



银行业季度观察报(2024年第2期)

联合资信 金融评级一部 | 盛世杰|张朝宇|周雅琦|汪籽成|张哲铭

2024年前三季度，我国银行业保持平稳发展态势，信贷资产质量较为稳定，拨备和资本保持在充足水平，但净息差进一步收窄，低息差背景下商业银行盈利能力仍面临一定挑战。展望未来，人民银行将强化逆周期调节，持续推进稳健的货币政策灵活适度，为经济回升向好营造了良好的货币金融环境，预计银行体系流动性水平将保持合理充裕。在当前宏观环境背景下，需关注商业银行资产质量、盈利水平以及资本充足等情况的变化。



联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.



银行业季度观察报

2024 年第 2 期

作者：金融评级一部 盛世杰 张朝宇 周雅琦 汪籽成 张哲铭

关注：

1. 2024 年前三季度，商业银行实际贷款利率有所下降，净息差水平进一步收窄，低息差背景下商业银行盈利能力面临一定挑战。
2. 2024 年前三季度，商业银行不良贷款率较上年末略有下降，关注类贷款占比小幅提升，信贷资产质量基本保持稳定，但考虑到当前宏观经济复苏迟缓对企业经营带来一定的不确定性，同时《商业银行金融资产风险分类办法》的实施对商业银行风险管理提出更高的要求，仍需关注未来商业银行资产质量的变化情况。
3. 2024 年前三季度，得益于各类资本补充工具的发行和《商业银行资本管理办法》的实施，商业银行资本充足性指标较上年末有所上升，各级资本保持在充足水平，但仍需关注在资本内生能力削弱的情况下商业银行面临的资本充足压力。
4. 2024 年前三季度，各地地方政府通过债务置换、协调本息和还款期限调整等方式缓解地方政府融资平台融资压力，商业银行相关资产质量下迁压力将会得到一定缓解，但本息减免、还款期限延长等措施的事实对商业银行资产端盈利能力及流动性带来的影响值得关注。

展望：

1. 未来，中国人民银行将强化逆周期调节，推进稳健的货币政策灵活适度，为经济回升向好营造了良好的货币金融环境。

2. 未来，中国人民银行将持续深化利率市场化改革，发挥存款利率市场化调整机制作用，维护存贷款市场秩序，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降，着力稳定银行负债成本，加之监管对于商业银行手工补息叫停以及同业存款定价的规范，从政策上进一步利好商业银行负债成本的调整和压降，联合资信将关注商业银行存贷款利率定价水平及净息差的变化情况。
3. 国家金融监督管理总局发布《固定资产贷款管理办法》《流动资金贷款管理办法》《个人贷款管理办法》，将有利于进一步促进银行业金融机构提升信贷管理能力，防范金融风险，提升金融服务质效。
4. 住建部、金融监管总局、中国人民银行等机构出台了多项房地产行业支持政策，但考虑到当前房地产市场行情低迷、房地产企业流动性压力缓解仍需较长时间，加之购房首付比例调降使得居民购房杠杆水平提升，未来仍需关注商业银行涉房贷款资产质量变化情况。

一、行业数据

表 1: 商业银行主要监管指标表

项目	2023 年 三季度	2023 年 四季度	2024 年 一季度	2024 年 二季度	2024 年 三季度
信用风险指标					
关注类贷款（亿元）	43879.78	44632.07	46023.74	47525.40	49350.42
关注类贷款占比（%）	2.19	2.20	2.18	2.22	2.28
不良贷款余额（亿元）	32245.51	32256.01	33669.60	33397.68	33769.00
不良贷款率（%）	1.61	1.59	1.59	1.56	1.56
拨备覆盖率（%）	207.89	205.14	204.54	209.32	209.48
贷款拨备率（%）	3.35	3.27	3.26	3.26	3.27
流动性指标					
流动性比例（%）	65.15	67.88	68.66	72.38	75.09
存贷比（%）	78.20	78.69	78.80	80.59	80.76
流动性覆盖率（%）	143.54	151.60	150.84	150.70	153.29
效益性指标					
净利润（本年累计）（亿元）	18615.99	23774.93	6723.36	12574.12	18706.07
资产利润率（%）	0.74	0.70	0.74	0.69	0.68
资本利润率（%）	9.45	8.93	9.57	8.91	8.77
净息差（%）	1.73	1.69	1.54	1.54	1.53
成本收入比（%）	31.59	35.26	28.95	30.71	31.84
资本充足性指标					
核心一级资本充足率（%）	10.36	10.54	10.77	10.74	10.86
一级资本充足率（%）	11.90	12.12	12.35	12.38	12.44
资本充足率（%）	14.77	15.06	15.43	15.53	15.62
杠杆率（%）	6.73	6.79	6.76	6.78	6.77

数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

二、行业监管政策

表 2: 2024 年以来银行业主要监管政策

颁布机构	文件名称	主要内容	简要点评
国家金融监督管理总局	《关于普惠信贷尽职免责工作的通知》	《通知》旨在进一步完善普惠信贷管理机制，将尽职免责监管制度适用对象扩大至单户授信 1000 万以下的小型微型企业、个体工商户经营性贷款，以及单户授信 500 万以下的农户经营性贷款；明确了普惠信贷业务风险暴露后的工作流程、免责、追责及处罚细则，进一步规范了尽职免责工作机制及流程。	《通知》围绕做好普惠金融大文章部署要求，对普惠信贷尽职免责监管制度进行一系列优化，在细化免责、追责情形等方面为基层信贷人员划分更为清晰的操作指南，进一步促进敢贷、愿贷的普惠信贷机制，同时明确岗位尽职和追责界限，推动银行构建合规与风险并重的业务发展体系。

