股份行半年报：净利润明显下滑，不良率微幅上升

作者：张威 蔡翔宇

电话：010-58352867

邮箱：zhangwei1@xinhua.org

编辑：杜少军

审核：张　骐

官方网站：cnfic.com.cn

客服热线：400-6123115

2020年上半年，9家股份行实现营业收入7730.65亿元，同比增长9.88%；实现归母净利润2134.80亿元，同比下降8.2%。在监管导向和拨备计提增加的影响下，股份行净利润出现罕见负增长，二季度单季同比下降24.49%。归因分析表明，二季度净利润大幅下滑主要在于减值计提增加驱动的营业成本上升。

二季度末，9家股份行资产规模达到52.14万亿元，同比增长11.94%，贷款规模达到29.41万亿，同比增长14.48%，规模扩张速度保持高位，但边际有所放缓。受疫情影响，股份行资产质量压力隐现，不良贷款增长进一步加快，不良率上升0.01个百分点至1.61%，结束近年下行态势。

此外，股份行拨备覆盖水平高，风险抵补能力强，资本充足率等指标保持平稳态势。

目录

一、经营业绩：收入增速继续放缓，净利润同比下降 8.2% 3
二、资负规模：维持快速扩张态势，二季度有所放缓.....6
三、资产质量：不良增速进一步加快，不良率微升至 1.61%.....8
四、风险应对：拨备计提仍旧较高，资本充足水平有所分化.....10

图表目录

图表 1：股份行 2020 年上半年营收增速放缓，净利润下滑 8.2%.....3
图表 2：股份行 2020 年上半年利息净收入放缓，手续费及佣金净收入加快.....4
图表 3：营业支出同比增速加快.....5
图表 4：二季度信用减值损失增加 52%.....5
图表 5：2020 年上半年股份行营收增速.....5
图表 6：2020 年上半年股份行净利润增速.....5
图表 7：股份行 ROE 水平（年化加权）.....6
图表 8：股份行 ROA 水平（年化）.....6
图表 9：股份行 2020 年上半年盈利能力指标.....6
图表 10：股份行 2020 年上半年资产负债规模增速有所回落.....7
图表 11：股份行 2020 年一季度资产负债规模.....8
图表 12：股份行 2020 年一季度同业资产、金融投资规模.....8
图表 13：股份行一季度不良贷款增速加快，不良率同比下降、环比持平.....9
图表 14：股份行新增不良贷款分布.....10
图表 15：股份行不良率趋势.....10
图表 16：股份行 2020 年一季度不良率、拨备覆盖率、拨贷比.....10
图表 17：股份行 2020 年一季度资本充足率指标.....11

股份行半年报：净利润明显下滑，不良率微幅上升

2020年上半年，9家股份行实现营业收入7730.65亿元，同比增长9.88%；实现归母净利润2134.80亿元，同比下降8.2%。在监管导向和拨备计提增加的影响下，股份行净利润出现罕见负增长，二季度单季同比下降24.49%。归因分析表明，二季度净利润大幅下滑，主要由于减值计提增加驱动的营业成本上升。

