

研究报告

2019 年第 45 期

2019.05.14

执笔：王英茹

yingru.wang@icbc.com.cn

中型银行 2018 年度及 2019 年
一季度经营业绩分析与展望

关键词：净利润 业绩归因分析 规模 净息差 中收

要点：

- 2018 年末 8 家中型银行净利润同比增速回升至 6.24%。2019 年一季度营收普遍高增，利润增长回升。然而，费用同比多增和拨备计提力度的加大，一定程度掩盖了一季度中型银行较高的盈利事实，净利润增速较为保守。
- 2018 年规模扩张加速，贷款增长更快，个人存款增速最高。2019 年一季度规模扩张仍在加快，且存款增长更快；归核趋势不减，资产端信贷比重增大，负债端存款占比提升。
- 受益于全年流动性充裕和银行结构调整，2018 年净息差整体回暖。2019 年一季度货币政策边际宽松，银行提高零售资产占比并加大同业负债置换，净息差回升，达到近年较好水平。
- 2018 年中收同比略有增长，但增势仍较弱；银行卡收入贡献超半，理财业务收入下降较多。2019 年一季度，在低基数以及理财业务转型、资本市场回暖等影响下，手续费收入高增。
- 2019 年中型银行将更加注重服务实体经济效率的提升，持续发力零售业务和金融科技，加快“轻型化”战略转型，虽然风险管控压力不减，但风险防御能力有望增强。

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。

中型银行 2018 年度及 2019 年一季度经营业绩分析与展望

本报告以招行、兴业、浦发、中信、民生、光大、平安以及华夏银行等 8 家中型银行（以下简称“8 行”）2018 年年报以及 2019 年一季报数据¹为基础，分析并比较了中型银行的经营业绩与竞争态势，并对下阶段发展趋势进行研判和预测。

一、2018 年及 2019 年一季度中型银行盈利增长状况

（一）2018 年末净利润同比增速回升至 6.24%。

2018 年，8 行净利润合计 3737 亿元，同比增长 6.24%，同比回升 0.81 个百分点。招行净利润增速最高，达 14.41%。与 2017 年相比，有 7 家银行净利润增速回升，平安、中信和光大银行净利润增速分别提升 5.4、3.2 和 2.5 个百分点，民生银行净利润小幅减少，增速转负，降 5.6 个百分点²。

¹ 8 家中型银行数据均来源于 A 股定期报告以及 wind 中国宏观经济数据库。

² 如果以归属于母公司股东的净利润指标衡量，民生银行的净利润增速为 1.03%。

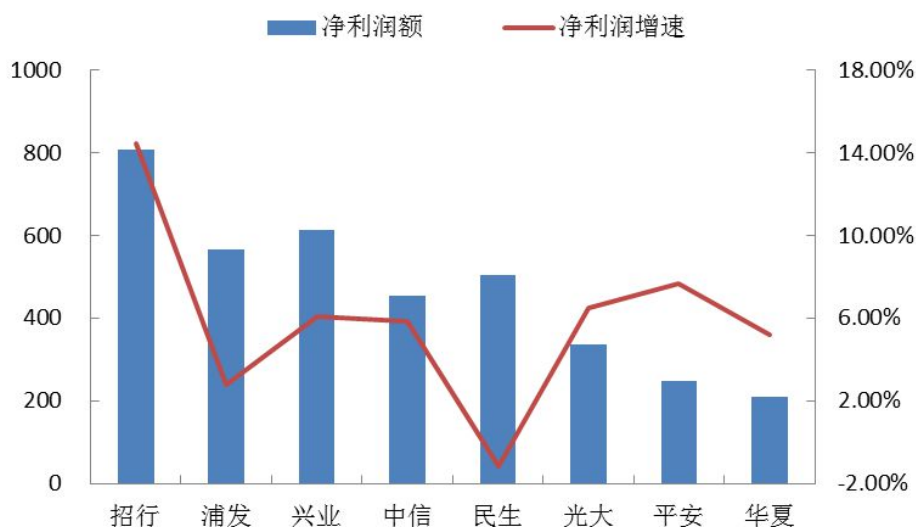


图 1 2018 年 8 行净利润增长情况

(二) 2019 年一季度营收普遍高增，利润增长回升。然而，费用同比多增和拨备计提力度的加大，一定程度掩盖了一季度中型银行较高的盈利事实，净利润增速较为保守。

2019 年一季度，8 行净利润合计 1131 亿元，同比增长 10.15%，较上年同期增加 4.19 个百分点。其中，浦发净利润增长 14.98%，平安、兴业和招行的增速均超过 10%。值得关注的是，8 行营业收入普涨，平均增幅达 23.12%，较上年同期高 21.14 个百分点。可以看到，利息净收入和手续费及佣金净收入的较快增长拉动了营业收入的高增长。

