

银行业 2024 发展观点报告

PERSPECTIVES ON THE DEVELOPMENT OF THE BANKING SECTOR REPORT

MARKET
ANALYSIS

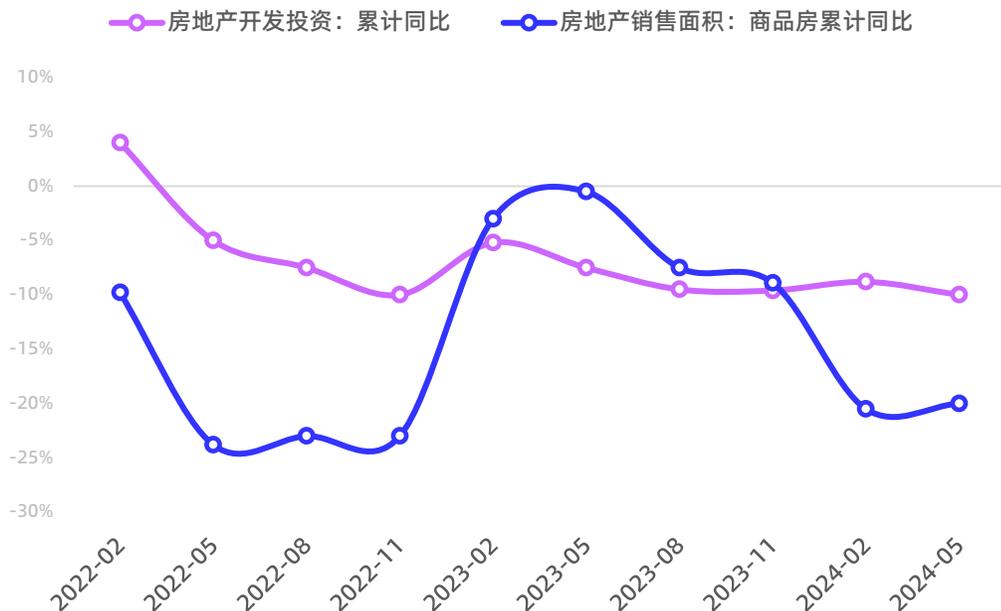
MICR



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



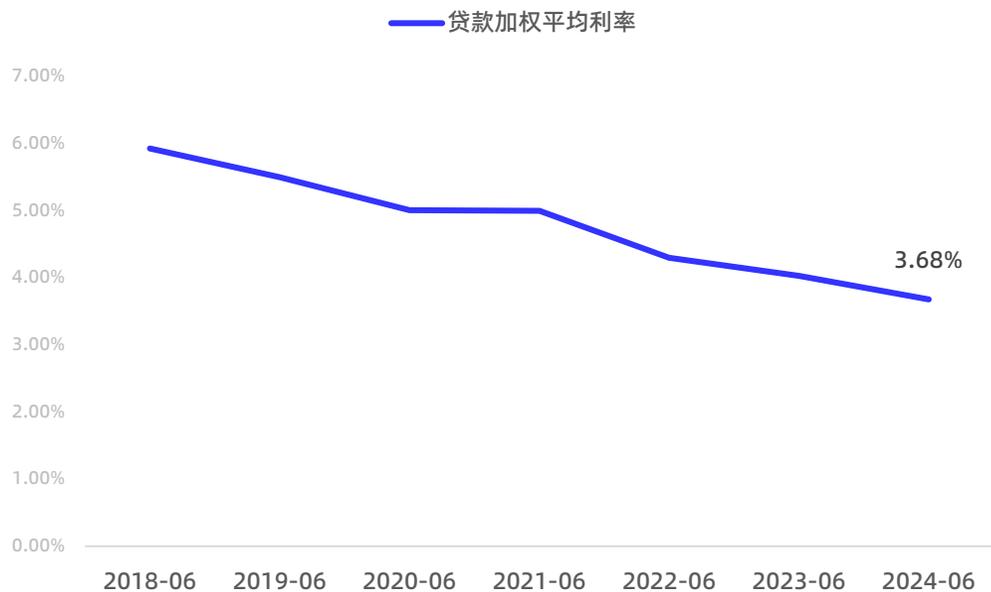
中央层面相关会议对化债的表述

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。

