



守正求新，共塑韧性发展之路

2022年中国银行业回顾与展望



普华永道



本期编写团队包括：

主编：

闫琳

副主编：

陈佳 王婷

编写团队成员：

白洋 陈炜 邓亮 李富强 梁媛 孙晓丹 徐婧 曾昶栖 朱晨

（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 胡亮 张挺 陈岸强 谢莹 谭文杰 姚家仁 黄凯婷

欢迎阅读《2022年中国银行业回顾与展望》

本期分析的40家银行，约占中国商业银行总资产的75%和净利润的84%。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 (8家)

招商银行
兴业银行
中信银行
民生银行

光大银行
平安银行
浙商银行
渤海银行



城市商业银 行及农村商 业银行 (26家)

北京银行
宁波银行
徽商银行
盛京银行
天津银行
哈尔滨银行
重庆银行
郑州银行
贵州银行
青岛银行
江西银行
九江银行
甘肃银行

威海银行
晋商银行
泸州银行
中原银行
重庆农商行
广州农商行
东莞农商行
常熟农商行
张家港农商行
无锡农商行
九台农商行
江阴农商行
瑞丰农商行

“

2022年，全球经济受到诸多超预期因素冲击。我国经济面临新的下行压力，在政策支持下趋于企稳回升。银行业在大力支持实体经济的同时经营压力加大，面临信用风险管理、资本管理等挑战。

本期报告分析了40家截至2023年4月10日披露了2022年年报的A股和/或H股上市银行（详情见左侧列表）。除特殊说明外，本刊列示的银行均按照其截至2022年12月31日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。

”

目录

综述与展望：银行业大力支持经济稳增长，聚焦服务中国式现代化 06

一、经营表现 12

1. 净利润增速回落，拨备前利润下降
2. 盈利能力平稳，未来继续承压
3. 净利差、净息差持续收窄
4. 利息收入增速放缓，非息收入下降
5. 手续费收入下降，增长潜力待挖掘

二、资产组合 24

1. 总资产增速回升，资产结构稳定
2. 按政策要求优先安排信贷投向，大力支持实体经济
3. 持续加大普惠金融、绿色金融支持力度
4. 零售贷款增速缓慢，消费贷款需求不足
5. 金融投资结构稳定，债券规模持续增长

三、资产质量 32

1. 不良率整体下降，关注银行后续信用风险暴露
2. 拨贷比下降，拨备覆盖率持续上升
3. 关注风险分类新规影响



四、负债及理财业务

45

1. 负债规模稳步增长
2. 存款增长大幅提速，定期化趋势延续
3. 理财全面完成净值化转型，稳健型理财产品受到青睐
4. 理财合规处罚力度加大

五、资本管理

51

1. 资本充足率保持平稳
2. 资本补充力度不减，二级资本债发行扩大
3. 资本新规分档监管，资本管理要求全面升级

专栏

- | | |
|--------------------------------|----|
| 专栏一：新常态下中国宏观经济和银行业发展趋势及展望 | 18 |
| 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 | 41 |
| 专栏三：资本新规主要变革及实施重点难点 | 55 |
| 专栏四：美国银行业风险事件启示——商业银行需全面加强风险管理 | 62 |



综述与展望

银行业大力支持经济稳增长，
聚焦服务中国式现代化

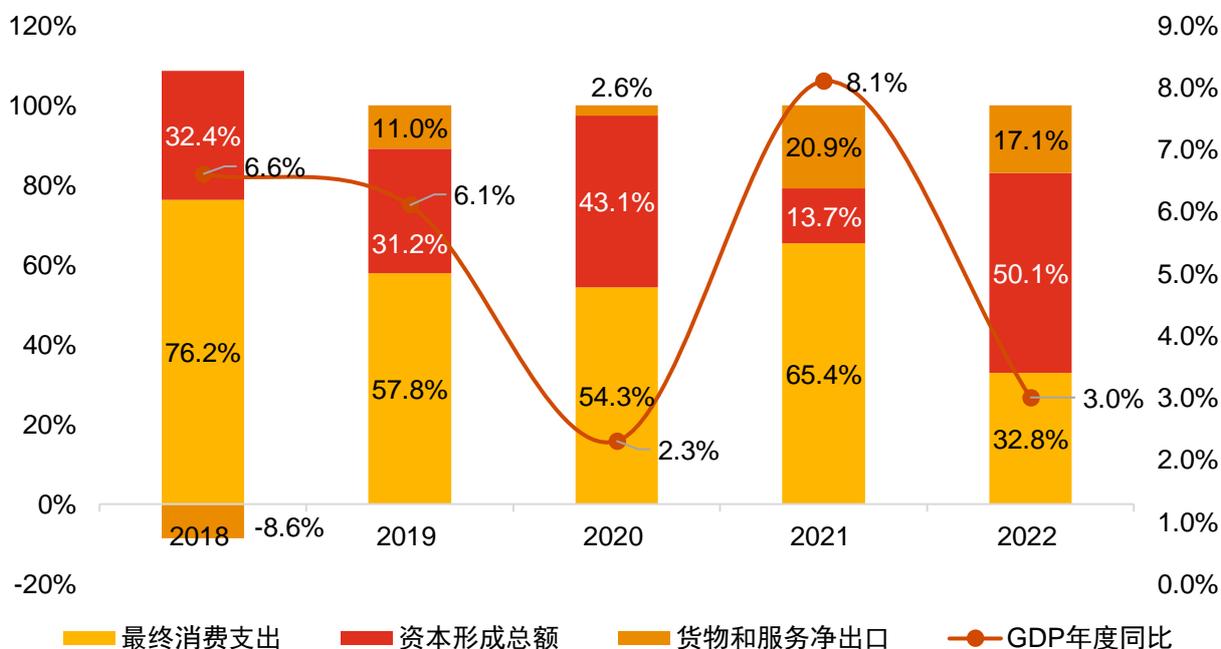
综述：

2022年，全球经济受到诸多超预期因素冲击，复杂性和不确定性上升。在新冠疫情尚未褪去的情况下，地缘政治局势持续紧张，全球通货膨胀处于近几十年来的最高水平，多数地区金融环境不断收紧。世界经济呈现疲弱增长态势。

过去一年，我国经济面临新的下行压力，但随着疫情防控政策的优化调整和稳经济一揽子政策的相继落地，经济趋于企稳回升，展现出坚强韧性。2022年，我国国内生产总值（GDP）同比增长3%，总量达到121万亿元（约18万亿美元）。在海外通胀高企的情况下，国内物价水平保持了基本稳定，居民消费价格指数（CPI）同比上涨2%。人民币汇率弹性增强，实现双向浮动。

从国内三大需求对经济增速的影响来看，2022年，资本形成总额对经济增长的贡献率最高，为50.1%，较2021年的13.7%大幅上升，成为拉动经济增长的第一驱动力；最终消费支出贡献率明显下降，由2021年的65.4%降至32.8%，反映出疫情影响下国内居民消费意愿减弱；同时受海外经济增长乏力、外需下降影响，货物和服务净出口贡献率由2021年的20.9%略降至17.1%（图1）。

图 1：GDP年度同比增速与三大需求对经济增速的影响



资料来源：国家统计局、普华永道研究

银行业大力支持实体经济稳增长

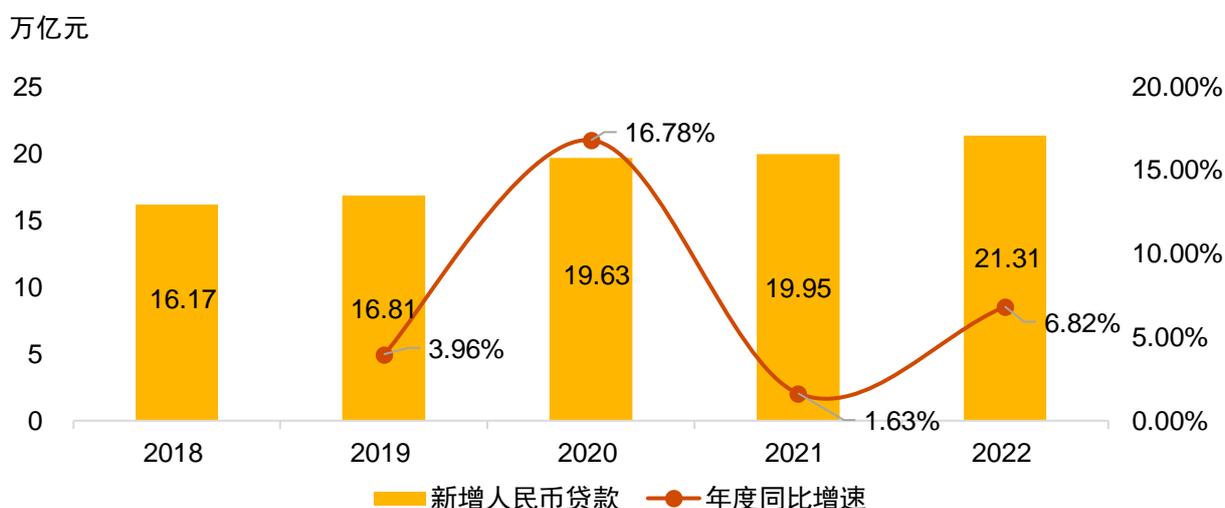
2022年，我国银行业全面落实“经济要稳住、发展要安全”的要求，着力推动实体经济恢复平稳增长。

从政策来看，为保持流动性合理充裕，支持货币信贷增长，中国人民银行两次全面下调金融机构人民币存款准备金率（RRR）各0.25个百分点。为稳定宏观经济大盘，人民银行增加结构性货币政策工具的使用，年末余额达到6.4万亿元。其中，人民银行通过推出多类专项再贷款，支持商业银行加大普惠小微、科技创新、绿色发展等重点领域信贷投放。

2022年末，我国广义货币供应量（M2）同比增长11.8%，高于2021年9%的增速。社会融资规模存量同比增长9.6%，较上年下降0.7个百分点。全年人民币贷款新增21.31万亿元，同比多增1.36万亿元。

为推动综合融资成本下降，人民银行适度引导利率下行。2022年末，1年期和5年期以上贷款市场报价利率（LPR）较上年末分别下降0.15个和0.35个百分点至3.65%和4.30%。据人民银行统计，金融机构新发放企业贷款平均利率降至4.17%，是有统计以来最低水平，并对普惠小微贷款阶段性减息。上市银行作为金融业“主力军”，在经济稳增长方面发挥了重要作用。

图 2：全年新增人民币贷款变化趋势



资料来源：人民银行、普华永道研究



上市银行经营压力加大，资本情况保持平稳

受宏观经济环境影响，2022年我国银行业经营压力加大，同时面临信用风险管理、资本管理等多种挑战。40家上市银行整体净利润同比增长6.96%，较2021年的增速明显回落，拨备前利润同比下降1.57%。40家上市银行的平均总资产收益率（ROA）和加权平均净资产收益率（ROE）整体保持平稳。

2022年，40家上市银行总资产达235.51万亿元，同比增速为11.63%，较2021年7.87%的增速有所回升。上市银行客户贷款持续增加，贷款余额达到136.14万亿元，较2021年增长14.06万亿元，同比增幅为11.52%。

资产质量方面，2022年末，40家上市银行不良贷款余额较上年末增长8.84%至1.81万亿元，不良率较上年末下降0.03个百分点至1.33%。但房地产行业不良贷款持续上升。上市银行整体拨贷比下降，拨备覆盖率持续上升。

2022年末，上市银行总负债为216.16万亿元，较2021年末增加23.88亿元，同比增幅为12.42%。上市银行客户存款余额163万亿元，增速由2021年的7.41%上升为12.55%。其中，居民定期存款占比显著提升。

为缓解资本压力，上市银行通过多种渠道进行资本补充，资本充足率保持平稳。截至2022年末，40家上市银行的资本充足率和杠杆率均能满足“资本新规”的监管要求。

坚守风险底线，维护金融稳定

2022年召开的二十大在报告中指出，要加强和完善现代金融监管，强化金融稳定保障体系，依法将各类金融活动全部纳入监管，守住不发生系统风险底线。12月，全国人大常委会第一次审议金融稳定法草案，我国金融风险防范化解工作迈上制度化、法治化轨道，对银行业监管提质增效提出了更高要求。

在复杂严峻的经济形势和疫情冲击下，海外金融市场波动加剧，一些国家和地区银行业风险暴露。我国金融监管部门进一步加强银行业风险监测、评估、预警体系，开展压力测试，及时识别潜在风险并督促出现异常指标的银行采取措施，回归至行业正常水平。地方政府继续通过发行专项债券补充中小银行资本金。据人民银行数据，2020-2022年共计新增5,500亿元地方政府专项债券，专门用于补充中小银行资本金，推动中小银行风险处置。目前，我国银行业整体运行稳健，风险可控。

从监管法规来看，2022年6月银保监会印发《商业银行预期信用损失法实施管理办法》，即“10号文”，是规范商业银行内控管理和风险管理的重要举措。2023年一季度，监管新规密集出台，银保监会和人民银行发布《商业银行金融资产风险分类办法》《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》，分别从贷款五级分类和资本管理方面提升监管标准，强化监督检查。

2023年全国两会通过国务院机构改革方案，国家金融监管格局发生重大调整，包括组建国家金融监督管理总局，深化地方金融监管体制改革，完善国有金融资本管理体制等方面，将对未来中国金融业和银行业的发展产生深远影响。



展望：守正求新再出发

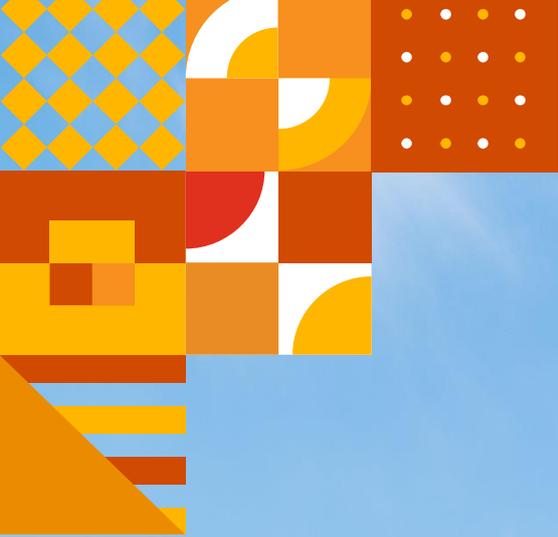
2023年，全球经济恢复增长之路仍然困难重重，通胀压力难以在短期内缓解，加之金融环境趋紧，全球金融体系的脆弱性增加。欧美国家近期发生的银行业危机还在演化，并有可能对其他金融行业和新兴市场产生外溢效应，政策制定者需要在稳定经济增长和化解金融风险之间寻求平衡。

2023年是二十大召开后的开局之年，我国全年经济增速目标设定在5%左右，扩大内需成为稳增长的首要任务。二十大指明了建设中国式现代化的总体方向。站在新起点，银行业守正求新再出发，未来将聚焦更好地服务中国式现代化，促进经济高质量发展，继续加大对重点领域的支持力度。

未来，银行业的主要发展趋势包括：

- **资产负债结构与收入结构面临重构。**我国经济进入高质量发展新阶段，企业、居民、政府资产负债表不断变迁，对中国银行业经营影响深远。曾经支持银行快速扩张的资产来源，如房地产、政府平台、传统产业等，日益受到限制，在政策引领下，新兴产业、绿色产业等发展迅速。居民和企业财富配置呈现多元化，权益资产的占比有很大的提升空间。但银行业资产增长的新驱动力尚未形成稳定态势，中长期需做好调整策略性资产投向的准备。
- **拓展盈利能力。**在净息差持续收窄的情况下，银行将积极寻求扩大业务增量，促进非息收入。提升客户体验管理、个性化产品创设、服务能力及全渠道建设能力也将成为赢得客户的关键。
- **加强风险管理。**在支持实体经济发展和寻求有效信贷需求的同时，随着监管趋严，银行将更加关注资产质量和资本充足水平变化。近期欧美银行风险事件对我国银行业的外溢影响有限，受其启示，国内商业银行应关注自身风险承受能力，重新审视资本状况，加强包括利率风险在内的各种情景下的压力测试，全面提升资产负债管理能力，防范因高杠杆、期限错配和资产定价变化引发的风险。
- **国家金融监管机构和职责调整对强化银行业监管，统筹协调跨机构、跨市场监管能力起到推动作用，**未来银行需加强与监管部门沟通，规范经营行为，保护消费者权益，提高信息披露质量，加强穿透式识别底层资产风险能力，积极回应监管要求。
- **继续深入探索绿色金融和转型金融，**推进实现国家“双碳”目标。
- **科学制定实施数字化转型战略，**发挥数据资产应用对银行经营管理的赋能作用。

为更好地服务中国式现代化，中国银行业应进一步落实支持实体经济的战略举措，推进普惠养老、科技创新、绿色可持续发展等重点领域发展，审慎应对内外部挑战，稳步前行。



一 经营表现

1. 净利润增速回落，拨备前利润下降

2022年，我国40家上市银行的整体净利润同比增长6.96%，受利息收入增速放缓影响，较2021年的增速明显回落。拨备前利润同比下降1.57%，信用减值损失计提总额同比下降11.15%，下降幅度较上年同期增加7.57个百分点。

贷款不良率持续下降，且疫情对经济的负面影响逐渐消退，同时理财回表的减值计提压力在2021年底之前基本释放，因此银行减值计提压力有所减轻，信用减值损失同比下降。

大型商业银行的净利润同比增长5.34%，拨备前利润同比下降1.86%。股份制商业银行的净利润同比增长10.99%，拨备前利润同样出现下降，降幅为1.66%。

城农商行的净利润保持了高速增长，增幅达11.19%，拨备前利润同比增长1.01%。2022年度，城农商行经营情况表现各异。从地域分布来看，长三角地区和东北地区的城农商行整体盈利增速较快，中部地区的城农商行经营情况呈现两极分化态势。

图 1：大型商业银行净利润及拨备前利润增长情况

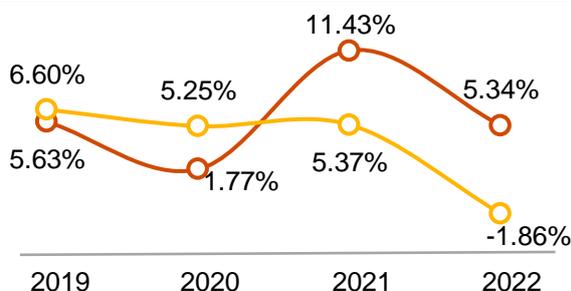


图 2：股份制商业银行净利润及拨备前利润增长情况

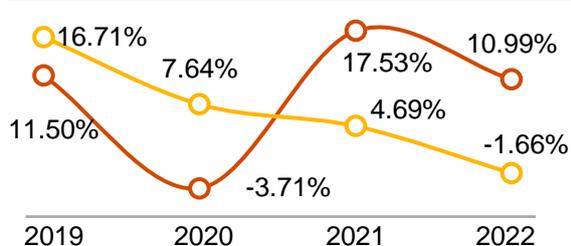


图 3：城农商行净利润及拨备前利润增长情况

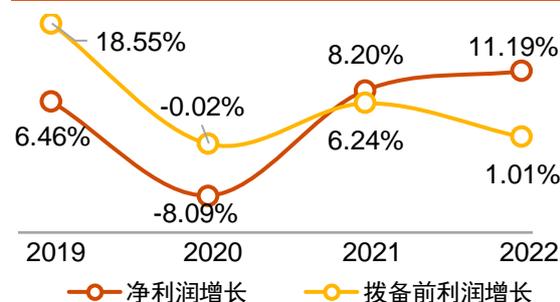
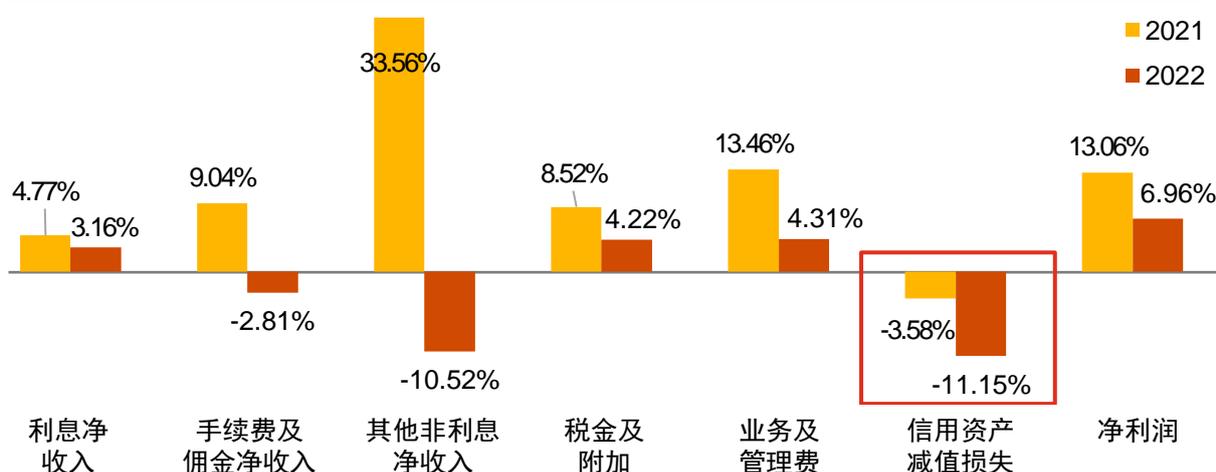


