



## 六大行年报&一季报：业绩恢复平稳 增长 资产质量逐渐好转

作者：张威 蔡翔宇 刁倩

电话：010-58352867

邮箱：zhangweil@xinhua.org

编辑：刘琼

审核：范珊珊

官方网站：[cnfic.com.cn](http://cnfic.com.cn)

客服热线：400-6123115



2020年年报和2021年一季报显示，六家国有大型商业银行（以下简称“六大行”）在支持实体经济、做好风险防控的基础上恢复了经营业绩的稳健增长。具体来看，六大行营收增速保持平稳，净利润恢复平稳增长态势，2020年全年增长1.93%，2021年一季度同比增长2.53%。收入端，六大行传统利息收入保持平稳增长，手续费及佣金收入快速复苏。支出端，总体支出增速保持平稳，减值计提力度大幅减轻，今年一季度六大行信用减值损失增速降至7.44%，较去年二、三季度增速峰值明显下降。规模方面，六大行资产扩张速度开始放缓，但是保持了对实体经济的支持力度，贷款增速保持在11.16%的较高水平，明显高于资产总体扩张速度。不良方面，六大行不良贷款余额增速放缓，不良率降至1.46%，资产质量总体改善。此外，一季度，拨备覆盖率普遍上升，资本充足率指标多数下降，不过在各项资本补充工具的支持下，保持了充足的资本水平。

## 目录

一、净利润恢复平稳增长，减值计提峰值已过.....	3
二、资产扩张速度放缓，贷款仍保持较高增速以支持实体经济 .....	7
三、不良增速放缓，不良率降至 1.46%，资产质量总体改善.....	8
四、拨备覆盖率普遍提高，资本充足率多数下降 .....	9

## 图表目录

图表 1：六大行整体业绩表现 .....	3
图表 2：六大行业绩比较.....	4
图表 3：六大行收入拆分.....	5
图表 4：六大行 2020 年收入结构比较.....	5
图表 5：六大行信用减值损失同比增速 .....	6
图表 6：六大行信用减值损失变化.....	6
图表 7：六大行资产总额、贷款总额变化.....	7
图表 8：六大行 2021 年一季度资产、贷款增速比较 .....	8
图表 9：六大行不良率比较.....	9
图表 10：六大行不良贷款拨备覆盖率走势 .....	10
图表 11：六大行资本充足率走势 .....	10

