

Q1 信贷需求指数高增；24 家银行年报业绩增速 7.5%

银行行业周报

重点聚焦

4 月 3 日，央行公布 2023 年第一季度银行家问卷调查报告，报告显示货币政策“适度”，贷款需求好转。

行业和公司动态

1) 本周，宁波、北京银行 2 家银行相继发布 2022 年报，另有常熟银行披露一季度业绩快报，目前共 24 家银行披露年报，同口径合计实现营收和归母净利润增速分别为+0.52%/+7.52%。2) 本周，苏州银行通知可转债利息支付，光大银行、北京银行拟派发优先股股息，成都银行拟发行二级资本债，浙商银行发行境外上市股获批，浦发银行子公司股权转让，部分高管变动等。

数据跟踪

本周 A 股银行指数上涨 0.18%，跑输沪深 300 指数 1.91pct，板块涨跌幅排名 18/30，其中建设银行(+2.02%)、农业银行(+1.93%)、工商银行(+1.57%)涨幅居前。

公开市场操作：本周央行公开市场共 11610 亿元逆回购到期，累计进行 290 亿元逆回购操作，净回笼 11320 亿元。下周 290 亿元逆回购和 1500 亿元 MLF 到期。

SHIBOR：本周上海银行间拆借利率走势下行，隔夜和 7 天 SHIBOR 利率分别较上周五分别下降 46BP、22BP 至 1.37%、2.00%，银行间市场资金面平稳宽松。

房地产：本周 30 大中城市商品房成交套数和销售面积分别同比+29.9%/+35.8%，环比-44.9%/-47.1%，商品房销售环比转降。

转贴现：本周票据市场利率走势下行，国股半年和城商半年转贴现利率较上周五分别下降 41BP、38BP，报收 2.19%和 2.35%。

投资建议

本周披露的银行家 Q1 信贷需求指数环比高增，反映一季度经济和消费信心修复趋势下，融资需求端有较好改善，近期即将披露 3 月金融数据或延续多增；同时银行业景气指数转暖。24 家银行的年报数据显示营收承压，但业绩整体在信用成本回落贡献下保持稳定。目前板块指数静态 PB 持续处于 0.54 倍左右，个股层面继续推荐：招商，宁波，成都，杭州，无锡，常熟，青岛银行等。

风险提示

- 1) 经济修复幅度和节奏不及预期；
- 2) 中小银行经营分化，个别银行的重大经营风险等。

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：刘志平

邮箱：liuzp1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520020001

分析师：李晴阳

邮箱：liqy2@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520070001

1. 本周重点聚焦

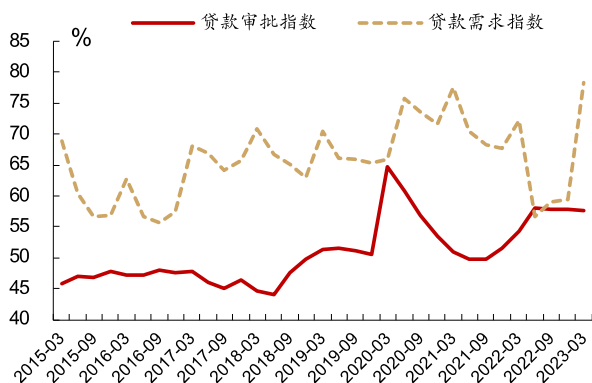
4月3日，央行公布2023年第一季度银行家问卷调查报告。数据关注：

1) 宏观来看：Q1 银行家宏观经济热度指数为 40.2%，环比上年 Q4 上升 22.8pct，同时对 Q2 预期指数为 50.9%，较 Q1 进一步提升 10.7pct。Q1 货币政策感受指数为 67.7%，环比 22 年 Q4 降 0.3pct，同比上升 4.8pct。

2) 行业层面：Q1 银行业景气指数为 71.9%，同环比分别下降 0.1pct 和上升 6.1pct，银行盈利指数为 66.0%，同环比分别上升 0.6pct 和 4.7pct，较 22 年 Q4 基本面改善信心提升。信贷投放来看，Q1 贷款审批指数较上季度下降 0.2pct，处于历史相对高位，而 Q1 需求指数为 78.4%，同比上升 6.1pct，环比上年 Q4 大幅回升 19pct，2023 年 Q1 经济维持复苏，带动贷款需求明显回暖，银行景气程度和盈利能力改善。其中，小企业需求指数环比改善明显，大中型企业需求环比延续回升，主要因宏观经济复苏，制造业、房地产等行业贷款需求上升的影响。

