# 农商行一季度业绩超预期
# 业务发展支撑内生增长

作者：王欣蕾

朱嘉林

电话：010-58352887
邮箱：xhcj@xinhua.org

八大上市农商行2020年一季度财报业绩超预期，资本管理能力稳定。其中，重庆农商行营收规模近70亿元，净利率44%，位居榜首；青岛农商行营收增长33%，仍有望维持高速增长；江阴农商行核心一级资本充足率14%。

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、业绩比较：整体业绩超预期，资本管理能力稳定.....3**

1. 经营业绩：重庆农商行营收一马当先，青岛农商行营收增长超预期.....3

2. 资本管理能力：江阴农商行核心一级资本充足率较高.....5

**二、江阴张家港青岛三大农商行业务各有亮点.....6**

1. 江阴农商行：存款增长超预期，信贷投放支农支小.....6

2. 张家港农商行：服务抗疫大局，存贷业务稳中有进.....7

3. 青岛农商行：加速渗透零售场景，数字化转型效率提升.....8

# 图表目录

图表 1：2020 年一季度上市农商行营业收入.....3

图表 2：2020 年一季度上市农商行净利润.....4

图表 3：2020 年一季度上市农商行净利率.....4

图表 4：2020 年一季度上市农商行 ROE、ROA.....5

图表 5：2020 年一季度上市农商行净息差、净利差.....5

图表 6：2020 年一季度上市农商行核心一级资本充足率.....6

图表 7：江阴银行存款本金总额分项情况（亿元）.....7

# 农商行一季度业绩超预期 业务发展支撑内生增长

八家上市农商行2020年一季度财报业绩超预期，资本管理能力稳定。其中，重庆农商行营收规模近70亿元，净利率44%，位居榜首；青岛农商行营收增长33%，仍有望维持高速增长；江阴农商行核心一级资本充足率14%。

## 一、业绩比较：整体业绩超预期，资本管理能力稳定

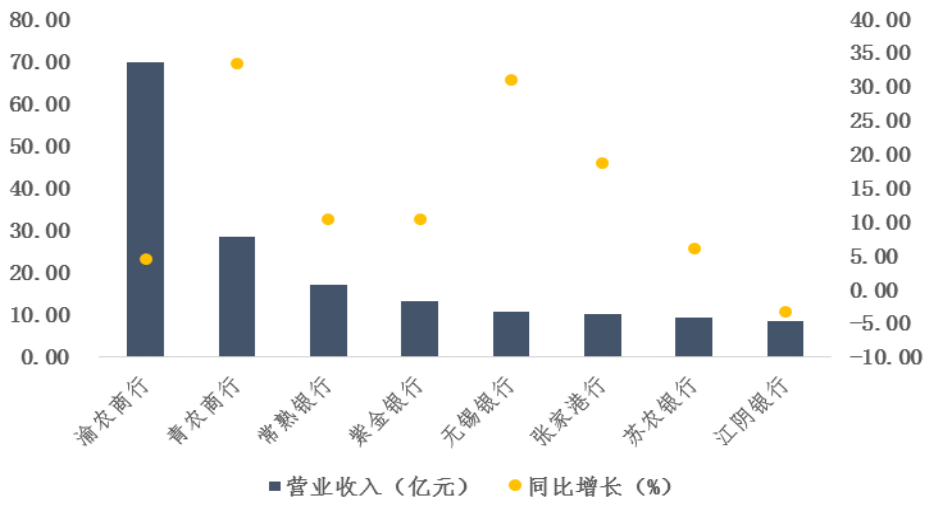
### 1.经营业绩：重庆农商行营收一马当先，青岛农商行营收增长超预期

在八家上市农商行中，重庆农商行2020年一季度营收高达69.51亿元，同比增长4.24%。归属母公司净利润30.8亿元，同比小幅下降6.9%，净利率44.2%。归母净利小幅下降主要原因是上年同期取消退休人员大额医保缴费冲回费用，导致上年同期利润较高，本期归母净利小幅下降属于正常现象。

在八家上市农商行中，营收增长最快的是青岛农商行，一季度营收规模为28.32亿元，同比增长33.33%。主要原因是手续费及佣金净收入同比增长35.83%，以及投资净收益大幅增长45.67%，拉动营收增长。无锡农商行营收同比增长31.01%，仅次于青岛农商行。

