



# 韬光韞玉，微石铺就千里路

2023年半年度中国银行业回顾与展望



普华永道



## 本期编写团队包括：

**主编：**

胡亮

**副主编：**

周章 陈佳 陈彦喆

**编写团队成员：**

邓亮 李富强 谢誉 张嫻婷 朱佩盛 竺秋涵  
(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 张挺 陈岸强 谢莹 谭文杰 黄凯婷

## 欢迎阅读《2023年半年度中国银行业回顾与展望》

本期分析的58家银行，约占中国商业银行总资产的82.96%和净利润的90.42%。具体分为三大类：



### 大型 商业银行 (6家)

工商银行	中国银行
建设银行	邮储银行
农业银行	交通银行



### 股份制 商业银行 (10家)

招商银行	光大银行
兴业银行	平安银行
浦发银行	华夏银行
中信银行	浙商银行
民生银行	渤海银行



### 城市商业 银行及农村商 业银行 (42家)

北京银行	九江银行
江苏银行	兰州银行
上海银行	西安银行
宁波银行	甘肃银行
南京银行	威海银行
杭州银行	厦门银行
徽商银行	晋商银行
中原银行	泸州银行
盛京银行	重庆农商行
成都银行	上海农商行
长沙银行	广州农商行
哈尔滨银行	东莞农商行
天津银行	青岛农商行
重庆银行	常熟农商行
贵阳银行	九台农商行
郑州银行	紫金农商行
苏州银行	无锡农商行
贵州银行	张家港农商行
青岛银行	苏州农商行
齐鲁银行	瑞丰农商行
江西银行	江阴农商行

“

2023年上半年，面对复杂严峻的国际环境，我国经济持续恢复，总体平稳，但面临国内需求不足、一些企业经营困难、重点领域风险隐患较多等新的困难与挑战，经济持续恢复发展的基础仍需稳固。银行业直面挑战，加大力度服务实体经济。上市银行利润增速放缓，总资产保持增长，整体不良贷款余额呈上升趋势，但不良率较年初回落，资本充足率整体呈下降趋势。银行业绩分化愈加明显。

本期报告分析了58家A股和/或H股上市银行（详情见左侧列表）截至2023年6月30日的半年度业绩。除特殊说明外，本刊列示的银行均按照其截至2023年6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，所有信息均来自上市银行半年报等公开资料，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。

”

\*锦州银行因延迟发布2023年中期业绩，故未列在本次分析样本中。

# 目录

<b>综述与展望：银行业直面挑战，加大力度服务实体经济</b>	<b>05</b>
<b>一、经营表现</b>	<b>12</b>
1. 营收增长承压，拨备前利润下降	13
2. 盈利能力下降	15
3. 净利差、净息差持续收窄	16
4. 利息、手续费及佣金净收入同比下降，其他非息收入成营收增长主要来源	17
<b>二、资产组合</b>	<b>18</b>
1. 总资产增速回升，信贷增长稳定性加强	19
2. 对公信贷担当增长引擎，零售贷款相对占比持续回落	21
3. 加大对基建、绿色、科技创新的信贷支持	22
4. 零售贷款增长乏力，消费、按揭贷款需求不足	23
5. 金融投资稳健增长，企业债增速低于整体	24
<b>三、资产质量</b>	<b>25</b>
1. 信贷增量投放，风险指标稳中承压	26
2. 区域银行资产质量持续分化	27
3. 对公资产质量改善，零售不良率增长显著	29
4. 关注分类新规影响，提高信用风险前瞻能力	33



## 四、负债及理财业务 35

- 1. 负债规模持续增长，客户存款占比提升 36
- 2. 存款规模大幅增长，定期和零售存款占比提升 37
- 3. 理财产品规模下降，封闭式产品规模增长 39
- 4. 理财产品收益率回升 40

## 五、资本管理 41

- 1. 资本充足率普遍下行 42
- 2. 资本募集规模下降，内源资本补充成为主要来源 43
- 3. 资本新规分档监管，资本管理要求全面升级 44

## 专栏

- 专栏一：数据资源入表解析及对商业银行的影响 45
- 专栏二：商业银行落地首批两份ISSB准则的挑战与建议 53
- 专栏三：零售不良贷款市场新发展 58



## 综述与展望

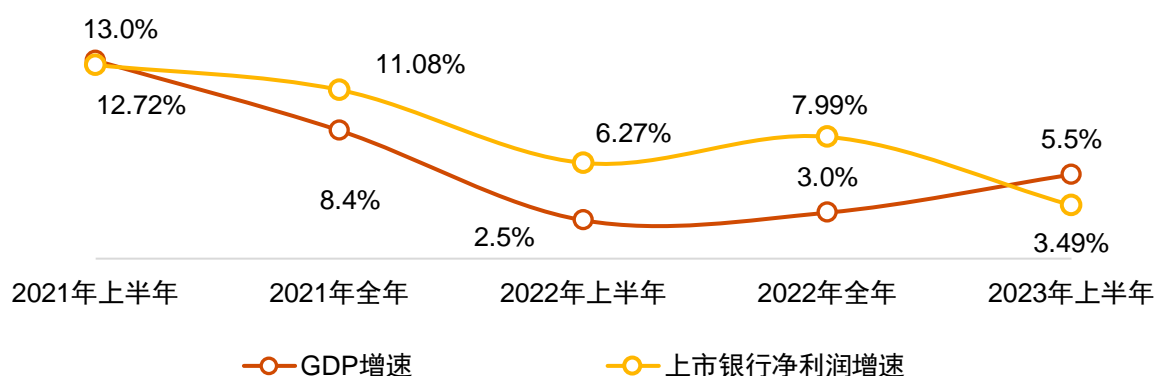
银行业直面挑战，  
加大力度服务实体经济

## 综述：

2023年上半年，面对复杂严峻的国际环境，我国经济持续恢复，总体平稳，但面临国内需求不足、一些企业经营困难、重点领域风险隐患较多等新的困难与挑战，经济持续恢复发展的基础仍需稳固。

上半年，我国经济工作坚持稳中求进总基调，加大宏观政策调控力度，着力稳增长、稳就业、稳物价。据国家统计局数据显示，上半年国内生产总值（GDP）593,034亿元，同比增长5.5%，比一季度加快1.0个百分点。全国居民消费价格（CPI）同比上涨0.7%，涨幅较一季度回落0.6个百分点；工业生产者出厂价格（PPI）同比下降3.1%，降幅比一季度扩大1.5个百分点。从拉动经济增长的三大需求来看，上半年社会消费品零售总额同比增长8.2%，较一季度加快2.4个百分点；固定资产投资增速放缓，同比增长3.8%，较一季度降低1.3个百分点；货物进出口总额同比增长2.1%，低于一季度4.8%的增速，显示出在外需减弱的情况下经济内生动力有待加强。

图 1：GDP同比增速与上市银行净利润增速趋势比较



资料来源：国家统计局、普华永道研究

## 金融支持实体经济力度稳步提升

上半年，人民银行在保持稳健货币政策的基础上，综合运用多种货币政策工具，引导金融机构稳固信贷支持实体经济的力度，从总量、结构、价格三个层面推动经济高质量运行。

人民银行通过降准、公开市场操作等方式投放流动性，支持信贷总量稳定增长。人民银行3月降低金融机构存款准备金率0.25个百分点。其数据显示，截至6月末，广义货币供应量（M2）和社会融资规模存量同比分别增长11.3%和9.0%。上半年新增人民币贷款15.73万亿元，同比多增近2万亿元，信贷规模保持合理增长。

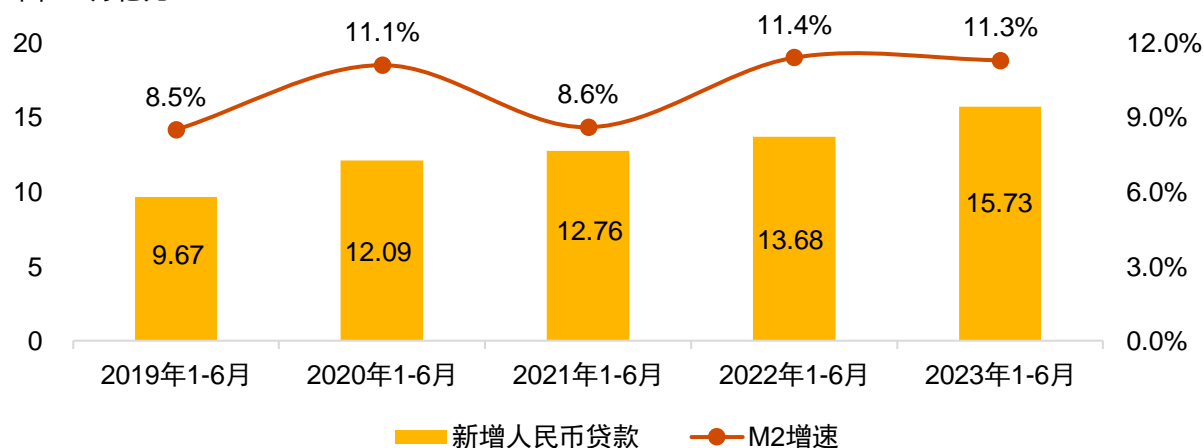
信贷结构持续优化。结构性货币政策工具持续加大对普惠金融、科技创新、绿色发展、基础设施等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度，延续实施普惠小微贷款支持工具和保交楼贷款支持计划。制造业和基础设施业中长期贷款、“专精特新”中小企业和普惠小微贷款余额同比增速均高于全部贷款增速。

贷款利率明显下行。上半年，1年期和5年期以上贷款市场报价利率（LPR）均下降10个基点，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。据人民银行显示，上半年新发放企业贷款加权平均利率为3.96%，比上年同期低25个基点；新发放个人住房贷款加权平均利率为4.18%，比上年同期低107个基点。

民营经济是高质量发展的重要基础。中共中央、国务院于7月14日印发《关于促进民营经济发展壮大的意见》后，金融管理部门贯彻落实，要求行业持续加强民企金融服务，切实优化民企融资环境。银行业支持民营经济的措施包括加强信贷支持、降低融资成本、落实减费让利、推进金融产品和服务创新等诸多方面。

图 2：广义货币（M2）和新增人民币贷款变化趋势

单位：万亿元



资料来源：人民银行、普华永道研究



## 全面加强风险防控能力

2023年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年。上半年，国内金融监管框架迎来重大调整，在原银保监会基础上组建国家金融监督管理总局并正式挂牌。新成立的金融监管部门继续聚焦服务实体经济、推进金融供给侧改革和防控金融风险。银行业坚持以推动高质量发展为主题，加大对民营和小微企业、科技创新和绿色发展等领域的支持力度，支持乡村振兴，强化风险管理。

上半年，原银保监会、人民银行共同印发《商业银行金融资产风险分类办法》和《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》，推动银行业提升风险计量精细化程度、加强风险防控能力，促进银行业稳健运营。金融监管总局数据显示，截至6月底，银行业主要风险监管指标均处于合理区间：银行业金融机构总资产同比增长10.4%；商业银行不良率1.62%，较上年同期降低0.05个百分点；拨备覆盖率206.13%，较上年同期上升2.35个百分点。

加强防范和化解地方债务风险。7月24日召开的中央政治局会议指出，制定实施一揽子地方政府债务化解方案。金融管理部门贯彻落实会议精神，统筹协调金融支持地方债务风险化解工作，丰富防范化解债务风险的工具和手段。

重视金融支持房地产市场平稳健康发展。继2022年11月出台16条金融支持房地产政策之后，2023年7月人民银行和金融监管总局又对其中两项政策的适用期限进行延长，从而保持房地产融资合理适度，加大保交楼金融支持。此外，监管部门持续调整优化房地产信贷政策，2023年8月将“认房不认贷”政策纳入“一城一策”工具箱。人民银行、金融监管总局于8月31日宣布自2023年9月25日起降低存量首套住房贷款利率，同时对现行差异化住房信贷政策进行调整优化，支持各地因城施策用好政策工具箱，引导个人住房贷款实际首付比例和利率下行。





## 上市银行利润增速放缓，总资产保持增长

2023年上半年，上市银行深入贯彻国家宏观经济政策，坚持稳中求进，助力经济高质量发展。

盈利方面，58家上市银行上半年整体净利润同比增长3.49%，增速同比放缓，拨备前利润同比下降1.78%。上市银行平均总资产收益率（ROA）和加权平均净资产收益率（ROE）均有下降。

上半年，58家上市银行总资产规模达286.15万亿元，较2022年末增长8.19%，相较2022年上半年8.02%的增幅略有提升。上市银行继续扩大贷款投放规模，客户贷款余额达到158.83万亿元，较2022年末增长11.58万亿元，增幅7.86%。资产质量方面，上市银行整体不良贷款余额呈上升趋势，但不良率较年初回落，拨备覆盖率持续上升，拨贷比保持稳定。

6月末，上市银行总负债规模达263.88万亿元，较上年末增长8.65%。存款仍为主要负债来源，上市银行客户存款余额200.47万亿元，较上年末增长9.24%。

同期，上市银行资本充足率整体呈下降趋势，资本募集规模下降，内源补充成为主要来源。



## 展望：

展望未来，外部环境依然复杂严峻，世界经济增长放缓，复苏道路曲折，不同区域之间分化加剧，部分发达经济体加息对全球经济金融的累积效应将继续显现。国内经济运行面临新的困难与挑战，经济恢复的内生动力有待提升，消费仍需提振，投资者信心有待进一步增强。近期，国内政策着力于扩大内需、提振信心、防范与化解重点领域金融风险，推动经济运行持续平稳向好。

由于银行业绩与整体宏观经济周期相比具有滞后性特征，预计下半年银行业面临的压力与挑战仍将持续。商业银行一方面将持续提升服务实体经济的能力，支持实体经济转型升级和科技创新发展，全面深化数字化转型，提升金融服务的覆盖面和可得性，另一方面应考虑降低金融服务成本，提升资产质量，加强风险防控能力，坚决守住不发生系统性风险的底线。

未来，银行业的主要发展趋势包括：

- **提升服务实体经济质效。**银行业将优先按照国家政策要求，加大对重点领域的金融支持，如普惠金融、民营和小微企业、先进制造业、战略新兴产业、绿色金融等；进一步加大零售信贷投放力度，助力国内提振消费需求；加大对住房租赁、城中村改造、保障型住房建设等金融支持力度，保持房地产融资平稳有序。
- **持续强化风险防控。**银行业应全面强化风险管理，提升风险防控的前瞻性、全局性、主动性，加大问题资产处置力度，密切监控对房地产、地方债相关风险敞口，持续做好压力测试，动态监测、预警、管控风险，压实风险处置责任。银行可积极把握如零售不良贷款转让试点等政策红利，及时做好不良贷款的风险处置和化解。
- **妥善应对净息差压力。**在让利实体经济、市场利率整体下行等因素影响下，加之下半年商业银行存量房贷利率具体调整细则落地，银行净息差和利润仍将面临下行压力。银行需要进一步强化资产负债管理，加强负债端成本管理，稳定净息差和净利息收入水平。



- **扩大非息收入。**在净利息收入承压的情况下，扩大非息收入成为银行稳定盈利能力的重要抓手。银行需要加强客户经营，积极强化重点客群和重点场景的金融服务，提升产品能力，在财富管理、资产证券化、衍生产品、支付与结算等领域持续发力，扩大业务增量。
- **稳步推进综合化经营转型。**在高质量发展阶段，通过综合化经营转型打造多元利润增长极将成为银行客户服务能力提升的重要途径之一。未来，对于大型银行可根据自身特点和优势扩展丰富的金融牌照，提升理财、金融租赁、消费金融、投资银行等服务能力，对于中小银行可基于客户综合需求完善内部条线协同，全方位建设“价值银行”。
- **深入推进数字化转型。**银行需要进一步加大科技对经营管理的赋能，持续深入推进全面数字化转型，提升数据治理能力，加强数据安全和隐私保护，提高运营效率。随着企业数据资源入表相关规定的出台，银行需要提升会计信息相关性，体现银行数据资产价值，抓住市场机遇，拓展数据业务新场景。
- **推进可持续发展战略，完善内部治理。**借助国际可持续准则理事会（ISSB）新披露准则发布的契机，为进一步落实《银行业保险业绿色金融指引》的要求，持续完善内部治理，积极做好与国际标准对接的准备，启动投融资碳排放核算、气候风险评估等关键工作，储备相应的可持续信息披露能力。





## 经营表现

# 1. 营收增长承压，拨备前利润下降

## 营收承压增速回落明显，拨备前利润下降

2023年上半年，我国58家上市银行整体营业收入同比增长0.50%，受持续让利实体经济及市场利率整体下行等因素影响，较上年同期增速回落明显，业务及管理费同比上涨5.07%，拨备前利润下降1.78%。

