

作者：刁倩 蔡翔宇

电话：13488659604

邮箱：diaoqian@xinhua.org

编辑：刘琼

审核：范珊珊

官方网站：www.cnfin.com

客服热线：400-6123115



股份行半年报：净利润增长资产规模平稳，业务结构进一步改善

截至8月底，A股9家股份行已披露完成2021年半年报，招商银行继续领衔业绩榜第一。从成长能力来看，招商银行、平安银行、华夏银行、兴业银行、光大银行、中信银行等6家股份行净利润增长率均保持了双位数增长。但民生银行仍陷亏损泥沼，净利润跌幅收窄，或经营逐渐向好。

截至半年末，9家股份制银行资产规模达到56.17万亿元，较上年同期增长7.73%，贷款规模达到32.63万亿元，同比增长10.93%，规模扩张维持平稳态势，但边际有所放缓。而随着经济不断恢复，存量不良继续出清，股份行的资产质量已有回升，不良贷款进一步下降，不良率微降至1.40%。此外，拨备覆盖率仍保持较高水平，风险抵补能力强，但资本充足率等仍有待加强。

近年来，银行一直在依赖息差收入外谋求新的发展，以推进多元化的发展及转型。从本次9大股份行的财报来看，除民生银行外，各股份行的非息收入都保持了一定程度的同比增长，业务结构持续改善。其中，招商银行、兴业银行、平安银行均保持了双位数的增长。

目录

一、多数股份行净利润增长，民生银行仍陷亏损泥沼	3
二、资产规模增长平稳，不良率进一步下降	5
1. 资产规模维持平稳扩张态势，二季度有所放缓	5
2. 不良贷款进一步下降，不良率微降至 1.40%	7
3. 拨备覆盖保持较高水平，资本充足水平仍待加强	8
三、业务结构持续改善，零售化及多元化转型优势不断凸显	10

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：民生银行近 4 个财报季业绩走势	4
图表 3：招商银行近 4 个财报季业绩走势	4
图表 4：股份行 2018 年至今资产负债规模增速情况	6
图表 5：股份行 2021 年二季度资产负债规模	67
图表 6：股份行 2018 年至今不良贷款增速及不良率情况	7
图表 7：股份行二季度末新增不良贷款分布	8
图表 8：股份行 2021 年二季度不良率、拨备覆盖率、拨贷比	9
图表 9：股份行 2021 年二季度资本充足率指标	9
图表 10：9 家股份行利息净收入及非息收入相关指标走势	10
图表 11：9 家股份行非息净收入占比情况	1011

股份行半年报：净利润增长资产规模平稳，业务结构进一步改善

截至8月底，A股9家股份行已披露完成2021年半年报，招商银行继续领衔业绩榜第一。从成长能力来看，招商银行、平安银行、华夏银行、兴业银行、光大银行、中信银行等6家股份行净利润增长率均保持了双位数增长。但民生银行仍陷亏损泥沼，净利润跌幅收窄，或经营逐渐向好。

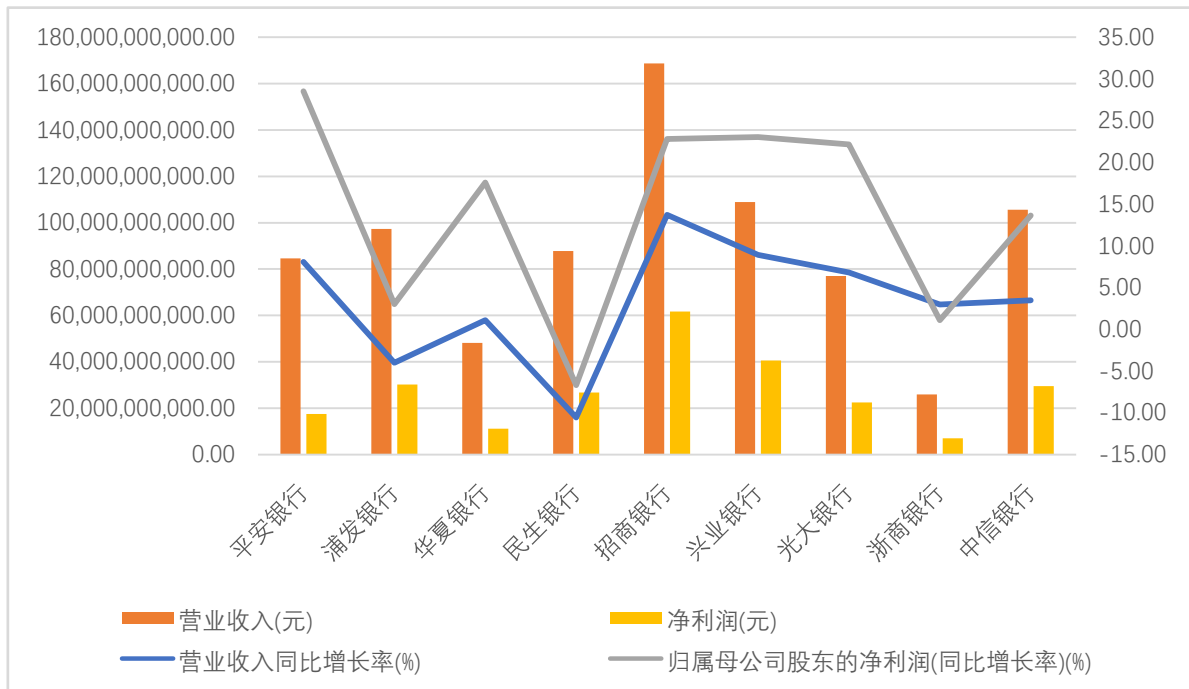
截至半年末，9家股份制银行资产规模达到56.17万亿元，较上年同期增长7.73%，贷款规模达到32.63万亿元，同比增长10.93%，规模扩张维持平稳态势，但边际有所放缓。而随着经济不断恢复，存量不良继续出清，股份行的资产质量已有回升，不良贷款进一步下降，不良率微降至1.40%。此外，拨备覆盖率仍保持较高水平，风险抵补能力强，但资本充足率等仍有待加强。

