资产质量总体稳定，部分领域不良化解承压

——2020年一季度商业银行资产质量数据点评

2020年一季度·商业银行资产质量数据点评　　2020年5月13日

点评机构：交通银行金融研究中心(BFRC)　　**点评人员：唐建伟（首席研究员）**
联系方式：021-32169999-1042
zhaoyarui@bankcomm.com　　**赵亚蕊（高级研究员）**

观点摘要

1.单季不良和关注类贷款增幅同步明显上升。一季度，新冠疫情和经济增速放缓等因素导致不良和关注类贷款增幅同步上升，考虑到全球疫情对国内的影响，预计二季度资产质量仍会有小幅下行。

2.拨备处于合理水平，风险抵御能力保持稳健。一季度，拨备覆盖率为183.2%，贷款拨备率3.50%。当前拨备水平远高于监管要求，且在全球范围内仍处于稳健水平，相对存量和潜在信用风险可能造成的损失而言，风险抵补能力仍处于合理区间。

3.随着新冠肺疫情影响不断扩大，宏观经济下行态势预期明显。而全球疫情的加速扩散蔓延，进一步加剧了经济金融形势的错综复杂。在实体经济面临较大压力的背景下，中小型房企、小微企业等部分领域可能引发的信贷风险需重点关注。

4.考虑到近期内金融资产风险分类强化监管和非标置换将逐步完成，商业银行的风险偏好更加审慎，综合来看，2020年全年商业银行不良率仍将处于平稳可控态势，预计会维持在2%左右的

水平

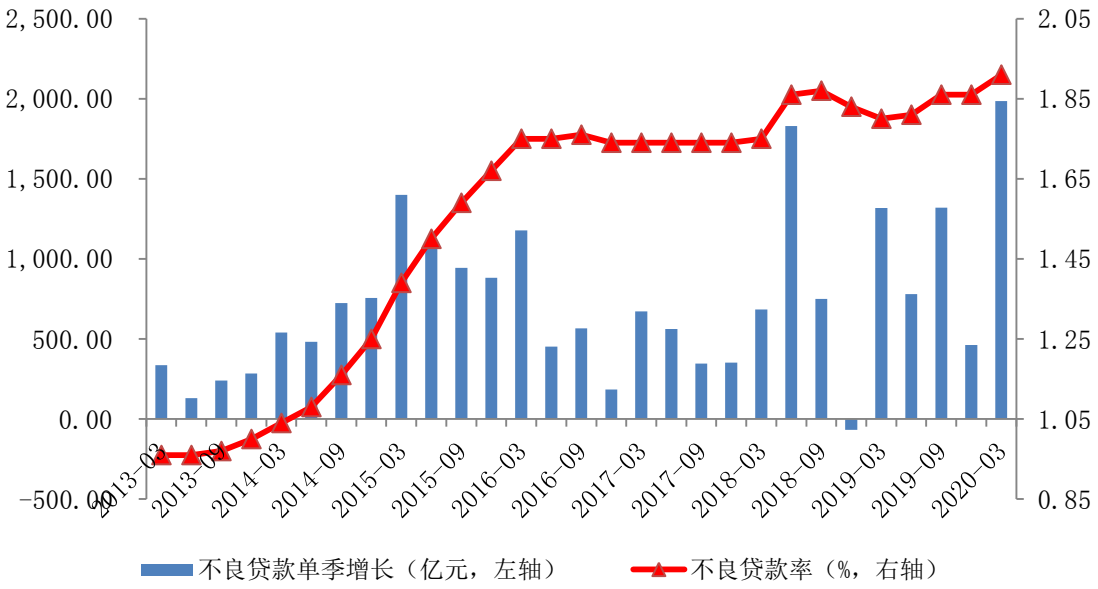
正文

一、 受疫情影响不良增加明显

2020 年一季度，商业银行不良贷款余额 26121 亿元，不良贷款率 1.91%，拨备覆盖率 183.20%，贷款拨备率 3.50%。新冠疫情和经济增速放缓等多种因素导致不良贷款余额和不良率较年初增加明显，但拨备余额和拨备覆盖率仍处于合理水平，商业银行资产质量总体保持平稳。

