



普华永道

行而不辍，玉汝于成

2024年第一季度中国上市银行业绩分析



欢迎阅读《2024年第一季度中国上市银行业绩分析》

本期分析的42家银行，约占中国商业银行总资产的79.39%和净利润的85.99%。具体分为三大类：



大型 商业银行 (6家)

工商银行
农业银行
建设银行

中国银行
邮储银行
交通银行



股份制 商业银行 (9家)

招商银行
兴业银行
中信银行
浦发银行
民生银行

光大银行
平安银行
华夏银行
浙商银行



城市商业银 行及农村商 业银行 (27家)

北京银行
江苏银行
上海银行
宁波银行
南京银行
杭州银行
成都银行
长沙银行
重庆银行
贵阳银行
苏州银行
郑州银行
齐鲁银行
青岛银行

兰州银行
西安银行
厦门银行
重庆农商行
上海农商行
青岛农商行
常熟农商行
紫金农商行
无锡农商行
张家港农商行
苏州农商行
瑞丰农商行
江阴农商行

2024年一季度，国际地缘政治紧张局势加剧，外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升。我国经济实现良好开局，持续回升向好，仍面临有效需求不足、重点领域存在风险隐患等挑战。银行业积极落实“五篇大文章”，保持对实体经济的支持力度。上市银行利润出现下滑，盈利能力分化，需持续提升风险管理能力。

本期报告分析了42家A股/A+H股上市银行（详情见左侧的列表）2024年第一季度业绩情况。

除了特殊说明外，本刊列示的银行均按照其截至2024年3月31日未经审计的资产规模排列，往期数据均为同口径对比。除特殊注明，所有信息均来自公开信息披露，涉及金额的货币单位为人民币（比例除外）。

想要获取更多信息或与我们探讨中国银行业的发展，欢迎联系您在普华永道的日常业务联系人，或本报告附录中列明的普华永道金融业服务专业团队。

”



本期编写团队

主编 栗文静

副主编 陈佳

编写团队成员 池爱华 李富强 李姝奇 刘茜 王玉钰 王圆 袁心湄 曾启明 张研 张喆
(按姓氏拼音首字母顺序排列)

专家委员会

张立钧 何淑贞 朱宇 叶少宽

目录

综述与展望 5

一、经营表现 11

1. 净利润增速转负，拨备前利润下降
2. 盈利能力分化，整体呈下降态势
3. 净利差、净息差持续收窄
4. 利息收入、手续费收入增长承压

二、资产组合 17

1. 总资产增速平稳，资产结构稳定
2. 持续支持实体经济，信贷投放更趋均衡
3. 拨贷比下降，大型商业银行拨备覆盖率回升
4. 不良贷款余额持续上升，不良率整体下降

三、负债及理财业务 24

1. 负债结构稳定，规模持续增长
2. 存款持续增长，存款利率逐步下调
3. 理财产品规模小幅下降，收益率回升

四、资本管理 28

1. 资本新规下，资本充足率总体稳中有升
2. 二级资本债仍为资本外源补充的主要渠道
3. 上市银行满足资本新规下监管要求

行业热点讨论 32

专栏：资本新规实施后，上市银行首次信息披露分析



综述与展望

综述：

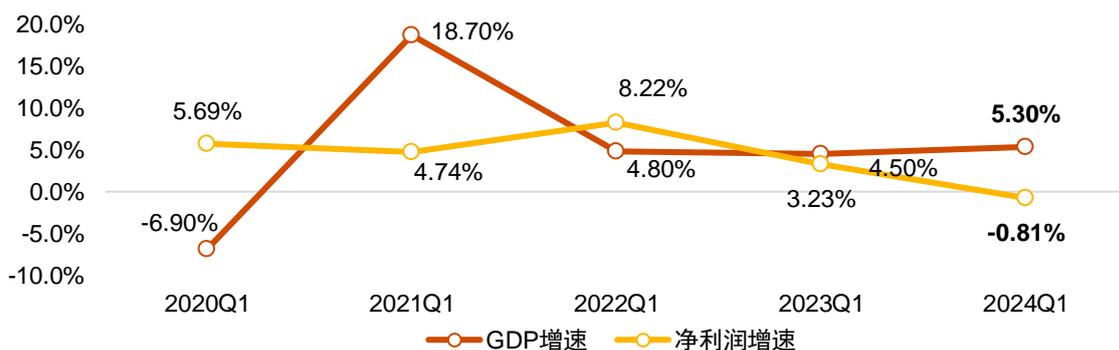
2024年一季度，国际地缘政治紧张局势加剧，外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升。发达经济体通胀压力有待进一步缓解，货币政策调整时点仍不明晰。国际宏观环境的变化及对我国经济的影响需要持续关注。一季度我国经济实现良好开局，国内生产总值（GDP）同比增长5.3%，居民消费价格指数（CPI）同比转正，工业生产明显回弹，投资、消费、进出口增长稳中有升，稳增长政策调控力度进一步加大。然而，我国经济持续回升向好仍面临挑战。当前，国内有效需求仍显不足，重点领域风险隐患依然存在。制造业采购经理指数（PMI）在3月（50.8%）和4月（50.4%）升至扩张区间之后于5月降至49.5%，重返临界点（50%）以下的收缩区间，反映出制造业景气水平有所回落以及需求不足导致预期减弱。

一季度，我国继续实施稳健的货币政策。为保持流动性合理充裕，人民银行2月5日下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点，下调后金融机构加权平均存款准备金率降至7.0%，释放中长期流动性超过1万亿元。3月末，我国广义货币（M2）同比增长8.3%，增速较2023年末下降1.4个百分点。社会融资规模存量同比增长8.7%，较2023年末下降0.8个百分点。

为推动融资成本进一步下降，人民银行1月下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点，2月引导5年期以上贷款市场报价利率（LPR）下降0.25个百分点至3.95%，1年期LPR保持在3.45%。3月，新发放企业贷款加权平均利率为3.73%，较上年同期下降0.22个百分点，续创有统计以来的历史新低。

一季度，我国积极的财政政策靠前发力、提质增效。前三月财政支出同比增长2.9%，支出进度高于近三年的平均水平。2023年四季度增发国债的1万亿元资金已于2024年2月底前全部下达到地方。为加大支持经济增长力度，加快发展新质生产力，中央财政出台一系列政策举措，包括安排制造业领域专项资金，促进新一代信息技术、高端装备、新材料等产业发展；支持数字基础设施建设，培育工业互联网平台，促进中小企业数字化转型；着力扩大内需，通过财税政策支持实施推动大规模设备更新和积极推动汽车、家电等耐用消费品以旧换新等。

图 1：GDP同比增速与上市银行净利润同比增速



资料来源：国家统计局、普华永道研究

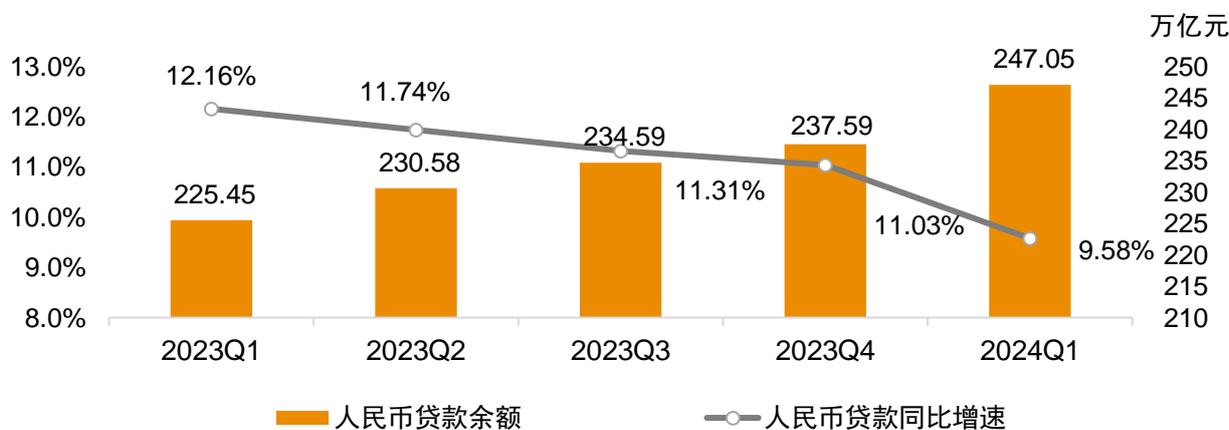
银行业积极落实“五篇大文章”，保持对实体经济的支持力度

近期，国家金融监督管理总局下发《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》，要求银行业深入贯彻落实2023年10月召开的中央金融工作会议关于做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”的决策部署，在中央金融委的统筹指导下，围绕发展新质生产力，切实把“五篇大文章”落地落细，提高金融服务实体经济的质量和水平，优化金融产品和服务。

为支持做好“五篇大文章”，一季度人民银行设立5,000亿元科技创新和技术改造再贷款，加大科技金融支持力度；放宽普惠小微贷款认定标准，引导地方法人金融机构扩大对涉农、小微和民营企业的信贷投放；扩大碳减排支持工具的对象范围，助推绿色金融发展；扩大普惠养老专项再贷款试点范围至全国；引导金融机构数字化转型，提升数字化经营服务能力等。2024年以来，银行业响应号召，加大针对国家重大战略、重点领域和薄弱环节的信贷资源投入，提升专业化服务水平，加强内控合规管理和完善激励约束机制，银行机构结合自身职能定位积极落实“五篇大文章”。

一季度，银行业保持对实体经济的支持力度。从信贷总量来看，人民银行数据显示，3月末人民币贷款余额为247.05万亿元，同比增长9.6%，较年初增加9.46万亿元。人民币贷款增速趋缓，一方面反映出经济转型时期信贷结构持续调整，信贷需求有所下降；另一方面央行引导信贷合理增长，均衡投放，在盘活存量的同时减少资金空转套利。从信贷结构来看，3月末企业中长期贷款余额105.97万亿元，同比增长14%，其中制造业中长期贷款余额同比增长26.5%；普惠小微贷款余额33.41万亿元，同比增长20.3%；绿色贷款余额33.77万亿元，同比增长35.1%，均明显高于全部贷款增速。一季度末，人民币房地产贷款余额53.52万亿元，同比下降1.1%，环比较上年四季度多增1.16万亿元。个人消费性贷款（不含个人住房贷款）余额19.81万亿元，同比增长8.7%，增速略降。个人经营性贷款余额23.45万亿元，同比增长15.4%，保持较快增速。

图 2：人民币贷款余额与同比增速



资料来源：中国人民银行、普华永道研究



建立完备有效的金融监管体系，防范化解金融风险

为落实中央金融工作会议要求，走中国特色金融发展之路，需要建立完备有效的金融监管体系，着力防范化解金融风险特别是系统性风险。5月27日召开的中央政治局会议审议了《防范化解金融风险问责规定（试行）》，强调进一步推动在金融领域落实全面从严治党要求，切实加强党中央对金融工作的集中统一领导，压实金融领域相关管理部门、金融机构、行业主管部门和地方党委政府的责任，落实好全面加强金融监管、防范化解金融风险、促进金融高质量发展各项任务。

在防范化解房地产领域风险方面，5月以来，多个重点城市取消商品房限购，促进房地产市场平稳发展的“一揽子”政策出台，包括人民银行设立3,000亿元保障性住房再贷款，鼓励引导21家全国性银行机构向城市政府选定的地方国有企业发放贷款，支持以合理价格收购已建成未出售的商品房；取消首套和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限；下调各期限品种个人住房公积金贷款利率0.25个百分点，调整后5年以上首套个人住房公积金贷款利率为2.85%；首套和二套房最低首付比例各下降5个百分点，分别降至“不低于15%”和“不低于25%”。同时，监管号召商业银行对合规“白名单”项目“应贷尽贷”，满足在建项目合理融资需求。6月7日召开的国务院常务会议指出，在房地产领域着力推动已出台政策措施落地见效，继续研究储备新的去库存、稳市场政策措施。对于存量房产、土地的消化、盘活等工作“既要解放思想、拓宽思路，又要稳妥把握、扎实推进”。国家金融监督管理总局表示，要促进金融与房地产良性循环，进一步发挥城市房地产融资协调机制作用，满足房地产项目合理融资需求，大力支持保障性住房等“三大工程”建设。