表 1 2019 年一季度工行与 8 行业绩增长情况

银 行	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	8.16%	10.87%	19.42%	2.19%	37.90%	4.58%
招 行	14.31%	1.25%	12.14%	8.57%	13.91%	11.32%
兴 业	12.71%	23.63%	34.78%	3.25%	——	12.07%
浦 发	22.02%	13.19%	27.02%	26.14%	47.94%	14.98%
中 信	15.94%	47.50%	19.61%	8.40%	53.53%	7.83%
民 生	39.90%	16.32%	19.35%	2.64%	——	5.57%
光 大	51.22%	24.71%	33.53%	25.20%	86.18%	7.50%
平 安	11.20%	11.24%	15.90%	13.04%	20.75%	12.90%
华 夏	10.35%	46.49%	22.66%	-17.77%	——	1.26%
8 行平均	22.21%	23.04%	23.12%	8.68%	——	9.18%

（三）拉动利润增长的因素出现分化

对中型银行利润增长进行归因分析³发现：2018 年，8 家银行利润增长的主要动力出现分化，主要表现为规模和利率的不同影响，资产负债扩张和净息差的提升共同推动了招行的利润增长，而中信、民生和光大银行则主要受益于息差改善，且民生和光大的拉动幅度较大；净手续费及佣金收入的贡献作用也不尽相同，浦发、中信和华夏银行的中收拖累了其净利润的增长；多家银行加大了拨备计提力度，成为制约利润提升的首要因素，如光大、民生和平安；业务及管理费不同程度的提高，均对利润增长产生负面效应，其中以招

³ 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。其中 4 家银行年报（兴业银行、浦发银行、华夏银行和平安银行）未披露利息净收入的规模因素和利率因素。



行和平安负向影响最大。

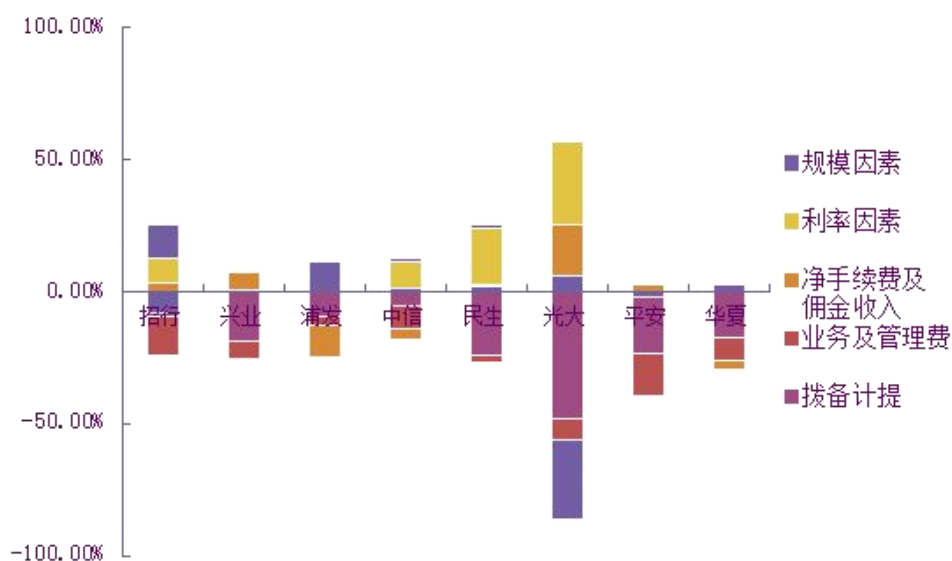


图2 2018年8行净利润增长的贡献因素分解

二、影响中型银行利润增长的五大因素解析

（一）资产负债规模：2018年规模扩张加速，贷款增长更快，新增贷款中个贷占比较大，其中信用卡应收账款贡献突出，全年票据业务表现亮眼；增量存款以定期为主，个人存款增速最高。2019年一季度规模扩张仍在加快，且存款增长更快；资产负债结构调整，归核趋势不减，资产端信贷比重增大，负债端存款占比提升。