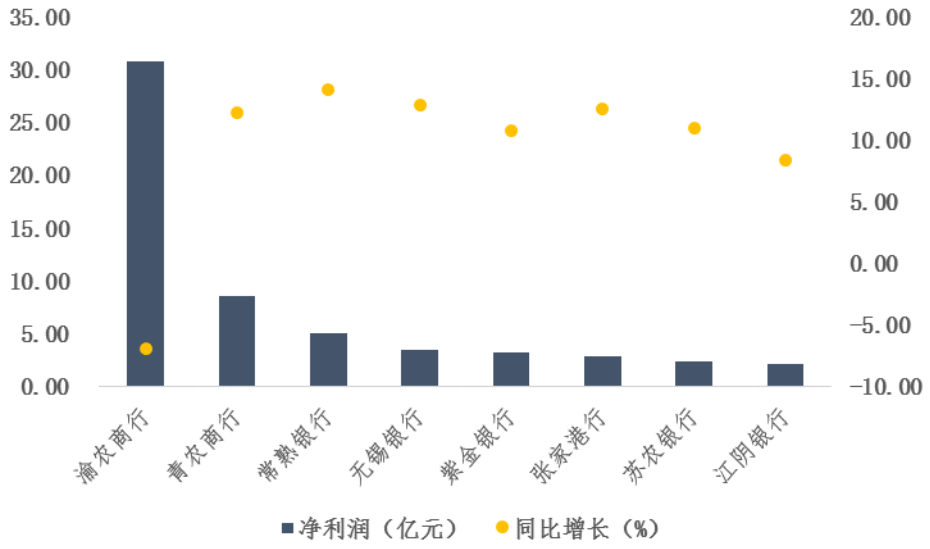
青岛农商行一季度净利润8.54亿元，同比增长12.25%，净利率30.14%，低于重庆农商行（44.42%）和紫金农商行。