地方政府债务和中小金融机构也是防范化解风险的重点领域。金融监管总局5月底指出，要配合防范化解地方债务风险，指导金融机构按照市场化方式开展债务重组、置换。同时，金融监管总局也把全力推进中小金融机构改革化险作为2024年重点工作任务之一，强调金融风险处置的常态化。2024年政府工作报告也指出，一些地方的中小金融机构风险隐患凸显，需有效防范化解重点领域风险，稳妥推进中小金融机构风险处置，标本兼治化解中小金融机构风险。

其他监管领域，金融监管总局3月下发了《银行保险机构数据安全管理办法（征求意见稿）》，涵盖数据安全治理架构、数据分类分级、数据安全管理和技术保障、数据风险监测和数据安全事件应急处置、数据安全风险评估及监管报送等重点内容，引导银行保险机构规范相关数据处理活动、保障数据安全、防范数据安全风险。



上市银行利润下滑，净息差降至历史低位，资本充足率稳中有升

2024年一季度，银行业经营压力进一步显现。商业银行实际贷款利率延续下行趋势，存款定期化、长期化趋势继续抬升揽储成本，息差持续收窄。上市银行净利润增速由正转负，42家上市银行的整体净利润同比下降0.81%，拨备前利润较上年同期下降2.98%，信用减值损失计提总额同比下降3.59%。

上市银行盈利能力分化，平均总资产收益率（ROA）和加权平均净资产收益率（ROE）整体呈下降趋势。净利差、净息差进一步收窄，42家上市银行加权平均净息差较上年同期继续下降0.19个百分点至1.59%的历史低位。

一季度末，42家上市银行总资产为292.10万亿元，较2023年末增长3.93%。信贷投放总量持续增长，一季度末，上市银行贷款余额为163.78万亿元，较上年末增长4.44%。客户贷款仍是上市银行占比最高的资产，其次是金融投资。

资产质量方面，上市银行不良贷款余额较上年末持续上升，但受贷款规模增长的影响，不良率整体下降。上市银行整体拨贷比较2023年末有所下降。大型商业银行拨备覆盖率略有回升，股份制商业银行和城农商行拨备覆盖率均有下降。

2024年一季度，上市银行负债总额为268.97万亿元，较2023年末增加10.36万亿元，增幅为4.01%。上市银行客户存款持续增长，存款利率逐步下调。

自2024年1月1日资本新规实施后，上市银行资本充足率总体稳中有升。一季度末，42家上市银行平均核心一级资本充足率10.42%，资本充足率14.25%。商业银行对外源性资本补充的需求未减。

展望：

2024年，全球经济总体延续复苏态势，增长分化有所加剧。受地缘政治风险上升、贸易摩擦增加的影响，国际贸易、投资、产业链和供应链或将面临更多挑战。主要经济体通胀回落或将放缓，利率水平和调整时点仍存在不确定性。

中国经济在一季度实现良好开局，近期经济持续回升向好的有利条件较多。今年1万亿元超长期特别国债已启动发行，发行时间将从5月中旬持续至11月中旬，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设。此外，货币政策仍有灵活运用利率和存款准备金率等政策工具的空间，社会综合融资成本预计稳中有降，央行在二级市场开展国债买卖也可作为一种流动性管理方式和货币政策工具储备。国际货币基金组织（IMF）5月底将2024年和2025年中国经济增长预期分别调升至5.0%和4.5%，较4月的预测值均上调0.4个百分点。

银行业将加大对实体经济支持力度，积极落实“五篇大文章”，服务新质生产力，优化金融产品和服务供给，增强金融科技核心竞争力，提高服务实体经济的质量和水平。未来，银行业的主要发展趋势包括：

- **细化落实“五篇大文章”发展战略。**金融监管总局5月9日出台《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》，银行业金融机构将进一步明确自身职能定位，优化发展战略，完善组织管理体系与工作机制，加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务，丰富产品供给，平衡金融创新与风险防控。
- **回归本源，加大力度服务实体经济。**在面临实体经济有效需求不足，部分中小企业和个体工商户经营困难的情况下，银行业应持续回归本源，坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，通过进一步优化资产负债结构，加大力度为实体经济提供金融支持，增强金融产品和金融服务的多样性、普惠性、可及性。
- **加强资产质量动态监测，提升风险防控前瞻性。**银行业应加强重点领域、地区和行业的资产质量监测，全面强化风险防控能力，提升风险防控的前瞻性、全局性、主动性，加大问题资产处置力度，压实风险处置责任。由于国内房地产行业仍处于转型调整阶段，房地产市场供需关系发生新的变化，房地产政策进一步调整优化，以及地方政府债务风险化解持续推进，银行机构应动态评估资产质量、流动性风险和信用风险的变化，并及时做好风险预警。
- **强化资本管理。**从2024年一季度起，国内银行均已采用《商业银行资本管理办法》（简称“资本新规”）规定的方法计量资本相关监管指标。新规实施后，上市银行资本充足率总体稳中有升，采用不同资本计量方法的银行风险加权资产增速出现分化。未来银行业需提高资本管理精细化水平，确保第三支柱披露信息的真实性、准确性、完整性、一致性和可比性。
- **推进数字化转型，强化数据安全治理。**银行业需要进一步加大科技对经营管理的赋能，深入推进全面数字化转型，发挥数据资产价值，规范数据处理活动，加强数据安全和隐私保护。
- **加强ESG信息披露。**《上市公司自律监督指引-可持续发展报告（试行）》最终稿于4月正式发布，未来上市银行ESG信息披露工作将更为专业化、规范化，银行需尽快按照新指引完成符合细则要求的强制披露工作，关注ESG数据的完整性、完善性和可追溯性，及时制定切实有效的ESG治理架构、ESG管理机制体制，并将ESG考虑纳入整体风险管理流程和措施当中。



经营表现

1. 净利润增速转负，拨备前利润下降

2024年一季度，受利息净收入和手续费及佣金净收入持续下滑影响，我国42家上市银行整体净利润增速转负，同比下降0.81%。拨备前利润同比下降2.98%，信用减值损失计提总额同比下降3.59%。

按银行类型看，大型商业银行净利润及拨备前净利润增速持续放缓，分别下降2.19%和4.11%。股份制商业银行净利润较上年同期基本持平，拨备前利润同比下降3.90%。城农商行净利润延续增长态势，同比增长5.86%，但增速较上年同期下降6.04个百分点；拨备前利润同比增长6.42%。城农商行加大了信用资产减值损失的计提力度，净利润增速与拨备前净利润增速差异收窄。

一季度，上市银行贷款利率水平延续下行趋势，企业融资成本持续降低的同时，计息负债成本率同比上升，息差持续收窄，银行业经营压力进一步显现。

图 3：大型商业银行净利润及拨备前利润增长情况

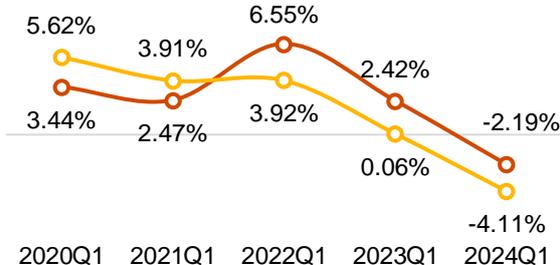


图 4：股份制商业银行净利润及拨备前利润增长情况

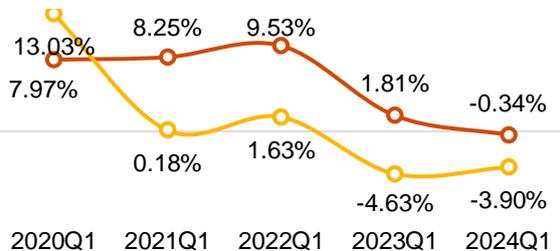
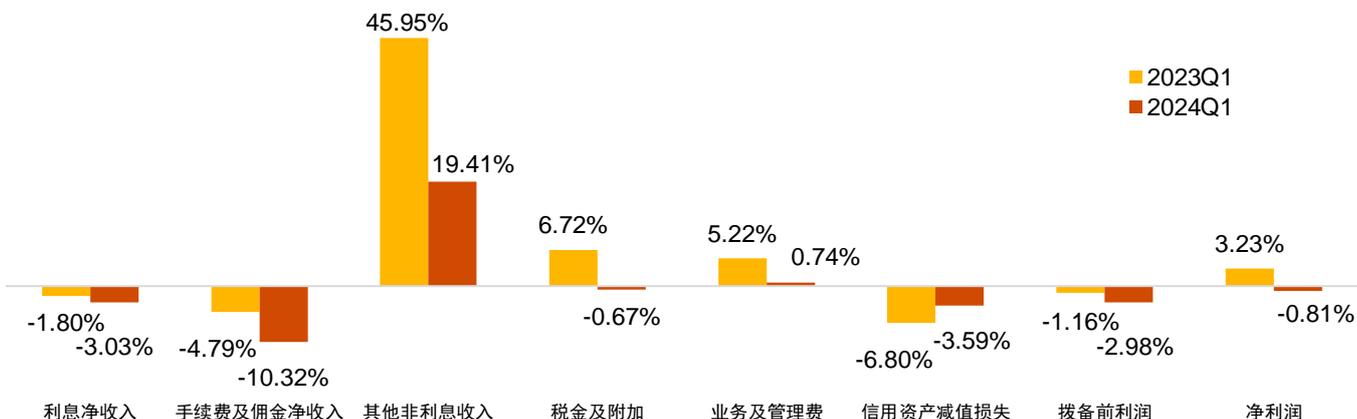


图 5：城农商行净利润及拨备前利润增长情况



图 6：2024年第一季度上市银行净利润增速分析



*其他非利息收入包括：投资收益、公允价值变动损益、汇兑损益、其他业务收支等。

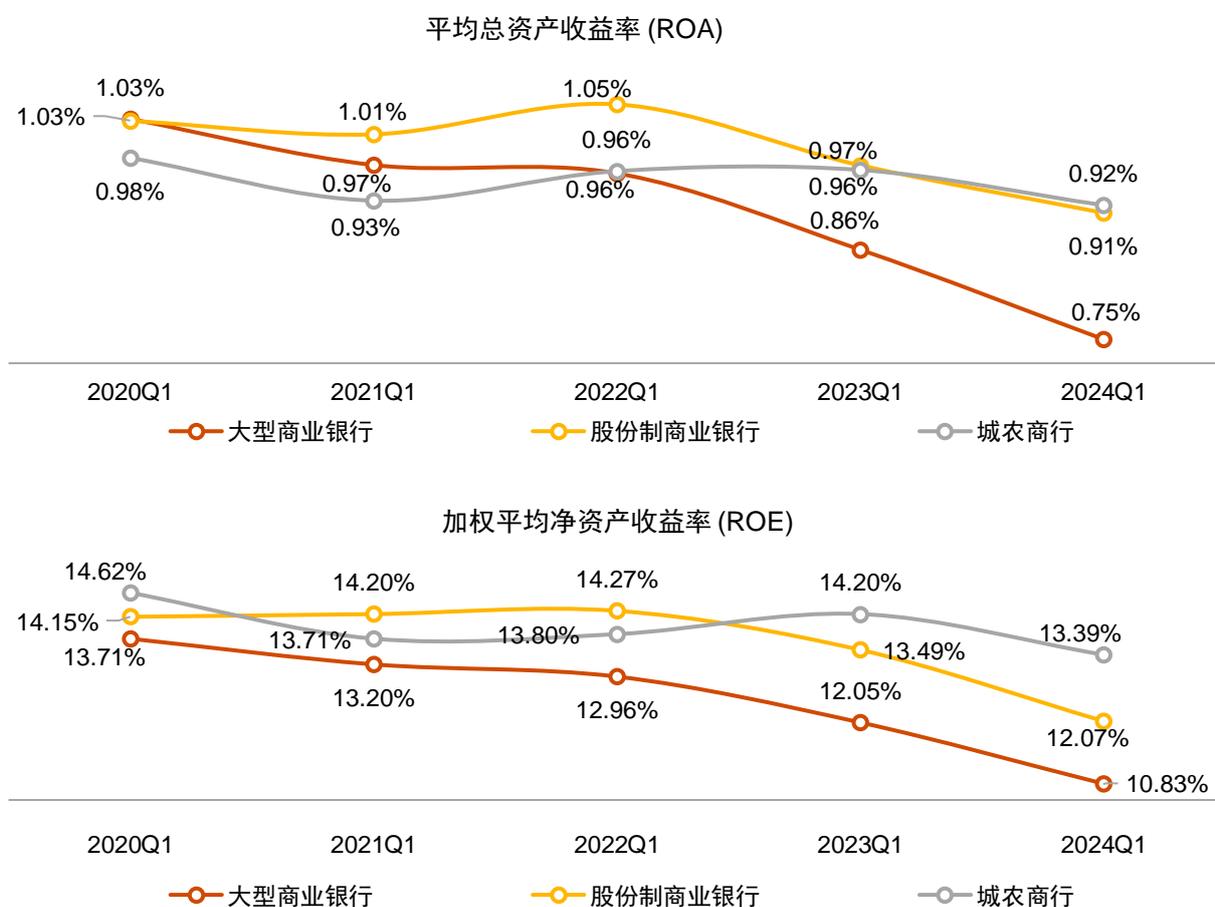
2. 盈利能力分化，整体呈下降态势

2024年一季度，42家上市银行平均总资产收益率（ROA）和加权平均净资产收益率（ROE）整体呈下降趋势。

其中，大型商业银行ROA和ROE较上年同期分别下降0.11个和1.22个百分点，股份制商业银行ROA和ROE较上年同期分别下降0.06个和1.42个百分点，主要原因为大型商业银行净利润增速转负，股份制商业银行净利润基本持平，净利润增速不及总资产及归母净资产规模增速。

