

135 家区域性银行 2023 年业绩回顾

2024 年 05 月 24 日

► **样本选取: 135 家资产规模千亿以上的地方法人银行。**本篇报告选取了 2023 年末总资产规模在 1000 亿元以上的 135 家城农商行作为样本, 一是从其中 93 家未上市银行, 来总结非上市城农商行 23 年业绩表现; 二是将 135 家样本银行依据所在地进行合并统计, 从而梳理各省级地区银行 23 年的经营表现。

► **非上市城农商行 23 年业绩表现: 1) 盈利能力: 业绩增速边际下滑。**非上市样本银行 23 年累计营收、归母净利润分别同比+4.4%、+3.5%, 增速较 22 年分别-0.4pct、-7.1pct, 业绩增速边际下行, 和商业银行整体保持相同趋势。**2) 规模扩张: 扩张降速, 非上市样本银行贷款增速下降幅度更大。**非上市样本银行 23 年末总资产、贷款总额分别同比+11.1%、+10.8%, 增速分别较 22 年末-1.7pct、-4.1pct, 规模扩张增速明显下降。和商业银行整体情况相比, 非上市样本银行贷款总额同比增速降幅更大。**3) 资产质量: 不良率向下, 拨备覆盖率水平稳定。**非上市样本 23 年末不良率 1.61%, 较 22 年末-5BP, 和商业银行整体同步向下; 拨备覆盖率 204%, 较 22 年末提升 2pct, 水平和商业银行整体相差不多。**4) 资本充足率: 边际下降, 资本新规或将有利于节约资本。**非上市样本银行 23 年末资本充足率、核心一级资本充足率均较 22 年末有所下行。

► **各省级地区银行 23 年业绩表现: 1) 规模: 贷款增速普遍放缓。**个体维度, 样本银行总资产规模集中于 1000-4000 亿元区间。区域维度, 样本银行数量和资产规模上都更集中于经济优质区域, 且整体来看经济发展较好省份银行资产规模扩张速度较高; 不过 23 年各地样本银行整体贷款增速普遍放缓。**2) 盈利: 息差延续收窄, 减值增速向上。**大部分地区净息差持续呈现收窄趋势, 使得营收整体承压, 但部分地区 23 年营收增速在较低基数之下, 较 22 年有所回升。而各地区 23 年归母净利润增速普遍较 22 年下滑, 除营收承压外, 主要是 23 年资产减值损失计提力度加大。**3) 资产质量: 个体不良率主要集中在 2% 以下, 地区间表现分化。**资产质量与区域经济发展息息相关, 如江苏、浙江等区域经济优异地区, 不良率在认定标准较严的同时, 还能够保持较为优异水平。**4) 资本: 资本新规实施利好节约资本。**资本充实是银行规模扩张的重要基础, 一是需关注部分地区银行核心一级资本充足率距离监管要求空间较低; 二是资本新规的实施后续整体利好银行节约资本。**综上, 从样本数据汇总发现甘肃、广西、河北、山东、四川、天津、重庆地区银行 23 年基本面表现边际改善, 23 年拨备前利润增速均较 22 年提升, 且 23 年末不良率稳中向好, 拉动其归母净利润增速均实现同比正增。**

► **投资建议: 中小行基本面稳健, 关注政策效果释放**

与国有大行、股份行相比, 城农商行普遍规模更小、经营更依赖于地方经济发展; 但城农商行数量众多, 且相比于国股行, 城农商行更多地承担了普惠金融服务的供给。无论是从理解当前政策变化, 还是分析银行经营环境的变化, 都应当重视广大中小银行的发展情况。

当前银行业经营的整体政策环境上, 一是金融 GDP 核算方式从存贷款规模向利润指标转移, 银行规模扩张有望向更高质量方向发展; 二是监管端注重银行净息差的合理水平, 如叫停“手工补息”, 以及 2022、2023 年多轮存款挂牌利率调降, 利好银行降低存款成本; 三是房地产相关政策持续加力, 逐步缓解对银行地产领域风险的担忧。**综上, 继续看好银行板块, 维持“推荐”评级。**

