



建设银行研究报告

同业研究

中国商业银行发展报告（2013）之四

中国商业银行资产业务

报告执笔人：罗惠良

中国建设银行研究部

通讯地址：北京市金融大街 25 号

邮编：100032

电话：010-67596638

电邮：yanjiubu.zh@ccb.com

报告摘要

2012 年，受政策调控、市场需求及银行主动转型等因素综合影响，银行业金融机构总资产增速下降；中小银行资产份额进一步提高；“三类资产”占总资产比重齐降，买入返售金融资产占总资产比重上升；新增银行贷款在社会融资总量中占比显著下降；中长期贷款占比趋降，中西部地区贷款占比提高，贷款行业集中度下降；个人贷款占比上升。展望 2013 年，银行业金融机构资产总额仍将稳定增长，市场格局仍将分化，买入返售金融资产占比可能小幅上升；强力监管干预下新增银行贷款占社会融资总量比重或将上升，贷款期限、区域、行业及客户结构仍将调整。

一、2012年中国商业银行资产业务回顾

(一) 资产总额增速下降，市场格局继续分化

表1：2012年上市商业银行资产总额及其变化（亿元、%、个百分点）

银行机构	规模			增加额			增速		
	2012 年	2011 年	2010 年	2012 年	2011 年	变动	2012 年	2011 年	变动
工商银行	175422	154769	134586	20653	20183	470	13.34	15	-1.66
农业银行	132443	116776	103374	15667	13402	2265	13.42	12.96	0.46
中国银行	126806	118301	104599	8505	13702	-5197	7.19	13.1	-5.91
建设银行	139728	122818	108103	16910	14715	2195	13.77	13.61	0.16
交通银行	52734	46112	39516	6622	6596	26	14.36	16.69	-2.33
国有控股 商业银行小计	627133	558776	490178	68357	68598	-241	12.23	13.99	-1.76
招商银行	34082	27950	24025	6132	3925	2207	21.94	16.34	5.60
中信银行	29599	27659	20813	1940	6846	-4906	7.02	32.89	-25.87
光大银行	22793	17333	14840	5460	2493	2967	31.50	16.8	14.70
民生银行	32120	22291	18237	9829	4054	5775	44.09	22.23	21.86
浦发银行	31457	26847	21914	4610	4933	-323	17.17	22.51	-5.34
兴业银行	32510	24088	18497	8422	5591	2831	34.96	30.23	4.73
华夏银行	14889	12441	10402	2448	2039	409	19.67	19.6	0.07
平安银行	16065	12582	7272	3483	2606	877	27.69	35.84	-8.15
全国性中小股份 制商业银行小计	213515	171191	136000	42324	32487	9837	24.72	23.88	0.84
北京银行	11200	9565	7332	1635	2233	-598	17.09	30.46	-13.37
南京银行	3438	2818	2215	620	603	17	22.00	27.22	-5.22
宁波银行	3735	2605	2633	1130	-28	1158	43.39	-1.06	44.45
城市商业银行小 计	18373	14988	12180	3385	2808	577	22.58	23.05	-0.47
16家银行合计	859021	744955	638358	114066	103893	10173	15.31	16.27	-0.96

资料来源:各银行年报。

2012年，受政策调控持续深入、市场有效需求相对不旺等因素综合影响，银行业金融机构总资产增速下降。截至2012年末，银行业法人金融机构本外币合计资产总额133.62万亿元，同比增长17.95%，增速比上年下降0.92个百分点；

16家上市银行资产总额85.9万亿元¹，同比增长15.31%，增速比上年下降0.96个百分点（见表1）²。

表2：2012年上市商业银行资产业务市场格局变化（%）

银行机构	资产总额 市场占比		贷款市场占比		证券投资类 资产市场占比		现金类资产 市场占比	
	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
工商银行	20.42	20.78	20.23	20.41	25.03	27.22	20.06	19.65
农业银行	15.42	15.68	14.78	14.75	17.47	18.26	16.08	16.71
中国银行	14.76	15.88	15.78	16.62	13.54	13.91	15.16	16.02
建设银行	16.27	16.49	17.27	17.02	17.56	19.05	17.02	16.95
交通银行	6.14	6.18	6.77	6.71	5.38	5.55	5.53	5.32
国有控股 商业银行小计	73.01	75.01	74.83	75.51	78.98	83.99	73.85	74.65
招商银行	3.97	3.75	4.38	4.30	3.18	3.19	4.21	3.01
中信银行	3.45	3.71	3.82	3.76	2.45	1.74	3.72	4.79
光大银行	2.65	2.33	2.35	2.33	2.93	1.12	1.86	2.13
民生银行	3.74	2.99	3.18	3.16	1.48	1.47	3.67	3.61
浦发银行	3.66	3.61	3.55	3.49	2.99	2.23	4.13	4.05
兴业银行	3.78	3.23	2.82	2.58	2.41	1.80	3.11	2.34
华夏银行	1.73	1.67	1.65	1.59	1.12	0.90	1.76	1.75
平安银行	1.88	1.69	1.66	1.63	1.77	1.41	1.75	1.28
全国性中小股份制 商业银行小计	24.86	22.98	23.41	22.84	18.33	13.86	24.21	22.96
北京银行	1.30	1.28	1.14	1.06	1.53	1.31	1.16	1.53
南京银行	0.40	0.38	0.29	0.27	0.56	0.51	0.34	0.34
宁波银行	0.43	0.35	0.33	0.32	0.60	0.33	0.44	0.52
城市商业 银行小计	2.13	2.01	1.76	1.65	2.69	2.15	1.94	2.39
16家银行 合计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