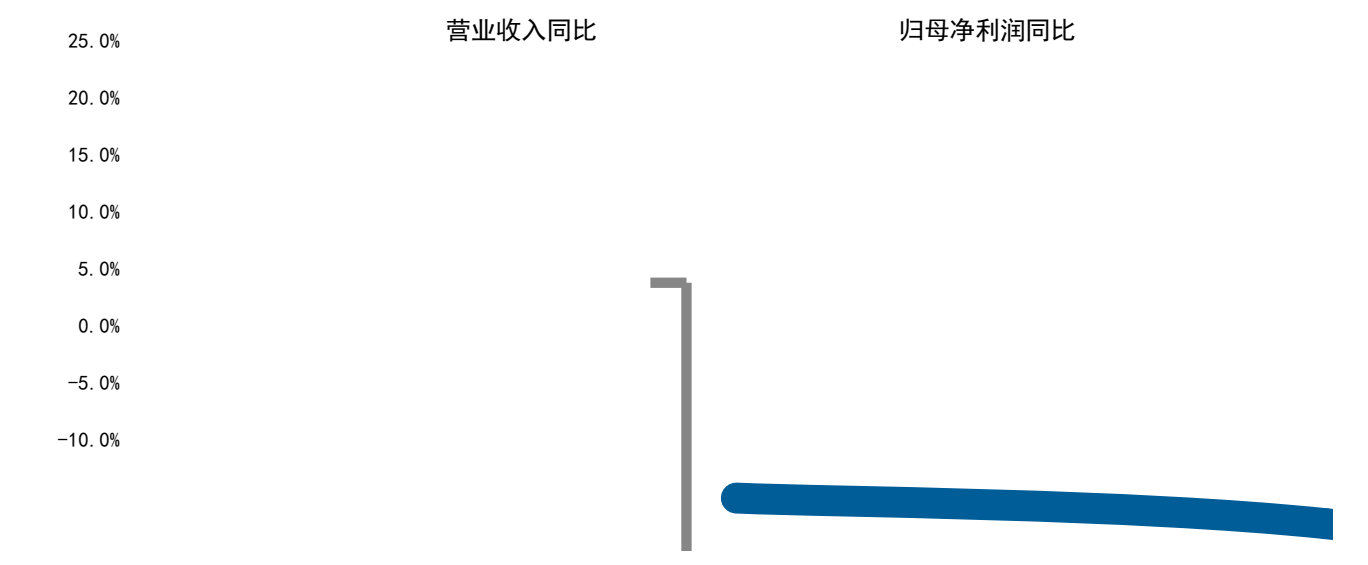
截至二季度末，9家股份行资产规模达到52.14万亿元，同比增长11.94%，贷款规模达到29.41万亿，同比增长14.48%，规模扩张速度保持高位，但边际有所放缓。受疫情影响，股份行资产质量压力隐现，不良贷款增长进一步加快，不良率上升0.01个百分点至1.61%，结束近年下行态势。

此外，股份行拨备覆盖水平高，风险抵补能力强，资本充足率等指标保持平稳态势。

一、经营业绩：收入增速继续放缓，净利润同比下降 8.2%

2020年上半年，9家股份行实现营业收入7730.65亿元，同比增长9.88%，增速较去年同期放缓7.53个百分点；实现归母净利润2134.80亿元，同比下降8.2%，去年同期为增长10.54%，今年一季度为增长8.07%。单看二季度，9家股份行营业收入增长8.41%，较一季度放缓2.93个百分点，归母净利润同比下滑幅度高达24.49%。受新冠肺炎疫情影响，上半年银行业绩放缓是普遍现象。特别是二季度，在监管引导金融让利实体和银行拨备计提增加的影响下，净利润出现历史少见的负增长现象。不过，与36家A股上市银行归母净利润同比下降9.42%相比，股份行的表现仍然更好。

图表 1：股份行 2020 年上半年营收增速放缓，净利润下滑 8.2%



来源：银行财报，新华财经

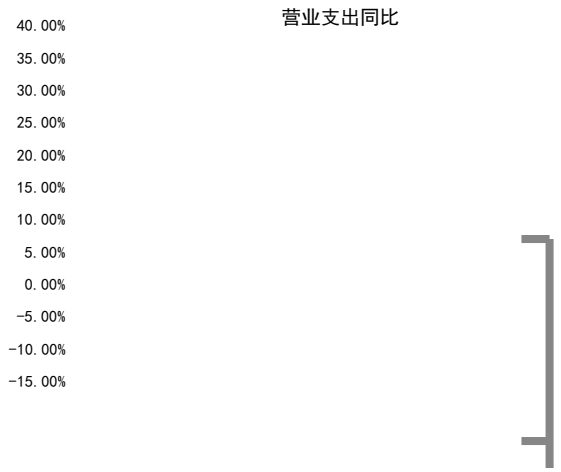
收入端来看，股份行利息净收入继续放缓，手续费及佣金净收入增长有所加快。上半年，9家股份行利息净收入达到4868.86亿元，同比增长10.06%，增速较一季度放缓1.92个百分点，较去年同期放缓13.20个百分点；非息收入为2861.79亿元，同比增长9.58%，其中手续费及佣金净收入为1979.87亿元，同比增长7.24%，增速较一季度加快1.93个百分点。单看二季度，9家股份行利息净收入同比增长8.22%，较一季度下降了3.76个百分点，而手续费及佣金净收入同比增长9.28%，较一季度提高了3.98个百分点。

