

研究报告

2016年第108期
2016.11.4

执笔：王雅娟

wangyajuan@icbc.com.cn

2016年前三季度上市银行业绩分析简报

- ▶ 前三季度，16家上市银行共实现净利润1.07万亿元，同比增长3.5%；其中五大行实现净利润7768亿元，增长2.5%，8家股份制银行增长5.6%，三家城商行增长12.4%。
- ▶ 五大行中，农行和工行净利润增速最低，均为0.5%；中行净利润增速9.9%，为五大行最高，主要原因是由于中行完成南洋商业银行的出售交割，投资收益增长543%。
- ▶ 招行总资产规模由6月末股份制银行的第三降至第四，规模小于兴业、民生、浦发；但招行仍为股份制银行盈利第一，且其净利润仅较交行低6亿元，拨备前利润较交行高出257亿元。
- ▶ 上市银行息差持续收窄，已披露数据的几家银行前三季度NIM同比收窄30.3个BP。
- ▶ 16家上市银行不良贷款余额较年初增加1340亿元，不良率较年初增长0.06个百分点。

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

2016年前三季度上市银行的收入、费用与利润规模（亿元）

	利息净收入	手续费及佣金净收入	营业收入	业务及管理费	拨备计提	净利润
工行	3514	1137	5178	1172	639	2235
建行	3158	923	4726	1027	637	1947
中行	2298	685	3691	978	640	1516
农行	2981	731	3862	1194	605	1542
交行	1008	289	1473	435	216	529
大型银行合计	12959	3766	18929	4806	2737	7768
招行	1007	492	1603	404	476	523
中信	795	310	1153	305	354	346
民生	709	399	1164	311	307	399
兴业	845	261	1187	241	360	443
浦发	819	311	1209	259	375	411
光大	488	212	708	197	161	245
华夏	366	108	476	166	98	147
平安	546	242	820	227	316	187
中型银行合计	5574	2336	8320	2109	2447	2702
北京	277	81	363	87	79	150
南京	166	32	211	45	73	64
宁波	129	47	179	59	40	64
城商行合计	572	159	753	191	191	278

数据来源：各行财报、WIND数据库，如无特殊说明，下同。

►2016年前三季度，16家上市银行共实现净利润10748亿元，其中五家大型银行实现净利润7768亿元。

►工行仍是盈利最多银行，净利润比建行高出288亿元，领先优势比去年同期缩小14亿元；其中利息净收入的领先优势由去年同期的391亿元缩小至356亿元；手续费及佣金净收入领先优势从225亿缩小至214亿。

►8家股份制银行中，招行继续保持盈利第一，其与交行的净利润差距缩小至6亿元，利息净收入仅比交行少1亿元，拨备前利润超过交行257亿元。

2016年前三季度16家上市银行的收入、费用、利润增速

	利息净收入	手续费及佣金净收入	营业收入	业务及管理费	拨备计提	净利润
工行	-7.5%	2.3%	-1.3%	-3.0%	3.8%	0.5%
建行	-7.3%	4.1%	3.3%	-2.9%	-0.7%	1.4%
中行	-6.7%	-4.2%	3.4%	3.2%	42.5%	9.9%
农行	-9.3%	9.8%	-5.2%	-3.6%	5.5%	0.5%
交行	-6.7%	5.4%	0.6%	5.7%	3.4%	1.2%
大型银行合计	-7.7%	3.1%	0.0%	-1.2%	10.0%	2.5%
招行	-0.4%	9.5%	2.6%	3.1%	8.4%	7.3%
中信	3.6%	18.8%	7.3%	9.6%	24.3%	3.6%
民生	0.6%	5.2%	0.2%	-4.0%	23.4%	2.1%
兴业	-3.9%	11.2%	5.6%	5.4%	30.5%	6.6%
浦发	-0.8%	46.7%	11.3%	16.9%	21.1%	9.8%
光大	-1.7%	4.8%	1.0%	6.4%	10.7%	2.4%
华夏	4.3%	31.0%	10.2%	8.2%	61.7%	5.1%
平安	13.2%	19.5%	15.2%	-0.7%	58.6%	5.5%
中型银行合计	1.0%	15.4%	6.0%	4.9%	24.6%	5.6%
北京	5.9%	39.9%	10.1%	13.8%	46.7%	6.1%
南京	21.4%	20.1%	26.8%	14.1%	55.0%	23.0%
宁波	10.9%	61.4%	27.0%	37.2%	63.9%	18.9%
城商行合计	11.1%	40.9%	18.2%	20.2%	53.1%	12.4%

