



农商行2019年业绩盘点： 资产规模稳步增长，盈利能力增强

作者：朱嘉林 王欣蕾

电话：010-58352887

邮箱：xhcj@xinhua.org

2019年以来，随着金融供给侧结构性改革的推进，我国银行业经营总体稳健。农村商业银行凭借自身地域优势，深耕地方经济，盈利能力不断增强，资产规模持续扩大，资产结构不断优化，资产质量整体保持稳定。同时，农村商业银行作为服务小微企业的主力军，2019年多措并举加大对小微企业的扶持。

编辑：张 骐

审核：杜少军

官方网站：cnfic.com.cn

客服热线：400-6123115



目录

| | |
|-------------------------------|---|
| 一、营收增速略有回落，盈利能力增强 | 3 |
| 二、资产规模稳步增长，贷款占比持续提升 | 6 |
| 三、资产质量整体保持稳定，不良贷款规模有所上升 | 8 |

图表目录

| | |
|--|---|
| 图表 1: 10 家上市农村商业银行营业收入 (单位: 亿元) | 3 |
| 图表 2: 10 家上市农村商业银行营业收入增速 (单位: %) | 4 |
| 图表 3: 10 家上市农村商业银行归属母公司股东净利润 (单位: 亿元) | 5 |
| 图表 4: 10 家上市农村商业银行归属母公司股东净利润增速 (单位: %) | 5 |
| 图表 5: 10 家上市农村商业银行资产总额 (单位: 亿元) | 6 |
| 图表 6: 10 家上市农村商业银行贷款增速 | 7 |
| 图表 7: 10 家上市农村商业银行不良贷款率 (单位: %) | 9 |
| 图表 8: 10 家上市农村商业银行不良贷款拨备覆盖率 (单位: %) | 9 |

农商行 2019 年业绩盘点：资产规模稳步增长，盈利能力增强

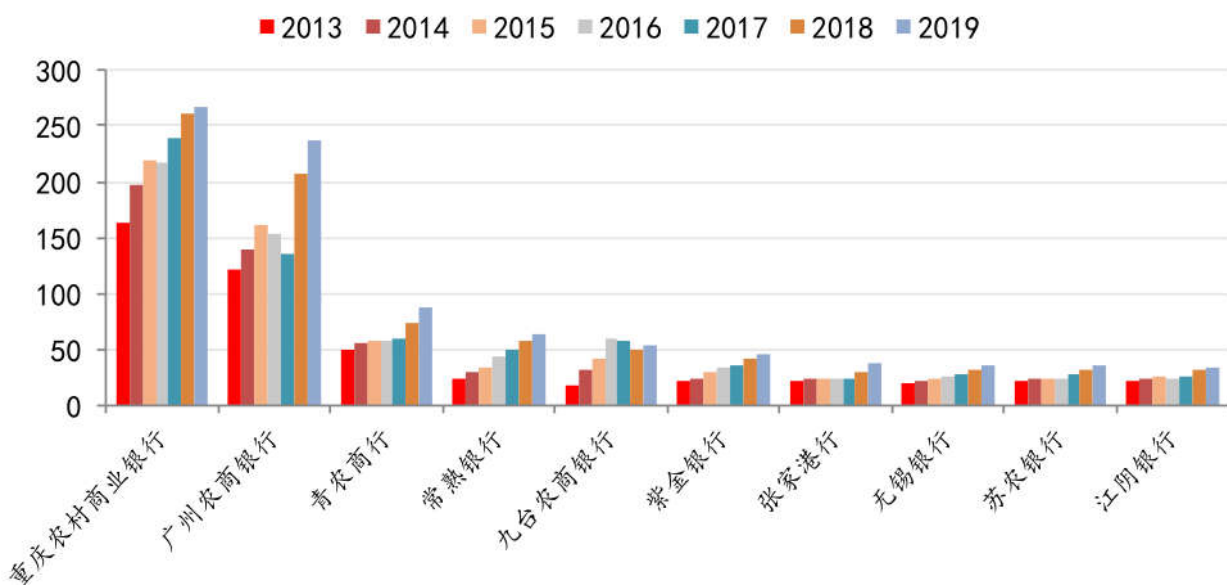
2019年以来，随着金融供给侧结构性改革的推进，我国银行业经营总体稳健。农村商业银行凭借自身地域优势，深耕地方经济，盈利能力不断增强，资产规模持续扩大，资产结构不断优化，资产质量整体保持稳定。同时，农村商业银行作为服务小微企业的主力军，2019年多措并举加大对小微企业的扶持。

