

# 研究报告

2018年第22期

2018.03.08

课题组负责人：周月秋，樊志刚

课题组成员：樊志刚，胡婕，金昱、  
杨飞、王雅娟

执笔：金昱

jinyu@icbc.com.cn

## 商业银行风险特征分类研究

### 要点

- 根据银行风险加权资产的增速情况,近年来大型银行、股份制银行、城市商业银行在经营活动中所承担的风险上升速度逐次提高。
- 从风险的构成看,信用风险仍是三类银行共同面临的最主要风险,但大型银行不良贷款余额已进入增量的加速下行期,而股份制银行和城商行仍面临较大的不良贷款攀升压力。与此同时,股份制银行和城商行市场风险和操作风险也在急剧上升,多家股份制银行还面临较大的流动性监管压力。大型银行市场风险、操作风险和流动性风险的压力相对较小,而与国际化经营相关的合规风险、汇率风险、声誉风险、安全风险等日渐凸现。各类银行风险特征的差异与银行不同的经营模式密切相关。
- 未来,我国银行业经营风险整体可控向好,但仍伴随局部风险暴露可能。信用风险需重点关注零售贷款、制造业、房地产等领域,银行流动性风险与市场风险的高度关联性值得密切关注。此外,操作风险处于上升期,防控有赖技术革新。

**重要声明：**本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

## 商业银行风险特征分类研究

### 一、商业银行的主要经营风险和影响因素

商业银行是以信用为主要经营对象的特殊金融企业，业务性质决定了其经营活动与各类风险密不可分。一般而言，凡是可能造成商业银行的资产或预期收益损失的因素都可称之为商业银行面临的风险。这些风险按照来源性质不同，大致可分为信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险和其他风险。

在每一家商业银行的经营活动中，上述各类风险都会涉及，然而每一种风险的影响程度，进而银行面临的整体风险构成却往往各不相同。对于商业银行的风险管理而言，准确把握银行的风险构成情况和特征是进行有效风控的基础。

表 1 商业银行主要风险来源和表现形式

风险类型	主要来源	表现形式
信用风险	借款人或交易对手不能按期还本付息或信用质量发生变化	贷款违约风险、交易对手风险等
市场风险	汇率、利率、股价、商品价格等市场价格波动	汇率风险、利率风险、有价证券风险、金融衍生品风险、商品价格风险等
流动性风险	无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或到期债务支付的需求	融资流动性风险、市场流动性风险、银行挤兑风险等
操作风险	因不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而造成银行损失	流程风险、IT 风险、欺诈风险、安全风险、合规风险、法律风险等
其他风险	除以上四种主要风险外的其他风险因素	声誉风险、战略风险等

商业银行的风险构成特征与银行自身的业务结构、经营模式等息息相关，是银行经营活动的一个镜像。例如，在以存贷业务为主的传统商业银行经营模式中，信用风险是银行经营面临的最主要风险，也是风险管理的重中之重。而



随着金融市场发展的日渐成熟和直接、间接金融体系的深度融合，银行经营范围不断向金融市场领域延伸。在资产端，以金融证券和其他金融资产为标的的投资业务规模在银行总资产中的占比不断上升；在负债端，银行也逐渐突破存款资金的范围，转而通过主动负债更多从金融市场获取资金来源。在此过程中，市场风险、流动性风险越来越成为银行不可忽视的重要风险。同时，随着银行业务结构的日益复杂化，与业务流程、管理制度、业务信息系统等相关的操作风险也呈现快速上升趋势。而当一家银行的经营区域由本国国内向境外市场拓展时，汇率风险、国别风险等也将相应凸现出来。一般地，商业银行在经营范围和业务模式的变革期，往往对应着风险构成特征的加速转变期。

与此同时，商业银行的风险构成也受到监管政策与法律环境、金融基础设施、技术条件等因素的影响。监管政策和相关法律法规的变动不仅会增加银行的合规风险，对于其他各类风险也会产生相应影响。而金融基础设施的完善程度将直接影响银行对各类风险的管理能力，金融基础设施完善的国家和市场，商业银行风险管理手段往往更丰富，效率也更高，经营活动中面临的实际风险水平也更可控。技术条件对于商业银行风险管理而言是一把双刃剑。信息系统的完善和信息技术的发展能够带领风险管理工具和管理模式的升级，提高银行风险管控的效率和能力。与此同时，由于信息技术发展带动的银行业务规模扩大、交易频率加快和产品结构日益复杂化，银行将面临经营风险水平上升和风险管理难度增加的挑战。

## 二、商业银行经营风险的计量

商业银行经营风险来源和影响因素的多元性、复杂性决定了科学的风险计量是研究商业银行风险特征的基础。从1988年诞生的《巴塞尔协议 I》到即将于2019年在全球范围内全面实施的《巴塞尔协议 III》，“巴塞尔协议”作为现代商业银行风险管理的核心指引，其不断升级的过程也伴随着对于商业银行风

险计量方法的不断补充和完善。

表2 “巴塞尔协议”对商业银行各类风险计量方法的演变

时间	监管协议	风险计量方法
1988 年	《巴塞尔协议 I》	确定了风险加权资产的计量方法：根据资产类别、性质及债务主体的不同，确定银行各类表内外资产的不同风险权重。
1996 年	《资本协议市场风险补充规定》	将市场风险纳入风险加权资产，并提出市场风险加权资产计量的标准法和内部模型法。
2004 年	《巴塞尔协议 II》	将操作风险纳入风险加权资产，并提出操作风险加权资产计量的三种方法：基本指标法、标准法和高级计量法。
2010 年	《巴塞尔协议 III》	引入两个流动性风险监管的量化指标：流动性覆盖率（LCR）和净稳定融资比率（NSFR）

在最新的《巴塞尔协议 III》下，风险加权资产是计算商业银行资本充足率水平的基础，并分为信用风险加权资产、市场风险加权资产和操作风险加权资产三大部分。这也是《巴塞尔协议 III》框架下，银行对经营活动中所承担的信用风险、市场风险和操作风险程度的量化指标。而对于银行的流动性风险，《巴塞尔协议 III》并未纳入风险加权资产计量体系，而是引入了流动性覆盖率（LCR）和净稳定融资比率（NSFR）两大监测指标。