►从增速看，五大行中，农行和工行净利润增速最低，均为0.5%。中行净利润增速9.9%，为五大行最高，主要原因是由于中行完成南洋商业银行的出售交割，投资收益增长543%。

►五大行净利息收入均有所下滑，平均下降7.7%；手续费及佣金净收入平均增长3.1%，其中中行下滑4.2%；营业收入平均值保持不变，但工行、农行的营业收入分别减少1.3%和5.2%。五大行业务及管理费同比压缩1.2%，拨备计提增加10%。

►中型银行净利润增长5.6%，其中浦发、招行分别实现9.8%和7.3%的净利润增长，表现较为突出。

2016年前三季度上市银行净手续费及佣金收入占比及增长（%；百分点）

	净手续费及佣金收入占比			净手续费及佣金收入增速		
	2016前三季	2015前三季	变动	2016前三季	2015前三季	变动
工行	22.0%	21.2%	0.8	2.3%	10.2%	-7.9
建行	19.5%	19.4%	0.1	4.1%	5.8%	-1.7
中行	18.6%	20.0%	-1.5	-4.2%	-0.8%	-3.4
农行	18.9%	16.4%	2.6	9.8%	1.0%	8.8
交行	19.6%	18.7%	0.9	5.4%	19.3%	-14.0
招行	30.7%	28.8%	1.9	9.5%	31.3%	-21.9
中信	26.9%	24.3%	2.6	18.8%	38.4%	-19.6
民生	34.3%	32.7%	1.7	5.2%	36.5%	-31.2
兴业	22.0%	20.9%	1.1	11.2%	19.4%	-8.2
浦发	25.8%	19.5%	6.2	46.7%	35.6%	11.1
光大	30.0%	28.9%	1.1	4.8%	50.7%	-46.0
华夏	22.6%	19.0%	3.6	31.0%	42.2%	-11.2
平安	29.5%	28.4%	1.1	19.5%	58.0%	-38.5
北京	22.3%	17.5%	4.8	39.9%	36.9%	3.0
南京	15.0%	15.8%	-0.8	20.1%	76.9%	-56.8
宁波	26.1%	20.6%	5.6	61.4%	59.5%	1.9

▶除中行外，15家上市银行手续费及佣金净收入均实现正增长，但大部分银行增速较去年同期有所下滑。增速下滑的主要原因包括去年同期资本市场相关收入较好抬高基数、传统手续费收入调降等。

▶浦发、农行、北京、宁波四行手续费及佣金净收入增速逆势上扬。其中浦发同比增长46.7%，较去年同期多增11.1个百分点。

▶从占比看，16家银行中民生银行手续费及佣金净收入占比最高，达34.3%，较去年同期增加1.7个百分点，较第二名招行高出3.6个百分点。五大行中，工行手续费及佣金净收入占比最高，为22.0%。股份制银行手续费及佣金净收入占比均值为27.7%，较五大行高出8个百分点。

2016年9月末上市银行资产负债规模情况（亿元）

	客户贷款及垫款	总资产	客户存款	总负债
工行	126298	236465	177544	216925
建行	112480	205007	152772	189292
中行	96482	178575	129745	163926
农行	92204	190641	149978	177511
交行	39312	80918	47283	74729
大型银行合计	466776	891606	657321	822383
招行	30626	55640	36160	51666
中信	27728	55415	33924	51941
民生	23894	56366	29988	53009
兴业	18887	58169	29988	54689
浦发	24815	55643	29934	51997
光大	17115	38364	21319	35877
华夏	11712	22737	13715	21246
平安	13939	27912	19129	25930
中型银行合计	168716	370246	214158	346355
北京	8529	20428	11393	18999
南京	3056	10232	6468	9612
宁波	2833	8377	4888	7873
城商行合计	14418	39037	22748	36484

▶9月末，招行总资产规模5.56万亿元，从6月末资产规模股份制银行第三降至第四，规模小于兴业、民生、浦发。而年初招行还是资产规模第一的银行。主要原因是招行主动放慢扩张速度，坚定实施“轻型银行”战略。

