11 家银行 2022 业绩快报汇总：

利润保持高增，优质区域农商行投放强、质量优

2023 年 01 月 28 日

截至 2023 年 1 月 26 日，已有 11 家银行（详见正文）披露 2022 业绩快报，我们对关键指标进行汇总分析。

➢ **营收增速略承压，利润增速保持坚挺。**截至 2022 年末，11 家银行累计（若无特殊说明，均为累计值）营收同比增速较前三季度-1.3pct，其中农商行-2.9pct，降幅高于股份、城商行，或表明净息差收窄压力相对更大。**个股方面，**从披露数量较多的农商行看，沪农商行营收同比增速收窄幅度最小，江阴银行最大。

利润增速基本持平，农商行内部分化加剧。11 家银行累计归母净利润同比增速较前三季度-0.1pct，其中股份、城商行均实现回升。**个股维度，**6 家农商行中 3 家增速实现回升（前三季度为 5 家），其中无锡银行增幅相对领先。股份行仅招商银行小幅提升。城商行中，长沙银行实现近三个季度利润增速逐季抬升。

➢ **优质区域农商行存贷两旺。**截至 2022 年末，农商行贷款总额同比增速较 22Q3 逆势提升 0.8pct，或是 22Q4 居民中长期经营贷投放较好的反映。**个股维度，**江浙地区农商行表现较好，其中瑞丰、常熟银行优势突出。2 家城商行贷款增速均约 15%，或可对优质区域城商行有更多期待。股份行增速仍相对疲软。

股份行存款增速仍领先，农商行上行幅度更大。10 家银行（不含中信银行，下同）存款总额同比增速较 22Q3+1pct，达到年内最高水平。股份行自 22H1 以来增速保持领先，2022 年末已升至近年来新高，农商行存款同比增速较 22Q3 大幅抬升 3.1pct，或表明这两类银行受理财赎回后回流存款影响相对明显。

➢ **资产质量稳健，农商行更优。**截至 2022 年末，10 家银行不良率较 22Q3+1BP，主要受股份行拖累，城农商行不良率均有所下降，其中农商行改善幅度相对明显，部分表明疫情等因素对其资产质量冲击较小。**个股维度，**农商行中瑞丰、无锡银行不良率降幅较大；2 家城商行均与 22Q3 持平；股份行中招行、平安银行不良率均小幅上行，中信银行与 22Q3 持平。

拨备计提力度保持平稳，城农商行拨备覆盖率温和抬升。10 家银行拨备覆盖率仍维持近 400%高水平，拨贷比与 22Q3 持平。受益于不良率改善，城农商行拨备覆盖率均小幅提升，其中农商行已升至 460%，反哺利润空间充足。

➢ **投资建议：利润增速坚挺，资产质量稳健**

从 11 家银行业绩快报数据看，利润增速整体保持坚挺，江浙地区农商行信贷投放强劲，略超预期，城农商行资产质量延续改善，带动拨备覆盖率温和抬升，反哺利润空间充足。**建议关注股份行招行、兴业、平安，城农商行宁波、成都、苏州、常熟。**

➢ **风险提示：**宏观经济增速下滑；区域信用风险暴露；政策效果不及预期。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价	EPS（元）			PE（倍）			评级
		（元）	2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
601166.SH	兴业银行	17.96	3.98	4.50	5.19	5	4	3	推荐
600036.SH	招商银行	41.05	4.69	5.39	6.26	9	8	7	推荐
000001.SZ	平安银行	15.13	1.87	2.36	2.99	8	6	5	推荐
002966.SZ	苏州银行	7.87	0.93	1.08	1.34	8	7	6	推荐
601838.SH	成都银行	14.36	2.17	2.58	3.32	7	6	4	推荐
002142.SZ	宁波银行	33.21	2.96	3.58	4.35	11	9	8	推荐
601128.SH	常熟银行	7.43	0.80	1.00	1.22	9	7	6	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为 2023 年 1 月 20 日收盘价）