图表 2：股份行 2020 年上半年利息净收入放缓，手续费及佣金净收入加快

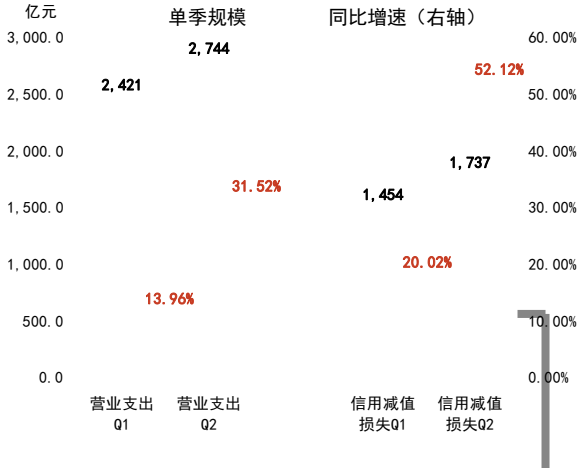
来源：银行财报，新华财经

支出端来看，减值计提规模明显加快，是支出增长的最大因素。上半年，9家股份行营业支出合计5164.45亿元，同比增长22.66%，二季度单季同比增长31.52%，较一季度加快17.56个百分点。信用减值损失是营业支出中的主体部分， 9家股份行上半年信用减值损失合计3190.48亿元，同比增长35.60%，二季度单季同比增长52.12%，较一季度加快32.10个百分点。归因分析表明，在营业收入保持正增长情况下，二季度净利润大幅下滑主要在于减值计提增加驱动的营业成本上升。

