

研究报告

2019 年第 35 期

2019.04.19

执笔人：杨飞

yangfei_csjr@icbc.com.cn

六家大型银行 2018 年经营业绩分析与展望

要点

- 2018 年，六家大型银行净利润增长 4.7%，盈利增速进一步回升，同比提高 0.6 个百分点。将影响净利润增长的因素分解可见，资产负债规模增长对大型银行的盈利贡献依然最大。
- 2018 年，大型银行加大个人房贷投放力度，个人房贷增量占全部信贷增量的比重超过 49.7%；息差进一步延续小幅回升态势，NIM 全年提高 9BP 至 2.17%；手续费及佣金净收入增长 4.8%，银行卡业务贡献突出；不良贷款率下降 0.04 个百分点至 1.39%，但不良贷款余额增加。
- 2019 年，在边际宽松的货币政策下，人民币信贷规模可能超预期增长；利率“两轨并一轨”的推进和市场竞争形势，将给银行利率定价和息差稳定带来持续挑战；资管新规对中收的影响有望逐步消化，信用卡、网络金融业务的快速发展等将助推手续费收入持续回升；资产质量总体将保持稳定，但新增不良贷款和计提减值损失的压力依然不小。综上，预计 2019 年大型银行净利润平均增速为 5%。

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。

2018 年，在宏观经济下行压力加大的背景下，我国大型银行仍实现了不俗的经营业绩，表现为资产负债规模稳步增长，息差和盈利增速进一步回升，手续费收入下滑局面得到扭转等。但同时，大型银行也面临着日趋复杂的外部经营环境，以及保持息差和资产质量稳定的较大压力。本报告以工行、建行、农行、中行、交行和邮储等六家银行 2018 年年报数据¹为基础，分析、比较了大型银行的经营业绩与竞争态势，研判、预测了大型银行的发展趋势。

一、2018 年大型银行盈利增长状况

（一）净利润增速持续回升至 4.7%

2018 年，六家大型银行净利润合计 1.08 万亿元，较上年增长 4.7%，盈利增速进一步回升，同比提高 0.6 个百分点。其中，工行净利润规模 2987 亿元，保持同业首位，但 3.9% 的增速居大型银行之末；交行、邮储的盈利规模明显低于其它大型银行，分别仅为 742 亿元和 524 亿元，但邮储净利润增速较快，达 9.8%；建行盈利规模和增速均居第二位，净利润 2556 亿元，落后工行 431 亿元，净利润增长 4.93%，低于邮储 4.87 个百分点。



图 1 2018 年大型银行净利润的增长

数据来源：各行年报，下同。

¹ 工行、建行、农行、中行和交行的数据源自 A 股年报；邮储的数据源自 H 股年报。



（二）规模因素仍是拉动利润增长的主要动力

将影响净利润增长的因素分解²可以发现：2018年，资产负债规模增长对大型银行的盈利贡献依然最大，是拉动各行利润增长的主要动力；受益于息差和中收的小幅回升，利率因素和净手续费收入对大型银行盈利增长起到了正向拉动作用，但幅度均不大。多家银行为提高风险抵补能力，明显加大了拨备计提的力度，这也成为制约大型银行利润提升的首要因素；各行业务及管理费不同程度的提高，同样拖累了利润的增长。

