



平安银行进入利润加速释放期 各项业务发展良好

作者：张威

电话：010-58352867

邮箱：zhangweil@xinhua.org

编辑：张 骐

审核：杜少军

官方网站：www.cnfic.com

客服热线：400-6123115



平安银行2021年三季度报告显示,前三季度实现营业收入1271.90亿元,同比增长9.12%,实现归母净利润291.35亿元,同比增长30.08%。今年以来,平安银行经营业绩持续向好,第三季度单季归母净利润增速创7年来新高。分析表明,盈利快速增长主要由于信用成本下降带来的利润释放,平安银行半年报和季报的信用减值损失均同比下降,意味着当前环境下拨备计提压力大幅减轻,进入利润加速释放期。资产质量方面,平安银行不良率持续下降至1.05%,拨备覆盖率大幅上升至268.35%,表明资产质量、风险抵补能力持续优化提升。具体业务经营层面,平安银行零售转型再进新阶,对公持续做精做强,各项业务实现良好增长,转型步伐进一步加快。

目录

一、信用成本下降驱动盈利快速增长.....	3
二、资产质量持续优化，风险抵补能力提升.....	5
三、零售转型再进新阶，对公持续做精做强.....	7

图表目录

图表 1：2020 年以来平安银行营收和归母净利润变动情况.....	3
图表 2：平安银行信用减值损失同比变化	4
图表 3：平安银行不良贷款率变化.....	5
图表 4：平安银行发放贷款和垫款按产品划分的结构分布及质量情况	6
图表 5：平安银行不良贷款拨备覆盖率	7
图表 6：平安银行私行财富管理业务主要动作.....	8
图表 7：平安银行消费金融业务	9

平安银行进入利润加速释放期 各项业务发展良好

近日，平安银行发布2021年三季度报告。报告显示，前三季度平安银行实现营业收入1271.90亿元，同比增长9.12%，实现归母净利润291.35亿元，同比增长30.08%。今年以来，平安银行经营业绩持续向好，第三季度单季归母净利润增速创7年来新高。分析表明，盈利快速增长主要由于信用成本下降带来的利润释放，平安银行半年报和季报的信用减值损失均同比下降，意味着当前环境下拨备计提压力大幅减轻，进入利润加速释放期。资产质量方面，平安银行不良率持续下降至1.05%，拨备覆盖率大幅上升至268.35%，表明资产质量、风险抵补能力持续优化提升。具体业务经营层面，平安银行零售转型再进新阶，对公持续做精做强，各项业务实现良好增长，转型步伐进一步加快。

一、信用成本下降驱动盈利快速增长

10月20日，平安银行发布2021年三季度报告。报告显示，前三季度平安银行实现营业收入1271.90亿元，同比增长9.12%，实现归母净利润291.35亿元，同比增长30.08%。与半年报相比，平安银行三季度营收和归母净利润增速分别提升1.01、1.53个百分点。其中，第三季度单季营收、归母净利润同比增速分别为11.18%、32.48%，单季归母净利润增速创7年来新高。

图表 1：2020 年以来平安银行营收和归母净利润变动情况

	2021/9/30	2021/6/30	2021/3/31	2020/12/31	2020/9/30	2020/6/30	2020/3/31
营业总收入 (亿元)	1271.90	846.8	417.88	1535.42	1165.64	783.28	379.26
同比(%)	9.12	8.11	10.18	11.3	13.22	15.48	16.78
归母净利润 (亿元)	291.35	175.83	101.32	289.28	223.98	136.78	85.48
同比(%)	30.08	28.55	18.53	2.6	-5.18	-11.2	14.8