图表 3：营业支出同比增速加快



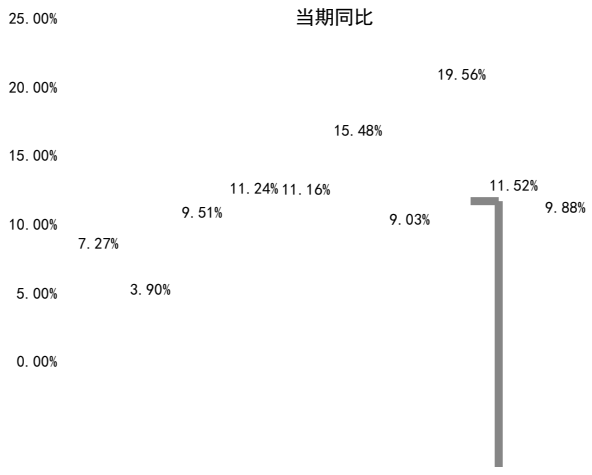
图表 4：二季度信用减值损失增加 52%



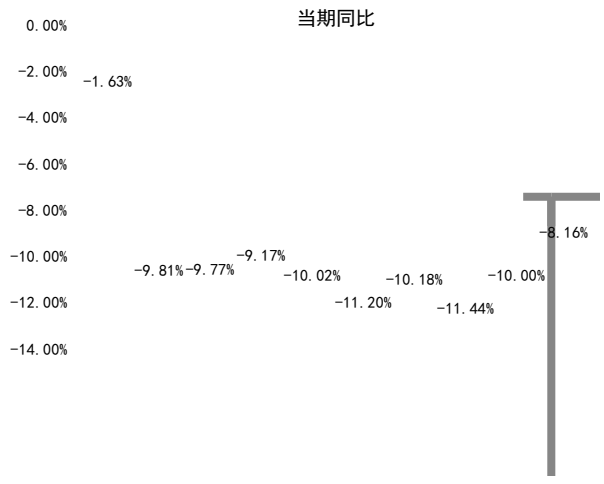
来源：银行财报，新华财经

横向比较，招商银行业绩表现最优，上半年营收和归母净利润分别达到1483.53亿元、497.88亿元，同比增长分别为7.27%、-1.63%，规模继续稳居第一，净利润降幅远低于整体。浦发、中信、兴业、民生的营收和利润规模位居第二梯队，去年上市的浙商银行体量最小。从增速来看，华夏、平安、浙商、兴业、民生营收增长较快，均在10%以上，浦发营收增速最慢；华夏、平安、民生、浙商归母净利润降幅最大，均在10%以上，招商银行降幅最小，仅1.63%。

图表 5：2020 年上半年股份行营收增速



图表 6：2020 年上半年股份行净利润增速



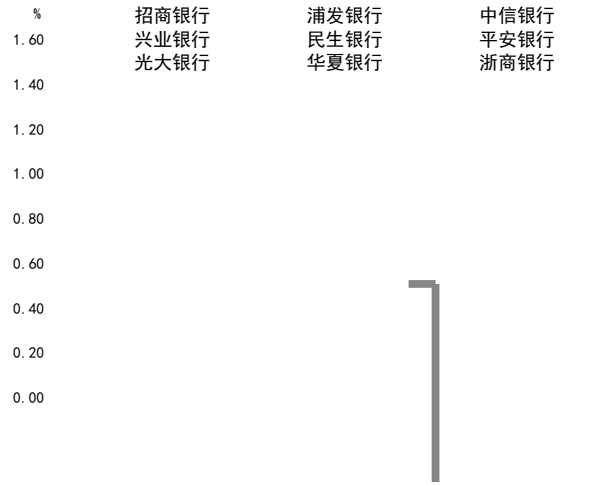
来源：银行财报，新华财经

盈利能力指标小幅下滑，整体保持平稳。上半年9家股份行年化加权平均净资产收益率、年化平均总资产回报率较今年一季度及去年同期均出现下滑，平均下滑分别为3.23、0.18个百分点。近年来，银行业盈利能力指标一直呈现缓慢下行态势，今年严峻的经营形势加大了这种压力。不过，股份行盈利能力明显高于行业整体，近年走势也更平稳。比较来看，上半年招商银行ROE、ROA分别

为16.94%、1.30%，远高于其他8家股份行，盈利能力遥遥领先。此外，兴业、中信、浦发等盈利能力也较强，华夏银行盈利能力最弱，ROE、ROA分别降至6.22%、0.60%。

图表 7：股份行 ROE 水平（年化加权）

图表 8：股份行 ROA 水平（年化）



来源：银行财报，新华财经

图表 9：股份行 2020 年上半年盈利能力指标

	年化加权平均净资产收益率（%）	较上年同期变动	年化平均总资产回报率（%）	较上年同期变动
招商银行	16.94	-2.53	1.30	-0.16
浦发银行	11.06	-2.72	0.81	-0.20
中信银行	11.28	-2.45	0.75	-0.17
兴业银行	12.02	-3.30	0.90	-0.16
民生银行	11.48	-3.38	0.83	-0.20
平安银行	9.18	-3.46	0.67	-0.21
光大银行	10.05	-2.85	0.73	-0.18
华夏银行	6.22	-3.76	0.60	-0.14
浙商银行	10.24	-4.66	0.73	-0.17