▶中信银行的资产规模本季度有所缩减，比二季度末减少643亿元，但比年初增加4192亿元。

2016年9月末上市银行资产负债增速情况

	客户贷款及垫款	总资产	客户存款	总负债
工行	8.4%	6.5%	9.0%	6.3%
建行	9.9%	11.7%	11.8%	12.0%
中行	8.0%	6.2%	10.6%	6.0%
农行	8.4%	7.2%	10.8%	7.1%
交行	8.2%	13.1%	5.4%	12.9%
大型银行合计	8.6%	8.3%	10.1%	8.3%
招行	11.8%	1.6%	1.2%	1.0%
中信	12.3%	8.2%	6.6%	8.2%
民生	19.6%	24.7%	9.8%	25.9%
兴业	9.5%	9.8%	20.7%	9.8%
浦发	14.3%	10.3%	1.3%	10.0%
光大	16.0%	21.1%	6.9%	21.9%
华夏	12.4%	12.5%	1.5%	11.7%
平安	17.4%	11.3%	10.3%	10.5%
中型银行合计	14.0%	11.7%	7.1%	11.6%
北京	14.0%	10.7%	11.4%	9.9%
南京	26.2%	27.1%	28.3%	27.7%
宁波	14.1%	16.9%	37.4%	17.3%
城商行合计	16.4%	16.0%	20.9%	15.7%

- ▶从规模增速看，大型银行中交行和建行扩张较快，总资产较年初分别增长13.1%和11.7%。
- ▶中型银行中，民生、光大扩张速度显著高于其他几行，民生资产和负债扩张速度是股份制平均水平的两倍多，增速比二季度高出8.6个百分点，显示出加速扩张态势。
- ▶中信、兴业、招行扩张速度在10%以下，其中招行资产、负债比年初仅增长1.6%和1.0%。
- ▶城商行扩张速度较高，是大型银行的近两倍。

2016年前三季度上市银行NIM变化

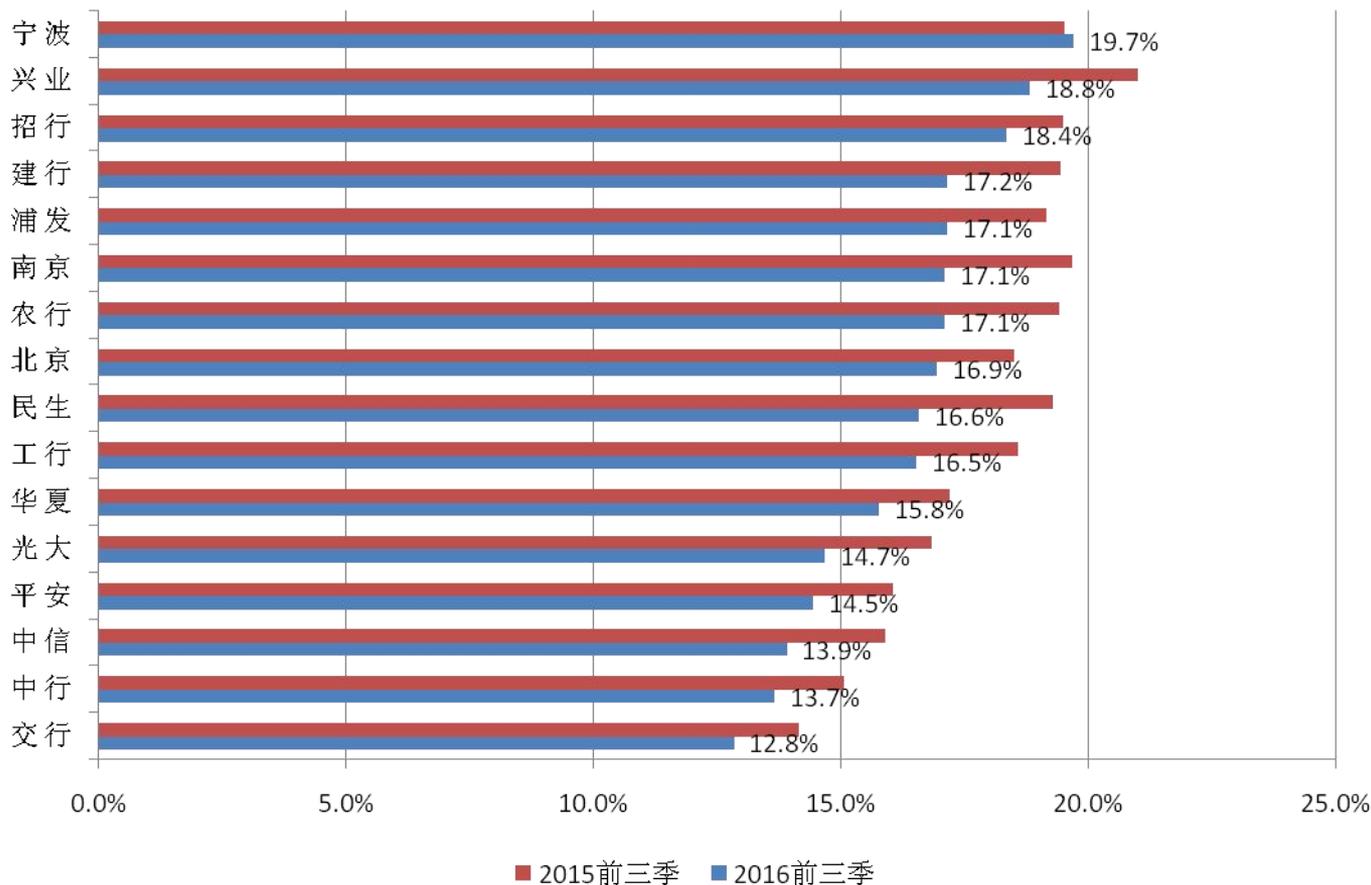
	NIM（净息差）		
	2016前三季	2015前三季	变动
工行	-	2.50%	-
建行	2.26%	2.64%	-38
中行	1.85%	2.14%	-29
农行	-	2.78%	-
交行	1.91%	2.24%	-33
招行	2.56%	2.75%	-19
中信	2.01%	2.64%	-63
民生	-	2.29%	-
平安	2.73%	2.73%	0
南京	2.29%	-	-
宁波	2.00%	-	-

