



2013 年一季度境内上市银行业绩分析报告

要 点

金融研究总监:

詹向阳

银行业研究团队:

樊志刚 胡婕 金昱 杨飞 王雅娟

执笔: 王雅娟 胡婕

wangyajuan@icbc.com.cn

jie.hu@icbc.com.cn

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(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, 仅供我行内部参阅, 未经书面许可, 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。

- 一季度上市银行盈利增速普降, 12 家上市银行实现了平均 14.7% 的净利增速。五大行净利平均增速同比下降 4.8 个百分点至 11.2%, 七家中型银行平均增速同比下降 22 个百分点至 18.2%。中型银行盈利增速骤降, 与大型银行差距缩小。
- 净利息收入仍是上市银行盈利增长的最大动力, 但由于受息差收窄影响, 净利息收入对盈利增长的贡献显著下降。与此同时, 净手续费及佣金收入的贡献提升。
- 随着年初贷款重定价, 一季度上市银行息差继续收窄, 披露数据的八家银行中有六家 NIM 同比下降; 如果与去年全年水平相比, 则有七家银行 NIM 下降。中型银行 NIM 降幅更为显著。
- 经济下行的阴影仍在, 企业经营长期承压, 重点区域、重点行业风险仍在不断累积。一季度, 五大行不良率基本稳定在 1.0%, 中型银行上升至 0.76%, 13 行中有 10 行不良贷款“双升”。需持续警惕信用风险在商业银行、尤其是中小银行的蔓延。
- 一季度, 新资本管理办法实施, 商业银行在积极探索多渠道充实资本的同时, 还应看到新资本管理办法在更深层次上对银行内部管理和业务策略提出的挑战。

2013年一季度，在宏观经济增长态势依然疲软，复苏基础尚不牢固的大环境下，12家上市银行¹实现了平均14.7%的净利增速，表现略好于预期。与此同时，资产质量的变动仍为关注重点，10家银行不良贷款“双升”。本报告以各行一季报为基础，分析上市银行的经营状况和同业竞争态势，供参考。

一、大型银行净利增长 11.2%，中型银行增长 18.2%

2013年一季度，除建行外，上市银行净利增速同比普降。其中，五大行净利平均增速同比下降4.8个百分点至11.2%，七家中型银行平均增速同比下降22个百分点至18.2%，中型银行与五大行利润增速差距大幅缩小至7个百分点。

五大行中，从盈利总额看，工行仍居首，农行领先中行的差距进一步扩大至55亿元；从盈利增速看，建行以15.7%的增速领跑，而去年一季度增速最高的农行垫底，与中行同为8.3%，跌至个位数。

表1 2013年一季度上市银行净利润增长情况（百分点）

	2013 年一季度	2012 年一季度	同比变动
工 行	12.1%	14.0%	-1.9
建 行	15.7%	9.3%	6.4
中 行	8.3%	9.8%	-1.6
农 行	8.3%	27.5%	-19.3
交 行	11.6%	19.5%	-7.9
大型银行平均	11.2%	16.0%	-4.8
招行	11.8%	32.1%	-20.3
中信	7.6%	31.6%	-24.0
民生	20.9%	49.0%	-28.2
兴业	32.8%	59.3%	-26.4
浦发	12.8%	30.6%	-17.8
光大	16.2%	41.1%	-24.9
华夏	25.6%	37.7%	-12.2

¹ 12家上市银行分别指五家大型银行（工行、农行、中行、建行、交行）以及7家中型银行（招行、中信、民生、兴业、浦发、光大和华夏）。平安银行由于2011年一季度尚未与深发展合并，故2012年一季度的同比增速数据与2013年一季度不可比，因此在此类增速比较分析中暂将平安银行剔除。