资料来源：各银行年报。

随着股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行及外资银行法人机构数量的增加及跨区域经营的稳步推进，中

¹ 除特别说明外，均为本部及所属子公司本外币合计资产总额的合并数据。

² 为使总资产增速更具有可比性，表中针对平安银行数据做如下调整：2012年较2011年增速计算采用集团对集团口径，2011年较2010年增速计算采用本行对本行口径，即2011年增加额、同比增速均剔除了因吸收合并引发的口径差异影响。下文关于贷款总额、证券投资类资产等增加额、增速的计算均做类似调整。

小商业银行资产规模扩张速度显著快于大型商业银行，致使大型银行资产份额继续下降，中小银行资产份额相应提升。截至 2012 年末，大型商业银行资产份额为 44.93%，较上年下降 2.41 个百分点，股份制商业银行、城市商业银行、农村中小金融机构和邮政储蓄银行、非银行金融机构资产份额分别为 17.61%、9.24%、15.61%、2.42%，分别较上年上升 1.38、0.43、0.42、0.12 个百分点。从上市银行看，5 家大型商业银行资产份额为 73.01%，较上年下降 2 个百分点，8 家全国性中小股份制商业银行、3 家城市商业银行资产份额分别为 24.86%、2.13%，较上年分别提高 1.88、0.12 个百分点（见表 2）。

（二）“三类资产”占总资产比重全面下降，买入返售金融资产占比提高

1. 贷款增速及占总资产比重下降。2012 年，银行业金融机构着力落实国家产业结构调整政策，基于市场形势变化加大业务结构调整力度，控制房地产、产能过剩行业、政府融资平台贷款新增，重点支持“三农”、小微企业和战略性新兴产业发展，以信贷投放节奏的合理安排实现了对贷款增速的有效控制。截至 2012 年末，银行业金融机构本外币各项贷款总额 67.29 万亿元³，同比增长 15.64%，占总资产比重由上年末的 51.36% 降至 50.36%；16 家上市商业银行贷款及

³统计口径为法人金融机构各项贷款余额，数据来源于中国银监会 2012 年报。
请阅读正文之后的重要声明

垫款总额 43.52 万亿元⁴，同比增速和占总资产比重分别为 14.02%、50.66%，分别较上年下降 0.13、0.57 个百分点（见表 3）。

表 3：2012 年上市商业银行贷款及垫款总额及其变化（亿元、%、个百分点）

银行机构	贷款及垫款总额		贷款及垫款增速		贷款及垫款在资产总额中占比		
	余额	新增额	2012 年	2011 年	2012 年	2011 年	变化
工商银行	88037	10148	13.03	14.70	50.19	50.33	-0.14
农业银行	64334	8047	14.30	13.56	48.57	48.20	0.37
中国银行	68647	5219	8.23	12.05	54.14	53.62	0.52
建设银行	75123	10159	15.64	14.59	53.76	52.89	0.87
交通银行	29473	3855	15.05	14.52	55.89	55.56	0.33
国有控股商业银行小计	325614	37428	12.99	13.84	51.92	51.57	0.35
招商银行	19045	2634	16.05	14.64	55.88	58.72	-2.84
中信银行	16629	2289	15.96	13.43	56.18	51.85	4.33
光大银行	10232	1328	14.91	14.23	44.89	51.37	-6.48
民生银行	13846	1794	14.89	13.96	43.11	54.07	-10.96
浦发银行	15446	2132	16.01	16.13	49.10	49.59	-0.49
兴业银行	12292	2459	25.01	15.10	37.81	40.82	-3.01
华夏银行	7202	1087	17.78	15.84	48.37	49.15	-0.78
平安银行	7208	1002	16.14	14.96	44.87	49.32	-4.45
全国性中小股份制商业银行小计	101900	14725	16.89	14.68	47.72	50.92	-3.20
北京银行	4967	911	22.46	21.18	44.35	42.40	1.95
南京银行	1253	225	21.89	22.53	36.45	36.48	-0.03
宁波银行	1456	229	18.66	20.77	38.98	47.10	-8.12
城市商业银行小计	7676	1365	21.63	21.32	41.78	42.11	-0.33
16 家银行合计	435190	53518	14.02	14.15	50.66	51.23	-0.57

资料来源：各银行年报。

2. 证券投资类资产增速提高，但占比下降。2012年，银行业整体资金面相对上年趋松，银行业金融机构证券投资类资产规模有所增长。同时，商业银行基于国际金融市场形势及外币流动性变化，适度增加外币债券投资，证券投资类资产增速提高。但受证券投资类资产增速低于总资产增速，以

⁴为本部及所属子公司本外币贷款及垫款总额的合并数据。

请阅读正文之后的重要声明

及上年基数差异等影响，证券投资类资产占总资产比重有所下降。截至2012年末，16家上市银行证券投资类资产余额16.32万亿元，同比增长13.44%，增速较上年末提高11.19个百分点，占总资产比重为19%，同比降0.32个百分点(见表4)。

