

# 上市银行收入结构生变 遭遇增长困境还是觅得第二曲线

对公贷款和个贷“价格战”盛行之下，银行资产收益率再次呈现下探势头，而负债端成本具有一定刚性，下降幅度低于生息资产收益下降水平，这让银行赖以生存的净利息收入和息差再次承压。这种压力再次体现在上市银行2024年半年报的字里行间。

研究数据显示，42家A股上市银行上半年累计营收、拨备前利润均出现同比减少，且降幅较一季度均有所扩大。在收入结构上，上半年净利息收入和中间收入承压，债牛行情下，其他非息收入增速较高。从全行业看，非息收入规模较快增长，非息收入占比持续提升，成为增加营收韧性的挑大梁角色。

银行收入规模和结构之变，折射银行业陷入一定的“增长困境”，而被银行赋予“第二发展曲线”地位的非息业务增长能否持续？

● 本报记者 薛瑾

## 存贷息差收窄压力持续

在盘活存量、淡化增量导向下，今年上半年，上市银行资产负债表扩张速度有所放缓，上半年末时点，上市银行整体总资产、贷款总额虽然均保持7%以上的增长，但增速较一季度均未出现放缓。以往不少银行靠以量补价来维持营收增长，这种逻辑对业绩的贡献度正在减弱。

“受市场利率下行、贷款重定价、信贷需求持续偏弱、存款定期化延续影响，上市银行利息净收入与净息差仍然承压。”银河证券分析师张一纬表示，今年上半年，上市银行利息净收入同比下降3.43%，净息差1.64%，较上年末继续下探。生息资产收益率、付息负债成本率分别为3.78%、2.21%，贷款收益率、存款成本率分别为4.32%、2.08%。

业内人士认为，资产端收益下降，负债端成本短时间内难以降下去，负债成本率下降幅度远小于资产收益率下降幅度。实体经济信贷需求不足，银行优质资产稀缺，贷款报价低，靠信贷“价格战”争揽客户，最直接的结果也是息差空间压缩。

虽然银行业息差有企稳迹象，但继续下探的压力并未解除。“如果从当前总体经济形势、政策取向、利率变化看，应该说息差仍然面临收窄的压力。在此情况下，怎样稳定息差，对每家银行都是很大的挑战。”中信银行行长刘成在该行业绩发布会上表示。多位业内人士对息差的演进趋势表达了同样的担忧。

招商银行副行长彭家文日前也表示：“上半年息差降幅虽有所收窄，但压力仍大。”彭家文称，受LPR持续下调及有效信贷需求不足影响，新发放贷款定价同比下行，带动贷款平均收益率同比下降，收益率相对较高的信用卡贷款和个人住房贷款增长乏力。同时企业资金活化不足，企业结算资金等低成本对公活期存款增长受限，叠加居民定期储蓄倾向增强，活期存款占比下降，负债成本率有所上升。

对于银行业息差持续收窄，中国人民大学国家发展与战略研究院教授方意认为，一方面这一现象反映出我国银行业对实体经济持续让利，以及金融服务实体经济能力的提升；另一方面给银行及其他金融机构带来前所未有的经营压力。



视觉中国图片

## 轻资本中收继续承压

在利息收入及息差承压背景下，不少银行寄希望于非息收入增长，能扛起稳增长、拓展多元收入及盈利增长点的大旗。

“面对净息差收窄的挑战，非息收入面临结构性机遇，银行普遍将发展非息业务作为关键策略。在低利率环境下，作为银行收入的一个关键部分，非息收入提升显得尤为重要。”方意表示。

一般来说，非息收入主要由手续费和佣金收入以及其他非息收入构成。手续费和佣金收入主要包括银行卡手续费、结算与清算手续费、代理服务手续费、信贷承诺及贷款业务佣金、托管及其他受托业务

佣金等。其他非息收入包括公允价值变动净收益、投资收益、汇兑净收益等。

业内人士介绍，手续费及佣金净收入又叫中间业务收入，是非息收入的“大头儿”，通俗来讲，主要就是覆盖银行收取的各种费用，包括消费者日常接触较多的财富管理、保险等业务以及结算及清算业务、投行咨询业务、托管及其他受托业务等。因中间业务收入不占用银行自身资金，受经济周期影响较小，一直是银行的“掌上明珠”，银行需要借此做大轻资本业务，提升收入，穿越周期，而“拓中收”相关字眼也频频见诸银行财报。

从半年报数据来看，银行的中收业务也面临较大挑战，其中一个主要原因就是“减费让利”。据统计，今年上半年上市银行合计实现手续费及佣金净收入约4000亿元，同比降幅超过10%。

