

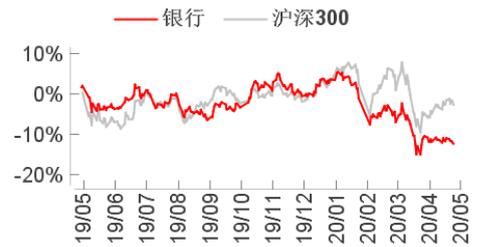
# 银行周观点：信贷投放显著增长，银行资产增速有保障



行业评级 **看好** 中性 看淡 (维持)

国家/地区 中国  
 行业 银行业  
 报告发布日期 2020年04月27日

### 行业表现



资料来源: WIND、东方证券研究所

证券分析师 唐子佩  
 021-63325888\*6083  
 tangzipei@orientsec.com.cn  
 执业证书编号: S0860514060001

联系人 张静娴  
 021-63325888-4311  
 zhangjingxian@orientsec.com.cn

### 相关报告

银行周观点: LPR及负债成本双向下行, 政策支持实体力度增强; 2020-04-20  
 银行周观点: 银行信贷高增, 关注内需提振政策走向; 2020-04-13  
 银行周观点: 负债压力缓解, 资产增速保障, 估值修复蓄能; 2020-04-07

## 核心观点

- **4月21日国务院常务会议召开强调加大贫困人员帮扶力度, 加强中小微企业的金融服务。**会议强调了基本的民生保障, 表达了保基本民生、保市场主体的决心和信心, 有助于引导消费回温, 缓解企业流动性压力, 帮助中小微企业尽快摆脱疫情困境, 稳定并扩大国内需求。**4月24日央行发布一季度金融机构贷款投向统计报告, 金融机构人民币各项贷款余额较去年同期大幅增长。**疫情以来, 在积极的财政政策与稳健的货币政策引导下, 信贷资源得到合理释放。4月24日 TMLF 缩量续作将继续为相关市场提供稳定的中长期资金。**对银行业而言, MLF、LPR 等利率仍将整体下行, 银行息差仍面临一定压力。**在政策引导下, 银行信贷支持实体力度仍将较大。促消费、促基建政策的有序推进和相关地方政府债券的发行, 也将给银行带来更多合意资产, 保障银行资产增速。此外, 普惠金融考核权重加大、TMLF 利率下调都将加强银行对中小微企业的服务支持, 小微金融相关资产占比预计将有所增加。
- **行情观点: 上周银行指数下跌, 跌幅大于大盘。**1) 最近一周申万银行指数下跌 1.55%, 同期沪深 300 指数下跌 1.11%。银行板块表现在 28 个申万一级行业中排名第 24; 2) 细分板块中, 国有行指数下跌 2.32%, 股份行指数下跌 1.09%, 城商行指数下跌 1.62%; 3) 个股方面, 涨幅前三为平安银行(2.72%)、宁波银行(1.29%)、交通银行(-0.96%), 涨幅较低的为青农商行(-5.75%)、西安银行(-4.86%)、常熟银行(-4.42%)。
- **估值观点: 当前板块估值较低。**上周末银行板块整体 PB 为 0.72 倍, 沪深 300 成分股为 11.17 倍, 当前银行 PB 处于 2013 年以来 0.17%分位数, 板块处于低估区间。涨幅前三的平安银行、宁波银行、交通银行的 PB 分别为 0.91 倍、1.60 倍、0.55 倍。涨幅较低的青农商行、西安银行、常熟银行的 PB 分别为 0.96 倍、0.96 倍、1.01 倍。
- **利率跟踪: 上周货币市场利率上升, 无风险利率小幅上升。**银行间市场 7 天回购利率上升 0.25%至 4.23%; 十年期国债到期收益率上升 1bp 至 2.58%。

## 投资建议与投资标的

- 复工复产有序推进, 政策对投资、消费的支持力度不断增加, 经济有望逐步步入恢复期。国常会对稳就业, 稳投资、促消费支持力度增加。投资上, 新老基建并行, 中短期银行资产增速受益于基建、国企项目推进和政策推进信贷投放, 仍较有保障, 暂不构成板块业绩和估值的核心约束, 长期可能会受到有效需求不足的限制, 因此需密切关注内需提振政策的力度和走向。消费上, 稳就业有利于稳定银行个人端信贷资产的质量。此外, 流动性宽松的环境将使行业负债成本进一步下行, 将可在一定程度上缓解息差下行压力, 在保持银行系统稳定和信贷供给能力前提下, 预计息差下行空间可能有限。时下, 银行让利担忧情绪仍较浓, 各银行之间资产质量分化可能加剧。当前零售业务息差水平仍较高, 资产质量相对较好, 在内外不确定风险增加的情况下, 优质零售银行标的仍是稳健收益的好选择。贷款占比提升和流动性负债成本降低将对息差构成支撑, 市场化负债占比高、贷款占比提升空间大的银行将有较好的息差韧性。**我们维持行业“看好”评级。个股建议关注兴业银行(601166, 买入)、招商银行(600036, 增持)、邮储银行(601658, 增持)。**

## 风险提示

- 经济外部风险仍较大; 降息导致净息差承压; 外资银行进入带来行业竞争加剧。

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格, 据此开展发布证券研究报告业务。东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此, 投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突, 不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。  
 有关分析师的申明, 见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分, 或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

## 目录

1. 要闻回顾与下周关注：政策促进信贷投放，市场流动性充裕 .....	4
1.1. 重要新闻回顾：政策促进信贷投放，市场流动性充裕 .....	4
1.2. 重要公司公告：银行补充资本持续推进，一季报陆续公布 .....	6
1.3. 下周关注：美国 GDP、利率、PMI 和中国 PMI 等数据公布 .....	15
2. 指数上涨，估值仍在低位 .....	16
2.1. 行情走势：上周银行指数下跌，跌幅大于大盘 .....	16
2.2. 估值变动：当前估值仍在低位 .....	18
2.3. 大宗交易：青农商行、郑州银行大宗交易折价率较高 .....	19
3. 货币市场利率小幅上升，汇率较为稳定 .....	19
3.1. 利率走势：货币市场利率小幅上升 .....	19
3.2. 汇率走势：人民币兑美元小幅贬值 .....	19
4. 投资建议：关注优质零售银行、资产质量佳的银行 .....	20
5. 风险提示 .....	20

## 图表目录

图 1：申万银行指数与沪深 300 最近一年走势（首日标准化为 1）分化加剧 .....	16
图 2：最近一年申万银行指数相对沪深 300 跌幅较大 .....	16
图 3：各行业板块上周涨跌幅情况（按申万一级行业划分），银行跌幅较大 .....	17
图 4：2013 年以来银行板块与沪深 300 成分股 PB（右轴）相比低估程度增加 .....	18
图 5：最近一年银行间市场 7 天回购利率有所上升 .....	19
图 6：十年期国债到期收益率呈本周持续小幅上升 .....	19
图 7：美元兑人民币汇率下降，在岸/离岸人民币价差减小 .....	20
表 1：下周关注美国 GDP、利率、PMI 和中国 PMI 等数据公布 .....	15
表 2：银行板块个股情况（按最近一周涨跌幅排序） .....	17
表 3：上周银行板块发生 7 笔大宗交易 .....	19

## 1. 要闻回顾与下周关注：政策促进信贷投放，市场流动性充裕

### 1.1. 重要新闻回顾：政策促进信贷投放，市场流动性充裕

#### ● 央行缩量续做 TMLF，下调 20 个基点；时间：2020/04/24

【主要内容】央行 4 月 24 日缩量续做 561 亿元定向中期借贷便利（TMLF），期限为 1 年，利率为 2.95%，较前次下调 20 个基点。当日未开展逆回购操作，有 2674 亿元规模 TMLF 到期。