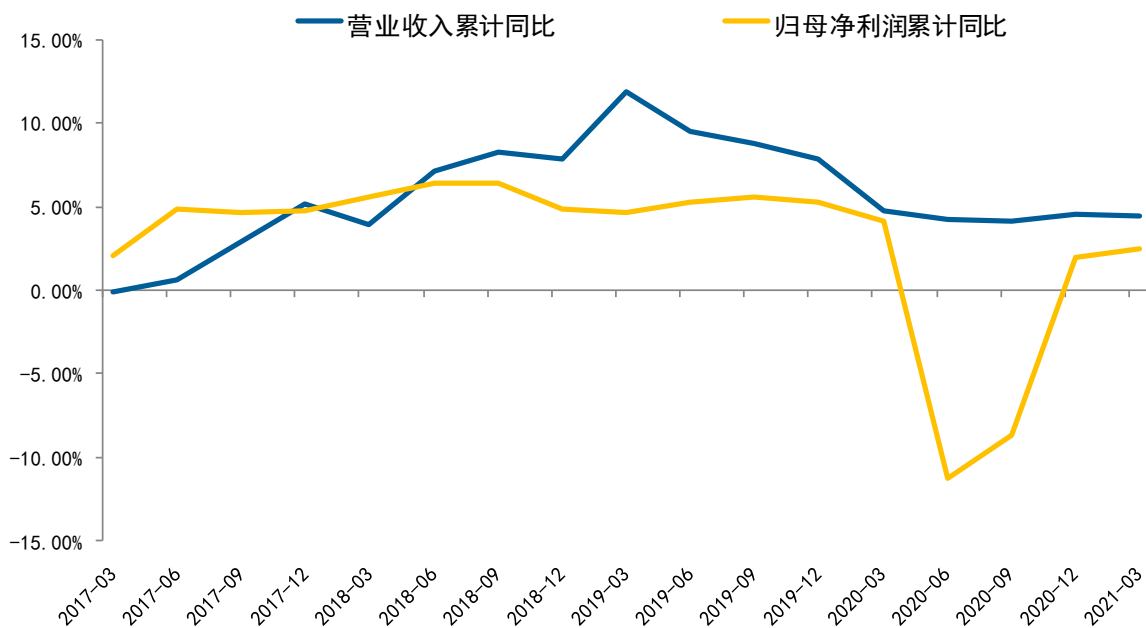
## 六大行年报&一季报：业绩恢复平稳增长 资产质量逐渐好转

2020年年报和2021年一季报显示，六家国有大型商业银行（以下简称“六大行”）在支持实体经济、做好风险防控的基础上恢复了经营业绩的稳健增长。具体来看，六大行营收增速保持平稳，净利润恢复平稳增长态势，2020年全年增长1.93%，2021年一季度同比增长2.53%。收入端，六大行传统利息收入保持平稳增长，手续费及佣金收入快速复苏。支出端，总体支出增速保持平稳，减值计提力度大幅减轻，今年一季度六大行信用减值损失增速降至7.44%，较去年二、三季度增速峰值明显下降。规模方面，六大行资产扩张速度开始放缓，但是保持了对实体经济的支持力度，贷款增速保持在11.16%的较高水平，明显高于资产总体扩张速度。不良方面，六大行不良贷款余额增速放缓，不良率降至1.46%，资产质量总体改善。此外，一季度，拨备覆盖率普遍上升，资本充足率指标多数下降，不过在各项资本补充工具的支持下，保持了充足的资本水平。

### 一、净利润恢复平稳增长，减值计提峰值已过

根据年报和一季报数据，2020年，六大行实现营业收入3.39万亿元，同比增长4.56%，实现归母净利润1.14万亿元，同比增长1.93%；2021年一季度，六大行实现营业收入9486.95亿元，同比增长4.44%，实现归母净利润3318.42亿元，同比增长2.53%。整体来看，六大行营收保持平稳增长态势，净利润则在去年上半年、前三季度出现大幅下降，但去年全年和今年一季度均已恢复正增长。

图表 1：六大行整体业绩表现



来源：银行财报，新华财经

具体来看，六大行全部实现业绩增长。其中，邮储银行具有更好的成长性，其2020年归母净利润同比增长5.36%，2021年一季度归母净利润同比增长5.51%，增速显著高于其他五家。此外，建设银行、中国银行、农业银行业绩增长也较快，2021年一季度归母净利润增速高于平均水平。工商银行营收和利润规模居首，但增长速度保持在低位，2020年和2021年一季度归母净利润分别同比增长1.18%、1.46%，明显低于平均水平。

图表 2：六大行业绩比较

	营业收入（亿元）				归母净利润（亿元）			
	2020年	同比	2021年 一季度	同比	2020年	同比	2021年 一季度	同比
工商银行	8826.65	3.22%	2341.91	3.18%	3159.06	1.18%	857.30	1.46%
建设银行	7558.58	7.12%	2165.23	3.40%	2710.50	1.62%	831.15	2.80%
农业银行	6579.61	4.89%	1944.52	4.15%	2159.25	1.80%	658.61	2.61%
中国银行	5655.31	2.98%	1578.55	6.58%	1928.70	2.92%	539.89	2.67%
邮储银行	2862.02	3.39%	773.30	7.15%	641.99	5.36%	212.01	5.51%
交通银行	2462.00	5.91%	683.44	5.14%	782.74	1.28%	219.46	2.31%
合计	33944.17	4.56%	9486.95	4.44%	11382.24	1.93%	3318.42	2.53%

来源：银行财报，新华财经

收入端来看，传统利息收入保持平稳增长，手续费及佣金收入快速复苏。利息收入仍是六大行主要收入来源，2020年利息净收入占营业收入比重为76.31%。2020年，六大行利息净收入合计达到2.59万亿元，同比增长5.86%，其中农业银行、建设银行、中国银行、交通银行增长较快。2021年一季度，六大行净利息收入合计达到6625.87亿元，同比增长5.75%，其中农业银行同比增长12.24%，远超其他五家，邮储银行增速也高于平均水平，而其他四家利息净收入增速在5%以下。影响因素上，资产快速扩张支撑利息收入增长，而息差收窄压力仍在持续，今年一季度六大行净息差环比、同比数据均在下降，这对利息收入形成拖累。

