



六大行2021年报：经营稳健向好， 服务质效提升，资产质量优异

作者：张威 吴丛司 鲁光远

电话：010-58352867

邮箱：zhangweil@xinhua.org

编辑：张 骐

审核：杜少军

官方网站：www.cnfic.com

客服热线：400-6123115



2021年报显示，六大行经营状况稳健恢复，实现较快业绩增速，同时加快提升服务实体经济质效，统筹发展与风险防范，总体保持稳中有进、稳中向好的发展局面。

经营业绩方面，六大行营业收入增速恢复提升，归母净利润全部实现双位数增长，整体同比增长11.78%。其中，息差压力下利息净收入平稳增长，中间业务推动手续费及佣金收入增速较快，减值损失计提规模同比减少，大幅增加计提已成过去。

经营规模方面，资产扩张速度放缓，但贷款高增态势继续保持，增速已显著高于资产扩张速度，贷款占比明显提升。

资产质量方面，不良贷款余额同比增速大幅放缓至1.43%，不良率降至1.36%，资产质量明显改善。

风险防范方面，六大行不良贷款拨备覆盖率全部较上年末提高，风险抵补能力增强。此外，积极运用外部融资工具补充资本，2021年及2022年一季度资本融资规模达8700亿元，推动资本充足水平全面提升，增强服务实体经济能力。

目录

一、经营业绩稳健恢复，利润双位数增长，减值损失计提减少	3
二、资产扩张速度放缓，贷款持续高增，支持实体经济发展.....	6
三、资产质量持续改善，不良余额增速大降，不良率低至 1.36%	8
四、风险抵补能力增强，外部融资助资本充足水平普遍上升.....	8

图表目录

图表 1：六大行总体营业收入和净利润同比增速	4
图表 2：六大行营业收入和净利润比较	4
图表 3：六大行利息净收入、手续费及佣金净收入对比	5
图表 4：六大行信用减值损失同比增速	6
图表 5：六大行信用减值损失变化	6
图表 6：六大行资产总额、贷款总额变化	7
图表 7：六大行 2021 年资产、贷款增速比较	7
图表 8：六大行不良率比较	8
图表 9：六大行不良贷款拨备覆盖率走势	9
图表 10：六大行 2021 年及 2022 年一季度资本融资情况统计	10
图表 11：六大行资本充足率走势	10

六大行 2021 年报：经营稳健向好，服务质效提升，资产质量优异

2021年报显示，六大行经营状况稳健恢复，实现较快业绩增速，同时加快提升服务实体经济质效，统筹发展与风险防范，总体保持稳中有进、稳中向好的发展局面。

经营业绩方面，六大行营业收入增速恢复提升，归母净利润全部实现双位数增长，整体同比增长11.78%。其中，息差压力下利息净收入平稳增长，中间业务推动手续费及佣金收入增速较快，减值损失计提规模同比减少，大幅增加计提已成过去。

经营规模方面，资产扩张速度放缓，但贷款高增态势继续保持，增速已显著高于资产扩张速度，贷款占比明显提升。

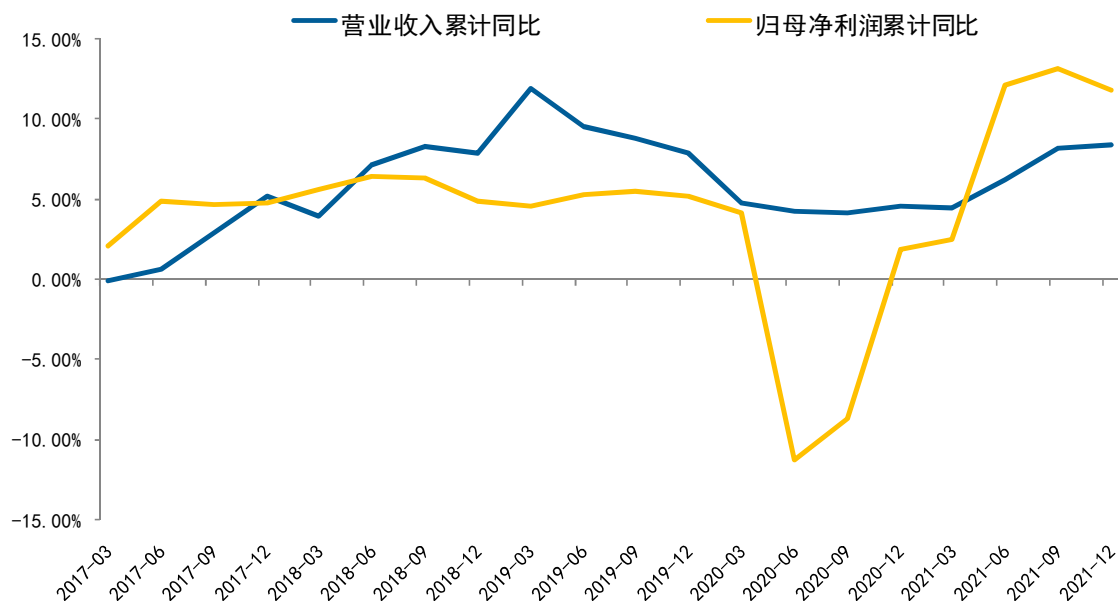
资产质量方面，不良贷款余额同比增速大幅放缓至1.43%，四季度环比下降，不良率降至1.36%，资产质量明显改善。

