

# 经济预测分析

第 61 期

国家信息中心

2022年12月07日

---

## 2022年银行业运行分析及2023年展望

**内容摘要：**2022年，面对复杂严峻的国内外形势和多重超预期因素冲击，银行业加快落实支持实体经济系列政策措施，资产负债规模增长明显，息差下降趋势逐渐收窄，盈利能力缓中趋稳，资产质量整体稳健。展望2023年，预计银行业资产规模平稳增长，信贷结构更加优化，非息收入边际改善，息差有望企稳回升，盈利能力有所修复，资产质量保持稳定。下一步，银行业应面向未来深化改革，打造现代化商业化银行，加快业务转型调整，支持国家重大战略和实体经济发展，全面加强风险管理，坚决防范重点领域风险。

## 一、2022 年银行业运行分析

### 1. 资产规模稳步提升，存款规模增长强势

资产规模稳步提升，大行头雁作用显著。前三季度，银行业金融机构总资产合计 373.88 万亿元，同比增长 10.2%，明显高于去年同期的 8.0%。上市银行总资产同比增长 11.1%，其中贷款同比增长 11.4%。银行业总资产的快速增长主要由国有行和城商行信贷增长驱动，股份行规模扩张相对较弱。一方面，6 月 30 日、8 月 24 日合计设立 6000 亿元以上政策性开发性金融工具补充项目资本金，盘活 5000 余亿元地方专项债限额支持在建项目、创设再贷款工具鼓励设备更新贷款投放等，以基建为代表的政府和准政府投资成为中长期对公贷款增长的重要驱动因素，对大型商业银行信贷扩张形成有力支撑。另一方面，优质区域性银行则主动适应经济发展环境，深耕本地经济，积极布局实体转型，灵活调整体制机制，强化区域差异服务的能力，成都、宁波、杭州等优区域性银行均保持 20% 以上的贷款同比增速，信贷投放力度强劲。前三季度，大型商业银行总资产 154.6 万亿元，同比增长 12.7%，其中信贷投放同比增长 12.8%；城市商业银行、农村金融机构、股份制商业银行的总资产同比增速分别为 10.2%、10.0% 和 7.2%。

存款增长规模强势，存款定期化现象延续。2022 年，流动性充裕、财政多支少收以及信用派生等因素共同支撑 M2 增速维持高位，10 月份同比增长 11.8%。存款扩张态势较好，10 月份金融机构各项存款余额同比增长 10.8%。存款的较快增长一方面与扩表加速下信贷派生存款增加有关，另一方面也与今年资本市场表现欠佳导致部分理财资金向存款分流有关。另外受疫情等因素影响，居民消费和企业投资意愿下滑，货币贮藏性需求提升，加之资本市场景气度不佳，导致

微观主体资产配置更倾向于安全性更高的银行定期类存款。前三季度上市银行定期存款同比增速为 18.8%，远高于 11.6% 的存款同比增速，已披露存款结构的 12 家上市银行中有 9 家定期存款占比环比上行。

## 2. 手续费收入逐季回落，投资收益波动较大

2022 年以来资本市场持续波动，银行非息收入整体承压。手续费收入方面，前三季度上市银行手续费及佣金净收入等中间收入同比下降 0.7%（一季度和上半年分别同比增长 3.5% 和 0.7%），增速逐季回落，占比为 14.6%，较上半年继续下降 0.8 个百分点，贡献度持续下降。其中，零售端中银行代理代销业务和财富管理业务受资本市场表现偏弱影响拓展难度加大，银行卡业务受疫情扰动和消费需求较弱影响增长相对乏力；对公端受减费让利政策影响，相关手续费率有所下行。其他非息收入方面，受市场利率、汇率阶段性波动影响，投资收入和交易收入同比回落明显，前三季度非息收入累计同比下降 0.8%（上半年累计同比增长 12.3%）。

## 3. 息差降幅趋缓，利润保持增长

息差降幅趋缓。今年以来，各类型银行净息差总体呈下降趋势，三季度商业银行净息差 1.94%，较 2021 年下降 14 个基点，其中国有大行、股份制银行、城商行、农商行净息差分别为 1.92%、2.01%、1.74%、2.06%，分别较 2021 年下降 12 个、12 个、17 个、27 个基点。环比来看，商业银行净息差与上半年持平，国有大行环比下降 2 个基点，政策端引导大行加大信贷投放支持力度下，资产端定价有一定让利压力；城商行、农商行环比持平，资产结构更多向零售等高收益资产倾斜。前三季度上市银行净息差为 1.99%，同比下降 11 个基点，三季度单季平均净息差 2.18%，环比收窄 1 个基点。银行业作为国家稳定宏观经济大盘的重要政策对象，在持续保持“稳信贷”整体力度的同时，还重点加大对制造业、普惠、绿色信贷等重点领域的信贷支