【简评】此次 TMLF 缩量续作且利率下调符合市场预期。今年疫情发生以来，央行加大公开市场操作力度，再贷款再贴现、三次降准及 MLF 降息等一系列操作维持了市场流动性合理充裕，金融机构对 TMLF 需求相对较低。但对到期的 TMLF 进行续作，将对中小微企业信贷提供定向支持，进一步引导实体经济复苏。

对银行业而言，此次 TMLF 缩量续作将为市场提供稳定的长期资金，在 MLF、LPR 等利率整体下行的背景下，TMLF 利率下调将进一步完成更广义的降息过程。对小微、民营企业支持力度较多的商业银行能以较低成本获得中长期贷款资金，息差压力或得到进一步缓解。

#### ● 央行发布 3 月金融市场运行情况；时间：2020/04/24

【主要内容】央行 4 月 24 日发布 3 月份金融市场运行情况。

3 月份，银行间货币市场成交共计 107.4 万亿元，同比增长 26.87%，环比增长 85.14%。其中，质押式回购成交 91.3 万亿元，同比增长 32.79%，环比增长 80.44%；买断式回购成交 0.7 万亿元，同比下降 9.36%，环比增长 99.02%；同业拆借成交 15.4 万亿元，同比增长 1.73%，环比增长 118.30%。

【简评】受货币政策大力支持实体经济影响，银行间货币成交总量较去年有所上升，其中质押式回购上升幅度最大。与此同时，随着企业加速复工复产，经济活力逐渐恢复，银行间货币市场成交总量较 2 月增长幅度较大。预计接下来几月货币成交需求仍将旺盛，货币成交总量仍有上升空间。

#### ● 央行发布一季度金融机构贷款投向统计报告；时间：2020/04/24

【主要内容】央行统计，2020 年一季度末，金融机构人民币各项贷款余额 160.21 万亿元，同比增长 12.7%；一季度增加 7.1 万亿元，同比多增 1.29 万亿元。

贷款投向呈现以下特点：（1）企事业单位贷款加速增长，2020 年一季度末，本外币企事业单位贷款余额 104.64 万亿元，同比增长 12.0%，比上年末高 1.5 个百分点；一季度增加 6.27 万亿元，同比多增 1.81 万亿元。（2）工业中长期贷款增速稳步提高，不含房地产业服务业中长期贷款增速明显提升。2020 年一季度末，本外币工业中长期贷款余额 9.6 万亿元，同比增长 8.3%，比上年末高 1.5 个百分点；一季度增加 4287 亿元，同比多增 1543 亿元。（3）普惠金融领域贷款保持较快增长，2020 年一季度末，人民币普惠金融领域贷款余额 18.33 万亿元，同比增长 17.7%，增速比上年末高 0.6 个百分点，一季度增加 1.03 万亿元，同比多增 3135 亿元。（4）绿色信贷保持较快增长。2020 年一季度末，本外币绿色贷款余额 10.46 万亿元，余额比年初增长 5.3%，折年增长率 19.1%。（5）“三农”贷款增速回升。2020 年一季度末，本外币涉农贷款余额 36.74 万亿

元，同比增长 9.0%，比上月末高 0.9 个百分点；一季度增加 1.72 万亿元，同比多增 5214 亿元。

(6) 房地产贷款增幅持续回落。2020 年一季度末，人民币房地产贷款余额 46.16 万亿元，同比增长 13.9%，增速比上年末低 0.9 个百分点，连续 20 个月回落；一季度增加 1.75 万亿元，占同期人民币各项贷款增量的 24.6%，比上年全年水平低 9.4 个百分点。(7) 住户经营性贷款平稳增长。2020 年一季度末，本外币住户贷款余额 56.53 万亿元，同比增长 13.7%，比上年末低 1.8 个百分点；一季度增加 1.20 万亿元，同比少增 6044 亿元。

【简评】新冠疫情以来，为缓解企业的资金压力，帮助各行各业渡过难关，政府采用多政策结合鼓励金融大力支持实体经济，相比去年同期，金融机构人民币各项贷款余额有所上升，有效化解了实体经济流动性压力，其中普惠金融领域贷款增速上升幅度最大，体现了政策对中小微企业的扶持。目前市场间流动性较为充足，有助于企业加速复工复产，推动经济活力恢复。

● **银保监会发布《关于做好 2020 年银行业保险业服务“三农”领域重点工作的通知》；时间：2020/04/22**

【主要内容】银保监会近日发布了《关于做好 2020 年银行业保险业服务“三农”领域重点工作的通知》（银保监办发〔2020〕31 号）。《通知》从明确 2020 年“三农”领域金融服务重点工作、优化“三农”金融产品和服务模式、推进金融扶贫工作、加强监管政策引领、推进基础金融服务基本全覆盖、推进农村普惠金融改革试验区建设和加强农村金融风险防控七个方面提出工作要求。

《通知》要求，银行保险机构要加强对标政策要求，支持“三农”领域补短板，保障重点农产品有效供给，促进各类农业经营主体发展，强化特殊群体金融服务，做好新冠肺炎疫情防控期间的涉农金融服务。要优化“三农”金融产品和服务模式，加大涉农信贷产品服务创新，依法合规拓宽涉农贷款抵质押物范围，畅通涉农贷款风险缓释渠道，推动涉农保险产品创新。要加强监管政策引领，营造“三农”金融发展良好环境：一是各银保监局要加强考核引导，合理提升资金外流严重县的存贷比。二是各银行机构要持续加大对“三农”重点领域的信贷支持，单列涉农和普惠型涉农信贷计划，在保持同口径涉农贷款和普惠型涉农贷款余额持续增长的基础上，完成差异化的普惠型涉农贷款增速考核目标。三是银行业保险业要努力实现精准扶贫贷款余额持续增长、深度贫困地区各项贷款平均增速高于所在省份贷款增速、扶贫专属农业保险产品持续增加、贫困户农业风险保障金额持续增长的考核要求。四是强化监管政策正向激励。对普惠型涉农贷款和精准扶贫贷款不良率高于自身各项贷款不良率年度目标 3 个百分点（含）以内的，可不作为监管评级和银行内部考核评价的扣分因素。各机构要做实涉农贷款和精准扶贫贷款尽职免责制度，营造信贷人员“敢贷、会贷、愿贷”的良好环境。《通知》要求，要深入推进银行业保险业扶贫工作，增加深度贫困地区金融供给，努力提高脱贫质量防止返贫，统筹信贷支持和风险防控，开展典型经验总结推广和新闻宣传，研究脱贫攻坚期后的金融支持政策。

【简评】银保监会明确银行业保险业服务“三农”领域七项重点工作，将加大信贷支持力度，提高风险保障水平，不断提升农民金融素养，推进基础金融服务基本全覆盖。此次《通知》应十三五规划要求，助力补齐“三农”领域全面建成小康社会的突出短板，将有效促进脱贫攻坚战和风险防控攻坚战取得胜利。

● **央行开展 CBS 操作；时间：2020/04/21**

【主要内容】央行 4 月 21 日开展央行票据互换 (CBS) 操作，操作量 50 亿元，期限 3 个月，费率 0.10%。本次操作面向公开市场业务一级交易商公开招标，中标机构包括国有大型商业银行、股份制银行、城商行、农商行、证券公司等各类金融机构。换入债券既有国有大型商业银行和股份制银行发行的永续债，也有农商行发行的永续债，体现了对中小银行发行永续债补充资本的支持。

【简评】央行展开 CBS 操作有助于提高银行永续债市场的流动性，增强投资人的认购积极性。发行永续债也有助于银行业补充资本，优化上市银行资本结构，缓解非上市中小银行资本压力，推动商业银行回归实体经济服务本源，增强金融对实体经济服务支撑的能力。

### ● 国务院常务会议召开，加大保障力度，释放信贷资源；时间：2020/04/21

【主要内容】国务院总理李克强 4 月 21 日主持召开国务院常务会议，部署加大对贫困人口、低保人员和失业人员的帮扶保障力度；决定提高普惠金融考核权重和降低中小银行拨备覆盖率，促进加强对小微企业的金融服务；明确帮助服务业小微企业和个体工商户缓解房租压力的措施。