表4：2012年上市商业银行证券投资类资产增速和占比（亿元、%、个百分点）

银行机构	2012年						2011年			
	余额	余额增长	增速	增速变化	占比	占比变化	余额	增速	占比	占比变化
工商银行	40839	1680	4.29	-0.63	23.28	-2.02	39159	4.92	25.30	-2.43
农业银行	28514	2233	8.50	4.52	21.53	-0.98	26281	3.98	22.51	-1.94
中国银行	22105	2097	10.48	13.13	17.43	0.52	20008	-2.65	16.91	-2.74
建设银行	28666	1248	4.55	10.17	20.52	-1.80	27418	-5.62	22.32	-4.55
交通银行	8784	792	9.92	11.16	16.66	-0.67	7992	-1.24	17.33	-3.15
国有控股商业银行小计	128908	8050	6.66	6.19	20.56	-1.07	120858	0.47	21.63	-2.91
招商银行	5178	594	12.96	-4.04	15.19	-1.21	4584	17.00	16.40	0.09
中信银行	4005	1495	59.54	66.20	13.53	4.46	2510	-6.66	9.07	-3.85
光大银行	4783	3172	196.89	210.88	20.98	11.69	1611	-13.99	9.29	-3.33
民生银行	2422	308	14.55	-2.37	7.54	-1.94	2114	16.92	9.48	-0.43
浦发银行	4882	1671	52.04	24.32	15.52	3.56	3211	27.72	11.96	0.49
兴业银行	3942	1356	52.42	48.31	12.12	1.38	2586	4.11	10.74	-2.69
华夏银行	1834	536	41.28	-7.74	12.32	1.89	1298	49.02	10.43	2.06
平安银行	2881	857	42.34	9.31	17.93	1.84	2024	33.03	16.09	0.78
全国性中小股份制商业银行小计	29927	9989	50.09	37.79	14.02	2.37	19938	12.30	11.65	-1.05
北京银行	2494	606	32.09	16.90	22.27	2.53	1888	15.19	19.74	-2.61
南京银行	913	190	26.29	15.57	26.56	0.90	723	10.72	25.66	-3.83
宁波银行	983	501	103.90	61.30	26.31	7.81	482	42.60	18.50	5.65
城市商业银行小计	4390	1297	41.93	24.33	23.89	3.25	3093	17.60	20.64	-0.96
16家银行合计	163224	19335	13.44	11.19	19.00	-0.32	143889	2.25	19.32	-2.64

资料来源：各银行年报。

3. 现金类资产增速与占比双降。由于2012年存款准备金率总体下行，商业银行现金、存放中央银行及同业款项减少，

银行业金融机构现金类资产占总资产比重有所下降。

表 5：2012 年上市商业银行现金类资产增速和占比（亿元、%、个百分点）

银行机构	2012 年					2011 年				
	余额	余额 增长	增速	增速 变化	占比	占比 变化	余额	增速	占比	占比 变化
工商银行	35869	5073	16.47	-8.37	20.45	0.55	30796	24.84	19.90	1.57
农业银行	28753	2564	9.79	-11.44	21.71	-0.72	26189	21.23	22.43	1.53
中国银行	27099	1993	7.94	-5.66	21.37	0.15	25106	13.60	21.22	0.09
建设银行	30440	3875	14.59	-23.32	21.78	0.15	26565	37.91	21.63	3.81
交通银行	9892	1556	18.66	-14.97	18.76	0.68	8336	33.63	18.08	2.29
国有控股 商业银行 小计	132053	15061	12.87	-11.76	21.06	0.12	116992	24.63	20.94	1.79
招商银行	7523	2810	59.62	14.11	22.07	5.21	4713	45.51	16.86	3.38
中信银行	6648	-881	-11.71	-134.26	22.46	-4.76	7529	122.55	27.22	10.97
光大银行	3325	-14	-0.42	-40.13	14.59	-4.67	3339	39.71	19.26	3.15
民生银行	6566	915	16.19	-27.86	20.44	-4.91	5651	44.05	25.35	3.84
浦发银行	7389	1041	16.39	-58.58	23.49	-0.16	6348	74.97	23.65	7.09
兴业银行	5563	1903	51.99	40.57	17.11	1.92	3660	11.42	15.19	-2.57
华夏银行	3146	405	14.76	-69.32	21.13	-0.90	2741	84.08	22.03	7.71
平安银行	3136	1131	56.43	-2.55	19.52	3.58	2005	58.98	15.94	4.24
全国性中小 股份制商业 银行小计	43296	7310	20.31	-37.25	20.28	-0.74	35986	57.56	21.02	4.71
北京银行	2078	-324	-13.48	-78.45	18.56	-6.55	2402	64.97	25.11	5.25
南京银行	597	60	11.19	-79.91	17.37	-1.69	537	91.10	19.06	6.37
宁波银行	787	-18	-2.22	-105.50	21.07	-9.83	805	103.28	30.90	15.88
城市商业 银行小计	3462	-282	-7.52	-83.05	18.84	-6.14	3744	75.53	24.98	7.47
16 家银行 合计	178811	22087	14.09	-17.78	20.82	-0.22	156722	31.87	21.04	2.52

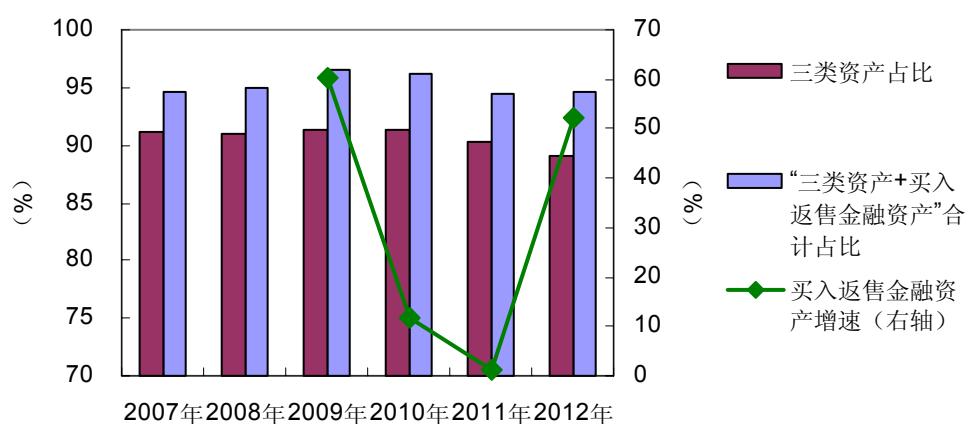
资料来源：各银行年报。

截至 2012 年末，16 家上市商业银行现金类资产余额 17.88 万亿元，同比增速为 14.09%，较上年下降 17.78 个百分点，占总资产比重为 20.82%，较上年末下降 0.22 个百分点（见表 5）。