来源：银行财报，新华财经

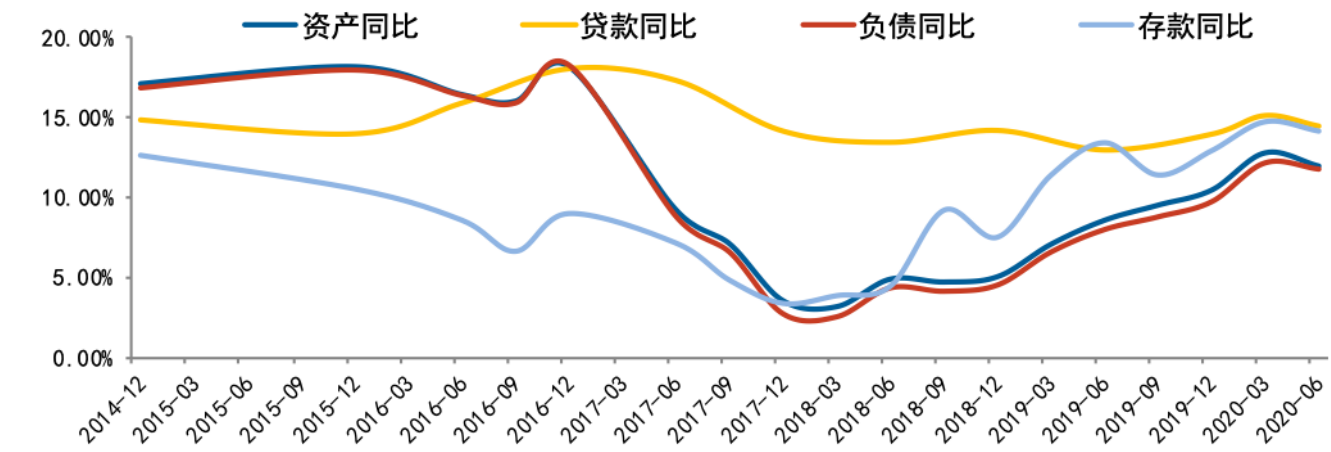
二、资负规模：维持快速扩张态势，二季度有所放缓

二季度股份行资产负债规模扩张速度相比一季度有所回落，但同比、环比增速仍维持在近年高位。2020年上半年，9家股份制银行资产规模达到52.14万亿元，较上年同期增长11.94%，较一季度增长2.70%，较一季度同比增速减缓2%。其中，贷款规模达到29.41万亿，较上年同期增长14.48%，较一季度增长2.56%，较一季度同比增速放缓2.33%；负债规模达到48.14万亿，较上年同期增长

11.77%，较一季度增长3.06%，较一季度同比增速降低1.66%。其中，存款规模达到31.32万亿，较上年同期增长14.13%，较一季度增长3.99%，较一季度同比增速减少3.26%。各项经营规模的同比和环比增长速度相较于一季度有所回落，但仍然维持在近两年的高位。

回顾上半年的情况，为对冲疫情带来的影响，信贷投放节奏与往年相比明显加快，宏观政策加大力度逆周期调节。央行数据显示，上半年新增人民币贷款合计12.1万亿，较2019年上半年增长25%，银行业积极配合货币财政政策发力，一方面资金来源充裕，一方面资金投放加快，实现了规模的快速扩张。而随着我国疫情形势好转，二季度经济增速超市场预期，工业增加值、固定资产投资等多项数据有所回暖，经济基本面的修复速度正在加快，短期逆周期调节政策加速回归常态，稳定市场预期。因此，可以看到资产规模同比增速相较一季度有所放缓。

图表 10：股份行 2020 年上半年资产负债规模增速有所回落



来源：银行财报，新华财经

从绝对规模来看，招商银行稳居首位，资产规模达到8.03万亿元，贷款规模达到4.85万亿元，存款规模达到5.44万亿元，明显领先其他8家股份行。兴业、浦发、中信、民生经营规模位居第二梯队，资产规模均超7万亿元。招行虽然资产体量大，但扩张速度处于中下位置。从增长速度来看，平安、光大延续一季度资产增速排名，分别同比增长16.37%、15.95%，而浙商、浦发后来居上，同比增速分别为14.58%、12.93%；浙商、平安、民生贷款增速最快，分别同比增长21.07%、20.49%、19.3%，与一季度同比增速相比有所增加；浙商、光大、招行存款增速最快，分别同比增长29.03%、24.34%、15.75%。

