

2023年零售银行业务变化增加了银行净息差压力



零售银行等业务的变化导致银行资产负债结构变化，加大了银行息差压力

上半年上市银行主要趋势	对银行的影响	对未来的预判
定期存款占比明显提高	定期存款是2023年上半年上市银行存款增长的主要来源。由于定期存款利率显著高于活期存款，存款定期化趋势加剧了银行负债端的付息成本。	随着2023年6月和9月定期存款利率的大幅下调，存款定期化带来的付息成本上升情况能够得到很大程度缓解。
个人按揭贷款在上半年负增长	个人按揭贷款是银行零售贷款的主要组成部分，由于上半年按揭贷款负增长，零售贷款增速显著低于对公贷款增速。零售贷款收益率通常高于对公贷款；加之上半年对公贷款利率竞争加剧，银行资产端利率下行压力大。	为了稳定房地产市场，近期限购政策放松，存量按揭贷款利率下调，政策效果待观察。
个人消费贷款增速高于按揭贷款	个人消费贷款利率相对更高，加之风险分散度好，是银行缓解息差压力的重点业务方向之一。	基于个人消费贷款较好的收益，预计银行将继续加大消费类贷款的投放，但总体增速仍然有限。
由于按揭贷款增速停滞，零售贷款占比下降	存款客户热衷更高利率的定期存款，居民贷款需求（尤其是按揭贷款需求）下降，是银行今年上半年息差收窄的一部分原因。	随着下半年存款利率下调，存款结构变化带来的息差压力较上半年会有好转。

资料来源：标普信评。

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

标普信评

S&P Global

China Ratings

零售银行业务上半年变化趋势加剧了银行的盈利性压力，而且银行风险集中度提高，但影响程度尚不至于对行业的信用质量造成显著负面影响

信用要素

2023年零售银行业务趋势对银行业信用质量的影响

业务状况

- 上半年居民存款意愿加强，按揭贷款需求下降，消费贷款需求平稳，对零售业务总体盈利性带来挑战。
- 以零售银行业务为核心战略的银行的业务增长在短期会放缓，业务拓展的难度会暂时加大，但是对银行中长期竞争力不会有显著负面影响。

资本与盈利性

- 高利率的定期存款占比提高，叠加资产端高收益零售贷款占比下降，对银行净息差有负面影响；根据我们的初步估算，2023年上半年，以上资产负债结构变化带来的息差下降幅度大约在6个基点（年化）。
- 因为下半年存款利率下调明显，资产负债结构变化带来的息差下降幅度会较上半年明显缩小。
- 净息差承压导致银行盈利性面临下行压力。但以上趋势带来的盈利性压力远不构成对银行资本的重大负面影响。坏账对资本的侵蚀仍然是目前高风险银行面临的主要资本压力来源。

风险状况

- 零售信贷业务的风险分散性远好于对公业务，随着零售信贷业务占比下降，银行业贷款组合的集中度风险提高。
- 按揭贷款不良率在2022和2023年上半年有明显提高，但资产质量仍然好于贷款组合的平均水平。
- 近年来信用卡业务的不良贷款率上升，未来消费贷款的信用成本可能进一步增加，但是结合产品利率水平，业务盈利性仍然可持续。

融资与流动性

- 客户存款意愿的提升有利于银行的存款稳定性，为高风险中小银行逐步化解风险争取了更多的时间。

标普信评

资料来源：标普信评。

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

S&P Global
China Ratings

近期存款定期化趋势明显，定期存款是2023年上半年上市银行存款增长的主要驱动

- 截至2023年6月末，上市银行的平均定期存款占比为57%，较2020年末增加了接近7个百分点。
- 区域性银行的定期存款占比高于国有大行和股份制银行，因此负债端的付息成本更高。
- 2022年上市银行定期存款同比增速19%，远高于2021年11%的增速。
- 2023年上半年，上市银行定期存款较年初增长了15%，活期存款增速仅为3%。
- 随着近几个月定期存款利率的显著下调，存款定期化带来的付息成本上升的情况能够得到很大程度的缓解。