信用减值损失计提总额同比下降7.57%，缓释了营收下降对净利润的压力，净利润同比上升3.49%。

图 3：上市银行2023年上半年净利润同比增速分析

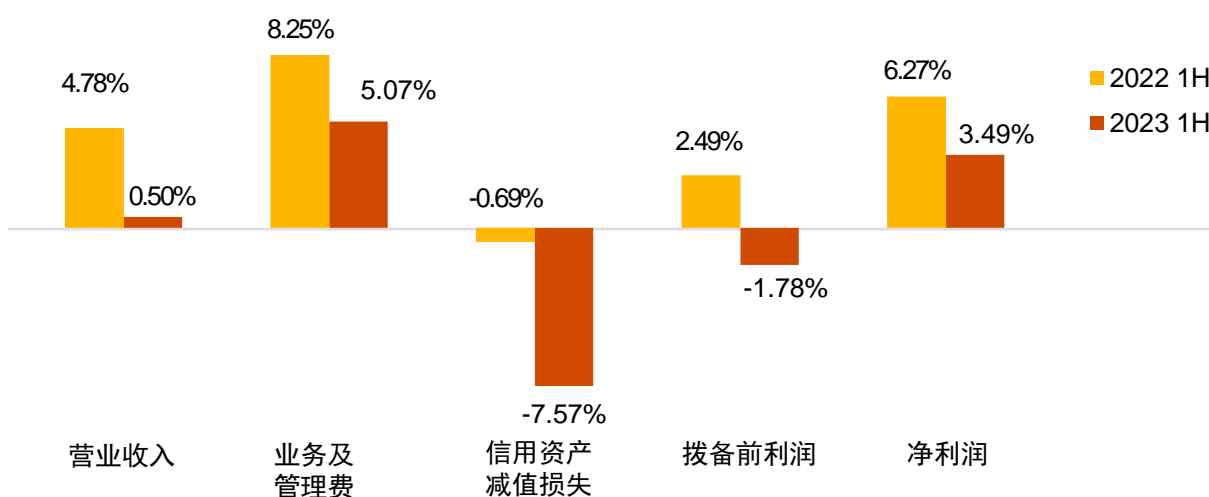
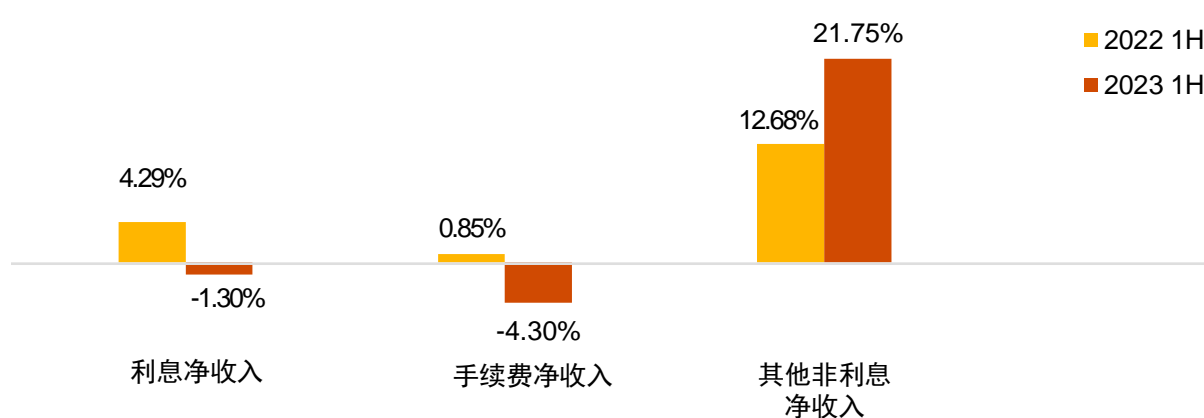


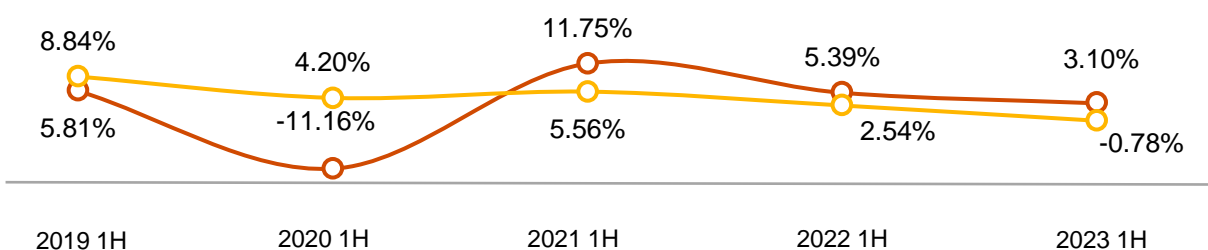
图 4：上市银行2023年上半年营业收入同比增速分析



\*其他非利息净收入包括：投资收益、公允价值变动损益、汇兑损益、其他业务收支等

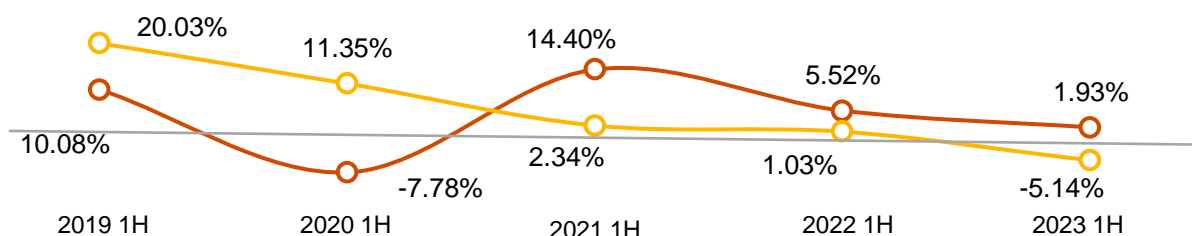
大型商业银行净利润同比增长3.10%，增速较上年同期下降2.29个百分点；大型商业银行拨备前利润同比下降0.78%，其中两家银行受益于其他非息收入的贡献，拨备前净利润增长。受息差收窄的影响，其余4家银行拨备前利润较上年同期下降。

图 5：大型商业银行净利润及拨备前利润增长情况



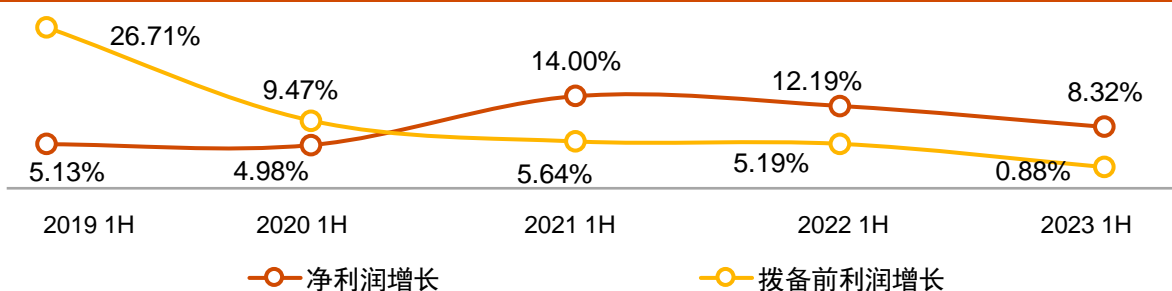
股份制商业银行净利润同比增长1.93%，增速较上年同期下降3.59个百分点，其中4家银行受利息净收入减少的影响同比下降；股份制商业银行拨备前利润同比下降5.14%，10家银行均同比减少。

图 6：股份制商业银行净利润及拨备前利润增长情况



城农商行净利润同比增长8.32%，增速较上年同期下降3.87个百分点，相较于大型商业银行及股份制银行，城农商行净利润虽增幅放缓，但仍保持较高增长。拨备前利润增加0.88%，增速较上年同期下降4.31%。从地域看呈分化态势，长三角地区的城农商行净利润平均同比增幅15.46%，拨备前平均利润同比增长3.01%，高于同业平均水平。

图 7：城农商行净利润及拨备前利润增长情况



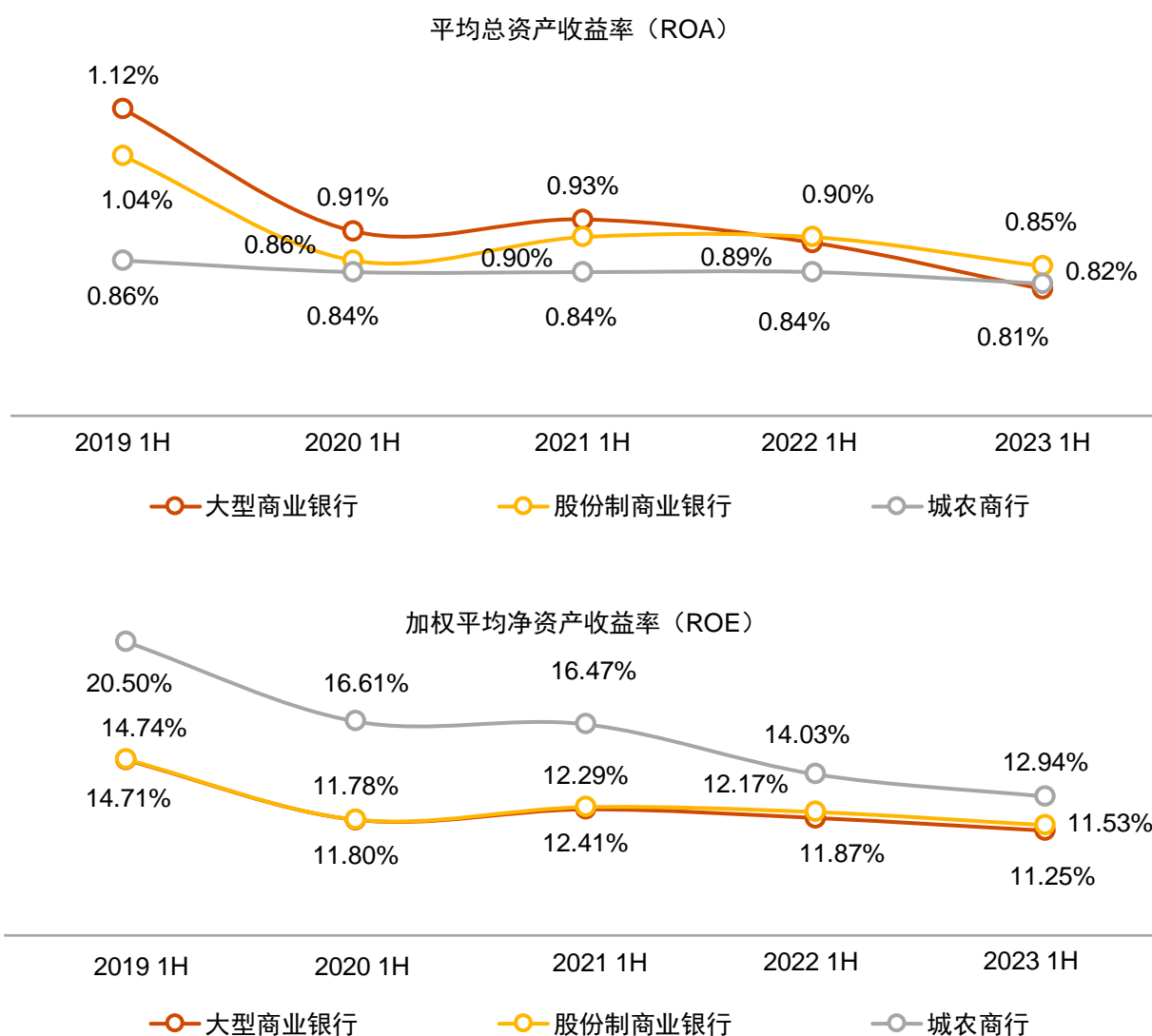
## 2. 盈利能力下降

2023年上半年，58家上市银行盈利指标呈下行态势。

股份制商业银行和城农商行平均总资产收益率(ROA)均有下降，大型商业银行降幅最大。

上市银行加权平均净资产收益率(ROE)继续下降，净利润增速低于净资产的增速。

图 8：上市银行盈利能力指标变化趋势



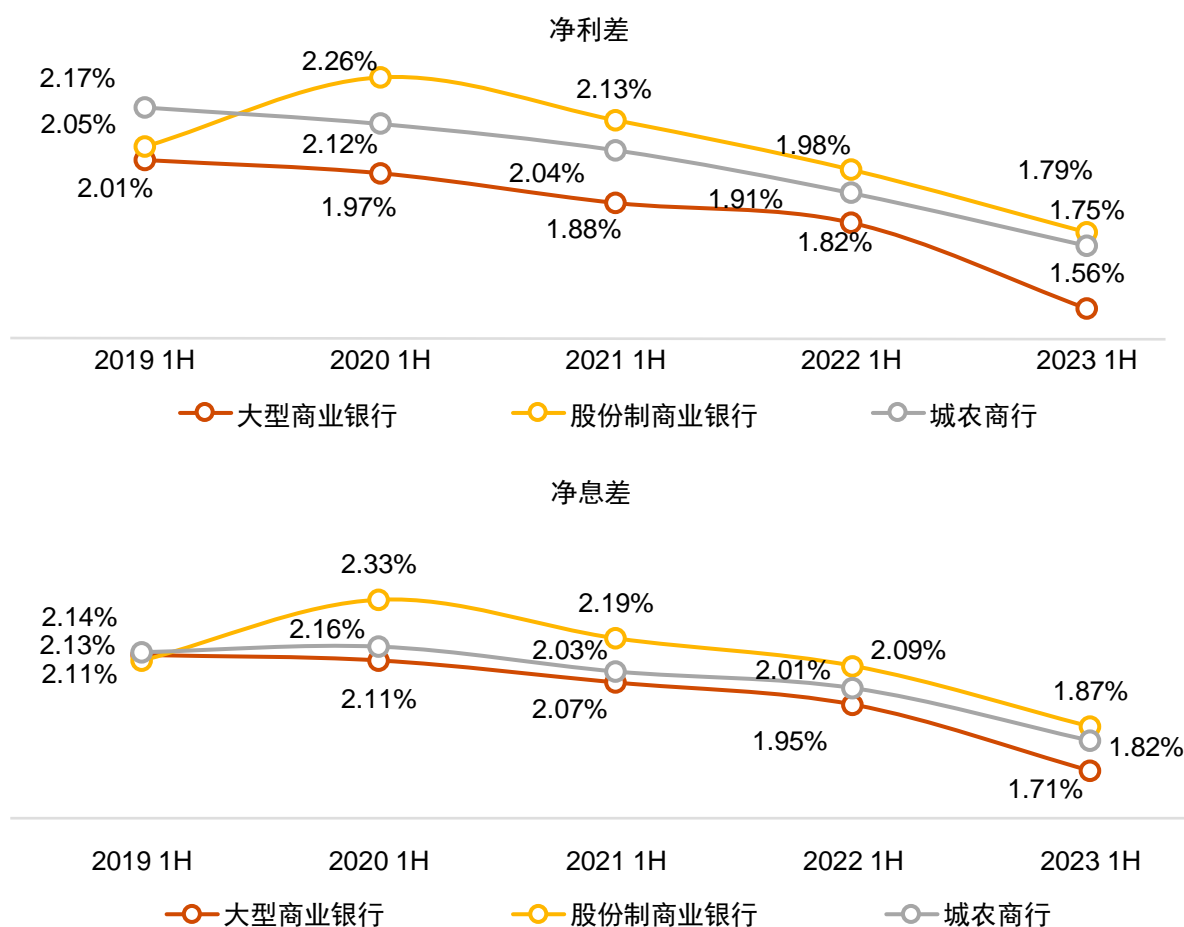


### 3. 净利差、净息差持续收窄

2023年上半年，上市银行的净利差、净息差普遍呈收窄趋势。大型商业银行较2022年同期分别收窄0.26个百分点和0.24个百分点；股份制商业银行净利差和净息差分别收窄0.19个百分点和0.22个百分点；城农商行净利差和净息差分别收窄0.16个百分点和0.19个百分点，二季度下降幅度有所缓和。

上市银行的净利差、净息差普遍呈收窄趋势。2023年上半年经济处于复苏轨道，1年期和5年期以上贷款市场报价利率继续下降10个基点，银行业降低企业融资成本，积极支持实体经济，贷款收益率进一步下降。从负债端来看，在适度宽松的货币政策及存款定期占比上升的叠加影响下，负债端成本率略有下降。

图 9：上市银行净利差、净息差变化趋势



## 4. 利息、手续费及佣金净收入同比下降，其他非息收入成营收增长主要来源

2023年上半年，58家上市银行营业收入同比增长0.50%至3.07万亿元，较上年同期4.78%的增速明显回落。

### 利息净收入

上市银行利息净收入同比下降1.3%。受净息差下行影响，大型商业银行和股份制商业银行的利息净收入同比下降1.25%和3.45%；城农商行利息净收入同比增长2.77%，其中22家上升，20家下降。

### 手续费及佣金净收入

上市银行手续费及佣金净收入同比下降4.3%，受资本市场持续波动及银行持续减费让利影响，理财等手续费收入同比下降。其中大型商业银行与上年同期基本持平，股份制商业银行和城农商行同比分别下降9.84%及15.87%。

### 其他非利息净收入

上市银行其他非利息净收入同比增加21.75%。上半年，受市场预期改善、美元加息预期放缓和债券市场回暖等因素影响，公允价值变动收益及投资收益同比增加。

图 10：上市银行利息净收入增速

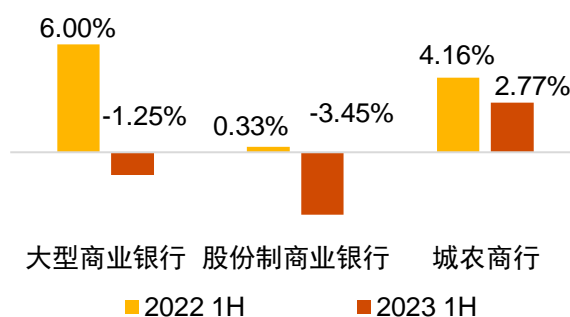


图 11：上市银行手续费及佣金净收入增速

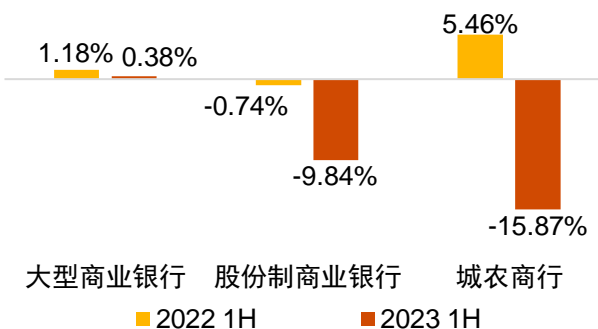
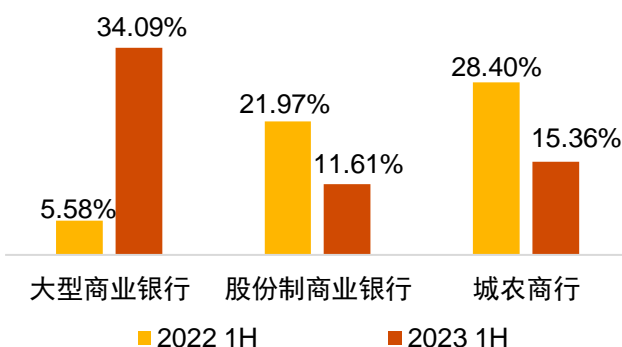