一、营收增速略有回落，盈利能力增强

2019年，农村商业银行整体盈利较好。截至4月30日，青农商行、常熟银行、紫金银行、张家港行、无锡银行、苏农银行、江阴银行、广州农商银行、九台农商银行、重庆农村商业银行等10家上市农村商业银行（其中2家在港交所上市）的2019年度业绩已全部披露完毕，整体实现营业收入897.77亿元，归母净利润284.79亿元。

2019年，10家上市农商行整体实现营业收入897.77亿元，同比增长10%，增速较2018年回落10个百分点。其中，重庆农村商业银行营业收入为266.42亿元，位居10家上市农商行首位。排在后面的依次为广州农商银行（236.57亿元）、青农商行（87.29亿元）、常熟银行（64.45亿元）、九台农商银行（53.11亿元）、紫金银行（46.75亿元）、张家港行（38.53亿元）、无锡银行（35.40亿元）、苏农银行（35.21亿元）、江阴银行（34.04亿元）。

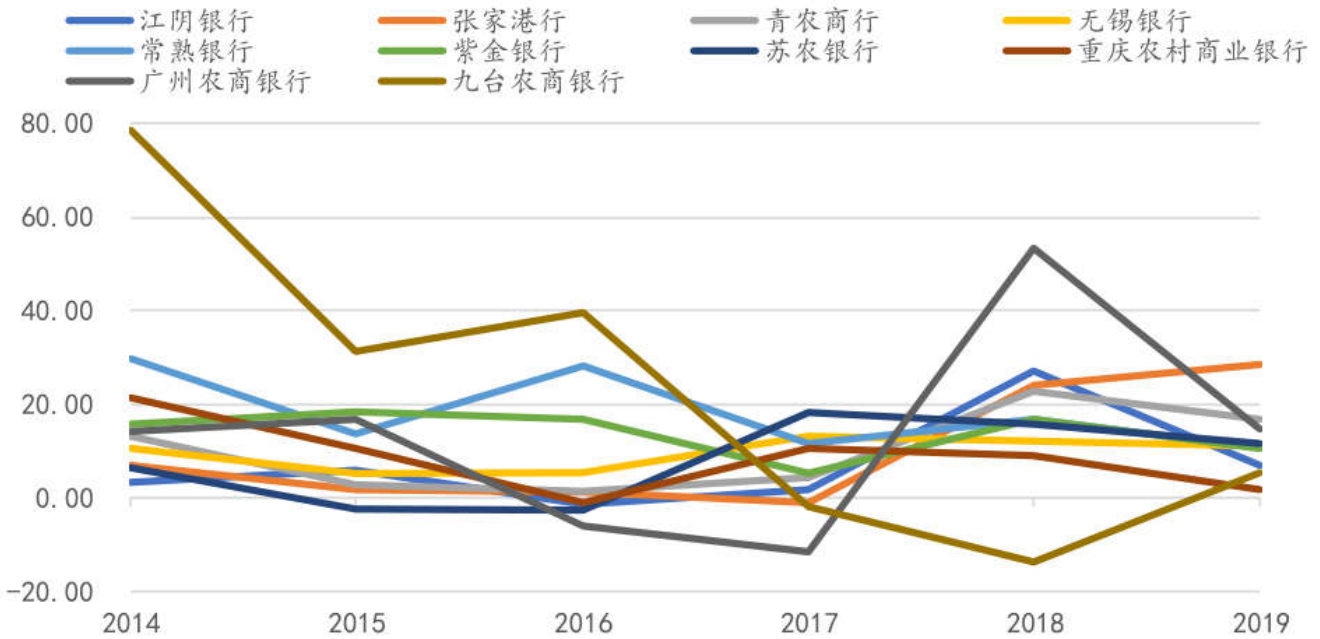
图表 1：10 家上市农村商业银行营业收入（单位：亿元）



来源：银行财报，新华财经

从营收增速来看，张家港行增速领先，为28.48%。青农商行、广州农商银行、苏农银行、无锡银行、常熟银行、紫金银行2019年营业收入增速分别为16.98%、14.47%、11.79%、10.89%、10.67%、10.54%，增幅亦大。但有3家农商行营收增幅在10个百分点以下，依次为江阴银行（6.86%）、九台农商银行（5.42%）、重庆农村商业银行（1.95%）。

