

► **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	江苏	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	(11)	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		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

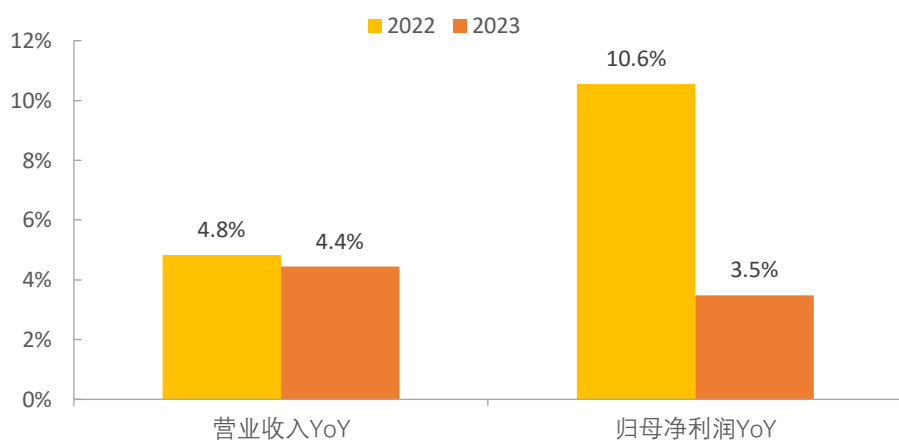
资料来源：iFinD，各银行财报，民生证券研究院

1.2 非上市银行 2023 年经营表现如何？

样本中共有 93 家非上市银行，23 年末合计总资产规模为 31 万亿元，本小节对 93 家非上市样本银行 23 年业绩表现进行合并总结，并与全部商业银行的整体表现进行比较分析。

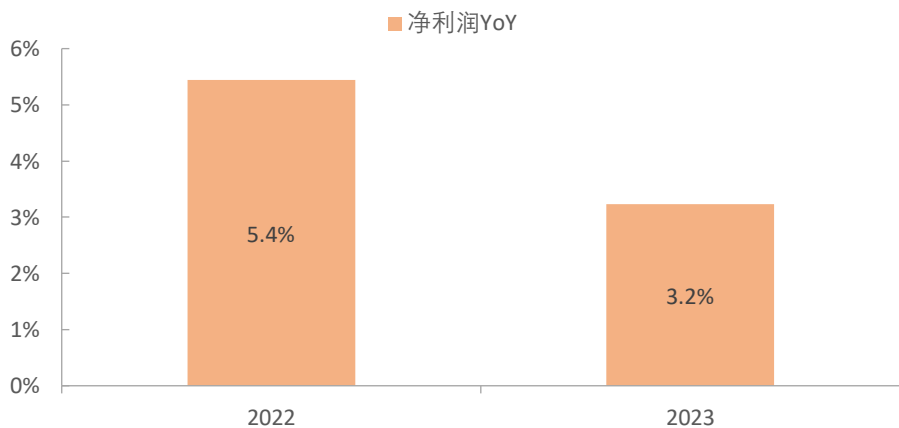
1) **业绩增速边际下滑**。93 家非上市样本银行 23 年累计营收、归母净利润分别同比+4.4%、+3.5%，增速较 22 年分别-0.4pct、-7.1pct。业绩增速边际下降和行业整体趋势相同，23 年商业银行整体净利润同比+3.2%，增速较 22 年-2.2pct。

图2：93 家非上市样本银行营收、归母净利润同比增速



资料来源：iFinD，各银行财报，民生证券研究院

图3：商业银行净利润同比增速

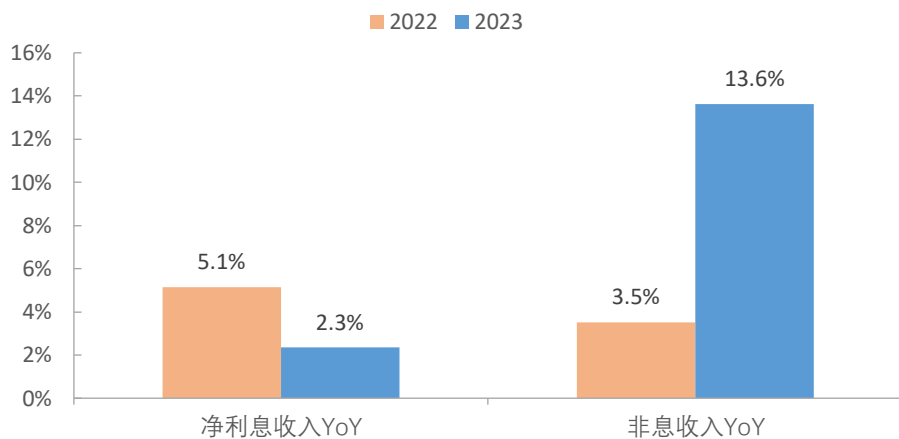


资料来源：国家金融监督管理总局，民生证券研究院

营收拆分来看，93 家非上市样本银行 23 年净利息收入、非息收入分别同比+2.3%、+13.6%，增速较 22 年分别-2.8pct、+10.1pct。净利息收入增速下行，一方面是银行业整体面临净息差下行压力，另一方面，非上市样本银行 23 年贷款

增速较 22 年下降。而非息收入增速明显上行，或主要是 23Q4 债市行情助推银行获取投资收益。

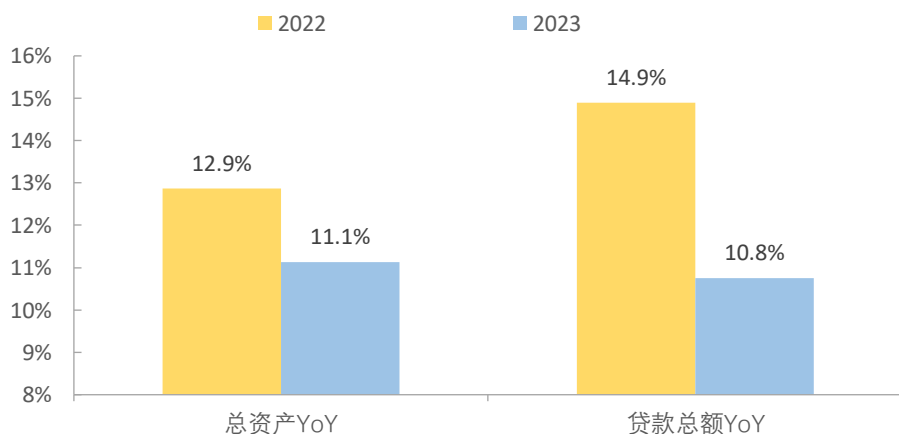
图4：93 家非上市样本银行净利息收入、非息收入同比增速



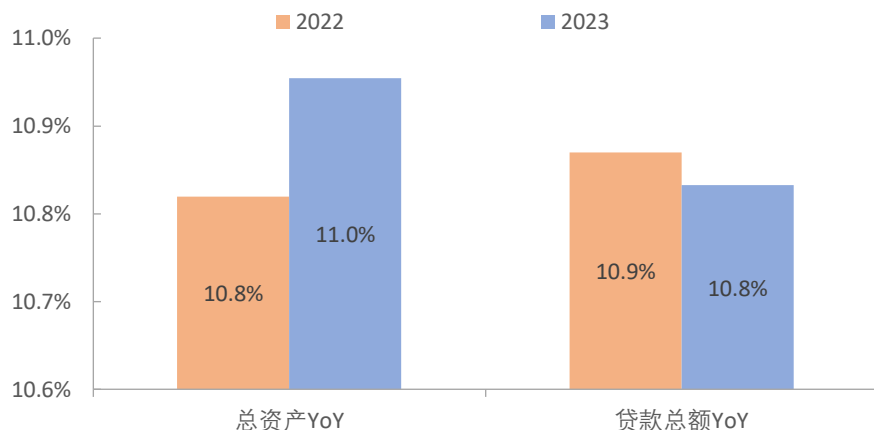
资料来源：iFinD，各银行财报，民生证券研究院

2) 规模扩张速度下行。93 家非上市样本银行 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，一方面，非上市样本银行总资产、贷款总额同比增速和行业整体基本相同；另一方面，非上市样本银行贷款总额同比增速降幅更大。

