

上市银行中报前瞻：相比业绩放缓， 资产质量更重要

作者：张威 鲁光远 王中净

电话：010-58352867

邮箱：zhangweil@xinhua.org

编辑：张 骐

审核：杜少军

官方网站：cnfic.com.cn

客服热线：400-6123115



上市银行中报密集披露在即，我们从上半年银行业运行及货币金融状况入手，来分析上市银行中报可能出现的一些重要变化。目前来看，主要有四点：中报盈利将迎来较大幅度放缓，盈利下降主因是“让利”实体及拨备计提加大；资产规模继续高增态势，内部有所分化，且资产扩张速度边际放缓；相比盈利放缓，资产质量更值得关注，预计不良率保持稳定，账面不良资产上升尚不显著，但农商行压力明显；风险抵补能力较为充足，拨备覆盖率可能明显提升，不过资本、拨备分布不均衡问题突出，中小银行特别是农商行拨备水平低、资本充足率下降快，需要特别关注。

目录

| | |
|-----------------------------------|---|
| 一、银行盈利迎来大幅放缓，“让利”实体及拨备计提是主因..... | 3 |
| 二、资产规模继续高增，内部有所分化，边际有所放缓 | 5 |
| 三、信贷资产质量整体稳定，农商行不良上升压力明显 | 7 |
| 四、风险抵补能力较为充足，资本、拨备分布不均衡问题突出 | 9 |

图表目录

| | |
|---|----|
| 图表 1：2020 年上半年商业银行净利润同比大幅下降..... | 3 |
| 图表 2：2020 年上半年商业银行净利润分布..... | 4 |
| 图表 3：资本利润率、资产利润率下滑 | 4 |
| 图表 4：商业银行净息差继续收窄..... | 4 |
| 图表 5：2020 年上半年江苏银行归母净利润增速创多年新低 | 5 |
| 图表 6：银行业资产规模继续高增..... | 6 |
| 图表 7：月度指标显示资产增速冲高放缓..... | 6 |
| 图表 8：二季度末银行业金融机构资产分布..... | 6 |
| 图表 9：各类型银行业金融机构资产增速..... | 6 |
| 图表 10：2019 年至 2020 年二季度商业银行贷款五级分类 | 7 |
| 图表 11：不良增速创 2016 年末以来新高..... | 8 |
| 图表 12：各类型商业银行不良贷款规模..... | 8 |
| 图表 13：商业银行不良贷款余额分布情况 | 8 |
| 图表 14：上半年新增不良贷款分布情况..... | 8 |
| 图表 15：各类型商业银行不良率趋势..... | 9 |
| 图表 16：商业银行风险抵补能力指标..... | 10 |
| 图表 17：各类型商业银行拨备覆盖率趋势 | 10 |
| 图表 18：商业银行资本充足率指标 | 10 |
| 图表 19：各类型商业银行资本充足率趋势 | 10 |

上市银行中报前瞻：相比盈利放缓，资产质量更加重要

上市银行中报密集披露在即，我们从上半年银行业运行及货币金融状况入手，来分析上市银行中报可能出现的一些重要变化。目前来看，主要有四点：中报盈利将迎来较大幅度放缓，盈利下降主因是“让利”实体及拨备计提加大；资产规模继续高增态势，内部有所分化，且资产扩张速度边际放缓；相比盈利放缓，资产质量更值得关注，预计不良率保持稳定，账面不良资产上升尚不显著，但农商行压力明显；风险抵补能力较为充足，拨备覆盖率可能明显提升，不过资本、拨备分布不均衡问题突出，中小银行特别是农商行拨备水平低、资本充足率下降快，需要特别关注。

一、银行盈利迎来大幅放缓，“让利”实体及拨备计提是主因

银保监会数据显示，2020年上半年，商业银行累计实现净利润1.0万亿元，同比下降9.4%。净利润下降在银行经营历史上十分少见，扭转了一季度银行净利润“逆势”增长的态势。

银行盈利大幅下降的原因，一方面是在监管导向下，银行让利实体力度明显加大。上半年监管层对银行业的关注重点在于“让利”，明确提出推动金融系统全年向各类企业合理让利1.5万亿元目标，主要途径包括引导贷款和债券利率下行、再贷款再贴现及定向降准、中小微企业延期还本付息以及减少银行收费等。