图表 2：10 家上市农村商业银行营业收入增速（单位：%）

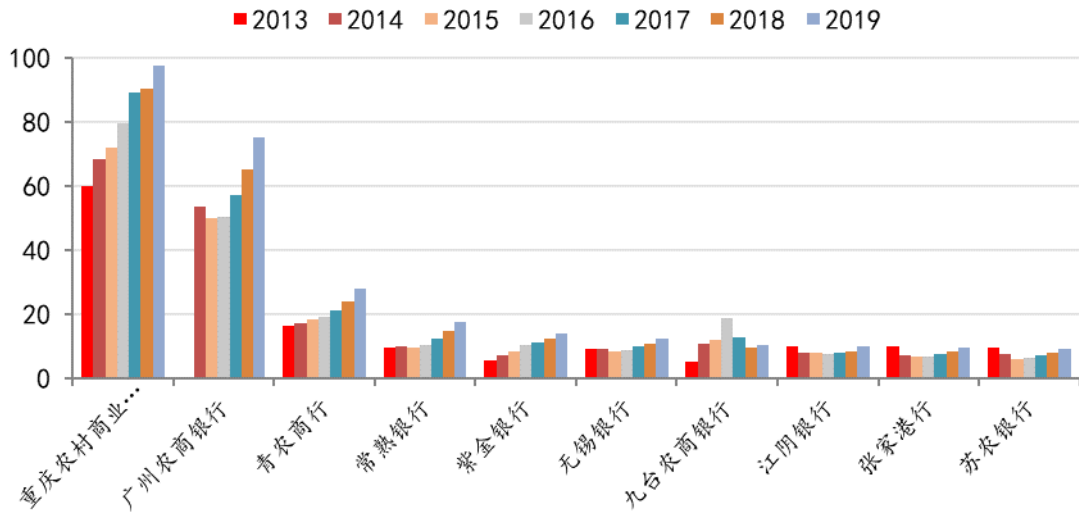


来源：银行财报，新华财经

张家港行年报显示，2019年净息差持续提升是业绩增长的主要因素。2019年张家港行净息差同比上升18bp，达2.74%。净息差改善主要受益于公司持续发展小微金融业务和零售战略，生息资产的收益率提升22bp至4.84%，计息负债成本率较2018年上升15bp至2.33%。

2019年10家上市农村商业银行合计实现归属母公司股东的净利润284.79亿元，同比增长12%，增速较2018年上升5个百分点，盈利能力增强。其中，重庆农村商业银行实现归属该行股东的净利润97.60亿元，排在10家农商行首位。排在后面的依次为广州农商银行（75.20亿元）、青农银行（28.25亿元）、常熟银行（17.85亿元）、紫金银行（14.17亿元）、无锡银行（12.5亿元）、九台农商银行（10.42亿元）、江阴银行（10.13亿元）、张家港行（9.54亿元）、苏农银行（9.13亿元）。

