

智通财经APP获悉，3月31日，农业银行(01288)举行2022年度业绩发布会。会上，农业银行表示，在外援资本的补充方面，农行去年发行了800亿的永续债和1300亿的二级资本债，合计也提升了该行资本充足率1.06个百分点。3月21号，农行还成功促进发行了700亿元二级资本债，进一步增强了资本实力。目前，农行正在稳步推进新办法实施前的各项准备工作。下一步农行将统筹资本规划，根据市场情况适时适度进行外援资本的补充，保持农行资本充足率的合理稳健。

此外，《商业银行资本管理办法》征求意见稿出炉后，农行风险加权资产将有所下降，各级资本充足率均有不同程度的上升。2022年末，农行风险加强资产的占总资产的占比是58.5%，比上年末下降22.9个百分点。

农业银行行长付万军表示，从今年前两个月看，受LPR重定价、市场和消费需求恢复节奏等因素影响，预计今年一季度整个银行业的营收增长中枢将有所下移，农行与行业趋势基本一致。从全年来看，经济运行将逐渐趋稳回升。

公告显示，2022年，农业银行实现营业收入约人民币7254.99亿元(单位下同)，同比增长0.5%;净利息收入5899.66亿元，同比增长2.1%。归属于母公司股东的净利润为2591.4亿元，同比增长7.4%;基本每股收益0.69元，拟每10股派息2.222元。

2022年，该行实现净利息收入5899.66亿元，较上年增加119.79亿元，其中，规模增长导致净利息收入增加672.12亿元，利率变动导致净利息收入减少552.33亿元。净利息收益率1.90%，净利差1.73%，分别下降22个和23个基点，主要是由于该行持续让利实体经济，生息资产收益率下降，以及受市场环境影响付息负债付息率上升。

2022年农行主要业务指标和市场表现良好。量的增长加快，该行年末总资产规模达33.9万亿元;客户贷款及垫款总额达19.8万亿元，新增2.59万亿元，增速15.1%，增量创历史新高;全口径客户存款余额达28.2万亿元，新增4.2万亿元，增速17.7%，对公客户存款、个人客户存款增量均创历史新高。质的提升稳健，不良贷款率1.37%，连续两年下降;资本充足率17.20%，比上年末上升7BP。

以下为智通财经APP整理的业绩发布会问答实录：

问：从这个数据上来看，农业银行去年的经营业绩是非常不错的，那么从一季度的营收增长情况来看，全年的增长有哪些盈利的点，哪些因素可以驱动这样的增长？

答：

2022年应该说农业银行认真贯彻落实中央的决策部署，全力服务经济大盘，统筹平衡服务实体经济，减费让利，风险防控及盈利增长的之间的关系。从今年前两个月

情况看，受LPR重定价、市场和消费需求恢复节奏滞后等因素叠加影响，预计一季度整个银行业营收增长中枢总体将有所下滑。

从农业银行的情况来看，与行业的趋势基本一致。从全年的展望来看，经济的运行将企稳回升。我们将积极把握市场和消费回暖机遇，从量价协同、增收补短、清收挖潜和精细化管理等方面多措并举，全力拓宽增收渠道，努力保持我行盈利水平总体健康，实现更好回报。

资产规模方面，农业银行将持续加大对实体经济的支持力度，保持信贷投放总量和债券投资总量稳定增长，结构精准发力，促进日均生息资产的稳定增长，同时在结构上不断地提升信贷和债券等高息资产占比，大力拓展个人信贷业务。

息差方面，将努力保持息差处于合理区间。受资产重定价等综合因素影响，预计一季度息差将延续行业性的下行趋势，后续随着经济持续回暖，市场主体有效需求和消费稳步回升，预计下行幅度将有所放缓，并逐步企稳。

非息收入方面，农业银行将坚持以客户为中心，公司端不断提升客户综合化金融服务能力，零售端通过在不同的周期配置更加多元化产品，稳定提升财富管理收入，发挥好集团多牌照、多元化优势，推动手续费和佣金收入稳健增长。同时，紧盯股、债、汇方面价格波动，优化投资组合策略，努力提升其他非利息收入的稳定性和贡献度。

