

全球银行业展望报告

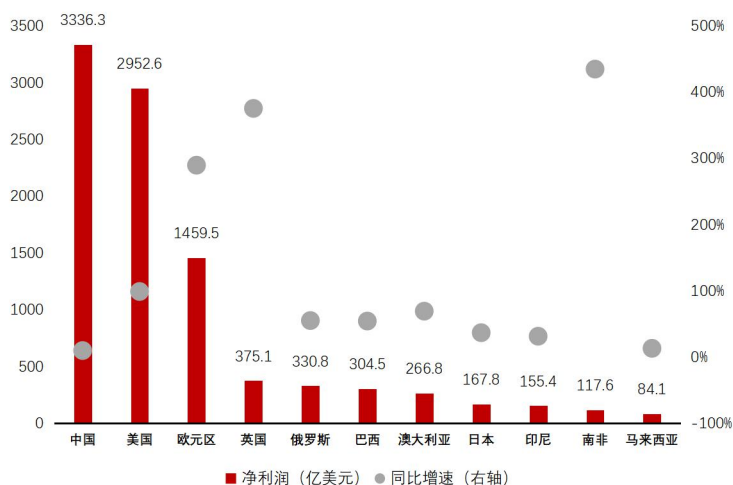
2022 年年报（总第 49 期）

报告日期：2021 年 11 月 30 日

要点

- 2021 年，各国经济走向复苏，全球银行业规模稳定增长，盈利能力较快恢复。中国银行业向好态势更加明显，支持实体经济力度不断增强。
- 展望 2022 年，伴随着全球疫情防控政策稳步退出，银行业经营情况将面临一定调整。就中国银行业而言，规模增长、盈利状况走向常态化，资产质量稳定，风险抵补能力较强。
- 后疫情时期，全球监管政策将发生调整，银行业亟需打造增长引擎，保证经营稳定向好，碳金融、普惠金融、养老金融或将成为重要创新点。

2021 年各国银行业净利润及同比增速（预测）



资料来源：中国银行研究院

中国银行研究院 全球银行业研究课题组

组长：陈卫东

副组长：王家强

成员：邵科

郑沈阳

杜阳

李晔林

李娇（香港）

李或（香港）

于一工（悉尼）

季瑶瑶（悉尼）

王哲（东京）

瞿亢（伦敦）

张雨珠（伦敦）

鲁蒙初（俄罗斯）

杨勃（匈牙利）

焦芃（约翰内斯堡）

黄小军（纽约）

谢瑞豪（纽约）

邓中楠（巴西）

联系人：邵科

电话：010-66594540

邮件：shaoke@bankofchina.com

金融创新塑造银行业发展新增长点

——中国银行全球银行业展望报告（2022 年）

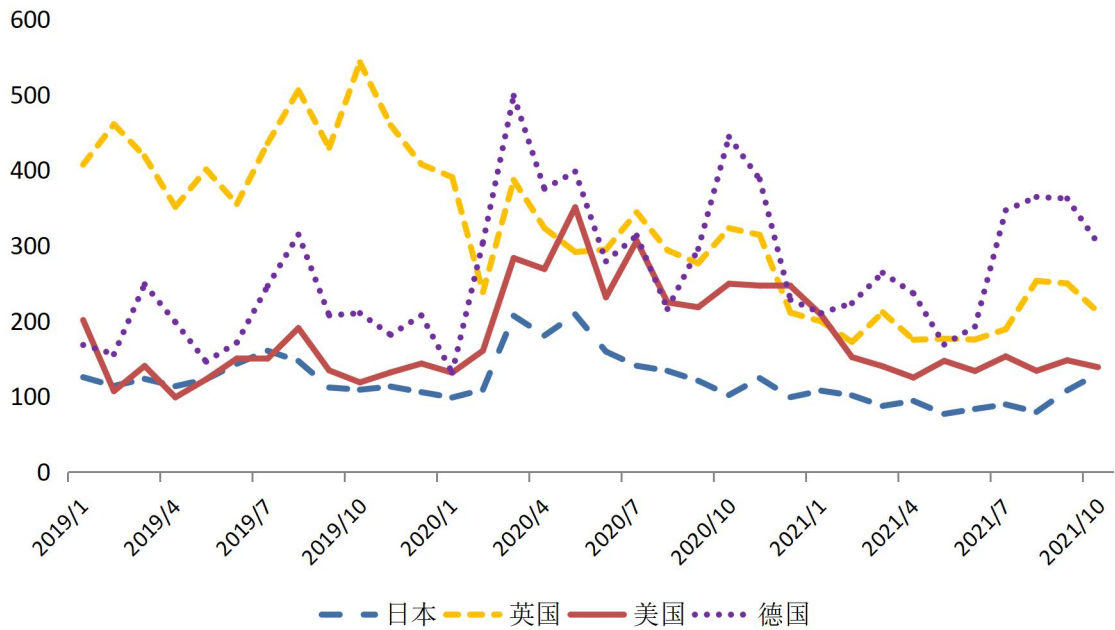
2021 年，伴随着各国疫情防控的变化和宏观政策支持，全球经济走向复苏，银行业资产规模稳定增长，息差上升推动盈利水平快速恢复。相对而言，由于中国经济的稳定恢复，中国银行业规模稳健增长，盈利能力较好，资产质量稳定，资本充足情况良好。展望 2022 年，全球银行业将持续复苏，中国银行业高质量发展提速。

一、全球银行业发展回顾与 2022 年全年展望

（一）2021 年全球银行业经营环境改善

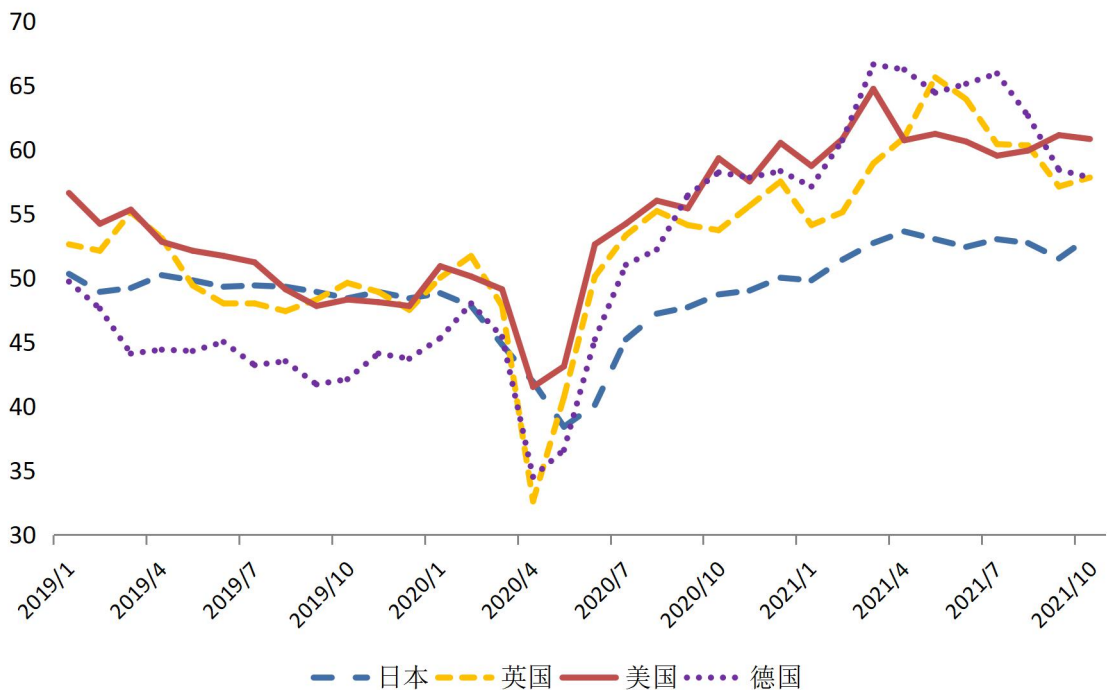
全球经济回归常态化复苏。2021 年上半年，随着疫苗接种率的提升和经济刺激计划的推出，全球经济从 2020 年低基数水平快速反弹。但是，从下半年开始，全球疫情形势反复，财政刺激政策不同程度退出，通胀和债务问题抬头，各主要经济体的增速放缓。2021 年 1-6 月，美国、英国、日本、德国等全球主要发达经济体经济政策不确定性指数呈波动下降趋势；6-10 月出现分化，英、德等欧洲发达经济体有所反弹，整体呈现小幅波动（图 1）。国际货币基金组织 10 月发布报告，2021 年全球经济增速预计略低于此前预测的 6%。2021 年 1-9 月，主要经济体制造业 PMI 指数出现不同程度波动后趋于平稳（图 2）。在全球经济常态化复苏的背景下，金融业务保持稳定增长，实体经济还款能力和意愿提升，有利于银行业资产质量改善和盈利复苏。

图 1：主要发达经济体经济政策不确定性指数¹



资料来源：Wind，中国银行研究院

图 2：主要发达经济体制造业 PMI 指数

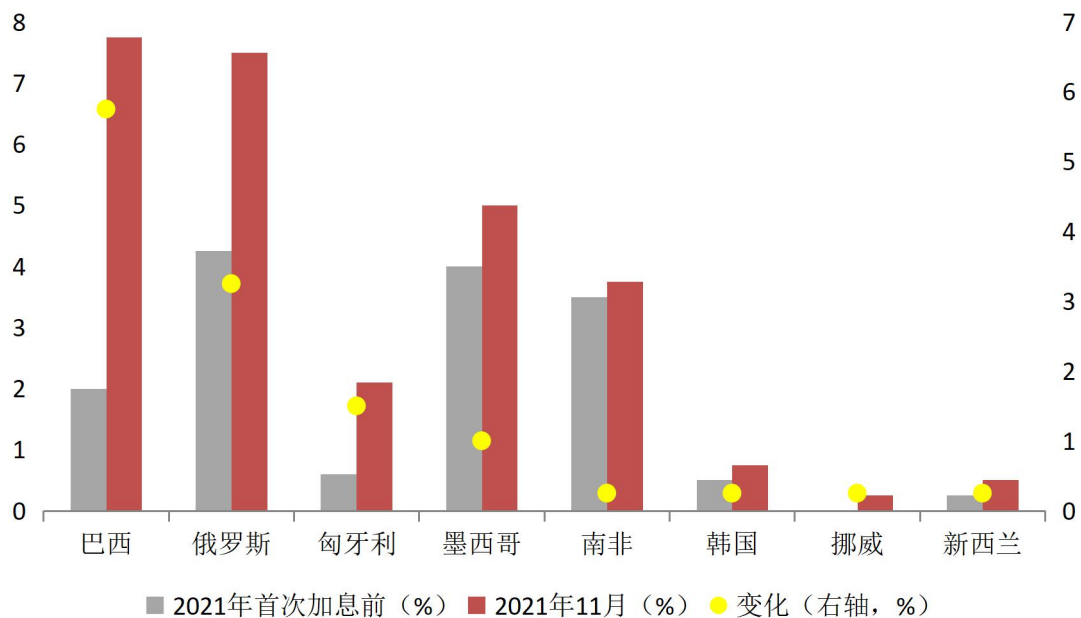


资料来源：Wind，中国银行研究院

¹ 美国、英国、日本为总体经济政策不确定性指数，德国为新闻经济政策不确定性指数。

发达经济体退出量化宽松，新兴经济体连续加息。2021年以来，多数经济体利率维持在较低水平，流动性充裕导致货币性通胀，全球超宽松货币政策在下半年开始不同程度退出。11月，美联储宣布政策利率不变，并开始启动缩减资产购买规模（Taper），每月减少购买100亿美元的国债和50亿美元的机构住房抵押贷款支持证券；加拿大央行正式结束量化宽松，推动货币政策逐步正常化；在英国10月CPI数据创下十年来最大涨幅、劳动力市场走强的背景下，英国央行升息可能性上升；韩国、挪威、新西兰等国央行受到通货膨胀影响率先小幅加息。新兴经济体迫于通胀压力，从3月以来多轮密集加息。巴西央行年内六次上调政策利率，基准利率从2%上升至7.75%；俄罗斯央行年内六次加息，基准利率从4.25%上升至7.5%；匈牙利、墨西哥等国央行年内加息均不少于100个基点；南非央行11月宣布调高政策利率0.25个百分点，进入加息通道（图3）。通胀压力下全球政策出现转向，市场利率以及银行业息差水平相应上升，叠加银行规模稳定增长，有助于提升银行业的盈利能力。

图 3：2021 年部分国家政策利率变化



资料来源：各国央行，中国银行研究院

金融监管政策重点强化可持续发展及金融创新领域。四季度，疫情以来针对银行业的逆周期调节政策逐渐回归常态化，主要发达经济体的监管一方面注重加强银行稳健经营，另一方面强化可持续发展及金融创新领域的风险防控。9月，巴塞尔委员会对全球银行业系统风险和脆弱性进行评估，关注网络安全风险以及气候相关风险对银行业系统的影响；欧洲央行披露全欧元区经济的气候风险影响评估，提出开展银行业气候风险压力测试，逐步把气候相关风险纳入监管要求。10月，美国货币监理署发布2022年银行监管运营计划，网络安全、气候风险、加密货币均被纳入重点监管领域，加密货币首次被认定为银行业监管优先事项；美国财政部发布气候行动计划，逐步加强对银行业在ESG方面的监管；英国财政部发布秋季预算案，为提升银行业竞争力，大幅降低银行利润附加税，提高小型银行年度津贴。11月，日本央行修改地方性银行获得资金支持的限制，旨在改善地区银行在超低利率环境下的经营困境（表1）。

