



固本培元，展骐骥之跃

2023年第一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：

陈文峰

副主编：

陈佳 吕正

编写团队成员：

陈冰韵 陈敏 邓亮 李富强 罗佩珊 漆睿芬（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《2023年第一季度中国上市银行业绩分析》

本期分析的42家银行，约占中国商业银行总资产的79.09%和净利润的87.26%。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
浦发银行
中信银行
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
苏州银行
青岛银行
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
瑞丰农商行
江阴农商行



2023年第一季度，全球复苏道路坎坷不平，中国经济呈现企稳回升态势。金融改革深化发展，金融监管框架重塑。银行业资产稳步增长，盈利能力承压。

本期报告分析了42家A股和/或H股上市银行（详情见左侧的列表）2023年第一季度业绩情况。

除了特殊说明外，本刊列示的银行均按照其截至2023年3月31日未经审计的资产规模排列，往期数据均为同口径对比。除特殊注明，所有信息均来自公开信息披露，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业服务专业团队。



目录

综述与展望 05

一、经营表现 10

1. 净利润增速持续放缓，拨备前利润下降
2. 盈利能力整体下降并出现分化
3. 净利差、净息差持续收窄
4. 营收增速明显回落，挑战加剧
5. 非息收入占比增幅明显

二、资产组合 16

1. 总资产增速显著，资产结构稳定
2. 优化金融供给，赋能实体经济
3. 拨贷比下降，拨备覆盖率持续上升
4. 不良率整体下降，关注风险分类新规影响

三、负债及理财业务 23

1. 负债规模稳步增长
2. 存款持续增长，存款利率逐步下调
3. 理财全面完成净值化转型，封闭式固收类产品环比创新高

四、资本管理 27

1. 资本充足率稳中有降
2. 资本募集规模下降，二级资本债仍为主要渠道
3. 资本新规分档监管，资本管理要求全面升级



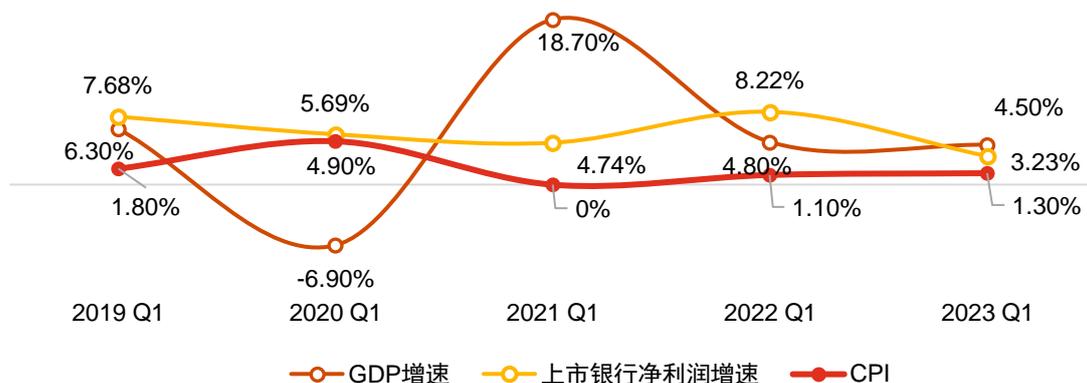
综述与展望

综述：

2023年一季度，我国国内生产总值（GDP）同比增长4.5%，其中固定资产投资、社会消费品零售总额及货物进出口分别同比增长5.1%、5.8%和4.8%，呈现出企稳回升态势。全国居民消费价格（CPI）同比上涨1.3%，较2022年一季度1.1%温和上升。国际货币基金组织（IMF）在4月发布的《世界经济展望》报告中指出，全球复苏道路坎坷不平，但中国经济在重新开放后正在强劲反弹，预计2023年中国经济增速为5.2%。

一季度，我国金融运行总体平稳，金融支持实体经济的力度明显增强。据中国人民银行数据显示，3月末，广义货币供应量（M2）同比增长12.7%，比上年末高0.9个百分点；一季度新增人民币贷款10.6万亿元，同比多增2.27万亿元。

上市银行净利润与GDP及CPI变化趋势比较



注：增长率计算已扣除各期末披露数据影响
数据来源：国家统计局，上市银行报告

固本培元：深化金融改革，重塑监管框架

中共中央、国务院于2023年3月16日发布《党和国家机构改革方案》，决定组建中央金融委员会，不再保留国务院金融稳定发展委员会及其办事机构，以加强党中央对金融工作的集中统一领导；在中国银行保险监督管理委员会基础上组建国家金融监督管理总局，作为国务院直属机构，统一负责除证券业之外的金融业监管。方案同时提出，要深化地方金融监管体制改革。

国家金融监管格局的重大调整凸显出提升金融体系效率、强化系统性金融风险防范和化解能力的重要性和紧迫性。本次金融监管框架改革充分考虑了我国过去一段时间的金融业发展历程、当前金融业发展现状及未来深化改革的需要，聚焦中国式现代化建设全过程，全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，切实提升监管的前瞻性、精准性、有效性和协同性，是及时、有效且影响深远的一次调整，将对未来中国金融业和银行业的发展产生重要影响。

2023年一季度，一系列银行业监管重磅法规相继出台。中国人民银行2月9日在前期征求意见稿的基础上正式发布《金融控股公司关联交易管理办法》（中国人民银行令〔2023〕第1号），自2023年3月1日起施行。原银保监会和中国人民银行2月11日发布《商业银行金融资产风险分类办法》（中国银行保险监督管理委员会 中国人民银行令〔2023〕第1号），要求商业银行自2023年7月1日起对新发生的业务按本办法要求重新进行五级分类。此外，原银保监会和中国人民银行2月18日发布《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》，修订后的该管理办法拟定于2024年1月1日起正式实施。以上重磅法规的出台将进一步推动银行业持续提升风险管理水平，提高风险计量精细化程度以及强化合规要求，引导银行业更好地服务于实体经济。





上市银行盈利能力承压，资产稳步增长

2023年一季度，上市银行响应政策号召，继续落实稳住经济增长的要求，助力推进中国式现代化建设。

盈利方面，一季度上市银行净利润增速持续放缓，拨备前利润下降。42家上市银行整体净利润同比增长3.23%，较2022年一季度同比增速8.22%明显回落。受收入下降影响，上市银行整体拨备前利润同比下降1.16%。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）整体亦有所下降。

一季度，上市银行总资产环比增速为5.62%，较2022年四季度环比增速1.41%显著增加。上市银行客户贷款加速增长，3月末贷款余额为149万亿元，环比增长5.40%，显著高于2022年四季度环比增速1.32%。资产质量方面，上市银行整体拨贷比下降，拨备覆盖率持续上升。42家上市银行不良贷款余额整体呈上升趋势，但不良率持续下降。

3月末，上市银行总负债为245.37万亿元，较2022年末增加13.58亿元，增幅为5.86%，客户存款余额持续增长。

一季度，上市银行资本充足率总体表现平稳，资本募集规模下降，大型商业银行、股份制商业银行及城农商行的资本压力开始出现分化。

展望：

2023年二季度以来，国际地缘政治局势持续紧张，全球需求疲软，许多国家通货膨胀率仍然居高不下。发达国家央行是否调整加息节奏，美国和欧洲的银行业动荡是否会进一步演化，都加剧了世界经济复苏的不确定性。国内经济在经历了一季度的加速恢复期之后，当前仍面临诸多挑战。同时也存在积极发展因素。主要包括：

- 国内经济仍在恢复但总需求不足，实体融资需求低迷，居民消费价格指数（CPI）自2月以来出现下行，未来宏观和金融政策将注重进一步提振消费需求，增强经济增长内生动力；
- 国家金融监督管理总局正式揭牌，标志着国家金融监管体制改革迈出实质性的一步。未来将全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管和持续监管，依法将各类金融活动全部纳入监管；
- 银行业加强逆周期调节，加大对实体经济的支持力度，推动国内经济的进一步复苏；
- 市场利率下行并传导至银行负债端，短期内将为稳定和降低银行负债成本、保持货币信贷合理增长创造条件；
- 进一步加大对绿色项目和清洁能源领域的金融支持，推动绿色信贷、绿色债券等产品的创新。

银行业应积极面对金融监管体制改革，更加有效地服务于实体经济。短期内，商业银行更加具有针对性和灵活性的信贷投放将在中国经济复苏阶段扮演重要角色。



一

经营表现

1. 净利润增速持续放缓，拨备前利润下降

2023年一季度，我国42家上市银行的整体净利润同比增长3.23%，受收入下降影响，较2022年一季度增速明显回落。拨备前利润同比下降1.16%，信用减值损失计提总额同比下降6.80%。

