

研究报告

2019 年第 85 期

2019.09.09

执笔：李苏晓

suxiao.li@icbc.com.cn

大中型银行 2019 年上半年经营业绩
分析与展望

要点

- 2019 年上半年，14 家大中型上市银行净利润增长 6.97%，同比小幅提升 0.65 个百分点。将影响净利润增长的因素分解可见，资产负债规模扩张是拉动各行利润增长的主要动力，利差因素拉动作用由正转负，净手续费及佣金收入拉动作用有所增强。
- 从影响利润增长的五大因素来看：2019 年上半年，14 行总资产增速同比提升 2.43 个百分点至 5.96%，资产负债规模稳步扩张；平均息差提高 13BP 至 2.18%，大型银行显著收窄而中型银行短暂改善；手续费及佣金净收入增长 11.94%，对各行净利润拉动作用增强；成本收入比下降 1.98 个百分点至 26.50%，成本管控加强；不良率下降 0.05 个百分点至 1.52%，但不良贷款余额增加，整体拨备加强。
- 2019 年下半年，银行业面临的经营环境依然复杂，预计 2019 年全年银行业净利润将保持 6.5% 左右的平稳增长。展望未来，大中型银行的差异化定位将不断凸显，各行将继续深化金融科技的全面赋能，并不断强化风险抵御能力。

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。

大中型银行 2019 年上半年经营业绩分析与展望

本报告以 14 家大中型上市银行（以下简称“14 行”）¹半年报数据为基础，对 2019 年上半年经营业绩进行分析，并对发展趋势做出研判，供参考。

一、盈利增长状况

（一）净利润增速持续回升至 6.97%

2019 年上半年，14 行净利润合计 8755 亿元，同比增长 6.97%。大中型银行盈利增速出现分化：6 家大型银行净利润增速回落 0.34 个百分点至 5.80%；8 家中型银行净利润增速提升 3.60 个百分点至 10.47%。

工行实现净利润 1687 亿元，保持同业首位。建行实现净利润 1557 亿元位居同业第二，落后工行 130 亿元。邮储净利润增长 14.98%，增速居大型银行之首。招行盈利规模达 509 亿元，分别领先交行、邮储 78 亿元、135 亿元。平安盈利增速居各行之首达 15.19%，招行、中信、浦发、光大盈利增速也超过 10%。