城农商行ROA和ROE较上年同期分别下降0.04个和0.81个百分点，降幅小于大型商业银行和股份制商业银行的原因主要为城农商行净利润增速整体高于其他两类银行，在实体经济融资需求不足的背景下，城农商行发挥资产结构中金融投资占比较大的优势，一季度债券投资收益带动非息收入增长提速。

图 7：上市银行盈利能力指标变化趋势



*计算时已剔除未披露数据影响。

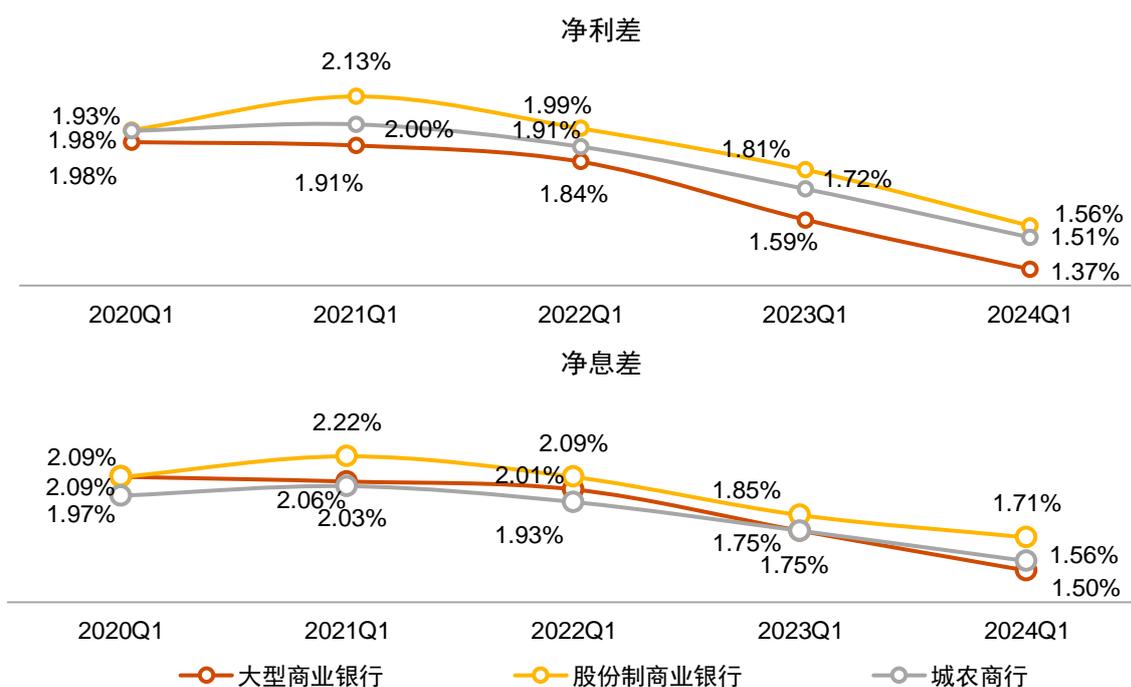
3. 净利差、净息差持续收窄

2024年一季度，上市银行净利差、净息差持续收窄。贷款市场报价利率（LPR）进一步下调，贷款利率处于历史低位，存量贷款重定价效应持续显现，存款定期化、长期化趋势加剧，叠加外币存款成本上升影响，存款成本凸显刚性。

42家上市银行加权平均净息差较上年同期继续下降0.19个百分点至1.59%，加权平均净利差较上年同期下降0.23个百分点至1.48%，均为历史较低水平。其中，大型商业银行净利差和净息差同比分别收窄0.22个百分点和0.25个百分点；股份制商业银行净利差和净息差分别收窄0.25个百分点和0.14个百分点；城农商行净利差和净息差分别收窄0.21个百分点和0.19个百分点。整体而言，股份制商业银行的净利差略高于同业，主要得益于相较于大型商业银行具有下沉客户的信用风险溢价的同时，客户存款及同业负债成本相较城农商行具有优势。

多家上市银行在一季度业绩发布会上对息差收窄的问题进行了回应，同时强调“资产负债结构持续优化”“稳息差”的重要性。当前，银行业面临社会融资需求不足、社会融资成本持续下降的双重压力，企业和居民风险偏好水平降低，利率敏感度提升，需积极调整客户结构、业务结构和资产结构，加快向“轻资产”模式转型，有效控制计息负债成本。

图 8：上市银行净利差、净息差变化趋势



*计算时已剔除未披露数据影响。

4. 利息收入、手续费收入增长承压

2024年一季度，42家上市银行营业收入同比下降1.73%至1.47万亿元，较上年同期增长1.41%的增速明显回落。

利息净收入下降3.03%至1.04万亿元。大型商业银行利息净收入下降幅度缩窄，主要由于信贷规模快速增长，虽未弥补息差下行的影响，但呈现一定以量补价的效果。

手续费及佣金净收入较上年同期下降10.32%。其中，大型商业银行增速由正转负，下降7.51%；股份制商业银行和城农商行手续费及佣金净收入持续减少，分别下降16.40%和11.50%。多家上市银行披露，手续费及佣金净收入下降主要受到“报行合一”政策（委托代理协议约定的佣金率不得超过保险公司法人机构产品备案的佣金水平）影响，保险代销佣金率在监管强化管理下回落，代销手续费收入大幅下降。

其他非利息净收入同比上升19.41%。其中，大型商业银行其他非利息净收入较上年同期较为平稳，增速为5.36%；而股份制商业银行和城农商行其他非利息净收入的增幅较大，分别上升29.61%和40.81%，主要由于投资收益增加驱动。多家上市银行表示，投资收益上升主要与债券投资收益增加相关。在银行净息差、净利差不断收窄，手续费及佣金收入下降的情况下，投资收益成为上市银行一季度营业收入的重要来源。

从结构来看，利息净收入仍是上市银行主要收入来源，但总体占比有所下降，手续费及佣金净收入占比进一步压缩，其他非利息收入占比上升。

图 9：上市银行利息净收入增速

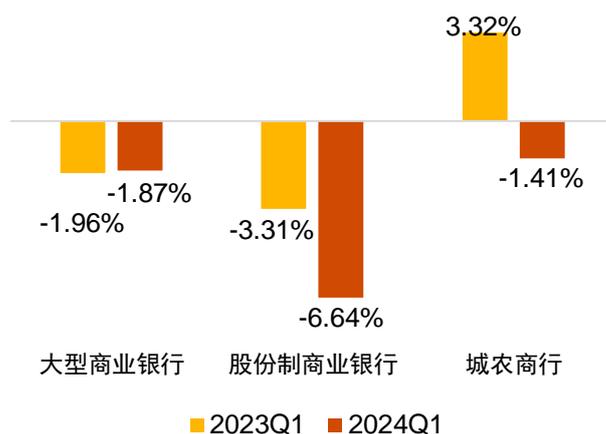


图 10：上市银行手续费及佣金净收入增速

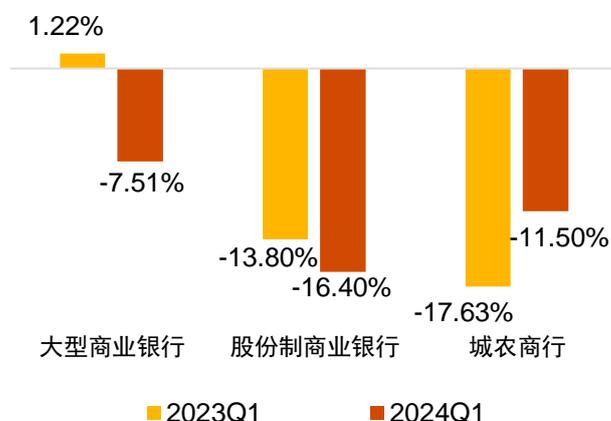


图 11：上市银行其他非利息净收入增速

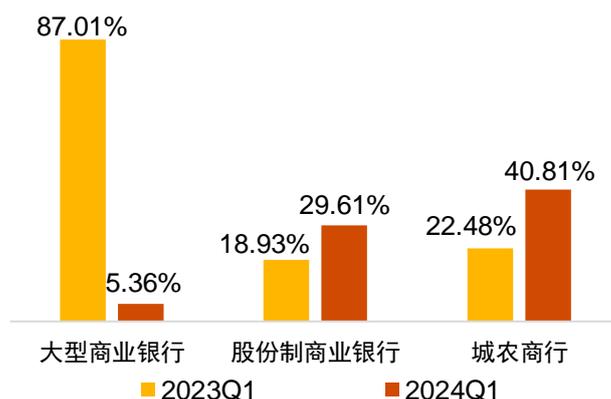
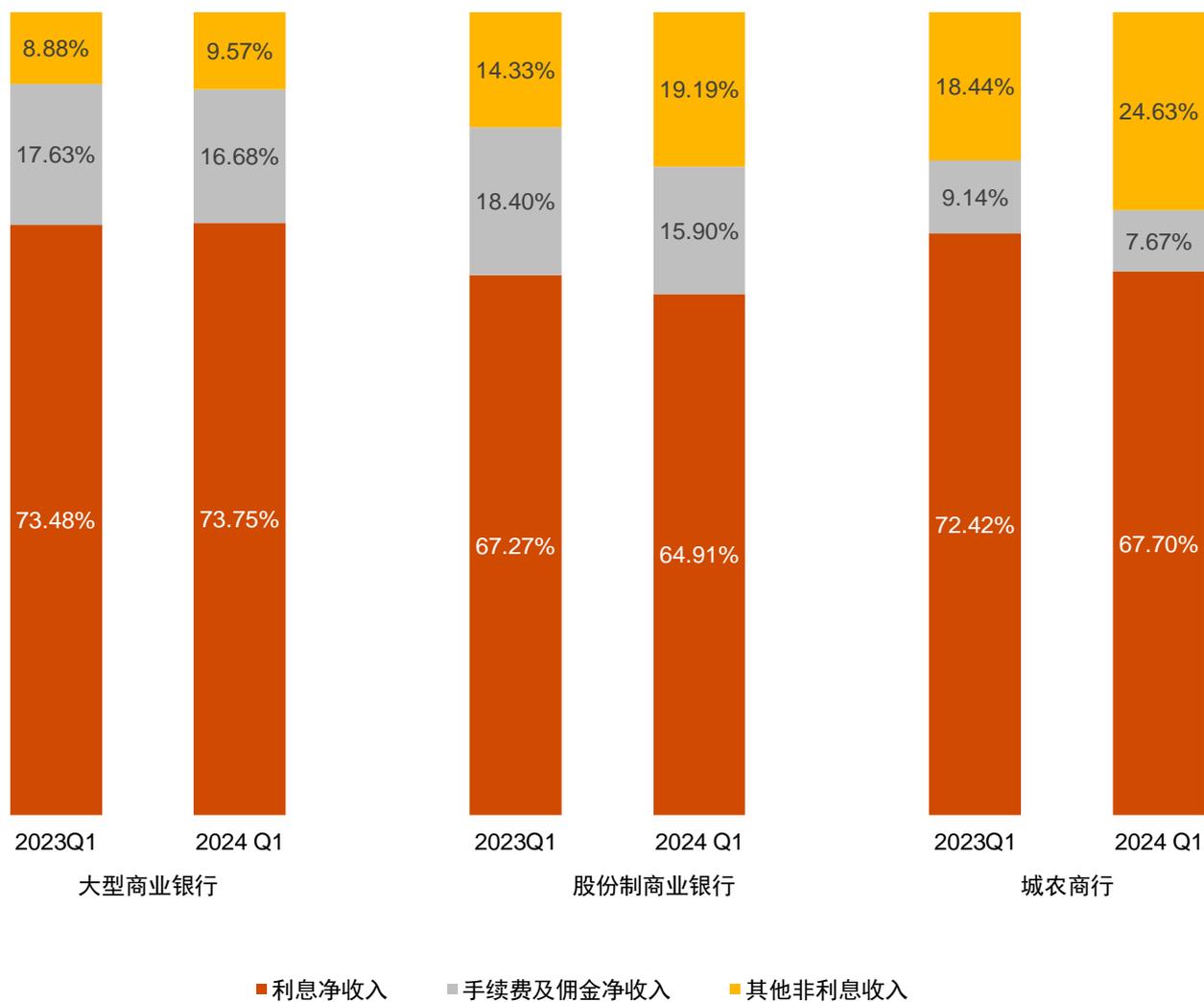


