

# 银行业 2024 发展观点报告

PERSPECTIVES ON THE DEVELOPMENT OF THE BANKING SECTOR REPORT

MARKET  
ANALYSIS

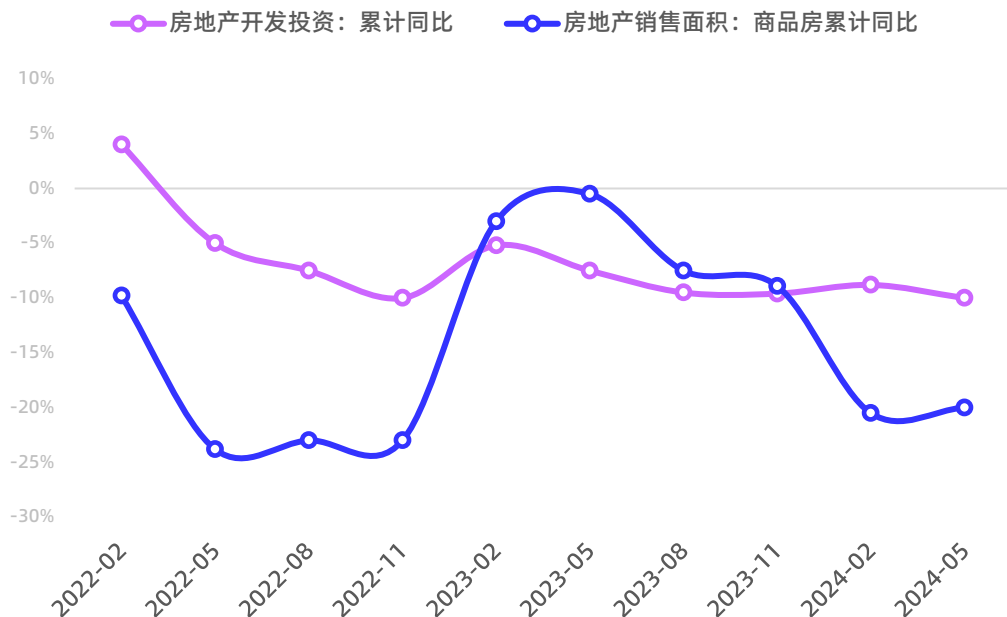
MICR



# 01. 银行风险整体可控

- 今年以来地产政策利好频出，供需两端政策组合拳接续发力，推动库存消化、稳定市场预期。三中全会提出深化房地产改革，强调租购并举，增加保障性住房供给，赋予城市调控自主权，改革融资预售制度和税收制度，加快构建房地产发展新模式。
- 三中全会对地方化债做出重要表述，扩大地方税源和财力，进一步明晰中央和地方事权划分，增强地方税收可持续性。地方政府债务风险防范和把控仍将是财政工作的重点，尽管化债过程伴随着融资成本的下行和息差的收窄，但银行相关风险也将得到有效缓解。

## 房地产开发投资和商品房销售



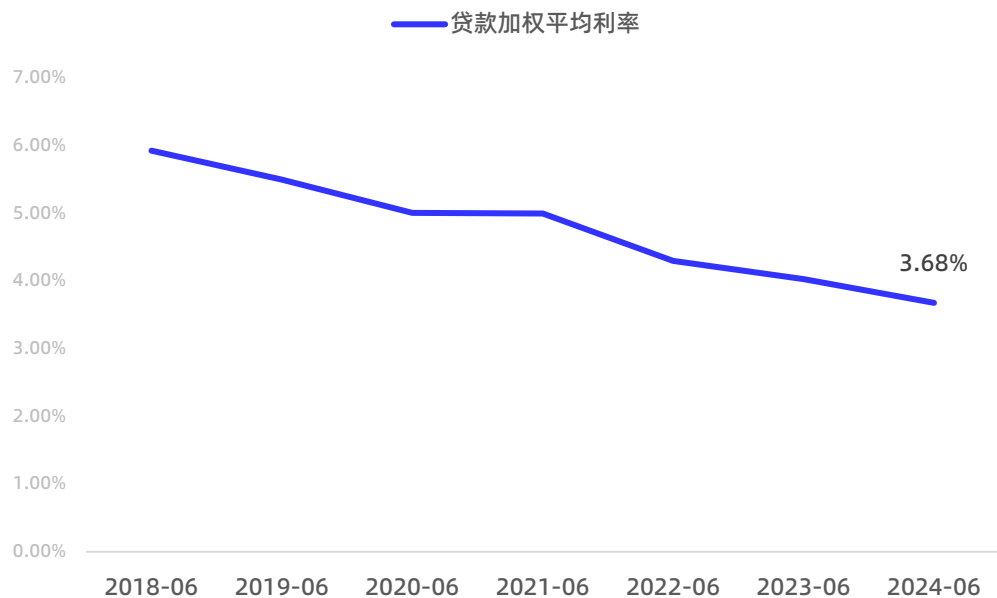
## 中央层面相关会议对化债的表述

时间	会议	表述
2023-07	中共中央政治局会议	要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案。
2023-10	中央金融工作会议	建立防范化解地方债务风险长效机制，建立同高质量发展相适应要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案。
2023-12	中央经济工作会议	合理扩大地方政府专项债券用作资本金范围；统筹化解房地产、地方债务、中小金融机构等风险；统筹好地方债务风险化解和稳定发展。
2023-12	全国财政工作会议	严格落实既定化债举措，加大存量隐性债务化解力度，坚决防止新增隐性债务，健全化债长效机制，有效防范化解地方债务风险。
2024-03	全国两会	进一步落实一揽子化债方案，妥善化解存量债务风险、严防新增债务风险。
2024-04	中共中央政治局会议	确保债务高风险省份和市县既真正压降债务、又能稳定发展。
2024-07	二十届三中全会	完善政府债务管理制度，建立全口径地方债务监测监管体系和防范化解隐性债务风险长效机制，加快地方融资平台改革转型。规范非税收入管理，适当下沉部分非税收入管理权限，由地方结合实际差别化管理。