会议指出，必须加大基本民生保障和兜底力度。一是加强农村贫困人口帮扶；二是对符合低保条件的城乡困难家庭做到应保尽保；三是在落实落细今年已出台的延长大龄失业人员领取失业保险金期限、阶段性实施失业补助金、提高价格临时补贴标准等失业人员帮扶措施基础上，进一步将失业保险保障范围扩大至城乡所有参保失业人员。

为促进金融机构更好服务小微企业，会议确定，将普惠金融在银行业金融机构分支行综合绩效考核指标中的权重提升至 10% 以上，鼓励加大小微信贷投放。同时，将中小银行拨备覆盖率监管要求阶段性下调 20 个百分点，释放更多信贷资源，提高服务小微企业能力。

为减轻小微企业和个体工商户房租负担，会议确定，推动对承租国有房屋的服务业小微企业和个体工商户，免除上半年 3 个月租金。国有企业尤其是央企和高校、科研院所等企事业单位要带头。出租人减免租金的可按规定减免当年房产税、城镇土地使用税，并引导国有银行对减免租金的出租人视需要给予优惠利率质押贷款等支持。非国有房屋减免租金的可同等享受上述各项政策优惠。

【简评】此次会议强调了提供基本的民生保障，释放了保基本民生、保市场主体的决心和信心。在疫情影响逐渐好转的背景下，有助于引导消费回温，稳定并扩大国内需求，刺激中国经济活力恢复。为小微企业减免房租，提供金融支持能有效缓解企业流动性压力，帮助中小微企业尽快摆脱疫情困境。

对银行业而言，提高普惠金融考核权重将进一步加大银行业对中小微企业的金融支持，降低中小银行拨备覆盖率是逆周期动态调节和差异化管理的体现，将有效缓解中小银行的流动性压力，释放更多信贷资源，有助于缓解银行盈利增长压力。

## 1.2. 重要公司公告：银行补充资本持续推进，一季报陆续公布

### ● 平安银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/20

2020 年一季度，平安银行实现营业收入 379.26 亿元，同比增长 16.8%；减值损失前营业利润 269.26 亿元，同比增长 19.4%；净利润 85.48 亿元，同比增长 14.8%，盈利能力保持稳定。一季度，该行实现利息净收入 247.70 亿元，同比增长 19.2%，净息差较去年同期增加 7 个基点至

2.60%，但净息差环比去年四季度下降 2 个基点。该行实现非利息净收入 131.56 亿元，同比增加 14.54 亿元、增长 12.4%，投资收益同比增加 12.31 亿元、增长 47.9%。

2020 年 3 月末，该行资产总额 4.13 万亿元，较上年末增长 4.9%；吸收存款余额 2.57 万亿元，较上年末增长 5.3%；发放贷款和垫款总额（含贴现）2.44 万亿元，较上年末增长 5.2%。一季度净资产收益率为 2.77%，年化后净资产收益率为 11.50%，同比下降 0.65 个百分点。成本收入比 27.94%，同比下降 1.68 个百分点。不良贷款率 1.65%，拨备覆盖率 200.35%，较期初上升了 17.23 个百分点。

● **华夏银行关于 2020 年第一期绿色金融债券发行完毕的公告——时间：2020/04/20**

经中国银保监会和中国人民银行批准，近日，华夏银行在全国银行间债券市场成功发行“华夏银行股份有限公司 2020 年第一期绿色金融债券”，并在中央国债登记结算有限责任公司完成债券的登记、托管。

本期债券于 2020 年 4 月 15 日簿记建档，并于 4 月 17 日发行完毕。本期债券发行规模为人民币 100 亿元，为 3 年期固定利率债券，票面利率为 2.08%，募集资金专项用于绿色产业项目贷款。

● **南京银行关于 2020 年第一期二级资本债券发行完毕的公告——时间：2020/04/20**

经中国银保监会江苏监管局和中国人民银行批准，南京银行于近日在全国银行间债券市场成功发行“南京银行股份有限公司 2020 年第一期二级资本债券”。

本期债券发行规模为人民币 95 亿元，品种为 10 年期固定利率债券，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权，票面利率为 3.39%，于 2020 年 4 月 20 日发行完毕。本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充公司二级资本。

● **兴业银行关于发行小微企业贷款专项金融债券获得监管批准的公告——时间：2020/04/21**

兴业银行于近日收到中国银保监会《中国银保监会关于兴业银行发行小型微型企业贷款专项金融债券的批复》（银保监复〔2020〕233 号）和中国人民银行《准予行政许可决定书》（银市场许准予字〔2020〕第 59 号），同意公司在全国银行间债券市场公开发行不超过 800 亿元人民币金融债券，专项用于发放小型微型企业贷款。

● **农业银行关于 2020 年小型微型企业贷款专项金融债(第一期)发行完毕的公告——时间：2020/04/21**

根据《中国银保监会关于农业银行发行小微企业专项金融债券的批复》（银保监复〔2020〕180 号）及《中国人民银行准予行政许可决定书》（银市场许准予字〔2020〕58 号），中国农业银行获准在全国银行间债券市场发行不超过 400 亿元人民币金融债券，专项用于发放小型微型企业贷款，其中不低于 200 亿元用于受疫情影响严重地区的普惠型小微企业贷款发放。

本次债券分期发行，其中，该行 2020 年第一期小型微型企业贷款专项金融债券于 2020 年 4 月 21 日发行完毕。本期债券发行规模为人民币 200 亿元，品种为 3 年期固定利率债券，票面利率 1.99%。本期债券的募集资金将依据适用法律和监管机构批准，全部用于湖北、浙江、广东、河南等受疫情影响严重地区的普惠型小微企业贷款发放，支持小微企业复工复产。

● **浦发银行关于获准发行金融债券的公告——时间：2020/04/21**

近日，浦发银行收到中国银保监会出具的《中国银保监会关于浦发银行发行金融债券的批复》（银保监复〔2020〕128号）和中国人民银行出具的《中国人民银行准予行政许可决定书》（银市场许准予字〔2020〕第70号），同意公司在全国银行间债券市场公开发行不超过500亿元人民币金融债券，核准额度自决定书发出之日起2年内有效。本次金融债券发行结束后，将按照相关监管规定在全国银行间债券市场交易流通。

● **西安银行 2019 年年度报告——时间：2020/04/21**

西安银行 2019 年总资产规模达到 2782.83 亿元，较上年末增长 14.29%；吸收存款本金总额和发放贷款和垫款本金总额分别达到 1697.36 亿元和 1530.32 亿元，较上年末增长 8.82%和 15.32%。实现利润总额 31.91 亿元，同比增长 9.86%；不良贷款率 1.18%，较上年末下降 0.02 个百分点；拨备覆盖率 262.41%，较上年末上升 45.88 个百分点。

报告期内，该公司实现营业收入 68.45 亿元，同比增长 14.55%；归属于母公司股东的净利润为 26.75 亿元，同比增长 13.27%。净利差和净息差分别为 2.12%和 2.26%，同比分别增加 12BP 和 3BP。成本收入比 25.68%，同比下降 2.29 个百分点。净资产平均收益率为 11.94%，同比下降 0.67 个百分点。总资产收益率为 1.03%，同比上升 0.04 个百分点。

● **西安银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/21**

截止报告期末，西安银行资产总额 2811.17 亿元，较年初增加 28.34 亿元，增幅 1.02%；存款本金总额 1720.39 亿元，较年初增加 23.03 亿元，增幅 1.36%；贷款本金总额 1581.94 亿元，较年初增加 51.63 亿元，增幅 3.37%。

报告期内，该公司实现营业收入 17.58 亿元，同比增加 0.60 亿元，增幅 3.55%；归属于母公司股东的净利润 7.70 亿元，同比增加 0.71 亿元，增幅 10.10%；基本每股收益 0.17 元，同比未发生变化。加权平均净资产收益率为 3.21%，同比下降 0.16 个百分点。