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 于博文
执业证书： S0100122020008
邮箱： yubowen@mszq.com

相关研究

1.12 月社融数据点评：信贷超预期且结构优化，社融受债券融资拖累-2023/01/11

2.首套房利率动态调整机制点评： 销售侧刺激常态化，住建部表示首付比例及利率“该降要降”-2023/01/06

3.银行视角看 2022 年中央经济工作会议：大力提振市场信心，“房住不炒”后置，内需或托起个贷-2022/12/18

4.银行 2023 年度策略：重估之路-2022/12/08

5.银行可转债研究手册：寻找“转债景气”-2022/12/05

目录

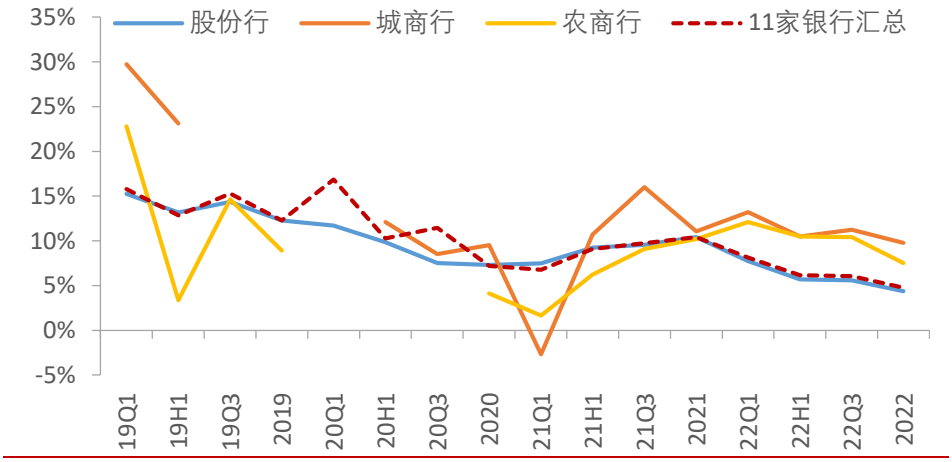
1 营收增速略承压，利润增速保持坚挺.....3
2 优质区域农商行存贷两旺.....5
3 资产质量稳健，农商行更优.....7
4 投资建议.....9
5 风险提示.....10
插图目录.....11

1 营收增速略承压，利润增速保持坚挺

截至 2023 年 1 月 26 日，共 11 家 A 股上市银行（以下简称“11 家银行”）披露业绩快报。其中股份行 3 家，为招商、平安和中信银行；城商行 2 家，为长沙银行和厦门银行；农商行 6 家，为常熟、无锡、张家港、沪农、江阴以及瑞丰银行。**因 11 家银行中三家股份行体量占比较高，因此汇总数据的变化趋势与股份行较为相似。**

营收同比增速较前三季度回落，农商行相对更为明显。截至 2022 年末，11 家银行累计（若无特殊说明，以下均为累计值）营收同比增速较前三季度-1.3pct，其中农商行较前三季度-2.9pct，降幅高于股份、城商行，或表明净息差收窄压力相对更大。