表 1：2021 年第四季度部分金融监管政策及其影响

	时间	主要金融监管政策动向	主要影响
巴塞尔委员会	2021.9	对全球银行业系统风险和脆弱性进行评估。	积极推动银行网络安全措施的广泛落实，评估如何在现有监管框架下降低银行业气候相关风险。
美国	2021.10	货币监理署发布2022财年银行监管运营计划。	网络安全、气候风险、加密资产均被纳入银行重点监管领域。
	2021.10	财政部发布气候行动计划。	美国政府及下属的监管机构将逐步加强对银行业在ESG方面的监管。
欧洲	2021.9	欧洲央行披露了首次全欧元区经济压力测试结果报告，将以本次测试结果为基础，于2022年开展银行业气候风险压力测试。	欧洲央行将逐步把气候相关风险纳入监管要求。金融机构将向欧洲央行报告其投资组合中可能由气候变化引起的金融风险。
英国	2021.10	财政部出台秋季预算案，将银行利润附加税税率从8%下降至3%，小型银行年度津贴提高到1亿英镑。	降低银行业利润附加税旨在提升英国脱欧后作为全球金融中心的竞争力。提高小型银行机构的津贴有利于提升竞争力。
日本	2021.11	修改地方性银行获得资金支持限制，满足条件可以从其在央行的活期账户中获得0.1%的利息。	地区银行从活期货币市场上获取资金，以帮助地区银行应对传统贷款业务收益减少的情况。

资料来源：根据公开资料整理，中国银行研究院

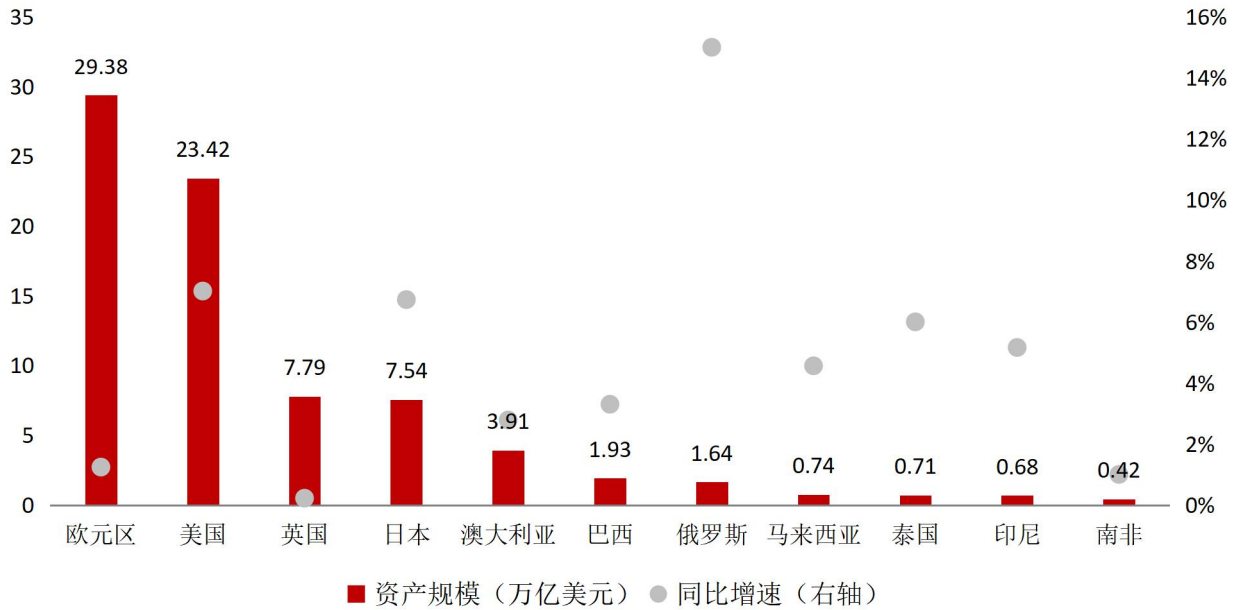
（二）2022 年全球银行业发展展望

2022 年，全球经济有望持续复苏，通胀压力下财政货币政策收紧，金融监管政策或有所趋严，银行业经营将呈现以下特点。

1. 资产规模低速扩张，存贷款增长差异收缩

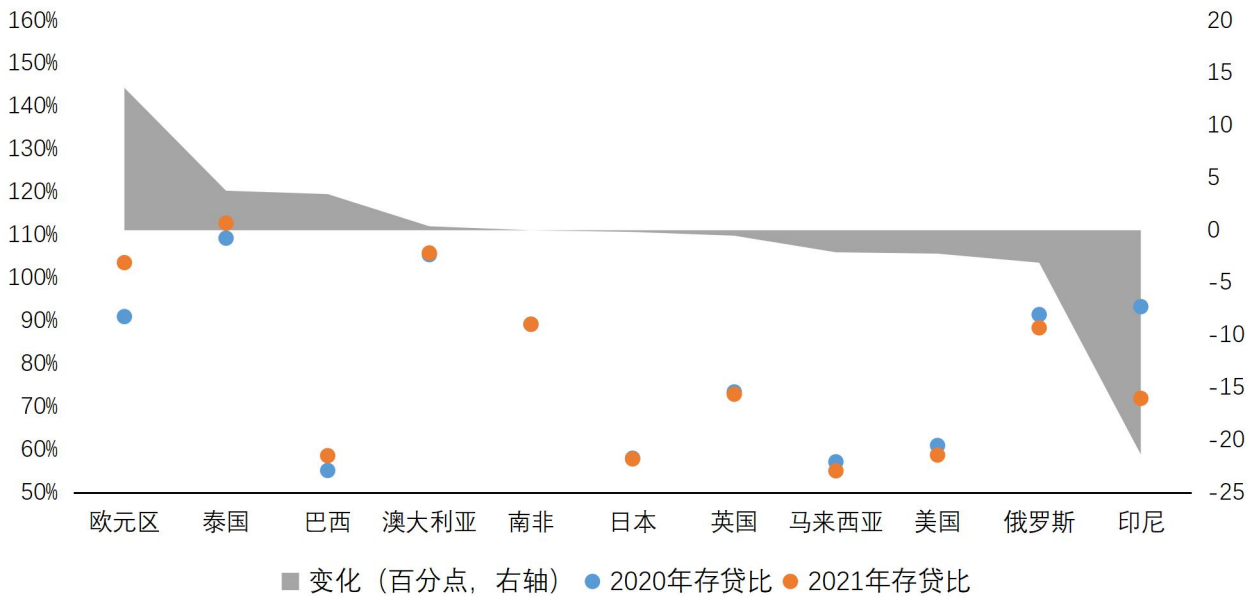
2021 年，在各国逆周期调节政策不同程度退出的背景下，全球银行业资产规模增速放缓。从主要发达经济体来看，美国、日本银行业资产规模同比增速较快，预计分别为 7.01% 和 6.73%；欧洲、澳大利亚和英国经济复苏进程相对滞后，银行业资产规模预计分别同比小幅增长 1.24%、2.78% 和 0.22%。从新兴经济体来看，俄罗斯银行业受连续加息影响不大，资产规模同比增速较快，有望达到 15%；东南亚内外部经济环境好转，泰国、印尼、马来西亚等国银行业资产规模同比增速预计在 4%-6%（图 4）。2022 年，全球货币政策将逐步回归常态化，经济增速有所放缓，银行业资产规模或保持低速增长。其中，美国银行业资产规模同比增速将领跑主要发达经济体，保持 8% 左右；英国、日本银行业增速将缓慢回升；俄罗斯银行业继续保持强劲发展势头，资产规模同比增速或与 2021 年的 15% 持平；巴西、南非、东南亚主要国家银行业资产规模预计仅小幅增加。值得注意的是，虽然 2021 年末多数主要经济体银行业存贷比仍保持小幅下降（图 5），但是伴随着全球经济复苏进程加快，实体经济信贷需求稳步增加，叠加存款增速受货币政策影响有所放缓，2022 年各国银行业存贷款增长差异或将缩小，导致存贷比有所上升。

图 4：2021 年主要经济体银行业资产规模²与同比增速（预测）



资料来源：各央行和监管机构，银行财报，中国银行研究院

图 5：2021 年主要经济体银行业存贷比变化（预测）



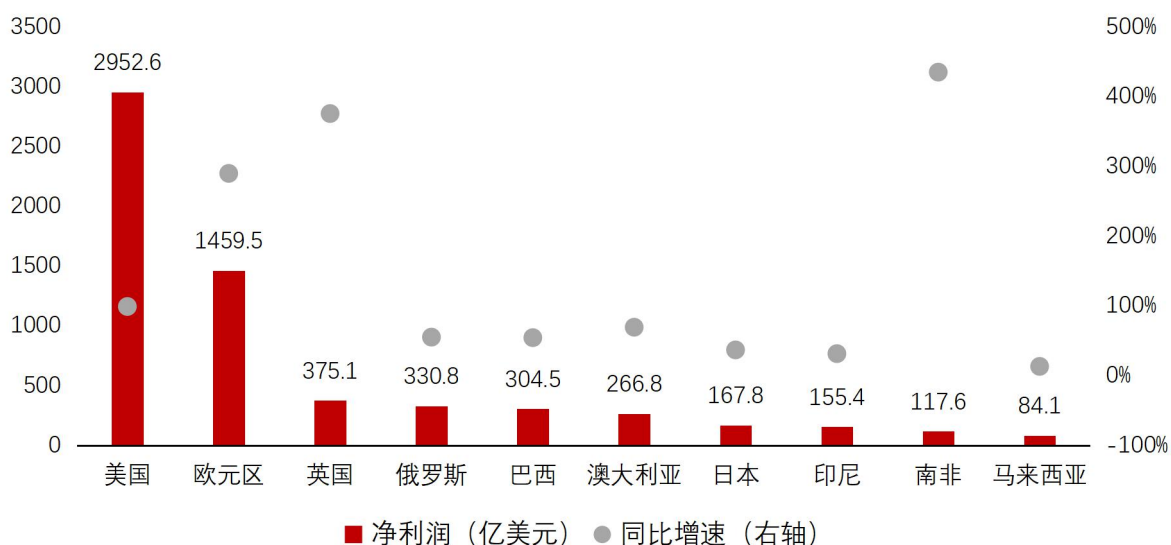
资料来源：各央行和监管机构，银行财报，中国银行研究院

² 英国银行业采用五大行数据，分别是汇丰控股、国民西敏寺银行、劳埃德银行、渣打银行和巴克莱银行，五家大行约占英国银行业总资产的 70% 以上。日本银行业采用三大金融集团数据，分别是三菱日联、三井住友和瑞穗金融，三大金融集团约占日本银行业总资产的 60%。

2. 盈利能力持续恢复，净息差收窄放缓

2021年，全球银行业盈利水平显著提升（图6）。美国银行业前三季度利润增长主要受益于大幅拨备回调，多家大型银行的证券交易和投行等业务收入增加，再加上四季度净息差下降势头得到了一定程度的遏制，预计全年银行业净利润同比增长将达到90%以上；欧元区、英国、日本银行业同样得益于大规模拨备回调，叠加上年基数效应，净利润同比增速预计分别达到290%、375%和37%；澳大利亚、俄罗斯银行业盈利水平稳步提升，净利润同比增长率分别达到69%、55%；印尼、马来西亚等经济体受到新冠疫情大规模蔓延的影响，银行业盈利能力恢复有限，净利润预计分别同比增长31%、13%。2022年，银行业净利润有望回归正常增速通道。2022年，美国银行业在经济增长和净息差回升势头下有望迎来业务、收入双复苏，盈利能力进一步修复；英国银行业面临上年基数效应逐渐消失，盈利小幅增长，但由于疫情仍有反复风险，银行面临的违约风险可能有所增加，盈利稳定性仍存在一定不确定性；日本、澳大利亚银行业净利润或同比下滑；新兴经济体银行业盈利能力有所提升，但仍面临较高的不确定性。