图 4：上市银行2022年净利润增速分析



*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

2. 盈利能力平稳，未来继续承压

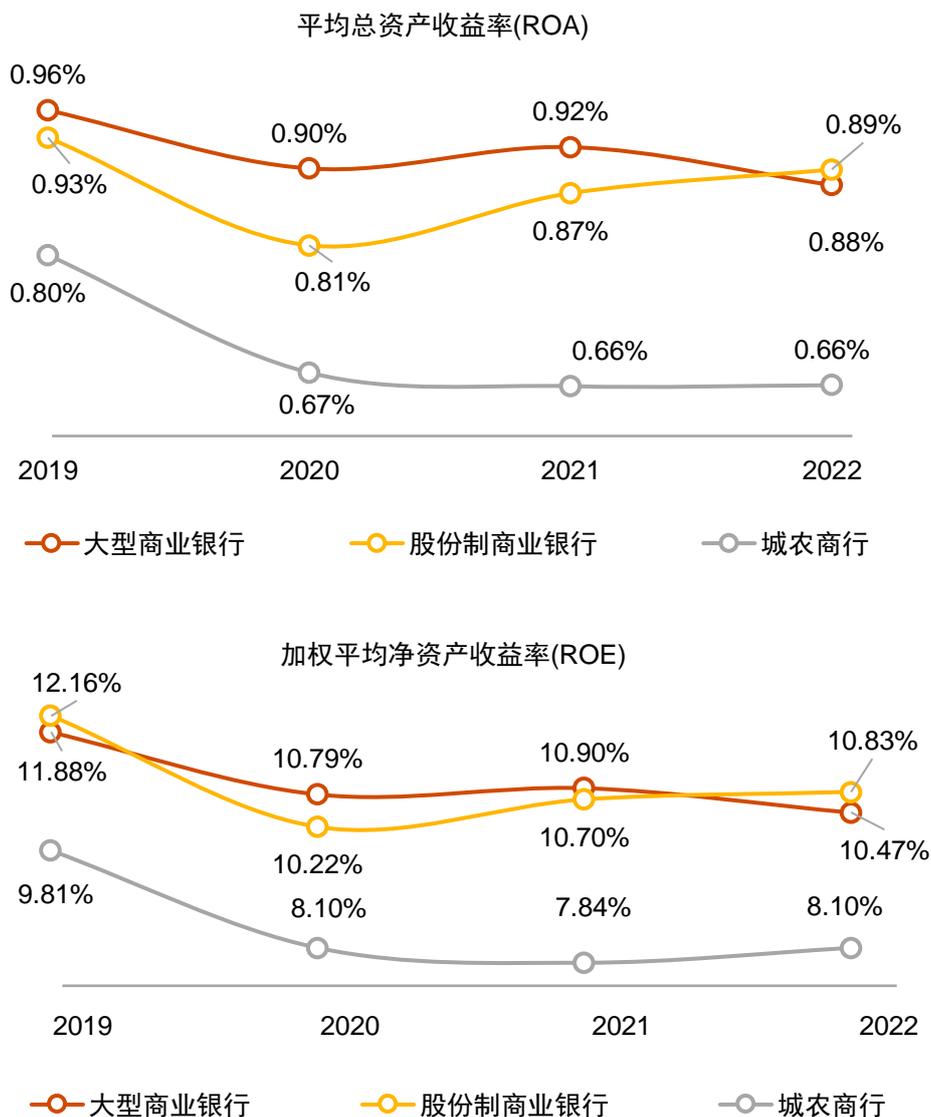
2022年，40家上市银行的平均总资产收益率（ROA）和加权平均净资产收益率（ROE）整体保持平稳。

大型商业银行ROA和ROE均高于银行业平均水平，2022年资产高速增长，净利润增幅有限，使得ROA和ROE均出现下行趋势。

相比之下，股份制商业银行净利润增长幅度明显高于资产增长幅度，拉动ROA和ROE均出现小幅增长。

城农商行ROA保持平稳，ROE较2021年末上升0.26个百分点。

图 5：上市银行盈利能力指标变化趋势



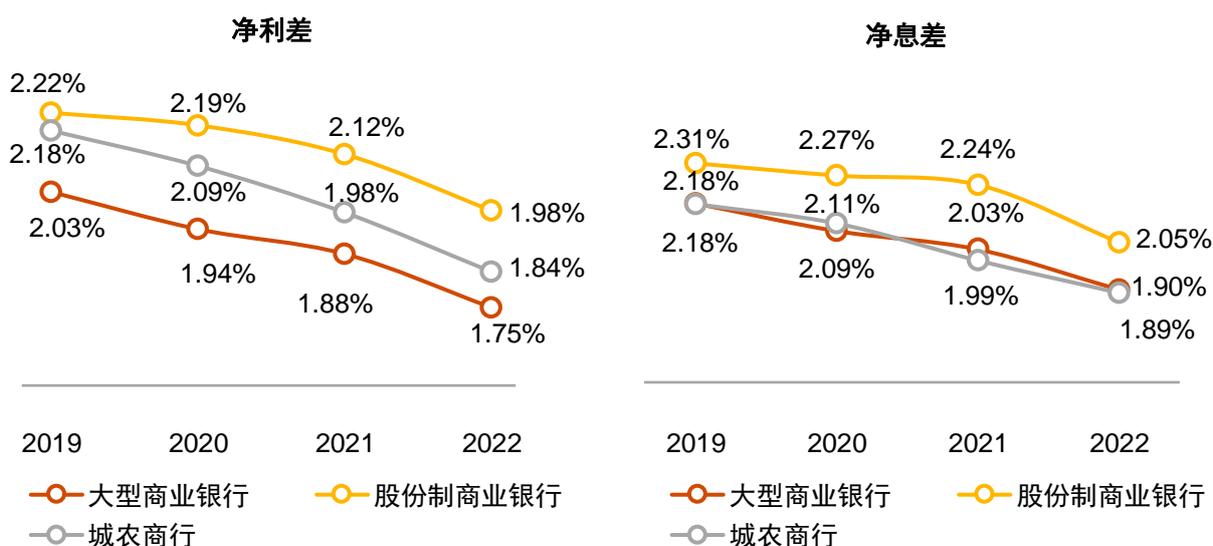
3. 净利差、净息差持续收窄

2022年，LPR下行带来贷款重定价压力，同时上市银行响应国家号召支持实体经济，降低融资成本，生息资产收益率持续下降。此外受存款竞争影响，存款成本保持刚性，叠加客户风险偏好下降，定期存款上升，付息负债成本率上升。受到贷款收益率下降和存款成本上升的双重挤压，上市银行的净利差、净息差进一步收窄。

2022年六家大型商业银行的净利差和净息差均较2021年收窄0.13个百分点；股份制商业银行净利差和净息差分别收窄0.14个百分点和0.19个百分点；城农商行净利差和净息差分别收窄0.14个百分点和0.1个百分点。

2022年上市银行年报中，“加强资产负债主动管理”成为多家银行提到的关键词。同时，净利差和净息差也反映了各家银行的经营特点。2023年还会有相当比例的贷款面临重定价，虽然各行的战略不同，但在面对净利差、净息差收窄导致净利息收入增长出现缺口时，营收增长主要依靠的是加大市场信贷业务投放及轻资本的非息收入。

图 6：上市银行净利差、净息差变化趋势



4. 利息收入增速放缓，非息收入下降

2022年，40家上市银行实现营业收入同比微增0.62%至5.46万亿元，较去年同期7.92%的增速大幅回落。

上市银行利息净收入增长3.16%至4.10万亿元。为应对净息差下行压力，上市银行采取了不同对策。大型商业银行依托较高的资本充足率，持续优化资产结构，保持信贷规模的快速增长；相比之下，股份制银行的信贷规模增长受资本约束及其他多方面影响增长乏力；身处长三角和珠三角地区的城农商行规模大、利息净收入增长快，带动城农商行利息净收入的增速逆势提升。

2022年以来，为支持实体经济发展，银行继续采取减费让利措施；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。2022年，手续费及佣金净收入较同期下降2.81%，其中大型商业银行下降2.86%，股份制商业银行下降2.33%，城农商行下降5.68%。

受2022年股市、债市波动的影响，40家上市银行其他非利息净收入同比下降10.52%，其中大型商业银行的其他非利息净收入同比下降16.38%，股份制商业银行和城农商行的增幅较2021年明显回落。

当经济从高速发展进入高质量发展阶段，房地产市场从增量市场转为存量市场，在银行净息差、净利差不断收窄的背景下，“以量

补价”只是短期应对策略，商业银行亟待向轻资本进行转型，增强中间业务发展质量，为收入增长创造新空间。

图7：上市银行利息净收入增速

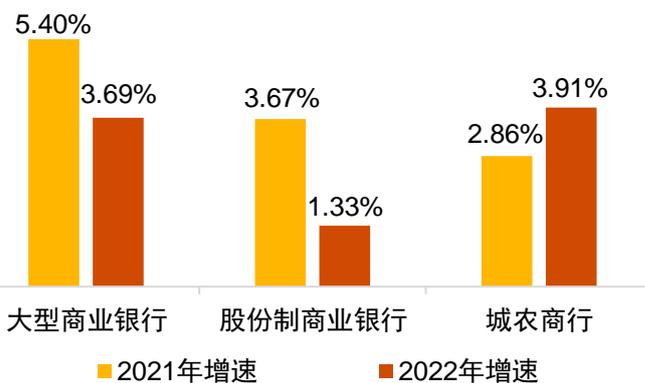


图8：上市银行手续费及佣金净收入增速

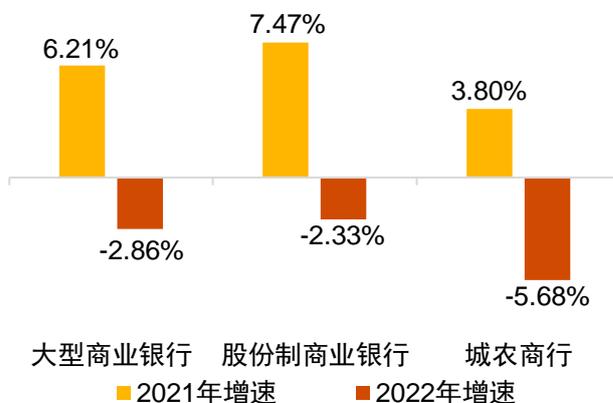
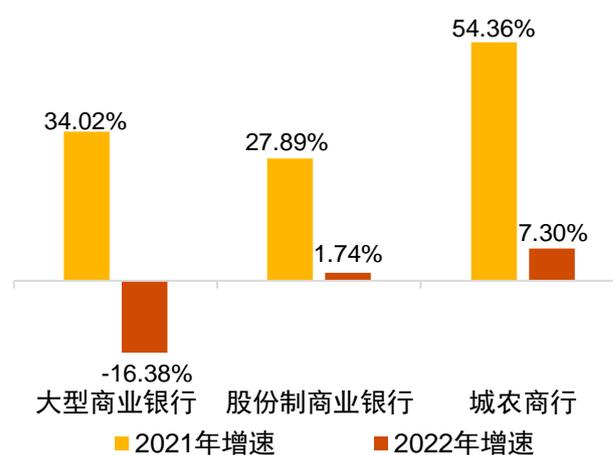


图9：上市银行其他非利息净收入增速



5. 手续费收入下降，增长潜力待挖掘

在经历了高速增长后，2022年度，40家上市银行手续费及佣金收入整体降幅为2.32%，结构与上年相比保持稳定，主要原因是理财和代理委托业务收入的下降，降幅分别达10%和6%。

大型银行手续费收入整体较为稳定，结算及清算、银行卡、代理委托以及理财业务收入约占全部手续费收入接近七成。除结算及清算、托管及受托业务收入略有增长外，其余各类业务手续费收入均有所下降。

股份制商业银行的手续费收入约三成来自于银行卡业务，理财业务、承销及咨询、托管及受托、代理委托、结算及清算业务在手续费收入中占比较为均衡。除银行卡、承销及咨询、结算及清算收入增长外，其余各类业务手续费收入均有所下降。

城农商行手续费及佣金收入有一半来自于代理委托收入，其他手续费业务收入较少，未来通过提供多元化服务增收的空间较大。

在息差不断收紧的背景下，中间业务正成为银行竞争的新赛道。中间业务具有资本占用低或不占用、稳定性好、持续性强、风险低等特点，一定程度上体现了银行的核心竞争力和创新能力。然而，在国家倡导减费让利的大背景下，商业银行如何能通过提供更优质的服务，提高客户粘性，成为中间业务收入增长的关键。商业银行亟需加强金融产品创新，提供更加有针对性的差异化、特色化的产品和服务，以满足市场的多层次需要，挖掘中间业务的发展潜力。

图 10：大型商业银行手续费及佣金收入构成占比

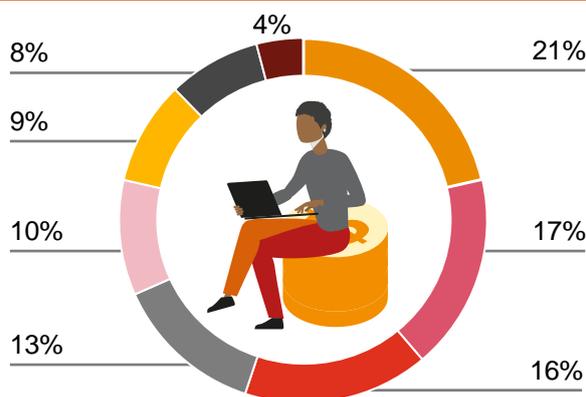


图 11：股份制银行手续费及佣金收入构成占比

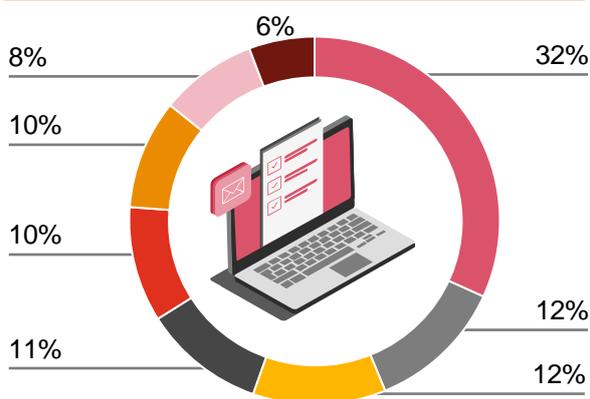
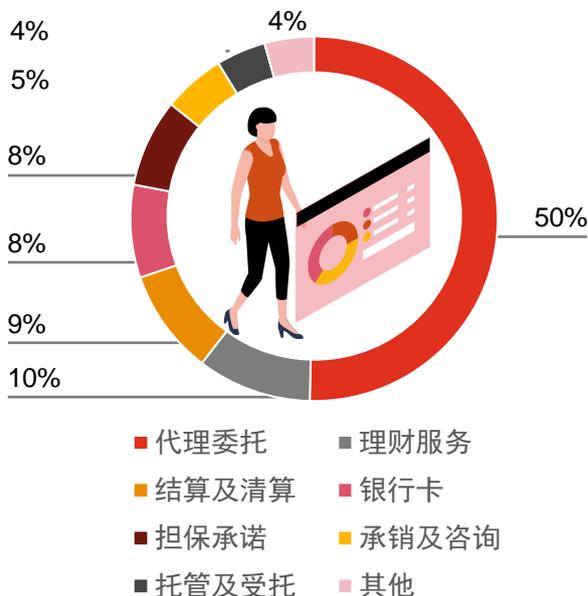


图 12：城农商行手续费及佣金收入构成占比





专栏一：新常态下中国宏观经济和银行业发展趋势及展望

二十大以来，国家持续引导经济高质量发展，相继出台一系列政策推动实体经济发展，持续强化对于产业升级与绿色转型等领域的支持。随着中国疫情防控进入新阶段，国内生产生活逐步恢复常态，经济内生动力增强，复苏加快。

当前，外部环境不确定性犹存，世界经济存在滞胀风险，全球产业链、供应链持续调整，国内仍然面临较大的需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，我国经济恢复基础尚不牢固，预计中短期仍面临诸多挑战和不确定因素，对经济增长预期谨慎乐观。

中国宏观经济发展六大趋势

(一) 国家持续推动供给侧结构性改革，加速产业升级和转型

在外需持续收缩、全球产业分工体系和区域布局发生广泛深刻调整的“新常态”下，传统发展模式已难以提供足够的经济增长动能。国家着力推动并持续深化供给侧结构性改革，引导投资支持产业链关键领域和薄弱环节，支持科技创新和新兴产业发展，促进产业“补短板、锻长板”，推动产业结构转型升级，积极培育新的增长点。

(二) 在“以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”下，扩大内需促进消费成为经济发展的重要任务

国家明确提出加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，畅通国内大循环、建设全国统一大市场成为核心方向。作为构建新发展格局的关键路径与手段，预计政策将持续加大引导扩大内需的力度，促进消费将成为2023年经济发展的重要任务之一。在挖掘消费潜力的同时，政策引导提升消费质量，加快消费新模式新业态发展，促进消费升级，规范消费场景，引导理性消费，完善消费者保护制度，营造良好消费环境。

表：2022-2023年扩大内需、促进消费国家层面政策梳理

发布时间	政策名称	发布方	政策要点
2022年3月	《关于加快建设全国统一大市场的意见》	中共中央、国务院	立足内需，畅通循环。以高质量供给创造和引领需求，使生产、分配、流通、消费各环节更加畅通，提高市场运行效率，进一步巩固和扩展市场资源优势，使建设超大规模的国内市场成为一个可持续的历史过程。
2022年4月	《关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》	国务院	应对疫情影响，促进消费有序恢复发展；全面创新提质，着力稳住消费基本盘；完善支撑体系，不断增强消费发展综合能力；持续深化改革，全力营造安全放心诚信消费环境；强化保障措施，进一步夯实消费高质量发展基础。
2022年12月	《扩大内需战略规划纲要（2022-2025年）》	中共中央、国务院	全面促进消费，加快消费提质升级；提高供给质量，带动需求更好实现。
2022年12月	《“十四五”扩大内需战略实施方案》	国家发展改革委	促进消费投资，内需规模实现新突破；完善分配格局，内需潜能不断释放；提升供给质量，国内需求得到更好满足；完善市场体系，激发内需取得明显成效；畅通经济循环，内需发展效率持续提升。
2023年3月	2023年政府工作报告	国务院	把恢复和扩大消费摆在优先位置，多渠道增加城乡居民收入，稳定大宗消费，推动生活服务消费恢复。