图 12：上市银行收入结构变化



注：其他非利息收入包括投资收益/损失、公允价值变动、汇兑收益/损失和其他业务收入等。



资产组合

1. 总资产增速平稳，资产结构稳定

2024年一季度，国内经济延续回升向好态势，高质量发展扎实推进，上市银行持续加大对实体经济的支持力度。

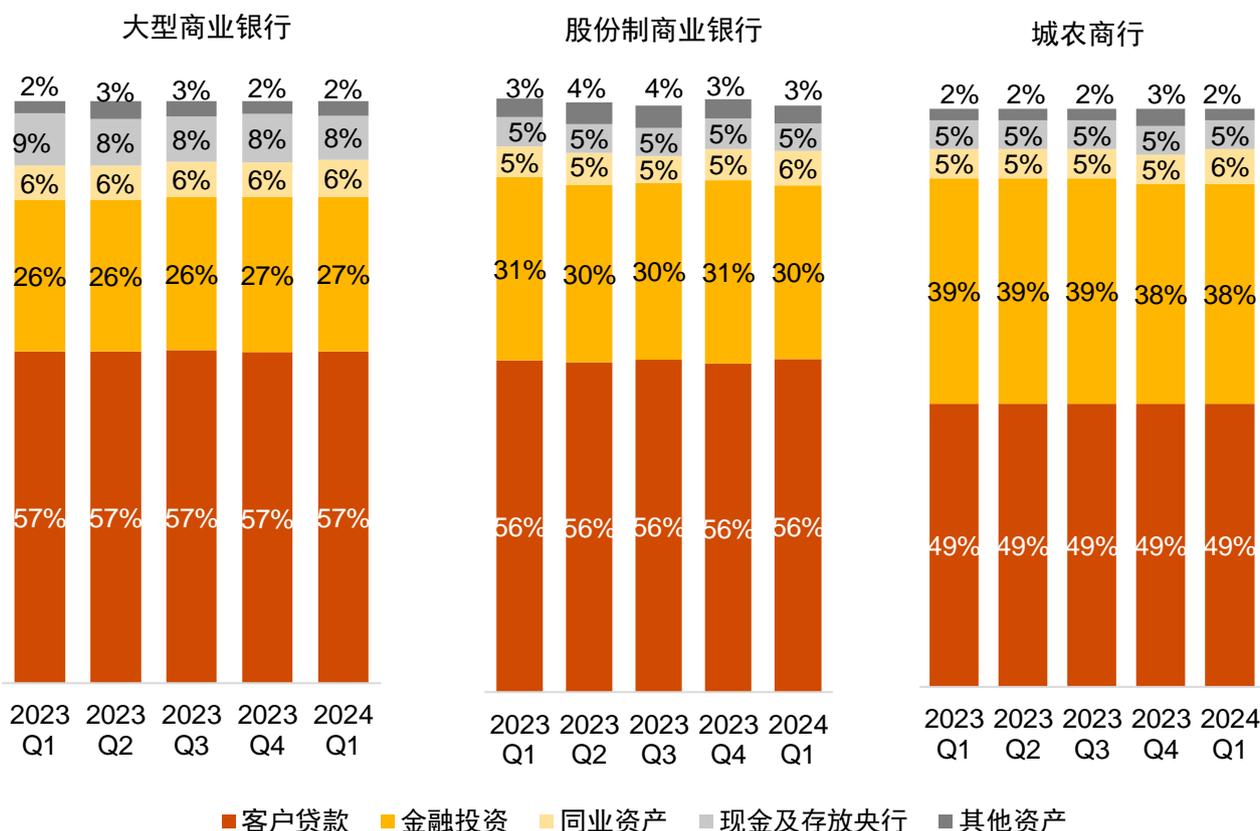
截至一季度末，42家上市银行总资产为292.10万亿元，较2023年末增长3.93%。其中大型商业银行和城农商行增速相近，分别为4.65%和4.51%，股份制商业银行增速为1.68%，均低于2023年一季度环比增速5.62%。

资产结构方面，各类型上市银行资产结构保持稳定，客户贷款仍是上市银行占比最高的资产，其次是金融投资。

表 1：上市银行总资产变化情况

总资产	2023 Q1	2023 Q2	2023 Q3	2023 Q4	2024 Q1
规模（万亿元）					
大型商业银行	174.53	179.98	181.94	185.11	193.71
股份制商业银行	64.51	65.31	65.26	66.68	67.80
城农商行	27.59	28.32	28.74	29.27	30.59
合计	266.63	273.61	275.94	281.06	292.10
环比增幅					
大型商业银行	6.36%	3.12%	1.09%	1.74%	4.65%
股份制商业银行	3.96%	1.24%	-0.08%	2.18%	1.68%
城农商行	4.92%	2.65%	1.48%	1.84%	4.51%
合计	5.62%	2.62%	0.85%	1.86%	3.93%

图 13：上市银行资产结构变化



2. 持续支持实体经济，信贷投放更趋均衡

2024年一季度，上市银行信贷投放总量持续增长。截至一季度末，贷款余额为163.78万亿元，较2023年末增长4.44%，显著高于2023年四季度环比增速1.14%，略低于2023年一季度增速5.40%。其中，大型商业银行和城农商行增速相对较快，分别为4.81%和5.53%，股份制商业银行增速相对平稳为2.96%。

据人民银行数据显示，一季度企事业单位贷款稳步增长，中长期贷款增速高于平均增速，普惠金融各领域贷款增长较快，绿色贷款保持高速增长且季度增量创历史新高。金融机构持续支持房地产企业合理融资需求，人民币房地产贷款环比多增，截至一季度末，金融机构人民币房地产贷款余额53.52万亿元，增加6,095亿元，比上年四季度多增1.16万亿元，住户消费贷款增速略降，经营性贷款保持较快增长。

根据人民银行发布的2024年第一季度《中国货币政策执行报告》数据显示，随着经济结构调整、转型升级加速推进，人民银行也着力引导金融机构加强信贷均衡投放，提升信贷增长的质效和稳定性，一季度金融机构信贷投放节奏更趋均衡。

表 2：上市银行客户贷款变化

客户贷款	2023 Q1	2023 Q2	2023 Q3	2023 Q4	2024 Q1
规模（万亿元）					
大型商业银行	98.97	101.88	104.18	105.37	110.44
股份制商业银行	36.31	36.56	36.79	37.16	38.26
城农商行	13.36	13.83	14.08	14.29	15.08
合计	148.64	152.27	155.05	156.82	163.78
环比增幅					
大型商业银行	6.08%	2.94%	2.26%	1.14%	4.81%
股份制商业银行	3.65%	0.69%	0.63%	1.01%	2.96%
城农商行	5.21%	3.52%	1.81%	1.49%	5.53%
合计	5.40%	2.44%	1.83%	1.14%	4.44%

表 3：上市银行金融投资变化

金融投资	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1
规模（万亿元）					
大型商业银行	45.33	46.55	47.79	49.35	51.48
股份制商业银行	19.61	19.59	19.96	20.31	20.00
城农商行	10.82	10.97	11.15	11.22	11.58
合计	75.76	77.11	78.90	80.88	83.06
环比增幅					
大型商业银行	3.13%	2.69%	2.66%	3.26%	4.32%
股份制商业银行	5.04%	-0.10%	1.89%	1.75%	-1.53%
城农商行	6.36%	1.39%	1.64%	0.63%	3.21%
合计	4.07%	1.78%	2.32%	2.51%	2.70%

表 4：上市银行同业资产变化

同业资产	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1
规模（万亿元）					
大型商业银行	11.23	12.23	11.01	11.04	12.38
股份制商业银行	3.39	3.53	2.97	3.59	3.97
城农商行	1.43	1.46	1.47	1.55	1.73
合计	16.05	17.22	15.45	16.18	18.08
环比增幅					
大型商业银行	19.34%	8.90%	-9.98%	0.27%	12.14%
股份制商业银行	12.79%	4.13%	-15.86%	20.88%	10.58%
城农商行	-1.94%	2.10%	0.68%	5.44%	11.61%
合计	15.69%	7.29%	-10.28%	4.72%	11.74%

3. 拨贷比下降，大型商业银行拨备覆盖率回升

从贷款监管指标来看，2024年一季度末，上市银行整体拨贷比较2023年末有所下降。其中，大型商业银行、股份制商业银行和城农商行拨贷比分别为3.10%、2.75%和3.41%，较上年末分别下降0.01个、0.05个和0.07个百分点。

大型商业银行拨备覆盖率稳中略升，较上年末上升1.01个百分点，为241.18%。股份制商业银行和城农商行拨备覆盖率分别为225.34%和318.17%，较上年末分别下降1.16个和4.05个百分点。

2024年一季度，42家上市银行共计提信用资产减值损失3,552.96亿元，较2023年一季度下降132.48亿元，降幅为3.59%，上市银行减值准备计提的金额整体同比略有下降。