图6：2021年主要经济体银行业净利润及增速（预测）

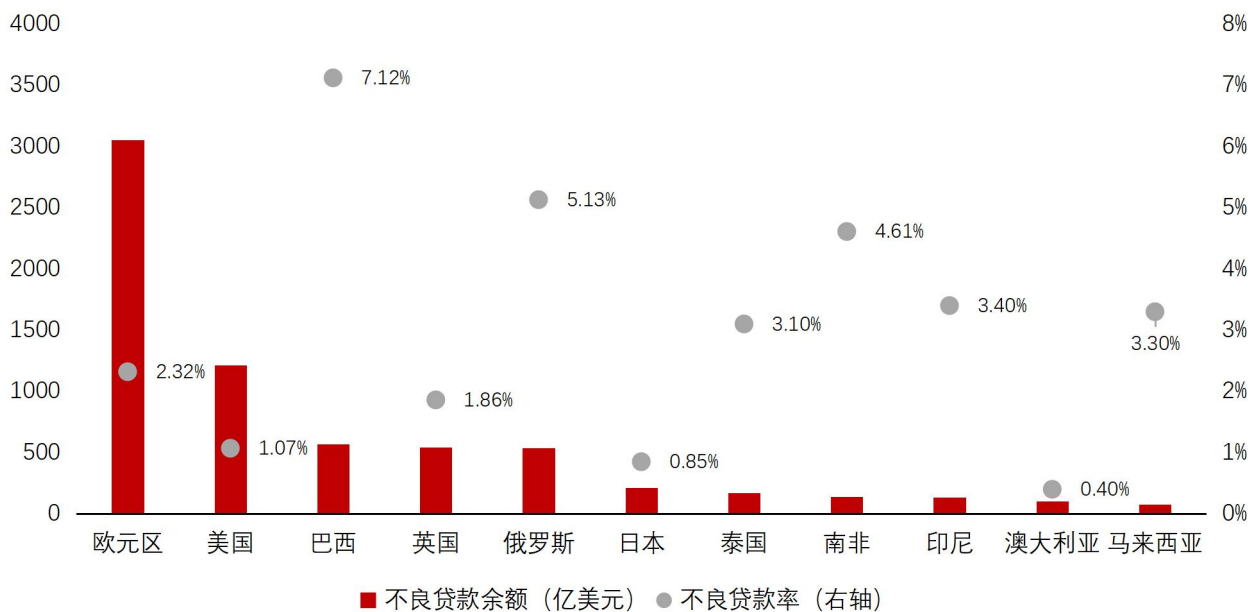


资料来源：各央行和监管机构，银行财报，中国银行研究院

3. 风险状况保持平稳，需关注后疫情时期潜在信用风险

2021年，全球银行业风险总体可控，不良贷款余额及不良贷款率未出现明显大幅增长。除日本、印尼、泰国、马来西亚以外，多数经济体银行业不良贷款余额同比有所下降。俄罗斯不良贷款率从一季度起连续环比下降，预计2021年末达到5.13%，同比下降0.93个百分点，低于疫情前水平；美国、欧元区、英国、日本、澳大利亚银行业的不良贷款率分别预计为1.07%、2.32%、1.86%、0.85%、0.40%，普遍环比小幅下降；泰国、印尼、马来西亚银行业不良贷款率预计分别为3.10%、3.40%、3.30%，第四季度有所提升。2022年，疫情期间暂停、延缓或减免部分贷款本息支付的扶持政策逐渐到期，坏账风险延后释放将可能对银行业资产质量带来压力，各经济体仍需关注后疫情时期潜在的信用风险，日本、英国以及部分主要新兴经济体银行业不良贷款率或有所上升。

图 7：2021 年主要经济体银行业不良贷款余额与不良率（预测）

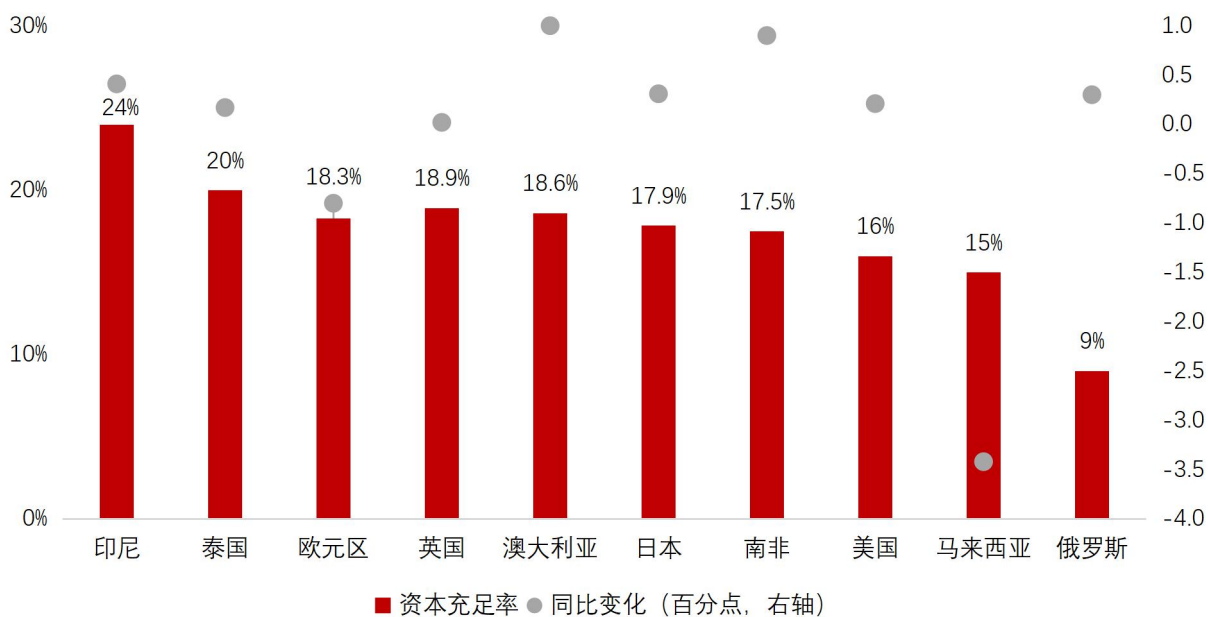


资料来源：各央行和监管机构，银行财报，中国银行研究院

4. 资本充足率小幅提升，风险抵补能力稳定

2021 年三季度开始，疫情出现不同程度反弹，一定程度上导致部分经济体银行业风险资产上升以及资本消耗加快，英国、印尼、马来西亚银行业资本充足率四季度环比小幅下降。总体而言，2021 年，主要经济体银行业资本充足率保持稳定，印尼银行业最优，预计达到 24%，其余国家银行业资本充足率普遍保持在 15% 以上。2022 年，预计针对金融业的逆周期调节将回归常态，主要发达经济体银行业将进一步通过多种渠道提升资本充足情况，资本充足率或将小幅提升。

图 8：2021 年上半年主要经济体银行业资本充足率及变化



资料来源：各央行和监管机构，银行财报，中国银行研究院

二、中国银行业发展回顾与 2022 年全年展望

（一）2021 年，中国银行业经营环境稳中向好

2021 年四季度以来，国内疫情局部反复，低基数效应逐渐削弱，中国经济增长有所放缓，但依然“领跑”全球。“双碳”目标深入推进，新旧动能转换提

速，国内外新需求不断释放。经济总量稳定、结构优化为银行业稳健运营、转型升级提供契机和动力。

第一，宏观经济增长回归常态化，银行业经营基础扎实稳健。前三季度，中国 GDP 同比增长 9.8%。四季度，国内疫情局部反复、能耗双控力度加大、低基数效应逐渐弱化，但是在“双循环”新发展格局的驱动下，银行业业务具有巨大的增量空间。从零售业务来看，随着国内外“双节”的到来，中国迎来消费旺季，内需潜力将进一步释放，居民消费提质扩容，新型消费强调数字化、智能化，1-10 月全国网上零售额约 10.4 万亿元，同比增长 17.4%，超过社会消费品零售总额增速 2.5 个百分点，为银行业的场景生态建设、线上消费信贷服务提供发展机遇；随着中国居民财富不断积累，投资理财意识增强，银行业的财富管理业务潜力巨大，成为非息收入的重要贡献者。从对公业务来看，“十四五”规划下，交通、水利等重大基础设施建设加快推进，地方政府专项债加速发行，银行业对该类行业的融资力度将持续加大；“碳中和”背景下，各地积极落实能耗“双控”，绿色产业、碳减排技术是投资重点，绿色金融空间广阔。此外，全球经济和贸易持续回暖，中国进出口增长强劲，贸易结构持续优化，1-10 月货物贸易进出口总额同比增长 22.2%，银行业以跨境业务服务高水平对外开放。

第二，货币政策强调“自主性”和“跨周期”，银行资产负债结构持续优化。四季度，货币政策坚持灵活精准、合理适度、稳字当头，立足国内、以我为主，兼顾连续性和前瞻性，结构性货币政策工具依然是引导信贷投向的主力，保持银行体系流动性供求基本平衡。10 月，LPR 报价依然保持不变，MLF 到期后等量续作且维持操作利率稳定，贷款结构持续优化，以再贷款、再贴现政策支持小微企业，与普惠小微贷款延期还本付息和信用贷款相互衔接、搭配。从负债端来看，存款定价机制对市场的适应能力不断提高，银行长期存款、大额存单利率显著下降，高成本的结构性存款规模进一步压降，9 月末结构性存款余额连续 5 个月压降 3.16 万亿元，达到今年以来的最低值。来源稳定、低成本的

核心存款成为银行竞争高地，银行负债端成本降低、结构优化。

第三，监管政策促进可持续和高质量发展。四季度以来，银行业的监管政策聚焦绿色转型、公司治理和风险防范，着重处理好发展和减排、长期和短期、国际经验与中国特色的关系，促进实体经济可持续、高质量发展。从绿色转型方面来看，“碳中和”目标下，绿色金融成为战略风口，绿色金融分类标准、信息披露、风险管理、碳市场等基础制度不断完善，业务发展更加规范，监管部门强调对高碳行业避免“一刀切”，银行业要保障煤电、煤炭、钢铁等生产企业在技术改造、设备、人才等方面合理的融资需求，帮助其顺利实现低碳过渡。从公司治理方面来看，发布新的《商业银行监管评级办法》，并突出强调公司治理和数据治理的重要性；继董事监事履职评价办法、公司治理准则发布后，进一步加强大股东行为监管，针对股东股权乱象弥补监管制度短板，夯实银行业稳健经营根基。从风险防范来看，更加侧重于与国际规则接轨，10月，国内系统重要性银行附加监管规定和全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法同时发布，对国内系统重要性银行和全球系统重要性银行提出了更高的监管要求，维护金融体系稳健运行。

表 2：2021 年第四季度银行业监管动态（截至 11 月 30 日）

时间	发布单位	主要内容
10.5	银保监会	发布《关于服务煤电行业正常生产和商品市场有序流通保障经济平稳运行有关事项的通知》，保障煤电、煤炭、钢铁、有色金属等生产企业合理融资需求；严防银行保险资金影响商品市场正常秩序；积极推动消费信贷规范健康发展；切实加强和改进信贷管理；认真做好机构排查工作；认真开展监管检查。
10.14	银保监会	发布《银行保险机构大股东行为监管办法（试行）》，明确法律依据、适用对象和大股东认定标准，银保监会及其派出机构依法对银行保险机构大股东行为进行监管；从持股行为、治理行为、交易行为、责任义务等四个方面严格规范约束大股东行为；强化大股东责任义务；统一银行保险机构的监管标准；压实银行保险机构的主体责任，鼓励银行保险机构制定大股东权利义务清单和负面行为清单。
10.15	人民银行、银保监会	发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）》及中国系统重要性银行名单，明确附加监管指标要求，包括附加资本、附加杠杆率等；明确恢复与处置计划要求，系统重要性银行要制定集团层面的恢复计划和处置计划建议，并按规定提交人民银行牵头的危机管理小组进行审查；明确审慎监管要求，包括信息报送与披露、风险数据加总和风险报告、公司治理要求等。
10.29	人民银行、银保监会、财政部	发布《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》，建立了总损失吸收能力监管体系。设定了风险加权比率和杠杆比率两个监管指标，将监管要求分为三个层次：第一层次为最低要求，风险加权比率和杠杆比率应于 2025 年初分别达到 16%、6%，2028 年初分别达到 18%、6.75%；第二层次是在最低要求基础上，应满足相应的缓冲资本监管要求；第三层次是在确有必要的情况下，人民银行、银保监会有权针对单家银行提出更审慎的要求。明确总损失吸收能力定义。根据国际统一规则，明确了各类外部总损失吸收能力工具的合格标准，进一步理顺了各类工具的损失吸收顺序。确定监管范围和监管主体。人民银行、银保监会和财政部依法对中国全球系统重要性银行总损失吸收能力情况进行监督检查，并按照国家法律法规规定和职责分工对总损失吸收能力非资本债务工具的发行进行管理。
11.4	人民银行	发布《可持续金融共同分类目录报告——减缓气候变化》，包括中欧绿色与可持续金融目录所共同认可的、对减缓气候变化有显著贡献的经济活动清单，目前版本覆盖了包括能源、制造、建筑、交通、固废和林业六大领域的 61 项主要经济活动，下一步，将进一步扩展覆盖领域，纳入更多的可持续经济活动。
11.8	人民银行	推出碳减排支持工具，发放对象暂定为全国性金融机构，通过“先贷后借”的直达机制，对金融机构向碳减排重点领域内相关企业发放的符合条件的碳减排贷款，按贷款本金的 60% 提供资金支持，利率为 1.75%。
11.17	国务院	国务院常务会议决定，在前期设立碳减排金融支持工具的基础上，再设立 2000 亿元支持煤炭清洁高效利用专项再贷款，专项支持煤炭安全高效绿色智能开采、煤炭清洁高效加工、煤电清洁高效利用、工业清洁燃烧和清洁供热、民用清洁采暖、煤炭资源综合利用和大力推进煤层气开发利用。