(三) 政策深化金融体制改革，防范化解重大金融风险

金融安全与稳定关于经济高质量发展。政策持续引导金融服务实体经济，遏制金融脱实向虚；推动法人机构业务牌照分类分级管理，规范持牌经营；加强金融机构公司治理和内部控制，加大董事会、高级管理层履职行为监督；同时把握稳增长、稳杠杆和防风险的动态平衡，既要保持经济增长和市场活力，也要避免诱发系统性金融风险。

(四) 中国资产价值重估引发核心资产结构转变，权益市场加速扩张

“中国特色估值体系”逐步建立，兼顾股东价值、员工价值和社会价值，也更加看中企业的成长价值，进而促进以央企国企为首的上市公司价值重估、引导金融资源向国家战略倾斜。伴随房地产政策的调整，地产行业对经济的带动效应长期预期减弱，房地产估值下降进一步影响到地方财政收支状况。中国特色估值体系建立后，将促进央企国企及社会经济重点产业（如高精特新、大消费领域等）企业估值提升；叠加政策引导，加快由“土地财政”向“股权财政”的转变，同时引导社会资本流向权益资产。受此影响，我国权益市场预计将加速扩张。

(五) 我国人口结构呈现老龄化、少子化、长寿化趋势，养老经济蓬勃兴起

相较于第六次全国人口普查结果，第七次全国人口普查结果显示我国劳动人口占比下降6.79%。人口结构的老龄化、少子化、长寿化趋势愈发显著，未来劳动人口占比还将持续下降。虽然各地已相继出台促生育等人口政策，但根据国际经验，政策较难以逆转人口结构整体变化的趋势。在当前的人口压力下，中国经济将面临劳动力供给减弱及社会需求结构改变等挑战；但同时迎来养老经济的兴起，相关产业发展潜力巨大。

(六) 数字化浪潮推进社会变革，数字经济成为推动中国经济增长主引擎之一

当前，数字化进程高速发展，消费互联网方兴未艾，产业互联网、政务互联网已拉开序幕，数字经济与实体经济融合加深，引发了全社会多领域、多层次和系统性的变革。在国家规划目标引领和社会需求的驱动下，数字经济核心产业将持续高速发展，全产业数字化投入将持续加大，数字技术应用领域和场景将持续拓宽，社会生产方式、生活方式、治理方式变革将进一步加深。预计数字经济将持续高速发展，成为我国经济增长的有力支撑。

中国银行业发展十大趋势

在外部环境快速变化的情况下，中国银行业自身发展战略与经营模式不断演变，叠加客户需求升级，银行业正面临增长、盈利、资产质量等当期或潜在压力，曾经“以规模驱动增长”的模式难以为继，高质量发展成为行业共识。在此背景下，预计未来中国银行业将呈现十大发展趋势。

(一) 银行资产负债结构与收入结构面临重构

我国经济进入高质量发展新阶段，企业、居民、政府资产负债表不断变迁，对中国银行业经营影响深远。曾经支持银行快速扩张的资产来源，如房地产、政府平台、传统产业等，日益受到限制，在政策引领下，新兴产业、绿色产业等发展迅速。居民和企业财富配置呈现多元化，权益资产的占比有很大的提升空间。但银行业资产增长的新驱动力尚未形成稳定态势，中长期需做好调整策略性资产投向的准备。而重构资产负债表的核心在于忠诚客户基础的定义、培育和夯实。

银行收入结构也将面临调整。2014年以来，我国银行业整体生息率降幅超过付息率降幅，净息差持续收窄。从2020年开始，诸多银行出现了增量不增收的情况，净息差持续收窄成为困扰银行的核心问题之一。而增加中间收入任重道远，因为中间收入的本质是通过增强客户经营深度、向客户提供专业服务获得收入。究其原因，除了外部经营环境压力之外，利率市场化更是长期影响因素，驱动银行转变盈利模式。

(二) 银行个性化与极致体验受到客户青睐，客户经营虽难必行

客户对银行金融产品、服务和体验的个性化、专业性及综合性需求持续增加，个性化与极致体验对于客户选择机构和客户留存愈发重要；加之大型银行不断通过价格和产品优势“掐尖”优质客户，客户体验管理已成为商业银行、尤其是中小银行客户经营的核心课题。通过“千人千面”的个性化产品创设和服务、线上线下无缝接轨的场景金融、客户生命周期全旅程经营将成为赢得客户忠诚度的关键。

(三) 资本市场复苏，产投融业务加速发展，集团协同推进综合化经营

在金融供给侧改革深化、资本市场复苏、产业升级重构的浪潮下，企业客户综合需求提升，银行业金融机构需打通直接融资与间接融资的大循环，联动大资管业务板块。资金端，为公司业务客户提供综合一站式、多元化的产品及服务，提升客户粘性和客户综合价值；资产端，推动资产管理从“获取-持有”向“获取-持有-流转”转型，强化资产管理端能力建设。目前，国有大型银行和股份制银行已将“投资银行+商业银行+资产管理”的转型上升为全行战略，领先的城商行亦积极升级综合经营模式，为公司业务客户打造综合化金融解决方案。

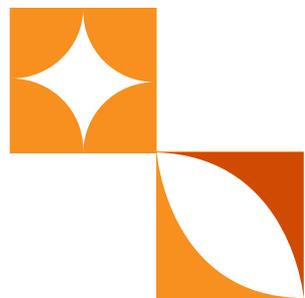
(四) 零售突围任重道远，财富管理成为战略高地

消费对国内经济增长的驱动力逐渐恢复，大力发展零售业务是银行的必然选择。近年来，中小银行纷纷发力零售业务，提升零售业务营收贡献。但是，零售业务转型是一项系统化的长期工作，难以一蹴而就，只有坚持体系为王、客户为核、机制为要，才能形成经营绩效与能力提升的可持续“正向循环”。

在息差持续收窄的背景下，大力发展中间业务、提高非利息收入将成为银行具有潜力的营收增长点。但商业银行应清楚地认识到，这一收入新增贡献难以在短期内见效，需要通过长期客户经营逐步积累。其中，财富管理业务将成为进一步推动银行零售转型、深化客户经营深度、提振中间业务收入的战略高地。

(五) 本地化倾向助推银行加快场景金融生态布局

传统大型银行凭借自身优势，率先布局场景化金融服务，在场景平台搭建和客群建设等方面取得了先发优势。同时，社会信任缺失和社会分歧引发消费者对国际性机构的质疑，客户和资产从国际化银行流向更加注重本地化的银行。在此趋势下，众多深耕本地的中小银行也在加快场景金融生态布局，通过与第三方平台合作、开放应用程序编程接口（API）、加入或搭建行业类平台，构建“社区+生活+金融”的本地场景模式，以高频非金融服务为媒介带动低频金融服务效能提升。



(六) 绿色低碳成为银行业发展新赛道

随着“双碳”目标的推进，“绿色信贷”、“低碳金融”成为银行业支持实体经济转型发展的新增长曲线。绿色金融标准体系不断完善，银行业深入实践ESG并融入公司治理架构、战略规划及业务落地，亦有越来越多银行加入“赤道银行”、“负责任银行”等国际绿色倡议，多家银行试水个人和企业碳账户，绿色低碳产业成银行信贷投放新重点。银行业已成为A股上市公司ESG披露率最高的行业，高达100%。据中国银行业协会和普华永道联合发布的《中国银行业家调查报告（2022）》显示，超五成的银行家将电力燃气业（含光伏）作为银行信贷未来投放的重点，排名由2021年的第八位跃居第二位。2022年，商业银行绿色产业升级、新能源产业、节能环保产业贷款余额分别达到9.82万亿元、5.68万亿元和3.08万亿元，同比分别增长33%、35%和59%。

(七) 数字化转型如火如荼，拥抱数字、推动变革成为必然选择

开展数字化转型已经成为银行业共识，领先银行纷纷将数字化转型上升为全行战略，不断加大投入。银行业数字化从“业务数字化”向“数字化业务”过渡，数字化应用从零售小微向全业务拓展，数据资产应用对于经营管理的赋能作用愈发凸显，央行数字货币体系建设进程加速、数字人民币推广持续推进对商业银行数字生态建设提出新要求，“云化转型”、“云上架构”趋势从国有大行和领先股份制银行向区域性银行延伸。但在数字化转型落地过程中，商业银行面临“业技融合不到位、创新难落地、能力不完善”三大挑战。

据《中国银行业家调查报告（2022）》显示，近五成银行家认为应通过建立跨职能、跨部门、跨条线的任务型团队建立敏捷化创新体系，超四成银行家认为“打造金融科技人才队伍”是银行业推进数字化转型的重要发力点。未来，积极布局数字化转型、提升数字化能力、加大数据资产对业务和管理能力提升的应用、健全数字业务复合型人才，已成为银行业的必然趋势。

(八) 严监管时代来临，应牢牢守住合规底线

近年来，国家监管部门以强化金融监管为重点，以防范系统性金融风险为底线，持续加强对金融机构违规行为的处罚力度，完善监管政策体系，从严打击重点领域的违法违规行为。银行业作为监管重点，“严监管、重处罚、强问责”已成为行业的新常态。

面对更完善的金融监管体系、更精细的监管政策和持续高压的监督处罚力度，合规经营成为各类金融机构必须坚守的底线，合规建设已刻不容缓。

(九) 银行走向精细化经营与管理

传统“高投放、低效益”的粗放式发展模式弊端日益显露，银行走向精细化经营管理，推动内涵式发展。但精细化管理复杂程度高、落地难度大、管理人才缺失、缺乏管理系统和平台，银行仍面临诸多挑战；区域性银行问题尤其突出。

因此，未来商业银行需建立战略导向下的精细化管理与决策能力，“向管理要效益”，逐步构建包括日常管理、考核管理在内的精细化管理制度体系，内培外聘补充精细化管理人才缺口，并通过数字化应用提升精细化管理效率。

(十) 行业整合浪潮来临

受外部环境影响，银行所面临的结构性挑战有所加剧，尾部金融机构风险问题突出，部分区域性银行机构开始寻求通过兼并重组化解金融风险，提升运营效率，强化对于区域经济的支持能力。

同时，领先银行机构紧抓机遇，延展理财子、消费金融等非银金融板块，完善牌照布局，充分发挥协同优势，提升对于实体经济的综合服务能力，展示出了穿越周期的韧性和能力。

整体而言，2023年整体宏观经济呈现谨慎乐观的发展基调，政策持续加码引导高质量发展，经济复苏开启，供需端总体回升，但外部不确定性依然存在，风险防范化解任重道远。

对于银行业而言，规模高速增长引来拐点，增量时代转变为存量时代，精耕细作替代跑马圈地。战略主线清晰、资产负债结构优异、深耕核心客群、精琢产品服务、运营管理精细、风控合规筑底将助力商业银行打造新常态下的增长新引擎。





二

资产组合

1. 总资产增速回升，资产结构稳定

2022年，国际环境复杂严峻，国内经济呈现坚强韧性，国家出台多项支持性政策，上市银行继续加大对实体经济的支持力度，助力经济基本盘稳定向好发展。

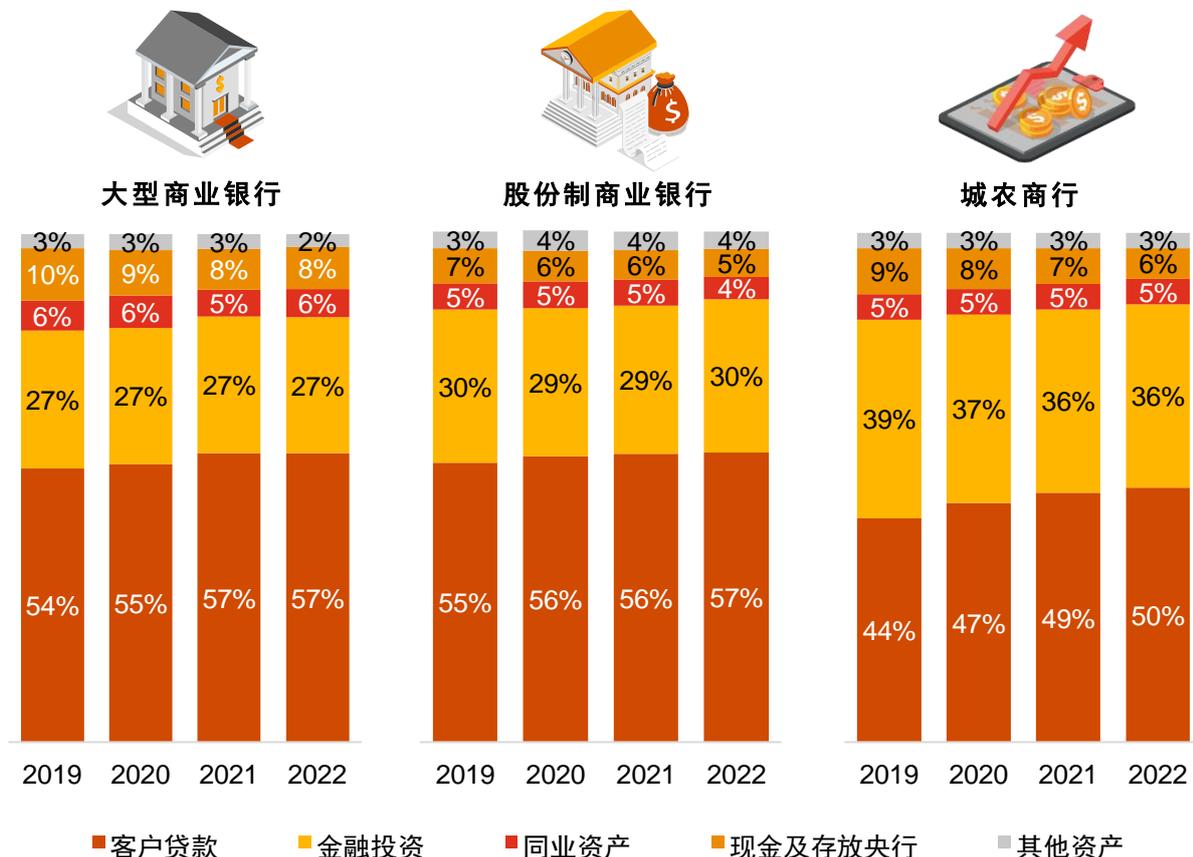
2022年40家上市银行总资产同比增速为11.63%，较2021年7.87%的增速有所回升。其中大型商业银行以12.84%的资产增幅领跑，为实体经济提供了重要的支持力量。股份制商业银行和城农商行增幅分别为7.63%和12.42%。

资产结构方面，各资产结构分布同比变化较小。客户贷款仍是上市银行资产中占比最高的资产，其次是金融投资。

表 1：上市银行总资产变化情况

总资产规模(万亿元)	2019	2020	2021	2022
大型商业银行	123.32	135.11	145.44	164.11
股份制商业银行	39.39	43.97	47.49	51.11
城农商行	14.94	16.50	18.04	20.29
合计	177.65	195.58	210.97	235.51
同比增幅				
大型商业银行	8.32%	9.56%	7.64%	12.84%
股份制商业银行	10.03%	11.59%	8.04%	7.63%
城农商行	8.97%	10.45%	9.36%	12.42%
合计	8.75%	10.09%	7.87%	11.63%

图 13：上市银行资产结构变化

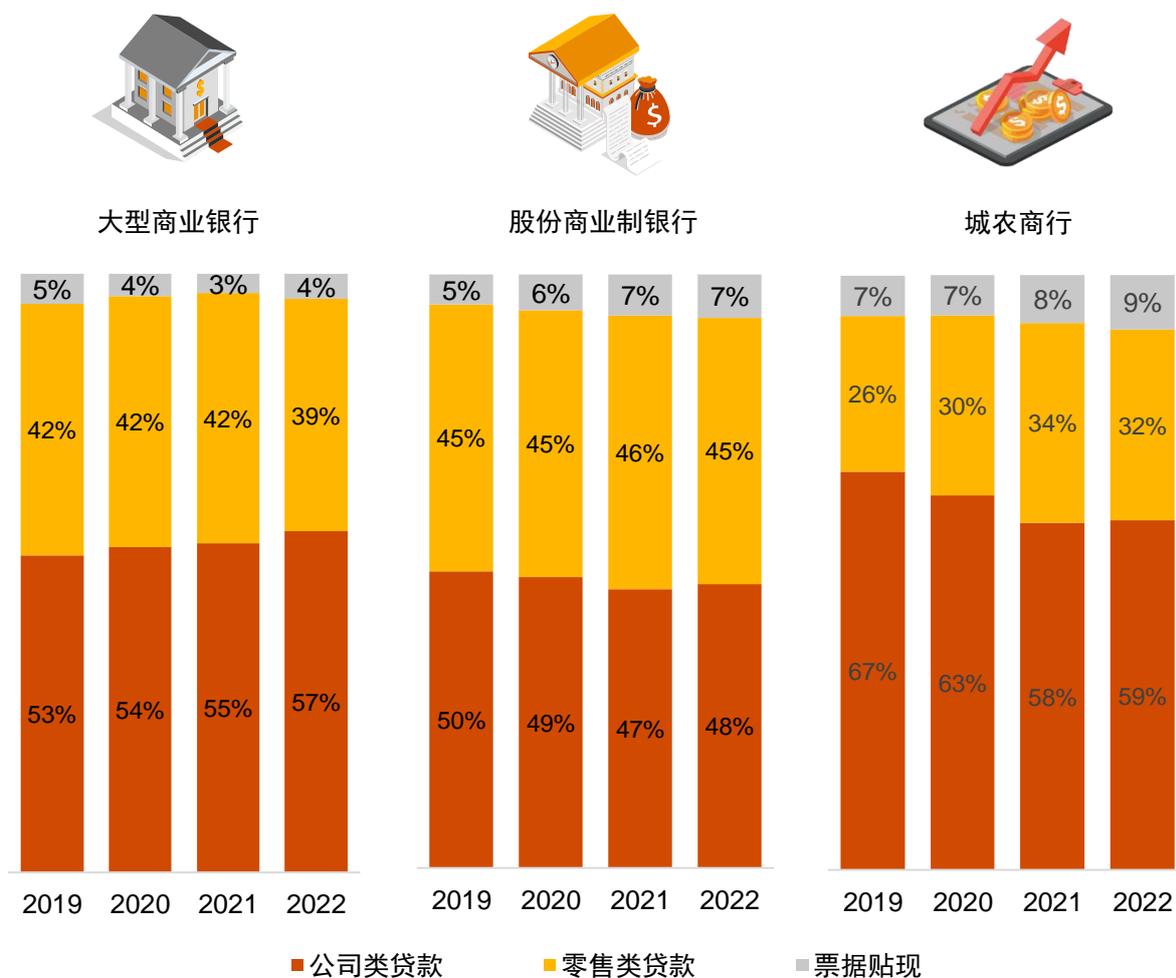


2. 按政策要求优先安排信贷投向，大力支持实体经济

2022年上市银行客户贷款持续增加，贷款余额136.14万亿元，较2021年增长14.06万亿元，增幅11.52%。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。贷款结构整体保持稳定。