单季不良和关注类贷款增幅同步明显上升。一季度，受疫情影响，银行业金融机构不良贷款余额 26121 亿元，较年初增长 1986 亿元，不良贷款率 1.91%，较年初增加 0.05 个百分点，增幅较为明显，信用风险进一步暴露。同时，关注类贷款也呈上升趋势，一季度关注类贷款 40545 亿元，较年初增加 2850 亿元，增加明显；关注类贷款占比 2.97%，较年初上升 0.06 个百分点。受全球新冠疫情爆发、商业银行不良贷款披露更为严格等多因素影响，一季度信用风险增加明显。考虑到全球疫情对国内的影响，预计二季度资产质量仍会有小幅下行，但随着核销力度进一步加大以及货币政策、财政政策等多项支持企业复工复产政策效果的逐步显现，商业银行信用风险下半年将趋于稳定。

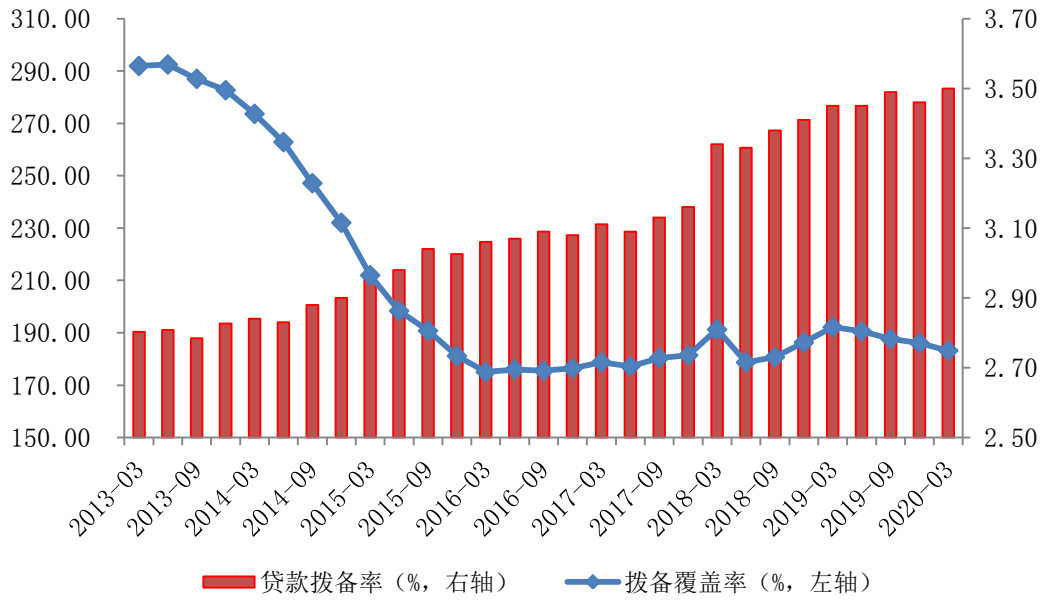
图 1　受疫情影响一季度不良增加明显



资料来源：银监会，交行金研中心

拨备处于合理水平，风险抵御能力保持稳健。一季度，商业银行贷款损失准备余额 47852 亿元，较年初增长 2943 亿元。受不良资产处置力度加大以及被不良资产增加摊薄等因素影响，拨备覆盖率较年初小幅下降 2.88 个百分点至 183.2%。由于贷款损失准备金增加的速度明显高于贷款增加的速度，促使贷款拨备率较年初增加 0.04 个百分点至 3.50%。总体来看，当前商业银行拨备水平远高于监管要求，且在全球范围内仍处于稳健水平，相对存量和潜在信用风险可能造成的损失而言，风险抵补能力仍处于合理区间。

图 2　拨备处于合理水平，风险抵御能力保持稳定（单位：%）



资料来源：银监会，交行金研中心

二、 受疫情影响部分领域信用风险有所增加

2020 年，随着新冠肺疫情影响不断扩大，宏观经济下行态势预期明显。而全球疫情的加速扩散蔓延，进一步加剧了经济金融形势的错综复杂。在实体经济面临较大压力的背景下，商业银行部分领域可能引发的信贷风险需重点关注。