资料来源：根据公开资料整理，中国银行研究院

（二）2021 年中国银行业加速转型、质效提升

在宏观经济、货币政策和监管环境的影响下，2021 年中国银行业加快恢复性增长，整体经营情况具有以下特征。

第一，规模持续增长。三季度末，商业银行总资产、总负债规模分别为 284.32 万亿元和 261.24 万亿元，同比增速分别达到 8.33% 和 8.08%。四季度，新冠疫情局部爆发，但整体来看对银行经营影响不大，估计 2021 年全年商业银行资产、负债增速将维持在 8.5% 左右。同时，“零售转型”、“绿色金融”、“ESG 发展理念”等成为银行业高质量发展的重点，金融资源更多流向消费、低碳等惠及民生的重点领域，理财业务转型也实现了跨越式发展，普惠金融、乡村振兴稳步推进，全球化布局逆势铺开。

第二，盈利稳步向好。前三季度，商业银行累计实现净利润 1.7 万亿元，同比上升 11.5%，主要得益于疫情受控带动实体经济向好；ROE、ROA 分别为 10.10%、0.82%，其中 ROE 同比上升 0.06 个百分点，ROA 与去年同期基本持平。值得注意的是，虽然三季度净息差与上季度基本持平，利息收入较为稳定，但是非利息收入占比同比下降 1.37 个百分点，轻资本运营仍然面临挑战。在经济复苏环境良好、商业银行零售转型等战略实施初见成效的情况下，估计 2021 年全年商业银行净利润同比增速将在 10% 左右。

第三，风险状况良好。三季度末，商业银行不良贷款率为 1.75%，同比下降 0.21 个百分点；不良贷款余额 2.83 万亿元，与去年同期持平；关注类贷款占比 2.33%，同比下降 0.33 个百分点。资产质量整体向好，一方面得益于实体经济复苏提升客户还款能力和意愿，另一方面得益于银行加大多元化不良处置力度，并强化新型智能风控手段。值得注意的是，年底延期还本付息政策到期，将考验商业银行的风险处置能力；城商行和农商行等中小银行不良率仍然较高。总体来看，2021 年末，商业银行资产质量将维持“一平一降”的趋势，不良贷

款余额同比持平，不良贷款率同比下降。

第四，业务均衡发展。上半年，六大行公司贷款和个人贷款占比分别保持在 60%和 40%左右，其中公司贷款规模同比增长 12.18%，个人贷款规模同比增速达到 12.68%。从收益角度来看，相较于公司业务，个人贷款业务利息收入增长显著，贡献度明显提高。上半年，六大行个人贷款业务利息收入同比增长 18.33%，对集团贡献度接近三分之一；公司贷款业务利息收入同比增长 3.41%，对集团贡献度同比有所下降，约为 37%。总体来看，2021 年公司信贷和个人信贷规模占比有望维持在 60%和 40%的比例，利息收入贡献度进一步接近。

第五，金融创新加快。2021 年，商业银行业在保持传统业务稳定增长的基础上，加快金融创新，在财富金融、绿色金融等方面均实现一定程度的突破。财富金融方面，银行理财新产品稳步进场，理财市场在资管新规过渡期“尾声”提前进入平稳增长阶段，三季度新发产品 1.17 万只，募集规模 31.87 万亿元。绿色金融方面，双碳目标成为银行业年度关键词，商业银行加速创新绿色金融产品和服务，逐步形成了多元化的绿色金融产品体系。三季度绿色信贷余额 14.78 万亿元，同比增长 10.10%，绿色债券、绿色保险、绿色基金、绿色租赁、绿色信托等金融工具为企业提供了多元化的金融服务。

（三）2022 年中国银行业经营情况展望

第一，规模增速稳中略降，资产负债结构进一步调整。2022 年，随着新冠疫情得到进一步控制，宏观经济形势稳中向好，货币政策回归常态化，叠加针对地方政府隐性债务和房地产行业等领域的监管趋严、疫情期间资产负债规模低基数效应不再等因素影响，预计商业银行资产负债规模保持增长态势，但增速较 2021 年略有放缓，资产、负债规模将保持 8%左右的同比增速。同时，资产负债管理由重规模向调结构转型，贷款投向将重点发力零售领域。存款总量将继续保持增速放缓趋势，负债成本管理仍然面临较大压力。2021 年 6 月，存

款利率报价方式改革，由存款基准利率上浮一定倍数调整为存款基准利率上浮一定基点，并且下调长期存款利率上限，提高短期存款利率上限，有利于负债成本的降低以及负债结构的调整。

第二，盈利水平回归常态，非利息收入占比增加。2022年，预计商业银行净利润同比增速接近6%。利息收入方面，净息差企稳回升，随着疫情的逐步好转，商业银行让利实体经济更加注重质量，贷款业务恢复到疫情之前的常态经营模式，加之存款利率报价机制调整充分发挥作用，商业银行利息收入将继续保持增长势头。非利息收入方面，理财业务净值化转型收官在即，存量产品转型压力释放完成，2022年理财业务收入贡献将继续提升。此外，随着国内资本市场的不断完善，投资者越来越多地通过购买基金、理财等投资产品参与其中，国内市场基金规模不断扩大。商业银行作为基金代销的重要渠道，未来在代理业务方面收入的提升也将助推盈利水平的提高。整体来看，2022年非息收入规模将维持增长，非息收入占比进一步扩大。

第三，资产质量整体稳定，不同机构可能出现分化趋势。2021年末，商业银行面临延期还本付息政策到期的压力，但由于风险防控手段相对成熟，不良处置方式相对丰富，预计并不会对资产质量产生较大影响。2022年，实体经济持续向好，企业和个人客户的还款意愿及能力提升。随着监管部门对于资产质量的认定越发明晰，潜在风险比例越来越低。风险抵御能力也在不断增强，2021年三季度，拨备覆盖率继续增加，较去年同期提高17.11个百分点，达到2016年以来的最高水平，风险缓冲垫较厚。综合以上考虑，预计2022年商业银行不良率仍在可控范围内，保持在1.75%左右。此外，2022年房地产相关的风险会有序释放，系统性风险的底线仍然会牢牢守住。对公方面，房地产行业贷款始终保持在警戒线以下，损失始终保持在可控范围内；个人贷款方面，个人住房贷款也更多地流向有刚性购买需求的群体。虽然预计整体资产质量稳定，但中小银行风险仍然值得关注。

第四，对公业务稳健发展，零售转型成效显著。2022年，公司信贷行业结构发生调整，在构建双循环发展格局的要求下，中国银行业将调整相关领域信贷投放力度，将贷款更多投向基建、制造业、普惠金融等实体经济领域。个人业务方面，在“双循环”新发展格局下，消费将进一步在促进国内国际双循环中发挥关键作用，成为内循环的核心动力来源、实现产业结构优化的重要驱动力。零售业务的发展将进入金融场景建设的新阶段，线上线下联动的发展模式愈发深入；客户群体进一步下沉。此外，理财业务作为零售业务的重要组成部分，2022年将完成净值化转型，重整旗鼓再出发，助推零售转型提质增效。

第五，金融创新全方位铺开。2022年，中国银行业金融创新将出现在以下几个领域：首先是绿色金融，预计全年绿色信贷规模将达到16万亿元左右，绿色债券发行规模增速仍将维持在30%左右。商业银行将提高对碳金融的认识度和重视度，加快碳金融产品和服务模式创新，积极稳妥推进碳金融衍生品市场发展。其次是普惠金融，2022年在共同富裕根本任务的指导下，普惠金融将加速发展，普惠贷款余额将达到30万亿元，金融服务将惠及更大范围的群体，疫情加速线上金融服务、数字化金融平台发展，数字普惠金融发展将迎来新突破。最后是跨境金融，依托“一带一路”、RCEP等重要的对外开放平台，跨境金融将迎来新的发展机遇。RCEP生效进一步加强区域内经济联系和生存要素流动，将撬动更大更丰富多元的跨境金融需求。

表 3：2021 年中国商业银行发展指标预测

指标	2018	2019	2020	2021 Q3	2021 (E)	2022 (E)	
规模	资产 (万亿元)	210.0	239.5	265.8	284.3	288	311
	负债 (万亿元)	193.5	220.1	244.5	261.2	265	286
	资产同比增长 (%)	6.70	9.12	10.98	8.33	8.5	8.0
	负债同比增长 (%)	6.28	8.66	11.13	8.08	8.5	8.0
盈利	净利润 (万亿元)	1.83	1.99	1.94	1.69	2.13	2.25
	ROA (%)	0.90	0.87	0.77	0.82	0.79	0.78
	ROE (%)	11.73	10.96	9.48	10.10	9.5	9.4
	净息差 (%)	2.18	2.20	2.10	2.06	2.08	2.10
	成本收入比 (%)	30.84	31.68	31.19	28.98	31.5	31.5
风险	不良贷款率 (%)	1.83	1.86	1.84	1.75	1.75	1.75
	拨备覆盖率 (%)	186.3	186.1	184.5	197.0	199	200
	资本充足率 (%)	14.20	14.64	14.70	14.80	15.0	15.0
	核心一级资本充足率 (%)	11.03	10.92	10.72	10.67	10.7	10.8

资料来源：中国银保监会，中国银行研究院

三、专题：金融创新推动绿色金融和普惠金融发展

(一) 碳金融：精准助力“双碳”目标

随着中国“双碳”目标的提出和全国碳市场的启动，碳金融成为各界关注的焦点，具有广阔的发展前景。碳金融的概念有广义和狭义之分，广义的碳金融是指为减少温室气体排放而产生的金融制度安排和金融交易活动，狭义的碳金融仅指以碳配额、核证减排量等碳资产为标的物的金融交易活动。如果不加以强调，碳金融一般指狭义范畴。国际银行业较早参与碳市场，碳金融产品覆盖面广、创新性强，形成了集自营碳交易、碳资产融资、碳基金、碳金融衍生品、中介服务于一体的综合化碳金融服务；中国银行业在碳市场的参与度相对较低，碳金融产品局限在碳排放权抵质押融资、碳金融结构性产品、碳减排项目融资等方面，规模较小、品类单一，难以匹配碳市场主体的金融需求。

1. 国际银行业碳金融业务发展现状

第一，建立自营碳交易平台。碳交易自营业业务即银行业在碳交易二级市场中购买和销售企业的碳排放权，通过赚取差价获利，是金融机构直接参与碳市场交易的一种方式。欧美等发达国家资金实力雄厚、渠道网络和客户资源丰富的银行会选择采用该种模式。荷兰银行是排名前十位的碳市场交易商，长期深耕碳交易市场，依托全球性客户基础和先进的碳交易经验，开展碳排放权自营业业务，利润贡献度大幅提高。美国银行在 2007 年加入芝加哥气候交易所，并以购买气候交易所公司温室气体排放权的方式实现入股，开发与排放权相关的产品进行销售获取利润，在发展自营碳排放权交易平台上迈出关键一步。三井住友集团 2007 年成立环境产品部开展与环境相关的业务，2009 年 6 月成为日本第一家直接购买和销售碳排放权的银行。巴克莱银行于 2006 年建立碳交易平台，是英国首家为欧盟碳排放交易体系提供碳交易的银行。

第二，围绕项目开展碳资产融资业务。碳资产既包括当前持有的碳排放权和核证减排量（CER），也包括基于减碳项目产生的或有碳资产，围绕项目开展碳资产融资是国外银行业参与碳市场的常见方式。1997 年《京都议定书》中提出了清洁发展机制（CDM）、联合履行机制（JI）、国际排放贸易（IET）三种灵活市场履约机制，JI 和 CDM 是基于项目的市场，IET 是基于配额的市场。国外银行业的碳资产融资业务一般不会直接进行碳排放权或 CER 抵质押融资，主要围绕减排项目开展。三井住友集团在巴西成立了咨询公司，协助巴西开发 CDM 项目，向其提供咨询服务、信托产品和融资；法国巴黎银行为减排项目的各阶段提供针对性的融资服务，在项目刚登记为 CDM 或 JI 时提供基于未来减排量销售收益的项目抵质押贷款，在项目真正实现减排时提供碳排放权或 CER 抵质押贷款。

第三，多元化的碳基金产品。碳基金是最受欢迎的碳金融产品之一，国外政府在碳基金的创建和开发上发挥了较大作用，为金融机构的参与提供了良好的市场环境。如 2000 年世界银行创立的原型碳基金是世界上第一个碳基金，由

六个国家和十七家私营公司共同参与；英国、日本、芬兰、丹麦等政府均成立了碳基金。德意志银行于 2007 年推出“德银 DWS 全球气候变化基金”，主要支持为应对气候变化做出一定努力且成效显著的企业；美国银行于 2010 年为支持中国的森林保护项目创建了 100 万美元的种子基金，还将 100 万美元投资于巴西和印度尼西亚的森林碳汇示范项目；荷兰银行为鼓励非上市公司的减碳降耗行为，创建了“低碳加速器”基金。此外，碳基金还可以用于投资二级市场上的碳排放权交易，如瑞士信托银行、法国兴业银行及英国汇丰银行共同投资 1.35 亿英镑，成立了全球最大规模的碳排放交易基金。