手续费及佣金净收入方面，六大行2020年合计达到4574.45亿元，同比增长2.46%；2021年一季度合计达到1595.33亿元，同比增长9.33%，增速有明显提高。其中，2021年一季度邮储银行手续费及佣金净收入增速高达51.61%，增长最为迅速，不过其规模仅65.10亿元，仍远低于其他五家。中

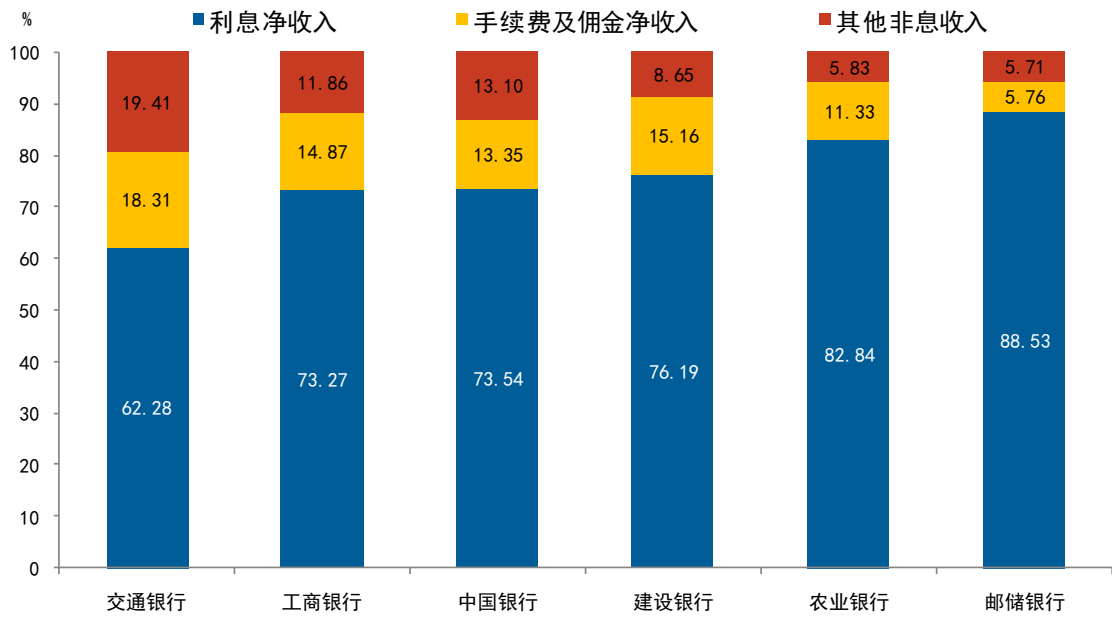
国银行、农业银行手续费及佣金净收入增速也达到两位数，分别为18.09%、12.24%，而工商银行低增1.35%，交通银行下降0.49%。从收入结构来看，手续费及佣金净收入占比最高的是交通银行、建设银行等，2020年交通银行为18.31%，建设银行为15.16%，2021年一季度建设银行达到18.97%，交通银行为18.34%；占比最低的是邮储银行，在10%以下。

图表 3：六大行收入拆分

	利息净收入（亿元）				手续费及佣金净收入（亿元）			
	2020年	同比	2021年 一季度	同比	2020年	同比	2021年 一季度	同比
工商银行	6467.65	2.30%	1666.01	3.51%	1312.15	0.49%	411.64	1.35%
建设银行	5759.09	7.23%	1471.48	4.27%	1145.82	3.32%	410.79	8.82%
农业银行	5450.79	8.83%	1401.12	12.24%	745.45	2.22%	303.71	12.24%
中国银行	4159.18	6.63%	1041.59	3.66%	755.22	2.32%	278.75	18.09%
邮储银行	2533.78	4.41%	660.14	5.77%	164.95	12.80%	65.10	51.61%
交通银行	1533.36	6.42%	385.53	4.95%	450.86	3.35%	125.34	-0.49%
合计	25903.85	5.86%	6625.87	5.75%	4574.45	2.46%	1595.33	9.33%