拨备计提方面，农业银行将继续加强信用风险管控，真实反映风险，合理审慎计提拨备，加大不良资产清收力度，预计今年的信用成本将保持基本稳定。

问：关于信贷投放，我们看到去年农行在四大行当中的信贷增速是处于一个最快的水平，想请问一下今年的一二月份，我们行的一个信贷增长的情况是否维持一个高速增长的状态？以及我们年初至今所看到的一个信贷需求的情况和去年相比是怎么样的？最后还想问一下我们对今年全年的一个信贷投放的增量投向以及我们的一个投放节奏是怎么规划的？

答：

从今年情况看，在宏观经济形势积极向好的背景下，消费、工业生产都持续回暖，给银行业营造了积极的经营环境，这在农行的信贷储备上得到了充分的体现。从2月份看，我们对公方面项目储备(项目储备指已经审批还没有发放的项目)环比增长了6%，零售增长更快一些，比如按揭贷款环比增长了30%以上，由于需求旺盛，我们前两个月的贷款投放都创历史新高。截至2月末，农行人民币各项贷款增加了8912亿元，同比多增了2800多亿元，增速4.6%，应该说实现了积极稳健向上的趋势。

。

那么全年来看，我们的结构增长很好，从现在投放看，制造业、新兴产业、绿色产业增比都超过我们平均的贷款增速。展望全年，我们将进一步提高和优化金融供给，持续增强对“三农”和实体经济的服务质效，预计全年信贷投放会保持积极稳定，信贷结构会进一步优化。

从总量看，积极服务实体经济需求，同时结合农行自身风险管理能力，信贷总量会持续平稳增长，同时将适度靠前支持实体经济发展，合理把握投放节奏，积极满足实体经济的有效融资需求；从投向看，将继续加大对乡村振兴、基础设施、科技产业、先进制造业、绿色发展领域支持力度，同时继续加大对个人住房按揭和个人消费贷款支持力度。

从投向看，我们还继续加大对乡村振兴、基础设施、科技产业、先进制造业、绿色发展领域支持力度。同时我们继续加大对个人住房按揭和个人消费的在的贷款的支持力度，保持它的经济的快速回稳。

问：刚才管理层也提到了一个按揭的情况，想问一下在去年的动态的按揭利率调整的政策之后，新发放按揭的利率的变化是怎么样？想问一下管理层是怎么看按揭提前还款的呢？另外，我们行来看现在信按揭的需求和项目储备的情况怎么样，我们怎样安排全年的按揭的案件的投放呢？

答：

随着房地产市场的企稳回暖向好，按揭贷款需求目前已在转好。从我们行的储备数据来看，到2月末，我们个人住房按揭贷款储备，即已审批未发放的信贷有433亿元，月度环比增长了31%。随着1月5号首套房按揭利率的动态调整，这两个月的贷款利率稳中略有下降。

从去年5月份开始，同业出现了个人按揭贷款提前还款情况，农业银行与同业情况基本相似。对于其中原因，我们认为可能有个人对自己财务规划的要求有关，也与去年金融投资中枢下降有关。同时，可能与存量房地产贷款利率和新发贷款利率倒挂有关。展望今年，首先房地产的宏观形势在积极向好，同时农业银行会继续按照国家的稳地价、稳房价稳预期的要求，积极助力房地产行业的良性循环和健康发展。农行将积极支持刚需和改善性住房的要求，特别是在农行长期稳定的县域地区；同时农行将考虑加大有产业支撑人口支撑地区的个人按揭住房贷款的投放。此外，农行还将加大对年轻人或者新市民的贷款需求的支持力度，做好民生安全保障。

问：请问管理层对于新的商业银行资本管理办法对农行的资本充足率和风险计量方面的影响有何看法？是否会对达标2025年的TLAC相关的资本充足率要求造成压力？同时，是否有新的资本补充计划？

答：

去大家都关注到商业银行资本管理办法征求意见稿出台，从整体上看，征求意见稿对接了国际的监管导向，同时也统筹了国内的实际，提升了资本计量规则的理性公平性，有助于引导餐饮银行回归注册农业，增强服务实体经济的动力。

经过初步的测算，新办法实施以后，我们行的风险加权资产将有所下降，各级资本充足率将有不同程度的上升，目前正在有序推进。新办法实施前的各项准备，前瞻性的做好全行大类资产的配置和结构优化，提升资本和风险管理水平，确保监管新规实施以后，我们的资本充足水平的整体文件关于起来可达标，我们总体经过评估以后，认为农业银行替代可达标的压力，大家知道资本充足率是TLAC已达标的基础。当前农业银行的资本17.2，上年末提升了0.07个百分点，这也为我们TLAC达标应该说奠定了坚实的基础。