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。

图 14：上市银行贷款结构变化



- 交通运输、水利环境以及租赁和商务服务业等涉及较多基础设施融资需求的行业仍是信贷投向重点；
- 制造业成为年度信贷投放增速最高的行业，信贷服务经济转型升级和支持制造业高质量发展；
- 批发和零售行业投放同比增速为15.93%，持续助力中小微企业发展；
- 房地产行业占比持续下降，政策调控仍有持续影响。

表 2：上市银行公司贷款部分行业增长率

行业	2021年末 (万亿元)	2022年末 (万亿元)	2021年 各行业占比	2022年 各行业占比	2021年 增速	2022年 增速
租赁和商务服务业	10.60	12.27	16.79%	16.97%	16.23%	15.67%
制造业	10.27	12.20	16.26%	16.88%	11.60%	18.84%
交通运输、 仓储和邮政业	10.94	12.18	17.32%	16.84%	13.42%	11.27%
房地产业	6.22	6.56	9.85%	9.07%	2.41%	5.37%
水利、环境和 公共设施管理业	5.25	5.84	8.31%	8.08%	15.29%	11.27%
电力、燃气及水的 生产和供应业	5.10	5.67	8.08%	7.85%	13.32%	11.26%
批发和零售业	4.20	4.87	6.65%	6.74%	15.19%	15.93%
其他小计	10.57	12.70	16.74%	17.57%	8.59%	20.18%
公司类合计	63.15	72.29	100.00%	100.00%	11.82%	14.46%



3. 持续加大普惠金融、绿色金融支持力度

2022年上市银行普惠小微贷款持续实现量增、面扩、价降，首贷、续贷和信用贷款推进力度持续加大。人民银行的结构性货币政策有助于从供给端应对疫情冲击，在“不搞大水漫灌”的基础上有效支持经济恢复发展。此外，降息、全面降准等总量政策的信号效应更强，而结构性货币政策工具在保持物价稳定、兼顾内外平衡，维护金融安全稳定方面更有优势。

根据人民银行数据统计，2022年普惠小微贷款余额23.8万亿元，同比增长23.8%。其中大型商业银行普惠贷款余额8.53万亿元，同比增幅32%，股份制商业银行普惠贷款余额3.25万亿元，同比增长21%。

	2021年普惠 小微企业贷款（亿元）	2022年普惠 小微企业贷款余额（亿元）	2021年 同比增幅	2022年 同比增幅
大型商业银行	64,727	85,339	38%	32%
股份制商业银行	26,868	32,541	25%	21%
合计	91,595	117,880	34%	29%

*本表统计口径为上市银行，非人民银行全口径。因部分城农商行年报中未披露普惠小微贷款余额，所以本表只列示了大型商业银行和股份制商业银行普惠小微贷款的情况

《金融标准化“十四五”发展规划》提出要加快完善绿色金融标准体系，运用金融工具提升绿色金融高质量发展。绿色贷款规模持续增长，根据人民银行数据统计，2022年绿色贷款余额22.03万亿元，同比增长38.5%。上市银行中，大型商业银行绿色贷款余额12.55万亿元，同比增幅达45%，体现了国有大行对经济政策的积极响应和强力支持。股份制商业银行绿色贷款余额1.99万亿元，增速也在逐年提升，未来将会继续加大对绿色金融相关领域的融资支持。

	2021年绿色 贷款余额（亿元）	2022年绿色 贷款余额（亿元）	2021年 同比增幅	2022年 同比增幅
大型商业银行	86,782	125,451	37%	45%
股份制商业银行	13,479	19,887	52%	48%
合计	100,261	145,338	39%	45%

*本表统计口径为上市银行，非人民银行全口径。因部分城农商行年报中未披露绿色贷款余额，所以本表只列示了大型商业银行和股份制商业银行绿色贷款的情况

4. 零售贷款增速缓慢，消费贷款需求不足

上市银行零售贷款总额达53.45万亿元，受疫情和内需不足影响，2022年增速同比下降至5%。贷款结构方面，住房按揭贷款仍占比最高，但受“停贷潮”和房地产市场低迷的影响，增速明显下降。在人民银行结构性政策工具的持续影响下，经营助业类贷款占比提升，体现银行业对小微企业持续提供有效的支持作用。消费贷款占比稳定，但同比增速放缓，消费需求是畅通经济循环的重要引擎，预期未来在经济增长恢复的情况下，消费市场回暖，内需扩张，对于商业银行而言，个人消费贷款将迎来发展机遇。

图 15：上市银行零售贷款结构变化

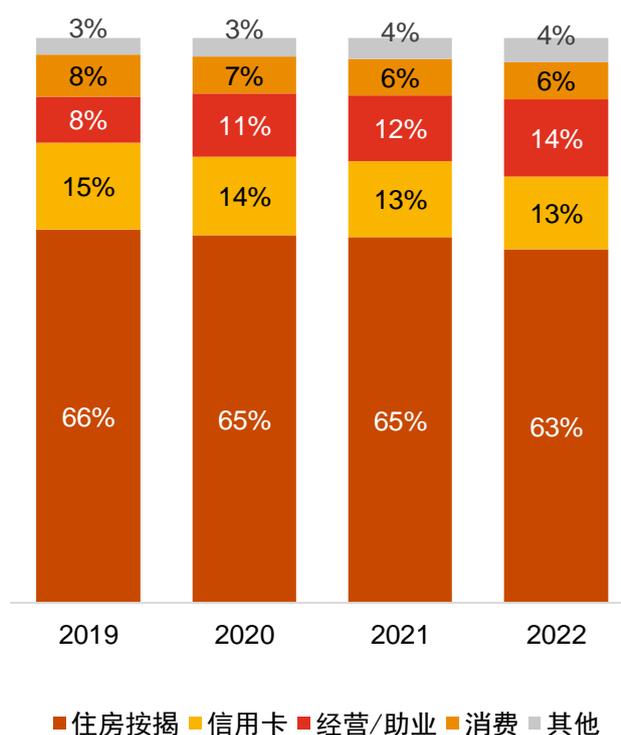


表 3：上市银行零售贷款余额

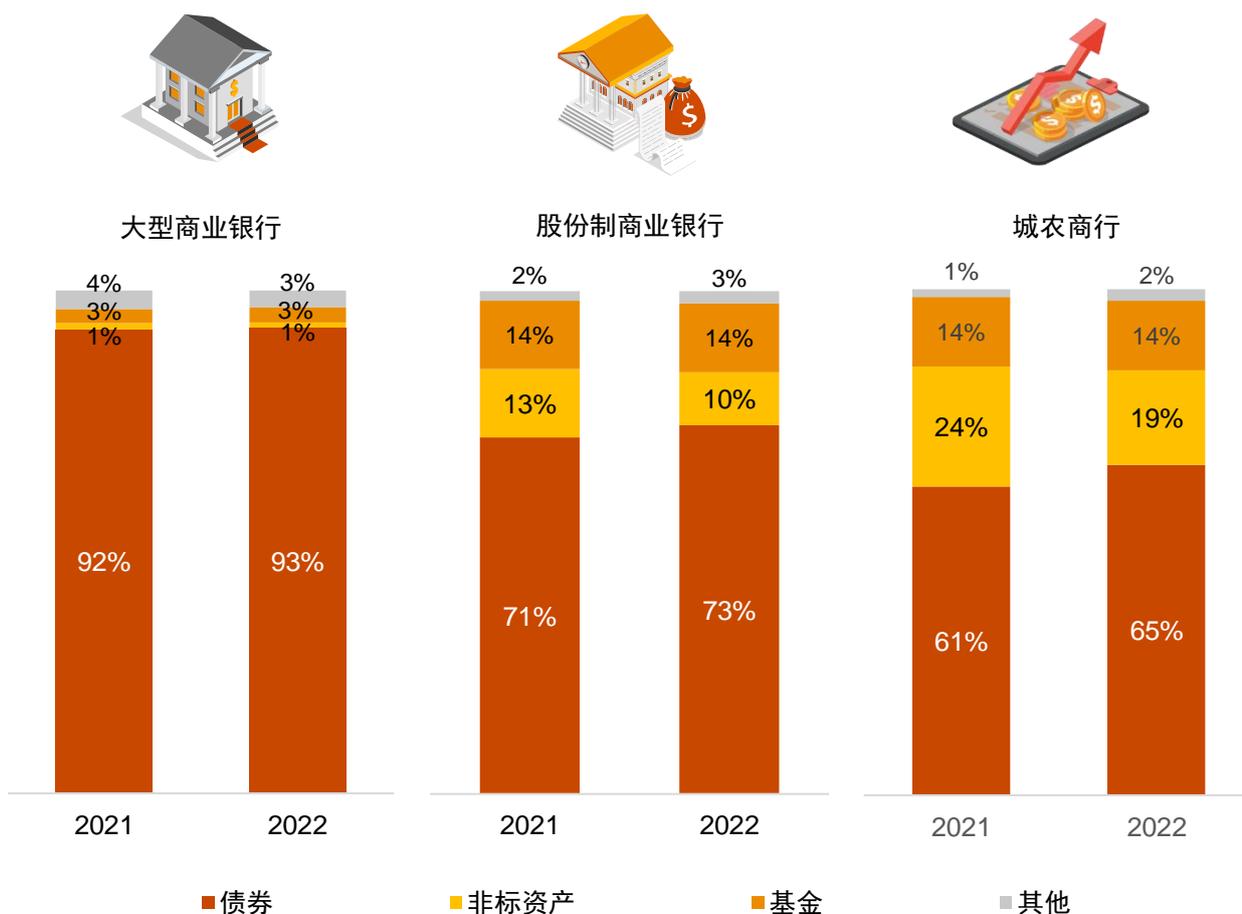
	2021年末 (亿元)	2022年末 (亿元)	2021年 增速	2022年 增速
住房按揭	329,685	334,670	12%	2%
消费	32,992	35,269	11%	7%
经营/助业	59,319	72,900	18%	23%
信用卡	68,460	68,924	9%	1%
其他	18,712	22,745	29%	22%
总数	509,168	534,508	13%	5%

5. 金融投资结构稳定，债券规模持续增长

上市银行金融投资规模持续增长，结构占比保持稳定，债券仍是最主要的金融资产。

其中，占比最高的是大型商业银行，持续超过90%，2022年末余额为40.68万亿元，同比增长12.56%。股份制银行债券占比为70%以上，2022年末余额为11.25万亿元，同比增长16.45%。

图 16：上市银行金融投资结构变化



在扩大投资和地方政府加快专项债发行的背景下，2022年上市银行继续积极响应服务国家区域发展战略和宏观政策，助力基础设施领域建设，大力支持绿色金融、新兴产业的资金需求。

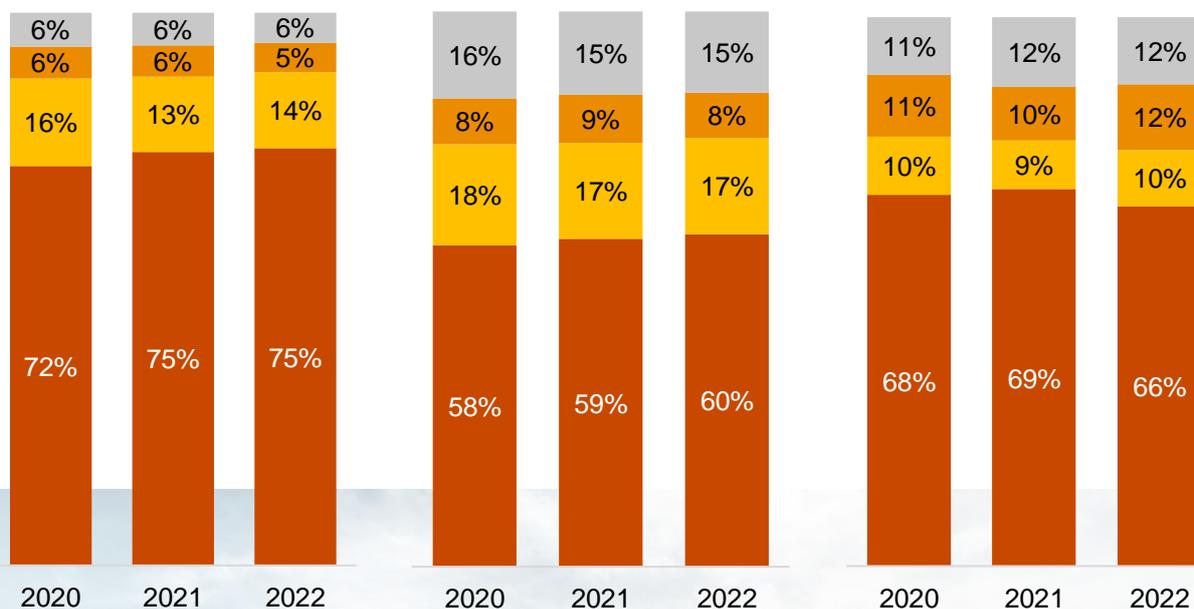
图 17：上市银行债券投资结构变化



大型商业银行

股份制商业银行

城农商行



■ 政府、公共实体及准政府债 ■ 金融机构债 ■ 政策性银行债 ■ 企业债



三

资产质量

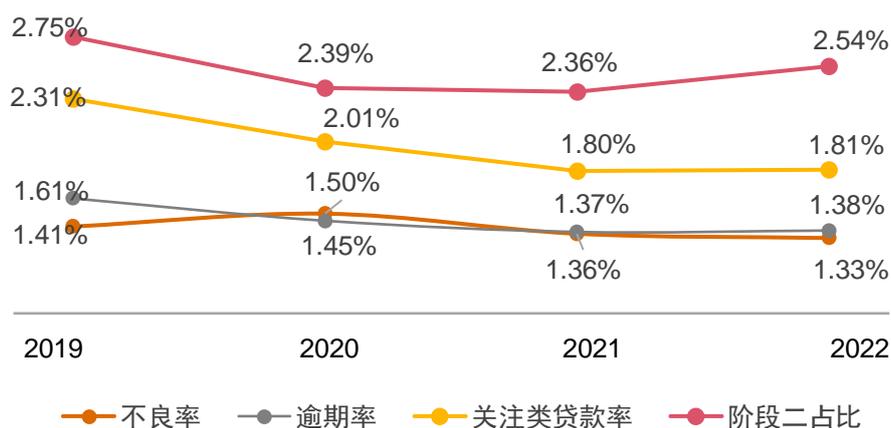
1. 不良率整体下降，关注银行后续信用风险暴露

截至2022年末，40家上市银行：

不良贷款余额较上年末增长8.84%至1.81万亿元，不良率较上年末下降0.03个百分点至1.33%，逾期贷款余额较上年末增长12.59%至1.88万亿元，逾期率较上年末微增至

1.38%；关注类贷款率微增至1.81%，阶段二贷款余额较上年末增长20.09%至5,793亿元，占比显著上升，较上年末增加0.18个百分点至2.54%。

图 18：上市银行不良、逾期、关注类及阶段二贷款占比变化



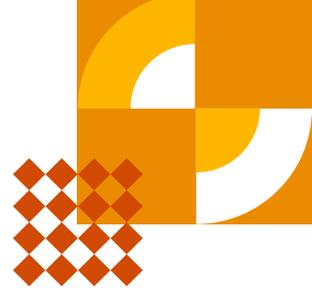
注：阶段二贷款是指自初始确认起信用风险显著增加，但尚无客观减值证据的贷款。

2022年度，上市银行进一步夯实风险管理能力，保持不良资产清收力度，多渠道处置风险资产。根据银保监会数据统计，2022年度银行业共处置不良资产3.1万亿元，与上年基本持平，连续三年不良资产处置规模均超过3万亿元。

但因逆周期调节下，银行信用风险暴露存在滞后性。受包括房地产在内的部分行业风险持续暴露及银保监会在2022年5月新发布的《商业银行预期信用损失法实施管理办法》中提出的“商业银行应确保阶段划

分具有前瞻性”要求影响，阶段二贷款余额及占比较上年显著上升。

银行需密切关注存量延期还本付息项目的后续经营情况、房地产领域及地方政府融资平台债务的后续风险化解效力及效果，结合前瞻性信息动态调整金融资产风险分类及阶段划分，为应对即将生效的《商业银行金融资产风险分类管理办法》作出有序计划，充分利用存量资产过渡期，实现监管指标的平稳过渡。



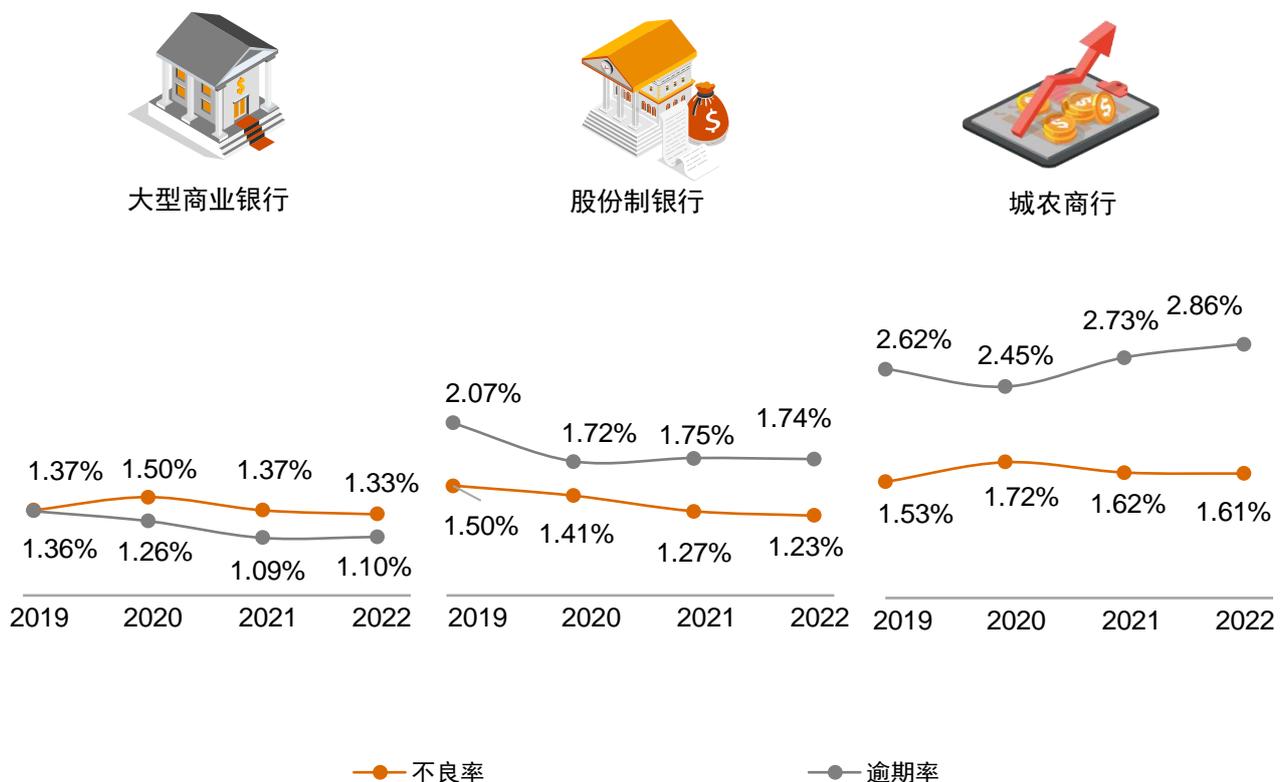
不良率整体持续下降，逾期率表现各异

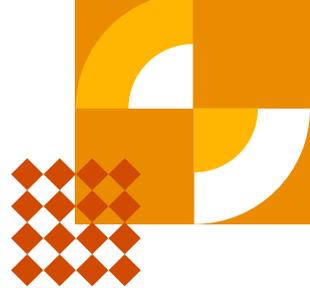
大型商业银行不良贷款余额较2021年末增加9.66%至1.28万亿元，不良率由1.37%降至1.33%，自2019年以来逾期率持续低于不良率，不良化解压力呈持续下降趋势。