➤从已披露息差的银行来看，上市银行息差持续收窄，NIM在上半年平均收窄27.6BP，前三季度收窄幅度则扩大至30.3BP。

➤中信银行NIM收窄幅度最大，同比收窄63BP，降至2%。中行、交行NIM均已低于2%。

➤平安银行前三季度息差为2.73%，为已披露数据银行中最高水平，且是唯一一个NIM未收窄的银行。

2016年前三季度上市银行ROE及变动情况（百分点）



- ▶2016年前三季度，仅宁波一家银行净资产回报率同比上升，其他银行ROE均同比下降。
- ▶宁波银行ROE最高，为19.7%，交行最低，为12.8%。工行ROE同比下降2.1个百分点至16.5%。
- ▶民生银行ROE下降2.7个百分点至16.6%，降幅最大。
- ▶五大行中，建行与农行的ROE常常不相上下，今年前三季度，建行ROE17.16%，为五大行最高，比第二名农行高出0.06个百分点。

2016年9月末上市银行的资产质量情况

单位：亿元，%，百分点

	不良贷款余额		不良贷款率		拨备覆盖率	
	2016年9月末	较年初	2016年9月末	较年初	2016年9月末	较年初
工行	2089	294	1.62%	0.11	136.14%	-20.20
建行	1797	137	1.56%	-0.02	148.78%	-2.22
中行	1460	151	1.48%	0.05	155.83%	2.53
农行	2298	170	2.39%	0.00	172.73%	-16.71
交行	614	52	1.53%	0.02	150.31%	-5.25
招行	593	119	1.87%	0.19	186.39%	7.43
中信	426	66	1.50%	0.08	154.94%	-12.88
民生	385	57	1.57%	-0.03	154.40%	0.77
兴业	336	76	1.71%	0.25	224.68%	14.60
浦发	443	92	1.72%	0.16	200.14%	-11.26
光大	265	21	1.51%	-0.10	154.06%	-2.32
华夏	193	30	1.60%	0.08	169.96%	2.84
平安	223	47	1.56%	0.11	164.39%	-1.47
北京	106	19	1.20%	0.08	301.59%	-15.84
南京	28	7	0.87%	0.04	459.75%	28.81
宁波	27	3	0.91%	-0.01	368.75%	60.08