近年来，银行一直在依赖息差收入外谋求新的发展，以推进多元化的发展及转型。从本次9大股份行的财报来看，除民生银行外，各股份行的非息收入都保持了一定程度的同比增长，业务结构持续改善。其中，招商银行、兴业银行、平安银行均保持了双位数的增长。

一、多数股份行净利润增长，民生银行仍陷亏损泥沼

截至8月底，A股9家股份行已披露完成2021年半年报，招商银行继续领衔业绩榜第一。从营收及净利润等业绩指标来看，招商银行以营业收入1687.49亿元、归属于母公司所有者净利润616.48亿元均列第一位。兴业银行以营业收入1089.55亿元排在营收规模第二位，而中信银行以1055.92亿元营业收入排在第三位。而在归属于母公司所有者的净利润中，兴业银行以406.38亿元排在第二位，浦发银行以302.04亿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



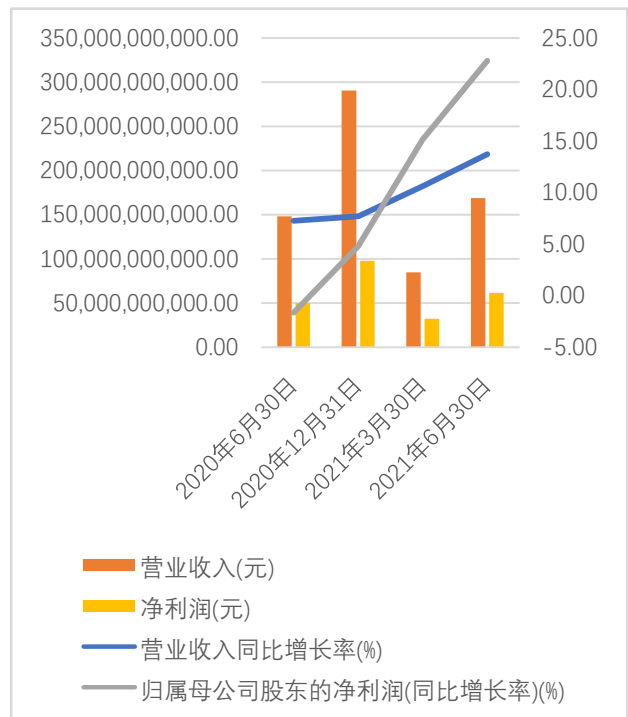
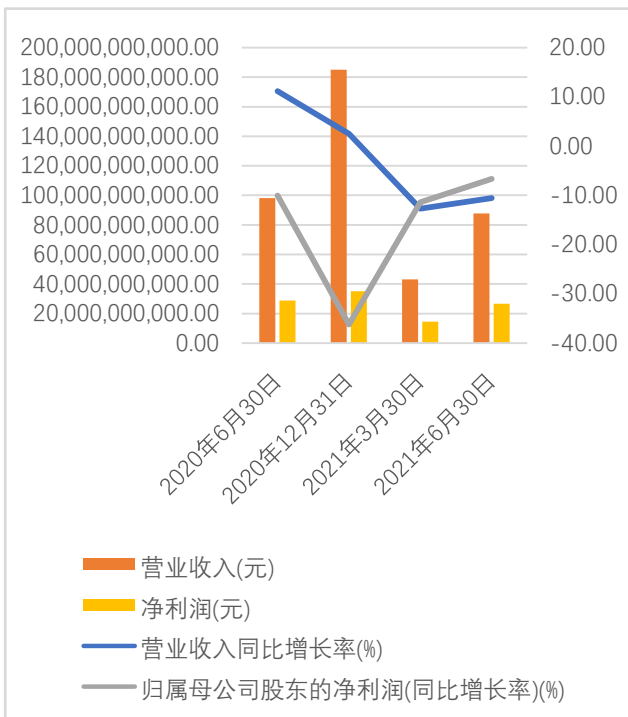
来源：银行财报、新华财经

