商业银行经营改善，国股大行表现显著

——银保监会四季度银行监管数据点评

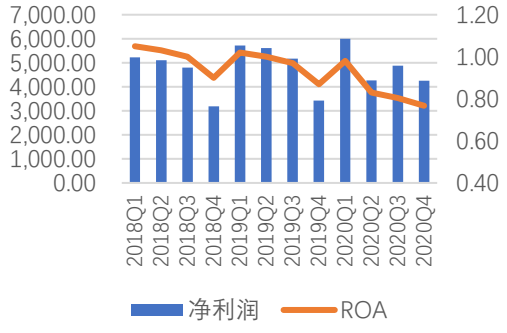
根据中国银保监会发布的 2020 年四季度商业银行业主要监管指标数据，商业银行四季度各项经营指标明显好转，盈利能力有所提升，资产质量得到进一步改善，风险抵补能力增强，但内部分化显著。截至 2020 年末，商业银行总资产 265.79 万亿元，全年实现净利润 1.94 万亿元，资产利润率 0.77%。四季度末不良贷款率为 1.84%，实现本年度以来首次下降。

四季度商业银行盈利能力提升，为全年业绩下滑提供缓冲，不同类型银行差异显著

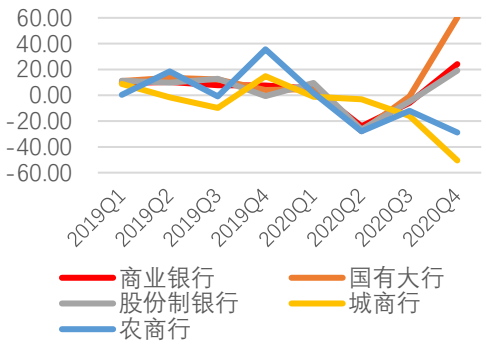
新冠疫情影响下，受减费让利政策对营收端的影响，叠加贷款拨备力度的加大，2020 年商业银行净利润水平同比下滑。全年商业银行实现净利润 19392.13 亿元，同比下降 2.71%，自 2010 年以来首次出现负增长；资产利润率为 0.77%，同比下降 0.1 个百分点。具体来看，商业银行盈利全年呈现 V 型走势，二三季度净利润下降较多，与 2019 年同期相比分别下降 24.06%和 5.78%。随着国内疫情得到控制，复产复工进程加快，降息趋势放缓，四季度商业银行净利润同比增长 24.10%。

从银行类型来看，国有大行业绩表现最好，全年净利润 10924.57 亿元，同比增长 3.0%，是唯一实现正增长的机构类型，其中四季度盈利同比大幅增长 60.19%，对全年盈利水平增长贡献较大。股份制银行全年净利润 4106.63 亿元，同比下降 2.99%，主要受二季度盈利水平大幅下降影响；下半年盈利反弹较快，四季度同比大幅增长 19.11%。城商行和农商行全年净利润分别为 2145.63 亿元和 1952.76 亿元，同比下降 14.48%和 14.61%，其中四季度盈利降幅最大，同比分别下降 50.53%和 28.86%，与国有大行和股份制银行四季度的增长形成较大反差，或因四季度集中计提拨备所致。

