

银行周观点：金融科技试点增加，一季度业绩受疫情影响可控



东方证券
ORIENT SECURITIES

核心观点

- 中央全面深化改革委员会第十三次会议召开。**会议强调要坚定不移深化改革，健全各方面制度，完善治理体系，促进制度建设和治理效能更好转化融合，善于运用制度优势应对风险挑战冲击。后疫情时代，深化改革、完善治理体系将进一步提升我国经济体系的稳定性。**央行 27 日表示，人民银行支持在上海市等 6 地扩大试点，引导持牌金融机构、科技公司申请金融科技创新测试。**金融科技的发展有利于实现信息共享，大幅提升金融服务的质量与效率。对银行业而言，深化改革、健全制度有助于增强宏观经济的抗风险能力，长期来看，对银行控制资产质量风险有积极意义。金融科技的创新发展有助于提升银行业整体的金融服务范围与服务效力，可增强银行风险控制能力、扩展业务领域、增强与外资金融机构竞争的能力。
- 行情观点：**上周银行指数上涨，涨幅大于大盘。1) 最近一周申万银行指数上涨 4.87%，同期沪深 300 指数上涨 3.04%。银行板块表现在 28 个申万一级行业中排名第 5；2) 细分板块中，国有行指数上涨 2.39%，股份行指数上涨 5.72%，城商行指数上涨 5.38%；3) 个股方面，涨幅前三为宁波银行(10.76%)、杭州银行(10.70%)、常熟银行(10.19%)，涨幅较低的为渝农商行(-2.33%)、江阴银行(0.73%)、交通银行(0.78%)。
- 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 11.78 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。涨幅前三的宁波银行、杭州银行、常熟银行的 PB 分别为 1.61 倍、0.88 倍、1.11 倍。涨幅较低的渝农商行、江阴银行、交通银行的 PB 分别为 0.63 倍、0.78 倍、0.54 倍。
- 利率跟踪：**上周货币市场利率上升，无风险利率小幅下降。银行间市场 7 天回购利率上升 0.90% 至 5.13%；十年期国债到期收益率下降 1bps 至 2.57%。

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。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

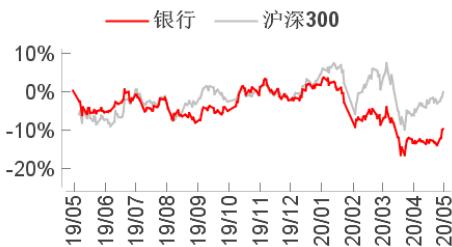
- 经济外部风险仍较大；降息导致净息差承压；外资银行进入带来行业竞争加剧。

行业评级

看好 中性 看淡 (维持)

国家/地区	中国
行业	银行行业
报告发布日期	2020 年 05 月 06 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：信贷投放显著增长，银行资产增速有保障：	2020-04-27
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

目录

1. 要闻回顾与下周关注：政策推进深化制度改革，年报、一季报陆续发布	4
1.1. 重要新闻回顾：金融科技试点增加，政策推进制度改革	4
1.2. 重要公司公告：年报、一季报公布完毕	5
1.3. 下周关注：美国 PMI、失业率和中国外汇储备等数据公布	17
2. 指数上涨，估值仍在低位	17
2.1. 行情走势：上周银行指数上涨，涨幅大于大盘	17
2.2. 估值变动：当前估值仍在低位	19
2.3. 大宗交易：青农商行、中国银行大宗交易折价率较高	20
3. 货币市场利率小幅上升，汇率较为稳定	21
3.1. 利率走势：货币市场利率小幅上升	21
3.2. 汇率走势：人民币兑美元小幅升值	21
4. 投资建议：关注优质零售银行、资产质量佳的银行	22
5. 风险提示	22

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.....	18
图 2：最近一年申万银行指数相对沪深 300 跌幅较大.....	18
图 3：各行业板块上周涨跌幅情况（按申万一级行业划分），银行涨幅较大.....	18
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	20
图 5：最近一年银行间市场 7 天回购利率有所上升	21
图 6：十年期国债到期收益率呈本周持续小幅下降	21
图 7：美元兑人民币汇率上升，在岸/离岸人民币价差减小	21
表 1：下周关注美国 PMI、失业率和中国外汇储备等数据公布	17
表 2：银行板块个股情况（按最近一周涨跌幅排序）.....	18
表 3：上周银行板块发生 16 笔大宗交易.....	20

1. 要闻回顾与下周关注：政策推进深化制度改革，年报、一季报陆续发布

1.1. 重要新闻回顾：金融科技试点增加，政策推进制度改革

- 习近平主持召开中央全面深化改革委员会第十三次会议；时间：**2020/04/27**

【主要内容】习近平主席 4 月 27 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第十三次会议并发表重要讲话。他强调深化改革健全制度完善治理体系，善于运用制度优势应对风险挑战冲击。

会议强调了医疗物资保障是疫情防控重要基础支撑；强调了医保基金的重要性，要促进医疗保障制度健康持续发展；要推进生态保护和修复工作，坚持新发展理念；要深化体教融合促进青少年健康发展；要从体制机制上增强科技创新和应急应变能力，创新科技成果转化机制，落实科研经费管理等基础性制度；要着眼于打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，推进发行、上市、信息披露、交易、退市等基础性制度改革，坚持创业板和其他板块错位发展等多项内容。

会议强调，当前，我国疫情防控向好态势进一步巩固，我们仍要坚持底线思维，做好较长时间应对外部环境变化的思想准备和工作准备，谋划推进改革要有一揽子考虑和安排，围绕做好“六稳”工作、落实“六保”任务，把防风险、打基础、惠民生、利长远的改革有机统一起来。对有助于促进复工复产、居民就业、投资消费、中小微企业发展、基本民生、脱贫攻坚的改革举措，要集中力量推进。对经济社会发展中的短板弱项和风险挑战，要有前瞻性谋划，聚焦公共卫生、生物、粮食、能源、金融、网络、防灾备灾、社会治理等重点领域，坚持统筹发展和安全，坚持预防预备和应急处突相结合，抓住时机，主动作为。对事关经济高质量发展的体制机制问题，要抓住完善要素市场化配置、转变政府职能、优化营商环境、扩大国内需求、稳定产业链供应链、推进城乡融合发展、加快科技创新、扩大对外开放、促进人与自然和谐共生等重要方面，加强系统集成，统筹部署推进。要深化对改革规律的认识，根据时与势的变化不断完善，在解决实际问题中不断深化，使改革更加符合实际、符合经济社会发展新要求、符合人民群众新期待。

【简评】会议强调“六稳”“六保”工作的重要性，有助于保障基本民生，稳步推进复工复产，加强居民就业，提升国民投资消费的积极性。后疫情时代，深化改革、健全制度、完善治理体系，将进一步提升我国经济体系的稳定性，有助于提升宏观整体抗风险能力。

对银行业而言，深化改革健全制度有助于为银行业提供一个更加健康透明、良性竞争的资本市场环境。金融科技的创新发展有助于提升银行业整体的金融服务范围与服务效力。在金融行业逐渐开放的背景下，完善制度、发展金融科技都将助力国内银行规避经营风险、扩展业务领域、提高自身竞争力，从而得以更好的应对外资金融机构的冲击。

- 央行在上海等 6 市扩大金融科技创新监管试点；时间：**2020/04/27**

【主要内容】中国人民银行 27 日表示，为深入做好金融科技创新监管试点工作，人民银行支持在上海市等 6 地扩大试点，引导持牌金融机构、科技公司申请创新测试，着力提升金融服务实体经济水平。

【简评】金融科技的发展有利于实现信息共享，大幅提升金融服务的质量与效率。此次试点范围的扩大有助于提升监管效率，在保障信息与资金安全的前提下，现代信息技术手段能赋能金融“惠民利企”，一定程度上缓解小微和民营企业的融资困境，有助于疫情防控和复工复产的推进。

