



银行专题报告：商业银行整体资产质量展望与测算



我国商业银行的抗风险能力突出，压力情形下不良、拨备、利润均稳定

2022 年经济下行压力进一步加大，因此市场非常关注商业银行的抗风险能力，特别是对于 2021 年底以来集中显露的房地产信用风险。我们预判商业银行全盘的资产质量走势，测算风险抵御能力，主要有两个核心步骤：1) 预测资产规模增速及营业收入；2) 预测新生成不良资产金额，以及处置、核销不良资产的力度。在此条件下，可以测算出商业银行未来的不良率、拨备覆盖率、净利润、资本充足率等经营结果指标，评估综合抗风险能力。

我们采用的核心假设：1) 假设 2022 年贷款增速 11.7%，全年净息差降至 1.95%，预测 2022 年营业收入同比增速为 3.56%，较 2021 年有所回落。2) 将新生成不良资产金额，以及商业银行处置、核销不良资产的力度，分为中性、悲观、更悲观、极端压力测试（仅理论假设）四种不同情形，分别测算商业银行的资产质量和净利润表现。

A) 中性情形：假设 2022 年新生成不良贷款金额 2.62 万亿元，预计年末不良率同比微降至 1.72%，但拨备覆盖率降低至 191.50%，同时净利润同比增速降至 5.25%。我们认为此情形将是今年较大概率出现的经营情况，反映房地产、信用卡等风险的影响，但总体经营稳健。

B) 悲观情形：假设 2022 年新生成不良贷款金额 2.79 万亿元，预测年末不良率同比上升 3BP 至 1.76%，同时拨备覆盖率降低至 187%，净利

润同比增速基本持平，经营指标存在一定压力。

C) 更悲观情形：假设 2022 年新生成不良贷款金额 3.14 万亿元，预测年末不良率同比上升 16BP 至 1.89%，同时拨备覆盖率降低至 175%，则净利润同比下滑 9.1%。

不同类型的银行抗风险能力差异明显，尾部城、农商行压力更大上市银行是商业银行中的优等生，风险抵补能力最突出。目前 A 股 42 家上市银行大部分在 2020 年全面出清了存量不良历史包袱，而截至今年一季度末，新一轮资产质量压力尚未显露。

即便考虑二季度以后信用卡、房地产对公等贷款的信用风险将陆续显化，我们判断上市银行依然能够保持资产质量指标优异。尾部城、农商行的风险抵补能力相对较弱，农商行 2018 年以来整体不良率一直较高，拨备覆盖率也最薄弱，2022 年一季度末仅为 133.74%；城商行 2021 年以来不良率走势明显落后于股份行、国有大行，且历史上波动幅度较大。我们判断，城、农商行的资产质量指标主要被非上市的尾部银行拖累，并且与国有大行、股份行不同，城、农商行的主要风险敞口在于当地区域内的地

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_44183