我国自 2013 年 1 月 1 日起实施的《商业银行资本管理办法（试行）》整合了《巴塞尔协议 II》和《巴塞尔协议 III》在风险加权资产计算方面的核心要求，实现了对信用风险、市场风险和操作风险的全覆盖。银监会 2015 年发布的《商业银行流动性风险管理办法（试行）》明确了我国商业银行流动性风险的监管指标包括流动性覆盖率和流动性比例。其中，商业银行流动性覆盖率应当在 2018 年底前达到 100%，按过渡期要求 2016 年、2017 年底应分别达到 80%和 90%；流动性比例应保持不低于 25%。

而净稳定融资比率指标由于巴塞尔委员会的监管标准仍在修订过程中，暂



未纳入我国银行业流动性风险监管体系中<sup>1</sup>。

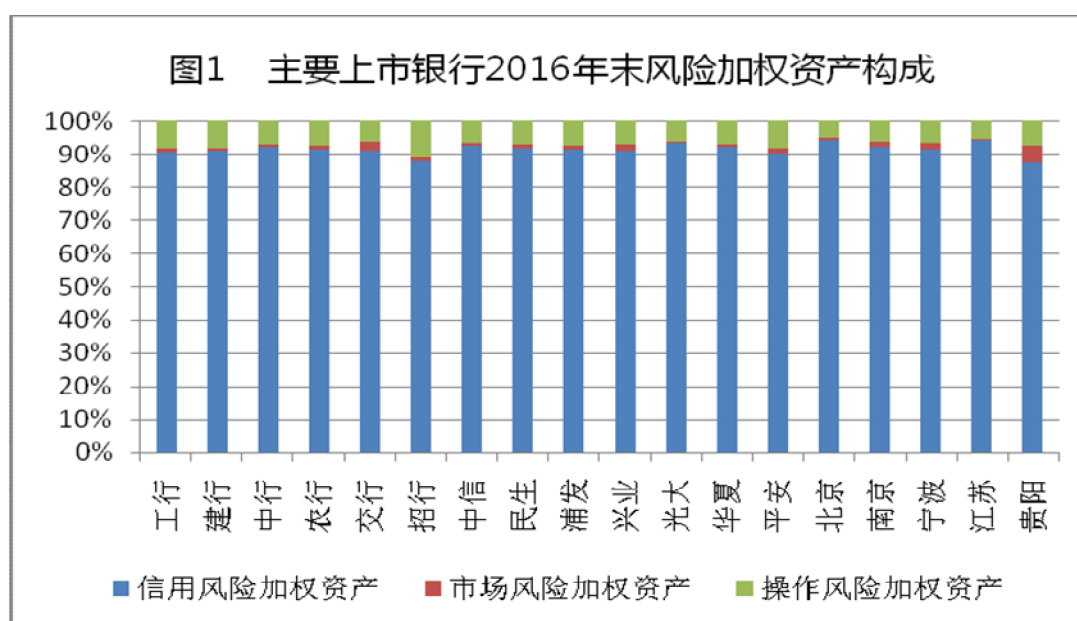
### 三、我国商业银行经营风险的分类特征

#### （一）分类研究的范围与样本

大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行是我国商业银行的主体，三类银行在商业银行总资产规模中的占比超过 85%。本报告选取 A 股上市银行中的五家大型银行、8 家股份制银行和 5 家城市商业银行<sup>2</sup>为样本，分别研究三类银行经营风险的构成和变化趋势等特征。

#### （二）三类银行的风险加权资产构成分析

2016 年末 18 家上市银行风险加权资产中，信用风险加权资产的占比普遍达到 90%左右，信用风险是各类银行经营中面临的首要风险；操作风险加权资产次之，占比多在 6%-9%之间；市场风险加权资产占比最低，多数银行在 2%以下。



<sup>1</sup> 根据 2017 年 12 月 6 日发布的《商业银行流动性风险管理办法（修订征求意见稿）》，银监会将对资产规模 2000 亿元以上的商业银行引入净稳定资金比例监管，对 2000 亿元以下银行引入优质流动性资产充足率监管，同时引入适用于全部银行的流动性匹配率监管指标。

<sup>2</sup> 5 家大型银行包括：中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、中国银行、交通银行；8 家股份制银行包括招商银行、中信银行、中国民生银行、浦发银行、兴业银行、中国光大银行、平安银行和华夏银行；5 家城市商业银行包括北京银行、南京银行、宁波银行、江苏银行和贵阳银行。

从 2016 年风险加权资产增长率看，各类银行呈现出不同特征。

**风险加权资产总额：**5 家大型银行、8 家股份制银行、5 家城商行平均增长率分别为 9.4%、14.4%、26.8%，大型银行的风险加权资产增速最低，城商行最高。

**三类风险加权资产分项增速：**

●5 家大型银行信用风险加权资产平均增速最高，其与风险加权资产总额平均增速相当，而市场风险、操作风险加权资产平均增速均显著低于风险加权资产总额的平均增速。

●8 家股份制银行和 5 家城商行市场风险加权资产平均增速最高，分别达到 66%和 40%，显著高于各自风险加权资产总额平均增速，而信用风险、操作风险加权资产平均增速均与风险加权资产总额平均增速大致相当。

整体而言，5 家大型银行三类风险加权资产平均增速均显著低于其他两组银行。8 家股份制银行市场风险上升势头突出。5 家城商行的三类风险均呈现快速上升趋势。

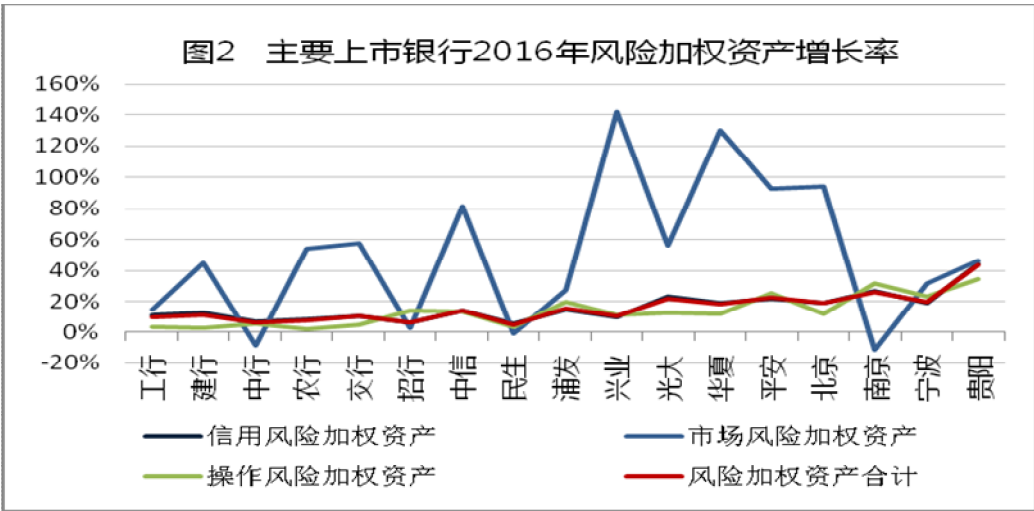


表 3 2016 年样本银行信用风险加权资产平均增长率

	大型银行	股份制银行	城市商业银行
信用风险加权资产	9.6%	14.0%	27.0%
市场风险加权资产	3.0%	66.3%	40.0%
操作风险加权资产	3.6%	13.8%	25.2%





