

# 息差拖累 银行盈利能力下滑

◎ 记者 曹韵仪

受 LPR 下行、信贷需求低迷等因素影响,2022 年银行净息差持续回落,拖累营收以及净利润增速。2023 年一季度,净息差的不利影响依然显著。

同时,各家银行在金融科技上的投入与日俱增。不少银行将发展金融科技提升到战略层面,在资金投入、人才队伍建设等方面持续发力。



张力 摄

## 3 加码金融科技

随着科技赛道的创新,金融科技成为银行“弯道超车”的法宝,各家银行在金融科技上的投入也与日俱增。2022 年年报披露了各家银行金融科技的发展情况,可以看出多家银行对金融科技的投入金额增加,金融科技人才占比进一步提升。

数据显示,国有六大行的金融科技投入金额处在第一梯队,均超过百亿元。年报显示,2022 年,工商银行金融科技投入 262.24 亿元,在国有六大行中投入金额最多。农业银行、中国银行、建设银行的金融科技投入分别为 232.11 亿元、215.41 亿元、232.90 亿元,交通银行、邮储银行的金融科技投入分别为 116.31 亿元、106.52 亿元。

截至 2022 年末,六大国有银行及 9 家全国性股份制商业银行科技员工人数合计 12.83 万人,较 2021 年增加约 1.25 万人,增幅 10.88%。从科技人才的数量来看,工商银行的科技人才最多,高达 3.6 万人,中国银行科技条线共有员工 13318 人,建设银行金融科技人员为 15811 人。而在股份行中,招商银行科技人才最多,达 1.08 万人。部分股份制银行在科创人员的投入上发力,同比增幅达两位数,中信银行科技人员(不含子公司)达 4762 人,较上年末增长 11.11%;民生银行科技人员数 4053 人,较上年末增长 32.36%。

在金融科技投入方面,2022 年,招商银行累计投入 141.68 亿元,同比增长 6.60%;中信银行信息科技投入 87.49 亿元,同比增长 16.08%;兴业银行信息科技投入 82.51 亿元,同比增长 29.65%。“无科技不金融”,金融科技已成为银行业决胜未来的关键。普华永道发布的报告显示,55.4% 的受访行家认为,“金融科技引领数字化转型,带动业务增长”是银行业未来首要的利润增长点。

建设银行表示,将金融科技人才工程列为全行首个重大人才项目,着力推进“懂科技的管理人才”“懂业务的科技人才”“懂行情的市场化 IT 人才”三类人才队伍建设;邮储银行表示,选拔 143 名青年、骨干人才,初步完成“青年、骨干、领军”三级人才梯队搭建。

“不同银行数字化所处的阶段不一样,投入能力不同,目标不同,金融科技投入会略有差异,但是基本都保持较快的正增长。”上海金融与发展实验室主任曾刚认为,银行在金融科技方面的投入加速增长,未来一段时间也会继续维持较高的投入。

## 1 营收净利增幅收窄

从 2022 年营业收入来看,国有银行再次占据第一梯队。工商银行以 9179.89 亿元成为上市银行榜首,建设银行、农业银行、中国银行分别以 8224.73 亿元、7248.68 亿元、6180.09 亿元紧随其后。营业收入前五中,唯有招商银行一家股份制银行,去年实现营收 3447.83 亿元,成为股份制银行中当之无愧的佼佼者。邮储银行的全年营收与招商银行比较接近,以 3349.56 亿元位居第六。国有大行中,交通银行全年实现营收 2729 亿元,位居第七。

股份制银行当中,除了招商银行外,兴业银行和中信银行的营业收入也跻身第一梯队,均突破 2000 亿元,去年营收分别为 2223.74 亿元和 2113.92 亿元,在上市银行中排名第九和第十。浦发银行、光大银行、平安银行和民生银行的营业收入均突破千亿元。

但是结合营业收入的同比增速来看,难掩其背后增长承压的事实。上市银行中,仅有常熟银行、成都银行、江阴银行、浙商银行 4 家银行的营收增速超过两位数,分别为 15.07%、13.14%、12.27%、12.14%,其余上市银行营收增速普遍在个位数。不少银行出现同比负增长的情况,比如,民生银行去年营业收入同比下降 15.6%,重庆银行同比减少 7.23%。

其中,民生银行的营业总收入同比降幅最大。从营业收入结构来看,2022 年民生银行利息净收入和非利息净收入均有不同程度减少,分别较 2021 年减少 14.56% 和 18.63%。

对此,民生银行副行长李彬在 2022 年度业绩说明会上指出,民生银行营业收入下滑既有外部环境的影响,也有该行进行结构调整的因素。

同样的趋势也反映在净利润数据上,净利润排名前五的上市银行与营收排名相同,分别为工行、建行、农行、中行和招行,对应的归母净利润分别为 3604.83 亿元、3238.61 亿元、2591.40 亿元、2274.39 亿元、1380.12 亿元,净利润均突破千亿元门槛。但是国有大行净利润增幅明显收窄,工行、建行、农行、