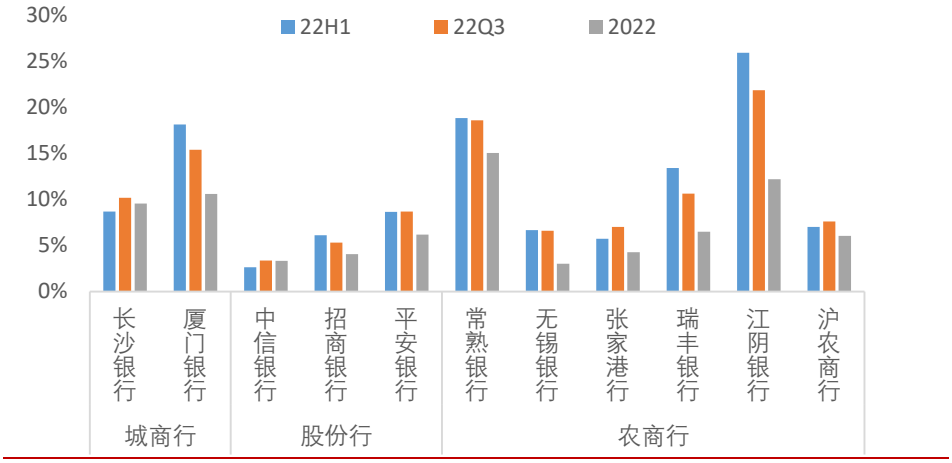
图1：已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行累计营收同比增速（按银行类型）



资料来源：wind，民生证券研究院　注：城农商行数据出现断点，主要系部分标的当期未披露相应数据，导致增速出现大幅波动，下同

个股方面，从披露数量较多的农商行看，沪农商行营收同比增速收窄幅度最小，江阴银行最大。此外，中信银行营收增速基本与前三季度持平，长沙银行亦表现较为平稳。

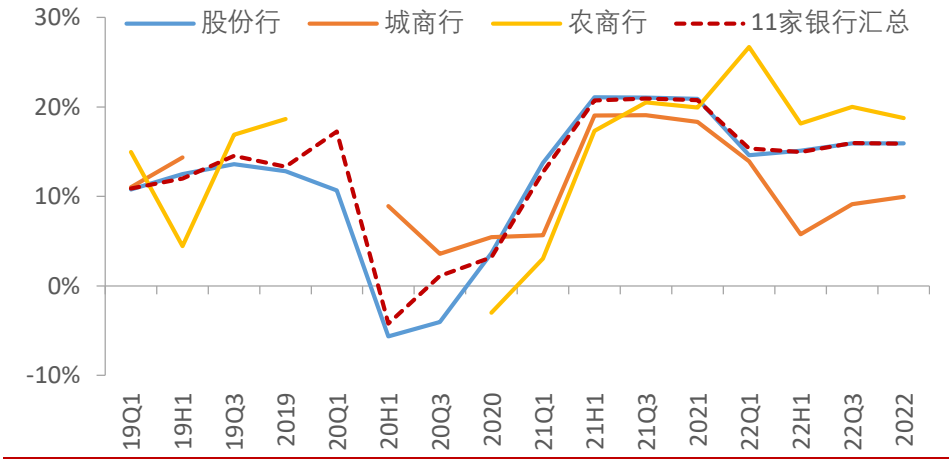
图2：已披露业绩快报 A 股上市银行累计营收同比增速



资料来源：wind，民生证券研究院

利润增速较为坚挺。截至 2022 年末，11 家银行累计（若无特殊说明，以下均为累计值）归母净利润同比增速较前三季度基本持平，其中股份、城商行均实现较前三季度回升，农商行受营收增速回落明显的影响，利润增速小幅走低，但仍维持在 18.8%的较高水平。

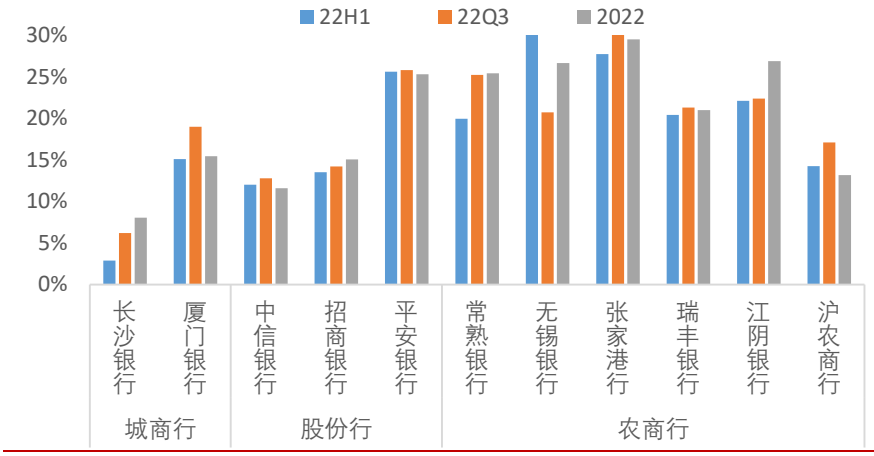
图3：已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行累计归母净利润同比增速（按银行类型）