风险加权资产合计	9.4%	14.4%	26.8%
----------	------	-------	-------

### （三）三类银行信用风险状况分析

目前我国商业银行的信用风险仍主要集中在贷款资产，核心问题是贷款质量问题。

#### 1. 大型银行贷款质量先迎来拐点，股份制银行和城商行不良贷款上升压力仍大

从三类银行不良贷款余额的变动趋势看，大型银行不良贷款规模仍远高于其他银行，但从增速看，股份制银行和城商行更为迅猛。2011年末至2017年9月末，大型银行不良贷款余额累计净增1.57倍，而同期股份制银行、城商行净增倍数分别高达5.90倍和4.21倍。值得注意的是，2017年第二季度以来，大型银行不良贷款余额已连续两个季度环比回落，9月末余额较3月末下降184亿元。而同期股份制银行和城商行的不良贷款余额分别增加294亿元和157亿元。

**表4 商业银行分类不良贷款余额（亿元）**

	大型商业银行	股份制商业银行	城市商业银行	商业银行合计
2011年末	2996	563	339	4279
2012年末	3095	797	419	4929
2013年末	3500	1091	548	5921
2014年末	4765	1619	855	8426
2015年末	7002	2536	1213	12744
2016年末	7761	3407	1498	15122
2017年9月末	7714	3887	1765	16704
累计净增额	4718	3324	1426	12425
净增倍数	1.57	5.90	4.21	2.90

从不良贷款率看，大型银行不良率从2016年第二季度开始有小幅回落，而股份制银行、城商行不良率仍处于上升通道中，这三类银行平均不良率均在1.5%-1.75%之间。其中股份制银行平均不良率在2016年第四季度已反超大型银行。

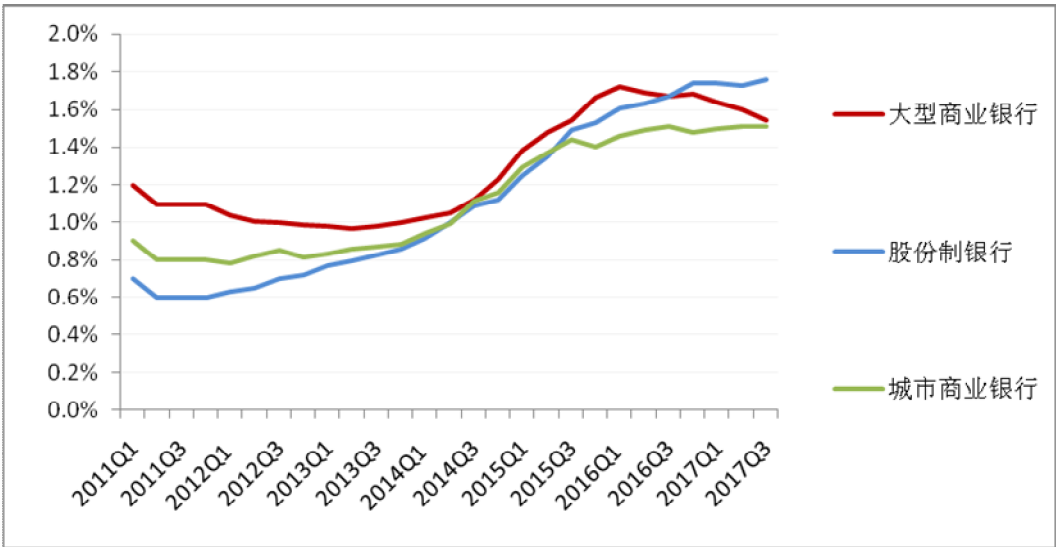


图 3 2011 年以来商业银行分类不良贷款率

从不良贷款余额的年度同比增量看，三类银行的变化趋势亦存在较大差异。

- 大型银行呈现明显的倒“U”型趋势，不良贷款余额年度净增量在 2015 年第四季度末冲顶 2237 亿后快速回落，到 2017 年第三季度已降至 56 亿元，已显著低于股份制银行和农村商业银行同期不良贷款余额的净增量。
- 股份制银行不良贷款余额年度净增量目前仍在 700 亿元以上的高位徘徊，下行趋势尚不明显。
- 城商行从 2015 年下半年开始逐步回落，但下行速度相对缓慢，2016 年第三季度以来保持在 280 亿元左右。