中行、邮储银行、交通银行的 2021 年净利润增速分别是 10.27%、11.61%、11.70%、12.28%、18.65%、11.89%,2022 年分别为 3.49%、7.06%、7.45%、5.02%、11.89%、5.22%。

除了净利润增幅收窄外,还有少数银行的净利润出现负增长。比如,广发银行自 2016 年以来首次净利润负增长。2022 年,该行实现净利润 155.28 亿元,较上年减少 19.48 亿元,同比下降 11.15%。对此,该行解释称,“主要是合理计提拨备,有效应对市场变化带来的风险”。

整体来看,根据普华永道发布的 2022 年中国银行业回顾与展望报告,2022 年上市银行经营压力加大。在净利润增速回落的同时,40 家上市银行拨备前利润较去年同比下降 1.57%。

相反,一些中小银行的净利润增幅表现亮眼。比如,江苏银行去年归母净利润同比增长 28.9%,成都银行同比增长 28.24%,苏州银行、杭州银行的归母净利润同比增速均超过 25%。

“银行板块有望受益于经济边际向好、宽信用持续的环境,部分中小银行受益于区位优势,成长性有望继续保持。”天风证券银行业首席分析师郭其伟表示,在推进经济企稳回升的过程中,信用环境要保持稳定宽松,部分银行或将持续受益于当前的政策红利。

结合今年一季报的表现来看,部分中小银行的区位优势仍然突出,净利润增幅保持两位数。今年一季度,杭州银行实现归属于公司股东净利润 42.39 亿元,较上年同期增长 28.11%;江苏银行一季度净利润 82.19 亿元,同比增长 24.83%。无锡农商行、苏州银行、常熟农商行一季度净利润增速均在 20% 以上,分别为 23.18%、20.84%、20.6%。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华分析称,部分中小银行盈利表现相对更强劲,与经济保持复苏,尤其是区域经济活跃有关;同时,城商行支持实体经济持续发力,积极优化信贷资产结构,增加财富管理,提升中间业务收入,提升盈利能力等。

在 A 股市场,金融行业一直以来都是分红大户。从历史累计分红金额来看,工商银行累计分红 16 次,总金额高达 1.13 万亿元。中国银行、农业银行累

## 2 净息差承压持续下行

净息差是衡量各类银行盈利能力的重要指标之一,是银行净利息收入和银行全部生息资产的比值(即净利息收益率)。近年来,银行业净息差持续承压已经是公认的事实,上市银行净息差普降,收窄趋势在一季报中仍有体现。

整体来看,上市银行净息差呈逐渐下降的趋势。银保监会公开数据显示,去年一季度末商业银行整体净息差为 1.97%,较上年同期收窄 0.2 个百分点,跌入历史低位;2022 年二季度、三季度、四季度末,银行整体净息差继续走低,分别为 1.97%、1.94%、1.94%、1.91%。

从国有六大行的数据来看,2022 年农业银行净利息收益率为 1.9%,同比减少 22 个基点;工商银行净利息收益率为 1.92%,比上年下降 19 个基点;邮储银行净利息收益率同比减少 16 个基点至 2.2%;建设银行净利息收益率 2.02%,同比下降 11 个基点;交通银行净利息收益率同比减少 8 个基点至 1.48%。

周茂华分析称,银行净息差变化影响因素较多。一是贷款利差。截至目前,银行最主要的利润来源仍是贷款和存款间的利差,由于宏观经济波动、政策调整等,导致贷存利差变化,进而影响银行净息差。二是金融市场波动。近年来,银行债券投资等金融资产规模和占比增加,这些资产

收益波动也会影响银行净息差。此外还与储户(客户)行为变化、银行自身经营水平等有关。

从上市银行 2022 年年报披露的存款数据来看,不少银行的存款余额同比大幅上涨。截至 2022 年末,平安银行个人存款余额 10349.70 亿元,较上年末的 7703.65 亿元增长 34.3%。

在资产端,去年 1 年期和 5 年期以上 LPR(贷款市场报价利率)分别累计下调 15 个基点和 35 个基点,企业融资成本不断降低,资产收益率下降。“LPR 下行带来贷款重定价压力,上市银行响应国家号召支持实体经济,降低融资成本,生息资产收益率持续下降。受存款竞争影响,存款成本保持刚性,叠加客户风险偏好下降,定期存款上升,付息负债成本率上升。受到贷款收益率下降和存款成本上升的双重挤压,上市银行的净利差、净息差进一步收窄。”普华永道中国北方区金融业主管合伙人朱宇分析道。

值得注意的是,民生银行、杭州银行等 7 家上市银行的 2022 年净息差已经跌破“警戒线”。按市场利率定价自律机制 4 月 10 日发布的《合格审慎评估实施办法(2023 年修订版)》,净息差的评分“警戒线”为 1.8%(含),低于 1.8% 将被扣分。

从一季度报来看,净息差、净利差

的跌势还没有止住。今年一季度,招商银行净利差为 2.18%,净利息收益率为 2.29%,同比分别下降 21 个、22 个基点。平安银行今年一季度净息差为 2.63%,同比下降 17 个基点。

