



银行业国新办新闻发布会 点评：银行中报业绩将明 显回升



投资要点：规模以上工业企业利润 2021 年前 5 个月收获两年平均增长 21.7%的硕果。银行业与实体经济“同呼吸、共命运”，2021 年上半年利润增速会有明显回升，主要源于资产质量的改善。我们认为目前银行板块被各类事件扰动，并未反映利润增速显著回升这一趋势，建议积极关注。

1H21 银行业利润增速会有明显回升。首先，资产质量的持续改善是利润增速明显回升的重要来源。此外银行业规模增速稳定，无论是资产端收益还是负债端成本都保持良好。比如，1Q21 货币政策执行报告的数据显示贷款利率全面出现上行。负债端成本也得到了政策多个举措的呵护，比如压降结构性存款等。而 Q2 因为贷款重定价已过，利润和营收中投资收益高基数效应消退，也将贡献利润增速的回升。

逾期率下降幅度为不良率的 2 倍。根据国新办新闻发布会，Q2 不良率 1.86%，较 Q1 下降 3bp。逾期 90 天以上的贷款与不良贷款比例是 79.6%，较 Q1 下降 1.9pct。这意味着逾期率下降约 6bp，幅度是不良率下降幅度的 2 倍。同时不良贷款余额也从 Q1 的 3.6 万亿元下降到 Q2 的 3.5 万亿元。拨备覆盖率和贷款拨备率分别提升 6.5pct 和 0.04pct 至 190.3%和 3.54%。我们认为逾期率更大的下降幅度，对未来资产质量进一步提升奠定了良好基础，而前瞻性提足拨备和加大不良资产处置力度，都将增强风险抵御和损失吸收能力。这些数据在逐步验证信用风险的长期拐点正在到来。

资产负债规模增速保持平稳。Q2 总资产增速为 9.2%，与 Q1 持平。Q2 贷款增速为 11.9%，超过总资产增速 2.7pct，贷款占比有所提升，这

将有助于提升整体生息资产的收益率。总负债规模增速基本保持平稳，与总资产增速也保持匹配，Q2 增速为 9.1%，Q1 为 9.2%。问答环节中，中国银行保险监督管理委员会统计信息与风险监测部负责人刘忠瑞强调了“市场流动性保持合理充裕，银行间市场利率处于合理区间，能够满足银行维持负债稳定的需要”。6 月末人民币存贷比 78.1%，虽然较 2021 年初上升 1.3 个 pct，但较 5 月下降 0.9pct。这些都意味着银行负债端成本保持稳定。因此，我们认为，银行业 1H21 的规模增速、收益率、成本率都保持良好。

银行业将助力实现碳中和长远目标和经济转型健康发展。短期来看，银行自身将在运营过程中减少碳排放。长期来看，银行业金融机构将把碳的定价纳入授信、融资决策、贷款决策的重要参考。绿色信贷不良率在 0.4-0.7% 的范围，近 5 年均保持在 0.7% 以下，远低于同期各项贷款的整体不良水平。1H21 制造业贷款较年初增加 1.7 万亿元，同比增速连续 14 个月保持在 10% 以上，房地产贷款同比增速连续 11 个季度下降，影子银行持续压降。而普惠型小微企业贷款增速保持在 30% 以上，信息技术服务业贷款、科学研究服务业贷款同比分别增长 19.3%、23.7%，均高于各项贷款增速。我们认为这样的信贷投放节奏，有助于我国实体经济更加健康发展。

投资建议。规模以上工业企业利润 2021 年前 5 个月收获两年平均增长 21.7% 的硕果。银行业与实体经济“同呼吸、共命运”，我们认为，2021

年上半年利润增速或将明显回升，主要源于资产质量的改善。我们认为目前银行板块被各类事件扰动，并未反映利润增速显著回升这一趋势，建议积极关注。

风险提示：企业偿债能力下降，资产质量大幅恶化；金融监管政策出现重大变化。

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_33181

