

作者：刁倩 郭桢 张威

电话：13488659604

邮箱：diaoqian@xinhua.org

编辑：张 骐

审核：杜少军

官方网站：www.cnfin.com

客服热线：400-6123115



股份行一季报：资产规模扩张 资产质量改善

截至4月底，A股9家股份行均已披露2021年一季报，除民生银行外，整体净利润保持增长。从营业收入来看，仅平安银行、兴业银行、招商银行3家股份行营收增长率保持双位数增长。在净利润增速中，除民生银行以外，其余8家股份行均实现了正增长，且有4家股份行净利润增速实现两位数高增。

从资产规模来看，整体资产规模均保持增长。其中，为支持实体经济，各大股份行资产项下的贷款规模都保持了较高速增长。从资产质量来看，9家股份行一季度末平均不良贷款率为1.45%，相较于2020年末平均不良贷款率1.48%降低了0.03个百分点，资产质量有所改善。

在保障资产质量的同时，各家股份行也须加强资本充足率的管理，以加强抵御风险的能力。相较于2020年末的指标，各大股份行的三级资本充足率指标都有不同程度的下降。股份行资本充足率下降背后的原因，主要源于“补给”缓慢，“消耗”增多。总体来看，股份行拨备覆盖率较高，抵御风险的能力仍较强。

目录

一、8家股份行净利润保持增长，民生银行营收净利双降	3
二、资产规模整体增长，资产质量改善.....	4
三、风险抵御能力仍较强，资本充足率稍有下降.....	6

图表目录

图表 1：9家股份行营业收入及净利润等指标走势	3
图表 2：9家股份行资产规模等指标走势	5
图表 3：9家股份行贷款规模等指标走势	5
图表 4：股份行不良贷款率情况	6
图表 5：股份行不良贷款率增幅	6
图表 6：股份行资本充足率情况	7
图表 7：股份行资本充足率相较去年末变动幅度	7
图表 8：9家股份行拨备覆盖率等指标走势	8

股份行一季报：资产规模扩张 资产质量改善

截至4月底，A股9家股份行已披露完成2021年一季报业绩，除民生银行外，整体净利润保持增长。从营业收入来看，仅平安银行、兴业银行、招商银行3家股份行营收增长率保持双位数增长。在净利润增速中，除民生银行以外，其余8家股份行均实现了正增长，且有4家股份行净利润增速实现了两位数高增。

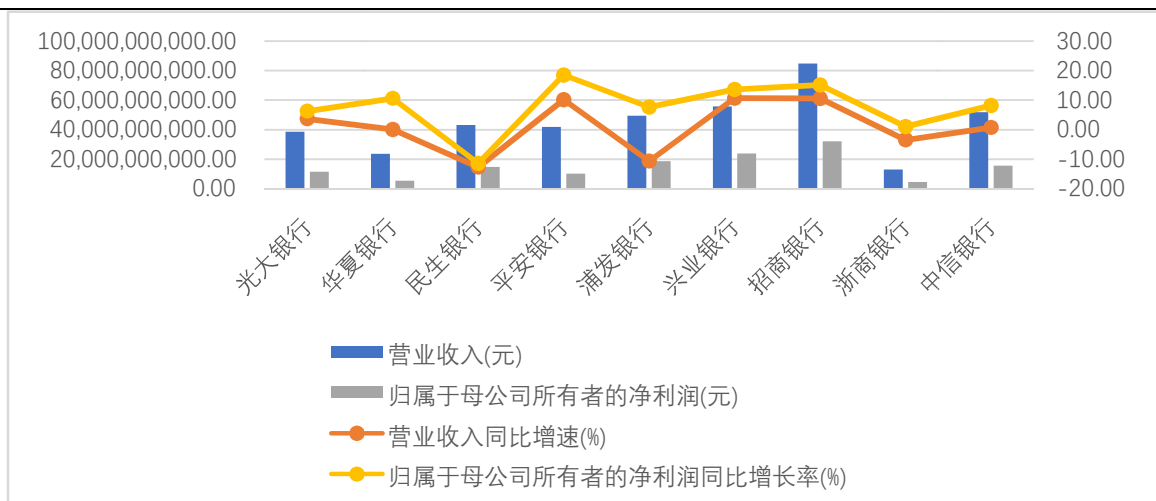
从资产规模来看，整体资产规模均保持增长。其中，为支持实体经济，各大股份行资产项下的贷款规模都保持了较高速增长。从资产质量来看，9家股份行一季度末平均不良贷款率为1.45%，相较于2020年末平均不良贷款率1.48%降低了0.03个百分点，资产质量有所改善。