从成长能力来看，招商银行、平安银行、华夏银行、兴业银行、光大银行、中信银行等6家股份行净利润增长率均保持了双位数增长。在疫情控制后各大行的业绩有所改善，本次半年报中出现双位数的净利润增速也相对合理。其中，平安银行净利润同比增长了28.55%，业绩改善明显。相较于去年6月份，由于疫情影响，2020年半年报各大银行均出现了亏损，净利润同比增速均为负。但是，也有银行业绩并未大幅改善，比如浦发银行营业收入相较于去年同期减少了3.99%，净利润增速也仅实现了3.05%的同比增长。而民生银行更是净利润与营业收入均大幅下滑，营业收入同比减少了10.53%，净利润同比减少了6.67%。

净利润增速的两极，招商银行与民生银行在疫情之后的财务指标不同走向。自2020年6月30日半年报以来，民生银行已经连续在四个财务季报都出现净利润大幅下滑，尽管下滑幅度有所收窄，但是仍陷亏损泥沼。而相比之下，招商银行只在2020年6月30日半年报中，净利润出现小幅下滑；由于2019年底至2020年上半年的疫情影响，2020年半年报的披露中所有股份行净利润均出现下滑，而招商银行下滑幅度最小。在后续的财报披露中，招商银行业绩不断改善，净利润增速一路走高。

图表 2：民生银行近 4 个财报季业绩走势

图表 3：招商银行近 4 个财报季业绩走势



来源：银行财报、新华财经

民生银行仍陷亏损泥沼，净利润跌幅收窄，或经营逐渐向好。在继2020年净利润大跌之后，民生银行2021年半年报延续下跌趋势。从半年报的披露来看，民生银行对于营收下降给出的主要原因一是落实国家减费让利政策，严格执行房地产行业信贷调控政策，新发生贷款定价下降，加大国债、政策性金融债等优质流动性资产的配置，投资收益率下降，息差收窄，利息净收入同比减少；二是落实监管要求，压降非标准化投资，相关非息收益同比减少；第三方面在于，债券市场整体震荡，缺乏上年同期的交易机会，债券价差收益同比减少。

虽然民生银行业绩仍未回归盈利，但是降幅继续收窄，且半年报中仍有一些积极因素，比如零售业务转型取得一些成效、财富管理品牌战略稳中有进等等，或经营情况正在慢慢向好转变。