- 中央金融单位定点扶贫决战决胜脱贫攻坚工作推进会暨中国扶贫开发领导小组会议召开；时间：**2020/04/27**

【主要内容】4月27日，中央金融单位定点扶贫决战决胜脱贫攻坚工作推进会暨中国扶贫开发领导小组会议在京召开。会议主要任务是学习贯彻习近平总书记在决战决胜脱贫攻坚座谈会上的重要讲话精神，总结交流中央金融单位在金融抗疫、挂牌督战、消费扶贫等方面的经验，安排部署问题整改工作，帮助贫困地区克服疫情影响，高质量完成脱贫攻坚目标。

【简评】此次会议再次明确坚定了脱贫攻坚的决战决胜目标，通过总结交流前期工作经验，进一步完善后期部署问题整改工作，有助于推进扶贫工作的圆满收官。脱贫攻坚是全面建设小康社会的基础，将有效稳定我国经济的长效发展。

1.2. 重要公司公告：年报、一季报公布完毕

- 青农商行 2020 年第一季度报告——时间：**2020/04/26**

截至报告期末，青农商行集团资产总额 3502.57 亿元，较年初增长 2.51%。吸收存款总额 2247.31 亿元，较年初增长 2.71%；发放贷款和垫款总额 1945.91 亿元，较年初增长 8.89%。

报告期内，公司实现营业收入 28.32 亿元、归属于母公司股东净利润 8.54 亿元，同比分别增长 33.33% 和 12.25%。不良贷款率 1.43%，较年初下降 0.03 个百分点；拨备覆盖率 323.07%，较年初提高 12.83 个百分点。成本收入比 20.77%；总资产收益率为 0.99%，较年初上升 0.09 个百分点；加权平均净资产收益率为 13.71%，较去年同期下降 1.12 个百分点；基本每股收益为 0.15，较去年同期保持不变。

- 青农商行 2019 年年度报告——时间：**2020/04/26**

截至 2019 年末，青农商行集团资产总额 3416.67 亿元，较去年增长 16.16%。吸收存款总额 2188.06 亿元，较去年增长 13.60%；发放贷款和垫款总额 1787.09 亿元，较去年增长 30.47%。

报告期内，公司实现营业收入 87.29 亿元、归属于母公司股东净利润 28.25 亿元，同比分别增长 16.98% 和 16.78%。不良贷款率 1.46%，较年初下降 0.11 个百分点；拨备覆盖率 310.23%，较年初提高 20.18 个百分点。成本收入比 30.25%；总资产收益率为 0.90%，同比不变；加权平均净资产收益率为 12.38%，较去年下降 0.48 个百分点；基本每股收益为 0.52，较去年上升 8.33%。

- 贵阳银行 2020 年第一季度报告——时间：**2020/04/27**

截至报告期末，贵阳银行资产总额 5649.31 亿元，较年初增加 45.32 亿元，增长 0.81%；贷款总额 2125.13 亿元，较年初增加 79.98 亿元，增长 3.91%；存款总额 3324.41 亿元，较年初减少 7.93 亿元，下降 0.24%。监管指标方面，不良贷款率 1.62%，拨备覆盖率 278.52%，拨贷比 4.51%。

一季度，公司实现营业收入 41.48 亿元，同比增长 17.44%；实现归属于母公司股东的净利润 15.06 亿元，同比增长 15.49%；归属于母公司普通股股东的每股净资产 11.09 元；基本每股收益 0.47 元；加权平均净资产收益率（年化）17.27%；总资产收益率（年化）1.11%。

- 贵阳银行 2019 年年度报告——时间：**2020/04/27**

截至报告期末，贵阳银行资产总额 5603.99 亿元，较年初增加 570.73 亿元，增长 11.34%；存款余额 3332.34 亿元，较年初增加 207.55 亿元，增长 6.64%；贷款余额 2045.15 亿元，较年初增加 342.10 亿元，增长 20.09%。

报告期内，该公司实现营业收入 146.68 亿元，较上年增加 20.23 亿元，增长 16.00%；实现归属于母公司股东的净利润 58.00 亿元，较上年增加 6.63 亿元，增长 12.91%；实现基本每股收益 1.72 元，较上年增加 0.12 元，总资产收益率 1.13%，净资产收益率 17.47%。

截至报告期末，该公司不良贷款率 1.45%，较年初上升 0.10 个百分点；拨备覆盖率 291.86%，较年初上升 25.81%；拨贷比 4.23%，资本充足率 13.61%。

● **贵阳银行关于 2019 年度利润分配预案的公告——时间：2020/04/27**

根据安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计的公司 2019 年度会计报表，贵阳银行 2019 年度实现净利润为 54.31 亿元，加上账面未分配利润 121.93 亿元(上年结余未分配利润 129.16 亿元，因新金融工具准则会计政策变更调减年初未分配利润 4.58 亿元，发放优先股现金股利减少未分配利润 2.65 亿元)后，本次可供分配利润为 176.24 亿元。在上述条件下，该公司 2019 年度利润分配预案如下：1.按当年净利润 10%的比例提取法定盈余公积 5.43 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)有关规定，按照年末风险资产余额的 1.5%差额计提一般风险准备 2.79 亿元；3.以普通股总股本 32.18 亿股为基数，向登记在册的全体普通股股东每 10 股派送现金股利 3.1 元人民币(含税)，共计派发现金股利 9.98 亿元(含税)。

本次利润分配预案尚需提交股东大会审议。

● **北京银行关于 2019 年度利润分配预案的公告——时间：2020/04/27**

经北京银行董事会决议，该公司 2019 年度利润分配方案如下：(一)按照 2019 年度审计后的净利润的 10%提取法定盈余公积，计 21.14 亿元；(二)根据财政部 2012 年印发的《金融企业准备金计提管理办法》(财金[2012]20 号)，提取一般风险准备计人民币 8.75 亿元；(三)以 2019 年末总股本 211.43 亿股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 3.05 元人民币(含税)，合计分配 64.49 亿元(含税)。2019 年度该行实现归属于母公司股东净利润 214.41 亿元，派发现金股利 64.49 亿元，现金分红比例为 30.08%。

本次利润分配预案尚需提交该行 2019 年年度股东大会审议通过后方可实施。

● **北京银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/27**

截止报告期末，北京银行资产总额 2.79 万亿元，较年初增长 1.87%；其中发放贷款和垫款 1.39 万亿元，较年初增加 314.00 万元；吸收存款 1.57 万亿元，较年初增加 324.22 万元。

报告期内，该公司实现营业收入 178.43 亿元，同比增幅 5.09%；归属于母公司股东的净利润 66.67 亿元，同比增幅 5.26%；基本每股收益 0.32 元，同比增幅 6.67%。加权平均净资产收益率为 3.45%，同比下降 0.14 个百分点。

截止报告期末，该公司不良贷款率 1.47%，较上年末上升 0.07 个百分点；拨备覆盖率 230.56%，较上年末上升 5.87 个百分点。

● **北京银行 2019 年年度报告——时间：2020/04/27**

截至 2019 年末，北京银行资产总额 2.74 万亿元，较年初增长 6.38%；公司贷款本金总额 1.44 万亿元，较年初增长 14.63%。该公司存款本金余额 1.53 万亿元，较年初增长 10.32%

报告期内，该公司营业收入 631.29 亿元，较去年同期增长 13.77%；实现归属于母公司股东的净利润 214.41 亿元，增幅 7.19%；业务及管理费支出 146.67 亿元，同比增长 4.93%；成本收入比 23.23%；资产利润率为 0.81%，较去年同期下降 0.01 个百分点；资本利润率为 10.73%，较去年同期下降 0.16 个百分点；基本每股收益为 0.98，较去年同期上升 0.07 个百分点。不良贷款率 1.40%，较去年同期下降 0.06 个百分点；拨备覆盖率为 224.69%，较去年同期上升 7.18 个百分点。