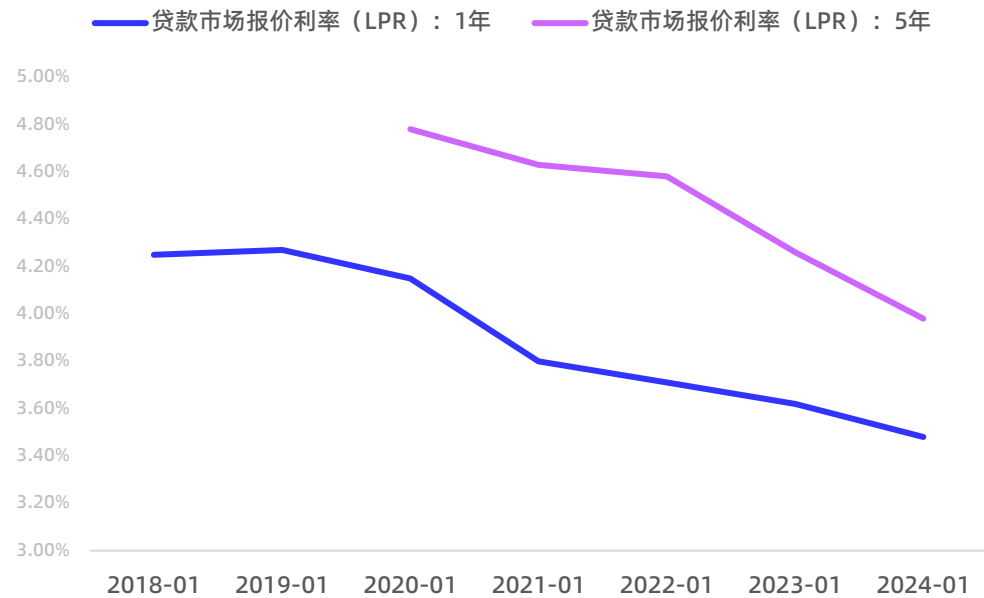
## 02. 国内银行业正经历利率下行的考验

- 在过去的十多年间，随着我国经济发展步入新常态，经济增长速度有所放缓。伴随经济增速的下行，国内整体利率水平也处于下行通道，反映到贷款利率上，参考央行披露的人民币贷款加权平均利率，贷款利率从2011年8%左右的高位降至当前不到4%的水平。
- 尤其是从2020年以来，受房地产市场波动以及实体有效需求不足的影响，贷款利率水平步入了新一轮的下降通道，LPR经过了多次下调，根据全国银行间同业拆借中心数据披露，截至2024年7月末，1年期、5年期LPR分别累计下调96BP、100BP。贷款作为国内商业银行资产端最重要的配置部分，定价的下行使得对银行盈利的考验不断加大。

### 人民币贷款平均利率持续下行



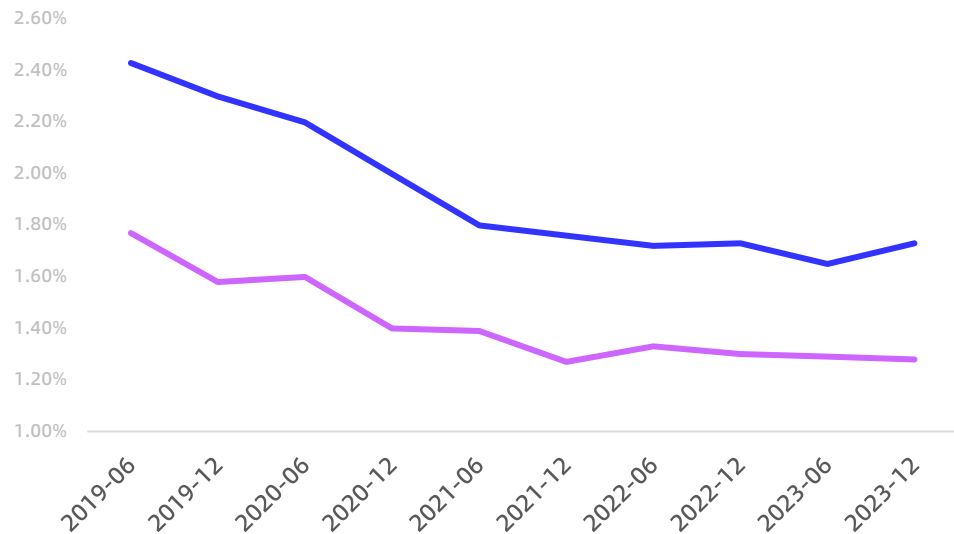
### 2019 年以来 LPR 多次下调



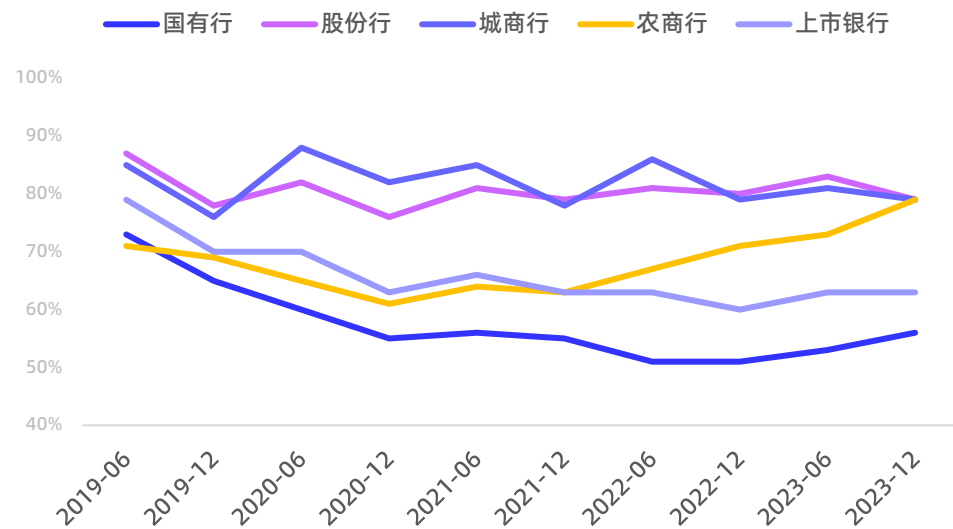
# 03. 不良认定标准保持严格

- 截至24Q1末，上市银行整体关注率和逾期率分别为1.73%、1.29%，同比分别-1BP、-2BP，环比分别+6BP、-1BP，资产质量持续向好。
- 股份行关注率同比下降最多（同比-6BP），城商行关注率同比上升最多（同比+16BP）；城商行逾期率下降最多（同比-13BP），农商行逾期率上升最多（同比+10BP）。
- 截至24Q1末，上市银行逾期90天以上贷款/不良贷款为63.25%，同比+2.83%、环比0.15%，整体对于不良贷款的认定维持较为严格的标准。
- 国有行、股份行、城商行、农商行逾期90天以上贷款/不良贷款分别为56.37%、78.65%、78.46%、78.12%，同比分别+5.12%、-1.54%、-0.41%、+6.42%，国有行资产质量认定依然显著领先其行。