图 14：上市银行拨贷比和拨备覆盖率变化

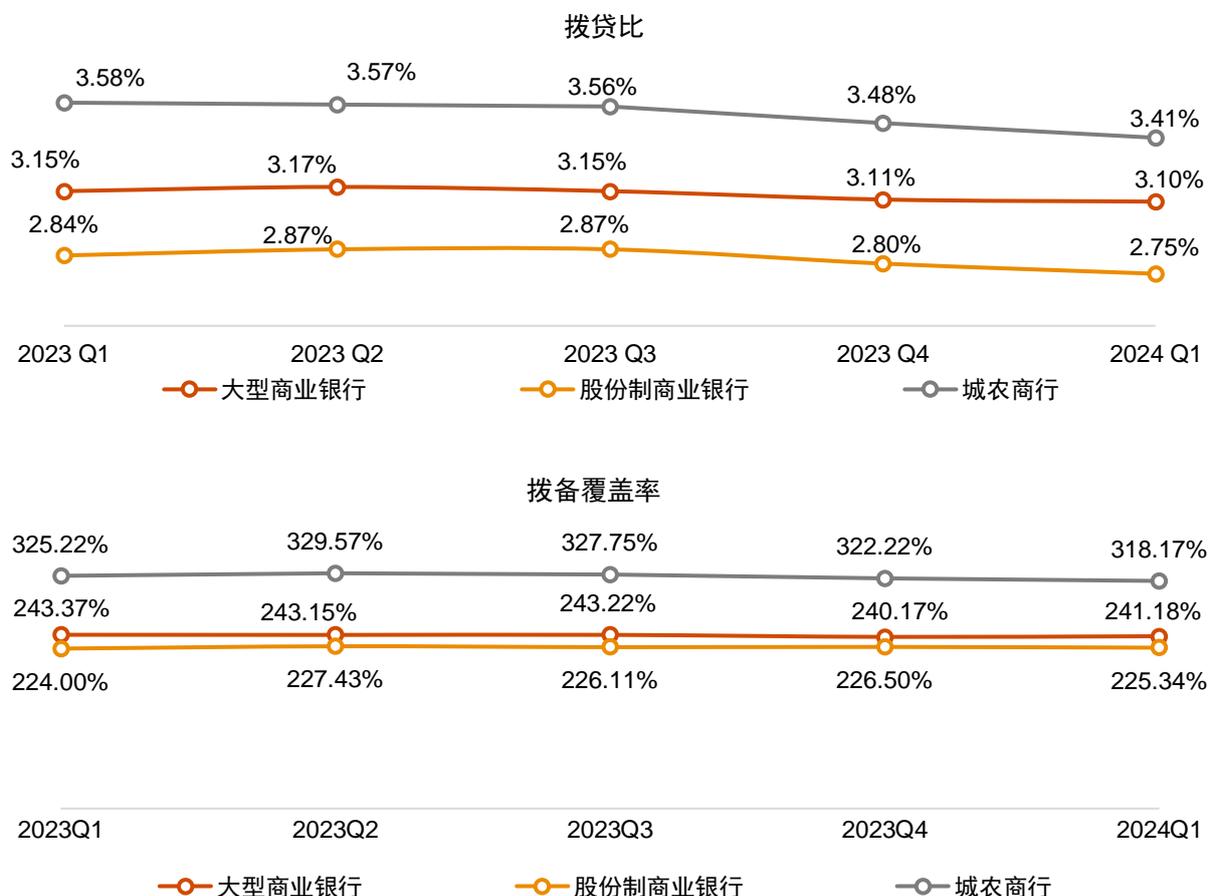
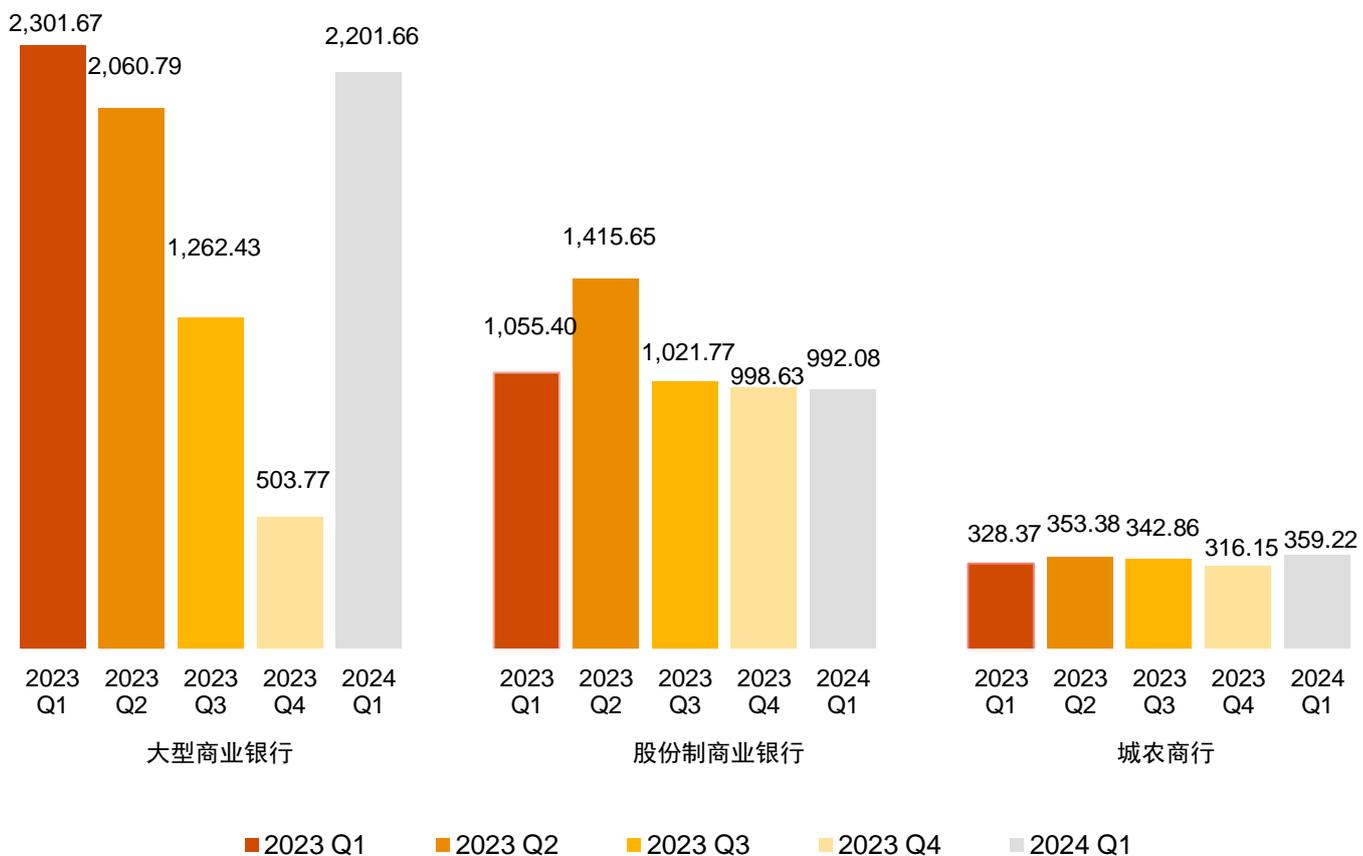


图 15：上市银行信用减值损失变化（亿元）



4. 不良贷款余额持续上升，不良率整体下降

2023年以来，上市银行的不良贷款余额整体持续上升，但受贷款规模增长的影响，不良率整体下降。

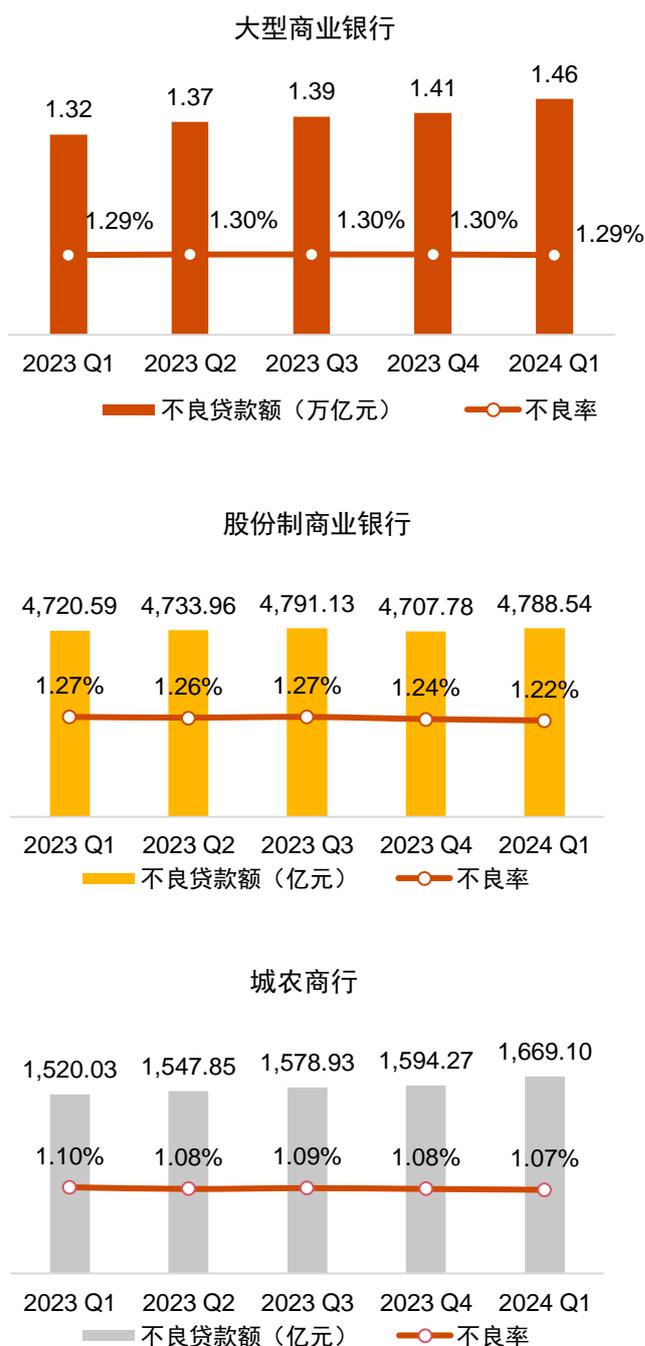
截至2024年一季度末，大型商业银行不良贷款余额较2023年末增加582.15亿元至1.46万亿元。股份制商业银行增加约80.76亿元至4,788.54亿元。城农商行增加约74.83亿元至1,669.10亿元。

同时，由于上市银行的贷款总额增幅高于不良贷款余额增幅，不良率有所下降。其中，股份制商业银行不良率较2023年末下降0.02个百分点，大型商业银行及城农商行均下降0.01个百分点。

《商业银行金融资产风险分类办法》已于2023年7月1日起正式实施，上市银行新发生的业务按照该办法要求进行分类，对存量业务的重新分类正在按季度有计划、分步骤推进中，并将于2025年12月31日前全部按照该办法要求进行重新分类。

2024年，在国际地缘政治局势不确定性加剧的背景下，以及在国内支持房地产及地方债务风险化解的过程中，上市银行仍需对信贷资产质量状况保持高度关注。

图 16：上市银行不良贷款变化情况





负债及理财业务

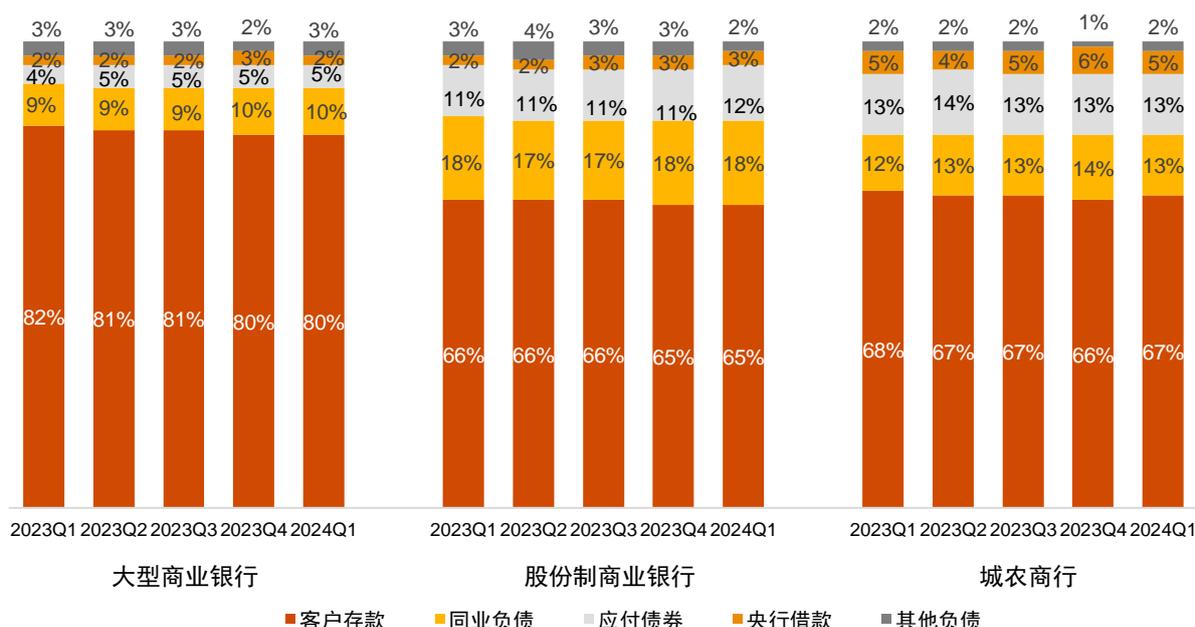
1. 负债结构稳定，规模持续增长

2024年一季度末，上市银行负债总额为268.97万亿元，较2023年末增加10.36万亿元，增幅为4.01%。负债结构方面，上市银行各类负债占比保持稳定，客户存款仍是上市银行主要的资金来源。大型商业银行存款占比显著高于股份制商业银行和城农商行，占比持续达到80%及以上。

表 5：上市银行总负债增长情况

总负债	2023 Q1	2023 Q2	2023 Q3	2023 Q4	2024 Q1
规模（万亿元）					
大型商业银行	160.66	166.10	167.66	170.46	178.66
股份制商业银行	59.22	60.01	59.84	61.14	62.07
城农商行	25.49	26.18	26.53	27.01	28.24
合计	245.37	252.29	254.03	258.61	268.97
环比增幅					
大型商业银行	6.67%	3.39%	0.94%	1.67%	4.81%
股份制商业银行	4.06%	1.33%	-0.28%	2.17%	1.52%
城农商行	5.07%	2.71%	1.34%	1.81%	4.55%
合计	5.86%	2.82%	0.69%	1.80%	4.01%