股份制商业银行不良贷款余额较2021年末增加4.66%至3,658亿元，不良率由1.27%下降至1.23%，逾期率由1.75%下降至1.74%，逾期率与不良率之间的差距小幅增长，需持续关注后续信用风险暴露情况。

城农商行不良贷款余额较2021年末增长12.15%至1,684亿元，整体不良率较上年末微降0.01个百分点至1.61%，但逾期贷款明显增长，逾期率上升0.13个百分点至2.86%，逾期率与不良率之间的差距进一步扩大，信贷资产质量仍存在较大压力。

图 19：上市银行不良率及逾期率变化





对公资产质量持续改善，零售不良率增长显著

截至2022年末，上市银行对公贷款不良额1.32万亿元，较上年增长3.81%；不良率1.77%，较上年下降0.06个百分点。从银行类型来看，城农商行对公贷款不良率保持稳定，大型商业银行及股份制银行对公贷款不良率自2020年以来持续下降。

零售贷款方面：

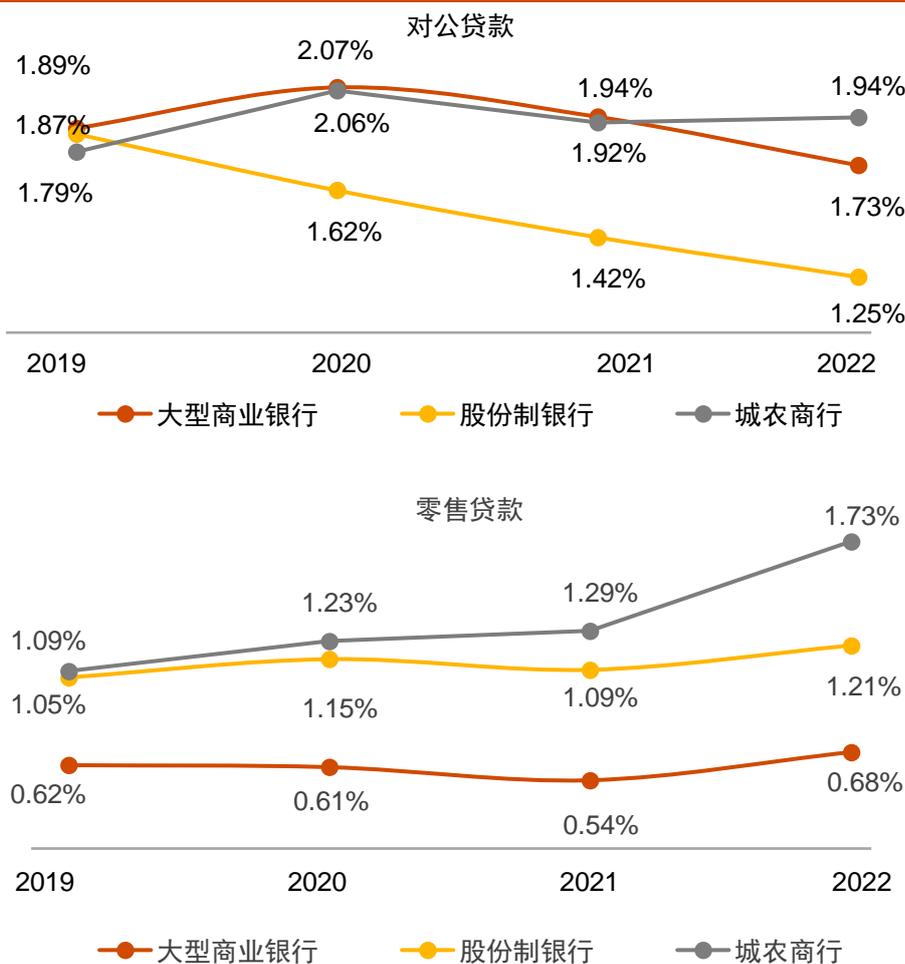
截至2022年末，上市银行不良额4,552亿元，较上年末增长27.08%，其中，按揭贷

款不良额增长最快。

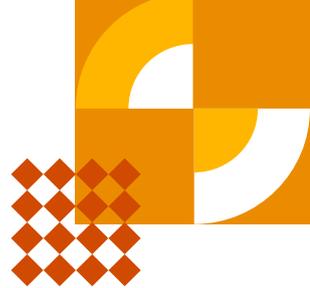
不良率整体为0.86%，较上年增长0.15个百分点，各类型银行不良率均较上年有所上升，风险呈持续暴露趋势，城农商行不良率增速显著高于同业。

从业务类型来看，受疫情及房地产市场下行影响，2022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 20：上市银行对公及零售贷款不良率变化



注：本页已剔除部分未区分对公及零售业务不良额的银行。



房地产不良持续上升

2022年11月，人民银行、银保监会联合发布《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》，出台十六条措施支持房地产市场平稳健康发展。自《通知》出台以来，银行一方面积极落实与优质房地产企业的战略合作协议签署，提高房地产领域融资支持力度，配合各级政府“保交楼、保民生、保稳定”；另一方面，主动识别符合不

良特征的房地产项目，对风险分类进行调整，以进一步反映房地产领域的风险状况。

截至2022年末，40家上市银行对公房地产业贷款投向规模约6.56万亿元，占比9.07%，较2021年末下降0.78个百分点，投放力度有所下降。对公房地产业贷款整体不良率为4.25%，相比于上年末增加1.59个百分点，风险持续暴露。

表 4：上市银行对公房地产贷款业务变化

对公房地产贷款	2021	2022	变动
规模（万亿元）			
大型商业银行	3.51	3.84	9.40%
股份制商业银行	2.11	2.09	-0.95%
城农商行	0.60	0.63	5.00%
业务占比			
大型商业银行	8.06%	7.60%	-0.46%
股份制商业银行	15.80%	14.28%	-1.52%
城农商行	9.28%	8.77%	-0.51%
不良率			
大型商业银行	3.29%	5.15%	1.86%
股份制商业银行	1.71%	2.89%	1.18%
城农商行	2.16%	3.02%	0.87%

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。



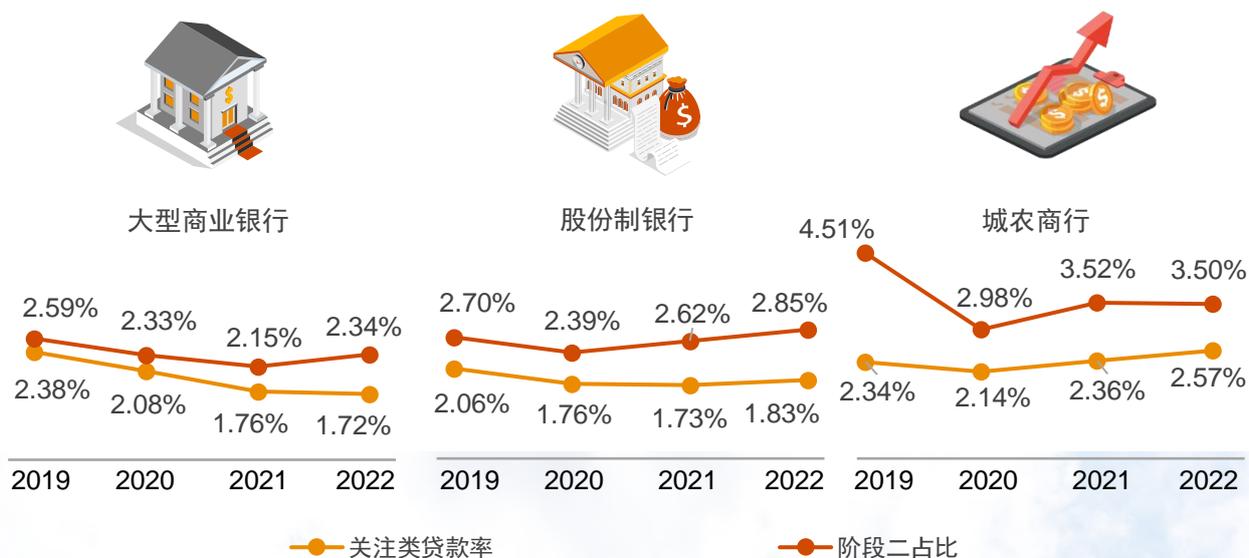
阶段二贷款占比增加，关注后续信用风险暴露

大型商业银行关注类贷款占比下降0.04个百分点至1.72%，随着监管机构及银行自身管理方面对于信用风险暴露预判的要求提高，阶段二占比增加0.19个百分点至2.34%，增长较为明显。

城农商行关注类贷款占比增加0.21个百分点至2.57%，阶段二贷款占比不增反降，下降0.02个百分点至3.50%，反映出城农商行信用风险前瞻能力尚待进一步提高。

股份制商业银行关注类贷款占比增加0.10个百分点至1.83%，阶段二贷款占比增加0.23个百分点至2.85%，信用风险呈持续增加趋势。

图 21：上市银行关注类及阶段二贷款占比变化



2. 拨贷比下降，拨备覆盖率持续上升

截至2022年末，上市银行整体拨贷比为3.15%，较上年末下降0.05个百分点；拨备覆盖率为237.33%，较上年末增加2.13个百分点。

2022年，40家上市银行共计提信用资产减值损失12,072亿元，较去年同期减少11.15%。其中，贷款减值损失同比减少7.44%，主要因为：一方面，银行持续加强信贷风险管控，贷款不良率持续下降；另

一方面，随着疫情得到有效控制且对经济的负面影响将逐渐消退，银行减值计提压力有所减轻。

其他信用资产减值损失包括金融投资、同业资产、信用承诺和其他金融资产，同比减少28.97%，主要由于各家银行已于2021年末基本实现理财产品的净值化转型，完成表外理财不良资产的回表及拨备安排。

图 22：上市银行拨贷比和拨备覆盖率变化

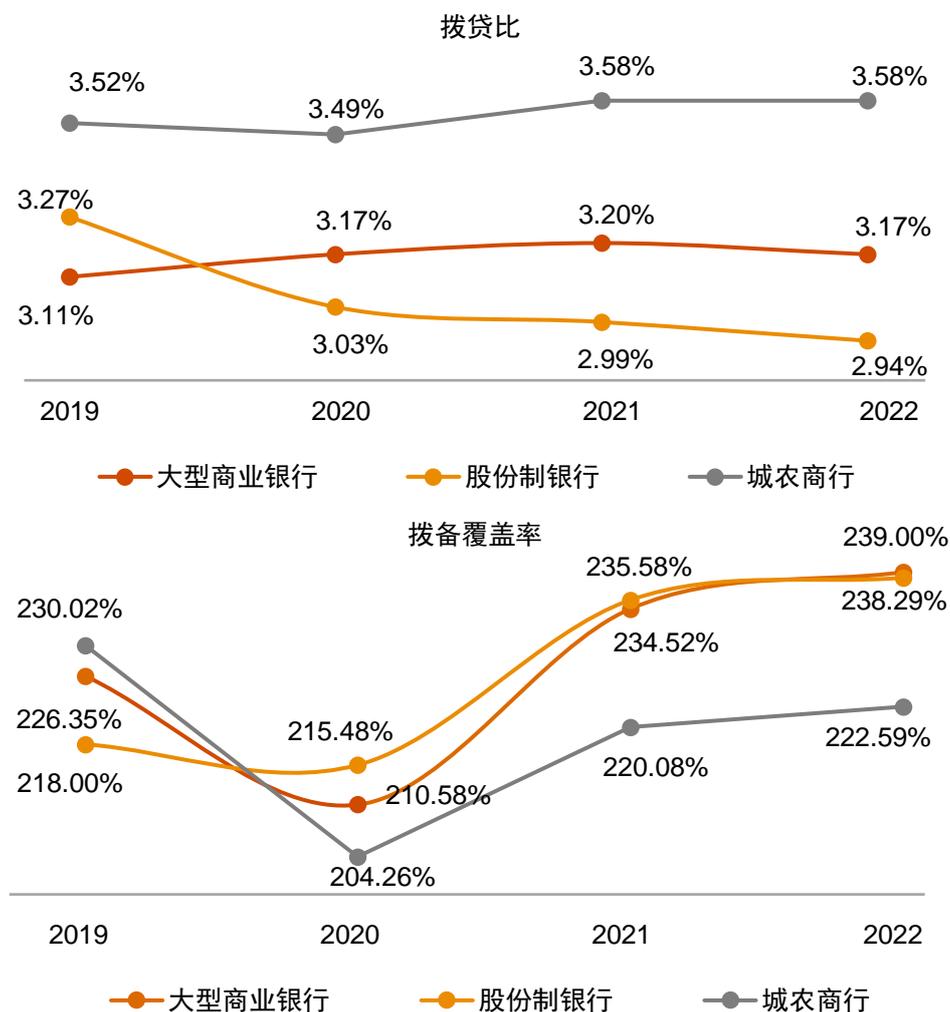
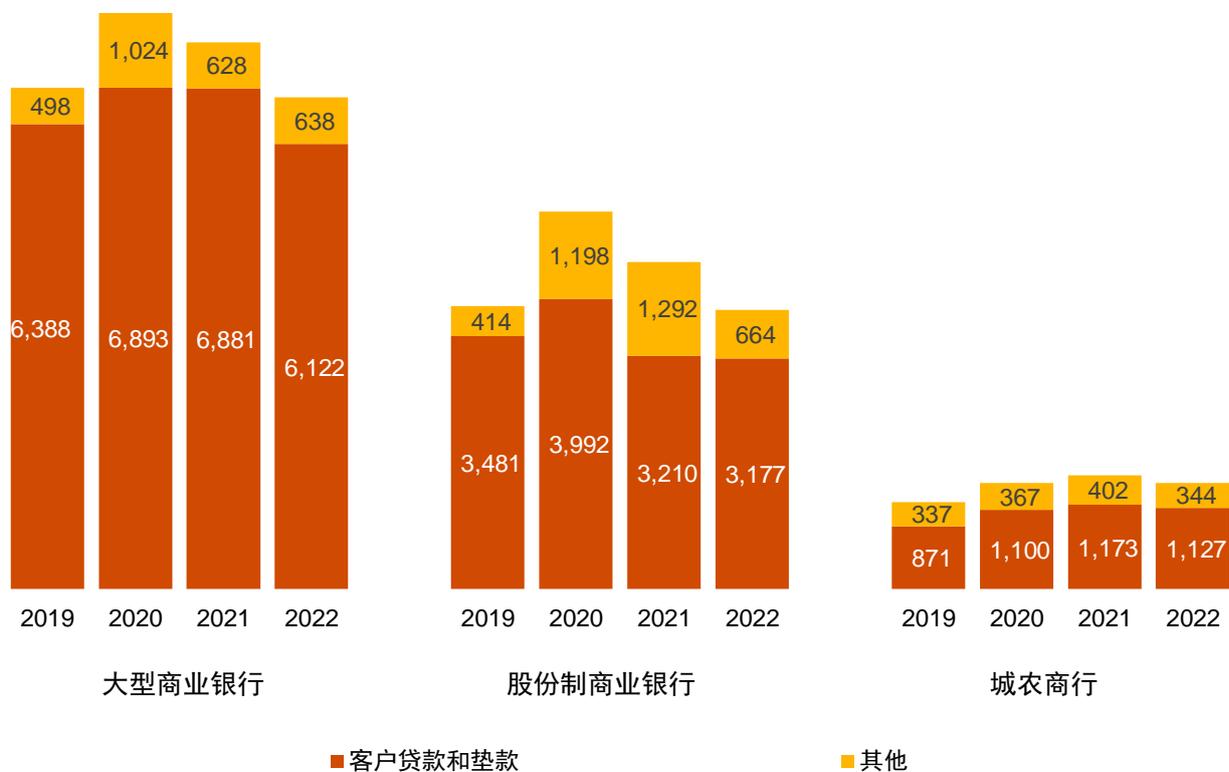


图 23：上市银行信用减值损失构成与变化(亿元)



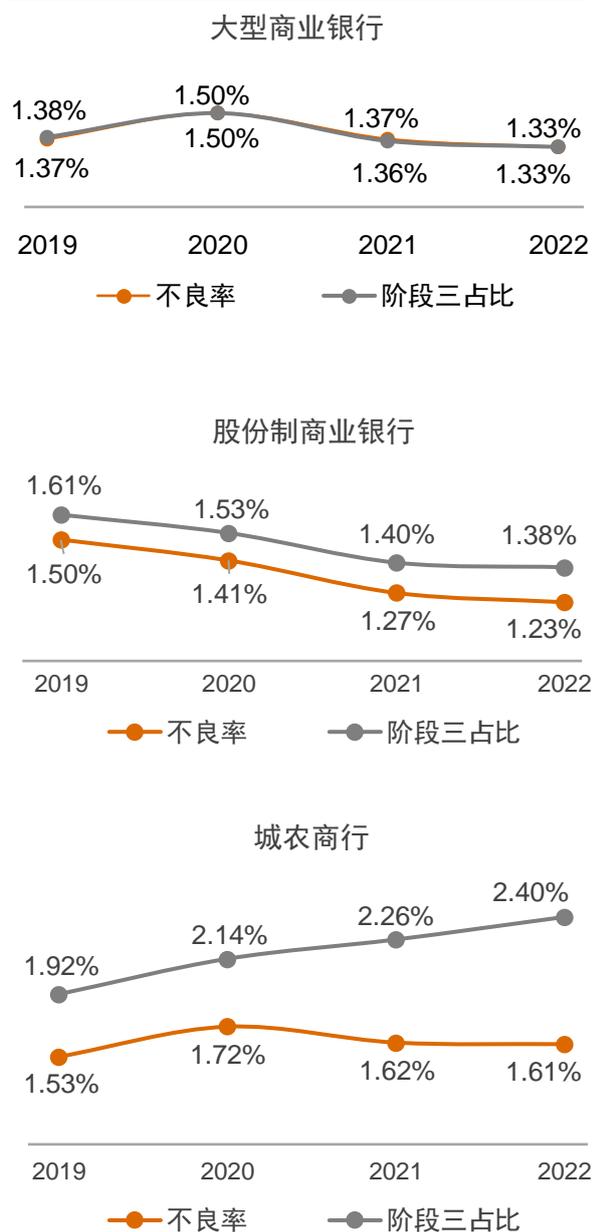
3. 关注风险分类新规影响

2023年2月，银保监会、人民银行正式发布《商业银行金融资产风险分类办法》，为2007年以来监管机构对风险分类标准制定的里程碑式指引，对推动商业银行加强信用风险管理、提升全面风险管理能力，具有重要意义。普华永道围绕该《办法》作出了进一步解读，具体请参见《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》。

其中，《办法》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，大型商业银行阶段三已减值贷款规模与不良贷款规模基本一致，该条规定对股份制银行及城农商行不良率监管指标提出的挑战各有不同：

- 股份制银行阶段三已减值贷款规模与不良贷款规模存在一定程度错配，需关注在至2025年末的过渡期内有计划、分步骤对所有存量业务按《办法》要求进行重新分类；
- 城农商行阶段三已减值贷款规模与不良贷款规模存在较为严重的错配且呈逐期上升趋势，新规的出台对城农商行监管指标产生较大压力，城农商行应尽快制定过渡期方案，确保在2025年底前监管指标的平稳过渡。

图 24：上市银行不良率及阶段三贷款占比变化



注：阶段三贷款是指在资产负债表日存在客观减值证据的贷款。



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

2023年2月11日，银保监会与人民银行正式发布《商业银行金融资产风险分类办法》，对于金融资产风险分类的范围、方法以及过程（五级分类法）进行进一步定义及明确，要求商业银行加强对包括贷款在内金融资产风险的管理和监督。这一办法的推出，将重点解决过去商业银行在执行风险分类的过程中范围不全面、标准不统一、执行不严格以及报告不及时的问题，将进一步提升商业银行资产质量的透明性、准确性、及时性以及审慎性。

