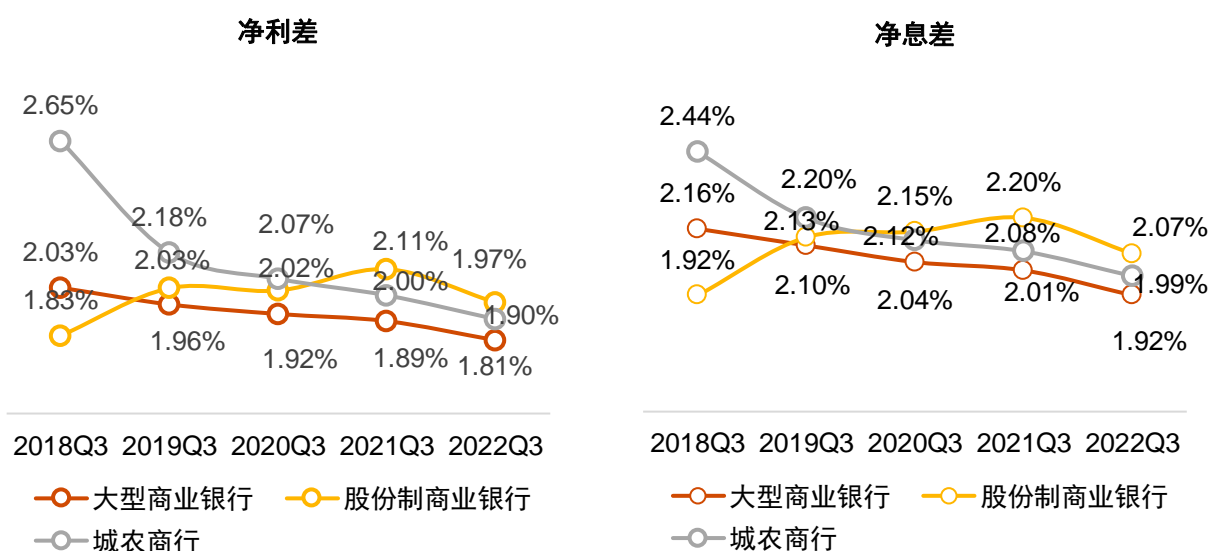
3. 净利差、净息差收窄趋势延续

2022年前三季度，上市银行的净利差、净息差普遍呈收窄趋势。42家上市银行的平均净利差较上年同期下降0.11个百分点，净息差较上年同期下降0.10个百分点。

从资产端来看，前三季度经济下行压力加大，国内疫情反复，银行强化对疫情防控的相关金融支持，主动下调贷款利率。同时，银行响应号召让利实体经济，降低企业融资成本，5年期以上LPR下调三次，导致银行生息资产收益率下降，资产收益率增长动力不足。

从负债端来看，投资和消费市场未见明显好转，相比上年同期，高利率的定期存款比高流动性的活期存款更受储户的青睐。2022年三季度以来，银行利率市场化改革进一步推进，大型商业银行自2022年9月15日起主动下调部分存款利率，部分股份制商业银行和城农商行亦跟进下调部分存款利率。虽然此举有利于降低银行负债端成本，缓解银行息差收窄造成的盈利压力，但总体而言，2022年前三季度上市银行负债成本仍呈现略微上升的局面，净利差、净息差收窄趋势延续。

图 5：上市银行净利差、净息差变化趋势



4. 收入结构变动呈现分化

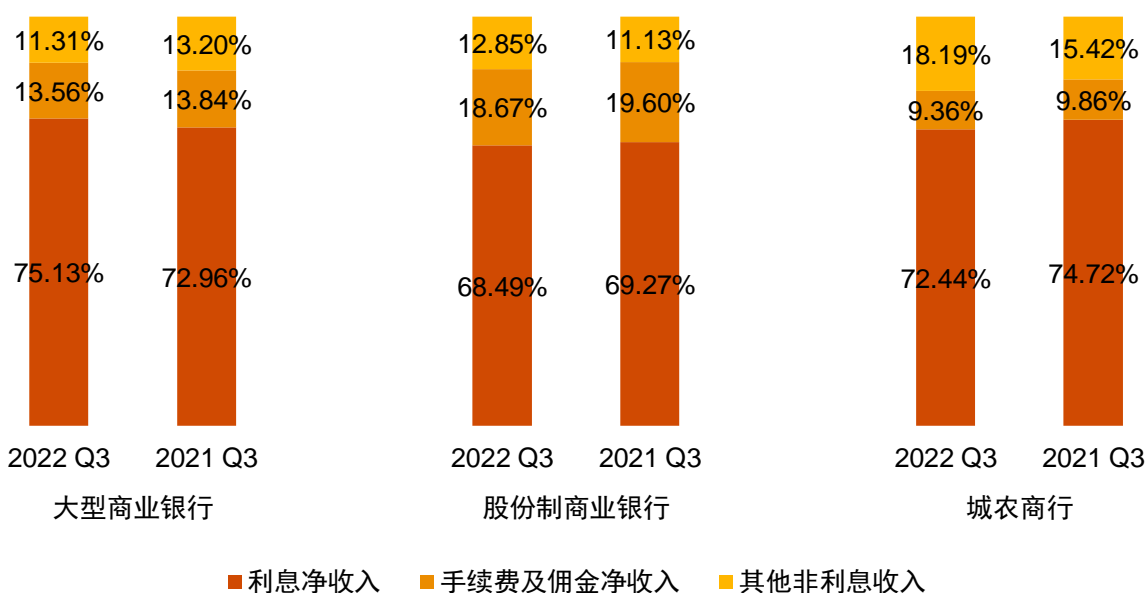
2022年前三季度，大型商业银行与城农商行的收入结构相较上年同期的变动呈现分化趋势，股份制商业银行收入结构相对保持稳定。

利息净收入方面，大型商业银行前三季度利息净收入占比75.13%，相比上年同期增长2.17个百分点。尽管净息差收窄，但大型商业银行较其他两类银行具有更强的贷款投放能力，生息资产同比增长10.93%，利息净收入占比上升。

手续费及佣金方面，大型商业银行和城农商行的手续费及佣金净收入占比略有下降；股份制商业银行前三季度手续费及佣金净收入占比18.67%，同比下降0.93个百分点，降幅相对较大。2022年以来，为支持实体经济发展，银行继续对客户采取减费让利措施。同时，由于资本市场波动，银行代销基金、理财等手续费收入下降。

其他非利息收入方面，城农商行前三季度其他非利息收入占比18.19%，同比上升2.77个百分点，变动较为显著。由于城农商行在金融市场业务中持有的金融资产以国债、地方债等利率债为主，在前三季度市场利率整体下行的情况下，公允价值变动收益及投资收益增加较多，导致其他非利息收入比重扩大。

图 6：上市银行收入结构变化



注：其他非利息收入包括投资收益/损失、公允价值变动收益/损失、汇兑收益/损失和其他业务收入等。



资产组合

1. 总资产增速放缓，资产结构稳定

2022年三季度以来，国内经济和金融形势在经历了深度调整后出现许多积极变化，上市银行着力为经济稳增长和可持续发展创造有利条件。

三季度，42家上市银行总资产环比增速为1.76%，较一季度环比增速4.81%及二季度环比增速2.79%有所放缓。大型商业银行以2.27%的资产增幅领跑，为稳定宏观经济大盘贡献了重要的金融力量。城农商行和股份制商业银行增幅分别为1.64%和0.46%。