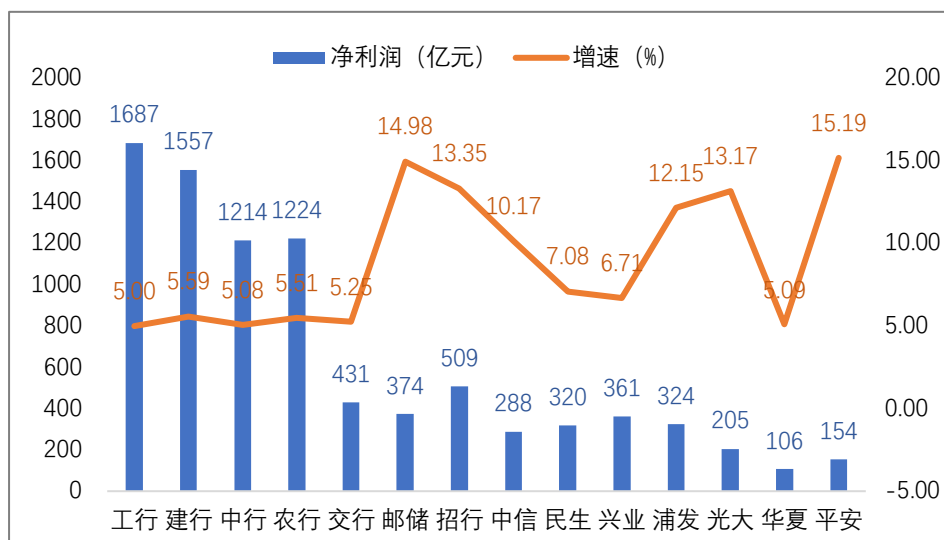


图 1 2019 年上半年 14 行净利润及增速

数据来源：各行年报，下同。

¹ 14 行分别是 6 家大型银行（工行、建行、中行、农行、交行、邮储）及 8 家中型股份制银行（招行、中信、民生、兴业、浦发、光大、华夏、平安）。其中，邮储银行数据来自 H 股年报，其他行数据来自 A 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：规模扩张仍然是拉动各行利润增长的主要动力；利差因素对大部分银行利润增长的拉动作用由正转负；净手续费及佣金收入拉动力有所增强。大型银行中，工行为夯实资产质量增加拨备计提，成为其利润增长的主要掣肘因素；农行和邮储息差收窄明显，成为拖累其利润增长的主要因素。

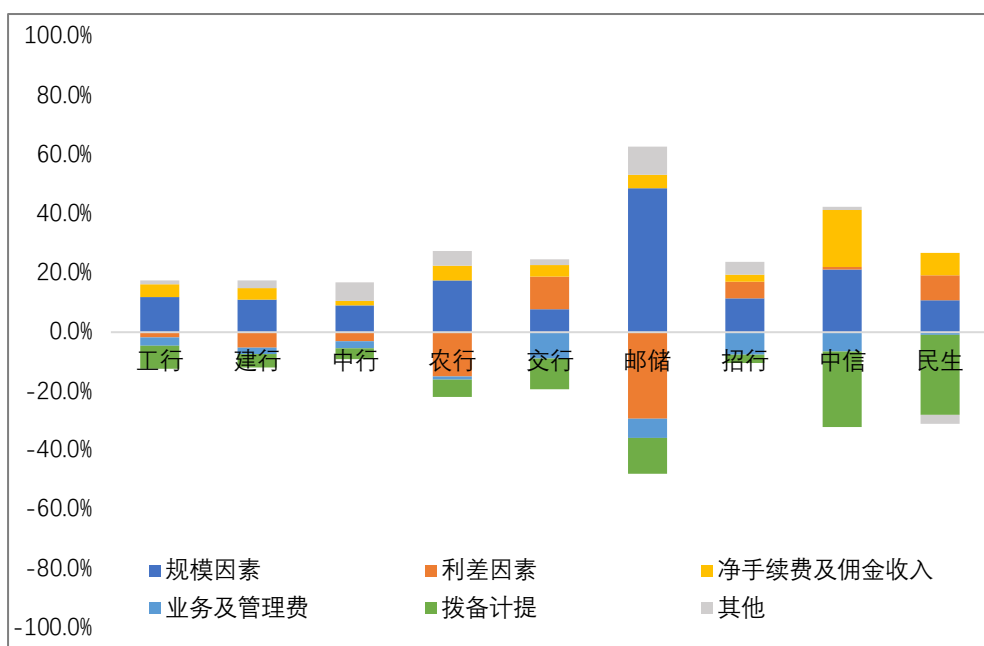


图2 部分上市银行净利润增长的贡献因素分解

二、影响利润增长的五大因素解析

（一）规模：保持稳步扩张，增速提升 2.43 个百分点

截至 2019 年 6 月末，14 行总资产规模合计 165.4 万亿元，较上年末增长 5.96%，增速同比提升 2.43 个百分点。中型银行的总资产、存贷款规模增速均高于大型银行。