图5：93 家非上市样本银行总资产、贷款总额同比增速

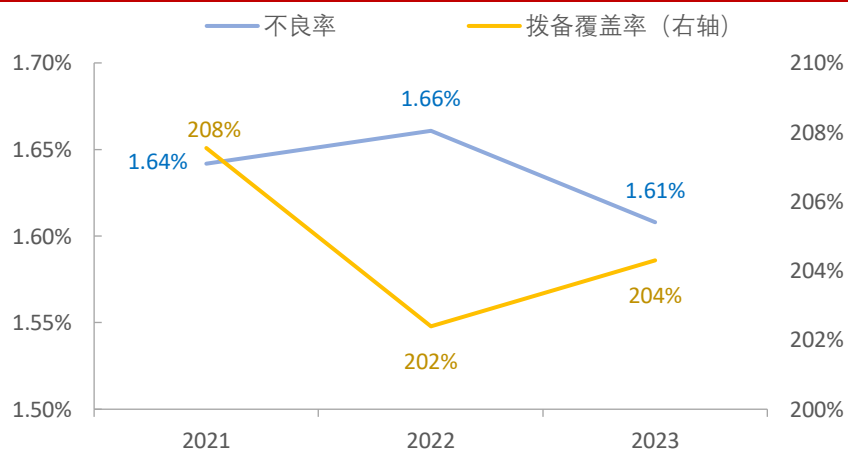


资料来源：iFinD，各银行财报，民生证券研究院

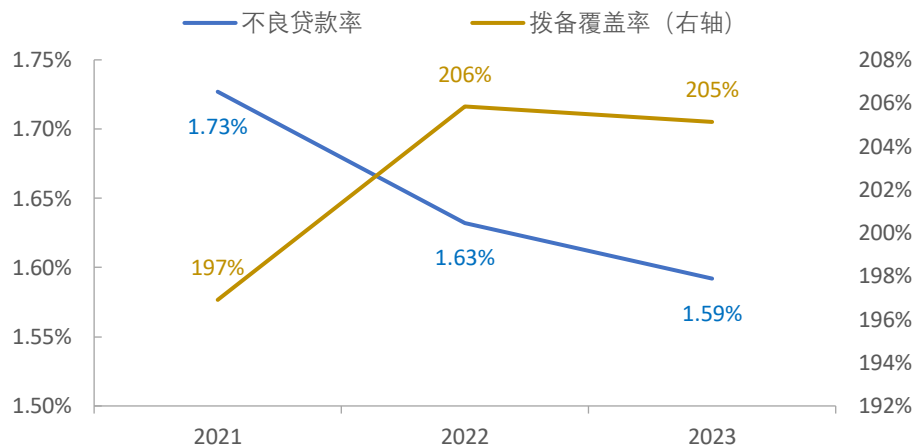
图6：商业银行总资产、贷款总额同比增速


资料来源：国家金融监管总局，民生证券研究院

3)不良率向下、拨备覆盖率向上。93家非上市样本银行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大。

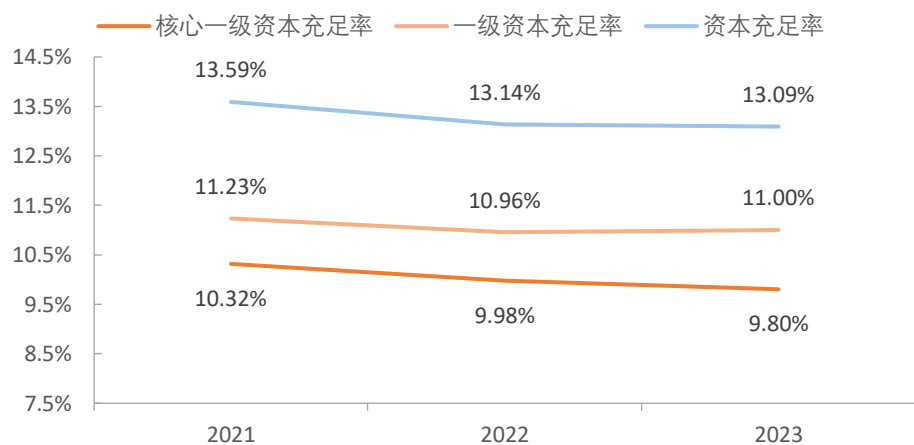
图7：93家非上市样本银行不良率、拨备覆盖率


资料来源：iFinD，各银行财报，民生证券研究院

图8：商业银行不良率、拨备覆盖率


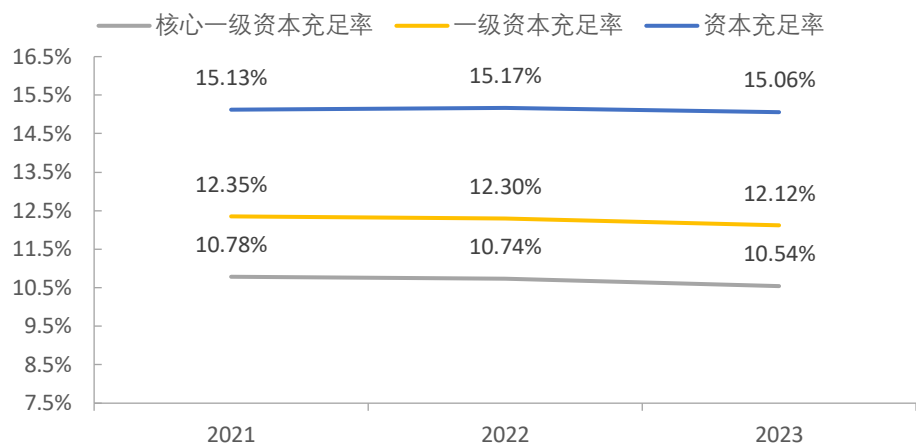
资料来源：国家金融监管总局，民生证券研究院

4) 资本充足率边际向下。93家非上市样本银行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，不过24年资本新规正式开始实施，或可为中小银行带来一定资本节约效果。同时，和全部商业银行水平相比，未上市样本银行三档资本充足率水平均较低，一方面是上市银行资本补充渠道更为丰富，另一方面，监管端也对系统重要性银行提出了更高的要求。

图9：93家非上市样本银行三档资本充足率


资料来源：iFinD，各银行财报，民生证券研究院

图10：商业银行三档资本充足率



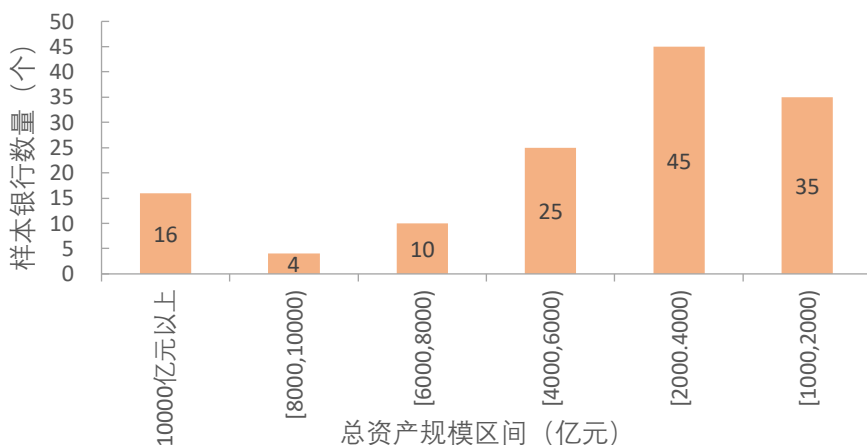
资料来源：国家金融监督管理总局，民生证券研究院

2 各省级地区银行 23 年业绩表现

2.1 规模：23 年贷款增速普遍放缓

个体维度：资产规模集中于 1000-4000 亿元区间。规模方面，整体来看，样本银行 23 年末总资产规模集中在 1000-4000 亿元区间；135 家样本银行中仅有 16 家 23 年末总资产规模在 10000 亿元以上。

图11：135 家样本银行 2023 年末总资产规模分布情况



资料来源：iFinD，各银行财报，民生证券研究院

区域维度：样本银行更集中于经济优质区域。1) 规模方面，区域经济是城农商行规模扩张的重要背景，样本银行在数量和总资产规模上都更加集中于部分经济大省。样本银行总资产规模前三的地区为浙江 9.5 万亿元、江苏 8.4 万亿元、广东 6.7 万亿元。

2) 增速表现上来看，23 年样本银行总资产规模同比增速前三名为四川 16.9%、浙江 15.3%、安徽 14.5%；而辽宁、河南、甘肃地区样本银行总资产增速则偏弱。另外，23 年样本银行贷款总额同比增速前三名为四川 20.2%、浙江 16.5%、安徽 14.2%。

增速边际变化上，部分地区 23 年样本银行总资产增速较 22 年有所回升，如黑龙江+4.6pct、青海+4.6pct、山东+3.9pct。同时，样本银行贷款增速则普遍较 22 年放缓，虽然黑龙江、天津贷款增速明显提升，但也是在 22 年偏低的基数上实现的。

图12: 135家样本银行总资产同比增速-分地区

省级地区	总资产(亿元)		总资产YoY			2023增速 较2022变 化(pct)
	2023	2020	2021	2022	2023	
安徽	19494	11.5%	8.6%	13.9%	14.5%	0.6
北京	49878	6.3%	5.2%	9.0%	10.7%	1.6
福建	20734	7.5%	8.0%	8.8%	5.3%	-3.5
甘肃	8420	4.9%	7.7%	7.2%	3.6%	-3.6
广东	66686	16.7%	11.1%	10.1%	9.7%	-0.4
广西	12396	24.8%	15.0%	14.3%	11.0%	-3.2
贵州	14203	8.4%	6.9%	6.8%	7.0%	0.2
海南	1115	36.2%	25.4%	13.5%	7.2%	-6.2
河北	27598	11.2%	8.6%	11.5%	10.8%	-0.7
河南	19767	7.8%	2.9%	N/A	3.1%	N/A
黑龙江	11495	4.6%	5.4%	9.0%	13.6%	4.6
湖北	14420	11.1%	11.0%	10.9%	9.1%	-1.8
湖南	17175	14.2%	10.5%	10.1%	12.2%	2.0
吉林	9381	15.5%	13.8%	14.7%	13.2%	-1.4
江苏	84360	12.5%	12.3%	14.4%	12.6%	-1.8
江西	15793	12.9%	11.9%	5.0%	6.9%	1.8
辽宁	17980	N/A	N/A	5.5%	1.0%	-4.4
内蒙古	1945	N/A	13.2%	6.3%	6.0%	-0.3
宁夏	2033	6.6%	6.7%	7.3%	10.1%	2.8
青海	1158	1.8%	1.4%	0.3%	4.9%	4.6
山东	36507	19.3%	14.7%	9.4%	13.3%	3.9
山西	7176	N/A	N/A	9.6%	9.2%	-0.4
陕西	13786	16.8%	17.6%	17.5%	10.4%	-7.2
上海	44777	11.1%	8.3%	9.1%	7.6%	-1.5
四川	32056	N/A	16.6%	16.6%	16.9%	0.4
天津	15313	6.6%	5.9%	7.4%	9.5%	2.1
新疆	7647	8.3%	6.2%	12.1%	12.1%	0.0
云南	5307	14.4%	7.5%	6.1%	6.6%	0.5
浙江	95195	19.3%	18.2%	17.1%	15.3%	-1.8
重庆	25029	11.2%	9.9%	8.2%	8.8%	0.6