图 12：上市银行其他非利息净收入增速





## 二

# 资产组合

# 1. 总资产增速回升， 信贷增长稳定性加强

2023年以来，全球经济复苏动能减弱、发达经济体快速加息的累积效应继续显现。我国经济持续恢复，总体平稳，但仍面临需求不足、一些企业经营困难、重点领域风险隐患较多等挑战，经济持续恢复发展的基础仍需稳固。

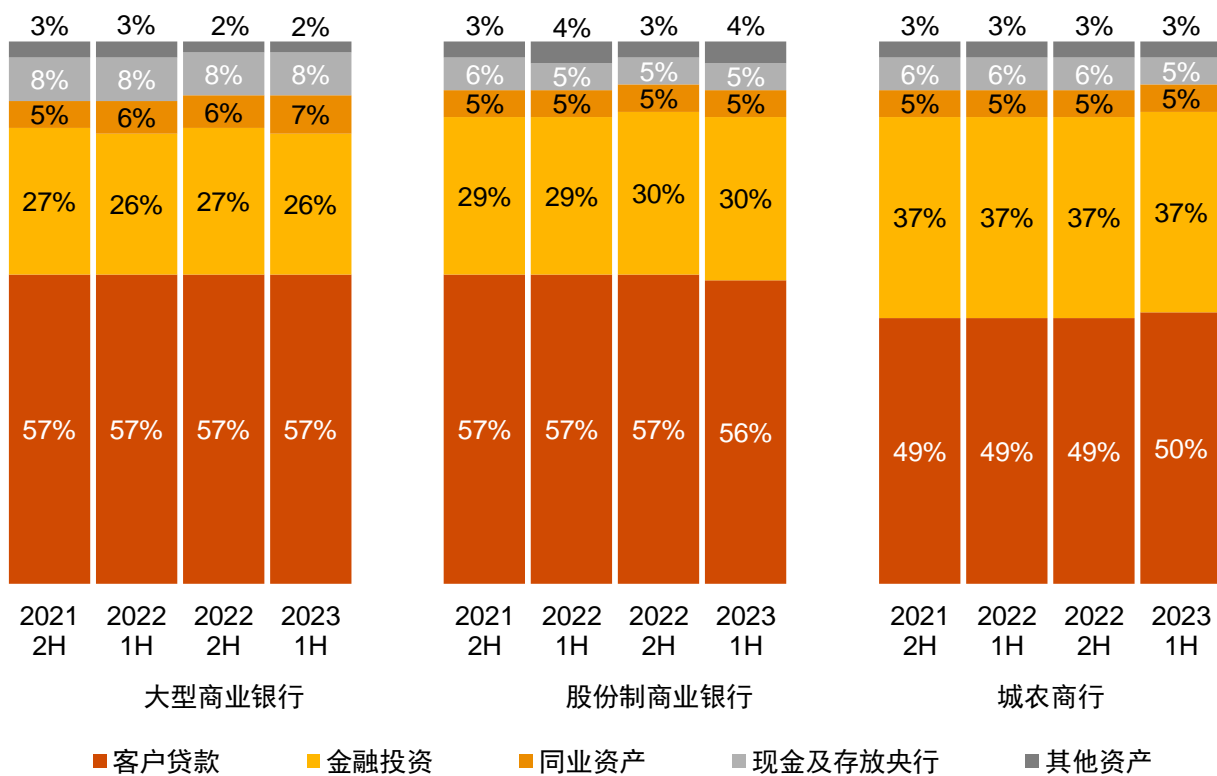
上市银行资产增幅较上年同期进一步提升，大力支持培育经济内生增长动能。6月末，上市银行总资产较2022年末增长8.19%，在高基数上继续保持同比多增，且高于GDP增速，信贷增长稳定性加强。大型商业银行扩表增速再次领跑，稳定发挥“头雁效应”，股份制商业银行较上年同期增长提速，但受制于资本制约，增速低于大型商业银行。

资产结构方面，上市银行的客户贷款、金融投资持续增长，占总资产比例基本稳定，大型商业银行、股份制商业银行存放及回购业务增长，带动同业资产短期占比抬升。

表 1：上市银行总资产变化情况

总资产规模(万亿元)	2021 2H	2022 1H	2022 2H	2023 1H
大型商业银行	145.44	158.92	164.09	179.98
股份制商业银行	59.35	62.18	63.74	67.00
城农商行	32.56	35.29	36.65	39.17
合计	237.35	256.39	264.48	286.15
半年度环比增幅				
大型商业银行	1.30%	9.27%	3.25%	9.68%
股份制商业银行	3.25%	4.77%	2.51%	5.11%
城农商行	3.30%	8.38%	3.85%	6.88%
合计	2.06%	8.02%	3.16%	8.19%

图 13：上市银行资产结构变化

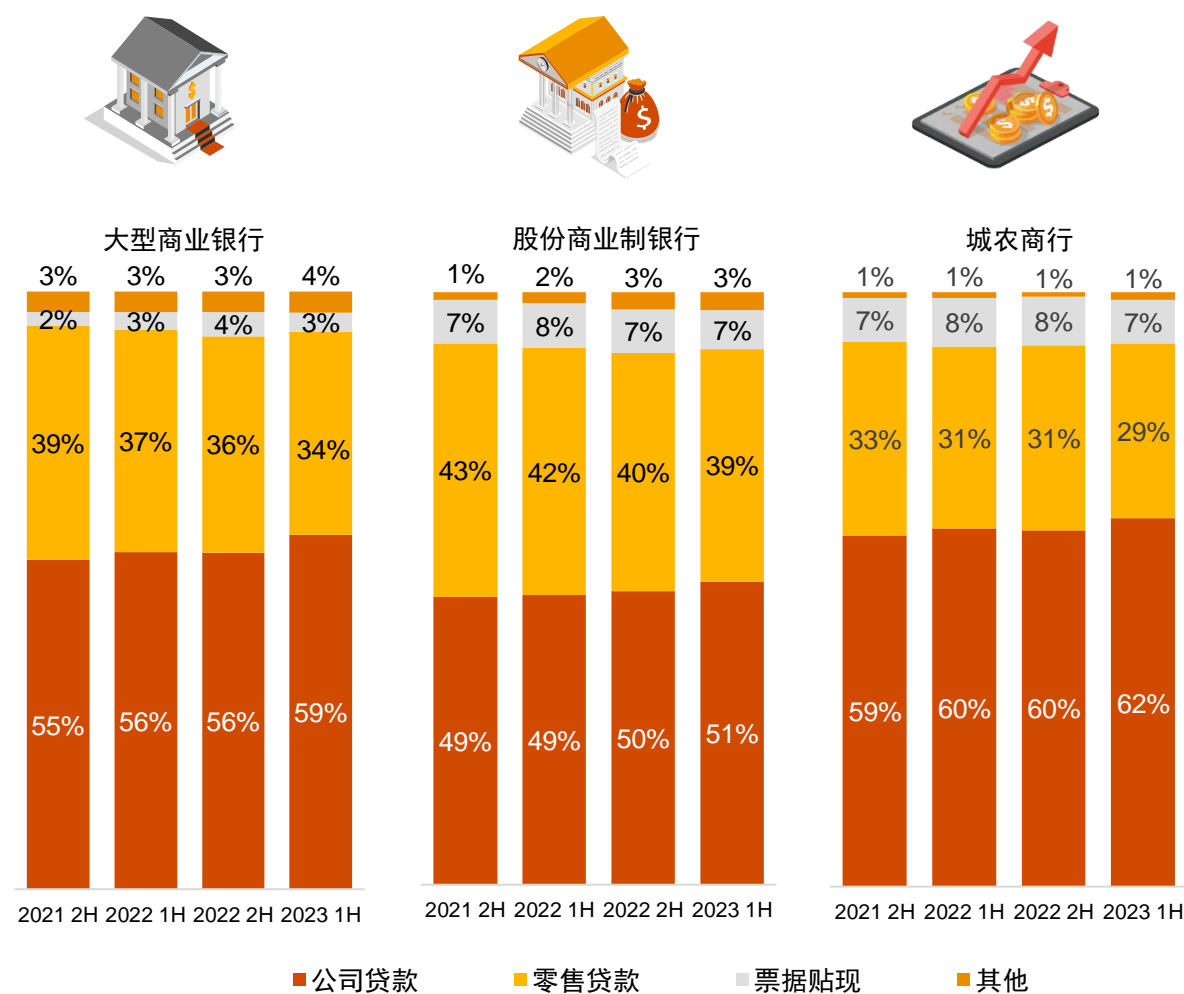


## 2. 对公信贷担当增长引擎，零售贷款相对占比持续回落

2023年上半年，上市银行客户贷款持续增加，贷款余额158.83万亿元，较2022年末增长11.58万亿元，增幅7.86%，相比2022年下半年增速显著回升4.47个百分点，亦高于上年同期增速0.15个百分点。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。

贷款结构方面，对公贷款增长13.52%，占比上升2.62个百分点，零售贷款增速2.21%，占比下降1.92个百分点；票据贴现规模下降10%，占比下降0.89个百分点。

图 14：上市银行贷款结构变化



### 3. 加大对基建、绿色、科技创新的信贷支持

从投向上看，2023年上半年增速较快的主要是租赁业、制造业、批发及零售业等，支持基建投资、高技术制造业以及消费复苏；在推动数字经济发展方面，信息传输、计算机服务及软件行业贷款增长23.19%。

根据人民银行发布的2023年第二季度《中国货币政策执行报告》，6月末制造业中长期贷款、绿色贷款、“专精特新”中小企业贷款余额分别同比增长40.3%、38.4%、和20.4%，显著高于全部贷款增速。

上半年，上市银行房地产业的贷款增速回升至4.24%，于对公贷款的占比下降。

表 2：上市银行对公贷款部分行业增长率

行业	2022 2H 余额/万亿元	2023 1H 余额/万亿元	2022 2H 行业占比	2023 1H 行业占比	2023 1H 增速
租赁和商务服务业	14.41	16.71	17.88%	18.26%	15.96%
制造业	13.63	16.26	16.91%	17.77%	19.30%
交通运输、仓储和邮政业	12.54	13.51	15.56%	14.76%	7.74%
房地产业	7.54	7.86	9.35%	8.59%	4.24%
水利、环境和公共设施管理业	6.85	7.68	8.50%	8.40%	12.12%
电力、燃气及水的生产和供应业	5.97	6.80	7.40%	7.43%	13.90%
批发和零售业	5.69	6.63	7.06%	7.24%	16.52%
信息传输、计算机服务和软件	0.69	0.85	0.86%	0.93%	23.19%
其他小计	13.28	15.20	16.48%	16.62%	14.46%
对公贷款合计	80.60	91.50	100.00%	100.00%	13.52%

## 4. 零售贷款增长乏力， 消费、按揭贷款需求不足

2023年上半年，上市银行零售贷款总额56.65万亿元，较年初增长2.21%。

一方面，按揭贷款规模回落。受房地产销售低迷及居民提前还贷影响，按揭贷款规模上半年下降0.40%，占零售贷款总额比例亦下滑1.67%。下半年，随着房地产政策及存量房贷利率调整措施密集落地，按揭贷款需求有望回升。

另一方面，消费需求复苏仍显不足。消费需求是畅通经济循环的重要引擎，上半年，上市银行个人消费贷款增长6.54%，扭转了2022年下半年快速回落的趋势，但规模仍未回到2022年同期水平；信用卡业务规模下降0.66%。

值得注意的是，上市银行经营助业类贷款增长15.38%，支撑零售贷款整体增长。经营助业类贷款主要包含助农经营贷、个人助业贷款、经营用途线上贷等。商业银行持续加大信贷投放助力经济复苏及乡村振兴。

图 15：上市银行零售贷款结构变化

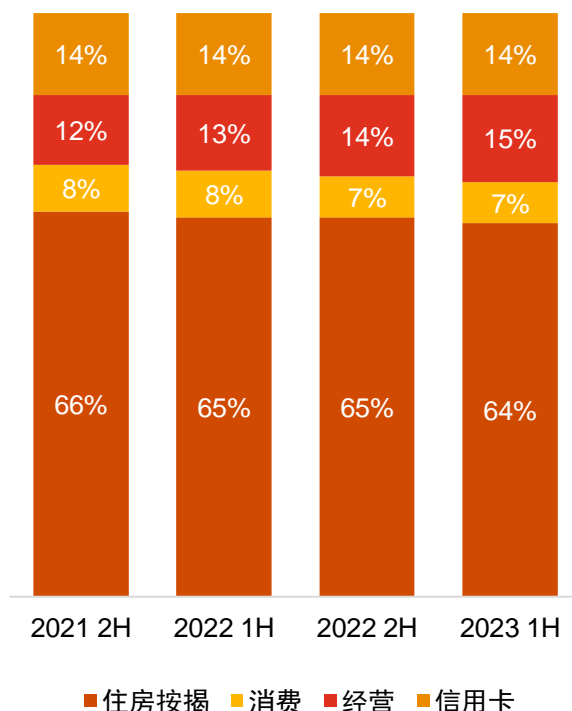


表 3：上市银行零售贷款余额

	2022 1H 亿元	2022 2H 亿元	2023 1H 亿元	2022 1H 增速	2022 2H 增速	2023 1H 增速
住房按揭	357,350	362,694	361,256	1.42%	1.50%	-0.40%
经营/助业	69,827	75,760	87,409	13.04%	8.50%	15.38%
信用卡	76,004	76,587	76,081	0.53%	0.77%	-0.66%
消费	46,860	39,256	41,801	1.02%	-16.23%	6.54%
总数	550,041	554,297	566,547	2.60%	0.77%	2.21%

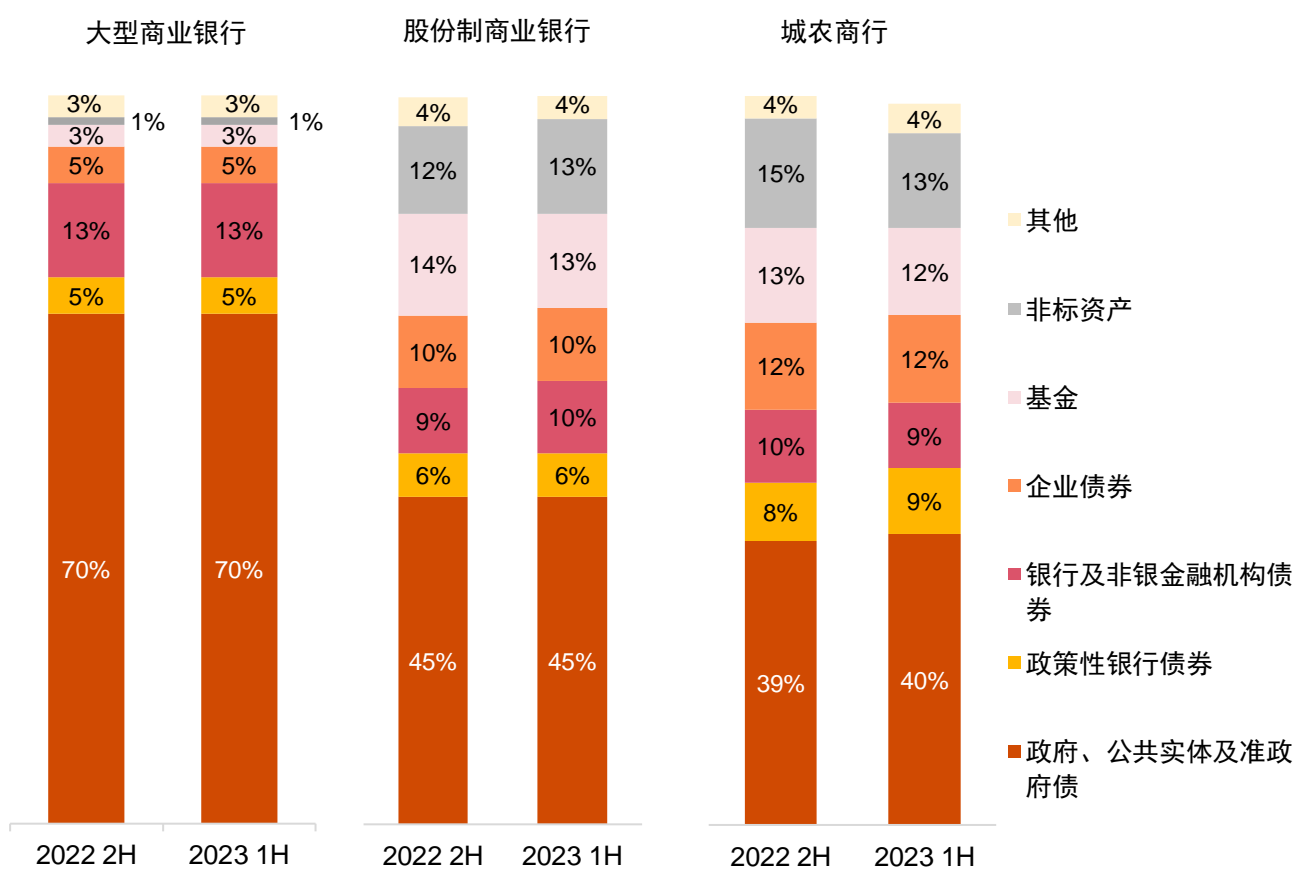


## 5. 金融投资稳健增长， 企业债增速低于整体

上市银行金融投资规模持续增长，结构占比基本稳定。大型商业银行债券占比超过90%；股份制商业银行、城农商行债券占比约70%。其他金融投资主要投向基金及非标资产。

上半年，上市银行债券投资增长主要投向为政府、金融机构及政策性银行债券，企业债券投资增速低于金融投资整体增速。2023年7月，《中共中央 国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》提出完善民营企业融资支持政策制度，支持符合条件的民营中小微企业在债券市场融资，鼓励符合条件的民营企业发行科技创新公司债券，推动民营企业债券融资专项支持计划扩大覆盖面、提升增信力度。