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。

表 1 2019 年上半年 14 行资产负债规模及增速

	总资产		客户贷款		客户存款	
	2019 年 6 月末 (亿元)	较上年末 (%)	2019 年 6 月末 (亿元)	较上年末 (%)	2019 年 6 月末 (亿元)	较上年末 (%)
工 行	299,905	8.27	158,542	5.37	231,254	8.02
建 行	243,832	5.00	140,873	5.40	182,141	6.46
中 行	222,660	4.70	122,578	6.44	156,446	5.11
农 行	239,752	6.04	124,758	8.85	185,292	6.82
交 行	98,866	3.73	50,136	5.72	61,354	5.91
邮 储	100,672	5.79	45,504	9.66	91,012	5.49
招 行	71,932	6.63	41,231	9.95	47,271	6.77
中 信	63,988	5.47	37,358	6.26	40,344	10.54
民 生	63,407	5.77	31,300	4.05	34,574	8.23
兴 业	69,896	4.14	31,610	11.36	37,056	12.17
浦 发	66,599	5.89	36,215	4.80	36,975	13.65
光 大	46,470	6.65	25,306	7.17	29,589	15.04
华 夏	30,227	12.76	17,373	10.92	16,899	13.23
平 安	35,908	5.04	20,249	3.85	23,676	10.16
合 计	1,654,112	5.96	883,031	6.74	1,173,884	7.49
其中：大型银行	1,205,686	5.90	642,391	6.57	907,500	6.55
中型银行	448,426	6.10	240,640	7.21	266,384	10.80

从贷款看，14 行客户贷款扩张速度小幅提升 0.85 个百分点至 6.74%。2019 年上半年，各行践行普惠金融服务理念，纷纷加大普惠型小微企业贷款投入力度。其中，工行增速最快，普惠贷款余额较上年末增长 42%至 4401.38 亿元；建行规模最大，普惠贷款余额高达 8311.22 亿元，较上年末增长 36.23%。从存款看，14 行客户存款增长速度显著提升 2.79 个百分点至 7.49%，中型银行存款大幅扩张是主要拉动因素，其中光大银行增速最快，达 15.04%。大型银行中，工行客户存款延续去年良好的扩张势头，规模（23.1 万亿元）和增速（8.02%）均居同业首位；建行存款规模居同业第 3，分别落后工行、农行 4.9 万亿元和 0.3 万亿元；中行存款增长 5.11%，增速居 6 大行末位。



（二）息差：大型银行显著收窄，中型银行短暂改善

2019年上半年，14行平均息差提高13BP至2.18%。大中型银行分化明显：6家大型银行息差下降4BP至2.11%，而8家中型银行平均息差大幅提高26BP至2.22%。主要原因是大型银行加大了对存款的争夺力度，推出了更多的高息存款产品，导致存款付息率普遍提升，总计息负债成本率平均上升12BP；中型银行计息负债中同业负债占比较高，受益于该项成本的降低，总计息负债成本率下降20BP。

表2 2019年上半年14行息差变化

	NIM		总生息资产收益率		总计息负债成本率	
	2019H (%)	变动 (BP)	2019H (%)	变动 (BP)	2019H (%)	变动 (BP)
工 行	2.29	-1	3.89	10	1.76	13
建 行	2.27	-7	3.88	7	1.76	15
中 行	1.83	-5	3.69	9	1.98	15
农 行	2.16	-19	3.83	2	1.81	24
交 行	1.58	17	4.09	14	2.61	-4
邮 储	2.55	-9	4.07	-3	1.56	11
招 行	2.70	16	4.47	15	1.89	-1
中 信	1.96	7	4.33	6	2.46	-1
民 生	2.00	23	4.48	2	2.74	-18
兴 业	2.00	22	4.40	-9	2.69	-32
浦 发	2.12	35	4.62	4	2.55	-33
光 大	2.28	48	4.77	17	2.62	-22
华 夏	2.09	23	4.31	-6	2.35	-32
平 安	2.62	36	5.23	28	2.69	-20
平 均	2.18	13	4.29	7	2.25	-6
其中：大型银行	2.11	-4	3.91	6	1.91	12
中型银行	2.22	26	4.58	7	2.50	-20

（三）中收：增速大幅提升，拉动作用增强

2019年上半年，14行手续费及佣金净收入同比增长11.94%，对各行净利润的拉动作用增强。

大型银行中，邮储中收增长21.57%，居首位，这主要得益于其电子支付业

务和银行卡业务的快速发展，两项收入增速分别高达 33.91%和 17.05%。农行中收增长 16.64%，居第 2 位。中型银行中，中信银行中收增长最快，达 29.41%，其银行卡手续费（34.12%）、托管业务佣金（45.06%）、代理业务手续费（37.01%）均实现大幅增长。