另一方面，经营压力和信用风险上升压力滞后显现，银行拨备计提、不良核销力度加大，对利润产生损耗。为支持实体经济，上半年银行信贷投放力度加大，累计人民币贷款同比多增2.42万亿，同比增速升至13.3%。信贷规模放量推动银行业一季度业绩增速与宏观经济下滑背离，但由于现行财务会计和统计制度造成的时滞影响，信贷业务的“风险”滞后“利润”体现。

图表 1：2020 年上半年商业银行净利润同比大幅下降

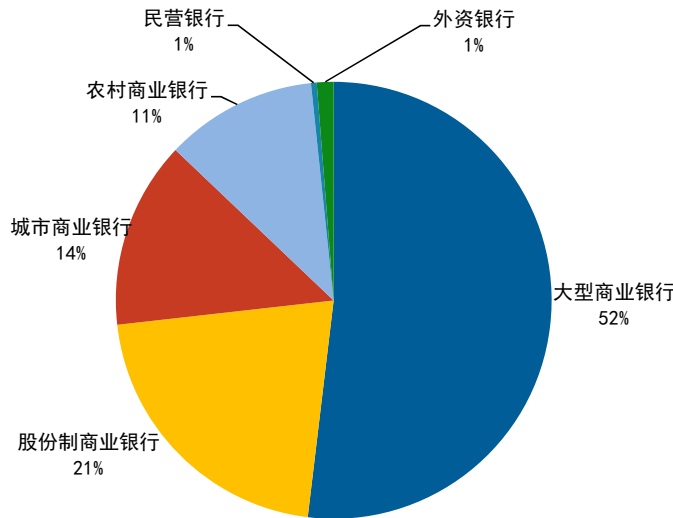
| | 2020 年上半年 | | 2020 年一季度 | | 2019 年 | |
|---------|-----------|--------|-----------|-------|---------|-------|
| | 净利润(亿元) | 同比 | 净利润(亿元) | 同比 | 净利润(亿元) | 同比 |
| 商业银行 | 10,268 | -9.4% | 6,001 | 5.0% | 19,932 | 8.9% |
| 大型商业银行 | 5,328 | -12.0% | 3,083 | 4.7% | 10,606 | 10.8% |
| 股份制商业银行 | 2,188 | -8.5% | 1,315 | 9.4% | 4,233 | 9.1% |
| 城市商业银行 | 1,424 | -2.1% | 766 | -1.2% | 2,509 | 2.0% |
| 农村商业银行 | 1,156 | -11.4% | 737 | 1.9% | 2,287 | 9.2% |

备注：净利润是指按照金融企业会计制度编制损益表中净利润，等于当期利润总额减去所得税后的金额；自2019年起，邮政储蓄银行纳入“商业银行”汇总口径；同比为根据上年同期数据直接计算得到。

来源：银保监会，新华财经

具体来看，2020年上半年，大型商业银行实现净利润5328亿元，占比52%，同比下降12.0%；股份制商业银行实现净利润2188亿元，占比21%，同比下降8.5%；城市商业银行实现净利润1424亿元，占比14%，同比下降2.1%；农村商业银行实现净利润1156亿元，同比下降11.4%。其中，大型商业银行和农村商业银行净利润降幅最大，城商行降幅最小。

