

# 全球银行业展望报告

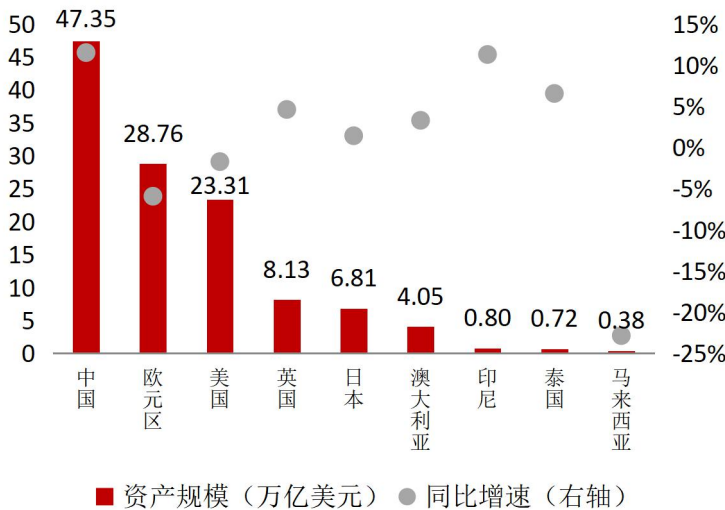
2023 年第 2 季度（总第 54 期）

报告日期：2023 年 4 月 3 日

## 要点

- 2023 年以来，全球经济增长承压，不确定性持续存在，银行业经营面临挑战，总体呈现规模收缩、资本补充受阻等特点。
- 2023 年以来，中国经济增速复苏趋势明显，银行业持续向好，规模保持较高增速，推动盈利水平企稳回升，资产质量和资本充足情况良好。
- 后疫情时期，全球及中国银行业经营环境发生深刻变革，本次季报围绕全球银行业转型及中国银行业开拓发展新局面进行专题分析。

2023 年二季度末各经济体银行业资产增长情况  
(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  
叶怀斌  
杜阳  
李晔林  
李一帆  
马天娇  
何国樑（香港）  
李或（香港）  
季瑶瑶（悉尼）  
石磊（悉尼）  
王哲（东京）  
镐鑫（伦敦）  
杨勃（匈牙利）  
靳磊（纽约）  
黄承煜（纽约）  
孙扬迪（巴西）

联系人：邵科

电话：010-66594540

邮件：shaoke@bank-of-china.com



## 银行业开拓发展新局面

### ——中国银行全球银行业展望报告（2023 年第 2 季度）

2023 年以来，全球经济增长面临挑战，主要经济体持续大幅加息导致金融体系动荡，银行业经营压力加大，资产规模有所收缩，一定程度上影响盈利增长，资本补充持续受阻。相对而言，中国银行业经营环境总体向好，经济复苏内生动能逐渐增强，财政货币政策组合发力，金融监管聚焦抓改革、补短板、促发展、惠民生、防风险，金融行业整体稳健发展，形成良好竞合生态。在此背景下，中国银行业持续向好，规模保持较高增速，盈利水平企稳回升，资产质量和资本充足情况良好。总体来看，后疫情时期，全球及中国银行业经营环境发生深刻变革，亟需开拓发展新局面。

#### 一、 全球银行业发展回顾及展望

##### （一）全球银行业经营环境压力上升

全球经济增长面临巨大压力，银行业经营不确定性增加。2023 年 1 月，国际货币基金组织发布报告，预计 2023 年全球经济增速为 2.9%，相比 2022 年 10 月预测值下降 0.2 个百分点；世界银行再次下调 2023 年全球经济增长预测值至 1.7%，认为全球经济进入持续低增长状态。2023 年以来，全球经济政策不确定性指数小幅上升，美国、英国、日本和德国均呈现不同程度的波动，欧洲地区震荡尤为剧烈（图 1）；全球制造业 PMI 指数呈现小幅上升趋势，但仍明显低于 50 的荣枯线水平，日本则进一步下降（图 2）。总体来看，受地缘政治等因素影响，全球供应链和产业链仍不牢固，全球投资和贸易动能不足，经济下行压力打击银行业盈利能力。

图 1：经济政策不确定性指数

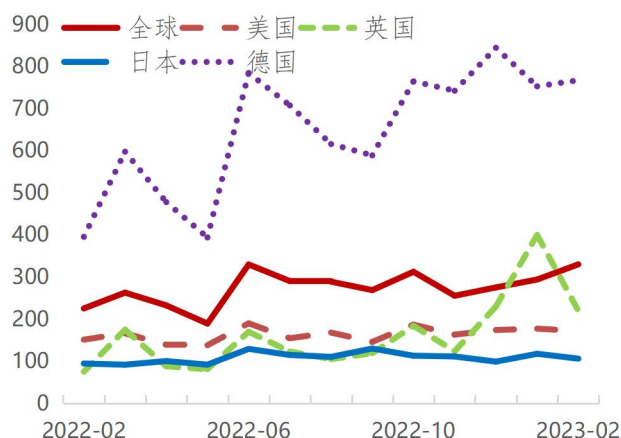
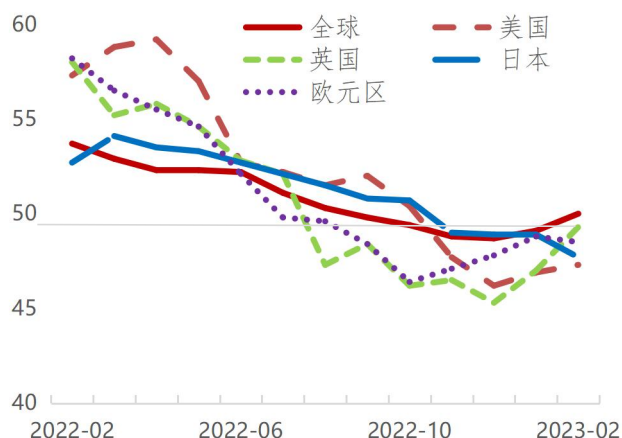


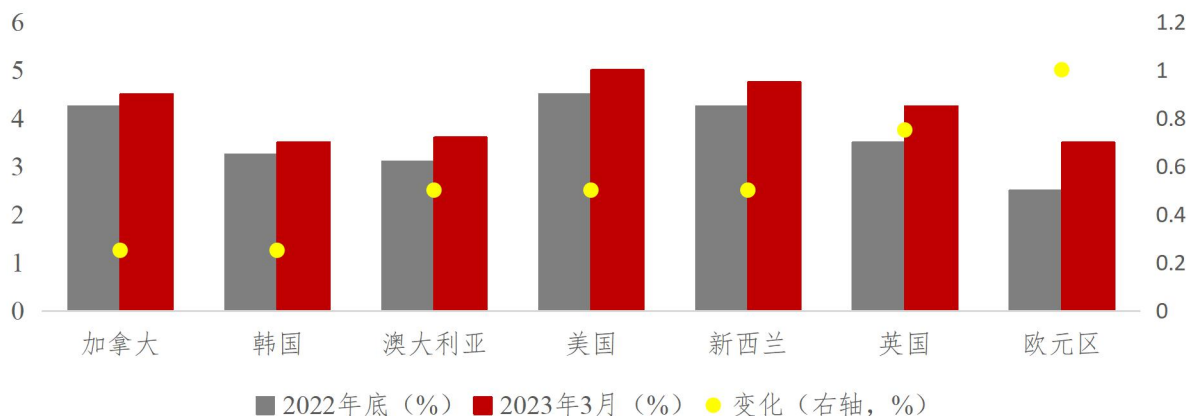
图 2：制造业 PMI 指数



资料来源：Wind，中国银行研究院

欧美主要经济体持续加息，银行业利率风险上升。2023 年以来，美联储、欧洲央行和英国央行均在 2 月和 3 月宣布加息，其中美联储累计加息 50 个基点，联邦基金利率目标区间上调至 4.75%-5%，达到次贷危机以来的最高水平；欧元区三大关键利率均累计上调 100 个基点；英国央行加息 75 个基点至 4.25%，近两年累计加息 11 次；加拿大、新西兰、韩国等国央行也先后小幅加息（图 3）。主要经济体收紧货币政策抑制通胀水平，市场利率及银行业息差水平跟随上升，但存量债权将面临价格下跌的损失，相关利率风险已导致欧美部分银行陷入危机。

图 3：部分经济体政策利率变化



资料来源：各央行，中国银行研究院

## 专栏 1：硅谷银行倒闭的原因、系统性风险前景及政策启示

美国硅谷银行金融集团（SVB financial Group，本文简称“硅谷银行”）主要服务风险投资客户和科创企业，通过综合化经营的分支机构，为客户提供覆盖全生命周期的全面金融产品与服务。2022 年末，硅谷银行总资产规模达到 2118 亿美元（美国银行业第 16 位），2023 被美国福布斯连续第 6 年评选为美国最佳银行之一。然而，2023 年 3 月 10 日，硅谷银行宣布破产倒闭，被美国存款保险公司（FDIC）接管，引发美国及全球金融市场剧烈波动，原因如下。

**一是美联储过山车式变化的政策周期，对金融体系带来巨大的风险挑战。**疫情以来，美联储实施了零利率与无限量的宽松政策，导致流动性泛滥、资产泡沫膨胀；在高通胀汹涌而来之际，又实施了短促、高频、大幅的“暴力加息”。叠加地缘政治冲突等复杂因素，全球利率、汇率、大宗商品价格剧烈波动，给金融体系带来空前的市场风险管理压力。碰巧，硅谷银行是一家信用风险管控、市场风险管理经验能力不足的中小型银行。

**二是客户类型单一，资产扩张显著偏离主业，市场风险暴露急剧攀升。**硅谷银行一直聚焦于为科创类、初创型企业提供专业服务，客户结构简单。2020 年新冠疫情暴发以来，硅谷银行利用美联储宽松货币政策带来的流动性泛滥市场环境，以及科技行业逆势发展的机遇，大量吸收来自科创企业及风险投资客户的低成本存款，并投资于美国国债、资产抵押债券等金融资产，资产与负债规模迅猛扩张。随着美联储快速加息，投资组合面临巨大的浮亏压力，市场风险暴露急剧攀升。

**三是流动性风险及声誉风险管理缺位，引发挤兑潮直至宣布破产。**一方面，会计处理失真、流动性缓存激进。硅谷银行 900 多亿美元的持有到期债券会计处理是按摊余成本计的，在利率上升周期中难以反映出资产减值的真实程度。当面临流动性危机被迫提前处置时，势必对自身财务造成不可逆的负面冲击。另一方面，资产负债失衡，流动性风险管理缺位。资产负债表结构存在严重的期限错配风险。硅谷银行负债倚重同类客户群体的活期存款，具有到期日不确定、随时提取的特点；而在资产端，近六成都投在了长端证券资产，在加息和量化紧缩时，银行的核心生息资产严重贬值。流动性风险管理不足。硅谷银行可能按固有模式做法，将很少比例的巨额活期存款计入流动性覆盖率（LCR）分母，该做法在遭遇主要客户群集中大额提取存款时毫无回旋余地。总而言之，由于资产负债发展失衡、内部流动性应急管理缺位，在遭遇市场巨大调整 and 不利信息传播时，声誉风险发酵，在人人唱衰中引发挤兑风潮，最终酿成了倒闭事件。

硅谷银行倒闭的后续发展主要取决于三个因素：一是美国金融政策与监管当局的政策取向。美联储为应对通胀的加息政策是否调整，美国财政部及 FDIC 对于保护存款者权益的承诺和应对资源的充足性，都会影响市场信心。二是美国中小银行处于类似硅谷银行经营模式的数量。是否还有更多银行暴露于美联储此轮货币政策大调整的风险冲击之中，这些银行可能形成羊群效应，导致踩踏风险。三是金融机构之间交叉传染风险的程度及其信息透明度，要避免出现 2008 年雷曼危机事件的重演。