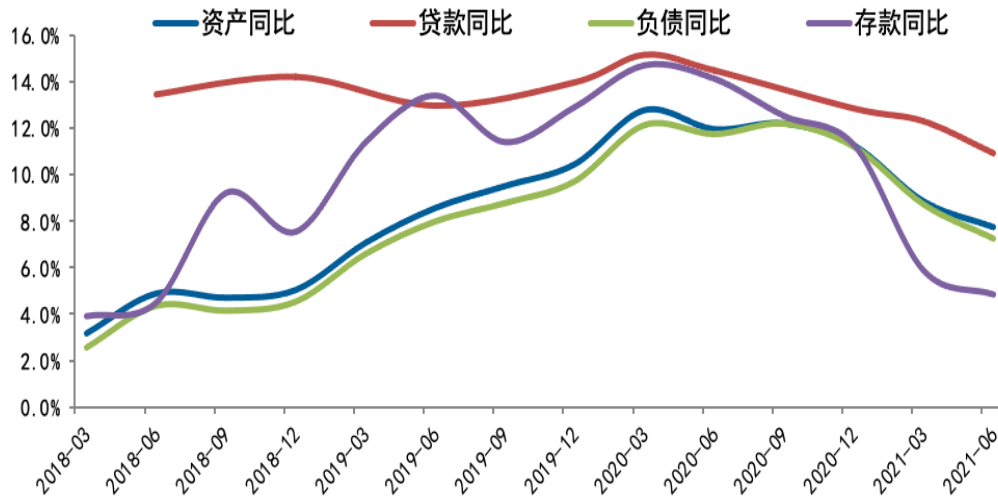
二、资产规模增长平稳，不良率进一步下降

1. 资产规模维持平稳扩张态势，二季度有所放缓

上半年股份行资产负债规模扩张速度相比一季度有所回落，同比增速自2020年三季度达到近年峰值后持续回落，环比较上季度有所降低。2021年上半年，9家股份制银行资产规模达到56.17万亿元，较上年同期增长7.73%，较一季度增长1.65%，同比增速较一季度减缓了1.1个百分点，其中，贷款规模达到32.63万亿元，较去年同期增长了10.93%，较一季度增长1.37%，同比增速与一季度相比放缓1.37个百分点；负债规模达到了51.64万亿元，较去年同期增长7.26%，较一季度增长了1.66%，同比增速与一季度相比降低了1.47个百分点，其中存款规模达到了32.83万亿元，较去年同

期增长4.83%，较一季度增长2.98%，同比增速较一季度减少了1.03个百分点。总体来看，股份行的各项资产规模仍然维持在近年的平均水平。

图表 4：股份行 2018 年至今资产负债规模增速情况



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8.89万亿元，贷款规模达到5.38万亿元，存款规模达到5.98万亿元，明显领先其他股份行。浦发、兴业、中信、民生资产规模位居第二梯队，其中浦发、兴业均突破了8万亿元大关。从资产扩张速度来看，招商银行不仅资产体量大，扩张增速还排在了第二位。平安银行及中信银行的资产总额同比增速均超过了10%，其中平安银行更是达到了13.04%；平安、浙商、中信的贷款同比最高，分别同比增长14.61%、12.96%、11.72%，但与一季度同比增速相比，仅有平安银行和光大银行实现提速；存款同比方面，仅有平安银行超过了10%，达到了15.31%，同一季度同比增速增加了8.56%，除了平安及民生银行外，其他股份行存款同比较一季度均有所下滑。

图表 5：股份行 2021 年二季度资产负债规模

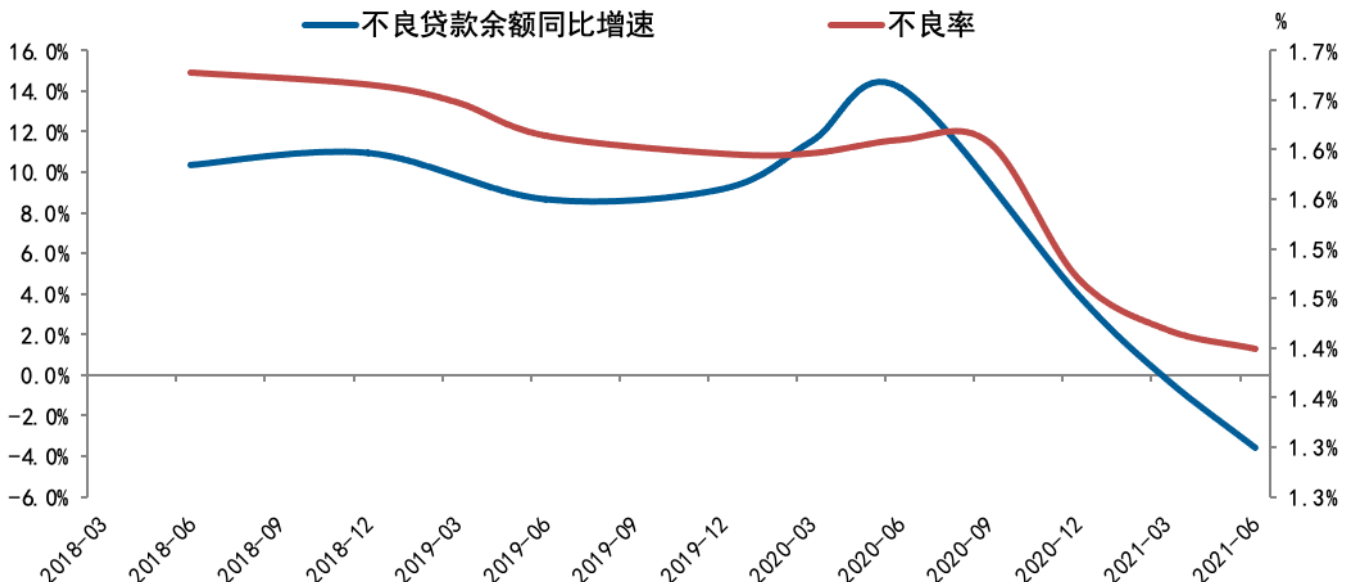
	资产总额 (万亿)	同比 (%)	贷款总额 (万亿)	同比 (%)	负债总额 (万亿)	同比 (%)	存款总额 (万亿)	同比 (%)
招商银行	8.89	10.63%	5.38	10.95%	8.12	9.89%	5.98	9.93%
浦发银行	8.12	8.00%	4.74	13.45%	7.46	7.39%	4.41	6.37%
中信银行	7.82	10.39%	4.71	11.72%	7.20	10.19%	4.67	4.99%
兴业银行	8.11	7.50%	4.21	11.54%	7.46	6.88%	4.16	2.19%
民生银行	7.07	-1.02%	4.03	6.15%	6.48	-1.84%	3.85	-1.29%
平安银行	4.72	13.04%	2.87	14.61%	4.35	13.56%	2.87	15.31%
光大银行	5.77	7.13%	3.24	10.85%	5.31	6.24%	3.65	0.36%
华夏银行	3.52	7.72%	2.17	6.24%	3.23	7.91%	1.89	1.44%
浙商银行	2.15	8.23%	1.27	12.96%	2.02	8.47%	1.37	2.03%
合计	56.17	7.73%	32.63	10.93%	51.64	7.26%	32.84	4.83%