► **风险提示:** 样本代表性不足; 宏观经济波动超预期; 资产质量恶化; 行业净息差下行超预期。

推荐

维持评级



分析师 余金鑫

执业证书: S0100521120003

邮箱: yujinxin@mszq.com

研究助理 马月

执业证书: S0100123070037

邮箱: mayue@mszq.com

相关研究

1. 红利系列之一: 银行 AH 股高溢价, 掘金 H 股高股息-2024/05/18
2. 2024 年 4 月社融数据点评: 社融增速下行, 信贷需求偏弱-2024/05/12
3. 上市银行 2023&24Q1 业绩综述: 业绩筑底, 扩张降档, 分红提升, 不良稳定-2024/05/04
4. 六家国有大行 2024 年一季报点评: 业绩小幅负增, 酝酿中期分红-2024/05/01
5. 招商、中信、光大银行 2024 年一季报点评: 资产质量稳健向好-2024/04/30

目录

1 非上市城农商行 23 年业绩表现	3
1.1 样本选择：资产规模千亿以上地方法人银行	3
1.2 非上市银行 2023 年经营表现如何？	5
2 各省级地区银行 23 年业绩表现	10
2.1 规模：23 年贷款增速普遍放缓	10
2.2 盈利：息差延续收窄，减值增速向上	14
2.3 资产质量：个体不良率集中于 2% 以下，区域表现分化	21
2.4 资本：资本新规将利好资本节约	26
2.5 汇总：哪些地区边际改善？	28
3 投资建议	30
4 风险提示	31
插图目录	32
表格目录	32

1 非上市城农商行 23 年业绩表现

1.1 样本选择：资产规模千亿以上地方法人银行

上市及发债银行主体 2023 年报基本披露完毕，本文筛选了 2023 年末总资产规模在 1000 亿元以上的地方性法人银行，共计 135 家主体作为分析样本。本报告将从资产规模、盈利表现、资产质量和资本充足性四个维度，对样本银行 2023 年业绩表现进行梳理。

三个维度看样本分布：

1) 所在地：样本银行所在地共涉及到 30 个省级行政区，由于样本选择主要以总资产规模为标准，因而不同省份样本银行数量不同，样本银行个数前三名为浙江省（22 家）、广东省（13 家）、山东省（12 家）。