截止报告期末，该公司不良贷款率 1.17%，较上年末下降 0.01 个百分点；拨备覆盖率 271.36%，较上年末上升 8.95 个百分点；贷款拨备率 3.17%，较上年末上升 0.08 个百分点。

● **西安银行 2019 年度利润分配方案公告——时间：2020/04/21**

2019 年度，西安银行聘请的毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年度会计报表按国内会计准则进行了审计并出具了标准无保留意见的审计报告。按照审计报告，公司 2019 年度实现净利润 26.72 亿元，拟定 2019 年度利润分配预案如下：（一）按当年税后利润 10%的比例提取法定盈余公积 2.67 亿元；（二）根据财政部《金融企业准备金计提管理办法》有关规定，按照风险资产余额的 1.5%差额计提一般准备 1.88 亿元；（三）经过以上提取，2019 年可供分配的净利润为 22.17 亿元。以该公司普通股总股本 44.44 亿股为基数，向实施利润分配股权登记日的全体股东派发现金股利，每 10 股分配现金股利 1.85 元人民币（含税），合计分配现金股利 8.22 亿元人民币（含税）。

经上述分配后，剩余的未分配利润结转下一年度。公司留存的未分配利润将主要用于推进公司战略规划的实施，支持公司长期可持续发展，同时加强资本积累，不断增强风险抵御能力，持续满足资本监管要求。

● **常熟银行 2019 年度利润分配预案公告——时间：2020/04/22**

常熟银行于 2020 年 4 月 22 日召开董事会会议审议通过了《2019 年度利润分配预案》，同意将利润分配预案提交股东大会审议。利润分配预案内容如下：1、按该行（母公司）当年税后利润 10%的比例，提取法定盈余公积金 1.64 亿元。2、按照财政部《金融企业准备金管理办法》（财金[2012]20 号）以及省联社相关要求，计提一般风险准备金 4.93 亿元。3、按当年税后利润的 20%提取任意盈余公积金 3.29 亿元。4、拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，每股派发现金红利 0.2 元（含税），现金红利总额 5.49 亿元。2019 年度该行现金分红比例为 30.71%。

本次利润分配预案尚需提交股东大会审议通过后方可实施。

#### ● 常熟银行 2019 年年度报告——时间：2020/04/22

报告期内，公司实现营业收入 64.45 亿元，同比增 6.21 亿元，增幅 10.67%。实现归属于上市公司股东的净利润 17.85 亿元，同比增 2.99 亿元，增幅 20.14%。总资产收益率 1.08%，较去年同期上升 0.07 个百分点；加权平均净资产收益率 11.52%，较去年同期下降 1.1 个百分点。拨备覆盖率为 481.28%，较去年同期上升 36.26 个百分点。

报告期末，公司总资产 1848.39 亿元，较上年末增 181.35 亿元，增幅 10.88%。总贷款 1099.44 亿元，较上年末增 171.49 亿元，增幅 18.48%。总存款 1347.02 亿元，较上年末增 216.01 亿元，增幅 19.10%。报告期末，民营企业贷款、实体经济贷款和制造业贷款增量占比均超 80%，贷款总额与资产总额之比为 59.48%，个人贷款与个人经营性贷款占总贷款之比分别为 53.79%和 34.62%。

#### ● 常熟银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/22

报告期内，公司实现营业收入 16.97 亿元，同比增幅 10.41%。实现归属于上市公司股东的净利润 5.10 亿元，同比增幅 14.05%。总资产收益率 1.17%，较期初上升 0.09 个百分点；加权平均净资产收益率 11.08%，较期初下降 0.44 个百分点。拨备覆盖率为 462.83%，较期初下降 18.45 个百分点。

报告期末，公司总资产 1941.76 亿元，较上年末增幅 5.05%。存款总额为 1452.85 亿元，贷款总额 1187.05 亿元。基本每股收益为 0.19 元/股，较上年同期下降 5%。

#### ● 建设银行关于向建信金融租赁有限公司增资的公告——时间：2020/04/22

中国建设银行以自有资金向建信金融租赁有限公司增资人民币 30 亿元，增资后建信租赁仍为该行全资子公司。本次增资已经由该行董事会战略发展委员会审核通过并经该行董事长批准，无需提交股东大会审议。建信租赁本次增资已取得中国银行保险监督管理委员会北京监管局的批准。截至本公告日，该行已完成增资款的支付义务。建信租赁将按照相关法律法规完成与本次增资相关的后续程序性事宜。

本次对建信租赁实施增资，将有助于增强建信租赁的风险抵补能力，提升市场地位和竞争能力，进一步增强服务集团战略，积极为实体经济增长提供动力。本次增资不属于该行关联交易或重大资产重组事项。

#### ● 农业银行关于获准发行二级资本债券的公告——时间：2020/04/23

中国农业银行收到《中国银保监会关于农业银行发行二级资本债券的批复》（银保监复[2020]179 号）以及《中国人民银行准予行政许可决定书》（银市场许准予字[2020]第 71 号），同意该行为在全国银行间债券市场公开发行不超过 400 亿元人民币二级资本债券。

- **苏农银行 2019 年度利润分配方案公告——时间：2020/04/23**

经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2019 年度公司（母公司）实现净利润 9.09 亿元，加上以前年度未分配利润 3.68 亿元，期末累计实际可供分配利润 12.77 亿元。经董事会决议，公司 2019 年年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润。本次利润分配方案如下：（一）按本年实现净利润的 10%提取法定盈余公积 9090 万元；（二）按本年可供分配利润的 20%提取一般准备 2.55 亿元；（三）按本年可供分配利润的 20%比例提取任意盈余公积金 2.55 亿元；（四）派发股利的方案：由于“苏农转债”已进入转股期，公司将以权益分派股权登记日的公司总股本为基数，向登记在册的普通股股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税）。若以 2019 年 12 月 31 日，公司总股本 18.03 亿股为基数，预计将派发现金红利 2.70 亿元。

- **苏农银行 2019 年年度报告——时间：2020/04/23**

报告期末，苏农银行实现营业收入 35.21 亿元，同比增加 3.71 亿元，增长 11.79%，实现归母净利润 9.13 亿元，同比增加 1.11 亿元，增长 13.84%。金融增加值 32.41 亿元，增加 2.80 亿元，增长 9.46%。基本每股收益为 0.51 元/股，较去年同期增长 2%；加权平均净资产收益率为 8.44%，较去年同期减少 0.64 个百分点。

报告期末，公司资产总额 1259.55 亿元，比年初增加 91.73 亿元，增长 7.86%；存款余额 959.56 亿元，比年初增加 132.08 亿元，增长 15.96%；贷款总额 682.30 亿元，比年初增加 88.39 亿元，增长 14.88%。报告期末，公司不良贷款余额 9.10 亿元，不良贷款率 1.33%。拨备覆盖率 249.32%，拨贷比 3.33%，两项拨备指标持续向好，均优于监管要求。

- **苏农银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/23**

报告期内，公司实现营业收入 9.27 亿元，同比增幅 6.04%。实现归属于上市公司股东的净利润 2.43 亿元，同比增幅 10.96%。加权平均净资产收益率 2.08%，较期初下降 0.17 个百分点。拨备覆盖率为 273.73%，较期初上升 24.41 个百分点。

报告期末，公司总资产 1318.61 亿元，较上年末增幅 4.69%。存款总额为 958.86 亿元，贷款总额 704.29 亿元。基本每股收益为 0.13 元/股，较上年同期上升 8.33%。

- **中信银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/23**

截至报告期末，该集团资产总额 7.03 万亿元，比上年末增长 4.18%；贷款及垫款总额 4.15 万亿元，比上年末增长 3.91%；负债总额 6.48 万亿元，比上年末增长 4.22%；客户存款总额 4.28 万亿元，比上年末增长 5.91%。