资料来源：wind，民生证券研究院

个股维度，农商行内部分化加剧。截至 2022 年末，6 家农商行中 4 家归母净利润同比增速保持在 25%以上，3 家（常熟、无锡及江阴银行）增速较前三季度回升（前三季度为 5 家），其中无锡银行增幅相对领先。股份行表现较为稳定，其中招商银行较前三季度小幅提升，平安银行绝对增速优势仍明显。城商行中，长沙银行实现近三个季度利润增速逐季抬升。

图4：已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行累计归母净利润同比增速

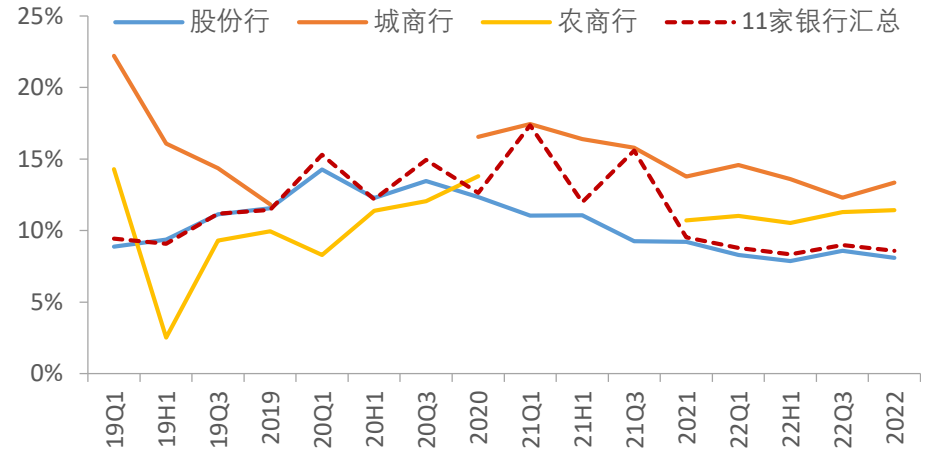


资料来源：wind，民生证券研究院

2 优质区域农商行存贷两旺

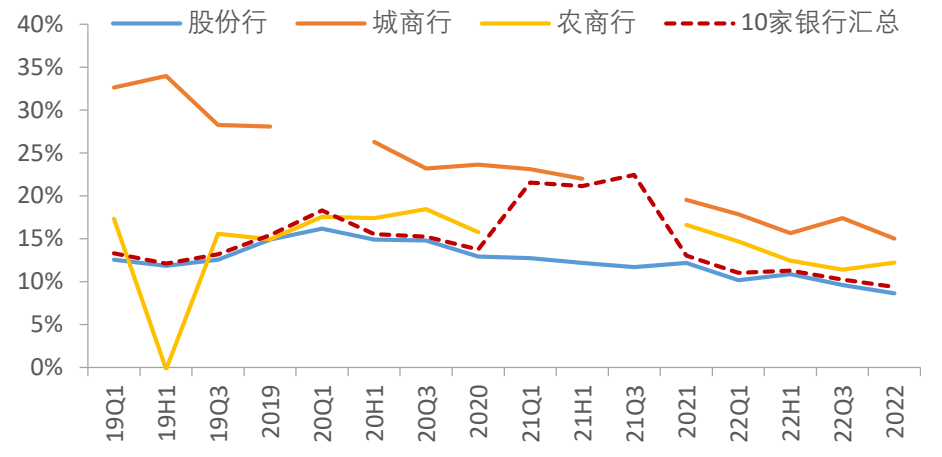
农商行贷款增速逆势提升。截至 2022 年末，11 家银行中城农商行总资产同比增速较 22Q3 实现提升，股份行则略有下降。贷款总额方面，股份行、城商行同比增速均较 22Q3 回落，其中城商行更为明显，**农商行则逆势较 22Q3+0.8pct，或是 22Q4 居民中长期经营贷投放较好的反映。**