图表 11：股份行 2020 年一季度资产负债规模

	资产总额（万亿）	同比（%）	贷款总额（万亿）	同比（%）	负债总额（万亿）	同比（%）	存款总额（万亿）	同比（%）
招商银行	8.03	11.66%	4.85	12.22%	7.39	11.69%	5.44	15.75%
浦发银行	7.52	12.93%	4.18	12.58%	6.95	12.80%	4.14	13.02%
中信银行	7.08	10.66%	4.21	9.87%	6.53	10.25%	4.44	11.06%
兴业银行	7.54	7.92%	3.77	16.01%	6.98	7.88%	4.07	10.96%
民生银行	7.14	12.65%	3.80	19.30%	6.60	12.85%	3.90	13.87%
平安银行	4.18	16.37%	2.51	20.49%	3.83	14.79%	2.49	6.10%
光大银行	5.39	15.95%	2.92	12.67%	5.00	15.86%	3.63	24.34%
华夏银行	3.27	8.04%	2.04	14.59%	2.99	8.29%	1.86	11.10%
浙商银行	1.99	14.58%	1.13	21.07%	1.86	14.34%	1.34	29.03%
合计	52.14	11.94%	29.41	14.48%	48.14	11.77%	31.32	14.13%

来源：银行财报，新华财经

资产项下，同业资产录得大幅增长。2020年上半年，9家股份行同业资产规模达到0.65万亿元，同比增长10.90%，增速相较一季度大幅减小；金融投资规模达到11.69万亿元，同比增长11.08%，与一季度增速相比有所增加。

图表 12：股份行 2020 年一季度同业资产、金融投资规模

	同业资产（万亿元）	同比（%）	金融投资（万亿元）	同比（%）
招商银行	0.10	9.33%	1.00	27.15%
浦发银行	0.13	28.59%	2.27	8.90%
中信银行	0.11	122.64%	1.99	11.28%
兴业银行	0.09	7.14%	2.84	0.22%
民生银行	0.06	10.22%	0.55	15.27%
平安银行	0.07	-23.33%	1.12	20.34%
光大银行	0.04	-31.68%	0.32	87.55%
华夏银行	0.01	-32.19%	1.00	11.44%
浙商银行	0.03	5.87%	0.60	8.23%
合计	0.65	10.90%	11.69	11.08%

