



上海金融与发展实验室
SHANGHAI INSTITUTE FOR FINANCE & DEVELOPMENT

金融与发展要报

「 2021 年第 14 期 」

上海金融与发展实验室编

2021 年 07 月 02 日

► 编者按：2021 年一季度，商业银行各项指标有所回升，总体表现较为平稳。大中型银行的抵补能力较为稳健，但城商行和农商行拨备覆盖率低于平均水平，分化较为明显。不同类型银行流动性分层现象日趋明显，流动性风险依然是未来一段时间中小银行面临的重要挑战。展望 2021 年二季度，银行业整体资产质量尽管有所改善，但还存在不确定因素。严监管已经常态化，银行风险处置将会继续推进，公司治理、监管制度短板也会不断补强。系统重要性银行监管框架基本成形，部分纳入系统重要性监管的股份制银行可能会面临一定资本和流动性压力。商业银行负债质量监管制度出台，后续商业银行通过负债创新来高息揽储等行为将受到更加严格的监管。

2021 年第一季度银行业运行

曾刚¹ 王伟²

一、宏观经济环境

在经济持续恢复的过程中，应看到全球经济复苏的前景仍充满了不确定性，疫情冲击对经济的长期影响还有待观察。宏观经济政策总体保持相对稳定性和可持续性，重点把握稳增长与防风险之间的平衡。

货币政策方面，总体来看，今年以来稳健的货币政策坚持稳字当头，体现了前瞻性、主动性、精准性和有效性，对实体经济支持力度稳固。

2021 年一季度整个银行业监管政策保持延续，一是严监管已经常态化。二是系统重要性银行监管框架基本成形，部分纳入系统重要性监管的股份制银行可能会面临一定资本和流动性压力。三是商业银行负债质量监管制度出台，后续商业银行通过负债创新来高息揽储等行为将受到更加严格的监管。

二、银行业经营情况

（一）资产规模依旧保持较快增速

截至 2021 年 3 月末，我国银行业金融机构本外币资产 329.6 万亿元，同比增长 9.0%。其中商业银行总资产 275.9 万亿，较去年同期增长 9%，占银行业金融机构比例的 83.7%，占比有所提高。大型商业银行本外币资产 134.1 万亿元，占比 40.7%，资产总额同比增长 8.1%；股份制商业银行本外币资产 59.2 万亿元，占比 18.0%，资产总额同比增长 9.1%。整个银行业资产仍保持较快速度增长。

贷款增长的同时也伴随着贷款结构的优化，一是制造业中长期贷款同比增速达到 40.9%，连续 17 个月上升；二是普惠金融领域贷款增长速度加快。贷款增速变化也体

¹ 上海金融与发展实验室主任 国家金融与发展实验室副主任

² 中国社会科学院研究生院博士研究生

现了在直达实体经济货币政策工具的运用下，民营企业和小微企业的融资环境得到一定程度的支持和改善。

（二）净利润增速持续改善，但分化显著

2021 年一季度，商业银行累计实现净利润 6143 亿元，同比上升 2.4%，净利润连续三个季度有所改善。城商行同比改善最明显，净利润增速同比提升至 5%，超出市场预期。农商行盈利增速基本为 0。

一季度国有大行仍加大拨备计提力度，对利润有一定侵蚀，加之体量巨大，相较中小银行，大行盈利增速相对偏低。此外，一季度仍有 12 家上市银行盈利增速为负，包括部分股份制银行及城商行。

监管数据和上市银行数据共同印证，行业内部分化态势仍在持续。首先，全国性银行和地方性银行进一步分化，地方性银行之间也呈现出强者愈强的市场格局。其次，营收同比显著大于净利润同比，体现资产减值损失计提幅度依然较大。第三，前瞻性来看，尽管商业银行整体加大了拨备计提力度，但利润同比增速依然趋势向上，说明银行资产质量还在持续改善，利润增速向上持续性有较为坚实的支撑。

（三）净息差小幅下降

2021 年一季度末商业银行整体净息差为 2.07%，同比下降 3BP，农商行的下降幅度显著高于其他银行。净息差的下降，一方面来自于当前降低实体经济融资成本以及中小企业的利息、本金延期的大背景下，银行资产收益率下行压力很大；另一方面，受制于融资渠道和管理水平，中小银行的负债成本下降难度较大。但也应该看到，银行净息差也受到一定程度上政策利率的保护，LPR 报价维持不变，也对商业银行净息差起到一定的保护作用。

从上市银行季度数据来看，一季度上市银行净利息收入同比增 4.8%，其中生息资产同比增速 8.5%，净息差同比下降 8bp。对比 2020 年末净利息收入同比增 6.9%。

（四）风险状况

1. 不良贷款率首次下降

截至 2021 年一季度末，商业银行不良贷款总额达 2.79 万亿，同比增速为 7%，是今年最低增速。2021 年一季度，商业银行整体不良贷款率为 1.80%，同比下降 0.11 个百分点，较去年末下降 0.04 个百分点，连续第二个季度出现下降。其中，大型银行不良率为 1.47%，同比增加了 7BP，但总体保持较低水平，股份制银行不良率下降了 19BP，城商行和农商行同比也出现较大幅度下降，分别下降 51BP 和 39BP，但农商行由于前期增长加快，目前仍然处于 3.7% 的高位。在 38 家 A 股上市银行中，超过六成银行不良贷款率在一季度出现下降。

