优化信贷结构 净息差企稳回升 国有六大行高质量发展

主要观点：

- 2018年，商业银行累计实现净利润1.8302万亿元，同比增长4.72%，增速下降1.26个百分点。受净息差企稳回升，拉动利息净收入增长的影响，2018年工、农、中、建、交及邮储六大行营业收入和归属上市公司股东的净利润增速普遍回升，合计实现归属于母公司股东的净利润1.06万亿元，营业收入2.96万亿元，资产总额113.85万亿元。
- 2018年，银行业总体运行平稳，人民币贷款增速平稳增长。其中，信贷投放聚焦实体经济重点领域，服务国家重大战略，巩固基础设施领域贷款优势；信贷供给进一步向小微企业倾斜，融资难融资贵问题有所缓解；以个人住房贷款、信用卡贷款等为代表的个人贷款增幅较大。
- 截至2018年末，商业银行不良贷款余额2.03万亿元，较上季末减少68亿元；商业银行不良贷款率1.83%，较上季末下降0.04个百分点。2018年，国有大行不断完善全面风险管理体系建设，持续加大不良资产清收处置力度，拨备覆盖率明显上升，不良率下降，资产质量持续向好，资本充足指标在2018年全面回升。
- 多家国有大行在业绩发布会上回应了筹建理财子公司的相关事宜。从理财子公司的注册资本来看，工行拟不超160亿元，建行拟不超150亿元，农行拟不超120亿元，中行拟不超100亿元，交行拟不超80亿元。
- 展望后市，加快金融供给侧结构性改革是未来中国金融改革的方向标，标志着中国金融改革的整体思路要从优化金融结构入手，以提高金融服务实体经济的效率。多位银行业高管表示，2019年国有大行信贷投放将继续聚焦实体经济重点领域，服务国家重大战略，信贷资源将向基础设施补短板领域、普惠金融和民营企业等领域倾斜。预计2019年净利增速有望保持增长势头。

分析师

梁颖
TEL：010- 88052660
EMAIL：lying@xinhua.org

张之馨
TEL：010-88051565
EMIAL：zhangzhixin@xinhua.org

相关研究