美国硅谷银行的破产事件对全球银行业经营管理及监管带来新启示。一是及时摸排好相关风险敞口，处置潜在风险。二是银行的资产负债管理要顺应宏观经济金融走势，准确预判，提前布局，牢牢把握市场脉搏。三是强化全面风险管控的意识与能力建设。四是关注金融政策的顺周期效应，强化对金融活动的审慎监管力度。

**金融监管延续收紧态势，银行合规成本有所上升。**数字科技备受关注。金融稳定委员会（FSB）发布去中心化金融（DeFi）的金融稳定风险报告，详细阐述如何分析、监测和解决 DeFi 生态系统的漏洞；英国金融行为监管局宣布研究交易数据市场的竞争问题，旨在推动金融体系形成高质量、价格合理的交易数据；美国证券交易委员会（SEC）提议修订联邦托管规则和证券市场网络安全风险新规，加强对数字行业托管服务尤其是加密货币交易所的监管，增加影响网络安全实体的信息披露；尼日利亚央行发布《开放银行运营指南》，旨在提升金融服务的效率和竞争力。同时，银行传统业务监管趋严。澳大利亚实施的新资本管理框架强调对不同类型的存款机构实施差异化监管，增加监管体系的灵活性和透明度；文莱央行和新加坡金融管理局签署加深银行和保险监管合作的谅解备忘录，将通过信息交换和跨境现场检查等方式促进对两地银行和保险公司的有效监管。总体而言，日益趋严的监管引导银行业妥善应对新的不确定性，提高对风险的防控与化解能力。

**表 1：部分金融监管政策及其影响（2022.12-2023.3）**

	时间	金融监管政策	主要影响
全球	2023.2	金融稳定委员会（FSB）发布了一份关于去中心化金融（DeFi）的金融稳定风险报告。该报告描述了 DeFi 生态系统的关键特征、参与方、主要产品，讨论了 DeFi 的金融脆弱性，描绘 DeFi 的应用场景以及对金融稳定性带来的风险。	DeFi 的服务流程继承甚至放大了传统金融的风险，包括操作风险、流动性风险、杠杆风险等。该报告探讨如何加强分析、监测和解决 DeFi 生态系统的漏洞。
美国	2023.2	美国证券交易委员会（SEC）提出全面修订资产托管规定，将覆盖范围扩大到加密货币等资产。	新规定扩大了托管资产范围，加强对加密货币的监管，给金融机构尤其是其投资顾问业务带来合规成本。
	2023.3	美国证券交易委员会（SEC）提出证券市场网络安全风险新规，要求所有市场主体为降低网络安全风险制定相关政策和工作流程，并至少每年评估一次其有效性，评估内容包括能否反映网络安全	该提案将提高 SEC 获取重大网络安全事件信息的能力，提升美国证券市场在网络安全风险方面的透明度。

		全风险变化等。	
欧洲	2022.12	欧洲央行宣布面向非欧元区的欧洲国家央行扩大流动性额度。延长与波兰、阿尔巴尼亚、安道尔、匈牙利、北马其顿、罗马尼亚和圣马力诺中央银行的临时回购额度，规模和操作参数保持不变；将原定于2023年1月到期的掉期和回购额度期限延长一年。	防止俄乌冲突的负面溢出效应给欧元区金融市场和各经济体带来持续的不确定性，同时保障欧洲央行货币政策顺利传导，继续为非欧元区央行提供欧元流动性。
英国	2022.12	英国政府宣布《爱丁堡改革》计划，推出30多项金融监管调整措施，包括放宽企业在伦敦证券交易所上市规则、取消有关股票卖空交易的限制、降低小额贷款银行资本金要求等，同时废除金融服务方面保留的欧盟法律。	通过大幅精简程序、放宽监管政策，建立一个更智能、更本土化的金融监管体系，达到刺激经济增长、提升英国金融服务业国际竞争力的目的。
	2023.3	英国金融行为监管局（FCA）宣布将解决交易数据市场的竞争问题。FCA已经启动了批发数据市场研究，将调查基准数据、信用评级数据和市场数据供应商的潜在竞争问题。	有助于解决交易市场数据垄断、数据销售方式复杂、数据用户需要承担额外成本等问题。有利于推动金融体系形成高质量、价格合理的交易数据，帮助人们做出适当、及时的投资决策。
澳大利亚	2023.1	澳审慎监管局于2023年1月1日实施新资本管理框架，对不同规模的存款机构实施不同的监管要求。对于小型存款机构，暂时免除最低杠杆率要求，但仍要报送相关报表；对于大型存款机构，则需要满足更高的资本充足率要求。	新框架强调了资本对于存款机构不可动摇的作用，并提高了资本框架的透明度和及时性，提高了银行在面对未来不确定性和压力时的灵活性。
文莱和新加坡	2023.2	文莱中央银行与新加坡金融管理局在第四届BDCB-MAS双边圆桌会议上签署了一份谅解备忘录（MoU），以深化银行和保险监管方面的合作。	通过信息交换和跨境现场检查等方式，加强对跨司法管辖区运营的银行和保险公司的有效监管。
尼日利亚	2023.3	尼日利亚央行发布《开放银行运营指南》。《指南》促进数据在银行与第三方企业之间的共享，构建以消费者为核心的服务和产品。	《指南》将增加当地居民获得金融服务的机会，扩大金融普惠性，提升尼日利亚金融服务效率和竞争力。

资料来源：根据公开资料整理，中国银行研究院

## 专栏 2：英国金融监管改革的举措和影响

2022年12月9日，英国政府公布了一揽子金融监管规则改革方案（又称《爱丁堡改革》），通过削减欧盟金融监管体系中的“繁文缛节”，建立更简洁、灵活、有效的金融监管制度，巩固英国作为全球最开放、最有活力和竞争力的金融服务枢纽之一的地位。

英国政府金融监管改革主要有四个目的：一是建立更灵活的金融监管框架，提高资本利用效率，提升金融服务行业竞争力和稳定性。二是更新绿色金融战略，完善可持续金融，推动英国实现净零目标。三是推动金融创新，加强对加密货币的监管，为数字英镑的开发提供安全、稳定的制度环境。四是加强消费者保护。为此，《爱丁堡改革》推出31项金融监管调整措施，包括修改“围栏规则”、放宽企业在伦敦证券交易所上市规则、取消有关股票卖空交易限制、降低小型银行资本金要求、降低保险公司的现金储备要求等等。

《爱丁堡改革》可能对英国银行业产生系统性影响。一方面，由于金融监管体系明显放松，英国银行业合规成本下降，有助于提高资本利用效率，从而提升市场竞争力，有望进一步刺激英国经济增长，反过来夯实银行业经营基础。另一方面，监管规则放松可能增加英国银行业的经营风险。例如，放宽“银行零售业务须与风险较高的投资运作分离”这一规定，目的是在保证传统零售银行业务的同时减轻对投行业务的限制，但可能减弱普通客户存款和高风险业务之间的隔离，增加投行业务风险或国际市场业务风险向零售银行业务转移的概率，侵害金融消费者权益。

此外，英国银行业国际化程度较高，外资银行资产占比高达50%，在英外资银行及其母行都有可能受到《爱丁堡改革》的影响。总体上，此次英国的金融体系改革与全球金融监管整体收紧的趋势产生了一定程度的背离，在近期欧美银行频繁发生流动性危机的大环境下，可能进一步冲击市场对银行业的信心。

金融科技发展迅猛，各国央行数字货币取得阶段性成果，赋能银行业数字化转型。数字经济成为世界经济复苏的重要引擎，发达国家数字经济规模占GDP比重超过50%，发展中国家正在奋起直追<sup>1</sup>。2023年以来，各国央行快速推进央行数字货币的研发与测试，日本央行数字货币已经进入最终阶段测试，伊朗央行数字货币完成实验阶段，将在国家支付系统中开展试点工作；以ChatGPT为代表的人工智能工具引发全球关注，其强大的信息整合、智能对话功能将对金融行业远程咨询、消费者教育、智能客服等方面产生颠覆性影响；此外，金融监管机构和大型银行积极探索元宇宙、区块链等科技如何服务金融产品的监管与创新。

<sup>1</sup> 相关数据来自中国信通院《全球数字经济白皮书（2022年）》。



表 2：金融科技大事记（第一季度）

类型	主体	时间	事件
央行 数字货币	沙特央行	2023.1.23	沙特中央银行宣布，将继续开展央行数字货币（CBDC）试验。沙特央行计划探索批发 CBDC 的经济影响、市场准备情况以及 CBDC 支付解决方案可行性。SAMA 还将探索 CBDC 的审查政策和法律监管。
	日本央行	2023.2.17	日本央行称，4 月开始与商业银行、第三方支付平台等共同进行数字日元第三阶段的测试。主要内容包 括：接入商业银行外部系统，验证用数字日元进行存取款、汇款交易是否畅通。
	欧洲央行	2023.2.22	欧洲央行宣布数字欧元应优先考虑在线、点对点支付，纳税、领取福利金、实体店支付会在第二阶段开发中出现。
	伊朗央行	2023.2.30	伊朗中央银行表示，伊朗央行数字货币预实验阶段已经完成，计划在国家支付系统中开展试点工作。目前已有 10 家伊朗银行申请参与其中。
	澳大利亚储备银行	2023.3.2	澳大利亚储备银行宣布，正在与数字金融合作研究中心共同探索澳大利亚央行数字货币的潜在使用案例和经济效益。本次参与试点的机构涵盖澳大利亚金融系统的各类实体机构，包括万事达卡、澳大利亚债券交易所、DigiCash 等。
	国际资金清算系统	2023.3.9	国际资金清算系统称 CBDC 互操作性第一阶段测试已结束，将开启第二阶段测试。第二阶段 SWIFT 将开发支付解决方案，举行沙盒测试。
跨境支付	新加坡金管局、印度储备银行	2023.2.21	新加坡金管局与印度储备银行联合宣布，启动新加坡 PayNow 与印度统一支付接口（UPI）之间的连接。新加坡和印度相关金融机构客户可以在两国的银行账户或电子钱包之间实时转移资金。
	国际清算银行	2023.3.6	国际清算银行宣布，其北欧创新中心已携手以色列、挪威和瑞典三国中央银行完成“破冰者项目”（Project Icebreaker）。该项目研究在跨境支付中使用零售中央银行数字货币的潜在效益和挑战。
区块链	欧盟委员会	2023.2.14	欧盟委员会宣布，欧盟区块链与分布式账本技术（DLT）监管沙盒正式面世。监管措施旨在创建一个泛欧洲监管框架，提升区块链项目的法律确定性。
元宇宙	三菱日联、瑞穗	2023.2.27	三菱日联、瑞穗等合作建立日本“元宇宙经济区”，创建开放的元宇宙基础设施，推动日本 Web3 战略。
	摩根大通	2023.3.16	摩根大通投资元宇宙支付平台 Tilia，开展支付合作，探索更多的支付方式，扩大服务覆盖范围。
GPT-4	摩根士丹利	2023.3.15	摩根士丹利成为首家正式接入 GPT-4 的金融机构，未来将运用 AI 技术优化财富管理咨询流程。