风险防范方面，六大行不良贷款拨备覆盖率全部较上年末提高，风险抵补能力增强。此外，积极运用外部融资工具补充资本，2021年及2022年一季度资本融资规模达8700亿元，推动资本充足水平全面提升，增强服务实体经济能力。

一、经营业绩稳健恢复，利润双位数增长，减值损失计提减少

2021年，六大行实现营业收入3.68万亿元，同比增长8.43%，实现归母净利润1.27万亿元，同比增长11.78%。与2020年相比，营收增速提高3.88个百分点，净利润增速提高9.85个百分点。2021年，银行业总体呈现业绩回暖态势，在低基数效应下实现同比高增长，根据银保监会数据，2021年商业银行累计实现净利润2.2万亿元，同比增长12.6%。从两年平均增速来看，2020至2021年，六大行营收和净利润平均增速分别为6.48%、6.74%，整体保持平稳增长。

图表 1：六大行总体营业收入和净利润同比增速



来源：银行财报，新华财经

具体来看，六大行营收和归母净利润全部实现正增长，净利润更是全部实现两位数以上的增长。其中，邮储银行增速最快，2021年营收和归母净利润同比分别增长11.38%、18.65%，明显高于其他五家。从绝对值来看，工商银行营收和利润规模居首，分别为9427.62亿元、3483.38亿元，其次是建设银行，营收和净利润分别达到8242.46亿元、3025.13亿元，排名第三的是农业银行，营收和净利润分别为7199.15亿元、2411.83亿元。

图表 2：六大行营业收入和净利润比较

	营业收入（亿元）				归母净利润（亿元）			
	2021年	同比（%）	2020年	同比（%）	2021年	同比（%）	2020年	同比（%）
工商银行	9427.62	6.81%	8826.65	3.22%	3483.38	10.27%	3159.06	1.18%
建设银行	8242.46	9.05%	7558.58	7.12%	3025.13	11.61%	2710.5	1.62%
农业银行	7199.15	9.42%	6579.61	4.89%	2411.83	11.70%	2159.25	1.80%
中国银行	6055.59	7.08%	5655.31	2.98%	2165.59	12.28%	1928.7	2.92%
邮储银行	3187.62	11.38%	2862.02	3.39%	761.70	18.65%	641.99	5.36%
交通银行	2693.90	9.42%	2462.00	5.91%	875.81	11.89%	782.74	1.28%
合计	36806.34	8.43%	33944.17	4.56%	12723.44	11.78%	11382.24	1.93%

来源：银行财报，新华财经

收入端来看，2021年，六大行利息净收入合计达到2.73万亿元，同比增长5.4%，在营业收入中的占比74%，较2020年下降2.13个百分点。其中，工商银行利息净收入同比增长6.79%，增速最快，中国银行利息净收入同比增长2.22%，增速最慢。从影响因素上，规模扩张支撑利息收入增长，而息差收窄形成拖累。2021年，六大行净息差全部较2020年下降，降幅最大的中国银行净息差下降了10个基点。非息收入方面，六大行手续费及佣金净收入合计4858.51亿元，同比增长6.21%，增速高于利息净收入，其中，邮储银行以33.42%的增速一枝独秀，其他五家手续费及佣金净收入增速均不在个位数，工商银行最低仅1.38%。