资料来源: iFinD, 各银行财报, 民生证券研究院; 注: N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据, 不进行计算

图13: 135家样本银行贷款总额同比增速-分地区

省级地区	贷款总额YoY				2023增速 较2022变 化(pct)
	2020	2021	2022	2023	
安徽	22.4%	14.3%	16.4%	14.2%	-2.2
北京	7.9%	5.5%	8.9%	11.2%	2.3
福建	17.6%	12.3%	10.9%	4.9%	-6.0
甘肃	8.5%	10.3%	5.3%	5.9%	0.6
广东	18.6%	14.2%	10.9%	6.8%	-4.2
广西	25.5%	21.7%	16.8%	12.6%	-4.3
贵州	15.1%	14.1%	15.0%	13.6%	-1.3
海南	44.1%	32.2%	23.1%	13.4%	-9.6
河北	16.8%	15.2%	12.6%	10.8%	-1.8
河南	20.2%	13.8%	N/A	5.2%	N/A
黑龙江	7.8%	6.2%	-0.6%	11.4%	11.9
湖北	19.5%	18.7%	14.9%	12.4%	-2.6
湖南	16.0%	14.5%	10.9%	11.0%	0.1
吉林	22.7%	16.8%	9.8%	9.4%	-0.4
江苏	16.9%	17.0%	15.9%	13.5%	-2.4
江西	17.7%	22.1%	14.0%	10.4%	-3.6
辽宁	N/A	N/A	5.0%	-13.8%	-18.9
内蒙古	N/A	44.3%	10.5%	13.5%	3.1
宁夏	10.6%	8.8%	8.9%	4.1%	-4.8
青海	9.8%	1.2%	0.6%	-1.0%	-1.6
山东	22.8%	19.3%	13.6%	13.3%	-0.2
山西	N/A	N/A	9.8%	2.0%	-7.8
陕西	23.1%	17.3%	10.6%	4.2%	-6.4
上海	13.2%	12.8%	7.5%	5.7%	-1.8
四川	N/A	25.1%	18.8%	20.2%	1.4
天津	10.5%	9.0%	4.4%	14.0%	9.6
新疆	13.6%	14.8%	12.4%	13.3%	0.9
云南	20.1%	13.5%	11.1%	5.1%	-6.1
浙江	21.5%	20.9%	18.8%	16.5%	-2.2
重庆	15.9%	14.2%	10.0%	9.1%	-0.8

资料来源: iFinD, 各银行财报, 民生证券研究院; 注: N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据, 不进行计算

23 年全国性银行贷款投放或较地方性银行更积极。我们通过地区整体金融机构贷款同比增速和地区样本银行贷款同比增速差值，来观察全国性银行和地方性银行贷款投放之间的关系。地区整体金融机构贷款和样本所代表的地方性银行，主要差异在于全国性银行（国有大行、股份行和政策性银行），若计算出差值为正，表明全国性银行投放速度更快，若差值为负，则表明地方性银行投放速度更快。

从结果可发现，相较于 22 年，23 年较多地区上述差值由负转正，表明 23 年全国性银行贷款投放速度提升，而地方性银行贷款增速走低。

图14：各地区金融机构贷款增速及与样本银行贷款增速差值

省级地区	区域金融机构整体贷款余额YoY				区域整体贷款增速-样本银行贷款增速(pct)			
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
安徽	16.0%	12.6%	15.0%	15.6%	-6.5	-1.8	-1.4	1.4
北京	9.7%	5.6%	9.9%	13.3%	1.7	0.1	1.0	2.1
福建	13.7%	13.4%	11.0%	9.3%	-3.9	1.1	0.1	4.4
甘肃	7.2%	7.9%	6.2%	8.3%	-1.3	-2.4	0.9	2.4
广东	16.5%	13.6%	10.6%	10.5%	-2.2	-0.6	-0.4	3.7
广西	15.4%	13.2%	12.1%	11.4%	-10.1	-8.4	-4.7	-1.2
贵州	13.2%	11.1%	12.2%	12.0%	-1.9	-3.0	-2.8	-1.6
海南	4.8%	6.3%	4.6%	7.4%	-39.3	-25.9	-18.5	-6.0
河北	13.4%	11.4%	12.8%	13.0%	-3.4	-3.7	0.1	2.2
河南	12.7%	10.0%	7.8%	9.9%	-7.5	-3.8	N/A	4.7
黑龙江	5.0%	8.1%	3.9%	6.0%	-2.8	1.9	4.4	-5.4
湖北	14.6%	12.0%	10.5%	9.9%	-4.8	-6.7	-4.5	-2.5
湖南	16.5%	13.0%	11.7%	11.3%	0.5	-1.4	0.8	0.3
吉林	8.9%	8.2%	7.0%	5.5%	-13.8	-8.6	-2.8	-3.9
江苏	15.9%	15.3%	14.6%	14.3%	-1.1	-1.7	-1.3	0.7
江西	16.7%	13.2%	11.9%	10.0%	-0.9	-8.9	-2.1	-0.4
辽宁	5.3%	1.8%	2.2%	1.1%	N/A	N/A	-2.8	14.9
内蒙古	0.6%	7.2%	7.8%	11.6%	N/A	-37.0	-2.7	-1.9
宁夏	7.5%	6.0%	6.0%	8.3%	-3.2	-2.8	-2.9	4.2
青海	-1.0%	3.6%	3.3%	7.1%	-10.8	2.4	2.7	8.1
山东	13.4%	13.4%	11.7%	11.8%	-9.4	-5.9	-1.9	-1.5
山西	9.0%	11.7%	10.0%	11.5%	N/A	N/A	0.2	9.5
陕西	14.1%	13.3%	10.1%	10.3%	-9.0	-4.0	-0.5	6.1
上海	6.0%	13.5%	7.4%	8.4%	-7.2	0.7	-0.1	2.6
四川	13.7%	13.1%	14.8%	14.7%	N/A	-12.0	-4.0	-5.5
天津	7.5%	5.6%	3.5%	5.3%	-3.0	-3.3	-0.9	-8.7
新疆	11.6%	11.4%	9.2%	10.7%	-2.0	-3.4	-3.1	-2.5
云南	1.5%	21.7%	9.5%	7.7%	-18.6	8.2	-1.6	2.6
浙江	18.0%	15.4%	14.5%	14.4%	-3.5	-5.5	-4.3	-2.1
重庆	12.9%	12.0%	6.7%	13.3%	-2.9	-2.2	-3.3	4.2

资料来源：iFinD，民生证券研究院；注：N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据，不进行计算

2.2 盈利：息差延续收窄，减值增速向上

盈利能力方面，我们以 1) 净利息收入、测算净息差（净利息收入/总资产期初期末均值）来评价银行的利息收入获取能力，2) 营业收入、拨备前利润同比增速来衡量银行的创利能力，3) 归母净利润同比增速来衡量银行的综合盈利能力。

营收增速方面，23 年样本银行营收增速较 22 年变化幅度较大的地区有以下两类情况：

1) 青海+52.7pct、内蒙古+38.6pct，不过两个地区均是 22 年样本银行营收同比下降，且降幅较大，基数效应较为明显。

2) 福建-18.5pct、辽宁-17.8pct、江西-15.3pct，三个地区 23 年样本银行净利息收入增速均较 22 年明显下降。量价拆分来看，三个地区样本银行 23 年贷款总额同比增速较 22 年末降幅分别为：福建-6.0pct、江西-3.6pct、辽宁-18.9pct，三个地区样本银行 23 年测算净息差较 22 年降幅分别为福建-37BP、江西-18BP、辽宁-22BP。

图15: 135家样本银行营收同比增速-分地区

省级地区	营业收入YoY				2023增速 较2022变 化(pct)
	2020	2021	2022	2023	
安徽	2.4%	12.6%	1.9%	-0.3%	-2.2
北京	-1.3%	2.5%	-1.6%	0.6%	2.2
福建	8.6%	-1.6%	3.9%	-14.6%	-18.5
甘肃	-7.1%	2.3%	-1.0%	5.0%	6.0
广东	1.0%	9.4%	1.7%	-4.0%	-5.7
广西	9.8%	20.9%	11.0%	10.5%	-0.5
贵州	7.9%	-2.0%	2.2%	-3.2%	-5.4
海南	28.6%	25.3%	13.7%	23.1%	9.4
河北	2.6%	7.7%	3.6%	7.9%	4.2
河南	4.8%	0.5%	N/A	-2.3%	N/A
黑龙江	-5.2%	-12.7%	0.1%	3.6%	3.5
湖北	-5.6%	6.5%	12.4%	2.6%	-9.8
湖南	7.7%	14.3%	4.5%	5.9%	1.4
吉林	8.4%	5.2%	-4.5%	7.8%	12.3
江苏	9.1%	15.6%	9.1%	3.0%	-6.2
江西	-4.9%	9.0%	9.1%	-6.1%	-15.3
辽宁	N/A	N/A	-11.9%	-29.7%	-17.8
内蒙古	N/A	N/A	-37.5%	1.1%	38.6
宁夏	-11.0%	11.8%	-4.3%	0.5%	4.8
青海	-8.9%	23.4%	-56.9%	-4.2%	52.7
山东	10.4%	12.0%	6.1%	6.0%	-0.1
山西	N/A	N/A	3.3%	7.1%	3.8
陕西	2.8%	6.8%	1.3%	11.3%	10.0
上海	2.4%	10.5%	-2.1%	-2.2%	-0.2
四川	N/A	N/A	10.0%	10.6%	0.6
天津	-2.2%	3.8%	-3.2%	5.2%	8.4
新疆	-10.2%	4.7%	3.9%	18.3%	14.4
云南	0.6%	8.9%	5.4%	2.6%	-2.7
浙江	9.4%	20.1%	9.8%	7.7%	-2.0
重庆	6.3%	10.5%	-7.0%	-1.6%	5.4