持，减费让利、LPR 连续下调等金融让利实体政策持续贯彻落实，贷款收益率整体下降，叠加负债端存款成本相对刚性，银行业息差承压较为明显。但三季度以来，随着 LPR 维持稳定，生息资产结构持续改善，上市银行生息资产收益率环比有所回升，息差快速下降的势头得到了遏制。

净利润保持增长。前三季度，商业银行累计实现净利润 1.7 万亿元，同比增长 1.2%，增速较上半年的 7.08% 下降 5.84 个百分点，农商行三季度当季亏损 602 亿元，其他类型银行净利润保持正增长。前三季度上市银行归母净利润同比增长 8.0%，其中 13 家银行净利润同比增速超过 20%，杭州（31.8%）、成都（31.6%）、江苏（31.3%）、张家港（30.1%）银行归母净利润增速达到 30% 以上。

#### **4. 资产质量整体稳健，风险抵补能力增强**

银行业近几年不良资产确认及处置充分，存量压力较轻，不良率处于较好水平，整体资产质量稳中向好。三季度末，商业银行（法人口径）不良贷款余额 3 万亿元，较年初增加 1442 亿元，不良贷款率 1.66%，较年初下降 0.07 个百分点，国有大行、股份行、城商行、农商行不良贷款率分别为 1.32%、1.34%、1.89%、3.29%，较年初分别下降 5 个、3 个、1 个、34 个基点。从上市银行看，前三季度上市银行加权平均不良率 1.31%，较上半年下行 2 个基点，延续 2020 年以来下行趋势。除农商行外，其他类型银行不良率均呈现边际下降态势，42 家上市银行中有 15 家实现了不良率和关注率的环比双降，资产质量向好驱动信用成本下行，带动利润的合理释放。从前瞻性指标看，三季度披露关注率的 25 家上市银行中，有 16 家关注率环比下降、3 家持平、6 家出现抬升，出现抬升的银行可能与地产相关信贷及消费信贷资产压力有关，表明银行资产质量仍存在一定潜在风险。从拨备看，三季度末，商业银行拨备覆盖率为 205.54%，较年初上升 8.63

个百分点，上市银行平均拨备覆盖率达到 242%，拨备延续增厚，为风险处置和反哺利润提供了有力支撑。

三季度末，商业银行（不含外国银行分行）核心一级资本充足率、一级资本充足率、总资本充足率为 10.64%、12.21%、15.09%，分别较年初下降 0.14 个、0.14 个、0.04 个百分点，较上半年末上升 0.12 个、0.13 个、0.21 个百分点。三季度末，上市银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、总资本充足率分别为 11.17%、12.93%、16.09%，分红季节性因素消退叠加风险资产扩张速度保持稳定，大部分上市银行资本充足率稳中有升。分机构看，国有行、股份行、城商行、农商行核心一级资本充足率分别为 12.17%、9.56%、9.4%、11.36%。其中，城商行由于风险加权资产扩张提速，相应加大了资本消耗，资本充足率提升较慢。

## **二、当前银行业面临的主要问题**

### **1. 银行经营分化加剧，农商行内部分化明显**

国有大行稳经济大盘责任重大，在稳增长政策驱动下资产收益率承压，叠加负债端核心存款占比较高，存款定期化趋势拖累明显，前三季度营收同比增长 2.4%，较上半年下降 2.9 个百分点；净息差为 1.95%，环比收窄 2 个基点。股份行受限于实体信贷需求偏弱、房地产风险暴露、中间收入增速下滑的“三重压力”，整体经营压力较大，前三季度营收同比增长 1.9%，在四类银行中增速最低。优质区域性银行本地融资需求较为旺盛，保障了资产扩表，客户群体更加下沉，加之拨备抵补充足，经营呈现较高景气度，部分财务指标逐渐上行，前三季度上市城商行营收、利润增速分别为 9.8%、15.2%，在四类银行中表现最优。农商行区域和行业敞口集中度相对更高，内部分化明显，A 股和 H 股上市农商行前三季度累计净利润同比增长 14.0%，但