### 上市银行关注率及逾期率



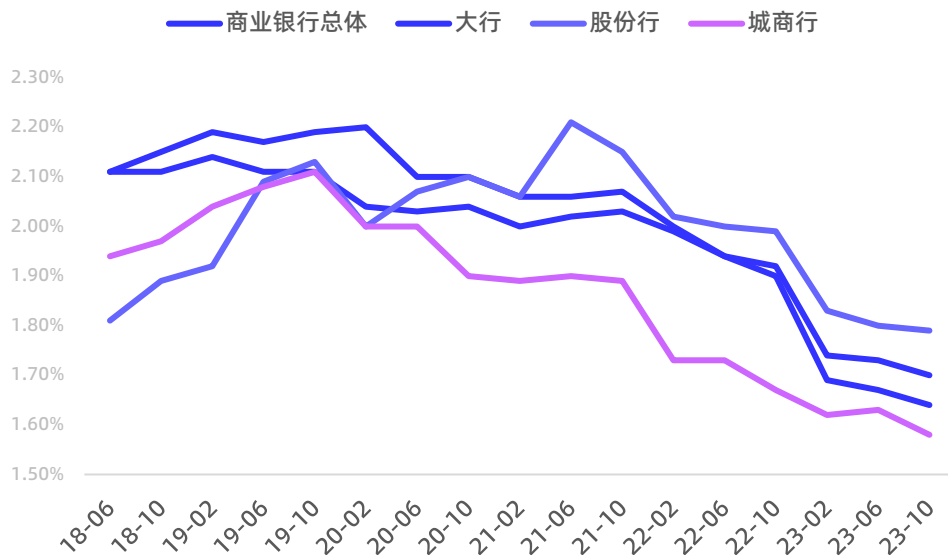
### 逾期90天以上贷款/不良贷款情况



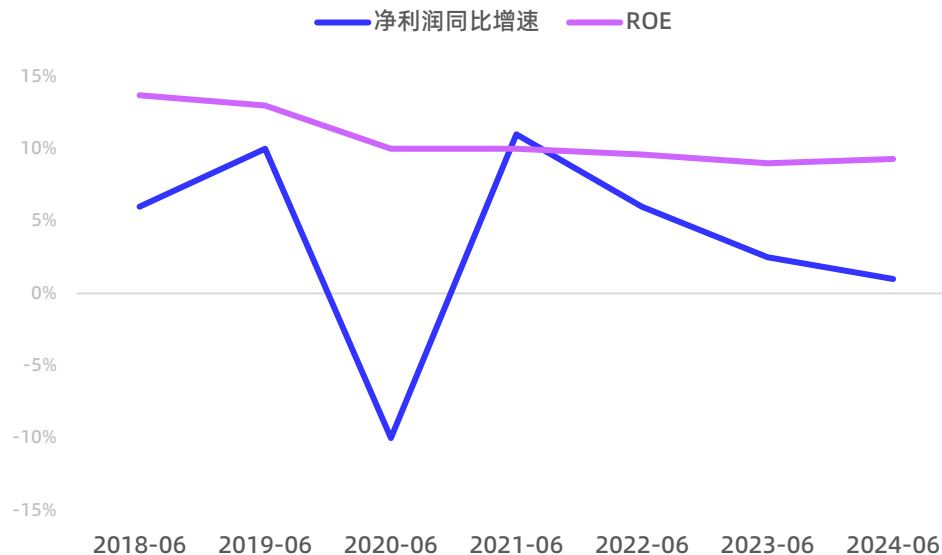
## 04. 银行业净息差水平持续回落

- 尽管我国负债端利率弹性近年来有所提升，但相较于资产端，存款端的降幅并不能完全同步，叠加存款定期化等因素的影响，利率下行对银行息差和盈利能力带来的负面影响持续体现。
- 2019年以来，银行业净息差水平持续回落，2019年末-2023年末商业银行口径净息差从2.20%下行至1.69%，累计下行51BP。
- 息差的收窄使得银行盈利增速明显放缓，从ROE来看，根据国家金融监管总局披露，商业银行口径ROE从2019年末10.96%下行至2023年末8.93%，银行ROE累计下行203BP，净息差和ROE的下行体现出银行经营承压，在利率下行的大背景下难以维持原有盈利能力。