4. 买入返售金融资产⁵占比提高。近年来，16家上市商业银行贷款及垫款、证券投资类资产、现金类资产占总资产比重呈“此消彼长”态势，“三类资产”合计占比总体保持稳定。但2012年这一“相对稳态”发生变化，贷款及垫款、证券投资类资产、现金类资产占总资产比重出现全面下降，“三类资产”合计占比为89.11%，较上年下降约1个百分点（见图1）。

打破总资产结构“相对稳态”的主因，是市场整体资金紧张局面趋于缓解环境下，买入返售金融资产的快速增长（见图1）。截至2012年末，16家上市商业银行买入返售金融资产合计占总资产比重为5.55%，比上年末提高1.34个百分点，升幅较大。

图1：“三类资产”及买入返售金融资产占比或增速



资料来源：各银行年报。

（三）新增银行贷款在社会融资总量中占比显著下降

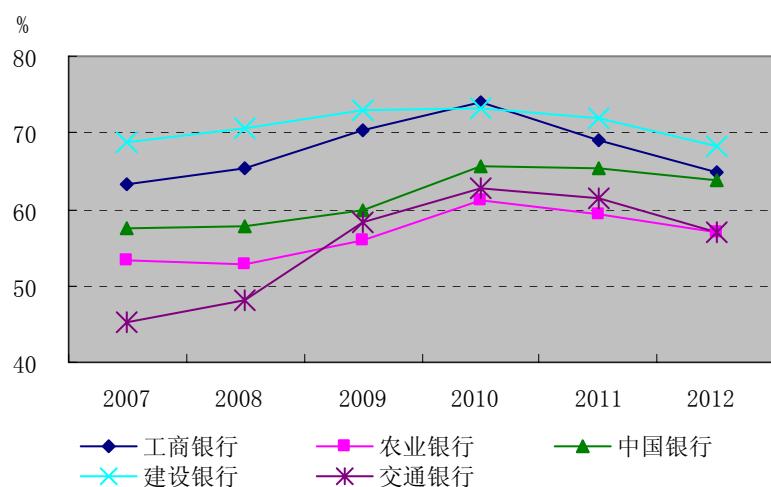
虽然某些年份新增银行贷款占社会融资总量比重曾现

⁵ 所谓买入返售，是指商业银行按约定先买入再按固定价格返售包括票据、证券、贷款等标的金融资产的行为，属银行同业业务。

阶段性上升，但近十年来总体下降的趋势并未改变。2012年，随着酝酿已久的“新三板”⁶破茧问世，全国范围内产权市场清理整顿有序推进，以及债券市场稳步发展，社会融资主体对银行贷款的单一依赖进一步弱化，新增银行贷款占社会融资总量比重降幅扩大。2012年，我国社会融资总量15.76万亿元，其中，新增人民币贷款8.21万亿元，新增外币贷款折人民币0.91万亿元，其他融资工具合计新增6.64万亿元；社会融资总量中新增银行贷款占比为57.9%，较2011年下降4.8个百分点，新增人民币贷款占比为52.1%，较2011年下降6.1个百分点。

（四）贷款结构调整继续深化

图2：5家上市国有控股商业银行中长期贷款占比



1. 中长期贷款占比趋降。2012年，全社会固定资产投资低速增长、房地产调控趋于严厉，融资主体对银行中长期信贷的需求继续受到抑制。同时，面对更加复杂的市场环境和

⁶ 2012年8月国务院批准同意“三板”市场扩容，新增上海张江高新区、武汉东湖新技术开发区和天津滨海高新区企业挂牌交易。

更为严格的监管要求，商业银行着力于信贷结构的主动调整，缩短资金运用周期，偏好于发放短期贷款，中长期贷款增速放缓，占比趋降。

图 3：8 家上市全国性中小商业银行中长期贷款占比

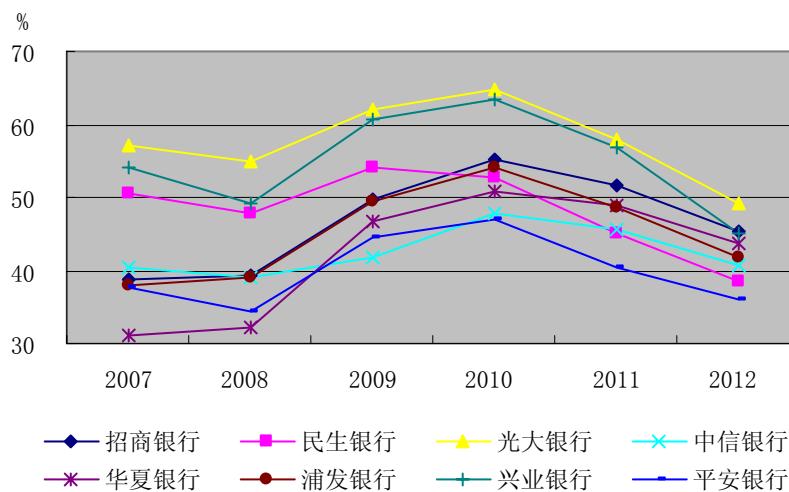
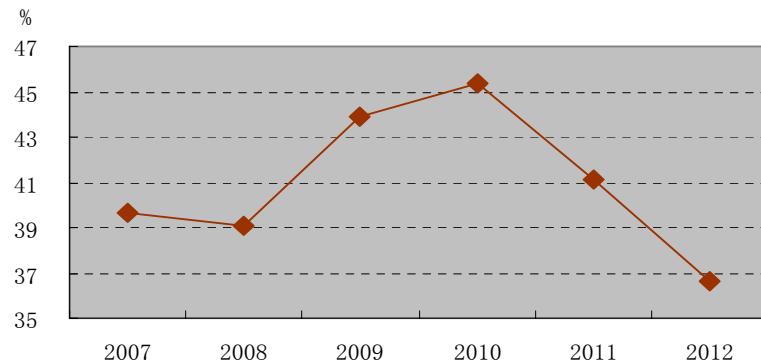