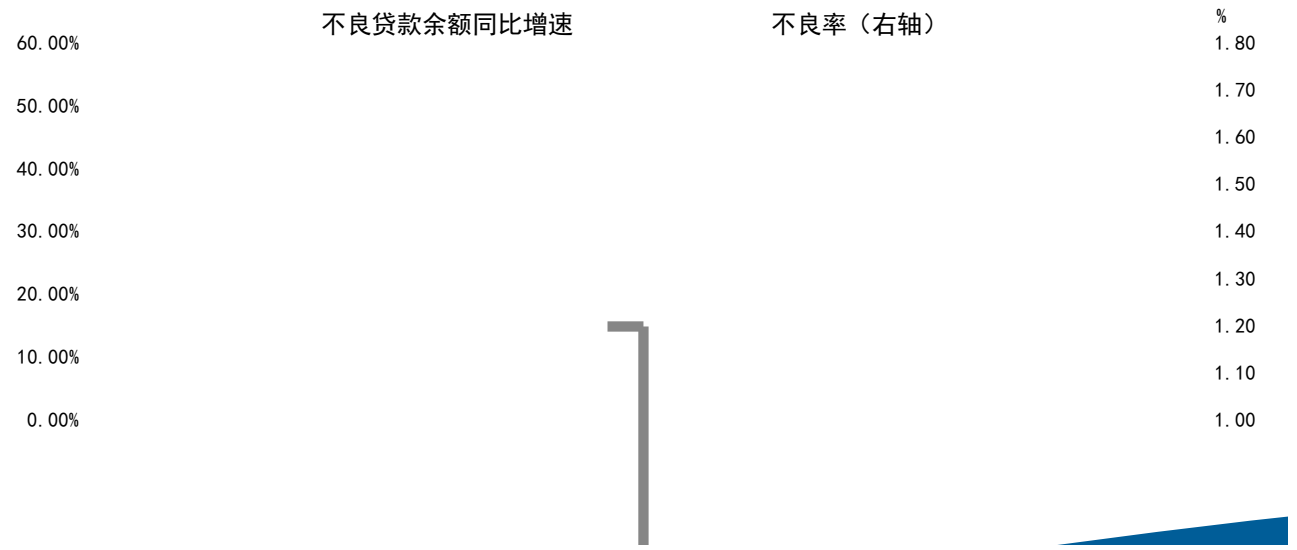
来源：银行财报，新华财经

三、资产质量：不良增速进一步加快，不良率微升至 1.61%

不良贷款增长进一步加快。二季度末，9家股份行不良贷款余额达到4734.91亿元，同比新增588.15亿元，增速14.18%，较一季度末（11.55%）加快2.63个百分点。各行数据显示，同比新增的

588.15亿元不良中，浦发银行、中信银行贡献最大，分别为123.30亿元、111.26亿元，招商银行增长最少，仅21.07亿元；上半年新增的374.61亿元不良中，中信银行贡献最大，为111.70亿元，浦发银行不良逆势减少11.49亿元。

图表 13：股份行一季度不良贷款增速加快，不良率同比下降、环比持平

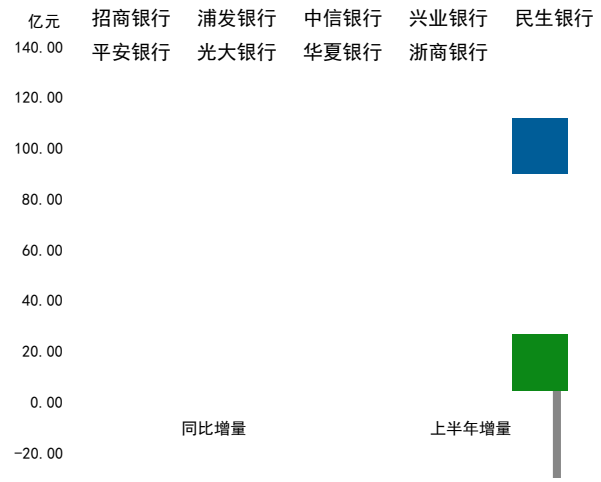


来源：银行财报，新华财经

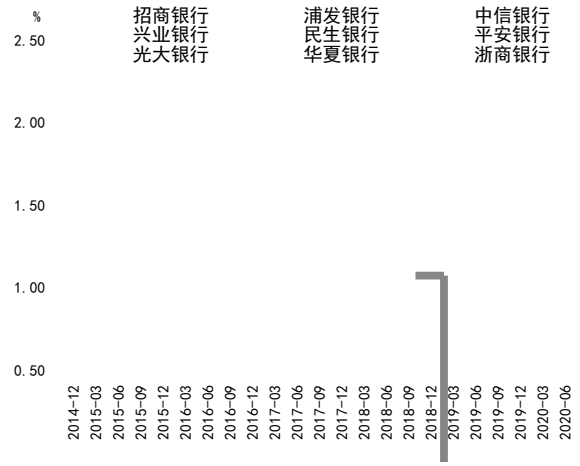
不良率微幅上升至1.61%。一季度末股份行不良率稳定在1.60%，与去年末持平，二季度末不良率开始转为上升，虽然升幅仅0.01个百分点，但意味着最近几年不良率下行趋势的结束。随着后续贷款规模增速回归和疫情导致的不良后期得到体现，疫情对股份行资产质量的冲击已经开始显现。各行数据显示，二季度末招行等4家股份行不良率上升，其中民生银行上升幅度最大，为0.14个百分点。此外，浦发、兴业、浙商3家不良率下降。