“受 2022 年贷款市场报价利率(LPR)多次下调与市场利率中枢下移影响,存量贷款重定价及新发生业务收益率下行,导致生息资产收益率有所下降,叠加客户存款成本上升,推升计息负债成本。”招商银行表示。

商业银行业务优化资产负债结构势在必行。为了稳定净息差,今年 4 月以来,已有多家中小银行密集下调存款利率。

中信证券首席经济学家明明认为,银行可从三方面着手:一是在资产端收益率整体下行的大趋势下,银行更应该从负债端发力,控制负债成本,尤其是揽储成本,避免高息揽储现象再现。通过经营客群聚焦核心存款,获取更多低成本资金。

二是提高资产端质量,一方面要优化信贷资产结构,提高零售贷款占比,因为中小客户信贷的收益率通常对盈利贡献更大;另一方面,加大对经济重点领域的支持和投放,深入考察客户的资质,积极跟踪客户还款情况,减少不良贷款的产生。

三是加大中间业务收入,拓展财富管理。

根据 2022 年年报披露的数据,工商银行、建设银行、农业银行、中国银行和招商银行分别位列银行股派息总额的前 5 名,其中前四的派息总额超过 500 亿元,在整个 A 股市场来看也名列前茅。

仅国有六大行的现金分红就超 4000 亿元。其中,工商银行年报披露,将以 3564 亿股普通股为基数,每 10 股拟派现 3.035 元(含税),合计派现金额超千亿元。六大行现金分红比例均在 30% 以上,股息率均超过 5%。

股份行方面,招商银行计划分红 438.32 亿元,兴业银行拟分红超 246 亿元,中信银行、光大银行计划分红规

模均超过百亿元,不过后三家的分红比例均未达到 30%。

对此,三家银行作出解释,总体来看,均与外部经营环境和资本监管要求有关,将利润用于加强资本积累。比如光大银行称,留存未分配利润将用于加强资本积累,支持业务发展,以进一步提升股东的资本回报。

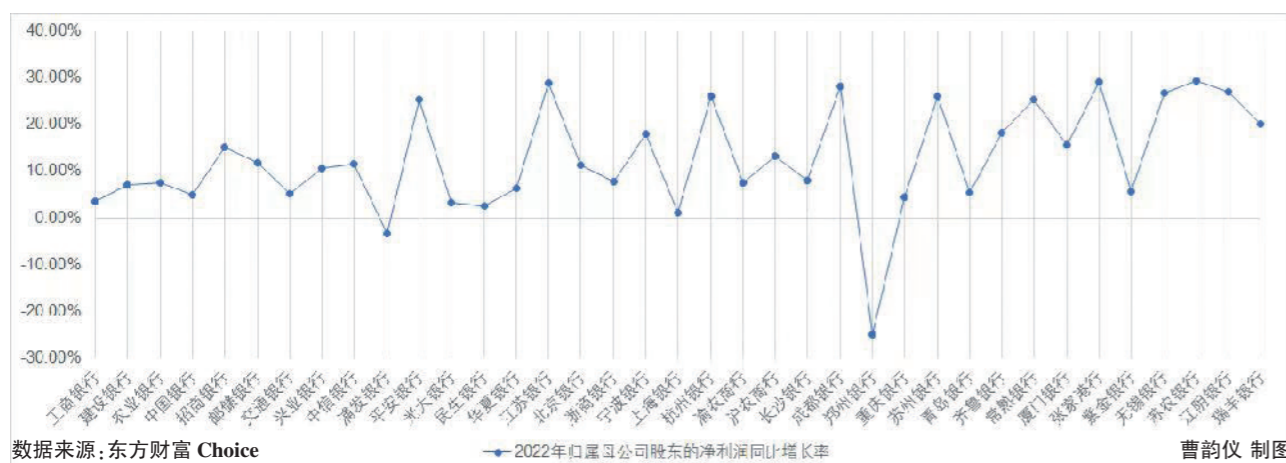
从股息率来看,渝农商行位居榜首,为 7.4%,交通银行、兴业银行、浙商银行、北京银行等均超过 7%。

此外,还有银行采取转增和送股的方式回报投资者。比如,瑞丰银行采取的是“现金分红+送股”的方式,郑州银行拟每 10 股股份转增 1 股股份。

其中,郑州银行已连续三个年度没

有采取现金分红的方式,该行表示:“随着经济下行压力加大,风险持续暴露,本行不断加强风险的前瞻管控,加快推进不良资产处置速度,制定风险化解处置方案,加大拨备计提力度,顺应监管引导留存未分配利润将有利于本行进一步增强风险抵御能力,为本行保持经营稳定提供保障。”

与其他行业相比,银行股的高比例现金分红备受市场关注。在去年股债市场大幅波动背景下,不少投资者再次感叹:“买理财不如买银行股。”不过,不同银行尤其是中小银行的分红差异较大。面对盈利增长放缓和资本补充压力,上市银行应该如何平衡业务发展和股东回报是个值得探讨的话题。



数据来源:东方财富 Choice

曹韵仪 制图