一、主要变化

对于风险分类的范围进行了明确定义：办法对于风险分类的范围进行了扩大，要求商业银行进一步对于贷款以外其他主要承担信用风险的金融资产进行风险分类。在这一要求下，商业银行需要对包括债券、非标投资等金融投资进行风险分类，并将其质量的管理纳入整体风险管理的范围。

对于风险分类的标准进行了准确描述：办法对于风险分类的标准进行了清晰的定义，明确了以债务人为核心的金融资产分类标准。特别是，增加了关于风险分类标准与资产是否减值的关联性描述、金融资产的连坐制度以及分类上调的前提标准，同时增加了已减值金融资产与不良资产的对应关系，将整体风险分类管理的标准与新资本管理协议拉平。

对于重组资产的要求进行了细化安排：办法重点对于重组资产的标准进行了明确，解决了重组资产长久以来标准不统一、不明确以及不规范的问题，其中特别强调了重组资产的定义及要求，特别针对“合同修改”以及“财务困难”概念的明确，需要商业银行重点强调对于重组资产的相关制度的评估以及落地。

对于风险分类的报告进行了详细阐述：办法对于金融资产风险分类的内部管理机制做出了具体的要求，包括内部需要设置相应的管理流程，建立明确的汇报机制以及向监管进行相应的定期报告，这些相关措施均对商业银行对于金融资产分类的内部流程提出了明确要求。



二、商业银行执行过程中难点要求

商业银行在执行新的金融资产分类管理办法中需要关注以下难点：

以债务人为核心的风险分类机制的建立：在五级分类法新规的要求下，商业银行在对非零售金融资产进行风险分类时，应以评估债务人的履约能力为中心，并且收集用以衡量债务人还款能力的相关指标，根据新的金融资产风险分类规则对于存量资产进行风险分类，需要重点关注交叉违约条款对于金融资产分类的相关影响。商业银行需要建立完善的信息收集及风险分类的系统，实现金融资产相关分类数据的全流程管理和监测，确保金融资产风险分类和管理的准确性和完整性。

重组资产的相关政策、制度及管理措施的明确：在风险分类新规要求下，重组资产的相关定义被明确，着重与关注在“合同调整”与“财务困难”的概念下，因此商业银行需要对其可能发生的合同修改情景进行梳理，并且针对其相关合同修改是否触发重组评估进行进一步明确，同时需建立相关的审核机制及流程，以确保不同场景下的重组资产被全面捕捉。

评估金融资产风险分类规则对于减值准备与资本的相关影响：由于金融资产风险分类管理办法明确已减值金融资产（第三阶段资产）与不良资产之间的相关关系，并且在资产进入第三阶段后相关减值准备的计提比例对于可疑及损失类资产的对应规则，因此商业银行需要重新对其预期信用损失模型，结合商业银行预期信用损失法管理办法相关要求，进行重新梳理，特别是使用风险分类规则进行迁徙从而建立预期信用损失模型的中小型银行，以明确其对于减值准备的相关影响。而在新的商业银行资本管理办法要求下，对于已违约风险暴露根据拨备计提水平适用不同的风险权重，因此商业银行在实施过程中也应当考虑资本的影响，做出相应安排。

确定存量资产的相关影响，明确存量资产转换机制：商业银行需要迅速制定符合监管要求的对于风险分类可执行的相关规则，对存量资产进行逐笔梳理，明确其对于监管指标、减值准备、资本要求的相关影响，明确存量资产原风险分类标准与新风险分类规则的转换规则，在过渡期内逐步消化其对于存量资产的影响。



三、银行需要进行的准备工作

重新梳理金融资产风险分类的相关流程及制度，明确新规下的具体实施及落地标准

金融资产风险分类管理办法对商业银行的金融资产分类提出了新的体系及要求，商业银行需要重新梳理其相关的管理制度、操作流程以及结果汇报路径，特别针对于新提出的以债务人还款能力为核心的风险分类体系以及对于重组资产的定义及要求，商业银行需要重新梳理相关业务场景以及流程，并且针对其场景及流程设置相应的重组审批机制。

明确新规下数据需求，设计针对性的数据收集计划，确保相关风险事件在系统中被有效捕捉

新规对于商业银行金融资产覆盖范围、债务人还款能力，以及其他外部相关信息均提出了更为细致的要求，因此银行需要在明确相关业务场景的情况下，设计合适的相关数据收集机制，并且结合新资本协定实施的窗口期，特别是针对于存量资产的数据补录过程以及针对于新增资产的持续收集流程进行系统性安排，以确保后续相关管理流程的持续实施。

对于存量资产进行影响分析，对于存量资产的转换过程做出相关安排

新规给予银行过渡期，对于新增资产以及存量资产允许按照不同的节奏来实施新规。因此银行需要尽快收集相关数据，对资产进行在不同场景下的安排，特别针对于存量资产在新规要求下的资产分类，需要安排过渡期方案，在2025年年底之前逐步完成转换工作。商业银行需要重点关注资产质量变化对于监管指标的影响，特别是采用五级分类迁徙法建立预期信用损失模型的银行，需要进一步关注由于相关分类标准变化后对于减值的影响，以及在新的商业银行资本管理办法项下对于银行资本充足率的要求，做出自上而下的系统性安排，实现平稳过渡。

在对于存量资产的分析过程中，需要重点关注存量资产中“灰犀牛”资产的影响，对于其规模对监管指标的影响，以及对于银行整体运营的影响均需要做出评估及前瞻性安排，利用过渡期，关注其与相关风险化解措施的衔接，有效落实金融资产分类，平滑其对于监管指标的相关影响。

新的金融资产分类管理办法将有助于有效压实资产质量，准确反映金融风险，为在二十大及2023年全国两会后的金融监管体系整体改革起到重大助力作用，同时也帮助整体金融行业向高质量转型起到关键性作用。



四

负债及理财业务

1. 负债规模稳步增长

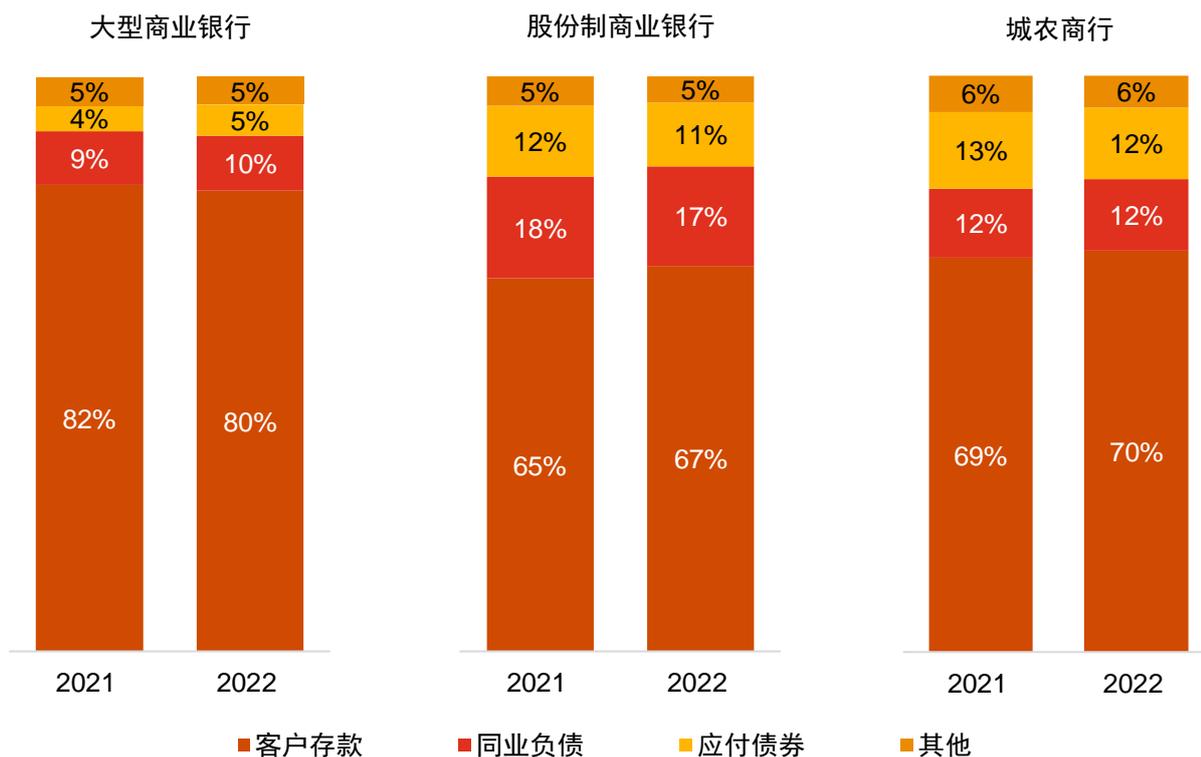
2022年末，上市银行负债总额为216.16万亿元，较2021年末增加23.88亿元，增幅为12.42%。负债结构方面，客户存款占比仍

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	2019	2020	2021	2022
规模（万亿元）				
大型商业银行	113.11	123.28	132.14	150.62
股份制商业银行	36.45	40.48	43.60	46.88
城农商行	13.79	15.22	16.54	18.66
合计	163.35	178.98	192.28	216.16
同比增幅				
大型商业银行	7.80%	8.99%	7.19%	13.98%
股份制商业银行	9.30%	11.06%	7.71%	7.53%
城农商行	8.68%	10.43%	8.66%	12.81%
合计	8.20%	9.57%	7.43%	12.42%

图 25：上市银行负债结构变化



2.存款增长大幅提速，定期化趋势延续

图 26: 上市银行定期存款占比变化

2022年上市银行客户存款余额163万亿元，增速回升，由2021年的7.41%上升为12.55%。

存款期限方面，存款定期化趋势明显，定期存款占比持续上升，增加银行成本压力。

存款客群结构方面，各类型银行存款结构差异化明显。股份制商业银行对公存款占比持续保持高位，达到75%。

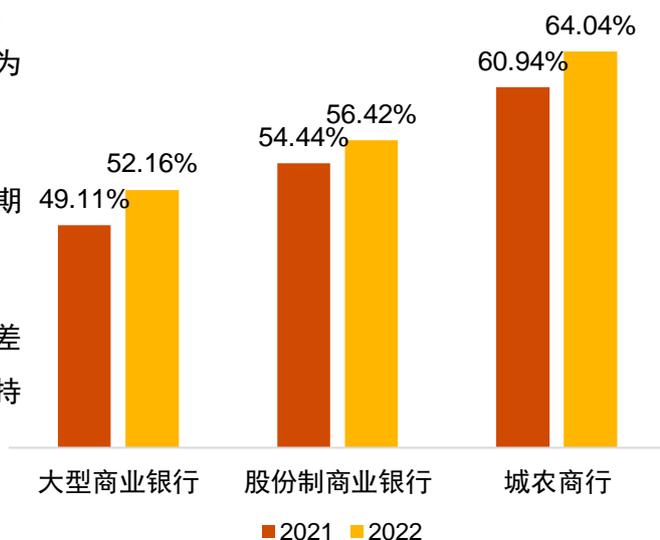
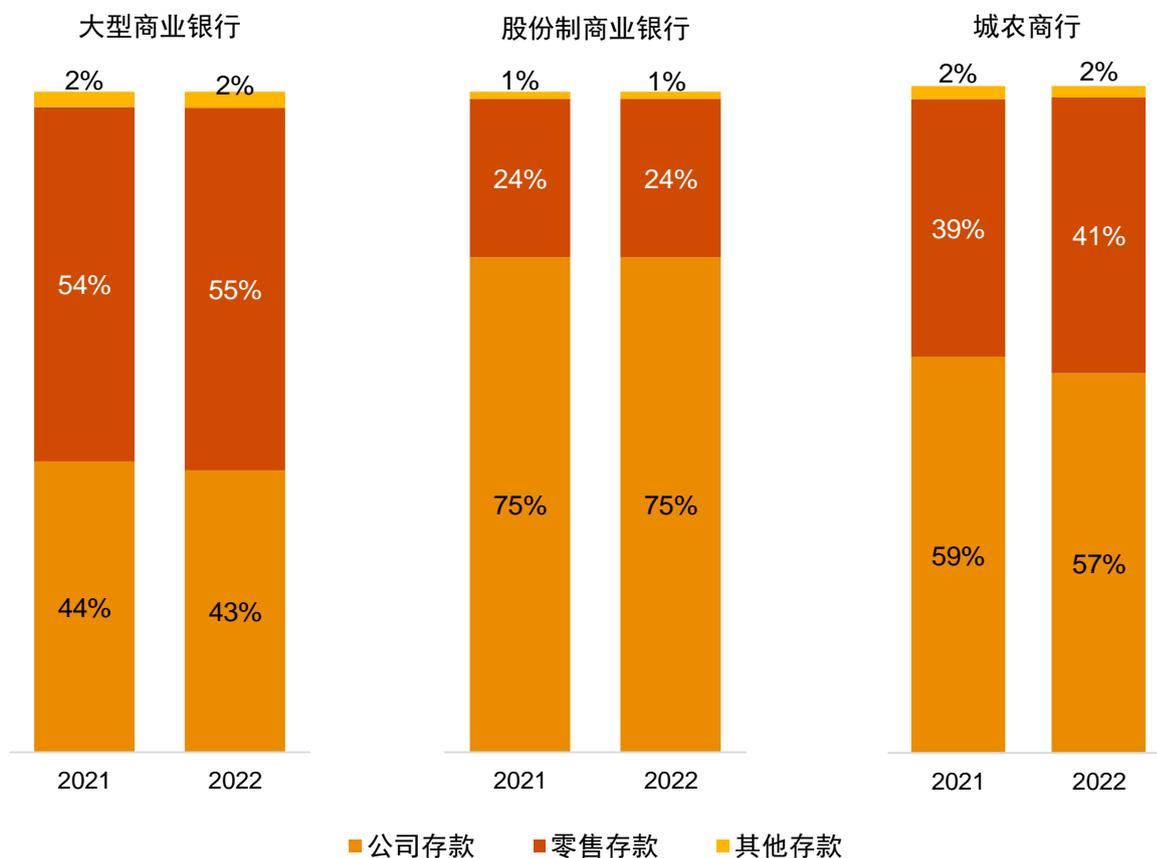


图 27: 上市银行存款结构变化



3. 理财全面完成净值化转型， 稳健型理财产品受到青睐

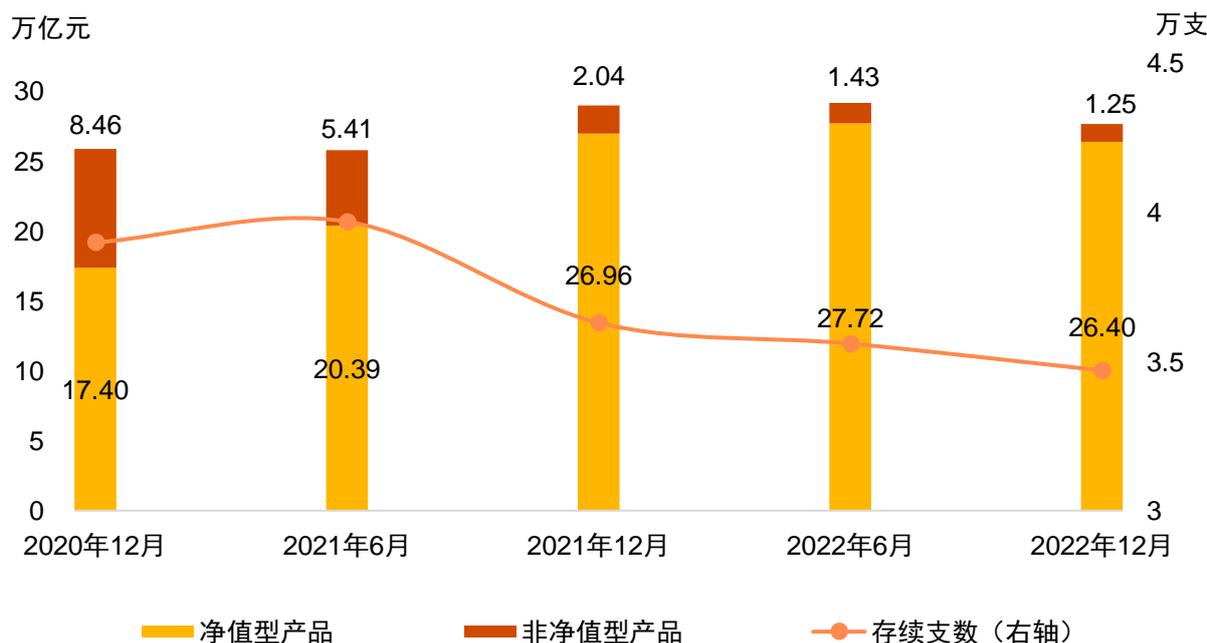
2022年为资管新规实施元年，根据《中国银行业理财市场年度报告(2022年)》统计，截至2022年底，银行理财产品余额27.65万亿元，全年累计新发理财产品2.94万只，募集资金89.62万亿元，市场投资者达9,671万名。截至2022年底，共有30家理财公司已经开业，理财公司发行的理财产品存续规模22.24万亿元，已成为市场理财产品的主要来源。

截至2022年底，净值型理财产品余额26.40万亿元，占比95.47%。受2022年12月债券市场利率波动的影响，产品规模首次在年末出现下降且余额低于2021年末。

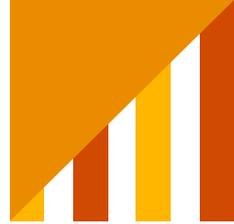
受股票、债券市场价格波动影响，2022年各月理财产品平均收益率为2.09%，较2021年各月平均收益率2.29%-3.97%有所下降，净值波动及收益不及业绩比较基准，引发部分产品出现投资集中赎回或产品提前终止，影响理财产品存续规模。

此外，2022年理财公司积极拓展代销渠道，由母行代销金额占比整体呈现下降态势，合作代销机构数量逐步上升，越来越多的中小银行选择通过代销继续参与理财市场。

图 28: 理财产品结构变化



资料来源：《中国银行业理财市场年度报告(2022年)》



从产品运作模式看，开放式理财产品规模占比82.72%，受现金管理类理财产品新规实施的影响，较年初有所下降。封闭式理财产品规模占比17.28%，其中1年期以上产品存续规模占全部封闭产品存续规模比例持续增加，2022年末占比达到72.60%。

2022年市场大幅波动，保持稳健仍为大多数理财产品的投资策略，固收类产品规模为26.13万亿元，占比为94.5%。投向资产中，债券及同业存单、现金及银行存款占比超过80%。

表 6: 理财产品规模及变动

万亿元

产品 运作模式	2022年末		2021年末		变动（百分比）	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比
封闭式产品	4.78	17.28%	5.22	18.00%	-0.44	-0.72%
开放式产品	22.87	82.72%	23.78	82.00%	-0.91	0.72%
合计	27.65	100.00%	29.00	100.00%	-1.35	-

表 7: 理财产品类型占比

资产类型	2022年末	2021年末	变动（百分比）
债券及同业存单	63.70%	68.40%	-4.70%
现金及银行存款	17.50%	11.40%	6.10%
非标债权	6.50%	8.40%	-1.90%
拆放同业及买返	5.70%	3.90%	1.80%
权益类资产	3.10%	3.30%	-0.20%
其他	3.50%	4.60%	-1.10%