图5：已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行总资产同比增速



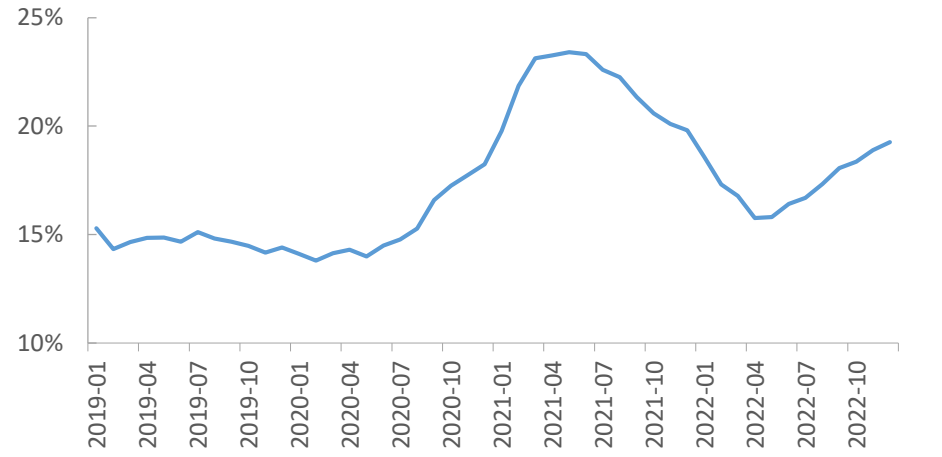
资料来源：wind，民生证券研究院

图6：已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行贷款总额同比增速（按银行类型）



资料来源：wind，民生证券研究院　注：中信银行未披露贷款总额数据

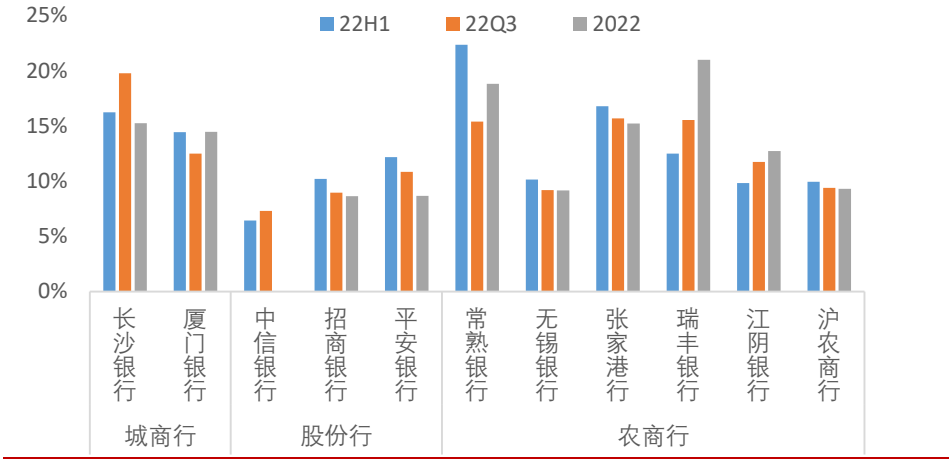
图7：截至 2022 年末金融机构居民中长期经营贷余额同比增速



资料来源：wind，民生证券研究院

个股维度，江浙地区农商行表现较好。截至 2022 年末，瑞丰银行、常熟银行贷款同比增速优势突出，瑞丰、江阴银行实现连续三个季度贷款增速逐季抬升。2 家城商行贷款增速均在 15%左右的较好水平，或许可以对优质区域城商行有更多期待。从招商和平安银行数据看，股份行贷款增速仍相对疲软。