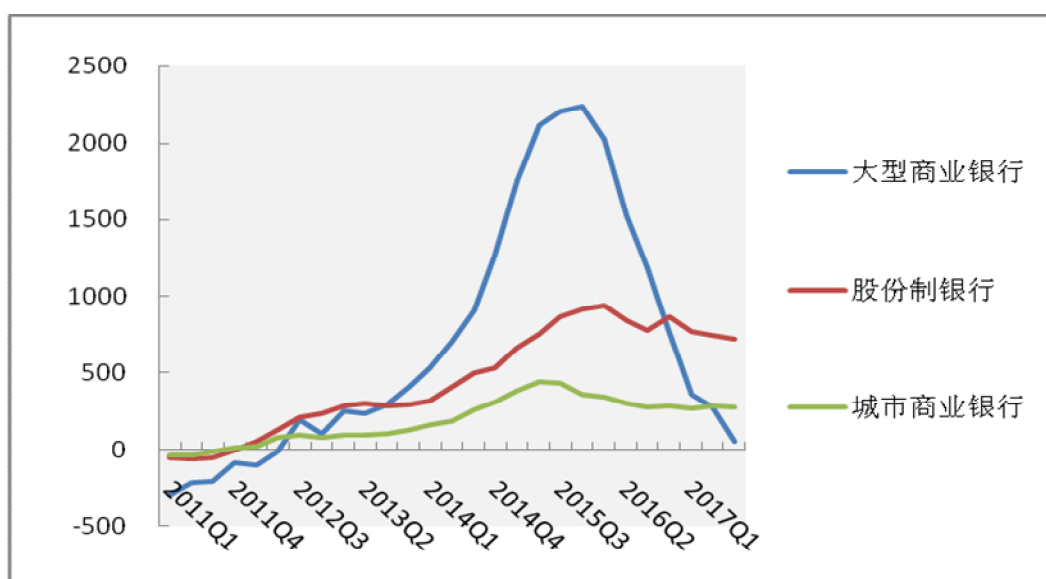


图4 2011年以来我国商业银行分类不良贷款余额年度同比增量（亿元）

综合以上分析，尽管目前我国银行业不良贷款余额仍处于上升通道中，但余额的年度同比增量从2016年开始进入下降通道，行业不良贷款率也渐趋稳定。而全行业不良贷款增量下行的趋势主要由率先迎来不良贷款余额拐点的大型银行带动，尚未成为行业的普遍趋势，股份制银行、城商行仍面临较大的不良贷款攀升压力。

## 2. 贷款行业结构是大型银行与股份制银行、城商行信用风险状况差异的主要原因

根据对主要上市银行不良贷款行业分布的分析，近五年来，制造业、批发零售业贷款和零售贷款在我国商业银行不良贷款余额的变动中起主导作用。<sup>3</sup>

从近年来商业银行贷款行业分布的调整看，尽管各类银行均将零售贷款作为新增贷款的主要投向之一，但在具体贷款投向上，大型银行主要集中在个人住房贷款领域，而股份制银行和城商行除积极发展个人住房贷款外，还把信用卡、消费贷款等作为发展重点。个人住房贷款的整体风险性低于其他个人贷款，短期劣变的可能性比消费贷款、信用卡等低得多。这是大型银行零售贷款质量优于中小银行、零售不良贷款增长压力也更低的一个重要原因。

<sup>3</sup> 关于本节相关结论的论证，详见城市金融研究所2017年第89期研究报告《我国商业银行贷款质量变动趋势研究——基于主要上市银行的分析》。

公司贷款方面，大型银行普遍压缩制造业、批发零售业、等不良率高、不良贷款增长快的行业贷款投放，同时加大“交通运输、仓储和邮政业”和“电力、热力和水的生产和供应业”等行业的投放。这两大行业是我国重大基础设施项目集中的领域，目前资产质量良好，平均不良贷款率均在 0.5% 以下。这种以低风险行业贷款替代高风险行业贷款的策略对抑制不良贷款的加速上升起到了积极作用。而股份制银行和城商行对高风险行业贷款的控制主要体现在制造业领域。批发零售业贷款占比虽有所下降，但仍显著高于大型银行，且各行情况差异较大，部分银行批发零售业贷款余额甚至仍在加速上升中。此外，中型银行加大信贷投入的行业更多集中在了房地产业、租赁和商务服务业等，对于重大基础设施建设等领域的贷款增量并不显著。

上述贷款投放的行业策略差异背后是银行市场资源禀赋的不同。大型银行凭借资金实力、客户基础等方面的优势，紧紧抓住近两年来供给侧结构性改革和基础设施新一轮建设周期的有利外部机遇，迅速实现对个人住房贷款、大型基础设施建设项目等低风险贷款的大规模投放，从而为贷款行业结构的优化提供了更大空间。而股份制银行和城商行在这些优质贷款业务资源的竞争中不占优势，其贷款行业结构调整的难度更大。

#### （四）三类银行市场风险状况分析

三类银行市场风险加权资产的增速差异与近年来各类银行资产结构变化的不同特点有显著关联性。

2012-2016 年间，5 家大型银行投资类资产年均增速虽略高于信贷资产和同业资产，但整体差异不大，均在 10% 左右。而同期 8 家股份制银行和 5 家城商行投资类资产年均增速分别达到 31.7% 和 46.9%，均远高于信贷和同业资产平均增速。

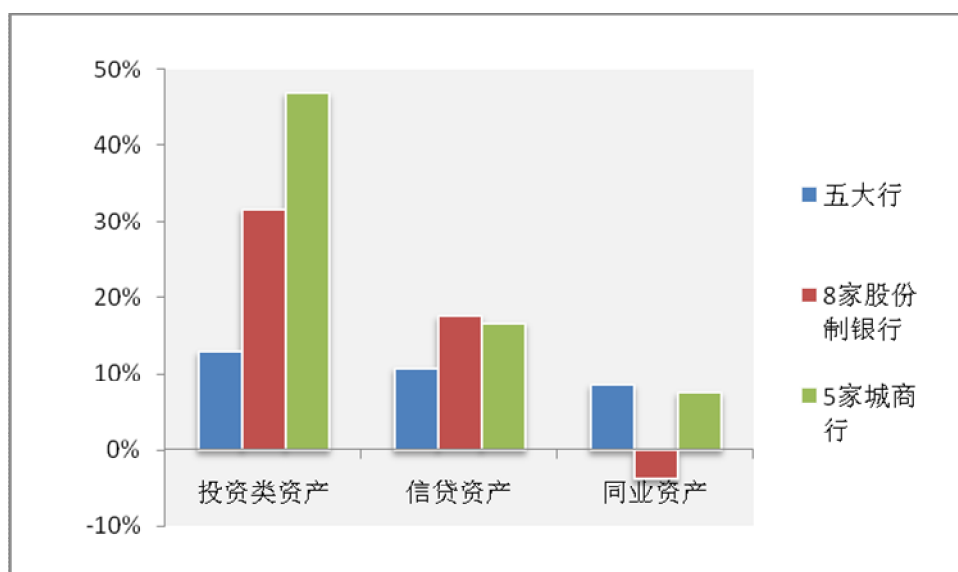


图5 2012-2016年三类样本银行主要资产类比年均增速分类比较

从资产增量结构看，2012-2016年间，5家大型银行的信贷资产在总资产增量中的平均占比达到55%，仍是推动资产规模增长的主要因素，投资类资产的增量占比仅为29%。而同期8家股份制银行和5家城商行的总资产增量中，占比最高的均为投资类资产，分别达到53%和58%，分别较信贷资产增长占比高出13个和28个百分点。这两类银行投资类资产均是总资产增长的最主要推动力量。