图 17：上市银行负债结构变化



2. 存款持续增长，存款利率逐步下调

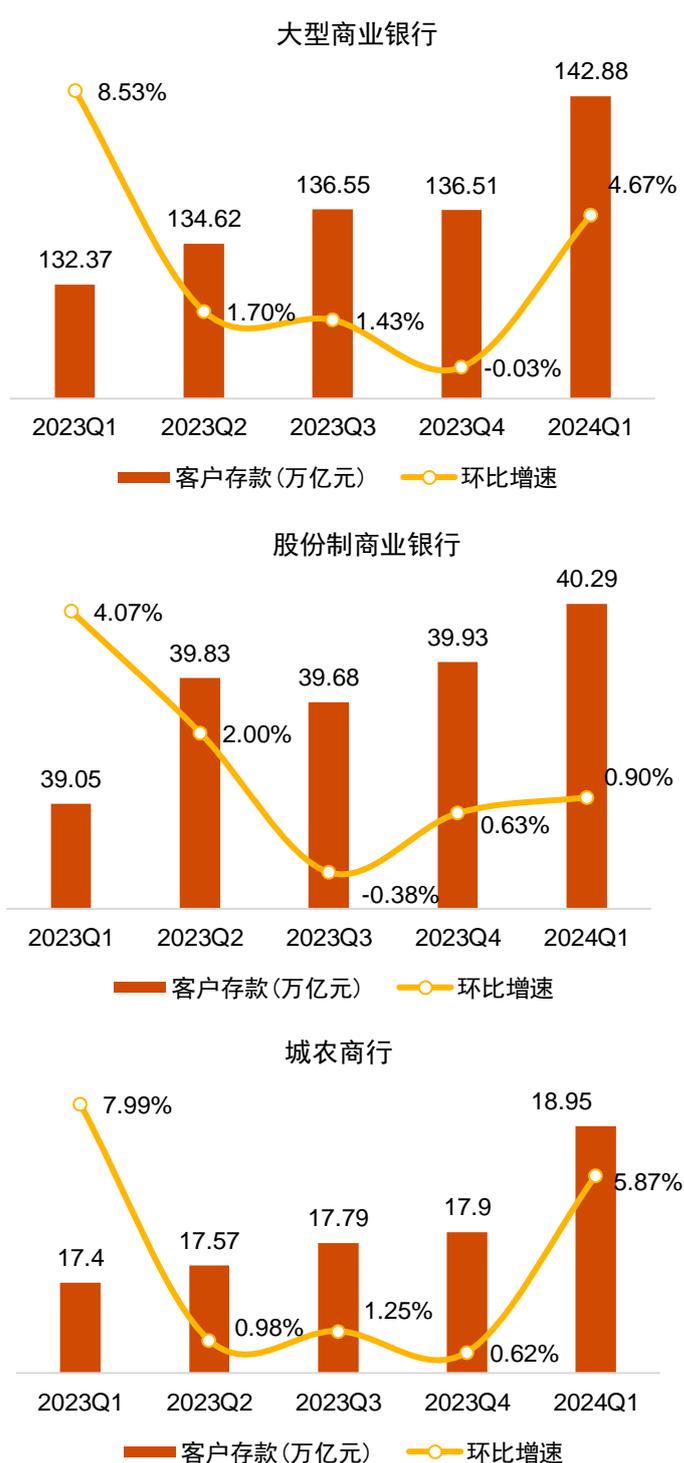
2024年一季度，上市银行客户存款持续增长。其中，大型商业银行和城农商行客户存款增速较快，较2023年末分别增长4.67%和5.87%，股份制商业银行小幅上涨0.90%。

据人民银行数据显示，3月末，广义货币（M2）余额304.8万亿元，同比增长8.3%。3月末，金融机构本外币各项存款余额301.41万亿元，同比增长7.6%，较2023年末增长3.97%。2024年以来，居民消费仍有待恢复，总需求仍显不足。

人民银行发布的2024年第一季度《中国货币政策执行报告》提出，持续落实存款利率市场化调整机制，规范存款市场竞争秩序。2024年4月，市场利率定价自律机制发布《关于禁止通过手工补息高息揽储维护存款市场竞争秩序的倡议》，明确要求银行不得以任何形式向客户承诺或支付突破存款利率授权上限的补息，强化存款利率调整效果，稳定银行负债成本。

近期，多家银行相继下调协定存款利率、停售大额存单，积极降低高息存款规模。但随着企业和居民的存款定期化趋势加剧，银行的负债成本管理仍面临挑战。

图 18: 上市银行存款增速变化



3. 理财产品规模小幅下降，收益率回升

普益标准数据显示，2024年一季度末，全市场银行理财机构（不包括外资银行）净值型理财产品的存续数量为63,221款，较2023年四季度末环比增加3,984款，环比上升6.73%。净值型理财产品存续规模约为25.81万亿元，环比下降0.77%。

2024年一季度，全市场共新发7,404款理财产品，环比减少193款，其中906款为开放式产品，其平均业绩比较基准为3.20%，环比下跌0.23个百分点；6,498款为封闭式产品，其平均业绩比较基准为3.30%，环比下跌0.16个百分点。

另外，由于2024年一季度债券市场收益率下降，理财产品底层投资债券估值普遍上升，带动一季度存续理财产品的收益率回升。全市场存续开放式固收类理财产品（不含现管）、封闭式固收类理财产品的近3个月年化收益率的平均水平分别为3.46%和4.40%，环比分别上涨1.21个和1.28个百分点。

2024年一季度债市走强，固收类产品收益率上升明显的同时，理财业绩基准下调，主要是由于市场降息预期所致，也是产品管理人结合产品类型、期限、投资策略以及当前宏观经济所处的周期综合评估确定的结果。

随着资管新规的深化，监管机构仍重点关注理财产品底层资产的合规性、投前和投后管理、产品估值方法的选择以及产品信息披露等方面。

图 19：存续理财产品规模及公募基金规模（万亿元）

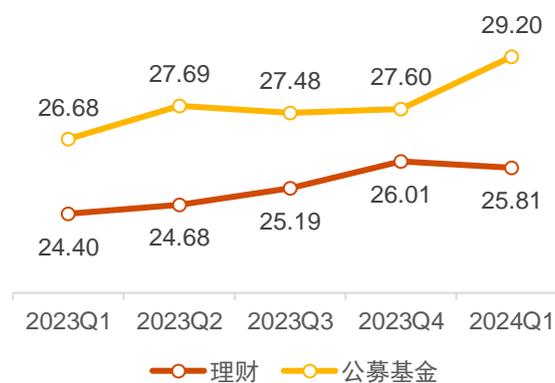
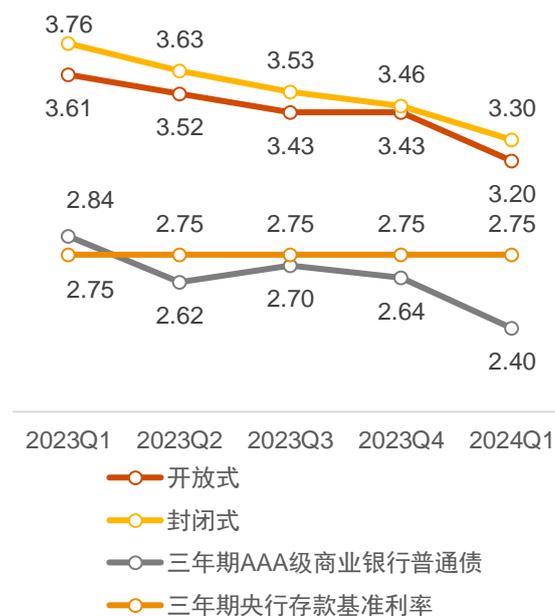


图 20：新发行产品业绩比较基准及三年期AAA级商业银行普通债收益率（%）



数据来源：普益标准、中国人民银行、中国证券投资基金业协会、中央结算公司



资本管理

1. 资本新规下，资本充足率总体稳中有升

2024年一季度，《商业银行资本管理办法》（以下简称“资本新规”）已正式落地实施，大型商业银行、股份制商业银行、城农商行的核心一级资本充足率较2023年末均有所上升。其中大型商业银行的核心一级资本充足率较上年末上升0.36个百分点，至11.86%，上升幅度在三类银行中最高。股份制商业银行的核心一级资本充足率上升0.22个百分点，至9.83%；城农商行的核心一级资本充足率上升0.10个百分点至10.29%。

从资本充足率来看，大型商业银行于一季度继续进行外源资本补充，对比股份制商业银行和城农商行的优势进一步加大，资本充足率较2023年末上升0.74个百分点至17.65%，股份制商业银行的资本充足率较2023年末小幅上升0.08个百分点至13.65%。城农商行资本充足率基本保持平稳为13.69%。

图 21：核心一级资本充足率情况

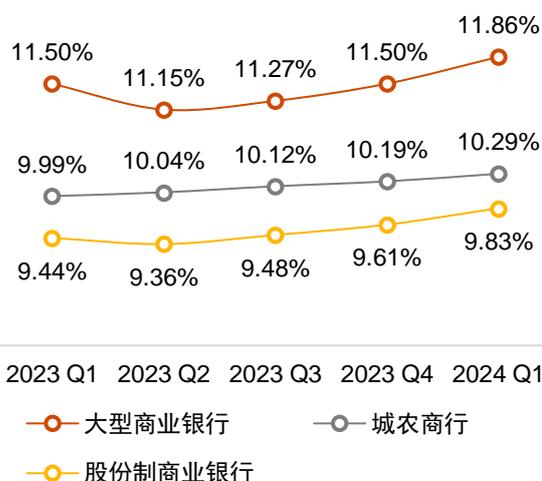
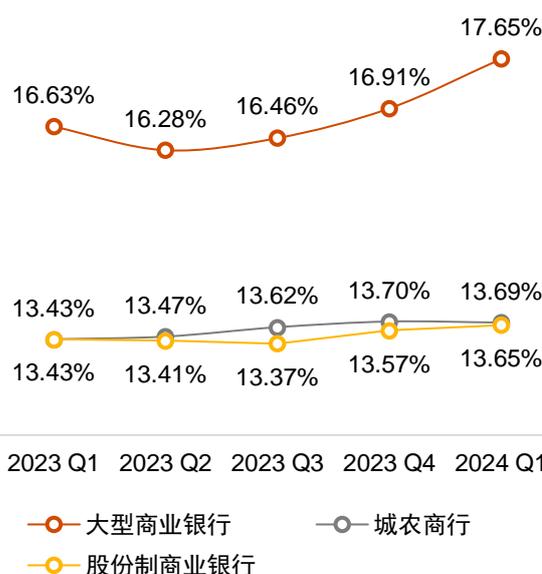


图 22：资本充足率情况

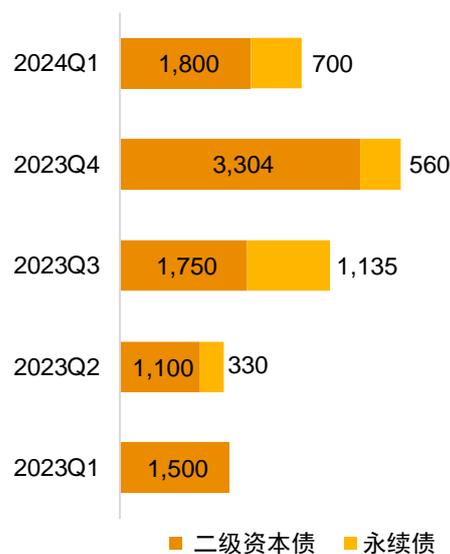


2. 二级资本债仍为资本外源补充的主要渠道

2024年一季度，上市银行通过资本补充工具共募集资金2,500亿元，较2023年同期有所增加。从发行情况看，均为大型商业银行进行资本的外源补充，共发行1,800亿元二级资本债和700亿元永续债。