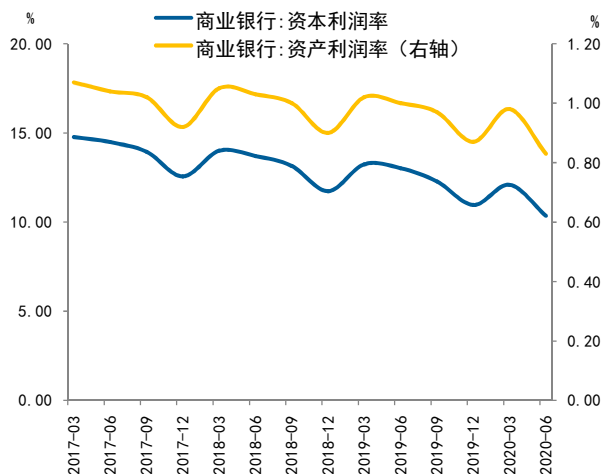
图表 2：2020 年上半年商业银行净利润分布



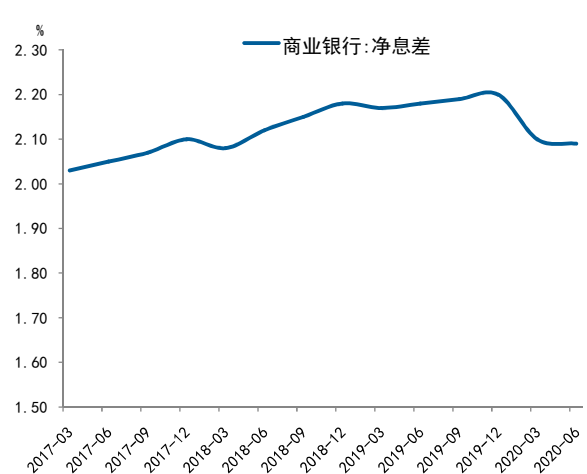
来源：银保监会，新华财经

与利润放缓一致，商业银行盈利能力指标也整体下降。上半年，商业银行平均资本利润率为10.35%，较上季末下降1.74个百分点，平均资产利润率为0.83%，较上季末下降0.15个百分点。其中农村商业银行资产利润率降幅最大，下降0.22个百分点。上半年，商业银行净息差为2.09%，较一季度下降0.01个百分点，较2019年下降0.11个百分点，其中农村商业银行净息差降幅最大。

图表 3：资本利润率、资产利润率下滑



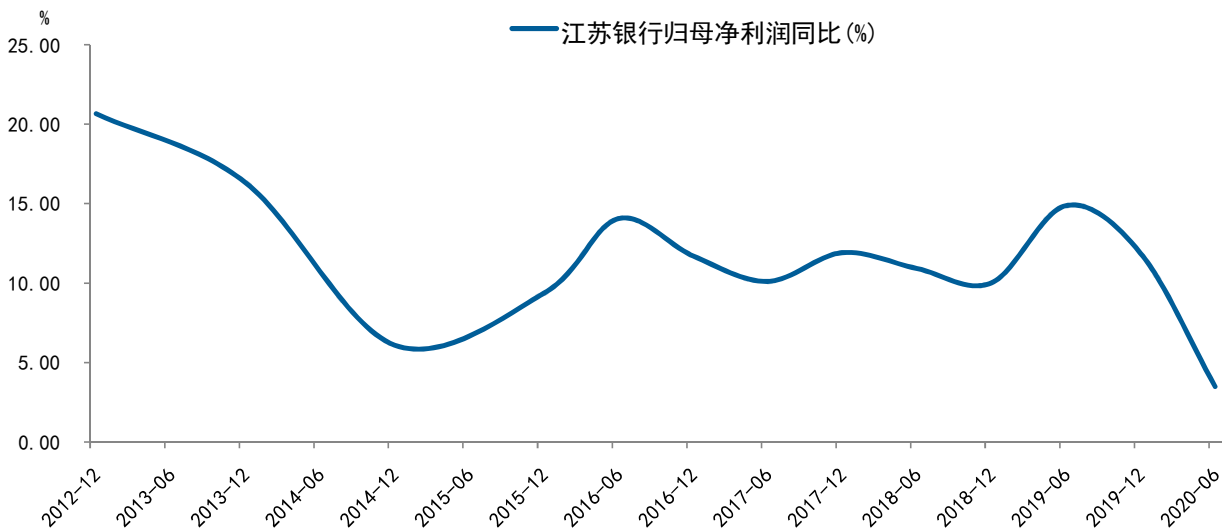
图表 4：商业银行净息差继续收窄



来源：银保监会，新华财经

8月15日，江苏银行披露首份上市银行半年报，显示其归母净利润同比增速大幅下滑，仅增长3.5%，较一季度回落9.3个百分点，而其过去四年半年报业绩增速均在10%以上。进一步分析表明，主要是拨备计提大幅上升拖累了盈利，上半年江苏银行计提资产减值准备增加，导致信用减值损失同比增长33.23%，此外，拨备覆盖率达到246.82%，较年初提升14个百分点。江苏银行拨备前利润同比增16.5%，较一季度回落3个百分点。