国家金融监督管理总局

《金融机构合规管理办法（征求意见稿）》

《办法》以提升依法合规经营管理水平为导向，有效防控合规风险为目的，分别从合规管理定义、合规管理职责、合规管理保障、监督管理与法律责任等方面制定合规管理制度，完善合规管理组织架构，明确合规管理责任，进一步推动了金融机构合规管理的健康发展。

《办法》首次以统一的监管模式在政策层面对金融机构合规管理原则进行细化和补充，并首次提出合规官机制，强化其履职和审查职能，同时强化顶层设计，进一步细化董事会及高级管理层的合规管理职责，设立三道防线框架，切实强化合规管理的客观和独立性。

国家金融监督管理总局

《关于加强银行业保险业移动互联网应用程序管理的通知》

《通知》从四方面提出 18 条工作要求，一是加强统筹管理，要求金融机构明确移动应用管理牵头部门、建立移动应用台账、完善准入退出机制、控制移动应用数量；二是加强全生命周期管理，要求金融机构规范移动应用的需求分析、设计开发、测试验证、上架发布、监控运行等环节，强化移动应用与运行环境的兼容性、适配性管理；三是落实风险管理责任，要求金融机构落实移动应用备案、网络安全、数据安全、外包管理、业务连续性及个人信息的保护等监管要求；四是加强监督管理，要求金融监管总局各级派出机构加强移动应用监管工作。

《通知》要求金融机构加强统筹，将移动应用管理纳入全面风险管理体系，有效控制移动应用引发的风险，同时督促金融机构进一步加强服务，改善用户体验，有利于规范银行业保险业移动应用建设管理，提升金融机构移动应用安全保障水平和金融服务水平，筑牢金融科技风险防线。

国家金融监督管理总局

《关于做好续贷工作，提高小微企业金融服务水平的通知》

《通知》从优化贷款服务模式、加大续贷支持力度、合理确定续贷贷款风险分类、加强续贷贷款风险管理、完善尽职免责机制、提升融资服务水平等方面对小微企业续贷工作形成统一部署安排。同时，在充分考虑现阶段中型企业的实际情况和融资需求，将续贷政策阶段性扩大至中型企业，期限暂定为三年。

《通知》旨在进一步提高小微企业续贷业务的可得性和连续性，有助于缓解小微企业融资压力，同时明确续贷主体的范围和续贷支持的场景，并对续贷贷款风险管理做出规定，切实提升小微企业金融服务质效。

国家金融监督管理总局

《银团贷款业务管理办法》

《办法》是在原《银团贷款业务指引》基础上进行修订。重点修订内容包括明确监管导向，要求银行开展银团贷款业务要更好支持实体经济发展，同时有

《办法》的实施将促进商业银行优化银团贷款业务向国家重大战略和关键领域进行倾斜，促进金融资源的合理流动，进一步提升服务实体经济

	<p>效防范化解风险；丰富银团筹组模式、优化分销比例和二级市场转让规则，提升开展银团贷款业务的便利性；规范银团收费的原则和方式，进一步完善银团定价机制；对银团贷款管理提出了更为系统化的要求。此外，本次修订增加了监督管理等相关内容。</p>	<p>的能力；规范化银团管理，实施更为严格的穿透式管理，将有利于提升业务运作效率和透明度，进而提升资产质量。</p>
<p>国家金融监督管理总局</p> <p>《银行业金融机构小微企业金融服务监管评价办法》</p>	<p>《办法》在原《商业银行小微企业金融服务监管评价办法（试行）》进行了修订，引导银行业金融机构加大服务供给，优化信贷结构，落实尽职免责、绩效考核等内部激励约束机制；优化指标设置和评价标准，提升评价的客观性和科学性；充分考虑地区差异，给予省级派出机构一定自主权，以更好反映银行支持地方经济发展、服务小微企业效果。</p>	<p>《办法》的修订出台，将有助于更好发挥监管引领作用，激励引导银行业金融机构强化小微金融战略导向，建立健全敢贷、愿贷、能贷、会贷长效机制，切实提升小微企业服务质效，促进小微企业高质量发展。</p>
<p>国家金融监督管理总局</p> <p>《商业银行实施资本计量高级方法申请及验收规定》</p>	<p>《验收规定》在监管部门和银行业逐步积累了高级验收方法和实施经验的基础上，对信用风险、市场风险和操作风险的计量规则进行了全面修订；《验收规定》明确了适用对象和验收范围、高级方法实施前提条件、申请及验收原则、以及相应的监管要求。</p>	<p>2024年新修订的《商业银行资本管理办法》构建了差异化的资本监管框架，提出符合条件的第一档银行经监管部门验收可实施资本计量高级办法；《验收规定》作为其配套文件，为银行高级方法申请和验收工作有序开展提供制度依据和行动指南。</p>
<p>中国人民银行</p> <p>中国人民银行公告（2024）第11号 完善商业性个人住房贷款利率定价机制</p>	<p>借贷双方可通过协商变更合同等方式调整加点幅度，以更准确体现市场供求、借款人风险溢价等因素变化；取消房贷利率重定价周期最短为一年的限制，可由借贷双方自主协商确定重定价周期。</p>	<p>此次个人贷款利率定价机制调整，一方面能够渐进有序缓解矛盾，并维护合同严肃性，同时也对推动房贷利率市场化、促进房地产市场平稳健康发展发挥了重要作用。</p>
<p>中国人民银行 国家金融监督管理总局</p> <p>关于优化个人住房贷款最低首付款比例政策的通知</p>	<p>对于贷款购买住房的居民家庭，商业性个人住房贷款不再区分首套、二套住房，最低首付款比例统一为不低于15%</p>	<p>此次个人住房首付比例门槛降低一方面释放了消费者购房需求，提升市场成交量，从而提升我国房地产市场流动性。同时也为商业银行个人住</p>

