

# 建行去年多項核心指標居四大行之首 田國立：未來可期 新金融助創佳績

受惠資產質素持續改善以及非利息收入增加，四大國有銀行2021年業績勝市場預期，齊齊再現久違的雙位數增長，其中建設銀行（939）的成績單最為亮麗，多項核心指標領先同業，無論是純利增速、淨息差、資產回報率ROA、股本回報率ROE，還是核心資本充足率等都名列第一，獲多間大行一致推薦，籲予「買入」的建議。建行董事長田國立直言，未來依然可期，建行將力推新金融，以更好的業績回報股東和社會，歡迎各位投資者增加持股比例。



田國立（中）表示，建行力推新金融迎戰「零利率」時代。

四大國有行剛剛派發2021年的成績單，去年利潤共計約1.11萬億元（人民幣，下同），較2020年增長11.1%，是自2013年以來，再度重回雙位數增幅。其中，建行表現最出色，淨賺2979.75億元，增長12.3%，兩年複合增速6.25%，創近年新高，拉高平均線，和中行一起成為四大行中利潤增長最快的銀行。同時，建行和農行的營收增速都超過9%，成為四大行的第一梯隊。

## ROA ROE齊稱冠

銀行的經營效益主要看ROA（資產回報率）和ROE（股本回報率），建行兩項數據都居四大行之冠，分別穩步上升至1.04%和12.55%，連續四年排名第一，工行跟隨其後，屈居第二，而農行的ROA則排第四，ROE則是中行表現最弱。建行的盈利回報能力妥妥地成為行業翹楚，難怪董事長田國立信心滿滿地表示，對兩項指標非常滿意，建行可以說是向廣大股東和社會各界交出一份亮麗答卷。

業績表現向好，四大行都繼續維持穩健的派息政策，擬分紅總額加起來達到3329億元。其中建行派息跟隨盈利同步上升，增派末期息11.67%至0.364元，每股實收股息金額是四大行中最高的，一共擬派910億元。董事會秘書胡昌苗直言，建行股價一向表現亮麗，近年分紅都穩中有升，維持在30%的比例，從2005年至今，已累積派息超過9000億，相信有戰略眼光的投資者一定會繼續跟隨，建行也會為廣大股東持續創造良好的價值回報。

## 核心一級資本充足率最殷實

四大行的雙位純利增速某程度上受惠了資產質素的持續改善，不良貸款率齊齊下降，中行最低，為1.33%，而建行、工行、農行則旗鼓相當，分別為1.42%、1.42%和1.43%。反映資本穩健程度的核心一級資本充足率，以建行最為殷實，

達到13.59%，領先其它三大行。期內，四大行的資產規模都穩步上升，中行增速最快，但總資產只有26萬億，規模最小，建行則快增7.5%，突破了30萬億大關，規模和增速雙雙排在第二位，工行規模大，但增速卻是最慢的。銀行的風險抵禦能力也在增強，其中建行的撥備覆蓋率大增26個百分點至239.96%，僅次於農行，中行表現最弱，僅增加9個百分點至187%。

外間一直關注房地產的風險問題，建行的表現也是最好的，相關貸款佔比控制得最低，僅為3.89%，而且相關不良率也最低，僅為1.85%。農行的相關貸款佔比不降反升，從2020年的7.4%增加到了13.7%，中行和工行分別為4.38%、6.5%，而農行、工行、中行的房地產不良率則分別為3.39%、4.79%、5.05%。

## 房地產貸款質量最佳

政策指向降低融資成本，銀行利息收入增速都有所放緩，作為盈利指標的淨息差也集體下滑，中行跌得最利害，下降了10個基點，農行也跌了8個基點，建行跌得較少，繼續守住2.13%的較高水平，在四大行中處於領跑地位。建行副行長張敏指出，去年人民銀行兩度下調貸款市場報價利率（LPR），淨息差的管理面臨一定壓力，但基本已逐步企穩，今年還會有下行趨勢，建行會加強風險預判，有信心能在同行中維持合理水平。

在利率受壓的大環境下，非息收入就成為各銀行的必爭之地，建行同樣表現出色。農行中間業務收入增速最快，但總額卻只有800億，建行和工行都突破了千億關口，其中建行大增6%至1215億元，為五年來的最高水平。建行副行長紀志宏直言，該行一直加大轉型力度，進一步優化收入結構，着力提升非息收入，未來會加固傳統領域優勢，強化金融產品的創新，推動中間業務的發展，預計今年的手續費收入會持續保持穩健增長。

## 四大國有銀行2021年業績表

| （人民幣）        | 建設銀行           | 中國銀行           | 工商銀行           | 農業銀行           |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 純利(億)        | 2979.8 (12.3%) | 2165.6 (12.3%) | 3883.4 (10.3%) | 2411.8 (11.6%) |
| 營收(億)        | 8242.5 (9.1%)  | 6057.2 (6.71%) | 8608.8 (7.6%)  | 7199.2 (9.4%)  |
| 股息(元)        | 0.364          | 0.221          | 0.293          | 0.2068         |
| ROA          | 1.04%          | 0.89%          | 1.02%          | 0.86%          |
| ROE          | 12.55%         | 11.28%         | 12.15%         | 11.6%          |
| 核心一級資本充足率    | 13.59%         | 11.3%          | 13.31%         | 11.44%         |
| 總資產(萬億)      | 30.25 (7.5%)   | 26.72 (9.5%)   | 35.17 (6%)     | 29.07 (6.9%)   |
| 淨息差          | 2.13%(跌6基點)    | 1.75%(跌10基點)   | 2.11%(跌4基點)    | 2.12%(跌8基點)    |
| 手續費及佣金淨收入(億) | 1214.9 (6.03%) | 814.3 (7.82%)  | 1330.2 (1.38%) | 803.3 (7.76%)  |
| 撥備覆蓋率        | 239.96%        | 187.05%        | 205.84%        | 299.73%        |