### 银行净息差水平小幅回落



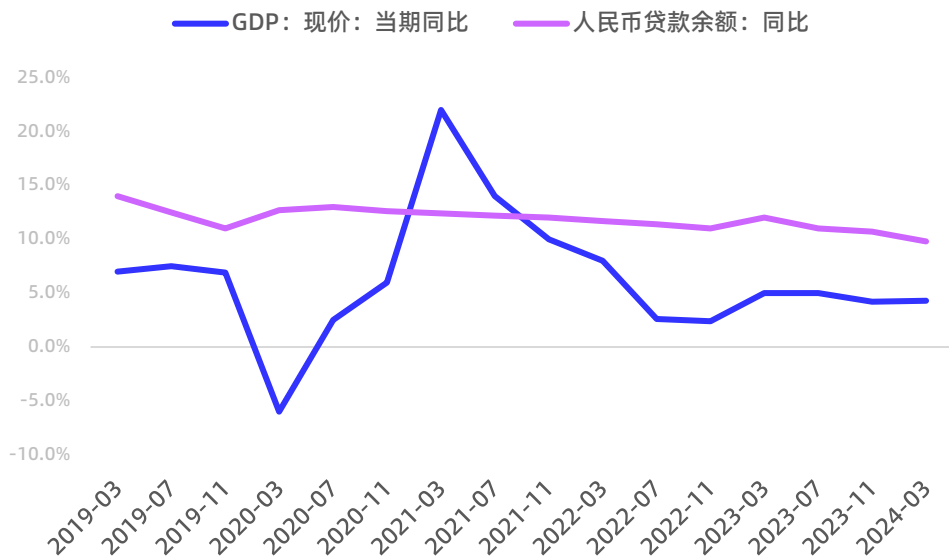
### 商业银行 ROE 波动下行



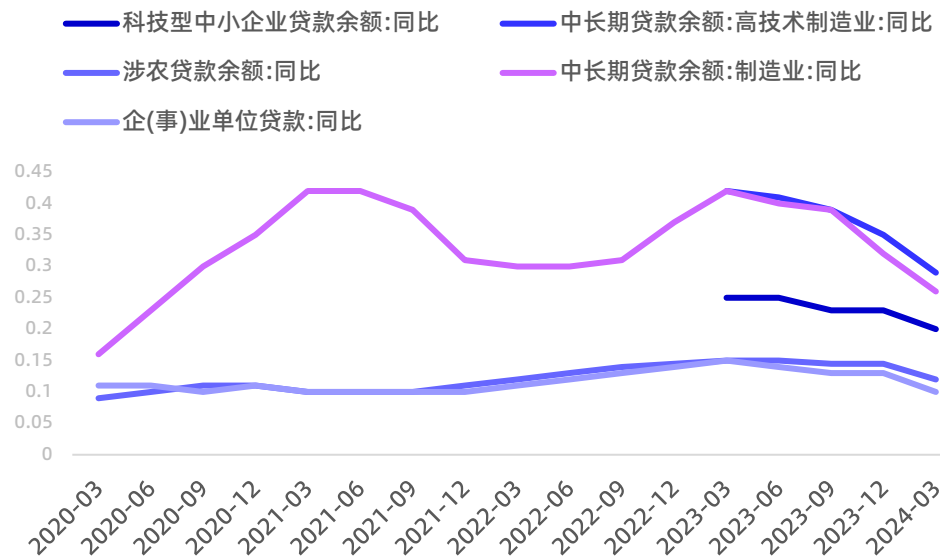
# 05. 银行对公：信贷产品结构上延续主导

- 随着我国经济转型升级和高质量发展，我国信贷增长与经济增长的关系趋于弱化。分区域看，各地区贷款增速与经济增速也无必然联系。同时从消费者信心指数来看，居民就业、收入预期尚未改善，居民贷款意愿或继续偏弱。
- 随着财政配套资金在下半年发力，信贷产品结构上或延续对公主导现象，银行类型上国有大行和部分城农商或是对公信贷投放的主体。各省市联合商业银行针对科技型企业特点的金融产品不断涌现，各层级金融机构和金融市场对科技创新的支持力度明显提升，科技创新金融市场生态正在逐步完善，科创金融有望创造新的业务增长点。

### 信贷增速与GDP增速关系弱化



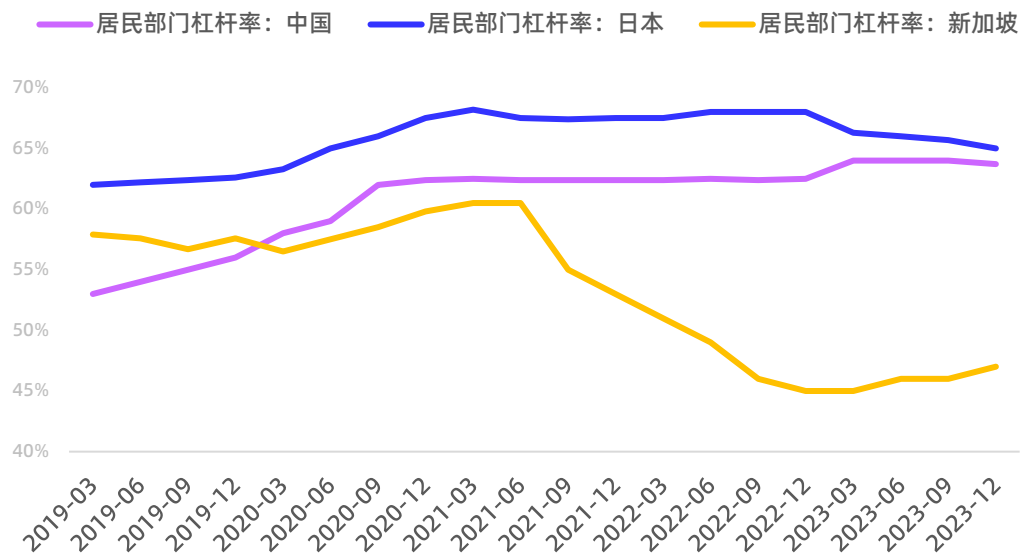
### 高技术、科技企业贷款保持较快增长



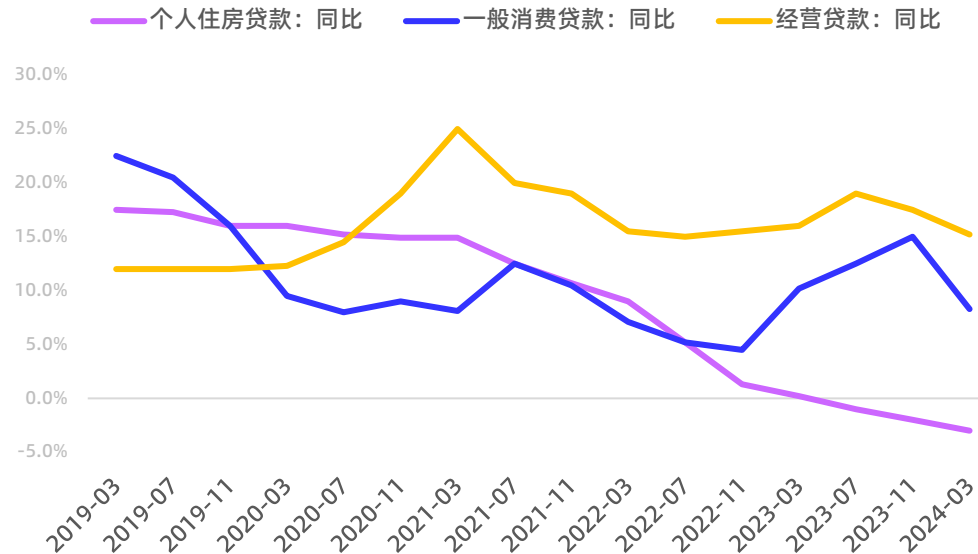
## 06. 银行对私：发展大件商品的消费信贷

- 一季度居民杠杆率的上升主要来自于季节性因素，预计全年居民杠杆率基本稳定，“低贷款增速+高存款增速”将是未来一段时期居民资产负债表的主要特征。考虑到居民就业收入预期仍需修复，同时房地产行业调整个人住房贷款或持续负增长，居民贷款增速或继续回落。
- 大件商品的消费是银行发展消费贷款的重要领域，银行可以充分利用消费品以旧换新带来的市场机遇，做好相关金融服务。加强政策宣传引导+创新金融产品和服务模式，包括优化业务流程，提高消费者贷款服务的可得性和便捷性，服务可得性和便利性是存量竞争胜利的重要法宝。

