



# 业绩亮眼、压力凸显：六大行年报分析



文/新浪财经意见领袖专栏作家 宋效军 李一阳 侯建磊



2021 年全球疫情反弹，叠加能源短缺、供应链断裂，通胀压力持续上升。面对复杂严峻的内外部经营环境，六家大型银行在充分让利实体经济、大力支持国内经济持续稳定增长的同时，保持良好的经营质效和强劲的发展韧性。2021 年，六大行业绩亮眼，但漂亮业绩的背后面临着巨大的现实压力，净利润高速增长的态度难以持续。六大行应居安思危，聚焦于防控重大风险、数字化转型等工作，逐步从规模驱动转向效率驱动，构建面向经济高质量发展的经营新格局。

### 六大行保持稳健经营

得益于疫情背景下相对宽松的货币政策以及较为前瞻的风险管控准备，2021 年六大行业绩迎来了爆发式增长。

净利润普遍超过 10%。2021 年六大行净利润增幅都达到了两位数，创造了近年来的最好业绩。其中，邮储银行净利润增速更是高达 18.99%，非常罕见。考虑基数因素，如果计算 2019~2021 年两年净利润的平均增速，邮储银行净利润也呈现爆发式增长（见表 1）。当然，邮储银行净利润的快速增长有基数相对较低的原因，但深层次原因应该是其股改上市红利的逐步释放。

表 1 2021 年六大行净利润比较

| 科目名称      | 工行      | 建行      | 中行      | 农行      | 交行     | 邮储     |
|-----------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| 净利润规模(亿元) | 3502.16 | 3039.28 | 2273.39 | 2419.36 | 875.81 | 765.32 |
| 净利润增速(%)  | 10.24   | 11.09   | 10.85   | 11.80   | 11.89  | 18.99  |
| 两年平均增速(%) | 5.72    | 6.25    | 6.12    | 6.60    | 6.46   | 11.98  |

从行业来看，疫情之后六大行的净利润在银行业中的占比也呈现跳跃式上升的现象（见表 2）。因六大行积极落实减费让利要求，息差收窄和收费减少，净利润快速增长的主要原因在于规模因素（见表 3）。

表 2 2012~2021 年六大行净利润在银行业中的占比（%）

| 银行名称 | 2012年度 | 2013年度 | 2014年度 | 2015年度 | 2016年度 | 2017年度 | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 工行   | 19.27  | 18.54  | 17.77  | 17.44  | 16.93  | 16.45  | 16.32  | 15.72  | 16.38  | 16.03  |
| 建行   | 15.63  | 15.17  | 14.68  | 14.37  | 14.09  | 13.94  | 13.97  | 13.51  | 14.11  | 13.92  |
| 中行   | 11.77  | 11.55  | 11.40  | 11.27  | 11.16  | 10.58  | 10.51  | 10.13  | 10.58  | 10.41  |
| 农行   | 11.72  | 11.72  | 11.55  | 11.35  | 11.16  | 11.05  | 11.07  | 10.68  | 11.16  | 11.08  |
| 交行   | 4.72   | 4.40   | 4.25   | 4.20   | 4.10   | 4.04   | 4.05   | 3.92   | 4.10   | 4.07   |
| 邮储   | 2.29   | 2.09   | 2.09   | 2.19   | 2.41   | 2.73   | 2.86   | 3.06   | 3.32   | 3.50   |
| 合计   | 65.40  | 63.48  | 61.73  | 60.81  | 59.86  | 58.80  | 58.79  | 57.02  | 59.65  | 59.01  |

表 3 2021 年六大行规模因素对收入的贡献（亿元）

| 科目名称 | 工行      | 建行      | 中行      | 农行      | 交行      | 邮储     |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| 规模因素 | 1060.48 | 963.50  | 651.76  | 992.12  | 286.94  | 403.86 |
| 利率因素 | -363.51 | -285.25 | -357.58 | -221.30 | -201.49 | -50.71 |

风险防控工作持续强化。疫情叠加国际形势剧变，银行业风险受到多方关注。虽然 2021 年市场爆发了一些不稳定因素，但国有六大行的经营风险基本可控，风险防范举措进一步加强。2021 年六大行不良率扭转上升趋势基本恢复至疫情前水平，且明显低于银行业整体不良率平均水平（见图 1）。不良率由升转降主要得益于不良资产的清收处置力度加大，其中工行累计清收处置不良贷款 1901 亿元，已经超过交行与邮储的净利润之和。与此同时，六大行拨备覆盖率全面提升，邮储拨备覆盖率更是高达 418.61%（见表 4）；资本充足率也保持上升态势，工行已经达到 18.02%（见表 5）。考虑到中小银行近期的经营困境，六大行良好的资产质量管理与风险防控准备，起到了金融稳定器的作用。