中型银行平均	18.2%	40.2%	-22.0
--------	-------	-------	-------

数据来源：各行 2013 年一季报，下同。

表2 2013年一季度上市银行的收入、费用与利润规模（亿元）

	净利息收入	净手续费及佣金收入	营业收入	业务及管理费	拨备计提	净利润
工 行	1067	342	1478	354	122	688
建 行	923	289	1256	296	85	597
中 行	670	247	1055	281	83	416
农 行	893	260	1193	365	124	471
交 行	320	69	422	86	53	178
大型银行合计	3873	1207	5403	1382	467	2349
招行	230	65	308	96	21	130
中信	199	36	240	75	25	93
民生	201	72	289	78	40	113
兴业	200	47	251	59	30	111
浦发	185	29	220	67	21	90
光大	130	35	168	43	7	80
华夏	93	13	106	44	15	30
平安	87	18	108	42	10	36
中型银行合计	1326	314	1691	503	170	682

一季度，除华夏外，其他上市银行 ROE 均出现不同程度的下降。其中，五大行平均 ROE 为 21.9%，同比下降 1.6 个百分点，建行 ROE 最高，达 24.5%，交行 ROE 下降 4.5 个百分点至 18.2%，降幅最大；八家中型银行平均 ROE 下降 2.1 个百分点至 20.5%，较五大行低 1.4 个百分点。

表3 2013年一季度上市银行的 ROE（百分点）

	ROE		
	2013 年一季度	2012 年一季度	变动
工 行	23.7%	24.8%	-1.1
建 行	24.5%	24.6%	-0.1
中 行	18.9%	19.8%	-1.0
农 行	24.3%	25.9%	-1.6

交 行	18.2%	22.7%	-4.5
大型银行平均	21.9%	23.6%	-1.6
招行	25.1%	27.2%	-2.1
中信	18.0%	19.3%	-1.3
民生	18.4%	27.3%	-8.9
兴业	25.0%	27.7%	-2.7
浦发	19.6%	20.6%	-1.1
光大	26.9%	27.6%	-0.6
华夏	15.5%	14.4%	1.0
平安	15.6%	17.1%	-1.5
中型银行平均	20.5%	22.7%	-2.1

二、净利息收入对利润增长的贡献显著下降

将影响各行净利润增长的因素分解为净利息收入、净手续费及佣金收入、业务及管理费、拨备计提、其他等五个因素。

从整体上看，净利息收入仍是上市银行盈利增长的最大动力，但由于受息差收窄影响，净利息收入对盈利增长的贡献有所下降；净手续费及佣金收入的贡献提升。而在经营压力逐渐增大、资产质量下滑的条件下，业务及管理费对利润增速的下拉力量有所减弱，拨备计提的下拉力量加强。