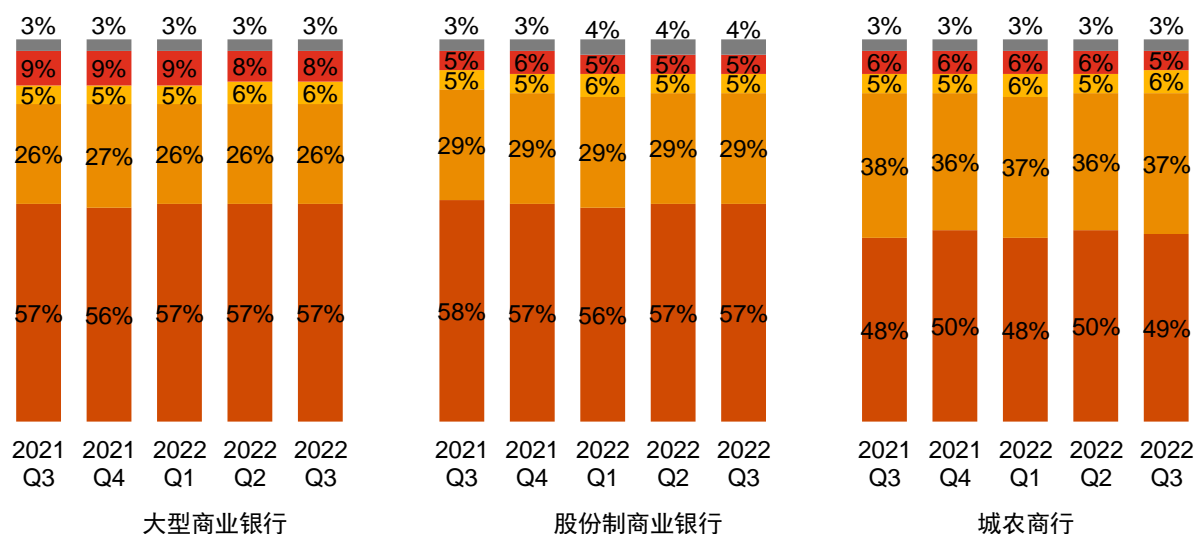
资产结构方面，各资产结构分布及比例基本稳定。客户贷款在上市银行资产中占比仍为最高，其次是金融投资。

表 1：上市银行总资产变化情况

总资产	2021 Q3	2021 Q4	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3
规模（万亿元）					
大型商业银行	144	145	153	159	163
股份制商业银行	56	58	60	61	61
城农商行	23	23	25	25	26
合计	223	226	238	245	249
环比增幅					
大型商业银行	0.61%	0.68%	5.38%	3.87%	2.27%
股份制商业银行*	0.85%	2.43%	3.38%	0.91%	0.46%
城农商行*	1.58%	1.95%	4.84%	0.74%	1.64%
合计	0.77%	1.26%	4.81%	2.79%	1.76%

*2022年二季度增长率计算时已剔除未披露数据影响。

图 7：上市银行资产结构变化



■ 客户贷款 ■ 金融投资 ■ 同业资产 ■ 现金及存放央行 ■ 其他资产

2. 信贷投放持续增加，助力稳经济

截至2022年三季度末，上市银行客户贷款持续增加，较二季度末增长2.13%。其中，大型商业银行增速最快，其次是城农商行和股份制商业银行。按季度比较，2022年第三季度环比增速较前两季度放缓。三季度，上市银行金融投资环比增速低于贷款增速，同业资产环比下降。

2022年以来，我国陆续出台支持制造业、中小微企业等领域恢复发展的信贷政策，包括鼓励中长期贷款，增加开发性、政策性金融工具额度。从贷款投向来看，银行持续加大对普惠小微企业贷款、绿色贷款等重点领域的投放，房地产贷款增速放缓。人民银行数据显示，与二季度末相比，三季度绿色贷款增长6.91%，普惠小微贷款增长4.95%，房地产贷款增长0.34%。同时，新基建项目不断优化升级，银行业如何在基础设施建设中发挥积极作用值得关注（详见“专栏一”）。

截止目前，国家金融管理部门已公布了《关于进一步加大对小微企业贷款延期还本付息支持力度的通知》及《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》等政策，进一步加大对特定行业的扶持力度。

表 2：上市银行客户贷款变化情况

客户贷款	2021 Q3	2021 Q4	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3
规模（万亿元）					
大型商业银行	82	83	87	90	92
股份制银行	32	33	34	34	35
城农商行	11	11	12	12	12
合计	125	127	133	136	139
环比增幅					
大型商业银行	1.85%	1.45%	5.10%	3.18%	2.64%
股份制银行*	1.64%	1.47%	3.30%	1.70%	0.93%
城农商行*	2.67%	1.90%	5.07%	3.35%	1.77%
合计	1.87%	1.50%	4.63%	2.48%	2.13%

**表 3：上市银行金融投资变化情况**

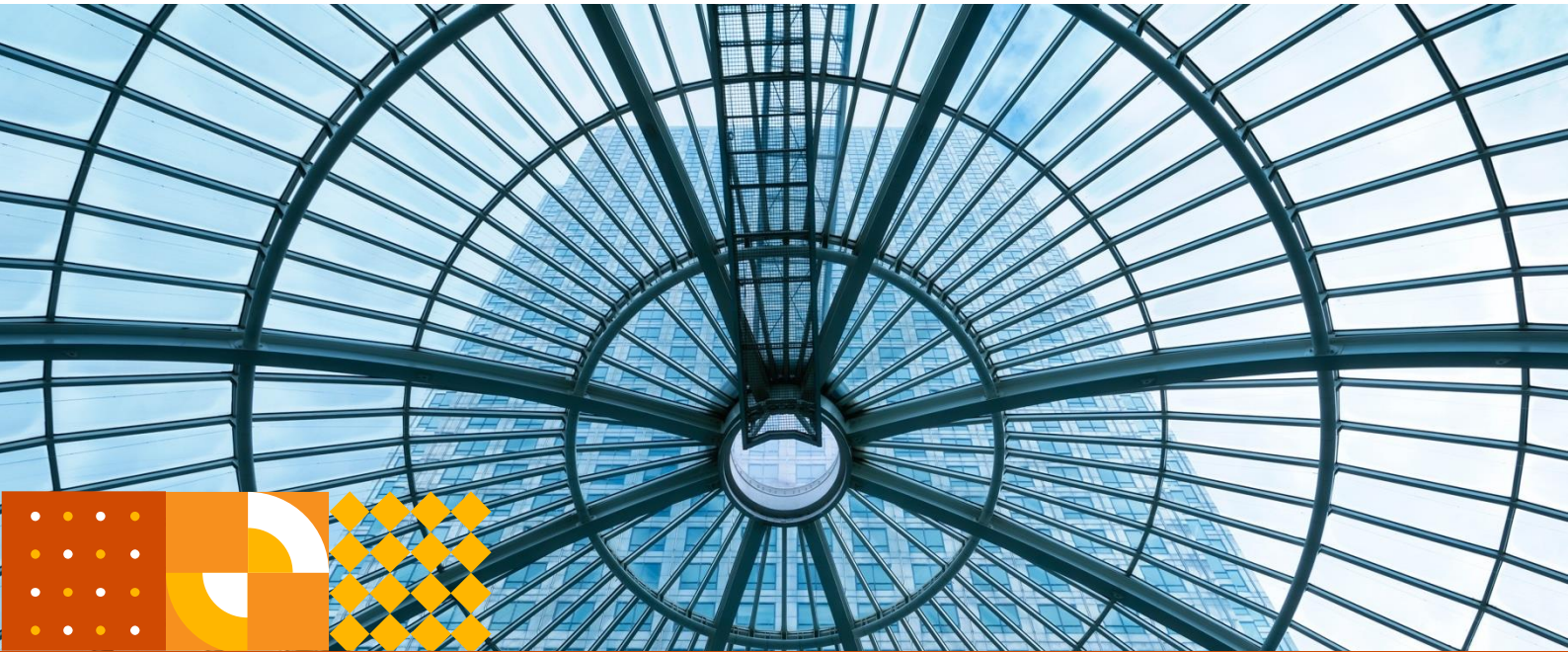
金融投资	2021 Q3	2021 Q4	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3
规模（万亿元）					
大型商业银行	38	39	40	42	42
股份制银行	17	18	17	18	18
城农商行	9	12	9	9	10
合计	64	69	66	69	70
环比增幅					
大型商业银行	1.68%	3.28%	2.77%	4.50%	0.88%
股份制银行*	3.22%	1.46%	2.28%	2.34%	1.88%
城农商行*	1.34%	2.46%	3.51%	2.74%	1.47%
合计	2.03%	2.69%	2.74%	4.70%	1.21%

