

# 建行上半年多賺3.4% 勝預期

# 田國立：及早布局新金融增盈利

中國建設銀行(939)推動新金融發展提升盈利能力，在外圍環境波動的情況下，上半年仍然錄得佳績，純利按年增加3.36%至1673億元(人民幣，下同)，不良貸款率1.37%，同比下降0.03個百分點，超出市場預期，獲多間大行推薦。該行董事長田國立直言，新金融是推動業績穩中有進的引擎，慶幸及早布局新的地產發展模式，減少對地產開發貸的倚重，免受內地房地產市場波動影響，建行的穩健發展收到很好效果。

木子

內地銀行踏入中期業績發布季，率先放榜的建設銀行各項核心指標穩健均衡，表現出色。截至今年6月底，內地銀行業總資產按年增加10.5%至406萬億元，不良貸款率1.68%，撥備覆蓋率206.1%，資本充足率14.66%。建行數據保持同業較優水準，拉高平均線，行長張金良坦言，該行各項關鍵指標高於監管要求，總體經營穩中有進，提質增效。其中資產總額增長10.6%至38.3萬億元，實現較快增長；不良貸款率1.37%，穩中有降；撥備覆蓋率244.5%，較去年底升近3個百分點，持續保持較高水準；資本充足率17.4%，風險抵補能力仍然充足。

## 數據拉高平均線

建行上半年經營收入3881.6億元，按年微降0.44%，每股盈利0.67元，不派中期息。負債總額35.3萬億元，增幅11.3%，其中吸收存款27.63萬億元，增幅10.42%。資產回報率(ROA)0.92%，股本回報率(ROE)11.95%。銀行業整體表現平穩，但建行風險管控得當，經營效益領先，期內金融投資減值損失按年減少，信用減值損失954.2億元，同比下降7.6%，減值損失總額953.7億元，同時減7.8%，帶動業績向好。

## 下半年淨息差不受減息影響

受市場利率整體下行影響，建行上半年淨利息收入3121.9億元，同比下跌1.73%，但期內非利息淨收入則增加5.2%至759.7億元，其中手續費及佣金淨收入706億元，按年升0.5%。

至於銀行賺錢關鍵的指標淨息差，建行跟隨大環

境同比下降30基點至1.79%，內地兩度下調貸款市場報價利率(LPR)，建行首席財務官生柳榮坦言，會對淨息差構成壓力，但該行貸款重新訂價集中在上半年，再加上存款利率下行也能大致相互抵消，因此該行下半年淨息差受影響相對較小。他強調，建行會持續優化資產負債結構，加大收益率較高的零售信貸，努力減緩淨息差收窄的幅度。

## 6年前減開發貸 轉戰住房租賃

建行穩健的業績，某程度上受惠於布局新金融的戰略。田國立直言，幾乎每項業績都和金融創新密切相關，近期內地房地產市場波動，建行一向倚重該板塊，外間以為會成爲最大的受害者，「事實恰好相反，我們慶幸6年前就主動轉向新地產模式，減少對盈利最高、輕車熟路的地產開發及按揭貸款的依賴，挑戰最難的住房租賃市場，對穩健經營起到很好的效果。」

目前國家明確支持住房租賃市場，批准建行搞住房基金，「建行布局早，能夠更好把握政策機遇和市場紅利，下一步將繼續參與地產發展的新模式。」田國立直言，現時是收購房地產的最好時機，價格有折讓，保證租金能覆蓋利息，再通過REITs發回給市場，新地產模式將增強建行的盈利能力。

展望下半年，張金良表示，會繼續深化新金融行動，統籌平衡好五方面的關係，包括總量和結構、規模和效益、短期和長期、局部和全域，以及發展和安全的關係。具體會從提升經營收入，控制經營



項目	億元人民幣	按年變幅
總資產	382547	▲10.6%
純利	1673.4	▲3.4%
營業收入	3881.6	▼0.4%
淨利息收入	3121.9	▼1.7%
手續費及佣金收入	706	▲0.5%
信用減值損失	954.1	▼7.6%
淨息差	1.79%	▼30基點
不良貸款率	1.37%	▼0.03百分點