2) 银行类型：135 家样本银行中，城商行 94 家、农商行 41 家。

3) 是否上市：135 家样本银行中，42 家上市银行，其中 A 股 27 家、H 股 15 家，93 家未上市银行。

图1：135 家样本银行汇总

省份	银行名称	银行类型	2023总资产 (亿元)	省份	银行名称	银行类型	2023总资产 (亿元)	省份	银行名称	银行类型	2023总资产 (亿元)
安徽	徽商银行	城商	18,061	湖北	汉口银行	城商	5,348	陕西	长安银行	城商	5,023
(2)	合肥科技农商行	农商	1,433	(3)	湖北银行	城商	4,608	(3)	秦农农商行	农商	4,441
北京	北京银行	城商	37,487		武汉农商行	农商	4,464		西安银行	城商	4,322
(2)	北京农商行	农商	12,391	湖南	长沙银行	城商	10,200	上海	上海银行	城商	30,855
	厦门国际银行	城商	11,204	(3)	湖南银行	城商	5,031	(2)	沪农商行	农商	13,922
福建	厦门银行	城商	3,907		长沙农商行	农商	1,944		成都银行	城商	10,912
(5)	福建海峡银行	城商	2,571	吉林	吉林银行	城商	6,684		成都农商行	农商	8,333
	泉州银行	城商	1,712	(2)	九台农商行	农商	2,698		四川银行	城商	3,380
	厦门农商行	农商	1,340		江苏银行	城商	34,034	四川	天府银行	城商	2,435
甘肃	兰州银行	城商	4,534		南京银行	城商	22,883	(8)	绵阳市商业银行	城商	2,143
(2)	甘肃银行	城商	3,886		苏州银行	城商	6,018		乐山市商业银行	城商	1,850
	广州农商行	农商	13,140		江苏江南农商行	农商	5,536		泸州银行	城商	1,576
	广州银行	城商	8,317		常熟银行	农商	3,345		长城华西银行	城商	1,426
	深圳农商行	农商	7,423	江苏	紫金银行	农商	2,477	天津	天津银行	城商	8,408
	东莞农商行	农商	7,089	(11)	无锡银行	农商	2,350	(3)	天津农商行	农商	4,287
	东莞银行	城商	6,289		张家港行	农商	2,071		天津滨海农商行	农商	2,618
	顺德农商行	农商	4,679		苏州农商行	农商	2,026	新疆	昆仑银行	城商	4,304
广东	广东华兴银行	城商	4,382		江阴银行	农商	1,860	(3)	乌鲁木齐银行	城商	2,116
(13)	珠海华润银行	城商	3,889		昆山农商行	农商	1,761		新疆银行	城商	1,227
	广东南粤银行	城商	3,063	江西	江西银行	城商	5,523	云南	富滇银行	城商	3,746
	南海农商行	农商	3,052	(4)	九江银行	城商	5,038	(2)	云南红塔银行	城商	1,561
	中山农商行	农商	2,050		赣州银行	城商	2,761		宁波银行	城商	27,117
	佛山农商行	农商	1,824		上饶银行	城商	2,470		杭州银行	城商	18,413
	江门农商行	农商	1,489	辽宁	盛京银行	城商	10,801		杭州联合银行	农商	5,021
广西	桂林银行	城商	5,426	(3)	大连银行	城商	4,883		温州银行	城商	5,004
(3)	广西北部湾银行	城商	4,711		辽沈银行	城商	2,297		浙江泰隆银行	城商	4,184
	柳州银行	城商	2,258	内蒙古	蒙商银行	城商	1,945		台州银行	城商	4,024
贵州	贵阳银行	城商	6,881		宁夏银行	城商	2,033		稠州银行	城商	3,586
(3)	贵州银行	城商	5,768	青海	青海银行	城商	1,158		萧山农商行	农商	3,488
	贵阳农商行	农商	1,554		青岛银行	城商	6,080		浙江民泰银行	城商	2,671
海南	海南银行	城商	1,115		齐鲁银行	城商	6,048		鄞州银行	农商	2,635
	河北银行	城商	5,317		青农商行	农商	4,679	浙江	绍兴银行	城商	2,527
	张家口银行	城商	3,417		威海银行	城商	3,919	(22)	余杭农商行	农商	2,443
	廊坊银行	城商	3,118		日照银行	城商	3,285		瑞丰银行	农商	1,969
	唐山银行	城商	3,063	山东	齐商银行	城商	2,368		嘉兴银行	城商	1,672
河北	沧州银行	城商	2,504	(12)	济宁银行	城商	2,035		宁波通商银行	城商	1,552
(11)	邯郸银行	城商	2,341		东营银行	城商	2,033		慈溪农商行	农商	1,514
	承德银行	城商	2,075		莱商银行	城商	1,939		鹿城农商行	农商	1,464
	秦皇岛银行	城商	1,578		临商银行	城商	1,577		湖州银行	城商	1,407
	保定银行	城商	1,574		烟台银行	城商	1,396		义乌农商行	农商	1,230
	邢台银行	城商	1,566		泰安银行	城商	1,150		金华银行	城商	1,136
	唐山农商行	农商	1,044	山西	晋商银行	城商	3,613		乐清农商行	农商	1,106
河南	中原银行	城商	13,460	(2)	山西银行	城商	3,563		上虞农商行	农商	1,033
(2)	郑州银行	城商	6,307					重庆	重庆农商行	农商	14,411
黑龙江	哈尔滨银行	城商	8,133					(3)	重庆银行	城商	7,599
(2)	龙江银行	城商	3,362						重庆三峡银行	城商	3,020

资料来源：iFinD，各银行财报，民生证券研究院

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/496242152220010134>