一是疫情加速债券违约可能引起的风险传导有所增加。部分受疫情影响较大的行业和企业现金净流入大幅减少，加之再融资空间受限，资金流周转困难，处于集中偿付时期的企业面临较大偿债压力。2020 年一季度，新增违约债券 46 只，违约金额规模余 579.8 亿元，较上一年同期增加 231.3 亿元。从违约类型来看，民营企业依然是主要违约主体，行业类型也以房地产、交通运输、商业贸易、休闲服务等受疫情负面冲击较为明显的行业为主。未来一段时间，在国际疫情形势依然复杂的背景下，信用债违约数

量可能会继续上行，涉及行业和企业也大概率会扩散，企业信用水平的下降可能会对商业银行的资产质量产生负面影响。

二是中小型房企面临较大偿债压力。近两年，随着融资环境趋紧以及项目资源向优质房企聚集，行业竞争格局分化严重，集中度也进一步提升。2020 年，受“新型冠状病毒肺炎”疫情影响，国内经济下行压力不减。在“房住不炒”“因城施策”“稳地价、稳房价、稳预期”等政策基调之下，房地产行业开工、销售和投资进度均受到一定影响。随着疫情影响的逐步降低以及购房需求的延后释放，大型房地产企业得益于充足的土地和项目储备，成熟的销售模式以及丰富的融资渠道，总体信用水平相对稳定。而中小型房企由于高杠杆、经营能力较弱、销售增速放缓、融资环境紧缩，经营性现金流将进一步承压，面临较大偿债压力。根据人民法院公告网，2020 年一季度申请破产的房地产企业超过 100 家。考虑到负面影响因素短期内仍会存在，未来一段时间中小型房企的信用风险需提高警惕。

三是小微企业资产质量需要密切关注。小微企业规模小，抗风险能力弱，历来是信用风险高发领域。目前，小微企业贷款的不良率也明显高于各项贷款的平均不良率水平。受新冠肺炎疫情影响，交通运输、旅游、线下零售、文化娱乐等行业里大量中小微企业停工停厂，企业盈利能力下降，现金流状况短期内紧张加剧，进而加大债务压力。同时，随着全球疫情的加速扩散蔓延，全球产业链供应链受影响的同时，增加了国内制造业体系和产业

供应链压力。考虑到这些领域的中小微企业接下来可能发生的部分债务违约、企业倒闭以及员工失业等情况，将会对商业银行资产质量形成一定冲击。

三、 2020 年商业银行信用风险整体可控

受疫情影响，虽然一季度银行业的不良贷款增加明显，二季度资产质量也预计会有小幅下行，但考虑到近期内金融资产风险分类强化监管和非标置换将逐步完成，商业银行的风险偏好更加审慎，预计全年资产质量仍将保持稳定。

具体而言，一是当前受疫情冲击严重的行业和区域贷款规模相对较小，只会对局部信用风险产生一定影响。二是当前银行业抵御风险的能力较强。目前商业银行贷款损失准备余额将近五万亿，核销不良、抵御风险的拨备资源充足。三是不良资产处置力度加大。随着处置方式和处置渠道不断拓宽，银行业核销力度也在不断加大，一季度处置不良贷款 4500 多亿元，比去年同期增加了 810 亿元。四是未来随着多项支持企业复工复产金融支持政策的成效逐步显现，经济生产有望恢复正常，这也将有利于银行资产质量的改善。因此综合来看，2020 年全年商业银行不良率仍将处于平稳可控态势，预计会维持在 2%左右的水平。

免责声明

本报告由交通银行金融研究中心撰写发布。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但交通银行对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告仅为报告出具日的观点和预测。该观点及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，交通银行金融研究中心可能会发布与本报告观点和预测不一致的研究报告。



敬请关注：交银研究在线

微信号： bfrcbfrc

关注交银研究在线，即时获取交通银行金融研究中心最新研究成果