### 中日新三国居民杠杆率对比



### 居民消费贷款、经营贷款和住房按揭贷款





# 07. 中国银行业三大竞争梯队

- 第一梯队为总资产大于10万亿元的上市银行，共有6家，分别为工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、邮储银行、交通银行。
- 第二梯队为总资产在1万亿元至10万亿元之间的上市银行，共有17家，包括招商银行、兴业银行、中信银行、浦发银行、民生银行、光大银行等股份行与规模较大的地方行。
- 第三梯队为总资产在1万亿元一下的上市银行，共有19家，包括成都银行、长沙银行、重庆银行、贵阳银行、郑州银行、青岛银行、苏州银行等，第三梯队的银行主要为地方性银行。

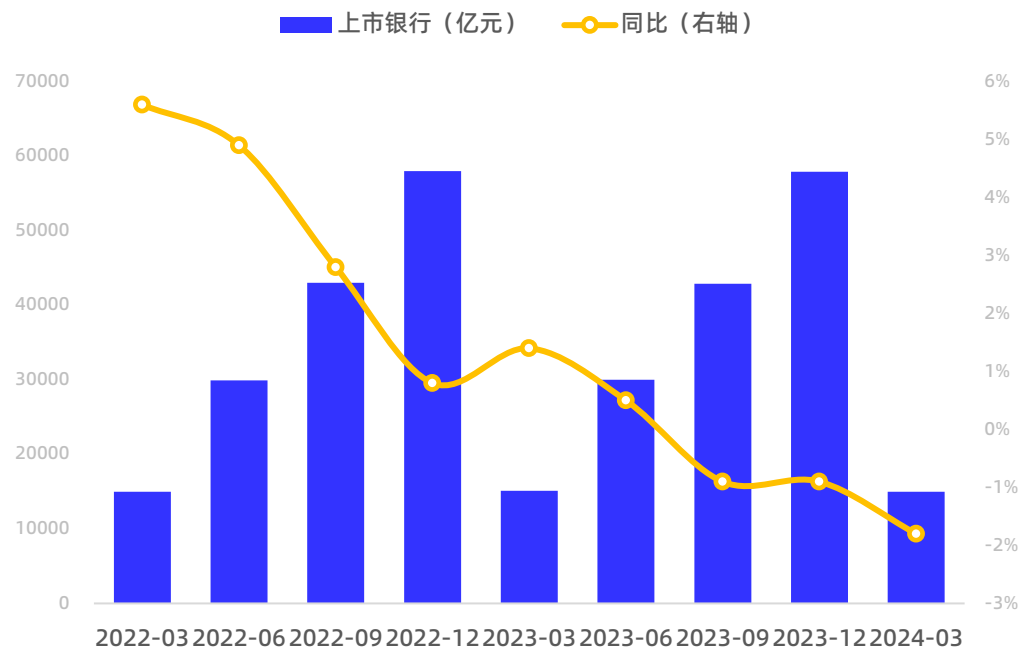




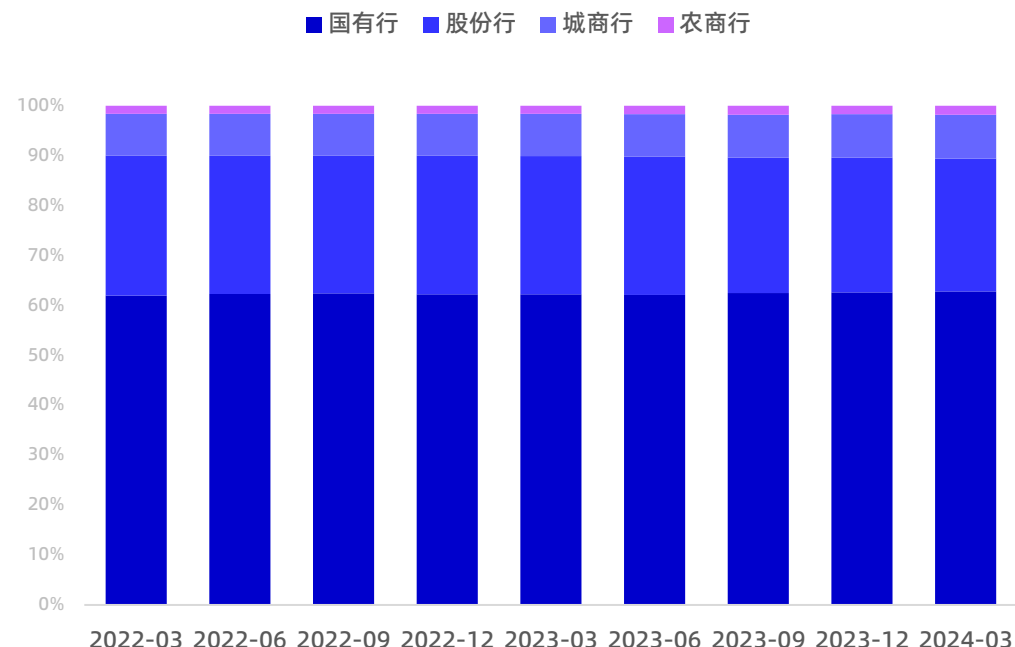
## 08. 银行营收降幅扩大

- 24Q1上市银行合计实现营业收入1.5万亿元，同比-1.7%，营收同比降幅有所扩大。24Q1国有行、股份行、城商行、农商行分别实现营业收入9241.0、3913.2、1303.0、269.4亿元，同比分别-2.2%、-3.2%、+5.6%、+4.7%。国有行营收降幅扩大，股份行营收降幅小幅收窄，城商行和农商行增幅扩大。
- 国有行、股份行、城商行、农商行营业收入占比分别为62.8%、26.6%、8.8%、1.8%，同比分别0.3pct、-0.4pct、+0.6pct、+0.1pct。