银保监会披露的全口径农商行前三季度累计净利润同比下降 57.7%，部分农商行大幅确认不良并计提减值，导致亏损。

## **2. 重点领域风险加大，地产零售均需关注**

受部分房企负面舆情持续和多地疫情反复影响，房地产行业的开发建设、投资和销售持续受到冲击，部分房地产项目出现停工、延期情况，导致商业银行房地产业贷款及个人住房按揭贷款不良率继续上升。2022 年 6 月末，国有六大行和主要股份制银行（不含广发银行和恒丰银行）的平均对公房地产贷款不良率为 3.31%，较去年 6 月末提高了 1.17 个百分点，显著高于商业银行贷款平均不良率；国有六大行和主要股份制银行（不含中信银行、光大银行、华夏银行、浙商银行、广发银行和恒丰银行）的平均按揭贷款不良率为 0.34%，较去年 6 月末提高了 0.05 个百分点。受疫情影响，宏观经济承压，小微、个体工商户及居民收入受到一定影响，还款意愿和还款能力有所下降，银行零售风险暴露加大。以零售转型较好的银行为例，三季度末平安银行持证抵押贷款、新一贷、汽车金融、信用卡不良率环比上半年分别上行 2 个、15 个、19 个、12 个基点，招行按揭贷款和其他零售贷款不良率分别环比上行 2 个和 34 个基点，零售信贷风险有所上行。伴随疫情防控常态化，“稳增长”加码，促消费政策频出，经济逐渐复苏，预期零售风险有望改善。

## **3. 资本补充压力仍存，内外融资皆遭掣肘**

上市银行总资本充足率尚存较大缓冲空间，但核心一级资本充足率压力较大，叠加国内系统重要性银行附加监管要求（D-SIBs）后，部分上市银行核心一级资本充足率缓冲空间不足 100 基点，特别是部分中小银行的核心一级资本充足率降至 8.5%，临近监管底线（7.5%），资本补充压力较大。从内源融资看，受盈利能力制约，通过留存盈余增加内源性资本补充的空间压缩。从外源融资看，今年以来，在疫情

和经济下行压力加大影响下，银行业经营面临挑战增多，估值处于下降通道，目前市净率仅为 0.49 倍，处于历史绝对低位，36 家银行“破净”（市净率低于 1），在所有上市银行中占比高达 86%，大面积破净导致银行运用任何类型的普通股工具补充核心一级资本都面临很大困难，而上市银行估值水平与预期营业收入、净利润和资产质量等直接相关，受市场环境和监管环境影响明显，短期内修复难度较大。

### **三、2023 年银行业前景展望**

#### **1. 资产规模平稳增长，信贷结构更加优化**

2023 年，在双循环新发展格局下，我国经济有望延续复苏态势，有力支撑银行规模增长。预计国家将继续出台一系列政策，加大银行业对稳经济大盘重点领域支持力度，保持货币信贷总量合理增长。逆周期政策持续发力有助于基建投资保持较高增长，配套贷款有望持续支撑对公中长期贷款增速企稳回升。经济复苏将带动制造业、小微企业发展，政策奖补继续驱动科技产业和技改领域投资，相关制造业贷款有望继续保持高增长。实现“双碳”目标仍需大量绿色低碳投资，传统行业绿色转型升级将创造巨大投融资需求。稳地产政策将带动按揭贷款投放边际改善，对公房地产贷款投放有望企稳回升。随着防控政策的优化调整和经济活动回暖，消费恢复节奏加快，零售贷款需求有望提升。

#### **2. 手续费收入边际改善，其他非息收入前低后稳**

从手续费及佣金收入看，对公端，预计银行将持续发力综合金融，充分挖掘客户综合金融服务需求，提升债券承销、现金管理、财资系统、外汇对冲等综合化服务，助力中间业务收入稳步增长。零售端，财富管理方面，零售客户数及资产管理规模仍将维持较高增速；理财方面，净值型产品管理能力逐渐提升，产品体系日益丰富，封闭式、

长期限产品占比提升，理财业务有望稳步发展；代销方面，利率、汇率、权益市场有望逐步回归常态，低基数下的代销业务收入有望修复；银行保险方面，银保渠道有望持续发力，相关保险收入贡献有望持续提升。从其他非息收入看，当前资金市场利率仍处低位，2023年边际回升概率较大，银行公允价值浮盈和投资收益或将承压，考虑到2022年上半年基数较高，预计2023年非息收入呈现前低后稳走势。