资料来源：根据公开资料整理，中国银行研究院

### 专栏 3：人工智能技术新发展对银行业的机遇和挑战

近期，全球人工智能技术出现了重大的新突破。2022 年底，人工智能公司 OpenAI 发布智能聊天机器人产品 ChatGPT，由于其具有强大的智能对话、信息搜索和文本生成功能而火爆全球。2023 年 3 月 15 日，OpenAI 发布 ChatGPT 的“升级版”——多模态预训练大模型 GPT-4，新增了识图能力，并提升了文字输入限制和回答准确性；3 月 16 日，百度正式发布大语言模型、生成式 AI 产品“文心一言”，旨在助力金融、能源、媒体、政务等千行百业的智能化变革；3 月 17 日，微软发布 Microsoft 365 Copilot，将最前沿的 GPT-4 集成到办公软件中。

作为 AI 领域的技术前沿，人工智能自动生成内容（AIGC）式产品及其底层的文本生成技术、计算机视觉技术和强化学习技术在银行的各类工作场景中具有巨大的应用潜力。在**前台经营部门**，目前最直观的应用迁移场景是**线上客服**。其优点之一是强大的信息整合功能，例如提问“借记卡无法使用的原因是什么”，ChatGPT 提供了六种可能的情况，而某大型银行线上客服自动回复包括了四种情况及相应的解决方案。在**中台管理部门**，**AIGC 式产品与办公软件的融合或赋能运营全流程**。ChatGPT 和 GPT-4 在一定程度上集成了数据管理和自动化流程功能，使其在计划财务、渠道运营、授信管理甚至战略规划等领域都具有应用潜力。当前沿 AI 被整合到办公软件中，用户可以通过通用页面和自然语言调用人工智能，在日常工作中的使用门槛再次下降。在**后台支持部门**，**直接赋能人力密集型岗位**。ChatGPT 最广受好评的功能是开发辅助和机器翻译，在编写和测试代码以及多语翻译、多语纠错等任务上表现优秀；GPT-4 的技术报告中最亮眼的功能是文本和图片创作，以及写作优化等。上述功能对人力密集型部门 and 岗位的支持作用相对明显。

从设想到应用，当前 AIGC 式产品在商业银行业务中还面临较多实际问题。

**一是商业应用落地存在壁垒**。使用公开互联网知识库训练的 ChatGPT 等产品在理论上可以解决公域使用场景下的所有文本生成问题，但是在银行业务和经营中的使用涉及各类内部知识，包括数据、管理制度、工作规范等等，要在实际应用领域获得大量语义数据并进行大量训练，初始使用成本极高。同时，未知知识库的更新方式和训练所需的计算资源也是其在实际商业活动中落地的阻碍。

**二是有监督的机器学习在特定领域应用中的准确性和泛化性需进一步平衡**。相比当下银行智能客服等多用的规则模型，纯机器学习模型的灵活性较高但存在响应偏差等问题，可能影响客户满意度，并会将模型训练初期训练者的个体逻辑引入实际的商业活动，带来潜在的风险。

**三是存在明显的数据泄露风险和科技伦理问题**。从目前人工智能领域的发展来看，OpenAI 和百度具有较大的市场竞争优势，银行与技术提供方之间存在的技术壁垒导致其在银行落地应用的安全性存疑；与此同时，由于技术本身具有可拓展的性质，其此前涉及的作弊、剽窃等伦理问题可能在商业活动中被放大。

为了将人工智能系统和智能语言模型真正应用起来，银行可以深入探讨评估智能文本生成技术在渠道、运营甚至风控场景下提升工作效率的可行性，尝试在合理范围内适当加大科技投入，探索相关技术的开发和利用。

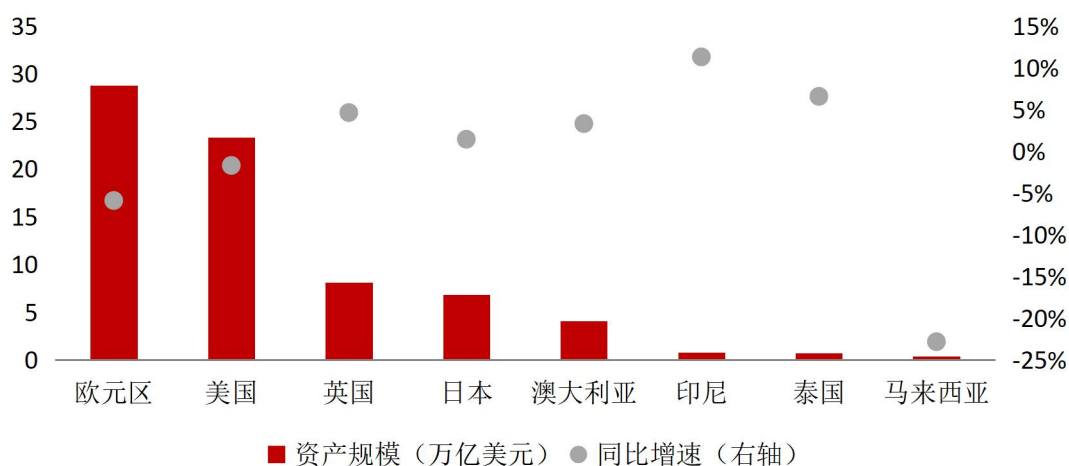
## （二）全球银行业经营活动受到抑制

遏制通货膨胀是当前动荡的政经格局下全球货币政策的重要目标，金融条件收紧一定程度上抑制了银行的经营活动。全球银行业规模从减速扩张向适度收缩过渡，规模变化抵消了一部分由息差扩大和资管业务支撑带来的盈利提振效应，并在一定程度上推动银行业更加聚焦优质资产、提升资产质量，但由于全球资本市场风声鹤唳，银行业资本补充持续受阻。

### 1. 资产规模从扩张转向收缩

2022年，全球通胀达到1996年以来的最高水平，主要经济体央行采取紧缩的货币政策，抑制了金融需求，进一步减缓了银行业的资产扩张速度。一方面，激进加息迅速推高借贷成本，客户融资需求减弱导致银行贷款增速下滑；另一方面，市场利率上升导致银行资产端估值大幅下跌。在主要发达经济体中，美国银行业的资产规模同比减少0.50%，达到23.6万亿美元；欧元区规模增长接近拐点，资产同比微增0.35%，达到28.8万亿美元；由于低基数效应，英国、日本和澳大利亚银行业资产规模的同比增速分别为6.69%、7.84%和10.16%。相对而言，新兴经济体银行业资产规模变化较小，印度尼西亚和泰国的同比增速分别为5.49%和3.94%。

2023年以来，世界秩序依旧动荡，发达经济体的货币紧缩政策影响犹存，部分国家和地区可能出现轻度经济衰退，全球银行业的资产规模增长将继续承压。预计到2023年二季度末，美国和欧元区银行业资产规模同比降幅将分别为1.7%和5.9%；英国、日本和澳大利亚等国银行业资产规模增速也将大幅放缓，同比增速分别下降至4.6%、1.4%和3.3%（图4）。新兴经济体银行业资产规模增长受到的影响相对较小。从全年来看，多数经济体银行业将维持谨慎的经营风格，控制资产规模扩张。

图 4：2023 年二季度末部分经济体银行业资产规模<sup>2</sup>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

## 2. 盈利能力有所恢复

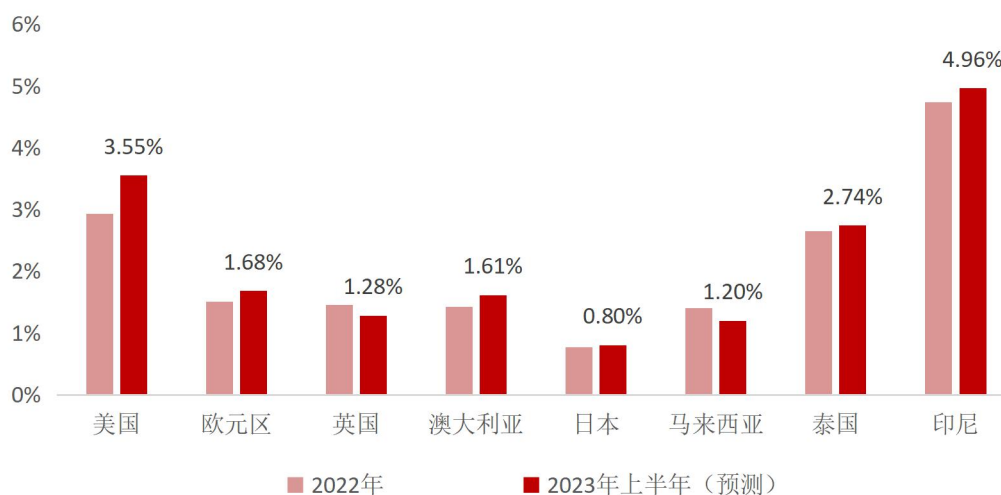
2022 年，全球银行业整体盈利状况不佳。美联储加息大幅提高了美国银行业的利息收入，净息差达到 2.93%，但未能抵消非息业务下滑和高额贷款损失准备计提的影响，全年净利润约为 2681 亿美元，同比下降 3.62%；欧元区、英国和澳大利亚银行业净息差在 1.4%-1.5% 区间，全年净利润分别同比变化 3.22%、11.92% 和 -16.63%。部分新兴经济体银行业在加息政策的推动下达到了较高的净息差水平，印尼银行业净息差约为 4.74%，带动了利息收入增长。

预计 2023 年，多数主要经济体的货币政策尚难转向，银行业净息差仍处于较高水平，加上财富管理业务和资产管理业务的支撑，助力银行业盈利能力恢复。美国银行业净息差将进一步提高至 3% 以上，在低基数效应下净利润同比增速有望超过 10%；欧元区、澳大利亚和日本银行业净息差预计分别提高至 1.68%、1.61% 和 0.80%，推动净利润增速提高；英国五大行净息差则可能随着英国市场抵押贷款利率的下降而收缩，盈利预期不佳。马来西亚、泰国和印尼等新兴经

<sup>2</sup> 欧洲银行业采用 36 家主要银行数据。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%。下同。

经济体货币政策步调节奏不同，银行业净息差可能出现小幅波动（图 5）。从全年来看，全球银行业息差水平将保持稳定，盈利增速平稳。

**图 5：部分经济体银行业净息差**



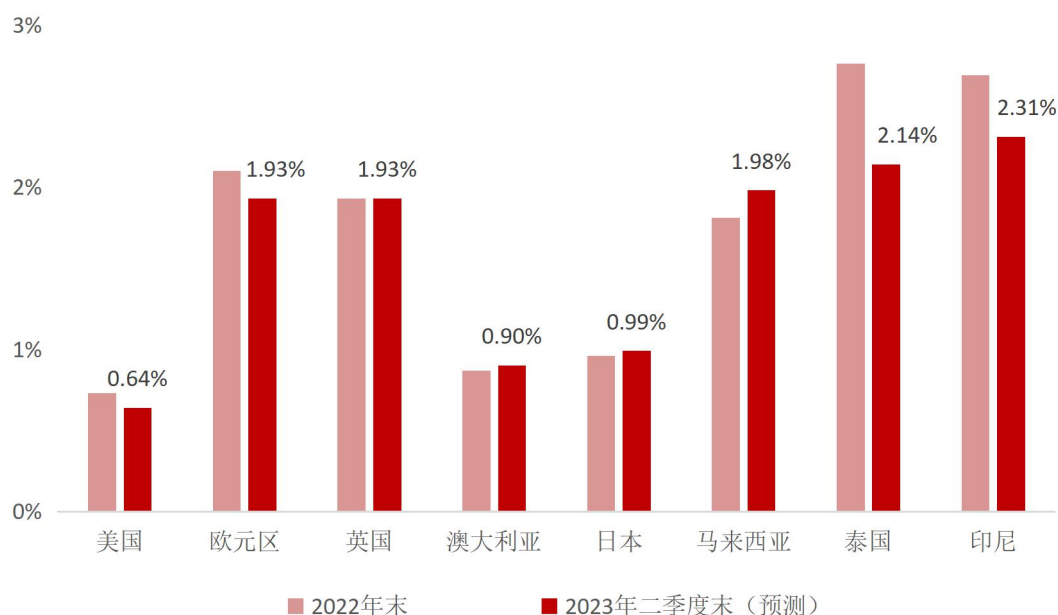
资料来源：各央行和监管机构，银行财报，中国银行研究院

### 3. 资产质量相对可控

2022 年，主要经济体银行业普遍为应对衰退风险新增坏账拨备，有利于维持资产质量稳定，不良贷款余额和不良贷款率稳中有降。2022 年末，美国、澳大利亚和日本银行业不良贷款率均同比下降，分别为 0.73%、0.87%和 0.96%；欧盟和英国身处地缘冲突中心，银行业不良贷款率相对较高，分别为 2.10%和 1.93%。东南亚等新兴市场经济增长回暖，银行业资产质量随之改善，泰国和印尼银行业不良贷款率分别为 2.76%和 2.69%，同比下降 0.56 和 0.31 个百分点。