图表 5：2020 年上半年江苏银行归母净利润增速创多年新低

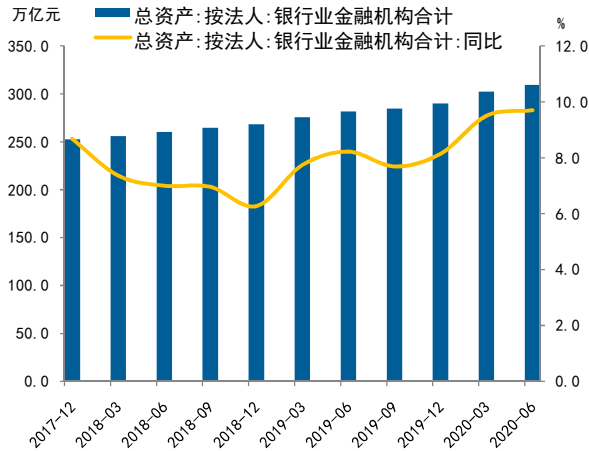


来源：江苏银行半年报，新华财经

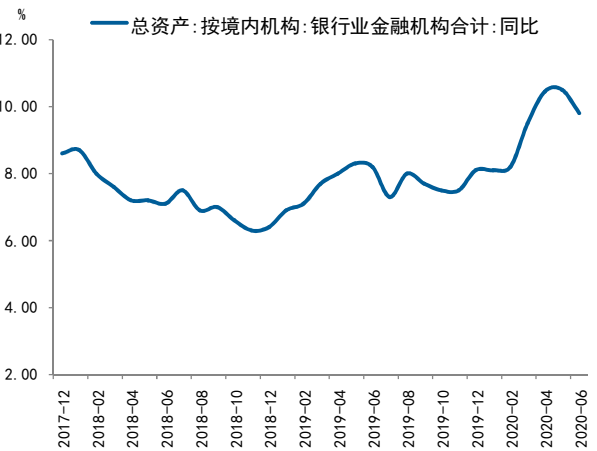
二、资产规模继续高增，内部有所分化，边际有所放缓

银保监会数据显示，2020年二季度末，我国银行业金融机构本外币资产309.4万亿元，同比增长9.7%，增速较一季度末提升0.2个百分点，较2019年末提升1.54个百分点。从季度频率来看，银行业资产规模增速继续加快。上半年，在货币、信用双双扩张的政策环境下，银行业大力支持实体经济发展，增加信贷供给，二季度末金融机构人民币各项贷款余额165.2万亿元，同比增长13.2%，较2019年末提升0.9个百分点。不过，随着央行更加强调货币总量的控制，下半年货币扩张步伐或有所放缓，银行业资产扩张速度也将放缓，月度数据已出现边际放缓。但就全年而言，银行业资产规模仍将维持高增态势。