*其他包括：公募基金、代客境外理财投资QDII、金融衍生品、另类资产等

资料来源：《中国银行业理财市场年度报告(2022年)》

4. 理财合规处罚力度加大

为全面推进资管新规的落地实施，2022年监管机构出台一系列配套监管规则及机制，加强专业化监管能力建设，采用机构监管为基础，构建立法到执法的全流程监管体系，确保理财行业洁净起步下的行稳致远。自2022年至2023年一季度末，银保监会已针对理财业务对理财公司或商业银行出具超过15张罚单，单笔处罚均超过150万元，处罚金额合计约5,000万元。处罚重点关注如下领域：

• 净值化落地不足，未选择合理的估值方法及恰当披露

资管新规中明确要求金融机构对资产管理产品应当实行净值化管理，净值生成应当符合企业会计准则规定，金融资产坚持公允价值计量原则，但部分金融机构由于对资管新规的认识和把握不足，频频出现对金融资产不合理估值，违规使用摊余成本法估值、理财产品宣传不一致不准确、投资资产相关风险信息披露不到位、业绩比较基准未按照要求列示的情形等。

• 内部控制漏洞频发，完善达标尚需时间

2022年8月，银保监会发布《理财公司内部控制管理办法》，从内部控制职责、内部控制活动、内部控制保障、内部控制监督四方面对理财公司提出了更高更严的内部控制要求，但国内首家理财公司成立至今仅三年有余，理财公司内部控制仍处于建设阶段，强监管背景下，理财公司内部控制完善尚需时间。处罚重点领域包括理财业务投资运作不合规、未严格执行合作机构管理要求、与母行隔离不到位等、关联法人认定不符合监管要求、存在不公平交易等。

• 违反流动性新规要求，高流动性资产占比不足、投资集中度超标

净值化下理财产品流动性管理的重要性凸显，目前主要通过理财公司自持产品提振投资人信心以缓解集中赎回带来的流动性压力。严格落实《理财公司理财产品流动性风险管理办法》从短期内虽然给大部分理财公司增加了产品管理难度，但从长期看有助于从根本上建立有效的流动性管理机制以应对净值波动带来的产品赎回压力。目前处罚重点领域包括高流动性资产比例不达标、投资集中度超标情况、杠杆水平超标等。

净值化转型非一蹴而就，2022年银行理财在变化与挑战中砥砺前行。步入2023年，市场环境仍存在较大不确定性，资管行业内竞争加剧且呈现较强同质性，在满足合规要求的基础上实现规模增长，仍是银行理财面临的主要挑战。在力求实现投资者价值最大化的过程中，寻求差异化发展、切实提升产品管理能力，加强投资者教育促进市场健康发展，实现高质量增长仍是银行理财业务转型后需长期努力的方向。



五 资本管理

1. 资本充足率保持平稳

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。

大型商业银行及股份制商业银行的一级核心资本充足率仍保持自2020年以来的上升态势，截至2022年12月末，分别达到12.25%和9.75%；城农商行的核心一级资本充足率在2022年末下降至9.80%。

从资本充足率来看，大型商业银行保持持续增长态势，而股份制商业银行和城农商行均有所下降。

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；股份制商业银行和城农商行资本承压且呈现一定的波动。

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，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 29：核心一级资本充足率

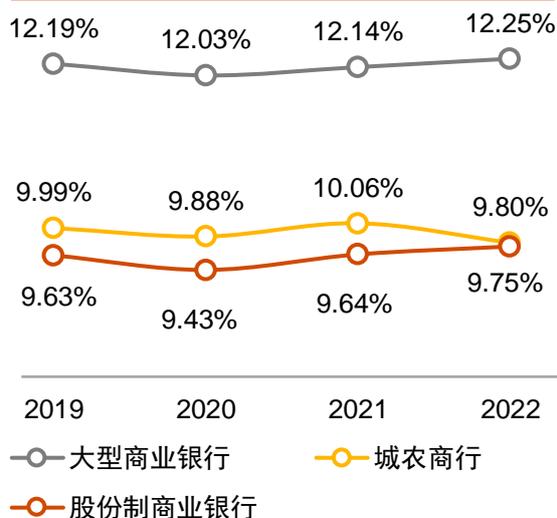
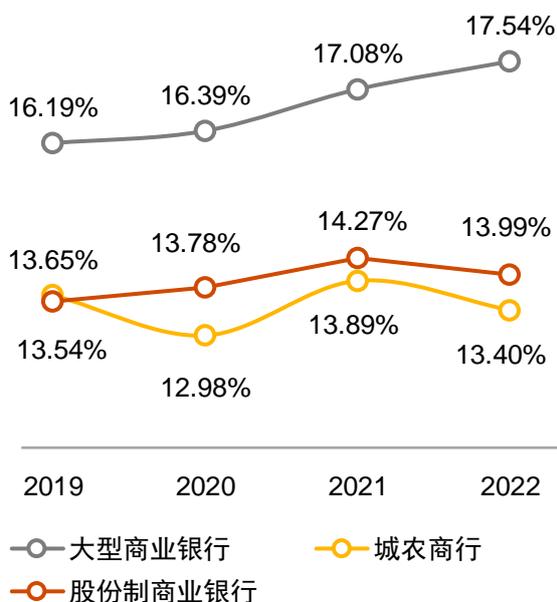


图 30：资本充足率



2. 资本补充力度不减，二级资本债发行扩大

为缓解资本压力，银行通过多种渠道补充资本。2022年度，上市银行通过各种资本补充工具募集资金共计约10,274亿元，相较于上年度的11,116亿元下降了8%。

受疫情和房地产行业下行等因素的叠加影响，投资方对于权益工具投资的永续债有更高的投资回报预期，上市银行更加倾向以成本较低的二级资本债补充银行资本。

2022年，二级资本债仍是最受银行青睐的资本补充渠道。本年度上市银行发行二级资本债规模共约7,833亿元，较上年度增长近50%；永续债则在2021年大规模发行后，短期内新发行的规模有限，由2021年度的5,221亿元下降至2022年度的2,251亿元。

图 31: 上市银行资本补充工具发行金额

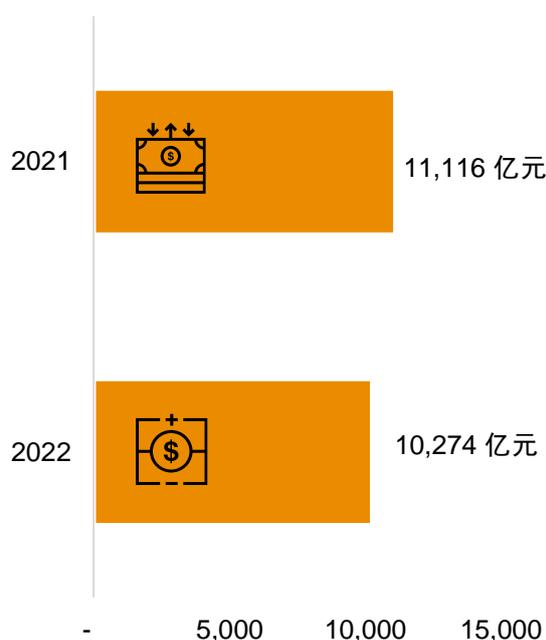
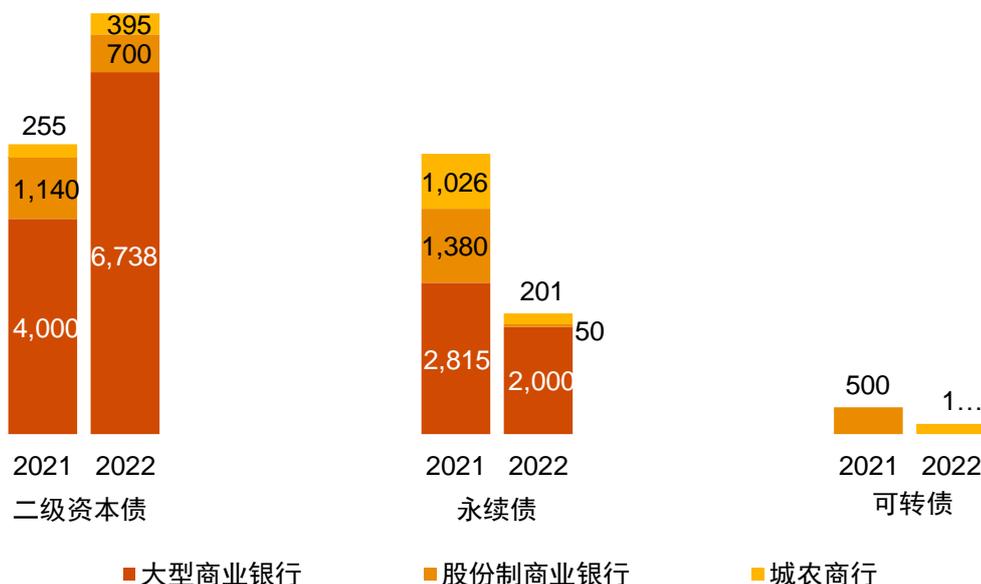
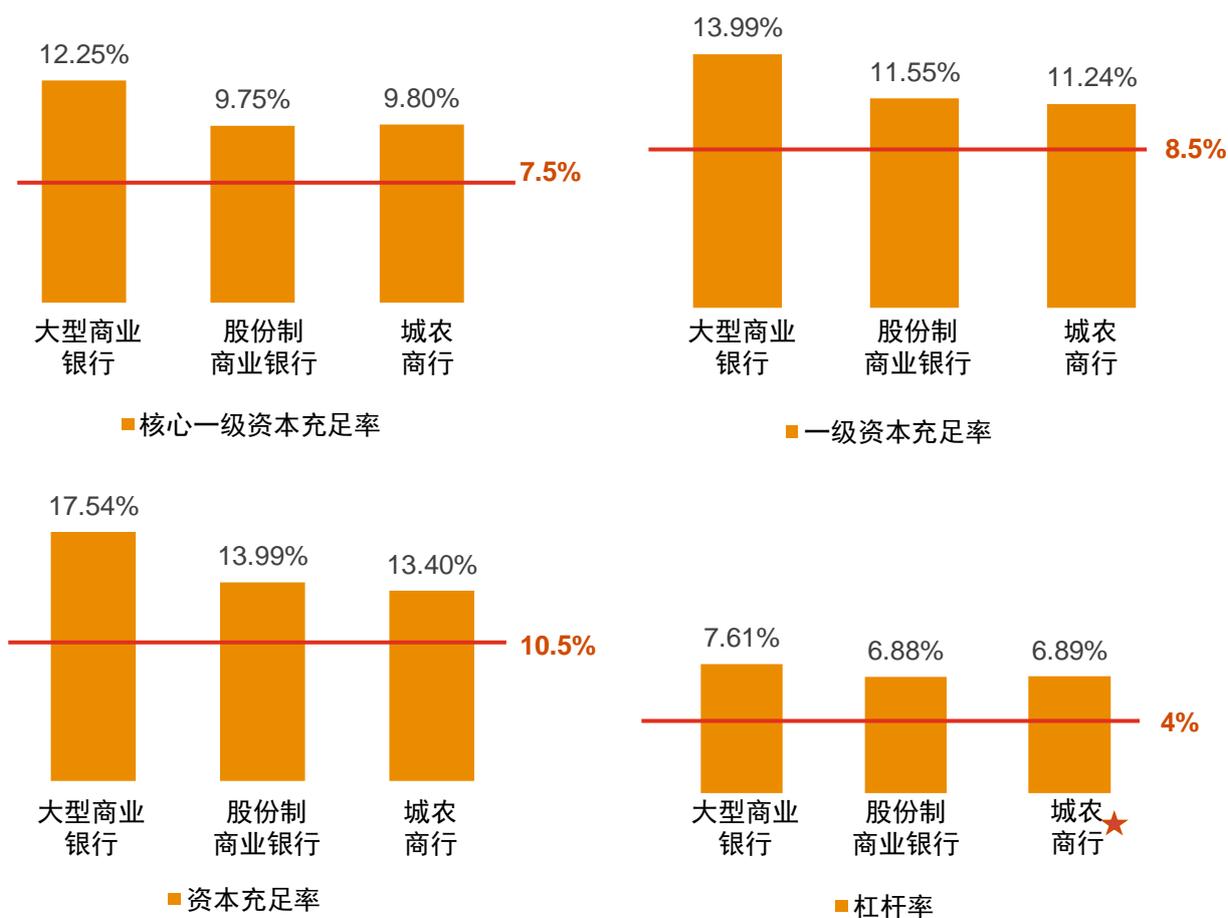


图 32: 上市银行资本补充工具发行情况 (亿元)



3. 资本新规分档监管，资本管理要求全面升级

图 33：2022年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

★注：由于九台农商行及贵州银行未披露杠杆率数据，因此计算杠杆率时未包含上述两家银行

2023年2月18日，中国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。

40家上市银行截至2022年末的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，40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。



专栏三：资本新规主要变革及实施重点 难点

2023年2月18日，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《办法》、“资本新规”），对银行资产的账簿划分、三大风险加权资产计量、信息披露等进行了详细规定。《办法》明确正式实施时间为2024年1月1日。根据征求意见稿内容，资本新规将采用分档监管的思路，根据资产规模、业务复杂度的不同，商业银行将采用差异化的三大风险计量方法以及信息披露方案。

一、资本新规的影响

（一）分档监管

我国商业银行机构数量众多，大型国有银行、股份制银行和区域性银行在资产规模、业务定位、服务客群等方面存在较大差异。为促进不同类型商业银行在业务布局 and 经营策略上拥有更强的灵活性和主动性，中国银保监会在巴塞尔委员会监管要求的基础上，结合我国银行业发展情况，因地制宜地提出“分档监管”的要求。

其中，信用风险、操作风险的计量，以及信息披露的分档标准一致，主要取决于银行“调整后表内外资产余额”和“境外债权债务规模”。“调整后表内外资产余额”是指杠杆率的分子，通常比年报的资产总额要高。对于绝大多数银行，上述规模超过5,000亿元将划分至第一档，100亿元至5000亿元之间划分至第二档。对于部分“调整后表内外资产余额”未超过5000亿元，但上年末境外债权债务余额超过300亿元的银行，也将纳入一档银行，这点对外资银行更为常见。

市场风险方面，根据市场风险加权资产、衍生工具名义本金等一系列指标，明确简化标准法和新标准法的适用要求。简化标准法适用的最关键判断条件为：市场风险加权资产不超过150亿元；非中央交易对手衍生工具的名义本金（全账簿）不超过4,000亿元。

（二）信用风险

《办法》总体上倾向于降低公司和零售业务的资本占用，提高同业业务的资本占用，一定程度上反映了银行要“脱虚向实”，加强对实体经济的支持。《办法》还提高了对资产管理产品和资产证券化产品的信息获取要求，旨在提升市场的透明度和降低金融产品的复杂性。

对公业务 《办法》对于商业银行对公业务的风险划分更加细致，新增“投资级公司（仅适用第一档银行）”和“中小企业”两类风险暴露，由现行法的100%分别下降至75%和85%。优质大型企业客户将获得银行更多青睐，中小企业的融资成本将会降低，助力实体企业的良性发展。

同时，《办法》整体调高了房地产开发贷的风险权重，部分业务风险权重可能会由现行的100%提升至150%，但比此前市场预期更加温和，未来需要按照150%计量的房地产开发贷预计占比会低于预期，体现了在我国当前的宏观经济环境下，监管支持房地产行业稳健发展的政策取向。

此外，第一档银行的房地产抵押贷款业务和固定资产贷款也将受到新规变化影响，整体上对公房抵贷与现行法相比能减少资本占用，但减少的程度与抵押率水平、是否符合监管的审慎房地产抵押条件等有较大关系。固定资产贷款中满足监管“专业贷款”要求的项目融资业务，需要根据项目的现金流和长期债务情况，划分为运营前阶段（130%）和运营阶段（100%），对银行相关业务的管理提出了更高的标准。

对公表外业务的改革主要集中在贷款承诺业务和国内信用证业务，其中一年以内国内信用证业务受信用转换系数（CCF）提高的影响，资本占用将会是现行法下的5倍，大幅提升国内信用证的CCF，从侧面体现了监管希望信用证回归真实贸易背景的政策意图。

在贷款承诺方面，可随时无条件撤销的贷款承诺转换系数从现行的0%调整到10%，考虑到我国银行业实际贷款承诺规模，该项调整影响较大，不同于国际版要求，我国监管特别地针对可随时无条件撤销的贷款承诺提出了“可免于计算”的五个条件，若满足“可免于计算”的条件，将延续现行法0%的CCF，但满足条件潜在需要银行对业务流程、标准合同模板、业务系统等进行重检和调整。对于不可随时无条件撤销的贷款承诺，其转换系数不再以一年期为界限进行区分，统一规定为40%。

零售业务《办法》对第一档银行和第二档银行的个人住房按揭贷款及个人房地产抵押贷款的风险划分要求有所差别。

对于第一档银行，个人住房按揭贷款与个人房地产抵押贷款的风险划分要求一致，即需要根据抵押率、抵押房产是否完工、是否符合监管审慎房地产抵押条件等因素共同决定最终的风险权重。特别是对于期房按揭，其风险权重会从现行法下的50%提升到至少75%。但整体来看，所有房地产抵押贷款（包括个人住房按揭贷款）的资本占用将会有所下降。而对于第二档银行，个人住房按揭贷款维持现行法规定的50%的风险权重，并且无需区分个人房地产抵押贷款，仅统一按照债务人属性进行划分。

此外，对于零售债务人，《办法》规定需要细分监管零售（75%）和其他个人（100%），两者以对单个客户的风险暴露1,000万元作为划分线。监管零售中又对信用卡业务的风险权重进行了额外的优惠规定，即如果是“合格交易者”则适用于45%的风险权重。合格交易者是指“过去3年内最近12个账款金额大于0的账单周期，均可按事先约定全额偿还应付款项的信用卡循环风险暴露”，故优质、活跃的信用卡客户其风险权重预计将大幅下降。

贷款承诺方面，可随时无条件撤销的贷款承诺CCF从现行的0%调整到10%，且监管对个人贷款承诺无“可免于计算”的要求，因此只要纳入贷款承诺，至少将使用10%的转换系数。另外需要注意的是，考虑到网贷循环未用额度与信用卡未用额度本质上的相似性，新规增加了未使用的个人循环贷款授信额度的资本要求，符合标准的未使用个人循环贷款授信额度的CCF将提升至20%（现行法下多数按照CCF为0%计量），一般未使用额度的CCF为40%。即未来网贷、联合贷等业务的未用额度，将大幅增加资本占用。

同业业务 包括存放同业、拆放同业、买入返售业务以及贴现业务。《办法》对于同业业务的影响主要体现在两个方面：第一，商业银行的风险权重上升；第二，风险权重上升带来缓释效力的下降。

针对第一档银行，《办法》要求需要通过尽职调查获取并逐年更新商业银行的资本充足率和杠杆率，以实现标准信用评估结果的识别。标准信用评估结果分为：A+/A/B/C级，如果无法获取相应信息，则该类银行将被直接划分为B级或者C级，采用75%或150%的风险权重。目前，国内银行在数据收集充分的情况下，大部分属于A级，原始期限3个月以上的业务也将适用40%的风险权重，相比于现行法的25%增加了资本占用。

针对第二档银行，交易对手为银行的同业业务，如果原始期限在3个月以上，将统一采用40%的风险权重。

金融市场业务《办法》对资产管理产品的穿透要求提高，针对无法穿透的或者三层及以上嵌套的资产管理产品，将采用1250%的最高档风险权重，其影响可能传导至资管产品的设计和披露等方面，即新规要求资产管理产品的管理人和托管人在合规前提下减少复杂产品及多层嵌套产品、进一步提高产品披露的透明度。

