



曾刚：2021Q3 银行业运行



文/新浪财经意见领袖专栏作家 曾刚 王伟



摘要

2021 年三季度，商业银行资产增速和盈利增速有所放缓，总体表现较为平稳。根据银保监会发布的数据，2021 年 9 月末，商业银行资产总额达到 275.9 万亿，较去年同期增长 8%，整个银行业资产增速在经历过去两年快速增长后，进入了平稳增长阶段。前三季度，商业银行累计实现净利润 1.7 万亿元，同比增长 10.8%，连续三个季度有所改善。三季度末商业银行整体净息差为 2.07%，较二季度上升 1BP，2020 年以来净息差基本在 2%-2.1%之间保持小幅波动。商业银行不良贷款总额为 2.83 万亿，同比增速已经下降到-0.1%，近年来首次出现负增长，整体不良贷款率 1.75%，

同比下降 0.21 个百分点，较上季度末下降 0.01 个百分点，连续四个季度出现下降，整体资产质量持续改善。拨备覆盖率为 197%，较上季度末上升 4 个百分点，连续四个季度上升，反映商业银行风险抵补能力在持续加强，但不同银行分化较明显。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 10.67%、12.1%、14.8%，各项资本充足率较上季度以及年初均有所上升。商业银行整体流动性覆盖率为 142.2%，较上季度微增一个百分点，流动性比例为 58.6%，较上季度末增加 1 个百分点，总体保持稳定态势，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。

目录

一、2021 年三季度银行业面临的宏观环境

二、银行业经营情况

（一）资产规模增速有所放缓

（二）净利润增速保持平稳，但分化显著

（三）净息差小幅下降

（四）风险状况

三、行业运行展望

（一）大型银行监管强化，规模至上理念面临调整

(二) 公司治理监管制度进一步完善

(三) 中小银行改革和资本补充继续深入

(四) 优化信贷结构，更好服务实体经济平稳增长

报告正文

一、2021 年三季度银行业面临的宏观环境

2021 年三季度以来，全球单日新增确诊持续下降，防疫解禁范围不断扩大，但由于全球供应链尚未完全修复，经济仍面临下行压力，IMF 全球增长预期又被重新下调 0.1 个百分点。发达国家经济景气回落，劳动力市场继续改善，通胀压力持续上升，部分发达国家已经启动加息。国内方面，三季度以来，疫情散发拖累需求，能源供给拖累生产，GDP 单季增速跌至 4.9%，弱于市场预期，9 月 CPI 同比涨幅由 0.8% 回落至 0.7%，连续第四个月回落，弱于预期。

货币政策方面，9 月末，M1 同比增速进一步下降 0.5 个百分点至 3.7%，M2 同比增速小幅抬升 0.1 个百分点至 8.3%，总体来看，在房地产和地方政府融资收紧之后，实体经济的融资需求相对偏弱。人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定，9 月末 CFETS 人民币指数报 94.4，较 6 月末下降 3.6 个点。国债收益率整体下行，期限利差窄。三季度还下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，释放长期资金约 1 万亿，优化了金融机构的资金结构，增强了金融机构的资金配置能力。

2021 年三季度整个银行业监管政策保持延续。一是发布了《银行保险机构大股东行为监管办法（试行）》，进一步强化对大股东行为的规范约束，推动大股东规范行使权利、依法履行义务，切实维护银行保险机构稳健经营。二是评估认定了 19 家国内系统重要性银行，并发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）》，对系统性银行提出了附加资本要求。三是积极运用支农、支小再贷款贴现等工具，引导金融机构加大对小微、民营企业、“三农”、扶贫等重点领域、薄弱环节和区域协调发展的支持力度。四是通过 CBS 操作等手段，支持中小银行发行永续债补充资本，稳定信贷总量增长。