2018年，8行总资产合计42.27万亿元，较上年末增长5.15%，扩张速度较上年提高1.37个百分点。贷款方面，8行贷款合计达23.14亿元，同比增长13.89%。在新增贷款中，

个人贷款及垫款占比达 61.47%。其中信用卡应收账款的新增占比为 25.13%，贡献最大。票据贴现业务也有不俗表现，平均增幅达 72.72%。**存款方面**，8 行年末存款总额达 23.99 万亿元，同比增长 7.72%，较 2017 年末上升 4.77 个百分点。定期存款贡献最大，增量占比达 85.71%；增长最快的是个人存款，增幅达 23.58%。招行在活期存款，特别是在公司活期存款领域优势显著，增速达 14.77%，而其他 7 家银行均为负增长。

2019 年一季度，8 行规模进一步扩张，总资产和总负债较年初分别增长 2.77%和 2.73%，增速较上年同期分别提升 0.98 和 2.37 个百分点；其中，贷款及垫款增长 3.95%，客户存款增幅达 6.24%。

表 2 2018 年 8 行资产负债规模及增速

银 行	总资产		贷款及垫款		客户存款	
	规模（亿）	增速（比上年末）	规模（亿）	增速（比上年末）	规模（亿）	增速（比上年末）
招 行	67457	7.12%	39330	10.32%	44007	8.28%
兴 业	67117	4.59%	29341	20.71%	33035	7.02%
浦 发	62896	2.48%	35492	11.10%	32270	6.22%
中 信	60667	6.85%	36168	13.13%	36496	7.10%
民 生	59948	1.57%	30795	9.81%	31944	7.69%
光 大	43573	6.58%	24213	19.16%	25720	13.17%
平 安	34186	5.20%	19975	17.21%	21491	7.43%
华 夏	26806	6.84%	16135	15.74%	14925	4.09%
8 行合计/平均	422651	5.15%	231449	14.65%	239889	7.62%



(二) 息差：受益于全年流动性充裕以及中型银行自身的结构调整，2018 年净息差整体回暖。2019 年一季度，在货币政策边际宽松的背景下，负债端低利率促使银行提高零售资产占比并加大同业负债置换，净息差持续回升，并达到近年较好水平。

2018 年，8 行净息差持续修复，较 2017 年平均提升 10.5BP 至 2.01%。2019 年一季度，净息差继续回暖，大幅提高 45BP 至 2.46%。具体来看，2018 年招行和平安银行的净息差表现较好。招行凭借较高的客户粘性和活期存款占比，获得较低的存款成本率；平安银行深耕细分行业贷款业务，以更高的贷款收益率拉高生息资产收益率，二者均实现了净息差的提升。浦发、华夏和中信银行的净息差徘徊在 2% 左右，2019 年一季度，前两者净息差同比回升至其历史较好水平。光大、民生的净息差在 2018 年排名末尾，二者也在 2019 年一季度有所改善，其中光大净息差显著提升。

表 3 工行与 8 行净息差比较

银 行	2019 年一季度		2018 年					
	净息差	较 2018 年同期变动 (BP)	净息差	贷款收益率	生息资产收益率	存款成本率	计息负债成本率	存贷利差
工 行	2.31%	1	2.30%	4.38%	3.81%	1.45%	1.65%	2.93%
招 行	2.72%	17	2.57%	5.13%	4.34%	1.45%	1.90%	3.68%
兴 业	2.10%	3	1.83%	4.69%	4.44%	2.19%	2.90%	2.50%

浦 发	2.75%	48	1.94%	5.34%	4.64%	1.93%	2.77%	3.41%
中 信	1.96%	9	1.94%	4.86%	4.33%	1.88%	2.48%	2.98%
民 生	2.11%	67	1.73%	5.18%	4.53%	2.17%	2.89%	3.01%
光 大	3.07%	148	1.74%	4.69%	4.26%	2.15%	2.78%	2.54%
平 安	2.53%	28	2.35%	6.45%	5.11%	2.42%	2.85%	4.03%
华 夏	2.41%	29	1.95%	5.04%	4.40%	1.70%	2.60%	3.34%
8 行平均	2.46%	44	2.01%	5.17%	4.51%	1.99%	2.65%	3.18%