图表 6：银行业资产规模继续高增



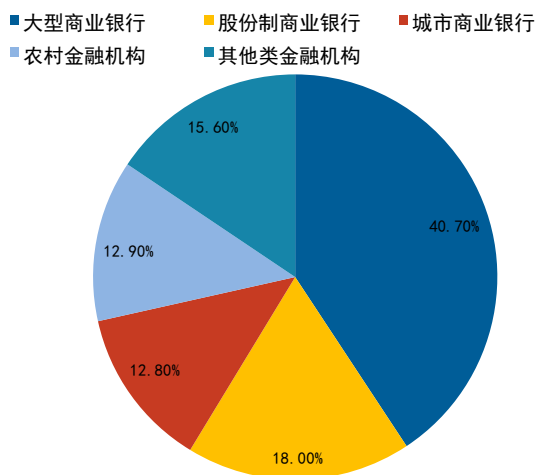
图表 7：月度指标显示资产增速冲高放缓



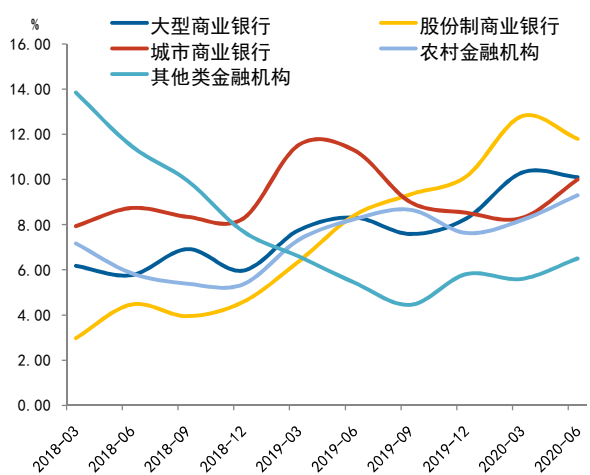
来源：银保监会，新华财经

具体来看，大型商业银行本外币资产126.0万亿元，占比40.7%，资产总额同比增长10.1%；股份制商业银行本外币资产55.7万亿元，占比18.0%，资产总额同比增长11.8%；城市商业银行本外币资产39.6万亿元，占比12.8%，资产总额同比增长10.0%；农村金融机构本外币资产39.9万亿元，占比12.9%，资产总额同比增长9.3%；其他类金融机构本外币资产48.35亿元，占比15.6%，资产总额同比增长6.5%。其中，股份制商业银行资产扩张速度最快，一、二季度末分别达12.8%、11.8%。从增速变化来看，二季度末，大型商业银行、股份制商业银行资产扩张较一季度末放缓，城市商业银行、农村金融机构、其他类金融机构资产扩张加快。

图表 8：二季度末银行业金融机构资产分布



图表 9：各类型银行业金融机构资产增速



备注：农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和新型农村金融机构。

来源：银保监会，新华财经

三、信贷资产质量整体稳定，农商行不良上升压力明显

相比盈利明显放缓，商业银行面临的信用风险是当前的核心关注点。银保监会数据显示，2020年二季度末，商业银行（法人口径，下同）不良贷款余额2.74万亿元，较上季末增加1243亿元；不良贷款率1.94%，较上季末增加0.03个百分点。此外，商业银行正常类贷款占比提升，关注类贷款占比下降；不良贷款率中，次级类贷款率上升0.06个百分点，可疑类、损失类贷款率均下降0.02个百分点。整体来看，商业银行信贷资产质量基本稳定。

图表 10：2019 年至 2020 年二季度商业银行贷款五级分类

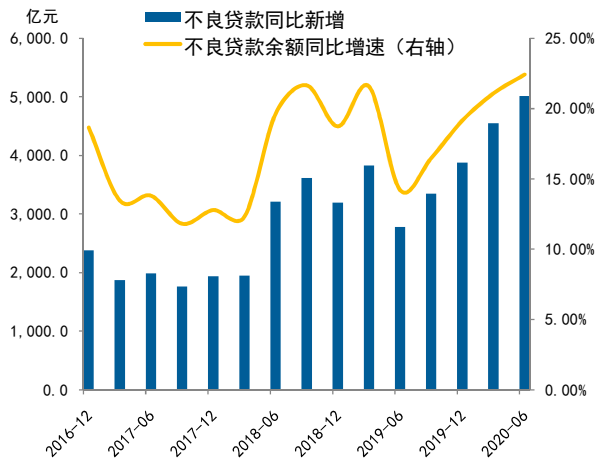
| | 2020-06 | 2020-03 | 2019-12 | 2019-09 | 2019-06 | 2019-03 |
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 正常类贷款（万亿元） | 134.39 | 129.99 | 123.45 | 120.93 | 117.65 | 114.23 |
| 关注类贷款（万亿元） | 3.88 | 4.05 | 3.77 | 3.82 | 3.63 | 3.60 |
| 不良贷款余额（万亿元） | 2.74 | 2.61 | 2.41 | 2.37 | 2.24 | 2.16 |
| 其中：次级类贷款（万亿元） | 1.29 | 1.15 | 1.01 | 0.97 | 0.87 | 0.88 |
| 可疑类贷款（万亿元） | 1.07 | 1.06 | 1.01 | 1.02 | 1.02 | 0.96 |
| 损失类贷款（万亿元） | 0.38 | 0.40 | 0.39 | 0.38 | 0.35 | 0.33 |
| 正常类贷款占比（%） | 95.31 | 95.12 | 95.23 | 95.13 | 95.25 | 95.20 |
| 关注类贷款占比（%） | 2.75 | 2.97 | 2.91 | 3.00 | 2.94 | 3.00 |
| 不良贷款率（%） | 1.94 | 1.91 | 1.86 | 1.86 | 1.81 | 1.80 |
| 其中：次级类贷款率（%） | 0.92 | 0.84 | 0.78 | 0.76 | 0.70 | 0.73 |
| 可疑类贷款率（%） | 0.76 | 0.78 | 0.78 | 0.80 | 0.83 | 0.80 |
| 损失类贷款率（%） | 0.27 | 0.29 | 0.30 | 0.30 | 0.28 | 0.27 |