图 4：全部城市商业银行中长期贷款占比



截至 2012 年末，银行业金融机构本外币中长期贷款累计新增 1.63 万亿元，同比少增 0.56 万亿元，增速继续放缓。上市国有控股商业银行中长期贷款占比为 63.15%，同比下降 3.18 个百分点；上市全国性中小股份制商业银行中长期贷款占比为 42.66%，同比下降 6.98 个百分点；全部城市商业银行中长期贷款占比为 36.65%，同比下降 4.45 个百分点。

2. 中西部地区贷款增速与占比“双升”。2012年，国家针对中西部地区在建续建工程及重要产业基地的特殊政策支持力度不减，监管部门继续落实银行服务欠发达地区的优惠政策，有效调动了商业银行开展中西部地区金融业务的积极性。商业银行在合理控制投放节奏前提下，将信贷资源配置适当向中西部地区倾斜，中西部地区信贷增速及占比进一步提高。截至2012年末，5家国有控股商业银行中西部地区贷款余额10.2万亿元，同比增长13.39%，增速较上年提高0.3个百分点，占贷款及垫款余额比重为31.35%，较上年提高0.11个百分点。

3. 公司贷款行业集中度略降。2012年，银行业金融机构持续实施行业限额管理，限制高耗能、高污染、资源性、产能过剩及房地产、政府融资平台等贷款投放，并依托银团贷款等方式化解贷款行业集中度风险，电力、燃气及水的生产和供应业、房地产等调控行业信贷余额占比下降，公司贷款行业集中度略降。

截至2012年末，16家上市银行前五大行业贷款占公司贷款总额比重为74.92%，同比下降0.1个百分点，其中，5家国有控股上市商业银行前五大行业贷款占公司贷款比重为74.53%，同比下降0.6个百分点（见表6）。

但同时，因商业银行加大了对先进制造业的信贷支持，制造业贷款余额占公司贷款比重有所提高。

表 6：2012 年上市商业银行行业贷款集中度及变化（%、个百分点）

银行机构	前五大行业 贷款占比		前五大行业排序	制造业贷款 占比	
	2012	升降		2012	升降
工商银行	73.58	-0.62	制造业，交通运输、仓储和邮政业，批发和零售业，电力、燃气及水的生产和供应业，房地产业	23.82	2.32
农业银行	71.97	-1.49	制造业，交通运输、仓储和邮政业，批发和零售业，电力、燃气及水的生产和供应业，房地产业	29.75	0.41
中国银行	82.64	0.76	制造业，商业及服务业，运输业及物流业，房地产业，电力、燃气及水的生产和供应	29.77	0.58
建设银行	70.2	-1.68	制造业，交通运输、仓储和邮政，电力、燃气及水的生产和供应业，房地产，租赁及商业服务业	24.95	0.38
交通银行	74.6	2.13	制造业，批发及零售，交通运输、仓储和邮政业，服务业，房地产	29.99	4.42
国有控股商 业银行小计	74.53	-0.6	—	27.18	1.26
招商银行	79.62	-0.58	制造业，批发和零售业，交通运输、仓储和邮政业，房地产业，电力、燃气及水的生产和供应业	31.72	0.74
中信银行	73.6	4.31	制造业，批发和零售业，交通运输、仓储和邮政业，房地产业开发业，建筑业	28.46	1.43
光大银行	78.37	1.72	制造业，批发和零售业，房地产业，交通运输、仓储和邮政业，租赁和商务服务业	32.1	3.12
民生银行	71.71	1.27	制造业，房地产，租赁和商务服务，批发零售，采矿	22.65	0.58
浦发银行	72.87	0.29	制造业，批发和零售、贸易、餐饮业，房地产，交通运输、仓储和邮电通信业，社会服务业	30	1.23
兴业银行	73.97	1.17	制造业，批发和零售业，房地产业，租赁和商务服务业，交通运输、仓储和邮政业	28.66	3.79
华夏银行	78.78	1.69	制造业，批发零售，房地产，租赁和商务服务，建筑	32.71	1.79
平安银行	88.05	1.19	制造业（轻工业），商业，社会服务、科技、文化、卫生业，房地产业，建筑业	33.35	0.86
中小股份制 银行小计	76.11	1.43	—	29.56	1.63
北京银行	71.86	1.62	制造业，房地产业，贸易业，租赁和商务服务业，水利、环境和公共设施管理	24.49	6.16
南京银行	80.87	-0.7	制造业，租赁和商务服务，批发和零售业，建筑业，房地产业	27.79	1.31
宁波银行	83.06	-2.15	制造业，商业贸易业，租赁和商务服务业，房地产开发，建筑业	32.51	-2.0 8
城市商业 银行小计	75.27	0.53	—	26.45	3.89
16 家合计	74.92	-0.1	—	27.72	1.41