二、银行业经营情况

□ 资产规模增速有所放缓

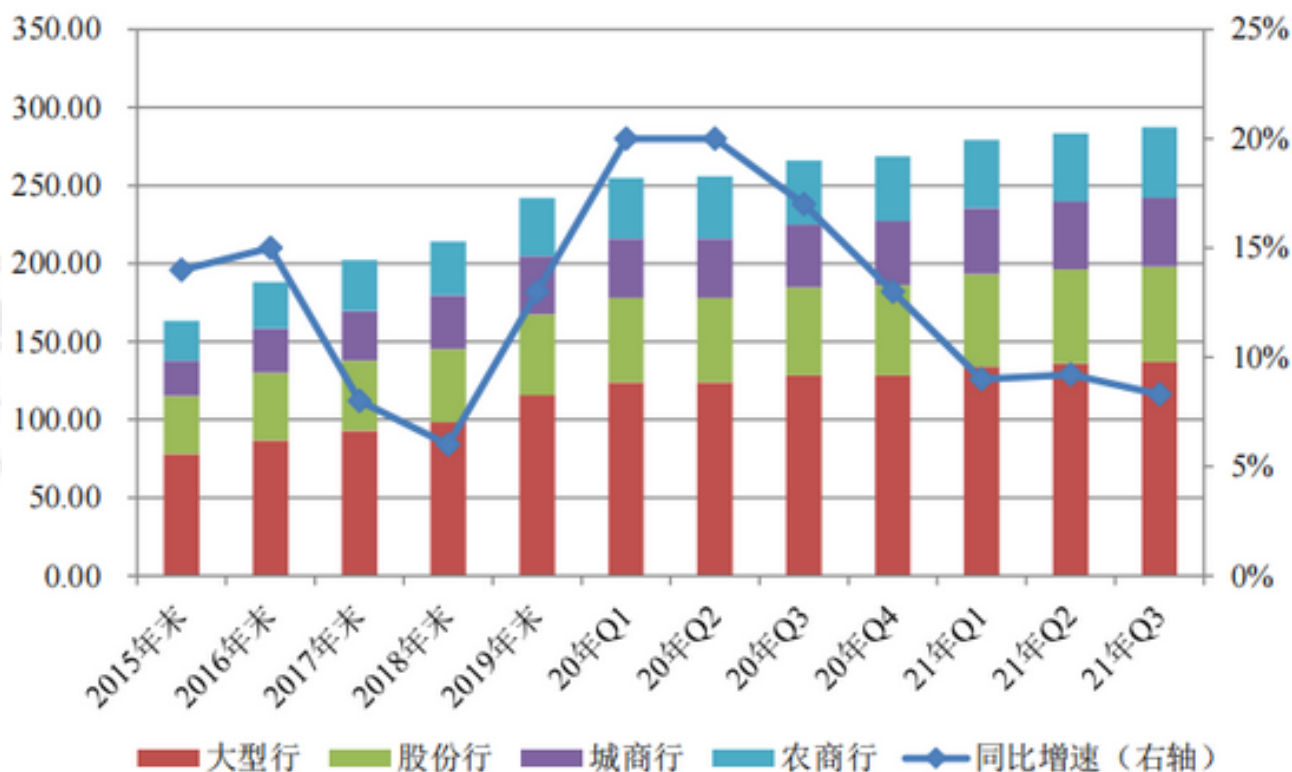
2021 年三季度末，根据银保监会发布的监管指标数据，我国银行业金融机构本外币资产 339 万亿元，同比增长 7.7%。其中，商业银行总资产 275.9 万亿，较去年同期增长 8%，增幅有所下降。大型商业银行本外币资产 137.2 万亿元，占比 40.4%，资产总额同比增长 6.9%；股份制银行本外币资产 60.8 万亿元，占比 17.9%，资产总额同比增长 7.8%。总体来看，整个银行业资产增速在经历过去两年快速增长后，进入了平稳增长阶段。

资产增速放缓主要来源于贷款增速上。今年前 9 个月，金融机构各项贷款余额同比增长 11.9%，较上月放缓 0.2 个百分点，已降至 2002 年 6 月以来的最低水平。在房地产和地方政府融资收紧之后，实体经济的融资

需求相对偏弱，所以央行要求信贷总量稳定增长，继续加大对于重点领域和薄弱环节的支持力度。

从上市银行规模指标来看，今年前三季度总资产平均增速为 7.70%，其中，45 家上市银行总资产增速（较年初）有 15 家超过 10%、9 家低于 5%，其余均在 5%-10% 之间。而贷款增速则有 30 家超过 10%，可以看出上市银行贷款增速要高于总资产增速，主流银行回归传统的步伐仍在加快。