报告期内，该集团实现归属于该行股东的净利润 144.53 亿元，同比增长 9.36%；实现营业收入 515.09 亿元，同比增长 8.65%。其中，利息净收入 319.12 亿元，同比增长 5.96%；非利息净收入 195.97 亿元，同比增长 13.32%。

截至报告期末，该集团不良贷款余额 748.02 亿元，比上年末增加 86.85 亿元；不良贷款率 1.80%，比上年末上升 0.15 个百分点；拨备覆盖率 177.37%，比上年末上升 2.12 个百分点；贷款拨备率 3.19%，比上年末上升 0.29 个百分点。

- **南京银行非公开发行股票发行结果暨股份变动公告——时间：2020/04/24**

南京银行本次非公开发行的认购情况如下：法国巴黎银行认购 1.31 亿股，认购金额为 10 亿元；交通控股认购 10 亿股，认购金额为 76.19 亿元；江苏省烟草公司认购 3.94 亿股，认购金额为 30 亿元。上述发行对象合计认购 15.25 亿股，合计认购金额为 116.19 亿元。法国巴黎银行、交通控股及江苏省烟草公司认购的本次发行的股份预计将分别于 2025 年 4 月 23 日、2025 年 4 月 23 日及 2023 年 4 月 23 日上市流通（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日）。

截至 2020 年 4 月 20 日，各发行对象的认购资金已全额汇入联席主承销商华泰联合证券有限责任公司的专用账户。2020 年 4 月 20 日，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《南京银行股份有限公司非公开发行普通股股票认购资金到账情况验资报告》（安永华明（2020）验字第 61085333\_B01 号），确认本次发行的认购资金到位。截至 2020 年 4 月 20 日，华泰联合证券有限责任公司已将上述认购款项全额划转至公司指定的本次募集资金专户内。2020 年 4 月 20 日，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《南京银行股份有限公司非公开发行普通股股票募集资金实收情况验资报告》（安永华明（2020）验字第 61085333\_B02 号），本次发行募集资金总额为人民币 116.19 亿元，扣除各项费用后募集资金净额为人民币 115.72 亿元，公司已收到上述款项。公司将依据《上市公司证券发行管理办法》等有关规定，对募集资金设立专用账户进行管理，专款专用。

#### ● 江阴银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/24

报告期内，公司实现营业收入 8.51 亿元，同比增幅-3.35%。实现归属于上市公司股东的净利润 2.10 亿元，同比增幅 8.36%。总资产收益率 0.65%，较期初下降 0.19 个百分点；加权平均净资产收益率 1.77%，较去年同期下降 0.05 个百分点。拨备覆盖率为 258.33%，较期初下降 0.8 个百分点。公司总资产 1317.24 亿元，较上年末增幅 4.26%。基本每股收益为 0.0967 元/股，较上年同期增长 5.80%，成本收入比为 28.68%，较期初下降 2.98 个百分点。

#### ● 杭州银行非公开发行股票发行结果暨股份变动公告——时间：2020/04/24

根据普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）于 2020 年 4 月 21 日出具的《杭州银行股份有限公司非公开发行人民币普通股（A 股）股票的募集资金总额为人民币 71.60 亿元，扣除相关发行费用人民币 2850 万元（不含增值税）后，实际净募集资金总额为人民币 71.32 亿元，其中股本为人民币 8 亿元，资本公积为人民币 63.32 亿元。截至 2020 年 4 月 20 日，公司募集资金专户已收到上述款项。公司将根据《上市公司证券发行管理办法》、《杭州银行股份有限公司募集资金存储及使用管理办法》的有关规定，对本次募集资金实施专户管理，专款专用。

杭州银行本次非公开发行的认购情况如下：红狮控股集团认购 3.88 亿股，认购金额为 34.72 亿元；杭州市财政局认购 1.16 亿股，认购金额为 10.39 亿元；苏州苏高科技产业发展有限公司认购 1.78 亿股，认购金额为 15.92 亿元；苏州新区高新技术产业股份有限公司认购 1.18 亿股，认购金额为 10.56 亿元。红狮集团、杭州市财政局认购的本次非公开发行的股票锁定期为 5 年，锁定期自取得股权之日起开始计算。苏高科和苏州高新认购的本次非公开发行的股票锁定期为 36 个月，锁定期自取得股权之日起开始计算。相关监管机构对于发行对象所认购股份限售期另有要求的，从其规定。

#### ● 渝农商行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/24

截至 2020 年 3 月 31 日止，该集团实现净利润 31.44 亿元，其中归属于该行股东的净利润 30.80 亿元，分别较上年同期降低 6.07%和 6.90%。扣除非经常性损益后归属于该行股东的净利润 31.03 亿元，较上年同期增长 22.88%。年化平均资产回报率 1.21%，年化加权平均净资产收益率 13.77%。营业收入 69.70 亿元，较上年同期增长 4.55%。利息净收入 59.30 亿元，较上年同期增长 1.56%。净利息收益率为 2.30%。手续费及佣金净收入 7.09 亿元，较上年同期增长 22.57%。业务及管理费为 17.51 亿元，较上年同期增长 61.36%。成本收入比较上年同期上升 8.85 个百分点至 25.12%。

2020 年 3 月 31 日，该集团资产总额 1.05 万亿元，较上年末增加 195.59 亿元，增长 1.90%。客户贷款及垫款总额 4504.02 亿元，较上年末增加 133.18 亿元，增长 3.05%。其中，该集团公司贷款 2609.41 亿元，零售贷款 1666.21 亿元，票据贴现 228.40 亿元。金融投资 3898.56 亿元，较上年末增加 125.03 亿元，增长 3.31%。负债总额 9565.93 亿元，较上年末增加 161.65 亿元，增长 1.72%。客户存款 7132.45 亿元，较上年末增加 398.44 亿元，增长 5.92%。其中，该集团定期存款 4608.78 亿元，活期存款 2465.29 亿元，其他存款 58.38 亿元。股东权益总额 927.56 亿元，较上年末增加 33.94 亿元，增长 3.80%。按照贷款五级分类划分，不良贷款余额为 57.35 亿元，较上年末增加 2.75 亿元。不良贷款率 1.27%，较上年末增加 0.02 个百分点。拨备覆盖率为 382.41%，较上年末上升 2.10 个百分点。

#### ● 上海银行 2019 年度利润分配方案公告——时间：2020/04/24

根据经审计的按照中国会计准则编制的财务报表，该公司 2019 年度实现净利润 199.41 亿元，扣除优先股股息 10.40 亿元（含税，已于 2019 年 12 月 19 日发放）后，可供普通股股东分配的当年利润为 189.01 亿元。2019 年度利润分配方案如下：1、按税后利润的 10%提取法定盈余公积金，计 19.94 亿元；2、根据财政部《金融企业准备金计提管理办法》（财金〔2012〕20 号）规定，提取一般准备，计 30.00 亿元，提取后一般准备余额达到 313.30 亿元；3、按税后利润的 20%提取任意盈余公积金，计 39.88 亿元；4、以 142.07 亿股普通股为基数，向普通股股东每 10 股派发现金股利 4.00 元（含税），共计分配 56.83 亿元，占合并报表中归属于该公司普通股股东的净利润的 29.51%；结余未分配利润 42.36 亿元，结转到下一年度。

#### ● 上海银行 2019 年年度报告——时间：2020/04/24

报告期内，该集团归属于母公司股东的净利润为 202.98 亿元，同比增长 12.55%。实现营业收入 498.00 亿元，同比增长 13.47%。报告期内，基本每股收益为 1.36 元，同比增长 13.33%；平均资产收益率为 0.95%，同比提高 0.01 个百分点；加权平均净资产收益率为 12.94%，同比提高 0.27 个百分点。报告期末，归属于母公司普通股股东的每股净资产为 11.03 元，较上年末增长 10.85%。