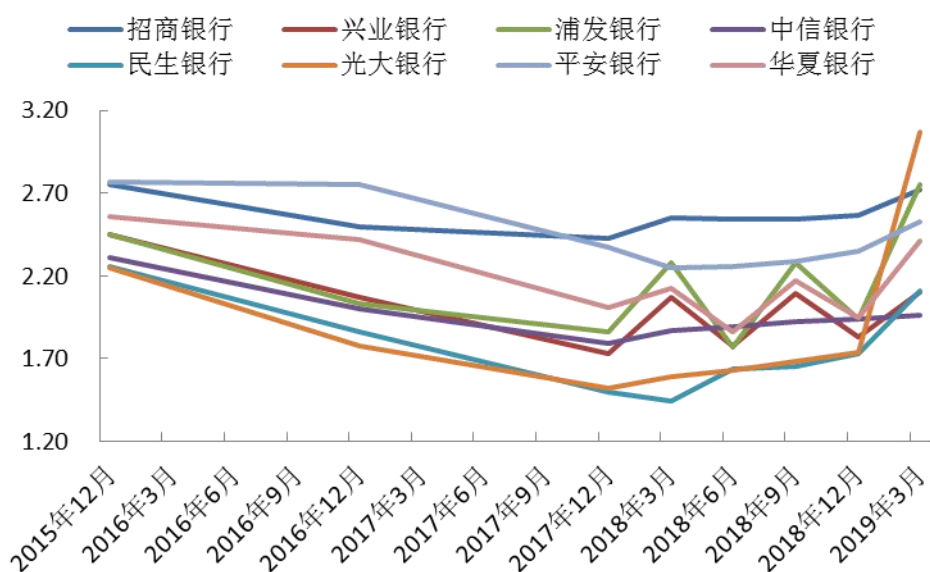


图 3 近年来 8 行净息差增长情况

（三）中收：2018 年同比略有增长，但增势仍较弱；银行卡收入贡献超半，但理财业务收入普遍下降较多。2019 年一季度，在低基数以及理财业务逐步转型、资本市场回暖等因素影响下，手续费收入同比高增。

2018 年，8 行共实现手续费及佣金净收入较 2017 年增加 1.99%，但其在营业收入的占比同比下降 2.12 个百分点至 27.45%。2019 年一季度，8 家银行手续费收入增势向好，同



比增长 23.04%，较上年同期提升 21.4 个百分点。

从 2018 年情况来看，首先，银行卡业务贡献度最大且持续提升，8 行银行卡业务平均增幅达 30.27%，收入占比提升 9.64 个百分点至 51.05%。兴业、光大银行卡业务中收增速分别高达 61.8% 和 40.60%。其次，招行在多个细分领域占据明显优势。该行手续费收入结构稳定、增长平稳，仅理财业务收入有所下降。三是受资管新规、利率水平走低等因素影响，理财业务手续费收入以及咨询顾问收入普遍下降，光大银行的理财服务手续费降幅达 74.24%，而中信和浦发的托管及其他受托业务佣金降幅也均超过 30%。

表 4 工行与 8 行手续费及佣金净收入比较

银 行	净收入（亿元）				增速（%）				占比（%）	
	2019 年 一季度	较上年 同期	2018 年	较上年 末	2019 年 一季度	2018 年 一季度	2018 年	2017 年	2018 年	较上年 同期
工 行	461	45	1453	57	10.87%	1.60%	4.10%	-3.70%	18.78%	-0.44
招 行	176	-2	665	25	1.25%	1.67%	3.85%	5.20%	26.75%	-2.23
兴 业	113	22	430	42	23.63%	2.82%	10.94%	8.65%	27.15%	-0.53
浦 发	120	14	390	-66	13.19%	-13.21%	-14.42%	12.01%	22.74%	-4.29
中 信	154	50	451	-17	47.50%	-3.07%	-3.65%	10.80%	27.37%	-2.52
民 生	139	19	481	4	16.32%	-5.94%	0.81%	-8.60%	30.70%	-2.39
光 大	70	14	369	61	24.71%	13.47%	19.89%	9.50%	33.47%	-0.04
平 安	96	10	313	6	11.24%	5.45%	2.00%	10.10%	26.80%	-2.20
华 夏	60	19	178	-6	46.49%	11.95%	-3.53%	25.59%	24.59%	-3.14
8 行合计/ 平均	927	145	3277	49	23.04%	1.64%	1.99%	9.16%	27.45%	-2.12