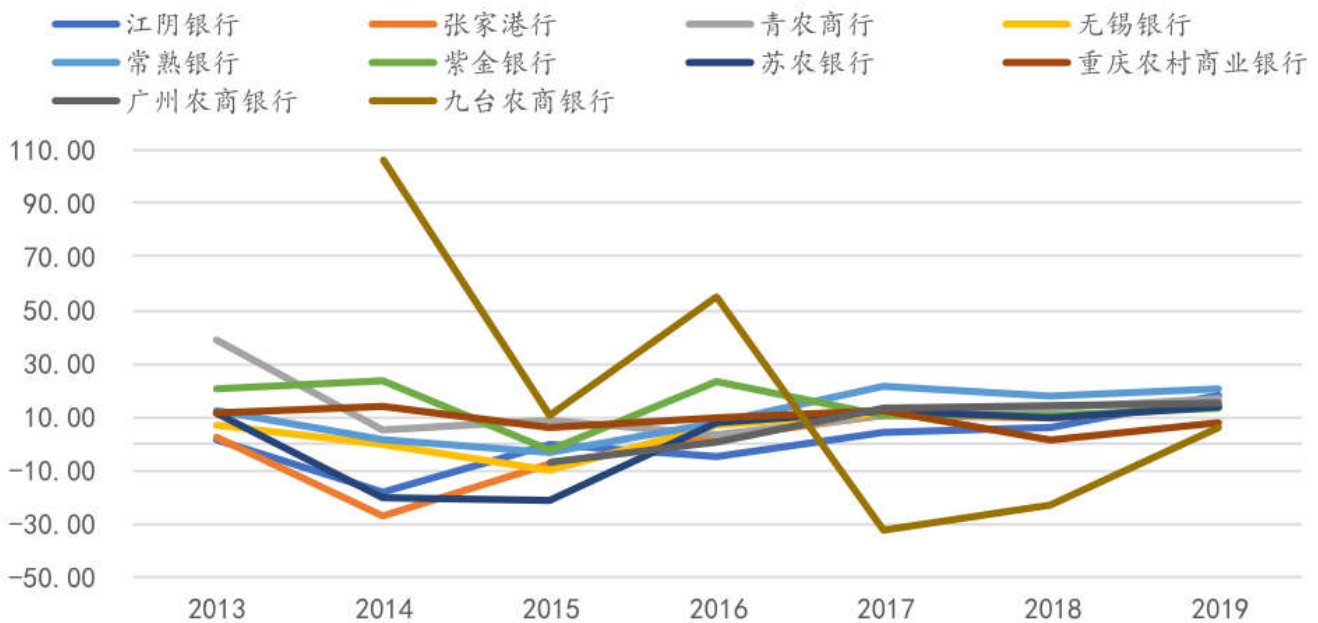
图表 3：10 家上市农村商业银行归属母公司股东净利润（单位：亿元）



来源：Wind，新华财经

从净利润增速来看，8家农商行归母净利润增速超过10个百分点，依次是常熟银行、江阴银行、青农商行、广州农商银行、张家港行、无锡银行、苏农银行、紫金银行，分别为20.14%、18.12%、16.78%、15.23%、14.25%、14.07%、13.84%、13.03%；2家农商行归母净利润增速在10个百分点以下，依次是重庆农村商业银行、九台农商银行，分别为7.75%、6.02%。

图表 4：10 家上市农村商业银行归属母公司股东净利润增速（单位：%）



来源：Wind，新华财经

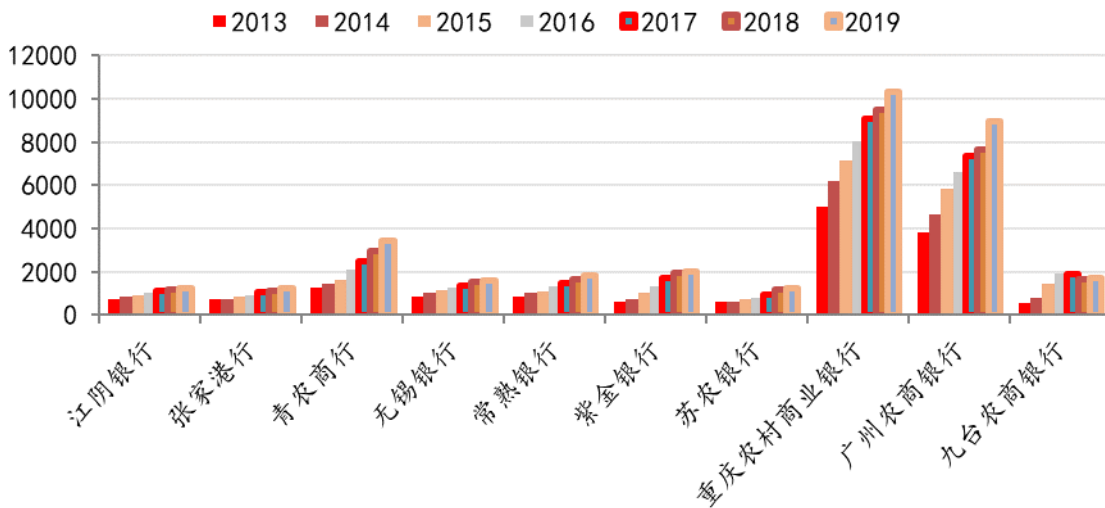
农商行整体经营收入增速虽有所回落，但盈利能力继续保持较快增长。农商行深耕地方经济，充分发挥自身优势，服务当地的中小微企业，为小微企业解决融资难、融资贵的问题。根据常熟银行的发展规划来看，在立足本土业务的基础上，常熟银行持续将小微金融业务扩张至村镇银行和异地分支行，业绩成长较为突出。