2022年末，农行风险加强资产的占总资产的占比是58.5%，比上年末下降22.9个百分点。在外援资本的补充方面，农行去年发行了800亿的永续债和1300亿的二级资本债，合计也提升了该行资本充足率1.06个百分点。3月21号，农行还成功促进发行了700亿元二级资本债，进一步增强了资本实力。下一步农行将统筹资本规划，根据市场情况适时适度进行外援资本的补充，保持农行资本充足率的合理稳健。

问：农行也是作为定位于服务乡村振兴的领军银行，接下来这一块有哪些新的机会和机遇？另外也想请问下一阶段在服务乡村振兴的同时，如何来来推动我们行优势的县域业务？

答：

农业银行的其中一项定位是服务乡村振兴的农业银行。简要说三个方面，一个是我们县域信贷的投放力度，而去年末我们县域贷款到了7.3万亿，增速高于我们全行。同时在乡村振兴的重点，像粮食安全、乡村振兴、乡村建设贷款增速都高于全行贷款。在服务巩固拓展脱贫攻坚方面，832个脱贫县，160个国家乡村振兴重点帮扶县的贷款，都保持了快速发展。

第二个方面，我们金融覆盖的覆盖面进一步提升，我们惠农通的服务点在乡镇的覆盖率超过了94%；手机银行限于个人的注册客户，超过了两个亿。同时我们还通过移动金融服务车为661个辨认形式，办理超过了20万。

第三个方面就是我们金融服务的手段进一步的丰富。我们先后推出了国家林业储备零贷款、国家储备零贷款、农村集体经济组织贷款、乡村人均环境贷，这些三农的专属信贷产品。我们三农的特色产品数量达到273个，农户线上贷款的产品，易通易贷去年的增速达到了37.3%。同时我们还参与设立了多支乡村振兴的产业基金，在乡村振兴债券承销方面居同业的首位。

下一步农业银行将铆钉建设农业强国等高质量的金融供给来服务三农高质量发展。为全面推进乡村振兴更多的创新，今年的主要工作概括起来633。6就是在巩固拓展脱贫攻坚成果，粮食安全，乡村富民产业，和美乡村建设，农业农村的绿色低碳发展，以及县域城乡的融合这6个领域。我们实施专项金融的扶贫，第一个3就是要抓好拓户拓面，金融创新，数字乡村工程，三个工程。第二个3是构建和完善县域支行赋能，政策资源倾斜，风险合规清醒防控三项机制。通过打好这样一套组合拳，把我们农行三农金融服务提高到一个新的水平。今年也将力争实现新增县域贷款突破1万亿。

问：在美联储最近连续加息的背景下，欧美的银行已经出现了危机，那么请问贵行目前对于利率风险管理是出于怎样的考虑？然后未来会采取哪些具体的举措？

答：

美欧银行出现风险事件，对于农行的直接影响非常小。从经营层面看，农行的海外业务、外汇资产占比都比较低；农行对具体的海外银行，几乎没有风险敞口。农行非常重视流动性管理，有充足的能力来抵御发生或者可能发生的各种外部风险。同时，国内实行自主的货币政策，农业银行亦严格执行审慎监管要求。

此外，当前欧美银行出现的风险事件，不能简单地看作是利率风险或者流动性风险，还需要更加深入地分析内在的逻辑性。银行对风险的容忍度比较低，这决定了银行必须稳定，银行家必须审慎。做银行一定要谋求“基业常青”，因此要始终平衡好经营的安全性、流动性、收益性之间的关系，平衡好短期与长期的关系。银行与社会经济紧密相连，因此银行要洞察外部形势走势，善于识别风险演变的新特点。

问：监管层提出了建设中国特色估值体系的要求，而像农业银行这样的国有大型商业银行，其H股价格长期低于净资产很多。近期，欧美的银行也出现了一些问题，这也会对国有银行的股价产生心理影响。请问农业银行如何考虑中国特色估值这个提法？另外，贵行如何引导大家对农业银行未来价值的判断？