按银行类型看，大型商业银行净利润同比增长2.42%，增速较上年同期下降4.13个百分点；拨备前利润同比增长0.06%，增速较上年同期下降3.86个百分点。股份制商业银行净利润同比增长1.81%，拨备前利润同比下降4.63%。城农商行净利润保持相对较快增长，同比增幅达11.90%，但增速较上年同期有所放缓，拨备前利润同比增长1.21%。

一季度，商业银行实际贷款利率稳中有降，虽然居民消费和企业投资加快恢复，但风险偏好仍延续较低水平，存款定期化趋势抬升了银行的揽储成本。受此影响，上市银行净利润增速持续放缓，拨备前利润较上年同期有所下降。

图 1：大型商业银行净利润及拨备前利润增长情况

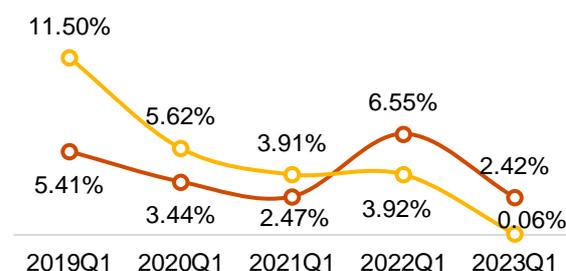


图 2：股份制商业银行净利润及拨备前利润增长情况

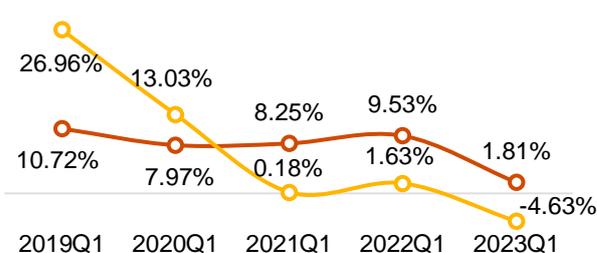


图 3：城农商行净利润及拨备前利润增长情况

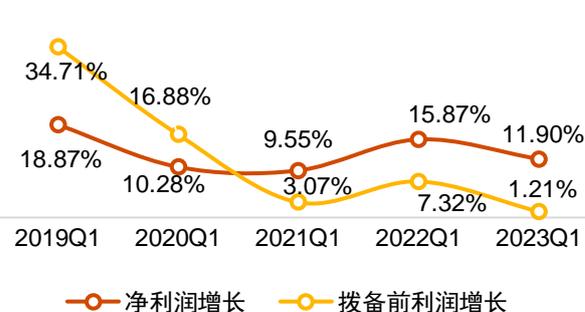
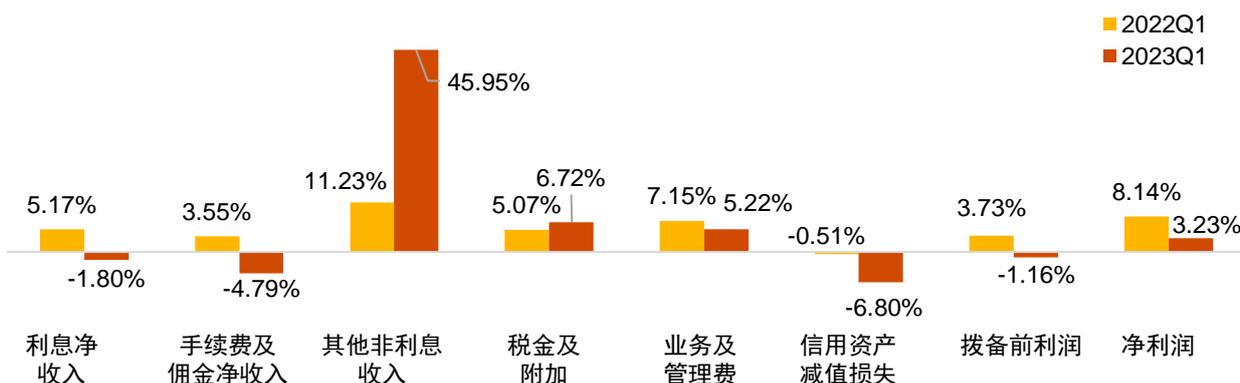


图 4：2023年第一季度上市银行净利润增速分析



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

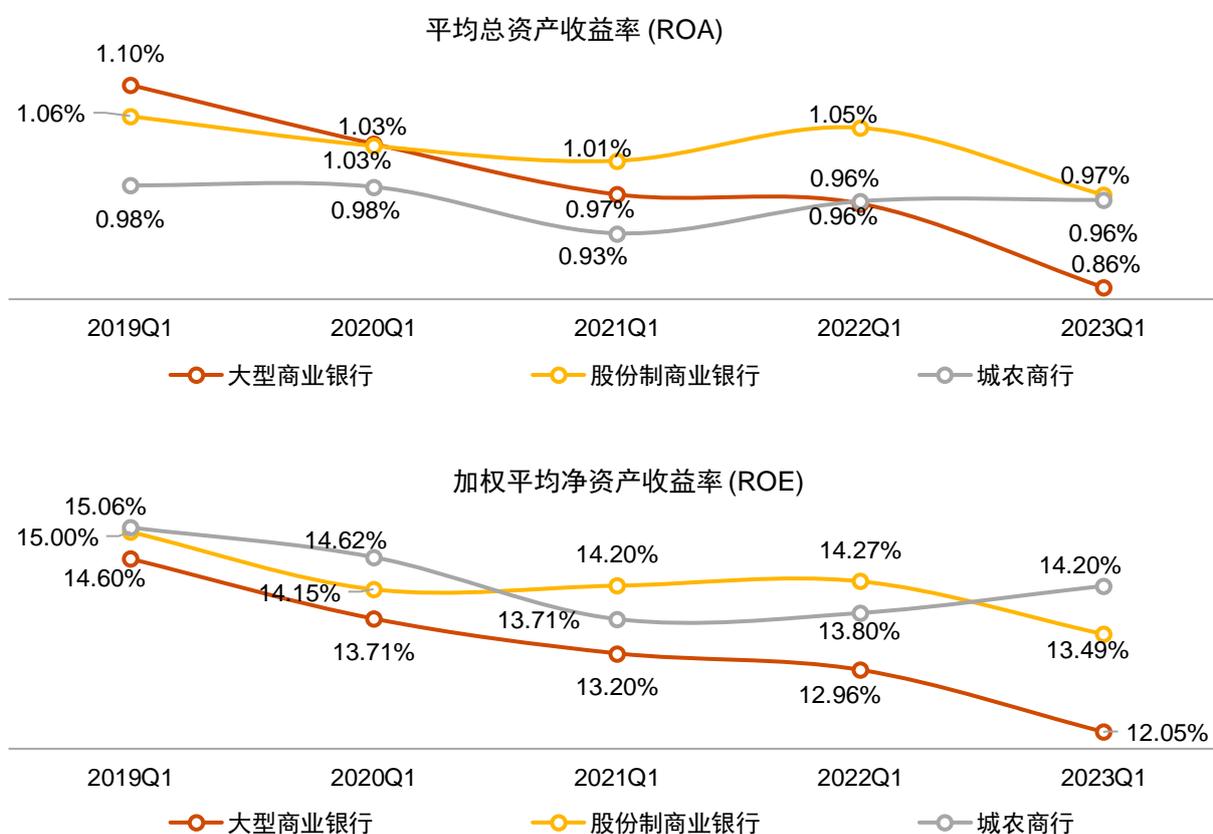
2. 盈利能力整体下降并出现分化

2023年一季度，42家上市银行平均总资产收益率（ROA）整体呈下降趋势。其中，大型商业银行、股份制商业银行较上年同期分别下降0.10个和0.08个百分点，净利润增速低于总资产增速；城农商行ROA保持平稳。

一季度，大型商业银行、股份制商业银行加权平均净资产收益率（ROE）整体呈下降趋势，较上年同期分别下降0.91个和0.78个百分点，主要原因为净利差、净息差的持续收窄使得以上两类上市银行依靠资产规模带来的收益不及以往。而城农商行ROE较上年同期上升0.40个百分点，净利润增速高于净资产增速。

城农商行的盈利能力逆势增长的原因主要是净利润增速领先于行业，一方面城商行受地产低迷影响较小，房地产开发贷款资产质量压力和居民贷款下降压力相对较小；另一方面城商行拨备充足、拨备反哺盈利力度加大。