二、资产规模稳步增长，贷款占比持续提升

2019年农商行资产规模持续增长，10家农村商业银行合计资产总额3.36万亿元，较2018年增长10.92%。贷款方面，10家农商行贷款总额为1.7万亿元，整体规模同比增加20.34%。贷款总额占总资产比例为50.51%，较去年提高3.95个百分点。

具体来看，重庆农村商业银行2019年总资产规模最高，达1.03万亿元。广州农商银行以8941亿元资产规模位列第二，排在后面的依次为青农商行（3416.67亿元）、紫金银行（2013.19亿元）、常熟银行（1848.39亿元）、九台农商银行（1732.76亿元）、无锡银行（1619.12亿元）、江阴银行（1263.43亿元）、苏农银行（1259.55亿元）、张家港行（1230.45亿元）。

图表 5：10 家上市农村商业银行资产总额（单位：亿元）



来源：Wind，新华财经

从总资产增速来看，截至2019年末，10家农商行中有4家总资产增速实现两位数增长。其中，广州农商银行资产增速最快，为17.14%。排在后面的依次为青农商行（16.16%）、常熟银行（10.88%）、江阴银行（10.00%）。6家农商行总资产增速在10个百分点以下，依次为张家港行（8.46%）、重庆

农村商业银行（8.38%）、苏农银行（7.85%）、九台农商银行（5.49%）、无锡银行（4.87%）、紫金银行（4.22%）。

贷款方面，10家上市农商行贷款总额为1.7万亿元，整体规模同比增加20.34%。贷款总额占总资产比例为50.51%，同比去年提高3.95个百分点。其中，青农商行2019年贷款增长最快，较2019年增长30.47%。广州农商银行和九台农商银行紧随其后，增速均在20%以上。张家港行、常熟银行、紫金银行、苏农银行、重庆农村商业银行、无锡银行、江阴银行贷款总额增速在10个百分点以上，分别为18.69%、18.48%、17.00%、14.88%、14.68%、12.73%、11.45%。

图表 6：10 家上市农村商业银行贷款增速

| 银行 | 2019 年总资产 (亿元) | 2019 年贷款总额 (亿元) | 2019 年贷款占比 | 2019 年贷款增速 |
|----------|-------------------|--------------------|------------|------------|
| 青农商行 | 3416.67 | 1787.09 | 52.31% | 30.47% |
| 广州农商银行 | 8941.54 | 4799.68 | 53.68% | 26.98% |
| 九台农商银行 | 1732.76 | 961.04 | 55.46% | 23.96% |
| 张家港行 | 1230.45 | 714.06 | 58.03% | 18.69% |
| 常熟银行 | 1848.39 | 1099.44 | 59.48% | 18.48% |
| 紫金银行 | 2013.19 | 1019.56 | 50.64% | 17.00% |
| 苏农银行 | 1259.55 | 682.3 | 54.17% | 14.88% |
| 重庆农村商业银行 | 10302.3 | 4370.85 | 42.43% | 14.68% |
| 无锡银行 | 1619.12 | 849.31 | 52.46% | 12.73% |
| 江阴银行 | 1263.43 | 701.98 | 55.56% | 11.45% |

来源：Wind，新华财经

从青农商行披露的年报来看，2019年该行贷款增速显著提升主要体现在两方面：个人贷款方面，青农商行积极拓宽信贷渠道，陆续推出市民贷、家庭亲情贷、薪 e 贷、按揭信用贷、定期存单质押贷、信 e 贷等线上办贷体系；公司贷款方面，青农商行响应国家政策，积极发展绿色信贷