图 16：上市银行金融投资结构变化





# 三

# 资产质量

# 1. 信贷增量投放，风险指标稳中承压

截至2023年6月末，58家上市银行：

整体关注类贷款率、逾期率、不良率分别较年初高点回落0.07个、0.04个和0.02个百分点，且同期不良核销及转让规模下降，各项风险指标及风险抵补能力保持稳健。

商业银行应关注资产增量投放下，对公风险暴露的滞后性对风险指标的影响。此外，零售业务不良率持续增长，商业银行应精耕细作，谨慎甄别客户信用风险及其变化情况，追求资产增量的同时前置风险防范。

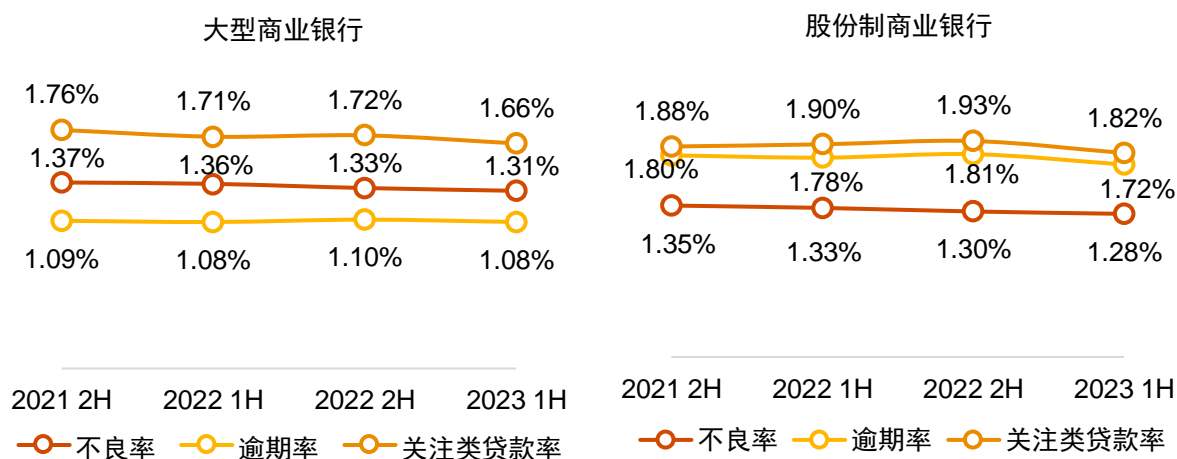
## 大型商业银行风险指标企稳

大型商业银行不良贷款余额较2022年末增长7.33%至1.37万亿元，逾期贷款余额增长7.11%至1.14万亿元，因增幅均低于贷款整体增幅，不良率和逾期率各微降0.02个百分点至1.31%和1.08%。大型商业银行逾期率持续低于不良率，关注类贷款率、阶段二占比亦下降，风险指标企稳向好，但仍需关注因逆周期调节可能导致的资产质量进一步下探的压力。

## 股份制商业银行逾期率普遍下行

股份制商业银行的不良贷款余额增长2.22%至4,909亿元，逾期贷款余额下降0.46%至6,629亿元。不良率较上年末微降0.02个百分点至1.28%，各股份制商业银行不良率均介于0.95%至1.85%之间，逾期率亦微降0.09个百分点至1.72%，逾期率高于不良率，但逾期贷款较不良贷款差额缩窄。

图 17：不良率、逾期率、关注类贷款率变化

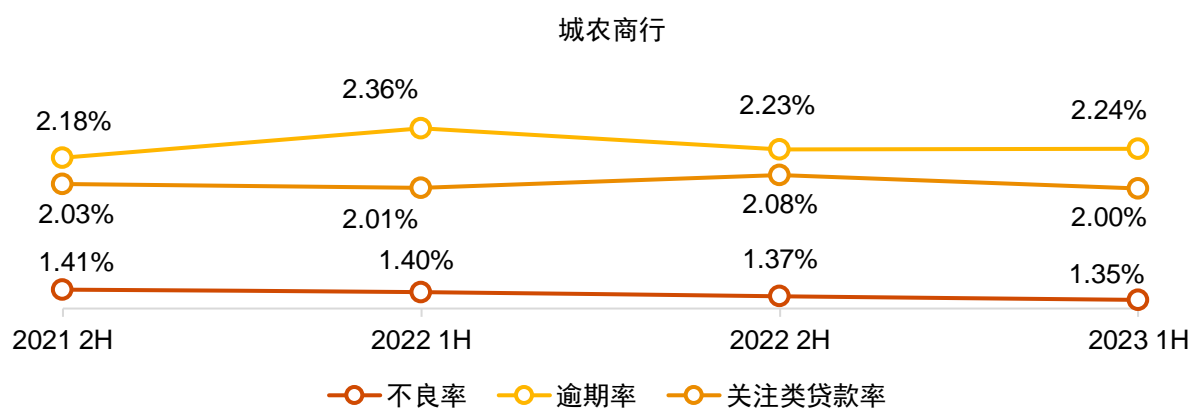


## 2. 区域银行资产质量持续分化

### 部分城农商行逾期率较快抬升，不良率两极分化

城农商行逾期率持续高于关注类贷款率及不良率，部分银行逾期率快速上升，应关注区域性银行风险暴露及传导。城农商行的不良贷款余额增长6.56%至2,714亿元，不良率下降0.02个百分点；逾期贷款余额增长8.39%至4,488亿元，逾期率上升0.01个百分点。整体不良率及逾期率之间的剪刀差在2023年上半年扩大0.03个百分点。

图 18：不良率、逾期率、关注类贷款率变化



不良率分化。在42家上市城农商行中，2023年6月末，不良率在2%以上的有8家，相较上年末，不良率2%以上的有5家，地区分布更为分散，且同一地区内不同银行的风险指标亦出现分化。本期不良率在1%以下的城农商行新增1家至15家，仍集中在长三角地区及成渝经济带。

城农商行逾期率走势分化显著。42家上市城农商行中，21家逾期率上升，21家下降，且有4家逾期率在2023年上半年上升0.50个百分点，风险暴露压力加大。

城农商行风险指标区域分化延续。中部地区、东北地区、珠江三角洲的不良率和逾期率均有所上升，长江三角洲、成渝经济带、西部地区及环渤海地区有所下降。

**表 4：42家城市商业银行不良率、逾期率、关注类贷款占比地区分布**

	银行家数	不良率	逾期率	关注类贷款率
长江三角洲	15	0.96% (-3bp)	1.11% (-5bp)	1.01% (-3bp)
中部地区	6	1.88% (+9bp)	2.98% (+6bp)	2.99% (-14bp)
环渤海地区	6	1.46% (-4bp)	1.85% (-39bp)	2.04% (-23bp)
珠江三角洲	3	1.62% (+6bp)	3.35% (+45bp)	4.29% (-63bp)
成渝经济带	4	1.06% (-7bp)	1.50% (-3bp)	1.44% (-5bp)
西部地区	5	1.54% (-3bp)	2.99% (-11bp)	3.59% (+13bp)
东北地区	3	2.96% (+2bp)	9.90% (+154bp)	4.15% (+72bp)
<b>总计</b>	<b>42</b>	<b>1.35% (-2bp)</b>	<b>2.24% (+1bp)</b>	<b>2.00% (-8bp)</b>

注：长江三角洲-上海市、江苏省、浙江省和安徽省；中部地区：湖南省、河南省、江西省和山西省；环渤海地区：北京市、天津市和山东省；珠江三角洲：深圳市、福建省和广东省；成渝经济带：四川省和重庆市；西部地区：贵州省、陕西省和甘肃省；东北地区：辽宁省、黑龙江省和吉林省

### 3. 对公资产质量改善， 零售不良率增长显著

#### 对公贷款方面：

截至2023年6月末，上市银行对公贷款不良额1.44万亿元，较上年末增长4.71%；不良率1.61%，较上年末下降0.14个百分点；各类型银行对公业务不良率均下行。

#### 零售贷款方面：

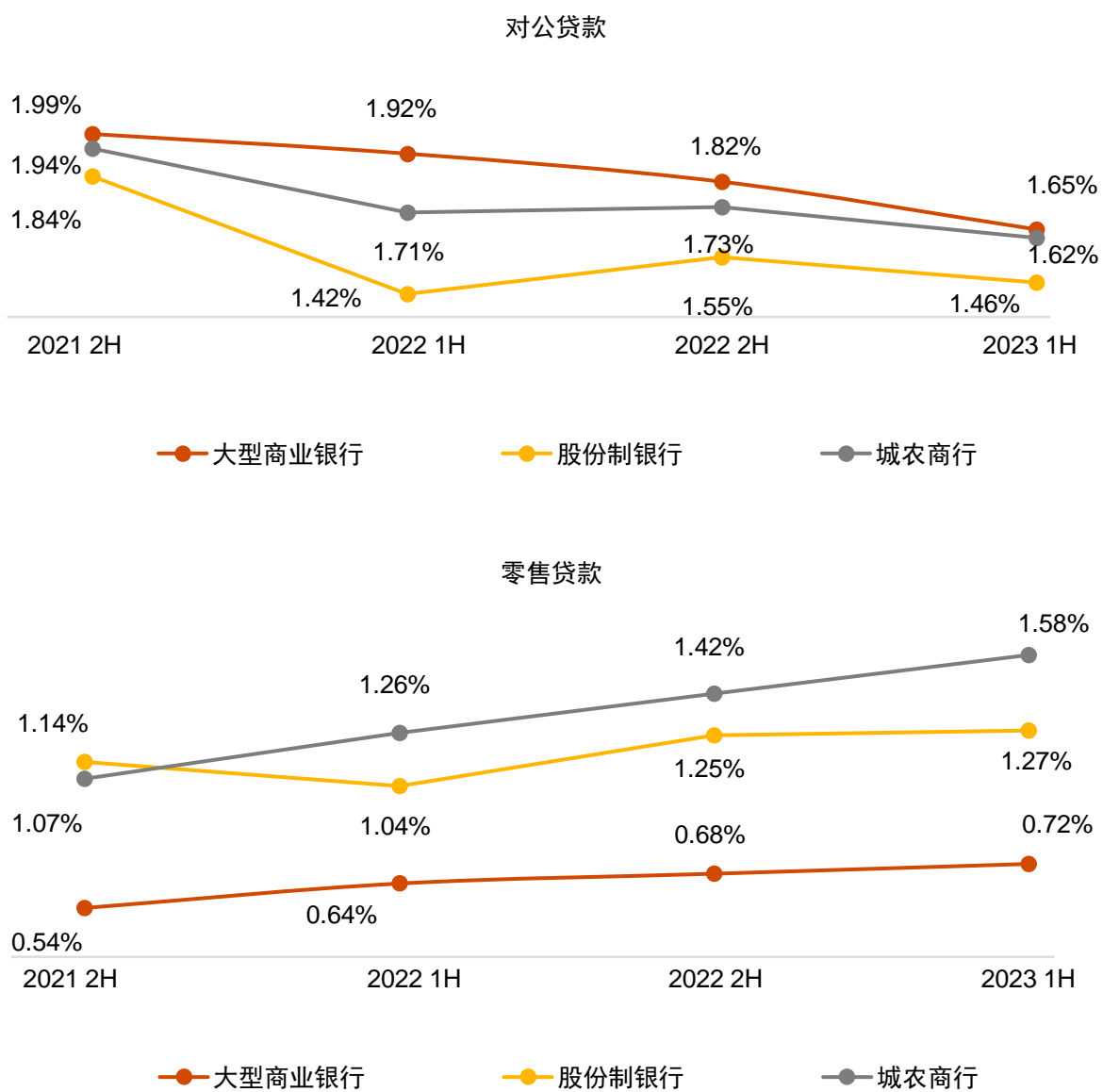
6月末，上市银行零售贷款不良额5,366亿元，较上年末增长7.66%。零售贷款不良率整体为0.93%，较上年末上升0.04个百分点。各类型银行不良率均较上年末有所上升，城农商行不良率增幅较同业更为显著。

从业务类型来看，受疫情及房地产市场下行影响，上半年，上市银行个人按揭、消费及信用卡业务不良率均较上年有所上升。





图 19：上市银行对公及零售贷款不良率



注：已剔除部分未区分对公及零售业务不良额的银行。  
对公贷款不良率计算口径不含票据贴现。

## 房地产占比降低，大行不良率回落，稳楼市组合拳持续发力

2023年6月末，58家上市银行对公房地产业贷款规模约7.86万亿元，占对公贷款整体8.59%，较2022年末下降0.76个百分点。

对公房地产业贷款整体不良率4.20%，较上年末增加0.17个百分点，大型商业银行不良率于高点回落，股份制商业银行及城农商行风险仍持续暴露。

政策方面，适时调整的各项房地产优化政策于2023年下半年出台，包括一线城市“认房不认贷”，全国首套房和二套房首付比例下限统一为20%和30%，存量按揭利率调整，推动房企纾困专项再贷款等。此外，中国人民银行、国家金融监督管理总局7月10日发布延期房地产“金融16条”有关政策适用期，有助于减轻房地产风险暴露对银行资产质量指标进一步产生负面影响担忧。

表 5：上市银行对公房地产贷款业务变化

对公房地产贷款	2021 2H	2022 1H	2022 2H	2023 1H	当期变动
<b>规模（万亿元）</b>					
大型商业银行	3.51	3.72	3.84	4.09	6.51%
股份制商业银行	2.57	2.56	2.52	2.55	1.19%
城农商行	1.07	1.16	1.17	1.22	5.13%
<b>业务占比</b>					
大型商业银行	8.06%	7.69%	7.60%	6.99%	-0.61%
股份制商业银行	15.15%	14.14%	13.47%	12.56%	-0.91%
城农商行	10.99%	10.49%	10.35%	9.68%	-0.67%
<b>不良率</b>					
大型商业银行	3.29%	3.97%	5.15%	5.02%	-0.13%
股份制商业银行	1.79%	2.32%	2.91%	3.42%	0.51%
城农商行	2.10%	2.36%	2.51%	2.80%	0.29%

注：部分上市银行对公贷款行业分布为境内银行余额口径，已剔除部分未披露不良贷款行业分布的银行。



## 推动地方债务风险化解

根据2023年8月28日十四届全国人大常委会第五次会议审议《国务院关于今年以来预算执行情况的报告》，中央财政积极支持地方做好隐性债务风险化解工作，制定实施一揽子化债方案，督促地方统筹各类资金、资产、资源和各类支持性政策措施，紧盯市县加大工作力度，妥善化解存量隐性债务，优化期限结构，降低利息负担，逐步缓释债务风险。

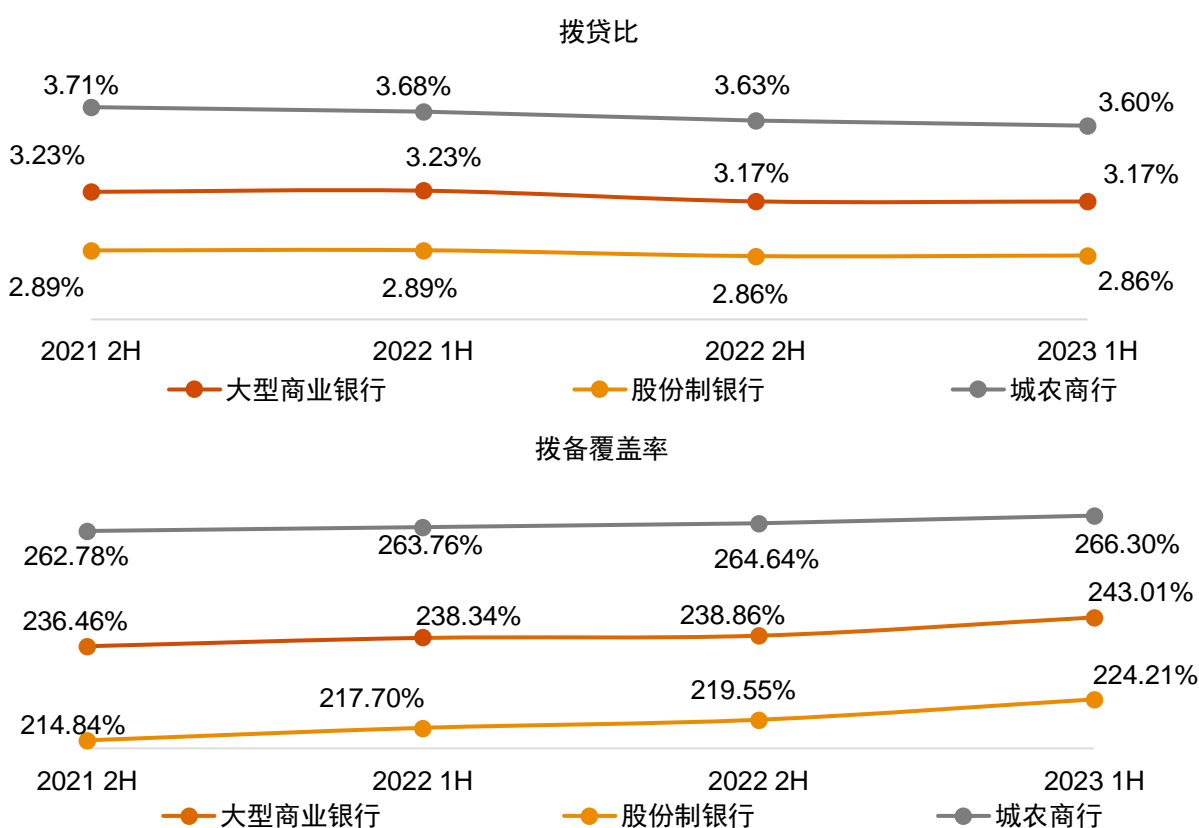
部分上市银行披露了地方融资平台敞口信息及资产质量，其对公贷款比重整体在4%-5%，不良率在1.5%以内。银行将在监管部门指导下积极稳妥处置地方债务风险。