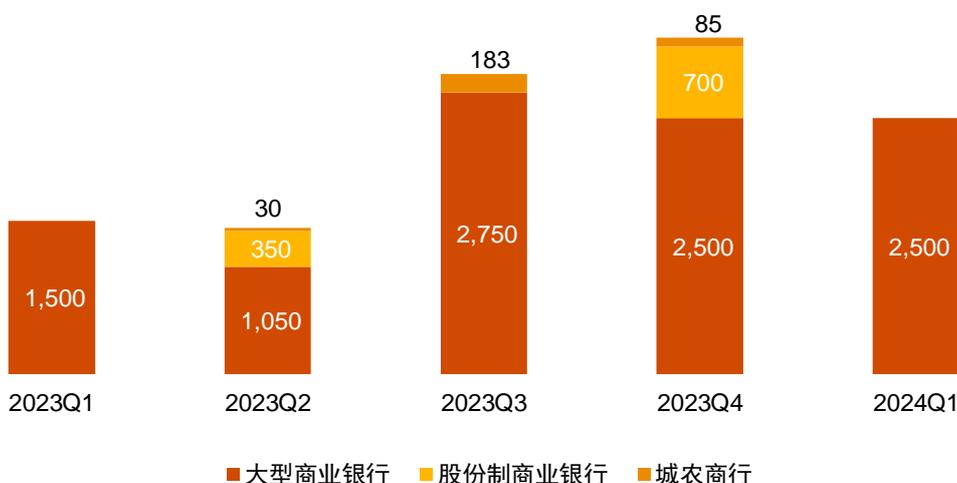
由于商业银行利息和手续费收入承压，通过留存收益进行资本内源补充的空间受限，商业银行对外源性资本补充的需求未减。

图 23: 上市银行资本补充工具发行金额（亿元）



数据来源：中国货币网

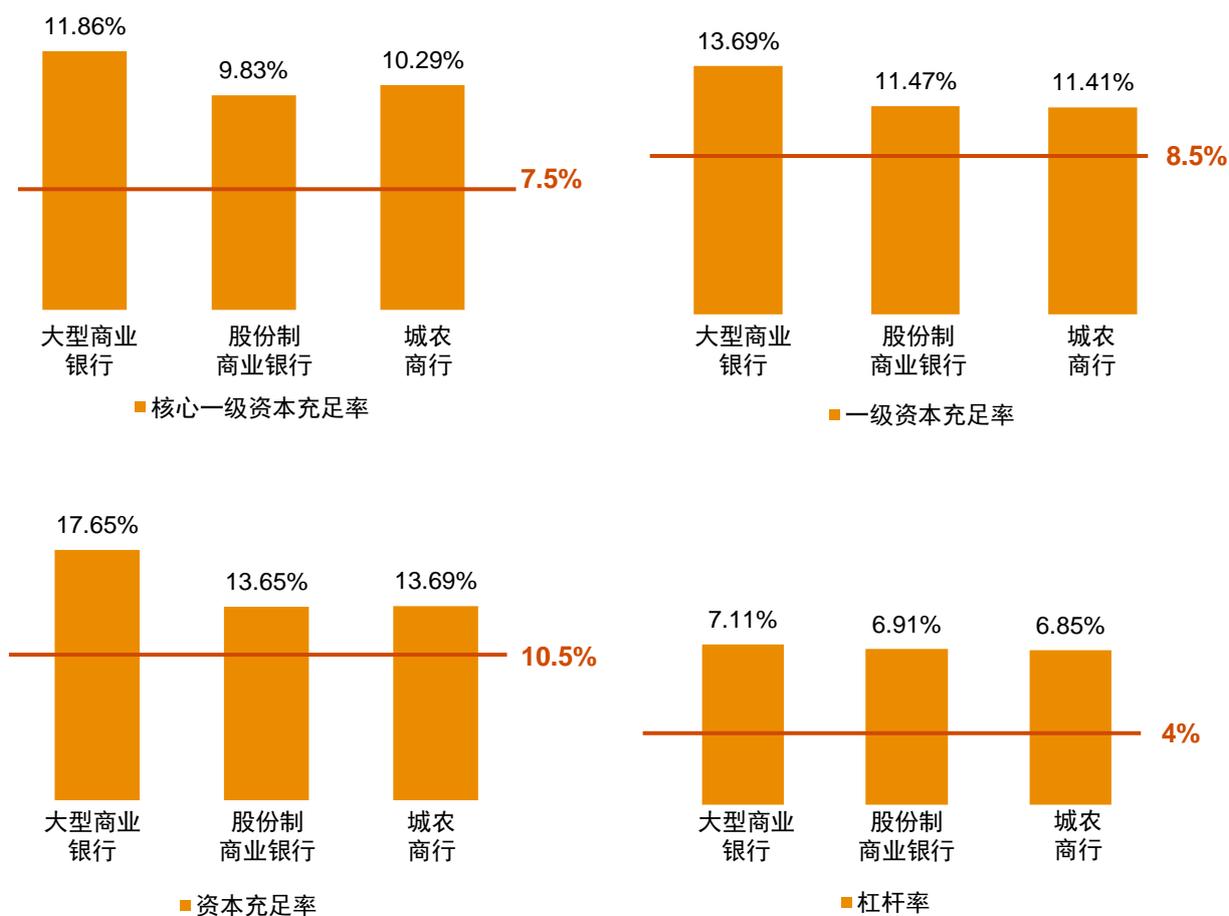
图 24: 不同类型银行资本补充工具发行情况（亿元）



数据来源：中国货币网

3. 上市银行满足资本新规下监管要求

图 25：2024年第一季度上市银行资本充足率及杠杆率情况



*上图红线：资本新规要求的商业银行资本充足率和杠杆率应达到的最低监管要求，不包含系统重要性银行额外的附加资本要求和杠杆率要求（全球系统重要性银行和国内系统重要性银行根据其所处档位附加资本要求区间分别为1%至3.5%以及0.25%至1.5%，若商业银行同时被认定为国内系统重要性银行和全球系统重要性银行，附加资本要求不叠加，采用二者孰高原则确定。系统重要性银行在满足杠杆率要求的基础上，应额外满足附加杠杆率要求，附加杠杆率要求为系统重要性银行附加资本要求的50%，由一级资本满足。）

国家金融监督管理总局2023年发布的《商业银行资本管理办法》于2024年1月1日起正式实施。数据显示，2024年一季度上市银行的资本充足率总体稳中有升，各类型银行的资本充足率、杠杆率水平皆满足监管要求。



专栏：资本新规实施后，上市银行首次信息披露分析

《商业银行资本管理办法》（简称“资本新规”）已于2024年1月1日起实施。资本新规对信用风险、市场风险和操作风险的风险加权资产计量规则进行了变革，也大幅提高了第三支柱信息披露的要求。42家A股上市银行均已发布了2024年第一季度第三支柱信息披露报告，其中资本监管相关指标均按照资本新规要求计量。本文主要对比分析了42家A股上市银行2024年一季度和2023年资本充足率和风险加权资产的变化情况，同时为了考虑资本新规外的影响因素，也将2022年的数据作为参照。本文所有信息均来自于上市银行年报、季报和第三支柱信息披露报告等公开资料。

42家A股上市银行中，按银行类型划分，分为6家大型商业银行、9家股份制商业银行、17家城商行和10家农商行（考虑到资本新规采用差异化监管的方式，按照银行规模等特征区分了不同的计量方法，因此本文对城商行和农商行进行了区分，以体现不同银行群体在新规下的变动差异）。按是否为国内系统重要性银行划分，分为19家国内系统重要性银行和23家非系统重要性银行。按资本计量方法划分，有6家银行采用了资本计量高级方法（以下简称“高级方法银行”），推测有25家银行（不含6家高级方法银行，以下简称“其他一档银行”）采用了第一档银行的资本计量方法，即信用风险权重法及操作风险标准法，推测有11家银行采用了第二档银行（以下简称“二档银行”）的资本计量方法，即简化的信用风险权重法及操作风险基本指标法。

需要说明的是，第一档银行和第二档银行的划分标准参见《商业银行资本管理办法》第六条。由于银行并未披露自身分档情况，以上按资本计量方法的划分情况是根据2022年末银行披露的杠杆率和一级资本净额指标进行的推测，推测情况可能与真实情况存在差异（注：《国家金融监督管理总局关于实施<商业银行资本管理办法>相关事项的通知》中提到，商业银行首次确定本行所属档次及适用的计量方法时，应以2022年末数据计算）。同时，由于第二档银行中A股上市银行的比例较低，因此相较于第一档银行，本文中第二档银行的分析结果代表性较弱。

资本新规实施后，上市银行资本充足率总体稳中有升

资本新规实施后，上市银行资本充足率总体稳中有升，符合监管部门前期测算后得出的“银行业资本充足水平总体稳定，平均资本充足率稳中有升”的判断，有利于增强银行业服务实体经济的能力。

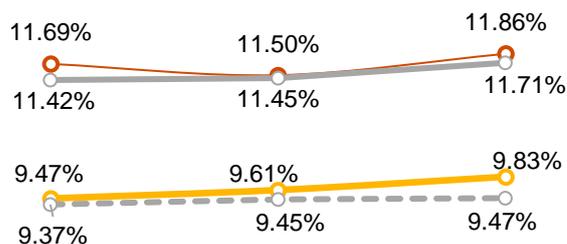
2024年一季度末，42家A股上市银行平均核心一级资本充足率10.42%，一级资本充足率11.76%，资本充足率14.25%。相比于2023年末，核心一级资本充足率平均上升17个基点，一级资本充足率平均上升15个基点，资本充足率平均上升12个基点。其中，大型商业银行核心一级资本充足率和资本充足率上升幅度最为明显，分别上升36个基点以及74个基点。

不同银行由于自身客户和业务结构、资产风险状况、资本计量方法等差异，资本充足率变化存在差异。42家A股上市银行中，多数银行资本充足率得以提升。有4家上市银行资本充足率上升100个基点以上，占比约10%；有5家资本充足率上升50-100个基点，占比约12%；有16家资本充足率上升0-50个基点，占比约38%；有10家资本充足率下降0-50个基点，占比约24%；仅7家资本充足率下降50个基点以上，占比约17%。

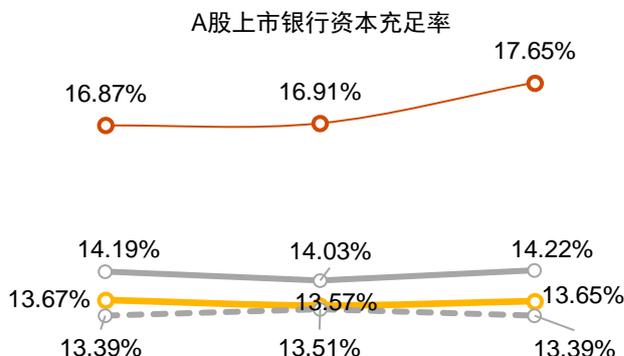
上市银行各级资本充足率

各级资本充足率	2022年末	2023年末	2024年一季度末
核心一级资本充足率	10.21%	10.25%	10.42%
资本充足率	14.14%	14.13%	14.25%

A股上市银行核心一级资本充足率



A股上市银行资本充足率



2024年第一季度上市银行业绩分析 33

表：资本充足率变动幅度

2024年一季度上市银行 资本充足率变化	银行数量	占比	高级方法银行	其他一档银行	二档银行
上升100个基点以上	4	10%	2	1	1
上升50-100个基点	5	12%	2	2	1
上升0-50个基点	16	38%	2	11	3
下降0-50个基点	10	24%	0	7	3
下降50个基点以上	7	17%	0	4	3
合计	42	100%	6	25	11

高级方法银行的资本充足率均呈现不同程度的上升，上升数量占比100%；其他一档银行中，资本充足率上升的有14家，占比56%；二档银行中，资本充足率上升的有5家，占比45%。

采用不同资本计量方法的银行各级资本充足率增幅出现差异

2024年一季度末，42家A股上市银行的各级资本充足率较2023年末增幅呈现差异化。核心一级资本充足率方面，高级方法银行平均提升43个基点，其他一档银行平均提升14个基点，二档银行平均提升9个基点。资本充足率方面，高级方法银行平均提升78个基点，其他一档银行平均提升2个基点，二档银行平均提升接近于0。

银行类型	核心一级资本充足率平均提升	资本充足率平均提升	核心一级资本净额平均提升	资本净额平均提升
高级方法银行	43个基点	78个基点	3.47%	4.40%
其他一档银行	14个基点	2个基点	3.89%	2.93%
二档银行	9个基点	0个基点	4.15%	3.47%

对于风险加权资产，42家A股上市银行风险加权资产（资本充足率的分母）较2023年末平均增加2.96%，低于同期资产总额平均增速3.54%。

从使用不同资本计量方法的银行来看，资本计量高级方法银行的风险加权资产平均增速为1.90%，远低于资产总额平均增速4.23%，其他一档银行的风险加权资产平均增速为2.91%，低于资产总额平均增速3.37%，二档银行的风险加权资产平均增速为3.67%，高于资产总额平均增速3.46%。由于资本计量高级方法银行、其他一档银行和二档银行采用了不同的资本计量方法，因此上述差异可能体现了资本新规下不同资本计量方法对银行的差异化影响。