报告期末，该集团资产总额为 2.24 万亿元，较上年末增长 10.32%。客户贷款和垫款总额为 9725 亿元，较上年末增长 14.32%，客户贷款和垫款总额占资产总额比重为 43.47%，较上年末提高 1.52 个百分点。存款总额为 1.19 万亿元，较上年末增长 13.77%，存款总额占负债总额比重为 57.58%，较上年末提高 1.71 个百分点。该集团不良贷款率为 1.16%，较上年末上升 0.02 个百分点；拨备覆盖率为 337.15%，较上年末提高 4.20 个百分点；贷款拨备率为 3.90%，较上年末提高 0.10 个百分点。

#### ● 苏农银行关于持股 5%以上股东部分股权解除质押的公告——时间：2020/04/24

截至 2020 年 4 月 24 日，股东苏州环亚实业有限公司持有苏农银行股份数量为 1.07 亿股，占该行总股本比例为 5.94%。本次解除质押 4290 万股，本次股份质押解除后苏州环亚持有公司的股份累计质押数量为 4270 万股，占其持股数量比例为 39.88%。公司于 2020 年 4 月 24 日接到苏州环亚函告，获悉其所持有公司的部分股份已经解除质押。

● **渝农商行关于首次公开发行限售股上市流通的公告——时间：2020/04/24**

本次上市流通的限售股为渝农商行首次公开发行 A 股网下配售限售股，共计 2.57 亿股，占该行股本总数的 2.26%，共涉及 3098 名股东（其中包含 3096 名网下配售投资者及 2 名本次发行承销商）。该部分限售股锁定期为自该行 A 股股票于上海证券交易所上市之日起 6 个月，将于 2020 年 4 月 30 日锁定期届满并上市流通。

● **青岛银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/24**

截至 2020 年第一季度末，公司资产总额 3891.33 亿元，比上年末增加 155.11 亿元，增长 4.15%，负债总额 3577.35 亿元，比上年末增加 145.90 亿元，增长 4.25%。发放贷款和垫款 1835.12 亿元，比上年末增加 143.54 亿元，增长 8.49%，占总资产比例 47.16%，比上年末提高 1.88 个百分点。

2020 年第一季度，该公司实现归属于母公司股东的净利润 5.55 亿元，同比增加 0.48 亿元，增长 9.41%；净利息收益率（年化）2.22%，比上年提高 0.09 个百分点；成本收入比 23.03%，比上年下降 8.85 个百分点；实现营业收入 29.15 亿元，同比增加 7.96 亿元，增长 37.60%。利息净收入 19.50 亿元，同比增加 3.58 亿元，增长 22.50%；手续费及佣金净收入 4.10 亿元，同比增加 1.06 亿元，增长 34.66%。

截至 2020 年第一季度末，该公司不良贷款率 1.65%，与上年末持平；核心一级资本充足率 8.32%，比上年末微降 0.04 个百分点；资本充足率 13.83%，比上年末下降 0.93 个百分点；拨备覆盖率 165.54%，比上年末提高 10.45 个百分点；贷款拨备率 2.73%，比上年末提高 0.17 个百分点。

● **浦发银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/24**

报告期内，集团利润总额 207.06 亿元，同比增加 13.89 亿元，增长 7.19%；税后归属于母公司股东的净利润 173.61 亿元，同比增加 9.02 亿元，增长 5.48%。实现营业收入 554.24 亿元，同比增加 53.40 亿元，增长 10.66%；其中，利息净收入 320.96 亿元，同比增加 6.50 亿元，增长 2.07%，利息净收入在营业收入中的占比为 57.91%。非利息净收入 233.28 亿元，同比增加 46.90 亿元，增长 25.16%，其中实现手续费及佣金净收入 140.47 亿元，同比增加 20.71 亿元，增长 17.29%。

截至报告期末，集团资产总额 7.30 万亿元，较上年末增加 2946.59 亿元，增长 4.21%；其中，本外币贷款总额 4.07 万亿元，较上年末增加 1027.98 亿元，增长 2.59%；企业贷款占比 50.90%，零售贷款占比 41.08%，票据贴现占比 8.02%。该集团负债总额 6.72 万亿元，较上年末增加 2729.02 亿元，增长 4.23%；其中，本外币存款总额 3.89 万亿元，较上年末增加 2668.33 亿元，增长 7.36%。截至报告期末，按五级分类口径统计，该集团后三类不良贷款余额 811.50 亿元，较上年末减少 2.03 亿元；不良贷款率 1.99%，较上年末下降 0.06 个百分点；不良贷款准备金覆盖率 146.51%，较上年末上升 12.78 个百分点；贷款拨备率（拨贷比）2.92%，较上年末上升 0.18 个百分点。

● **浦发银行 2019 年年度报告——时间：2020/04/24**

报告期末，该集团资产总额为 7.01 万亿元，比上年末增加 7163.23 亿元，增长 11.39%；其中，本外币贷款总额为 3.97 万亿元，比上年末增加 4228.81 亿元，增长 11.91%。该集团负债总额 6.44 万亿元，增长 10.90%；其中，本外币存款总额为 3.63 万亿元，比上年末增加 4008.35 亿元，增长 12.42%。截至报告期末，按五级分类口径统计，该集团后三类不良贷款余额为 813.53 亿元，比上年末增加 132.10 亿元，不良贷款率 2.05%，较上年末上升 0.13 个百分点；不良贷款的准备金覆盖率达 133.73%，比上年末下降 21.15 个百分点；贷款拨备率（拨贷比）2.74%，比上年末降低 0.23 个百分点。

报告期内集团口径实现营业收入 1906.88 亿元，比上年增加 198.23 亿元，同比增长 11.60%；实现利润总额 698.17 亿元，比上年增加 45.33 亿元，同比增长 6.94%；税后归属于母公司股东的净利润 589.11 亿元，比上年增加 29.97 亿元，同比增长 5.36%。2019 年，平均总资产收益率（ROA）为 0.90%，比上年下降了 0.01 个百分点；加权平均净资产收益率（ROE）为 12.29%，比上年下降了 0.85 个百分点。成本收入比率为 22.58%，比上年下降 2.32 个百分点。

#### ● 浦发银行 2019 年度利润分配方案公告——时间：2020/04/24

浦发银行根据经审计的 2019 年度会计报表，母公司共实现净利润人民币 564.47 亿元，扣除 2019 年发放的浦发优 1 和浦发优 2 股息人民币 17.25 亿元后，可供普通股股东分配的当年利润为人民币 547.22 亿元。公司拟定 2019 年度分配预案如下：（1）按当年税后利润 30% 的比例提取任意盈余公积，共计人民币 169.34 亿元。（2）按照财政部《金融企业准备金计提管理办法》的规定，从事存贷款业务的金融企业，应在税后净利润中按一定比例计提一般准备，一般准备余额占风险资产期末余额的比例不低于 1.5%，2019 年提取一般准备人民币 31 亿元。（3）以届时实施利润分配股权登记日普通股总股本为基数，向全体普通股股东每 10 股派发现金股利人民币 6 元（含税）。

上述方案执行后，结余的未分配利润按照监管机构对商业银行资本充足的有关要求，留做补充资本。截至 2019 年 12 月 31 日，公司普通股总股本 293.52 亿股，以此计算合计拟派发现金红利人民币 176.11 亿元（含税）。2019 年度公司现金分红比例为 30.80%（即现金分红占合并报表中归属于公司普通股股东的净利润的比例）。

#### ● 浙商银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/24

截至报告期末，集团资产总额 1.83 万亿元，比上年末增加 267.80 亿元，增长 1.49%。发放贷款及垫款总额 1.08 万亿元，比上年末增加 491.18 亿元，增长 4.77%。负债总额 1.69 万亿元，比上年末增加 219.59 亿元，增长 1.31%。吸收存款 1.24 万亿元，比上年末增加 931.48 亿元，增长 8.14%。截至报告期末，该集团不良贷款余额 153.25 亿元，比上年末增加 11.77 亿元，增长 8.32%；不良贷款率 1.42%，比上年末提高 0.05 个百分点；拨备覆盖率 214.74%，比上年末下降 6.06 个百分点；贷款拨备率 3.05%，比上年末提高 0.02 个百分点。