图 5：上市银行盈利能力指标变化趋势



*由于瑞丰农商行2019年至2020年一季度未公开披露相关数据，在计算时已剔除未披露数据影响。

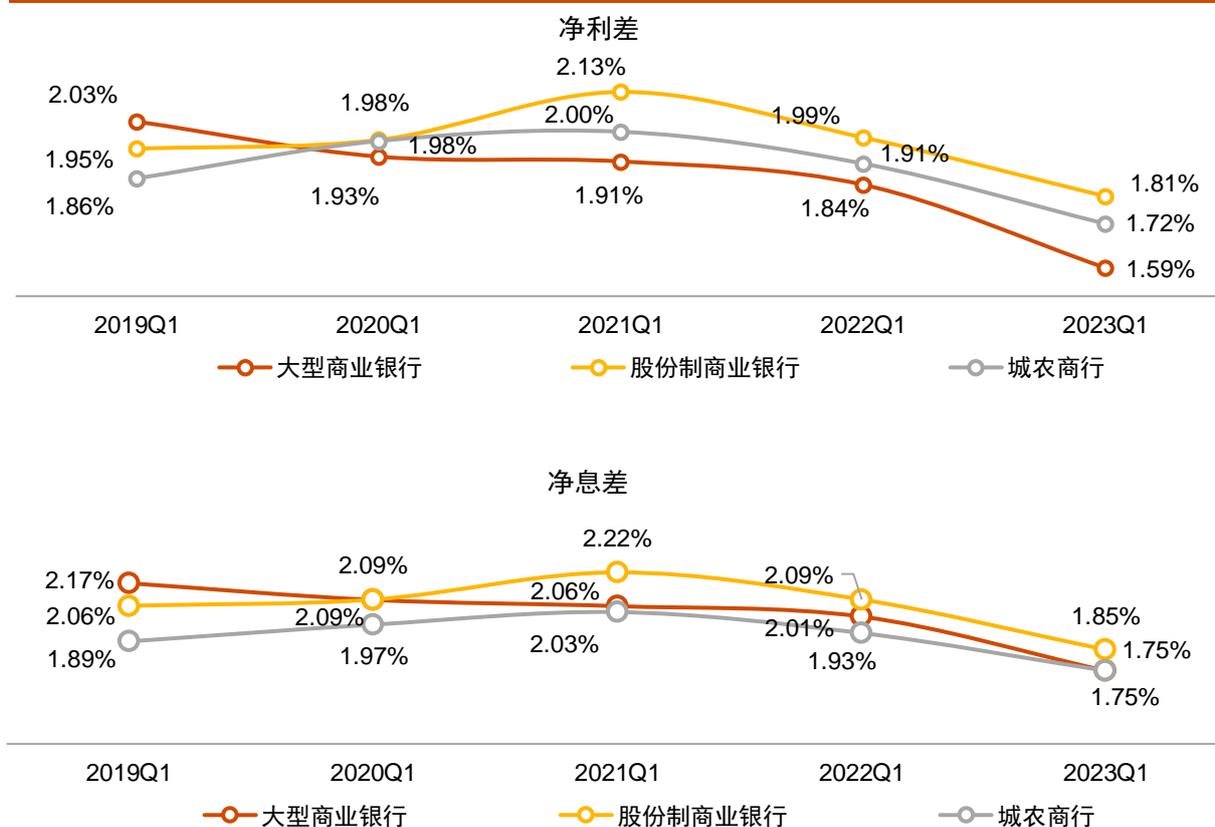
3. 净利差、净息差持续收窄

2023年一季度，上市银行净利差、净息差呈持续收窄趋势。大型商业银行净利差和净息差较2022年同期分别收窄0.25个和0.26个百分点；股份制商业银行净利差和净息差分别收窄0.18个和0.24个百分点；城农商行净利差和净息差均收窄0.18个百分点。

自2022年以来，净息差持续收窄成为银行业所面临的共同问题，主要原因是贷款市场报价利率（LPR）持续下行带来实际贷款利率下降；虽然居民消费和企业投资加快恢复，但风险偏好仍延续较低水平，存款定期化趋势抬升了银行的揽储成本。

多家上市银行的高管在2023年召开的业绩发布会上纷纷表达了对净息差收窄的担忧，认为贷款重定价带来息差收窄导致营收增长缺口将是银行业今年面临的最主要挑战之一。因此，优化资产负债结构、扩大轻资本业务规模，降低负债成本，将成为今后一段时间内银行缓解息差收窄的关键。

图 6：上市银行净利差、净息差变化趋势



*由于瑞丰农商行2019年和2020年一季报、重庆银行2019年和2022年一季报未公开披露净利差和净息差相关数据，农业银行2022年一季报未公开披露净利差相关数据，在计算时已剔除未披露数据影响。

4. 营收增速明显回落，挑战加剧

2023年一季度，42家上市银行营业收入同比增长1.41%至1.50万亿元，较去年同期5.65%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1.80%至1.07万亿元。受净息差下行的影响，大型商业银行和股份制商业银行的利息净收入分别同比下降1.96%和3.31%；长三角地区的城农商行规模大、利息净收入增长快，带动城农商行整体利息净收入逆势增长3.32%。

手续费及佣金净收入

上市银行手续费及佣金净收入较上年同期下降4.79%，其中大型商业银行增速保持平稳，股份制商业银行和城农商行分别下降13.80%和17.63%。一季度，银行持续减费让利；银行代销基金、理财等手续费收入同比也有所下降。

其他非利息收入

上市银行其他非利息收入同比增长45.95%，其中大型商业银行其他非利息收入同比增长87.01%，股份制商业银行和城农商行较上年同期增速变化不大。其他非利息收入的增长主要源于公允价值变动收益的增长。2022年一季度资本市场波动剧烈，基金及债券估值整体大幅下降。2023年一季度，债券市场回暖后的估值修复使得公允价值变动收益同比上涨较多。

图 7：上市银行利息净收入增速

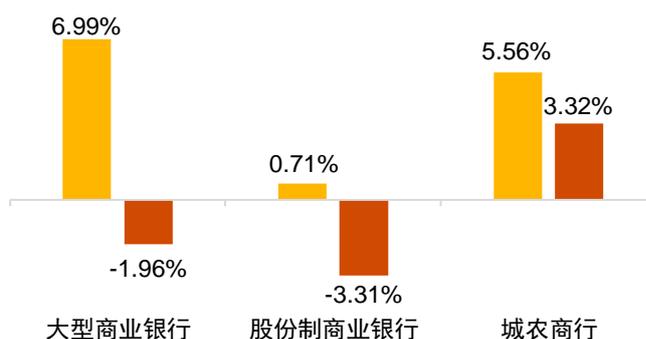


图 8：上市银行手续费及佣金净收入增速

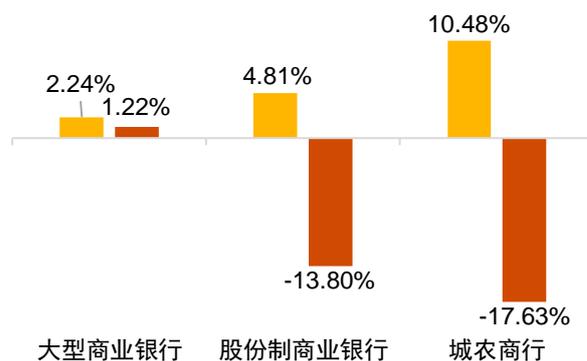
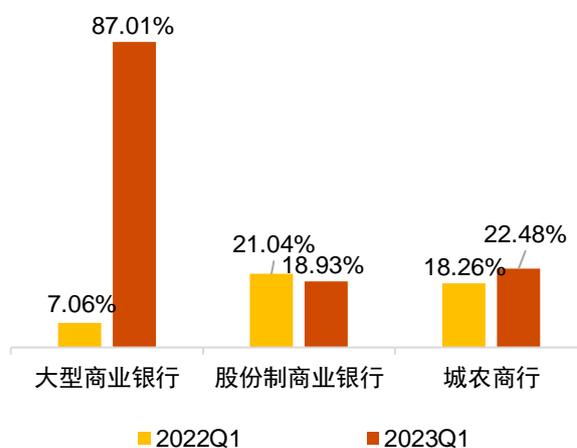