房贷款业务发展带来了较强政策利好。

中国人民银行
国家金融监督管理总局

《关于延长部分房地产金融政策期限的通知》

《通知》为贯彻落实党中央、公务员决策部署，满足房地产行业合理融资需求，将《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》以及《关于做好经营性物业贷款管理的通知》的政策适用期限均延长至 2026 年 12 月 31 日。

《通知》对于开发贷款、信托贷款等存量融资合理展期政策期限，以及经营性物业贷款政策的期限均延长至 2026 年，有助于进一步减轻房地产企业资金周转与债务偿还压力，同时加大保交楼金融支持，以及推动行业风险市场出清。

数据来源：中国人民银行、国家金融监督管理总局，联合资信整理

三、行业主要指标

2024 年前三季度，人民银行坚持实施稳健的货币政策，灵活开展公开市场操作，综合运用降准、公开市场操作、中期借贷便利（MLF）、再贷款再贴现等工具，开展国债买卖操作，保持流动性合理充裕。2 月 5 日及 9 月 27 日，人民银行分两次累计下调金融机构人民币存款准备金率 1 个百分点，累计释放中长期流动性约 2 万亿元；此外，人民银行灵活把握公开市场操作力度和节奏，引导货币市场利率围绕人民银行公开市场逆回购操作利率平稳运行。2024 年前三季度，银行间市场存款类机构 7 天期回购加权平均利率（DR007）均值波动区间收窄，银行体系流动性合理充裕。9 月下旬，考虑到金融机构跨季资金需求较为旺盛，加之国庆假期较长，人民银行及时启动 14 天期逆回购操作投放跨季资金，保障市场机构平稳跨季；同时，人民银行适时开展中期借贷便利（MLF），保障中长期流动性合理供给。此外，人民银行引导金融机构挖掘有效需求，加大信贷对实体经济的支持力度，截至 9 月末，高技术制造业中长期贷款余额 2.9 万亿元，同比增长 12%，全国“专精特新”企业贷款余额 4.3 万亿元，同比增长 13.5%；涉农贷款余额 51.1 万亿元，同比增长 10.8%。人民银行不断深化利率市场化改革，发挥贷款市场报价利率（LPR）改革和存款利率市场化调整机制效能，推动贷款利率稳中有降。人民银行于 7 月 22 日及 9 月 27 日分别下调公开市场 7 天期逆回购操作利率 10bps 和 20bps，带动 7 月和 10 月公布的 1 年期和 5 年期以上 LPR 均累计下降 35bps。

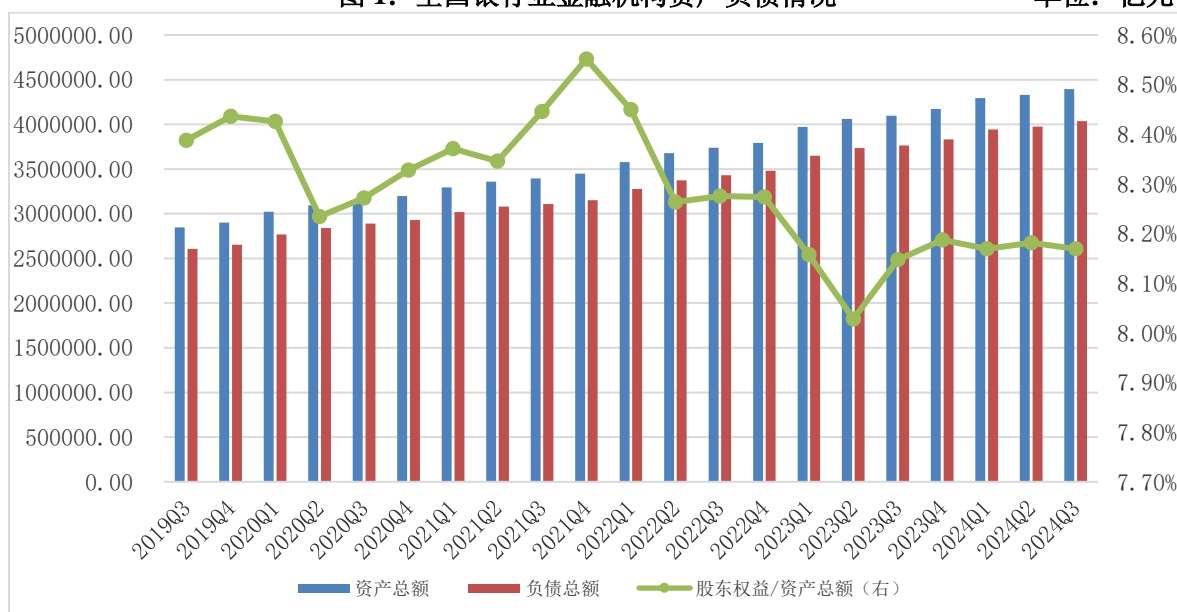
2024 年前三季度，各地区各部门加大宏观调控力度，国民经济运行总体平稳，国内生产总值 94.97 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.8%。从供给端来看，农业生产形势较好，工业生产平稳增长，服务业继续恢复；从需求端来看，消费稳步复苏，投资规模扩大，货物进出口较快增长，贸易结构持续优化。固定资产投资方面，设备