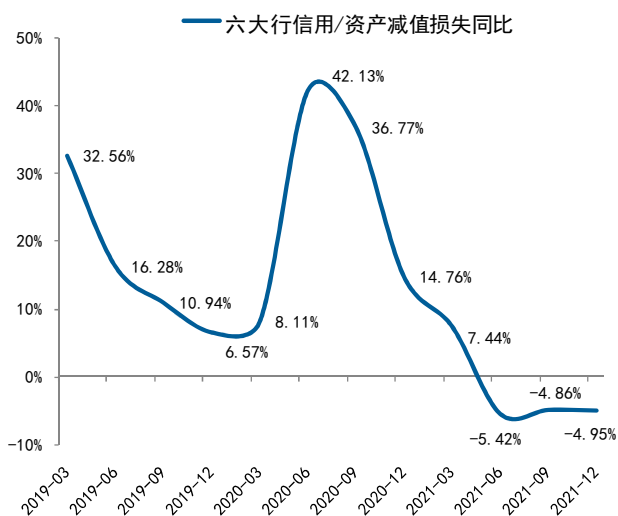
图表 3：六大行利息净收入、手续费及佣金净收入对比

	利息净收入（亿元）				手续费及佣金净收入（亿元）			
	2021年	同比	2020年	同比（%）	2021年	同比（%）	2020年	同比（%）
工商银行	6906.8	6.79%	6467.65	2.30%	1330.24	1.38%	1312.15	0.49%
建设银行	6054.2	5.12%	5759.09	7.23%	1214.92	6.03%	1145.82	3.32%
农业银行	5779.87	6.04%	5450.79	8.83%	803.29	7.76%	745.45	2.22%
中国银行	4251.42	2.22%	4159.18	6.63%	814.26	7.82%	755.22	2.32%
邮储银行	2693.82	6.32%	2533.78	4.41%	220.07	33.42%	164.95	12.80%
交通银行	1616.93	5.45%	1533.36	6.42%	475.73	5.52%	450.86	3.35%
合计	27303.04	5.40%	25903.85	—	4858.51	6.21%	4574.45	—

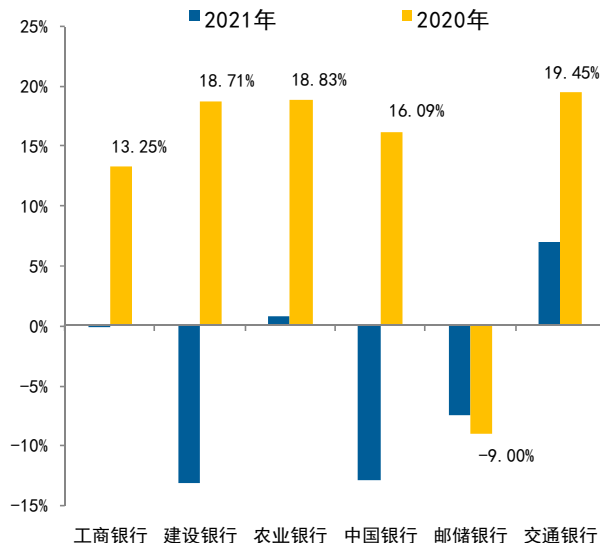
来源：银行财报，新华财经

支出端来看，总体支出增速基本平稳，减值计提力度于2020年二、三季度加大，出现明显峰值，目前计提力度已大幅度减轻。2020年六大行营业支出2.13万亿元，同比增长6.52%。其中，业务及管理费用1.09万亿元，同比增长14.41%；减值损失7525.446亿元，同比减少4.95%。而2020年业务及管理费用同比增长0.48%，计提减值损失同比增长14.76%。可见2021年六大行明显调降了减值损失规模。具体来看，除农业银行、交通银行外，其他四家大行减值损失均同比下降。