## 整体拨贷比持平，拨备覆盖率上升，风险抵御能力稳健

截至2023年6月末，上市银行整体拨贷比为3.15%，与上年末基本持平；拨备覆盖率为241.64%，较上年末增加4.14个百分点。商业银行应关注《商业银行金融资产风险分类办法》对不良贷款规模和比率的影响。

上半年，上市银行不良资产核销及转让规模同比下降。不良资产核销及转出金额4,133亿元，较2022年上半年减少1.55%。股份制商业银行核销及转出金额较2022年上半年增长2.71%；大型商业银行及城农商行核销及转出金额分别减少3.01%和10.83%。

图 20：上市银行拨贷比和拨备覆盖率变化



## 4. 关注分类新规影响， 提高信用风险前瞻能力

普华永道围绕2023年2月原银保监会、人民银行正式发布的《商业银行金融资产风险分类办法》作出了进一步解读，具体请参见普华永道《2022年中国银行业回顾与展望》“专栏二：以分类促进风险化解——商业银行风险分类管理办法解读”。

新增阶段三资产将与不良资产趋同。该办法已从2023年7月正式生效，如其第十一条规定，已发生信用减值的“阶段三”金融资产应当至少归为次级类，不良贷款规模及阶段三贷款将进一步趋同。

存量资产仍存在阶段与分类的差异。部分股份制商业银行和城农商行“阶段三”已减值贷款规模与不良贷款规模存在一定程度的差异。上半年，股份制商业银行和城农商行整体的该等差异有所扩大。根据上述监管要求，银行需要在2025年年底之前逐步完成重新分类，预计银行不良贷款的规模将持续承压。

另外，我们也注意到上半年，股份制商业银行和城农商行整体阶段二贷款（“信用风险显著上升的贷款”）与“关注类”贷款的差异也在增加，体现为阶段划分先于五级分类调整。



图 21：上市银行关注类贷款率及阶段二贷款

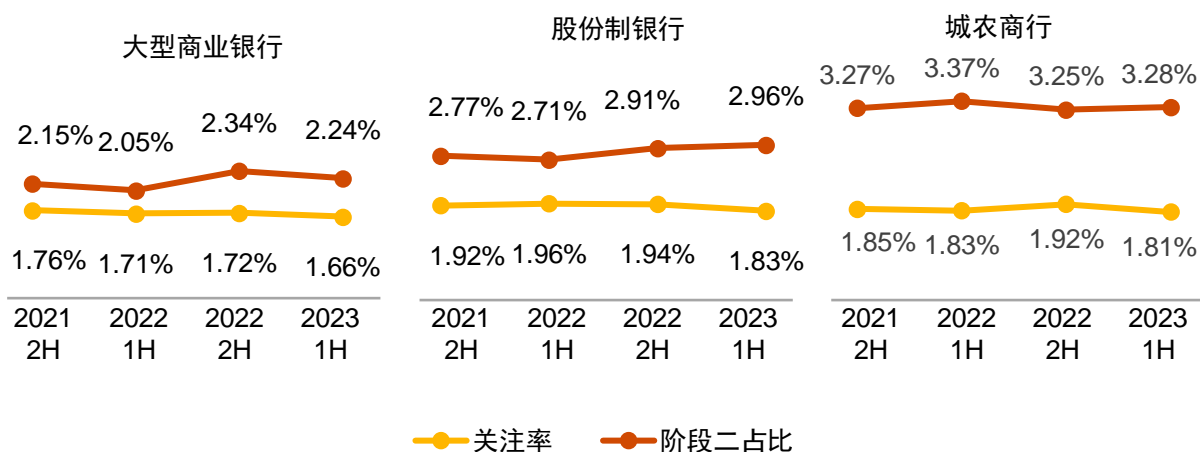
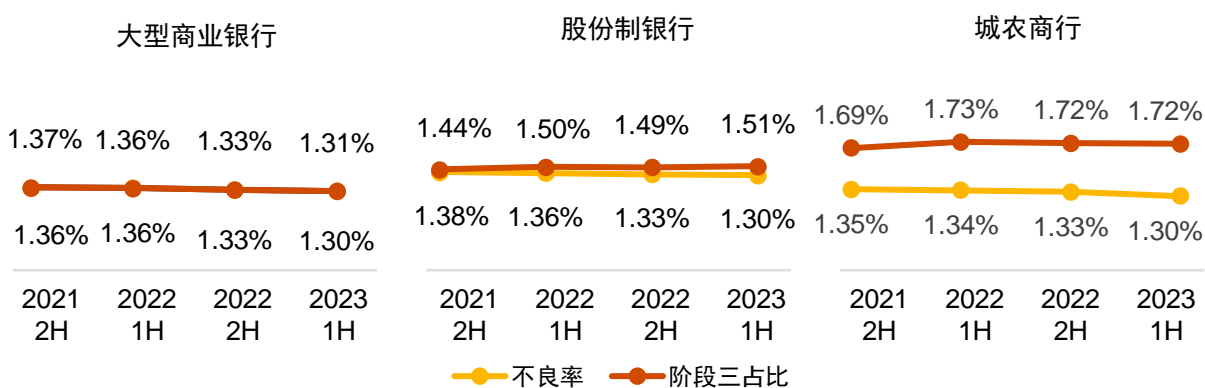


图 22：上市银行不良率及阶段三贷款



注：已剔除部分未披露阶段划分的银行。

银行应高度关注该等阶段划分早于五级分类调整的贷款及其对监管指标的潜在影响，加强对该类贷款的清收和处置力度，及时化解该类贷款的风险，确保过渡期末符合监管要求。



## 四

# 负债及理财业务

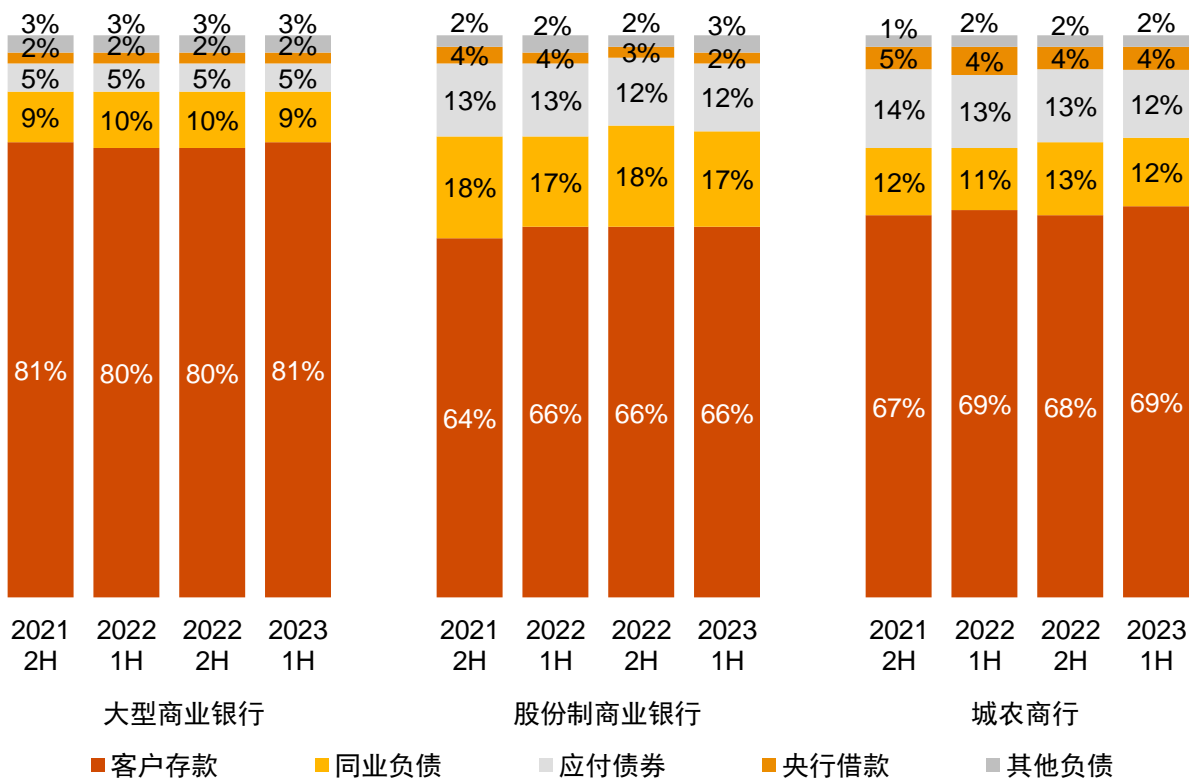
# 1. 负债规模持续增长，客户存款占比提升

2023年6月末，上市银行总负债为263.88万亿元，较2022年末增加21.01万亿元，增幅8.65%。负债结构方面，客户存款仍是上市银行主要的资金来源，大型商业银行和城农商行的存款占比均有所提升，同业负债占比均有所下降。

表 6：上市银行总负债增长情况

总负债	2021 2H	2022 1H	2022 2H	2023 1H
<b>规模（万亿元）</b>				
大型商业银行	133.04	146.10	150.60	166.10
股份制商业银行	54.43	57.16	58.46	61.58
城农商行	29.88	32.59	33.81	36.20
<b>合计</b>	<b>217.35</b>	<b>235.85</b>	<b>242.87</b>	<b>263.88</b>
<b>半年度环比增幅</b>				
大型商业银行	0.88%	9.82%	3.08%	10.29%
股份制商业银行	2.52%	5.02%	2.27%	5.34%
城农商行	2.86%	9.07%	3.74%	7.07%
<b>合计</b>	<b>1.56%</b>	<b>8.51%</b>	<b>2.98%</b>	<b>8.65%</b>

图 23：上市银行负债结构变化



## 2. 存款规模大幅增长， 定期和零售存款占比提升

2023年6月末，上市银行客户存款余额200.47万亿元，较2022年末增长9.24%，其中大型商业银行存款增速达10.37%。

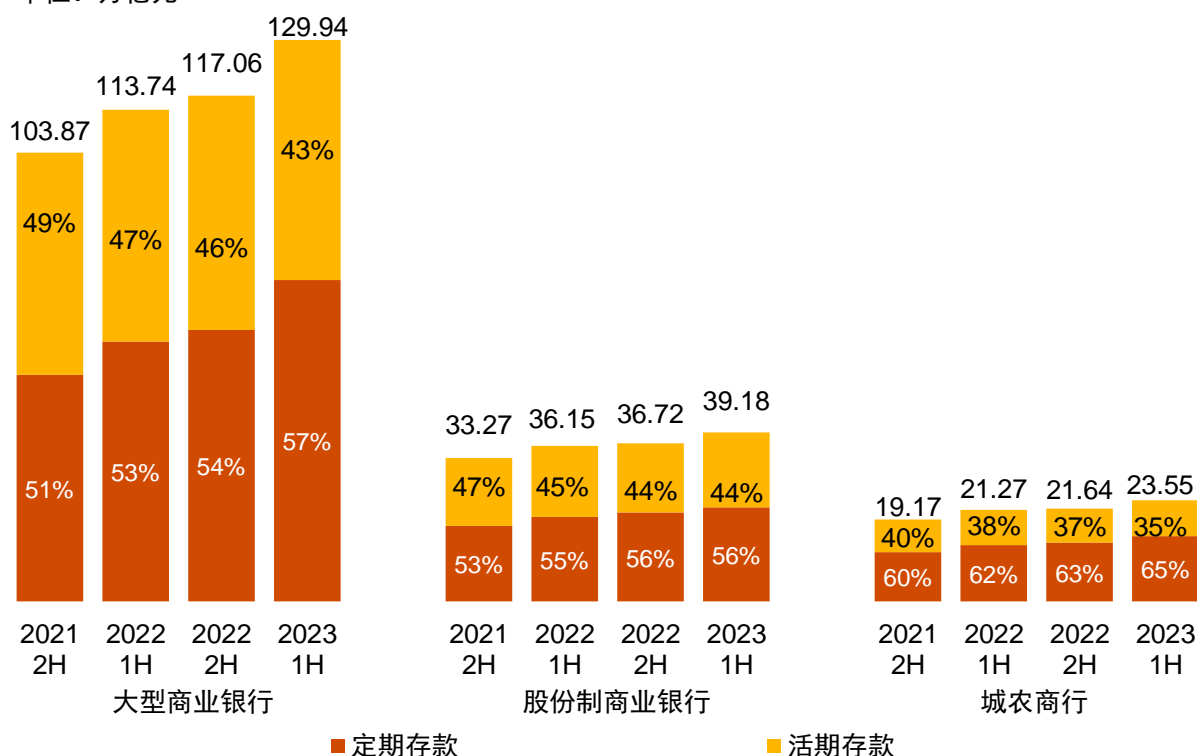
定期存款增速加快至14.83%，显著高于整体存款增速。定期存款占比持续提升至58%，其中大型商业银行和城农商行增幅显著，存款定期化趋势延续。

上半年，居民储蓄意愿继续攀升，零售存款规模增长至95.79万亿元，与公司存款规模逐渐接近，股份制商业银行和城农商行零售存款占比有所提升。

下半年，随着存款利率下调，银行将加大力度拓展低成本资金来源，优化存款结构，进一步推动存款成本下降。

图 24: 上市银行存款余额及定期存款占比变化

单位：万亿元



\*注：上图中存款余额不包含应付利息。

图 25: 上市银行存款结构变化

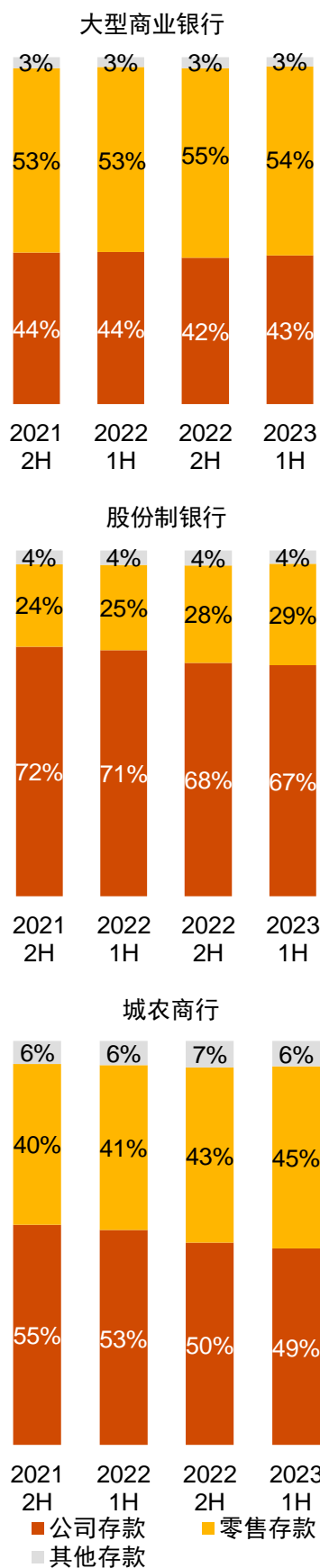
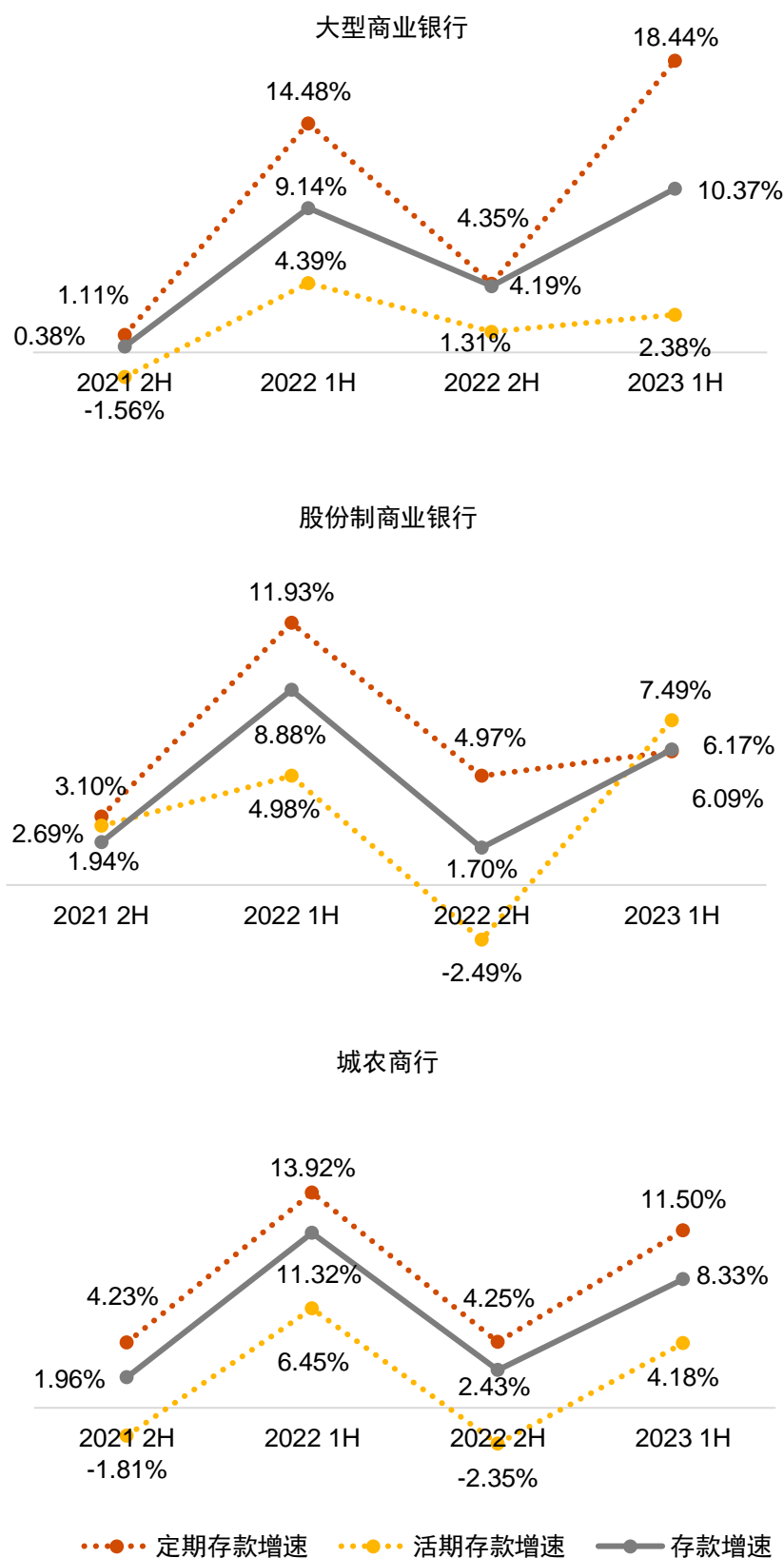