### 上市银行营业收入及同比增速



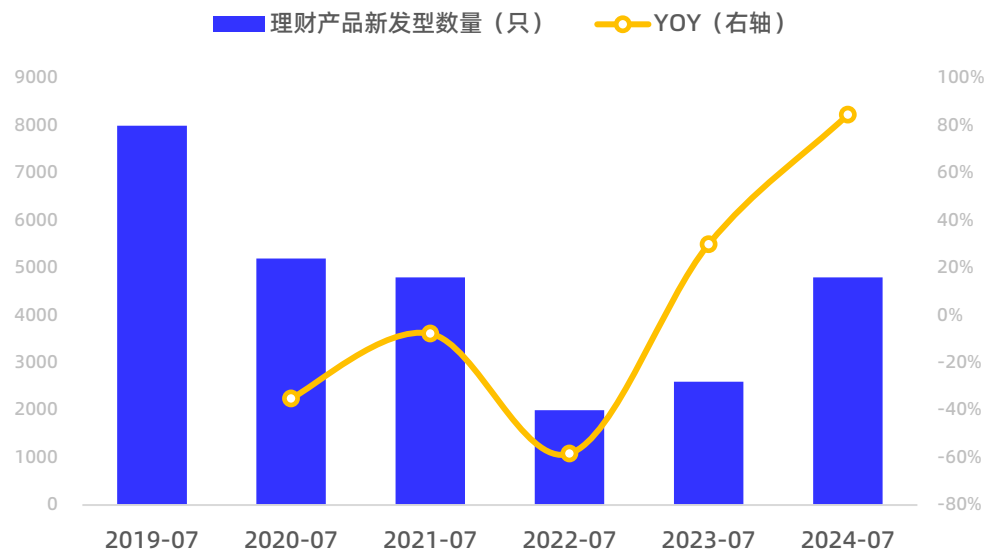
### 分板块营业收入占比



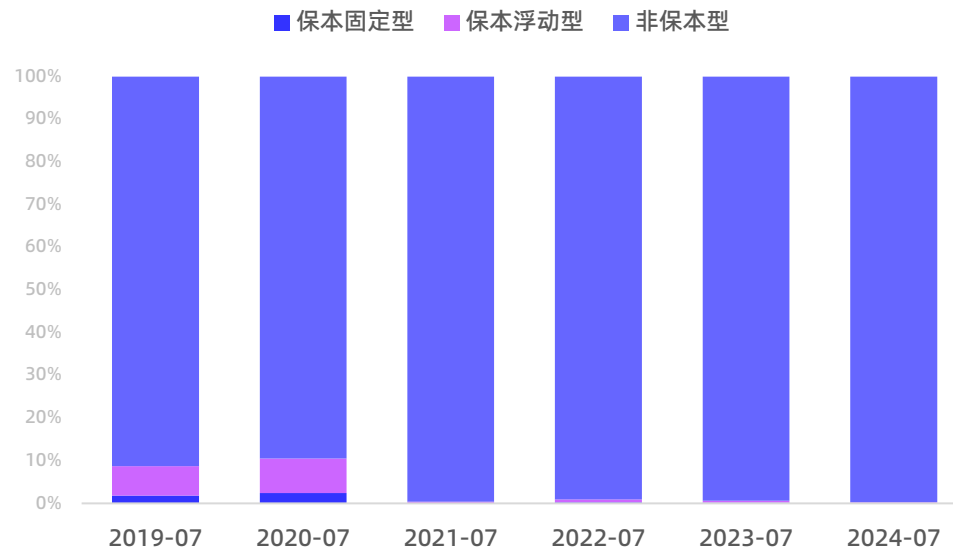
# 09. 理财产品的数量呈现上升趋势

- 自2018年1月起，理财产品发行数量同比波动下降，2019年调整后发行量回升，近年来受银行高息存款、股债市场等因素的影响，发行数量下跌。
- 2024年7月，全市场理财产品发行数量同比增长约32.49%。2017年11月资管新规征求意见稿的发布，使得各银行积极探索理财转型之路，尤其是结构性存款的压降，使得银行理财规模降速加快。
- 受理财产品规模整体压降的影响，自2018年起，非保本理财产品发行数量持续下降，2024年7月，非保本型理财产品当月发行数量为4306款，同比上升32.61%；保本固定型、保本浮动型产品当月发行数量均为0只。

### 理财产品发行数量及增速



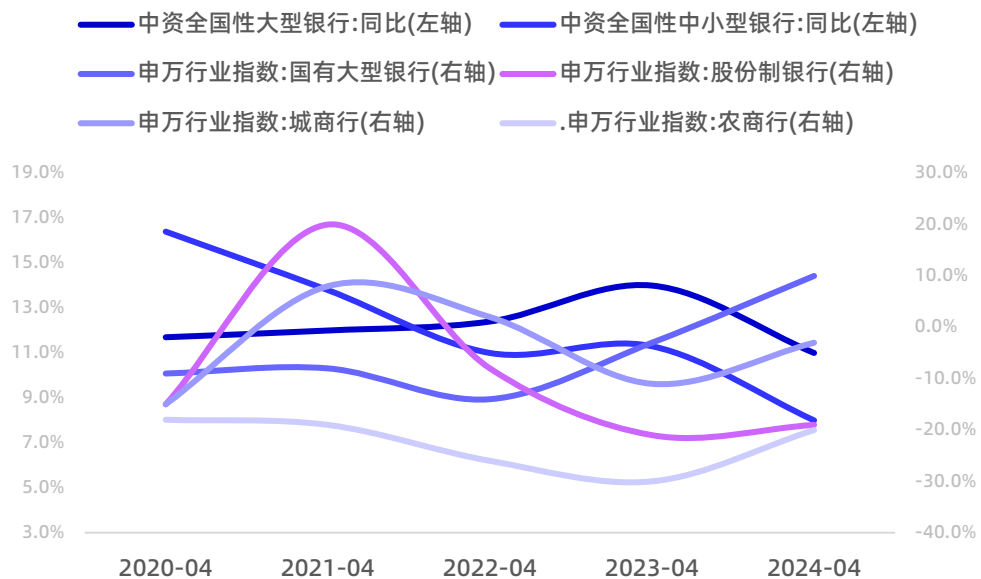
### 理财产品按收益类型发行数量 (只)