不良率的下降，一方面得益于银行经营业绩改善与信贷投放逆周期扩张，但更大程度上还是来自商业银行加大了不良贷款的核销力度。尽管不良率有所下降，仍需关注：一是延期还本付息政策到期后，将有少部分贷款转为不良贷款。二是监管对不良认定标准持续趋严，银行不良贷款率预计还会在一定程度上上升，金融风险上升压力尚存。三是一些特定领域的风险仍然没有得到明显缓解。

2. 风险抵补能力分化较为明显

2021 年 3 月末，商业银行贷款损失准备余额为 5.2 万亿元，较 2020 年末增加 2180 亿元；拨备覆盖率为 187%，较去年末增加 2.5 个百分点，该指标反映商业银行风险抵补能力有所加强；贷款拨备率为 3.38%，较上季末下降 0.01 个百分点。当前总体拨备情况依然高于监管要求，风险抵补能力仍处于合理区间。

但也要看到尽管大中型银行的抵补能力较为稳健，但城商行和农商行却大幅低于平均水平。出于对未来风险因素的考虑，当前农商行不良率高企，同时风险抵补能力较为欠缺，要高度关注这些金融机构的盈利能力和抗风险能力。

3. 流动性指标保持稳定

2021年3月末，商业银行流动性比例为58.46%，较年初基本持平。大型银行流动性比例上升0.7个百分点，略有上升；股份行下降4个百分点，城商行和农商行分别上升2个百分点和4个百分点，整体变化不大。

人民币超额备付金率为1.8%，较年初下降40BP，整体处于今年来较低水平。贷存比（人民币境内口径）为77.2%，较年初略有上升。

自2020年一季度疫情发生以来，信贷与存款增速的差异导致存贷比攀升。少数上市股份制银行一季度存贷比已超过100%，最高接近120%，面临存贷比过高、流动性覆盖率不足的双重困境，需要增强流动性风险管理，提升资产负债的期限与规模匹配度，谨防流动性风险事件的发生。

2021年3月末流动性覆盖率为141.7%，较去年同期比较已经下降了10个百分点，仍高于《商业银行流动性风险管理办法》中要求的100%监管指标，流动性覆盖率回调一定程度也体现了商业银行对于流动性成本的考虑。

需要注意的是，商业银行在满足结构性流动性指标的前提还是需要加强日常流动性管理，保证备付的稳定性。根据不同银行的特征，未来大型银行流动性风险管理的要点仍然应该是不断提高额外流动性的运用效率，最大化资金利用价值；股份制商业银行需要重点保持流动性指标的稳定，并对市场流动性压力情景做好充分的准备；中小银行流动性风险面临较大挑战，未来还是应该在加强核心负债、降低负债成本、增加资本金补充方面多下功夫。

4. 核心一级资本充足率压力增大

2021年一季度我国商业银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率的平均水平分别为10.63%、11.9%、14.51%，总资本充足率较年初下降19个BP。二级资本充足率贡献率2021年一季度末为2.60%，较年初下降了10BP，2020年以来基本没有提升。2020年商业银行整体加大不良资产核销，利润增长相对于规模增长而言相对滞后，导致核心一级资本的补充乏力，一季度末核心一级资本充足率为10.63%，

较年初下降了 9BP，同比下降了 25BP，少数城商行核心一级资本充足率已接近监管要求红线。而核心一级资本作为银行抵御风险最核心的工具，其下降会进一步增大市场对银行的风险预期，这些银行应通过定增、可转债等方式，积极补充核心一级资本。

三、二季度运行展望

(一) 稳妥有序推进风险处置，深化金融机构改革

2020 年，一些高风险金融机构和重点领域风险得到有序处置，系统性风险已经较前几年得到明显缓解。但 2021 年，监管部门依旧要求要毫不松懈防范化解金融风险，全力做好存量风险化解工作，遏制各类风险反弹回潮。

(二) 系统重要性银行附加监管规定对银行带来新的挑战

人民银行与银保监会共同制定的《系统重要性银行附加监管规定（试行）（征求意见稿）》已于 4 月 2 日向社会公开征求意见。《附加监管规定》从附加监管指标体系、恢复与处置计划、审慎监管措施等方面对系统重要性银行提出附加监管要求，是系统重要性银行附加监管的一般性框架。系统重要性银行监管框架基本成形，部分股份制银行可能面临一定挑战。

(三) 商业银行负债质量和合规性监管不断强化

3 月 26 日，中国银保监会发布《商业银行负债质量管理办法》，从负债来源稳定性、负债结构多样性、负债与资产匹配合理性、负债获取的主动性、负债成本适当性、负债项目真实性等六方面明确了负债质量管理的核心要素。后续商业银行通过负债创新来进行高息揽储等途径将受到更加严格的监管。

(四) 互联网贷款监管强化，中小银行面临较大转型压力

2 月 20 日，中国银保监会发布《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》（以下称《通知》），针对去年 7 月《商业银行互联网贷款管理暂行办法》实施过程中遇到的实际问题，细化了审慎监管要求。《通知》大幅度收紧了互联网贷款政策要求，主要目的在于落实中央关于规范金融科技和平台经济发展的一系列要求，进一步加强

金融监管，更好地防范金融风险。在短期内，对互联网贷款（特别是联合贷款）监管的强化对中小银行，特别是资产端面临较大投放压力的农村中小银行带来不小的挑战。

（本文由韩爽改编自曾刚、王伟《2021Q1 银行业》报告）