来源：银行财报、新华财经

2. 不良贷款进一步下降，不良率微降至 1.40%

不良贷款进一步下降。二季度末，9家股份行不良贷款余额达到4563.95亿元，同比降低170.96亿元，同比增幅为-3.61%，较一季度末的同比增速（-0.22%）进一步降低了3.39个百分点。根据各行数据，同比减少不良贷款中，平安、兴业、中信的贡献最大，分别同比下降了103亿元、71.4亿元、66亿元，而民生、浙商、华夏不减反增，分别为81.35亿元、32.77亿元、1.02亿元。

图表 6：股份行 2018 年至今不良贷款增速及不良率情况

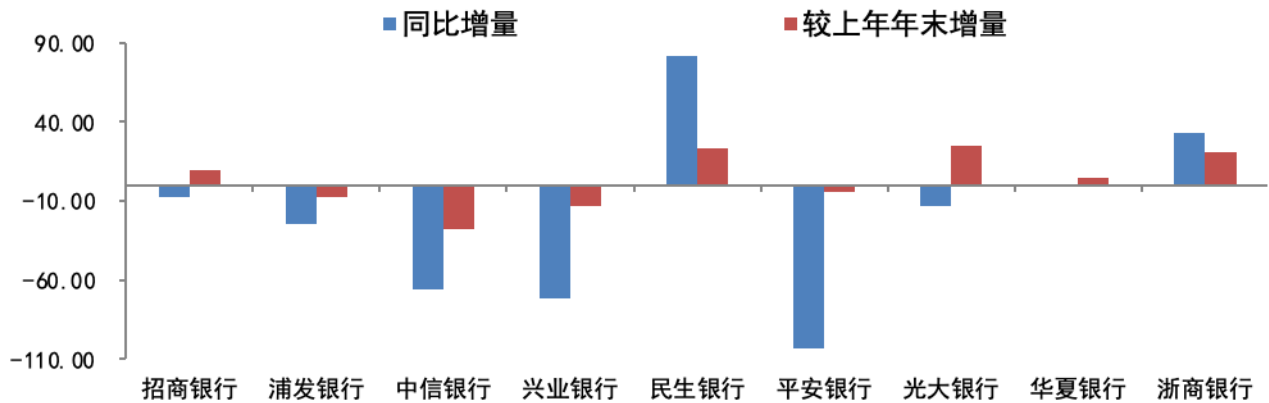


来源：银行财报、新华财经

二季度末股份行不良率下降至1.40%，较一季度末下降0.02个百分点，较去年年末下降了0.7个百分点，下降幅度有所趋缓。由于2020年不良基数较高，因此2021年上半年股份制银行普遍不良率有所回落。根据各行的数据显示，9家股份行的不良率均在1%-2%之间，其中招行最低，为1.01%，

次优的是平安银行和兴业银行。这9家银行的不良率均较上年末下降了0.02个百分点到0.14个百分点，其中中信银行下降最快，主要是中信银行上半年新发生不良态势好转、不良处置加快影响，从其半年报看，不良集中在制造业和房地产业，信用卡不良高发态势已经有所好转。中信银行近年来提升统一授信管理绩效，加强授信全流程管理，新增客户实行白名单，强化差异化授信管理等，有效推动了资产质量的优化。