购置投资带动全部投资增长，2024年前三季度，全国固定资产投资（不含农户）37.90万亿元，同比增长3.4%；其中设备工器具购置投资、高技术产业投资和制造业投资增长较快，基础设施投资增速亦高于全部投资增速平均水平，房地产开发投资延续走弱。消费领域，2024年前三季度，CPI同比上涨0.3%，涨幅较一季度提高0.2个百分点；其中，生猪产能去化和看涨预期偏强，部分地区受气候原因影响导致鲜菜价格超季节性上涨，三季度食品价格上涨2.0%，国际油价快速下行推动能源价格明显回落，旅游出行等服务需求波动走弱，扣除食品和能源的核心CPI同比上涨0.5%，涨幅较上半年下降0.2个百分点；此外，输入性因素推动国内石油、有色金属相关行业价格震荡回落，叠加需求偏弱和供给充足，多数工业品价格弱势运行，前三季度PPI同比下降2.0%，降幅较上半年收窄0.1个百分点；就业方面，2024年前三季度，全国城镇调查失业率均值为5.1%，与上半年持平，较上年同期下降0.2个百分点。从社会融资规模情况来看，2024年前三季度社会融资规模增量累计为25.7万亿元，其中前三季度金融机构对实体经济发放的人民币贷款增加15.4万亿元，占同期社会融资规模增量的60%。

2024年前三季度，全国银行业金融机构保持平稳发展，资产负债规模保持增长。截至2024年9月末，全国银行业金融机构本外币资产总额439.52万亿元，较上年末增长5.33%；负债总额403.61万亿元，较上年末增长5.35%（见图1）；全国金融机构本外币贷款余额257.7万亿元，同比增长7.6%；全国金融机构本外币存款余额306.8万亿元，同比增长7.1%。

图1：全国银行业金融机构资产负债情况

单位：亿元



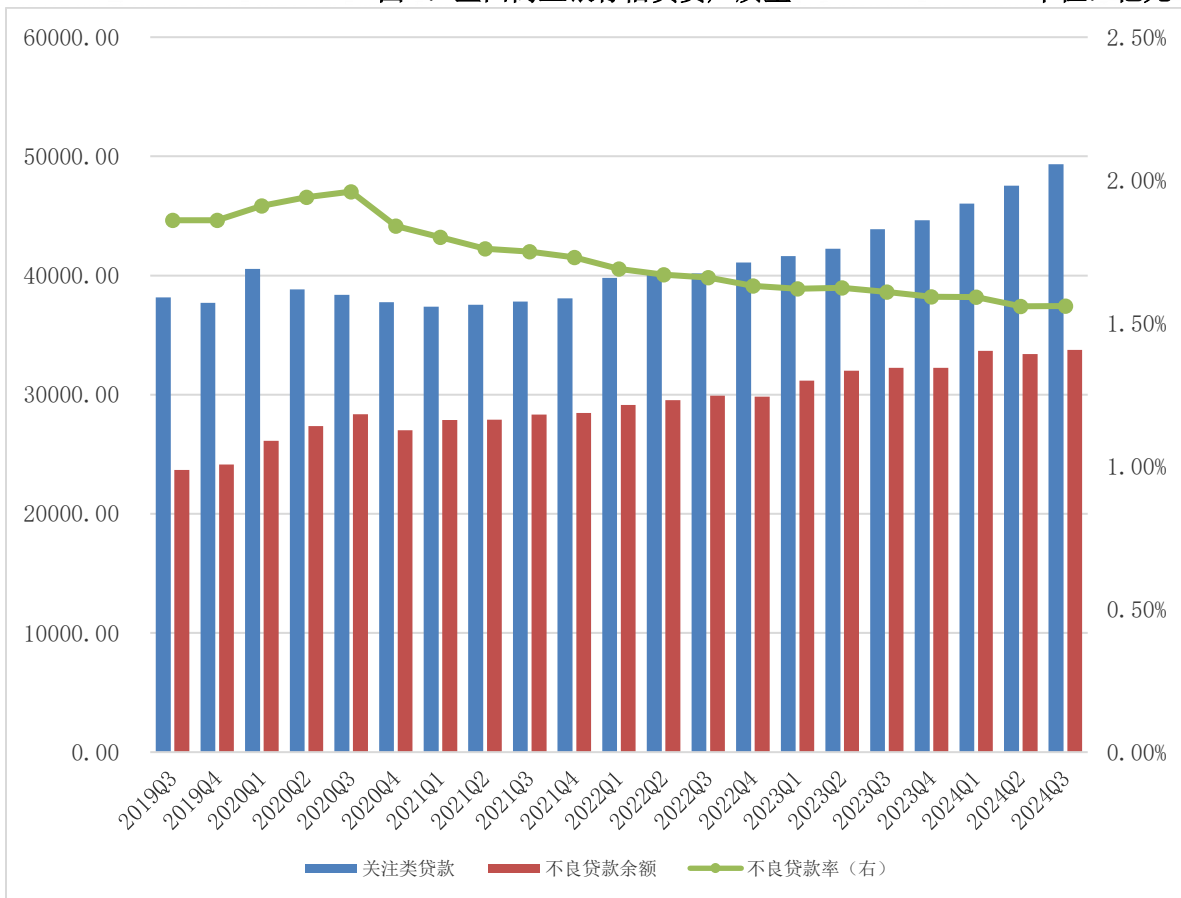
数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