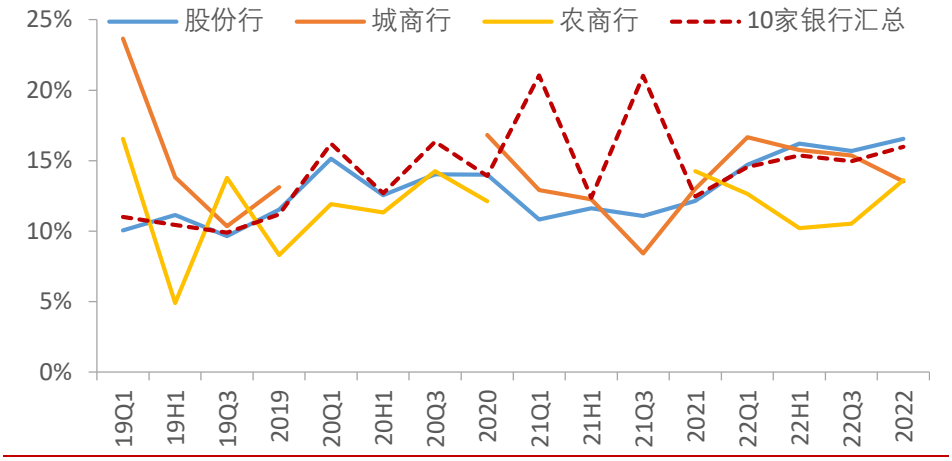
图8：已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行贷款总额同比增速



资料来源：wind，民生证券研究院　注：中信银行未披露贷款总额数据

股份行存款增速仍领先，农商行较前三季度上行幅度更大。截至 2022 年末，11 家银行存款总额同比增速较 22Q3+1pct，也达到年内最高水平。其中股份行自 22H1 以来存款增速保持领先，截至 2022 年末已升至 16%的近几年新高水平，农商行存款同比增速较 22Q3 大幅抬升 3.1pct，或表明这两类银行受理财赎回后回流存款影响相对明显。

图9：已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行存款总额同比增速

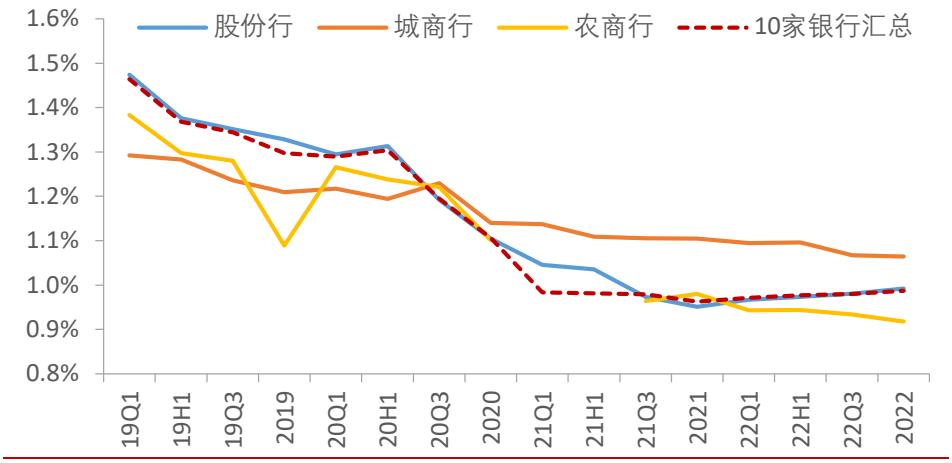


资料来源：wind，民生证券研究院　注：中信银行未披露存款总额数据

3 资产质量稳健，农商行更优

不良率小幅抬升，主要是股份行拖累。截至 2022 年末，11 家银行不良率较 22Q3+1BP，主要是股份行受地产等因素影响下的不良逐步暴露。城农商行不良率均有所改善，其中农商行不良率较 22Q3-1.6BP，改善幅度相对明显，部分表明疫情等因素对其资产质量冲击较小。