资料来源：各银行年报。注：小计、合计指标值以贷款余额加总数据计算得来。

截至2012年末，16家上市银行制造业贷款占公司贷款比重27.72%，同比提高1.41个百分点，其中，上市国有控股商业银行、上市全国性中小股份制商业银行、上市城市商业银行制造业贷款占公司贷款比重分别提高1.26、1.63、3.89个百分点（见表6）。由于上市全国性中小股份制商业银行、上市城市商业银行制造业贷款余额占比升幅较大，虽然调控行业贷款余额下降，其公司贷款行业集中度仍提高。截至2012年末，上市全国性中小股份制商业银行、上市城市商业银行前五大行业贷款占公司贷款比重同比分别提高1.43、0.53个百分点（见表6）。

4. 小微企业贷款增速相对较快。2012年，国家重点加大对实体经济的政策支持，监管部门有序落实针对小微企业信贷给予金融机构的市场准入、税收等优惠政策。银行业金融机构针对小微企业深入实施专业化经营，致力于向小微企业客户提供专业、高效和便捷的金融服务，小微企业信贷投放力度进一步加大。截至2012年末，银行业金融机构小微企业贷款余额11.58万亿元，同比增长16.6%，增速分别高于同口径大型企业贷款、中型企业贷款8个、1个百分点；全年新增人民币小微企业贷款占全部企业贷款增量34.6%。

5. 个人贷款占比上升。2012年，银行业金融机构适应市场需求和政策调整，加快消费类贷款、个人经营性贷款、差别化房贷等产品创新和升级，在资本监管趋严背景下，依托

低经济资本占用的个人信贷业务拓展，持续优化信贷结构，虽然受到贷款总额增速下降大环境影响，个人贷款增速下降，但在贷款总额中占比有所提升。截至 2012 年末，16 家上市银行个人贷款余额 11.38 万亿元，同比增长 18.92%，增速比上年下降 2 个百分点，但个人贷款在贷款总额中占比达 26.15%，较上年末提高 1.21 个百分点（见表 7）。

表7：2012年上市商业银行个人贷款余额及其变化情况（亿元、%、个百分点）

银行机构	余额	新增额	增速			占比		
			2012 年	2011 年	变化	2012 年	2011 年	变化
工商银行	22871	2722	13.51	21.93	-8.42	25.98	25.57	0.41
农业银行	17080	2774	19.39	25.02	-5.63	26.55	25.42	1.13
中国银行	18843	2668	16.49	14.21	2.28	27.45	25.5	1.95
建设银行	20511	3672	21.81	23.01	-1.2	27.3	25.92	1.38
交通银行	6015	922	18.11	21.87	-3.76	20.41	19.88	0.53
国有控股商业银行小计	85320	12758	17.58	20.94	-3.36	26.2	25.1	1.1
招商银行	6868	1156	20.23	15.16	5.07	36.06	34.81	1.25
中信银行	3346	665	24.78	23.99	0.79	20.12	18.7	1.42
光大银行	3115	780	33.41	20.49	12.92	30.44	26.22	4.22
民生银行	4656	1015	27.87	30.41	-2.54	33.63	30.21	3.42
浦发银行	2770	157	6.02	19.92	-13.9	17.94	19.63	-1.69
兴业银行	2999	393	15.06	15.82	-0.76	24.4	26.5	-2.1
华夏银行	1007	257	34.29	24.79	9.5	13.98	12.26	1.72
平安银行	2258	606	36.68	15.74	20.94	31.33	22.4	8.93
全国性中小股份制商业银行小计	27019	5029	22.86	20.16	2.7	26.52	24.93	1.59
北京银行	900	233	34.99	49.89	-14.9	18.12	16.44	1.68
南京银行	196	28	16.67	34.4	-17.73	15.64	16.34	-0.7
宁波银行	356	58	19.58	12.88	6.7	24.45	24.29	0.16
城市商业银行小计	1452	319	28.22	35.9	-7.68	18.92	17.95	0.97
16 家银行合计	113791	18105	18.92	20.92	-2	26.15	24.94	1.21

资料来源：各银行年报。

二、2013年中国商业银行资产业务展望

（一）资产总额将稳定增长

2013年，制约银行业金融机构总资产增长的因素依然存在。一是在外汇占款回落及信贷调控力度不减等综合作用下，货币政策总体稳健，M1、M2增速将趋于下降；二是受房地产调控加码、宏观经济主动减速等多重因素影响，经济增长仍面临下行压力，全社会固定资产投资增速可能进一步回落，实体经济对商业银行信贷的有效需求仍疲弱。

但银行业金融机构资产总额稳定增长的宏观环境依然具备。一方面，当前经济下行压力仍然较大，为抑制经济周期性下滑，改善企业盈利水平，促进企业扩大投资及保持实体经济平稳较快增长，需要以相对宽松的货币政策环境为依托，为商业银行贷款及总资产的平稳增长构成一定支撑。另一方面，因人民币升值减缓，境外融资、银行结售汇顺差走弱等综合影响，我国外汇储备及外汇占款的增长大幅放缓，央行可能以此为契机适度放松货币政策，进而成为银行业金融机构资产总额适度增长的有利条件。