图 9：上市银行其他非利息收入增速



5. 非息收入占比增幅明显

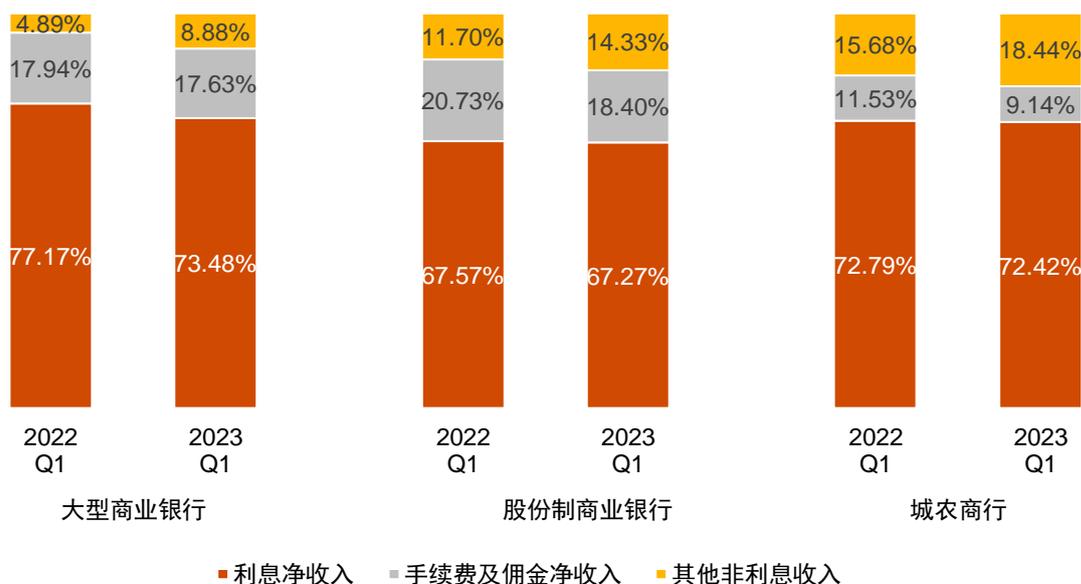
2023年一季度，上市银行利息净收入和手续费及佣金净收入占比稳中略降，非息收入增幅明显。

利息净收入仍是上市银行的主要收入来源。一季度，大型商业银行利息净收入占比同比下降3.69个百分点，股份制商业银行和城农商行利息净收入占比保持稳定。

从手续费及佣金净收入来看，受银行继续减费让利以及银行代销基金、理财等手续费收入下降的影响，各类银行的手续费及佣金净收入占比均较上年同期有所下降。

与此同时，各类银行的其他非利息收入占比均有所上升，主要原因是2022年一季度资本市场波动剧烈，基金及债券估值整体大幅下降。2023年一季度基金市场有所回暖以及债券市场回暖后的估值修复，使得公允价值变动收益及投资收益同比上涨较多。

图 10：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、汇兑收益/损失和其他业务收入等。



二

资产组合

1. 总资产增速显著，资产结构稳定

2022年底中央经济工作会议召开以来，宏观政策靠前发力、形成合力，推动稳经济一揽子政策和接续措施全面显效。2023年一季度，我国经济实现开门红，经济复苏“开足马力”。

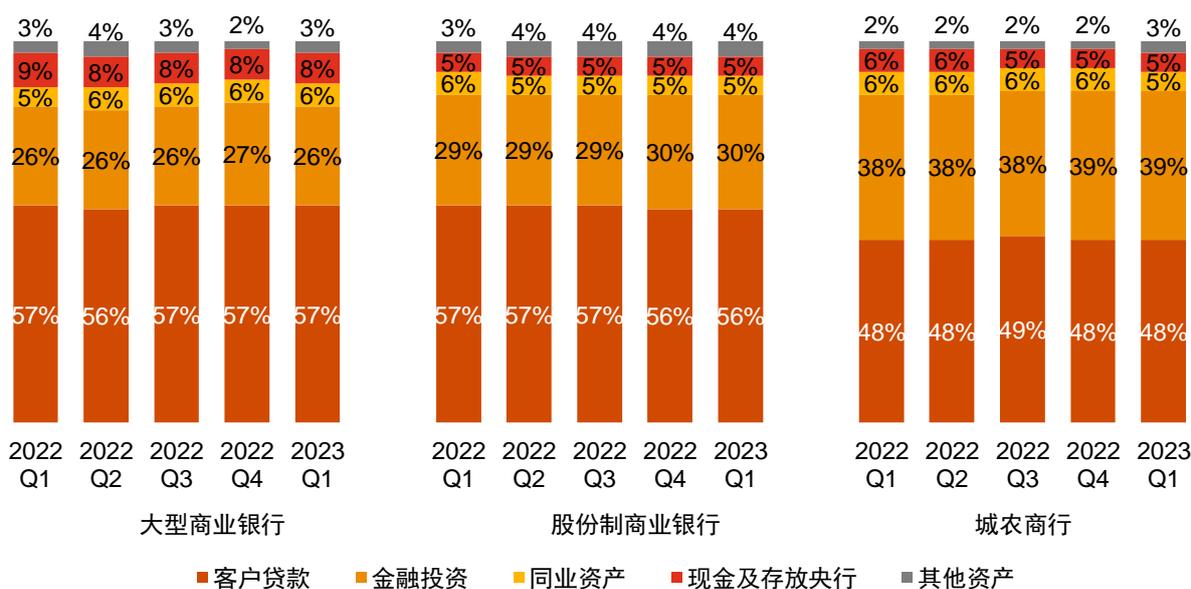
一季度，42家上市银行总资产较2022年末环比增长5.62%，明显高于2022年四季度环比增速1.41%。大型商业银行以6.36%的资产增幅领跑，为稳定宏观经济大盘贡献了重要的金融力量。城农商行和股份制商业银行增幅分别为4.92%和3.96%。

资产结构方面，各资产类型结构分布及占比基本稳定。客户贷款在上市银行资产中占比仍为最高。

表 1：上市银行总资产变化情况

总资产	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4	2023 Q1
规模（万亿元）					
大型银行	153	159	162	164	174
股份制行	60	61	61	62	65
城农商行	25	25	26	26	28
合计	238	245	249	252	267
环比增幅					
大型银行	5.36%	3.70%	2.27%	0.96%	6.36%
股份制行	3.38%	1.37%	0.46%	2.03%	3.96%
城农商行	5.40%	2.46%	1.51%	2.85%	4.92%
合计	4.86%	2.99%	1.75%	1.41%	5.62%

图 11：上市银行资产结构变化



2. 优化金融供给，赋能实体经济

2023年一季度，上市银行客户贷款加速增长。截至一季度末，贷款余额为148.64万亿元，环比增长5.40%，显著高于2022年四季度环比增速1.32%。其中，大型商业银行增速最快，达6.08%，其次是城农商行和股份制商业银行，增速分别为5.21%和3.65%。据人民银行公布的数据显示，企事业单位贷款稳步增长，中长期贷款增速提升较多，普惠金融领域贷款季度增量创新高。住户经营性贷款保持较快增速，住户消费贷款增速回升，3月末，个人住房贷款余额同比增长0.3%。

2023年，银行业继续加大对实体经济的金融供给，引入更多金融“活水”支持实体经济，信贷投放总量持续增长，为经济平稳健康发展提供支撑。

表 2：上市银行客户贷款变化

客户贷款	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4	2023 Q1
规模（万亿元）					
大型商业银行	86.92	89.69	92.05	93.30	98.97
股份制银行	33.83	34.41	34.73	35.03	36.31
城农商行	11.81	12.20	12.42	12.70	13.36
合计	132.56	136.30	139.20	141.03	148.64
环比增幅					
大型商业银行	5.10%	3.18%	2.64%	1.36%	6.08%
股份制银行	3.30%	1.70%	0.93%	0.88%	3.65%
城农商行	5.85%	3.35%	1.77%	2.25%	5.21%
合计	4.70%	2.82%	2.13%	1.32%	5.40%

表 3：上市银行金融投资变化

金融投资	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4	2023 Q1
规模（万亿元）					
大型商业银行	40.25	42.06	42.43	43.96	45.33
股份制银行	17.16	17.56	17.89	18.67	19.61
城农商行	9.22	9.48	9.62	10.17	10.82
合计	66.63	69.10	69.94	72.80	75.76
环比增幅					
大型商业银行	2.77%	4.50%	0.88%	3.59%	3.13%
股份制银行	2.28%	2.34%	1.88%	4.32%	5.04%
城农商行	3.91%	2.74%	1.47%	5.75%	6.36%
合计	2.80%	3.70%	1.21%	4.07%	4.07%