表 4：上市银行同业资产变化情况

同业资产	2021 Q3	2021 Q4	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3
规模（万亿元）					
大型商业银行	8	7	8	9	10
股份制银行	3	3	3	3	3
城农商行	1	1	1	1	1
合计	12	11	12	13	14
环比增幅					
大型商业银行	-11.74%	-9.46%	15.85%	15.30%	4.73%
股份制银行*	-9.98%	6.48%	13.24%	-3.25%	-16.17%
城农商行*	1.14%	3.39%	5.64%	2.99%	2.76%
合计	-10.11%	-4.31%	13.99%	9.12%	-0.34%

*注：2022年二季度增长率计算时已剔除未披露数据影响。





专栏一：全力推进基础设施建设—— 商业银行的机遇与挑战

基础设施建设是稳定宏观经济大盘的重要抓手，融资问题一直是制约基建投资增长的关键。2022年以来，政策性、开发性银行和商业银行持续加大对基础设施建设重大项目信贷投放力度，推进审批绿色通道、延长贷款期限等系列优惠政策，创新和拓宽融资支持方式。银行对基建的融资支持力度持续增强。商业银行如何在助力基础设施建设的同时，实现自身业务转型、优化信贷结构以及高质高效发展，值得深入探究。

政策导向

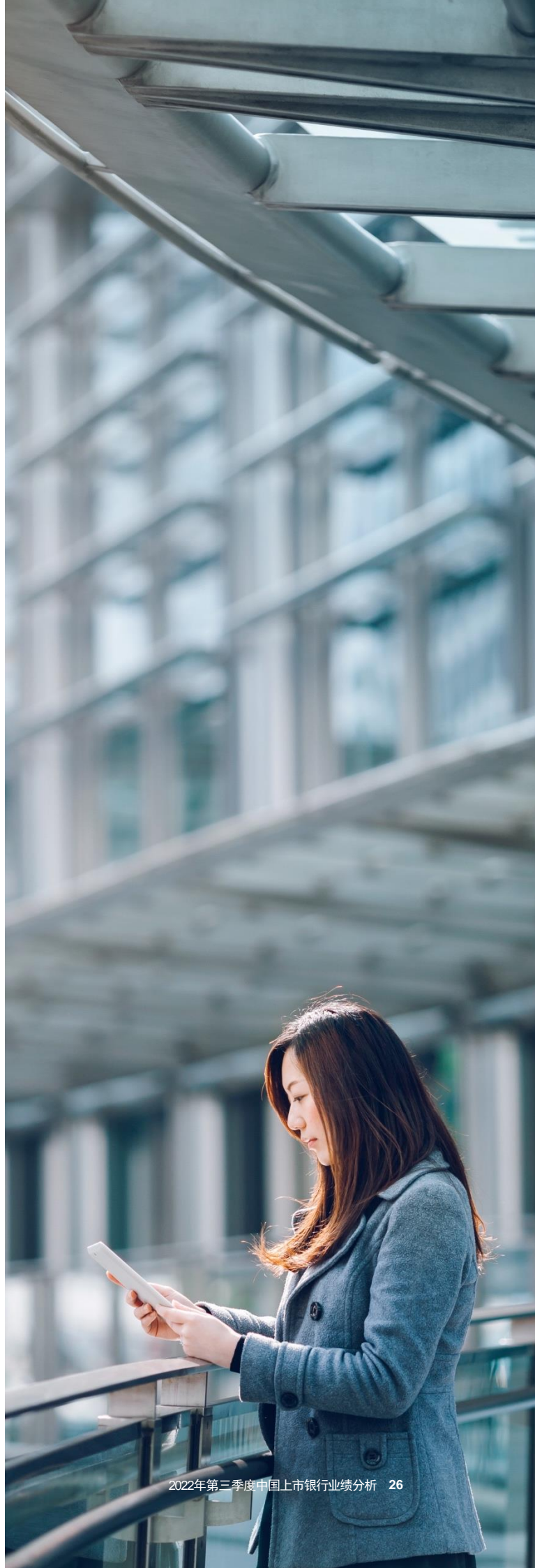
二十大报告中明确提出“坚持把发展经济的着力点放在实体经济上”，对金融工作的发展方向作出整体部署。国务院印发的《扎实稳住经济的一揽子政策措施》（国发〔2022〕12号）在货币金融政策中专门提及“加大金融机构对基础设施建设和重大项目的支持力度”。在政策引导下，“金融活水”正加速流入基建领域。6月初，国务院常务会议调增政策性银行8,000亿元信贷额度，指导政策性、开发性银行设立超过6,000亿元金融工具，均旨在支持基础设施建设，引导商业银行同步跟进重大项目配套融资。截至三季度，各银行为金融工具支持的项目累计授信额度已超3.5万亿元。

基建项目融资模式的高质量发展

基础设施建设具有资金投入大、建设及运营周期长、政策性强的特点，需要大量中长期资金的支持。随着基建项目开发模式的高质量发展，其投融资模式也随之创新与转型。特许经营中的政府授权模式（ABO）、政府和社会资本合作模式（PPP）、建设经营转让模式（BOT）、生态环境导向的开发模式（EOD）、投资人+工程总承包（EPC）模式等的组合运用，需要不断拓宽基建融资范围，资金来源和融资结构需要不断创新，这也为商业银行带来了巨大的机遇。

银行业对基建项目的支持与创新

商业银行可从融资手段创新、资本金支持、融资期限和利率优惠，以及审批流程便捷化等方面为基建项目融资提供创新支持。包括扩大贷款品种，探索银团贷款，采用“融资+担保+贴息”等多种融资方式，增加抵质押品种，完善抵质押物评估模式，发行绿色债券，在充分了解风险收益的情况下延长贷款期限，给予利率优惠，开通项目贷款审批绿色通道等。





商业银行在基建项目融资中面临的潜在挑战

对于商业银行而言，基建融资项目将面临项目风险评估难度大、项目回款不确定性高、银行商业谈判地位弱、担保的实现难度大，以及信贷机会成本高等困难。包括：

项目建设周期长，所需生产资料的价格波动大，未来收费价格受政策影响，在对行业、市场、政策、项目建设情况缺乏了解及密切跟踪的情况下，银行通常难以评估基建项目的成本收益，无法有效识别风险。

资金需求大，基建项目方往往是各银行争相竞夺的优质客户，因而在商业谈判中银行通常处于弱势地位，将直接影响贷款利率、贷款条件的落实，以及贷前、贷中和贷后管理。

融资周期长，同时受限于监管对资本的要求，商业银行往往需要放弃周期内出现的其他信贷机会。

商业银行支持基建项目的策略与建议

增强宏观政策敏感性。商业银行应当配合国家政策，秉持可持续发展理念，重点关注符合政策要求的基建项目，助力国家重大战略的实施。

建立项目建设信息沟通机制。商业银行应与监管部门建立信息共享机制，主动加强信息沟通与项目对接，实时掌握项目建设情况，及时提供金融服务。同时，应积极引入会计师事务所、咨询公司、律师事务所等第三方专业机构，帮助商业银行评估、监测及预防信贷、财税、法律等各类风险，开展深入的行业研究，加强政策储备等。