来源：银行财报，新华财经

图表 4：六大行 2020 年收入结构比较

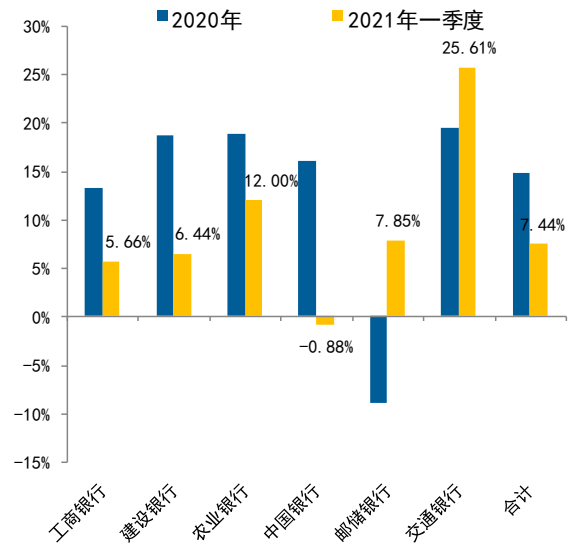
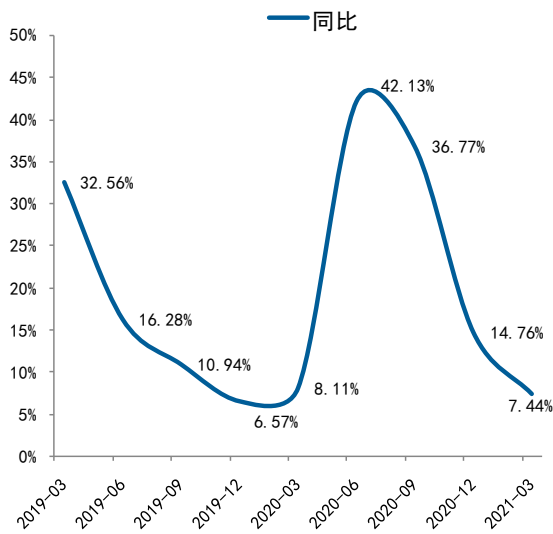


来源：银行财报，新华财经

支出端来看，总体支出增速基本平稳，减值计提力度在2020年二、三季度加大，出现明显峰值，目前计提力度已大幅度减轻。2020年六大行营业支出2.00万亿元，同比增长7.41%，2021年一季度合计5385.38亿元，同比增长6.37%。从信用减值损失来看，2020年六大行合计7916.96亿元，同比增长14.76%，2021年一季度合计为2249.24亿元，同比增长7.44%。分季度来看，信用减值损失大幅增加发生在2020年二、三季度，同比增速达到42.13%、36.77%，今年一季度信用减值损失增速明显放缓，回到疫情前的水平。其中，工商银行一季度资产减值损失628.62亿元，同比增长5.66%，建设银行一季度信用减值损失552.84亿元，同比增长6.44%，农业银行一季度信用减值损失502.34亿元，同比增长12.00%，均明显放缓。