第四，发展碳金融衍生品进行套期保值。碳远期、碳期权、碳期货、碳掉期等碳金融衍生品是国外碳金融市场的一大特色，也是碳现货市场的重要补充。国外银行业积极创新碳金融衍生品，荷兰银行推出碳股权衍生品投资组合，包括流动性股票、股票总回报掉期和股票期货；法国巴黎银行创新推出固定或浮动调期及指数，这是一种基于碳价格的衍生品，还为碳现货和远期交易提供做市商服务；巴克莱银行开发与欧洲碳交易市场和 CDM 机制的碳价格相挂钩的巴克莱银行全球碳指数，密切追踪碳价格的变化，巴克莱资本也推出了 CER 期货合同，用于场外交易；汇丰银行创立与环保概念股票相挂钩的汇丰气候变化指数，其样本包括全球 50 家环保公司，能够反映和追踪这些典型公司为应对气候变化、保护生态环境付出行动后的股价表现和获利情况；爱尔兰银行是爱尔兰唯一一家在欧盟排放交易体系（EU ETS）中具有交易能力的银行，也是首家设计和交易与 EU ETS 挂钩衍生品的银行。

第五，全方位的碳交易中介服务。碳交易中介服务是国际银行业最初参与碳市场的服务模式，相当于“入门”业务。通过提供开户、清算、代理、咨询、托管等全方位的中介服务，获取中间业务收入，并积累客户资源和交易经验，为深入参与碳市场做准备。瑞银集团帮助客户管理碳排放市场的敞口，瑞银交易所交易衍生品是欧洲和北美主要排放交易所的活跃成员，为欧盟碳配额

(EUA)、CER 等提供清算服务。美国银行在碳信用方面为企业提供碳登记、结算、清算和托管业务。三井住友集团一直从事与碳信用相关的业务活动，包括向潜在买家介绍可用的碳信用，从 2007 年 6 月开始提供使用货币信托计划购买小批量碳信用的服务，买方可以选择是否接受或捐赠在货币信托开始至碳信用购买结算期间内信托资产所赚取的存款利息。

2. 中国银行业碳金融产品实践

第一，碳排放权抵质押融资发展迅速。与国外银行业相比，中国的碳资产融资主要以碳排放权抵质押融资为主，其审核和操作流程较为简单、风险更加可控。2014 年 9 月，兴业银行以湖北宜化集团 400 万吨碳排放配额中的一部分作为质押担保物，提供 4000 万元的一年期贷款，是国内首单碳排放权质押融资业务；同年 12 月，浦发银行以广东华电新能源公司的碳配额为抵押担保物，提供了 1000 万元的贷款，开创了国内首单碳排放权抵押融资业务。在全国碳市场上线交易以后，碳排放权抵质押融资成为银行抢占碳金融市场的有力工具。2021 年 7 月，兴业银行分别为黑龙江省和浙江省的两家重点排放企业提供 2000 万元和 1000 万元的碳排放配额质押贷款，授信额度和利率定价以企业自身经营情况和碳市场开市首日交易价格等因素为依据；8 月，农业银行为上海某家化工公司提供 500 万元的首笔碳排放权质押贷款，从受理到完成质押仅用 5 天；工商银行以浙江一新材料公司的 16 万余吨碳排放配额为质押担保物，向其提供 500 万元的贷款，利率比普通的抵质押贷款低大约 50 个基点；建设银行作为江西某公司 300 余万吨的碳排放权配额提供 1 亿元的质押融资，估价依据为全国碳市场近期成交均价。

第二，碳金融结构性产品火热一时。中国银行业的碳金融结构性产品包括碳金融结构性存款和理财。从碳金融理财产品来看，2007 年深圳发展银行推出国内首款与碳排放权挂钩的理财产品，名为“聚财宝”的人民币理财和“聚汇宝”的美元理财，当时实现了 7%—14% 的收益；2008 年中国银行推出“绿色

环保”二氧化碳挂钩理财产品“汇聚宝”；2010年光大银行推出“低碳公益”理财产品“T计划”。但由于这几款碳金融理财产品的实际收益远低于预期收益，逐渐淡出大众视野。从碳金融结构性存款来看，兴业银行于2014年首次发行了针对企业的碳金融结构性存款，购买该类存款的企业不仅能够获得利息收益，到期时还将获得不少于1000吨的深圳市碳排放权配额。后续很少有银行推出该类产品。

第三，碳减排项目融资有待推广。中国银行业参与的碳金融业务主要是为低碳项目提供信贷融资，即传统的绿色信贷业务，真正与碳减排直接挂钩的项目融资（CDM）较少，但这些项目融资其实更加需要银行业的支持。目前已有银行开展过CDM项目融资，但并没有推广普及，主要是由于其交易流程复杂、项目周期长、收益滞后且不确定性高。2006年兴业银行发放首笔CDM项目贷款业务，并通过与专业伙伴合作，为CDM项目提供开发、注册、交易等一系列服务；中国银行于2010年办理了国内首笔CDM项目配套掉期的融资业务，落地金额约300万美元，并配套有相应的掉期协议，帮助企业规避美元远期汇率风险；民生银行创新推出了以CERs作为贷款还款来源之一的CDM项目融资。

3.全球银行业碳金融业务的发展趋势

碳达峰碳中和给各国带来较大的减排压力，随着碳市场的发展，碳金融业务将迎来战略风口。银行业将积极开拓碳金融领域，加快碳金融产品和服务模式创新，加强国际合作，促进碳市场的有效碳定价和高效碳交易。

第一，提高对碳金融的认知度和重视度。银行业将进一步把气候友好、绿色低碳等理念融入经营战略和业务发展层面，主动了解碳金融的概念、需求、价值和潜力，研究同业的碳金融业务案例，提前做好市场调研，进行供需分析和投入产出分析，提高发展碳金融的自觉意识。通过专家讲座、学术论坛、业务交流等方式普及推广碳金融的相关知识，增强员工对碳金融的认识。健全公

司治理机制，将碳金融业务纳入董事会、管委会的决策与监督管理流程。多数银行已经设立了绿色金融团队开展相关业务，未来可以从绿色金融团队中拆分出碳金融团队，或成立专门的碳金融小组，对碳资产和碳项目进行审批和评估，加强碳金融业务的数据治理。建立相应的激励约束机制，区分对绿色金融和碳金融的差异化绩效考核，激发各条线员工开展碳金融业务的积极性。

第二，加快碳金融产品和服务模式创新。认真研究绿色企业、控排企业的市场需求，提升绿色信贷、绿色债券等传统融资工具的服务质效，并进一步细化为碳信贷、碳债券等专业化的碳金融工具；对于有开展经验的碳金融业务，要继续推广并结合国际相关业务经验进行升级，如建立统一、科学的碳排放权抵质押贷款估值模型，研发与碳排放权、碳排放期货合约、股票指数挂钩的碳金融理财产品，针对 CDM 项目提供咨询、租赁、技术审查、评估等一站式中介服务；创新推出多元化的碳金融产品，借助综合经营子公司或第三方机构的投研力量，开发碳基金、碳保险、碳信托等金融产品。在碳市场上线初期，可大力发展开户、登记、结算、清算等碳金融中介服务，做实客户基础，积累交易经验，为深度参与碳市场做准备。

第三，积极稳妥推进碳金融衍生品市场发展。当前新兴市场国家对衍生产品相对谨慎，碳市场可以作为突破点。碳市场将提升碳配额、核证减排量等碳资产交易活跃度，助力健全碳价格的市场发现机制，降低碳价波动风险，且碳金融衍生品与一般的金融衍生品不同，主要出发点是配合现货市场服务于碳减排，在碳中和导向下，待现货市场发展成熟、碳价机制健全后，碳金融衍生品将有所突破。因此，新兴市场国家可以借鉴发达国家相关产品的发行方式与经验，在碳市场纳入更多高碳排行业、建立统一规范的碳排放核算体系、实现碳配额的合理分配后，适时推出碳远期、碳期货、碳期权、碳掉期等碳金融衍生品，通过设定严格的手续费、保证金标准等方式提高交易门槛，配套相应的涨跌幅限制、持仓限制等风险控制措施，抑制过度投机；明确碳金融衍生品的减

排定位，处理好衍生品与现货市场的关系，在出现风险时借助公开市场操作手段及时干预现货市场，避免碳交易过度衍生化。

第四，健全碳金融业务的风险防控体系。强化碳金融的风险管理意识，关注各国碳排放政策变化、碳市场运行情况及碳价的变动，根据自身情况有选择性开展相应业务。把好项目准入关，对重点减排项目、控排企业进行严格审批、授信，精准评估企业和项目物理风险、转型风险、违约风险，完善信贷风险评估标准体系。建立长效追踪机制，动态监控企业的环境风险状况，定期监测项目的资金流向，强化风险预警和干预效应。利用大数据、云计算、人工智能等金融科技手段建立碳金融业务的智能风险防控系统，对碳资产定价、估值进行建模分析，帮助做好环境风险压力测试、碳资产减值测试等，提升碳金融风险管理效率。实行风险管理问责机制，对碳金融资产的交易安全进行追责，避免业务人员的操作风险、管理人员的监督不力，充分保障碳金融资产的安全。

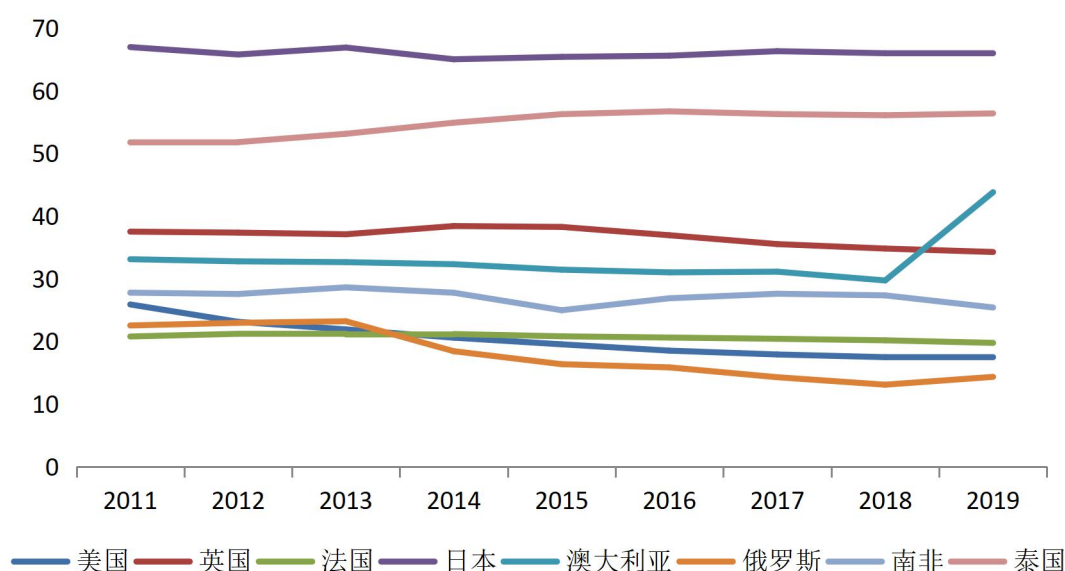
第五，加强国际合作，促进碳资产双向流动。全球碳市场的互联互通是主流趋势，碳金融的国际合作将是最有效的“助推器”。发达国家银行业的碳金融业务更加成熟，具有丰富的碳市场交易经验、多元化的产品服务体系。新兴市场银行业要利用国内大量的减排项目和广阔的减排空间，深化与发达国家的合作，建立信息沟通机制，及时获取政策、市场等各方面的信息，提高交易透明度和业务开展效率。积极参与国际绿色金融组织，学习国际银行业在碳资产交易、碳项目评估、信息披露、数据治理、风险管理等方面的先进经验，合力开发碳金融产品。在关键技术和专业人才方面，可以与高校、研究所、咨询公司等合作，引进技术测算、分析、评估的方法，吸引业务经验丰富的复合型人才，夯实业务发展基础。

（二）普惠金融：助力全球复苏

1. 疫情加剧全球普惠金融发展困境

疫情暴发前，全球普惠金融发展环境无明显改善。相对而言，普惠金融业务由于风险大、成本高、收益难以匹配等因素影响，发展面临一定挑战。发达经济体金融体系稳定，缺乏对普惠金融的大规模、超力度扶持；发展中经济体的金融体系、社会信用体系和法律体系有待完善，普惠金融支持政策的推行难度高。数据显示，美国、英国、法国、日本等主要发达经济体的中小企业贷款占比在 2011-2019 年间仅小幅波动，除日本外各国均有所下降；俄罗斯、南非、泰国等新兴经济体中小企业贷款占比无明显增长（图 9）。