债券投资业务受新权重法影响，对市场主体的投资决策（微观层面）和全市场的资产配置（宏观层面）均可能产生影响。《办法》将地方政府债区分为一般债和专项债，一般债的风险权重由20%下降为10%，专项债的风险权重则保持不变（20%）。金融债方面，对于投资级非银金融机构、标准信用评估结果更高的银行等更为节省资本计量的发行主体，其在定价方面将更具优势。



（三）市场风险

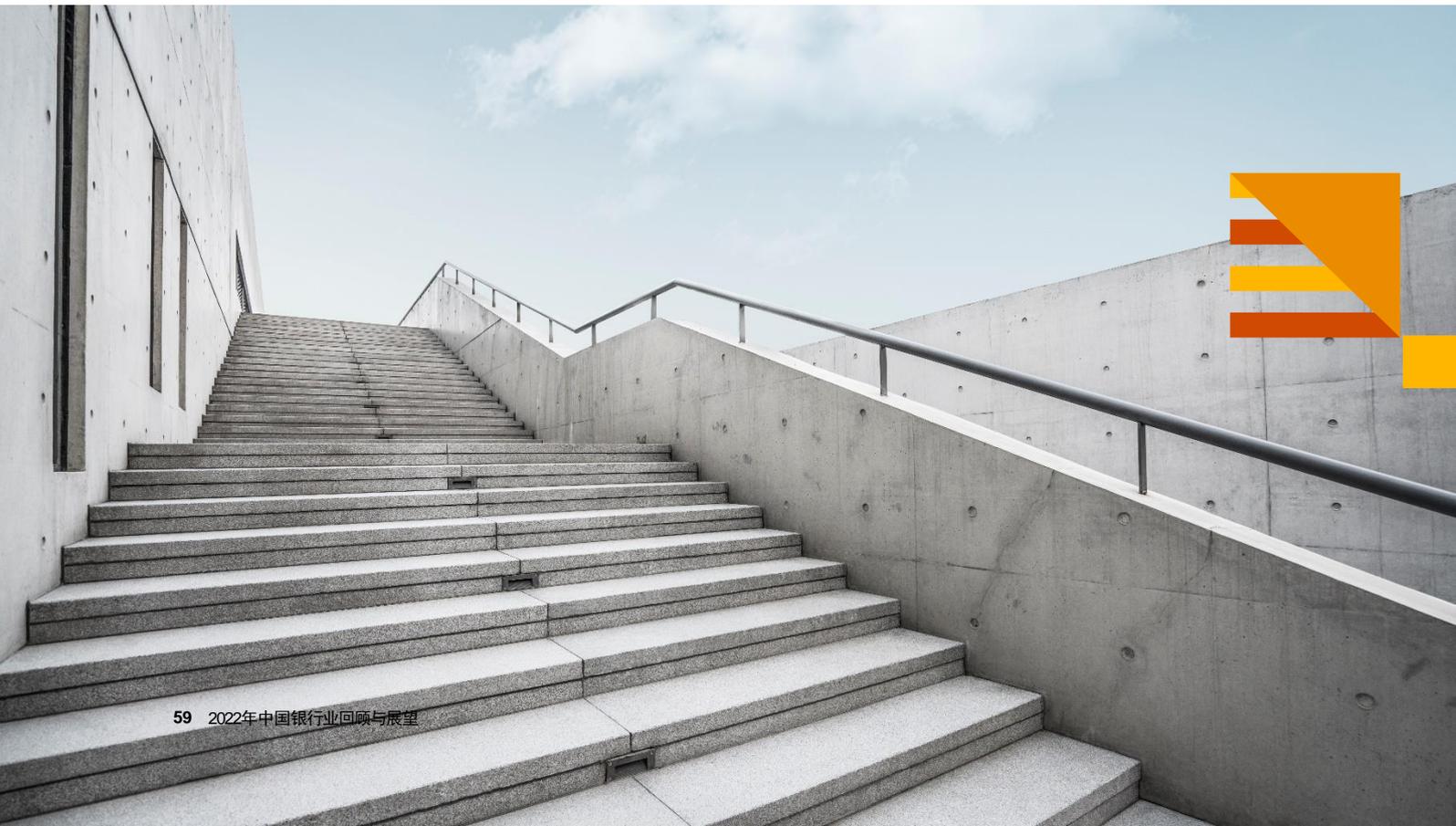
在账簿划分方面，《办法》通过明确交易账簿及银行账簿的划分标准，使得两种账簿的定义边界更加客观和清晰。交易目的或因对冲交易账簿其它项目的风险而持有的金融工具、外汇和商品头寸及经银保监会认定的其他金融工具将被纳入交易账簿。部分满足条件的金融工具、外汇和商品头寸，以及其衍生工具、基金和对冲工具，则需划入银行账簿。

此外，新规强调，除非获得高级管理层及监管的审批，否则交易账簿和银行账簿之间的转换将被严格限制。与现行法相比，新增的更为明确的内部风险转移要求将很大程度上降低资本套利的可能性。

市场风险新标准法《办法》提出了复杂的新标准法计量框架，由基于敏感度方法的资本要求、违约风险资本要求及剩余风险附加资本要求三部分构成。作为新增方法，新标准法不仅提出了全新的计量框架，还对市场风险中的信用利差风险提出了计量要求。

市场风险新标准法对市场风险计量及风险管理系统带来诸多新的挑战，主要体现在重新构建风险因子识别和估值体系和开展风险敏感度计量等方面。在计量结果层面，新标准法下的资本占用可能较现行法有大幅提升。

市场风险简化标准法《办法》中的简化标准法，计量逻辑与计算方法与现行法基本一致，仅对现行法下利率风险、汇率风险、商品风险和股权风险的资本要求分别乘以相应的系数。且考虑到国内采用简化标准法的银行，其市场风险主要集中在利率风险及汇率风险，分别对应1.3和1.2的系数，实施新简化标准法后，总体市场风险资本要求预计提升20%-30%。



（四）操作风险

《办法》遵循简单化原则，融合现行法下标准法和高级计量方法的精髓，优化后提出一套适用于第一档银行的新标准法计量方案。而对于第二档银行，则可以继续沿用基本指标法。

新标准法下，操作风险监管资本=业务指标部分（BIC）×内部损失乘数（ILM）

其中业务指标部分（BIC）取决于利息、租赁和分红部分（ILDC）、服务部分（SC）、金融部分（FC）的金额，以及上述三部分金额之和对应的边际资本系数；内部损失乘数（ILM）主要受过去10年操作风险损失算术平均值的影响。商业银行采用自身损失数据自行计算内部损失乘数需要经过监管核准，未经核准的商业银行只能采用ILM=1计算操作风险资本要求。

（五）信息披露

《办法》提出了商业银行信息披露治理架构的要求，明确将该职责上升到董事会层面，体现了监管对加强信息披露的重视程度。银行内部需要建立由董事会批准并由高级管理层实施的有效内部控制流程，确保对披露内容进行合理审查，保证披露信息的真实可靠。

除此之外，第一档银行信息披露的最大变化在于披露的精细化程度大幅提高，至少涉及50多个披露模块。无论针对第一支柱的信用风险、市场风险、操作风险、资本构成，第二支柱的银行账簿利率风险、流动性风险，还是第三支柱的薪酬等，都面临更加细致、深入的披露标准。



二、我国商业银行的应对策略

全面提升管理能力 一方面，银行需提升全行业务管理能力。资本新规提高了银行在经营过程中的信息维护要求，即信息维护要贯穿于贷前、贷中、贷后全业务流程，全方位覆盖客户、业务、押品等环节，同时银行需要建立完善的管理制度以支撑整个业务流程的有效运转。另一方面，银行应提升全面风险管理能力，合理实现资本节省。比如加强信用风险下违约定义的统一，加强押品估值和动态监测，以及市场风险业务的估值能力、操作风险历史损失数据的识别和更新等。

加强系统改造，完善数据治理 银行在新规下需要同步优化资本管理系统，对于原本由手工进行资本计量的银行，在新规下可能面临更大的挑战。资本计量的准确性及一致性依赖于业务源系统的搭建和管理，数据不准确、甚至缺失将增加资本消耗。从目前的情况来看，我国多数商业银行的源系统暂不能完全满足新规计量要求（尤其是一档银行），因此做好系统改造和数据治理工作是做到资本“应省尽省”的关键。

需要注意的是，对于现阶段划分至第二档但较为接近第一档标准的商业银行，应提前布局，制定好成为第一档银行的实施方案，并为平稳过渡进行充分准备。

优化业务结构，积极拥抱转型 《办法》大幅调整了商业银行业务的信用风险权重，尤其是占比较高的公司业务和同业业务。本着“轻资本”的经营方针，新规实施后，银行将面临资产结构调整。针对高资本消耗的业务，不能猛踩刹车；而针对低资本消耗的业务，也不能猛轰油门，要做到平稳有序进行资产业务结构调整。

此外，银行需要做好资本对业务转型的引导作用，在资本有限的前提下，提高资本回报率。在信贷投放中，可适度提升房地产抵押业务的比例，并实行差异化的定价策略；从大公司业务转变为提高对中小企业的信贷投放的支持，对中小企业在价格让利或者投放规模上予以倾斜。流动性管理方面，可适当在中长期流动性管理方面减少同业敞口，回归同业业务“短期、临时性头寸调剂”的初衷。

提升资本管理意识 商业银行的资本管理意识有必要从“事后计量”转为“事前管理”，资本管理不仅仅是后台系统的计算引擎，或纯粹为了满足监管报送需求，更要提升全行资本管理意识，将资本管理要求转换为更高的管理能力。而发挥资本“事前管理”的作用，就要求银行构建合理的经济资本计量方案、资本考核方案，并充分运用资本规划、资本配置等工具，发挥资本指挥棒作用。

此外，前台业务人员有必要了解风险暴露、资本占用的概念，明白业务管理、风险管理与资本占用的关系以及与考核的关系。只有切实提升资本管理意识，才能更好落实资本管理的本意。



专栏四：美国银行业风险事件启示 商业 银行需全面加强风险管理

美国某商业银行及其主要监管机构加州金融保护与创新部（DFPI）于2023年3月8日宣布，该行自愿进入清算程序。两天后，监管机构以流动性不足和资不抵债为由关闭了另一家银行，并任命联邦存款保险公司（FDIC）将其接管。两起风险事件引发了诸多疑虑，市场开始探究背后的成因。表面上看这似乎是孤立事件，只涉及专注于特定行业的个别美国商业银行，实际上却凸显了在充满挑战和不确定性的经济环境下，银行资产负债、流动性和利率风险管理的重要性，对中国的银行业在诸多方面也颇有启示。

美联储加息环境下的资产负债管理挑战

新冠疫情爆发后的前两年（2020-2021年），随着居民和企业大幅削减支出、增加储蓄并获得大量政策支持，美国的银行机构存款余额屡创新高。在此环境下，许多当地银行需要寻找增加利息收入的途径。然而美国居民和企业削减开支导致信贷需求疲软，于是商业银行只能将吸收的负债资金投资在证券市场。通常情况下，银行所选的证券投资标的均为高质量且有政府担保的债务工具，这些债务工具无需风险资本储备（risk-based capital reserves），且面对压力事件可带来流动性。但不容忽视的是，投资证券对利率波动也相当敏感。

自2022年初至2023年2月末，美联储将基准利率提高了450个基点，导致上述投资证券的公允价值明显下行，在银行资产负债表上形成了未实现亏损（unrealized losses）。联邦基准利率上行，促使储户将存款从商业银行转向货币市场基金等其他金融产品，以寻求更高的收益率。这种变化加之储户开始将疫情期间积累的现金用于消费，导致美国的许多银行出现资金外流。

投资组合公允价值缩水及存款外流压力上升，给美国商业银行的流动性风险管理带来挑战。而为弥补存款外流，银行“贱价”出售收益率较低的投资证券，则产生了亏损（realized loss），引发投资人担忧。如果一家金融机构的存款以大额、短期、对利率敏感度较高的资金为主，当利率快速上升时，流动性风险就会更高。资产负债错配（asset-liability mismatch），通常表现为“借短贷长”，是银行流动性风险管理中的传统问题。但美国银行业近期的风险事件则主要表现为长期限高流动性资产，即美国国债和机构按揭贷款支持证券（Agency MBS）等长期证券，与缺乏稳定性的短期存款之间不匹配，是银行风险管理中的新课题，其根源在于，利率水平持续保持低位的市场环境使得金融机构从投资长期债券中获得了比短期资产（包括银行存款和逆回购）更高的回报。

时至2023年，在美联储进一步加息的预期下，存款外流已成为整个美国银行业的担忧。最近发生的风险事件表明，巨额存款流出的影响，或已超出了流动性缓冲（主要由现金和公允价值下降的高流动性证券构成）的规模，凸显了商业银行持续评估及应对流动性风险和利率风险的重要性。



商业银行如何应对压力

上述风险事件虽然发生在美国，但也凸显了当前环境下采取有效的风险管理尤为重要，中国的商业银行也应引以为戒。不确定性依然存在，美联储未来的利率决议是重要变数，市场波动对银行资产负债状况的影响也不可忽视。普华永道建议商业银行综合考量产品、定价、市场营销、沟通、财务及风险等方面的应对措施

流动性监测和压力测试

- 以日为单位监控并预测现金流情况，重点关注大额储户、未被存款保险覆盖的存款余额和信贷额度。
- 增加压力测试情景和频率，通过各种情景假设（如信贷状况恶化、滞胀和央行可能采取的行动）评估集中度风险，及利率风险、流动性风险和资本之间的关联度。
- 重新审视非核心或不稳定存款流失对流动性的影响，以及对未被存款保险覆盖的存款和经纪人代理存款的关键假设。

存款策略

- 通过分析价格弹性、关联性和其他不易被发觉的触发因素，识别“风险储户”，即最有可能将可支配存款余额转移到其他保值增值领域的客户。
- 致力于留住未被存款保险覆盖、存款余额较高的储户，向其保证银行的财务状况良好。
- 以有竞争力的定价打动以上储户，如提供额外的资金管理、银行卡和其他货币市场产品优化客户关系。
- 通过分支机构、客户经理和数字渠道积极提升获客能力。

应急处置方案

- 由高级管理层参与模拟演示流动性事件，评估和测试运营流程、变现框架、资源和系统，确立行之有效的应急流动性处置预案，使得高管熟知相关情况下需要采取的行动，以及如何与内外部利益相关者沟通。
- 审视可用于满足流动性需求的高流动性的投资证券组合情况，且该等证券应无法律、监管或运营障碍。

沟通预案

- 评估与投资者和储户的沟通预案，重点关注如何审慎地向利益相关者解释公司的流动性和财务状况良好。
- 提前预备各种情景下对外发布的声明，将社交媒体的潜在影响考虑在内。

资产负债管理

- 通过运用久期、权益经济价值和收入敏感度等分析工具，评估利率风险应对策略，重新审视风险承受能力与对冲策略的决策基础。
- 提升利率和流动性风险模型，将不同情景下资产负债状况的变动测试纳入其中，包括考虑银行账户投资组合的公允价值变化，稳定性较低存款的快速流失等。

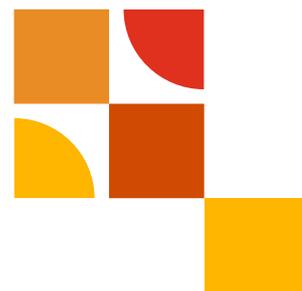
为潜在增长机会做好准备

市场分析和潜在并购目标评估

- 关注市场动态，识别资产负债状况面临压力的同行。
- 对潜在并购目标进行概略的分析，如分析其核心业务和能力，评估这些业务和能力是否符合本企业战略。
- 将潜在并购目标的财务信息嵌入资产负债管理和流动性情景分析中，确保并购计划可安全执行。

整合方案

- 组建具有快速整合资金业务、现金管理和风险框架能力的跨职能部门。
- 评估运营风险和潜在员工流失情况。
- 制定预案，与包括潜在并购目标的客户在内的内外部利益相关方沟通。



获客战略

- 强化获客，通过有针对性的宣传或客户联络提升吸收新客户能力并留住客户。
- 检验获客流程和系统，确保其无论从自然增长或非自然增长的角度，都具备快速吸纳新客户的能力。
- 了解并管理客户快速增长的相关风险，例如消费者合规及金融犯罪等。

稳健的资本充足评估及资本规划

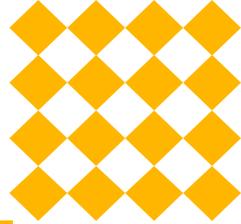
- 完善全面风险管理体系，明确风险治理架构，加强风险监测与报告。
- 优化内部资本充足评估程序，全面、审慎开展包括流动性风险、银行账簿利率风险在内的各类第二支柱风险的识别评估工作。
- 基于业务计划、风险状况制定资本规划和资本管理计划，加强资本充足情况的分析和预测，强化财务、风险、资本之间的纽带。
- 审慎开展资本充足压力测试，并将轻度压力测试下的资本缺口转化为第二支柱资本要求的组成部分。





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

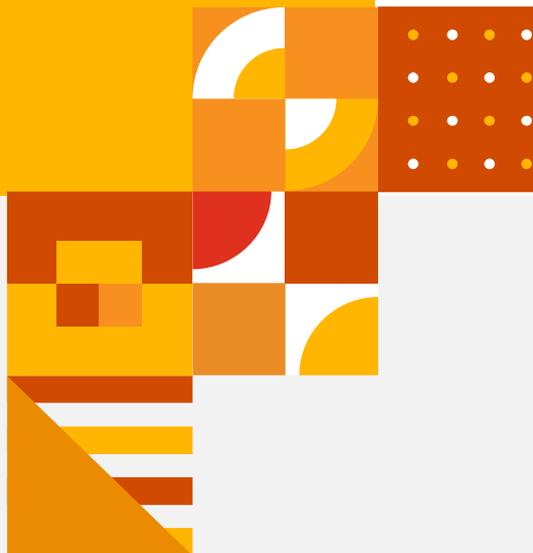


上市银行财务数据统计释义

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

闫琳 — 北京

+86 (10) 6533 2093

cyndi.yan@cn.pwc.com

胡亮 — 上海

+86 (21) 2323 2718

michael.l.hu@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@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

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

朱晨 — 上海

(专栏一)

+86 (21) 2323 3833

ashley.c.zhu@strategyand.cn.pwc.com

肖锦琨 — 北京

(专栏二)

+86 (10) 6533 3512

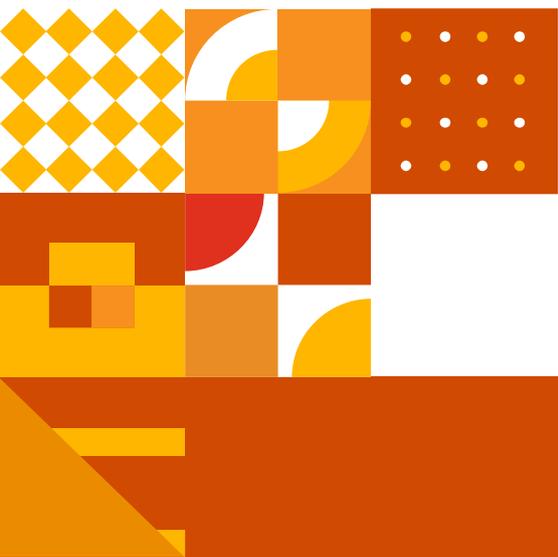
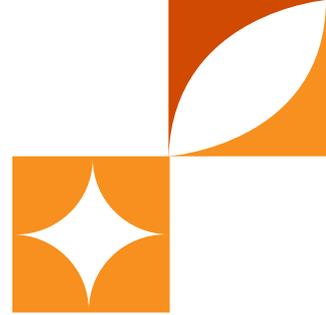
ken.jd.xiao@cn.pwc.com

陶欣 — 北京

(专栏三)

+86 (10) 6533 2933

xin.tao@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。