## 大行：建行為內銀股首選

出色的業績表現再加上優良的資產質素，建設銀行呈現出極佳的盈利潛力，其中資產回報率ROA、股本回報率ROE連續四年稱冠四大國有銀行，吸引投資者的追捧，各大投行也都給予「買入」的推介，並調高目標價。

大和發表報告指，建行短期雖面臨淨息差壓力，但有信心能保持合理水平，相信該行具有長期管理能力，以及優於預期的信貸成本控制，能保持貸款合理增長，且具有獨特的增長動力，包括房屋租賃融資和金融科技應用。將目標價從6.7元上調至7.25元，重申「買入」評級，指建行是內銀股的首選。瑞信報告也指出，貸款增速加快及淨息差小幅下

降，促成了建行不錯的淨息差增長，較預期更具韌性，而且資產質素持續改善，相信建行能夠保持在內地銀行中的領先地位，維持8元目標價，評級「跑贏大市」。

摩根士丹利的報告指出，建行去年盈利及核心業務穩健增長，股息收益率達8%勝預期，第四季淨息差擴闊6個基點，顯示今年淨息差表現可望穩定，重申對其「增持」評級及目標價8.8元。

瑞銀報告指，建行旗下強勁的投資收益推動去年收入增長，維持其「買入」投資評級，目標價6.7港元。滙豐環球認為，建行去年淨利息收入表現溫和正面，費用及其他收入、資產質素、資本充足比率都表現良好，維持買入評級。

## 新金融迎戰「零利率」時代

雖然業績表現亮麗，但建行未雨綢繆，近年縱深推進新金融，助力新經濟的同時，也做好經營發展，回饋股東。董事長田國立直言，建行在新金融上的努力，就是為了以輕資產服務社會，為未來零利率時代做好準備！

田國立指出，面對國內外複雜的形勢和挑戰，建行貫徹國家的決策部署，引導更多金融資源流向社會的重點和薄弱環節，用新金融整合資源，助力構建新格局，戰略溢出效應持續顯現，資產負債均衡增長，資產品質穩中向好，向廣大股東和社會各界交出了一份亮麗的答卷。

在田國立看來，新金融是在新發展理念下的一種新金融思維方式，因為傳統金融已有幾百年，進入信息時代，人類需求越來越廣泛，金融也需要用新的語言和邏輯去重構，「特別是金融危機後，給我們提供了一個特別大的啟示，就是金融如何更好地服務社會。」他強調，新金融沒有固定範式，無遠弗屆，但並不神秘，在百姓身邊，於細微之處，目的就是讓金融資源配置更加公平

公正。

建行整體發展都朝著新金融的方向，田國立直言，無論是智慧政務、住房租賃、普惠金融、鄉村振興、還是財富管理，現在建行內部盡可能把產品都和金融科技結合起來，「這樣無論是對風險的控制還是成本的降低都會有非常大的收益，也是新金融的一個內涵。」他指出，建行的新金融探索不只單純體現在指標數字，疏解社會難點，更重要的是跳出傳統金融視角，路越走越寬，收獲國際機構和社會各界更多的肯定。

田國立表示，傳統金融講究效益，一般只服務好頭部20%的企業，最後能獲得80%的效益，餘下80%客戶的金融服務就成為死角，但新金融核心理念就是以人為本，不光有想法，還藉助科技加持了服務社會的能力，將美好願望變成真。例如建行在推行房租賃，完全用服務社會的理念，也創新出好的金融產品，社會效果和經濟效果都不錯。

## 普惠金融不良率低 為盈利增收

除了傳統業務領域，建設銀行積極履行社會責任，加大對普惠金融和綠色金融的支持，而且效益非常好，其中微小企戶數和貸款餘額都居四大行之首，不良率也低於整體水平，在給實體經濟讓利的同時，也為銀行盈利增收。

截至2021年末，建行普惠金融貸款餘額1.87萬億元，同時增長31.60%，大大領先其它三家銀行，而建行的普惠貸款客戶同樣是遙遙領先，新增24.12萬戶達至193.67萬戶。

四大行的普惠貸款利率普遍下降，市場擔心會否因為讓利而影響盈利，建行在這方面控制得很不錯，相關利率是4.16%，同比下降0.2個百分點，還維持在第二高位。建行在加大支持實體經濟的同時，充分利用大數據、新科技，管控貸款質量，資產質量得到很好的保持，不良率甚至還低於銀行整體水平，不只沒拖後腿，既為中小企紓困，還為盈利做了貢獻。

董事長田國立指出，傳統年代，銀行都在爭搶大客戶，建行不只要做大的，中小也要關注到，搞好普惠金融已成為建行的戰略了，但給千百萬中小微企業貸款和做大客戶不一樣，投入成本大，要靠科技。2017年以前建行的相關貸款只有200億-300億，不良率是7%-8%。2018年是2300億元，不良率是1%，2020年達到了4500億，不良率還保持在1%，「建行用了將近30年，才做了5萬多億的按揭貸款，但僅用了三四年，普惠金融貸款就達到了2萬億。」

建行的綠色金融數據也很給力，截至2021年末，貸款餘額1.96萬億元，增幅35.61%；承銷72筆境內外綠色及可持續發展債券合計1240.37億元，明晨ESG評級繼續保持A級，是國內銀行業的最好水平。該行去年成立環境、社會和治理推進委員會，統籌推進集團整體環境、社會和治理戰略規劃、部署及協調工作，並正式成為氣候相關財務資訊披露工作組（TCFD）支持機構。



建設銀行2021年業績表現出色。