



深度*行业*银行业点评： 银行业 2022 年三季报综 述



2022 年三季度，宏观经济需求持续放缓，我们统计的 38 家上市银行营业收入同比增长 2.8%，归母净利润同比增长 8.0%，营收增速持续放缓，拨备反哺力度增加，归母净利润增速略有提升。稳增长宽信用强化发力，国有行支撑规模增长提速，息差和手续费偏弱，边际压力趋缓，其他非息受大行影响走弱，其他银行仍积极。疫情冲击减弱，资产质量趋稳，增量非贷款拨备反哺，信贷存量拨备平稳。城商行仍是表现最优的板块，主要指标均处于各类银行最好水平。整体看，成都、江苏、宁波、杭州、南京等均表现突出，长沙边际改善。此外农商行中，常熟、张家港等亦表现较好。

开弓没有回头箭，过程或波折，方向却明确，目的不达，政策不息。稳地产和经济政策持续强化，修正过度悲观预期。重申看好银行业行情，股份行首选招商银行，推荐优质区域银行江苏银行、苏州银行、成都银行、杭州银行、常熟银行等，关注低估值品种投资价值。

宽信用政策加码，国有行支撑规模增长提速

前三季度上市银行总资产同比增长 11.1%，增速较中期提升 1.1 个百分点，贷款同比增长 11.5%，增速较中期提升 0.3 个百分点；专项债发行趋缓，基数抬高，债券投资同比增速放缓，同比增长 10.7%，负债端，存款增长提速，主动负债放缓。规模提速主要来自国有行带动，国有行总资产、贷款和存款同比增速 12.5%、12.8%和 11.7%，分别较中期提速 1.8、0.7 和 2.3 个百分点，其他类银行贷款和存款均放缓。

息收入持续放缓，净息差同比降幅扩大，单季环比降幅收窄。

上市银行前三季度净利息收入同比增长 4.2%，延续中期增速下降态势，前三季度净息差 1.94%，同比降 10BP，降幅扩大，而平均生息资产规模提速。息差同比来看，四季度基数更高，息差压力或延续。3 季度测算单季度净息差 1.91%，环比 2 季度下降 1BP，降幅收窄，绝大部分银行环比降幅收窄或者环比上升。城商行仍表现较好。重定价来看本次 LPR 和存款影响在 3 季度影响有限，主要在四季度和明年年初开始显现。

其他非利息收入转降，手续费净收入继续放缓。

上市银行前三季度其他非息收入同比下降 0.8%，负增主要源于国有行拖累，国有行受到权益市场波动影响，其他非息同比下降 12.3%。其他类银行整体增长较快，股份行和农商行增速分别为 17.6%、30.6%，增速较中期高位略有下行；城商行增速较中期略升 0.8 个百分点至 29.4%。市场波动和减费让利持续压制手续费，前三季度上市银行净手续费同比下降 0.8%，年内首次负增，放缓态势延续，降幅略收窄。

云报告

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_49292