图表 4：六大行信用减值损失同比增速



图表 5：六大行信用减值损失变化



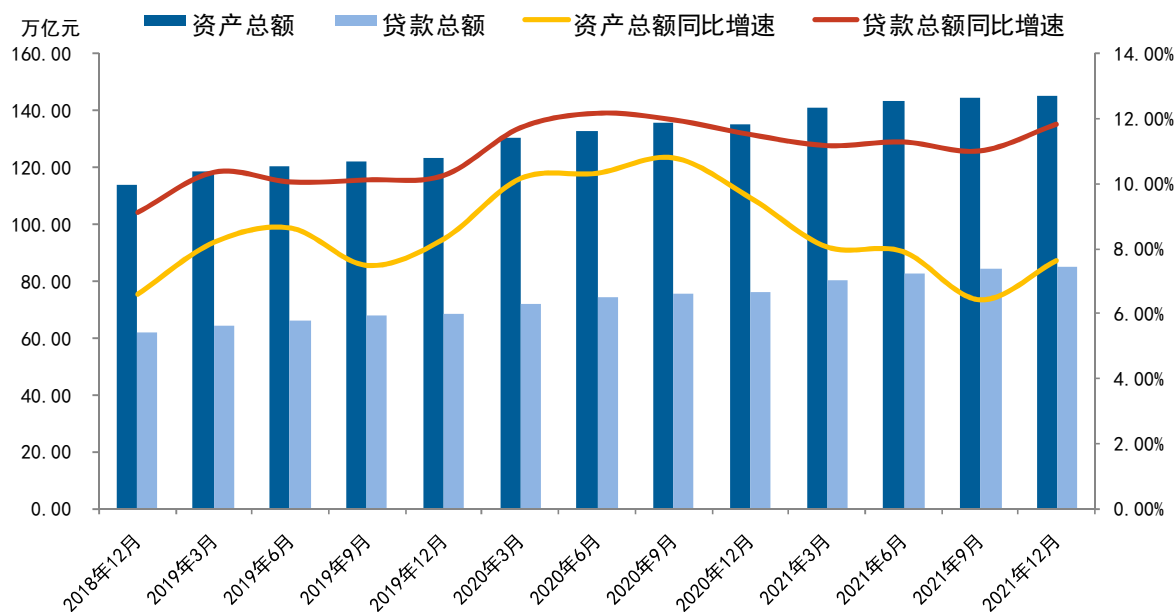
来源：银行财报，新华财经

二、资产扩张速度放缓，贷款持续高增，支持实体经济发展

2021年末，六大行资产总额达到144.45万亿元，同比增长7.65%，贷款总额达到85.26万亿元，同比增长11.81%；负债总额达到133.03万亿元，同比增长7.36%，存款总额达到105.93万亿元，同比增长7.11%。与2020年末相比，六大行资产规模扩张速度放缓1.94个百分点，不过其中贷款增速提高了0.31个百分点。这显示出，六大行仍然将更多资金用于支持实体经济的贷款投放，其他类别的资产投放有所控制。截至2021年末，六大行资产中贷款占比达到58.6%，较2020年末提高了2.18个百分点。环比来看，六大行资产增速和贷款增速均较2021年三季度末有所提高，显示了在稳增长导向下，信贷投放力度重新加大。

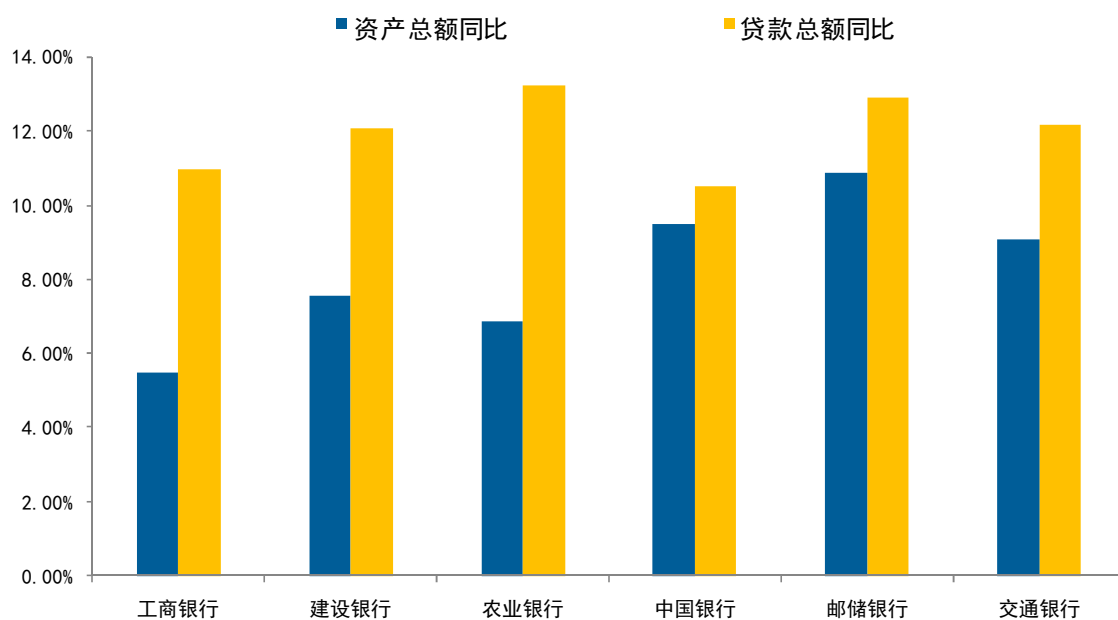
具体来看，工商银行资产总额达到35.17万亿元，稳居首位。值得注意的是，建设银行资产总额达到30.25万亿元，成为第二家资产总额超过30万亿的银行。此外，农业银行资产总额达到29.07万亿元，亦接近30万亿，中国银行资产总额达到26.72万亿元。邮储银行和交通银行资产总额则在10万亿。增速来看，邮储银行资产扩张速度最快，2021年资产总额同比增长10.87%，是唯一一家资产增速达到10%以上的银行，2020年邮储银行资产增速达到11.12%，当年工商银行、建设银行增速也在10%以上。贷款增速则是农业银行最快，2021年农业银行贷款增速为13.21%，其次是邮储银行，2021年贷款增速为12.91%。值得关注的是，2021年六大行贷款增速全部在10%以上。