表 4：上市银行同业资产变化

同业资产	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4	2023 Q1
规模（万亿元）					
大型商业银行	8.11	9.35	9.79	9.41	11.23
股份制银行	3.38	3.27	2.74	2.99	3.39
城农商行	1.36	1.40	1.44	1.45	1.43
合计	12.85	14.02	13.97	13.85	16.05
环比增幅					
大型商业银行	15.85%	15.30%	4.73%	-3.91%	19.34%
股份制银行	13.24%	-3.25%	-16.17%	9.18%	13.23%
城农商行	6.32%	2.99%	2.76%	1.20%	-1.94%
合计	14.08%	9.12%	-0.34%	-0.82%	15.79%

3. 拨贷比下降，拨备覆盖率持续上升

从贷款监管指标来看，2023年一季度末，上市银行整体拨贷比较2022年末有所下降。其中，大型商业银行、股份制商业银行和城农商行拨贷比分别为3.15%、2.84%和3.58%，较上年末分别下降0.02个、0.02个和0.05个百分点。上市银行整体拨备覆盖率略有提升，大型商业银行、股份制商业银行和城农商行拨备覆盖率分别为243.37%、224.00%和325.22%，较上年末分别上升4.37个、2.05个和2.31个百分点。

2023年一季度，42家上市银行共计提信用资产减值损失3,685亿元，较2022年一季度同比下降270亿元，降幅为6.83%。随着疫情对经济的负面影响逐渐消退，银行减值计提的金额有所减少。

图 12：上市银行拨贷比和拨备覆盖率变化

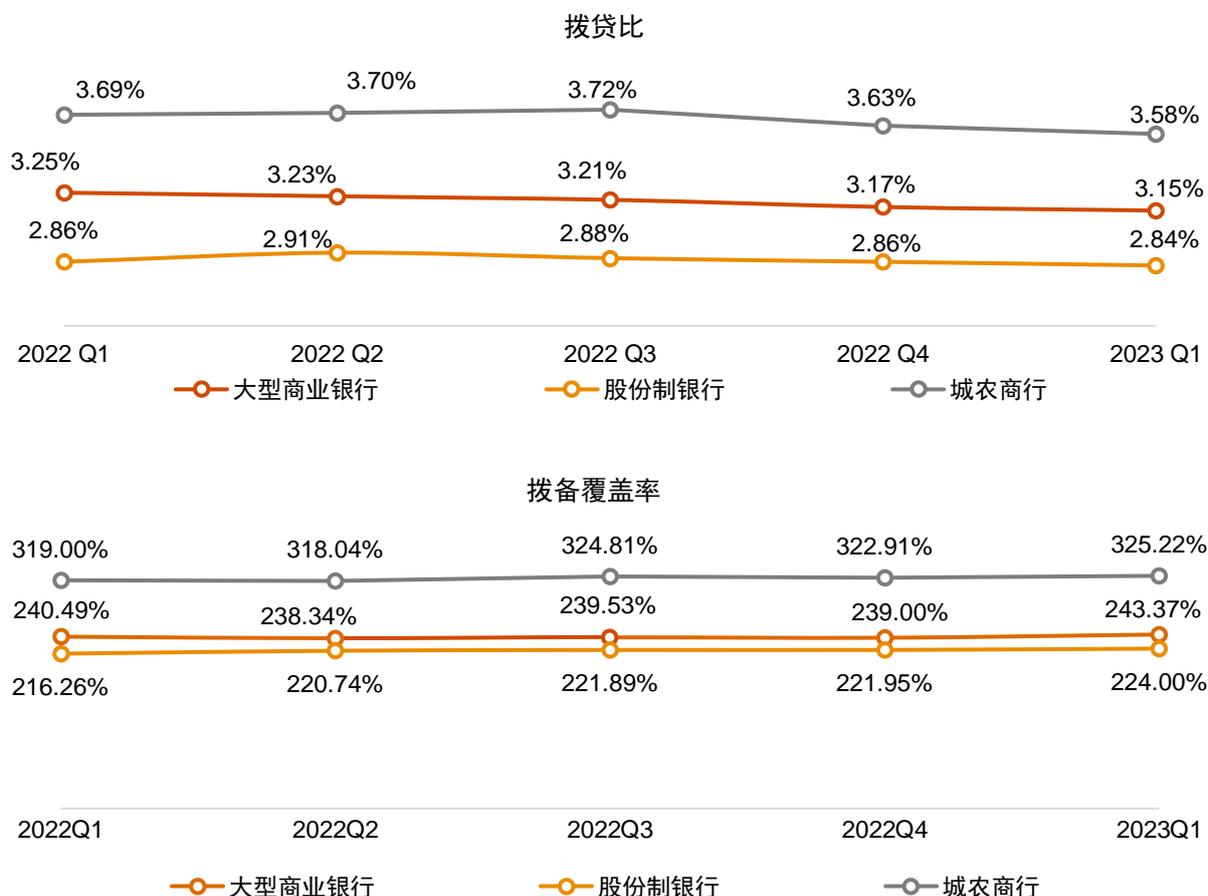
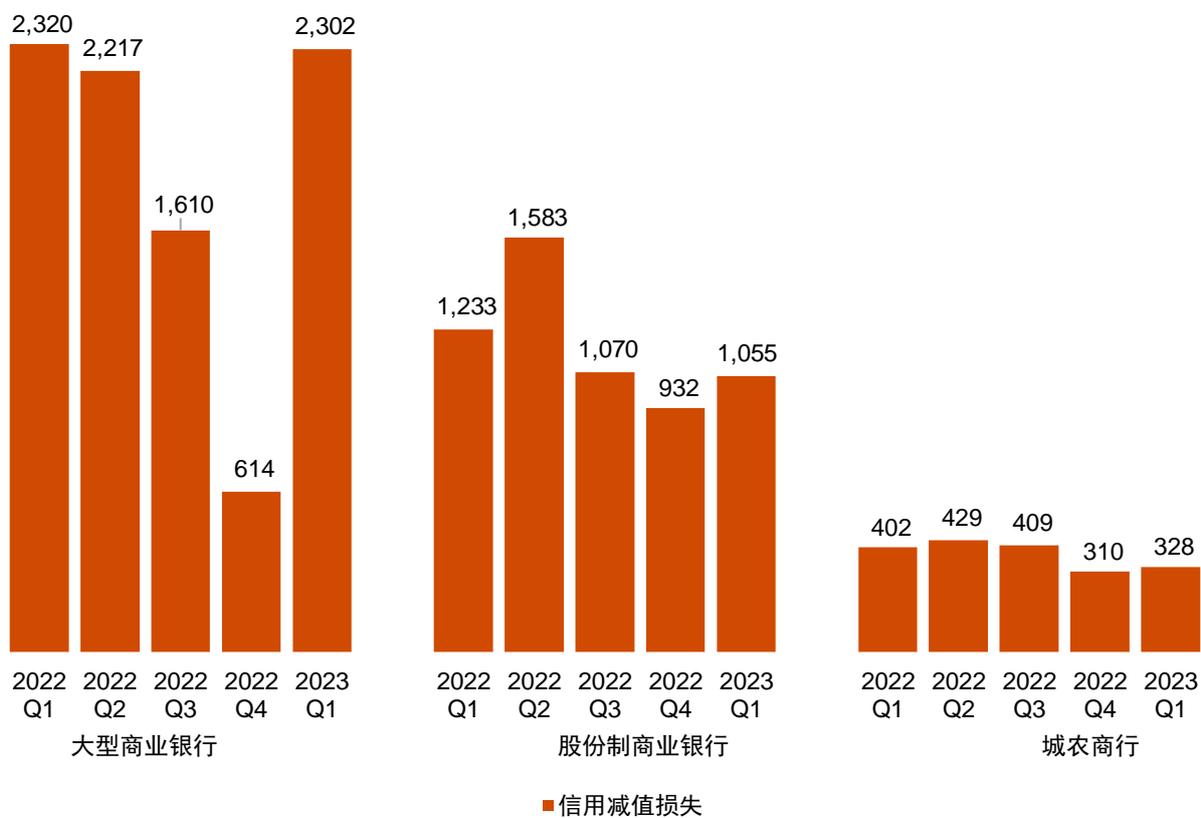