以代销见长的招商银行今年上半年手续费及佣金净收入383.28亿元，同比下降18.61%。拆解来看，招商银行解释称，代理保险收入同比下降57%，主要是保险降费效应延续；代理基金收入同比下降25%，主要是受基金降费和权益类基金保有规模及销量下降影响；银行卡手续费收入同比下降14.10%，主要是信用卡线下交易手

续费下降。

建设银行首席财务官柳荣谈及中收承压情况时表示：“这主要是代理类业务带来的影响，保险、基金、托管等这些中间业务收入有所下降。这是去年下半年减费让利政策后续的影响，实际上整个银行业也面临着共同的问题。”

兴业银行高管也在半年度业绩发布会上表示：“在今年减费让利的大趋势下，各家上市股份行手续费净收入降幅都在10%—20%，我们的表现和同业基本相当。今年上半年资本市场波动，理财老产品底层资产估值下降，影响了我行手续费收入的确认。”

## 其他非息收入呈现亮点

上市银行收入贡献生变，今年上半年，投资收益成为最亮眼的收入科目。据统计，上市银行上半年累计其他非息收入同比增长20%以上，增速较一季度继续提升。尤其是，在债牛行情下，多家上市银行在“债市淘金”中收益颇丰，助推投资收益增加。

中金公司研报称，清理手工补息后，息差降幅放缓，但资产增速放缓拖累净利息收入增速进一步下滑，净手续费收入受到银保渠道政策影响继续低迷，债券投资相关收益成为营收增长的主要贡献。据中金公司测算，其他非息收入贡献营收增长3

个百分点，主要由于债券牛市下的投资相关收益。在营收承压环境下，银行有动力兑现部分债券浮盈支持营收。

数据显示，上半年42家A股上市银行合计实现投资收益2600亿元，同比大增28%，部分中小银行甚至实现一倍以上的增长。

例如，农业银行上半年其他非息收入292.51亿元，同比增加46.45亿元。其中，投资收益增加32.01亿元，主要是由于债权投资的投资收益增加。汇兑收益增加29.25亿元，主要是由于汇率波动导致外汇相关

业务产生汇兑收益。浦发银行在半年报中阐述经营效益增长原因时，将主动把握投资交易机遇，积极增厚投资收益列为其中之一。上海银行称，主要是把握市场利率波段，加快金融资产流转，投资收益增加。

华夏银行董事长李民吉在业绩发布会上表示：“未来，我行将根据市场情况和自身业务发展，适时开展投资业务，保持均衡的投资节奏，不断加快渠道、产品建设，丰富业务品种，提高服务能力，拓展中间业务收入增长点，实现非息业务收入可持续发展。”

招商银行行长王良表示，面对当前的经营环境，该行将积极加强债券投资，包括金融债、利率债、信用债等，来弥补信贷投资不足带来的业务缺口。

“未来全行业应该会进一步朝着减少对传统利息收入依赖的方向发展，增强在低息差环境下的稳健经营能力。”业内人士表示，将在信贷途径之外，开拓投行、资管、结算、投资等非息业务，开辟多元利润中心，扩大非息业务延展性、覆盖面，加快从“信贷资金提供者”向“金融解决方案提供者”转变。

# 资本充足率引发“烦恼” 银行中期分红背后的平衡术

● 本报记者 张佳琳

当前，上市银行“年中成绩单”均已出炉。众多银行在半年度报告中披露了首次中期分红具体方案，动辄数十亿元甚至上百亿元的“大手笔”引发市场关注。

邮储银行尚未披露具体数额，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行五大国有行拟中期分红总额超1900亿元。此外，中信银行、平安银行、华夏银行、南京银行、沪农商银行也分别公布了数十亿元中期分红方案，其中南京银行、沪农商银行分红比例领先其他中小银行。

谈及首次实施中期分红缘由，多家银行提到综合考虑股东回报、监管要求以及公司可持续发展等因素。也有银行表示，出于资本充足率、业务发展等方面的考虑，暂不实施中期分红。对于银行而言，在净息差持续收窄、资本补充能力承压背景下，如何平衡好股东收益与自身发展的跷跷板是摆在银行面前的重要课题。

## 国有大行拟中期分红超1900亿元

当前，各家上市银行均已披露2024年中期业绩报告，中期分红方案随之浮出水面。六大国有行首次宣布实施中期分红，除邮储银行尚未公布具体分红方案外，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行五家国有大行拟分红金额合计超1900亿元，备受市场关注。