来源：公司财报，新华财经

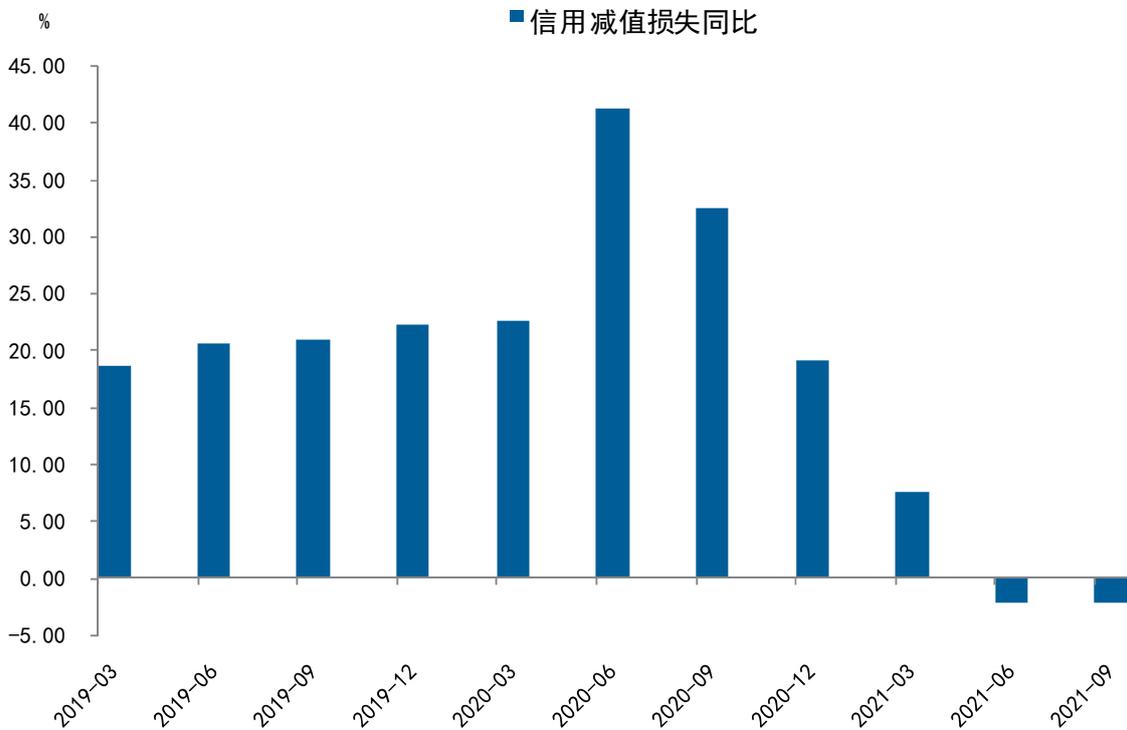
从收入构成来看，前三季度平安银行实现利息净收入895.61亿元，同比增长5.92%，占营业收入比重为70.42%。其中，规模增速有所放缓，净息差小幅收窄。截至9月30日，平安银行资产规模4.85万亿元，发放贷款和垫款2.90万亿元，分别同比增长11.64%、15.31%。1-9月，平安银行净息差2.81%，较去年同期下降7个基点。存款成本持续优化，负债平均成本率2.22%，较去年同期下降12个基点，其中吸收存款平均成本率2.05%，较去年同期下降22个基点。不过，生息资产平均收益

率较去年同期有所下降，主要受市场利率变化影响，以及平安银行加大针对小微企业、绿色金融等重点行业、领域的支持力度影响。

非息收入实现较快增长。1-9月，平安银行实现非利息净收入376.29亿元，同比增长17.6%，主要得益于财富管理业务、信用卡业务、对公结算业务、理财业务等带来的手续费及佣金收入和投资收益增长；非利息净收入占比29.58%，同比上升2.12个百分点。1-9月，手续费及佣金净收入为254.39亿元，同比增长11.41%。

从成本端来看，信用减值损失下降是关键变量。前三季度，平安银行营业支出为903.61亿元，同比增长3.10%，其中管理费用353.70亿元，同比增长10.20%，信用减值损失515.85亿元，同比下降2.15%。此前半年报显示，平安银行上半年信用减值损失为370.12亿元，也是同比下降2.22%。这与此前尤其是去年信用减值损失大幅增加形成鲜明对比，可见，信用减值损失下降是二季度以来平安银行盈利增长的主要驱动因素。另据财报数据，前三季度平安银行减值损失前营业利润同比增速为8.7%，明显低于营业利润27.3%的增长水平。