图 13：上市银行信用减值损失变化（亿元）



4. 不良率整体下降，关注风险分类新规影响

2022年以来，上市银行的不良贷款余额整体呈上升趋势，但不良率持续下降。

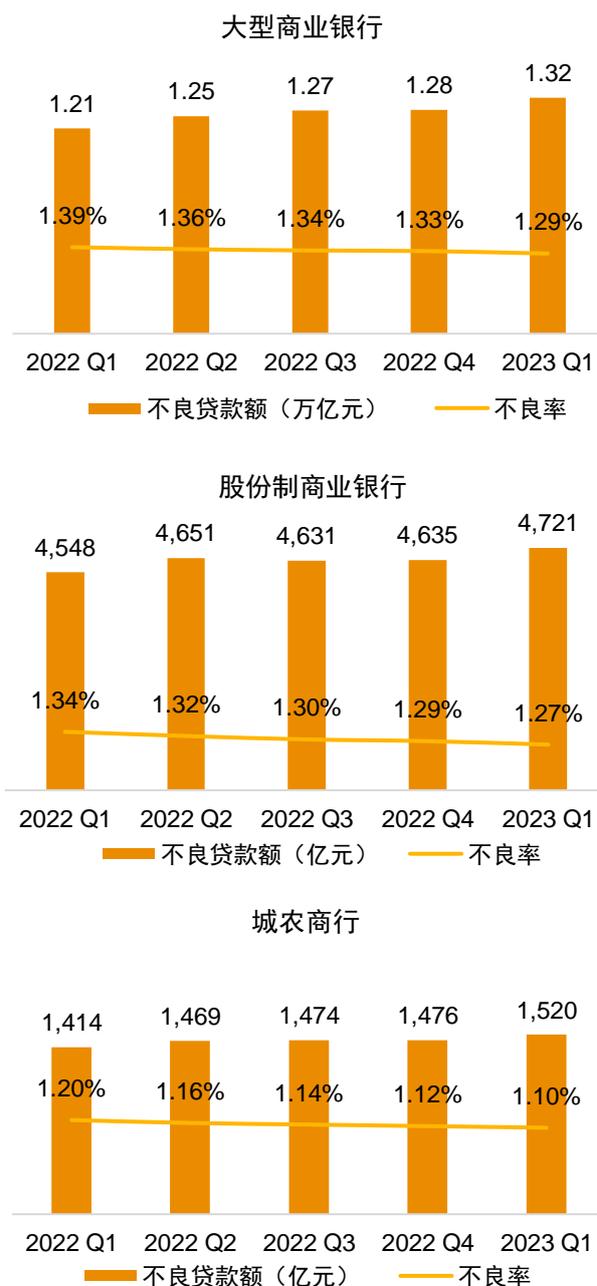
截至2023年一季度末，大型商业银行不良贷款余额较2022年末增加约400亿元至1.32万亿元；股份制商业银行增加约86亿元至4,721亿元；城农商行增加约44亿元至1,520亿元。

同时，由于上市银行的贷款总额增幅高于不良贷款余额增幅，上市银行不良率有所下降。其中，大型商业银行不良率较2022年末下降0.04个百分点，股份制商业银行及城农商行均下降0.02个百分点。

据国家金融监督管理总局数据显示，2023年一季度商业银行（法人口径）不良贷款余额3.12万亿元，较2022年末增加1,341亿元，不良率由1.63%降至1.62%。因贷款总额增幅高于不良贷款余额增幅，呈现出不良余额增长、不良率下降的趋势。

对于即将生效的《商业银行金融资产风险分类管理办法》，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，可能对股份制商业银行及城农商行不良率监管指标提出挑战：部分股份制银行和城农商行“阶段三”已减值贷款规模与不良贷款规模存在一定程度的错配，银行应重新制定分类计划，分步骤对存量业务进行重新分类，实现监管指标的平稳过渡。

图 14：上市银行不良贷款变化情况





三

负债及理财业务

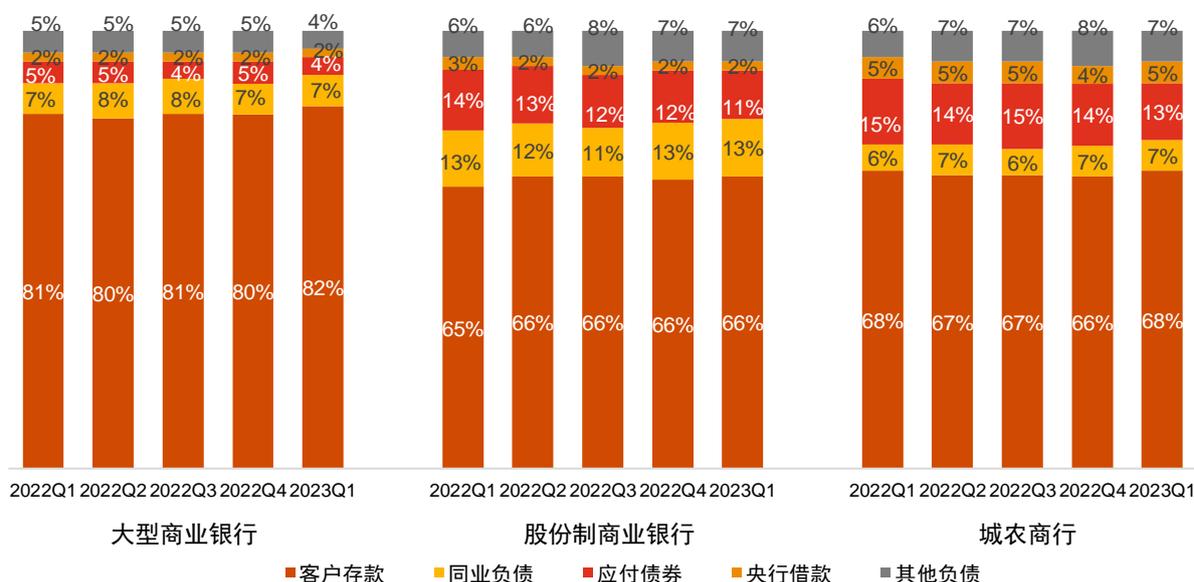
1. 负债规模稳步增长

2023年一季度，上市银行负债总额为245.37万亿元，较2022年末增加13.58万亿元，增幅为5.86%。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。大型商业银行由于低成本资金的竞争优势，其存款占比显著高于其他同业，占比持续超过80%。

表 5：上市银行总负债增长情况

总负债	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4	2023 Q1
规模（万亿元）					
大型商业银行	140.43	146.10	149.31	150.62	160.66
股份制商业银行	54.79	55.61	56.76	56.91	59.22
城农商行	22.65	23.24	23.57	24.26	25.49
合计	217.87	224.95	228.64	231.79	245.37
环比增幅					
大型商业银行	5.56%	4.04%	2.20%	0.88%	6.67%
股份制商业银行	3.46%	1.50%	0.27%	2.06%	4.06%
城农商行	5.23%	2.60%	1.42%	2.93%	5.07%
合计	4.99%	3.25%	1.64%	1.38%	5.86%