图 26: 上市银行存款增速变化



### 3. 理财产品规模下降，封闭式产品规模增长

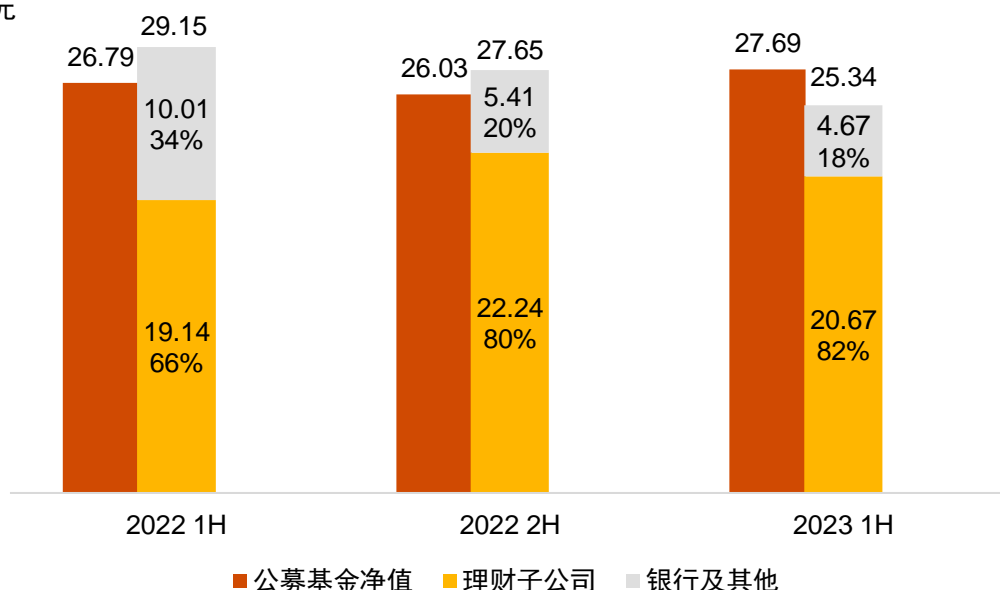
根据《中国银行业理财市场半年报告（2023年上）》统计，截至2023年6月末，理财产品存续规模25.34万亿元，首次低于公募基金存续规模27.69万亿元。其中，理财公司发行的存续理财产品规模下降至20.67万亿元，较2022年末减少1.57万亿元，降幅7.06%。

受资本市场波动、产品规模下降以及减费让利措施等多重影响，上半年理财子公司净利润同比下降。根据已公布净利润的19家理财子公司数据统计，上半年理财子公司共实现净利润123.18亿元，较上年同期减少42.28亿元，降幅25.55%。

理财产品市场仍以个人投资者为主，整体风险偏好趋于稳健。为应对资本市场的波动和投资者的需求，封闭式理财产品规模和占比日益增长。6月末，封闭式理财产品存续规模5.08万亿元，较2022年末增加0.3万亿元。封闭式理财产品占全部理财产品存续规模的20.05%，较2022年末增加2.77%。封闭式产品期限逐步拉长，根据《中国银行业理财市场半年报告（2023年上）》数据，新发封闭式产品加权平均期限由2019年的186天增长至2023年6月的346天。

图 27: 理财产品与公募基金规模比较

单位：万亿元



资料来源：《中国银行业理财市场半年报告（2023年上）》、《中国银行业理财市场年度报告（2022年）》、《中国银行业理财市场半年报告（2022年上）》、中国证券投资基金业协会



## 4. 理财产品收益率回升

根据《中国银行业理财市场半年报告（2023年上）》统计，2023年上半年理财产品平均收益率回升至3.39%，较2022年末上升1.3个百分点，高出10年期国债收益率0.75个百分点。理财产品破净率恢复至理财“赎回潮”之前的水平。

理财公司积极拓展母行以外的代销渠道，上半年理财公司理财产品由母行代销金额占比进一步下降，理财公司合作代销机构数量增长至417家，较年初增加89家。

针对现金管理类产品，各家机构纷纷推出组合销售等创新销售模式，增加产品快赎额度，打造产品卖点。

后续随着存款利率的继续下行，理财产品规模有望止跌回升。

图 28: 理财产品收益率变化

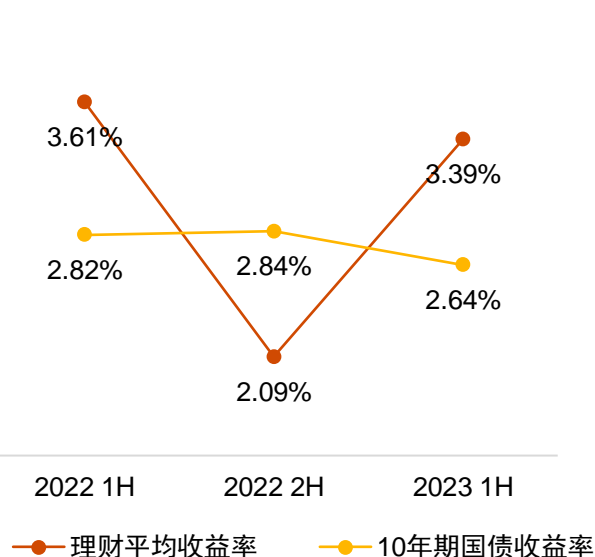


表 7: 理财产品规模及变动

产品运作模式	2023 1H		2022 2H		2022 1H	
	规模 万亿元	占比	规模 万亿元	占比	规模 万亿元	占比
封闭式产品	5.08	20.05%	4.78	17.28%	4.86	16.67%
开放式产品	20.26	79.95%	22.87	82.72%	24.29	83.33%
合计	25.34	100.00%	27.65	100.00%	29.15	100.00%

资料来源：《中国银行业理财市场半年报告（2023年上）》、《中国银行业理财市场年度报告（2022年）》、《中国银行业理财市场半年报告（2022年上）》



## 五 资本管理

# 1. 资本充足率普遍下行

资本充足率作为银行监管的核心指标，是银行持续经营的基本保障。

上半年，商业银行积极响应国家金融支持实体经济政策，继续扩大贷款投放以畅通经济金融良性循环，银行业利润增速放缓。截至2023年6月末，上市银行核心一级资本充足率和资本充足率均呈下降趋势。

大型商业银行资本充足率相较其他两类银行维持在高位。上半年，大型商业银行履行大行义务，资产规模保持高速增长，核心一级资本充足率和资本充足率降幅明显；股份制商业银行和城农商行资本承压，核心一级资本充足率和资本充足率有所下降，个别股份制商业银行和城农商行的核心一级资本充足率逼近监管要求。

随着《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》的实行并构建差异化的资本监管体系，上市银行不断夯实经营基础，加强资产组合管理，多渠道、多元化补充资本，提升资本使用效率和风险抵御能力。

图 29：核心一级资本充足率

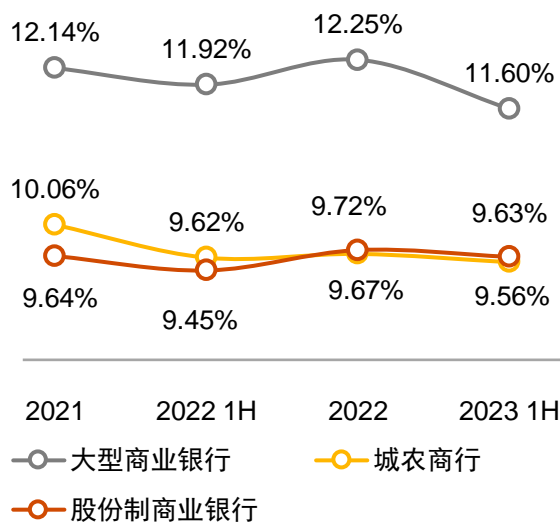
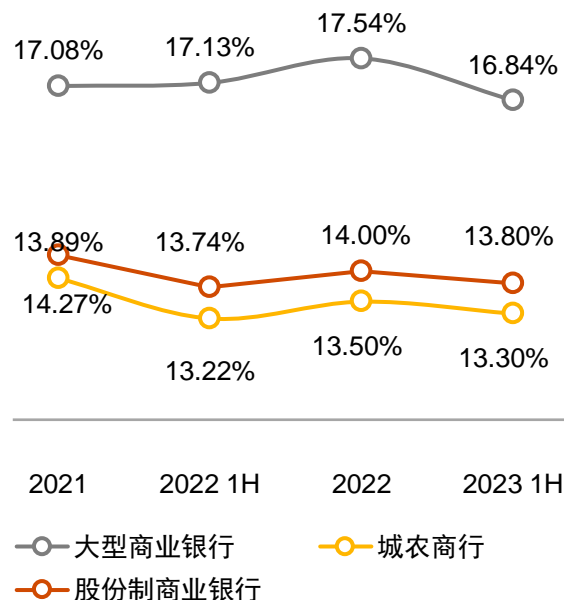


图 30：资本充足率



## 2. 资本募集规模下降，内源资本补充成为主要来源

为缓解资本压力，银行通过多种渠道补充资本。2023年上半年，上市银行通过发行二级资本债、永续债和可转债共募集资本约2,980亿元，较上年同期5,100亿元下降42%。

受到市场认购需求下降等因素影响，上半年上市银行发行永续债的热度下降，较上年降幅明显。

上市银行在2022年大规模发行二级资本债后，上半年发行规模收缩至2,640亿元，较上年同期减少约24%。

此外，上市银行积极拓展外源资本补充渠道，2023年上半年邮储银行、浙商银行共通过配股增资补充核心一级资本547亿元。

图 31: 上市银行资本补充工具发行金额

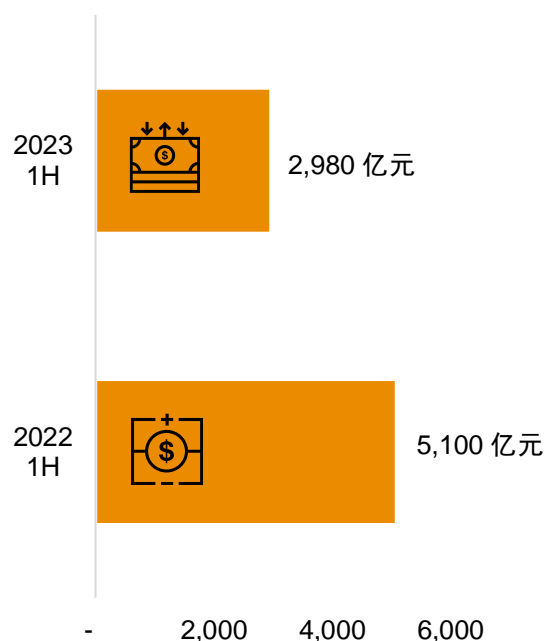
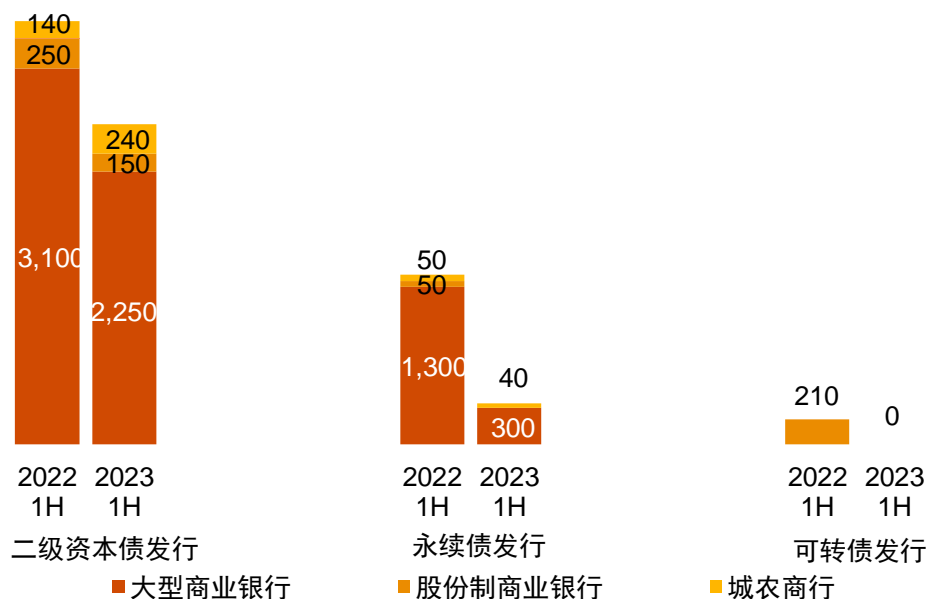


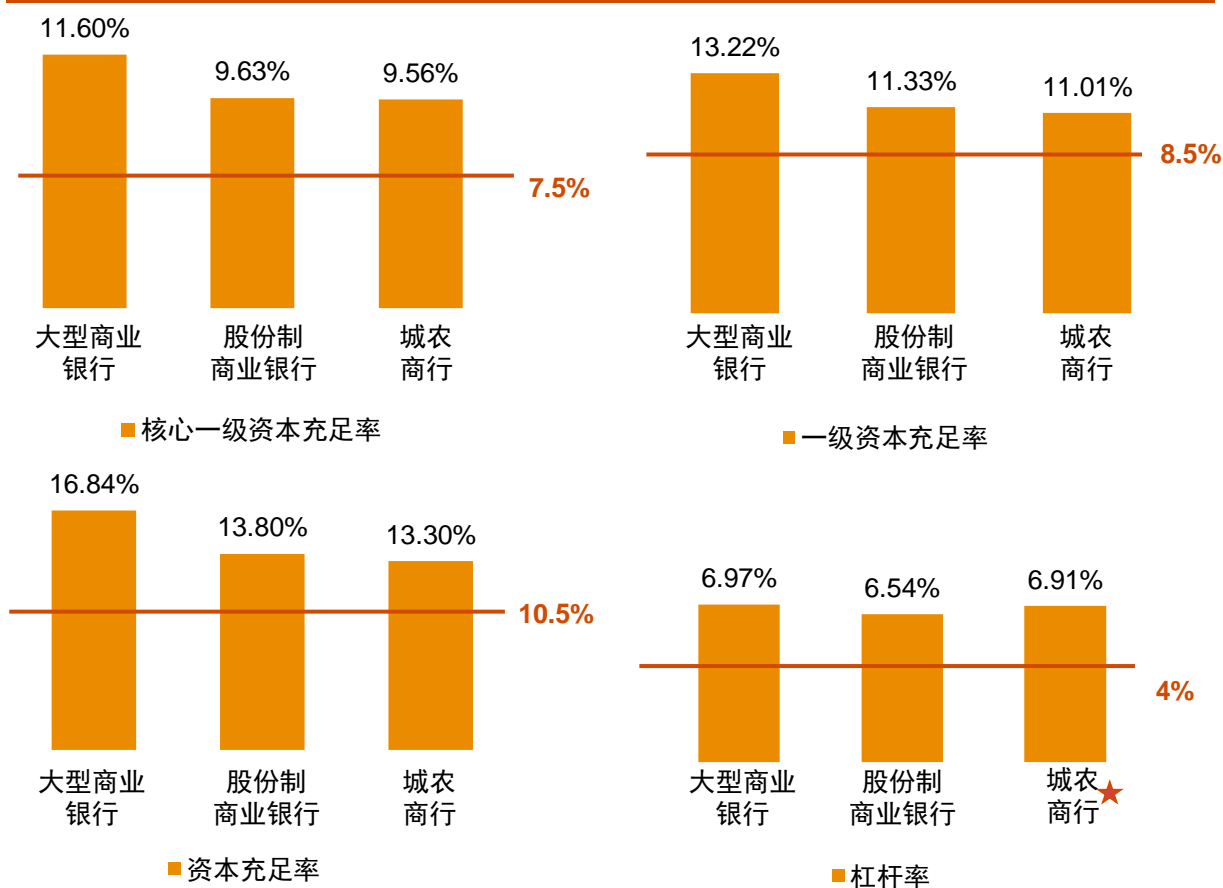
图 32: 上市银行资本补充工具发行情况

单位: 亿元



### 3. 资本新规分档监管，资本管理要求全面升级

图 33：2023年上半年上市银行资本充足率及杠杆率情况



\*上图红线：商业银行资本充足率和杠杆率应达到的最低值

★注：由于泸州银行未披露杠杆率数据，因此计算杠杆率时未包含

2023年2月18日，原银保监会正式发布《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》（以下简称“资本新规”），对商业银行“分档监管”，再次明确商业银行资本充足率及杠杆率要求。