（四）费用：2018 年费用同比多增，而成本收入比略有下降，成本管控能力有所增强。2019 年一季度，费用增速加快，成本收入比同比下降较多，投入产出效率提升。

2018 年，8 行业务及管理费增长 8.62%，平均上升 1.69 个百分点；平均成本收入比为 29.42%，下降 0.4 个百分点。2019 年一季度，8 行业务及管理费同比增长 8.68%，成本收入比较上年同期下降 3.22 个百分点至 24.14%。其中，民生银行通过压降刚性运营成本占比，使成本收入比下降 1.65 个百分点；招行加大战略转型投入力度，增加 IT 基础设施建设及研发人员投入、数字化网点改造、以及线上化获客及经营方面的资源投入，使成本收入比提升 0.79 个百分点。平安银行也因零售领域科技投入的增加和人力成本的上升，导致其成本收入比提高 0.43 个百分点。

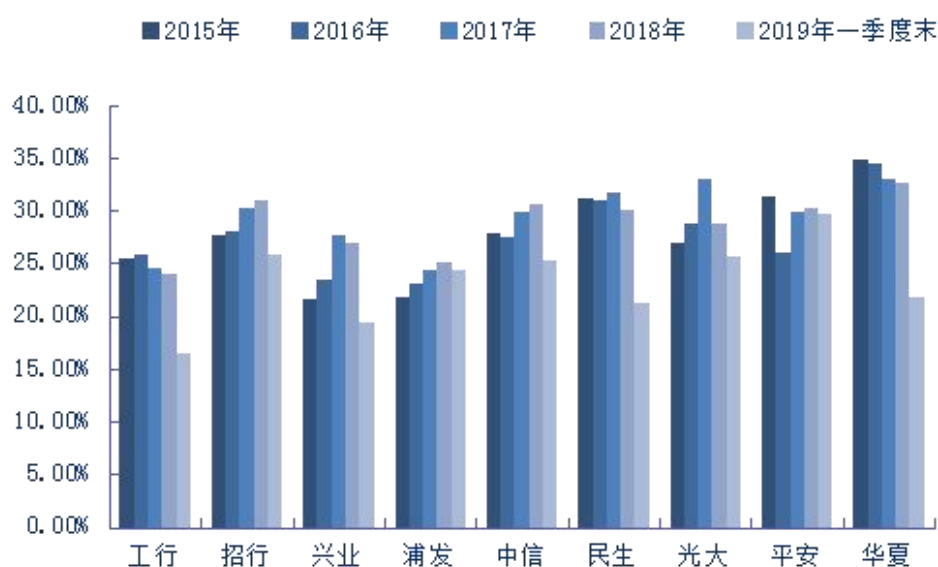




图4 工行与8行成本收入比变动情况

(五) 资产质量：2018 年不良率同比下降，拨备计提小幅提升；2019 年一季度，不良率环比下降，计提拨备力度持续加大。资产质量整体保持稳定，但一季度新增不良贷款余额多增，面对经济不确定性的增加及不良认定标准调整，中型银行保持资产质量稳定的压力加大。

2018 年，8 行不良贷款率平均达 1.70%，较上年末下降 0.03 个百分点，全年新增不良贷款 333 亿元。招行和浦发均实现“双降”，而中信、民生和光大录得不良“双升”。整体拨备计提力度较小，拨备覆盖率平均提高 13.22 个百分点，仅招行同比大幅提升 96 个百分点。从不良贷款分布来看，8 行平均个贷不良率为 1.16%，公司类贷款不良率 2.20%，主要分布于制造业、批发零售业和采矿业等。

2019 年一季度，不良贷款率环比下降至 1.68%。不良贷款余额新增 99 亿元。计提拨备力度持续增强，平均拨备覆盖率较上年末提升 5.22 个百分点至 193.01%。