上述增量变化的差异最终在存量资产结构中得到体现。2016年末，5家大型银行总资产余额中，信贷资产占比达52%，显著高于投资类资产（24%）。而8家股份制银行的信贷资产平均占比仅为45%，虽仍为第一大资产，但仅比投资类资产占比（35%）高出10个百分点。5家城商行的总资产构成中，投资类资产占比达到44%，已超过占比36%的信贷资产，成为第一大资产类别。

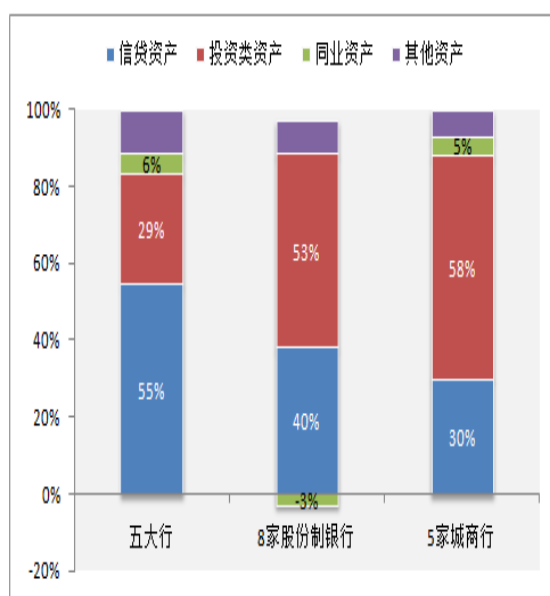


图 6 2012-2016 年上市银行资产增量结构

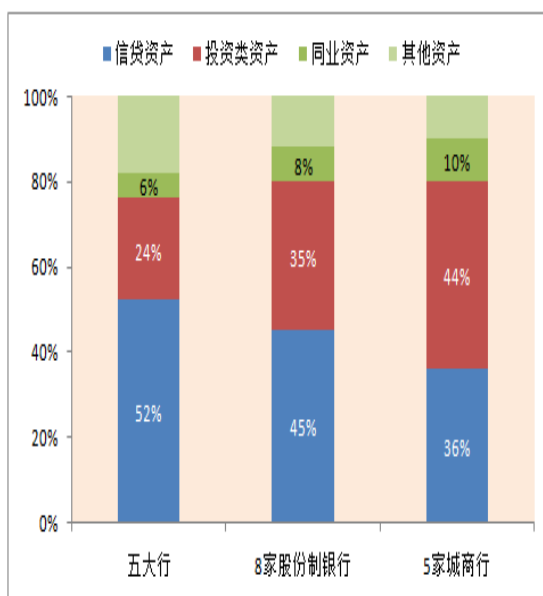


图 7 2016 年末上市银行资产结构

投资类资产规模的快速扩张使股份制银行和城商行对于金融市场波动，特别是利率波动的敏感性大幅上升。与此同时，目前我国中小银行在市场风险管理方面仍存在着重视不够、风险计量方法较为落后、管理体系不够完善等问题，<sup>4</sup>由此导致了这些银行的市场风险暴露近年来呈激增态势。

### （五）三类银行流动性风险状况分析

从样本银行流动性风险监管指标看，流动性比例普遍达标，多数银行远高于 25% 的最低监管要求，而流动性覆盖率达标情况存在一定差异。截至 2017 年 9 月末，五家大型银行流动性覆盖率普遍在 110% 以上，已提前达到 2018 年末的最终监管标准。5 家城商行中，仅北京银行（89%）略低于 90% 年末达标线，其他各行达标无虞。8 家股份制银行普遍在 90% 达标线水平上下，招行、浦发、华夏三家银行尚未达标。考虑到明年达标线将再提高 10 个百分点，股份制银行整体面临的流动性监管压力较大型银行和城商行更为突出。