图表 7：股份行二季度末新增不良贷款分布



来源：银行财报、新华财经

整体来看，上半年随着存量不良继续出清，股份行的资产质量已有回升。浦发银行、兴业银行、中信银行和平安银行在上半年实现了不良贷款和不良贷款率的双降。其中，浦发银行已连续六个季度实现不良“双降”。根据浦发银行半年报披露，为压降不良，该行主要从六方面入手，包括大力实施压控类行业的有效退出和调整，推动信贷资产的行业和区域优化；开展组合限额管理，强化风险行业、重点业务的区域差异化管控；强化保全意识前移，加速风险响应处置，加大逾欠催收力度；加快不良资产管理业务创新及转型等。

3. 拨备覆盖保持较高水平，资本充足水平仍待加强

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。6月末，商业银行流动性覆盖率141.21%，较上季末下降0.55个百分点，拨备覆盖率为193.23%，较上季末上升6.09个百分点，资本充足率为14.48%，较上季末下降0.03个百分点，整体维持在较为合理的区间。

从股份制银行的数据来看，相较于一季度，平安、兴业、浙商以及中信等银行的拨备覆盖率有所上升，其中平安银行上升幅度最大，达到了14.37%；拨贷比方面，华夏、招商、浦发、中信以及

光大银行有所下降，华夏银行下降幅度较大，较上季度减少了0.1%。其中，招商银行的拨备覆盖率从一季度的438.88%上升到439.46%，延续高位，仍在所有股份制银行中排第一。

图表 8：股份行 2021 年二季度不良率、拨备覆盖率、拨贷比

	拨备覆盖率 (%)	较上季度增减 (%)	拨贷比 (%)	较上季度增减 (%)
招商银行	439.46	0.58	4.45	-0.02
浦发银行	151.26	-3.02	2.48	-0.09
中信银行	189.37	3.5	2.84	-0.02
兴业银行	256.94	9.42	2.95	0.03
民生银行	142.87	1.76	2.57	0.03
平安银行	259.53	14.37	2.8	0.11
光大银行	184.06	0.19	2.51	-0.009
华夏银行	157.4	-4.21	2.79	-0.1
浙商银行	180.24	5.13	2.71	0.02
整体	-	-	-	-

来源：银行财报、新华财经

在资本充足水平方面，股份行的表现仍待加强。截至今年6月末，9家股份行的资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别都高于12%、9%、8%，纵向来看表现尚可。其中，招商银行的三项指标皆为最高，分别为16.01%、13.47%、11.89%，该行也是唯一一家核心一级资本充足率高于10%的股份行。同时，浙商银行的上述三项指标皆为股份行中最低，分别为12.42%、9.46%，8.37%，该行是唯一一家一级资本充足率低于10%的股份行。

但从横向对比来看，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%，分别较一季度下降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，除了招商、浦发、兴业银行外，其他股份行的核心一级资本充足率均在9%以下。