2023 年，随着资产规模收缩，银行业将更加聚焦优质资产，并继续增加贷款损失准备计提，资产质量相对稳定。预计二季度末，美国银行业的不良贷款率进一步下降至 0.64%；日本和澳大利亚银行业不良率将分别达到 0.99%和 0.90%，同比小幅上升；欧元区银行业资产质量继续企稳回升，不良率下降至 2%以下，与英国基本持平；东南亚等新兴经济体银行业资产质量维持向好趋势，泰国和印尼银行业不良率可能分别降至 2.14%和 2.31%（图 6）。

图 6：部分经济体银行业不良贷款率



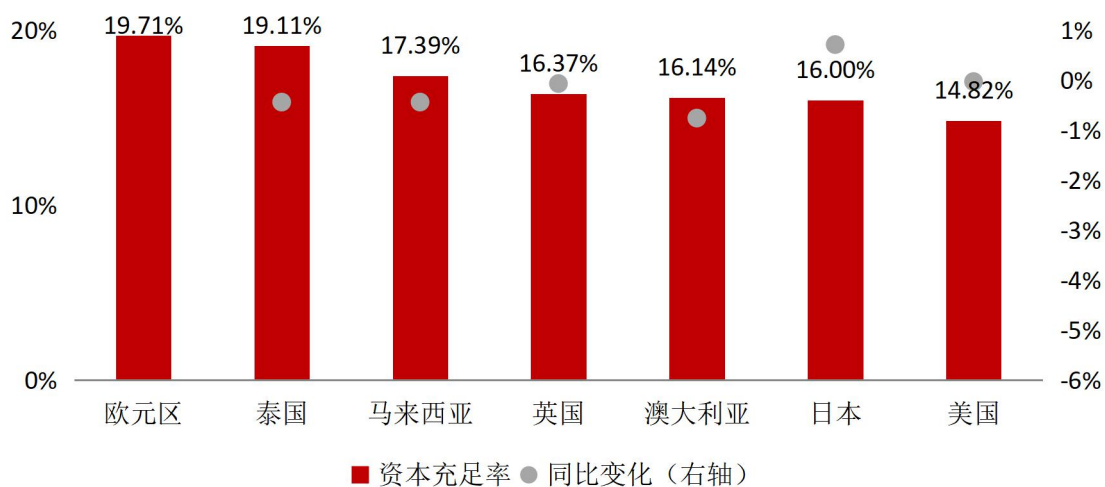
资料来源：各央行和监管机构，银行财报，中国银行研究院

#### 4. 资本状况持续弱化

2022年，全球银行业资本充足率下滑，风险抵补能力有所减退。除经济疲软和金融市场动荡导致银行风险加权资产增加以外，主要经济体银行业盈利表现较弱、利润留存困难，影响了资本补充。2022年末，美国、日本、澳大利亚银行业的资本充足率分别为14.94%、14.97%和16.14%，分别同比下降0.52、2.32和1.76个百分点；泰国和马来西亚等新兴经济体银行业资本充足率也有小幅下降。

2023年，硅谷银行、瑞士信贷等银行陷入危机，全球资本市场受到负面影响，进一步抑制银行业的资本补充能力。预计二季度末，美国银行业资本充足率可能下降至14.82%；澳大利亚和英国银行业资本充足率预计分别下降到16.14%和16.37%；泰国和马来西亚银行业资本充足率则可能下滑至19.11%和17.39%（图7）。多国央行宣布严格执行银行业资本管理的国际标准，全球银行业资本充足情况面临一定挑战。

图 7：2023 年二季度末部分经济体银行业资本充足率（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

## 二、中国银行业发展回顾与展望

### （一）经济稳步复苏，银行业经营环境持续改善

2023 年以来，疫情防控政策不断优化，中国经济增速复苏趋势明显，为银行业经营向好和规模稳健增长提供了适宜环境。

第一，经济复苏内生动能逐渐增强，夯实银行业规模增长与服务实体经济的基础。2022 年，面对风高浪急的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，中国统筹疫情防控和经济社会发展，应对超预期因素冲击，实现了经济平稳运行，国内生产总值同比增长 3%。2023 年，随着防疫政策优化调整、人员流动逐渐增加，经济将形成更加明显的复苏趋势，银行业需进一步支持实体经济发展。2023 年 1-2 月，旅游、餐饮、航空等消费场景明显改善，社会消费品零售总额 77067 亿元，同比增长 3.5%。未来，在国内大循环、共同富裕以及扩大内需战略的推动下，促消费政策不断释放红利，消费对经济的拉动作用将继续恢复，为银行消费金融业务带来广阔的发展空间。投资对经济的拉动作用保持稳定，2023 年 1-2 月，全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.5%，增速

比 2022 年全年上升 0.4 个百分点；基础设施投资同比增长 9.0%，制造业投资同比增长 8.1%。随着投资继续发挥对经济恢复发展的关键性作用，预计制造业投资将继续保持高位增长，尤其是绿色制造、高技术制造等热点领域，银行业务有望迎来更多机遇，相关信贷投放快速增长。进出口承压明显，2023 年 1-2 月，货物进出口总额 6.18 万亿元，同比下降 0.8%。银行业仍需加大跨境金融服务支持力度，推动进出口促稳提质，行稳致远。

**第二，财政货币政策组合发力，引导银行业满足实体经济融资需求，实现规模稳健增长。**2022 年，积极的财政政策与稳健的货币政策双向发力，强化跨周期和逆周期调节，银行业流动性充足，规模稳健发展。2023 年 3 月，政府工作报告定调全年宏观政策走向，保持政策连续性针对性，形成共促高质量发展合力。积极的财政政策注重加力提效，赤字率拟按 3% 安排，持续完善税费优惠政策，延续并优化现行减税降费、退税缓税等措施，做好基层“三保”工作。稳健的货币政策精准有力，兼顾总量和结构，保持稳健调控基调。总量层面，3 月 27 日央行下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点，释放长期资金保障流动性合理充裕；1 年期、5 年期以上 LPR 处于相对低位水平，降低实体经济融资成本。结构层面，1-2 月中期借贷便利（MLF）利率保持不变，通过适时续做引导银行合理把握信贷投放力度和节奏；延续实施碳减排支持工具、煤炭清洁高效利用专项再贷款以及交通物流专项再贷款等三项结构性货币政策工具，助力相关行业高质量发展。整体来看，财政货币政策组合发力，继续加大对普惠金融、绿色发展、科技创新、基础设施建设等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度，将带动银行业相关信贷规模稳定增长、结构持续优化。

**第三，金融监管聚焦抓改革、补短板、促发展、惠民生、防风险，保障银行业稳健发展。**2022 年，全球金融市场动荡，金融监管引导银行平衡业务发展和风险防范的关系。2023 年，金融监管持续侧重于抓改革、防风险、补短板、促发展、惠民生，引导银行业稳健发展，强化金融服务实体经济质效。抓改革



层面，党中央、国务院印发《党和国家机构改革方案》，金融业监管架构将做重大改革调整，有利于强化监管，进一步解决金融领域长期存在的突出矛盾和问题，促进银行业规模健康发展。防风险层面，制定《商业银行金融资产风险分类办法》《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》，推进银行真实反映资产质量，完善资本监管规则，提升风险管理水平和服务实体经济质效。补短板层面，加强银行业保险业监管统计管理，规范监管统计行为，提升监管统计质效；围绕联合授信工作发布文件，引导银行业加强授信管理，改善银企关系，优化信贷资源配置。促发展层面，围绕银行固定资产贷款、流动资金贷款、个人贷款以及项目融资等业务优化监管，促进相关业务规范发展；印发《关于进一步做好交通物流领域金融支持与服务的通知》，助力交通物流业高质量发展和交通强国建设。惠民生层面，重点围绕房地产市场，发布一系列政策加大惠民支持力度，更加突出“房住不炒”定位，保障房地产市场平稳发展。未来，金融监管将始终守住不发生系统性金融风险的底线，保障金融稳定，助力经济高质量发展。

**表 3：银行业主要监管动态（2023 年一季度）**

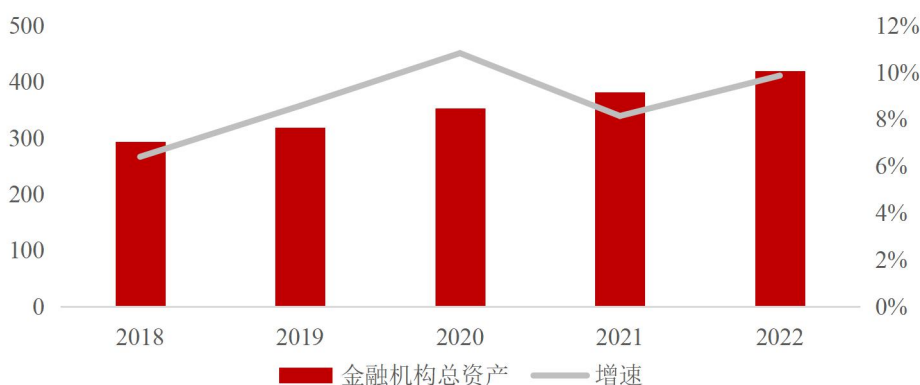
类型	时间	发布单位	主要内容
抓改革	3.16	党中央、国务院	印发《党和国家机构改革方案》，深化党和国家机构改革，目标是构建系统完备、科学规范、运行高效的党和国家机构职能体系。金融业监管架构将做重大改革调整，有利于强化监管，进一步解决金融领域长期存在的突出矛盾和问题，促进银行业规模健康发展。
防风险	2.11	人民银行、银保监会	发布《商业银行金融资产风险分类办法》，主要内容包括：拓展了风险分类的资产范围，提出了新的风险分类定义，强调以债务人履约能力为中心的分类理念，进一步明确了风险分类的客观指标与要求。
	2.18	人民银行、银保监会	发布《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》，重点内容包括：构建差异化资本监管体系，使资本监管与银行资产规模和业务复杂程度相匹配；全面修订风险加权资产计量规则，包括信用风险权重法和内部评级法、市场风险标准法和内模法以及操作风险标准法，提升资本计量的风险敏感性；强化监督检查，优化压力测试的应用，用好用活第二支柱，进一步提升监管有效性；提高信息披露标准，增强市场的外部约束。