<sup>4</sup> 吴旻，《中小商业银行市场风险管理研究》，《经济研究导刊》，2016 年第 1 期。

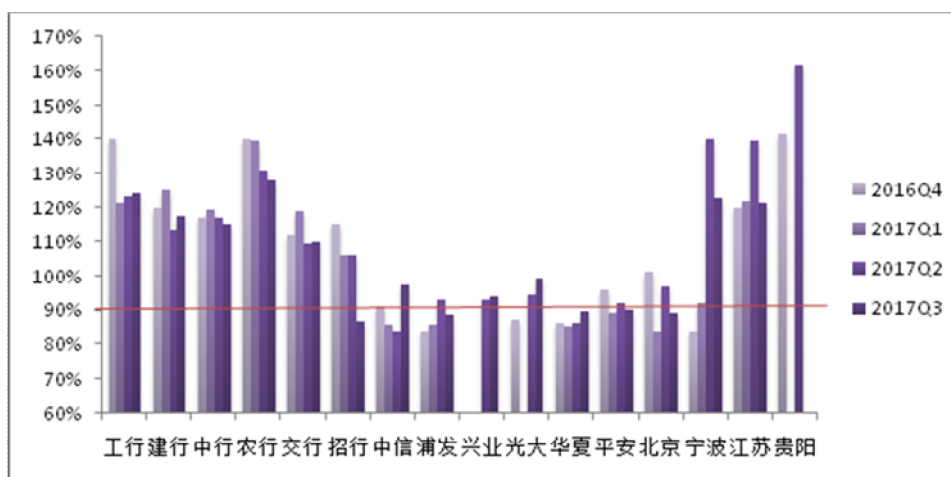


图8 主要样本银行流动性覆盖率 (LCR) 情况

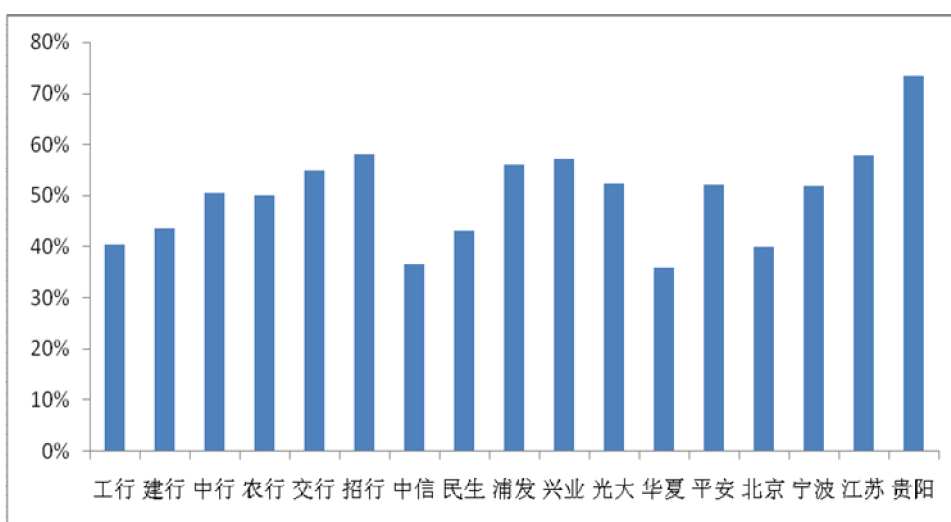


图9 2017年6月末主要样本银行流动性比例情况

流动性覆盖率 (LCR) 由银行的合格优质流动性资产 (HQLA) 与未来 30 日的资金净流出量之比求得。其中合格优质流动性资产按照《商业银行流动性风险管理办法 (试行)》的规定, 分为一级资产、2A 级资产和 2B 级资产三个组别, 分别适用不同的市场价值折算率。

表5 商业银行合规优质流动性资产分类

一级资产 (按市场价值计入)	2A 级资产 (按市场价值 85%折算)	2B 级资产 (按市场价值 50%折算)
现金	高评级公司债券	公司债券

压力条件下可动用的央行准备金 风险权重为零的证券	担保债券 风险权重为 20%的债券	
-----------------------------	----------------------	--

从2017年9月末数据看，三类银行合格优质流动性资产与总资产的比值与流动性覆盖率呈较强相关性。五家大型银行平均比值达18%，五家城商行次之，达14%，而8家股份制银行该项比值仅为10%。

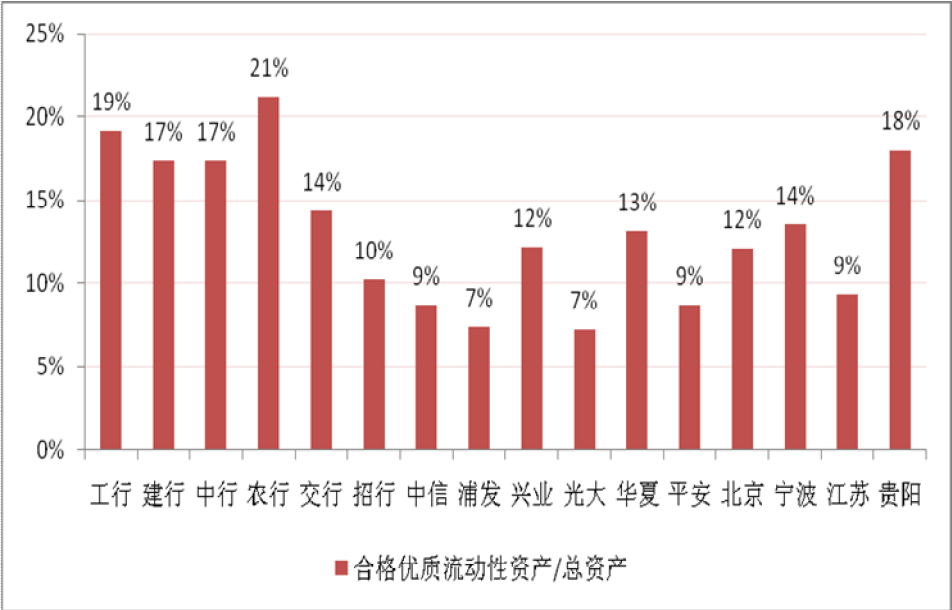


图 10 2017 年 9 月末样本银行合格优质流动性资产在总资产中占比情况

从三类机构的流动资产构成看，大型银行作为目前银行间市场的主要资金融出方，在现金和超额准备金等一级资产规模方面较其他两类银行处于明显优势。而从投资类资产构成看，2016 年末 5 家大型银行政府、央行和政策性银行债券占比达到 69%，这些债券资产绝大多数属于风险权重为零的一级资产。而 8 家股份制银行该类资产在投资类资产中的占比仅为 25%，5 家城商行略高，为 35%。股份制银行、城商行的投资类资产更多属于非标投资和同业存单类资产，而这些资产并不在合格优质流动性资产之列。





表 5 2016 年末样本银行投资类资产结构

	5 家大型银行	8 家股份制银行	5 家城商行
<b>债券</b>	<b>92%</b>	<b>37%</b>	<b>50%</b>
政府、央行和政策性银行债券	69%	25%	35%
商业银行和其他金融机构债券	15%	6%	12%
公司债券	8%	6%	2%
非标投资	5%	46%	45%
同业存单及其他	4%	17%	5%

而从资金来源看，2016 年末总负债余额中，5 家大型银行存款资金占比仍高达 78%，同业负债和应付债券占比分别仅为 12%和 2%。8 家股份制银行和 5 家城商行存款资金占比均已降至 60%以下，而同业负债和应付债券占比均达到 36%。这两类银行的应付债券中绝大部分为同业存单。

5 家城商行负债结构中，同业存单占比略高于 8 家股份制银行，而同业负债占比略低于后者。相对而言，同业存单负债的稳定性要高于同业负债，对于未来 30 日的资金净流出量指标的影响也更小。上述负债结构上的细微差异，也是城商行流动性覆盖率指标优于股份制银行的重要原因之一。