创新产品和服务，多渠道满足项目金融需求。商业银行应根据项目特点和实际需求，加大产品创新力度，全方位、多渠道满足项目建设金融需求，开通重点项目服务绿色通道，合理优化授信审批流程，提高服务效率。

加强贷款全流程管理，引入专业机构保驾护航。贷前尽职调查应全面摸清项目的真实状况和需求；贷中审批环节要审慎判断项目的风险承受和化解能力，合理配置产品，防止过度授信；贷后管理要着力建立智能风控体系，做到风险早发现、早预警、早化解、早处置，切实防范与化解信贷风险。



3. 持续关注信用风险，做好前瞻管控

2022年以来，上市银行的不良贷款余额整体呈上升趋势，不良率有所下降。

截至2022年9月末，大型商业银行不良贷款余额较2021年末增加约1,100亿元至1.27万亿元；股份制商业银行增加约145亿元至4,631亿元；城农商行增加约95亿元至1,474亿元。

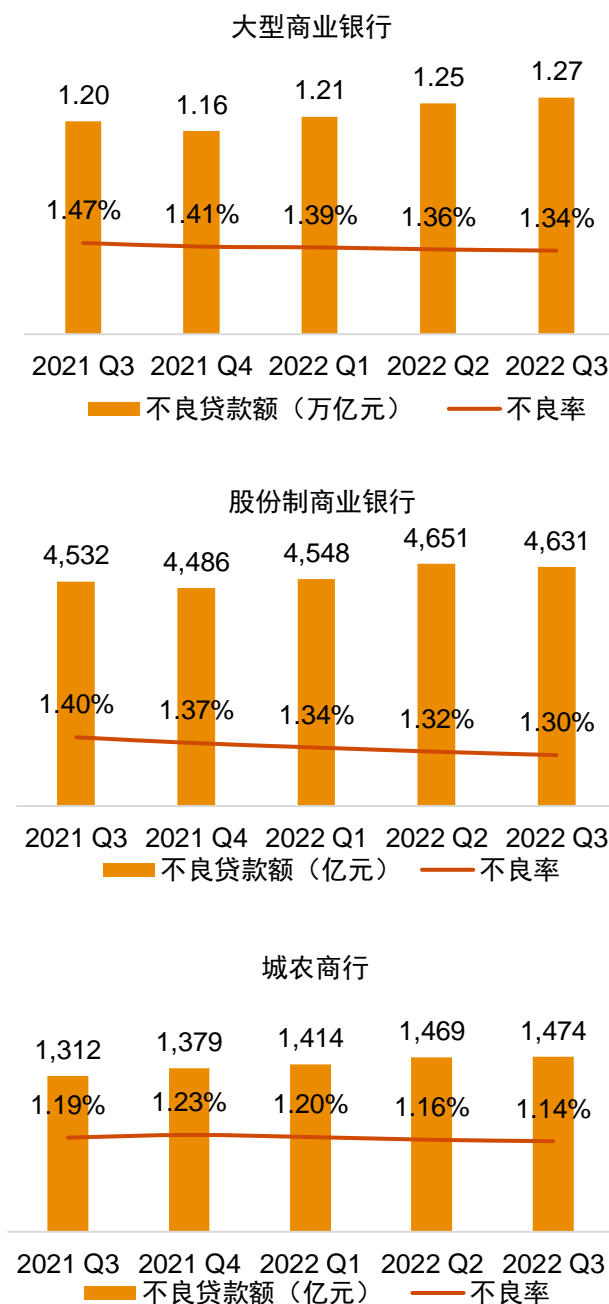
同期，由于上市银行的贷款总额增幅高于不良贷款余额增幅，大型商业银行和股份制商业银行不良率均较2021年末下降0.07个百分点；城农商行下降0.09个百分点。

银保监会数据显示，受宏观环境和局部地区疫情反复的影响，三季度银行业金融机构不良贷款余额3.8万亿元，较2021年末增加2,030亿元。因贷款总额增幅高于不良贷款余额增幅，呈现不良余额增长、不良率下降的趋势。

2022年以来，国内国际形势愈发复杂。银行业需持续关注风险，做好前瞻管控，密切关注受疫情影响延期还本付息项目的后续经营情况、输入性通胀及国际地缘政治变化对我国实体经济的冲击。



图 8：上市银行不良贷款变化情况



4. 稳妥应对房地产金融风险

据人民银行数据显示，2022年三季度末，人民币房地产贷款余额53.29万亿元，同比增长3.2%。部分房地产企业流动性风险犹存。

为推动房地产市场平稳健康发展，妥善应对房地产金融风险，市场预期银行业在政府“保交楼，稳民生”的政策引导下，积极推动纾困及盘活风险房企项目落地，稳定房地产融资，全力支持保交楼工作，加大住房租赁金融支持力度。同时推动个人住房贷款利率下行，更好地满足刚性和改善性住房需求，保障住房金融消费者合法权益。

2022年三季度，银行业采取实际行动支持房地产纾困，国家开发银行支付全国首笔“保交楼”专项借款；建设银行发布公告称，拟出资300亿元设立住房租赁基金，将收购房企存量资产，改造为租赁住房。

近期，相继落地的宏观政策有望推动房地产行业恢复稳定运行。未来，应持续关注银行业在支持化解房地产风险方面的更多举措以及银行风险敞口变化。



三

负债及理财业务

1. 负债增速略有放缓

2022年三季度，上市银行总负债环比增速为1.65%，较一季度环比增速5.45%及二季度环比增速3.19%有所放缓。其中，大型商业银行的负债增速相对较快，环比增加2.2%；其次是城农商行和股份制商业银行，分别为1.54%和0.27%。

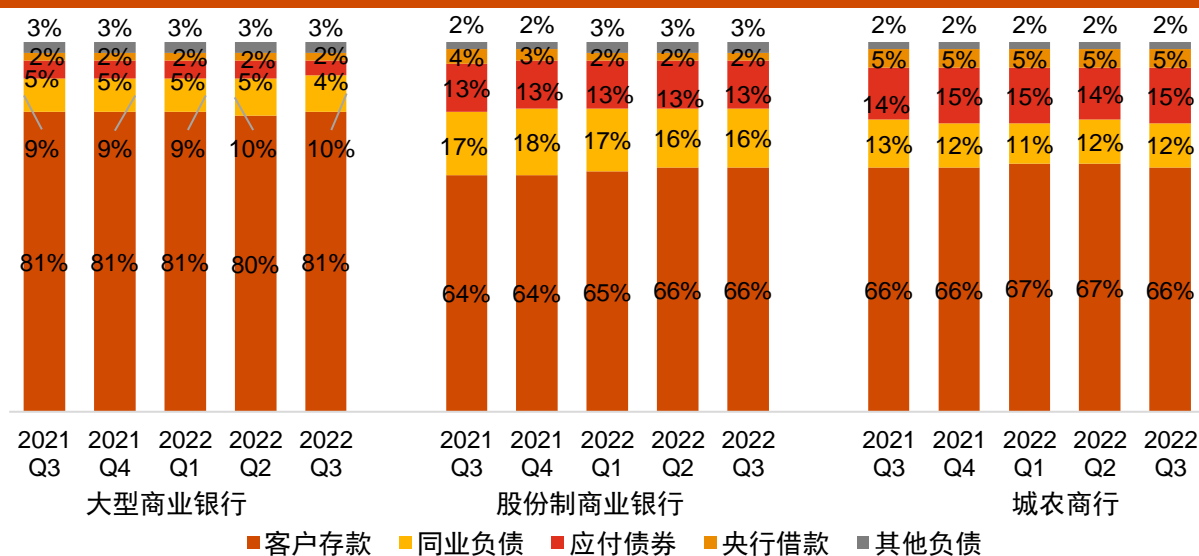
负债结构方面，客户存款占比仍然最大，是上市银行主要的资金来源。大型商业银行的存款占比显著高于其他同业，占比持续超过80%；城农商行的存款占比略有下降。