图表 2：平安银行信用减值损失同比变化



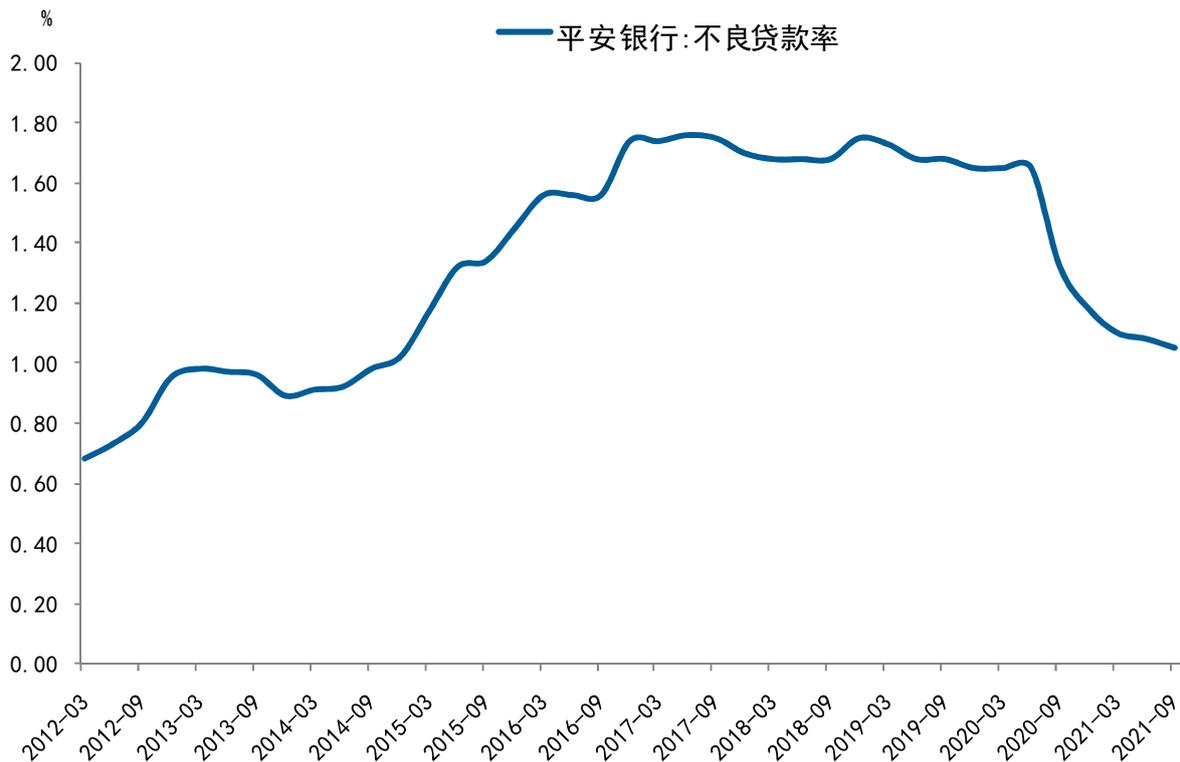
来源：公司财报，新华财经

二、资产质量持续优化，风险抵补能力提升

今年以来，随着国内经济复苏，银行资产质量整体持续改善，平安银行表现同样如此。2021年9月末，平安银行不良贷款率1.05%，较上年末下降0.13个百分点。此外，逾期贷款占比1.40%，较上年末下降0.02个百分点；逾期60天以上贷款占比0.85%，较上年末下降0.23个百分点；逾期90天以上贷款占比0.76%，较上年末下降0.12个百分点；关注类贷款占比1.37%，较上年末上升0.26个百分点；逾期60天以上贷款偏离度和逾期90天以上贷款偏离度分别为0.81和0.72，较上年末分别下降0.11和0.03。不过部分指标环比变化有所差异，与6月末相比，平安银行不良率下降0.03个百分点，关注类贷款占比上升0.41个百分点，逾期贷款占比上升0.15个百分点。

总体来看，今年以来平安银行主要资产质量指标持续优化。

图表 3：平安银行不良贷款率变化



来源：公司财报，新华财经

从结构来看，表现为对公贷款不良率下降，个人贷款不良率小幅上升（总体仍保持基本稳定，信用卡不良率有明显改善）。具体来看，企业贷款不良率为0.89%，较上年末下降0.35个百分点，主要是因为平安银行坚持对公做精策略，持续优化企业信贷结构，完善资产质量管控机制，科技赋