图 1 2012~2021 年六大行不良率

表 4 2021 年六大行拨备覆盖率比较 (%)

| 科目名称  | 工行     | 建行     | 中行     | 农行     | 交行     | 邮储     |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 拨备覆盖率 | 205.84 | 239.96 | 187.05 | 299.73 | 166.50 | 418.61 |
| 变化    | 25.16  | 26.37  | 9.21   | 33.53  | 22.63  | 10.55  |

表 5 2019~2021 年六大行资本充足率比较 (%)

| 科目名称      | 年份   | 工行    | 建行    | 中行    | 农行    | 交行    | 邮储    | 银行业   |
|-----------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 核心一级资本充足率 | 2019 | 13.20 | 13.88 | 11.30 | 11.24 | 11.22 | 9.9   | 10.92 |
|           | 2020 | 13.18 | 13.62 | 11.28 | 11.04 | 10.87 | 9.6   | 10.72 |
|           | 2021 | 13.31 | 13.59 | 11.30 | 11.44 | 10.62 | 9.92  | 10.78 |
| 资本充足率     | 2019 | 16.77 | 17.52 | 15.59 | 16.13 | 14.83 | 13.52 | 14.64 |
|           | 2020 | 16.88 | 17.06 | 16.22 | 16.59 | 15.25 | 13.88 | 14.70 |
|           | 2021 | 18.02 | 17.85 | 16.53 | 17.13 | 15.45 | 14.78 | 15.13 |

彰显金融支持实体经济的大行担当。信贷业务是间接融资的标志性业务。银行要支持实体经济发展，最关键的是做好信贷业务，这是其他金融机构所无法替代的。2021 年，六大行总资产在银行业中的占比为 42.19%，但贷款在银行业中的占比达到了 51.73%（见表 6、表 7）。相对于中小银行，六大行充分发挥了信贷主力军的作用。其中，邮储和交行的贡献相对较小，信贷业务仍有发展空间。在信贷规模起到支撑作用的同时，六大行存贷利差持续收窄（见表 8），有效推动了实体经济降本增效。与 2019 年相比，六大行存贷利差平均下降 31 个基点，其中建行达到 40 个基点。客观上，六大行基本完成了利润增长与大国担当的双重考验。

表 6 2012~2021 年六大行总资产在银行业中的占比（%）

| 银行名称 | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年度 | 2017 年度 | 2018 年度 | 2019 年度 | 2020 年度 | 2021 年度 |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 工行   | 13.13   | 12.50   | 11.96   | 11.14   | 10.39   | 10.34   | 10.33   | 10.38   | 10.43   | 10.20   |
| 建行   | 10.46   | 10.15   | 9.72    | 9.20    | 9.03    | 8.77    | 8.66    | 8.77    | 8.80    | 8.78    |
| 中行   | 9.49    | 9.17    | 8.85    | 8.44    | 7.81    | 7.71    | 7.93    | 7.85    | 7.63    | 7.75    |
| 农行   | 9.91    | 9.62    | 9.27    | 8.92    | 8.43    | 8.34    | 8.43    | 8.58    | 8.51    | 8.43    |
| 交行   | 3.95    | 3.94    | 3.64    | 3.59    | 3.62    | 3.58    | 3.55    | 3.42    | 3.35    | 3.38    |
| 邮储   | 3.67    | 3.68    | 3.65    | 3.66    | 3.56    | 3.57    | 3.55    | 3.52    | 3.55    | 3.65    |
| 合计   | 50.60   | 49.06   | 47.09   | 44.96   | 42.84   | 42.31   | 42.44   | 42.52   | 42.20   | 42.19   |

表 7 2019~2021 年六大行总贷款在银行业中的占比（%）

| 银行名称 | 2012年度 | 2013年度 | 2014年度 | 2015年度 | 2016年度 | 2017年度 | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 工行   | 16.97  | 16.76  | 16.34  | 15.67  | 15.06  | 14.56  | 13.95  | 12.93  | 12.68  | 12.54  |
| 建行   | 14.48  | 14.51  | 14.04  | 13.77  | 13.56  | 13.20  | 12.44  | 11.56  | 11.40  | 11.38  |
| 中行   | 13.23  | 12.85  | 12.57  | 12.00  | 11.50  | 11.14  | 10.70  | 10.05  | 9.66   | 9.51   |
| 农行   | 12.40  | 12.20  | 12.00  | 11.70  | 11.21  | 10.96  | 10.78  | 10.28  | 10.31  | 10.40  |
| 交行   | 5.68   | 5.52   | 5.09   | 4.89   | 4.73   | 4.56   | 4.39   | 4.09   | 3.98   | 3.98   |
| 邮储   | 2.37   | 2.52   | 2.78   | 3.25   | 3.47   | 3.71   | 3.87   | 3.84   | 3.89   | 3.92   |
| 合计   | 65.13  | 64.35  | 62.82  | 61.28  | 59.55  | 58.13  | 56.14  | 52.76  | 51.93  | 51.73  |