从信贷资产质量情况来看，2024 年前三季度，商业银行不良贷款率较上年末有所下降，关注类贷款占比有所上升，信贷资产质量基本保持稳定。截至 2024 年三季度末，全国商业银行不良贷款率为 1.56%，关注类贷款占比为 2.28%，较上年末上升 0.08 个百分点（见图 2）。从拨备情况来看，2024 年前三季度，商业银行贷款减值准备规模较上年末增长，拨备覆盖率小幅提升；截至 2024 年三季度末，全国商业银行拨备覆盖率 209.48%，较上年末上升 4.34 个百分点。考虑到关注类贷款占比有所上升，且在宏观经济增速放缓、房地产市场仍相对低迷背景下，部分企业及个人偿债能力弱化，商业银行信贷资产质量仍面临一定下行压力，未来商业银行整体资产质量变化情况仍需保持关注。

房地产贷款方面，2024 年三季度末，人民币房地产贷款余额 52.90 万亿元，同比下降 1.0%。2024 年三季度末，人民币房地产开发贷款余额 13.79 万亿元，同比增长 2.7%；个人住房贷款余额 37.56 万亿元，同比下降 2.3%。从数据看，当前房地产市场仍处于调整阶段。另一方面，2024 年第三季度，人民银行调整优化房地产业相关政策，推动保障性住房再贷款落地生效，同时，人民银行将提供的再贷款资金比例由原来的 60% 提高到 100%，以进一步增强对银行和收购主体的市场化激励，引导金融机构支持地方国有企业收购已建成未出售商品房用于配租配售；统一首套房和二套房的房贷最低收费比例，并将首付比例降低至 15%，降低购房者首付资金支付压力的同时，促进房地产市场流动性以及商业银行个人贷款业务的发展；此外，2024 年 9 月，人民银行允许变更房贷利率在 LPR 基础上的加点幅度，推动降低存量房贷利率，2024 年 10 月起，商业银行陆续对存量房贷利率实施批量调整，同时，人民银行取消了房贷利率重定价周期最短为一年的限制，使房贷利率能及时反映定价基准 LPR 的变化。但考虑到当前国内房地产市场景气度仍较低，市场信心恢复及相关管政策成效显现仍需时间，商业银行对房地产行业的授信政策及风险管控措施变化情况仍需保持关注。

图 2：全国商业银行信贷资产质量

单位：亿元



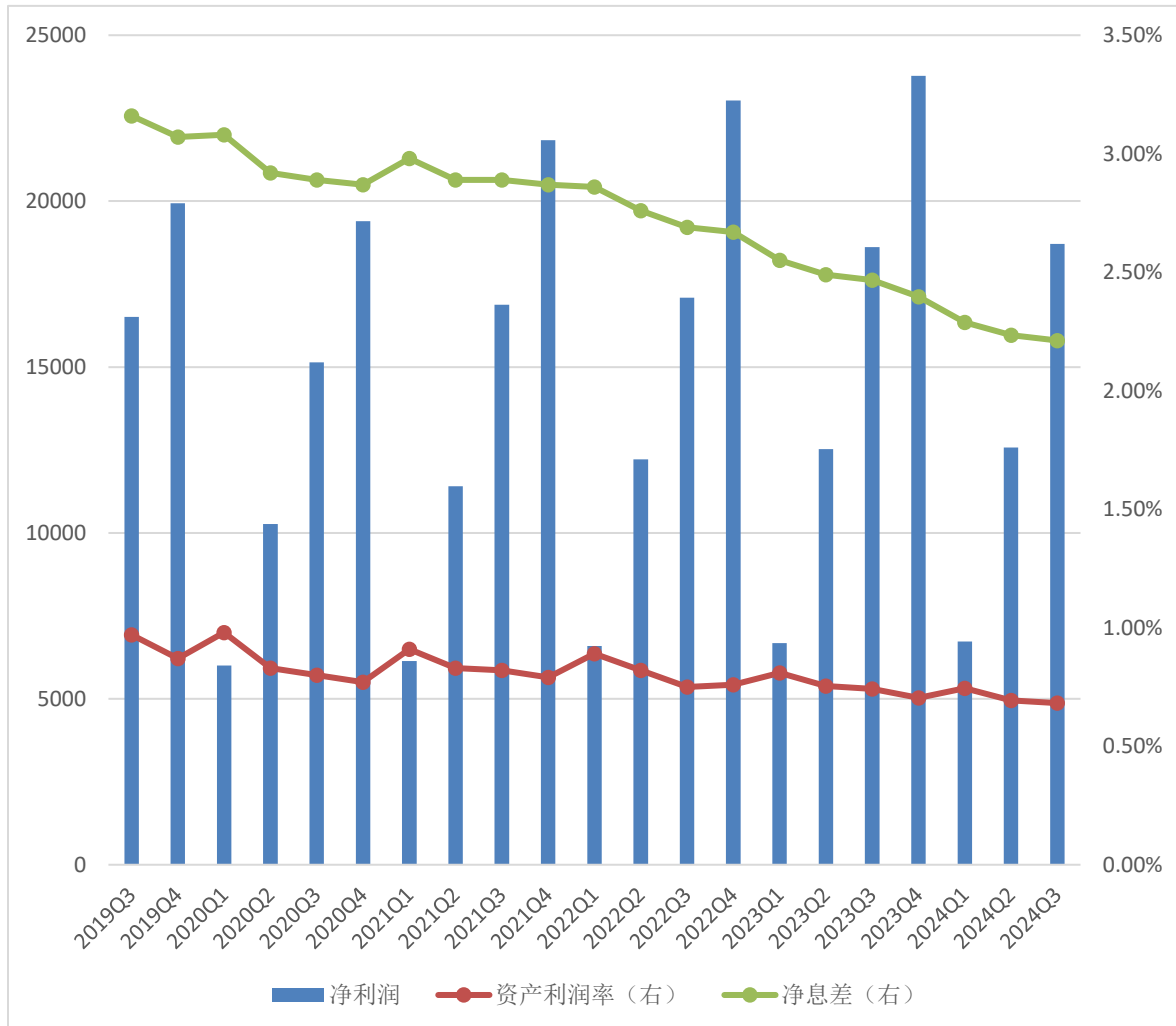
数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