具体数额方面，工商银行拟分红金额最多，高达511.09亿元。建设银行、农业银行拟分红金额也均超过400亿元，分别为492.52亿元、



407.38亿元。中国银行、交通银行拟分红金额分别为355.02亿元、135.16亿元。

在2024年中期业绩说明会上，多位国有银行高管对分红问题进行了回应。

工商银行行长刘珺表示：“今年我们计划实施中期现金分红，拟每10股派息1.434元，分红比例为30%。（具体分红）方案将在履行相关法律法规和公司治理程序后正式实施。以此计算，工商银行A股和H股股息率将分别超过5%和7%，投资价值不断凸显。”

“下一步，农业银行将持续关注广大股东意愿，积极稳定分红比例，平衡好相关方利益，保持股东的权益。我们正在积极推进中期分红工作，并将在春节前完成派息，尽早惠及广大股东。我们董事会已经审议通过了《2024年度中期利润分配方案》，建议派发2024年中期普通

股现金股息407.38亿元，即每10股派发1.164元。”农业银行行长王志恒表示。

建设银行首席财务官柳荣表示，8月末，该行董事会已审议通过决议，按照30%比例实施中期分红。经过公司治理程序，建设银行计划在2025年元旦后、春节前实施中期分红。建设银行2024年半年报显示，该行董事会建议向全体股东派发2024年度中期现金股息，每股0.197元。

## 部分银行积极跟进

除了国有大型银行，其他上市银行也展现出积极的中期分红意愿。股份行中，中信银行、平安银行、华夏银行等表示拟实施中期分红。中信银行、平安银行、华夏银行拟分红金额分别约为98.73亿元、47.74亿元、15.91亿元。

此外，招商银行行长王良在该行中期业绩说明会上表示，该行将根据资本充足率、业务发展要求，以及投资者意见，充分论证和研究中期分红方案。“会评估中期分红方案操作流程是否复杂，如果比较简便顺利，我们会积极推进，同时也会参考其他银行中期分红成效，做出我们的方案。”

城商行及农商行中，上海银行、南京银行、沪农商银行等表示拟实施中期分红。其中，南京银行、沪农商银行分红比例领先其他中小银行。

南京银行披露的2024年中期利润分配方案为“向全体普通股股东每10股派送现金股利约为3.587元，共计派发现金股利约37.10亿元，占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的32%。”

沪农商银行披露的2024年中期利润分配方案为“每股派发现金股利0.239元，共计分配现金股利人民币23.05亿元。2024年中期分红比例为33.07%。”记者注意到，该行2022年、2023年分红比例均维持在30%左右。

沪农商银行表示，该行坚持将资本内生积累作为主要资本补充方式，保持盈利水平健康平稳、拨备水平充足合理、分红政策合理稳定，同时根据需要适时运用多元化的资本补充工具，提升资本实力。

## 平衡自身可持续发展

在净息差持续收窄、资本补充能力承压背景下，银行如何平衡好股东收益与自身发展的跷跷板极为重要。在加力服务实体经济背景下，

银行业面临净息差收窄难题，净利润增速普遍有所下滑，而净利润增速下降会在一定程度上制约通过留存收益进行资本补充的可持续性。

此外，在经济下行压力下，部分银行不良贷款率上行，引发资本充足率下降，核销规模和风险拨备计提增加，削弱了内源性渠道的补充作用，加剧银行资本金不足。而银行资产规模的扩张需要以足够的资本作为基础，在提升金融服务实体经济质效水平的同时，银行也需要夯实风险缓冲垫。

对于沪农商银行等资本情况较好的银行而言，提高分红比例，无疑是回馈投资者最直接方式，也有利于该行市值提升。不过，强行提高分红比例会影响内源性资本增长，若二者间无法平衡，则可能会给银行长远发展带来负面影响。

在湖南省联社一级高级经理彭树军看来，商业银行资本补充的理想模型，应当以内源为主，外源为辅。商业银行实现内源性资本补充的关键在于保持利润稳定增长，这也是当前银行必须重视和练好的内功。

业内人士认为，从可持续发展的角度看，银行应合理安排现金分红；提高资产质量，有效减少过多计提准备金额、挤压利润空间。对于年度质量指标和效益指标表现较差的机构，可依法依规进行现金分红，以提高资本充足水平、增强内生发展动力。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为，中小银行需加快完善公司治理，提升内部管理水平，充分发挥地缘优势，深耕主责主业，提升经营水平，更好满足区域市场多元化金融服务需求，促进资产负债良性循环。