在保障资产质量的同时，各家股份行也须加强资本充足率的管理，以加强抵御风险的能力。相较于2020年末的指标，各大股份行的三级资本充足率指标都有不同程度的下降。股份行资本充足率下降背后的原因，主要源于“补给”缓慢，“消耗”增多。总体来看，股份行拨备覆盖率较高，抵御风险的能力仍较强。

一、8家股份行净利润保持增长，民生银行营收净利双降

截至4月底，A股9家股份行已披露完成2021年一季报业绩，除民生银行外，整体净利润保持增长。从营收及净利润等业绩指标来看，招商银行以营业收入847.51亿元、归属于母公司所有者的净利润320.15亿元均列第一位。兴业银行以营业收入556.63亿元排在营收规模的第二位，而中信银行以519.14亿元营业收入紧随其后排在第三位。而在归属于母公司所有者的净利润中，兴业银行以238.53亿元排在第二位，浦发银行以186.97亿元净利润上榜第三位。

图表 1：9 家股份行营业收入及净利润等指标走势



来源：银行财报、新华财经

从营业收入看，仅平安银行、兴业银行、招商银行3家股份行营收增长率保持双位数增长。除上述3家银行实现高增外，光大银行营业收入同比增长了3.72%，华夏银行、中信银行营业收入实现了微增，另外还有3家银行营收下滑。浦发银行营业收入同比下滑10.65%，浙商银行营业收入同比下滑3.43%，该两家营业收入尽管出现了下滑，但净利润仍然保持了正向增长。而民生银行营收和净利润则出现了双降。

一季报中，民生银行的营业收入及净利润同比大幅下降，分别为-12.69%和-11.43%，是A股上市股份行中唯一一家营收和净利润同时大降的银行。民生银行在财报中提及营业收入下降的主要原因是其持续压降非标准化投资所致，因非标投资规模大幅下降，相关收益同比下降35.38亿元；债券相关收益同比下降26.86亿元；贷款利息收入同比基本持平。

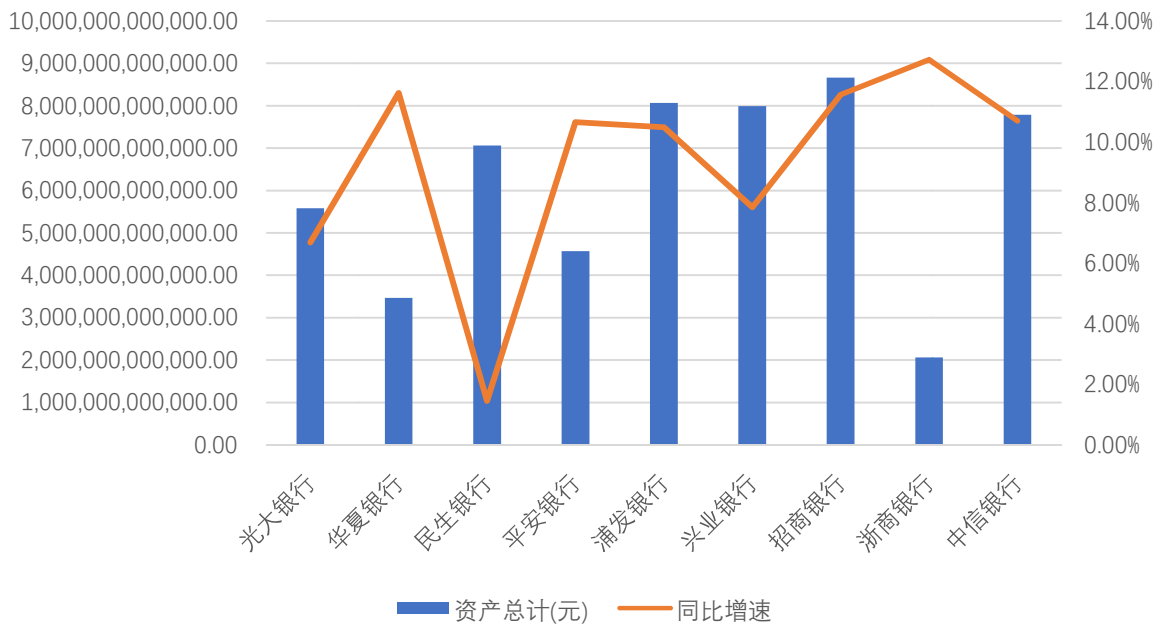
而民生银行披露的2020年业绩显示，2020年净利润降幅达36.25%，其惨淡业绩也令其收到了上交所监管工作函。民生银行在回复公告中称营收逐季度下滑的主要原因一是强化业务合规管理，二是疫情期间“宽货币”政策产生的“资金红利”未能持续，三是降费让利支持实体经济，四是加大不良资产处置力度。