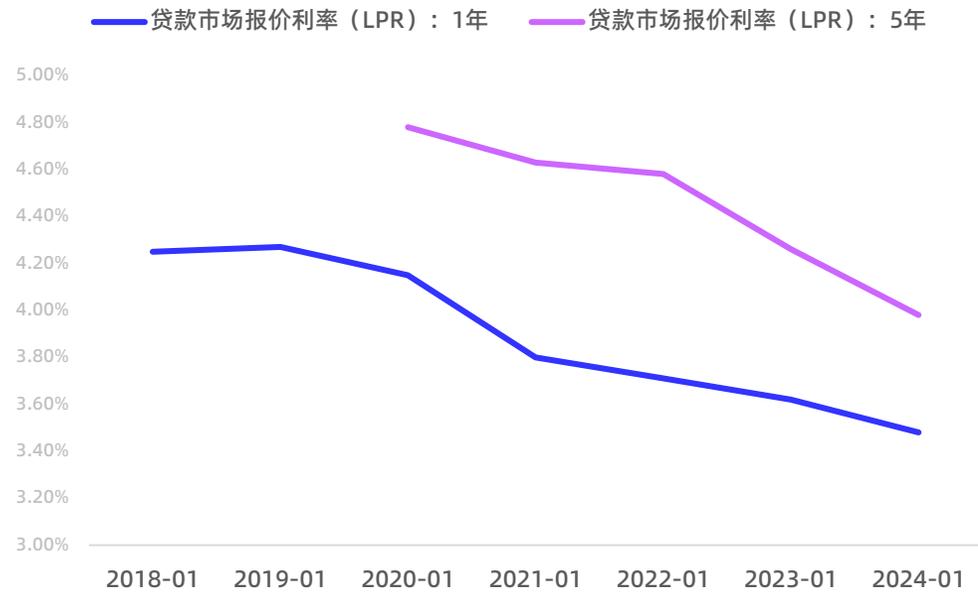
02. 国内银行业正经历利率下行的考验

- 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



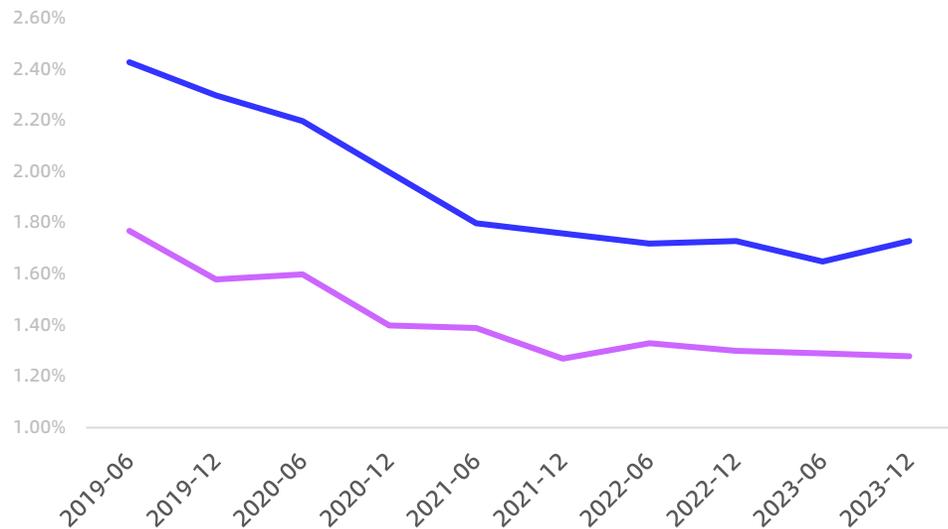
2019 年以来 LPR 多次下调



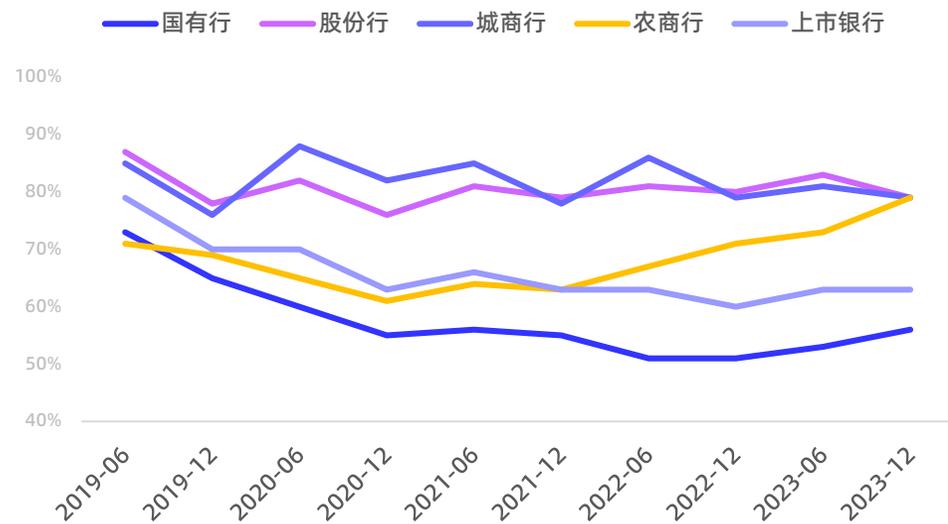
03. 不良认定标准保持严格

- 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



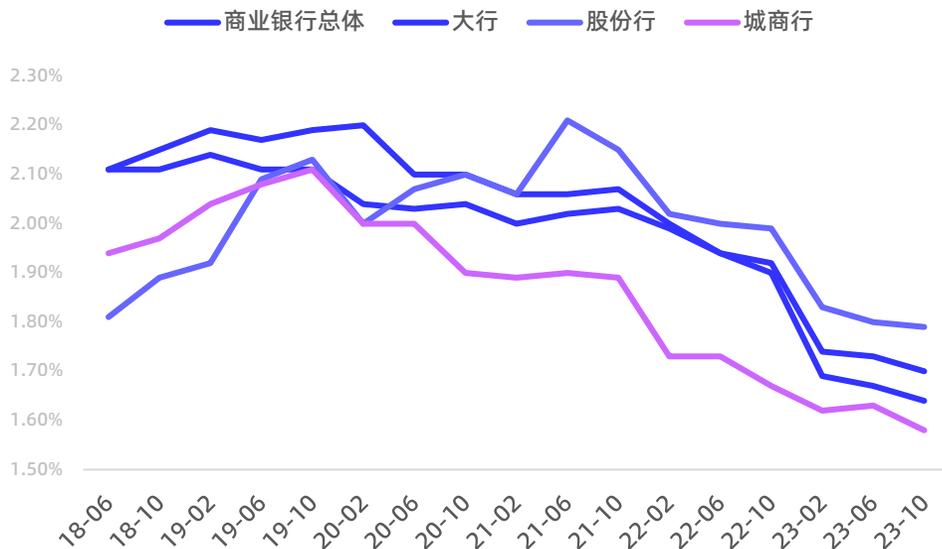