成本兩方面下功夫。穩住淨利息收入的基本盤，控制信用投放總量適度、節奏平穩，努力保持合理的淨息差水準。調整優化信貸結構，加快收益高的普惠金融及零售信貸的發展，鞏固零售信貸第一大行的地位。

## 疲市穩進不易 大行推介買入

宏觀經濟不景市場看淡內銀，但建業績穩中有進，各項核心指標均衡，多間大行仍然看好，給予「買入」的推介。

美銀證券指出，建行中期業績穩健，表現勝於預期，純利按年增長3.4%，較該行預期高出1.2%，核心盈利按年也較預期爲佳，在艱難的經營環境有穩定業績表現實屬不易。而且資產負債表強勁的，具有防守性，看好其前景，維持「買入」評級。

摩根大通則發表研究報告也指出，建行第二季純利增長7%，表現優於預期，第二季度收入和撥備前利潤則符合預期，雖然淨息差跟隨大市略有下滑，但跌幅輕微，估值仍然具有吸引力，給予5.4元的目標價，維持「買入」評級。

在疲弱的宏觀環境下，高盛報告認爲，建行勢頭仍然不俗，第二季淨利潤780億元，比該行預測的740億元爲高，內銀整體表現跟隨大市向淡，建行第二季淨利息收入雖然疲軟，但仍然符合市場預期，下調建行目標價，由5.8元降至5.14元，維持「買入」評級。

## 分紅跟隨純利穩步增長

投資者關注派息問題，董事會秘書胡昌苗表示，建行來分紅比例一直保持30%，隨著淨利潤穩步增長，實際分紅每年都穩中有升。上市以來，累計達到1.1萬億元，未來會密切關注經濟社會發展形勢，綜合考慮資本狀況，監管指引等來合理確定分紅比例，平衡好股東短期利益和長期回報。

## 科技重塑老牌銀行 帶動幾何級增長

全球經濟不景，建行表現仍能優於同業，這與提早布局新金融戰略密不可分，董事長田國立直言，金融科技是推動該行高效發展的引擎，讓銀行有能力拓展大比重高收益的中小微群體，實現幾何級增長，煥發老牌銀行的青春，「普惠金融的增長速度是難以想像，數字令人震驚！」

宏觀大環境波動，傳統銀行業務舉步皆辛，在新金融行動下，建行相關數據卻令人眼前一亮，其中普惠貸款餘額從2017年底的4000億，大增6倍至今年6月底的2.86萬億，餘額佔比從3.4%上升到13.4%。新增佔比從7.6%上升到24.3%，而且不質量大，品質還非常可控，不良率從6年前的7%-8%大幅下降到1.27%。

「這些數字我們也是比較震驚的！也看到銀行在這個市場的增長空間和前景！」田國立指出，普惠金融客戶群體規模大，隨貸隨還，風險平穩可控，周

期短而快，一般三五個月，最長也就一年多，更重要的是保持良好的資產質量。

## 普惠貸款6年翻6倍

新金融潛力無限，在田國立看來，主要受惠於科技的力量，他直言，以往同業都在搶大客戶，佔市場主體逾九成的中小微群體較少人問津，「我們的長項是做大客戶，雖然也想服務中小企，但技術上做不到，現在全力推動金融科技，大數據的演算法令到服務能力提升，有能力照顧中小微群體！」他指出，過去都是當鋪思維，注重抵押，建行率先創新技術流評價方案，建立數字普惠的新模式，實現數據增信。

比如涉農的業務，田國立指出，過去建行對農村市場望而卻步，涉農貸款較弱，但近年藉助互聯網科技，通過「裕農通」APP，鋪設網點，在村委會設立終端，跟當地其他機構合作，大家相互支援，他強調，「裕農通」功能強大，存貸匯繳投都可以做到，甚至還可以幫村政府進行村務公開，目前建行有近40萬個服務點，現有農村客戶5800萬戶。