资料来源: iFinD, 各银行财报, 民生证券研究院; 注: N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据, 不进行计算

图16: 135家样本银行净利息收入同比增速-分地区

省级地区	净利息收入YoY				2023增速 较2022变 化(pct)
	2020	2021	2022	2023	
安徽	4.7%	-0.4%	8.6%	-0.3%	-8.9
北京	-0.8%	-1.3%	-1.7%	-2.7%	-1.0
福建	11.9%	0.9%	-4.6%	-21.3%	-16.7
甘肃	-4.2%	3.8%	0.2%	3.8%	3.6
广东	8.0%	0.5%	1.4%	-2.7%	-4.0
广西	1.2%	32.9%	4.2%	14.7%	10.5
贵州	8.8%	-3.1%	5.0%	-4.8%	-9.8
海南	34.9%	-0.2%	25.2%	20.0%	-5.2
河北	8.9%	8.9%	4.3%	2.6%	-1.7
河南	13.1%	3.0%	N/A	1.4%	N/A
黑龙江	9.5%	-21.8%	-7.2%	1.2%	8.4
湖北	-6.7%	30.2%	15.7%	0.6%	-15.1
湖南	16.9%	4.4%	3.9%	4.5%	0.6
吉林	11.1%	6.6%	-2.0%	3.4%	5.4
江苏	20.1%	13.1%	8.2%	-0.9%	-9.0
江西	-4.3%	24.1%	5.8%	-4.6%	-10.4
辽宁	N/A	N/A	-14.3%	-24.2%	-9.8
内蒙古	N/A	0.0%	44.5%	2.9%	-41.6
宁夏	5.1%	-0.4%	6.3%	-9.1%	-15.3
青海	-40.5%	-13.8%	-25.2%	-18.0%	7.2
山东	14.3%	10.4%	4.0%	4.9%	0.8
山西	N/A	N/A	0.4%	13.0%	12.6
陕西	22.1%	6.6%	0.9%	3.9%	3.0
上海	18.8%	10.2%	-1.8%	-4.9%	-3.2
四川	N/A	16.4%	12.3%	4.8%	-7.6
天津	-2.1%	-8.0%	-4.1%	5.2%	9.3
新疆	-5.0%	26.5%	10.9%	13.0%	2.1
云南	0.9%	10.8%	3.0%	8.4%	5.4
浙江	16.6%	23.2%	12.0%	5.7%	-6.4
重庆	10.2%	7.1%	-4.5%	-4.6%	-0.1

资料来源: iFinD, 各银行财报, 民生证券研究院; 注: N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据, 不进行计算

图17: 135家样本银行测算净息差及同比变化-分地区

省级地区	测算净息差				测算净息差同比变动 (BP)		
	2020	2021	2022	2023	2021	2022	2023
安徽	2.12%	1.92%	1.87%	1.64%	-20	-5	-24
北京	1.72%	1.61%	1.47%	1.31%	-11	-13	-17
福建	1.68%	1.58%	1.39%	1.02%	-11	-19	-37
甘肃	1.53%	1.49%	1.39%	1.37%	-4	-10	-2
广东	2.02%	1.78%	1.64%	1.45%	-24	-15	-19
广西	1.77%	1.97%	1.79%	1.82%	20	-18	3
贵州	2.33%	2.10%	2.06%	1.84%	-23	-4	-22
海南	1.95%	1.50%	1.58%	1.72%	-45	8	14
河北	1.77%	1.75%	1.66%	1.53%	-2	-9	-13
河南	2.21%	2.16%	2.06%	1.75%	-5	-11	-31
黑龙江	1.89%	1.41%	1.22%	1.11%	-48	-19	-11
湖北	1.43%	1.68%	1.75%	1.60%	25	7	-15
湖南	2.45%	2.28%	2.15%	2.02%	-17	-13	-13
吉林	2.48%	2.30%	1.98%	1.79%	-17	-33	-18
江苏	1.87%	1.88%	1.79%	1.57%	1	-9	-23
江西	1.71%	1.89%	1.84%	1.66%	18	-4	-18
辽宁	N/A	N/A	0.84%	0.62%	N/A	N/A	-22
内蒙古	N/A	0.44%	0.66%	0.64%	N/A	22	-2
宁夏	1.42%	1.33%	1.32%	1.10%	-9	-1	-22
青海	1.32%	1.12%	0.83%	0.66%	-20	-29	-17
山东	2.12%	2.00%	1.86%	1.75%	-12	-14	-11
山西	N/A	N/A	0.87%	0.90%	N/A	N/A	3
陕西	2.12%	1.93%	1.66%	1.52%	-19	-27	-14
上海	1.62%	1.63%	1.47%	1.29%	1	-16	-18
四川	N/A	1.97%	1.90%	1.71%	N/A	-7	-20
天津	1.95%	1.69%	1.52%	1.47%	-26	-17	-5
新疆	1.35%	1.59%	1.62%	1.63%	24	3	1
云南	1.46%	1.46%	1.41%	1.44%	0	-5	3
浙江	1.94%	2.01%	1.92%	1.74%	7	-10	-17
重庆	2.14%	2.07%	1.82%	1.60%	-7	-26	-22

资料来源: iFinD, 各银行财报, 民生证券研究院测算; 注: N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据, 不进行计算; 测算净息差=报告期内净利息收入/报告期初期末总资产平均值

拨备前利润：业务及管理费支出对业绩影响无重大变化。

拨备前利润计算方式为税前利润加回资产减值损失，即拨备前利润和营业收入差别为税金及附加、业务及管理费、营业外收支，而一般来看其中业务及管理费为主要项目。

整体来看，各地区样本银行 23 年拨备前利润增速较 22 年的边际变化，和 23 年营收增速的边际变化方向基本一致，或表明各地样本银行 23 年经营期间，业务及管理费的支出对其业绩的影响无重大变化。

山西、辽宁两地区样本银行 23 年拨备前利润增速变化幅度，明显大于其 23 年营收增速的变化幅度，或主要是辽沈银行、山西银行均为 21 年合并组建开业，21 年非完整经营年度，因而 22 年业务及管理费支出会明显同比增长，从而使得 22 年拨备前利润降幅较大。

图18：135 家样本银行拨备前利润同比增速-分地区

省级地区	拨备前利润YoY				2023增速较 2022变化 (pct)
	2020	2021	2022	2023	
安徽	1.2%	11.6%	-0.5%	-2.8%	-2.3
北京	-0.6%	-0.8%	-3.4%	-2.6%	0.8
福建	6.1%	-6.5%	0.7%	-23.4%	-24.1
甘肃	-8.0%	2.5%	-3.2%	6.7%	9.9
广东	-1.9%	9.4%	-0.3%	-6.0%	-5.7
广西	6.9%	21.2%	7.3%	11.7%	4.4
贵州	10.9%	-6.0%	2.3%	-5.0%	-7.4
海南	39.4%	39.4%	14.7%	28.8%	14.2
河北	3.0%	6.8%	1.0%	8.4%	7.4
河南	10.2%	0.0%	N/A	-6.1%	N/A
黑龙江	-6.0%	-21.3%	-3.2%	-0.5%	2.7
湖北	-7.3%	4.2%	13.5%	2.5%	-11.0
湖南	9.7%	14.6%	3.1%	5.5%	2.4
吉林	12.3%	3.8%	-13.5%	2.2%	15.7
江苏	10.5%	15.1%	7.4%	2.4%	-5.0
江西	-11.5%	11.3%	10.8%	-11.2%	-22.1
辽宁	N/A	N/A	-24.7%	-53.5%	-28.8
内蒙古	N/A	N/A	-60.2%	-30.9%	29.3
宁夏	-22.4%	16.3%	-8.2%	2.6%	10.8
青海	-13.6%	32.8%	-83.1%	-25.6%	57.5
山东	10.7%	15.1%	4.4%	4.8%	0.3
山西	N/A	N/A	-18.2%	11.3%	29.5
陕西	3.3%	1.6%	-0.4%	14.4%	14.8
上海	3.8%	7.1%	-3.8%	-4.2%	-0.4
四川	N/A	16.1%	7.4%	9.0%	1.7
天津	-2.3%	1.1%	-6.1%	4.8%	10.9
新疆	-14.9%	-0.5%	-0.2%	23.1%	23.3
云南	-2.2%	11.9%	3.9%	-1.0%	-4.9
浙江	7.7%	21.7%	8.0%	6.6%	-1.4
重庆	8.4%	10.1%	-12.5%	-4.9%	7.6

资料来源：iFinD，各银行财报，民生证券研究院；注：N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据，不进行计算

归母净利润：23年增速普遍较22年下滑。

与拨备前利润相比，归母净利润则进一步体现了资产减值损失和所得税的影响。

整体来看，多数地区的样本银行23年资产减值损失的同比增速较22年有所提升，从而使得23年归母净利润增速较22年明显下行。

23年样本银行资产减值损失同比正增长，且增速边际明显走高的地区，主要是青海（YoY+45.4%，+139.4pct）、新疆（YoY+69.2%，+83.7pct）、吉林（YoY+31.5%，+49.0pct）、陕西（YoY+26.2%，+23.6pct）。