图表 1：商业银行净利润和 ROA 走势（单位：亿元、%）



图表 2：不同银行类型净利润同比增长率（单位：%）

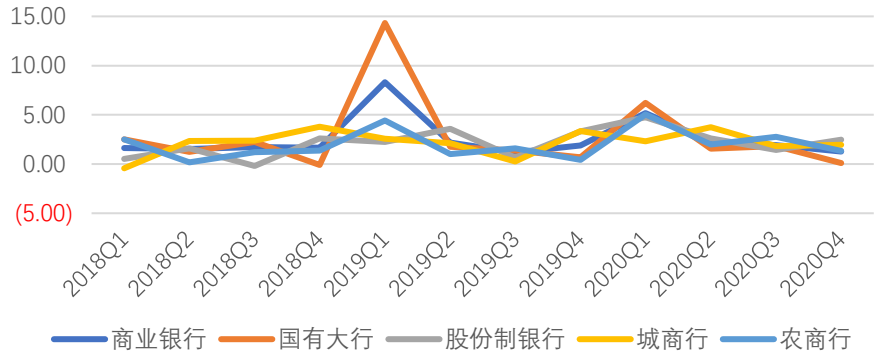


数据来源：银保监会、东方金诚整理

货币政策逐步回归稳健，2020 年四季度商业银行资产规模平稳增长，净息差维持稳态

2020 年上半年受整体宽松货币环境等因素影响，商业银行资产规模仍然保持着快速增长态势，三季度后货币政策逐步回归常态，资产规模增速平稳。四季度末，我国商业银行资产总规模 265.79 万亿元，同比增长 10.98%，环比增长 1.27%，较去年同期环比增速下降了 0.61 个百分点。具体来看，除国有大行同比增速由 18.73%下降至 9.98%，股份制银行、城商行和农商行 2020 年末增速较上年同期均有不同程度的增长。其中农商行四季度末资产规模环比增长了 1.35%，较去年同期环比 0.41%有较大幅度的提升。国有大行、股份制银行和城商行较上年同期增速分别下降了 0.59、0.87、1.39 个百分点，环比增速降低较多。

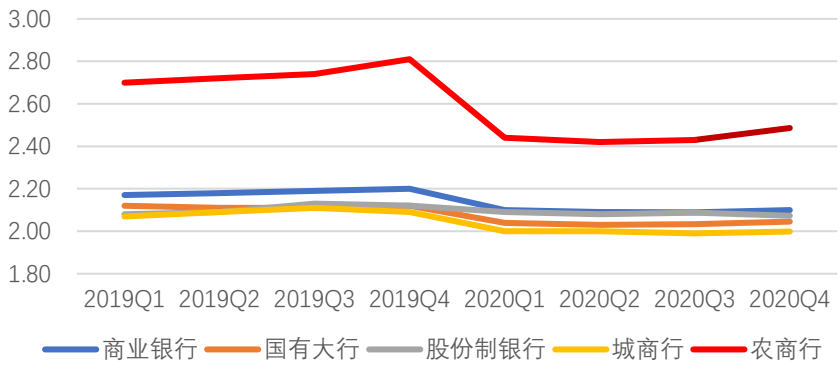
图表 3：商业银行资产规模环比增长情况（单位：亿元）



数据来源：银保监会、东方金诚整理

在宽松货币政策及减费让利政策引导下，2020 年一季度商业银行资产端收益率下行较快，导致净息差大幅下降。随着复工复产稳步推进，货币政策逐步回归常态化，二季度以来商业银行净息差止跌企稳并延续至四季度。2020 年四季度，商业银行净息差 2.10%，环比增长 1BP，主要受国有大行和农商行环比增长所驱动。分银行类型来看，四季度农商行净息差较上年同期下降了 32BP，但较三季度增长 6BP 至 2.49%，环比增幅较大；国有大行和城商行净息差环比微涨 2BP 和 1BP 至 2.05%和 2.0%，而股份制银行则下降 2BP 至 2.07%。2021 年，受益于生息资产利率企稳回升和计息负债成本压力缓释，商业银行净息差有望走阔，前期净息差降幅最大的农商行将迎来更大幅度的回升。

