



银行：银行稳健的盈利增长 从何而来？



投资建议

我们对上市银行 2022 年三季度报财务数据进行分析。

理由

银行稳健的盈利增长从何而来？尽管宏观环境面临挑战，1~3Q22 上市银行净利润同比增速 7.6%、仍较为稳健，相比 1H22 环比上升 0.4ppt，而同期 1~3Q22 非金融上市公司净利润增长仅为 1.6%。另一方面，营收和拨备前营业利润进一步下滑，1~3Q22 上市银行营收/拨备前营业利润同比增速为 2.8%/1.0%，分别为 2017 年/2010 年以来最低水平。根据我们对上市银行 3Q22 财务数据的分析，银行稳健的净利润增速主要由较快的资产和信贷增速、以及信用成本节约贡献；息差对净利息收入拖累较为明显，同时净手续费出现负增长，导致营收和拨备前营业利润较低。具体来看：

1. “稳增长”环境下规模保持高增。3Q22 上市银行总资产规模/贷款余额同比增长 11.1%/11.5%，环比上升 1.1/0.2ppt，主要由于“稳增长”

下银行信贷投放力度加大；

2. 净息差拖累明显：1~3Q22 上市银行模拟净息差 1.85%，环比 1H22 下降 1bp，同比 1~3Q21 下降 9bps，环比降幅相比 1H22 的 3bps 略有放缓，但同比降幅扩大 1bps。净息差对净利息收入拖累约为 6.9ppt，导致净利息收入增长仅为 4.2%，环比下降 0.3ppt，增速为 2017 年以来最低。

3.净手续费收入增长转负：1~3Q22 上市银行净手续费收入同比下降 0.7%，2019 年以来首次转入负增长区间（可比口径调整后），主要由于去年同期财富管理收入高基数以及减费让利政策影响。

4.市场和汇率波动影响非息收入：1~3Q22 上市银行手续费外其他非息收入同比下降 0.7%，对营收增速拖累 0.5ppt，主要由于资本市场及汇率市场波动影响公允价值变动和汇兑损益。

5.信用成本节约是盈利最主要贡献：1~3Q22 上市银行资产减值损失同比下降 5.4%，较 1H22 下降 5.6ppt；1~3Q22 信用成本 1.34%，环比 1H22 下降 6bps，信用成本节约对净利润形成 5.8ppt 的正贡献，是稳健盈利增长的最主要因素。

6.资产质量稳健，局部风险有所暴露。3Q22 上市银行不良率 1.20%，环比下降 1bp，连续 8 个季度下降；3Q22 拨备覆盖率 321%，连续 8 个季度上升，显示资产质量和风险抵补能力仍然稳健。涉房敞口方面，部分披露银行对公房地产贷款 3Q22 不良率上升约 30bps 至 3%左右，个人住房按揭贷款不良率上升 1-2bps，仍处于 0.3%左右的较低水平。

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_48682