资产结构方面，信贷结构持续优化，精准支持制造业、小微企业等重点领域和薄弱环节。根据人民银行数据，9 月末，企（事）业单位中长期贷款比年初增加 8.3 万亿元，同比多增 1.1 万亿元。制造业中长期贷款增速为 37.8%，其中高技术制造业中长期贷款同比增长达 39.7%。普惠小微贷款余额 18.6 万亿元，同比增长 27.4%，比同期全部贷款增速高 15.5 个百分点。普惠小微贷款支持小微经营主体 4092 万户，同比增长 30.8%。



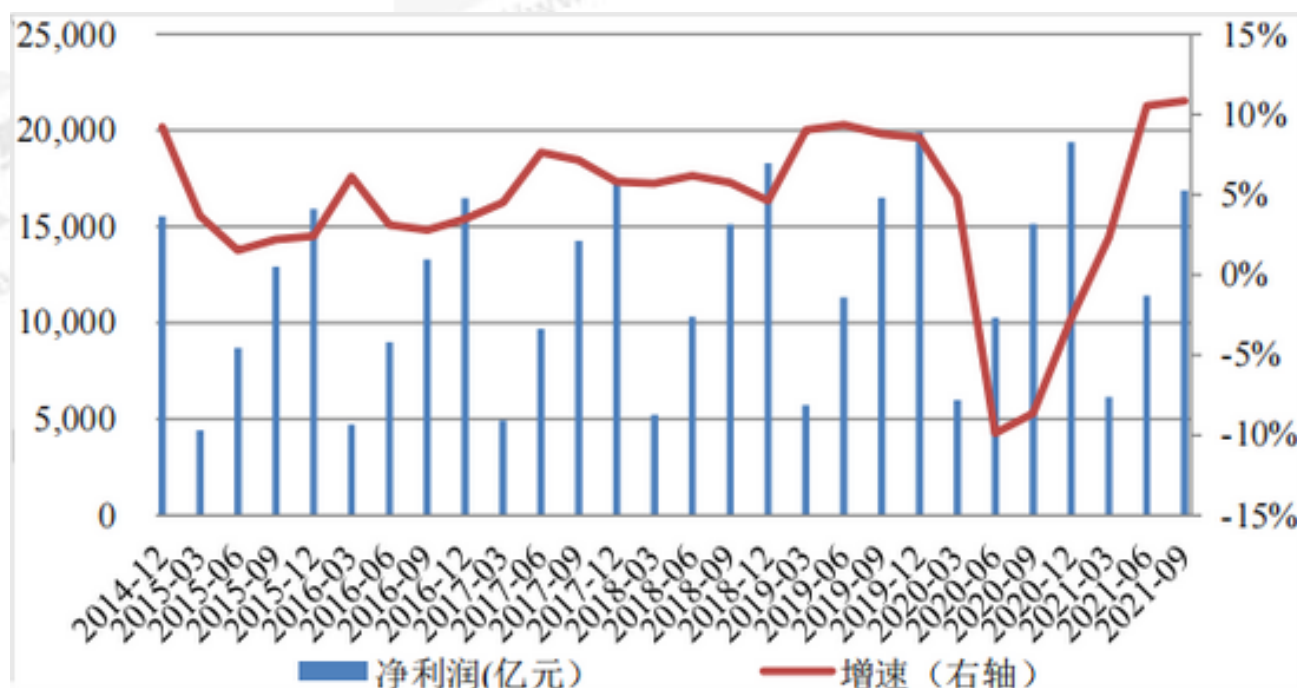
数据来源：中国银保监会。

□ 净利润增速保持平稳，但分化显著

2021 年前三季度，商业银行累计实现净利润 1.7 万亿元，同比增长 10.8%。平均资本利润率为 10.1%，较上季末下降 0.29 个百分点，平均资产利润率为 0.82%，与上季末基本持平。分机构类型看，大型银行和股份制银行利润增速同比改善最明显，均超过 10%，农商行增加 8%，城商行利润基本与去年同期持平。

从三季度上市银行披露业绩来看，上市银行整体营收增速为 7.7%，较去年同期上升 2.2 个百分点。营收增速提升主要源自于其他非息收入（主要为投资收益和公允价值变动），由于去年三季度债市大幅调整，导致去年

同期投资收益较低，而今年三季度债市总体震荡下行，有利于非息收入的增加。各类型银行的营收增速均有所提升，城商行提升最为明显。



数据来源：中国银保监会。

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。对于利润和营收的分析，可以发现以下几个特点：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，且这一现象可能并非短期趋势。通过分析部分上市银行的季度报告也可以发现

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30464