图19：135家样本银行归母净利润同比增速-分地区

省级地区	归母净利润YoY				2023增速 较2022变 化(pct)
	2020	2021	2022	2023	
安徽	-3.1%	20.1%	17.1%	7.4%	-9.8
北京	-2.6%	3.1%	9.6%	2.7%	-6.9
福建	-10.7%	4.8%	4.7%	-40.1%	-44.8
甘肃	3.9%	4.2%	9.3%	7.5%	-1.8
广东	-11.2%	4.9%	2.4%	-7.3%	-9.7
广西	13.1%	26.1%	25.1%	19.6%	-5.5
贵州	2.7%	4.5%	3.9%	-6.0%	-9.9
海南	59.2%	8.4%	12.5%	6.8%	-5.7
河北	-13.3%	11.0%	1.3%	1.7%	0.4
河南	0.3%	5.0%	N/A	-16.5%	N/A
黑龙江	-67.4%	-34.4%	14.7%	22.1%	7.4
湖北	-43.5%	16.2%	24.7%	11.1%	-13.6
湖南	-1.0%	13.5%	5.5%	6.7%	1.2
吉林	-1.9%	33.7%	9.1%	-35.5%	-44.5
江苏	3.7%	23.1%	22.8%	9.5%	-13.3
江西	-6.7%	4.6%	-9.9%	-37.8%	-27.9
辽宁	N/A	N/A	由正转负	由负转正	N/A
内蒙古	N/A	N/A	-93.3%	130.5%	223.8
宁夏	-9.0%	4.2%	8.5%	-16.3%	-24.8
青海	5.7%	10.0%	-59.4%	-3.3%	56.1
山东	3.0%	15.8%	2.8%	11.7%	8.9
山西	N/A	N/A	N/A	27.1%	N/A
陕西	4.3%	9.1%	0.9%	3.6%	2.7
上海	-0.3%	9.3%	4.8%	4.3%	-0.5
四川	N/A	23.6%	18.1%	19.0%	1.0
天津	-8.9%	-10.6%	9.8%	6.0%	-3.8
新疆	-16.6%	-11.8%	5.4%	1.2%	-4.2
云南	20.0%	15.2%	9.7%	-20.7%	-30.4
浙江	0.9%	24.6%	18.8%	15.7%	-3.1
重庆	-8.0%	9.7%	3.9%	4.9%	1.0

资料来源：iFinD，各银行财报，民生证券研究院；注：N/A表示前后口径不统一或未披露相关数据，不进行计算

图20: 135家样本银行资产减值损失同比增速-分地区

省级地区	资产减值损失YoY				2023增速 较2022变 化(pct)
	2020	2021	2022	2023	
安徽	5.4%	9.7%	-29.2%	-11.5%	17.7
北京	7.7%	-5.5%	-16.7%	-11.9%	4.7
福建	25.8%	-13.7%	4.2%	13.5%	9.3
甘肃	-6.9%	1.6%	-6.4%	6.2%	12.6
广东	23.5%	18.0%	-0.9%	-1.1%	-0.2
广西	3.3%	17.1%	1.7%	7.2%	5.6
贵州	16.6%	-15.1%	1.8%	-0.4%	-2.2
海南	17.9%	107.2%	28.0%	39.2%	11.2
河北	24.8%	4.0%	4.2%	14.2%	10.1
河南	16.1%	-0.9%	N/A	4.0%	N/A
黑龙江	43.3%	-16.5%	-4.4%	6.9%	11.4
湖北	26.2%	-1.6%	4.1%	7.4%	3.3
湖南	22.5%	16.1%	0.9%	5.4%	4.5
吉林	17.4%	-7.4%	-17.5%	31.5%	49.0
江苏	17.8%	-1.9%	-10.1%	-14.7%	-4.6
江西	-13.1%	20.3%	21.0%	-1.5%	-22.5
辽宁	N/A	N/A	-17.5%	-69.5%	-51.9
内蒙古	N/A	N/A	-55.6%	-28.1%	27.5
宁夏	-24.8%	21.8%	-9.3%	1.7%	11.0
青海	-24.3%	54.8%	-94.0%	45.4%	139.4
山东	19.6%	16.7%	10.6%	2.2%	-8.4
山西	N/A	N/A	-82.5%	-15.3%	67.2
陕西	10.4%	3.4%	2.6%	26.2%	23.6
上海	13.3%	2.4%	-17.6%	-27.4%	-9.8
四川	N/A	8.4%	-2.3%	-5.5%	-3.2
天津	6.5%	13.0%	-15.3%	4.4%	19.7
新疆	-15.7%	52.0%	-14.5%	69.2%	83.7
云南	-4.6%	8.6%	-0.7%	10.5%	11.1
浙江	21.9%	21.5%	-7.9%	-5.8%	2.1
重庆	43.6%	12.3%	-26.4%	-16.5%	9.9

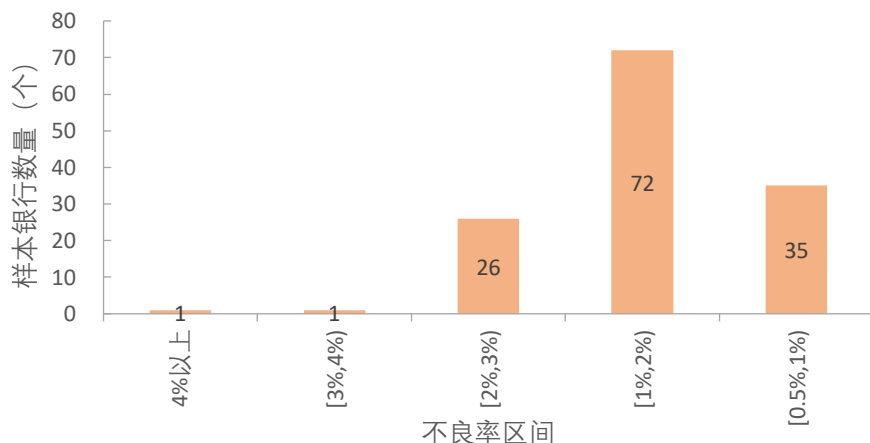
资料来源: iFinD, 各银行财报, 民生证券研究院; 注: N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据, 不进行计算

2.3 资产质量：个体不良率集中于 2%以下，区域表现分化

一是不不良贷款率直接反映银行资产质量情况。

个体维度，大部分样本银行不良率在 2%以下。整体来看，样本银行资产质量较好，23 年末不良率主要集中在 1%-2%区间内，仅有两家银行不良率高于 3%。

图21：样本银行 2023 年末不良率分布情况



资料来源：iFinD，各银行财报，民生证券研究院

区域维度来看，区域性银行资产质量是对地方经济水平的一个反映角度，从样本银行情况来看：

1) 东北、中西部地区样本银行资产质量压力略大，吉林、辽宁、黑龙江、青海、湖北和宁夏的样本银行不良率、关注率水平均较高。

2) 江浙等东部地区银行资产质量较优异，如江苏、浙江、上海的样本银行不良率及关注率水平均较低。

3) 部分地区银行资产质量改善较为明显，如安徽、内蒙古、山东、四川地区样本银行不良率、关注率均有所下行。

图22: 135家样本银行不良率及同比变化-分地区

省级地区	不良率 (加权平均)				不良率同比变化(BP)		
	2020	2021	2022	2023	2021	2022	2023
安徽	1.97%	1.78%	1.51%	1.30%	-19	-27	-21
北京	1.44%	1.39%	1.36%	1.28%	-5	-3	-8
福建	0.98%	1.14%	1.27%	1.58%	16	14	31
甘肃	2.01%	1.88%	1.85%	1.85%	-13	-3	1
广东	1.23%	1.27%	1.50%	1.54%	5	23	4
广西	1.50%	1.46%	1.40%	1.58%	-3	-7	18
贵州	1.43%	1.38%	1.58%	1.70%	-5	19	12
海南	1.29%	1.36%	1.65%	1.62%	6	30	-3
河北	2.02%	1.99%	2.06%	1.81%	-3	7	-25
河南	2.16%	2.04%	1.91%	1.99%	-11	-13	7
黑龙江	2.74%	2.99%	3.06%	2.90%	25	7	-15
湖北	3.21%	2.57%	2.46%	2.64%	-64	-11	19
湖南	1.48%	1.53%	1.49%	1.56%	5	-4	7
吉林	1.81%	1.82%	1.95%	2.04%	1	13	9
江苏	1.25%	1.06%	0.93%	0.91%	-19	-13	-2
江西	1.70%	1.50%	2.02%	2.03%	-20	52	1
辽宁	N/A	3.11%	3.03%	2.70%	N/A	-8	-33
内蒙古	4.20%	4.15%	3.51%	2.08%	-5	-64	-143
宁夏	3.54%	3.08%	2.73%	2.49%	-47	-35	-24
青海	3.10%	2.81%	2.61%	2.68%	-29	-20	7
山东	1.58%	1.62%	1.61%	1.48%	4	0	-14
山西	N/A	N/A	2.05%	1.76%	N/A	N/A	-29
陕西	1.84%	1.86%	1.69%	1.78%	2	-18	10
上海	1.14%	1.15%	1.15%	1.13%	0	0	-2
四川	1.83%	1.55%	1.41%	1.22%	-28	-14	-19
天津	2.21%	2.38%	2.00%	1.84%	17	-38	-15
新疆	1.11%	1.25%	1.19%	1.12%	14	-6	-6
云南	1.95%	1.63%	1.69%	1.76%	-32	6	7
浙江	1.07%	0.95%	0.93%	0.87%	-12	-2	-6
重庆	1.29%	1.28%	1.34%	1.29%	-2	6	-5