能风险管控工作，继续保持较大的资产减值损失计提力度，进一步夯实资产质量，提升风险抵补能力。

个人贷款不良率为1.15%，较上年末上升0.02个百分点，基本保持稳定，与去年疫情高点（2020年6月末）相比下降0.41个百分点。其中，房屋按揭及持证抵押贷款保持资产质量稳定，不良率为0.31%；“新一贷”不良率为1.23%，较上年末上升0.10个百分点；汽车金融贷款不良率为1.11%，较上年末上升0.41个百分点；信用卡应收账款不良率为1.92%，较上年末下降0.24个百分点；主要包含针对小微客户发放的经营性贷款以及小额消费贷款的其他贷款不良率为1.55%，较上年末上升0.39个百分点。

图表 4：平安银行发放贷款和垫款按产品划分的结构分布及质量情况

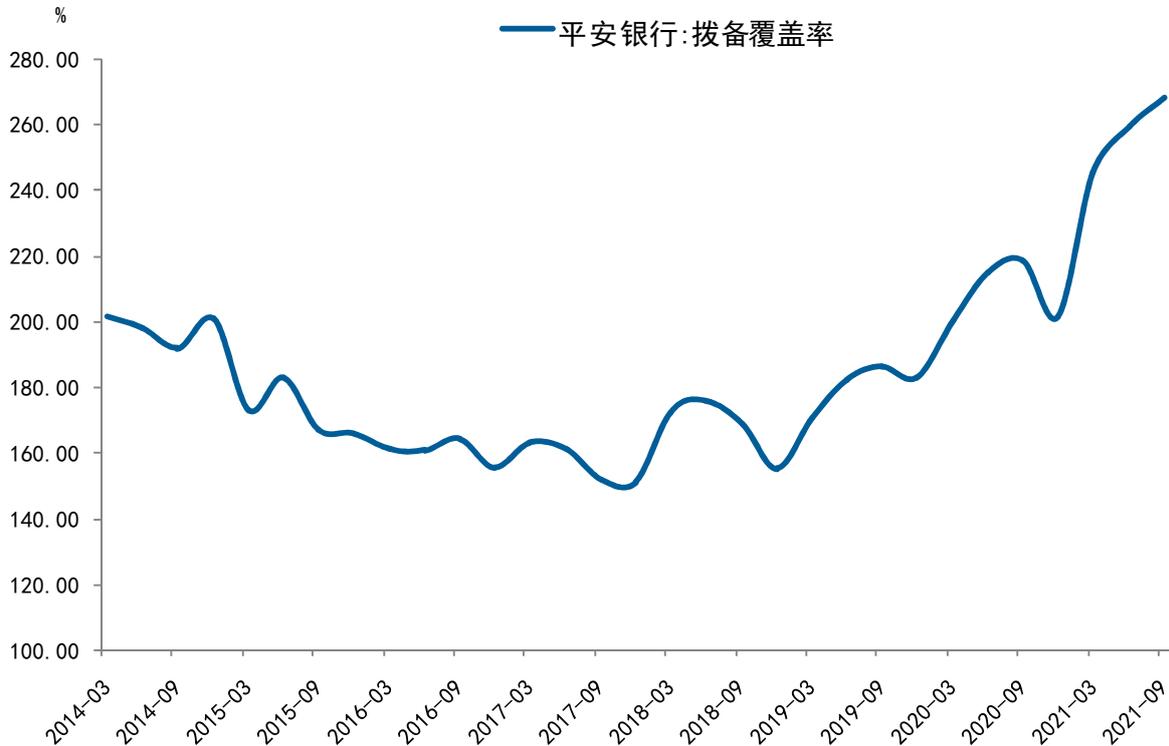
项目	2021年9月30日		2020年12月31日		不良率增减
	余额	不良率	余额	不良率	
企业贷款	1142,500	0.89%	1061,357	1.24%	-0.35 个百分点
其中：一般企业贷款	1008,175	1.01%	948,724	1.39%	-0.38 个百分点
贴现	134,325	-	112,633	-	-
个人贷款	1836,087	1.15%	1604,940	1.13%	+0.02 个百分点
其中：房屋按揭及持证抵押贷款	629,480	0.31%	528,384	0.31%	-
新一贷	147,940	1.23%	146,293	1.13%	+0.10 个百分点
汽车金融贷款	291,564	1.11%	246,416	0.70%	+0.41 个百分点
信用卡应收账款	584,939	1.92%	529,251	2.16%	-0.24 个百分点
其他	182,164	1.55%	154,596	1.16%	+0.39 个百分点
发放贷款和垫款本金总额	2978,587	1.05%	2666,297	1.18%	-0.13 个百分点