表 8 2019~2021 年六大行存贷利差 (%)

| 年份   | 工行   | 建行   | 中行   | 农行   | 交行   | 邮储   |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 2019 | 2.91 | 2.98 | 2.51 | 2.92 | 2.54 | 3.33 |
| 2020 | 2.65 | 2.80 | 2.38 | 2.85 | 2.35 | 3.16 |
| 2021 | 2.54 | 2.58 | 2.31 | 2.62 | 2.23 | 3.05 |

人均经营效率进一步提升。随着银行数字化转型的推进，银行业的经营效率进一步得到提升。2021 年，六大行员工人数合计减少近 1.1 万人，其中工商银行压缩 5700 人，仅建行和邮储员工数量略有增长。这说明银行内部的经营管理水平在不断提升，尤其是数字化工具的应用能够增强银行对业务的掌控力度。从人均效益看，疫情之后六大行的人均营收均有不同程度上升，而人均净利润也在 2021 年大幅攀升，其中交行和建行的人均营收和人均净利润位居前两位。交行 2021 年人均营收达到 299 万元，人均净利润达到 99 万元；农行和邮储的人均营收和人均净利润排名相对靠后（见图 2）。

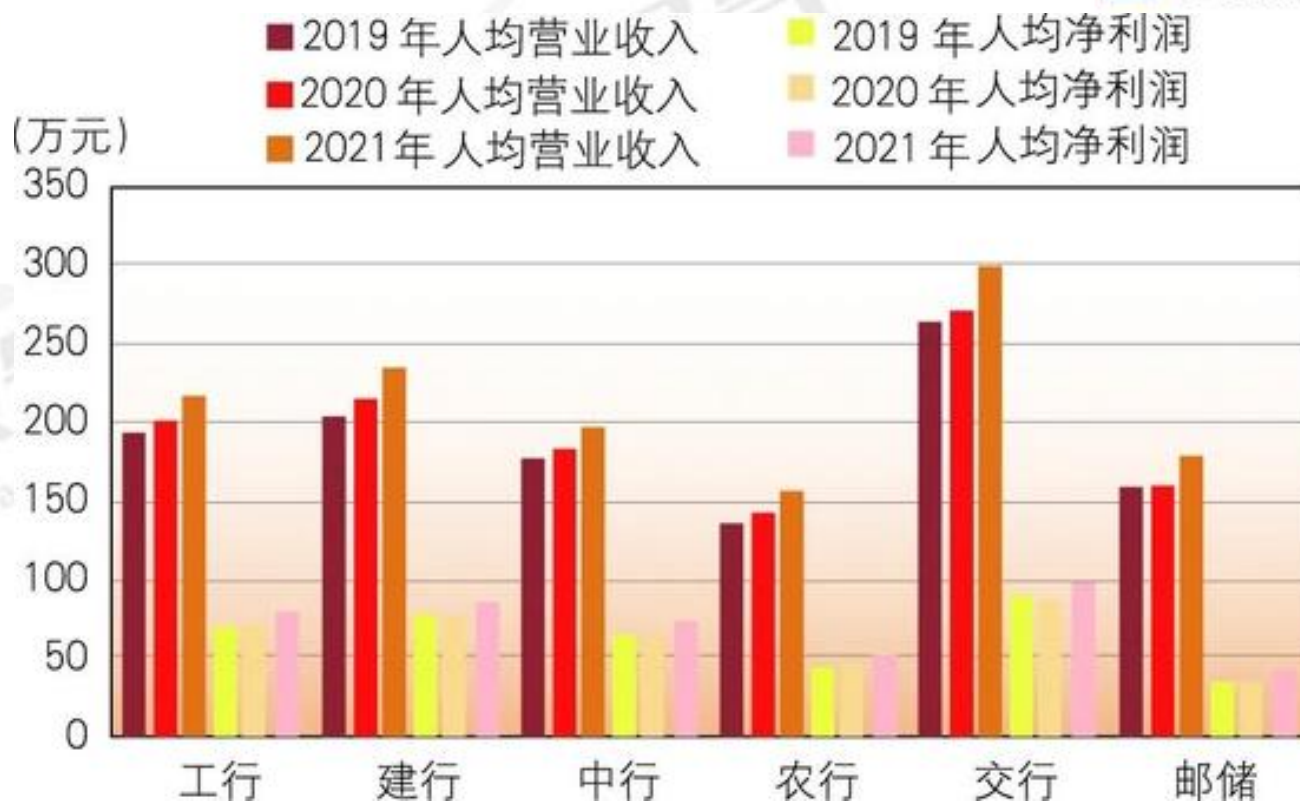


图 2 2019~2021 年六大行人均营收和人均净利润比较

中长期发展有喜有忧

业务结构比较

负债压力普遍较大，邮储银行资金相对宽松

存款是银行的生命线，也是银行的核心负债。2021 年，六大行存款虽

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_42044](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_42044)

