

半年报显示中小行发展较稳健

主要观点：

- ◆ 随着半年报相继披露，综合分析上半年上市银行净利润增速为6.6%，增速较快的有宁波银行（20.8%）和南京银行（15.6%）等，常熟银行增速保持领先（21.2%）。从总体看，中小银行盈利水平较高且发展稳健。
- ◆ 从半年报来看，信贷投放力度在年初集中放量后趋于平稳，随着行业整体非信贷类资产调整压力的持续减轻，规模同比增速预计仍将处于回升通道。根据银保监会数据，商业银行口径规模同比增速为9.7%，具体来看大行/股份行/城商行/农商行规模扩张速度均呈上行趋势，分别为8.4%/8.0%/12.4%/8.9%。结构上来看，以股份行和区域性银行受资本补充改善和业务调整压力缓释的影响，规模增速改善更为明显。
- ◆ 一季度定向降准与中小银行高息同业负债的置换是推动上市银行息差改善的主要因素，但随着二季度货币政策边际收敛，整体负债端成本改善幅度降低。不过，基于大小行之间的结构差异，市场化负债占比较高的中小银行依然存在一定改善空间，主要来自结构性存款成本的下行与剩余同业高息负债的置换，幅度较一季度有所放缓。银行业二季度息差环比一季度下行1BP至2.16%，中小行表现优于大行。
- ◆ 中小行整体资本充足情况较好，2018年风险加权资产增速为10%左右。虽然资本相对充足，但部分银行仍有资本补充压力：核心一级/一级/资本充足率在8.5%、9.5%和12%以下的银行，仍需进行资本补充，将继续积极筹划增资扩股，拓宽外源资本补充渠道，资本补充压力或将有所缓解。否则可能影响资产端配置，约束信贷投放。

分析师

郭桢

TEL: 010- 88052647

EMAIL: guozhen@xinhua.org

相关研究