在净利润增速中，除民生银行以外，其余8家股份行均实现了正增长，且有4家股份行净利润增速实现了两位数高增。平安银行以净利润同比增速18.53%排名第一，其次招商银行以15.18%的净利润同比增速排名第二，兴业银行以13.67%同比增速排在第三，华夏银行紧随其后净利润同比增速为10.64%。

二、资产规模整体增长，资产质量改善

从资产规模来看，整体保持正向增长。招商银行、浦发银行、兴业银行资产分别为8.66万亿元、8.07万亿元、7.99万亿元，资产规模位于前三，属于股份行的头部银行。从资产成长速率看，有6家股份行均实现了双位数的规模增长，兴业银行与光大银行两家也实现了7.85%和6.68%的增速，而只有民生银行资产规模同比微增了1.45%。

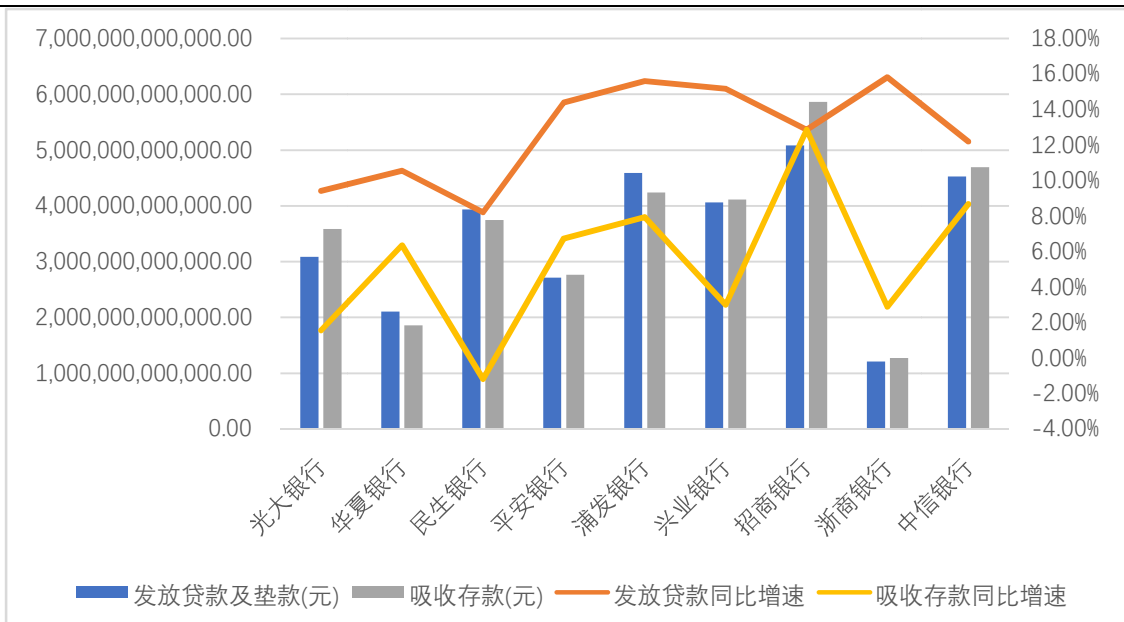
图表 2：9 家股份行资产规模等指标走势



来源：银行财报、新华财经

其中，为支持实体经济，各大股份行资产项下的贷款规模都保持了较高速增长。在资产项下，各大股份行的发放贷款及垫款规模都保持了高增长。从发放贷款绝对值来看，招商银行、浦发银行、中信银行位列前三。从同比增速看，浙商银行发放贷款同比增速为15.82%，兴业银行、浦发银行分别为15.16%，15.61%。而除了光大银行和民生银行分别9.43%和8.22%的贷款增速外，其余股份行均保持了两位数的贷款发放增速。但在存款规模增长上，各大股份行均为个位数的增长，而民生银行存款规模还出现了一定的下滑。