### **3. 息差有望企稳回升，盈利能力有所修复**

2023年息差有望企稳回升，从而带动银行盈利修复。从资产端看，2022年以来1年期LPR下行15个基点、5年期及以上LPR下行35个基点，2023年初银行业将面临较大的贷款重新定价压力，尤其是对公中长期贷款和按揭贷款占比较高的银行承压更大。但随着经济进一步复苏，信贷需求逐渐修复，尤其是高收益零售贷款需求改善，生息资产收益率下行幅度或将有限。从负债端看，受益于存款自律定价机制改革、存款挂牌利率下调，负债成本率有望改善，从而对冲部分资产端定价下行压力。总体看，2023年贷款收益率下行空间有限，且存款利率市场化仍将释放红利维持负债成本平稳，预计息差或将企稳回升。

### **4. 资产质量保持稳定，信用风险整体可控**

2023年，银行业资产质量面临经济下行压力、地产领域风险等因素扰动，但上市银行资产质量真实、风险抵御能力强，预计有望保持稳定。下阶段银行信贷结构不断优化，新增信贷投向将聚焦基建、高端制造、绿色领域，零售信贷占比持续提升，信用风险整体可控。随着疫情防控常态化，“稳增长”持续发力，促消费政策频出，经济逐渐复苏，零售风险有望改善。地产宽松政策的效果有望逐渐显现，银行自身也将进一步严格地产项目准入、强化贷后管理跟踪、合理预判和处置不良资产，预期相关风险将持续缓释。整体看，大规模信用



风险释放的概率较小，不良生成压力处于可控范围，银行业资产质量表现有望继续保持稳健。

## **四、银行业发展建议**

### **1. 精准服务把握扩内需机遇**

一是精准把握新市民需求，提供优质金融服务。主动发现新市民就业、创业、住房、医疗、教育和养老等方面金融需求，进一步细分客户和市场，提升服务精准性，提供特色化金融产品。二是做好个人养老金融服务。搭建覆盖立体式开户渠道，加快养老理财产品研发和报批，积极与其他试点机构开展代销合作，为个人客户提供企业年金、个人养老金、医疗保险和养老规划等一站式服务。三是把握共同富裕下财富管理机遇。满足新中产阶级对专业财富管理服务需求，打造适合中低收入群体的普惠财富金融产品，推动养老理财以及养老资管业务发展。四是加强普惠小微企业金融服务。信贷投放切实向小微企业下沉，简化流程环节、降低融资成本、强化普惠服务。支持培育科创型小微企业，探索知识产权质押贷款、股权质押贷款等定制化金融产品，探索投贷联动、股权投资等科技金融新路径、新方案。

### **2. 支持现代化产业体系建设**

一是助力制造业高质量发展。聚焦高技术制造业、战略性新兴产业、先进制造业集群，支持电子信息、生物医药与医疗器械、高端装备等先进制造业和高技术制造业投资项目，以综合金融服务手段满足客户多元融资需求。二是支持国家创新发展战略。持续加大核心技术领域、战略性新兴产业、未来产业金融服务力度，为企业提供“一站式”服务。三是加大对数字经济支持力度。依托“金融+科技+场景”，成为资金流、人流、信息流、物流的整合者和链接者，推动企业数字化转型、产业升级再造，支持实体经济高质量发展。四是助力绿色低

碳发展。围绕低碳和增汇两个领域，创新推广绿色金融产品，支持高碳行业向低碳转型。

### 3. 进一步完善金融监管体系

一是健全更加安全的监管体系。加强宏观审慎管理，提升微观审慎监管水平，优化监管手段方式，不断提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力。强化金融稳定保障体系，筑牢金融安全网。二是做好重点领域风险防范。加强经济转型、产业升级、平台经济规范发展和跨境金融服务等领域风险防范。坚持“房住不炒”定位，坚持贷管并重。对于地方政府融资平台，打消政府兜底思想，重视财政收入对偿债能力的支撑。三是健全气候风险管理架构。构建气候风险压力测试体系，加强对环境与气候风险的识别、分析、缓释、控制与报告管理，将环境与气候风险纳入全面风险管理体系。

（执笔：刘鹏）

---

**编辑部地址：**北京三里河路58号国家信息中心预测部  
**联系电话：**68557142, 68557122  
**电子邮箱：**[gxfx@sic.gov.cn](mailto:gxfx@sic.gov.cn)

**邮编：**100045  
**传真：**68558210