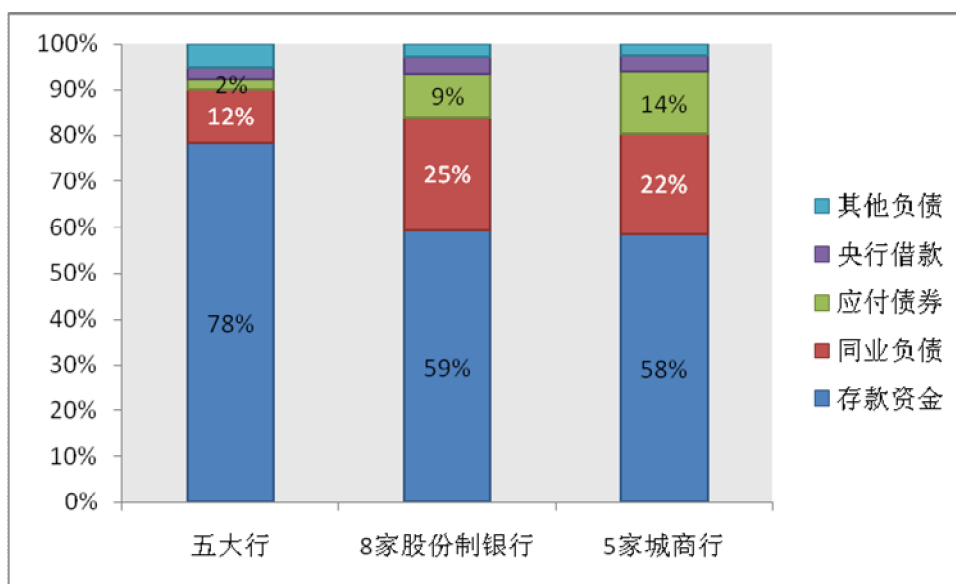


图 11 2016 年末上市银行负债存量结构

综合考虑资产负债结构变动趋势，近年来部分股份制银行和城商行的规模增速已远远超出其存款资金的供给能力，主要依靠大规模发行同业存单等主动负债模式支持。在这个过程中，许多银行以短期负债对接长期项目，以搏取更高的投资收益。据统计，2016年新发行的同业存单中，期限在6个月以内的规模占比达到72%，3个月以内的规模占比达到49%。而投资类资产中增量占比显著的非标债权类投资不仅其底层资产大量涉及期限较长的贷款项目，而且相关金融工具缺乏有效的二级市场流动性。由此，相关银行负债与资产之间的期限错配现象日渐突出，需要不断滚动发行同业存单来满足资金需求。这是造成部分商业银行流动性管理压力显著上升的主要原因，而部分股份制银行的压力更为突出。

### （六）三类银行操作风险状况分析

近年来，我国各类商业银行普遍面临操作风险上升趋势，突出表现在外部欺诈、内部欺诈和违规经营等方面。

外部欺诈方面，随着银行业务电子化程度的不断提高，针对客户使用网银、手机银行、电话银行、自助机具银行电子渠道交易的诈骗活动越来越呈现组织化、多样化、高发性的特点，并形成了庞大的黑色产业链，严重威胁到银行客户的隐私保护和资金安全。

内部欺诈方面，近年来全国各地屡屡爆出银行内部员工与外部人员内外勾结，利用银行业务系统或操作流程的漏洞，窃取或骗取银行自有资金或客户资金的重大案件。其中，票据业务、理财欺诈等成为重灾区。尤其是票据业务的欺诈案件，不仅涉及的金额往往高达数十亿元，而且普遍牵扯票据业务链上下游的一系列银行。

违规经营方面，以商业银行违反信贷资金投向、金融产品信息披露与销售行为规范、资产管理业务运作规范等最为突出。今年4月，银监会针对商业银行以“三违反”、“三套利”、“四不当”为典型特征的不规范经营行为进行专项整治。2017年12月，银监会针对广发银行违规担保案件开出了高达7.22亿元的罚单。这也预示了监管机构对银行违规经营从严处罚的趋势。



银行对操作风险的管理水平取决于银行风险管理理念、信息技术水平、内控管理制度完善程度等多方面因素。整体而言，目前大型银行在经营理念上更为稳健，而部分股份制银行和城商行存在着重规模扩张、轻风险管控的不良倾向，或规模扩张速度超出了风控管理能力。在信息系统和技术基础方面，大型银行显著优于其它两类银行，而城商行技术基础最为薄弱。大型银行的内控管理文化整体也较股份制银行和城商行更为严谨。这些差异是造成目前大型银行操作风险加权资产增速显著低于股份制银行和城商行的主要原因。

### （七）与国际化经营相关的风险状况

近年来，我国银行业国际化经营布局明显提速。目前，五大行普遍建立起了遍布亚洲、欧洲、美洲和非洲的国际化经营网络。股份制银行中，招行、中信、浦发、光大等行已将经营机构扩展到新加坡、美国、韩国等市场，民生、兴业等行也已在香港市场设立机构。

表6 5家大型银行全球市场业务布局情况

		工行	中行	建行	农行	交行
亚太地区	日本	✓	✓	✓	✓	✓
	新加坡	✓	✓	✓	✓	✓
	韩国	✓	✓	✓	✓	✓
	印度	✓	✓			
	印尼	✓	✓	✓		
	泰国	✓	✓			
	马来西亚	✓	✓	✓		
	越南	✓	✓	✓		✓
	菲律宾		✓			
	沙特阿拉伯	✓				
	阿联酋	✓	✓	✓	✓	
	科威特	✓				
	卡塔尔	✓				
	哈萨克斯坦	✓	✓			
	巴基斯坦	✓				
	澳大利亚	✓	✓	✓	✓	✓
	新西兰	✓	✓	✓		
欧洲	英国	✓	✓	✓	✓	✓
	德国	✓	✓	✓	✓	✓
	法国	✓	✓	✓		
	意大利	✓	✓	✓		
	西班牙	✓		✓		
	葡萄牙		✓			
	荷兰	✓	✓	✓		
	比利时	✓	✓			
	卢森堡	✓	✓	✓		✓
	俄罗斯	✓	✓	✓	✓	
	土耳其	✓				
	瑞士	✓		✓		
	匈牙利		✓			
	捷克	✓				
	波兰	✓	✓	✓		
	瑞典		✓			
美洲	美国	✓	✓	✓	✓	✓
	加拿大	✓	✓	✓		
	墨西哥	✓				
	巴西	✓	✓	✓		✓
	阿根廷	✓				
	秘鲁	✓				
	智利			✓		
	巴拿马		✓			
非洲	南非	✓	✓	✓		
	赞比亚		✓			
分布国家和地区数		44	51	29	10	16

与经营国际化程度相伴随的是来自境外市场经营风险的上升。这在工行、中行、建行、农行等业务国际化程度较高、扩张速度较快的银行身上表现得更为显著。上述各类风险在银行国际化经营中也普遍涉及，然而目前最为突出的



风险主要表现在以下方面：

### 1. 全球金融监管改革新形势下，大型银行境外合规和声誉风险显著上升

近年来，强化金融机构合规监管力度已成为全球性趋势。目前，我国四大行已全部进入全球系统性重要银行名单，境外属地监管机构开始比照大型主流银行的标准对其当地机构进行监管，监管标准和期望连年上升。尤其是美国和欧盟金融监管机构对于反洗钱、市场操纵等方面的监管和处罚力度显著增强，近年来包括中行米兰分行、工行马德里分行、农行纽约分行等都因合规问题而受到了当地监管机构的严厉处罚，我国商业银行在国际市场的声誉也因此受到了一定影响。