各行情况差异较大，其中农行、招行、民生、浦发、光大等五行的净手续费及佣金收入已经超越净利息收入，成为推动利润增长的首要因素。

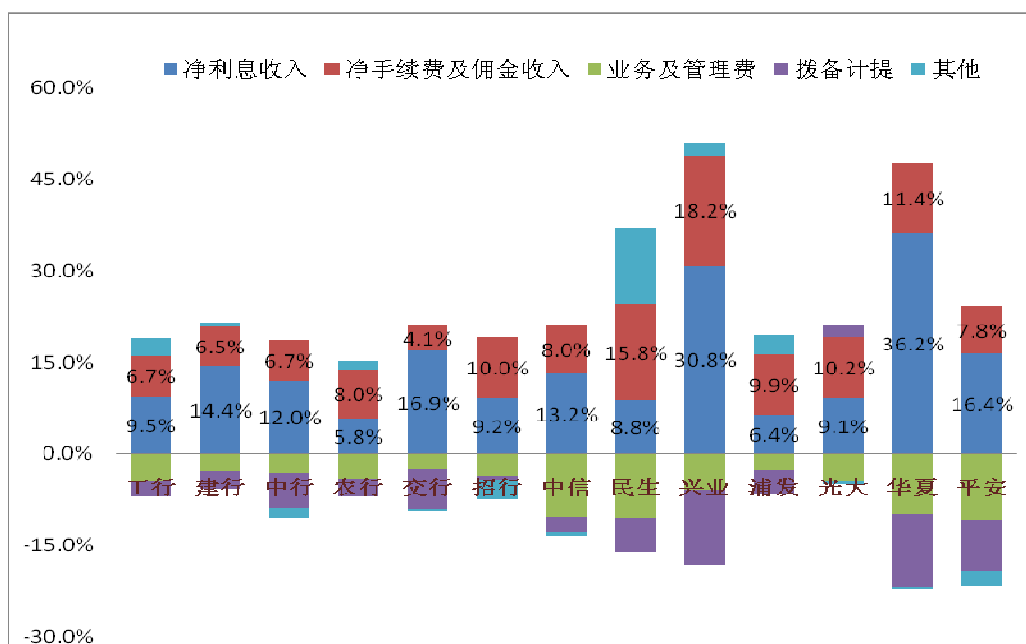


图1 2013年一季度各行净利润增长的贡献因素分解

三、息差收窄是净利息收入对净利润贡献度下降的最重要原因

2013年一季度，上市银行资产负债规模稳步扩张。其中，五大行客户贷款及垫款余额达33.4万亿元，存款余额51.8万亿元，存贷款扩张速度同比基本稳定。中型银行贷款增长慢于五大行，存款增长快于五大行。

表4 2013年一季度上市银行的资产负债规模和增速（亿元）

	客户贷款及垫款		总资产		客户存款		总负债	
	金额	比年初	金额	比年初	金额	比年初	金额	比年初
工 行	90338	5.2%	183573	4.6%	143843	5.4%	171595	4.5%
建 行	76493	4.6%	146766	5.0%	120046	5.8%	136658	4.9%
中 行	71641	6.8%	132424	4.4%	98754	7.6%	123399	4.4%
农 行	64781	5.3%	142677	7.7%	116113	6.9%	134674	7.8%
交 行	30889	7.3%	56364	6.9%	39218	5.2%	52362	7.0%
大型银行合计/平均	334142	5.8%	661804	5.7%	517974	6.2%	618688	5.7%
中型银行合计/平均	104503	4.9%	225547	5.9%	152913	7.9%	212829	5.9%

随着年初贷款重定价，一季度上市银行息差继续收窄，披露数据的八家银行中有六家 NIM 同比下降；如果与去年全年水平相比，则有七家银行 NIM 下降。其中，中型银行 NIM 降幅较五大行显著。在规模稳步增长、息差持续收窄的情况下，各行净利息收入对净利润贡献下降；手续费及佣金收入则因各行逐步化解监管影响，在部分业务领域加大营销和创新力度，对净利润增速的贡献度提升。

表5 2013年一季度上市银行 NIM 变化（BP）

	NIM				与去年全年相比
	2013 年一季末	2012 年一季度	2012 年全年	同比变动	
建 行	2.71%	2.65%	2.75%	6	-4
中 行	2.22%	2.11%	2.15%	11	7
农 行	2.78%	2.97%	2.81%	-19	-3
交 行	2.57%	2.60%	2.59%	-3	-2
4 家大型银行平均	2.57%	2.58%	2.58%	-1	-1
招行	2.93%	3.21%	3.03%	-28	-10
中信	2.65%	3.01%	2.81%	-36	-16
民生	2.45%	3.29%	2.94%	-84	-49
平安	2.18%	2.47%	2.37%	-29	-19
4 家中型银行平均	2.55%	3.00%	2.79%	-44	-24

四、资产质量下降，13 行中有 10 行不良贷款“双升”

一季度，五大行不良贷款余额较年初增加133亿至3408亿元，不良贷款率基本稳定在1.0%；拨备覆盖率微降0.8个百分点至275.2%。其中，工行不良率最低，仅有农行实现“双降”。

八家中型银行的不良贷款余额增长85亿至780亿元，不良贷款率升0.04个百分点至0.76%；拨备覆盖率315.1%。其中，仅华夏银行不良率微降，其它七家中型银行均“双升”。