(%)	定期存款/总存款比率				定期存款增速			活期存款增速		
	2020	2021	2022	2023.6	2021	2022	2023.6	2021	2022	2023.6
国有大行	47.74	49.67	52.69	56.45	11.43	19.45	18.45	3.34	5.76	2.38
上市股份制银行	51.84	51.38	54.57	54.53	6.17	17.49	6.08	8.54	2.90	4.79
上市城商行	54.79	57.02	59.95	61.54	14.39	20.46	11.81	3.21	4.50	4.71
上市农商行	57.75	61.25	62.43	65.57	16.85	13.02	11.75	1.10	4.78	-2.85
上市银行平均	49.56	51.06	54.07	56.79	10.73	18.93	14.88	4.35	5.03	2.97

部分银行挂牌存款利率均值					
(%)	活期	1年期	2年期	3年期	5年期
2022.1	0.30	1.82	2.33	2.83	2.87
2022.3	0.30	1.82	2.32	2.82	2.85
2022.7	0.30	1.82	2.32	2.79	2.82
2022.9	0.25	1.76	2.23	2.64	2.68
2023.6	0.20	1.76	2.13	2.48	2.53
2023.9	0.20	1.66	1.93	2.23	2.28

上半年零售贷款增长乏力的主要原因是按揭贷款增速下降

- 由于新增按揭贷款增速不高，加之存量按揭客户提前还款增多，2023年上半年上市银行的住房按揭贷款总额较年初下降0.36%。
- 由于对公贷款增速远高于按揭贷款，上市银行平均按揭贷款占总贷款的比率从2020年末的26%下降到2023年6月末的22%。

	个人住房按揭贷款/贷款总额比率				个人住房按揭贷款增速		
	2020	2021	2022	2023.6	2021	2022	2023.6
国有大行	31.36	31.13	28.11	25.58	11.00	1.80	-0.64
上市股份制银行	18.46	19.60	18.67	17.98	15.73	1.61	0.42
上市城商行	14.83	14.61	13.16	12.26	13.04	3.07	1.30
上市农商行	14.47	13.40	12.39	11.37	6.84	1.30	-3.07
上市银行平均	26.07	26.19	23.97	22.14	11.92	1.82	-0.36

注 1：2023年6月的个人住房贷款增速的比较基础为2022年末。

注 2：上述数据包括除锦州银行以外的H股和A股上市银行。2021年上市农商行个人住房贷款数据不含江苏紫金农村商业银行。

资料来源：Wind，银行公开信息，标普信评收集整理。

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

标普信评

S&P Global

China Ratings

银行个人消费贷款的增速高于按揭贷款，但仍远低于对公贷款

- 主要上市银行2023年上半年消费贷款较年初增长了4%，低于同期对公贷款13%的增速。
- 由于个人消费贷款的增速低于对公贷款，主要上市银行个人消费贷款占总贷款的占比从2020年的8%下降到2023年6月末的7%。
- 个人消费贷款占比最高的是股份制银行和城商行，国有大行占比较低。

	个人消费类贷款/贷款总额比率				个人消费类贷款增速		
	2020	2021	2022	2023.6	2021	2022	2023.6
国有大行	5.58	5.29	4.80	4.61	5.95	2.20	4.92
上市股份制银行	14.07	14.22	13.49	13.19	10.17	1.21	1.94
上市城商行	10.94	11.26	10.87	10.46	18.15	10.49	4.62
上市农商行	3.98	4.12	4.64	5.38	19.26	23.55	22.40
上市银行平均	8.24	8.10	7.51	7.23	9.47	3.13	3.83