表 5：上市银行总负债增长情况

总负债	2021 Q3	2021 Q4	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3
规模（万亿元）					
大型商业银行	132	132	140	146	149
股份制银行	52	53	55	56	56
城农商行	21	22	23	23	24
合计	205	207	218	225	229
环比增幅					
大型商业银行	0.38%	-0.18%	6.27%	4.36%	2.20%
股份制银行*	0.67%	1.87%	3.47%	1.11%	0.27%
城农商行*	1.68%	1.10%	5.31%	1.05%	1.54%
合计	0.59%	0.47%	5.45%	3.19%	1.65%

*2022年二季度增长率计算时已剔除未披露数据影响。

图 9：上市银行负债结构变化



2. 存款持续增长，存款利率逐步下调

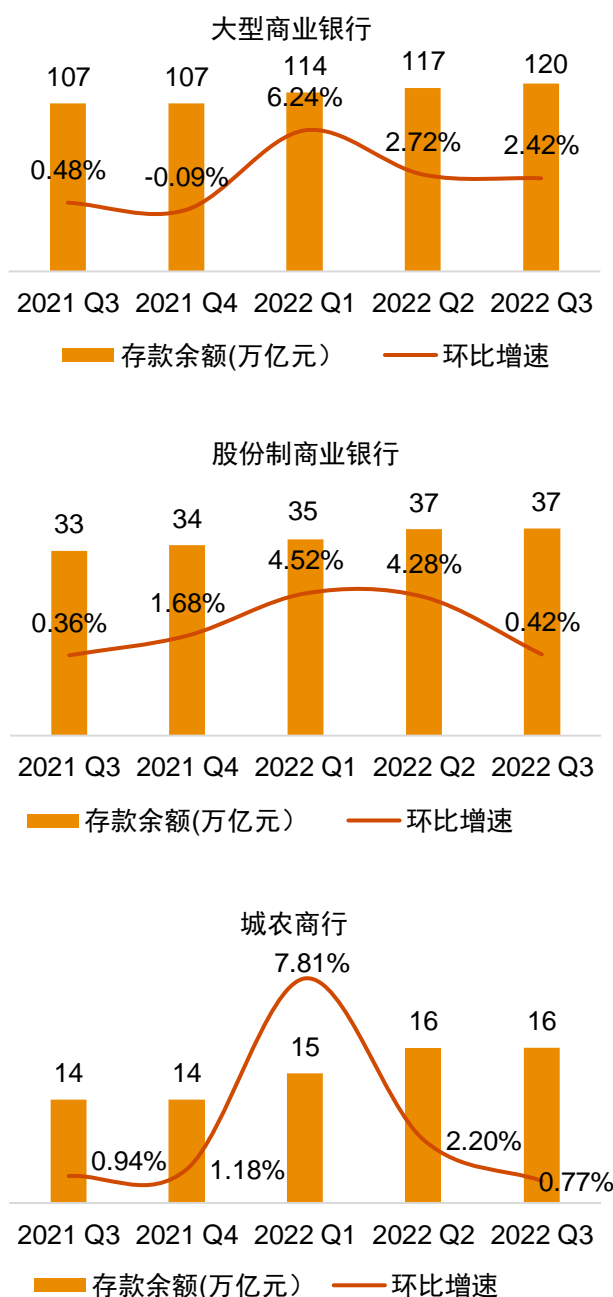
2022年三季度，上市银行客户存款增速放缓，部分原因是受到居民资产配置风险偏好变化及企业投资周期性需求等因素影响。其中，大型商业银行客户存款增速相对较快，其次是城农商行和股份制商业银行。

人民银行数据显示，9月末，广义货币（M2）余额262.66万亿元，同比增长12.1%。金融机构人民币各项存款余额为255.01万亿元，较2021年末增加22.77万亿元，同比多增6.16万亿元。其中，住户存款增加13.21万亿元，表明居民预防性储蓄动机上升，风险偏好下降，部分资金重新流向存款。

自2021年起，在监管要求下，结构性存款规模持续压降，人民银行金融机构信贷收支统计数据显示，9月末结构性存款规模进一步降至5.46万亿元，较2022年1月末下降8.71%。

三季度以来，银行利率市场化改革进一步推进。大型商业银行自9月起主动下调部分存款利率，为自2015年来首次下降，之后多家股份制商业银行和部分城农商行宣布跟进。此举有利于降低银行负债端成本，缓解银行息差收窄造成的盈利压力。

图 10: 上市银行存款增速变化



*2022年二季度增长率计算时已剔除未披露数据影响。

3. 理财产品规模进一步扩大， 破净率环比上升

据普益标准数据显示，截至2022年三季度，银行理财产品规模突破30万亿元大关，达到约31万亿元。三季度理财产品规模较第二季度的29.15万亿元增长6%。2021年资管新规出台后，银行理财产品规模在2022年连续两个季度实现增长。投资者对优质资产的需求增加，居民资产配置向金融资产倾斜，进一步推动了银行理财市场的发展。

2022年，理财产品破净率从一季度的10.73%下降至第二季度的3.42%，但在三季度出现反弹。根据Wind三季度数据显示，42家上市银行（含其全资理财子）发行的14,890只人民币理财产品中，破净产品数量达到759只，破净率5.10%，相较于二季度上升1.68%。

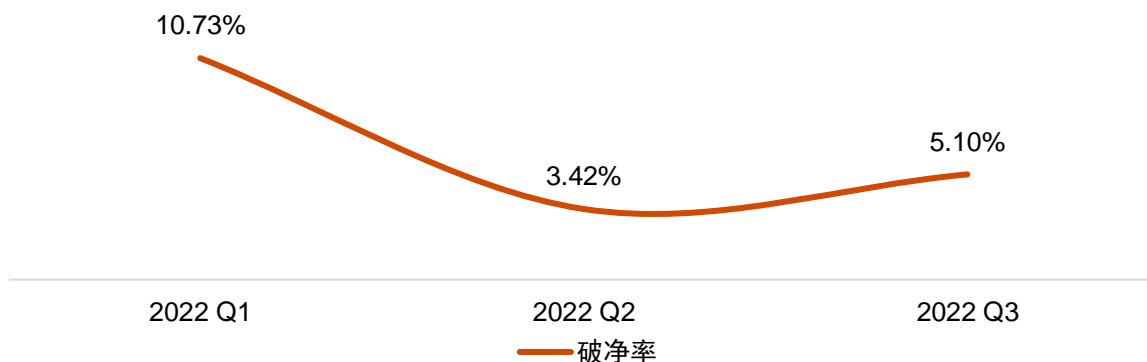
随着资管新规过渡期结束，2022年理财业务转型持续深化，逐步实现全面净值化。银行理财破净率有所反弹，与当前

投资市场波动相关，从事实上打破了投资者的刚性兑付预期，更从侧面反映出资管新规在引领银行理财收益回归“代客理财”本源时持续发挥的效应。

未来，银行应进一步加强自身净值化管理能力，在内控新规——《理财公司内部控制管理办法》的要求下（详见“专栏二”），需要遵循对理财公司风险准备金的安全性和流动性管理要求，坚持审慎经营、防范风险和投资者利益优先理念，做到理财产品业务运营与风险管控的平衡。

此外，银行应持续教育投资者适应产品的净值波动，尊重正常市场规律，引导资产管理真正回归“买者自负、风险自担”的本源，使银行理财在满足居民和企业投融资需求、改善社会融资结构等方面发挥真正的积极作用。