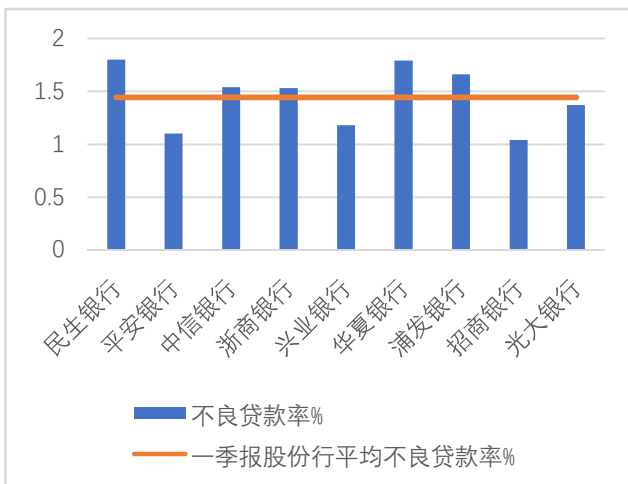
图表 3：9 家股份行贷款规模等指标走势



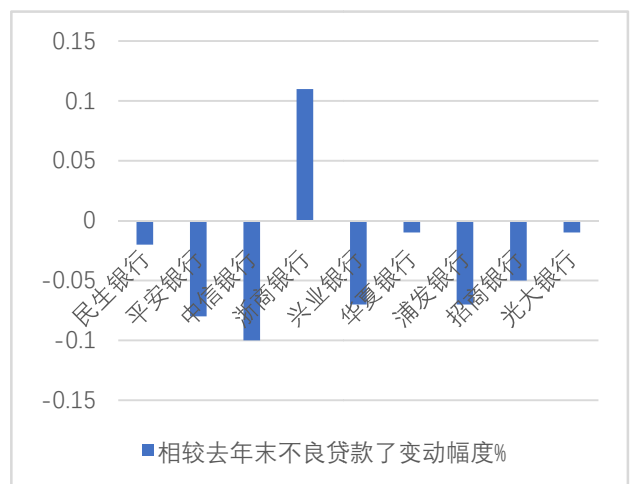
来源：银行财报，新华财经

从资产质量来看，资产质量有所改善。9家股份行一季度末平均不良贷款率为1.45%，相较于2020年末平均不良贷款率1.48%降低了0.03个百分点。民生银行的不良贷款率最高，为1.8%，而招商银行、平安银行、兴业银行的不良贷款率则远低于股份行平均不良贷款率，分别为1.04%、1.1%和1.18%。而根据银保监会在一季度新闻发布会上公布的银行业数据来看，一季度末，银行业不良贷款率1.89%，较年初下降0.02个百分点。相比起来，股份行一季度末资产质量仍属优良。

图表 4：股份行不良贷款率情况



图表 5：股份行不良贷款率增幅



来源：银行财报，新华财经

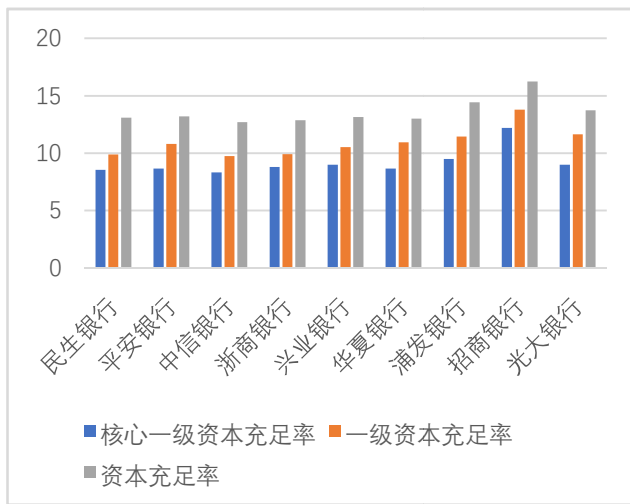
相较于去年年末，多家股份行的不良贷款率均大幅下降，资产质量改善明显。9家股份行中8家银行不良贷款率相较于上年末均有所降低，仅浙商银行有所上升，提高了0.11个百分点。