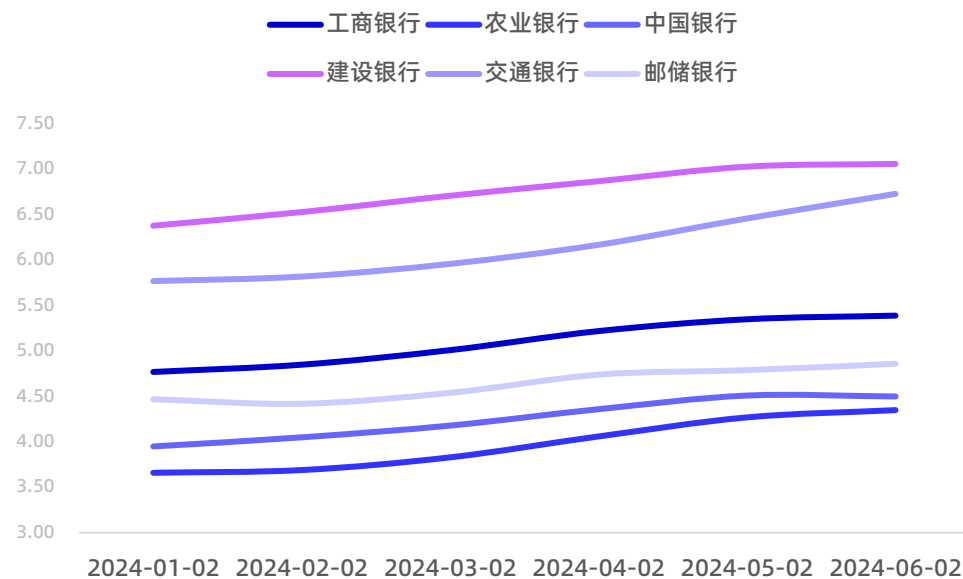
# 10. 国有大行：继续保持“头雁”优势

- 国有行从科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融方面具备客户基础、人员技术储备、资金成本和风险控制等诸多优势。在科技金融、绿色金融方面，贷款余额增速显著高于同业平均水平。
- 在普惠金融（主要包含小微业务）和养老金融方面有较好的客户基础，网点多覆盖面广同时知名度高。2024年上半年，按类型国有大行信贷投放增速仍然快于其他类型银行，推动利息收入或好于其他类型银行。同时建议关注区域经济活跃，信贷保持高度景气的区域性银行。

### 贷款增速见顶后国有大行表现较优



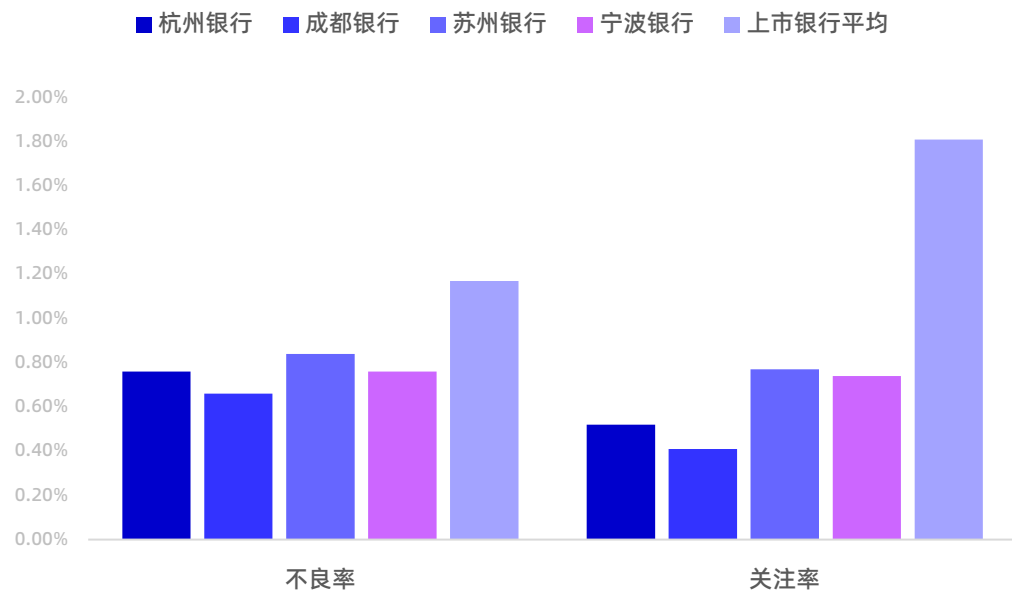
### 国有大行A股50日移动平均价值



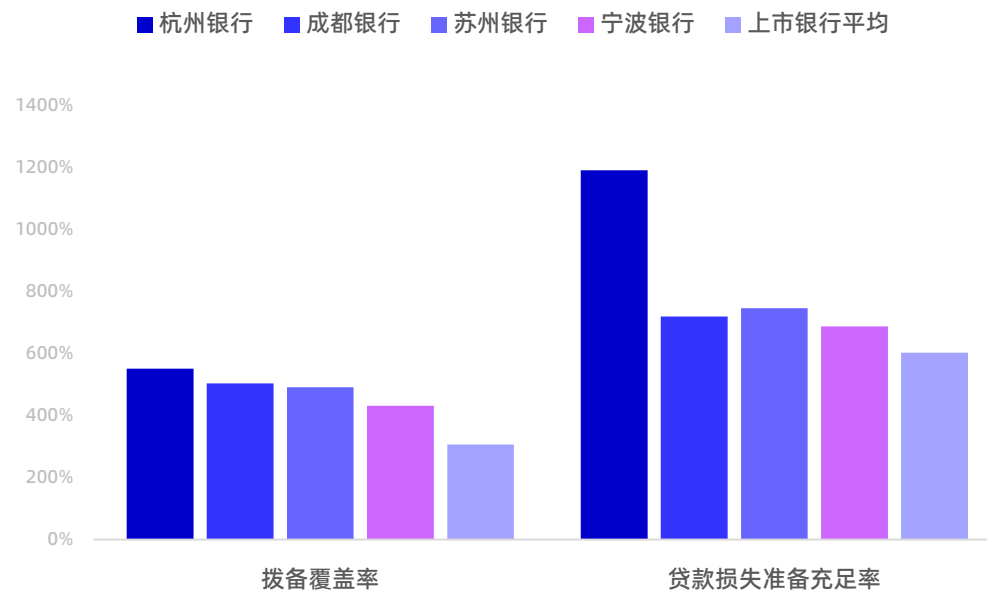
# 11. 中小银行：低不良+低关注+高拨备

- 在中小银行中拥有低不良贷款率，低关注类贷款占比，高拨备覆盖率的银行其资产质量和利润更具有确定性。其中杭州银行、成都银行、苏州银行和宁波银行相关指标位于上市银行前列，明显优于上市银行平均。
- 在银行信贷增速放缓、净息差依赖付息成本改善、投资收益波动加剧、代销收入承压，同时叠加房地产和经营贷资产质量不确定性提升的大背景下，“低不良+低关注+高拨备”或代表了资产质量和利润的高确定性。

