



银行业投资观察：区域 社融分化



从 2022 年地区社会融资规模增量情况来看，社融总量增长平稳，长三角、广东、山东和四川等地区社融增量较高，在需求承压环境下仍保持相对积极的信贷投放，亦符合优质区域银行已披露的较高景气业绩情况。

事项：2 月 16 日，中国人民银行发布 2022 年地区社会融资规模增量情况。

社融总量增长平稳，区域社融差异明显。1) 社融增量较上年保持平稳：2022 年各地区社会融资规模增量合计为 28.80 万亿元，同比多增 2,593 亿元（2021 年同比少增 1.65 万亿元），全年区域社融总量增长平稳。2) 区域社融差距明显：2022 年广东、浙江、江苏、山东、四川社融增量较高，地区增量分别为 3.51/3.49/3.38/2.12/1.76 万亿元，浙江省社融增量超过江苏跃居第二，辽宁、宁夏、西藏、青海社融增量不足 1,000 亿元。3) 部分经济发达地区社融增长回落较多：31 个披露社融的省级行政区中，17 个省份社融增量同比多增，多增靠前的省份包括河北、四川和安徽等；北京、上海和广东同比少增较多，分别同比少增 3,459/3,293/2,091 亿元。

信贷投放稳中有升，非标融资收敛放缓。1) 信贷增量稳中有升：2022 年全年信贷增量为 20.30 万亿元，同比多增 6,815 亿元（2021 年同比多增 3,084 亿元），信贷投放稳中有升，全年各项稳增长政策落实有效。2) 苏浙粤信贷增量超两万亿：江苏、浙江、广东 2022 年全年人民币贷款增量分别为 2.59/2.41/2.33 万亿元，仍位列前三，主要与长三角、珠三角地区企业经营活跃，信贷需求旺盛有关。

3) 京川苏信贷同比多增较多: 31 个披露社融的省级行政区中, 18 个省份人民币贷款同比实现多增, 北京、四川、江苏同比多增较多, 分别多增 3,739/2,570/2,549 元, 上海、广东、重庆信贷增量同比下降较多, 分别减少 2,937/2,686/1,785 亿元。4) 委托贷款及信托贷款投放平稳: 2022 年全年委托贷款及信托贷款合计-1,936 亿元(2021 年合计-1.89 万亿元), 非标融资压降趋于平稳, 推测受益于政策性金融工具。

企业债券融资延续萎缩, 政府债发行平稳。1) 企业债券融资增量萎缩明显: 2022 年全年企业债券融资增量为 2.05 万亿元, 同比少增 1.23 万亿元(2021 年同比少增 1.11 万亿元), 企业债券融资需求延续明显减弱。2) 江浙地区企业债券融资仍相对发达, 但同比少增明显: 2022 年江苏和浙江企业债券融资增量仍排名前二, 分别为 3,881/3,507 亿元, 但分别同比少增 2,927/2,557 亿元, 其余同比少增较多的区域包括北京 (-3,729 亿元) 和广东 (-2,746 亿元)。3) 政府债发行平稳: 2022 年全年政府债融资增量为 4.53 万亿元, 同比少增 1,531 亿元(2021 年同比多增 3,148 亿元), 全年政府债增量规模整体平稳。4) 广东、山东、浙江等省份政府债融资较多。2021 年全年广东、山东、浙江政府债净融资规模较高, 分别达到

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_52440