图表 6：六大行资产总额、贷款总额变化



来源：银行财报，新华财经

图表 7：六大行 2021 年资产、贷款增速比较



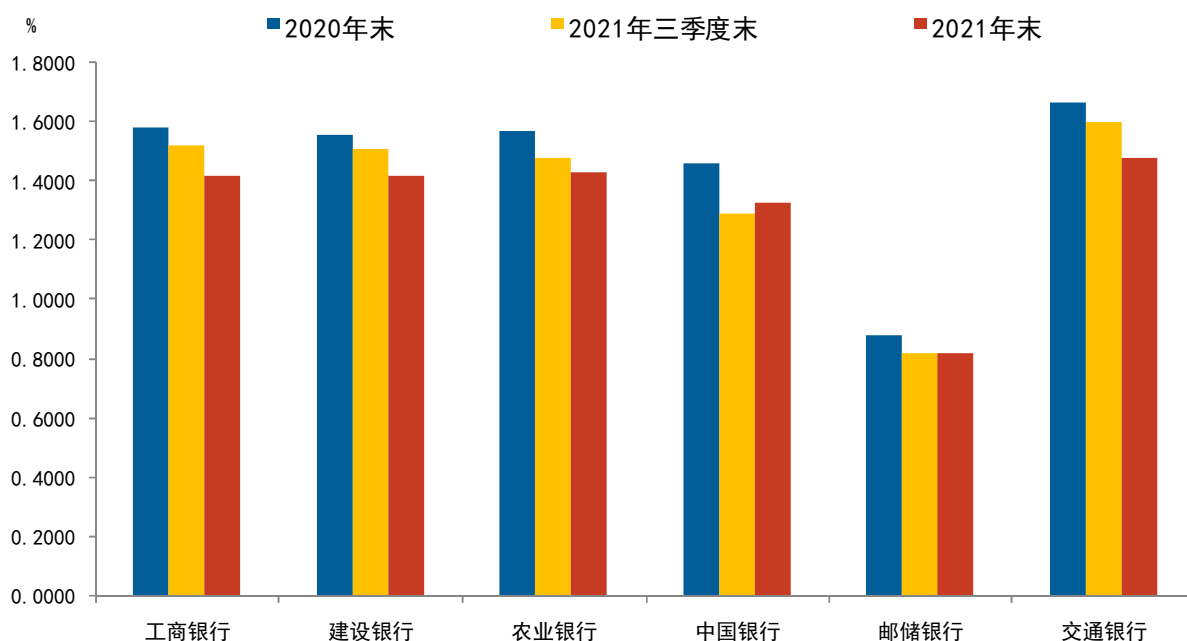
来源：银行财报，新华财经

三、资产质量持续改善，不良余额增速大降，不良率低至 1.36%

2021年末，六大行不良贷款余额为1.16万亿元，同比增长1.43%，而上年末不良余额同比增速高达22.17%，不良余额增长明显减少，实际上2021年四季度不良余额已经环比下降。根据测算，截至2021年末，六大行整体不良率为1.36%（六大行不良贷款余额之和与贷款总额之和的比值），较2020年末的1.50%下降了0.14个百分点，其中四季度下降了0.06个百分点。