图表 5：六大行信用减值损失同比增速

图表 6：六大行信用减值损失变化



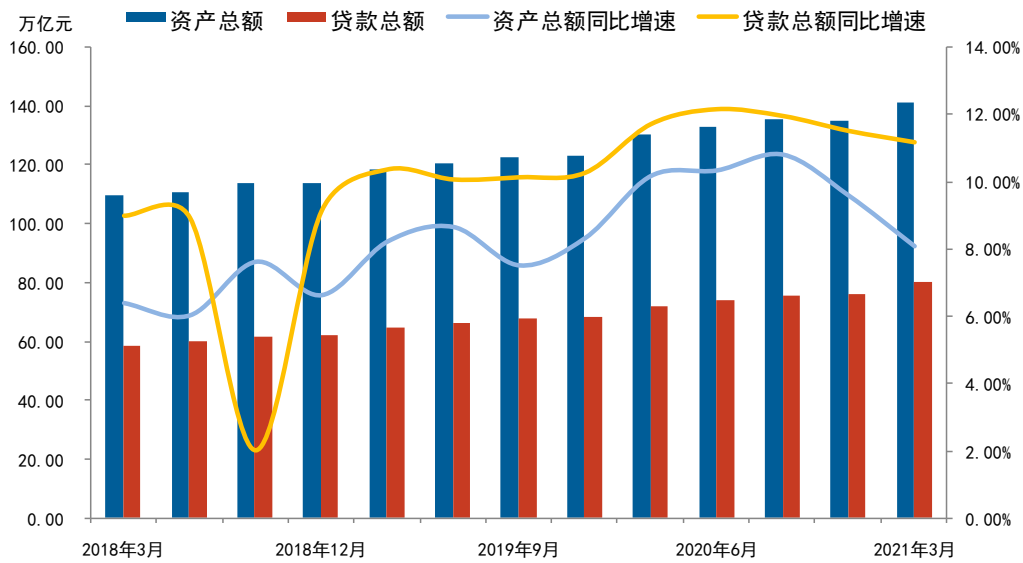
来源：银行财报，新华财经

## 二、资产扩张速度放缓，贷款仍保持较高增速以支持实体经济

2021年一季度末，六大行资产总额达到141.26万亿元，同比增长8.07%，贷款总额达到80.27万亿元，同比增长11.16%；负债总额达到129.69万亿元，同比增长8.05%，存款总额达到104.74万亿元，同比增长9.51%。与去年底相比，六大行资产扩张速度有所放缓。其中，资产总额增速较2020年的9.56%放缓了1.51个百分点，贷款总额增速较2020年的11.50%放缓了0.34个百分点。六大行贷款增速相对保持稳定，已经明显高于资产总体扩张速度，表明六大行将更多资源用于支持实体经济，对其他类别的资产投放有所控制。

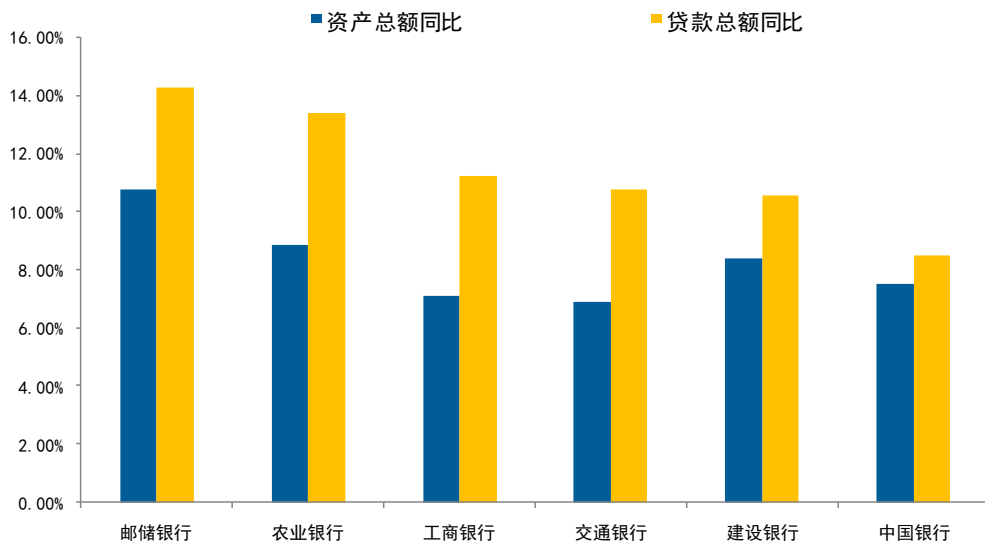
从资产规模来看，工商银行稳居首位，资产总额达到34.37万亿元，是唯一一家资产达到30万亿以上的银行。其次，建设银行、农业银行、中国银行资产总额在20万亿以上，分别为29.38万亿元、28.55万亿元、25.83万亿元。从增速来看，邮储银行增长速度最快，其资产总额同比增长10.77%，是唯一一家资产增速达到10%以上的银行，2020年邮储银行资产增速达到11.12%。其次，农业银行、建设银行一季度资产增速达到8%以上，分别为8.85%、8.37%。从贷款增速来看，同样是邮储银行增速最快，达到14.24%，其次农业银行、工商银行增速也较高，分别达到13.36%、11.23%，此外交通银行、建设银行增速也在10%以上，中国银行增长8.50%。