● **张家港行 2019 年年度报告——时间：2020/04/27**

截至 2019 年末，张家港行资产总额 1230.45 亿元，较年初增长 8.46%；其中发放贷款和垫款 690.79 亿元，较年初增长 18.73%；吸收存款 928.92 亿元，较年初增长 16.84%

报告期内，该公司营业收入 38.53 亿元，较去年同期增长 28.48%；实现归属于母公司股东的净利润 9.54 亿元，增幅 14.25%；成本收入比 31.15%；总资产收益率为 0.79%，较去年同期增加 0.03 个百分点；加权平均净资产收益率为 9.22%，较去年同期下降 0.17 个百分点；基本每股收益为 0.46，较去年同期不变。不良贷款率 1.38%，较去年同期下降 0.09 个百分点；拨备覆盖率为 252.14%，较去年同期上升 28.29 个百分点。

● **张家港行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/27**

截至报告期末，张家港行资产总额 1274.03 亿元，较年初增长 3.54%；其中客户贷款和垫款本金为 739.52 亿元，较年初增长 3.57%；吸收存款本金 977.14 亿元，较年初增长 7.62%

报告期内，该公司营业收入 10.05 亿元，较去年同期增长 18.70%；实现归属于母公司股东的净利润 2.92 亿元，增幅 12.47%；成本收入比 31.54%；总资产收益率为 0.94%，较年初增长 0.15 个百分点；加权平均净资产收益率为 2.69%，较去年同期上升 0.15 个百分点；基本每股收益为 0.16，较去年同期上升 0.02。不良贷款率 1.36%，较年初下降 0.02 个百分点；拨备覆盖率为 267.22%，较年初上升 15.08 个百分点。

● **兴业银行关于 2019 年度利润分配预案的公告——时间：2020/04/28**

经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，以按照中国会计准则编制的财务报表中母公司税后利润为准，2019 年度兴业银行净利润为人民币 622.99 亿元。经公司第九届董事会第二十二次会议审议通过，公司 2019 年度拟以实施权益分派股权登记日登记的普通股总股本为基数分配利润。具体利润分配方案如下：（一）提取法定盈余公积。根据《中华人民共和国公司法》的规定，2019 年末公司法定盈余公积已经达到注册资本的百分之五十，不再提取。（二）提取一般准备。根据财政部《金融企业准备金计提管理办法》的规定，提取一般准备人民币 48.33 亿元。（三）支付优先股股息人民币 25.49 亿元。公司以非公开方式发行三期人民币优先股，合计 560 亿元，2019 年度应付优先股股息人民币 25.49 亿元。（四）分配普通股股利，拟派发现金股利人民币 158.30 亿元。

根据公司章程对利润分配的有关规定，综合考虑监管机构对资本充足率的要求以及公司业务可持续发展等因素，拟以普通股总股本 207.74 亿股为基数，向股权登记日登记在册的普通股股东

派发现金股利，每 10 股派发现金股利人民币 7.62 元（税前），共分配现金红利人民币 158.30 亿元。2019 年度公司现金分红占合并报表中归属于母公司股东的净利润的比例为 24.03%。

● **兴业银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/28**

截至报告期末，公司总资产 7.41 万亿元，较期初增长 3.73%。归属于母公司股东权益 5631.45 亿元，较期初增长 4.02%。客户存款余额 3.96 万亿元，较期初增长 5.34%。客户贷款余额 3.63 万亿元，较期初增长 5.45%。

2020 年 1-3 月，公司实现营业收入 502.58 亿元，同比增长 5.54%；实现归属于母公司股东的净利润 209.85 亿元，同比增长 6.75%；总资产收益率和加权平均净资产收益率分别达到 0.29% 和 4.23%。基本每股收益 1.01，同比上升 6.32%。利息净收入同比增长 8.46%；非息净收入同比增长 2.39%，其中手续费及佣金净收入同比增长 27.78%；费用成本控制合理，成本收入比 19.35%；各类拨备计提充足，期末拨备覆盖率 198.96%，拨贷比 3.03%，继续保持较高水平。

● **江苏银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/28**

截止报告期末，江苏银行资产总额 2.20 万亿元，较年初增长 6.41%；其中贷款总额 1.10 万亿元，较年初增加 566.33 万元；吸收存款 1.36 万亿元，较年初增加 1539.01 万元。

报告期内，该公司实现营业收入 131.04 亿元，同比增幅 17.79%；归属于母公司股东的净利润 42.56 亿元，同比增幅 12.85%；基本每股收益 0.37 元，同比增幅 12.12%。加权平均净资产收益率为 14.75%，同比上升 0.09 个百分点。

截止报告期末，该公司不良贷款率 1.38%，较上年末不变；拨备覆盖率为 238.77%，较上年末上升 5.98 个百分点。

● **光大银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/28**

报告期末，光大集团资产总额 5.23 万亿元，比上年末增长 10.53%；负债总额 4.83 万亿元，比上年末增长 11.19%；存款余额 3.53 万亿元，比上年末增长 16.99%；贷款及垫款本金总额 2.90 万亿元，比上年末增长 6.74%。

报告期内，该集团实现净利润 108.73 亿元，比上年同期增长 11.51%。实现营业收入 373.05 亿元，比上年同期增长 10.23%，其中，利息净收入 271.46 亿元，比上年同期增长 12.02%；手续费及佣金净收入 73.36 亿元，比上年同期增长 5.48%。加权平均净资产收益率 12.33%，同比减少 0.79 个百分点。报告期内，该集团发生营业支出 241.93 亿元，比上年同期增长 9.55%，其中，业务及管理费支出 91.57 亿元，比上年同期增长 5.67%；信用减值损失支出 145.14 亿元，比上年同期增长 12.44%。

报告期末，该集团不良贷款总额 450.04 亿元，比上年末增加 27.92 亿元；不良贷款率 1.55%，比上年末下降 0.01 个百分点；拨备覆盖率为 182.22%，比上年末提升 0.60 个百分点。该集团资本充足率 13.10%，一级资本充足率 10.83%，核心一级资本充足率 9.05%。集团杠杆率 6.29%，比上年末下降 0.54 个百分点。

● **上海银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/28**

报告期末，集团资产总额为 2.29 万亿元，较上年末增长 2.20%。客户贷款和垫款总额为 9923.62 亿元，较上年末增长 2.04%，客户贷款和垫款总额占资产总额比重为 43.40%。存款总额为 1.21 万亿元，较上年末增长 2.30%，存款总额占负债总额比重为 57.68%，较上年末提高 0.10 个百分点。

报告期内，集团实现营业收入为 130.86 亿元，同比增长 0.54%。其中，利息净收入继续保持较快增长，生息资产规模同比增长 14.26%、净息差扩宽 0.09 个百分点，共同驱动利息净收入同比增长 13.95 亿元，增幅 20.45%；手续费及佣金净收入同比增长 1.09 亿元，增幅 5.98%。集团归属于母公司股东的净利润为 52.37 亿元，同比增长 4.34%；基本每股收益为 0.37 元，同比增长 5.71%；年化平均资产收益率为 0.93%，年化加权平均净资产收益率为 13.13%。报告期末，归属于母公司普通股股东的每股净资产为 11.43 元，较上年末增长 3.63%。

报告期末，集团不良贷款率为 1.18%，较上年末略升 0.02 个百分点；拨备覆盖率为 336.84%，较上年末略降 0.31 个百分点；贷款拨备率为 3.98%，较上年末提高 0.08 个百分点。

● **成都银行 2019 年年度报告——时间：2020/04/26**

报告期末，成都银行总资产达到 5583.86 亿元，较上年末增长 661.01 亿元，增幅 13.43%。其中，存款总额 3867.19 亿元，较上年末增长 344.27 亿元，增幅 9.77%；贷款总额 2318.98 亿元，较上年末增长 460.69 亿元，增幅 24.79%；剔除包含的应计利息后，存款总额较上年末增长 294.50 亿元，增幅 8.36%，贷款总额较上年末增长 452.01 亿元，增幅 24.32%。存款占总负债的比例为 73.98%。