图表 9：股份行 2021 年二季度资本充足率指标

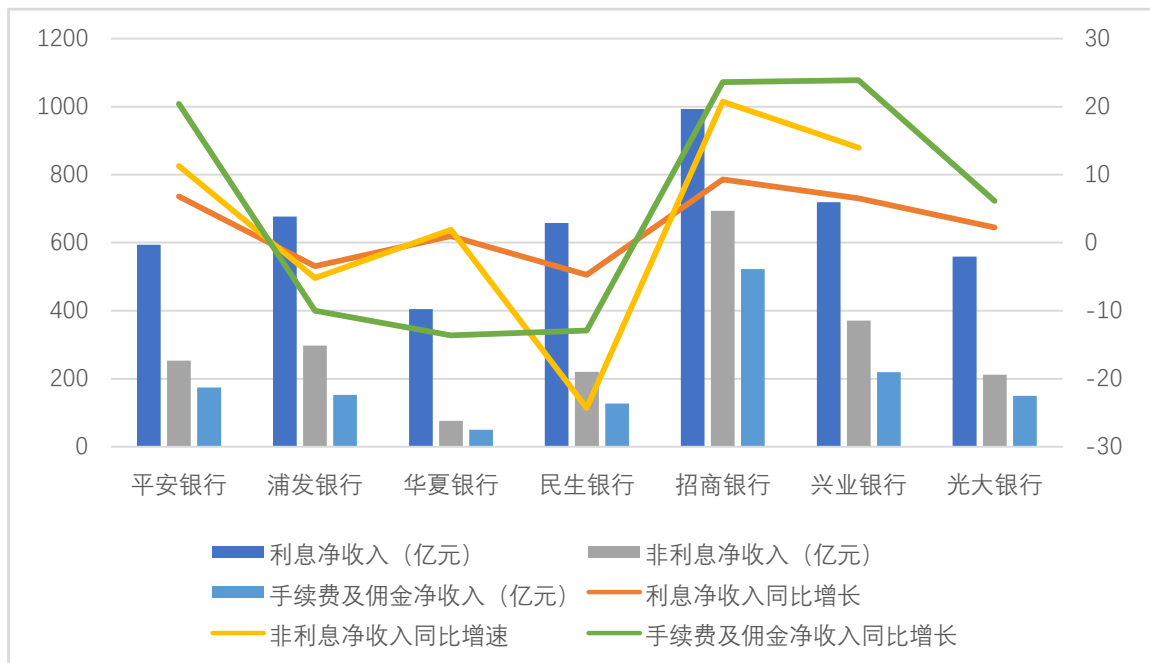
	资本充足率 (%)	环比 (%)	一级资本充足率 (%)	环比 (%)	核心一级资本充足率 (%)	环比 (%)
招商银行	16.01	-0.23	13.47	-0.32	11.89	-0.3
浦发银行	14.28	-0.14	11.37	-0.08	9.42	-0.08
中信银行	13.53	0.8	10.71	0.75	8.63	0.04
兴业银行	12.59	-0.83	10.63	-0.25	9.2	-0.22
民生银行	13.43	0.45	10.31	0.45	8.52	-0.07
平安银行	13.45	-0.29	10.58	-0.23	8.49	-0.18
光大银行	12.58	-0.62	11.39	-0.26	8.79	-0.21
华夏银行	12.91	-0.11	10.91	-0.04	8.62	-0.04
浙商银行	12.42	-0.45	9.46	-0.46	8.37	-0.44

来源：新华财经

三、业务结构持续改善，零售化及多元化转型优势不断凸显

近年来，银行一直在依赖息差收入外谋求新的发展，以推进多元化的发展及转型。从本次 9 大股份行的财报披露来看，除民生银行外，各股份行的非息收入都保持了一定程度的同比增长，业务结构持续改善。一般来说，非息净收入主要包括净手续费及佣金收入，以及其他净收入主要是投资收益等。在目前多数上市银行净息差有不同程度下降的情况下，非息收入的同比增长，在一定程度上表现了银行在多元化发展上的经营质效提升。

