



# 2021 年四季度银行业主要监管指标点评：息差环比上行 不良率和关注率双降



## 事件

2月11日，银保监会公布2021年四季度银行业主要监管指标。截至2021年末，我国商业银行总资产288.59万亿元，同比增长8.58%；2021年全年净息差2.08%，较三季度末上行1BP；不良率、关注率分别为1.73%、2.31%，较三季度末均下降2BP；核心一级资本充足率为10.78%，较三季度末上升12BP。

## 点评

净息差环比上行，城商行净利润增速显著修复。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，同比增长12.63%，其中，国有行/股份行/城商行/农商行同比增速分别为12.71%/13.38%/11.59%/9.06%，增速较三季度末分别-94BP/+67BP/+11.25pct/+71BP，城商行盈利能力明显修复。2021年商业银行净息差为2.08%，同比下行2BP，较三季度末上行1BP，国有行/股份行/城商行/农商行净息差分别环比+1BP/-2BP/+2BP/+6BP。LPR连续下调降低贷款利率，存款定价自律机制叠加降准压降负债成本，“宽货币”环境下信贷需求开始回升，预计2022年净息差有望企稳。

商业银行稳健扩表，国有行为普惠小微中坚力量。2021年末，我国商业银行总资产288.59万亿元，同比增长8.58%，增速较三季度末上行25BP，其中国有行/股份行/城商行/农商行总资产增速较三季度末分别+82BP/-23BP/-4BP/-38BP，国有行扩表加速。资产端结构上，普惠型小微贷款余额19.07万亿元，同比增速24.94%，其中国有行普惠小微贷款

余额同比增长 35.66%，远高于整体增速，较三季度末上行 1.98pct，仍为普惠小微信贷的中坚力量。

国股行不良“额率双降”，商业银行关注率持续下降。2021 年末，商业银行不良贷款率 1.73%，较三季度末下降 2BP，已实现连续 5 个季度的逐季下降；其中，国有行/股份行/城商行/农商行不良率分别为 1.37%/1.37%/1.90%/3.63%，较三季度末分别-6BP/-3BP/+8BP/+4BP，国有行/股份行不良贷款余额较三季度末分别下降 302.97/28.47 亿元，不良“额率双降”，资产质量夯实。2021 年末，商业银行关注率为 2.31%，较三季度末下行 2BP，连续 7 个季度逐季下降，隐性不良风险显著降低。

拨备覆盖率同比均有上行，资本充足指标全面提升。2021 年末，商业银行拨备覆盖率为 196.91%，较三季度末下降 9BP，同比上行 12.44pct，其中各类型银行同比均有上行。商业银行核心一级资本充足率/一级资本充足率/资本充足率分别为 10.78%/12.35%/15.13%，较三季度末分别上行 12BP/23BP/33BP，各类型银行资本充足率同比、环比均有提升，反映盈利能力与资产质量双向优化，推动商业银行风险抵补能力走强，预计 2022 年银行基本面继续稳中向好。

### 投资建议

2021 年四季度，“稳增长”政策组合拳接连放出，目前“宽信用”

成效初显，商业银行净息差环比上行释放积极信号，叠加 2022 年 1

月社融数据超预期，利好银行信贷业务。不良率和关注率边际下行，资产质量夯实，存量风险基本出清。我们建议关注定价优势大、客户基础好的国有行、股份行，以及深耕本土、聚焦中小微业务的优质城商行。

### 风险提示

新冠疫情反复导致经济增速下行超预期；监管政策超预期等。

关键词：疫情

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_37551](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37551)