图表 7：六大行资产总额、贷款总额变化



来源：银行财报，新华财经

图表 8：六大行 2021 年一季度资产、贷款增速比较



来源：银行财报，新华财经

### 三、不良增速放缓，不良率降至 1.46%，资产质量总体改善

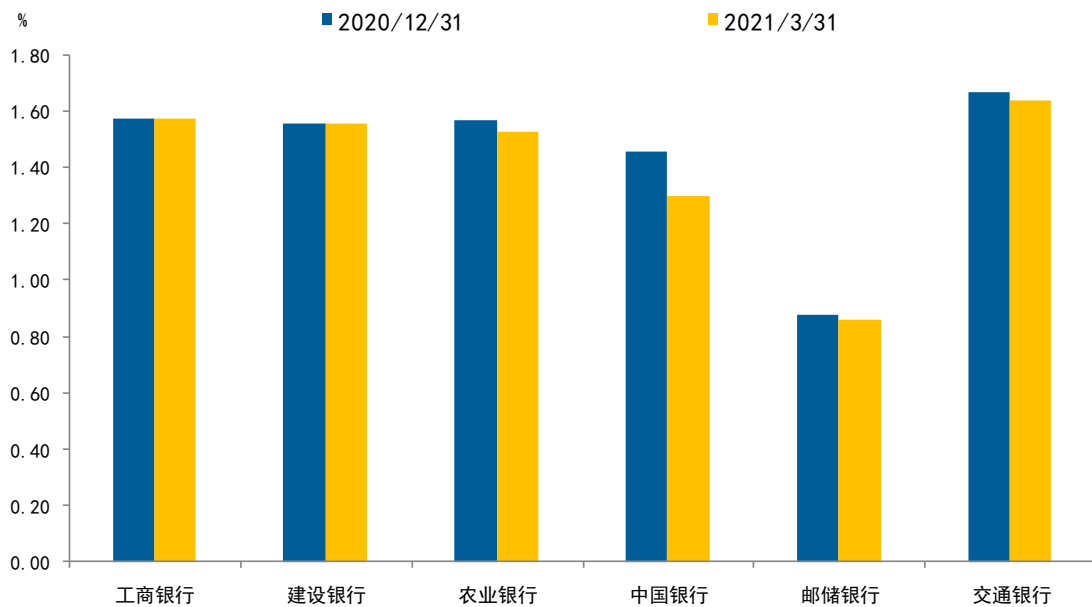
2021年一季度末，六大行不良贷款余额达到1.17万亿元，同比增长17.66%，增速较2020年第二季度末、第三季度末有所下降。根据测算，六大行整体不良率为1.46%（六大行不良贷款余额之和



与贷款总额之和的比值），较2020年底的1.50%下降了0.04个百分点。由此可知，六大行不良贷款生成压力有所减轻，总体不良率结束了2020年连续攀升态势。

具体来看，工商银行、建设银行、农业银行不良贷款余额增速仍然高于整体增速，工商银行、建设银行两家不良率与去年底持平，分别为1.58%、1.56%，农业银行不良率下降0.04个百分点。不良贷款余额增速下降最快的是中国银行，仅2.21%，而去年底增长16.29%，同时其不良率下降0.16个百分点至1.30%，降幅最大。此外，邮储银行不良率下降0.02个百分点至0.86%，交通银行下降0.03个百分点至1.64%。