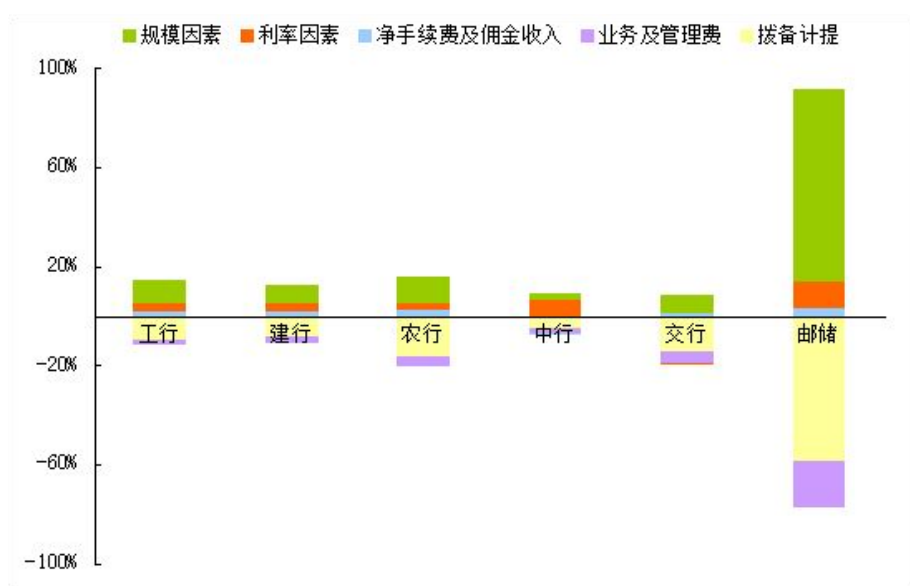


图2 2018年大型银行净利润增长的贡献因素分解

二、影响大型银行利润增长的五大因素解析

（一）资产负债规模：个人房贷贡献突出

2018年末，六家大型银行总资产稳步增长，余额合计113.8万亿元，较年初增长6.6%，增速同比小幅下降0.7个百分点。

就贷款而言，大型银行扩张速度同比降低1.4个百分点至8.7%。但各行均明显加大了个人住房贷款的投放力度，六大行个人房贷增量占全部信贷增量的比重超过49.7%。建行个人房贷增量占比更高达61.5%，余额居同业首位；邮储银行个

² 分解为利息净收入（规模因素）、利息净收入（利率因素）、手续费及佣金净收入、业务及管理费、拨备计提等五大因素，分别测算每项因素对净利润增长的贡献度。

人房贷增长了 22.7%，带动信贷规模实现了 17.2% 的快速增长。就存款而言，大型银行扩张速度同比提高 0.2 个百分点至 7.3%。其中，工行客户存款增速最快，达 9.4%，创近年最好水平，储蓄存款更是增长了 10.1%；建行存款仅增 4.6%，在大型银行中增速较慢，主要原因是该行受第三方支付备付金存款集中交存央行影响较大，对公存款余额出现下降。

表 1 2018 年大型银行资产负债规模的增长

	总资产		客户贷款		客户存款	
	余额（亿元）	增速	余额（亿元）	增速	余额（亿元）	增速
工 行	276995	6.2%	150461	8.3%	214089	9.4%
建 行	232227	5.0%	133654	6.3%	171087	4.6%
农 行	226095	7.4%	114615	11.1%	173463	7.1%
中 行	212673	9.2%	115158	8.2%	148836	9.0%
交 行	95312	5.5%	47424	6.0%	57933	4.5%
邮 储	95162	5.6%	41495	17.2%	86274	7.0%
合计/平均	1138464	6.6%	602808	8.7%	851683	7.3%

（二）息差：持续修复，但分化明显

2018 年，大型银行息差进一步延续小幅回升态势，NIM 提高 9BP 至 2.17%，但各行分化态势明显。

邮储银行息差最高，达 2.67%，该行服务社区、中小企业和“三农”的业务定位，以及近 4 万家的网点渠道，使其获得了显著高于同业的个贷收益率（5.36%）和较低的储蓄存款付息率（1.42%），零售业务优势突显。农行、建行、工行处于第二梯队，NIM 均在 2.30% 以上。农行基于“做强县域”的战略定位，不断加大县域市场的拓展力度，并赢得了较丰厚的存贷利差。建行的存款成本继续保持大型银行最低水平，同时 NIM 实现了 10BP 的较快提升。中行、交行息差较低，分别仅为 1.90% 和 1.51%。特别是交行 NIM 低于六大行均值 66BP，原因包括：一是该行存款成本高于可比同业 68BP，拉低其了存贷利差；二是证券投资收益率较低，在六大行中位列第五；三是同业负债成本高于同业资产收益，同业资金往来利差为负值。



表 2 2018 年大型银行息差的变化

	NIM	NIM 变动 (BP)	贷款收益率	存款付息率	存贷利差
工 行	2.30%	8	4.38%	1.45%	2.93%
建 行	2.31%	10	4.34%	1.39%	2.95%
农 行	2.33%	5	4.40%	1.39%	3.01%
中 行	1.90%	6	4.22%	1.63%	2.59%
交 行	1.51%	0	4.87%	2.27%	2.60%
邮 储	2.67%	27	4.96%	1.41%	3.55%
平 均	2.17%	9	4.53%	1.59%	2.94%