表6 2013年一季度上市银行的资产质量和风险抵补情况

单位：亿元，百分点

	不良贷款余额		不良贷款率		拨备覆盖率	
	2013 年一季末	较年初	2013 年一季末	较年初	2013 年一季末	较年初
工 行	802	57	0.87%	0.02	288.12%	-7.43
建 行	778	32	0.99%	0.00	270.76%	-0.54
中 行	664	9	0.91%	-0.05	244.24%	7.93
农 行	857	-2	1.27%	-0.07	340.55%	14.41
交 行	307	37	0.97%	0.06	232.09%	-18.59
大型银行合计/平均	3408	133	1.00%	-0.01	275.15%	-0.84
招行	131	14	0.66%	0.04	328.08%	-23.71
中信	155	32	0.88%	0.15	243.30%	-44.95
民生	109	4	0.76%	0.00	324.51%	9.98
兴业	64	11	0.49%	0.06	429.41%	-36.41
浦发	95	5	0.59%	0.01	394.04%	-5.81
光大	85	9	0.79%	0.05	305.45%	-34.18
华夏	68	5	0.90%	-0.01	313.21%	-7.14
平安	74	5	0.98%	0.02	182.68%	0.36
中型银行合计/平均	780	85	0.76%	0.04	315.09%	-17.73

五、资本充足水平普遍下滑

根据《商业银行资本管理办法（试行）》，从今年一季报开始，上市银行将使用新的资本计量方法。大部分银行在财报中分别披露了根据《商业银行资本管理办法（试行）》（新办法）和《商业银行资本充足率管理办法》（旧办法）计量的资本状况。鉴于数据的连贯性和可比性，本报告使用旧办法计算的数据。

截至2013年一季末，五大行资本充足率平均下滑0.25个百分点至13.41%，核心资本充足率²上升0.13个百分点至10.81%。五大行中建行资本充足水平依然最高。

中型银行³资本充足水平不及五大行，且资本充足水平下降较为明显，资本

² 农行未披露根据旧办法计算的核心资本充足率。

³ 中信、浦发未披露根据旧办法计算的资本充足率和核心资本充足率。

充足率平均下降0.66个百分点至11.10%，核心资本充足率下滑0.48个百分点至8.21%。

表7 2013年一季度上市银行的资本充足情况（百分点）

	资本充足率		核心资本充足率	
	2013 年一季末	较年初	2013 年一季末	较年初
工 行	13.77%	0.11	10.84%	0.22
建 行	13.98%	-0.34	11.10%	-0.22
中 行	13.23%	-0.40	10.33%	-0.21
农 行	12.40%	-0.21	-	-
交 行	13.67%	-0.40	10.97%	-0.27
大型银行平均	13.41%	-0.25	10.81%	0.13
中型银行平均	11.10%	-0.66	8.21%	-0.48

专题：新资本管理办法实施，资本充足率数值进一步降低

《商业银行资本管理办法（试行）》于2013年1月1日起施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，内容主要包括最低资本要求、储备资本和逆周期资本要求、系统重要性银行附加资本要求以及第二支柱资本要求。

表8 《商业银行资本管理办法（试行）》监管要求

项目		监管要求
最低资本要求	核心一级资本充足率	5%
	一级资本充足率	6%
	资本充足率	8%
储备资本要求		过渡期内逐步引入储备资本要求，2013 年底 0.5%，2014 年底 0.9%，2015 年底 1.3%，2016 年底 1.7%，2017 年底 2.1%，2018 年底 2.5%，由核心一级资本满足。
逆周期资本要求		风险加权资产的 0-2.5%，由核心一级资本来满足



系统重要性银行附加资本要求	国内系统重要性银行：风险加权资产的 1%，由核心一级资本满足；全球系统重要性银行：根据巴塞尔委员会的规定
第二支柱资本要求	由中国银监会在第二支柱框架下提出

新办法在内部评价法、资产风险权重、风险加权资产等方面与现行 2006 年 12 月 28 日银监会发布的《关于修改〈商业银行资本充足率管理办法〉的决定》有所不同。截至 2013 年一季末，除工行外，其它银行按照新办法计量的资本充足率普遍低于旧办法。就目前来看，新资本管理办法对大型银行和中型银行在资本充足率方面的影响程度相仿，没有太大差异。