报告期内，该公司全年实现净利润 55.56 亿元，同比增长 9.02 亿元，增幅 19.39%，归属于母公司股东的净利润 55.51 亿元，同比增长 9.02 亿元，增幅 19.40%；营业收入 127.25 亿元，同比增长 11.35 亿元，增幅 9.79%；非利息收入占比 18.89%，同比增长 2.36 个百分点；基本每股收益 1.54 元，同比增长 0.24 元；资产利润率 1.06%，同比增长 0.06 个百分点；加权平均净资产收益率 16.63%，同比增长 0.59 个百分点。

截至 2019 年 12 月末，该行不良贷款率 1.43%，较上年末下降 0.11 个百分点，拨备覆盖率为 253.88%，较上年末增长 16.87 个百分点，资本充足率 15.69%，较上年末上升 1.61 个百分点，流动性比例 74.19%。

● **成都银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/28**

截至报告期末，成都银行总资产达 5730.30 亿元，较年初增长 146.44 亿元，增幅 2.62%；吸收存款规模 4046.74 亿元，较年初增长 179.55 亿元，增幅 4.64%；发放贷款及垫款总额 2448.74 亿元，较年初增长 129.75 亿元，增幅 5.60%。

报告期内实现营业收入 34.27 亿元，同比增长 4.24 亿元，增幅 14.13%；实现归属于母公司股东的净利润 14.14 亿元，同比增长 1.47 亿元，增幅 11.60%；基本每股收益 0.39 元，同比增长 0.04 元。截至报告期末，该行不良贷款率 1.43%，拨备覆盖率 259.93%，资本充足率 14.94%，核心一级资本充足率 9.72%，流动性覆盖率 172.60%。

● **成都银行关于 2019 年度利润分配预案的公告——时间：2020/04/28**

经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，成都银行 2019 年度净利润为 55.47 亿元，经董事会审议，公司 2019 年利润分配方案如下：1、按照公司 2019 年度净利润 55.47 亿元的 10% 提取法定盈余公积金 5.55 亿元。2、根据财政部《金融企业准备金计提管理办法》，按照公司风险

资产的 1.5% 差额提取一般风险准备 13.00 亿元。3、以公司 2019 年末普通股总股份数 36.12 亿股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利人民币 4.2 元（含税），合计分配现金股利人民币 15.17 亿元。上述分配方案执行后，结余未分配利润留待以后年度分配。上述方案尚待股东大会审议批准。

● **苏州银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/28**

截至报告期末，苏州银行总资产 3813.77 亿元，较年初增长 11.04%；总负债 3520.92 亿元，较年初增长 11.95%。贷款本金余额 1702.39 亿元，较年初增长 6.12%；存款本金余额 2386.07 亿元，较年初增长 10.16%；存贷比 71.35%，较年初下降 2.71 个百分点。

报告期内，该行实现营业收入 26.52 亿元，同比增长 7.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.75 亿元，同比增长 10.06%；成本收入比 26.90%，较年初下降 4.78 个百分点；净利息收益率(年化)2.20%，较年初提升 0.11 个百分点。实现利息净收入 17.42 亿元，同比增长 18.18%，实现手续费及佣金净收入 3.59 亿元，同比增长 10.67%。

截至报告期末，该行不良贷款率 1.48%，较年初下降 0.05 个百分点；拨备覆盖率 244.50%，较年初提升 20.43 个百分点；拨贷比 3.63%，较年初提升 0.21 个百分点；核心一级资本充足率 10.89%，一级资本充足率 10.92%，资本充足率 13.85%；流动性比率 58.30%，流动性覆盖率 137.77%。

● **建设银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/28**

2020 年 3 月 31 日，该集团资产 27.11 万亿元，较上年末增加 1.67 万亿元，增长 6.58%；负债 24.7751 万亿元，较上年末增加 1.57 万亿元，增长 6.78%。发放贷款和垫款总额 15.98 万亿元，较上年末增加 9604.86 亿元，增长 6.39%。其中，公司类贷款 8.73 万亿元，个人贷款 6.71 万亿元，票据贴现 4990.73 亿元，应计利息 410.92 亿元。金融投资总额 6.36 万亿元，较上年末增加 1473.25 亿元，增长 2.37%。吸收存款 19.71 万亿元，较上年末增加 1.34 万亿元，增长 7.30%。其中，定期存款 8.72 万亿元，活期存款 10.77 万亿元；公司类存款 9.70 万亿元，个人存款 9.78 万亿元；应计利息 2188.84 亿元。按照贷款五级分类划分，不良贷款为 2260.10 亿元，较上年末增加 135.37 亿元。不良贷款率 1.42%，与上年末持平。拨备覆盖率为 230.27%，较上年末上升 2.58 个百分点。

报告期内，该集团实现净利润 809.81 亿元，其中归属于该行股东的净利润 808.55 亿元，分别较上年同期增长 3.92% 和 5.12%。年化平均资产回报率 1.23%，年化加权平均净资产收益率 15.09%。利息净收入 1334.99 亿元，较上年同期增长 6.74%。净利差为 2.04%，净利息收益率为 2.19%，分别较上年同期下降 0.11 和 0.10 个百分点。手续费及佣金净收入 453.76 亿元，较上年同期增长 5.45%。业务及管理费为 373.39 亿元，较上年同期减少 3.60 亿元。成本收入比较上年同期下降 1.05 个百分点至 20.06%。

● **邮储银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/28**

报告期内，集团实现净利润 201.05 亿元，同比增长 8.39%。年化平均总资产回报率 0.77%，年化加权平均净资产收益率 15.77%。集团实现营业收入 721.71 亿元，同比增长 5.47%。利息净收入 617.21 亿元，同比增长 4.38%。净利差 2.41%，净利息收益率 2.46%。手续费及佣金净收入 49.83 亿元，同比增长 1.53%。成本收入比 51.97%，同比下降 0.23 个百分点。

截至报告期末，集团资产总额 10.80 万亿元，比上年末增加 5819.18 亿元，增长 5.70%。发放贷款和垫款总额 5.24 万亿元，比上年末增加 2680.62 亿元，增长 5.39%。其中，公司贷款 1.86 万亿元，个人贷款 2.87 万亿元，票据贴现 5077.52 亿元。负债总额 10.15 万亿元，比上年末增加 4757.36 亿元，增长 4.92%。吸收存款 9.76 万亿元，比上年末增加 4486.21 亿元，增长 4.82%。其中，公司存款 1.17 万亿元，个人存款 8.59 万亿元。按照贷款质量五级分类，集团不良贷款余额为 451.18 亿元，不良贷款率为 0.86%，拨备覆盖率为 387.30%。

● **农业银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/28**

截至 2020 年 3 月 31 日，集团总资产 26.23 万亿元，比上年末增加 1.35 万亿元，增长 5.42%。发放贷款和垫款总额 14.14 万亿元，比上年末增加 7779.11 亿元，增长 5.82%。发放贷款和垫款总额（不含应计利息）按业务类型划分，公司类贷款 7.72 万亿元，个人贷款 5.60 万亿元，票据贴现 3461.29 亿元，境外及其他贷款 4296.23 亿元。金融投资 7.56 万亿元，较上年末增加 1339.35 亿元，增长 1.80%。总负债 24.20 万亿元，比上年末增加 1.28 万亿元，增长 5.56%。吸收存款 19.54 万亿元，比上年末增加 9969.46 亿元，增长 5.38%。吸收存款（不含应计利息）按存款期限结构划分，定期存款 7.75 万亿元，活期存款 10.69 万亿元，其他存款 8795.20 亿元；按存款业务类型划分，公司存款 7.12 万亿元，个人存款 11.32 万亿元，其他存款 8795.20 亿元。不良贷款余额 1966.93 亿元，较上年末增加 94.83 亿元；不良贷款率 21.40%，与上年末持平；拨备覆盖率 3289.91%，较上年末上升 1.16 个百分点。