图 9：部分经济体中小企业贷款余额占比（%）



资料来源：OECD database，中国银行研究院

新冠疫情进一步加剧普惠金融供需矛盾。疫情暴发后，大多数国家制造业出现停工停产，旅游、住宿、餐饮、文体娱乐等线下服务业停摆或空转，外贸行业面临需求订单减少和生产能力下降的双重打击，中小企业经营收入断崖式下降。抗疫进程中出现的原材料价格暴涨、运输成本增加等问题再次加剧了产业链末端的现金流短缺困境。由于中小企业缺乏足够的规模和抵押品，难以证明其恢复经营的能力，金融机构提供信贷支持的意愿下降。2020 年，全球贸易融资缺口创下最高纪录，达到 1.7 万亿美元，比 2018 年扩大 15%，所有被金融

机构拒绝的贸易融资申请中约四成来自中小企业。

2. 全球银行业积极开展普惠金融业务，支持经济复苏

各国出台了一系列针对中小企业的救助性政策，银行成为多种政策工具的主要实施者。一是政府提高信贷额度，推出纾困信贷计划，通过银行向中小企业发放低息或无息贷款。比如，摩根大通、美国银行等执行美国政府推出的“薪资保障计划”，为中小企业提供免抵押品贷款；英国大型银行发放了政府“商业中断贷款计划”和“反弹贷款计划”中70%以上的贷款，其中超过90%发放给了受疫情影响的中小企业；澳大利亚、巴西等国银行业推出了针对旅游业、服务业等中小企业的专项贷款。二是银行暂停、延缓或减免中小企业的贷款还款。澳大利亚国民银行推出商业支持贷款计划，为急需获得资金的中小企业提供最多100万澳元的贷款，并获得最长6个月的免还款期；巴西最大的五家银行受理中小企业关于将债务期限延长60天的请求；日本和韩国银行业在存量贷款到期后为大量中小企业办理了贷款延期。三是放宽对中小企业的贷款发放条件并降低相关费用。日本银行业通过放宽审核标准、减免贷款审核材料、减免业务手续费等扶持措施，有针对性地向中小企业投放了大量贷款，2020年对住宿业和餐饮业发放贷款增幅超过30%。

数字技术助力银行业增强金融服务的普惠性及包容性。一方面，银行主导建设或投资的数字金融服务平台纷纷上线，帮助中小企业降低融资难度。花旗集团推出数字平台 Bridge，帮助寻求贷款的中小企业与区域银行、地方银行和社区银行建立联系，有效缩减融资成本。另一方面，银行业推动数字供应链金融相关项目建设，惠及产业链供应链末端的中小企业。新加坡星展银行推出一系列数字解决方案，帮助各种规模的公司供应链中提高效率、节约成本；桑坦德银行依托成熟的全球供应链融资解决方案，使用交易数据为中小企业提供服务。此外，部分银行自主或联合金融科技企业利用大数据、云计算、人工智能等技术为中小微企业增信，并为其提供潜在融资方案。

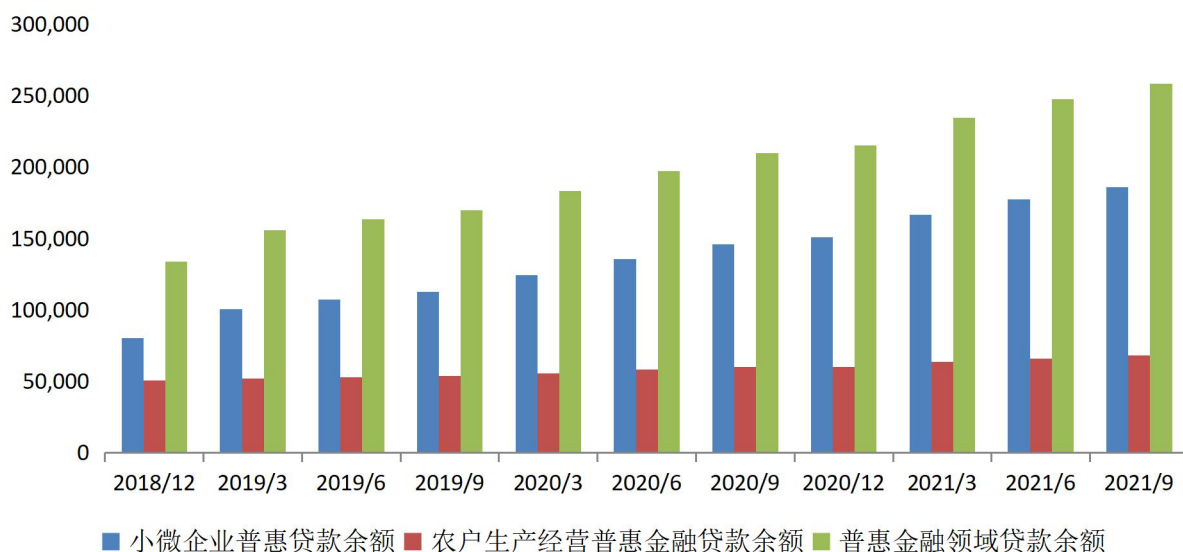
值得注意的是，银行普惠金融业务面临商业可持续性问题。尽管不少国家提升了中小企业贷款的政府担保额度，但是部分银行仍然出于商业意图倾向于较为严格的贷款申请条件，导致部分扶持性商业贷款计划收效不足，主要原因是在政策绩效与财务绩效博弈之下对商业可持续性的考虑。美联储推出针对中小型企业和非营利组织的 6000 亿美元“大众商业贷款计划”，推出 3 个月后仅发放出 20 亿美元贷款；澳大利亚央行在 2020 年推出 400 亿澳元的中小企业贷款担保计划，一年间中小企业仅从中贷款 20 亿澳元，真正有生存危机的中小企业难以获得支持。

3. 疫情以来，中国银行业普惠金融发展达到新发展高度

疫情以来，中国通过出台普惠性再贷款、创设普惠小微企业贷款延期支持工具、信用贷款支持计划、制定大型银行“两增”目标、扩大试点等政策措施，帮助中小微企业渡过难关。当前，中国普惠金融在供给量和覆盖面上取得了令人瞩目的成效，基本建成了完善的普惠金融服务体系。

第一，普惠贷款供给量持续快速增长。近三年，大型银行设定了普惠贷款增长目标，有力推动了普惠贷款供给量提速增长。从 2018 年底到 2021 年三季度，普惠贷款余额从 13.39 万亿元增长至 25.81 万亿元，几乎实现翻倍；2020 年以及 2021 年前三季度分别增加 4.24 和 4.31 万亿元。小微企业普惠贷款余额自疫情以来从 11.57 万亿元增长至 18.59 万亿元，提高 61%，其中 2020 年全年和 2021 年前三季度分别新增 3.52 和 3.5 万亿元（图 10）。

图 10：普惠金融领域贷款余额（亿元）



资料来源：Wind，中国银行研究院

第二，普惠金融服务覆盖面显著扩大。在“增量”方面，逐步消灭金融服务“空白地带”。截至2020年末，全国银行业金融机构普惠金融服务支持小微经营主体3228万户，全年增加530万户；截至2021年5月末，有贷款余额户数2863.4万户，同比增加570.7万户。在“提质”方面，着力拓展小微企业的“首贷户”。2021年一季度全国新增小微“首贷户”17.8万户，首贷金额5623.8亿元。对于农民、城镇低收入人群、贫困人群和残疾人、老年人等特殊重点服务群体，商业银行推出针对性贷款。2021年三季度末，在普惠领域农户生产经营贷款余额6.8万亿元，同比增长13.4%；创业担保贷款余额2347亿元，同比增长18.8%；助学贷款余额1136亿元，同比增长11.1%。

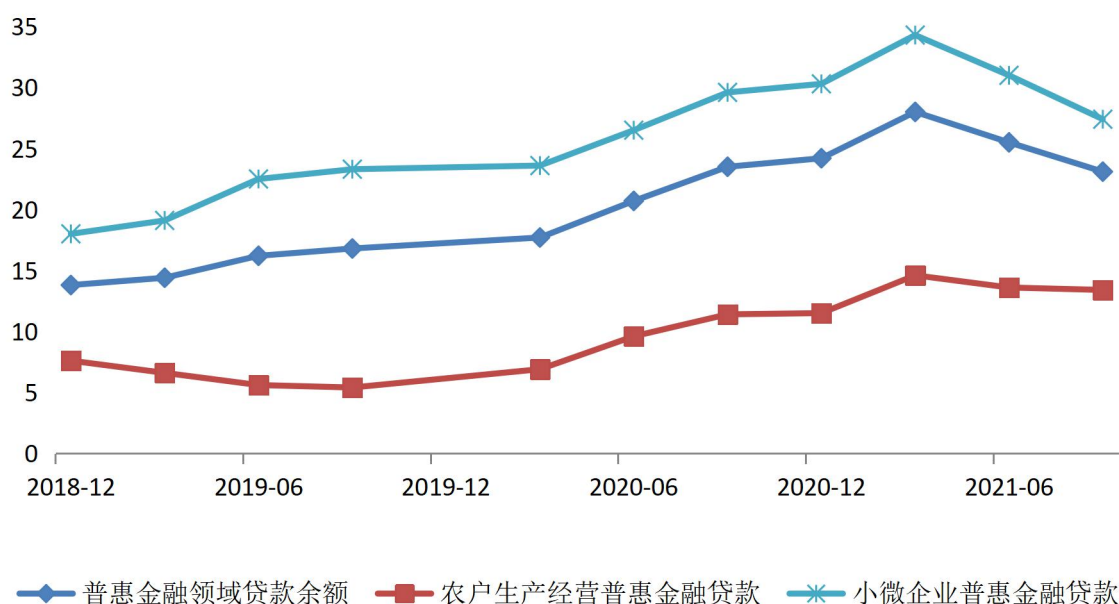
第三，银行普惠金融业务进入增量提质发展新阶段。不同资产规模和战略定位的商业银行利用自身比较优势，逐渐形成了三种主要的业务开展模式，在取得阶段性显著成果的基础上积极转变升级。一是全国规模化推进模式取得显著成就，大型银行提质发展重视区域布局。作为普惠金融贷款的主力军，国有大行起到了促进全国普惠金融业务迅速增长、引导银行业扶持普惠群体的重要

作用。截至 2021 年 6 月末，六大行普惠小微贷款余额合计为 5.92 万亿元，占全国银行业金融机构的 33.37%。部分大型银行在规模化发展的基础上，重点加强区域布局，增加普惠金融业务推进深度。例如，中国银行截至今年 6 月末自设与并购控股了 124 家村镇银行、184 家支行，将其中的 65% 布局在中西部地区，以实现弱势地区的重点带动。二是地区市场聚焦模式发展效率提升，中小银行继续深耕细分市场。基于贴近社区和了解企业的优势，中小银行聚焦于特定地域及客群，提高普惠金融业务开展效率。2020 年底，民营银行小微企业贷款余额同比增长 127%；2021 年上半年，部分区域性银行普惠金融贷款同比增长超过 60%，新增客户数大幅提升。在民营经济发达地区，普惠金融发展重点是服务小微企业，建立小微企业贷前评估标准和差异化产品体系，服务地方经济发展；在传统农业地区，重点是服务县域经济发展，创新普惠授信模式，取得金融扶贫显著成效；在科创企业聚集地区，重点是支持小微主体创新创业，着重考察创新能力，帮助专精特新小微企业融资。三是轻型化数字化发展模式被银行机构广泛采用，数字普惠金融成为未来金融竞争的制高点。截至 2020 年末，小微企业互联网流动资金贷款余额 4756 亿元，个人经营性互联网贷款余额 5871 亿元，占个人经营性贷款的 4%。商业银行推出线上信贷平台，深化金融服务渗透。与此同时，在央行金融科技创新监管试点项目中，由商业银行主导或参与发起的基于大数据、区块链等技术的小微企业智能风控、普惠信贷服务、涉农信贷服务、供应链金融服务等占到了较高的比重。

4. 中国银行业普惠金融面临的问题

第一，普惠金融领域贷款增速有所放缓。近年来，普惠金融贷款增速快速提高，2021 年一季度，全国普惠贷款、小微企业贷款、农户生产经营贷款余额同比增速分别达到 28%、34.3% 和 14.6% 的历史最高水平。此后，各项贷款增速呈连续下降趋势，二季度分别环比下降了 2.5 个、3.3 个和 1 个百分点，三季度分别环比下降了 2.4 个、3.6 个和 0.2 个百分点（图 11）。同时，疫后复苏对银

行普惠金融服务的要求进一步提高，监管提出“延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策”“持续加大个体工商户贷款投放”“增加小微企业信用贷款”等支持措施，要求银行延续惠企让利的力度。普惠金融发展目标从快速弥合金融服务缺口转向促进长期金融健康，由于普惠金融自身存在收益风险难以完全匹配的问题，银行业面临一定的挑战。

图 11：普惠领域贷款余额同比增速（%）


资料来源：Wind，中国银行研究院

第二，普惠金融贷款风险或有所爬升。一方面，普惠领域贷款不良率处于较高水平。2020年6月末，普惠小微贷款不良余额0.4万亿元，较年初增长9.25%，不良率2.99%，较各项贷款不良率高0.88个百分点。据测算，2020年末普惠小微不良贷款在全国银行业不良贷款余额中占比或超过10%，高于此类贷款在企业贷款中的比例。另一方面，2021年6月末，全国银行业累计发放普惠小微信用贷款6.9万亿元，如果普惠小微贷款延期还本付息计划到期，或将带来一定的资产质量下滑压力。监管通过提高不良容忍度来激励开展普惠金融业务，商业银行亟需提升风险定价能力和风险化解能力。