注 1：2023年6月的个人消费类贷款增速的比较基础为2022年末。

注 2：上述数据包括除锦州银行以外的H股和A股上市银行。重庆农商银行、紫金农商银行、江苏苏州农商银行和东莞农商银行部分年度个人消费贷款数据缺失。

注 3：本文中个人消费贷款包括汽车贷款、信用卡贷款和其他个人消费类贷款，不包括个人经营性贷款和按揭贷款。

资料来源：Wind，银行公开信息，标普信评收集整理。

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

受按揭贷款增长乏力的影响，上市银行零售贷款增速放缓，对公贷款占比提升，银行风险集中度上升

- 截至2023年6月末，主要上市银行的平均零售贷款占比为37%，较2020年末下降了近4个百分点。
- 截至2023年6月末，上市银行的对公贷款总额较年初增加了13%，而零售贷款增速仅为3%。
- 零售贷款收益率往往高于对公贷款；上半年零售贷款增速放缓，对公贷款价格竞争激烈，增加了银行资产端收益率压力。

	零售贷款占比				对公贷款增速			零售贷款增速		
	2020	2021	2022	2023.6	2021	2022	2023.6	2021	2022	2023.6
国有大行	41.26	41.28	38.45	36.44	11.74	14.70	14.84	11.86	4.99	3.50
上市股份制银行	43.55	44.17	43.16	42.16	5.62	8.87	8.45	10.52	4.24	1.87
上市城商行	32.99	33.33	31.59	30.24	13.24	16.63	12.69	15.89	8.47	4.14
上市农商行	32.40	34.18	33.21	32.48	10.01	10.03	7.60	21.69	6.48	3.31
上市银行平均	40.88	41.08	38.79	37.08	10.41	13.47	13.05	11.97	5.08	3.11

标普信评

S&P Global

China Ratings

注 1：2023年6月的贷款增速的比较基础为2022年末。

注 2：上述数据包括除锦州银行以外的H股和A股上市银行。

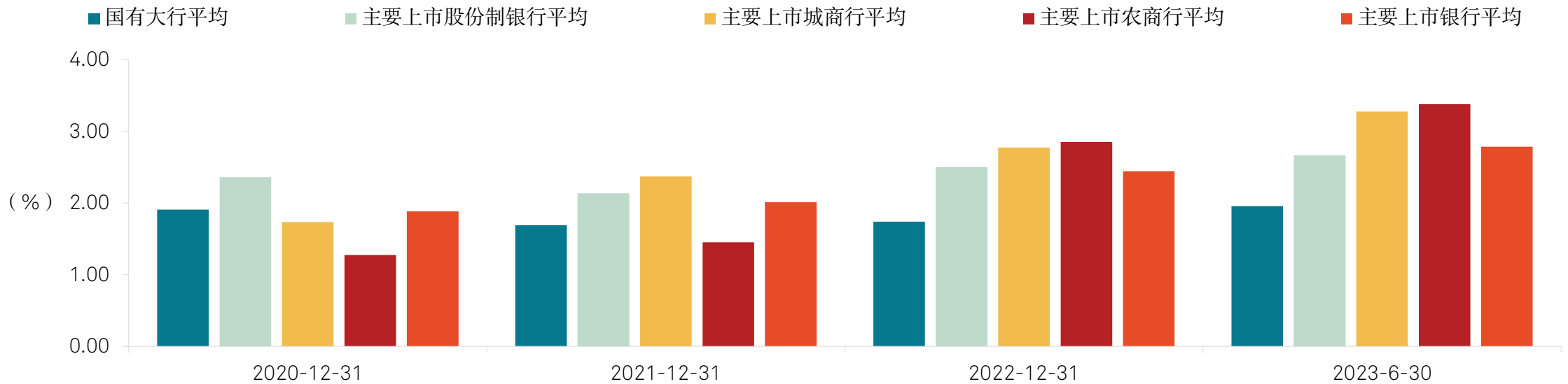
资料来源：Wind，银行公开信息，标普信评收集整理。

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

信用卡贷款不良率上升，但上升幅度符合预期，风险仍然可控

- 信用卡贷款的资产质量在近几年略有下降，主要上市银行的信用卡贷款不良率（算数平均）从2020年末的1.88%上升到2023年6月末的2.79%。
- 信用卡贷款不良率略高于银行业平均贷款不良率。2023年6月末，主要上市银行的平均贷款不良率为1.40%。业务性质决定了信用卡贷款不良率对于经济周期较敏感，目前的变化符合我们的预期，综合考虑该项业务的收益率，我们认为信用卡敞口风险仍然可控。
- 信用卡贷款不良率的增长主要是区域性银行驱动。国有大行的信用卡贷款不良率在过去几年是总体平稳的；而主要上市城商行的信用卡贷款不良率从2020年末的1.73%提高到2023年6月末的3.28%；同期主要上市农商行从1.27%上升到3.38%。