补短板	1.9	银保监会	发布《银行保险监管统计管理办法》，重点就以下内容予以规范：明确归口管理要求；明确数据质量责任；强调数据安全保护；对接数据治理要求；重视数据价值实现。
	3.3	银保监会	发布《关于进一步做好联合授信试点工作的通知》，从充分认识联合授信的重要意义、及时确定企业名单、异地机构积极加入联合授信、加强联合风险防控、压实牵头银行责任、强化履职尽责、深化银企合作、进一步发挥自律组织作用、发挥与债委会的协同作用、做好与打击逃废债工作的衔接、加大政策宣传、规范信息报送等方面提出要求。
促发展	1.6	银保监会	发布《固定资产贷款管理办法（征求意见稿）》《流动资金贷款管理办法（征求意见稿）》《个人贷款管理办法（征求意见稿）》《项目融资业务管理规定（征求意见稿）》，重点内容包括：适度拓宽流动资金贷款与固定资产贷款用途及贷款对象范围，满足信贷市场实际需求；明确受托支付标准，适度调整受托支付时限，增加紧急用款相关规定，提升受托支付的灵活性；合理调整贷款业务办理模式，明确视频面谈、非现场调查等办理形式，适配新型融资场景；优化流动资金贷款测算要求，增加信用方式办理贷款相关内容，更好契合融资实际；明确贷款期限要求，引导商业银行有效防范贷款期限错配风险，优化贷款结构；整合其他相关信贷管理制度，提高制度的系统性。
	2.16	人民银行、交通运输部、银保监会	印发《关于进一步做好交通物流领域金融支持与服务的通知》，要求银行业金融机构创新丰富符合交通物流行业需求特点的信贷产品，切实加大信贷支持力度；鼓励银行合理确定货车贷款首付比例、贷款利率等，在疫情及经济恢复的特定时间内适当提高不良贷款容忍度。
惠民生	1.5	人民银行、银保监会	建立新发放首套住房个人住房贷款利率政策动态调整长效机制，主要内容包括：新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。有利于支持城市政府科学评估当地商品住宅销售价格变化情况，“因城施策”用足用好政策工具箱，更好地支持刚性住房需求，保障房地产市场平稳健康运行。
	2.24	人民银行、银保监会	发布《关于金融支持住房租赁市场发展的意见（征求意见稿）》，重点内容包括：加强住房租赁信贷产品和服务模式创新；拓宽住房租赁市场多元化投融资渠道；加强和完善住房租赁金融管理。

资料来源：根据公开资料整理，中国银行研究院

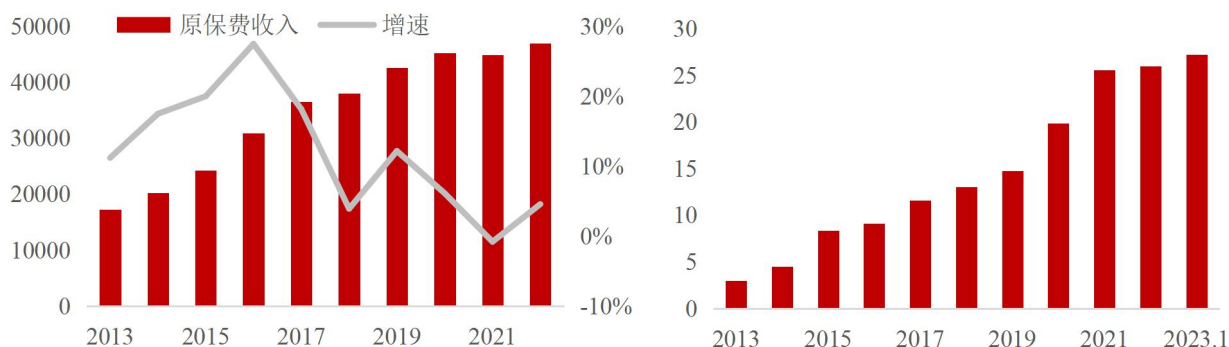
第四，金融行业整体稳健发展，形成良好竞合生态。金融行业发展势头持续向好，金融机构总资产稳健增长，2022年末中国金融业机构总资产为419.64万亿元，同比增长9.9%（图8）。保险业、证券业稳步发展，与银行业形成良好竞合生态。保险业2022年实现原保费收入4.70万亿元，同比增长4.6%（图9），不断夯实中国作为全球第二大保险市场的核心竞争力；证券业2022年发展受市场行情影响较大，2023年伴随着市场回暖有望迎来反转；基金业发展取得“开门红”，1月末公募基金数量共计10607只，同比增长1179只，资产净值共计25.9万亿元，同比增长5.3%（图10）。银行综合经营子公司依托集团的资金、人才和渠道优势，行业地位以及对集团贡献度持续提升。比如，工银瑞信、建信基金、招商基金以及交银施罗德等排名行业前二十。

图8：金融机构总资产规模及增速（万亿元）



资料来源：中国人民银行，中国银行研究院

图9：原保费收入规模及增速（亿元） 图10：公募基金资产净值规模（万亿元）



资料来源：银保监会，Wind，中国银行研究院

## （二）中国银行业经营情况展望

第一，规模保持较高增速。2022年，中国商业银行总资产、总负债同比增速达10.0%、10.4%，分别高于上年同期1.42、1.64个百分点。其中，大型商业银行继续发挥压舱石作用，本外币资产总额为156.3万亿元，同比增长12.9%，占全部银行业的比例达到41.2%；负债总额143.5万亿元，同比增长13.4%，占全部银行业金融机构的41.2%。资产和负债增速的变化主要取决于贷款和存款，2022年末，金融机构人民币各项贷款余额为219.8万亿元，同比增长11.1%；金融机构人民币各项存款余额为258.5万亿元，同比增长11.3%。

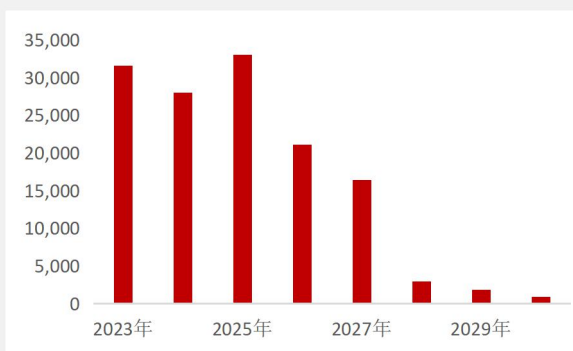
2023年以来，商业银行伴随经济复苏呈稳健扩张态势，预计资产负债规模将保持11%以上的较高增速。2023年2月社会融资规模存量为353.97万亿元，其中对实体经济发放的人民币贷款余额为220.01万亿元，同比增长11.5%。贷款扩张将持续驱动银行体系规模增长，考虑信贷投放节奏因素，全年贷款增速将呈现前高后低的特点。

### 专栏4：城投业务发展及银行应对

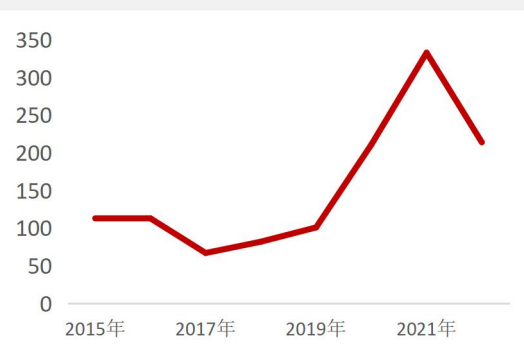
伴随着中国经济的持续发展，城投公司迅猛发展，成为城市化进程及基础设施现代化的重要参与者。城投公司通过负债融资为地方建设提供资金，地方政府以更加完善的基础设施吸引外资及私人资本，从而拉动经济增长。在支持地方建设的同时，城投公司的债务规模快速放大，孕育了庞大的金融市场，特别是城投债券市场及城投信贷业务市场。在债券市场，截至2022年末，全国存量城投债券共计18743只，债券余额达到13.52万亿元，同比增长8.92%；银行信贷方面，根据我们初步估算，中国银行业表内外城投公司授信余额约为城投债规模的2倍，处于25-30万亿元区间。

2015年以来，随着中国经济增长放缓和基础设施的日渐完善，城投债务对经济拉动的边际效果递减并衍生出地方政府隐性债务等负面问题。为此，党中央和国务院出台系列文件，对地方城投公司的融资管理趋严。当前，城投公司债务风险进一步凸显：一是未来三年是存量城投债券到期高峰，偿债压力较大。2023年至2025年存量城投债到期金额达9.28万亿元，占全部余额的68.24%，未来城投债券的兑付将面临考验。二是公开债券市场已释放风险信号，城投债券负面舆情逐年增多。三是区域风险隐患有所显现。

图：存量城投债到期金额分布（亿元）



图：城投债券负面事件发生次数



资料来源：Wind

整体来看，城投公司融资需求仍将给银行带来较大业务空间。未来一段时期内，基础设施建设仍将是发展的重要领域。从基础设施重大项目建设资金来源看，城投公司的重要性依然明显。城投公司融资将拓宽银行的业务空间，发挥补位财政资金的重要作用。值得注意的是，银行的城投业务利差水平高，客户粘性大，综合收益较好。

商业银行应在积极布局城投业务的同时，提升应对风险的能力。一是合理选择目标客户、有保有压，培育符合自身经营特色和风控特点的城投客群。二是加速城投类业务转型，协助推进平台公司市场化、规范化进行融资。三是强化风险管理，提升城投公司贷款风险预警能力，风险资产前置化处理。

**第二，以量补价，推动盈利水平企稳回升。**2022年，商业银行累计实现净利润2.3万亿元，同比增长5.4%，增速较上年下降7.23个百分点；平均资本利润率为9.33%，同比下降0.31个百分点。盈利增速放缓的主要原因：一是上年度银行业实现较高盈利，抬升了基数；二是利息收入承压，人民银行持续引导银行业降低实体经济融资成本，LPR下行带来银行业净利差持续收窄；三是非息收入受市场波动影响，贡献度下降，商业银行非息收入占比为18.8%，同比下降1.01个百分点。2023年，以量补价仍是银行盈利保持稳定增长的基础。在稳增长目标下，预计上半年各类政策将灵活适度，形成合力，为银行存贷款规模增长提供宏观基础并奠定行业盈利的基石。同时，随着经济复苏，居民、企业用信需求将进一步扩张，银行业息差水平跌幅有望收窄；综合化经营稳步推进，理财、代理、托管、基金等领域非息业务发展有望回暖。2023年，商业银行净利润增速有望回归6%水平，营收结构将进一步优化，息差收窄态势有所放缓，信贷规模持续增加，理财市场恢复助力非息收入在营收中的占比回升。

第三，积极化解规模增长带来的风险挑战，资产质量持续向好。2022年，宏观经济稳增长基调不改，银行业积极支持实体经济恢复，综合运用多种手段防范和化解金融风险，累计处置不良资产3.1万亿元，为守住风险底线，提供重要保障。得益于此，银行业资产质量延续向好态势，商业银行不良贷款余额约3万亿元，同比增长4.8%，增速同比下降0.6个百分点，增长幅度边际收窄；不良贷款率1.63%，继续保持下降趋势；拨备覆盖率205.9%，同比提高9个百分点。2023年，多项重大监管办法的出台奠定强监管主基调。预计商业银行资产质量将保持稳健，不良贷款余额小幅上升，不良贷款率将维持在1.63%的低位。一方面，银行信贷投放增加会在一定程度上带来不良贷款余额的增加，同时，新的监管办法将进一步暴露银行业真实风险水平，部分风险认定相对宽松的中小银行或将面临不良抬升压力。另一方面，商业银行综合运用多种手段有效化解贷款规模增加以及风险认定趋严所带来的不良抬升压力，2023年1月贷款核销增加326亿元，同比多增122亿元。随着国内经济稳步回升，企业主体经营情况持续改善，预计银行业资产质量防控压力将在下半年释放完成，不良贷款余额小幅上涨，不良贷款继续延续下行态势。