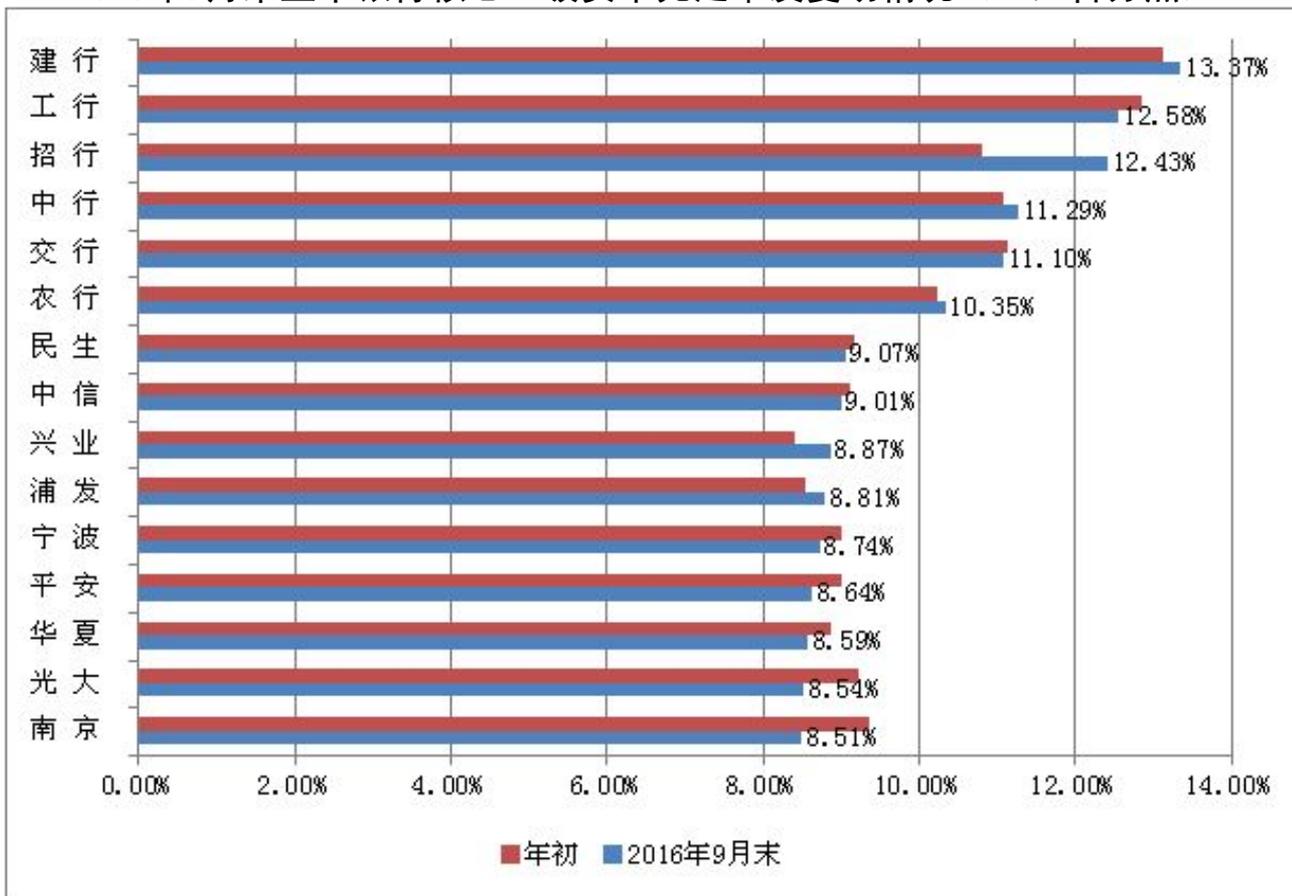
▶不良贷款持续攀升，截至2016年9月末，16家上市银行不良贷款余额共计1.13万亿元，比年初增加1340亿元；不良率较年初上升0.06个百分点，拨备覆盖率较年初提高1.8个百分点。

▶工行不良贷款余额较年初增加294亿元，增加额为上市银行最高，不良贷款率为五大行第二高，拨备覆盖率为五大行最低。与6月末相比，五大行中工行不良贷款余额增加126亿元，农行增44亿，中行增31亿，交行不变，建行则减少22亿。

▶光大、民生、建行、宁波四行的不良率较年初有所下降，农行与年初持平。

▶工行、建行拨备覆盖率低于150%，三家城商行、兴业、浦发的拨备覆盖率仍超过200%。

2016年9月末上市银行核心一级资本充足率及变动情况（%，百分点）



▶截至2016年9月末，16家上市银行中建行的核心一级资本充足率最高，为13.4%，其次为工行12.6%。

▶值得注意的是，招行的核心一级资本充足率较年初增加1.6个百分点，增幅显著高于同业。原因之一是由于招行实施“轻型银行”战略，控制了资产尤其是风险加权资产的扩张速度，使得资本充足率有所提升。其风险加权资产在6月末较年初缩减5.9%，为16家上市银行中唯一一家风险加权资产减少的银行。

▶五大行核心一级资本充足率均值为11.7%，城商行及中型银行的核心一级资本充足率大多维持在8%-9%的水平，资本补充压力较大。