报告期内，该集团实现营业收入 134.64 亿元，同比增加 18.46 亿元，增长 15.89%。其中利息净收入 91.39 亿元，同比增加 8.79 亿元，增长 10.64%；非利息净收入 43.25 亿元，同比增加 9.67 亿元，增长 28.81%。归属于该股东的净利润 45.28 亿元，同比增加 0.92 亿元，增长 2.07%。

#### ● 宁波银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/24

截至 2020 年 3 月末，公司资产总额 1.44 万亿元，比年初增长 9.20%；各项存款 9300.02 亿元，比年初增长 20.54%；各项贷款 5850.74 亿元，比年初增长 10.58%。截至 2020 年 3 月末，公司不良贷款率 0.78%；拨贷比 4.10%；拨备覆盖率 524.07%。

2020 年一季度，公司实现归属于母公司股东的净利润 40.02 亿元，同比增长 18.12%；实现营业收入 108.60 亿元，同比增长 33.68%；实现手续费及佣金净收入 26.26 亿元，同比增长 47.90%。截至 2020 年 3 月末，公司资本充足率为 15.20%；一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 11.16%和 9.60%；年化加权平均净资产收益率为 18.12%。

#### ● 宁波银行 2019 年年度报告——时间：2020/04/24

截至 2019 年末，公司资产总额 1.32 万亿元，比年初增长 18.03%；各项存款 7715.21 亿元，比年初增长 19.30%；各项贷款 5291.02 亿元，比年初增长 23.31%。企业客户 38.17 万户，比年初增长 29%，个人客户 1384 万户，比年初增长 26%。截至 2019 年末，公司资本充足率为 15.57%，比年初提高 0.71 个百分点；一级资本充足率为 11.30%，比年初提高 0.08 个百分点；核心一级资本充足率为 9.62%，比年初提高 0.46 个百分点。

2019 年，公司实现营业收入 350.81 亿元，同比增长 21.26%；实现归属于母公司股东的净利润 137.14 亿元，同比增长 22.60%。2019 年，公司实现手续费及佣金净收入 77.84 亿元，同比增长 34.34%，在营业收入中占比为 22.19%，同比提升 2.16 个百分点。

截至 2019 年末，公司不良贷款余额 41.41 亿元，90 天以上逾期贷款余额 38.17 亿元，不良贷款率 0.78%，连续十年不良率均低于 1%，资产质量比较优势明显。截至 2019 年末，公司拨贷比 4.10%，比年初提高 0.02 个百分点；拨备覆盖率 524.08%，比年初提高 2.25 个百分点。

### 1.3. 下周关注：美国 GDP、利率、PMI 和中国 PMI 等数据公布

表 1：下周关注美国 GDP、利率、PMI 和中国 PMI 等数据公布

周一	周二	周三	周四	周五	周六	周日
2020/04 /27	2020/04 /28	2020/04 /29	2020/04 /30	2020/05 /01	2020/05 /02	2020/05 /03
		1) 美国一季度 GDP(初值)环比折年率 2) 美国一季度不变价环比折年率 个人消费支出: 季调	1) 美国联邦基金目标利率 2) 中国四月官方制造业 PMI 3) 美国 3 月人均可支配收入: 收入折年数: 季调 4) 美国 4 月 25 日当周初	1) 美国 4 月制造业 PMI		

次申请失业  
金人数:季调  
5) 美国 3 月  
个人消费支  
出:季调  
6) 美国 3 月  
核心 PCE 物  
价指数同比

数据来源：公开资料整理，东方证券研究所

## 2. 指数上涨，估值仍在低位

### 2.1. 行情走势：上周银行指数下跌，跌幅大于大盘

上周银行指数下跌，跌幅大于大盘。1) 最近一周申万银行指数下跌 1.55%，同期沪深 300 指数下跌 1.11%。银行板块表现在 28 个申万一级行业中排名第 24；2) 细分板块中，国有行指数下跌 2.32%，股份行指数下跌 1.09%，城商行指数下跌 1.62%；3) 个股方面，涨幅前三为平安银行（2.72%）、宁波银行（1.29%）、交通银行（-0.96%），涨幅较低的为青农商行（-5.75%）、西安银行（-4.86%）、常熟银行（-4.42%）。

图 1：申万银行指数与沪深 300 最近一年走势（首日标准化为 1）分化加剧

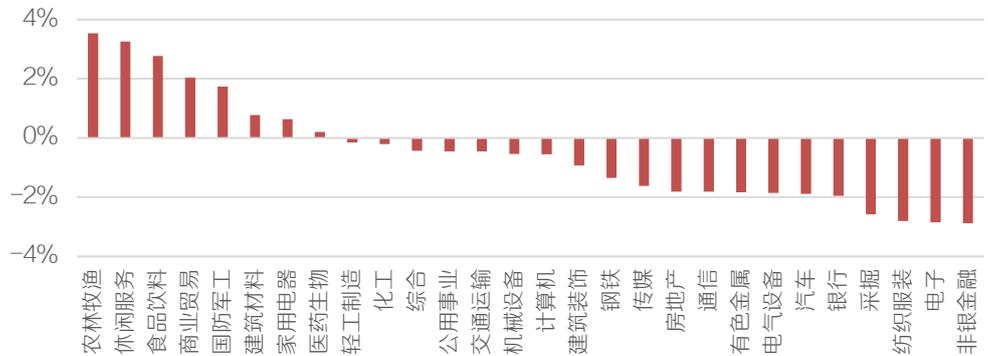


数据来源：wind，东方证券研究所

图 2：最近一年申万银行指数相对沪深 300 跌幅较大



数据来源：wind，东方证券研究所

**图 3：各行业板块上周涨跌幅情况（按申万一级行业划分），银行跌幅较大**


数据来源：wind，东方证券研究所

**表 2：银行板块个股情况（按最近一周涨跌幅排序）**

	最近一周	年初至今	最近一月	最近三月	最近一年
平安银行	2.72%	-19.51%	5.00%	-14.80%	-7.34%
宁波银行	1.29%	-16.45%	0.94%	-12.66%	5.10%
交通银行	-0.96%	-8.70%	0.98%	-6.03%	-13.52%
北京银行	-1.05%	-16.73%	-0.84%	-12.73%	-20.90%
招商银行	-1.07%	-13.49%	3.17%	-11.68%	-6.75%
农业银行	-1.16%	-7.86%	1.49%	-3.41%	-5.61%
中信银行	-1.17%	-17.83%	-2.87%	-12.89%	-16.95%
南京银行	-1.34%	-16.08%	2.65%	-11.00%	-13.25%
浦发银行	-1.37%	-18.67%	0.00%	-11.37%	-10.73%
华夏银行	-1.54%	-16.82%	-1.09%	-13.78%	-23.23%
民生银行	-1.55%	-9.67%	1.24%	-6.25%	-6.56%
贵阳银行	-1.57%	-21.13%	-1.69%	-14.99%	-23.29%
成都银行	-1.60%	-18.41%	-1.46%	-14.75%	-16.95%
张家港行	-1.65%	-9.76%	-2.72%	-2.19%	-19.82%
江阴银行	-1.90%	-11.59%	0.00%	-7.42%	-22.41%
长沙银行	-1.92%	-15.66%	-1.67%	-11.46%	-27.08%
光大银行	-1.94%	-19.73%	-0.84%	-11.94%	-12.84%
工商银行	-1.94%	-14.12%	-1.37%	-11.71%	-9.26%
青岛银行	-2.19%	-17.34%	-3.73%	-12.16%	-30.22%
无锡银行	-2.20%	-11.71%	-4.11%	-7.37%	-23.62%
郑州银行	-2.31%	-18.06%	-2.31%	-14.00%	-32.71%
建设银行	-2.36%	-14.25%	-2.67%	-11.05%	-12.67%
渝农商行	-2.65%	-23.28%	-3.38%	-19.56%	-45.03%
上海银行	-2.65%	-14.96%	-3.47%	-9.43%	-14.67%

