



银行业 2Q 银监数据点评： 银行净利润增长超预期



事件

银保监会发布二季度银行业主要监管指标数据。净利润增速超出市场预期,我们认为主要由于大行拨备释放超预期,而中小银行间存在分化。我们预计较好的银行业绩数据将打消市场的疑虑,成为银行股价的正向催化剂。

评论

净利润增速超出市场预期。1H21 商业银行净利润增长 11.1%(1H20 为-9.49%),对应 2Q21 单季净利润增长 23.4%(2Q20 为-24.1),较 1Q21 的同比增速 2.4%明显改善。其中,大行、股份行、城商行、农商行 1H21 分别同比增长 13.19、11.8%、4.5%、9.8%(1H20 分别为-12.06、-8.5%、-2.1%、-11.4%)。此前市场预期银行出于审慎的拨备计提,净利润增长可能仍然保守(市场预期 1H21 商业银行净利润高单位数增长),但根据银保监会披露的二季度数据,双位数的净利润增长超出预期,背后反映的是银行对后续资产质量压力的展望可能好于市场预期。

净息差季度环比略有走弱,基本平稳。1H21 商业银行净息差 2.06%,较 1Q21 的 2.07%小幅收窄 1bp,其中大行、股份行、城商行、农商行分别下降 1bp、下降 4bp、上升 1bp、上升 4bp 至 2.02%、2.16%、1.90%、2.24%,此前央行发布的二季度货币政策执行报告中披露一般贷款加权平均利率 5.20%,季度环比下降 10bp,不小的下行幅度引发市场担忧,但我们在点评报告'中即判断,考虑到监管同步优化存款利率监管、引导存款利

率下行、下调金融机构存款准备金率，我们预计上市银行息差环比基本可以保持稳定。规模扩张速度季度环比略有下降，基本平稳。1H21 末商业银行总资产同比增长 9.8%，较 1Q21 末的 10.1%略有下降，其中仅大行的扩张速度季度环比上升 0.05ppt 至 9.1%，股份行、城商行、农商行的扩张速度分别季度环比下降 0.67ppt、0.43ppt、0.70ppt 至 8.5%、10.3%、11.2%。我们维持全年银行规模和信贷增长较 2020 年略有下降的判断。

资产质量表现好于预期。1H21 末商业银行不良率季度环比下降 4bp 至 1.76%，其中大行、股份行、城商行、农商行不良率分别下降 2bp、3bp、12bp、12bp 至 1.45%、1.42%、1.82%、3.58%；1121 末商业银行关注类贷款占比季度环比下降 6bp 至 2.36%；拨备覆盖率季度环比上升 6ppt 至 193%，其中大行、股份行、城商行、农商行分别环比上升 6ppt、4ppt、9ppt、6ppt 至 225%、208%、191%、130%。我们认为改善的资产质量指标一方面来自于同比改善、环比平稳的不良生成率，另一方面也来自于加大的核销力度。考虑到 2020 年银行已确认较多的不良贷款并计提较多的坏账准备，我们预计今年银行信用成本压力不大，即使有一定幅度的不良生成（大户风险、普惠小微、房地产企业风险），但不会对银行利润表的成本

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_34517