图 15：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

2023年一季度，上市银行客户存款持续增长。其中，大型商业银行客户存款增速相对较高，其次是城农商行和股份制商业银行。

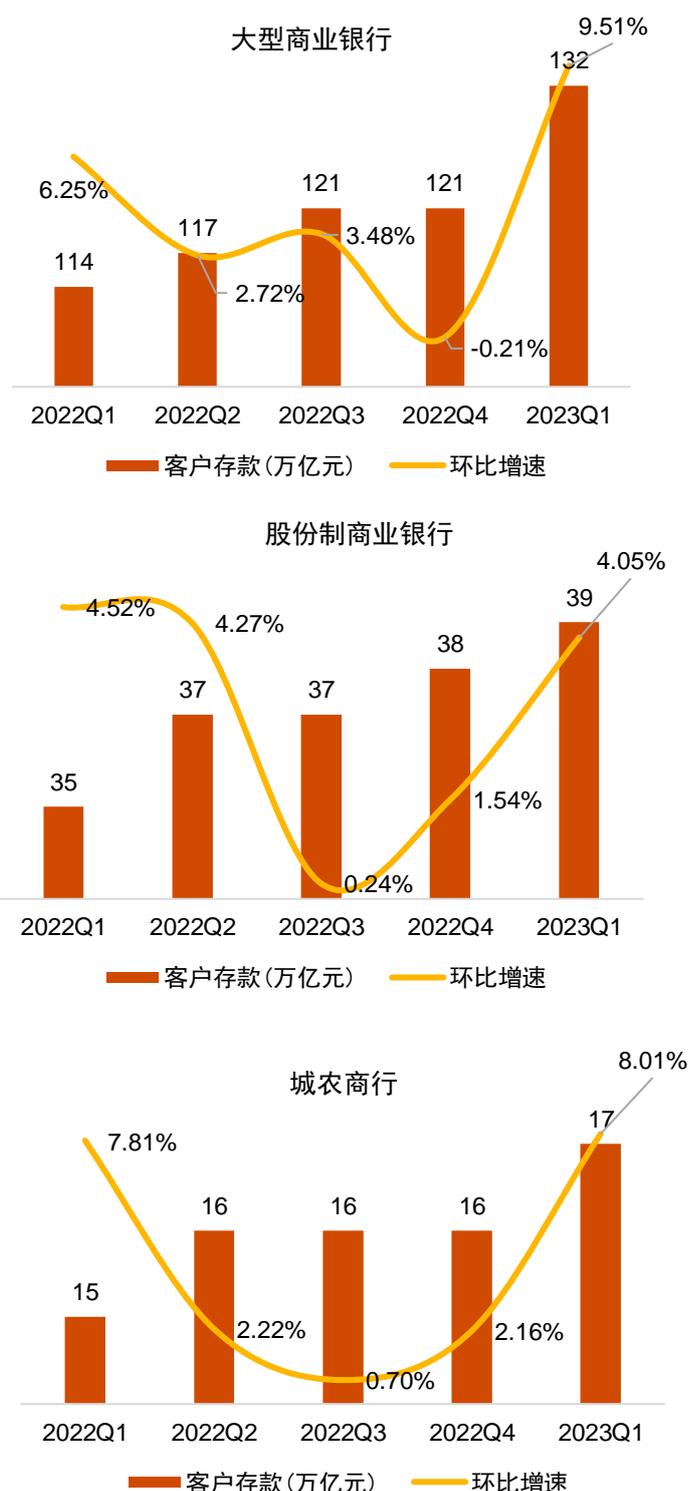
据中国人民银行数据显示，一季度，广义货币（M2）余额281.46万亿元，同比增长12.7%，M2增速保持在相对较高的水平，主要因为金融体系靠前发力，加强对实体经济的资金支持，派生的货币相应增加。3月末，金融机构本外币各项存款余额280.2万亿元，同比增长12.2%，比年初增加15.7万亿元，同比多增4.6万亿元。

随着我国市场化利率体系和利率传导机制不断理顺完善，理财逐步打破刚兑并实现净值化转型，理财收益与存款利率的差距趋于收窄，部分企业和居民理财资金回流为表内存款。

近期，市场利率整体下行，2023年3月，新发生定期存款加权平均利率为2.28%，较2022年4月下降0.16个百分点。其中，3年期、5年期的存款加权平均利率分别在3.1%和3.5%左右。大部分银行已于2022年9月下调存款利率。2023年4月以来，2022年未调整存款利率的银行也大多进行了补充下调。

中国人民银行近期表示，将继续深化利率市场化改革，持续发挥好存款利率市场化调整机制的重要作用，促进实际贷款利率稳中有降，为金融支持高质量发展营造良好的利率环境。

图 16: 上市银行存款增速变化



3. 理财全面完成净值化转型， 封闭式固收类产品环比创新高

据普益标准数据显示，截至2023年一季度，全市场银行理财机构（不包括外资银行）净值型理财产品的存续规模估计为24.40万亿元，环比下降8.45%。

2023年一季度，全市场共新发7,197款理财产品，环比增加742款。从投资性质来看，固收类产品仍然是主力。其中，封闭式固收类产品新发数量达到6,438款，环比上升17.33%。2022年11月至12月债市震荡加剧，银行及理财公司为降低波动、稳定估值，一定程度上加强了封闭式产品的发行。

近期，理财产品收益率明显回升，理财市场逐步修复。普益标准数据显示，2023年一季度末，全市场存续开放式固收类理财产品（不含现金管理类产品）和封闭式固收类理财产品的近3个月年化收益率平均水平分别为1.79%和2.32%，环比分别上涨1.24个和1.59个百分点。2023年以来，债市相对企稳，理财产品破净率逐步下降至合理区间。与此同时，进一步加强净值回撤控制成为行业共识。

当前，理财已全面完成净值化转型。未来，银行应进一步加强自身净值化管理能力，在《理财公司内部控制管理办法》的最新要求下，需要遵循对理财公司风险准备金的安全性、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积极作用。



四 资本管理

1. 资本充足率稳中有降

2023年3月末，上市大型商业银行、股份制商业银行、城农商行的核心一级资本充足率分别为11.50%、9.21%和10.00%，较2022年末略有下降。主要原因为2023年一季度上市银行资产增速明显，风险加权资产增速超过核心一级资本增速，对资本造成消耗。

大型商业银行资本充足率较其他两类银行维持在相对稳定的高位；股份制商业银行和城农商行资本承压，且差距呈缩小趋势。

随着《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》的实行，以及差异化的资本监管体系的构建，各类上市银行仍需不断夯实经营基础，多渠道、多元化补充资本，提升风险抵御能力。

图 17：核心一级资本充足率

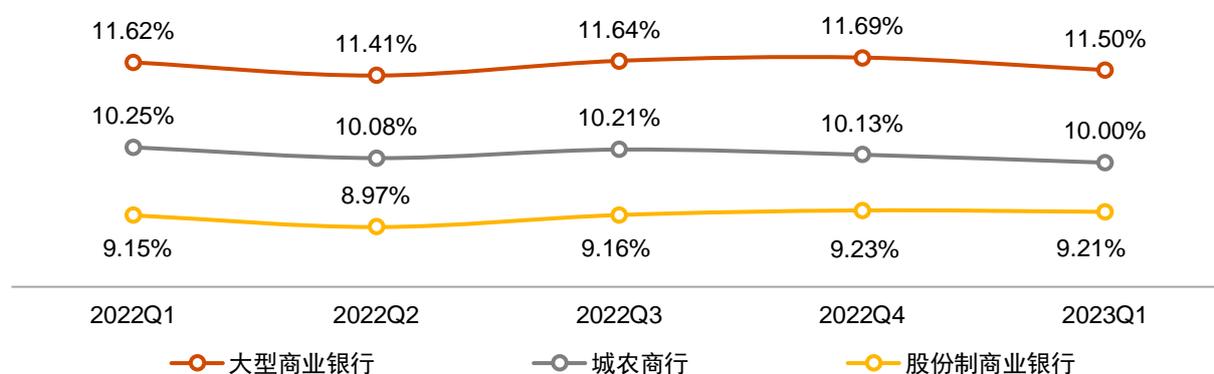
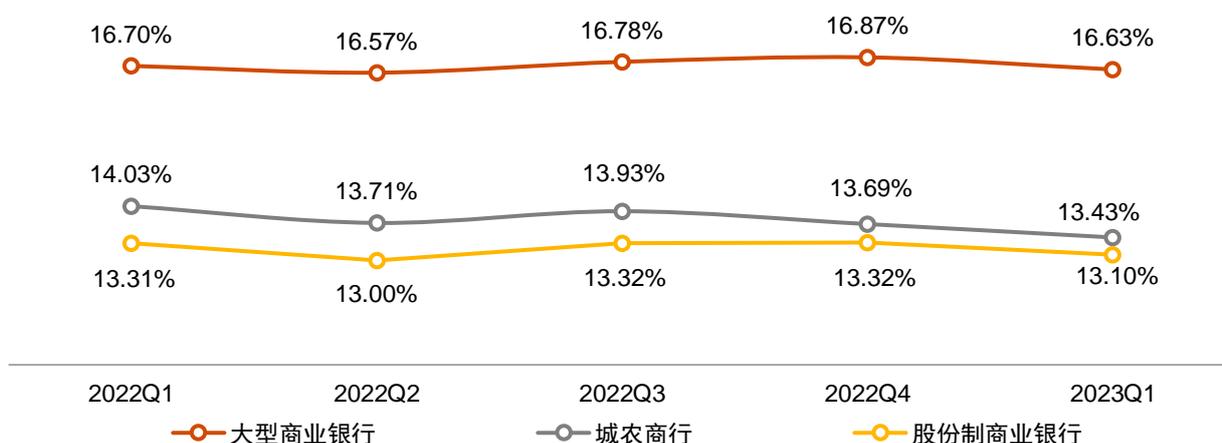


图 18：资本充足率



2. 资本募集规模下降， 二级资本债仍为主要渠道

2023年一季度，42家上市银行共募集资本约1,500亿元，均为大型商业银行通过发行二级资本债所募得，整体规模较上年同期和上年末均呈下降趋势。

自2022年以来，成本较低的二级资本债成为最受银行青睐的资本补充渠道，永续债及可转债发行规模则相对有限。一季度，大型商业银行发行二级资本债募集资金共计约1,500亿元，同比持平。同期，上市银行未发行永续债及可转债工具。