### 专栏5:《商业银行金融资产风险分类办法》的影响分析

2月11日，银保监会、中国人民银行联合发布《商业银行金融资产风险分类办法》，进一步优化信用风险管理框架，完善信用风险评估标准，提升全面风险管理能力，预计对银行业产生三方面影响：

第一，风险分类资产覆盖面扩大，或一定程度影响银行业拨备计提及净利润水平。过去十年，银行业非信贷类金融资产尤其是金融投资资产快速发展。截至2022年6月末，42家A股上市银行金融投资资产共计69.1万亿元，较2012年增长超过300%，年均增速约为17%；金融投资资产占总资产的比例高达28.2%，较2012年提高约12个百分点。分不同类型银行来看，国有大行、股份制银行以及城农商行金融资产占比分别为26.5%、29%和37.6%。如此庞大的非信贷金融资产纳入风险分类框架，将对银行业整体拨备计提水平产生影响。

第二，不良分类标准收紧，或引起不良贷款率上升，但影响有限。一是风险分类与信用减值挂钩，或引起部分上市银行不良抬升。根据办法规定，若金融资产已发生信用减值，则归类为不良资产，已发生信用减值贷款占全部贷款比例将更接近商业银行的真实不良率水平。截至2022年6月末，42家上市银行已发生信用减值贷款占全部贷款的比例为1.38%，

较不良贷款率高 5bp。二是风险分类与逾期贷款挂钩，将不会对上市银行产生影响，但对未上市的中小银行来说，仍存在资产劣变可能。当前，绝大多数上市银行不良贷款的认定已经覆盖逾期超过 90 天以上的贷款。但部分未上市中小银行未纳入研究范畴，仍需高度关注办法实施对不良贷款率造成的影响。

第三，特定资产风险认定有所放松，引导银行业在风险可控前提下提升金融服务质效水平。一是零售资产风险分类标准单列，充分体现监管规则制定的灵活性，提升银行发展相关业务的意愿水平。二是重组贷款风险认定有所放松，或将成为银行业处置存量风险的重要方式之一。

第四，资本充足情况保持稳健，巩固规模扩张的基石。2022 年，中国银行业加大资本补充，资本充足率保持整体稳健。2022 年末，商业银行核心一级资本充足率 10.74%，同比下降 0.04 个百分点；一级资本充足率和资本充足率分别为 12.30% 和 15.17%，分别同比下降 0.05 个百分点和同比上升 0.04 个百分点。进入 2023 年，银保监会和人民银行共同发布《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》，优化风险加权资产的计量方式，或对资本充足情况以及银行业务摆布产生一定影响。同时，随着永续债、二级资本债等资本补充渠道的多元化发展，商业银行资本充足情况良好，抗风险能力提高。

**表 4：2023 年中国商业银行发展指标预测**

指标	2020	2021	2022	2023H1 (E)	2023 (E)
资产 (万亿元)	265.8	288.6	319.8	338	355
规模 负债 (万亿元)	244.5	264.7	294.3	311	327
资产同比增长 (%)	10.98	8.58	10.8	11.5	11.0
负债同比增长 (%)	11.13	8.26	11.2	11.5	11.0
净利润 (万亿元)	1.94	2.18	2.30	2.37	2.44
盈利 ROA (%)	0.77	0.79	0.76	0.8	0.8
净息差 (%)	2.10	2.08	1.91	1.92	1.92
成本收入比 (%)	31.19	32.08	33.97	33.0	33.0
不良贷款率 (%)	1.84	1.73	1.63	1.63	1.61
风险 拨备覆盖率 (%)	184.5	196.9	205.9	207	200
资本充足率 (%)	14.70	15.13	15.17	15.0	15.2
核心一级资本充足率 (%)	10.72	10.78	10.74	10.5	11.0

资料来源：中国银保监会，中国银行研究院

### 三、专题：后疫情时期经营环境变迁与银行发展转型

#### （一）后疫情时期全球银行业转型趋势

当前，全球经济前景仍不明朗，发达经济体的衰退预期处于高点，银行业风声鹤唳；为了顺利穿越经济周期、创造稳健的可持续经营模式、打造新的业务增长点，全球银行业纷纷着手进行业务战略转型和组织架构调整，以期在高不确定性的市场环境中突出重围。

#### 1. 全球银行业转型动因

全球银行业经营环境面临深刻变化，各类因素共同推动战略转型。一是**实体经济受挫，业务空间萎缩**。2022年，世界平均消费物价指数增长8.8%，全球地缘政治风险指数创历史新高，加之持续的供应链瓶颈，多重因素影响下全球尤其是欧美地区国家实体经济明显下行。一方面导致商业银行信贷需求下降、规模扩张放缓，另一方面社会投资意愿下降导致投行与并购项目相关的咨询、承销和融资等业务空间被大幅压缩。二是**客户行为转变，展业渠道转移**。在疫情的推动下，无接触式银行服务迅猛发展，中高收入经济体的数字支付使用率均值达到80%，部分新兴经济体接近90%。线上产品和服务全方位改变了客户偏好，主流生活场景和客户消费行为高度数字化，敏捷化、定制化、线上化、多元化的金融需求不断增加。三是**金融监管强化，可持续发展要求提高**。ESG理念在全球范围内快速兴起并得到广泛认同，将气候变化风险纳入金融监管框架成为趋势，全球主要经济体纷纷完善监管框架和措施，通过要求商业银行识别、量化和管理与气候相关的金融风险、规定银行管理层在气候风险管理中的作用以及推出相关激励措施等方式，促进银行业可持续发展，推动经济复苏。四是**成本收入不匹配问题突出**。在当前全球经济下行阶段，商业银行主营业务收入增长压力较大，同时通货膨胀推高运营成本，非利息支出规模和增速突出。部分经营压力较大的银行成本收入比飙升，一些业务板块甚至达到100%以上，



高昂的成本成为拖累银行经营表现的重要因素。

## 2. 全球银行业转型趋势

**第一，均衡化经营。**为了在高度不确定性的市场环境中创造更稳健的营收，全球银行业致力于摆脱业务集中化的限制，寻求多元化的盈利渠道，更加注重为客户提供增值服务，应对激烈的市场竞争环境。国际大型银行借助规模优势把握结构性机遇。摩根大通一方面持续强化资产和财富管理业务，通过收购零售财富管理、ESG 投资管理和权益投资等不同领域的领先机构，不断完善产品架构，提升专业能力；另一方面重点关注新兴市场机遇，积极拓展巴西、非洲、印度等国的零售业务和普惠金融业务，果断进入中国的银行理财市场，谋求更加多元均衡的收入来源。汇丰控股在一定程度上缩小了欧洲和北美的业务范围，将全球业务重心转移至亚洲，抢抓粤港澳大湾区的增长机遇，重点发展财富管理业务，在更稳健的市场创造新增长点。新兴经济体的领先银行通过加强非传统业务挖掘市场潜力。拉美地区规模最大的银行——伊塔乌联合银行在原有商行业务的基础上发展了保险、信托、投资和支付等领域，推出综合投资平台，为客户提供更全面的服务和更好的体验，收入来源有效拓宽。此外，部分银行加强了对小企业和个体工商户的服务，推出专门的金融产品和服务满足市场需求。

**第二，数字化转型。**全球银行业顺应经济变革形势，将数字化发展作为战略转型的重要方向，加大科技投入，拓宽线上业务渠道，创新数字化产品服务，建立开放合作平台，外化数字能力和技术，全面赋能业务开展、客户留存和商业合作。摩根大通作为全球数字化资源投入较高的银行，近三年金融科技投入累计达到 365 亿美元，约占营业收入的 10%，为提升核心竞争力和运营效率提供了强大助力。美国银行将数字化技术全面嵌入到各个板块，在零售业务领域为客户提供个性化网银体验和定制化金融建议，用户间电子付款平台 Zelle 的付

款金额年均增长 50%；在对公业务领域加强数字服务，对政府承包商、非营利和医疗保健及其他新兴领域客群提供个性化服务；在资管领域推出新的电子平台和网银工具；在金融市场业务领域利用广覆盖的交易平台应对风险。此外，数字普惠金融成为后疫情时期全球银行业的关注方向。银行通过数字化手段形成低成本高覆盖的普惠金融业务体系，为小微企业和个人用户提供可达、可用、可持续的产品和服务；并进一步与金融科技企业合作，依托其技术优势为客户提供简单、低廉、快速、透明的移动金融服务，致力于吸引难以获得传统金融服务的客户。

**第三，发展可持续金融。**为了跟上全球经济低碳转型的发展态势和金融监管要求的逐步强化，银行通过前瞻性和战略性方法管理与气候变化相关的金融风险，同时将 ESG 理念融入业务战略和决策。全球领先银行纷纷提出碳中和目标，致力于降低自身运营碳排放以及帮助客户低碳转型。巴克莱银行将低碳减排嵌入到各个业务条线，推出收紧煤电贷款标准、限制油砂勘探和生产领域融资、为汽车制造业设定减排目标等措施，对能源、电力、钢铁和水泥行业等融资规模下降；加大对碳捕捉等减排技术的投资，帮助客户实现可持续发展和净零转型。摩根大通主动设立碳转型中心，为商业银行和企业客户提供以可持续发展、ESG 为重点的融资、研究和咨询解决方案，并设立了超过 10 万亿美元的绿色融资计划。桑坦德巴西银行在 2022 年发行了 14 亿美元的可持续债券，用于支持可持续发展项目；该行与联合国开发计划署签署了一项合作协议，旨在推动金融机构的可持续发展。

**第四，加强成本管理。**部分国际大型银行公布裁员或降薪计划，核心原因是期望通过裁员和降薪削减成本，抵挡不断冷却的市场行情带来的利润损失。为了解决高昂的成本支出问题，全球银行业将降本增效作为重要的战略转型目标。一类重要的转型举措是推行轻资本的经营模式，控制业务拓展成本。例如，德意志银行、巴克莱银行等宣布减少对其原本积极从事的股债承销等业务的资

本分配，转而将投行业务重点放到并购、筹资和咨询等相对低成本、轻资本运营的业务上，以更专业和精细的服务获得更高的回报率。调整区域布局，减少市场竞争力较弱地区的资源分配也是国际大行正在执行的战略调整。例如，三菱日联改变原本亚太、美国两个引擎的国际化战略，在加大亚太市场投入的同时不断缩减北美业务，借助东南亚地区数字经济快速发展的红利积极通过数字化手段渗透当地市场，积累客户资源，以获取长期回报。

### 3. 对中国银行业的启示和建议

一是合理安排各业务板块的资源配置。业务均衡发展是实现稳健经营的重要基石，应以长期深耕的主营业务为依托拓展业务板块。保持战略的务实和灵活性，仔细分析市场环境变化的趋势性和暂时性因素，在坚持发展战略稳定的基础上，及时进行策略性调整，比如区域策略、细分业务策略、成本策略等，避免对品牌以及声誉产生影响。二是强化数字化发展能力。将数字化由项目层次、业务层次向核心竞争力层次过渡，把数字化战略变成银行的核心优势来定位。以最佳的客户体验为核心目标，提高金融科技的投入规模及其在营收中的占比，在技术迭代、业务实践和推动数据要素市场化改革等层面加快进程。围绕核心优势通过适度合作、投资等方式加速科技数字化的布局，丰富产品组合，提升核心客户服务能力，以及长尾客户拓展能力。三是把握可持续发展领域的业务机遇。将应对气候变化纳入战略规划，在自身运营和投融资组合中充分考虑气候变化因素，从监督、决策、管理、考核、评价等全方位推动应对气候变化相关的绿色业务，提高相关业务占比。规范创新绿色金融产品和服务，从国际标准入手，进一步扩大客户群体、拓展市场份额。四是在巩固成本管控优势的基础上拓展业务。充分利用金融科技等前沿工具，降低运营和风控成本，强化投行、资管和交易银行等服务，提升轻资本业务的营收和利润贡献。