来源：公司财报，新华财经

平安银行风险抵补能力持续提升，拨备覆盖率较上年末上升67个百分点达到268.35%。针对可能面临的经济复苏边际放缓风险，平安银行继续保持较大的资产减值损失计提力度，进一步夯实资产质量，提升风险抵补能力。1-9月，平安银行计提的发放贷款和垫款减值损失359.29亿元。2021年9月末，贷款减值准备余额837.87亿元，较上年末增长32.5%；拨备覆盖率268.35%，较上年末上升66.95个百分点；逾期60天以上贷款拨备覆盖率330.46%，较上年末上升110.68个百分点；逾期90天以上贷款拨备覆盖率370.18%，较上年末上升101.44个百分点，风险抵补能力持续提升。

此外，持续加大处置核销工作。1-9月，累计核销贷款232.11亿元；收回不良资产总额274.05亿元，同比增长58.6%，其中收回已核销不良贷款120.91亿元；不良资产收回额中98.2%为现金收回，其余为以物抵债等方式收回。

图表 5：平安银行不良贷款拨备覆盖率



来源：公司财报，新华财经

三、零售转型再进新阶，对公持续做精做强

2021年是平安银行零售转型发展新三年的攻坚之年，在综合化银行、AI银行、远程银行、线下银行、开放银行相互衔接并有机融合的“五位一体”新模式引领下，2021年1-9月，平安银行零售各项业务实现较好增长。私行财富、基础零售、消费金融三大业务模块经营基础持续夯实。

一是，持续全方位推进私行财富业务发展，致力于打造“中国最智能、国际领先的私人银行”。2021年9月末，财富客户105.91万户，较上年末增长13.4%，其中，私行达标客户6.77万户，较上年末增长18.2%；管理零售客户资产（AUM）突破3万亿，达30524.32亿元，较上年末增长16.3%，其中私行达标客户AUM余额1.34万亿元，较上年末增长18.7%。2021年1-9月，平安银行实现财富管理手续费收入（不含代理个人贵金属业务）64.40亿元，同比增长20.5%。其中，代理基金收入32.36亿元，同比增长93.9%，代理保险收入10.88亿元，同比增长24.8%，代理理财收入7.93亿元，同比增长97.3%。

图表 6：平安银行私行财富管理业务主要动作

	主要动作
队伍升级方面	持续加强专业化队伍建设，着力提升队伍专业技能及中台赋能水平，并大量吸引市场优秀人才，增强队伍内生发展能力；同时，探索打造一支以保险配置为主、兼顾综合金融配置的“高素质、高产能、高收入”的三高优才队伍，积极为私行及代理保险业务未来可持续增长开拓全新赛道。
产品升级方面	持续加强全品类、开放式的产品平台建设，私募货架覆盖了市场上主流投顾和旗舰策略，公募货架持续打造“平安优选”公募品牌，升级产品策略，基本建立了“人无我有，人有我优”的公募产品体系。
专业化升级方面	深化资产配置转型，建立买方投顾模式服务体系，通过加强投研、投顾和家族办公室专业团队及智能投顾能力建设，全面贯彻资产配置服务理念，提升客户财富健康度。

来源：公司财报，新华财经

二是，深入推动做实基础零售，建立配套组织架构，并全面升级业务模式，积极推进信用卡和借记卡打通，推动综合经营、协同发展，持续强化全渠道获客及全场景经营。2021年9月末，平安银行零售客户数1.16亿户，较上年末增长8.5%；平安口袋银行APP注册用户数1.29亿户，较上年末增长14.1%，其中，月活跃用户数（MAU）4150.19万户，较上年末增长2.9%。代发业务拓展方面，持续打造平安薪2.0平台及“安薪管家”产品，基于客户生命周期旅程，升级全渠道、可视化的用户陪伴体系；2021年9月末，代发及批量业务客户带来的AUM余额5005.82亿元，较上年末增长35.7%。

三是，持续强化贷款产品的数据化经营和线上化运营能力，加强消费金融业务、私行财富业务、基础零售业务的联动，深化客户综合化经营，加大对较低风险的持证抵押贷款投放，同时建立和发展基于客户分层分群经营的、差异化定价的信用类产品体系，提升优质客户信用类贷款的市场占有率。