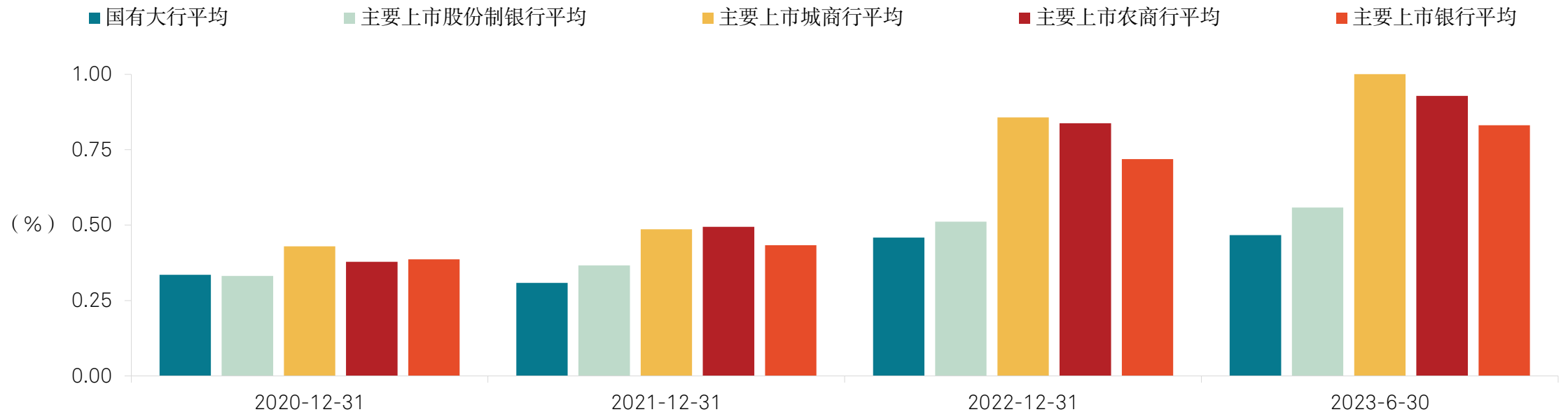
主要上市银行信用卡贷款不良率（算数平均）



按揭贷款的资产质量下降，但仍然优于其他类型贷款

- 按揭贷款的资产质量在过去几年持续恶化，上市银行按揭贷款不良率（算数平均）从2020年末的0.39%上升到2023年6月末的0.83%。
- 按揭贷款的资产质量仍然优于其他类型贷款。截至2023年6月末，主要上市银行的平均贷款不良率为1.40%。
- 各类银行的按揭贷款质量均有恶化，区域性银行的恶化程度显著大于国有大行和股份制银行。国有大行的按揭贷款不良率在过去几年是总体平稳的；而主要上市城商行的按揭贷款不良率从2020年末的0.43%提高到2023年6月末的1.04%；同期主要上市农商行从0.38%上升到0.93%。

主要上市银行个人住房按揭贷款不良率（算数平均）



注1：中国银行个人住房贷款不良率为中国内地个人住房贷款不良率。

注2：包含33家披露了相关数据的已上市的商业银行。

资料来源：Wind，银行公开信息，标普信评收集整理。

版权©2023标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

分析师联系方式

杨建成, FRM

北京

Allen.Yang@spgchinaratings.cn

李迎, CFA, FRM

北京

Ying.Li@spgchinaratings.cn

栾小琛, CFA, FRM

北京

Collins.Luan@spgchinaratings.cn

版权©2023 标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的伤害、费用、开支、律师费或损失（包括但不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该类机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的联属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上www.spgchinaratings.cn并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。