银行类型	风险加权资产平均增速	资产总额平均增速	风险加权资产增速大于资产总额增速的家数	风险加权资产增速小于资产总额增速的家数
高级方法银行	1.90%	4.23%	2	4
其他一档银行	2.91%	3.37%	13	12
二档银行	3.67%	3.56%	4	7

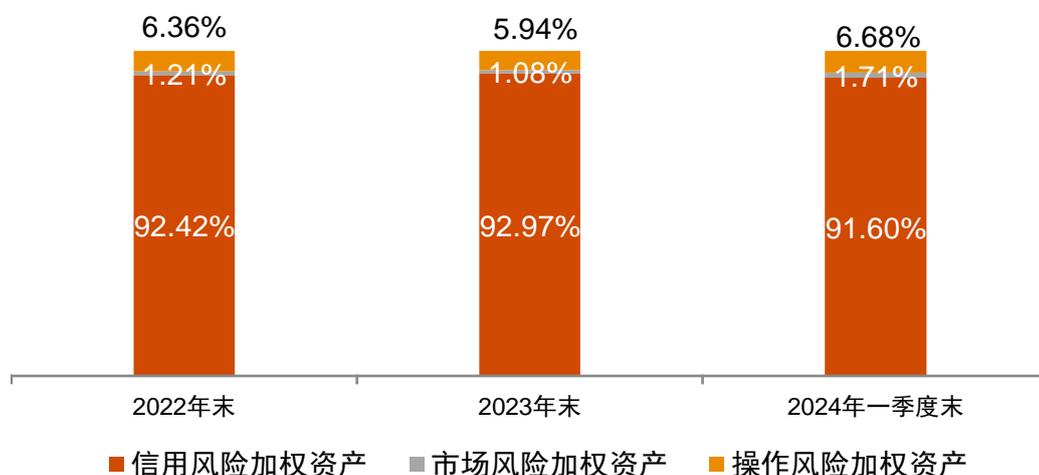
2024年一季度，高级方法银行的资产总额平均增速高于其他一档银行和二档银行，而同期高级方法银行的核心一级资本增速则低于其他一档银行和二档银行。高级方法银行在规模增长更快、资本内生积累相对较缓的情况下还能实现核心一级资本充足率和资本充足率更大程度的提升，可能主要受两方面因素影响，一是资产平均风险水平可能有所降低，二是可能受到了资本计量规则变化的影响。

资本新规下，系统重要性银行信用风险加权资产占比仍为90%以上，市场风险和操作风险加权资产占比有所提高

考虑到同期比较数据的可获取性，本部分重点对国内系统重要性银行开展分析。42家A股上市银行中，19家为国内系统重要性银行，可通过第三支柱信息披露信息进一步对比分析2024年一季度较2023年末银行三大风险加权资产的结构变化。

2024年一季度末，19家国内系统重要性银行的信用风险加权资产占比为91.60%，较2023年末略有下降；市场风险加权资产占比为1.71%，较2023年末提高63个基点；操作风险加权资产占比为6.68%，较2023年末提高74个基点。

国内系统重要性上市银行三大风险加权资产占比变化



高级方法银行信用风险加权资产整体增速低于资产规模增速，其他系统重要性银行则整体呈相反趋势

2024年一季度，19家国内系统重要性上市银行的信用风险加权资产变化范围从降低约6%到增长约11%，平均增幅为2.39%。其中，高级方法银行的信用风险加权资产平均增速为0.04%，远低于其资产总额平均增速4.23%，其他国内系统重要性银行的信用风险加权资产平均增速为3.84%，高于其资产总额平均增速2.98%。

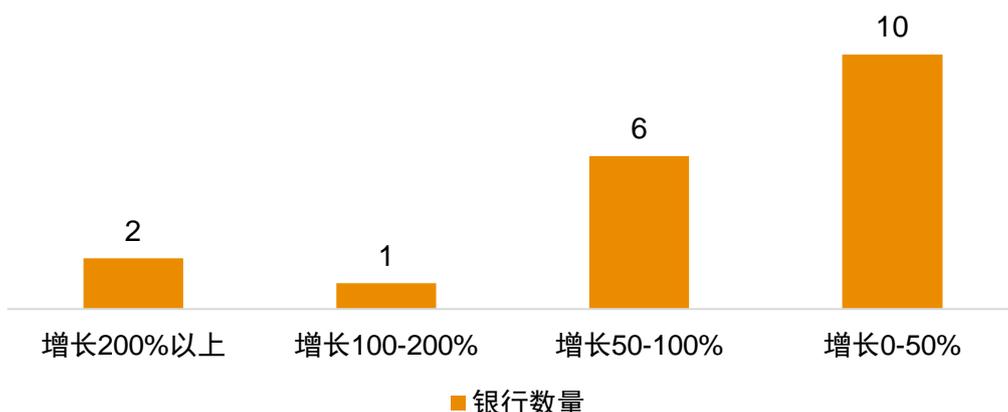
银行类型	信用风险加权资产增速	资产总额增速
高级方法银行	0.04%	4.23%
其他国内系统重要性银行	3.84%	2.98%
所有国内系统重要性银行	2.39%	3.38%

信用风险加权资产增速和资产规模增速不一致的现象可能有两方面原因：一是不同银行的资产平均风险水平变化不同；二是不同银行采用的信用风险加权资产计量规则受资本新规实施的影响不同。（注：高级方法银行可以对大部分资产采用内部评级法计量信用风险加权资产，其他系统重要性银行仍需采用权重法计量信用风险加权资产。）

市场风险加权资产增幅呈现较大个体差异

2024年一季度，19家国内系统重要性上市银行的市场风险加权资产变化范围从增长约0%到增长260%以上，变化范围非常大。其中，2家银行增长在200%以上，1家银行增长100-200%，6家银行增长50-100%，其余10家银行增长0-50%。

国内系统重要性上市银行市场风险加权资产增幅分析

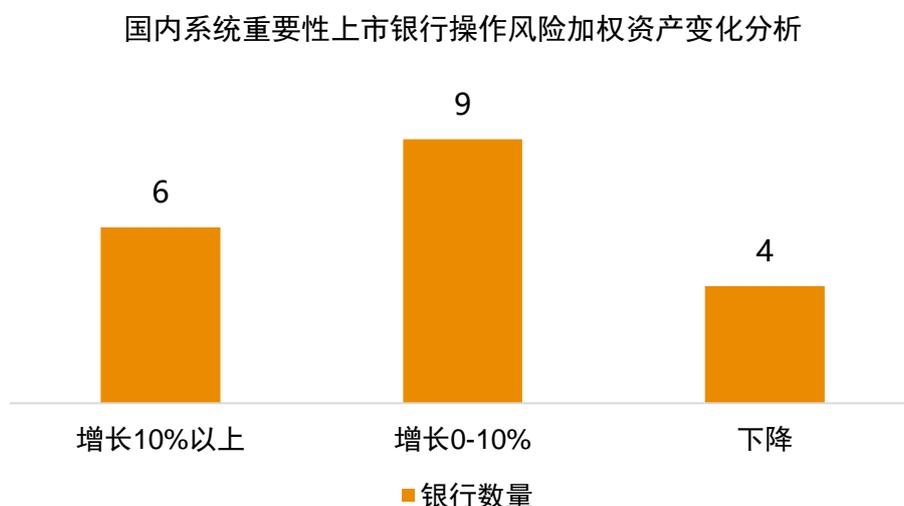


其中，高级方法银行的市场风险加权资产平均增幅为102%，而其他系统重要性银行的平均增幅为49%。

造成上述差异可能有多方面原因：一是不同银行的交易账簿业务相较银行账簿而言更可能在一个季度期内发生较大变化，从而导致市场风险加权资产波动；二是规模较大的银行交易账簿业务的复杂度更高，资本新规对市场风险资本计量规则的变革有利于提高监管资本要求与复杂业务真实风险水平的匹配度；三是市场风险资本计量规则的不同变化，高级方法银行由市场风险内模法回退至新标准法，其他银行则由市场风险旧标准法转变为新标准法。

资本新规下，银行操作风险加权资产有增有减，高级方法银行增幅更大

2024年一季度，19家国内系统重要性上市银行的操作风险加权资产变化幅度同样分化明显，有增有减，从降低约12%到增长约26%。其中，6家银行增长10%以上，9家银行增长0-10%，还有4家银行操作风险加权资产出现下降。



其中，高级方法银行的操作风险加权资产平均增幅约为18%，而其他系统重要性银行平均增幅仅约2%。

上述差异说明资本新规对银行操作风险资本计量规则变化的影响与银行规模的相关度较高。在目前所有采用操作风险新标准法的银行均使用内部损失乘数为1的情况下，操作风险资本要求中，业务指标（BI）规模所适用的累进边际资本系数很可能是导致规模越大的银行操作风险资本要求提升越多的主要原因。



附录

上市银行财务数据统计释义

本报告中所涉及的主要财务数据统计标准解释如下：

1. 金融投资包括：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产。
2. 同业资产包括：存放同业和其它金融机构款项、拆出资金和买入返售金融资产款。
3. 同业负债包括：同业及其他金融机构存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款。
4. 已发行债务证券包括：次级债、二级资本债、可转换公司债、绿色债券、金融债、混合资本债、存款证和同业存单等债务工具。
5. 平均总资产收益率 = 净利润 / 期初与期末总资产平均余额；加权平均净资产收益率按照证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的相关规定计算。
6. 净利差 = 平均生息资产收益率 - 平均计息负债付息率；净息差 = 利息净收入 / 平均生息资产
7. 成本收入比 = 业务及管理费 / 营业收入
8. 不良贷款率 = 不良贷款余额 / 客户贷款余额；关注类贷款率 = 关注类贷款余额 / 客户贷款余额；逾期贷款率 = 逾期贷款余额 / 客户贷款余额
9. 拨备覆盖率 = 贷款减值准备余额 / 不良贷款余额；拨贷比 = 贷款减值准备余额 / 客户贷款及垫款总额
10. 核心一级资本充足率 = 核心一级资本净额 / 风险加权资产总额；一级资本充足率 = 一级资本净额 / 风险加权资产总额；资本充足率 = 资本净额 / 风险加权资产总额
11. 由于四舍五入的原因，各分项数据之和与总数可能存在细微差异。

普华永道联络人

张立钧

普华永道中国金融业主管合伙人

+86 (755) 8261 8882

james.chang@cn.pwc.com

审计服务

何淑贞 — 北京

+86 (10) 6533 2368

margarita.ho@cn.pwc.com

朱宇 — 北京

+86 (10) 6533 2236

richard.y.zhu@cn.pwc.com

叶少宽 — 深圳

+86 (755) 8261 8588

linda.yip@cn.pwc.com

胡亮 — 上海

+86 (21) 2323 2718

michael.l.hu@cn.pwc.com

栗文静 — 北京

+86 (10) 6533 5858

wendy.wj.li@cn.pwc.com

陈岸强 — 深圳

+86 (755) 8261 8264

anthony.chen@cn.pwc.com

谢莹 — 广州

+86 (20) 3819 2605

olivia.xie@cn.pwc.com

谭文杰 — 香港

+852 2289 2706

james.tam@hk.pwc.com

咨询服务

倪清 — 北京

+86 (10) 6533 2599

qing.ni@cn.pwc.com

郝帅 — 北京

+86 (10) 6533 7942

jeff.hao@cn.pwc.com

周莹 — 北京

+86 (10) 6533 2860

ying.x.zhou@cn.pwc.com

陶欣 — 北京

+86 (10) 6533 2933

xin.tao@cn.pwc.com

王建平 — 上海

+86 (21) 2323 5682

jianping.j.wang@cn.pwc.com

张挺 — 上海

+86 (21) 2323 2886

toby.zhang@strategyand.cn.pwc.com

姚家仁 — 香港

+852 2289 1934

brian.ky.yiu@hk.pwc.com

税务服务

康杰 — 北京

+86 (10) 6533 3012

oliver.kang@cn.pwc.com

黄文辉 — 上海

+86 (21) 2323 3052

matthew.mf.wong@cn.pwc.com

本期专栏联系人

陶欣 — 北京

+86 (10) 6533 2933

xin.tao@cn.pwc.com



www.pwccn.com

本文仅为提供一般性信息之目的，不应用于替代专业咨询者提供的咨询意见。

© 2024 普华永道。版权所有。普华永道系指普华永道网络及/或普华永道网络中各自独立的成员机构。

详情请进入www.pwc.com/structure。