来源：银保监会，新华财经

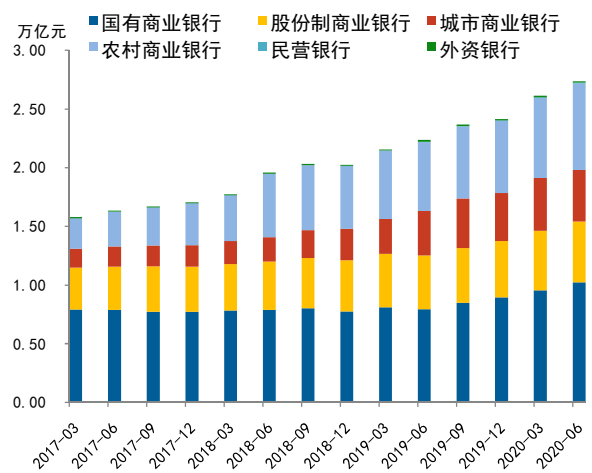
上半年，商业银行账面不良资产增长尚不显著，主要是由于经济下行在金融领域反映有一定时滞，加之宏观政策短期对冲效应等，违约风险暂时被延缓暴露。随着受新冠肺炎疫情等因素影响的不良暴露逐渐加快，且资产总规模增速回归，未来商业银行不良率上升的压力较大。银保监会曾明确表示，“必须做好不良贷款可能大幅反弹的应对准备”，“当前不良贷款并未充分暴露，存在较大上升压力”。

根据银保监会数据，二季度末商业银行不良贷款同比新增5012亿元，不良贷款余额同比增长22.4%。其中，资产规模占比最大的国有商业银行是主要贡献项，其不良贷款余额达到1.02万亿元，同比新增2300亿元，增速29.0%。其次是农村商业银行，其不良贷款余额达到7365亿元，同比新增1499亿元，增速25.6%。股份制商业银行不良贷款余额达到5169亿元，同比新增568亿元，增速最慢，为12.4%；城市商业银行不良贷款余额达到4410亿元，同比新增639亿元，增速16.9%。

图表 11：不良增速创 2016 年末以来新高



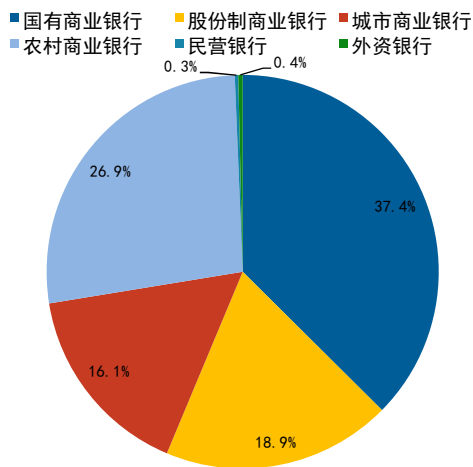
图表 12：各类型商业银行不良贷款规模



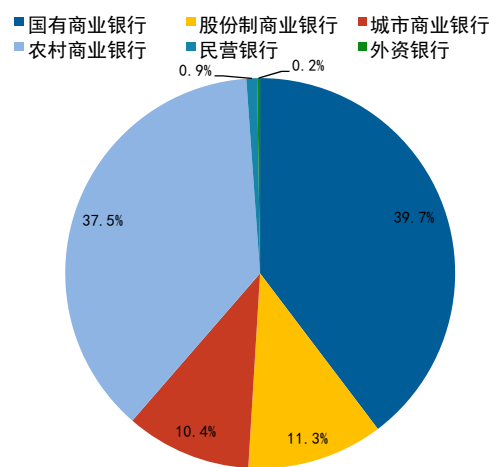
来源：银保监会，新华财经

就2020年上半年而言，商业银行不良贷款共增加了3229亿元（二季度末数据减去年末数据），其中国有商业银行增加1281亿元，农村商业银行增加1210亿元，股份行和城商行增加300多亿元。国有商业银行因其资产规模庞大，不良规模相应较大，但农村商业银行资产规模较小（农村金融机构资产占比仅12.9%），却占据了26.9%的不良贷款，而且上半年新增不良贷款37.5%由其贡献。可见，农村商业银行信用风险加大，且进入不良快速暴露期。7月11日，银保监会表示，“部分中小金融机构问题较为严重”，有的银行、保险或信托公司“资产负债基础原本就比较脆弱，资产质量在疫情冲击下加速劣变，风险不断积累。”