报告期内，集团实现净利润 643.65 亿元，较上年同期增长 3.61%。年化平均总资产回报率为 1.01%，同比下降 0.06 个百分点；年化加权平均净资产收益率为 14.25%，同比下降 0.71 个百分点。实现基本每股收益 0.18 元，同比提高 0.01 元。集团实现营业收入 1867.06 亿元，同比增长 7.90%。利息净收入 1296.59 亿元，同比增长 8.85%。手续费及佣金净收入 311.49 亿元，同比增长 6.61%。业务及管理费 424.71 亿元，同比增长 6.15%；成本收入比 22.75%，同比下降 0.37 个百分点。信用减值损失 448.52 亿元，同比增加 22.86 亿元。

● **农业银行关于获准发行无固定期限资本债券的公告——时间：2020/04/28**

经中国农业银行 2020 年度第一次临时股东大会审议批准，该行拟在境内市场发行总额不超过 1200 亿元人民币的减记型无固定期限资本债券，募集资金用于补充该行其他一级资本。该行已收到《中国银保监会关于农业银行发行无固定期限资本债券的批复》（银保监复〔2020〕191 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 74 号），同意该行在全国银行间债券市场公开发行不超过 1200 亿元人民币无固定期限资本债券。

● **交通银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/28**

报告期末，该集团资产总额人民币 10.45 万亿元，较上年末增长 5.54%，客户贷款余额为人民币 5.57 万亿元，较上年末增加人民币 2637.84 亿元，增幅 4.97%；负债总额人民币 9.63 万亿元，较上年末增长 5.80%，客户存款余额为人民币 6.30 万亿元，较上年末增加人民币 2939.03 亿元，增幅 4.89%；股东权益（归属于母公司股东）人民币 8103.02 亿元，较上年末增长 2.15%。集团不良贷款余额为人民币 884.55 亿元，较上年末增加人民币 104.12 亿元，增幅 13.34%；不良贷款率为 1.59%，较上年末上升 0.12 个百分点；拨备覆盖率为 154.19%，较上年末下降 17.58 个百分点；拨备率 2.45%，较上年末下降 0.08 个百分点。

报告期内，该集团实现营业收入人民币 650.03 亿元，同比增长 4.67%；实现净利润（归属于母公司股东）人民币 214.51 亿元，同比增长 1.80%；年化平均资产回报率(ROAA)和年化加权平均净资产收益率分别为 0.85% 和 11.84%，同比分别下降 0.03 个百分点和 1.16 个百分点。

● **工商银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/28**

截至报告期末，集团实现净利润 850.13 亿元，同比增长 2.81%。年化平均总资产回报率 1.09%，年化加权平均净资产收益率 13.44%。营业收入 2269.79 亿元，同比下降 3.62%。利息净收入 1542.87 亿元，增长 4.11%。年化净利息收益率 2.20%。非利息收入 726.92 亿元，其中手续费及佣金净收入 472.83 亿元，增长 2.49%。业务及管理费 377.28 亿元，下降 2.38%。成本收入比 16.62%。

报告期末，集团总资产 32.09 万亿元，比上年末增加 1.99 万亿元，增长 6.59%。客户贷款及垫款总额（不含应计利息）17.52 万亿元，增加 7546.02 亿元，增长 4.50%，其中境内分行人民币贷款增加 6613.87 亿元，增长 4.43%。从结构上看，公司类贷款 10.56 万亿元，个人贷款 6.55 万亿元，票据贴现 4088.22 亿元。投资 8.16 万亿元，增加 5109.20 亿元，增长 6.68%。总负债 29.31 万亿元，比上年末增加 1.90 万亿元，增长 6.92%。客户存款 24.22 万亿元，增加 1.24 万亿元，增长 5.41%。从结构上看，定期存款 12.07 万亿元，活期存款 11.76 万亿元，其他存款 1532.38 亿元，应计利息 2361.60 亿元。按照贷款质量五级分类，不良贷款余额为 2501.03 亿元，比上年末增加 99.16 亿元；不良贷款率 1.43%，与上年末持平；拨备覆盖率 199.37%，提高 0.05 个百分点。核心一级资本充足率 13.15%，一级资本充足率 14.19%，资本充足率 16.52%。

● **华夏银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/29**

报告期内，华夏集团利润总额 64.40 亿元，同比增加 3.66 亿元，增长 6.03%；归属于上市公司股东的净利润 48.40 亿元，同比增加 2.36 亿元，增长 5.13%。实现营业收入 235.94 亿元，同比增加 40.85 亿元，增长 20.94%；其中，利息净收入 175.67 亿元，同比增加 44.76 亿元，增长 34.19%，在营业收入中占比 74.46%。加权平均净资产收益率为 1.9%，比上年度末下降 0.07 个百分点；基本每股收益为 0.26，比上年度末上升 8.33%。

报告期末，集团资产总额 3.11 万亿元，比上年末增加 882.09 亿元，增长 2.92%；贷款总额 1.95 万亿元，比上年末增加 807.52 亿元，增长 4.31%。集团负债总额 2.83 万亿元，比上年末增加 828.68 亿元，增长 3.01%；存款总额 1.73 万亿元，比上年末增加 746.32 亿元，增长 4.51%。不良贷款率 1.82%，比上年末下降 0.01 个百分点；拨备覆盖率 155.87%，比上年末提高 13.95 个百分点；贷款拨备率 2.84%，比上年末提高 0.25 个百分点。

● **浦发银行关于 2020 年第一期金融债券发行完毕的公告——时间：2020/04/29**

经中国银保监会和中国人民银行批准，浦发银行在全国银行间债券市场发行“上海浦东发展银行股份有限公司 2020 年第一期金融债券”，并在中央国债登记结算公司完成债券的登记、托管。本期债券于 2020 年 4 月 27 日簿记建档，并于 2020 年 4 月 29 日完成发行。本期债券发行规模为人民币 500 亿元，品种为 3 年期固定利率债券，票面利率为 2.08%，发行价格为 100 元/百元面值。本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于满足公司资产负债配置需要，充实资金来源，优化负债期限结构，促进业务的稳健发展。

● **招商银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/29**

截至 2020 年 3 月末，集团资产总额 7.77 万亿元，较上年末增长 4.70%；负债总额 7.12 万亿元，较上年末增长 4.68%。集团贷款和垫款总额 4.73 万亿元，较上年末增长 5.39%；客户存款总额 5.16 万亿元，较上年末增长 6.60%。

报告期内，集团实现归属于该行股东的净利润 277.95 亿元，同比增长 10.12%；实现营业收入 766.03 亿元，同比增长 11.44%；实现净利息收入 457.56 亿元，同比增长 5.50%，在营业收入中占比 59.73%。净利差 2.46%，净利息收益率 2.56%，同比分别下降 13 和 16 个基点，环比均上升 16 个基点。报告期内，集团实现非利息净收入 308.47 亿元，同比增长 21.59%，在营业收入中占比 40.27%。非利息净收入中，净手续费及佣金收入 220.61 亿元，同比增长 15.15%，在营业收入中占比 28.80%，同比上升 0.93 个百分点；其他净收入 87.86 亿元，同比增长 41.44%。成本收入比 25.57%，同比下降 0.33 个百分点。

截至 2020 年 3 月末，集团不良贷款余额 525.82 亿元，较上年末增加 3.07 亿元；不良贷款率 1.11%，较上年末下降 0.05 个百分点；不良贷款拨备覆盖率 451.27%，较上年末上升 24.49 个百分点；贷款拨备率 5.01%，较上年末上升 0.04 个百分点。

● **民生银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/29**

截至报告期末，集团资产总额 6.96 万亿元，比年末增长 2801.11 亿元，增幅 4.19%，其中发放贷款和垫款总额 3.70 万亿元，比年末增长 2111.32 亿元，增幅 6.05%；吸收存款总额 3.76 万亿元，比年末增长 1557.63 亿元，增幅 4.32%，其中个人存款总额 7797.68 亿元，比年末增长 614.05 亿元，增幅 8.55%。