表 3 2019 年上半年 14 行手续费及佣金净收入变化

	手续费及佣金净收入		占比	
	2019H (亿元)	变动 (%)	2019H (%)	变动 (百分点)
工 行	885	11.66	19.98	-0.48
建 行	767	11.15	21.22	0.97
中 行	506	4.93	18.27	-0.89
农 行	509	16.64	15.75	1.50
交 行	231	9.16	19.57	-1.23
邮 储	93	21.57	6.59	0.79
招 行	390	4.01	28.18	-1.52
中 信	283	29.41	30.37	3.40
民 生	273	12.15	30.91	-1.34
兴 业	235	17.05	26.19	-1.22
浦 发	227	14.25	23.25	-0.90
光 大	127	21.67	19.28	-15.91
华 夏	101	14.68	25.47	-1.42
平 安	184	2.52	27.11	-4.23
合计/平均	4,812	11.94	22.30	-0.53
其中：大型银行	2,991	11.22	16.90	0.11
中型银行	1,821	13.16	26.34	-1.00

（四）费用：成本管理加强，投入产出效率提升

2019 年上半年，14 行业务及管理费同比增长 6.44%。受益于营业收入的较快增长（11.70%），各行成本收入比显著下降，14 行成本收入比均值下降 1.98 个百分点至 26.50%。

大型银行中，工行仍然保持成本管控优势，成本收入比同业最低，仅为 18.71%；受高额储蓄代理费用的影响，邮储银行成本收入比同业最高，为 50.95%，但该行持续深化成本管控，成本收入比降幅达 4.85 个百分点，其中一般运营费



用同比下降 18.91%。中型银行中，浦发银行的投入产出效率最佳，成本收入比仅为 21.51%；平安银行由于科技投入和人力成本大幅增加，业务及管理费同比增长 17.67%，成本收入比为 8 行最高（29.46%）。

表 4 2019 年上半年 14 行成本效率变化

	业务及管理费		成本收入比	
	2019H (亿元)	变动 (%)	2019H (%)	变动 (百分点)
工 行	829	7.11	18.71	-1.26
建 行	751	5.60	21.83	-0.23
中 行	682	5.18	24.63	-1.15
农 行	832	1.85	25.75	-0.92
交 行	327	14.46	29.05	-0.21
邮 储	723	3.28	50.95	-4.85
招 行	382	12.69	27.59	0.75
中 信	236	9.36	25.37	-1.29
民 生	184	1.66	20.84	-3.15
兴 业	199	13.99	22.37	-1.72
浦 发	210	5.13	21.51	-2.77
光 大	174	14.10	26.27	-2.89
华 夏	106	-6.25	26.64	-7.76
平 安	200	17.67	29.46	-0.20
合计/平均	5,834	6.44	26.50	-1.98
其中：大型银行	4,144	5.28	28.49	-1.44
中型银行	1,690	9.40	25.01	-2.38

（五）资产质量：不良压力犹存，整体拨备加强

截至 2019 年 6 月末，14 行平均不良率小幅下降 0.05 个百分点至 1.52%，但各行不良余额普遍增加，仍然面临保持资产质量稳定的压力。14 行平均拨备覆盖率较上年末提高 10.86 个百分点至 213.76%，整体拨备加强。

大型银行中，工行面临较大的资产质量压力，不良余额（2401 亿元）和不良率（1.48%）均为 6 大行最高。对此，工行加大拨备计提力度，拨备覆盖率提高 16.26 个百分点至 192.02%。邮储银行的资产质量最优，不良率仅 0.82%，这

主要得益于其资产质量较好的个贷占比明显高于可比同业³。中型银行中，招行同样由于较高的个贷占比（51.8%）而收获稳定的资产质量，不良率 8 行最低，仅为 1.23%。华夏、浦发、民生、中信的不良率高于同业平均水平。