表9 旧办法和新办法计量结果的差异

	核心（一级）资本充足率		资本充足率	
	旧办法	新办法	旧办法	新办法
工行	10.84%	11.00%	13.77%	13.68%
建行	11.10%	10.92%	13.98%	13.68%
中行	10.33%	9.52%	13.23%	12.30%
农行	-	9.27%	12.40%	11.98%
交行	10.97%	10.31%	13.67%	13.06%
大型银行平均	10.81%	10.20%	13.41%	12.94%
招行	8.45%	8.60%	11.96%	11.41%
中信	-	9.35%	-	12.13%
民生	8.14%	7.80%	11.67%	9.87%
兴业	-	8.55%	-	10.79%
浦发	-	8.45%	-	11.14%
光大	8.08%	7.53%	10.88%	9.90%
华夏	8.15%	7.60%	10.80%	9.50%
平安	8.25%	7.28%	10.17%	8.79%
中型银行平均	8.21%	8.15%	11.10%	10.44%

注：“-”表示未披露。

六、小结及下阶段关注重点

1. 一季度上市银行盈利增速普降，但总体业绩表现略好于预期。其中，中型银行盈利增速显著放缓，与大型银行差距缩小。导致利润增速下滑的主要原因是利差持续收窄带来的净利息收入贡献度下降。与之形成对比的是，商业银行通过创新、加大营销力度等手段，不断化解去年造成手续费收入增速显著下降的监管影响，手续费及佣金收入回弹。一季度，部分银行的净手续费及佣金收入已经成为驱动利润增长的最大因素。在息差趋于稳定、净手续费收入增速回弹、资产质量趋稳的情况下，下半年上市银行的利润增速有望实现预期目标。

2. 从两个群体看，大型银行盈利增速显著放缓发生在去年一季度，而中型银行则向后推迟了近一年。主要原因一是去年监管新规整治不规范经营，显著影响了手续费收入的增长，中型银行借助灵活的应对机制，在银行卡、咨询顾问等领域加大创新和营销力度，在一定程度上减轻了政策的负面影响，因此去年一季度部分中型银行的利润增速显著优于同业，中型银行整体的利润增速降幅也远小于大型银行；二是去年 6、7 月央行扩大金融机构存贷款利率浮动空间后，中小银行施行了更为激进的存贷款定价策略，资金成本的上升在今年一季度 NIM 降幅上有所体现，中型银行 NIM 降幅远高于大型银行。各行面对的宏观环境是一致的，但在利润增速变化上却体现出一定的不同步，这是各行反应速度、调整能力、竞争策略、整体实力等多方面因素综合作用的结果。

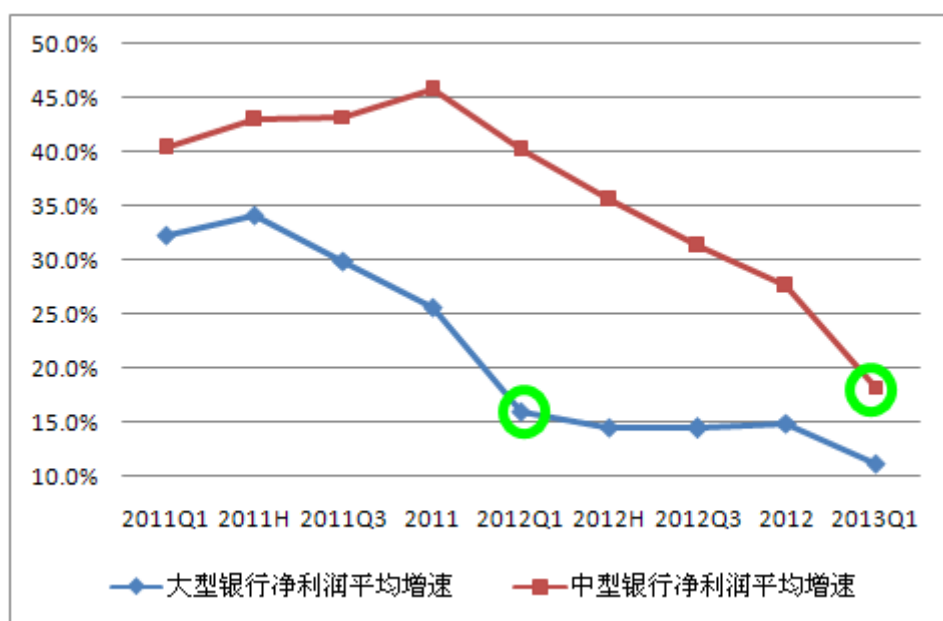


图2 大型银行与中型银行利润增速下降趋势比较

3. 息差或已见底，下半年有望企稳或小幅回升。去年两次调息和利息浮动空间扩大对银行息差的影响或已到位，在下半年央行不调利率、不推出新的利率市场化措施的条件下，各行 NIM 在下半年有可能基本稳定或小幅回升。不过有一个因素仍值得关注，目前在个别同业竞争较为激烈的地区，已出现大行突破价格联盟，将部分储蓄存款利息上浮到顶的现象。一旦这种情况蔓延至其他存款品种及其它地区，则大型银行下半年的息差可能将受到一定冲击。