业务，调整优化信贷结构。报告期内，全行公司贷款总额 1283.36 亿元，较年初增加 352.21 亿元，增长 37.83%。

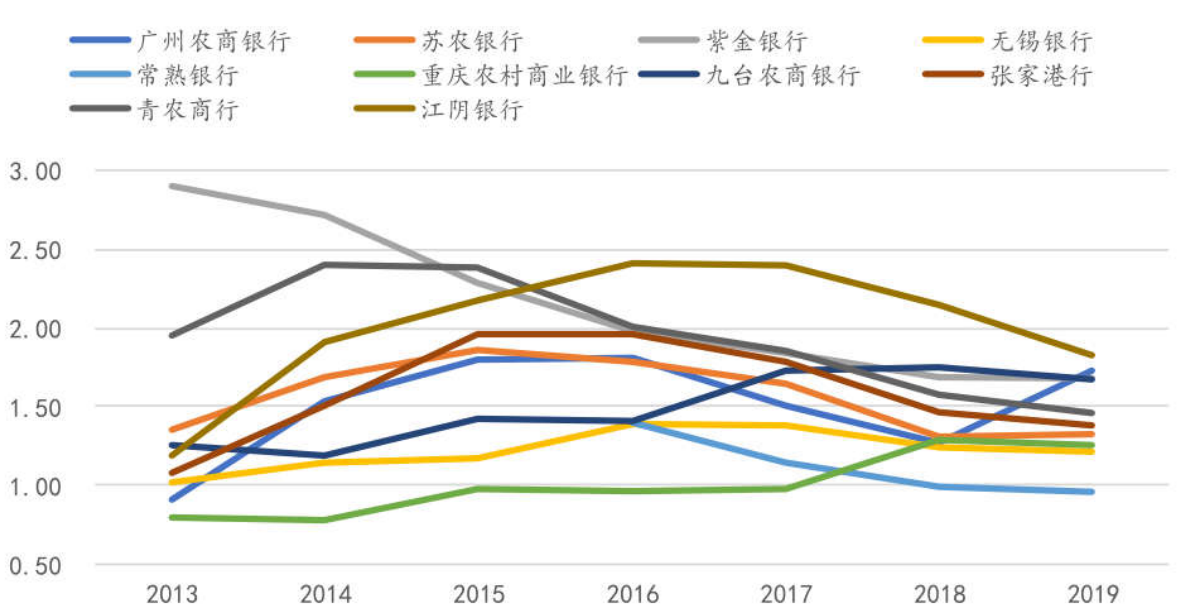
从贷款结构来看，2019年农商行贯彻国家关于普惠金融的发展战略规划，加大对小微企业的信贷支持力度。张家港行年报显示，该行2019年内紧扣“支农支小、做小做散”的战略定位，推动小企业业务专营部门的稳健运营，与小微金融事业部组成“两小”服务平台，对小微企业及小企业实施差别化服务、专业化经营。截至报告期末，全行各分（支）行小微企业 17306 户，较年初增加 6459 户，普惠型小微企业 16511 户，较年初增加 6401 户，微贷客户 34700 户，较年初增加 9752 户。常熟银行持续优化小微金融服务，坚持做传统银行不愿做、不能做的小微客户，产品回归小微企业技术核心，做经营性信用保证类贷款。报告期内，公司超六成的信贷资金用于支持小微企业，超七成投向涉农领域，近八成服务于实体经济。青农商行年报显示，报告期内该行借助大数据等金融科技，积极推广“市民贷”“税 e 贷”等线上信用贷款，提升小微企业、民营企业和涉农主体的融资可获得性。2019末普惠型小微贷款总额 245.58亿元，较年初增加 61.17 亿元。

三、资产质量整体保持稳定，不良贷款规模有所上升

2019年10家上市农村商业银行不良贷款总额为249.97亿元，较2018年增加54.22亿元，不良贷款规模有所上升。从细分数据来看，10家农商行不良率8降2升，拨备覆盖率9升1降，资产质量整体保持稳定。