#### （二）金融监管架构改革的影响分析

2023年3月，党中央、国务院印发《党和国家机构改革方案》，其中金融相关的机构改革方案占据相当大的比例，标志着中国迎来新一轮金融监管架构的重大调整。中国在此轮机构改革后，将形成“一委一行一总局一会”的金融监管新架构。从国际比较看，新的监管架构大致属于“央行外加双机构监管”的“类双峰、准综合”的监管模式，即在党中央的领导协调下，央行负责货币政策及宏观审慎监管，另外两家分业监管机构负责金融业行为监管。

### 1. 金融监管架构改革的影响

此次金融监管架构改革，对中国银行业将产生广泛而深远的影响，初步总结有以下方面：一是党对金融工作的领导更加强化，银行业发展需要更加强化党建引领，高度把握党中央对金融工作的重大政策精神。中央金融委员会和中央金融工作委员会成立，将进一步强化党中央对金融业发展及其监管工作的顶层设计、统筹协调、整体推进和督促落实，强化对金融体系党的工作的统一领导，指导各方面的党建工作。对银行业特别是国有金融企业而言，主要影响包括：（1）将党的领导与公司治理兼容、推进党建与业务融合的任务更加突出；（2）党中央对金融工作的各项重大部署和政策指导将进一步强化，银行需要将战略发展、经营管理融入党和国家事业发展的大局，将金融支持民族复兴、支持中国式现代化、支持新发展理念新发展格局融入经营发展理念中；（3）党中央将对金融监管领域发挥更大的协调作用，金融监管的有效性将得到提升，银行业需要更加突出经营管理的合规性、风险可控性和发展的稳健性。

二是金融强监管进入新阶段，银行业经营发展面临更强的监管约束，同时也有望迎来更加稳健的金融环境。本次金融监管改革之后，人民银行、金融监管总局和证监会共同发力，所有金融活动都将纳入金融监管部门的视野，银行业同时面临强监管约束和更稳定金融环境的机遇挑战。（1）人民银行专司货币政策、宏观审慎监管，对金融集团、系统重要性金融机构的风险监测、指标调

控等发挥关键角色，银行业需要根据自身在银行业的地位，增强各项监测指标的稳健性；人民银行大幅精减组织架构，有利于强化现代央行制度的建设，完善货币政策向下传导的机制，提升金融服务实体经济、货币精准滴灌调控的水平。

**(2) 金融监管总局**的监管范围、权限都将进一步扩大，特别是统一实现机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管和消费者权益保护，这对于综合经营范围比较广的金融集团、国有大型商业银行而言，无疑将面临强有力的监管约束，资本达标管理、全面风险管理、消保工作等压力都会增加。

**(3) 证监会**进一步统一监管企业债、公司债市场，有利于避免审核标准不一导致的监管套利行为，推进债券市场改革和制度建设，促进中国资本市场的更规范地发展，直接融资比重有望上升，银行业需要把握融资结构变化带来的业务机遇与信贷增长挑战。

**(4) 强监管**将会带来更为稳健的金融环境，降低系统性金融风险的发生概率，有利于增强银行业经营发展的韧性，同时也需要银行业把握发展战略取向，走上内生增长、持续稳健的发展模式。

三是地方金融监管有效性增强，银行业需要强化对区域金融机遇的把握，提升对分支机构的有效管控和全面风险管理工作。在机构改革之后，中央金融部门对地方金融监管的事权扩大、职责提升、能力增强，地方金融监管职责更为专注和清晰。特别是地方金融部门将会剥离金融发展、招商引资和金融服务等职能，地方金融发展将由中央部门统一规范指引，这意味着中国金融业发展的区域政策将会有较大的发展变化。银行业应密切跟踪和把握党中央和中央金融部门的政策导向，预计金融市场将重点聚焦于北京、上海、深圳等全国性中心的建设，而地方金融发展将重点聚焦服务实体经济，促进区域产业升级、支持乡村振兴与普惠发展，而不是以往纷纷争建地区金融中心的格局。与此同时，中央金融部门地方派出机构预计将重点聚焦于全国性金融机构、跨区域金融机构的监管工作，地方金融监管机构则聚焦于区域内经营的中小金融机构的监管，银行业应充分结合自身实际，把握对应监管部门的要求，切实提升对分支机构

的有效管控和全面风险管理能力建设。

## 2. 银行业适应变化的经营取向

针对金融监管架构改革后的形势变化，对于银行业特别是国有大型商业银行而言，应做好战略管理、优化经营策略，提升对市场形势和监管要求变化的适应性。

**一是强化党的领导与党的建设工作。**此次党和国家机构改革方案中，大篇幅的占比以及中央金融委员会的成立，充分体现党中央对金融工作的高度重视和统一领导工作。未来，银行业要持续深入地强化党建工作，将政治建设、组织建设、思想建设和作风建设与党中央保持高度一致，深入推进“整治四风”和“反腐倡廉”工作，始终做到“两个维护”，增强“四个自信”，提升“四个意识”，牢牢把握金融工作的政治性与人民性。

将党的建设与公司治理结合起来，不断完善公司治理机制建设和集团管控工作；推进党建与业务深度融合，以党建促进业务发展。特别地，要密切跟踪、深入学习、高度把握党中央对金融工作的各项大政方针政策、重要讲话和工作部署，不仅要在党建工作中学懂弄通，更要在工作中深入研究、把握趋势和优化对策，以实际的战略管理、业务举措予以贯彻落实。

**二是强化集团管控与战略、风险管理工作。**金融监管的统一化、规范化和持续强化，将对金融集团、大型银行等系统重要性机构带来更大经营管理压力。特别是对于全球化布局、综合化经营广泛的大型银行集团，在国内外形势发展日益复杂的环境下，全面的集团管控和全面的风险管理工作将面临越来越突出的压力，应采取针对性举措，切实提升稳健经营的能力水平。

集团管控方面，要突出对海内外分支机构和各综合经营公司经营布局的有机调整，进退有度，避免在海外风险跨境传递和市场风险跨行业传染增大、国内外金融监管持续强化的形势叠加下，增大监管合规成本。在战略管理方面，

要紧根党和国家改革开放大局，不断融入新发展理念、新发展格局之中，适时有机地重估和微调，以适应市场形势的新发展，把握各种业务机遇。在风险管理方面，要更加突出信用风险、市场风险和合规风险的全面管理能力建设，保持与新监管架构中各职能部门的充分沟通，提升风险管理的有效性。

**三是全面提升境内分支机构的经营管理能力。**新的金融监管架构改革进一步突出了中央金融管理部门和地方金融监管部门在地方金融监管工作中职责地位、能力建设和资源配备，这将对国内各地区商业银行和综合经营公司的监管合规能力带来更高要求。要强化对各地区经营机构管控水平，充分对地方机构给予一定的灵活性，突出提升分支机构在经营发展中应对监管检查、做到监管达标的的能力。在投资者保护和金融消费者保护方面，监管的强化将要求从总行到最基层都始终把金融工作的人民性放在第一位，提升客户满意度，减少消费投诉，降低监管处罚，管理声誉风险。

### **（三）政府工作报告引领中国银行业 2023 年发展新局面**

2023 年 3 月，十四届全国人大一次会议表决通过了关于政府工作报告的决议。政府工作报告部署了 2023 年的工作任务，为银行业发展指明方向。

#### **1. 战略更加奋发有为，支持中国经济运行整体好转**

中国经济增长前景广阔。政府工作报告明确将中国 GDP 增速目标设定为“5.0%左右”，高于 2022 年 3.0%的增速以及 2020-2022 年 4.5%的平均增速。GDP 增长目标符合“十四五”规划提出的“到 2035 年实现经济总量或人均收入翻一番”的要求，保障了中国式现代化进程的顺利推进。实际上，中国经济潜在增长空间更为广阔，“5.0%左右”的 GDP 目标预留一定空间，更加强调质的提升，加快经济结构的优化。

同时，中国经济增长依然面临挑战。政府工作报告提出，“外部环境不确定性加大，全球通胀仍处于高位，世界经济和贸易增长动能减弱，外部打压遏制

不断上升”。2023年，国际形势依然动荡，将对中国经济产生较大影响，特别是在出口方面。2022年下半年以来，中国出口增速走低，2023年或将持续。政府工作报告还指出，“需求不足仍是突出矛盾，民间投资和民营企业预期不稳，中小微企业和个体工商户有不少困难，稳就业任务艰巨，一些基层财政收支矛盾较大。房地产市场风险隐患较多，一些中小金融机构风险暴露”。

银行业亟需主动担当，更加奋发有为，支持中国经济运行整体好转。当前，银行业处于中国金融体系的重要位置，银行信贷占社会融资存量的60%以上。2023年，中国经济面临重大机遇和挑战，银行业战略上要更加奋发有为，进一步支持中国经济发展的重点领域和薄弱环节，提升民间投资和民营企业的预期，将中国经济发展的潜在空间转化为现实动力。

## 2. 深入覆盖五类客群，全力支持扩大内需

**深入覆盖消费客群。**继中央经济工作会议后，政府工作报告再次强调，要“把恢复和扩大消费摆在优先位置”。作为经济增长“三驾马车”之一，消费是GDP的重要组成部分。未来，消费在国民经济中的重要性凸显，个人消费客群将成为银行业务覆盖的重点。

**深入覆盖产业客群。**政府工作报告指出，要“加快建设现代化产业体系”，持续引导金融机构加强对制造业的信贷支持，加快发展制造业集群尤其是战略性新兴产业、专精特新企业的集群工程，促进传统产业向中高端迈进。2023年预计制造业固定资产投资将稳步提升，制造业贷款投放将维持较高景气度，同比增速有望超20%，制造业客群也将持续成为银行业重点覆盖对象。

**深入覆盖基础设施建设客群。**政府工作报告指出，要“加快实施十四五重大工程，实施城市更新行动”。2023年是“十四五”规划承前启后的关键节点，也是重大基建项目的加速落地期，在稳增长的政策基调下，预计2023年基建中长期贷款增速或达到15%左右。银行业将进一步挖掘基础设施领域客户的用信需求，



保障投资的融资支持。

**深入覆盖普惠、涉农客群。**政府工作报告强调，要“保障基本民生和发展社会事业”，要“稳定粮食生产和推进乡村振兴”。预计 2023 年银行对普惠客户、涉农客户的服务将进一步强化，更加重视对涉农场景和普惠小微场景的渗透。

**深入覆盖外资客群。**改革开放以来，外资为国内带来了先进的技术和管理经验，是国内市场和国际市场的衔接点，是国内国际双循环的润滑剂。政府工作报告提出，要更大力度吸引和利用外资，扩大市场准入，加大现代服务业领域开放力度，做好外资服务工作，推动外资标志性项目落地建设。2023 年，中国实际利用外资将保持升势，银行将在服务外国直接投资中倾入更多资源。