答：

农业银行始终遵循股东利益最大化原则，考虑保证股东即期回报和自身长期发展。我们已经召开董事会，继续保持较高的分红率，过去一直保持在30%以上。农业银行愿意与各市场主体一道，共同推进银行股股价的理性回归，携手建立具有中国特色的估值体系。他强调，从农行目前的市值表现来讲，我们认为明显是被低估了，与农业银行高含金量的经营业绩、高比例的分红状态和高质量的发展态势是明显不符的。

总的来说，农业银行一直致力于高质量发展和价值创新，在当前欧美银行频繁爆发危机的环境下，我们认为农行有着独特的韧性和内在价值。具体来说，我们的投资

价值高，经营业绩表现稳健，在复杂的外部环境和经济下行的不利因素的影响下，仍能保持良好的盈利水平，显示出跨周期的韧性特征。

问：大财富管理能力对银行长期竞争力重大影响，请问农行大财富管理的核心竞争力如何？今年有什么新打法？

答：

从农业银行来讲，我们始终坚持以人民为中心的金融价值取向，在一体两翼战略的引领下，这一体就是建主体，两翼是数字化转型大成功。在这一战略的引领下，我们积极推行存款加财富管理加融资服务的大财富管理策略，在个人存款、个人贷款、客户建设方面均取得了显著成效。

竞争力的话，我觉得我们主要是在资产配置、投资研究、风险管理和人才建设这四个方面。我们持续加力纠结在资产配置能力上，根据客户的风险偏好和差异化需求，量身定制资产配置方案，针对性的匹配产品，做好客户的家庭理财。在投研能力上，我们不断提升宏观大势和市场趋势的预判能力以及行业景气度的分析判断。在风控上，那么我们不断完善全流程风险管理体制体系，及时预警发现处置，守住风险底线。在人才建设能力上，我们加大人才储备和培养力度，对净值化、专业化、市场化运作提供充足的人才保证。

那么下一步我们将抓住乡村振兴共同富裕，国家战略的深入推进，那么中等收入群体规模持续扩大，居民家庭财富不断增厚，财富管理需求与日俱增的有利契机和重要机遇，推动农行大财富管理再上台阶。那么主要三个方面发力，首先在产品供给上，那么去年我们推出了轻盈投基金定投的互联网产品，一经推出市场反应非常热烈，深受客户喜爱。今年我们将进一步实施精品策略和创优机制，推出更多适合各类不同群体客群需要的个性化的产品。

第二，在合作机制上，我们将更加开放、包容、共享，很快的就会推出财富开放平台，吸引更多的优质机构入驻，为广大客户提供更加多元的丰富的财富类产品。

那么同时我们还会加强对合作机构的准入和分级管理。第七类合作方提供更多更好的优质资源优质产品，同时也要控制好各类风险。

第三，在客户服务上，我们将更加注重售前、售中、售后全流程、全周期服务，加快推动财富业务发展，充分借助大智移云等技术手段，加强智能化资产配置工具的创新应用，并依托网点掌银a银行企业微信载体，着力打造线上高效加线下中享的全渠道联动服务体系，为广大客户努力提供更加优质更加友好的产品投资和交易体验教育体验。

问：去年的时候，央行和银保监会推出了支持房地产行业的金融16条，那么我们农行在围绕着支持房地产行业提供融资方面具体推出了哪些举措？以及目前来看房地产还有上下游行业的不良率的情况如何呢？

答：

金融16条出炉后，截至目前农行已与90多家房地产企业签订了全面战略合作协议。另外，农行去年对公房地产行业不良贷款率有所上升，但整体看，农行房地产行业的资产质量总体风险可控。

从对房地产贷款角度来看，我们去年是实现了一个稳定的增长，全年新投放2300多亿，而且从这个投向上来看，是大力的支持保障性服务，这块的贷款的增量保持了统一的领先。另外我们还积极的支持足够并举的市场的的发展，这块的增量增速超过50%。

从区域上来看，我们还是重点支持供需合理，房价稳定的一些城市群。当然我们也对交通条件比较便利，特色产业集聚的一些城乡融合的区域，包括人口大县，经济强县，这些现有的一些房地产项目我们也给予了支持。从客户上来看，我们还是重点支持优质的房产企业的引进的这样的发展。

总之过下一阶段，我们农行还要进一步强化责任担当，持续落实好金融16条的措施，来支持优质房地产企业来改善资产负债表，来满足房地产行业合理的融资需求。同时我们也进一步丰富产品，平衡好防范风险和业务发展者的关系，促进房地产行业的复苏，平稳健康的发展。