图表 1：2020 年一季度上市农商行营业收入



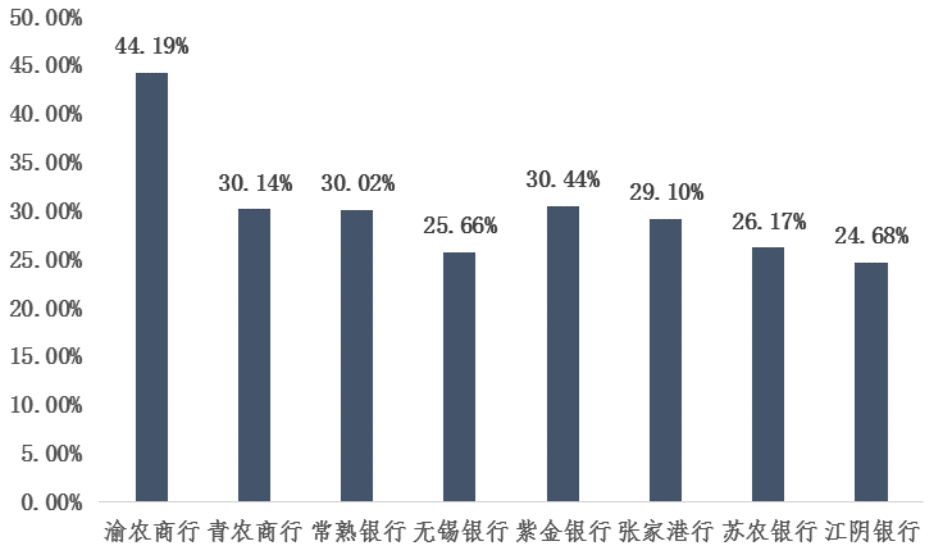

来源：银行财报，新华财经

图表 2：2020 年一季度上市农商行净利润




来源：银行财报，新华财经

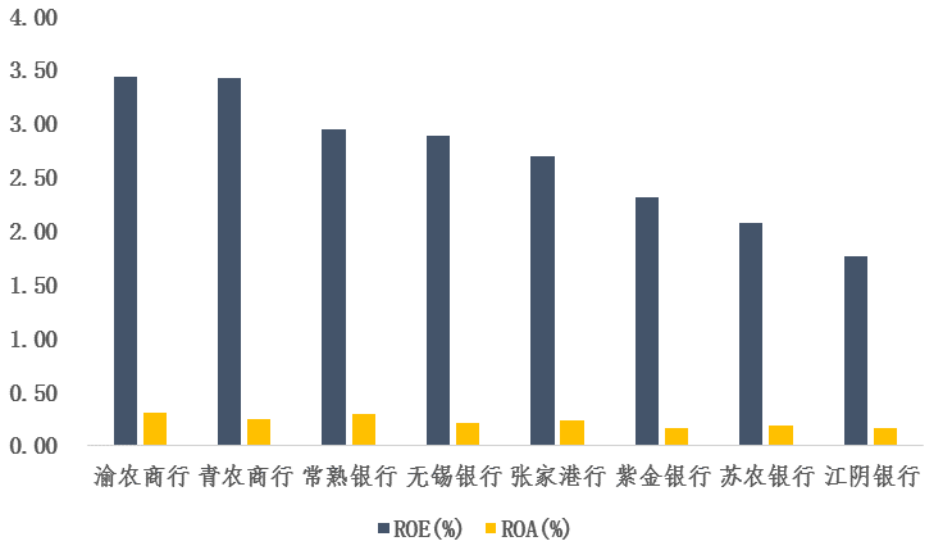
图表 3：2020 年一季度上市农商行净利率




来源：银行财报，新华财经

重庆农商行和青岛农商行盈利能力较高于同业竞争者，两家公司2020年一季度ROE分别为3.44%、3.43%。江阴农商行ROE在八大上市农商行中处于末位，仅1.77%。八大上市农商行资产运营能力相差较小，重庆农商行、常熟农商行、青岛农商行、张家港农商行ROA分别为0.3%、0.29%、0.25%、0.23%，其他四家均低于0.2%。

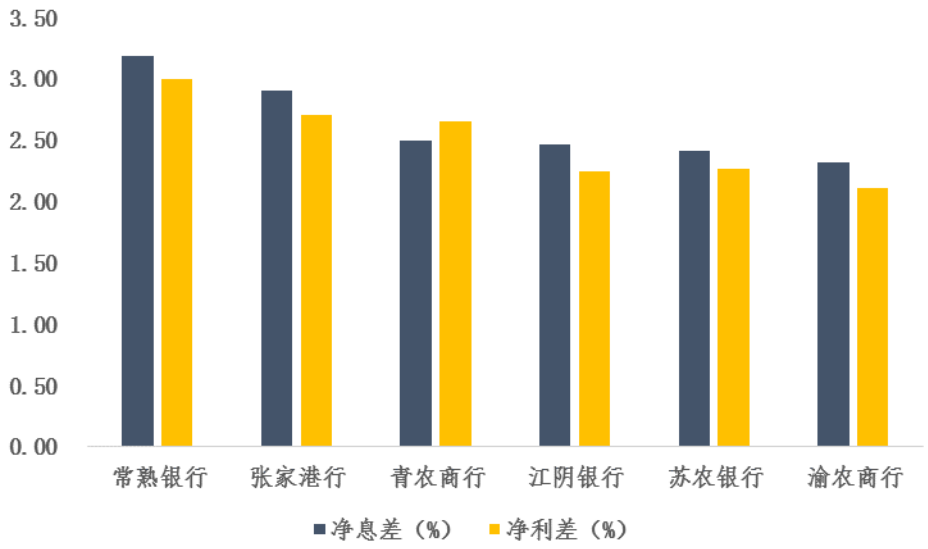
图表 4：2020 年一季度上市农商行 ROE、ROA




来源：银行财报，新华财经

常熟农商行和张家港农商行资金运用收益和效率情况在同业竞争中具备一定的领先优势。净息差代表着商业银行资金运用效率，净利差率则衡量商业银行净利息收入水平的高低。2020年一季度，常熟农商行净息差达到3.18%，净利差为2.99%；张家港农商行紧随其后，其净息差为2.9%，净利差为2.7%。