上半年股份行账面不良资产增长不明显，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，未来股份行银行不良率上升的压力仍较大。从整体来看，股份行不良率水平仍然明显低于行业平均水平，资产质量更优，未来不良压力小于城商行、农商行等中小金融机构。

图表 14：股份行新增不良贷款分布



图表 15：股份行不良率趋势



来源：银行财报，新华财经

四、风险应对：拨备计提仍旧较高，资本充足水平有所分化

股份行仍延续一季度较高的拨备覆盖水平，风险抵补能力较强。根据银保监会数据，6月末，商业银行流动性覆盖率142.4%，拨备覆盖率182.4%，资本充足率14.21%，主要指标均处于合理区间。从股份制银行的数据来看，相较于一季度，浦发、兴业以及浙商银行的不良率有所下降；兴业、平安以及光大的拨备覆盖率有所上升；而拨贷比方面，浦发、华夏以及浙商有所下降。其中，招商银行的拨备覆盖率从一季度的高位下降到440.81%，但仍在所有股份制银行中排第一。在业绩会上被提问拨备覆盖率是否有上升空间有限时，招行行长田惠宇表示：“我觉得今年上半年440%左右的水平已经差不多了，可能会略高一点或低一点”。招行的拨贷比相比一季度还增加了0.02%，仍远超其他银行。

图表 16：股份行 2020 年一季度不良率、拨备覆盖率、拨贷比

	不良率（%）	较上季度增减（%）	拨备覆盖率（%）	较上季度增减（%）	拨贷比（%）	较上季度增减（%）
招商银行	1.14	0.03	440.81	-10.46	5.03	0.02
浦发银行	1.92	-0.07	145.96	-0.55	2.80	-0.12
中信银行	1.83	0.03	175.72	-1.65	3.22	0.03
兴业银行	1.47	-0.05	214.97	16.01	3.16	0.13
民生银行	1.69	0.14	152.25	-3.64	2.58	0.16
平安银行	1.65	0.00	214.93	14.58	3.54	0.23
光大银行	1.55	0.00	186.77	4.55	2.90	0.08
华夏银行	1.88	0.06	143.24	-12.63	2.70	-0.14
浙商银行	1.40	-0.02	208.76	-5.98	2.93	-0.12
整体	1.61	0.01	-	-	-	-

来源：银行财报，新华财经

在资本充足水平方面，股份行的表现有所分化。从整个银行业情况看，根据银保监会披露的数据，二季度商业银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别为10.47%、11.61%、14.21%，较一季度分别下降0.41个百分点、0.33个百分点、0.32个百分点。而股份行的核心一级资本充足率除了招商银行的资本充足水平较高，其他均低于行业表现，包括中信、民生、平安、光大、华夏等银行在内的核心一级资本充足率降至9%以下。与往年相比，除了中信银行该指标有所上升，其余银行核心一级资本充足率均较上年末有所下滑。

图表 17：股份行 2020 年一季度资本充足率指标

	资本充足率（%）	环比(%)	一级资本充足率（%）	环比（%）	核心一级资本充足率（%）	环比（%）
招商银行	14.90	-0.62	11.99	-0.65	11.31	-0.63
浦发银行	12.93	-0.79	10.70	-0.67	9.54	-0.62
中信银行	12.57	-0.10	10.29	-0.12	8.80	-0.12
兴业银行	12.73	-0.54	10.06	-0.51	9.04	-0.48
民生银行	12.72	-0.38	9.50	-0.80	8.24	-0.72
平安银行	13.96	-0.31	11.35	-0.30	8.93	-0.27
光大银行	12.74	-0.36	10.43	-0.40	8.68	-0.37
华夏银行	13.17	-0.71	11.23	-0.50	8.74	-0.42
浙商银行	13.43	-0.92	10.26	-0.85	9.05	-0.80

来源：银行财报，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。