三、风险抵御能力仍较强，资本充足率稍有下降

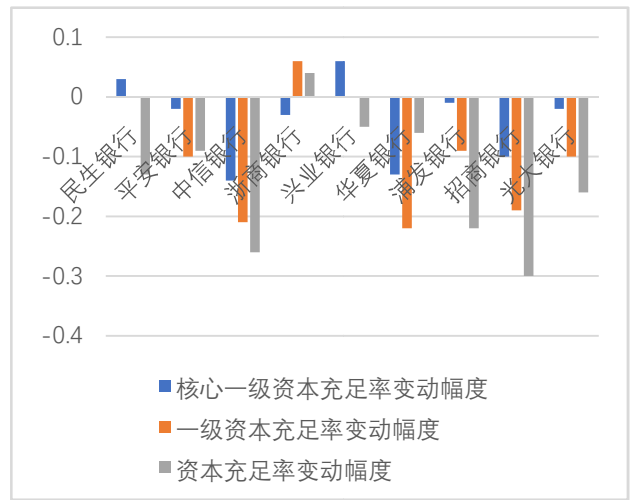
在保障资产质量的同时，各家股份行也须加强资本充足率的管理，以加强抵御风险的能力。报告期内的资本充足率、一级资本充足率和核心资本充足率三个指标中，各股份行均远高于监管标准。从资本充足率绝对值来看，招商银行、浦发银行、光大银行三级资本充足率都处于较高的位置。招商银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别为16.24%、13.79%、12.19%，浦发银行三项指标分别为14.42%、11.45%、9.5%，光大银行则分别为13.74%、11.65%、9%。

相较于2020年末的指标，各大股份行的三级资本充足率指标都有不同程度的下降。就下降幅度来看，原指标较高的招商银行、光大银行、浦发银行、中信银行等下降幅度较大。

图表 6：股份行资本充足率情况



图表 7：股份行资本充足率相较去年末变动幅度



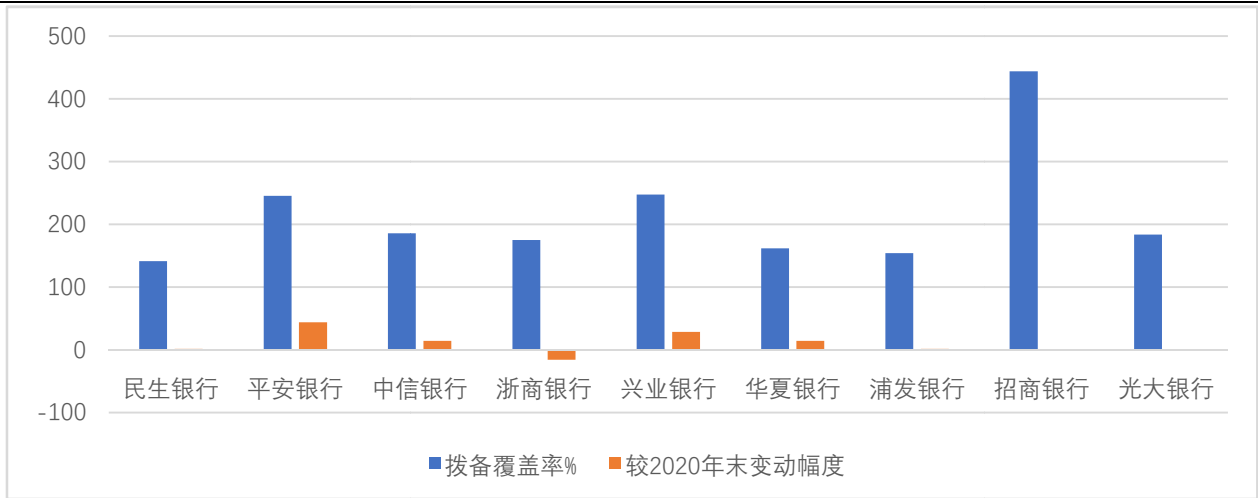
来源：银行财报，新华财经

股份行资本充足率下降的背后原因主要是“补给”缓慢及“消耗”增多。从“补给端”看，盈利能力的下降直接制约了银行资本的内源补充。净利润的增速下滑，就直接限制了通过利润增长、留存盈余公积的方式补充资本。同时，由于贷款规模增长，对资本的“消耗”增大。而受疫情影响下，风险资产权重提高，对净利润的贡献也大不如前。

同时，为了保证资产质量，银行也需要加大利润前的拨备力度，这也进一步影响了通过利润为银行资本进行补充的途径。但股份行也加大其他途径补充资本。银保监会在一季度新闻发布会上指出，银行业一季度新提取拨备4399亿元，拨备余额达到6.6万亿元，银行通过发行优先股、永续债、二级资本债等工具补充资本1800多亿元。

股份行拨备覆盖率较高，总体抵御风险的能力仍较强。股份行一季度末的平均拨备率为215.37%，远高于银保监会公布的一季度末银行业平均拨备率183.8%。

图表 8：9 家股份行拨备覆盖率等指标走势



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。