4. 重点区域、重点行业风险仍在不断累积，中小银行面临更大风险压力。一季度，经济下行的阴影仍在，企业经营长期承压，部分中小企业出现资金断裂、经营停顿等问题，银行资产质量压力加大。从地域看，不良贷款主要集中在长三角、珠三角等东南沿海发达地区；从行业看，制造业、批发零售、钢贸等行业风险较为集中，中小企业成为不良贷款的聚集区。例如，浦发银行的不良贷款 60% 来自温州，大部分发生在制造业和批发零售业。需持续警惕信用风险在商业银行、尤其是中小银行的蔓延。从 2012 年一季度开始，中型银行的不良贷款率从 0.57% 逐季攀升至 0.76%。虽然仍比大型银行平均水平低 0.24 个百分

点，但上升趋势明显。

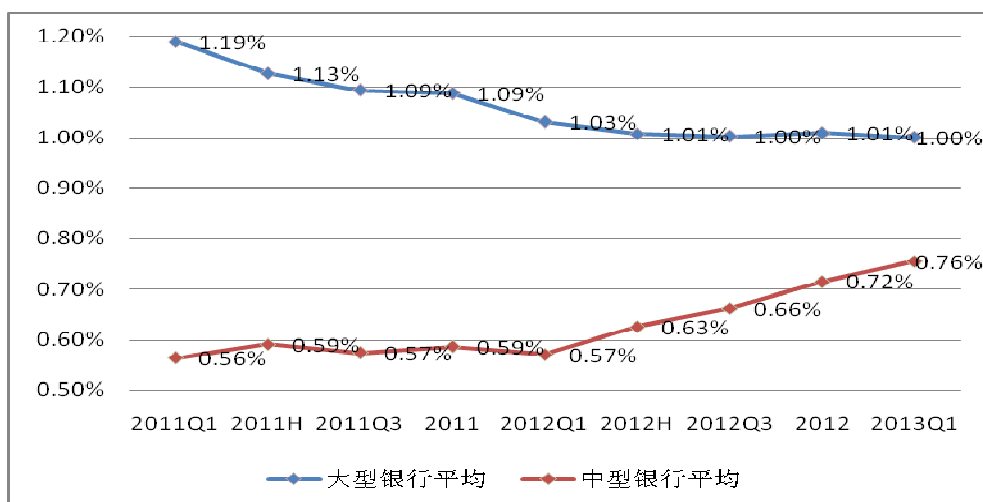


图3 2011年至今上市银行不良贷款率变化情况

5. 新资本管理办法实施，资本和管理能力的挑战加大。《商业银行资本管理办法（试行）》的实施意味着银行业将面临更为严峻的挑战，风险加权资产计算规则的调整、更严格的资本定义、更高的资本充足率要求等对银行资本造成冲击。为充实资本，去年全年商业银行掀起了一波超3000亿元的融资潮。五大行中对资本最为“饥渴”的农行（一季度，按照新办法计算，其核心一级资本低于未来监管对于系统重要性银行的要求）拟在2015年之前发行900亿减计型一级资本工具和二级资本工具；工行则在今年1月宣布将发行600亿二级资本工具；建行也将在2015年底前新增发行不超过600亿元的减记型合格资本工具，用于充实资本。此外，应看到新资本管理办法在更深层次上对商业银行内部管理和业务策略提出了挑战。未来，银行应在资本节约型业务策略、资本规划、风险管理体系、风险计量水平和风险定价等多方面提升综合管理能力，以新办法为契机实现经营模式和利润增长模式的升级。