### 中小银行不良率与关注率



### 中小银行拨备覆盖率与贷款损失准备充足率

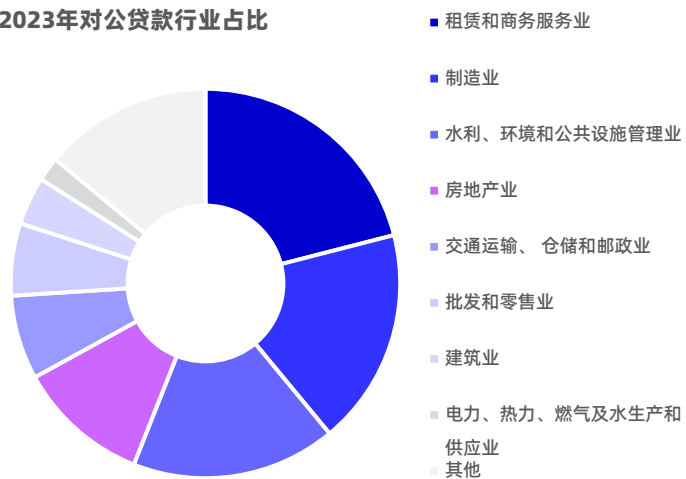


# 12. 案例：中信银行，我国第一家全国性综合性商业银行

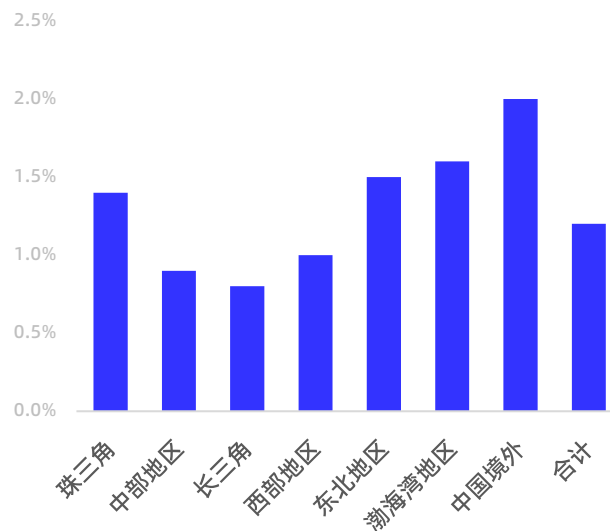
- 1985年中信集团拓展成立银行部，于1987年成立了中信实业银行，即中信银行。中信银行2005-2007年分别完成更名、股改，2007年4月27日实现 A+H 上市，成为继五大行之后首家A+H上市的股份行。2023年，全年实现营收2059亿元，同比下降2.6%，实现归母净利润670亿元，同比增长7.9%。
- 受益于实业大潮，对公贷款需求旺盛，中信银行于2005年提出“对公一体，零售+金市两翼”战略，抓住了对公业务高速扩张的历史机遇，取得了较好的成效。2004-2005年公司银行业务的营收贡献曾超过 80%，2007-2008年对公贷款占总贷款的比例也超过80%。其后随着零售贷款占比上升，2019-2022年对公贷款的占比一度降至50%以下，2023年6月末边际回升至50.93%，在实体融资需求复苏的过程中，对公贷款仍起到压舱石的作用。

## 对公贷款以制造业、租赁服务业为主

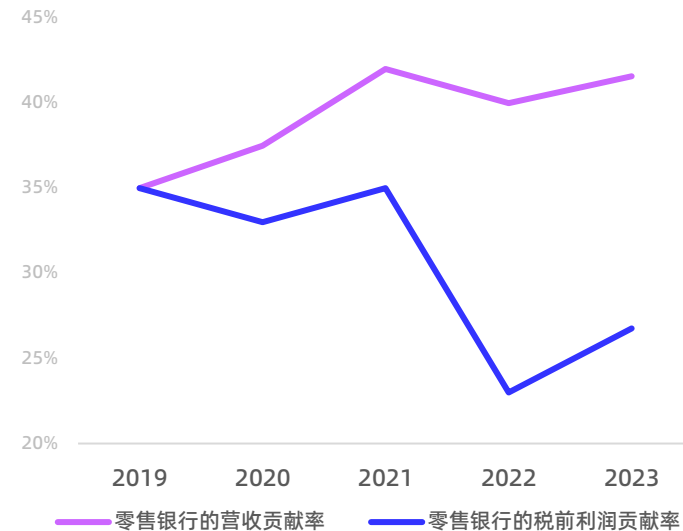
2023年对公贷款行业占比



## 2023年各地区不良贷款率



## 践行“零售第一”战略



# 13. 银行业遭遇五大挑战

01

## 收益率曲线倒挂更频繁

全球经济增长放缓和产能相对于消费需求过剩造成长期利率处于不断下行的通道，使得收益率曲线扁平化成为常态，银行业的净息差不断被挤压。地缘政治迫使全球产业链重组，持续拉高全球生产成本，全球经济的滞胀状态短期难以缓解，甚至会反复出现。

02

## 房地产资产质量或继续承压

商品房成交面积有企稳迹象，但仍以价换量为主，房地产企业现金流或承压明显，房地产及其上下游行业仍是新增信贷风险较为集中的行业。结合房企债券违约情况来看，商业银行对公房地产不良贷款或继续承压。

03

## 零售非房领域风险评价边际恶化

上市银行信用卡和个人经营性贷款的不良率显著上升，而消费贷不良率下降，一方面是由于大部分银行加快投放消费贷款，另一方面也可能是银行将核销资源向消费贷倾斜所致，实际的不良生成率也是承压的。

04

## 同业链条潜藏风险

随着金融去杠杆的推进，对于同业和表外业务的监管不断收紧，同业理财规模迅速收缩。部分同业理财底层资产或较多配置现金及存款产品，由于同业存款压降，现金及存款在理财产品中整体的占比同步下滑。

05

## 金融系统的脆弱性加剧

低净息差削弱了银行的盈利能力，限制了其在创新和发展新业务方面的投入能力，进而可能导致金融服务的减少和经济活力的下降。此外，低净息差还可能引发银行在追求收益的过程中承担更高的风险，从而加剧金融系统的脆弱性。

# 14. 银行业遭遇五大挑战

01

## 银行资产负债结构与收入结构面临重构

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。

02

## 银行个性化与极致体验受到客户青睐

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。

03

## 银行牢牢守住合规底线

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。

04

## 产投融资业务加速发展

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，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。

05

## 绿色低碳成为银行业发展新赛道

随着“双碳”目标的推进，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。



## 版权说明

本报告为简版报告，内容为嘉世咨询研究员通过桌面研究整理撰写。如有深度调研需求，请联系：  
mcr@chinamcr.com 或 021-52987060；

本报告中的所有内容，包括但不限于文字报道、照片、影像、插图、图表等素材，均受《中华人民共和国著作权法》、《中华人民共和国著作权法实施细则》及国际著作权公约的保护。

本报告的著作权属于上海嘉世营销咨询有限公司所有，如需转发、转载、引用必须在显著位置标注出处，并且不得对转载内容进行任何更改。