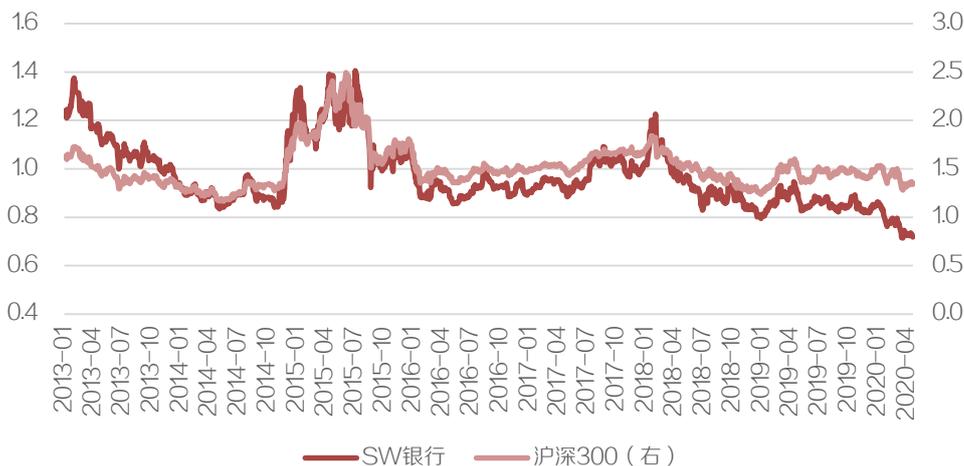
苏农银行	-2.71%	-18.71%	-3.59%	-13.31%	-34.44%
兴业银行	-2.74%	-21.11%	1.23%	-15.98%	-16.36%
江苏银行	-3.04%	-20.72%	-4.81%	-17.41%	-16.56%
苏州银行	-3.24%	-17.78%	-1.88%	-9.51%	-26.06%
杭州银行	-3.73%	-18.34%	-2.09%	-18.43%	-11.83%
紫金银行	-4.01%	-27.58%	-5.57%	-16.60%	-51.37%
中国银行	-4.19%	-7.05%	-1.44%	-4.99%	-8.01%
常熟银行	-4.42%	-28.87%	-2.99%	-22.30%	-16.06%
西安银行	-4.86%	-31.92%	-5.03%	-23.00%	-48.70%
青农商行	-5.75%	-36.63%	-15.81%	-30.63%	-52.96%

数据来源：wind，东方证券研究所

## 2.2. 估值变动：当前估值仍在低位

当前板块估值较低。上周末银行板块整体 PB 为 0.72 倍，沪深 300 成分股为 11.17 倍，当前银行 PB 处于 2013 年以来 0.17% 分位数，板块处于低估区间。涨幅前三的平安银行、宁波银行、交通银行的 PB 分别为 0.91 倍、1.60 倍、0.55 倍。涨幅较低的青农商行、西安银行、常熟银行的 PB 分别为 0.96 倍、0.96 倍、1.01 倍。

图 4：2013 年以来银行板块与沪深 300 成分股 PB（右轴）相比低估程度增加



注：PB 为 MRQ，平均值，剔除负值

数据来源：wind，东方证券研究所

## 2.3. 大宗交易：青农商行、郑州银行大宗交易折价率较高

上周共发生大宗交易 7 笔。具体成交额及折价率情况见下表：

**表 3：上周银行板块发生 7 笔大宗交易**

交易时间	公司	成交价	成交量/万股	成交量/流通股本	较当日收盘价折价率
2020/4/23	郑州银行	3.47	140.00	0.09%	-9.87%
2020/4/23	青农商行	3.85	80.00	0.03%	-8.98%
2020/4/23	青农商行	3.86	30.00	0.01%	-8.75%
2020/4/22	青农商行	3.88	48.99	0.02%	-9.35%
2020/4/21	青农商行	3.91	56.00	0.02%	-9.28%
2020/4/21	青农商行	3.91	40.00	0.01%	-9.28%
2020/4/20	青农商行	3.92	55.00	0.02%	-9.68%

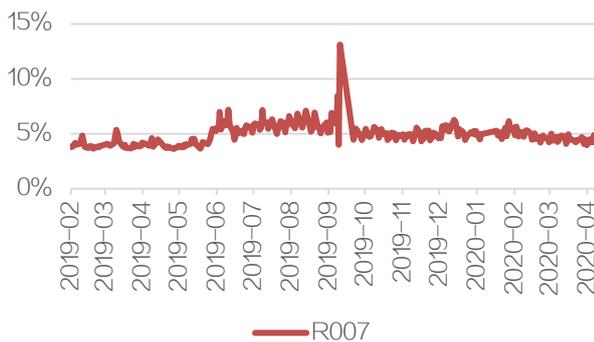
数据来源：wind，东方证券研究所

## 3. 货币市场利率小幅上升，汇率较为稳定

### 3.1. 利率走势：货币市场利率小幅上升

上周货币市场利率上升，无风险利率小幅上升。银行间市场 7 天回购利率上升 0.25% 至 4.23%；十年期国债到期收益率上升 1bp 至 2.58%。

**图 5：最近一年银行间市场 7 天回购利率有所上升**



数据来源：wind，东方证券研究所

**图 6：十年期国债到期收益率呈本周持续小幅上升**



数据来源：wind，东方证券研究所

### 3.2. 汇率走势：人民币兑美元小幅贬值

上周人民币较美元贬值。上周末美元兑人民币(CFETS)收于 7.0823 点，较前一周未变化 0.0059 点；美元兑离岸人民币收于 7.096 点，较前一周未变化 0.0175。在岸-离岸人民币价差变化-116 点至-137 点。

**图 7：美元兑人民币汇率下降，在岸/离岸人民币价差减小**


数据来源：wind，东方证券研究所

#### 4. 投资建议：关注优质零售银行、资产质量佳的银行

复工复产有序推进，政策对投资、消费的支持力度不断增加，经济有望逐渐步入恢复期。国常会对稳就业，稳投资、促消费支持力度增加。投资上，新老基建并行，中短期银行资产增速受益于基建、国企项目推进和政策推进信贷投放，仍较有保障，暂不构成板块业绩和估值的核心约束，长期可能会受到有效需求不足的限制，因此需密切关注内需提振政策的力度和走向。消费上，稳就业有利于稳定银行个人端信贷资产的质量。

此外，流动性宽松的环境将使行业负债成本进一步下行，将可在一定程度上缓解息差下行压力，在保持银行系统稳定和信贷供给能力前提下，预计息差下行空间可能有限。时下，银行让利担忧情绪仍较浓，各银行之间资产质量分化可能加剧。当前零售业务息差水平仍较高，资产质量相对较好，在内外部不确定风险增加的情况下，优质零售银行标的仍是稳健收益的好选择。贷款占比提升和流动性负债成本降低将对息差构成支撑，市场化负债占比高、贷款占比提升空间大的银行将有较好的息差韧性。债券投资占比较高的银行，将受益于降息带来的债券重定价，预计投资收益将有较好表现。

个股方面，建议关注兴业银行(601166, 买入)、招商银行(600036, 增持)、邮储银行(601658, 增持)。

#### 5. 风险提示

全球疫情影响尚不明确，经济外部风险仍较大，银行未来资产收益率和资产质量风险或将增加。

2020 年再次降息的可能性较大，银行业息差压力加剧。

外资银行准入逐渐放宽，银行间的竞争将更加激烈。

## 分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

## 投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

### 公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

### 行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

## 免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

---

## 东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：[www.dfzq.com.cn](http://www.dfzq.com.cn)