图 11：上市银行（含其全资理财子）整体破净率情况（按产品数量）





专栏二：内控新规对银行理财子公司的挑战与应对建议

自2018年12月《商业银行理财子公司管理办法》发布实施以来，共有31家理财子公司获批筹建，其中30家已获批开业。截至2022年三季度末，银行及理财公司理财产品合计余额约31万亿元。其中，理财公司产品余额约为21.5万亿元，按产品数量来看三季度破净率达6.23%。在理财公司成为理财业务发展主力军的同时，其净值化管理也面临挑战。为进一步推动理财公司合规经营和持续平稳运行，避免出现利益冲突和利益输送、虚假宣传推介、受托资产与自有资产未进行有效隔离等违法违规行为，监管部门发布内控新规，指导理财公司构筑全面有效的内控管理制度。

2022年8月22日，银保监会正式发布《理财公司内部控制管理办法》（以下简称《办法》），以推进理财公司建立全面审慎的内控管理机制，促进理财业务可持续发展。

《办法》的基本原则和意义

《办法》的制定主要遵循四项基本原则：一是坚持问题导向，针对理财公司内控管理薄弱环节和不足提出具体要求，提高规则的可执行性和可操作性。二是坚持行业对标，充分借鉴国内外金融业实践，推动同类业务规则一致。三是坚持风险底线，强化理财公司审慎经营理念，切实增强防范化解各类风险隐患的能力，保障稳健可持续发展。四是坚持保护投资者合法权益，充分发挥内控管理机制作用，落实投资者保护要求。

《办法》的出台进一步强调了理财公司内部控制的基本原则，是对《商业银行理财业务监督管理办法》、《商业银行理财子公司管理办法》等相关监管制度的细化和补充，有利于推动理财公司建立健全、统一、规范的内控标准。

此外，《办法》的发布使内控的防线作用以及风险隔离的必要性得以进一步强化。理财公司需从自身业务特点、规模以及风险出发，建立合规内控体系，做好在资金、业务、人员、系统等方面与母行的风险隔离，以保障未来的健康稳定发展。



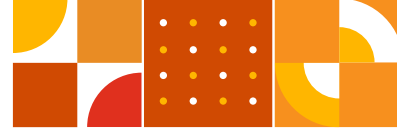
理财公司实施《办法》的重点与难点

《办法》共六章46条，从“内部控制职责”、“内部控制活动”、“内部控制保障”及“内部控制监督”四个维度对理财公司内部控制提出了全方位的监管要求。重点包括：建立良好的公司治理结构和内部控制机制；建立与股东之间有效的风险隔离以及业务和客户信息隔离机制，实现受托资产与自有资产的有效隔离；防范风险传染、内幕交易、利用未公开信息交易等违法违规行为；强调销售合规，规范宣传推介行为，不得有不正当销售或者不正当竞争的行为等。

在资管市场逐步趋于统一监管的形势下，理财公司在《办法》落地实施过程中面临的重点与难点将包括以下四个方面。

第一，明确内部控制职责。《办法》规定“理财公司董事长、监事长和高级管理人员原则上不得由理财公司股东、实际控制人及其关联方的人员兼任”，意在要求董监高与公司股东、实控人及关联方进行隔离。但由于目前理财公司存在部分高管由母行主管资管领导兼任的情况，后续可能面临一定的整改压力。此外，《办法》明确了首席合规官的设立，董事会聘任的高管中须有专人负责监督内部控制建设和执行情况，此项规定亦有别于传统商业银行的职责要求。





第二，规范内部控制活动。《办法》在产品管理、账户管理、销售管理、投资者管理和交易管理等方面均进行了规范。例如，《办法》规定“理财公司应当在完整准确获取投资者身份信息，采取有效措施核实其真实性的基础上，为每位投资者开立独立唯一的理财账户，提供理财账户信息查询服务”，这一规定对于通过第三方商业银行（非母行）代销产品的理财子公司是一项较大的挑战，通常代销机构仅将投资者的部分身份信息传输给理财公司，理财公司对投资者身份信息真实性的核实较为困难。

第三：完善内部控制保障。《办法》从信息系统建设、网络和信息安全管理、数据质量控制、会计核算和估值、内控绩效考评、人员培训等角度，对理财公司提出了更加规范的管理要求，理财公司在建立并完善相应的保障措施时需进一步细化。

第四，加强内部控制监督。《办法》强调从内部监督与外部监督共同推动理财公司建立完善的内部控制机制。例如，理财公司内审部门应当至少每年开展一次内控审计评估，发现问题及时沟通及整改，并定期进行报告。

近期监管处罚重点

2022年以来，银保监会对2020年较早成立的理财子公司进行了全面检查，开出的罚单涉及托管独立性、理财业务内部审计等方面。

在托管独立性方面，共有两家银行被监管部门指出“理财托管业务违反独立性原则要求，操作管理不到位”，涉及处罚金额高达600万元，这提示理财公司应

关注理财产品的独立托管，防范产品经营风险。

在理财业务内部审计方面，某银行由于未按规定开展理财业务内部审计被开出罚单，反映了监管部门对定期内部审计的关注。

近期，监管打击理财业务违法违规行为的力度有所加大。《办法》施行过渡期为6个月，理财公司应在2023年2月22日之前逐条对照《办法》进行差距分析，将各项规定内化为自身制度和操作实践，确保业务平稳健康发展。

应对建议

理财公司应从短期、中期、长期入手，分阶段搭建与实施内控合规体系。

短期目标：进行差距分析，初步搭建内控合规管理框架。理财公司应在短期内完成公司现状与监管要求的对标，针对差距逐条分析并作出相应整改，按时完成内控自评报告。

中期目标：定期评估内部控制机制设计及执行的有效性，满足监管要求的同时持续提高公司内部控制管理能力。理财公司应结合国家法律法规、监管要求和公司现有制度，明确内控自评标准及流程，建立内部控制培训、评估体系和工具，使优化后的流程标准成为公司日常运营的习惯。

长期规划：搭建数据治理平台，优化信息系统，实现信息管理自动化。理财公司应结合日常风险合规工作了解内部数据管理的现状，搭建数据应用平台，使其更好的满足业务需求，为运营提供支持，实现自动化管理。





四

资本管理

1. 资本充足率止跌回升， 资本压力有所缓和

截至2022年9月末，上市银行资本充足率出现小幅提升，自2021年末起出现的持续下跌趋势得到逆转。

上市银行资本充足率上升的主要原因是资本净额增速大于风险加权资产增速。三季度，银行资产增速放缓，加之银行对信用风险资产的偏好降低，使得总风险加权资产仅呈现小幅增长。除个别银行资本净额有所减少之外，大部分银行三季度的资本净额均呈现不同程度的增长，其中大型商业银行的增长相对明显。

分不同类别来看，大型商业银行资本充足率较其他两类银行而言维持在相对稳定的高位；股份制商业银行的资本充足率与城农商行较为接近，但两者核心一级资本充足率之间的差距较大。

图 12：核心一级资本充足率情况

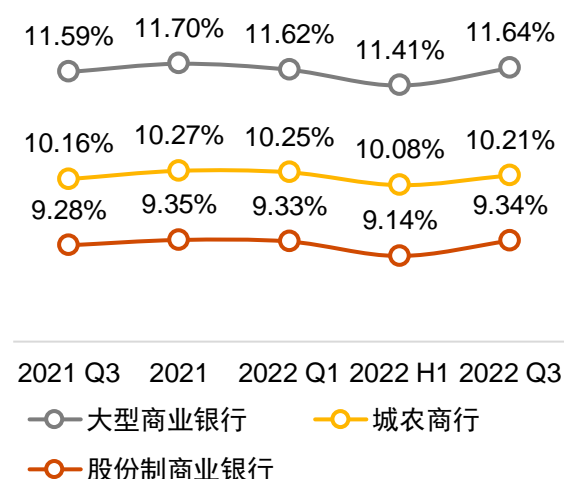
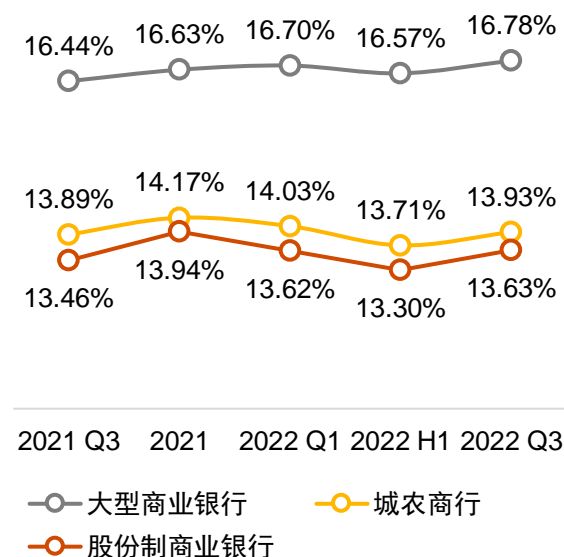