资本新规实行后，58家上市银行将依据其各自的分档实施相对复杂的资本计量方法，如调整公司、同业、零售业务的信用风险权重，调整市场风险、操作风险的资本计量规则等，银行也将面临更加全面、深入、细致的资本与风险管理相关披露要求。



## 专栏一：数据资源入表解析及对商业 银行的影响

为规范企业数据资源相关会计处理并推进会计领域创新研究，服务数字经济治理体系建设，财政部于2022年12月发布了《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》（以下简称“征求意见稿”）公开征求意见，并随后开展了多场专题调研及专家研讨，在吸收社会各界的意见和建议后，于2023年8月21日发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定》（以下简称“暂行规定”），该规定将于2024年1月1日正式施行。

暂行规定极富时效性和实践指导意义，围绕数据资源是否可以确认为资产、可能确认的资产类别以及相关确认和计量等问题进行了规范，且兼顾信息需求、成本效益和商业秘密保护原则，引入强制和自愿披露结合的方式，引导企业根据自身情况进行披露，以全面反映数据资源对企业财务状况、经营成果等的影响。

本文结合当前数据资源会计实务热点、难点和暂行规定的主要内容，明确数据资源入表对商业银行的影响，提供针对商业银行数据资源“五步法”入表路径的专业观察和解析，并提出商业银行的落地举措。



## 数据资源入表对商业银行的影响

### 激活数据要素价值 加速商业银行数字化转型

通过对数据要素进行会计核算，正确反映数据资源对商业银行的价值并提升数据的地位，搭建业务和数据之间的桥梁，实现数据的业务价值显性化，推动商业银行进一步提升数据质量、挖掘数据价值，把握当下热点数字化趋势，不断盘活商业银行数据资产价值，加速数字化转型进程。

### 提升会计信息相关性 体现银行数据资产价值

通过将数据合法和合规地资产化，能够增加银行财务报表中的资产价值，开启新的资产核算理念，将数字经济时代下银行所拥有和控制的数据资源资产化，同时将相关支出费用化，提升银行的财务表现和盈利水平。

### 抓住市场机遇 拓展数据业务新场景

数据入表成为资产后，能够提升企业的融资能力，在数据融资的业务模式下，银行可找到收入增长的支点，如作为第三方为数据产品提供估值服务，同时将数据产品作为抵质押物向融资方发放贷款。商业银行是金融服务实体经济的主力军，推进数据资源入表，既是加快推动金融服务实体经济复苏和转型发展的核心抓手，也是加快数字经济与实体经济深度融合的主战场。



# 商业银行数据资源“五步法”入表路径解析

暂行规定的发布有利于促进商业银行重视和构建全面有效的、切合实际的数据资源治理与管理 体系，从而为数据资源的确认、计量提供良好的基础，数据资产化也将进一步推动数据要素流 通，加速数据要素市场化和价值最大化。然而，商业银行数据资源入表并非一蹴而就，合理稳 妥的入表路径应涵盖合规与确权、有效治理与管理、经济利益分析、成本合理归集与分摊，以 及列报与披露五个关键步骤。

## 第一步：合规与确权

虽然我国《民法典》第127条承认了数据的民事权益地位，但未涉及具体的细节性规定，细节 的留白使得数据的法律权属问题成为一个争议的焦点。2022年12月《数据二十条》提出建立 保障权益、合规使用的数据产权制度，探索数据产权结构性分置制度，建立数据资源持有权、 数据加工使用权、数据产品经营权的“三权分置”的数据产权制度框架。暂行规定的适用范围 强调“合法拥有或控制”的数据资源，与我国陆续出台的一系列数据产权制度相协调。由此可 见，数据资源的合规与确权是数据资源入表的首要步骤。商业银行应围绕法律法规要求，强化 数据全生命周期安全保护，推动数据在行内外安全有序流动；此外，还需要清晰界定客户、监 管机构、交易对手等利益主体对数据享有的权利，解决数据在采集、加工、整合、应用过程中 的权利归属不清问题。

由此，建议商业银行可从数据合规梳理及数据授权梳理两个方面启动准备工作。





## 数据合规梳理

商业银行应遵循《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》《中华人民共和国网络安全法》《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》以及各省市行业数据安全管理办法等现行有效法律、行政法规和规范性文件，从数据来源、数据内容、数据处理、数据管理及数据经营等五个主要维度对入表的数据资源进行梳理，查缺补漏，建立数据合规管理机制，确保数据资源合法合规。

## 数据授权梳理

如前所述，数据权属是数据资源入表绕不开的重点，完善的数据资源授权链条是商业银行进行数据资源入表的前提。在进行数据入表前，商业银行应基于数据资源来源，梳理其完整授权链条。如银行自行采集个人数据时，应获得数据主体的恰当授权；银行采买个人数据时，应获得数据供应商及数据主体的恰当授权。同时，银行应建立数据权属监督管理机制，日常维护数据资源的权属变更情况，如银行获取数据授权存在期限，应在资产使用寿命估计中予以合理反映和披露。

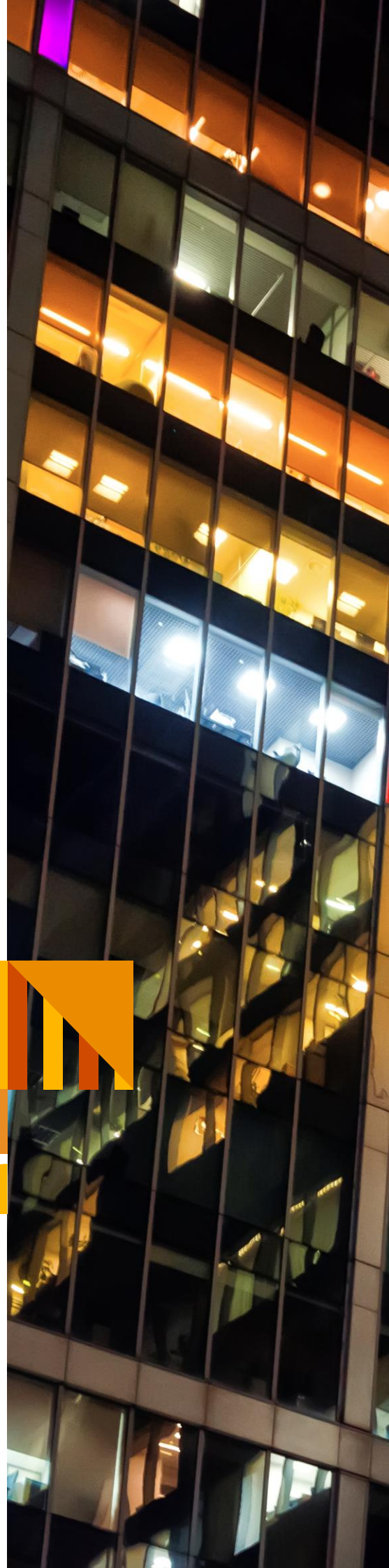
综上，银行应当建立健全符合其自身特点的数据合规及产权管理制度，确保数据来源合规、隐私保护到位、流通和交易规范、分级授权合理，理顺数据资源产权关系，为实现数据资源会计入表扫清前置法律障碍。



## 第二步：有效治理与管理

企业会计准则有关资产确认的两个条件：一是，相关经济利益很可能流入企业，一般认为经济利益流入的可能性应大于50%；二是，相关成本能够可靠地计量。上述两个条件看似简单，实则需要建立相对完善的数据治理和管理流程才有机会实现。

由此，建议商业银行应尽快建立相应的数据资源管理体系，统筹相关数据基础工作，盘清数据资源家底，建立数据资产血缘分析，构建数据资产运营管理体系，让数据资产可见、可懂、可信为后续持续可靠的会计计量和披露提供底层保障。





### 第三步：预期经济利益的可行性分析

如前所述，资产确认条件之一是经济利益很可能流入企业（一般指可能性大于50%）。在数据资源预期经济利益的可行性分析层面，建议结合银行不同的数据资源分类、业务交互需求和商业应用场景（数据产品和服务）分类，通过建立银行内部数据资产价值评估体系，采用货币化度量业务应用场景价值与数据资源取得成本的方式，开展对相关数据资源相关经济价值的衡量、数据资源投入产出效益的评价，夯实经济利益的分析基础。商业银行内部常态化的数据资产业务经济价值评价也将助力数据资源价值显化，进一步为实现商业银行日益频繁的数据产品化、服务化定价提供相应的输入支撑。作为推动数据资源入表的必不可少的重要环节，数据资产价值评估是保障数据资源价值可靠计量、准确披露的关键手段，也是探讨科学公平确定不同主体间数据资源收益分配的基础。不可否认的是，从数据要素市场当前所处的发展阶段看，初期市场尚无活跃、公开的数据交易，因此较难获得公开市场信息方面的输入值。

作为全球领先的全球专业服务机构，普华永道在数据评估领域亦开展了深入的实践探索，并早在2021年7月形成了实证突破，借用物理学中的“重力势能”概念，首次提出创新的“数据势能”概念并进行相关实证探究，并在后续的研究与企业场景实践中，基于成本及收益途径不断完善数据资产价值评估方法与相应模型的设计利用，使得普华永道“数据势能模型”的价值评估框架可以广泛运用于不同类型、不同阶段的数据资产价值评估场景中，助力企业更好地开展数据资产价值评估工作。



## 第四步：相关成本的合理归集与分摊

数据资源的成本不仅仅包含外购过程中发生的购买价款、相关税费，还可能包括数据合规成本、治理成本、权属鉴定、登记成本以及需要分摊的间接成本等。数据资源典型的特征是具有伴生性，如何进行合理的成本分摊以确保数据资源成本的完整性是当前的实务难点。在数据资源相关成本归集与分摊过程中，商业银行业务运营成本与数据产生成本往往难以明确区分，例如，信息系统在支撑主业经营的同时也产生经营数据，业务支撑成本与数据资源产生成本应如何进行界定和区分。如果商业银行期望实现数据资源的会计“入表”，则必须满足“成本能够可靠地计量”的前提条件。

由此，建议商业银行需要提前规划，结合上述“五步法”入表路径中第二步所介绍的“数据资源有效治理与管理”，通过数据资产的血缘分析能力，形成准确的数据血缘图谱，厘清数据资产化过程所占用的企业资源，配套建立统一、合理的数据资源的成本归集与分摊机制，并最终通过信息化途径进行落地。



## 第五步：列报与披露

暂行规定要求企业根据重要性原则并结合实际情况增设报表子项目，并通过表格方式细化披露。暂行规定对于入表的数据资源的一般性强制披露要求与现有无形资产和存货准则要求基本一致，此外，暂行规定还提出企业可根据实际情况自愿披露数据资源的应用场景或业务模式、原始数据类型来源、加工维护和安全保护情况、涉及的重大交易事项、相关权利失效和受限等相关信息，引导企业主动加强数据资源相关信息披露。

由此，建议企业需根据自身经营发展阶段和业务特点，选择性地披露部分数据资源信息。如暂行规定所述，新增披露要求虽然会给商业银行带来一定的披露成本，但是适当的披露有利于将商业银行已经费用化的数据投入显性化，将银行的隐形价值可视化、透明化，有利于驱动银行价值的提升。此外，对数据资源评估的估值参数、假设与模型的披露要求，也将倒逼商业银行建立更加精细的内部管理流程，帮助本行厘清数据资源价值的构成、来源和实现方式。

## 结语



在数字经济时代，数据资源赋予商业银行新的生机和活力。暂行规定的正式发布无疑给市场和企业释放了积极的信号，引导银行对数据资源进行更有效的治理与管理。普华永道作为数据领域的长期践行者，致力于协助数据要素市场发展，在暂行规定“稳妥确定、可靠计量、合理披露”方针指导下，帮助商业银行构建提升数据资源治理能力，进一步探索数据资源价值实现方式，打造一条完整的数据资产价值实现通路。



## 专栏二：商业银行落地首批两份ISSB准则的挑战与建议

尽管2012年《绿色信贷指引》推出之后，我国银行业根据相关要求持续加强内部管理、统计报送和对外披露等工作，近年来也积极支持国家的“双碳”战略，按照《银行业保险业绿色金融指引》要求提升内部管理水平，但是与ISSB准则要求相比，商业银行在实施气候相关信息披露方面，面临来自投融资碳排放核算、气候风险评估以及组织机制三个方面的挑战。

2023年6月26日，国际可持续准则理事会（ISSB）正式发布两项国际财务报告可持续披露准则（ISSB准则），即《国际财务报告可持续披露准则第1号——可持续相关财务信息披露一般要求》（IFRS S1）和《国际财务报告可持续披露准则第2号——气候相关披露》（IFRS S2）最终稿，并将于2024年1月1日正式生效，同时规定企业的非财务报告应与财务报告一并发布，这意味着以气候信息披露为代表的可持续性信息披露工作正式迈入新纪元。

尽管结合适用企业所遵循的财务报告披露规则，ISSB设置了过渡性措施，允许企业在首个报告期内，可以在不同时间披露财务报告和非财务报告，但考虑到商业银行在落地ISSB准则中存在的种种挑战，适用银行仍需尽早准备，启动投融资碳排放核算、气候风险评估等关键工作，储备相应的可持续信息披露能力。



## ISSB准则的发展背景与最新进展

自2021年11月成立以来，ISSB备受全球各界广泛关注。作为国际会计准则理事会（IASB）的姊妹机构，ISSB由国际财务报告准则基金会设立，设立的主要目标在于制定一套综合性的高质量可持续信息披露基线标准，为全球投资者和其他资本市场参与方提供全面、完整、一致的财务与非财务信息。

2022年3月，ISSB发布了IFRS S1和IFRS S2两份国际可持续披露准则的征求意见稿。2023年2月，ISSB一致通过首批两份准则于2024年1月1日正式生效的提议，并允许企业在同时遵循IFRS S1和IFRS S2的前提下，提前应用这两份准则。同时，ISSB还批准了过渡性措施，允许企业在适用IFRS S1和IFRS S2的首个报告期内，在不同时间披露财务报告和非财务报告。

从披露内容来看，两份ISSB准则均参考了气候相关财务信息披露工作组（TCFD）框架，涵盖了治理、战略、风险管理、指标和目标四个维度，其强制性与否将取决于不同行政辖区内对两份ISSB准则的最终采纳情况。2023年4月，香港联交所发布咨询文件，建议强制所有发行人在其ESG报告中披露与气候相关的信息，以及推出参考ISSB气候相关披露准则的新气候相关信息披露要求，并拟将其作为香港联交所《主板上市规则》附录二十七《环境、社会及管治报告指引》的新增部分。

两份ISSB准则的推进，将对银行业产生重要影响。商业银行是ISSB准则的重要适用对象，未来商业银行除了按照会计准则发布财务信息报告，还需要同步发布可持续信息披露报告。



## 商业银行落地首批两份ISSB准则的主要挑战

**银行业尚未建立明确的碳排放核算方法。**根据《温室气体核算体系》，组织边界定义包括股权比例法和控制权法。如果采用股权比例法核算碳排放，银行股权投资所产生的排放需纳入范围一排放和范围二排放，债务融资及其他资产管理类业务则纳入范围三排放。若采用控制权法核算，各个类别投融资、资产管理、资产托管服务所产生的排放均纳入范围三排放。目前，国际同业通常采取控制权法。不过，就统一标准而言，银行业尚未明确碳排放核算方法，相关部门发布的试行碳核算技术指南或某些地方推出的披露指引也未就核算边界与口径做出明确规定。

**投融资碳排放核算缺乏可靠的数据基础。**截至目前，我国尚未实施广泛的强制碳排放披露要求，且在不同体系存在不同的披露要求。如上市公司需要按照所属交易所ESG的要求披露碳排放情况；存在一定生态环境违法情形的上市公司和发债企业，需要按照生态环境部发布的《企业环境信息依法披露管理办法》披露包括碳排放在内的环境信息。因为不同体系的具体披露碳排放规则不尽相同，使得商业银行很难基于公开信息获得其投融资对象可靠、口径一致的碳排放数据。

**绝大部分商业银行缺乏开展投融资碳排放核算的专业能力。**一方面，银行资产业务复杂，不同资产的碳排放计算逻辑不同，且涉及不同的资金比例换算方式、需要确定不同的资产排放涵盖范围。另一方面，不同行业的碳排放计算方法不同，需要建立不同的基准数据，乃至区分不同的工艺和技术。这需要金融专家、行业专家以及碳排放领域的专家通力合作，并借助专业数据库与核算工具。但目前绝大部分商业银行不具备这样复合型的专业团队，并且行业也尚未形成成熟的数字化工具。