图表 7：平安银行消费金融业务

	主要业务方向	主要业务数据
信用卡	持续打造“快、易、好”的极致客户体验	2021年9月末,信用卡流通卡量达6837.01万张,较上年末增长6.4%;信用卡应收账款余额5849.39亿元,较上年末增长10.5%。2021年1-9月,信用卡总交易金额27820.65亿元,同比增长10.3%。
新一贷	持续推进产品、流程优化升级及客户体验提升	2021年9月末,“新一贷”余额1479.40亿元。2021年1-9月,“新一贷”新发放1058.32亿元,同比增长47.4%,其中,全线上化产品“新一贷快贷”发放额占比约75%。
个人房屋按揭及持证抵押贷款	着力推动业务优化及存量客户经营	2021年9月末,个人房屋按揭及持证抵押贷款余额6294.80亿元,较上年末增长19.1%。2021年1-9月,个人房屋按揭及持证抵押贷款新发放2,314.71亿元,同比增长25.5%,其中针对持有优质房产的优质客户推出的“宅抵贷快贷”产品新发放超500亿元。
汽车金融贷款	持续打造市场领先的汽车金融生态,搭建全品类汽车金融产品体系	2021年9月末,汽车金融贷款余额2915.64亿元,较上年末增长18.3%。2021年1-9月,汽车金融贷款新发放1958.95亿元,同比增长23.7%,其中二手车贷款新发放324.85亿元,同比增长30.7%;新车贷款中个人新能源汽车贷款新发放107.28亿元,同比增长202.8%。

来源：公司财报，新华财经

2021年是平安银行对公战略持续深化之年，其以客户为中心，全面构建对公业务“AUM+LUM+平台”经营模式，进一步做精做强。平安银行践行对公业务“3+2+1”经营策略，聚焦“行业银行、交易银行、综合金融”3大业务支柱，重点发力“战略客群、小微客群”2大核心客群，坚守资产质量“1条生命线”不动摇，着力打造供应链金融、票据一体化、客户经营平台、复杂投融及生态化综拓“五张牌”。

对公各项业务实现较快增长，2021年1-9月，对公业务营业收入331.93亿元，同比增长9.7%，其中交易银行营业收入增长28.5%。对公存款规模较快增长，负债结构和成本持续优化。2021年9月末，企业存款余额21800.56亿元，较上年末增长9.6%，其中企业活期存款占比33.6%。

平安银行基于数字口袋及数字财资两大平台，以开放银行为纽带，加强外部生态合作，实现生态批量获客及客群深度经营。2021年9月末，对公客户数50.07万户，较上年末增加7.03万户，增量为去年同期的2.19倍。数字口袋累计注册经营用户数659.94万户，较上年末增长534.4%，月活用户数51.95万户，较上年末增长132.5%。对公开放银行服务企业客户27234户，较上年末增长128.9%；2021年1-9月，对公开放银行交易笔数61.06亿笔，同比增长119.3%，交易金额19.05万亿元，同比增长61.4%。

其他对公业务如支付结算、供应链金融、票据业务、跨境金融等也实现良好发展。2021年1-9月，互联网支付结算业务服务的平台企业交易笔数111.72亿笔，同比增长210.4%；交易金额15.72

万亿元，同比增长153.1%；供应链金融融资发生额6566.37亿元，同比增长34.5%；票据融资服务企业客户13210家，其中票据贴现融资客户数7725户，同比增长240.8%。

此外，平安银行资金同业业务准确把握“新交易、新同业、新资管”3大业务发展趋势，不断健全“交易—避险—同业—托管—资管”专业化产品服务体系，业务发展迈出新步伐。例如，做市交易服务能力持续巩固，2021年1-9月，平安银行主要做市交易品种交易量市场份额保持市场前列，黄金交易量和债券交易量的市场份额分别为7.0%和2.1%；同业机构合作不断深化，2021年1-9月，同业机构销售业务量10589.67亿元，同比增长90.9%；托管业务方面，2021年9月末，平安银行托管净值规模7.32万亿元，较上年末增长26.1%，托管市场份额3.92%，较上年末上升0.48个百分点；资管业务全面转型平稳有序，2021年9月末，平安银行非保本理财产品余额8351.38亿元，较上年末增长28.8%，其中符合资管新规要求的净值型产品规模7371.94亿元，较上年末增长59.0%，占非保本理财产品余额的比例由上年末的71.5%上升至88.3%。

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。