（三）中收：下滑态势扭转，银行卡贡献突出

2018 年，大型银行手续费及佣金净收入增长 4.8%，扭转了此前收入下滑的局面，对净利润增长的拉动作用也由负转正。但各行中收增势仍然较弱，手续费及佣金净收入在营业收入中的平均占比为 15.45%，同比略有下降。

分项看，其一，银行卡业务对中收的贡献最大，特别是信用卡业务成为各行竞争的重点领域。2018 年中行银行卡收入增速 16.1%，占手续费收入的近 30%；工行、农行增速也达 13% 和 12.7%，占比分别为 26.9% 和 21.5%。各行银行卡收入的增加主要受益于信用卡分期手续费和消费回佣的快速增长。其次，网络金融业务收入增势迅猛。建行的表现最为突出，该行个人手机银行客户突破 3.1 亿户，企业手机银行超过 106 万户，2018 年移动金融交易量快速提升，电子银行业务收入大幅增长 99%。其三，理财业务收入明显下降。受资管新规实施、资管产品开始缴纳增值税等因素影响，大型银行理财业务收入普遍锐减。如建行、中行分别减少了 44.6% 和 13.3%。

表 3 2018 年大型银行手续费及佣金净收入的变化

	净收入		增速		占比	
	当年 (亿元)	较上年 (亿元)	当年	上年	当年	较上年 (百分点)
工 行	1453	57	4.1%	-3.7%	18.78%	-0.44
建 行	1230	52	4.5%	-0.6%	18.67%	-0.28
农 行	781	52	7.2%	-19.8%	13.05%	-0.52
中 行	872	-15	-1.7%	0.0%	17.30%	-1.05
交 行	412	7	1.7%	10.2%	19.39%	-1.30

邮 储	144	17	13.3%	10.8%	5.53%	-0.13
合计/平均	4894	171	4.8%	-0.5%	15.45%	-0.62

（四）费用：温和上涨，投入产出效率提升

2018 年，大型银行注重加强成本管理，营业费用小幅增加，投入产出效率持续提升。全年业务及管理增长 5%，成本收入比控制在 32.93%，同比降低 1.42 个百分点。

在六大行中，工行成本收入比最低，仅 23.91%，且费用增幅较小，低于各行平均增速 0.9 个百分点。邮储银行全面推行成本攻坚计划，从严管控成本，全年成本收入比降幅达 5.13 个百分点。但由于该行支出了较多的储蓄代理费³，成本收入比仍为各行最高，达 56.4%。

表 4 2018 年大型银行成本效率的变化

	业务及管理费		成本收入比	
	当年（亿元）	较上年（亿元）	当年	较上年（百分点）
工 行	1850	4.1%	23.91%	-0.55
建 行	1672	5.1%	26.42%	-0.53
农 行	1872	5.8%	31.27%	-1.69
中 行	1416	3.4%	28.09%	-0.25
交 行	640	6.0%	31.50%	-0.35
邮 储	1472	6.5%	56.40%	-5.13
合计/平均	8923	5.0%	32.93%	-1.42

（五）资产质量：不良率下降，但压力未减

2018 年，大型银行加大重点领域风险化解及不良贷款清收处置力度，不良贷款率下降 0.04 个百分点至 1.39%。但全年不良贷款余额增加了 408 亿元，保持资产质量稳定的压力依然不减。对此，六大行不约而同地增加了拨备计提，平均拨备覆盖率提高 27.67 个百分点至 223.04%。

从不良分布看，大型银行个贷不良率仅 0.74%，公司类贷款不良率 1.92%，后者主要分布于制造业和批发零售业。从同业比较看，除农行外，各行不良贷款余额均有不同程度的增加；农行尽管实现了“双降”，但不良率仍为六大行最