图表 5：2020 年一季度上市农商行净息差、净利差

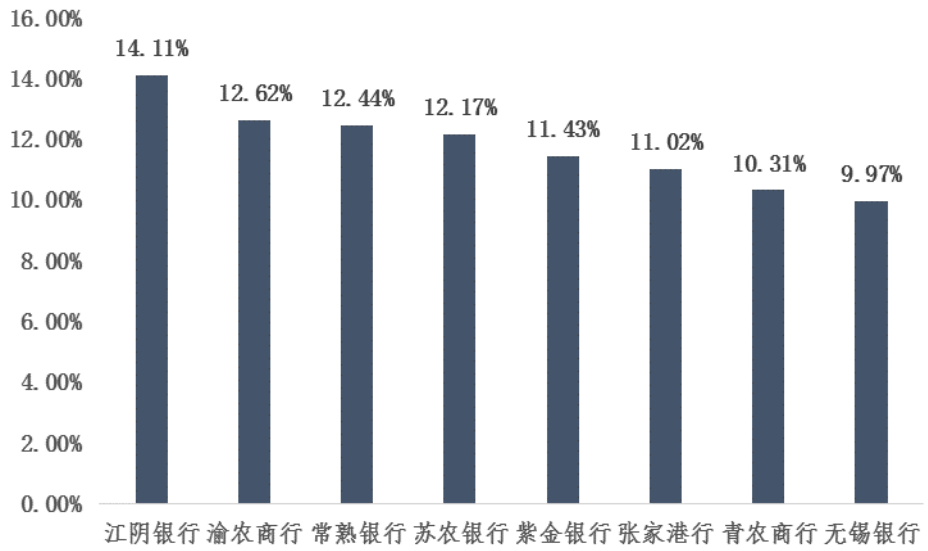



来源：银行财报，新华财经

## 2. 资本管理能力：江阴农商行核心一级资本充足率较高

八家上市农商行2020年一季度核心一级资本充足率均满足监管要求（不低于7.5%），江阴农商行资本管理能力出众。八家上市农商行均有能力在持续经营下无条件承担损失。

**图表 6：2020 年一季度上市农商行核心一级资本充足率**



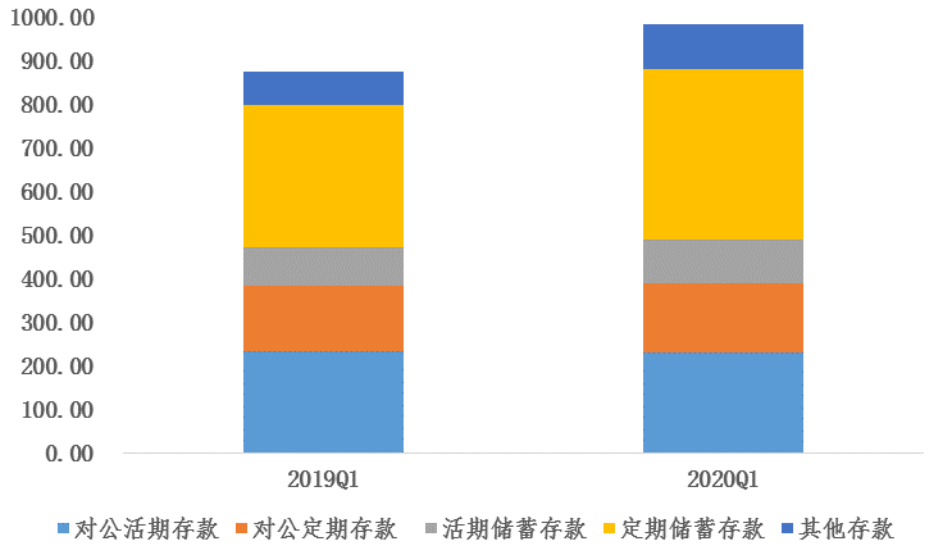

来源：银行财报，新华财经

## 二、江阴张家港青岛三大农商行业务各有亮点

### 1.江阴农商行：存款增长超预期，信贷投放支农支小

**存款增长超预期。**围绕“提增量、增份额”，江阴农商行确立存款“第一优先级”，配套按月付息大额存单和“聚宝”类拳头产品，抢抓旺季分配资金。2020年一季度，江阴农商行存款本金总额达到983.5亿元，同比增长12.5%。分项来看，其他存款105.21亿元，同比增长37.47%，占比存款本金总额10.70%；定期储蓄存款388.42亿元，同比增长18.70%，占比存款本金总额39.49%；活期储蓄存款99.63亿元，同比增长13.04%，占比存款本金总额10.12%。江阴农商行通过强化考核激励、优化扶持政策、降低准入条件、构建产品体系、提高抵押成数、简化办贷手续，引导信贷投放支农支小。