第三，普惠金融服务不平衡的问题仍然存在。一是区域不平衡。截至 2020 年末，浙江、广东、江苏、山东、福建等东部发达省份普惠小微贷款余额占全国近 50%，浙江省农户生产经营贷款余额是其他省份的两倍以上。二是城乡不平衡。农村地区的数字基础设施建设不足，金融服务供给受到数字鸿沟的限制，征信体系完善速度较慢、增信效果有限，2020 年信用建档农户数同比增长 1.61%，信贷获得率与上年持平。

5. 中国银行业开展普惠金融业务的趋势

第一，深刻理解普惠金融助力乡村振兴、共同富裕的长远发展目标，提前布局普惠金融高质量可持续发展新路径。深化科技赋能，促进县域乡村银行网点及助农服务点智能化，引导多维度深层次金融服务向乡村延伸。完善普惠金融基础设施建设，提高金融产品和服务与低收入群体的适应性，支持经济社会协调发展。第二，健全普惠金融风险保障体制。从普惠群体异质信息获取、征信画像构建、信用风险评价等实践痛点全面创新，改善个人增信方式、风险分担机制、抵押担保条件、支付结算程序，缓解传统普惠金融信息不对称、运行成本高、市场风险大等发展难点。第三，进一步优化普惠金融供给结构。为了达到向各阶层和群体提供适当、有效金融服务的目标，吸收普惠金融改革试验区发展经验，形成差异化普惠金融服务供给模式，提高供需对接效率，最大限度改善下沉客群的长期金融健康状况。

（三）养老金融：应对老龄化趋势

联合国对人口老龄化的定义是：当一个国家或地区 60 岁以上人口所占比例达到或超过总人口数的 10%，或者 65 岁以上人口达到或超过总人口数的 7% 时，即称之为“老龄社会”。根据世界银行的数据，自 1960 年以来全球 65 岁以上人口比例持续保持增长态势，2020 年达到 9.32%。自从上世纪 90 年代开始，全球主要国家纷纷步入老龄化社会，日本、德国、意大利、美国、韩国等国家的老

龄化程度较为严重。

在此背景下，养老金融快速发展。传统的养老金融主要聚焦在养老金的使用与保值增值，随着全球金融体系的日渐完善，养老金融所涉及的范畴也在逐步加宽。《中国养老金融发展报告 2016》对养老金融的内涵和外延界定为围绕社会成员各种养老需要所进行的相关金融活动：一是养老金金融，指为储备养老金资产进行的一系列金融活动，包括养老金制度安排和养老金资产管理；二是个人养老金融服务，指为满足老年人的消费需求进行的金融服务活动；三是养老产业金融，指为养老相关产业提供融资支持的金融活动。

1. 发达经济体养老金融发展成熟度较高

发达国家的养老金融体系特别是养老金体系经过多年发展，其成熟和发达程度及市场体量在全球都已处于领先地位。以美国为例，养老金融福利体系经过长期发展，至今形成了完整的框架结构，其按所有制性质可分为三根支柱，第一支柱为社会保障基金，为国家统筹管理；第二支柱为企业福利确定型计划；第三支柱为企业投入（供款）确定型计划（主要是 401K）和个人退休储蓄计划。在最近几十年的发展过程中，第三支柱逐渐成为主体，而最有代表性的是以 401K 为主的养老计划。就比例看，个人退休储蓄计划和 401K 计划是美国退休制度中资产增长最快的部分。目前，私营部门退休储蓄计划在退休系统资产中的占比已经上升到 70%，70% 以上企业有 401K 计划，68% 美国家庭拥有雇主提供的养老金计划和个人退休帐户，美国退休系统资产总额估计超过 30 万亿美元。同时，美国拥有完善的养老金融服务体系和市场，包括退休计划方案设计、退休金储备账户管理、退休金信托业务、金融投资市场及投资风险控制机制等。美国还有为老年人金融服务的专项金融产品，如长期护理保险、住房反向抵押贷款以及生命周期基金等，为老年人护理资金、养老金个人储蓄提供金融服务。

日本作为全球老龄化程度最为严重的国家之一，近十年来，养老金融业务

进行了诸多探索和实践。以三井住友信托银行为例，老年客户是其最主要的个人客户群体，其 330 万客户中，60 岁以上人口占一半，贡献了六成左右的储蓄和一半左右的利润。个人养老金融方面，日本的金融机构深入分析客户在不同年龄段的金融需求，将金融服务与生命周期相结合，把个人客户分为资产形成期（20 岁到 50 岁）、资产运用期（50 岁到 70 岁）、资产继承期（70 岁以上群体），对于处于资产形成期的年轻客户提供资产积累、存贷款、财务规划等服务，对于处于资产运用期的有一定资产积累的客户提供资产管理、投资理财等服务，对于处于资产继承期的老年客户提供家族财富继承、遗言嘱托等服务。此外，日本的银行网点普遍对软硬件进行适老化改造。养老金融产业方面，由于日本养老机构总体盈利性不高，商业银行在开展融资服务时，对于客户的甄别较为细致，往往设有附加条件。例如，三井住友银行推出一项服务，面向建造老年护理设施的客户提供融资，条件是由银行指定房地产租赁业务运营商；里索纳银行推出医疗福祉贷款，可为符合条件的医院、诊所、特别养老、保健场所、老人公寓、集体住宅等设施提供不动产购入资金和设施修缮资金。

英国同样具备相当成熟的养老金融体系。从业务重心上看，英国的养老金融服务聚焦养老房地产，旨在解决老龄客群的住房与资金问题。房产价值是仅次于退休金的个人资产来源。英国国家统计局数据表明，英国的净房产价值达 4.6 万亿英镑，其中 65% 集中在 55 岁群体以上。英国针对老龄群体提供多项房产价值转化的服务。从服务理念上看，英国的养老金融服务重点关注保护老龄客群的权益与减少金融服务的获取壁垒。金融机构积极提升手机及网络银行在老龄客群中的使用度，强化创新以适应老龄客户需求，推出多种晚年贷款方式，如终身抵押贷款、亲属担保借贷等，并将住房与终身抵押贷款结合提供房产价值转化服务，作为辅助老龄客户规划退休及养老金使用的一环。此外，研发适用于阿兹海默症患者的银行服务也是当下英国养老金融行业的关注点之一。

澳大利亚于 20 世纪 90 年代逐渐建立起以养老金、强制职业退休金、自愿

退休储蓄为基础的养老金体系。澳大利亚政府及金融监管机构为个人养老计划提供免费咨询服务；退休金管理公司提供风险及投资回报率不同的投资选择，并为个人订制退休金管理计划。

中国香港 2020 年底本地 65 岁及以上人口约占总人口的 19.1%，已达世卫组织定义的“高龄社会”标准。为应对挑战，香港特区政府于 1995 年制定《强制性公积金计划条例》，推动强积金制度减低老龄贫穷人口比例，并于 2012 年成立“投资者及理财教育委员会”，提升市民理财知识并推动退休产品开发，如 iBond、银债、年金、安老按揭、保单逆按、及可退税退休产品计划等。

2. 新兴经济体养老金融发展相对落后

巴西正在全力推进养老金改革计划，探索更多类型的养老支柱，从而促进该国养老金融的发展。俄罗斯的养老问题较为严峻，根源在于越来越少的劳动力和持续增长的养老金领取人口，以及养老金系统寅吃卯粮用当代年轻人缴纳的钱充当上一代人养老金的基础设计，导致现金流耗尽。2020 年 12 月 8 日，总统普京签署了再次延长养老金冻结期限的总统令，目前这一冻结期已经被延长到了 2023 年底。

3. 中国养老金融市场快速发展

目前，中国老龄化问题日益严峻。2001 年，中国 65 岁以上老年人占总人口比例已突破 7%，即联合国对于老龄社会定义的基准线，而后逐年攀升，2020 年达到创新高的 13.50%，高于全球平均老龄化水平。根据《中国统计年鉴 2021》披露的数据，截至 2020 年，中国人口出生率为 8.52%，首次跌破 10%，死亡率为 7.07%，人口自然增长率仅为 1.45%，较去年同期降低 1.87%；人均平均预期寿命从 1981 年的 67.77 岁提高到 2015 年的 76.34 岁，人口出生率明显走低以及居民人均寿命延长，未来老龄化问题将进一步加剧。国家高度重视养老事业发展。2021 年，“十四五”规划纲要出台，提出推动养老事业和养老产业协

同发展，健全基本养老服务体系，大力发展普惠型养老服务，支持家庭承担养老功能，构建居家社区机构相协调、医养康养相结合的养老服务体系。各部委密集出台专项政策，优化银发经济发展环境。

在此大背景下，中国养老金融市场发展前景广阔。根据中国老龄科学研究中心发布的《中国老龄产业发展报告》，2014~2050年间，中国老年人口的消费潜力将从4万亿左右增长到106万亿左右，占GDP的比例将从8%左右增长到33%左右，是全球老龄产业市场潜力最大的国家。中国社会科学院发布的《大健康产业蓝皮书：中国大健康产业发展报告（2018）》预测，2030、2050年中国老年人口消费总额将分别达到18.33万亿元、61.26万亿元。60、70后即将集中进入退休，银发人群消费升级意愿强烈，品质性、享受性需求不断提升。养老产业市场化发展，迎来战略机遇期。预计未来中国养老产业规模将保持两位数的年均增长率，2022年超过10万亿元。此外，2018年以来，政府机构等国家资本进入养老市场，形成包含京津冀、粤港澳、长三角、成渝在内的四大养老产业聚集圈，养老产业集中度提高，并且形成一批具有相当规模的头部企业。总体来说，无论是个人养老金融服务还是养老产业，都是一片蓝海市场，未来发展空间巨大。同时，金融监管部门陆续出台金融创新、税收优惠政策，支持养老金融发展。2019年，银保监会办公厅下发《关于印发推动银行业保险业支持养老、家政、幼托等社区家庭服务业发展试点方案的通知》，这是首个指导银行业加大养老产业端融资支持的具体政策。

中国银行业逐渐将养老金融业务作为战略转型的重要抓手。普遍提升养老金融的战略高度，增加对养老金融业务的科技、人力以及财力等方面的投入，加速养老金融业务轻便化、人性化发展。在养老金融方面，银行业着力围绕养老金三支柱，提升养老保障水平；在个人养老金融方面，银行业着力打造全生命周期、全量个人客户平台，促进养老财富积累；在养老产业金融方面，银行业着力构建跨产业链、全量客户平台，实现重点领域突破，加大有效养老供

给。

表 4：国内部分商业银行养老金融发展战略

工商银行	围绕积极应对人口老龄化国家战略，全力推动向养老金融转型，构建以养老金融、养老服务金融、养老产业金融为核心的业务生态。
农业银行	积极服务应对人口老龄化国家战略，助力多层次社会保障体系建设，推进市场开拓，强化风险管控，受托管理资产实现稳健增值，业务规模保持较快增长。
中国银行	以“十四五”时期应对人口老龄化国家战略为统领，全面推动养老金融业务发展。深入推进产品创新和系统建设，为客户提供企业年金、职业年金、薪酬福利计划及养老保障管理等系列产品。加快养老金融战略布局，积极推进银发场景建设，有力支持银发经济发展。
建设银行	建信养老稳步推进集团养老金融生态圈建设，深入布局区域养老产业联盟，存房养老业务实现创新突破；职业年金市场拓展成效显著，全国各统筹区职业年金计划全部成功入选。
交通银行	养老金融品牌和产品体系逐步搭建成型，发布了“交银养老”金融品牌和交银养老战略行动计划 20 条。
邮储银行	助力推广新型农村养老保险（新农保）和新型农村合作医疗（新农合），为农村居民提供全方位、多层次的金融服务。
招商银行	以招商局集团打造“万亿养老金平台”为契机，打通养老金业务“客户端、资产端、资金端”，多维度拓展客户服务半径，通过行内优质资产撮合并依托零售服务优势，全力赋能养老金客户实现价值最大化。
光大银行	“颐享阳光”光大康养和特色养老金融服务不断发展，大力推动财富 E-SBU 个人客户生态圈建设，聚焦“魅力旅游行”“健康养老圈”“财富一站通”“私行投行+”“惠民云生活”等五大场景，为个人客户提供一站式金融解决方案。
民生银行	坚持传统服务与智能服务相融合，不断完善老年客户服务标准，为老年客群量身定制手机银行“至简专版”，智能推荐适配的金融产品；积极组织多种形式的金融知识普及和宣传教育活动，帮助老龄等特殊人群提高对各类金融产品和服务的认知能力、风险识别能力和自我保护能力。联合头部保险公司设计、引入特色鲜明的养老年金、定额终身寿产品，提升细分客群产品与服务质量。