表 5 2019 年上半年 14 行资产质量变化

	不良贷款余额		不良贷款率		拨备覆盖率（%）	
	2019 年 6 月末 (亿元)	较上年末 (亿元)	2019 年 6 月末 (%)	较上年末 (百分点)	2019 年 6 月末 (%)	较上年末 (百分点)
工 行	2,401	50	1.48	-0.04	192.02	16.26
建 行	2,081	72	1.43	-0.03	218.03	9.66
中 行	1,759	90	1.40	-0.02	177.52	-4.45
农 行	1,853	-47	1.43	-0.16	278.38	26.20
交 行	755	30	1.47	-0.02	173.53	0.40
邮 储	384	15	0.82	-0.04	396.11	49.31
招 行	532	-4	1.23	-0.13	394.12	35.94
中 信	662	21	1.72	-0.05	165.17	7.19
民 生	556	18	1.75	-0.01	142.27	8.22
兴 业	506	45	1.56	-0.01	193.52	-13.76
浦 发	679	-3	1.83	-0.09	156.51	1.63
光 大	407	23	1.57	-0.02	178.04	1.88
华 夏	327	29	1.84	-0.01	144.83	-13.76
平 安	349	0	1.68	-0.07	182.53	27.29
合计/平均	13,251	339	1.52	-0.05	213.76	10.86
其中：大型银行	9,232	209	1.34	-0.05	239.27	16.23
中型银行	4,019	130	1.65	-0.05	194.62	6.83

三、预测与展望

2019 年下半年，银行业面临的经济形势依然复杂。世界经济运行风险上升，贸易摩擦等不确定因素明显增多；中国经济下行压力仍存，但减税降费、定向宽松等宏观调控政策将释放经济红利。在此背景下，银行业的经营发展机遇与挑战并存，表现为：资产负债规模保持稳步扩张；利率并轨引导贷款利率下行，

³ 截至 2019 年 6 月末，邮储银行个贷余额占比为 54.2%，工行、建行、中行、农行、交行的个贷余额占比分别为 37.1%、42.2%、38.8%、39.3%和 32.24%。



银行净息差稳定将面临持续挑战；中收有望保持增长态势，但难以成为拉动利润增长的主要因素；经济下行压力加大，银行资产质量将继续承压。预计 2019 年全年，银行业净利润增速将与上半年持平，保持 6.5%左右的平稳增长。

展望未来，银行业的发展趋势将呈现三个特点：

一是大中型银行差异化定位将不断凸显。不同类型银行在经营战略、业务结构、客户定位上的差异，已经体现在利润增速、信贷结构、息差变化等方面。未来，大型银行将稳步推进综合化、国际化、信息化战略，继续对接京津冀协同、雄安新区、粤港澳大湾区、长三角一体化等国家战略，加大对战略性新兴产业、先进制造业等新动能产业和普惠型小微企业的扶持力度，在优化业务结构过程中提高金融服务供给能力和可持续发展能力。中型银行将围绕“轻型化”、“零售化”深入推进业务转型，把握国务院助推消费升级的政策机遇，零售业务贡献度有望进一步提升。

二是将继续深化金融科技的全面赋能。日前，人民银行出台《金融科技发展规划（2019-2021 年）》，为各行强化金融科技提供了战略指引和方向。未来，各行将继续强化金融科技力量，一方面加快探索数字化时代银行经营新模式，在产品设计、流程优化、渠道建设、服务提升等各个维度推进科技与业务的深度融合；另一方面提升科技基础能力，推动企业 IT 架构和业务架构转型，同时不断优化体制机制、人力资源、文化建设，为金融科技保驾护航。

三是将不断增强风险抵御能力。在当前中美贸易摩擦增加经济运行变数、经济下行压力导致资产质量承压的背景下，各行仍将风险防控作为稳健经营的第一要务。一方面不断完善风控手段，净化资产质量，防范风险交叉感染，提高全面风险管控能力；另一方面推动精细化资本管理，积极拓展外源性资本补充渠道⁴，不断提高资本充足水平。

⁴ 截至 2019 年 8 月，商业银行资本补充债券发行规模已达 7496 亿元，接近 2018 年全年资本补充债券发行规模（4007 亿元）的两倍（数据来源：WIND）。