截至2019年末，10家农商行资产质量大多稳中向好，绝大多数上市银行不良率下降。除广州农商银行、苏农银行外，其他8家农商行不良贷款率均有所下降。其中，江阴银行、青农商行、张家港行、九台农商行降幅最大，分别下降32、11、9、7个基点。值得一提的是，常熟银行不良贷款率连续两年维持在1%以下，该行年报显示，不良贷款得到控制主要受益于三方面举措：一是拓宽不良处置渠道，灵活采取现金清收、贷款置换、政府支持、依法诉讼、债权转让等方式化解处置风险贷款；二是推出不良贷款处置竞标制等不良清收新方式，丰富处置手段；三是开发线上呆账核销回收、垫款核销等功能，科技助力清收，加速不良资产的处置。同时，常熟银行通过不断完善全面风险管理体系建设，加强重点行业投向管理，注重小微信贷管理模式创新，做好小微业务全流程风险防控等方式加强信用风险管理。

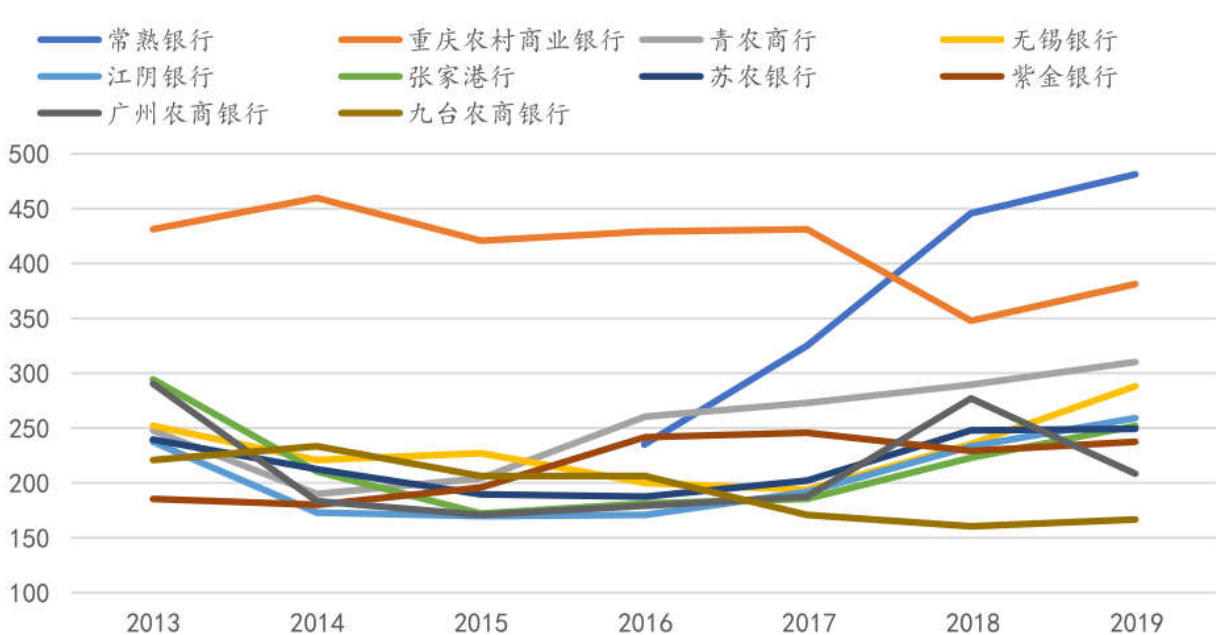
图表 7：10 家上市农村商业银行不良贷款率（单位：%）



来源：Wind，新华财经

从拨备覆盖率来看，10家上市农商行整体拨备充足，9家农商行不良贷款拨备覆盖率提高，风险抵抗能力更强。其中，常熟银行不良贷款拨备覆盖率最高，达481.28%，较上年末提升36.26个百分点。重庆农村商业银行和青农商行紧随其后，不良贷款拨备覆盖率均在300%以上。九台农商银行不良贷款拨备覆盖率呈现负增长，2019年度下降68.55个百分点。

图表 8：10 家上市农村商业银行不良贷款拨备覆盖率（单位：%）



来源：Wind，新华财经

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。