资料来源：银行年报，中国银行研究院

中国养老金融市场发展依然面临挑战。第一，当前中国养老金三支柱发展不平衡。中国养老金体系主要依赖第一支柱，社会养老保险在养老给付、养老

基金规模等方面比例较高。根据中国保险业协会发布的《中国养老金第三支柱研究报告》预测，未来 5-10 年，中国会有 8-10 万亿元的养老金缺口，这个缺口有随时间扩大的趋势，亟需更多依靠市场化的第二、三支柱养老保险进行补充。第二，个人养老金融产品普遍存在概念化、同质化、期限短等问题。部分产品尚无专门的政策规范，全生命周期的个人养老金融产品供给不足，个人养老资产缺乏有效配置渠道，老年客户的金融产品渗透率偏低。随着数字经济、数字社会发展，养老金融服务的科技属性越来越强，难以满足老龄客群的特殊需求如易于理解、使用便利等。第三，养老产业发展较晚，金融支持面临诸多困难。受养老市场及产业发展阶段和特点的影响，养老金融主要面临着诸多挑战。风险方面，养老行业正处于初创期向成长期过渡的阶段，尚未形成成熟稳定的盈利模式，客户经营情况参差不齐，优胜劣汰，养老产业金融业务面临着客户识别难度大、整体信用风险较高的问题。成本方面，养老金融业务在监管沟通、客户培育、产品创新、系统开发方面有着较高的前期成本投入，回报周期较长。

养老金融发展任重而道远，银行业应主动担当，抓住新机遇，适应新常态，以养老金融业务为依托实现银行业的转型发展。

（四）金融监管政策：回顾与趋势展望

1. 疫情以来全球金融监管政策回顾

新冠疫情暴发以来全球金融监管政策变化主要体现在以下方面：

第一，实施非常规宽松货币政策，支持市场融资增长。

为了刺激经济复苏，各国央行普遍制定超低基准利率，全球金融市场处于低利率、负利率环境。同时，实施大规模量化宽松政策：在主要发达经济体中，美联储取消 QE 总额限制，欧洲央行多次扩大购债规模、延长购债期限，日本央行允许无限量购债。在新兴经济体中，由于基准利率下降的政策空间较大，

量化宽松规模相对较小，韩国、印尼、印度、土耳其、智利等推出资产购买计划规模不超过 GDP 的 3%。

第二，监管政策适度放松，缓解金融机构经营压力。

推迟实施部分强监管政策。在国际上，《巴塞尔协议 III》最终方案推迟执行。该方案要求主要经济体实施更为审慎的金融监管标准，为了刺激银行信贷，巴塞尔委员会宣布将执行时间推迟至 2023 年，适度放松对银行体系的金融监管。在国内，资产管理新规延长过渡期。为了减少疫情对资管业务的冲击，同时缓解金融机构的整改压力，将资管新规过渡期延长至 2021 年底，是对冲疫情风险、缓解融资压力的必要之举。

放松资本监管要求。主要包括**调降逆周期资本缓冲比率**：英国、德国、比利时、爱尔兰等将逆周期资本缓冲比例下调至 0%。**放松留存资本缓冲要求**：欧洲央行、美联储、澳洲央行分别允许银行临时启用资本留存缓冲用于吸收不良信贷资产损失、促进实体经济恢复、支持信贷投放。**限制分红派息和股票回购**：欧、美、英金融监管机构要求辖区内银行暂停或推迟分红派息和股票回购。**简化或修改资本监管政策**：美联储修改银行总损失吸收能力（TLAC）相关规定，降低资本监管压力，部分国家简化资本计量框架，降低银行合规成本。**降低部分类型资产风险权重**：调降一些高流动性资产、救助性债权和保护性抵押贷款的风险权重，调动银行的积极性。

放松流动性监管要求。主要包括**降低流动性覆盖比率（LCR）**：印度、韩国、泰国、马来西亚、南非、葡萄牙、荷兰等国放松了 LCR 要求，缓解银行面临的短期流动性冲击。**降低净稳定资金比率（NSFR）**：部分巴塞尔协议成员国降低了对于央行的稳定资金要求，马来西亚将 NSFR 要求从 100%降低至 80%。**降低存款准备金率**：美联储将存款准备金率降为零。

放松拨备监管要求。主要包括**减少拨备计提数量**：俄罗斯允许银行不增加

受疫情影响的逾期贷款的拨备计提；印尼放松部分预期贷款的减值准备要求；马来西亚允许银行不增加新增重组贷款的拨备计提。**适度调整前瞻性拨备计提方法实施：**美国推出了减值准备计量框架的五年过渡期方案，平滑相关影响。**下调拨备覆盖率监管要求：**中国阶段性降低中小银行拨备覆盖率，有助于银行维持利润水平，增强信贷投放意愿。

第三，监管支持部分业务发展，强化服务实体经济能力。

一是普惠金融。各国监管机构积极推出普惠金融领域的贷款支持政策，主要包括对受疫情冲击较大的客户提供贷款展期服务：**中国**创设普惠小微企业贷款延期支持工具；**美国、日本、韩国、澳大利亚、巴西、马来西亚**等允许对受疫情影响的贷款本息提供延期支付服务。**针对中小企业和个人采取特殊信贷支持政策：**英国“商业中断贷款计划”鼓励银行为中小企业提供贷款，用于支付员工薪资等；**日本**对中小企业提高贷款上限，提供现金流支持。**为贷款提供增信和税费减免政策：**中国多次发布阶段性减免小微企业部分社会保险费、延续减免个体工商户部分税款的规定，帮助普惠群体可持续发展。**促进贷款重组：**印尼、印度央行放松贷款重组的要求和限制；俄罗斯央行针对商业银行推出专项贷款政策，专门用于贷款重组，以降低不良贷款率。

二是绿色金融。全球出台了一系列经济绿色复苏政策，主要包括**完善绿色金融标准体系：**2021年5月，新加坡金融管理局发布与气候有关的披露指南和绿色贸易融资框架，成立可持续发展小组逐步完善绿色金融体系。**推动绿色债券发行：**欧盟委员会10月发行了全球最大规模的绿色债券；日本宣布发行3000亿日元左右的绿色债，通过经济投入推动环保产业。**将绿色评级系统引入金融机构：**中国发布了《银行业金融机构绿色金融评价方案》，明确了纳入绿色金融评价方案的银行名单，确定了绿色金融评价指标；欧洲银行管理局就如何将ESG因素和风险纳入信贷机构和投资公司的监管和监督框架提出了建议，完善绿色金融体系。**应对气候风险：**巴塞尔委员会呼吁银行业关注气候风险及其对银行

体系的影响；欧洲央行计划制定银行业气候风险压力测试。

第四，强化部分领域监管，防范相关风险。

一是金融数字化转型相关风险监管。全球主要国家和地区更加重视金融科技发展，相应的顶层设计、合规风险、安全问题、配套设施引起监管关注。主要包括**数字支付与央行数字货币**：数字人民币试点场景超百万个，监管部门逐步完善其设计和应用；数字欧元、数字卢布、e 奈拉等项目逐步规划启动。**金融科技创新与数据安全**：在金融创新方面，以泰国和卢森堡为例，通过签署金融科技和信息共享谅解备忘录促进金融服务创新合作。在数据安全方面，以欧盟为例，通过制定数字金融战略推动隐私保护和数据安全欧盟标准落实。**加密资产风险防范**：加密资产被广泛采纳可能削弱央行执行货币政策的能力，引发系统性风险。韩国针对可疑金融活动设立加密资产监控局；澳大利亚对监控、持有和定价加密资产，以及信息披露和风险管理推出监管指南。

二是反洗钱及反恐怖融资监管。主要包括**完善反洗钱反恐怖融资行为准则**：人民银行印发《金融机构反洗钱和反恐怖融资监督管理办法》，提升反洗钱工作水平；日本发布反洗钱和打击资助恐怖主义行为准则，通过产品和服务、交易类型、国家以及客户属性识别相关风险。**打击虚拟货币洗钱**：日本宣布将于 2022 年 4 月开始对加密货币行业实施金融行动特别工作组数据转移规则，以打击利用虚拟货币进行的洗钱行为。**管理金融机构跨境业务**：新加坡就豁免框架下资本市场中介机构跨境业务安排的反洗钱公告进行咨询；美国就外国金融账户报告等内容更新银行保密法/反洗钱审查手册。**加强国际合作**：英国和阿联酋签署了解决非法融资问题的协议，提高了反洗钱的国际合作标准，重点关注新兴技术高风险行业。

2. 全球金融监管政策趋势展望

第一，逆周期调节回归常态，审慎监管政策框架进一步完善。伴随着疫情

得到有效控制，发达经济体逐步停止对银行业资本充足率的临时性宽松监管措施，推动银行业稳健经营。美国、英国、新加坡等国央行陆续取消了对银行控股公司分红派息和股票回购的限制政策，金融监管逐渐回归常态。中国经济稳步复苏，将进一步强化审慎监管政策框架。在加快大型银行补充资本金方面，系统重要性银行的认定以及附加监管规定出台；在提升风险抵御能力方面，总损失吸收能力（TLAC）管理办法强调健全风险处置机制、提高稳健经营水平；在完善监管框架方面，商业银行监管评级办法弥补了中小银行审慎监管短板；在健全金融公司治理方面，大股东行为监管办法出台，防范潜在漏洞和重大经营风险。

第二，金融普惠政策持续推行。新冠疫情加剧全球低收入群体的经济脆弱性，普惠金融扶持政策尚无明显退出趋势。**数字普惠金融将成为衡量国家金融竞争力的重要指标。**随着移动终端的普及和线上场景的丰富，数字技术降低了普惠金融的交易成本，线上信贷平台、金融科技增信机制等增加了低收入群体获得金融服务的可能，为增强金融服务的普惠性和包容性做出了贡献，进而加快经济复苏。大多数国家都在为促进数字普惠金融发展而积极提供赋能的政策环境，将在制定发展规划、加大产业支持、加大财税支持、减少国际合作壁垒等方面积极推行数字普惠金融。

第三，数字金融领域监管强化态势延续。疫情导致金融数字化进程加速，2021年上半年美国投入1000亿美元用于数字基础设施建设。为达到数字金融风险治理与创新发展的统一，全球主要经济体将持续完善监管框架，强化监管措施。随着金融业运行机制和竞争格局的改变，去中心化与跨境数据流动增大了监管难度，行之有效的数字金融国际监管框架和成体系的数字金融技术标准亟需建立。在数字支付、数字货币、技术合规、数据安全、市场主体运行等重点领域加强审慎监管的同时，强调行为监管与功能监管，创新监管科技。此外，网络安全问题给银行业带来了系统风险，增强了金融脆弱性，各国需要通过制

定监管办法助推银行网络安全措施的广泛落实，提升银行业抵御网络威胁的能力。

第四，绿色金融领域监管工具继续丰富。可持续发展是全球性议题，各主要经济体持续推进绿色经济复苏计划，对绿色金融监管提出了更高的要求。在强化绿色金融支持方面，完善绿色金融标准体系，从监管政策布局引导金融行业绿色转型方向；将绿色金融相关因素纳入金融机构监管体系，完善激励约束机制，提升金融机构绿色转型的积极性；优化绿色项目分类目录，推出差异化的绿色金融支持工具，提高绿色金融支持的科学性和准确性。在提升风险应对能力方面，从监管角度评估现有监管框架下环境风险对金融系统的影响，全面落实气候变化相关风险压力测试，进一步提出纳入气候风险的金融监管框架。

3. 银行业适应金融监管政策变化的经营取向

未来，银行业将坚持谨慎经营底线思维、坚持推进数字化轻型化转型、加大可持续发展领域投入、提升风险管控能力，在复杂的经济金融形势下进一步提升自身竞争力。

第一，坚持审慎经营底线思维。为了应对各种未来可能发生的经济环境变化，大型银行需要坚定保持审慎的风险水平，夯实资产负债表质量；中小银行更应正视自身资本不足的现实，完善风险管理体系建设，建立风险预警机制和前瞻性风险应对方案，提升抵御风险的能力。

第二，推进数字化轻型化转型。将数字化转型提升到商业银行的总体战略高度，接受战略转型，凝聚集团资源与力量，重点推进商业模式、经营决策、基础设施、组织文化转型，应对多方挑战。制定数字化转型发展战略需要明确关键能力要求，思考与自身匹配的战略模式，并持续推进战略的落地实施。

第三，加大可持续发展领域投入。银行业要将可持续发展理念融入发展战略，明确发展目标，平衡好发展与责任、眼前与长远的关系。可持续发展领域

资金需求量大，与传统融资信用基础不尽相同，客户需要的融资方式也不尽相同，商业银行需要加大普惠金融、绿色金融等可持续发展领域投入，创新金融产品体系，提供创新服务，为可持续发展事业贡献力量。

免责声明

本研究报告由中国银行研究院撰写，研究报告中所引用信息均来自公开资料。

本研究报告中包含的观点或估计仅代表作者迄今为止的判断，它们不一定反映中国银行的观点。中国银行研究院可以不经通知加以改变，且没有对此报告更新、修正或修改的责任。

本研究报告内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本研究报告版权仅为中国银行研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中国银行研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。中国银行研究院保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。



研究院

中国北京市复兴门内大街1号

邮编：100818

电话：+86-10-66592780

传真：+86-10-66594040