图表 4：不同银行类型净息差变化（单位：%）



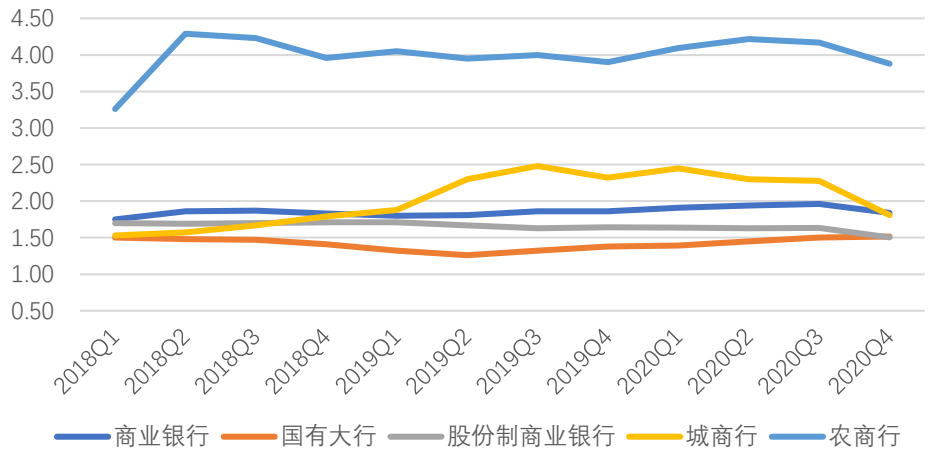
数据来源：银保监会、东方金诚整理

商业银行不良贷款处置力度显著加大，促使 2020 年四季度资产质量环比改善

2020 年受疫情影响，企业面临较大的经营压力，导致银行潜在风险客户暴露加速，使得前三季度不良贷款规模和占比上升。得益于不良贷款处置力度的加大，四季度商业银行资产质量明显好转。2020 年，商业银行共处置不良资产 3.02 万亿元，较 2019 年多处置约 0.7 万亿元，前三季度共处置 1.73 万亿元，四季度单季度处置 1.29 万亿元，风险处置能力显著提高。截至 2020 年末，商业银行整体不良贷款率为 1.84%，环比下降 12BP。从银行类型来看，除国有大行不良贷款率上涨 2BP 外，其他银行机构不良贷款率均有不同程度下降。其中，农商行和城商行资产质量改善最为明显，不良贷款率环比分别下降了 47BP 和 29BP 至 1.81%和 3.88%；股份制银行四季度不良贷款余额下降了 309 亿元至 5008 亿元，不良贷款率下降 13BP 至 1.5%。

2020 年疫情期间，商业银行对未来风险预期上升，加大了拨备计提力度以应对未来的不良风险，全年拨备覆盖率水平较为平稳，拨备计提充分。四季度随着不良贷款处置效果显现，商业银行拨备覆盖率环比上涨 4.59 个百分点至 184.5%，风险抵补能力进一步增强。值得注意的是，国有大行、股份制银行和农商行拨备覆盖率水平全年变化较小，城商行拨备覆盖率在四季度则显著提升，环比上涨 34.97 个百分点至 189.77%。考虑到不良贷款率对经济周期的滞后性，预计短期商业银行不良生成率仍将上升，但依托较强的不良清收和核销能力，商业银行资产质量压力可控。

图表 5：不同银行类型不良贷款率变化（单位：%）



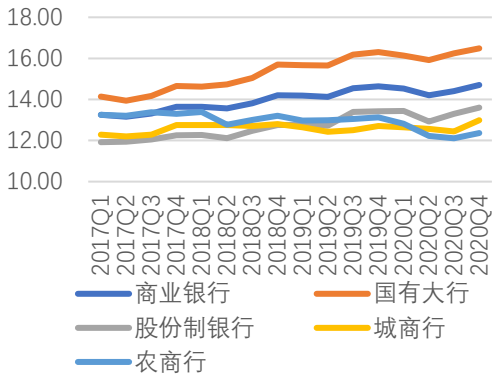
数据来源：银保监会、东方金诚整理

得益于内源资本补充能力增强，商业银行资本充足性环比提升，风险抵补能力增强

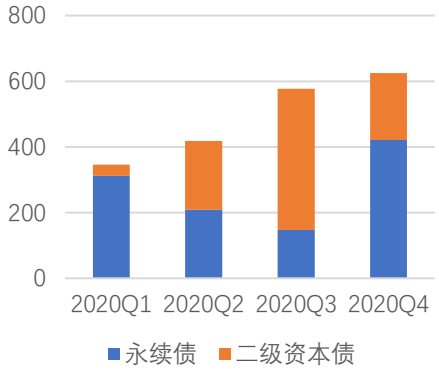
2020 年前三季度，受资产扩张节奏加快影响，商业银行资本充足性较年初有小幅下降。四季度国有大行和股份制银行得益于盈利能力大幅度提升，内源性资本补充能力增强，城商行和农商行则加大了资本补充工具的发行，致使商业银行整体资本充足性有明显的回升。截至 2020 年末，商业银行资本充足率较三季度上升 0.29 个百分点至 14.7%，一级资本充足率较三季度上升 0.36 个百分点至 12.04%，核心一级资本充足率较三季度上升 0.28 个百分点至 10.72%。2020 年城、农商行发行永续债和二级资本债共 1966.3 亿元，其中前三季度

发行 1341.3 亿元，四季度单季度发行 625 亿元，环比增长了 8.32%，资本补充工具发行速度的加快使城、农商行资本充足率水平得到显著提升。从银行类型看，城商行四季度末资本充足率为 12.99%,环比上涨了 0.55 个百分点,上涨幅度最大。农商行资本充足率为 12.37%，环比上涨 0.26 个百分点，但较上年末同期相比显著回落，同比下降了 0.76 个百分点，与其他类型银行相比，仍然处于低位。依托盈利能力的提升和监管鼓励商业银行多渠道补充资本政策的持续推进，未来商业银行资本实力有望进一步夯实。

图表 6：不同银行类型资本充足率变化（单位：%）



图表 7：城、农商行资本补充工具发行情况(单位：亿元)



数据来源：银保监会、东方金诚整理