资料来源: iFinD, 各银行财报, 民生证券研究院; 注: N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据, 不进行计算

图23: 135家样本银行关注率及同比变化-分地区

省级地区	关注率 (算数平均)				关注率同比变化(BP)		
	2020	2021	2022	2023	2021	2022	2023
安徽	0.93%	1.28%	0.84%	0.68%	35	-44	-16
北京	1.22%	3.50%	3.06%	1.78%	227	-44	-128
福建	2.52%	2.30%	2.22%	2.46%	-22	-8	24
甘肃	5.16%	4.83%	4.80%	5.46%	-33	-3	66
广东	2.37%	2.54%	4.18%	2.86%	16	165	-133
广西	3.04%	2.41%	1.79%	1.96%	-63	-62	17
贵州	4.10%	4.69%	4.50%	2.89%	59	-19	-161
海南	1.09%	2.50%	6.72%	5.12%	141	422	-160
河北	3.16%	3.34%	3.62%	4.07%	18	28	45
河南	2.33%	2.53%	2.31%	2.65%	20	-22	34
黑龙江	7.33%	8.41%	11.17%	11.88%	108	276	71
湖北	5.12%	3.62%	3.13%	2.90%	-150	-49	-23
湖南	2.66%	2.62%	2.35%	2.45%	-4	-28	10
吉林	7.99%	7.86%	8.27%	7.21%	-13	41	-106
江苏	1.47%	1.19%	1.03%	1.13%	-28	-16	10
江西	2.14%	2.82%	4.20%	3.33%	68	138	-87
辽宁	N/A	6.65%	6.61%	6.48%	N/A	-4	-13
内蒙古	6.68%	9.70%	3.90%	2.92%	302	-580	-98
宁夏	6.66%	7.11%	5.64%	3.15%	45	-146	-250
青海	6.49%	6.89%	6.55%	7.21%	40	-34	66
山东	2.65%	2.58%	2.52%	2.50%	-7	-6	-2
山西	N/A	N/A	4.08%	3.71%	N/A	N/A	-38
陕西	4.26%	3.88%	3.88%	5.22%	-39	0	134
上海	1.34%	1.06%	1.19%	1.65%	-28	13	46
四川	2.19%	1.63%	2.24%	2.10%	-56	61	-14
天津	6.04%	4.83%	4.88%	4.36%	-120	5	-53
新疆	1.69%	1.79%	1.76%	0.90%	9	-2	-86
云南	2.17%	3.79%	3.31%	3.59%	161	-48	29
浙江	1.04%	1.18%	0.94%	1.13%	14	-24	20
重庆	3.21%	3.27%	3.56%	3.21%	6	29	-35

资料来源: iFinD, 各银行财报, 民生证券研究院; 注: N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据, 不进行计算

二是不同银行不良贷款认定的严格程度不同。

可以使用逾期 90 天以上贷款余额和不良贷款余额的比值，来衡量银行不良贷款认定的严格程度，当该比值大于 1，则表明银行没有将部分逾期超过 90 天的贷款纳入不良口径，即银行不良贷款认定标准相对较松。

一是部分地区样本银行不良认定标准相对宽松，23 年末黑龙江、吉林、辽宁、湖北、内蒙古地区样本银行逾期 90+/不良在 100%以上。

二是不良认定标准严格且不良率表现较好的区域，资产质量更为优异。如江苏、浙江地区样本银行不良认定较严的基础上，维持较低的不良率水平；山东、四川地区样本银行在不良认定较为严格的同时，实现不良率的逐步改善。

图24：135 家样本银行逾期率、逾期 90+/不良-分地区

省级地区	逾期率 (算数平均)				逾期90+/不良 (算数平均)			
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
安徽	1.73%	1.77%	1.72%	1.46%	71%	68%	81%	69%
北京	1.70%	1.93%	2.05%	1.46%	122%	121%	123%	71%
福建	1.79%	1.70%	2.20%	2.46%	83%	80%	80%	100%
甘肃	4.25%	3.21%	2.51%	3.10%	84%	79%	84%	69%
广东	1.73%	2.24%	2.70%	2.84%	85%	85%	85%	93%
广西	2.08%	2.21%	2.20%	2.47%	99%	97%	79%	74%
贵州	3.29%	2.58%	3.63%	2.95%	58%	80%	76%	79%
海南	2.69%	5.23%	4.11%	3.70%	126%	184%	147%	83%
河北	2.28%	3.28%	4.69%	3.46%	79%	85%	79%	83%
河南	3.14%	3.34%	3.28%	4.04%	91%	88%	88%	92%
黑龙江	6.02%	8.58%	10.52%	9.46%	99%	165%	194%	226%
湖北	3.95%	3.59%	4.07%	4.37%	60%	83%	91%	106%
湖南	1.81%	1.66%	1.74%	1.81%	75%	68%	69%	70%
吉林	3.48%	4.19%	2.78%	3.46%	107%	104%	101%	109%
江苏	1.04%	0.99%	0.98%	1.14%	59%	67%	66%	72%
江西	2.25%	2.53%	3.98%	2.88%	80%	113%	84%	92%
辽宁	N/A	6.91%	5.15%	5.42%	N/A	110%	127%	138%
内蒙古	6.08%	8.74%	4.64%	3.21%	116%	101%	90%	127%
宁夏	5.38%	4.30%	3.91%	1.89%	90%	84%	70%	28%
青海	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
山东	2.19%	2.26%	2.05%	2.11%	71%	63%	72%	77%
山西	N/A	N/A	3.24%	2.80%	N/A	N/A	93%	93%
陕西	2.55%	2.51%	2.80%	2.62%	98%	99%	110%	90%
上海	1.47%	1.58%	1.57%	1.48%	93%	96%	94%	94%
四川	2.41%	2.03%	2.07%	1.75%	74%	81%	80%	80%
天津	3.33%	3.41%	2.64%	2.10%	100%	119%	90%	83%
新疆	0.93%	1.06%	1.76%	1.62%	59%	78%	100%	89%
云南	2.18%	3.16%	4.81%	2.70%	88%	112%	106%	71%
浙江	1.01%	1.04%	1.14%	1.10%	58%	63%	67%	73%
重庆	2.05%	2.19%	2.47%	2.02%	70%	73%	74%	83%

资料来源：iFinD，各银行财报，民生证券研究院；注：N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据，不进行计算

三是拨备水平可反映银行风险的抵补能力。

根据《商业银行贷款损失准备管理办法》，我国商业银行拨备覆盖率基本标准为 150%、拨贷比基本标准为 2.5%，并以两者中较高者为商业银行贷款损失准备的监管标准。拨备覆盖率较低，说明银行抵御贷款出现信用风险的能力偏弱；不过拨备覆盖率也并非越高越好，计提过多的拨备金也会使银行资金不能得到充分利用，降低资金的获利能力。

从样本银行情况来看，需注意宁夏、青海、福建、天津、广西地区样本银行 23 年末拨备覆盖率水平偏低。

图25：135 家样本银行拨备覆盖率、拨贷比-分地区

省级地区	拨备覆盖率 (加权平均)				2023较 2022变 化(pct)	拨贷比 (加权平均)				2023较 2022变 化(BP)
	2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023	
安徽	184%	239%	272%	266%	-6	3.63%	4.25%	4.10%	3.45%	-65
北京	239%	227%	225%	226%	1	3.44%	3.16%	3.06%	2.90%	-16
福建	250%	218%	197%	157%	-39	2.44%	2.47%	2.50%	2.49%	-2
甘肃	154%	161%	164%	165%	1	3.09%	3.02%	3.02%	3.06%	4
广东	242%	241%	208%	199%	-9	2.96%	3.07%	3.11%	3.07%	-5
广西	171%	167%	164%	159%	-5	2.57%	2.45%	2.28%	2.50%	22
贵州	281%	314%	278%	249%	-29	4.01%	4.34%	4.38%	4.23%	-15
海南	284%	222%	221%	299%	78	3.67%	3.01%	3.65%	4.86%	120
河北	169%	188%	179%	185%	6	3.41%	3.74%	3.69%	3.35%	-34
河南	156%	155%	160%	161%	1	3.36%	3.16%	3.06%	3.19%	13
黑龙江	145%	156%	169%	185%	16	3.96%	4.68%	5.18%	5.38%	20
湖北	153%	170%	176%	173%	-3	4.90%	4.36%	4.33%	4.58%	25
湖南	222%	219%	227%	235%	8	3.28%	3.36%	3.39%	3.67%	27
吉林	159%	153%	153%	164%	11	2.88%	2.79%	2.99%	3.35%	36
江苏	292%	348%	397%	390%	-7	3.65%	3.69%	3.70%	3.55%	-15
江西	180%	213%	197%	178%	-19	3.06%	3.19%	3.98%	3.61%	-37
辽宁	N/A	158%	164%	173%	10		4.92%	4.96%	4.68%	-27
内蒙古	173%	177%	186%	196%	10	7.25%	7.35%	6.52%	4.07%	-246
宁夏	140%	147%	154%	116%	-38	4.96%	4.52%	4.19%	2.89%	-130
青海	159%	173%	162%	154%	-7	4.92%	4.86%	4.23%	4.14%	-9
山东	191%	192%	191%	211%	20	3.00%	3.11%	3.08%	3.12%	4
山西	N/A	N/A	169%	201%	32	N/A	N/A	3.47%	3.54%	7
陕西	189%	183%	181%	182%	0	3.48%	3.41%	3.05%	3.24%	18
上海	349%	340%	335%	312%	-23	3.99%	3.91%	3.83%	3.51%	-32
四川	212%	265%	291%	331%	40	3.88%	4.13%	4.10%	4.04%	-6
天津	165%	149%	151%	158%	7	3.66%	3.54%	3.02%	2.92%	-10
新疆	280%	254%	266%	221%	-45	3.11%	3.17%	3.15%	2.49%	-67
云南	153%	185%	188%	199%	11	2.97%	3.01%	3.18%	3.49%	32
浙江	357%	396%	394%	402%	8	3.81%	3.76%	3.67%	3.51%	-15
重庆	297%	302%	277%	291%	14	3.84%	3.86%	3.70%	3.75%	5