表5 工行与8行的资产质量情况比较

银 行	不良贷款余额		不良贷款率		拨备覆盖率	
	2018 年末 (亿元)	较年初 (亿元)	2018 年 末	较年初 (百分点)	2018 年末	较年初 (百分点)
工 行	2351	141	1.52%	-0.03	175.76%	21.69
招 行	536	-38	1.36%	-0.25	358.18%	96.07
兴 业	461	75	1.57%	-0.02	207.28%	-4.5

浦 发	681	-4	1.92%	-0.22	156.38%	22.99
中 信	640	69	1.77%	0.09	157.98%	-11.46
民 生	539	60	1.76%	0.05	134.05%	-21.56
光 大	384	60	1.59%	0	176.16%	17.98
平 安	349	59	1.75%	0.05	155.24%	4.16
华 夏	298	52	1.85%	0.09	158.49%	2.08
8 行合计/平均	3889	333	1.70%	-0.03	187.98%	13.22

三、下阶段发展趋势展望

2019 年以来，宏观经济运行保持平稳，但下行压力不容忽视，外部环境不确定性因素增多，金融供给侧改革进一步深化，经济金融领域经营环境错综复杂。在稳中偏松的货币政策下，前期降准对银行利率的影响已逐步从负债端向资产端传导，银行贷款收益率的下降预期增大，并为息差回升带来不确定性；伴随银行业逐步向轻型化、智能化、一体化转型，直销银行以及混业经营将促进非息收入的提升；资产质量总体将保持稳定，但地方政府债务风险、企业信用风险以及不断下沉的零售贷款的潜在风险仍需加强关注。

（一）更加注重服务实体经济效率的提升。面对当前金融供给侧改革的战略机遇，中型银行将凭借其市场化程度较高、创新意识较强、体制机制灵活的优势，一方面通过加快组织架构的改革，结合自身实际情况，逐步推进事业部制、专营部门制和子公司制改革，更加贴近市场，重塑体制机制



新优势，最大程度提升专业能力和服务效率。另一方面通过强化在零售金融、中小企业金融服务、科技金融、绿色金融等领域的专业优势，依靠金融科技以及“投行+商行”战略转型契机，优化信贷配置，不断增强服务实体经济的能力。

（二）持续发力零售业务和金融科技，加快“轻型化”战略转型。国际成熟银行业务发展趋势表明，以“资本节约、创新驱动、内涵增长”为特征的“轻型化”银行已成为全球主流银行的共同趋势。中型银行已在 2018 年发力零售转型和科技转型加快助推其轻型化转型，预计 2019 年转型将进一步深化。一方面提升零售业务贡献度。招行、平安银行零售业务对营业收入和净利润的贡献均已超过 50%，而以同业业务著称的兴业银行，以及对公板块更具优势的浦发和中信银行，也都致力于提升零售业务占比。可见，未来零售业务领域的竞争将更加激烈。另一方面金融科技赋能银行深度转型。其一是招行、平安、兴业、民生以及光大银行均已成立金融科技子公司，加快银行数字化转型。其二是金融科技赋能商业银行探索平台化、开放化模式。浦发银行推出 API Bank 无界开放银行，将场景金融融入互联网生态，突破物理网点和 APP 的局限，将开放产品和服务嵌入到各个合作伙伴的平台，打造全新的开放生态。招行引入月活跃用户（MAU）

指标，贯彻从“客户”到“用户”经营战略，逐步推进从“金融产品服务供给方”向“金融开放平台搭建者”转变。

（三）风险管控压力不减，风险防御能力有望增强。

自去年下半年以来，金融监管政策边际放松，监管重心从“去杠杆”转向“稳杠杆”，在加强服务实体经济，重点支持民企、小微和三农，以及加大普惠金融的政策引导下，中型银行可能面临实体经济部分的信用风险，特别是部分中小企业信用风险暴露的可能性，零售业务下沉以及长尾客户覆盖面加大带来潜在信用风险的增加等，风险管控难度和压力也将只增不减。随着大数据和人工智能等新技术的日渐成熟和深度运用，风险监测预警机制得以创新升级；鼓励银行创新资本工具等相关政策的出台，丰富了中型银行资本补充渠道，使其资本充足率的提升更有保障；中型银行将加大不良资产的处置力度，其不良率或将趋于稳定。整体来看，虽然风险管控压力不减，但中型银行的风险抵御能力有望进一步增强。

（执笔人：王英茹）