图表 13：商业银行不良贷款余额分布情况



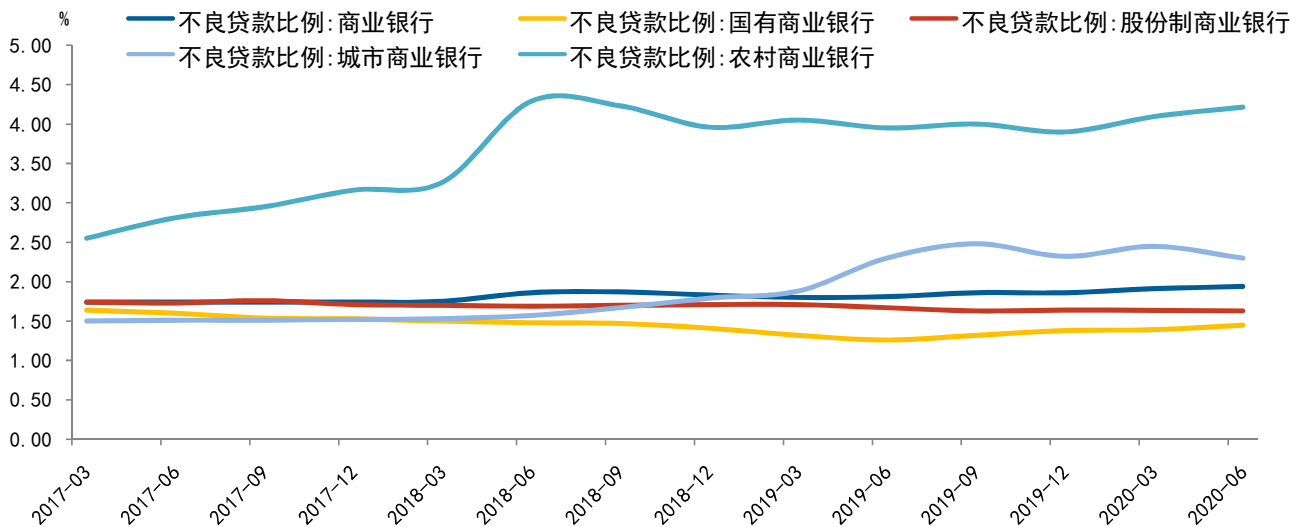
图表 14：上半年新增不良贷款分布情况



来源：银保监会，新华财经

从不良率来看，最高的也是农村商业银行。二季度末，其不良率高达4.22%，较一季度末上升0.13个百分点，不良率水平和上升幅度均远高于商业银行整体。此外，二季度末，国有商业银行不良率为1.45%，较一季度末上升0.06个百分点；股份制商业银行、城市商业银行不良率分别为1.63%、2.30%，均较一季度末有所下降。