³ 即通过代理网点吸收客户存款的手续费。2018 年末，邮储银行有营业网点 39719 个，其中自营网点占 20%，代理网点（中国邮政集团公司所有）占 80%。



高；邮储不良率仅 0.86%，原因在于其资产质量较好的个贷占比超过 54%，明显高于可比同业。

表 5 2018 年大型银行资产质量的变化

	不良贷款余额		不良贷款率		拨备覆盖率	
	当年 (亿元)	较上年 (亿元)	当年	较上年 (百分点)	当年	较上年 (百分点)
工 行	2351	141	1.52%	-0.03	175.76%	21.69
建 行	2009	86	1.46%	-0.03	208.37%	37.29
农 行	1900	-40	1.59%	-0.22	252.18%	43.81
中 行	1669	85	1.42%	-0.03	181.97%	22.79
交 行	725	40	1.49%	-0.01	173.13%	18.40
邮 储	369	96	0.86%	0.11	346.80%	22.03
合计/平均	9023	408	1.39%	-0.04	223.04%	27.67

三、预测与展望

（一）预计 2019 年大型银行净利润增长 5%

未来一段时期，银行业的经营环境更复杂、不确定因素更多、风险挑战更大。对大型银行而言，在经受多重考验的同时，将逐步进入注重平衡规模与效率、速度与质量、收益与风险的高质量发展期。就 2019 年而言，在边际宽松的货币政策下，人民币信贷规模可能超预期增长；利率“两轨并一轨”的推进和市场竞争形势，将给银行利率定价和息差稳定带来持续挑战；资管新规对中收的影响有望逐步消化，信用卡、网络金融业务的快速发展等将助推手续费收入持续回升；资产质量总体将保持稳定，但新增不良贷款和计提减值损失的压力依然不小。综合以上因素，根据利润增长贡献模型测算，预计 2019 年大型银行净利润平均增速为 5%。

（二）大型银行发展趋势展望

——信贷投放将全面聚焦实体经济重点领域。2019 年，无论从支撑国家经济发展，还是从自身“行稳致远”的角度看，大型银行都将在服务实体经济中发挥更大的引领作用，全年信贷总量将实现平稳较快增长。一方面，信贷服务实体经济的杠杆作用和资源配置功能将更加突显。大型银行将通过盘活存量、用好增量，优化信贷布局，服务国家重大战略。另一方面，多渠道服务实体经

济的能力将更加突显。大型银行将加快由传统融资中介向全功能银行转变，通过债券投资、金融租赁等非信贷融资，为实体经济提供资金支持。

——普惠金融服务将取得新突破。2019 年，大型银行将全面构筑普惠金融战略体系，采用新机制、新模式、新技术，推动业务发展进一步提速。在机制保障上，大型银行将实现普惠金融事业部在一、二级分行全覆盖，同时将加快小微金融中心等专营机构和普惠金融特色网点的建设。在产品服务上，将推进普惠金融的批量化获客、精准化画像、自动化审批、智能化风控，探索一条兼顾效率与风控的普惠金融发展新路径。

——科技对金融的赋能将更趋深入。一是大型银行将加快新一代核心系统应用，依托企业级业务架构和分布式 IT 架构，为经营发展向更高阶迈进赋能。二是建行、工行、中行等大型银行已经或准备成立科技公司，将通过市场化的金融科技创新机制，开拓未来金融新蓝海。三是着力发展平台经营，提高对科技的吸收转化能力。建行在金融科技领域重点考核 14 个平台⁴的获客数量，旨在通过开放平台的跨界服务，接入场景，聚合客户，做大流量。

——复杂环境下的风险防控能力将有所提升。一方面，大型银行将增强风险防控的全面性，健全有效穿透的风险全景视图和统一风控体系，既关注实体经济下行可能带来的信用风险，又防范金融市场、大资管业务和集团子公司等全口径风险，严控各类风险交叉传染。另一方面，大型银行将增强风险防控的主动性，借助新技术和大数据，提升风险监控预警的智能化水平及成效。

⁴ 包括公有云服务平台、开放银行管理平台、住房租赁综合服务平台、智慧社区云平台、安心养老综合服务平台、公益教育综合服务平台、党群综合服务平台、智慧政务综合服务平台、善行宗教事务服务平台、企业采购服务平台、企业共享服务平台、商户共享服务平台、同业合作平台和区块链应用平台。