图 13：资本充足率情况



2. 资本补充动力仍足，二级资本债为主要渠道

2022年第三季度，上市银行通过各种资本补充工具募集资金共约2,614亿元，相较于二季度的2,270亿元增长15%，上市银行资本补充热度延续，步履不停。

从2022年各季度资本补充工具发行情况来看，二级资本债仍是最受银行青睐的资本补充渠道。三季度，上市银行发行二级资本债规模共约1,850亿元，环比增长9%，为2022年各季度发行规模之最。

2022年第二季度，仅有大型商业银行发行二级资本债，主要由银行发行进程不同导致。部分城农商行及股份制商业银行在第二、三季度获准发行二级资本债券，直至第三季度才发行完毕。

图 14: 2022年资本补充工具发行金额

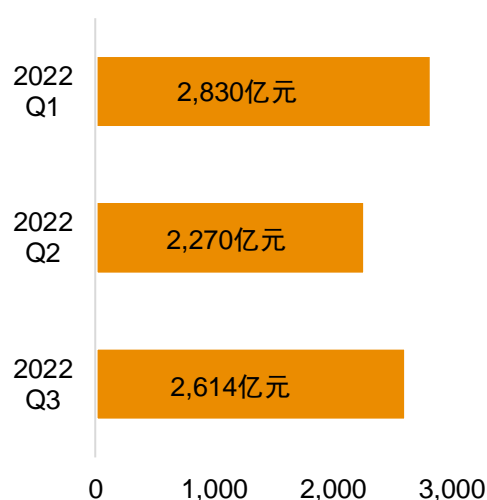
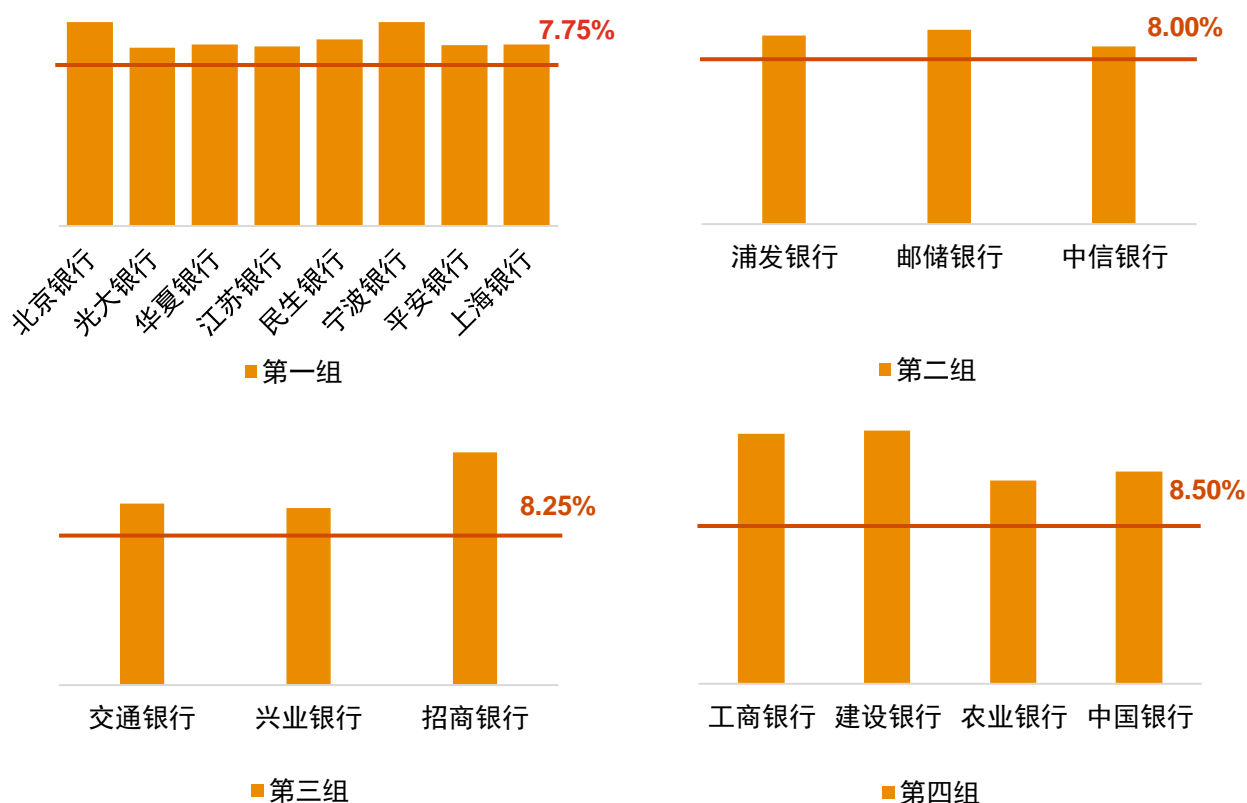


图 15: 2022年各季度资本补充工具发行情况 (亿元)



3.系统重要性银行名单更新， 资本管理任重道远

图 16：2022年三季度系统重要性银行核心一级资本充足率情况（根据2022年名单）



*上图红线值为：《附加监管规定》要求的各组核心一级资本充足率应达到的最低值

2022年9月9日，人民银行、银保监会联合发布2022年我国系统重要性银行名单，是自《系统重要性银行附加监管规定（试行）》（下称《附加监管规定》）施行以来首次更新名单。其中，除民生银行的组别下降外，无其他重大变化。根据《附加监管规定》，若银行因系统重要性得分变化导致组别下降，需立即适用新的资本要求。

在42家上市银行中，有18家入选2022年我国系统重要性银行名单。截至9月末，上述18家银行的资本充足率均满足《附加监管规定》实施后的监管要求。对于核心一级资本充足率，个别银行与监管要求之间的差距仅在1%以内。

系统重要性银行应及早部署中长期资本管理策略，在满足更高监管要求的同时，实现稳健发展。



专栏三：聚焦模型管理，促进中小银行零售业务砥砺前行

近年来，商业银行零售信贷业务线上化发展如火如荼，“秒批秒贷”逐渐成为银行零售信贷业务拓展利器。基于场景、产品、渠道等视角，中小银行构建了诸多模型并辅以各类规则策略。同时，在疫情常态化与经济稳增长的大背景下，中小银行零售信贷模型也面临客群下沉、运营模式变化、模型表现不佳等多方面的冲击，零售信贷模型风险与模型有效性相互影响，成为模型管理实务中亟待回答的重要问题。

中小银行零售信贷模型管理现状

当前，中小银行零售信贷模型管理普遍存在以下情形：

模型数量众多，且面向业务产品构建，但模型核心指标呈现高度同质化；

零售数据基础已有较大提升，但仍无法完成场景化的客群风险画像；

尚未关注模型持续监控以及投产后全面验证工作；

模型管理职责边界不清晰，缺少模型体系化管理框架。

中小银行零售信贷模型分类及建议

中小银行零售信贷模型主要分为自有业务模型和外部渠道模型两类。

自有业务模型管理

业务线上化过程中，中小银行零售信贷产品创新叠加线下业务“翻新”线上服役，导致零售信贷模型与规则策略的数量大幅增长。多数中小银行面临零售信贷模型效果衰减、模型验证工作无章可寻、行为数据积累不足等问题，对模型管理普遍缺乏体系化思路及针对性方法。