图表 15：各类型商业银行不良率趋势



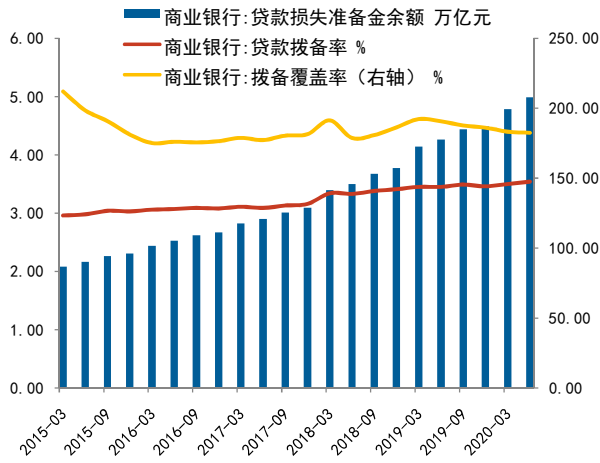
来源：银保监会，新华财经

四、风险抵补能力较为充足，资本、拨备分布不均衡问题突出

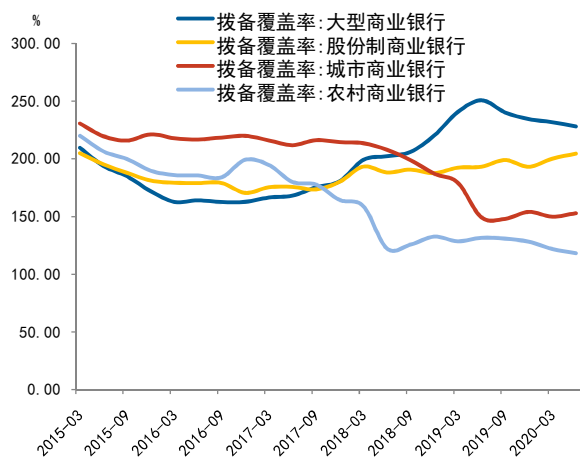
当前商业银行抵补能力较为充足，但不同类型银行之间分化明显。银保监会近期表示：“银行业资本和拨备整体比较充足，但分布不均衡。一些机构，特别是部分中小机构资本、拨备水平较低，资金不实，且补充资本能力有限，渠道不多。”数据显示，农村商业银行拨备水平低、资本充足率下降快，需要特别关注。截至8月19日，103家中小银行披露了上半年资本充足率数据，共有6家银行资本充足率低于监管标准，其中5家为农村商业银行。

2020年二季度末，商业银行贷款损失准备余额为5.0万亿元，较上季末增加2060亿元；拨备覆盖率为182.4%，较上季末下降0.80个百分点；贷款拨备率为3.54%，较上季末上升0.04个百分点。整体来看，商业银行拨备覆盖水平较高，风险抵御能力较强。其中，大型商业银行拨备覆盖率最高，为227.97%，较上季末下降3.73个百分点；股份制商业银行拨备覆盖率次高，为204.33%，较上季末提升4.44个百分点；城市商业银行拨备覆盖率为152.83%，较上季末提升2.94个百分点；农村商业银行拨备覆盖率最低，仅为118.14%，较上季末下降3.62个百分点。

图表 16: 商业银行风险抵补能力指标



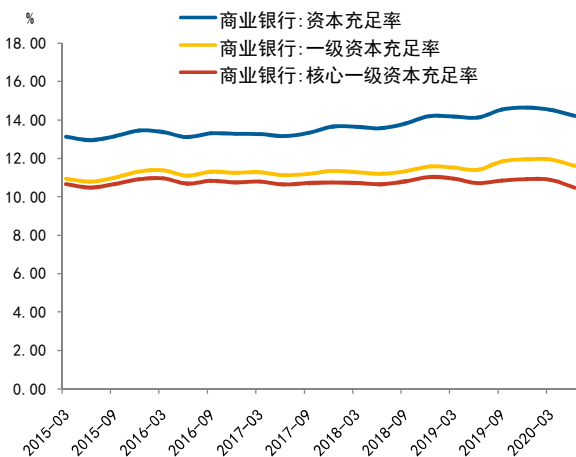
图表 17: 各类型商业银行拨备覆盖率趋势



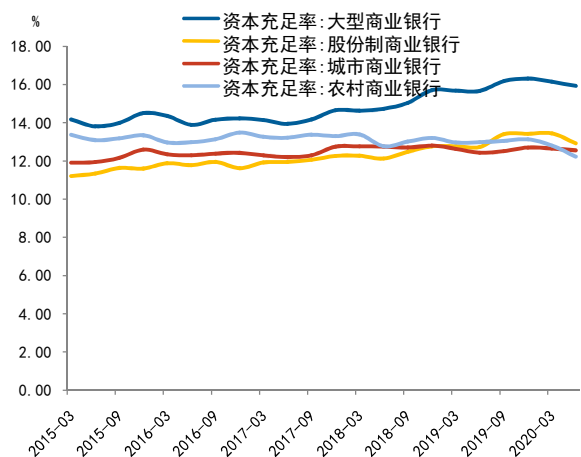
来源: 银保监会, 新华财经

2020年二季度末, 商业银行(不含外国银行分行)核心一级资本充足率为10.47%, 较上季末下降0.41个百分点; 一级资本充足率为11.61%, 较上季末下降0.34个百分点; 资本充足率为14.21%, 较上季末下降0.31个百分点。其中, 大型商业银行资本充足率为15.92%, 较上季末下降0.22个百分点; 股份制商业银行资本充足率为12.92%, 较上季末下降0.52个百分点; 城市商业银行资本充足率为12.56%, 较上季末下降0.09个百分点; 农村商业银行资本充足率为12.33%, 较上季末下降0.58个百分点, 下降幅度最大。

图表 18: 商业银行资本充足率指标



图表 19: 各类型商业银行资本充足率趋势



来源: 银保监会, 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。