逾期90天以上贷款/不良贷款情况



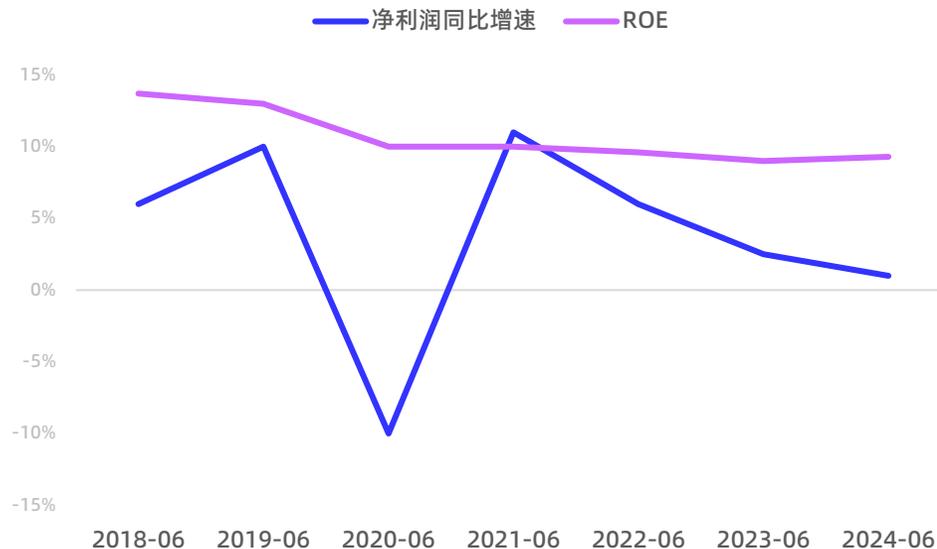
04. 银行业净息差水平持续回落

- 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



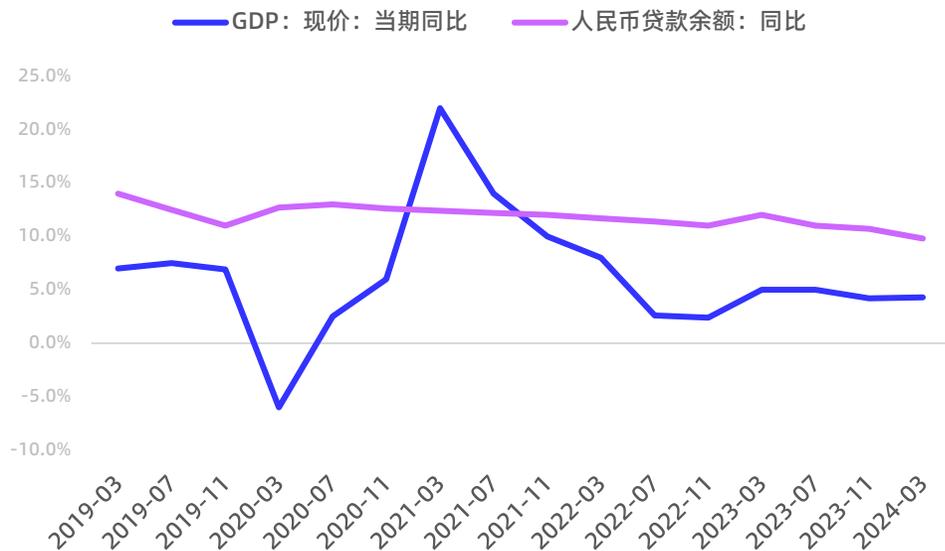
商业银行 ROE 波动下行



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速的关系趋于弱化。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