报告期内，集团实现营业收入 493.33 亿元，同比增长 54.74 亿元，增幅 12.48%；实现归属于母公司股东净利润 166.50 亿元，同比增长 8.58 亿元，增幅 5.43%；年化平均总资产收益率 0.99%，同比下降 0.06 个百分点；归属于母公司普通股股东的年化加权平均净资产收益率 14.53%，同比下降 0.56 个百分点；基本每股收益 0.38 元，同比增长 0.02 元；成本收入比 18.90%，同比下降 2.39 个百分点。

● **杭州银行 2019 年年度报告——时间：2020/04/29**

截至报告期末，公司资产总额 1.02 万亿元，较年末增长 11.18%；贷款总额 4140.56 亿元，较年末增长 18.14%；贷款总额占资产总额比例 40.43%，较年末提升 2.38 个百分点，其中零售与小微贷款合计占贷款总额的 39.02%，较年末提升 1.30 个百分点；负债总额 9615.26 亿元，较年末增长 11.30%；存款总额 6139.02 亿元，较年末增长 15.23%；存款总额占负债总额比例 63.85%，较年末提升 2.18 个百分点；报告期末存续非保本理财产品规模 2311.20 亿元，较年末提升 23.28%，其中净值型理财占比达到 75.62%，较年末提升 43.34 个百分点。

报告期内，公司净利差、净息差分别为 1.91% 和 1.83%，分别同比提升 0.25、0.12 个百分点，成本收入比 28.71%，同比下降 1.20 个百分点；全年实现营业收入 214.09 亿元，同比增长 25.53%。其中利息净收入 156.13 亿元，同比增长 11.58%。非利息净收入 57.96 亿元，同比增长 89.28%；实现减值损失前营业利润 150.72 亿元，同比增长 27.54%；实现归属于公司股东净利润 66.02 亿元，同比增长 21.99%；基本每股收益 1.19 元，同比提高 0.24 元；归属于公司普通股股东的平均净资产收益率（ROE）12.13%，同比提升 1.14 个百分点。

截至报告期末，公司不良贷款率 1.34%，较上年末下降 0.11 个百分点；关注类贷款比例 0.94%，较上年末下降 0.32 个百分点；期末逾期贷款与不良贷款比例 95.22%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例 86.14%。年末拨备覆盖率 316.71%，同比提高 60.71 个百分点；拨贷比 4.23%，同比提高 0.52 个百分点。

● **杭州银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/29**

2020 年一季度，公司实现营业收入 66.37 亿元，较上年同期增长 25.36%，其中利息净收入 45.98 亿元，较上年同期增长 24.26%，非利息净收入 20.39 亿元，较上年同期增长 27.93%；实现减值损失前营业利润 50.90 亿元，较上年同期增长 28.14%；实现归属于公司股东净利润 21.65 亿元，较上年同期增长 19.26%；基本每股收益 0.42 元（未经年化），较上年同期提高 0.07 元；归属于公司普通股股东的平均净资产收益率（ROE，未经年化）4.01%，较上年同期提升 0.28 个百分点。

截至报告期末，公司资产总额 1.04 万亿元，较上年末增加 159.78 亿元，增幅 1.56%；其中贷款总额 4358.52 亿元，较上年末增加 217.96 亿元，增幅 5.26%，贷款总额占资产总额比例 41.91%，较上年末提升 1.48 个百分点；负债总额 9675.51 亿元，较上年末增加 60.26 亿元，增幅 0.63%，其中存款总额 6431.11 亿元，较上年末增加 292.09 亿元，增幅 4.76%，存款总额占负债总额比例 66.47%，较上年末提升 2.62 个百分点。

截至报告期末，公司不良贷款率 1.29%，较上年末下降 0.05 个百分点；关注类贷款比例 0.91%，较上年末下降 0.03 个百分点。期内公司计提信用减值损失 25.25 亿元，较上年同期增长 30.64%，其中计提贷款减值损失 22.65 亿元，较上年同期增长 20.51%；期末拨备覆盖率 354.73%，较上年末提升 38.02 个百分点；拨贷比 4.59%，较上年末提升 0.36 个百分点。

● **杭州银行 2019 年度利润分配方案公告——时间：2020/04/29**

经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，杭州银行 2019 年度归属于母公司股东净利润为人民币 66.02 亿元。经公司董事会决议，公司 2019 年度拟以实施权益分派股权登记日登记的普通股总股本为基数分配利润，具体利润分配方案如下：1.根据《中华人民共和国公司法》有关规定，按照母公司当年税后利润 10% 的比例提取法定盈余公积金，计人民币 6.60 亿元；2.根据财政部《金融企业准备金计提管理办法》有关规定，按照母公司风险资产余额的 1.5% 差额计提一般风险准备人民币 8.71 亿元；该公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。3.以实施权益分派股权登记日的普通股总股本为基数，向登记在册的全体普通股股东每 10 股派送现金股利人民币 3.50 元（含税）。4.经上述分配后，剩余的未分配利润结转下一年度。

截至公告披露日，公司普通股总股本 59.30 亿股，以此计算合计拟派发现金红利人民币 20.76 亿元（含税）。2019 年度公司现金分红比例为 34.13%（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比例）。

● **交通银行关于获准发行二级资本债券的公告——时间：2020/04/29**

公司 2019 年第一次临时股东大会审议批准了《关于发行二级资本债券的议案》，发行总额不超过人民币 800 亿元。2019 年 8 月，公司在全国银行间债券市场成功发行“交通银行股份有限公司 2019 年二级资本债券”，发行规模人民币 400 亿元。

2020 年，公司拟继续在全国银行间债券市场发行不超过人民币 400 亿元二级资本债券。近日，公司收到《中国银保监会关于交通银行发行二级资本债券的批复》（银保监复〔2020〕183 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 76 号），同意公司在全国银行间债券市场公开发行不超过人民币 400 亿元二级资本债券。

● **长沙银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/29**

2020 年一季度，长沙银行实现营业收入 47.53 亿元，同比增长 13.08%；归属于上市公司股东的净利润 15.33 亿元，同比增长 12.01%。加权平均净资产收益率为 4.33%，比上年度末减少 0.04 个百分点；基本每股收益为 0.45，比上年度末增长 12.25%。

截至 2020 年 3 月末，该行资产总额 6198.29 亿元，较年初增加 178.32 亿元，增幅 2.96%；吸收存款本金总额 4023.80 亿元，较年初增加 152.02 亿元，增幅 3.93%；发放贷款及垫款本金总额 2769.48 亿元，较年初增加 166.25 亿元，增幅 6.39%。截至 2020 年 3 月末，该行不良贷款余额 34.25 亿元，不良贷款率 1.24%，较年初上升 0.02 个百分点；拨备覆盖率为 278.58%，比年初下降 1.4 个百分点。

● **紫金银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/29**

2020 年一季度，紫金银行实现营业收入 13.34 亿元，同比增长 10.32%；归属于上市公司股东的净利润 3.23 亿元，同比增长 10.71%。加权平均净资产收益率为 2.31%，比上年度末增长 0.01 个百分点；基本每股收益为 0.09，比上年度末增长 12.50%。

截至 2020 年 3 月末，该行资产总额 2054.30 亿元，较年初增幅 2.04%；存款总额 1395.81 亿元，较年初增幅 6.40%；贷款总额 1077.70 亿元，较年初增幅 5.70%。截至 2020 年 3 月末，该行不良贷款率 1.68%，较年初不变；拨备覆盖率为 240.50%，比年初增加 3.55 个百分点。