总体上，在压制与支撑因素的综合影响下，中国商业银行资产总额仍然可能保持相对稳定的增长态势，总资产增速与上年大致持平。

（二）市场份额及资产结构继续呈分化态势

1. 大型银行资产份额将下降，中小银行资产份额将上

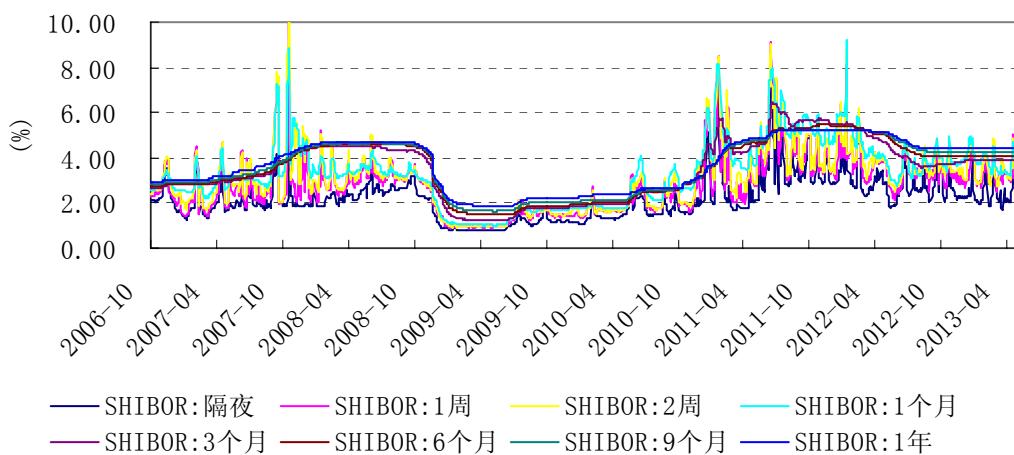
升。未来一段时期，城市商业银行、农村商业银行仍将加快改革步伐，机构与人员总量、业务规模及领域将快速扩张，尤其是随着部分城市商业银行、农村商业银行境内外 IPO 陆续破冰并有序推进后，中小银行资产规模增长可能显著提速，并持续快于大型银行。与此同时，随着外资银行本土化经营能力增强、人民币结算规模快速壮大及国际化进程不断加快，外资银行的人民币资产业务竞争能力将越来越强，资产扩张速度必将进一步加快。总体而言，未来一段时期大型商业银行总资产市场占比将进一步下降，而中小商业银行尤其是城市商业银行、农村商业银行资产份额将进一步提升。

2. “三类资产”占比将下降。2013年，国家针对房地产市场的限购、限价政策还可能继续加码，基于落后产能、政府融资平台的调控仍将持续，房地产开发贷款、个人按揭贷款等难以显著反弹，对商业银行的贷款增长构成抑制，贷款占总资产的比重可能小幅下降。但当前我国商业银行法定存款准备金率仍处于历史较高位，人民银行下调商业银行存款准备金率的概率高过上调，银行业金融机构现金类资产占比可能下降，再考虑到社会融资总量将适度增长，及货币政策略有放松等因素，相对趋松的资金面对银行贷款投放能力构成积极支撑，银行贷款及垫款仍将稳定增长。同时，在货币政策略松、银行业整体资金面较难大幅改善，以及银行监管仍然趋严的复杂背景下，证券投资类资产的增速或趋降，在

总资产中的占比可能略降。

3. 买入返售金融资产占比将小幅上升。经验表明，商业银行返售与回购金融业务⁷主要发生于大中型商业银行与小型商业银行之间，其中，大中型商业银行一般为标的金融资产的买入方，即资金融出方，而小型商业银行为标的金融负债的卖出方，即资金融入方⁸。通常而言，买入返售金融资产规模的增长与银行业整体资金面松紧及其所引致的资金价格高低有关，资金面偏紧时大中型商业银行的买入需求及资金融出偏好不强，而资金面偏松时其买入需求及资金融出需求则增强（见图 1、5）。

图 5：2006–2012 年 SHIBOR 走势图



资料来源：wind。

2013 年，支撑买入返售金融资产继续增长的因素较多。一是货币政策将稳健趋松，市场流动性状况有望改善，返售

⁷ 在商业银行资产负债表上主要体现为买入返售金融资产和售出回购金融负债款。

⁸ 截至 2012 年末，16 家上市商业银行买入返售金融资产余额 4.77 万亿元，售出回购金融负债款余额 1.19 万亿元，其中，大型商业银行买入返售金融资产余额 1.97 万亿元，售出回购金融负债款余额 0.35 万亿元；上市全国性股份制商业银行买入范畴金融资产余额 2.62 万亿元，售出回购金融负债款余额 0.71 万亿元。

金融业务买入方的资金融出需求趋增；二是因宏观经济下行压力较大及固定资产投资仍将低速增长，整体意义上的有效信贷需求较难大幅反弹，更加依赖大客户、大项目的大型商业银行业务拓展压力相对增加，开展返售金融业务的积极性仍较强；三是因监管部门深入开展针对理财产品、影子银行的专项监管措施，可能会使“三农”、小微企业等实体经济薄弱环节市场融资主体的融资需求，更多地通过银行贷款实现，进而推动以该类融资主体为重点战略客户的小型商业银行开展回购金融业务融入资金；四是买入返售金融资产本身具有减少资本消耗、规避监管、提高收入等多重优势，资金融出方的业务拓展动力强劲。

但同时，国家针对票据会计核算等进行的监管仍将持续，而票据一般是返售与回购金融业务的最主要标的，票据监管的深入实施可能抑制买入返售金融资产快速增长，预计2013年商业银行买入返售金融资产占总资产比重升幅不大。

（三）新增银行贷款占社会融资总量比重短期内或上升

在结构性失衡的融资体制下，规模庞大的产能落后行业贷款、地方政府融资平台贷款、地方性债务风险过多地积聚于银行系统，银行系统的风险分担比例过高，股票、债券等直接融资应有的风险分担功能严重抑制。为充分释放金融系统的风险分担功能，有效缓释系统性金融风险，国家将长期持续地致力于股票市场、中长期债券市场等多层次资本市场