图表 7：江阴银行存款本金总额分项情况（亿元）




来源：银行财报，新华财经

**信贷投放提质增效。**聚焦支农支小，江阴农商行全面推进银政、银担、银企、银团合作，加大力度拓展有效户、首贷户，2020年一季度实现利息净收入6.48亿元，同比增长6.46%。该行净息差2.46%，处于上市农商行中等水平，说明其资金运用符合预期。

**资产负债结构优化。**江阴农商行积极调整资产运作思路，着力管控市场风险敞口，结合市场变动有选择地进行资产投放。同时持续推进资质申请，成为全国首批利率期权获批金融机构，以及省内第二家、全国第三家拥有利率互换实时承接业务资格的农信机构。2020年一季度，江阴农商行资产总额1317亿元，负债总额1196亿元，负债占比91%。在存贷款利差持续收窄的情况下，大力推进资产负债精细化管理。

**应对疫情，江阴农商行采取“专项信贷+减费让利”双措施保障民生。**江阴农商行设立10亿元专项信贷资金，开辟绿色通道，精准扶持中小微企业复工复产、农户春耕备耕。另外，江阴农商行通过贷款展期和无还本续贷等方式“一户一策”帮助企业渡过难关，对医疗、民生保障类行业新增用信，医务人员、警务人员等防疫工作人员新增按揭、消费贷款给予利率优惠，累计减收贷款利息近400万元。

## 2.张家港农商行：服务抗疫大局，存贷业务稳中有进

**“专项贷款+政策性银行低利率贷款授信+疫情防控债”三管齐下，张家港农商行服务抗疫大局成效显著。**疫情发生以来，张家港农商行发力线上营销。截至2020年一季度末，各项存款、贷款较年初增长7.62%、3.57%。张家港农商行针对防疫类企业设立10亿元专项额度，已为13家抗疫类

企业新增贷款4785万元，支持所有疫情防控相关企业贷款余额4.2亿元。张家港农商行合计获批政策性银行低利率转贷款授信13亿元，降低贷款资金成本。2020年一季度，张家港农商已为295户发放复工优贷产品6732万元，免息金额达到150.75万元。总行助力无锡分行首单疫情防控债落地，成功中标无锡地区首单疫情防控债5000万元。

**产品创新力度空前，特色业务进展向好。**自疫情发生以来，张家港农商行加大线上产品营销力度，并依托线上自助申请办理、自动审批到账优势，2020年一季度业务量超10亿元，累计办理直贴业务近13亿元。总行与市区、保税区公共资源交易中心的投标保证金合作项目进展向好。总行以在线投标保函的方式为分支行拓宽获客渠道。同时，加大力度拓展特色信贷业务。截至2020年3月末，张家港农商行累计向市科技型企业发放贷款余额24.74亿元，领军人才企业贷款余额1.64亿元。

### 3.青岛农商行：加速渗透零售场景，数字化转型效率提升

**场景零售一直都是青岛农商行的业务亮点。**青岛农商行紧跟“无接触”支付场景中的金融需求，推进移动支付便民工程建设，率先推出信用卡消费“银行+银联”双积分服务，抢抓“2020 青岛百日万店消费季”消费机遇，广泛开展支付优惠活动。该行抢占零售、餐饮、文旅、民生等支付场景入口，在上市农商行消费金融板块中表现优异。

**“云端推介+线下营销”模式优势凸显。**青岛农商行是农商行数字化转型的领头羊。围绕疫情期间快速增长的线上金融服务需求，该行依托零售业务营销平台，建立以“网格化”分户管户模式为基础、“汇青客”云端推介平台为抓手、“小微云”线下营销助力为辅助的立体式精准化营销体系，个人客户营销拓展质效显著提升。

综上所述，农商行整体业绩符合预期，资本管理能力稳定。重庆农商行营收规模一马当先，净利率高达44.19%，青岛农商行营收增长超预期，盈利能力稍高于同业竞争者。从业务发展来看，江阴农商行存款增长超预期，信贷资金精准投向支农支小；“专项贷款+政策性银行低利率贷款授信+疫情防控债”三管齐下，张家港农商行服务抗疫大局成效显著；青岛农商行数字化转型效率提升，以“云端推介+线下营销”模式拓展消费金融业务。未来，零售信贷、科技信贷、小微企业贷款、信用卡业务是农村商业银行业务拓展的重点。

## 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。