● **中国银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/29**

3 月末，集团资产总额 24.02 万亿元，比上年末增加 1.25 万亿元，增长 5.51%。负债总额 21.97 万亿元，比上年末增加 1.17 万亿元，增长 5.64%。1、客户存款总额 16.78 万亿元，比上年末增加 9659.44 亿元，增长 6.11%。其中，中国内地机构人民币客户存款 12.62 万亿元，比上年末增加 8682.50 亿元，增长 7.39%。2、客户贷款总额 13.80 万亿元，比上年末增加 7353.21 亿元，增长 5.63%。其中，中国内地机构人民币贷款 10.54 万亿元，比上年末增加 4785.02 亿元，增长 4.75%。3、投资总额 5.48 万亿元，比上年末减少 351.54 亿元，下降 0.64%。其中，人民币投资 4.22 万亿元，比上年末减少 15.76 亿元，下降 0.04%；外币投资折合 1770.05 亿美元，比上年末减少 75.77 亿美元，下降 4.10%。集团不良贷款总额 1906.57 亿元，不良贷款率 1.39%，比上年末上升 0.02 个百分点，不良贷款拨备覆盖率 184.72%，比上年末上升 1.86 个百分点。

2020 年一季度，集团实现营业收入 1481.06 万元，同比增长 5.01%；实现净利润 563.22 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润 525.83 亿元，同比分别增长 2.80% 和 3.17%。平均总资产回报率（ROA）0.96%，同比下降 0.06 个百分点。净资产收益率（ROE）12.11%，同比下降 0.92 个百分点。

● **南京银行 2019 年度利润分配方案公告——时间：2020/04/29**

南京银行根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2019 年度财务报表，母公司实现净利润为 123.37 亿元，经董事会审议，公司 2019 年度利润分配方案如下：1、按当年税后利润

10%的比例提取法定盈余公积 12.34 亿元；2、按照财政部《金融企业呆账准备提取管理办法》提取一般风险准备 8.71 亿元；3、向境内优先股股东派发股息折合人民币 4.19 亿元（境内优先股股息已于 2019 年底完成支付）；4、拟以普通股总股本 100.07 亿股为基数，向全体普通股股东每 10 股派送现金股利 3.92 元人民币（含税），共计派发现金股利 39.23 亿元，占归属于母公司股东的净利润的 31.50%，占归属于母公司普通股股东的净利润的 32.60%。

上述分配方案执行后，结余的未分配利润结转以后年度分配。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持每股分配金额不变，相应调整分配股息总额，并将另行公告具体调整情况。本次利润分配方案尚需提交股东大会审议。

● **南京银行 2019 年年度报告——时间：2020/04/29**

截至 2019 年末，公司资产总额 1.34 万亿元，较年初增长 8.06%；存款总额 8499.16 亿元，较年初增长 10.30%；贷款总额 5688.64 亿元，较年初增长 18.43%。不良贷款率 0.89%，与年初持平；拨备覆盖率 417.73%，拨贷比 3.73%。

报告期内，公司实现营业收入 324.42 亿元，较上年增长 18.38%；净利润 125.67 亿元，较上年增长 12.32%。核心一级资本充足率 8.87%，较年初上升 0.36 个百分点。基本每股收益 1.43 元/股，较上年增加 0.16；加权平均净资产收益率为 16.53%，较上年同期下降 0.43 个百分点；总资产收益率为 0.96，较上年上升 0.03 个百分点。

● **南京银行 2019 年年度报告——时间：2020/04/29**

截至报告期末，资产总额 1.48 万亿元，较年初增加 1386.84 亿元，增幅 10.32%；存款总额 9411.76 亿元，较年初增加 912.60 亿元，增幅 10.74%；贷款总额 6296.41 亿元，较年初增加 607.77 亿元，增幅 10.68%。

截至报告期末，公司实现营业收入 100.33 亿元，同比增幅 15.44%；利润总额 44.33 亿元，同比增加 5.44 亿元，增幅 13.99%；归属于母公司股东的净利润 37.51 亿元，增幅 12.96%；基本每股收益 0.44 元，同比增幅 12.82%；净利差 2.03%，较年初上升 0.05 个百分点；净息差 1.93%，较年初上升 0.08 个百分点。

截止报告期末，资本充足率 12.72%；成本收入比 21.96%，较年初下降 5.43 个百分点；拨备覆盖率 422.62%，较年初上升 4.89 个百分点；不良贷款率 0.89%，与年初持平。

● **无锡银行 2020 年第一季度报告——时间：2020/04/29**

2020 年一季度，无锡银行实现营业收入 10.60 亿元，同比增长 31.01%；归属于上市公司股东的净利润 3.42 亿元，同比增长 12.80%。加权平均净资产收益率为 2.88%，比上年度末增长 0.08 个百分点；基本每股收益为 0.19，比上年度末增长 18.75%。

截至 2020 年 3 月末，该行资产总额 1697.76 亿元，较年初增幅 4.86%；吸收存款 1393.03 亿元，较年初增幅 6.05%；发放贷款和垫款 877.86 亿元，较年初增幅 6.93%。截至 2020 年 3 月末，该行不良贷款率 1.11%，较年初下降 0.1 个百分点；拨备覆盖率为 322.90%，比年初增加 34.72 个百分点。

● **中国银行关于减记型无固定期限资本债券发行完毕的公告——时间：2020/04/30**

中国银行于 2019 年 5 月 17 日召开的 2018 年年度股东大会审议批准了该行于 2021 年末前发行不超过 400 亿元人民币或等值外币的减记型无固定期限资本债券的议案。经中国银行保险监督管理委员会和中国人民银行批准，该行于 2020 年 4 月 28 日在全国银行间债券市场发行总额为 400 亿元人民币的减记型无固定期限资本债券，并于 2020 年 4 月 30 日发行完毕。本期债券前 5 年票面利率为 3.40%，每 5 年调整一次，在第 5 年及之后的每个付息日附发行人赎回权。本期债券募集的资金将依据适用法律和监管部门的批准，补充该行的其他一级资本。

1.3. 下周关注：美国 PMI、失业率和中国外汇储备等数据公布

表 1：下周关注美国 PMI、失业率和中国外汇储备等数据公布

周一 2020/05 /04	周二 2020/05 /05	周三 2020/05 /06	周四 2020/05 /07	周五 2020/05 /08	周六 2020/05 /09	周日 2020/05 /10
1) 美国 3 月耐用品新增订单金额及季调环比	1) 美国 4 月非制造业 PMI	1) 美国 4 月 ADP 就业人数环比季调	1) 中国 4 月外汇储备	1) 美国 4 月失业率季调		
2) 美国 3 月全部制造业新增订单		2) 美国 5 月 2 日当周初次申请失业金人数季调		2) 美国 4 月新增非农就业人数季调		

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：上周银行指数上涨，涨幅大于大盘

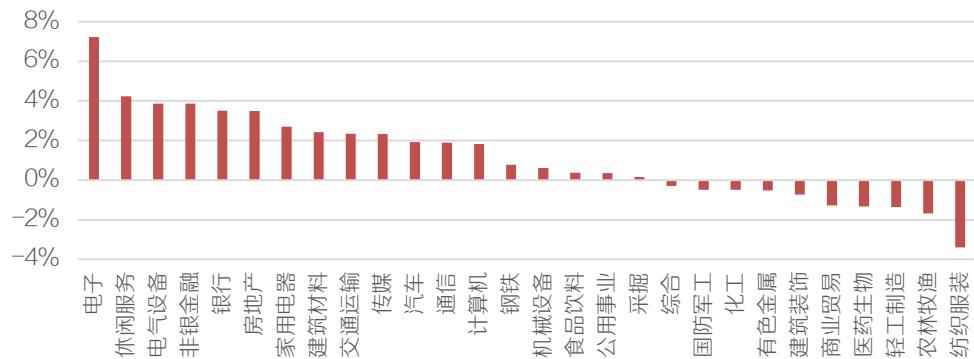
上周银行指数上涨，涨幅大于大盘。1) 最近一周申万银行指数上涨 4.87%，同期沪深 300 指数上涨 3.04%。银行板块表现在 28 个申万一级行业中排名第 5；2) 细分板块中，国有行指数上涨 2.39%，股份行指数上涨 5.72%，城商行指数上涨 5.38%；3) 个股方面，涨幅前三为宁波银行（10.76%）、杭州银行（10.70%）、常熟银行（10.19%），涨幅较低的为渝农商行（-2.33%）、江阴银行（0.73%）、交通银行（0.78%）。