現時建行涉農貸款平均增速超過18%，截至今年6月底，餘額爲3.6萬億元，較2019年末的1.8萬億元，翻了一番，增量和增速都處於歷史最高位。其中農戶生產經營貸款餘額3138億，較年初增長了54%。田國立強調，涉農貸款效益非常好，因爲農民純樸，講究信用，建行通過大數據努力發掘農村的信用市場。

## 涉農業務效益好

金融科技的發展也讓建行有機會拓展龐大的政務市場，幫助政府建設數字政府，目前有逾半省份的智慧政務都是由建行承擔，註冊用戶2.6億，累計辦理超44億筆業務。田國立指出，建行全國4萬多個網點，已成爲民衆身邊的政務大廳，ATM機除了存取錢，繳費，還可以開辦各種證明，甚至異地跨省辦理，未來想像空間非常大。他強調，雖然交易量不大，但積少成多，最重要是對拉動了機構和長尾客戶存款業務的快速增長。

現時建行有近1.6萬位的科技人員，年度科技投入232.9億元，公共技術服務日均調用量達到2200萬筆，平均日處理峰值超過1000億條。手機銀行使用者5.2億，上半年累計交易1.31億戶，同比增長了12%。田國立指出：「我們希望通過互聯網重塑老牌銀行，讓建行煥發青春！」

## 注重ESG 顯國有大行擔當

建設銀行取得穩健績佳業的同時，也不忘承擔國有大行的重任，發布首份環境、社會和治理(ESG)報告，在實際經營業務中融入ESG管理理念，以新金融行動同步推進經濟與社會的效益，提升銀行效益最大化。

早在港交所明確要求上市公司披露更多ESG資訊前，建行自2018年起就已多次發布相關內容的報告，學習借鑒境內外同業的相關實踐，構建了自上而下、層次清晰、結構完善的ESG治理頂層設計，完善ESG工作體系，成立相關專門委員會，分別負責監督指導綠色金融、普惠金融、氣候風險與機遇等ESG推進工作。今年4月，董事會審議通過《中國建設銀行環境、社會和治理規劃(2023-2025)》，繪

製了ESG治理工作的藍圖。

建行以新金融行動踐行國有大行的責任擔當，同步實現經濟與社會效益。在金融科技的強大支撐下，全面推進相關工作，截至2022年末，建行普惠金融、涉農、公司類住房租賃貸款餘額合計5.19萬億元，佔公司類貸款和墊款的24.48%，爲近300萬戶中小企提供資金支援和綜合金融服務。

建行一直重視促進綠色金融的協同發展，不斷豐富綠色信貸、綠色債券、綠色基金、綠色租賃、綠色保險等相關產品，將ESG風險納入全面風險管理體系，建行已累計向1166個專案發放碳減排貸款1238億元，貸款加權平均利率3.28%，帶動的年度碳減排量爲2928萬噸二氧化碳當量。

## 董事長解畫新金融一箭雙雕

採訪手記

近兩個小時的業績發布會，董事長田國立用了20多分鐘親自解畫建行的新金融戰略，他坦言，內地對此不陌生，但建行有96%的投資者都在香港，因此有必要作細致地溝通。

事實上，小記對此也是一知半解，一直草率地認爲是口號名詞，在很多海外投資者印象中，普惠金融，涉農業務都是低收益，甚至要補貼的政績工程。

田國立的介紹詳盡，有條理，理論加實例，給出大量的數字，增長令人驚嘆，也了解到這些業務不

單不蝕錢，甚至利潤風險都要優於傳統領域，規模龐大、潛力無限、及早布局、及早賺錢。

半個小時下來，小記腦洞大開，驚覺新金融原來一箭雙雕，既服務了以前被忽略的中小微群體，儘到社會責任，又爲銀行開辟新機遇，尤其在大環境疲弱時，確保收益，真的不得不誇一下建行管理層，眼光獨到，早悉先機。

田國立在記者會結束時又再叮囑大家，要關注建行的新金融戰略，評估相關數據，這一課真的是用心良苦，老銀行新戰略，煥發活力，未來可期。

建行普惠金融增長速度驚人，貸款餘額6年翻6倍。