具体来看，工商银行、交通银行不良贷款余额同比减少，分别减少-0.19%、-0.92%，其他四家也仅是低个位数增长，其中增速最高的邮储银行也仅增4.6%。不良率方面，邮储银行不良率最低，仅0.82%，其次是中国银行1.33%，其他几家在1.4%至1.5%之间。与上年末相比，六大行不良率全部下降，其中交通银行、工商银行降幅最大，分别下降0.19、0.16个百分点，建设银行、农业银行、中国银行不良率降幅也在0.10个百分点以上。

图表 8：六大行不良率比较



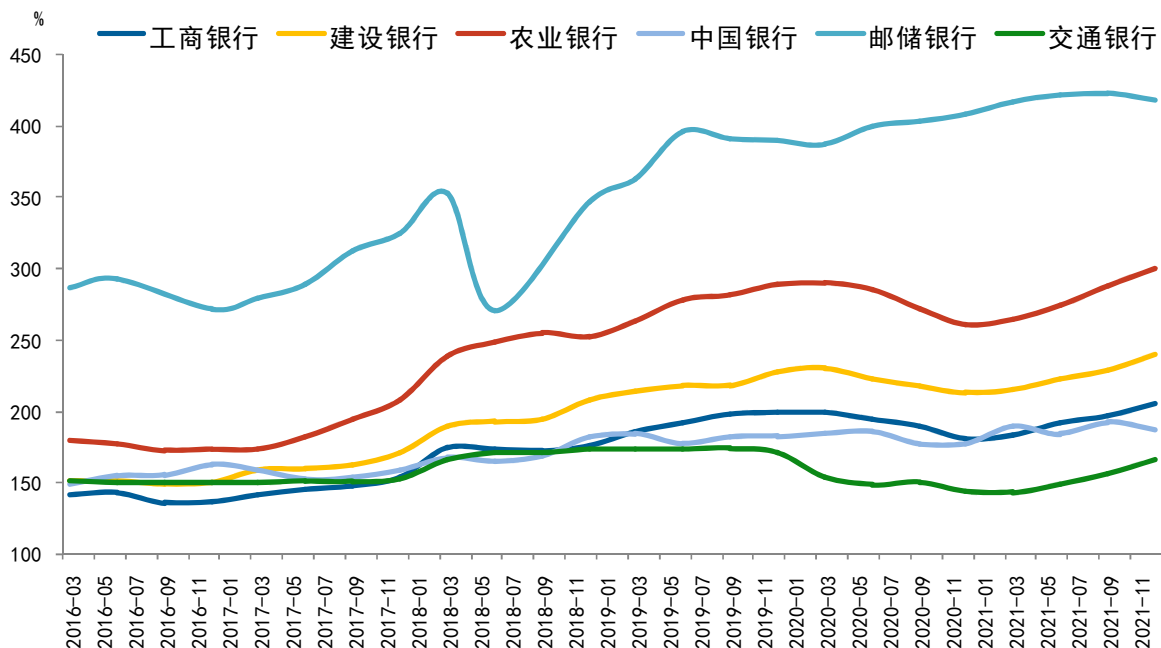
来源：银行财报，新华财经

四、风险抵补能力增强，外部融资助资本充足水平普遍上升

2021年末，六大行不良贷款拨备覆盖率全部较上年末提高，意味着六大行风险抵补能力增强，且大部分已超过疫情前（2019年末）的水平。与上年末相比，拨备覆盖率提高幅度最大的是中国银行、建设银行、工商银行、交通银行，分别提升了39.09、26.37、25.16、22.63个百分点。拨备覆

覆盖率最高的是邮储银行，自2020年6月以来连续七个季度维持在400%以上，明显高于其他几家。农业银行拨备覆盖率为299.73%，逼近300%，建设银行、工商银行拨备覆盖率在200%以上。与2021年三季度末相比，六大行拨备覆盖率升降不一，中国银行、邮储银行分别下降5.40、4.09个百分点，其他几家表现为10个百分点左右的上升。