2024 年前三季度，人民银行不断深化利率市场改革，发挥贷款市场报价利率(LPR)改革和存款利率市场化调整机制效能，推动贷款利率稳中有降。2024 年 10 月，1 年期和 5 年期以上 LPR 分别为 3.10%和 3.60%，分别较上年 12 月下降 0.35 个和 0.60 个百分点；9 月新发放贷款加权平均利率为 3.67%，同比下降 0.47 个百分点，其中，一般贷款加权平均利率为 4.15%，同比下降 0.36 个百分点，企业贷款加权平均利率为 3.51%，同比下降 0.31 个百分点，均处于历史低位。从净息差情况来看，2024 年前三季度，随着利率市场化改革不断推进，加之受信贷市场竞争影响，商业银行贷款利率有所下降；另一方面，存款利率市场化调整机制作用进一步发挥，商业银行根据自身经营需要和市场供求状况主动下调存款利率，同时，规范手工补息亦有助于推动商业银行控制存款成本，受上述因素共同影响，2024 年三季度，全国商业银行净息差为 1.53%，较上年有所下降，且息差降幅较上年同期相比基本一致；2024 年前三季度，全国商业银行实现净利润 1.87 万亿元，较上年同期增长 0.48%。未来，人民银行将完善市场化利率形成和传导机制，发挥市场利率定价自律机制和存款利率市场化调整机

制效能，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降，联合资信将关注商业银行存贷款利率定价水平及净息差的变化情况。