中小银行自有业务模型管理应关注以下三方面内容：

第一，完善模型管理体系建设

将模型与策略相关的所有活动纳入模型全生命周期管理，明确各项活动在模型生命周期中的所属环节，制定标准的流程与规范，将生命周期各环节高效衔接，赋能零售信贷模型从计划、开发、验证、部署、运行、到退出的全生命周期管理。

实现模型风险持续监控与报告，针对业务、模型、策略、数据，形成多维度、全覆盖的监控视角，纵深切入至细分角

度把握监控深度，进而搭建归因分析体系，从业务流程、岗位职责和监控对象交叉式定位问题、追踪溯源，快速处置化解风险。

第二，明确模型体系优化方向

零售信贷模型多面向产品或场景垂直建设，普遍存在不同产品的客群相互重叠、单产品业务量不足无法形成客户画像、不同产品模型相互独立却共用相似的核心变量等情形。建议中小银行基于客群思路，围绕客群基本属性、收入负债、交易行为及风险特征，构建统一的客户分群模型与客户评分模型，结合产品与场景差异特征，实现对零售信贷模型的结构化有效管理。

第三，系统化、标准化、智能化和自动化

中小银行零售信贷经营压力重、产品场景相对复杂，对模型管理系统化有较强的应用需求。标准化的关键数据（如征信数据）加工，自动化的模型监控和报告机制、一体化零售模型管理平台能有效帮助中小银行提升模型管理效率。

外部渠道模型管理

与外部平台公司或金融科技合作批量获客，曾是中小银行零售信贷业务快速发展的重要模式，时至今日仍占中小银行零售信贷业务较大比重。但该类合作却给中小银行模型管理带来部分盲区，包括黑箱模型结构封闭，无法判别评价指标合理性，模型监控工作流于形式；引流客户数据寥寥，难以建立内部准入管控机制，贷后风险管理抓手缺失。

中小银行外部渠道模型管理，建议关注以下两个内容：

第一，强化外部模型监控与验证机制

与合作机构建立外部模型评分日常监控与沟通工作机制，通过深入分析引流客户本行实际表现，对外部模型评分的有效性、准确性与区分度进行常态化、自动化统计，定期开展压力测试，精准定位外部模型能效退化等潜藏问题，畅通合作机构模型管理对话渠道，敦促合作机构及时对问题模型进行针对性优化、调整，并根据业务风险严峻程度，切实贯彻执行合作调整/退出策略，有效把控外部模型风险。

第二，回归客群本源构建内部评价体系

针对目前多数银行采用的传统单渠道垂直模型，建议回归客群视角，通过外部平台数据、央行征信数据与行内数据的有效整合，构建以客户基本属性、渠道特征、征信信息与行内信息为基础的客户分群模型、渠道模型，以及两者相结合的评分主模型，形成三位一体的结构化模型体系，大幅降低对外部模型的客观依赖，充分缓解模型风险程度，有力增强业务的可扩展性。

零售信贷模型在中小银行零售业务发展历程中扮演了重要角色，但仍需时刻警惕模型风险可能带来的负面影响。





附录

上市银行财务数据统计释义 普华永道金融业服务联络信息

上市银行财务数据统计释义

本报告中所涉及的主要财务数据统计标准解释如下：

1. 金融投资包括：以公允价值计量且起变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产。
2. 同业资产包括：存放同业和其它金融机构款项、拆出资金和买入返售金融资产款。
3. 同业负债包括：同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款。
4. 已发行债务证券包括：次级债、二级资本债、可转换公司债、绿色债券、金融债、混合资本债、存款证和同业存单等债务工具。
5. 平均总资产收益率 = 净利润 / 期初与期末总资产平均余额；加权平均净资产收益率按照证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的相关规定计算。
6. 净利差 = 平均生息资产收益率 - 平均计息负债付息率；净息差 = 利息净收入 / 平均生息资产
7. 成本收入比 = 业务及管理费 / 营业收入
8. 不良贷款率 = 不良贷款余额 / 客户贷款余额；关注类贷款率 = 关注类贷款余额 / 客户贷款余额；逾期贷款率 = 逾期贷款余额 / 客户贷款余额
9. 拨备覆盖率 = 贷款减值准备余额 / 不良贷款余额；拨贷比 = 贷款减值准备余额 / 客户贷款及垫款总额
10. 核心一级资本充足率 = 核心一级资本净额 / 风险加权资产总额；一级资本充足率 = 一级资本净额 / 风险加权资产总额；资本充足率 = 资本净额 / 风险加权资产总额
11. 由于四舍五入的原因，各分项数据之和与总数可能存在细微差异。

普华永道联络人

张立钧

普华永道中国金融业主管合伙人

+86 (755) 8261 8882

james.chang@cn.pwc.com

审计服务

何淑贞 — 北京

+86 (10) 6533 2368

margarita.ho@cn.pwc.com

朱宇 — 北京

+86 (10) 6533 2236

richard.y.zhu@cn.pwc.com

叶少宽 — 北京

+86 (10) 6533 2300

linda.yip@cn.pwc.com

胡亮 — 上海

+86 (21) 2323 2718

michael.l.hu@cn.pwc.com

郑善斌 — 香港

+852 2289 3128

benson.cheng@hk.pwc.com

谭文杰 — 香港

+852 2289 2706

james.tam@hk.pwc.com

杨尚圆 — 深圳

+86 (755) 8261 8818

shirley.yeung@cn.pwc.com

陈岸强 — 深圳

+86 (755) 8261 8264

anthony.chen@cn.pwc.com

甘莉莉 — 深圳

+86 (755) 8261 8468

lily.gan@cn.pwc.com

谢莹 — 广州

+86 (20) 3819 2605

olivia.xie@cn.pwc.com



咨询服务

王建平 — 上海

+86 (21) 2323 5682

jianping.j.wang@cn.pwc.com

郝帅 — 北京

+86 (10) 6533 7942

jeff.hao@cn.pwc.com

周莹 — 北京

+86 (10) 6533 2860

ying.x.zhou@cn.pwc.com

张挺 — 上海

+86 (21) 2323 2886

toby.zhang@strategyand.cn.pwc.com

倪清 — 北京

+86 (10) 6533 2599

qing.ni@cn.pwc.com

姚家仁 — 香港

+852 2289 1934

brian.ky.yiu@hk.pwc.com

税务服务

康杰 — 北京

+86 (10) 6533 3012

oliver.kang@cn.pwc.com

黄文辉 — 上海

+86 (21) 2323 3052

matthew.mf.wong@cn.pwc.com

本期专栏联系人

罗昀 — 香港

(专栏一)

+852 2289 6295

maggie.y.luo@hk.pwc.com

林祖辉 — 广州

(专栏二)

+86 (20) 3819 2279

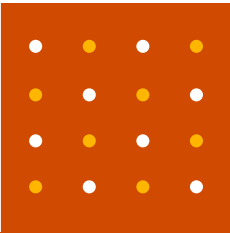
steven.lin@cn.pwc.com

莫文彪 — 深圳

(专栏三)

+86 (755) 8261 8880

wilson.wb.mo@cn.pwc.com



www.pwccn.com

本文仅为提供一般性信息之目的，不应用于替代专业咨询者提供的咨询意见。

© 2022 普华永道。版权所有。普华永道系指普华永道网络及/或普华永道网络中各自独立的成员机构。
详情请进入www.pwc.com/structure。