资料来源：iFinD，各银行财报，民生证券研究院；注：N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据，不进行计算

2.4 资本：资本新规将利好资本节约

部分地区银行核心一级资本充足率距离监管要求空间较小。根据《商业银行资本管理办法》，样本银行主要三档资本充足率主要适用的监管要求是：核心一级资本充足率不低于 7.5%、一级资本充足率不低于 8.5%、资本充足率不低于 10.5%，另外部分系统重要性银行还要额外计提附加资本。

资本充实是银行规模扩张的重要基础，从样本数据来看，部分地区银行核心一级资本充足率距离监管空间要求较小，如海南、河南、湖北地区样本银行 23 年末核心一级资本充足率距离监管要求不足 100BP。

中小银行专项债提供新的资本补充渠道，且资本新规整体利好节约资本。银行资本补充方式可分为内源与外源两大类途径。内源补充主要依靠的是利润留存；外源补充中，部分方式如 IPO、增发的门槛相对较高，因而大部分中小银行外源补充或更依赖于发行永续债和二级资本债，同时 2020 年国务院常务会议决定允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金，利好部分中小银行增厚资本。同时，资本新规于 2024 年初正式实施，资本新规中，贷款的信用风险加权系数整体有所下行，也利好中小银行节约资本。

表1：商业银行资本补充工具梳理

资本分类	内源补充方式	外源补充方式
核心一级资本	未分配利润、一般风险准备	IPO、配股、增发、可转债、少数股东资本可计入部分、中小银行专项债
其他一级资本	/	优先股、永续债、少数股东资本可计入部分、中小银行专项债
二级资本	超额损失准备	二级资本债

资料来源：《商业银行资本管理办法》，民生证券研究院

图26: 135家样本银行核心一级资本充足率距离监管要求空间变化-分地区

省级地区	核心一级资本充足率				2023较 2022变 化(BP)	核充率距离监管要求空间 (BP)			
	2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023
安徽	8.27%	8.72%	8.81%	9.30%	49	77	122	131	180
北京	10.07%	10.49%	10.22%	9.69%	-53	257	299	272	219
福建	9.64%	9.70%	9.10%	9.11%	1	214	220	160	161
甘肃	10.94%	10.23%	10.01%	9.79%	-21	344	273	251	229
广东	10.80%	11.06%	11.01%	11.17%	16	330	356	351	367
广西	9.18%	8.56%	9.16%	9.37%	20	168	106	166	187
贵州	9.88%	10.83%	10.71%	11.22%	51	238	333	321	372
海南	10.36%	9.83%	8.84%	8.02%	-82	286	233	134	52
河北	10.66%	10.07%	9.61%	9.49%	-12	316	257	211	199
河南	8.73%	9.03%	8.40%	8.36%	-4	123	153	90	86
黑龙江	9.93%	9.42%	8.74%	8.66%	-9	243	192	124	116
湖北	9.16%	9.44%	8.82%	8.38%	-44	166	194	132	88
湖南	9.21%	9.88%	9.76%	9.61%	-15	171	238	226	211
吉林	10.38%	9.79%	9.23%	8.83%	-40	288	229	173	133
江苏	9.94%	9.64%	9.53%	9.73%	20	244	214	203	223
江西	9.64%	8.88%	8.72%	8.77%	5	214	138	122	127
辽宁	N/A	11.07%	10.37%	10.51%	15	N/A	357	287	301
内蒙古	13.68%	13.01%	12.36%	12.01%	-35	618	551	486	451
宁夏	9.81%	9.92%	9.85%	9.62%	-23	231	242	235	212
青海	12.36%	12.62%	13.03%	13.38%	35	486	512	553	588
山东	9.26%	8.99%	9.10%	9.02%	-8	176	149	160	152
山西	N/A	N/A	10.67%	10.51%	-16	N/A	N/A	317	301
陕西	10.10%	10.05%	9.44%	9.62%	18	260	255	194	212
上海	9.98%	10.05%	10.19%	10.57%	38	248	255	269	307
四川	11.79%	10.83%	9.84%	9.31%	-53	429	333	234	181
天津	11.13%	10.35%	10.10%	10.02%	-8	363	285	260	252
新疆	13.42%	12.92%	12.90%	12.71%	-19	592	542	540	521
云南	11.87%	10.80%	10.63%	9.95%	-68	437	330	313	245
浙江	10.04%	10.08%	9.64%	9.49%	-15	254	258	214	199
重庆	10.58%	11.23%	11.61%	11.90%	30	308	373	411	440

资料来源: iFinD, 民生证券研究院; 注: N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据, 不进行计算, 另外核心一级资本充足率监管要求按照 7.5% 计算

图27: 135家样本银行资本充足率及核心一级资本充足率-分地区

省级地区	资本充足率				2023较 2022变 化(BP)	一级资本充足率				2023较 2022变 化(BP)
	2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023	
安徽	12.27%	12.32%	12.16%	13.24%	108	9.98%	9.73%	9.68%	10.86%	118
北京	12.34%	14.91%	14.37%	13.51%	-85	10.76%	13.37%	12.88%	12.02%	-85
福建	12.56%	12.70%	12.15%	13.26%	111	10.06%	10.74%	10.27%	10.62%	34
甘肃	13.32%	11.99%	11.75%	11.47%	-27	11.96%	11.15%	10.86%	10.60%	-26
广东	13.70%	14.16%	14.11%	14.32%	21	11.44%	11.77%	11.72%	11.87%	15
广西	12.86%	12.07%	12.37%	12.50%	13	10.42%	9.67%	10.25%	10.45%	20
贵州	12.74%	13.64%	13.68%	13.88%	20	10.52%	11.42%	11.53%	12.09%	57
海南	11.54%	11.01%	11.57%	11.91%	34	10.36%	9.83%	10.39%	10.75%	36
河北	13.54%	13.11%	13.13%	13.04%	-9	11.32%	11.19%	11.48%	11.41%	-7
河南	13.05%	14.02%	12.11%	11.88%	-23	10.57%	11.81%	10.16%	10.66%	51
黑龙江	12.47%	13.20%	12.50%	13.69%	119	9.94%	11.44%	10.73%	11.88%	115
湖北	12.10%	12.75%	11.56%	11.75%	18	9.45%	10.29%	9.51%	9.44%	-7
湖南	13.55%	13.64%	13.32%	12.98%	-34	10.56%	11.12%	10.89%	10.63%	-26
吉林	11.77%	12.54%	11.59%	11.02%	-57	10.41%	10.54%	9.90%	9.41%	-49
江苏	14.45%	13.53%	13.58%	13.48%	-10	11.37%	11.01%	11.21%	11.26%	5
江西	11.92%	13.39%	12.96%	12.36%	-60	9.87%	11.42%	11.52%	11.37%	-15
辽宁	N/A	13.01%	11.99%	13.99%	199	N/A	11.07%	10.37%	12.54%	218
内蒙古	14.73%	14.21%	13.60%	13.20%	-40	13.68%	13.01%	12.38%	12.03%	-35
宁夏	12.80%	12.85%	11.64%	11.95%	31	9.81%	9.92%	9.85%	11.60%	175
青海	13.53%	13.77%	14.17%	13.82%	-35	12.36%	12.62%	13.03%	13.38%	35
山东	13.51%	13.74%	13.11%	13.26%	15	10.86%	10.95%	10.89%	10.95%	5
山西	N/A	N/A	12.71%	12.45%	-26	N/A	N/A	10.67%	10.51%	-16
陕西	12.45%	13.19%	12.45%	12.45%	-1	10.11%	10.69%	9.99%	10.16%	18
上海	13.28%	13.00%	13.79%	14.03%	24	10.80%	10.79%	10.89%	11.23%	34
四川	15.08%	14.26%	13.47%	13.35%	-11	12.50%	11.62%	10.51%	10.34%	-17
天津	14.56%	14.04%	13.37%	13.17%	-21	11.13%	11.33%	11.00%	11.40%	40
新疆	14.83%	14.32%	14.63%	14.19%	-44	13.42%	12.92%	12.90%	12.72%	-18
云南	14.49%	13.91%	12.84%	12.94%	11	11.88%	10.81%	11.25%	11.40%	15
浙江	14.46%	14.43%	13.98%	13.75%	-23	11.03%	11.16%	10.66%	10.69%	3
重庆	13.75%	14.27%	14.38%	14.72%	34	11.15%	12.05%	12.52%	12.92%	40

资料来源: iFinD, 各银行财报, 民生证券研究院; 注: N/A 表示前后口径不统一或未披露相关数据, 不
进行计算

2.5 汇总: 哪些地区边际改善?