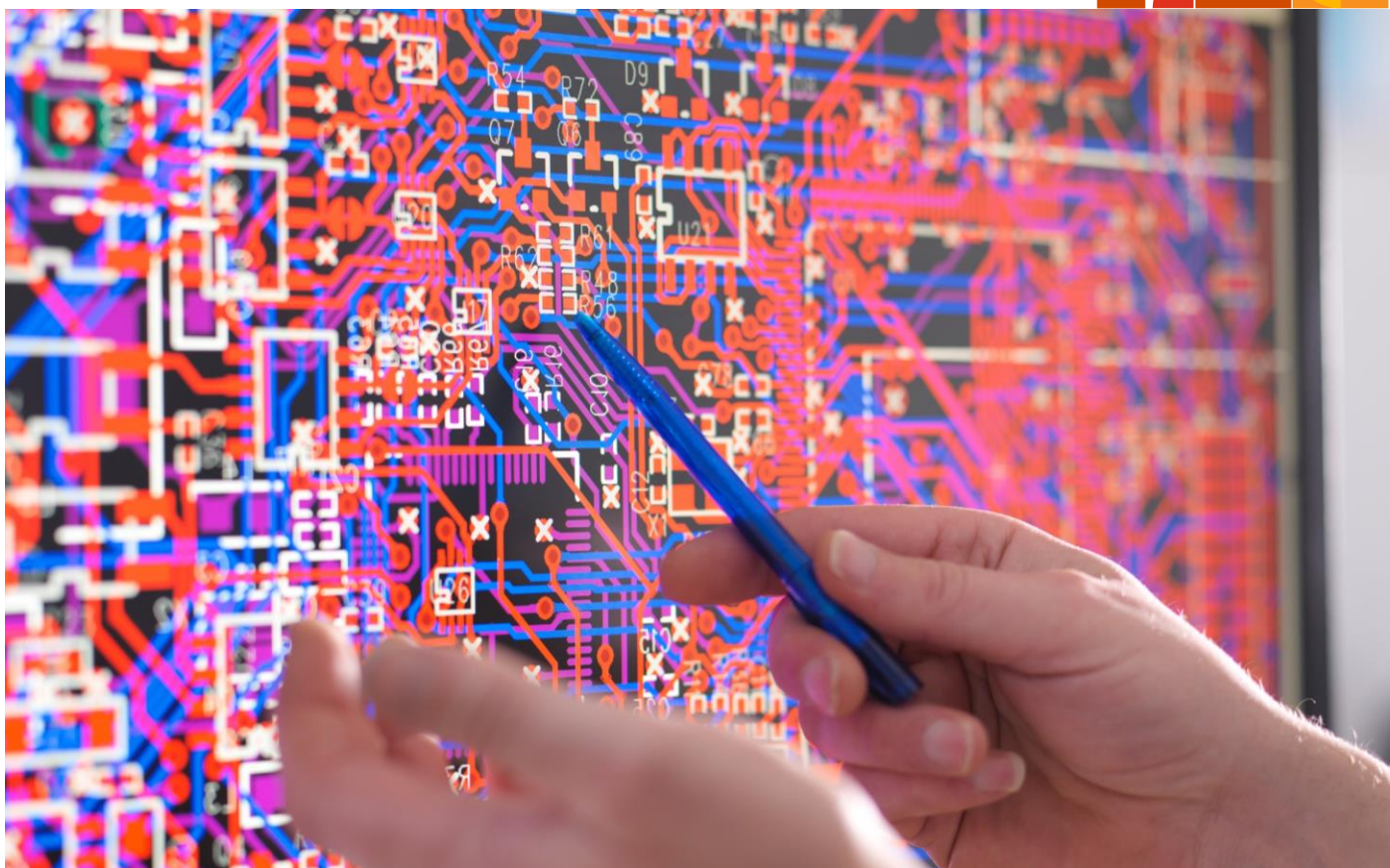
**商业银行缺乏开展气候情景分析和气候风险压力测试的工具和专业能力。**气候情景分析是评估气候变化对银行和相关业务带来影响的重要工具，也是ISSB准则要求披露的重要内容。我国《银行业保险业绿色金融指引》《金融机构环境信息披露指南》都提出了开展情景分析和气候风险压力测试的要求。不过在实际落地中，大部分银行面临着工具和能力两方面的难题。



## 对商业银行加强可持续信息披露的建议

**提高认识，持续加强能力建设促进内部协同。**国际可持续信息披露准则一旦实施，对于适用银行而言为强制使用，且过渡期结束后需要同频披露财务报告与非财务报告。建议商业银行董事会、管理层给予足够重视，建立健全相关标准和统计制度，完善内部制度与流程，持续开展与ISSB准则相关的能力建设，强化内部培训与宣导，培养和引进相关专业人才。为此，商业银行需要加大相关财务资源的配置力度，必要时借助第三方机构的力量获得专业服务。

**加强研究，逐步完善相关方法论、搭建模型。**碳排放核算尤其是投融资碳排放核算，以及气候情景分析都离不开专业模型的搭建。在投融资碳排放核算方面，建议商业银行参照人民银行发布的《金融机构碳核算技术指南》、碳核算金融联盟（PCAF）发布的《金融行业温室气体核算和披露全球性标准》等国内外相关标准，明确核算范围与方法。初期，重在建立可以持续完善和改进的机制。商业银行可以先从碳密集型行业入手，重点聚焦数据可得性较高、资产规模较大或风险敞口较高的行业企业。



在气候情景分析方面，充分借鉴国际权威机构研究成果和行业实践。从国际上已经发布的、比较成熟的且被金融机构广泛应用的气候情景切入，尤其是央行与监管机构绿色金融网络（NGFS）、政府间气候变化专门委员会（IPCC）的气候情景，结合我国的“双碳”政策和行业低碳转型实践，以其他外部数据作为补充延伸，建立多个气候风险相关情景。在此基础上，分析筛选与商业银行营运、业务以及资产相关的气候风险因子，并参考内外部数据，定性评估气候风险的业务影响和财务影响，识别出高优先级的气候风险，以推进后续气候风险量化评估和分析。

在压力测试传导路径方面，基于气候风险因子，逐步建立和完善针对测试高碳行业的转型风险传导路径。除此之外，针对商业银行资产所在位置特性的物理风险传导路径，搭建压力测试传导模型，评估气候风险对客户财务数据的影响，进而利用企业利润表及资产负债表的变化，对客户的信用评级和违约率等指标进行评估，预估风险损失结果，分析当前资产或资产组合对商业银行相关风险的影响。

强化数据治理，数字科技赋能信息收集和运用。建议商业银行基于披露内容要求，强化对可持续性信息、气候变化相关数据的治理，明确内外部数据需求，以及采集、复核等方面的责任部门与人员；加快数据管理工具、系统与平台的开发或应用，逐步建立和完善相关管理系统，通过数字化工具，赋能内外部数据的高效对接、流转与管理应用，逐步提升可持续信息与气候变化信息披露的质量。





## 专栏三：零售不良贷款市场新发展

2021年1月，原银保监会办公厅发布《关于开展不良贷款转让试点工作的通知》，正式开展批量个人不良贷款转让试点，6家国有控股大型银行和12家全国性股份制银行、金融资产管理公司和符合条件的地方资产管理公司、金融资产投资公司参与试点，探索建立统一的不良资产交易平台。2022年12月29日，银登中心官网公布《中国银保监会办公厅关于开展第二批不良贷款》转让试点工作的通知，在原试点机构范围基础上，将信托公司、消费金融公司、汽车金融公司，以及政策性银行、部分省市城商行、农村中小银行等纳入试点，丰富了零售贷款不良资产批量转让市场的参与主体，有助于进一步化解金融机构不良资产。

### 零售不良贷款市场概览

2021年1月试点开放后的半年内，市场成交量较小，6家试点单位共转让13个资产包，同时银行出包以测试为主，资产类型以经营贷为主，仅平安银行转让的资产包本金余额超过2,000万元。

2021年下半年，更多银行参与到转让中来，共转让23个资产包，转让金额也有明显增长，这一阶段，银行出包以消费贷为主，同时市场上出现了首个本金余额过亿元的资产包。

2022年初，零售不良贷款转让规模达到阶段性顶峰，后续由于银行试点任务的完成，市场成交量有所下滑。直到2022年底，随着第二批试点的开始，成交量进一步放大。据银登中心数据显示，截至2023年一季度末，通过银登中心转让交易的个贷资产规模合计为274.8亿元。

随着市场参与者不断增加，交易流程不断完善，零售贷款转让量预计在未来两年内逐步增加。

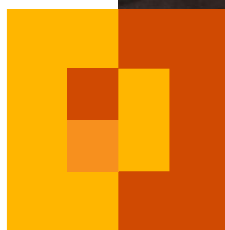
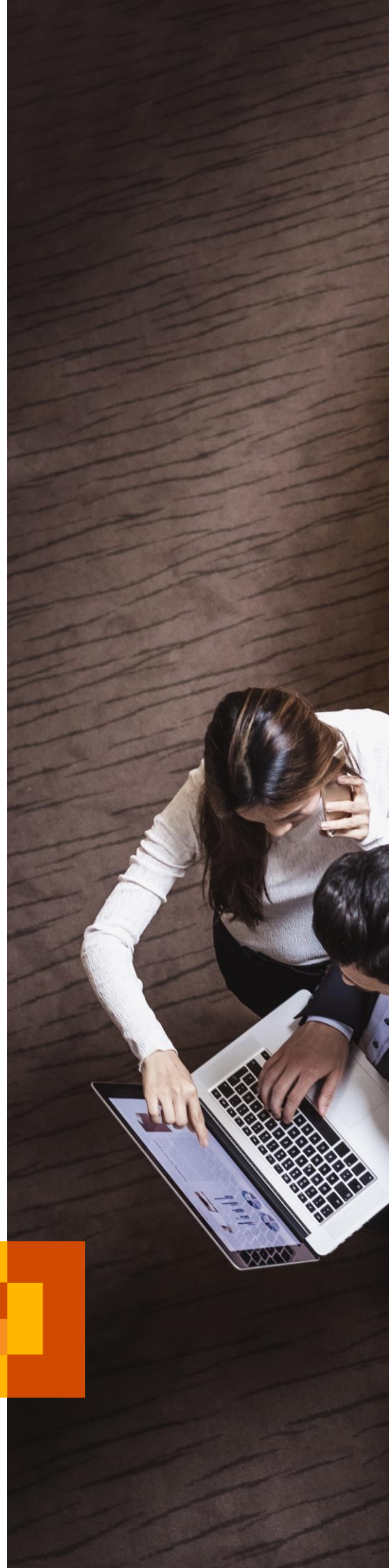
## 供给方 — 银行及其他非银金融机构

**第一阶段：**2021年前，零售贷款批量转让试点尚未开始，零售类不良贷款主要为各类非银金融机构的资产包、银行三户以下的房产抵押贷款以及银行以租赁形式出租的零售贷款等。由于监管机构禁止零售类贷款批量转让，因此该阶段资产转让没有统一规范的转让流程，也不需要通过指定的公开平台统一交易。

**第二阶段：**2021年首批试点启动，原银保监会明确国有6大行以及12家股份制银行可以通过银登中心挂牌转让其个人无抵押不良贷款，这18家银行成为首批零售不良贷款供给方。

**第三阶段：**2022年底，第二批试点启动，供给方新增3家政策性银行、消费金融公司等非银金融机构，以及11个省市的城商行和农村中小银行，极大地拓展了零售贷款不良资产的供给机构数量和资产供给量。

**第四阶段：**全面开放阶段。随着转让流程愈加规范，试点单位越来越多地开展转让工作，预计在不久的将来会迎来零售贷款转让的全面开放阶段。





## 投资方 – 持牌金融机构及其他投资机构

原银保监会在2021年首次试点开始时，确认了参与试点的投资机构为金融资产管理和符合条件的地方资产管理公司、金融资产投资公司，即5家国有资产管理公司、59家地方资产管理公司以及5家金融资产投资公司。除此之外，国内某大型房企在贵州地区筹备成立第二家地方持牌资产管理公司，并积极筹划参与到零售不良贷款市场中。

由于对公贷款投资有区域性限制，且地方资产管理公司相较于国有五大资产管理公司，处置能力及资金实力都有明显的弱势，因此导致地方资产管理公司成为目前阶段参与零售不良贷款投资的主力军。但由于存量市场规模较大，仅依靠地方资产管理公司的资金体量，远不足以化解全部存量不良贷款，因此市场也需要五大国有资产管理公司以及其他非持牌投资主体的参与。

上述投资机构参与到零售不良贷款市场中的模式有：

- **无处置能力或处置能力较弱的持牌金融机构（有牌照）：**全自有资金购买或平层参与和其他机构合作购买资产包，后续寻找处置服务商代为催收；作为优先资金参与，寻找有处置能力的劣后投资人（持牌金融机构或者非持牌机构），以劣后投资资金作为处置保证金（5%-10%），降低投资风险。
- **处置能力较强的持牌金融机构（有牌照）：**全自有资金购买或平层参与和其他机构合作购买资产包，同时自身作为该资产包的处置催收机构；投入相对较少的资金作为劣后资金或者处置保证金，寻找其他优先资金方合作投资。
- **其他非持牌投资主体：**与持牌金融机构合作，提供资金或者处置催收服务参与零售不良贷款市场。



## 处置机构 – 传统电催公司及法律服务提供机构

零售不良贷款市场的另一个主要参与方是专业的处置服务机构，其为供给方及投资人提供催收处置服务，同时也可能成为投资人之一。

零售贷款催收主要途径有电催、法律诉讼、仲裁、资产保全等。随着消费市场的扩大，零售类债务规模也在快速扩张，对催收行业的要求也越来越高。监管部门先后出台了个人信息保护、催收行为管控等相关政策法规，针对零售不良资产处置的合规监管日趋严格，传统的电催面临的合规风险越来越大。

零售类不良贷款由于数量庞大，件均金额相对较小，因此通过司法途径处置催收主要面临以下难点：

**立案效率低：**由于零售类贷款金额小，涉及人数众多，传统的诉讼方式需要大量律师针对每一个借款人通过人工方法整理诉讼材料，提交法院，导致诉讼效率低下。

**立案难：**由于金融机构贷款合同中管辖权约定通常设定为“贷款人所在地”或者“金融机构住所地”，而金融机构多集中在北京、上海、广州或省会城市等发达地区，较为集中，且零售贷款金额较小，导致法院立案资源不足，立案难度较大。

目前市场上出现了一些依托科技赋能，利用“大数据+AI技术”开展零售不良贷款批量法诉的催收服务机构，形成了专业化、批量化、智能化的处置能力。随着市场的不断发展，催收模式也在不断改进，如“属地催收”“集中法院立案”等。技术手段的发展也会促进整个行业的发展，为最终化解不良起到正面作用。





## 附录

# 上市银行财务数据统计释义 普华永道金融服务业服务联络信息

# 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：以公允价值计量且其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

### 周章 — 上海

+86 (21) 2323 3214

patrick.zhou@cn.pwc.com

### 谢莹 — 广州

+86 (20) 3819 2605

olivia.xie@cn.pwc.com

### 陈岸强 — 深圳

+86 (755) 8261 8264

anthony.chen@cn.pwc.com

### 杨尚圆 — 深圳

+86 (755) 8261 8818

shirley.yeung@cn.pwc.com

### 谭文杰 — 香港

+852 2289 2706

james.tam@hk.pwc.com

### 黄凯婷 — 香港

+852 2289 2948

edith.ht.wong@hk.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

王建平 — 上海

(专栏一)

+86 (21) 2323 5682

jianping.j.wang@cn.pwc.com

金以文 — 上海

(专栏二)

+86 (21) 2323 2367

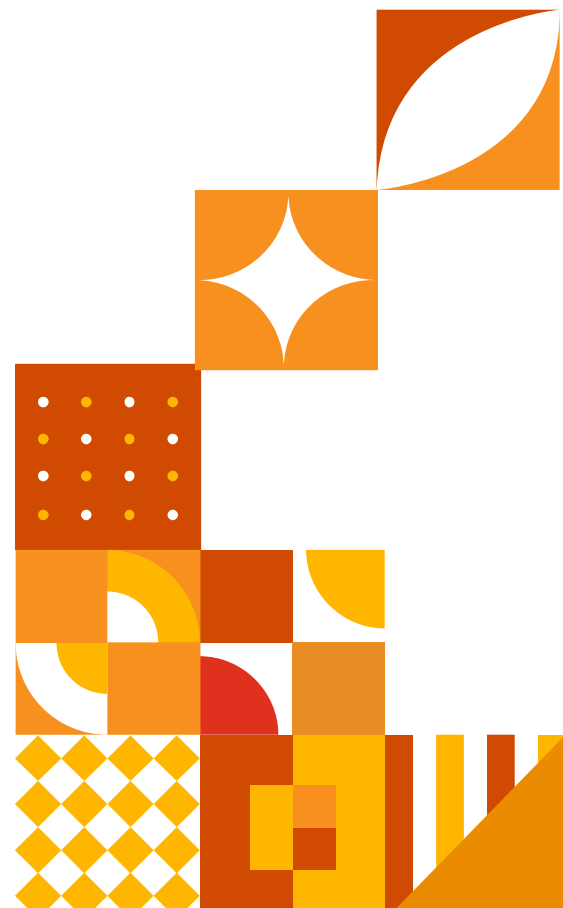
yvonne.kam@cn.pwc.com

郭庭延 — 上海

(专栏三)

+86 (21) 2323 2610

tim.guo@cn.pwc.com



[www.pwccn.com](http://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。

© 2023 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](http://www.pwc.com/structure)。