### 3. 加速优化四类产品，精准服务重点环节

**加速优化绿色金融产品。**针对高碳产业仍占国民经济较大比重的现状，政府工作报告指出，要推动发展方式绿色转型，重点控制化石能源消费。未来国内银行业将加速建设绿色金融标准体系，完善相关激励约束制度，加速优化创新绿色信贷、绿色债券等绿色金融产品体系，适应新发展理念要求。

**加速优化投行产品。**投贷债等投行产品进一步拓宽了企业融资边界，是金融服务高科技产业、基础设施行业的重要手段。政府工作报告指出，“科技政策要聚焦自立自强，突出企业科技创新主体地位”。基于高科技产业“高门槛、高风险、高回报”的特征，未来银行产品将进一步提升对高科技行业服务的精准性，加速创新以适应高科技产业的发展业态。

**加速优化供应链产品。**政府工作报告强调“产业政策要发展和安全并举，“着力补强产业链薄弱环节”。未来，银行业将加速创新供应链金融产品，切入核心企业上下游，有效满足产业链企业的融资需求，以金融力量支持“稳链、固链、强链、补链”。

**加速优化数字化产品。**政府工作报告指出，要“大力发展数字经济”。在数字经济快速发展的时代，数字化金融产品和服务将广泛普及，商业银行数字化转型已经成为不可逆转的趋势，加快创新数字化产品既是商业银行自身经营的需要，也是时代发展的要求。未来银行将依托现代化数据工具，以更加成熟、更高质量的数字化产品推进运营模式、服务模式以及风控模式的变革。

#### **4. 风险管理进入新阶段，更加强调精准拆弹**

**监管改革促进银行业风险管理能力全面提升。**为了保证金融服务的质效水平，守住不发生系统性金融风险的底线，政府工作报告明确提出要深化金融体制改革，完善金融监管，压实各方职责。2023年3月，中共中央、国务院印发《党和国家机构改革方案》，金融业监管格局迎来新的大幅度调整，形成“一行一局一会”，有效提高监管效率，减少监管套利，是深化金融体制改革的重要体现。近期一系列重大监管制度出台，奠定2023年强监管主基调，银行业风险管理将进入新阶段，风险文化、风险识别、风险定价、跨周期风险管理等方面将迎来全面升级，不断夯实可持续发展根基，提升核心竞争力。

**银行风险防范更加强调针对性。**政府工作报告指出，要有效防范化解优质头部房企风险和地方政府债务风险。一方面，房地产行业风险水平仍相对较高。2023年银行业将在大力支持房地产行业转型发展的同时，重点关注优质房企和出险房企的风险评估和管理，保证风险有序释放。另一方面，地方政府债务风险仍需重点关注。银行业将通过表内信贷展期等方式，替换部分高成本、短期限的表内外债务，稳妥化解地方政府债务风险。

#### **5. 治理模式更加现代化，科技赋能进一步强化**

**进一步完善现代化金融机构治理机制。**政府工作报告指出要坚持分类改革方向，处理好国企经济责任和社会责任关系，完善中国特色国有企业现代公司治理。中国商业银行在股东治理、董事会治理、监事会和管理层治理、风险内

控、关联交易治理等方面仍存在改善空间。2023年，银行业将更加注重践行金融机构的责任担当，进一步完善公司治理机制，并在业务运营中充分融入环境、社会、治理（ESG）理念，夯实可持续发展的基础。

**强化科技赋能，深度融入数字中国建设。**政府工作报告指出要加快前沿技术研发和应用推广，大力发展数字经济。未来，数字中国建设按照“2522”的整体框架进行布局，即夯实数字基础设施和数据资源体系“两大基础”，推进数字技术与经济、政治、文化、社会、生态文明建设“五位一体”深度融合，强化数字技术创新体系和数字安全屏障“两大能力”，优化数字化发展国内国际“两个环境”。银行业将深入融入数字中国建设的浪潮，搭建“技术+生态+体验+数据”新能力，重塑经营管理新模式，开创数字化转型新局面。

#### （四）资本新规的内容、影响及银行应对

2023年2月18日，银保监会、人民银行共同发布《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》（以下简称资本新规），优化风险加权资产的计量方式，构建差异化资本监管体系，全面提升银行风险管理水平和服务实体经济质效。

##### 1. 资本新规的主要修订内容

**第一，构建差异化资本监管体系。**根据银行间的业务规模和风险差异，将银行划分为三个档次，匹配不同的资本监管方案。第一档是规模较大或跨境业务较多的银行，对标国际资本监管规则；第二档是资产规模和跨境业务规模相对较小的银行，实施相对简化的监管规则；第三档是资产余额小于100亿元人民币且境外债权债务余额为0的银行，进一步简化资本计量并引导聚焦服务县域和小微。

**第二，优化第一支柱风险加权资产计量规则。**通过新增和细化各类风险暴露，提高风险计量的敏感性，增强标准法与高级法的逻辑一致性。信用风险权重法对地方政府、企业的风险权重总体放松，对银行同业的风险权重总体上升，

对个人的风险权重有松有紧；内评法进一步接轨国际规则，限制高级内评法应用范围，同时下调商用和居住用房地产、应收账款、无合格抵质押对公业务等部分风险暴露的违约损失率。

**第三，完善第二支柱监督检查规定。**对采用高级方法计量风险加权资产的银行，将风险加权资产底线由 80% 下调至 72.5%；依据银行储备资本的达标程度对分红比例做出限制；完善信用、市场和操作风险的风险评估要求；完善银行账簿利率、流动性、声誉等风险的评估标准；强调全面风险管理。

**第四，提升第三支柱信息披露标准和内容。**根据银行分档，构建覆盖各类风险信息的差异化信息披露体系。第一档银行要求披露全套 70 余张报表。第二档银行披露要求降低，需披露风险加权资产、资本构成、资本充足率、杠杆率等 8 张报表。第三档银行仅需披露资本充足率和资本构成 2 张报表。

## 2. 资本新规对中国银行业经营发展的影响

**第一，对公业务更加强调高质量发展。**一是提出“投资级”公司概念，将风险权重系数由 100% 下调至 75%，支持重点企业发展。“投资级”公司要求有存续股票或债券，无重大经营、违约对外担保风险等，有利于引导银行加大对重点产业和企业的信贷支持，切实实现宽信用。二是“符合审慎要求”房地产开发企业风险权重系数保持不变（100%），其他企业上调为 150%，防控房地产开发风险。针对房地产业务设置多档风险权重，有助于引导银行提高精细化管理水平，针对性进行信贷支持。三是股权投资风险权重普遍下调，特别是针对符合国家战略导向的特定企业。其中，参与市场化债转股持有的工商企业股权投资，风险权重由 1250% 大幅下调至 400%，如果是上市公司则进一步下调至 250%；对获得国家重大补贴、并受到政府监督的股权投资，风险权重下调至 400%，如果中央财政持股 30% 以上则进一步下调至 250%。

**第二，普惠业务更加凸显全面性。**一是小微企业贷款风险权重维持 75% 不

变，兼顾支持实体经济薄弱环节和确保金融稳定。后疫情时期，小微企业仍需政策扶持，维持小微企业较低的风险权重，有利于政策稳定并控制相应风险。二是将中小企业贷款风险权重从**100%**下调至**85%**，凸显全面支持力度。中型企业将成为中国银行业未来的重要发力点之一，通过下调中小企业风险权重，减轻资本占用压力，引导银行全面加大对中小企业的支持，夯实长远发展能力。

第三，零售业务更加聚焦真实扩内需。在非按揭零售业务方面，强调“合格交易者”概念，将信用卡循环贷款风险权重由**75%**下调至**45%**。在扩大内需战略背景下，能够有效激励银行加大优质信用卡客户的挖掘及信贷支持，发挥信用卡业务对提振居民消费的作用。在按揭住房贷款方面，引入“贷款价值比（LTV）”维度，制定差异化风险暴露权重，支持购房刚需。LTV标准强调贷款金额和住房价值的合理关系，将鼓励银行向审慎的刚需购房者提供信贷支持，防范购房投机行为，降低相关风险。

第四，同业业务更加防范资金脱实向虚。一是全面提高银行同业业务风险权重，根据交易对手评级设置明显差异。对于评级A+/A/B/C级银行对手方，原始期限三个月（含）以内或因跨境货物贸易而产生的原始期限六个月（含）以内业务风险权重分别为**20%/20%/50%/150%**，其他期限业务权重分别为**30%/40%/75%/150%**，更加鼓励银行开展期限在3个月以内的高评级同业业务，约束长期、低评级同业业务，有助于减少资金空转。二是参照公司贷款标准，降低“投资级”其他金融机构对手方的风险权重。一档银行对属于投资级的其他金融机构风险暴露的权重下降至**75%**，鼓励银行主动甄别非银同业资质，拓宽资金运用领域。

第五，投资业务更加注重风险防控。一是利率债和高等级信用债风险权重下调，带来资本节约效应。地方一般债风险权重由**20%**下调至**10%**，地方专项债保持**20%**的权重不变，鼓励银行投资地方一般债，支持地方政府公益性项目投资；企业债券中的投资级债券风险权重由**100%**下调到**75%**，激励银行更多

投资高等级信用债，减少风险暴露。二是大幅提升金融机构次级债的风险权重，防止银行间风险传染。对中国开发性金融机构和政策银行、商业银行、其他金融机构的次级债权，以及持有全球系统重要性银行发行的总损失吸收能力（TLAC）债务工具的风险权重由 100% 上调到 150%。三是强调风险穿透原则，降低银行投资资管产品的风险。明确商业银行投资资产管理产品的三种资本计量方法，分别是穿透法、授权基础法和 1250% 权重法。如能够获取底层资产详细情况，可穿透至底层资产适用相应权重；如不满足穿透计量要求，可采用授权基础法，适用相应权重；如前述方法均不适用，则采用 1250% 风险权重。

### 3. 中国银行业的未来经营取向

**第一，用好资本节约的红利，支持实体经济发展。**当前实体经济恢复亟需银行业加大融资支持。资本新规坚持监管资本总体稳定的原则，经营基础较好的银行将获得资本节约和资本充足率提升的优势。银行业应用好政策红利，加大对国家“十四五”重大工程及重点交通、水利等基建项目的支持力度，聚焦产业发展领域，支持产业升级、科技创新以及绿色转型，更加关注中小微企业融资需求，推动消费金融发展，支持消费恢复和扩大。

**第二，根据政策引导，有序调整资产结构。**当前银行业资本充足率仍有提高空间。资本新规调整相关融资业务的风险权重，将成为银行资产结构调整的“指挥棒”。银行业应坚持“轻资本”经营方针，有序调整资产结构。一方面，深入挖掘优质对公、个人、同业客户的金融需求，在扩大业务规模的同时提升资本使用效率；另一方面，提升因客定价能力，利用各类工具平衡风险、收益、成本的关系。同时，资产结构调整要注意节奏，稳妥有序，高资本消耗业务不能猛踩刹车，低资本消耗业务不能猛轰油门，避免对金融体系造成冲击。

**第三，强化风险体系建设，不断适应监管要求。**资本新规延续巴塞尔协议“风险为本”的监管理念，银行业应把主动防范化解风险摆在更加突出重要的位置，

全面完善风险体系建设。在信用风险方面，关注客户的资质和信用评级，强化事前审核、事中监测与事后评估，保障相关业务期限结构与风险合理匹配。在市场风险方面，根据银行自身实际选择适宜的资本计量方法。在操作风险方面，不同银行应结合资本精细化管理和经营管理提升要求采取差异化策略，细化操作管理标准。

---

### 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：+86-10-66594264

传真：+86-10-66594040