综上所述, 河北、广西、河北、山东、四川、天津、重庆的样本银行, 23年
基本面表现均有边际改善之处。

1) **甘肃**: 23年测算净息差较22年仅下降2BP, 拨备前利润增速较22年明
显提升, 归母净利润虽增速边际略有下行, 但仍保持正增长。

2) **广西**: 23年测算净息差较22年提升3BP, 拨备前利润增速边际明显提升,
归母净利润增速边际下滑, 但仍实现了同比+19.6%的高增速; 23年末核心一级
资本充足率较22年末提升20BP

3) **河北**: 23年拨备前利润、归母净利润正增长, 且增速均较22年有所提升;
资产质量明显改善, 23年末不良率较22年末下降25BP。

4) **山东**: 23年资产增速较22年提升, 测算净息差有所下降但和其他地区相
比降幅较小, 拨备前利润、归母净利润正增长, 且归母净利润增速较22年较大幅

度回升；23年末不良率较22年末下降14BP。

5) **四川**：23年资产同比+16.9%且较22年有所提升，拨备前利润、归母净利润均正增长，且增速较22年提升；23年末不良率较22年末下降19BP。

6) **天津**：23年资产规模增速提升、测算息差降幅较小，拨备前利润增速较22年明显回升，且归母净利润维持增长；23年末不良率较22年末下降15BP。

7) **重庆**：23年资产增速边际回升，拨备前利润、归母净利润增速均较22年边际提升；23年末不良率较22年末下降5BP，核心一级资本充足率较22年末提升30BP。

图28：135家样本银行各项指标及边际变化汇总-分地区

省级地区	总资产YoY		测算净息差		拨备前利润YoY		归母净利润YoY		核心一级资本充足率			不良率		拨备覆盖率	
	2023	较2022变化 (pct)	2023	较2022变化 (BP)	2023	较2022变化 (pct)	2023	较2022变化 (pct)	2023	较2022变化 (BP)	距离监管要求 (BP)	2023	较2022变化 (BP)	2023	较2022变化 (pct)
安徽	14.5%	0.6	1.64%	-24	-2.8%	-2.3	7.4%	-9.8	9.30%	49	180	1.30%	-21	266%	-6
北京	10.7%	1.6	1.31%	-17	-2.6%	0.8	2.7%	-6.9	9.69%	-53	219	1.28%	-8	226%	1
福建	5.3%	-3.5	1.02%	-37	-23.4%	-24.1	-40.1%	-44.8	9.11%	1	161	1.58%	31	157%	-39
甘肃	3.6%	-3.6	1.37%	-2	6.7%	9.9	7.5%	-1.8	9.79%	-21	229	1.85%	1	165%	1
广东	9.7%	-0.4	1.45%	-19	-6.0%	-5.7	-7.3%	-9.7	11.17%	16	367	1.54%	4	199%	-9
广西	11.0%	-3.2	1.82%	3	11.7%	4.4	19.6%	-5.5	9.37%	20	187	1.58%	18	159%	-5
贵州	7.0%	0.2	1.84%	-22	-5.0%	-7.4	-6.0%	-9.9	11.22%	51	372	1.70%	12	249%	-29
海南	7.2%	-6.2	1.72%	14	28.8%	14.2	6.8%	-5.7	8.02%	-82	52	1.62%	-3	299%	78
河北	10.8%	-0.7	1.53%	-13	8.4%	7.4	1.7%	0.4	9.49%	-12	199	1.81%	-25	185%	6
河南	3.1%	N/A	1.75%	-31	-6.1%	N/A	-16.5%	N/A	8.36%	-4	86	1.99%	7	161%	1
黑龙江	13.6%	4.6	1.11%	-11	-0.5%	2.7	22.1%	7.4	8.66%	-9	116	2.90%	-15	185%	16
湖北	9.1%	-1.8	1.60%	-15	2.5%	-11.0	11.1%	-13.6	8.38%	-44	88	2.64%	19	173%	-3
湖南	12.2%	2.0	2.02%	-13	5.5%	2.4	6.7%	1.2	9.61%	-15	211	1.56%	7	235%	8
吉林	13.2%	-1.4	1.79%	-18	2.2%	15.7	-35.5%	-44.5	8.83%	-40	133	2.04%	9	164%	11
江苏	12.6%	-1.8	1.57%	-23	2.4%	-5.0	9.5%	-13.3	9.73%	20	223	0.91%	-2	390%	-7
江西	6.9%	1.8	1.66%	-18	-11.2%	-22.1	-37.8%	-27.9	8.77%	5	127	2.03%	1	178%	-19
辽宁	1.0%	-4.4	0.62%	-22	-53.5%	-28.8	由负转正	N/A	10.51%	15	301	2.70%	-33	173%	10
内蒙古	6.0%	-0.3	0.64%	-2	-30.9%	29.3	130.5%	223.8	12.01%	-35	451	2.08%	-143	196%	10
宁夏	10.1%	2.8	1.10%	-22	2.6%	10.8	-16.3%	-24.8	9.62%	-23	212	2.49%	-24	116%	-38
青海	4.9%	4.6	0.66%	-17	-25.6%	57.5	-3.3%	56.1	13.38%	35	588	2.68%	7	154%	-7
山东	13.3%	3.9	1.75%	-11	4.8%	0.3	11.7%	8.9	9.02%	-8	152	1.48%	-14	211%	20
山西	9.2%	-0.4	0.90%	3	11.3%	29.5	27.1%	N/A	10.51%	-16	301	1.76%	-29	201%	32
陕西	10.4%	-7.2	1.52%	-14	14.4%	14.8	3.6%	2.7	9.62%	18	212	1.78%	10	182%	0
上海	7.6%	-1.5	1.29%	-18	-4.2%	-0.4	4.3%	-0.5	10.57%	38	307	1.13%	-2	312%	-23
四川	16.9%	0.4	1.71%	-20	9.0%	1.7	19.0%	1.0	9.31%	-53	181	1.22%	-19	331%	40
天津	9.5%	2.1	1.47%	-5	4.8%	10.9	6.0%	-3.8	10.02%	-8	252	1.84%	-15	158%	7
新疆	12.1%	0.0	1.63%	1	23.1%	23.3	1.2%	-4.2	12.71%	-19	521	1.12%	-6	221%	-45
云南	6.6%	0.5	1.44%	3	-1.0%	-4.9	-20.7%	-30.4	9.95%	-68	245	1.76%	7	199%	11
浙江	15.3%	-1.8	1.74%	-17	6.6%	-1.4	15.7%	-3.1	9.49%	-15	199	0.87%	-6	402%	8
重庆	8.8%	0.6	1.60%	-22	-4.9%	7.6	4.9%	1.0	11.90%	30	440	1.29%	-5	291%	14

资料来源：iFinD，民生证券研究院；注：N/A表示前后口径不统一或未披露相关数据，不进行计算，另外核心一级资本充足率监管要求以7.5%计算

3 投资建议

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。

4 风险提示

1) 样本代表性不足。本文通过 135 家样本银行数据来汇总分析各省级地区银行业绩表现，但一方面部分地区样本较少，另一方面本文并未汇总全部银行，因而样本代表性或对结论产生一定影响。

2) 宏观经济波动超预期。受外部环境及内需影响，经济增速仍存在一定压力，商业银行经营与宏观经济发展密切相关，若宏观经济出现超预期波动，可能导致企业融资需求下降或偿债能力下降，进一步则可能使银行规模扩张受阻、资产质量承压。

3) 资产质量恶化：若商业银行资产质量发生超预期恶化，可能需要增加资产减值损失计提力度，从而影响银行的利润增长。

4) 行业净息差下行超预期：在 LPR 下降、新发贷款定价下行超预期等多重影响因素之下，银行业净息差仍面临收窄压力。

插图目录

图 1: 135 家样本银行汇总	4
图 2: 93 家非上市样本银行营收、归母净利润同比增速	5
图 3: 商业银行净利润同比增速	5
图 4: 93 家非上市样本银行净利息收入、非息收入同比增速	6
图 5: 93 家非上市样本银行总资产、贷款总额同比增速	6
图 6: 商业银行总资产、贷款总额同比增速	7
图 7: 93 家非上市样本银行不良率、拨备覆盖率	7
图 8: 商业银行不良率、拨备覆盖率	8
图 9: 93 家非上市样本银行三档资本充足率	8
图 10: 商业银行三档资本充足率	9
图 11: 135 家样本银行 2023 年末总资产规模分布情况	10
图 12: 135 家样本银行总资产同比增速-分地区	11
图 13: 135 家样本银行贷款总额同比增速-分地区	12
图 14: 各地区金融机构贷款增速及与样本银行贷款增速差值	13
图 15: 135 家样本银行营收同比增速-分地区	15
图 16: 135 家样本银行净利息收入同比增速-分地区	16
图 17: 135 家样本银行测算净息差及同比变化-分地区	17
图 18: 135 家样本银行拨备前利润同比增速-分地区	18
图 19: 135 家样本银行归母净利润同比增速-分地区	19
图 20: 135 家样本银行资产减值损失同比增速-分地区	20
图 21: 样本银行 2023 年末不良率分布情况	21
图 22: 135 家样本银行不良率及同比变化-分地区	22
图 23: 135 家样本银行关注率及同比变化-分地区	23
图 24: 135 家样本银行逾期率、逾期 90+/不良-分地区	24
图 25: 135 家样本银行拨备覆盖率、拨贷比-分地区	25
图 26: 135 家样本银行核心一级资本充足率距离监管要求空间变化-分地区	27
图 27: 135 家样本银行资本充足率及核心一级资本充足率-分地区	28
图 28: 135 家样本银行各项指标及边际变化汇总-分地区	29

表格目录

表 1: 商业银行资本补充工具梳理	26
-------------------	----

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