未来，信贷管理、反洗钱与反恐怖融资、流动性和资产负债管理、内部治理及内部审计、信息科技及业务连续性管理等六大专业领域将成为我国大型银行国际化经营合规风险管理的重点和难点，银行将面临相应的系统改造和合规管理成本激增的压力。

### 2. 大型银行国际化经营面临的汇率风险突出

金融危机以来，全球经济版图调整持续深化，并造成了国际外汇市场波动性的显著上升。一些国家和地区汇率的大幅变动和不同市场之间汇率的连锁反应，使我国大型银行境外机构资本金和利润保值增值面临较大压力，个别新设机构，业务还未全面铺开，资本金就已不足。同时，越来越多国家监管要求境外机构资本金和未分配利润以当地货币留存，从而造成我国银行被动外汇风险敞口大幅增加。总体而言，随着国际化经营版图和资产规模的持续扩大，我国大型银行汇率风险管理的压力和难度正处于加速上升期。

### 3. 国际地缘政治和安全风险呈升级趋势

近年来，全球地缘政治风险呈上升趋势，不仅中东、东北亚等地区局势持续升级，而且在欧洲难民危机、英国脱欧、恐怖袭击高发等因素影响下，越来越多发达国家也被直接卷入地缘冲突的漩涡之中。我国商业银行在全球经营中面临的政治风险、安全风险等形势日趋复杂化，突发性、暴力性程度日益升级，

应急管理难度显著增大。

## 四、主要结论与趋势研判

### （一）我国商业银行分类风险特征总结

根据银行风险加权资产的增速情况，近年来大型银行、股份制银行、城市商业银行经营活动中所承担的风险上升速度逐次提高。

从风险构成看，信用风险仍是三类银行共同面临的最主要风险，但在趋势上，大型银行不良贷款已进入增量的加速下行期，而股份制银行和城商行仍面临较大的不良贷款攀升压力。与此同时，股份制银行和城商行市场风险和操作风险也在急剧上升，多家股份制银行还面临较大的流动性监管压力。大型银行市场风险、操作风险和流动性风险的压力相对较小，而与国际化经营相关的合规风险、汇率风险、声誉风险、安全风险等日渐凸现。

上述风险特征的差异与各类银行不同的经营模式密切相关。近年来，许多股份制银行和城商行以投资类业务为重点并通过同业负债和发行同业存单等短期主动负债方式筹集资金，谋求资产规模的快速扩张。这种增长方式是造成部分银行各类经营风险激增的根本原因。而大型银行在较大的资产规模基础上，选择较为稳健的发展模式，使发展中的经营风险得到了更为有效的管控。而随着经营国际化的快速发展，日趋复杂的全球风险管理是大型银行面临的新挑战。

### （二）我国商业银行经营风险的未来趋势

#### 1. 银行业经营风险整体可控向好，伴随局部风险暴露可能

目前，支持我国银行业经营风险整体形势向好的因素主要有以下三方面：一是我国宏观经济稳健发展，经济发展模式转型持续深入，有望在未来激发新的增长动能。二是作为行业主力的大型银行经营稳健，资本实力雄厚，流动性充足，能够发挥重要稳定器作用。三是历史遗留不良资产持续消化，对银行经营的影响趋于下降。

然而，在货币政策和监管政策持续趋严的大背景下，金融去杠杆进程的推





进将会对部分银行的规模扩张模式造成较大扰动，由此可能诱发一些隐性风险因素，形成局部风险的集中暴露。

## 2. 信用风险需重点关注零售贷款、制造业、房地产等领域

在零售贷款领域，以消费贷款、信用卡透支为代表的非按揭类个人贷款质量恶化的风险较大。近年来此类贷款出现爆发式增长，特别是部分中小银行将其作为零售贷款业务的主攻方向。这些贷款中大量涉及现金贷等创新型产品，所面向的客户较传统个贷业务更为下沉，业务风险特点和管理方法与传统银行信贷业务存在显著差异，业务模式的有效性尚未得到市场的充分检验。目前，这类贷款的不良额和不良率已现双升趋势，激增的贷款规模中所潜藏的风险需要密切关注。

在公司贷款领域，一是**制造业贷款质量形势依然严峻**。作为供给侧结构性改革的重点行业之一，我国传统制造业仍面临巨大的化解过剩产能和行业结构重组的巨大压力，贷款风险出清仍在进行中。今年以来，我国 PPI 持续走高，而 CPI 始终维持低位，意味着位于产业链中下游的制造业企业将遭遇更为严峻的原材料成本上升压力，经营业绩恶化的概率上升。二是**房地产行业面临巨大的政策调控压力**。今年二季度以来的新一轮房地产调控新政下，房地产企业的融资渠道不断收紧，资金回笼难度加大。目前，房地产开发投资增速已出现下滑迹象，前期扩张速度过快、资金链紧张的房地产企业未来偿债能力将面临考验。

## 3. 密切关注银行流动性风险与市场风险的高度关联性

在 MPA 考核、银行业不规范经营整顿、资管业务监管新规等监管措施引导下，未来我国银行业将面临表内、表外投资业务的全面调整。在此过程中，银行资金来源与资金用途的期限错配矛盾存在短期内集中激化可能，由此可能引发资金市场流动性显著收缩和资金价格的大幅波动。这种流动性紧缩局面一旦持续，可能进一步迫使部分市场主体通过抛售高流动性债券资产来获取流动性，从而将市场波动全面传导至债券市场，造成银行交易账户的普遍性损失。

无论金融监管者还是商业银行，都需要高度警惕银行经营调整期中上述风险连锁效应，在密切监测资金市场流动性的同时，做好相应的风险防控预案。

#### 4. 操作风险处于上升期，防控有赖技术革新

在我国商业银行经营规模持续增长，业务范围不断扩大，业务结构日趋复杂的趋势下，未来银行操作风险仍将处于持续上升期。其中，国内外市场的监管合规风险、欺诈风险、流程与系统风险等将是防控的重点和难点。

对于商业银行而言，应对操作风险挑战需要重点做好三方面工作：一是提高业务发展的科学化决策能力。特别是对于国内外新区域市场、新业务领域的拓展，必须做好充分的风险评估和风控方案准备。二是全面完善业务制度和业务流程，提升业务管理的制度化、规范化程度。三是大力推进金融科技的研发与应用，显著提升业务流程和管理的自动化程度，降低人为因素对业务操作的影响，提高对操作风险因素的实时化、智能化监测和处置能力。