建设，在提高直接融资占比及缓释银行系统性风险中稳步推进社会融资结构多元化战略，未来一段时期新增银行贷款在社会融资总量中占比下降的趋势仍将持续。

但 2013 年，国家基于信贷资金表外化运作趋势加剧等加大了监管力度，出台了《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》，以规范商业银行理财业务投资运作，堵住跨业交易，银信、银证等跨机构合作规避贷款管理和相关监管要求的漏洞，委托贷款、信托贷款、票据融资等增长将受限，银行贷款需求将增加。同时，为防范影子银行风险扩散，监管层将深入开展债券交易核查，并制定相关监管规范，对非银行融资增长构成制约。预计 2013 年新增银行贷款占社会融资总量的比重可能再次出现阶段性的小幅上升。

（四）贷款期限、区域、行业及客户结构调整仍将持续

1. 中长期贷款占比仍将下降。2013年，抑制银行业金融机构贷款长期化趋势的经济基本面及政策面因素不会明显弱化。一方面，国家多次强调要兼顾经济增长与环境保护及要素承载能力的关系，宏观经济将步入中速发展阶段，固定资产投资增速较难出现大幅度的显著回升。同时，房地产调控力度有增无减，个人住房贷款需求显著反弹的概率并不大。来自企业及个人的中长期信贷需求并不旺盛，进而抑制商业银行中长期贷款的快速增长。另一方面，由于通胀预期扑朔迷离，央行的利率调控工具可能暂时处于“空窗期”，

银行业金融机构主动选择贷款期限的倾向性并不强。

2. 贷款投放突出中西部地区。未来一段时期，商业银行发展中西部地区信贷业务的空间依然广阔。一是深化实施西部大开发，加快中西部地区经济社会发展，是党中央、国务院多次重申的国家战略，其蕴含的投资及对商业银行信贷资金的需求潜力巨大且持续；二是随着经济发展环境及各项优惠政策的加快落实，中西部地区承接东部沿海先进产业转移的积极性渐进增强，颇具产业集群特征的产业转移示范基地将陆续形成，更多地区将形成自己的产业优势，符合商业银行信贷投放标准的客户群体将更加壮大，商业银行信贷投放积极性和投放力度有望持续增强；三是中国区域经济发展极端不平衡，相对于日趋饱和的东南部市场来说，商业银行将长期持续地从中西部地区挖掘到更多的包括存贷款等在内的业务机会。预计2013年中国商业银行中西部地区贷款增速仍将快于东部，占比进一步提高。

3. 公司贷款行业集中度将降低。2013年，国家行业调控政策将持续，要求银行严控房地产、地方政府融资平台及相关调控行业信贷投放，增量意义上银行信贷行业结构将持续优化。同时，对于部分行业贷款集中度上升的中小商业银行，监管部门将继续敦促其加大行业限额管理，落实“压”、“退”等信贷政策，有效防控和化解行业风险，存量意义上的信贷行业集中度有望降低。此外，银团贷款作为化解主要商业银

行贷款集中度风险的有力工具，主要参与者及市场规模均有望保持扩大态势，有助于公司贷款行业集中度的降低。预计2013年银行业金融机构贷款的行业集中度将下降。

4. 小微企业客户贷款仍会高速增长。未来一段时期，支撑银行业金融机构小微企业贷款高速增长的因素依然较强。一是在银行监管及资本约束日渐增强的经营环境下，小微企业贷款高收益、低资本占用的优势将更加凸显，商业银行拓展小微企业信贷业务的主动性会更强。二是在利率市场化进程加快的背景下，大型企业集团对银行贷款及服务的议价能力更加强化，商业银行必将加快贷款客户结构调整步伐，以保持经营指标的稳步增长，进而加大小微企业客户的营销拓展力度。三是伴随中国经济总量及经济实力的日益增强，小微企业群体及规模更加壮大，其科技创新、增加就业等多重优势会有更充分的体现，国家针对小微企业的扶持政策也将不断加码和落实，在国家支持与小微企业经济不断扩展的良性互动下，来自小微企业群体的优质客户及“达标”信贷需求必将持续扩大和有序释放，进而推动2013年银行业金融机构小微企业客户贷款快速增长。

5. 个人贷款占比可能提高。2013年，中国主要商业银行个人类贷款仍将快速增长，占总资产比重可能提升，原因在于：一是国家政策支持、监管优惠逐步落实基础上，商业银行将继续加大对个体经营户等的信贷支持，个人经营贷款有

望保持高速增长。二是基于国家战略部署，城镇居民人均可支配收入和农村居民纯收入有望保持较高增速，居民消费水平必将进一步提高，尤其是随着中等收入群体比重扩大及财富阶层的崛起，居民消费水平有望进一步提高，个人消费贷款市场前景广阔。三是在手机支付、网上支付等新兴业务爆发式增长的推动下，个人信用卡透支业务仍将保持快速增长。四是依托个人业务调整优化信贷结构是商业银行战略转型的重要依托，相关银行必将加大针对差别化房贷政策、新型消费市场等个人类信贷产品的研发力度，提升优质个人客户综合服务能力，对于个人消费贷款的增长起到促进作用。

声明：本报告是中国建设银行研究部在课题研究基础上向高层提供的报告。其中的信息均来源于公开资料，作者不保证其完整性和准确性。其成果形式仅为我行研究部所有，复制、引用、转载须经书面许可并注明来源。报告内容及意见仅代表作者观点，仅供参考，中国建设银行及中国建设银行研究部不对本报告任何运用产生的结果负责。