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），银行涨幅较大


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
宁波银行	10.76%	-7.46%	11.90%	-3.27%	15.75%
杭州银行	10.70%	-9.61%	6.15%	-9.71%	-3.93%
常熟银行	10.19%	-21.62%	3.48%	-14.39%	-10.23%
青农商行	8.54%	-31.22%	2.30%	-24.70%	-41.51%
招商银行	7.94%	-6.63%	7.47%	-4.67%	4.60%
兴业银行	6.40%	-16.06%	2.59%	-10.60%	-13.33%
浦发银行	5.67%	-14.07%	3.40%	-6.34%	-8.43%
光大银行	5.37%	-15.42%	1.08%	-7.21%	-6.84%
北京银行	5.29%	-12.32%	2.26%	-8.12%	-17.77%
江苏银行	5.23%	-16.57%	-0.66%	-13.09%	-13.64%

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申明。

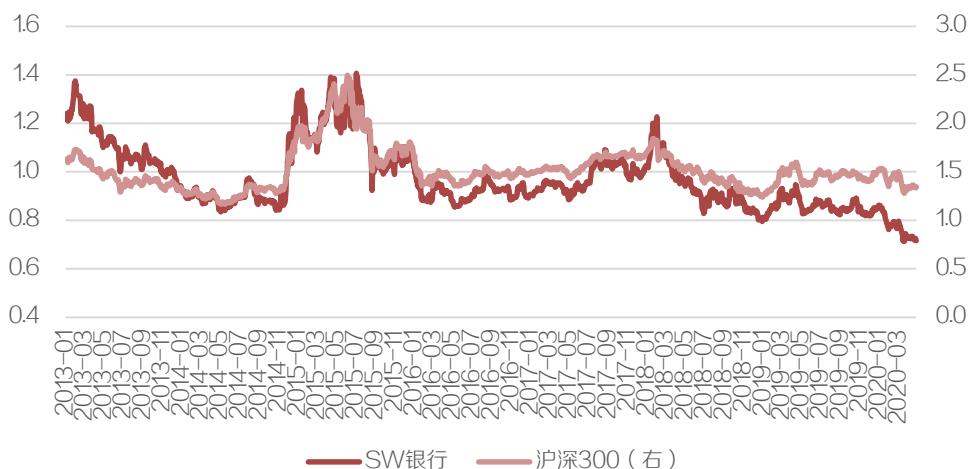
平安银行	5.21%	-15.32%	7.65%	-10.36%	1.64%
贵阳银行	4.77%	-17.36%	2.33%	-10.94%	-17.06%
成都银行	4.73%	-14.55%	2.24%	-10.71%	-14.58%
南京银行	4.48%	-12.31%	4.91%	-7.01%	-7.17%
建设银行	3.71%	-11.07%	-0.62%	-7.75%	-9.80%
民生银行	3.33%	-6.66%	3.33%	-3.13%	-2.84%
无锡银行	3.27%	-8.83%	1.00%	-4.35%	-18.54%
苏农银行	3.26%	-16.07%	0.68%	-10.48%	-28.91%
华夏银行	2.82%	-14.47%	0.77%	-11.35%	-16.34%
苏州银行	2.75%	-15.52%	2.02%	-7.03%	-24.03%
西安银行	2.65%	-30.12%	-1.63%	-20.96%	-39.84%
长沙银行	2.61%	-13.45%	0.51%	-9.14%	-23.76%
中信银行	2.56%	-15.72%	-1.33%	-10.65%	-14.00%
工商银行	2.38%	-12.07%	-0.96%	-9.62%	-7.10%
张家港行	2.24%	-7.74%	-1.26%	0.00%	-13.36%
农业银行	1.76%	-6.23%	1.47%	-1.70%	-3.69%
紫金银行	1.72%	-26.33%	-3.27%	-15.16%	-41.51%
中国银行	1.46%	-5.69%	-1.14%	-3.60%	-6.19%
上海银行	1.24%	-13.91%	-0.97%	-8.31%	-12.93%
青岛银行	1.22%	-16.33%	-1.00%	-11.09%	-23.11%
郑州银行	1.05%	-17.20%	-1.03%	-13.09%	-27.13%
交通银行	0.78%	-7.99%	-0.77%	-5.30%	-12.99%
江阴银行	0.73%	-10.94%	0.97%	-6.74%	-18.31%
渝农商行	-2.33%	-25.07%	-5.28%	-21.44%	-46.31%

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

当前板块估值仍在低位。上周末银行板块整体 PB 为 0.72 倍，沪深 300 成分股为 11.78 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。涨幅前三的宁波银行、杭州银行、常熟银行的 PB 分别为 1.61 倍、0.88 倍、1.11 倍。涨幅较低的渝农商行、江阴银行、交通银行的 PB 分别为 0.63 倍、0.78 倍、0.54 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、中国银行大宗交易折价率较高

上周共发生大宗交易 16 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 16 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
2020/4/29	青农商行	4.05	80.00	0.03%	-10.79%
2020/4/29	招商银行	35.02	6.29	0.00%	0.00%
2020/4/27	青农商行	3.69	100.00	0.04%	-18.18%
2020/4/27	青农商行	3.69	90.00	0.03%	-18.18%
2020/4/27	青农商行	3.69	50.00	0.02%	-18.18%
2020/4/27	青农商行	3.69	41.70	0.02%	-18.18%
2020/4/27	青农商行	3.69	40.00	0.01%	-18.18%
2020/4/27	无锡银行	4.41	39.20	0.03%	-10.91%
2020/4/27	工商银行	5.09	198.10	0.01%	0.00%
2020/4/27	工商银行	5.05	158.00	0.00%	-0.79%
2020/4/27	工商银行	5.05	312.00	0.01%	-0.79%
2020/4/27	工商银行	5.05	465.00	0.01%	-0.79%
2020/4/27	建设银行	6.26	150.41	0.02%	0.00%
2020/4/27	中国银行	3.26	830.90	0.04%	-5.23%
2020/4/27	中国银行	3.26	576.00	0.03%	-5.23%
2020/4/27	中国银行	3.26	1,140.00	0.06%	-5.23%

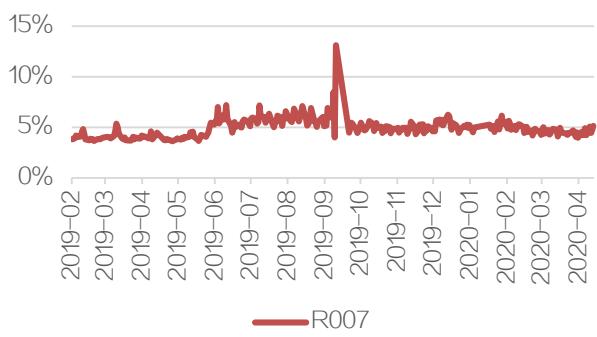
数据来源：wind，东方证券研究所

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，无风险利率小幅下降。银行间市场7天回购利率上升0.90%至5.13%；十年期国债到期收益率下降1bps至2.57%。

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下降



数据来源：wind，东方证券研究所

3.2. 汇率走势：人民币兑美元小幅升值

上周人民币较美元升值。上周末美元兑人民币(CFETS)收于7.0495点，较前一周末变化-0.0328点；美元兑离岸人民币收于7.0589点，较前一周末变化-0.0371。在岸-离岸人民币价差变化57点至-94点。

图7：美元兑人民币汇率上升，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。国常会首提“六保”，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.dfqz.com.cn