图 19: 上市银行资本补充工具发行金额（亿元）

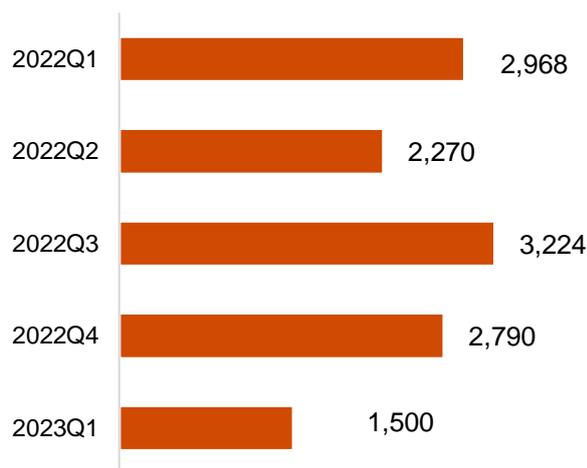
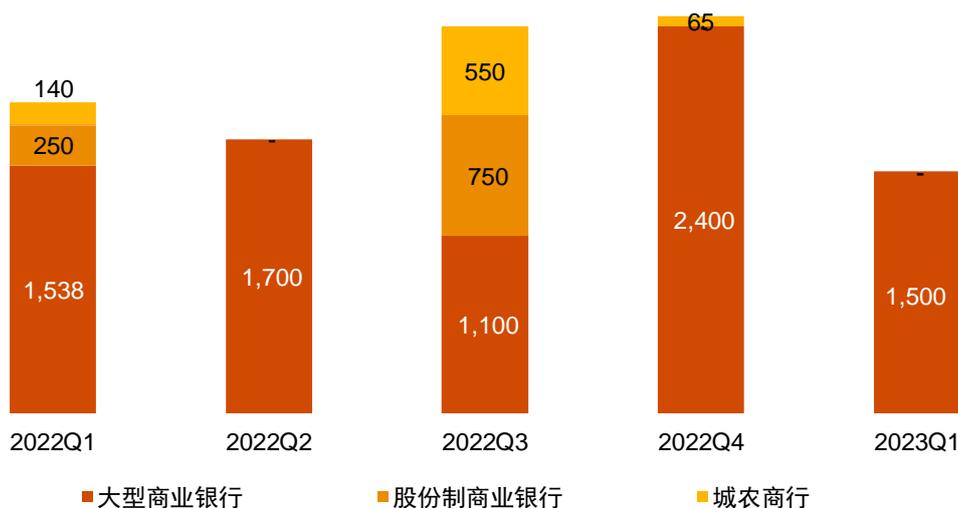
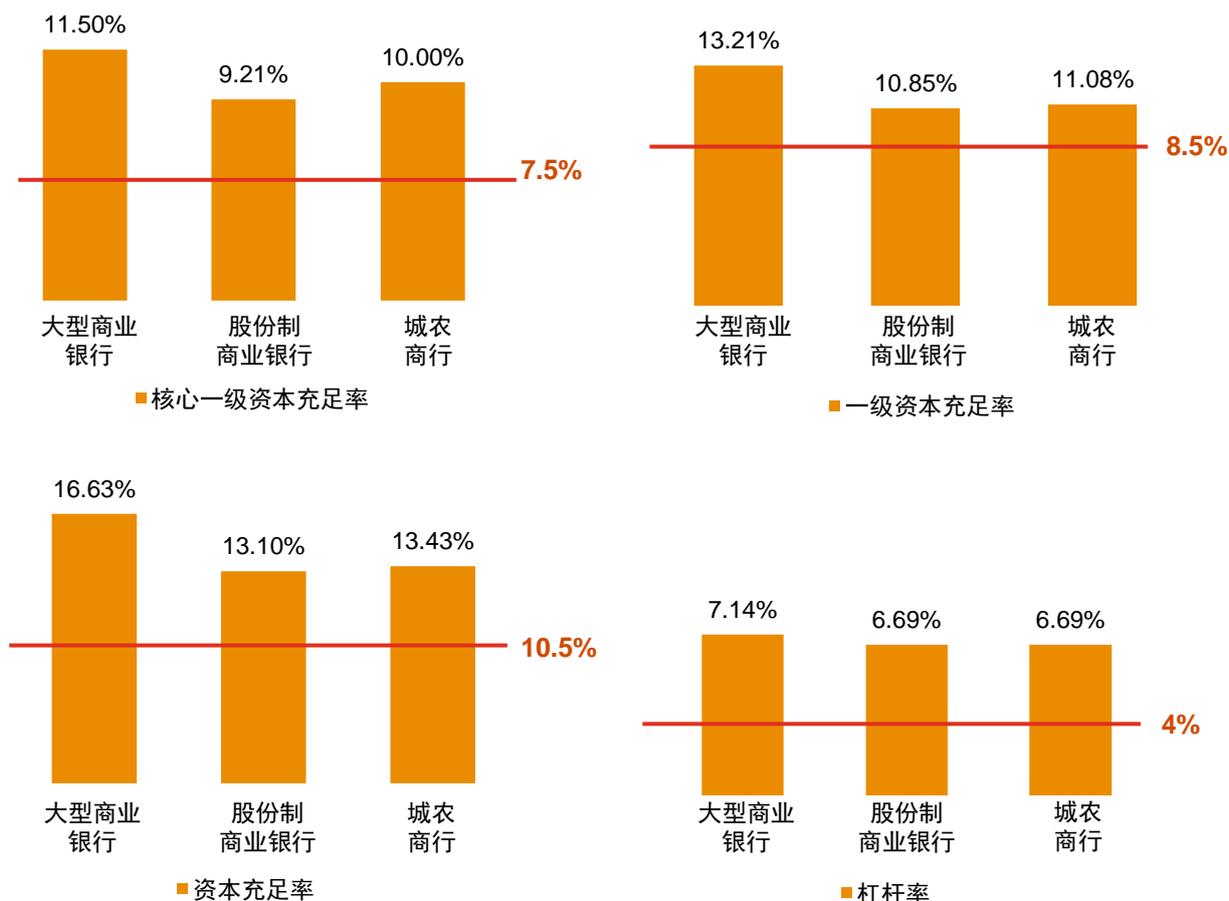


图 20: 上市银行二级资本债发行情况（亿元）



3. 资本新规分档监管， 资本管理要求全面升级

图 21：2023年第一季度上市银行资本充足率及杠杆率情况



*上图红线：资本新规要求的商业银行资本充足率和杠杆率应达到的最低值

2023年2月18日，原银保监会正式发布了《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。

截至2023年一季度末，42家上市银行资本充足率和杠杆率均能满足资本新规的监管要求。

资本新规实行后，42家上市银行将依据各自的分档标准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。



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

谢莹 — 广州

+86 (20) 3819 2605

olivia.xie@cn.pwc.com

陈文峰 — 广州

+86 (20) 3819 2883

vincent.chen@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

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

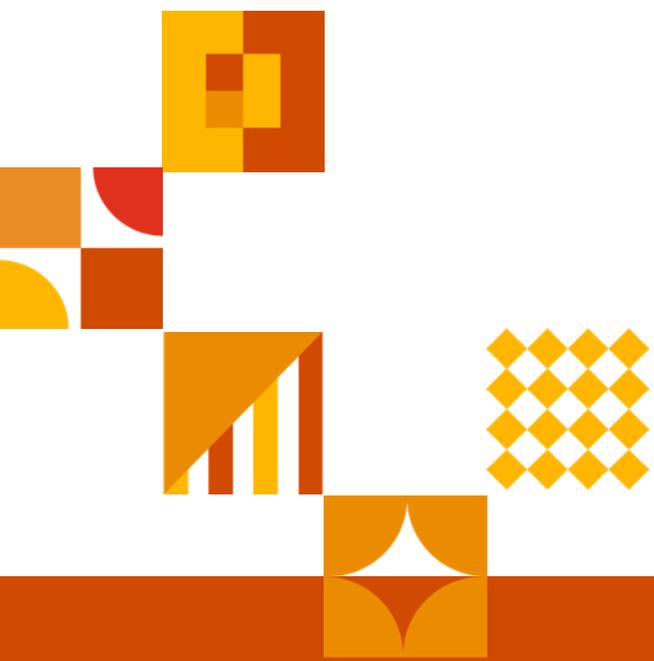
+86 (10) 6533 3012

oliver.kang@cn.pwc.com

黄文辉 — 上海

+86 (21) 2323 3052

matthew.mf.wong@cn.pwc.com



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。