图表 9：六大行不良率比较

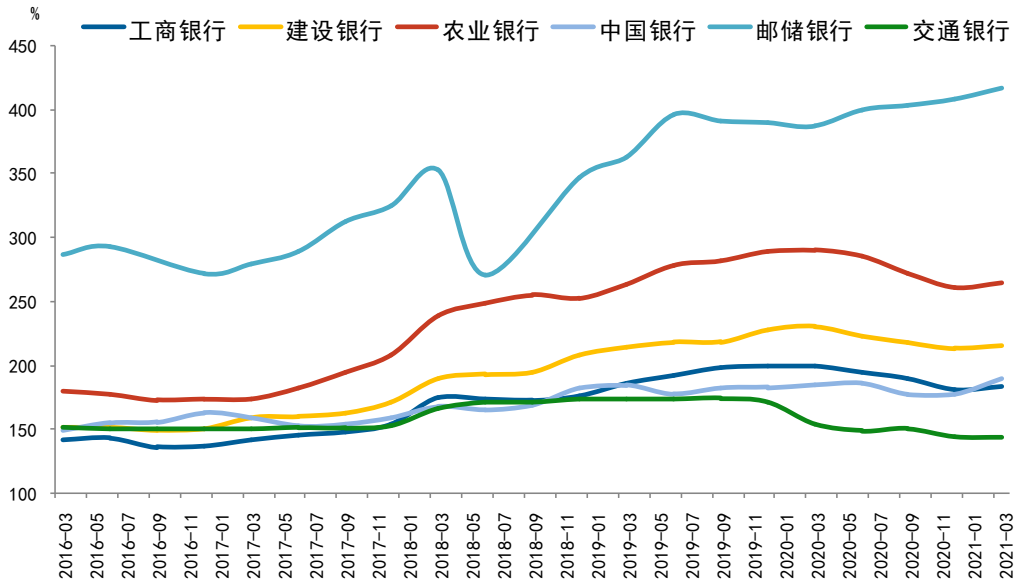


来源：银行财报，新华财经

#### 四、拨备覆盖率普遍提高，资本充足率多数下降

2021年一季度末，六大行不良贷款拨备覆盖率普遍较2020年底有所提高，意味着风险抵补能力增强，不过大部分仍然低于疫情前水平。具体来看，拨备覆盖率提高幅度较大的是中国银行、邮储银行，分别提升了12.04、8.92个百分点，达到189.88%、416.98%。值得一提的是，邮储银行拨备覆盖率显著高于其他五家，连续四个季度达到400%以上，且2020年以来呈现持续提高的态势，当前高于疫情前水平，与其他五家形成明显不同的走势。此外，农业银行、建设银行拨备覆盖率水平也较高，分别达到264.61%、214.94%。六大行中，交通银行拨备覆盖率最低，仅143.42%，且是唯一一家在今年一季度出现下降的。

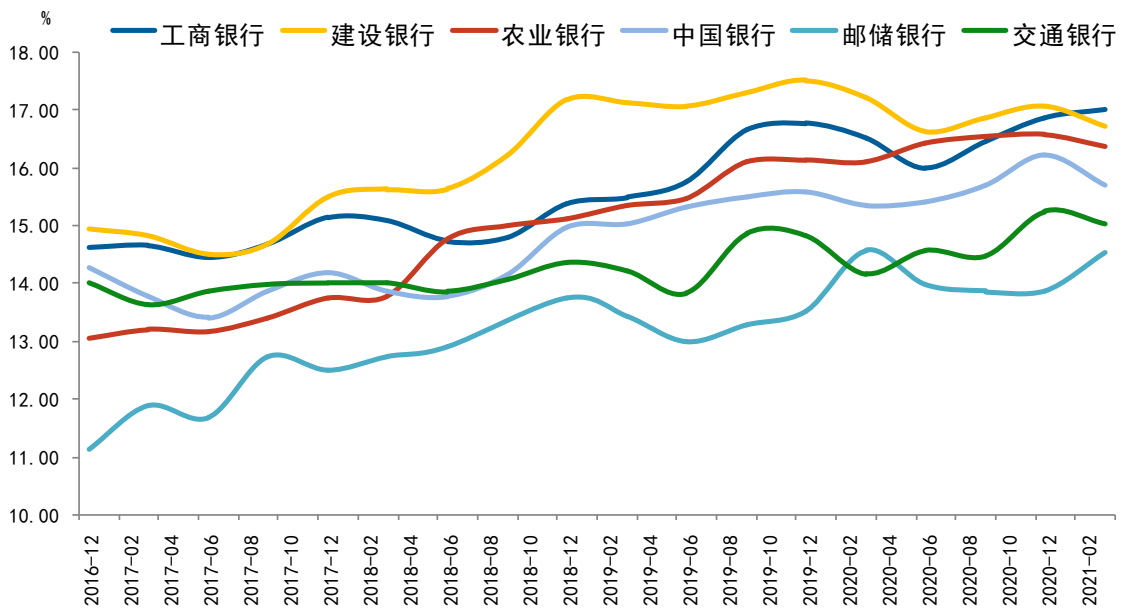
图表 10：六大行不良贷款拨备覆盖率走势



来源：银行财报，新华财经

在资本充足水平方面，六大行表现分化，不过整体上升少降多，其中资本充足率有四家下降，一级资本充足率有四家下降，核心一级资本充足率有三家下降。其中，工商银行、邮储银行各项资本充足率指标上升最多。其中，工商银行资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为17.01%、14.36%、13.29%，分别较去年底上升0.13、0.08、0.11个百分点，邮储银行分别为14.54%、12.56%、9.91%，分别较去年底上升0.66、0.70、0.31个百分点。根据财报，两家银行资本充足率指标上升，主要是因为发行了永续债、二级资本债等资本补充工具。总体来看，六大行保持了充足的资本水平。

图表 11：六大行资本充足率走势



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。