图 3：全国商业银行盈利情况

单位：亿元

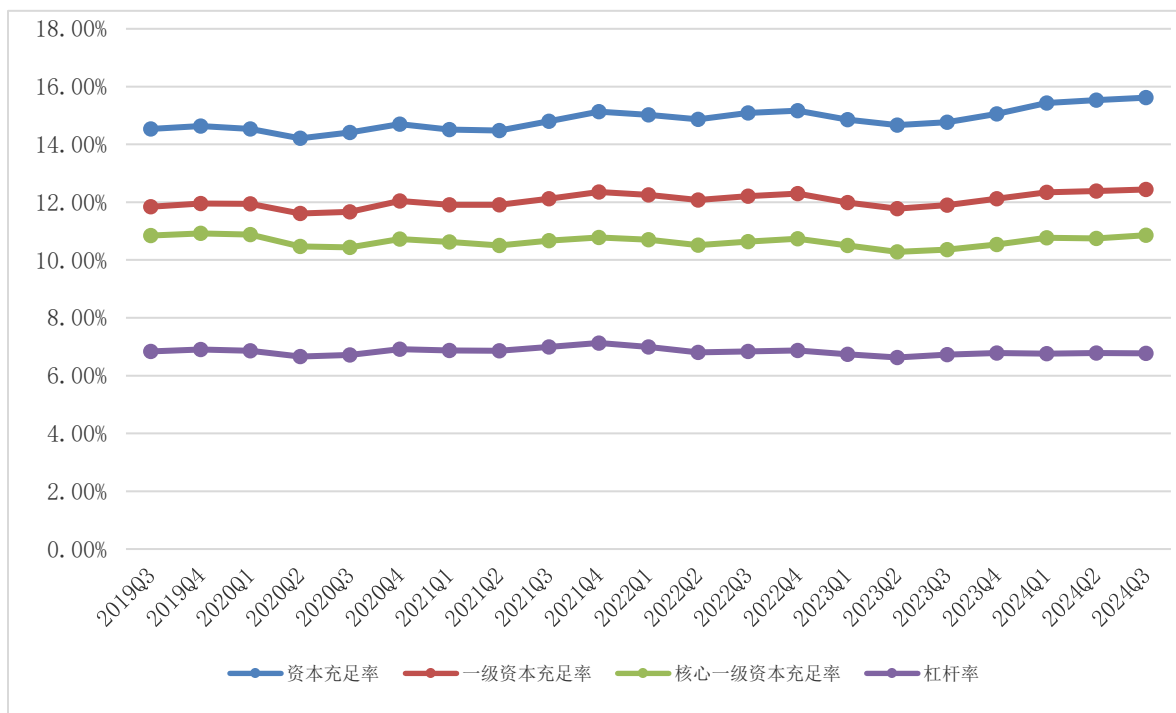


数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

2024 年前三季度，人民银行为助力提升银行永续债的二级市场流动性，继续每月开展央行票据互换（CBS）操作；同时，人民银行坚持常态化在香港发行人民币央行票据，推动离岸人民币货币市场和债券市场健康发展。从资本充足性方面来看，我国商业银行资本补充渠道相对较少，且通过发行普通股等外部渠道补充核心一级资本能力较为有限，商业银行资本存在较大缺口；但另一方面，随着永续债、二级资本债等资本补充渠道的逐步发展以及地方政府逐步发行专项债对中小银行补充资本金给予支持，中小银行资本补充压力有望得到缓解；此外，《商业银行资本管理办法》（以下简称“资本新规”）已于 1 月 1 日起实施，资本新规构建了差异化的资本监管体系，

同时，对部分资产风险权重的调整有助于推动商业银行资本充足水平稳中有升。2024年以来，我国商业银行资本充足性指标整体较上年末有所上升。截至2024年三季度末，商业银行资本充足率为15.62%，较上年末上升0.56个百分点；一级资本充足率为12.44%，较上年末上升0.32个百分点；核心一级资本充足率为10.86%，较上年末上升0.32个百分点；杠杆率为6.77%，较上年末下降0.02个百分点（见图4）。

图4：全国商业银行资本状况



数据来源：国家金融监督管理总局，联合资信整理

四、行业内债券发行统计

根据 Wind 统计数据，2024 年 1—9 月，银行业金融机构在银行间市场发行同业存单共计 20026 只，发行总量为 23.77 万亿元，发行总量同比上升 25.37%。

从债券种类来看，2024 年前三季度，69 家境内商业银行在银行间市场合计发行 112 只金融债券，共计募集资金 7848.00 亿元，发行规模较 2023 年前三季度下降 64.79%，发行票面利率 1.81%~3.00%，发行期限包括 3 年期与 5 年期。其中，普通金融债、绿色金融债、三农金融债和小微金融债分别为 50 只、17 只、14 只和 31 只；按发行规模计算，占比分别为 64.70%、9.26%、5.15%和 20.88%。2024 年前三季度，52 家商业银行在银行间市场合计发行 75 只二级资本债券，共计募集资金 8265.00 亿元，发行规模较 2023 年前三季度大幅增长 63.83%，发行票面利率 2.15%~5.05%，发行期限

包括 10 年期和 15 年期；28 家商业银行发行了 33 只无固定期限资本债券，共计募集资金 5412.00 亿元，发行规模较 2023 年前三季度大幅增长 196.06%，发行票面利率 2.19%~3.30%（见表 3）。

从金融债券发行主体看，2024 年前三季度共有 71 家商业银行发行金融债券，其中大型商业银行 3 家、股份制商业银行 9 家、城市商业银行 36 家、农村商业银行 17 家、外资银行 4 家。金融债券发行主体的信用等级均在 AA⁻及以上，按发行主体家数计算，主体信用等级 AAA 及 AA⁺的占比分别为 69.57%和 27.54%。从二级资本债券发行主体看，共有 52 家商业银行发行二级资本债券，其中大型商业银行 5 家、股份制商业银行 8 家、城市商业银行 18 家、农村商业银行 20 家、外资银行 1 家。二级资本债券发行主体的信用等级在 A⁺及以上，按发行主体家数计算，主体信用等级 AAA、AA⁺、AA、AA⁻、A⁺的占比分别为 55.77%、23.08%、5.77%、11.54%和 3.85%。从无固定期限资本债券发行主体看，共有 28 家商业银行发行无固定期限资本债券，其中大型商业银行 5 家、股份制商业银行 6 家、城市商业银行 13 家、农村商业银行 4 家。无固定期限资本债券发行主体的信用等级均在 AA⁺及以上，按发行主体家数计算，主体信用等级为 AAA、AA⁺的占比分别为 82.14%和 17.86%。

此外，2024 年前三季度，中国银行股份有限公司和中国工商银行股份有限公司于 2024 年 5 月在银行间市场合计发行 4 只 TLAC 非资本债券，共募集资金 800 亿元，发行票面利率 2.25%~2.35%，发行期限包括 4 年期和 6 年期；中国农业银行股份有限公司和中国建设银行股份有限公司于 2024 年 8 月在银行间市场合计发行 4 只 TLAC 非资本债券，共募集资金 1000 亿元，发行票面利率 2.00%~2.39%，发行期限包括 4 年期、6 年期和 11 年期。