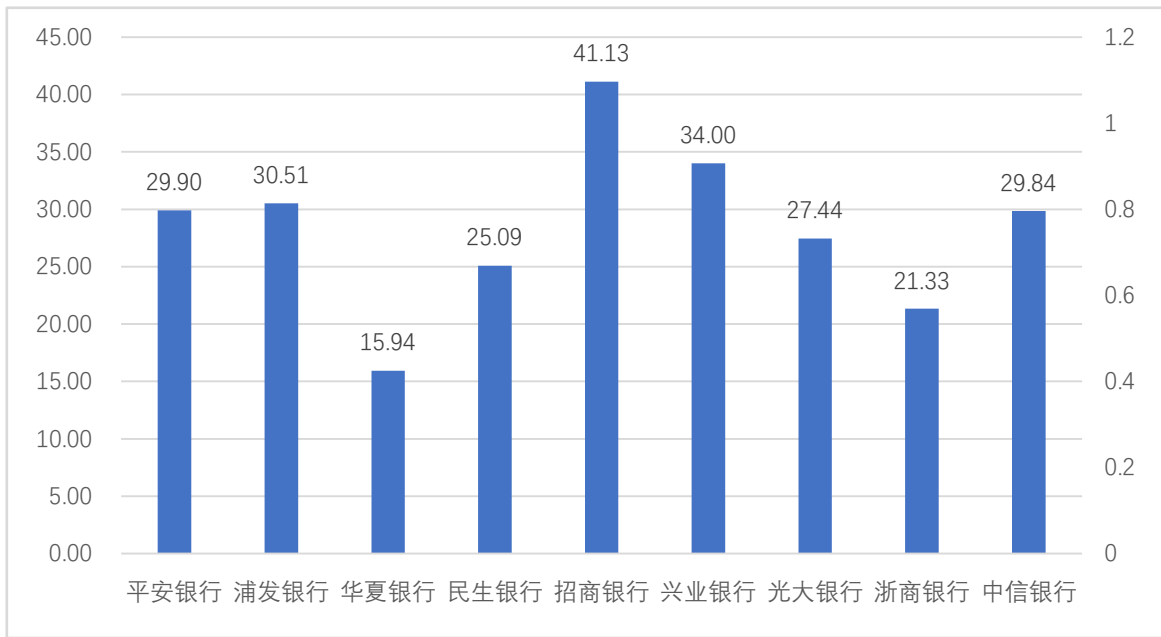
图表 10：9 家股份行利息净收入及非息收入相关指标走势



来源：银行财报、新华财经

从非息收入同比增速来看，招商银行、兴业银行、平安银行均保持了双位数的增长。从非息净收入规模来看，招商银行、兴业银行、浦发银行、民生银行规模都超过了 600 亿元，在行业中属于前列。其中招商银行不仅非息收入绝对规模最高，且其也保持了最高的增速。

图表 11：9 家股份行非息净收入占比情况



来源：银行财报、新华财经

而从非息收入占比来看，招商银行以 41.13% 排名第一，随后是兴业银行 34% 位居第二，其次是浦发银行 30.51%。这也是唯一三家非息净收入占比超过 30% 的股份行。这在一定程度上表明，非息收入占比较高的股份行在多元化发展，尤其是零售化方面推进具有较大的优势。具体来看：

招商银行在多元化及零售业务方向，优势不断凸显。招商银行净手续费及佣金收入 522.54 亿元，同比增长 23.62%。手续费及佣金收入中，托管及其他受托业务佣金收入 158.82 亿元，同比增长 17.14%，主要是托管费收入和招商基金管理费收入增长；代理服务手续费收入 151.73 亿元，同比增长 40.36%，主要是通过优化客户资产配置，把握权益基金行情和推动保障型保险增长，实现了代理基金收入和代理保险收入的较好增长。其他净收入 171.54 亿元，同比增长 12.77%。而从业务分部看，其中，零售金融业务非利息净收入 330.06 亿元，同比增 25.74%，占本集团非利息净收入的 47.55%。

平安银行非息收入较快增长，财富管理及理财业务等有长足发展。2021 年上半年，平安银行实现非利息净收入 253.19 亿元，同比增长 11.3%，主要得益于财富管理业务、信用卡业务、对公结算业务及理财业务等带来的手续费及佣金收入增长；非利息净收入占比 29.90%，同比上升 0.86 个百分点。其他非利息净收入 79.21 亿元，同比下降 4.6%，主要是去年同期债券市场收益率波动较大。

兴业银行非息净收入增长大于利息净收入增长，占比提升至 34%。兴业银行非息净收入同比增长 13.95% 至 370.45 亿元，高于利息净收入增速 7.43 个百分点，占营收比重提升至 34%，其中手续费及佣金净收入同比增长 23.88%，快于非息净收入增长。

中信银行经营效益平稳增长，盈利结构进一步优化。中信银行利息净收入占比 70.2%，同比下降 2.3 个百分点；非利息净收入占比 29.8%，同比上升 2.3 个百分点。中信银行实现手续费及佣金净收入 193.49 亿元，同比增加 29.82 亿元，增长 18.22%，占营业净收入的 18.32%，同比上升 2.28

个百分点。其中：托管及其他受托业务佣金同比增加 21.84 亿元，增长 53.24%，主要是本集团加大轻资本转型，理财业务手续费大幅增加所致。结算与清算手续费同比增加 2.97 亿元，增长 43.74%，主要是信用证等业务收入增加所致。

光大银行也在财富管理转型上取得积极进展。光大银行手续费及佣金净收入 150.05 亿元，同比增加 8.72 亿元，增长 6.17%，主要是理财服务手续费收入同比增加 4.98 亿元，增长 34.04%。光大银行财报指出，零售银行业务实现营业收入 319.68 亿元，占全行营业收入的 41.50%。零售非利息净收入 97.71 亿元，同比增长 9.21%，占全行非利息净收入的 46.22%。

而老牌财富管理的民生银行尽管其非息净收入规模仍然排在前列，但其为负的增速导致规模在下滑。民生银行在财报中指出，其手续费及佣金收入同比减少 12.90%，主要原因国内信用证及福费廷资金成本上升，导致结算与清算手续费收入同比减少 6.35 亿元；再叠加资管新规下，退出或调整相应业务，托管及其他受托业务佣金收入同比减少 4.86 亿元。而其他非利息净收入同比降幅 35.72%，主要来源于非标投资规模缩减以及债券市场的损益。

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。