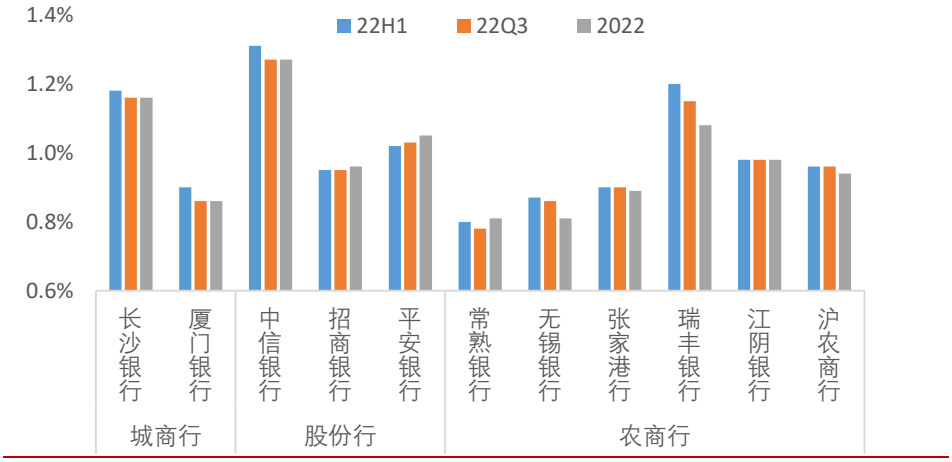
图10：已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行不良贷款率（按银行类型）



资料来源：wind，民生证券研究院　注：未包含中信银行

个股维度，农商行中除了常熟银行，不良率均保持平稳或向下，其中瑞丰、无锡银行降幅相对明显；2 家城商行不良率均与 22Q3 持平；股份行中，招行、平安银行不良率均小幅上行，中信银行与 22Q3 持平。

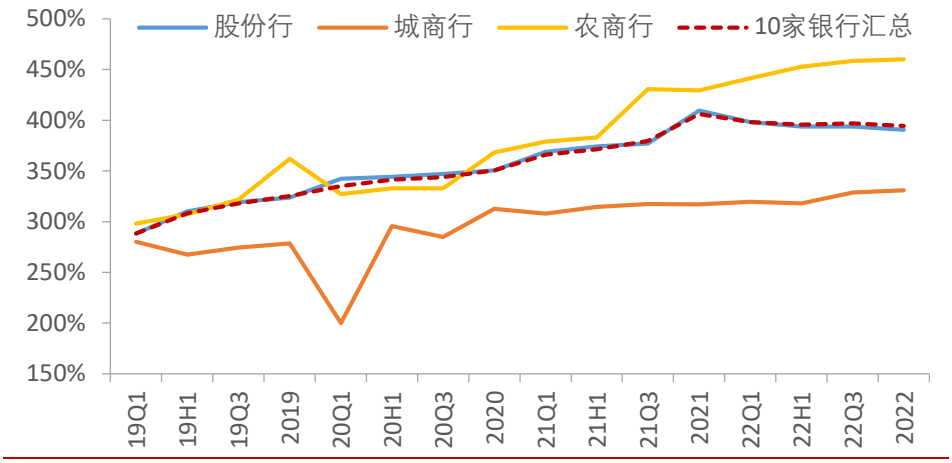
图11：已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行不良贷款率