表 3：2024 年前三季度商业银行债券发行情况

债券类型	客户类型	主体家数	债券只数	发行规模 (亿元)		发行利率 (%)		发行期限 (年)	
				最低规模	最高规模	最低利率	最高利率	最短期限	最长期限
金融债券	大型商业银行	3	6	50.00	300.00	1.92	2.50	3	5
	股份制商业银行	9	18	50.00	400.00	1.81	2.53	3	5
	城市商业银行	36	54	5.00	300.00	1.95	2.88	3	3
	农村商业银行	17	23	1.00	100.00	1.95	2.38	3	3
	外资银行	4	11	2.00	20.00	2.10	3.00	3	5
	合计	69	112	1.00	400.00	1.81	3.00	3	5
二级资本债券	大型商业银行	5	18	80.00	420.00	2.18	2.85	5+5	5+10
	股份制商业银行	8	13	30.00	350.00	2.17	3.00	5+5	5+10
	城市商业银行	18	22	5.00	200.00	2.15	3.00	5+5	5+5
	农村商业银行	20	21	1.50	30.00	2.19	5.05	5+5	5+5
	外资银行	1	1	25.00	25.00	2.93	2.93	5+5	5+5
	合计	52	75	1.50	420.00	2.15	5.05	5+5	5+10

	大型商业银行	5	6	300.00	600.00	2.19	2.73	5+N	5+N
无固定期限	股份制商业银行	6	7	110.00	400.00	2.23	2.46	5+N	5+N
	城市商业银行	13	16	6.00	200.00	2.27	3.30	5+N	5+N
资本债券	农村商业银行	4	4	5.00	120.00	2.28	3.00	5+N	5+N
	合计	28	33	5.00	600.00	2.19	3.30	5+N	5+N
TLAC 非资本债券	大型商业银行	4	9	50.00	350.00	2.00	2.39	3+1	5+10
	合计	4	9	50.00	350.00	2.00	2.39	3+1	10+1

注：上表债券发行情况不包含境外银行发行的人民币债券

数据来源：Wind，联合资信整理

五、级别调整情况

以评级日期为依据，2024 年前三季度，商业银行主体级别调整情况（含评级展望调整）见表 4；共 4 家发债商业银行主体信用等级变化，其中，3 家发债商业银行评级调升主要原因包括存贷款业务具有较强的区域竞争力、信贷资产质量良好、风险抵补能力较强；1 家发债商业银行评级调降主要原因包括盈利能力弱、资产质量下行压力大、资本充足率低于监管要求等。

表 4：2024 年前三季度商业银行级别调整一览表

发行人	评级调整	本次评级结果	上次评级结果
山东安丘农村商业银行股份有限公司	调降	A+/稳定	AA-/稳定
浙江禾城农村商业银行股份有限公司	调升	AA+/稳定	AA/稳定
温州银行股份有限公司	调升	AAA/稳定	AA+/稳定
邢台银行股份有限公司	调升	AA+/稳定	AA/稳定

数据来源：Wind，联合资信整理

六、行业展望

2024 年前三季度，国民经济延续复苏态势，银行业整体保持平稳发展，资产和负债规模均保持增长，信贷资产质量相对稳定，拨备和资本保持在充足水平；另一方面，实际贷款利率有所下降，带动净息差水平进一步收窄，低息差背景下商业银行盈利能力面临一定挑战；商业银行不良贷款率较上年末略有下降，关注类贷款占比小幅提升，信贷资产质量基本保持稳定，但考虑到当前宏观经济复苏迟缓，对企业经营带来一定的不确定性，同时《商业银行金融资产风险分类办法》的实施对商业银行风险管理提出更高的要求，需关注未来商业银行资产质量的变化情况。展望未来，中国人民银行将强化逆周期调节，持续推进稳健的货币政策灵活适度，为经济回升向好营造了良好的货币金融环境；中国人民银行不断深化利率市场化改革，发挥贷款市场报价利率（LPR）改革和存款利率市场化调整机制效能，推动贷款利率稳中有降；住建部、金

融监管总局、中国人民银行等机构出台了多项房地产行业支持政策，但考虑到当前房地产市场行情低迷、房地产企业流动性压力缓解仍需较长时间，加之房贷首付比例调降使得消费者购房杠杆水平的提升，未来仍需关注商业银行涉房贷款资产质量变化情况；在持续压降地方政府隐性债务、消除地方政府不合理融资、降低财务杠杆持续推行的背景下，地方政府通过多种方式对地方融资平台短期流动性进行缓释，商业银行相关资产质量下迁压力将会得到一定缓解，但部分地方政府融资平台通过与商业银行达成本息调整、延长还款期限协议等方式缓解短期流动性压力，相关调整将会对商业银行资产端盈利及流动性带来一定影响。此外，结合中央经济工作会议对明年经济工作的基调方针，预计我国商业银行资产端收益率水平或将继续承压，但负债端存款成本同步降息也或将对息差收窄压力带来一定缓释和对冲，资产投放结构将在新的经济刺激方向上得到进一步调整，资产负债规模有望保持进一步提升。综上所述，联合资信认为，在未来一段时间内我国银行业信用水平将保持稳定。

联系人

投资人服务 010-85679696-8759 chenye@lhratings.com

相关研究

[【行业研究】银行业季度观察报（2022 年第 1 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2022 年第 2 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2022 年第 3 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2022 年第 4 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2023 年第 1 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2023 年第 2 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2023 年第 3 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2023 年第 4 期）](#)

[【行业研究】银行业季度观察报（2024 年第 1 期）](#)

免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）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。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留向其追究法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。