



银行 2022 年三季度经营数据： 板块分化继续加大 城商行表 现较强韧性



行业资产质量稳健性继续好于预期，不良和关注类占比均环比下行。加回核销的不良净生成保持在 0.80% 的低位。3 季度银行业不良率环比下行 1bp 至 1.66%，各板块变动与整体变动基本一致。关注类贷款占比环比继续下行 4bp 至 2.23%，下行幅度高于不良率至历史最优水平。3 季度全银行业测算的单季年化不良净生成率环比有小幅上行 7bp 至 0.80%，总体仍在低位。行业整体风险抵补能力高位夯实，城商行边际改善幅度最大，国股行拨备覆盖率总体维持稳定。上市银行不良指标优于整个行业。

行业净息差三季度环比保持平稳，考虑重定价的时间分布和 9 月份存款利率的下调，预计四季度息差总体平稳/下降幅度收窄。3 季度行业净息差 1.94%，环比保持稳定。其中板块间息差延续分化趋势，大行息差仍有一定承压，不过降幅已经边际收窄，股份行、农商行息差则总体保持平稳，城商行逆势上升。大行由于负债端成本上升快于资产端定价，因而息差环比微降。净息差展望：明年上半年行业息差迎来重定价压力，但个股间存在分化。短期贷款占比高的银行在 22 年率先迎来贷款定价拐点，中长期占比高的银行大部分在明年上半年迎来拐点。1、对公短期贷款看 1 年期 LPR 下调情况；只要 1 年期 LPR 后续不变，短期贷款占比越高，重定价越快完成。这类银行对应的主要是对公端以中小企业为主的银行；贷款久期短、重定价周期短，预计大部分将在 22 年完成重定价。2、对公中长期和按揭占比高的银行，在明年上半年重定价承压。包括对公端基建类占比相对比较高的、以及零售端按揭占比相对较多的银行，在明年上半年将集中迎来重定价压力。

行业三季度资产和信贷增速继续提升，板块间分化较为明显。国有行是信用扩张的主要支撑，股份行仍面临资产荒的问题，农商行信贷投放则较去年同期有所下降。行业 3 季度单季新增信贷 3.3 万亿，与去年同期基本持平，其中国有行新增信贷 2.6 万亿、同比多增 7288 亿，是信用扩张的主要抓手。股份行则仍面临从去年 3 季度以来的资产荒问题，今年 3 季度信贷同比增速略有回升 0.1 个百分点至 7.6%。农商行信贷投放则较去年同期有所下降。预计受到大行下沉的影响，农商行三季度贷款投放仅为 2853 亿元，贷款同比增速也放缓至 11.4%，下降到了历史最低水平。

2022 年前三季度商业银行净利润同比增 1.24%，增速较 2 季度有所放缓，主要是受农商行同比利润大幅下降影响，而城商行板块同比增速较高、较为亮眼，板块间差异进一步加大。国有行、股份行、城商行分别同比增 6.3%、9.1%、15.6%，其中国有行和股份行净利润增速较二季度基本保持稳定，城商行板块前三季度净利润同比增 10.3 个百分点，表现靓丽。而农商行同比-57.73%，预计一方面由于大行下沉下农商行面临较大的经营压力，同时 8 月 26 日，辽阳农商行、辽宁太子河村镇银行进入破产程序，体现出农村金融机构在经济下行的背景下抗风险能力较弱，面临一定的信

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_49163