资料来源：wind，民生证券研究院

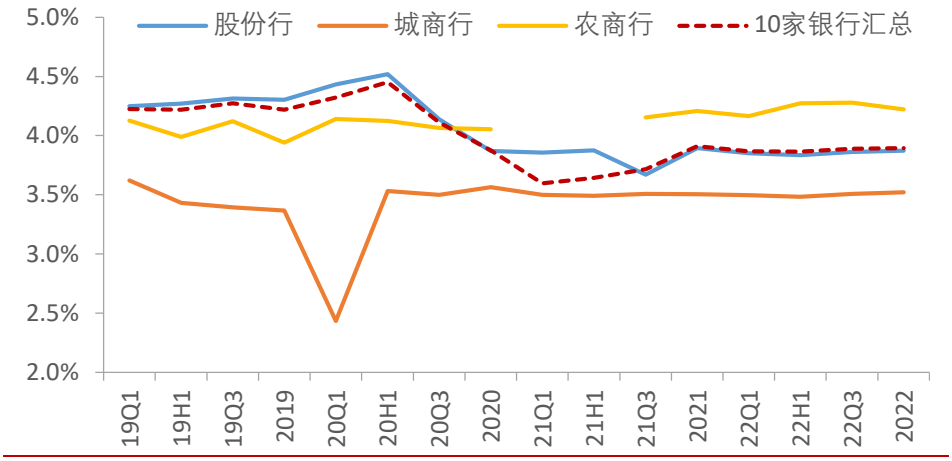
拨备计提力度保持平稳，城农商行拨备覆盖率温和抬升。截至 2022 年末，10 家银行 (不含中信银行) 拨备覆盖率较 22Q3 小幅-3BP，仍维持近 400%高水平，拨贷比与 22Q3 持平。受益于不良率的改善，城农商行拨备覆盖率均较 22Q3 小幅提升 2BP，其中农商行已升至 460%，反哺利润空间充足，股份行则略有下行。

图12：已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行拨备覆盖率（按银行类型）



资料来源：wind，民生证券研究院　注：未包含中信银行

图13：已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行拨贷比（按银行类型）



资料来源：wind，民生证券研究院　注：未包含中信银行

4 投资建议

从 11 家银行业绩快报数据看，利润增速整体保持坚挺，江浙地区农商行信贷投放强劲，略超预期，城农商行资产质量延续改善，带动拨备覆盖率温和抬升，反哺利润空间充足。**建议关注**股份行招行、兴业、平安，城农商行宁波、成都、苏州、常熟。

5 风险提示

1）宏观经济增速下滑：受外部环境及内需影响，经济增速面临一定下行压力，居民、企业信贷需求走弱，行业扩张放缓。

2）区域信用风险暴露：受海内外复杂环境影响，若特定区域信用风险有所暴露，可能给当地城农商行资产质量带来压力。

3）政策效果不及预期：地产托底政策等对于经济刺激效果若低于预期，或对银行盈利能力和资产质量带来扰动。

插图目录

图 1： 已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行累计营收同比增速（按银行类型）.....3
图 2： 已披露业绩快报 A 股上市银行累计营收同比增速.....4
图 3： 已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行累计归母净利润同比增速（按银行类型）.....4
图 4： 已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行累计归母净利润同比增速.....5
图 5： 已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行总资产同比增速.....5
图 6： 已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行贷款总额同比增速（按银行类型）.....6
图 7： 截至 2022 年末金融机构居民中长期经营贷余额同比增速.....6
图 8： 已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行贷款总额同比增速.....7
图 9： 已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行存款总额同比增速.....7
图 10： 已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行不良贷款率（按银行类型）.....8
图 11： 已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行不良贷款率.....8
图 12： 已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行拨备覆盖率（按银行类型）.....9
图 13： 已披露 2022 业绩快报 A 股上市银行拨贷比（按银行类型）.....9

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准	评级		说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5%～15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5%～5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5%～5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026