图表 9：六大行不良贷款拨备覆盖率走势



来源：银行财报，新华财经

在资本充足水平方面，六大行资本充足率全部提升，多数一级资本充足率、核心一级资本充足率提升。其中，资本充足率指标，工商银行、邮储银行、建设银行提升最多，分别同比提升1.14、0.9、0.79个百分点；一级资本充足率指标，工商银行、农业银行、邮储银行提升最多，分别提升0.66、0.54、0.53个百分点；核心一级资本充足率指标，农业银行、邮储银行提升最多，分别提升0.4、0.32个百分点，建设银行下降0.03个百分点，交通银行下降0.25个百分点。

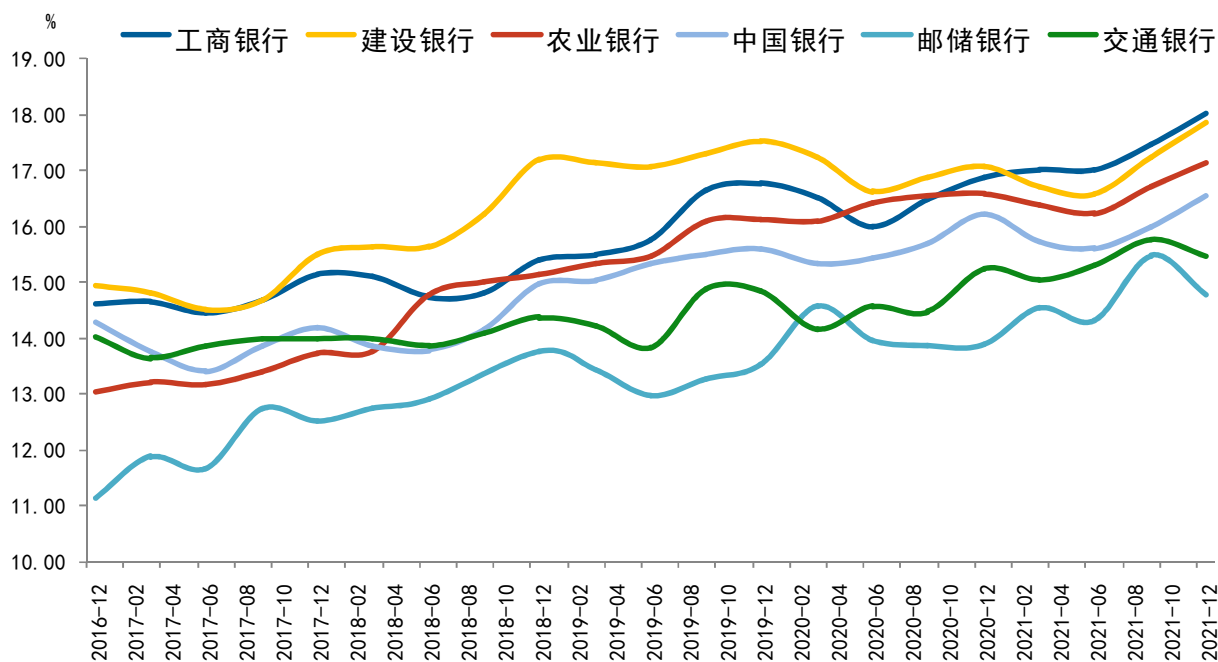
资本充足率的提升，主要是由于2021年六大行进行了大规模的资本融资。根据财报披露，六家银行在2020年和2021年一季度累计资本融资规模达8700亿元，其中发行永续债3200亿元，发行二级资本债4800亿元，发行股票300亿元，发行美元永续债61.6亿美元。此外，农业银行2021年底通过董事会和临时股东大会审议，计划发行不超过2000亿元人民币等值的二级资本工具，工商银行不超过1900亿元的二级资本债券发行计划还剩900亿元待发行，邮储银行不超过1500亿元的二级资本债发行计划还剩500亿元待发行。

图表 10：六大行 2021 年及 2022 年一季度资本融资情况统计

	永续债 (亿元)	二级资本债 (亿元)	发行股票 (亿元)	美元永续债 (亿美元)
工商银行	1000	1300	--	61.6
建设银行	--	1450	--	--
农业银行	900	--	--	--
中国银行	700	750	--	--
邮储银行	600	1000	300	--
交通银行	--	300	--	--
合计	3200	4800	300	61.6

来源：银行财报，新华财经

图表 11：六大行资本充足率走势



来源：银行财报，新华财经

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。