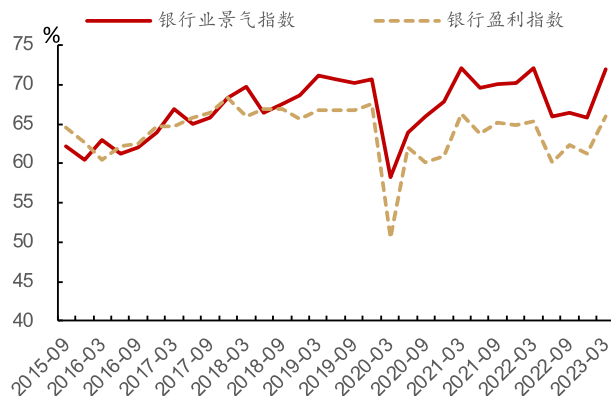
3) 整体看来，一季度宏观经济和行业经营环比改善，货币政策适度且资金面整体较为宽裕，大中小企业一并带动贷款需求持续回升，且市场对于 Q2 宏观经济预期更为积极。

图 1 Q1 贷款需求指数环比延续回升



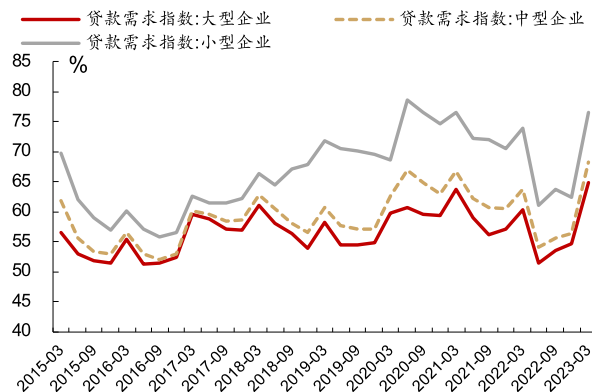
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 2 Q1 银行业景气盈利指数转增



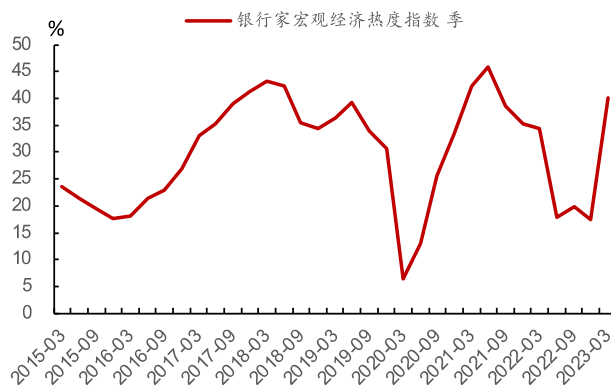
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 3 Q1 大中小企业贷款需求指数齐升



资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 4 银行家宏观经济热度指数高增



资料来源：万得资讯、华西证券研究所

2. 行业和公司动态

【上市银行年报跟踪】本周，宁波、北京银行相继发布 2022 年报，目前共 24 家上市银行披露年报，另有常熟银行披露一季度业绩快报。具体来看：

常熟银行 Q1 业绩快报简评：一季度实现营收和归母净利润分别同比 +13.2%/+20.64%，相比 2022 全年增速分别放缓 1.87pct/4.75pct。总资产、贷款、存款季度增幅 10.1%/5.7%/12.6%，同比增速 18%/18.1%/17.6%，资产扩表较上年提速，贷款增速平稳，且 Q1 单季净增超 111 亿元，在 22Q1 开门红基础上再多增 7.6%；存款表现亮眼，单季净增 267.8 亿元，同比大幅多增 24.4%。存贷两旺下，后续营收压力也有望伴随息差的企稳而改善。质量方面，Q1 不良贷款率 0.75%(-6bp, QoQ)，拨备覆盖率 547.39%(+10.62pct, QoQ)，均继续优化。

宁波银行年报：2022 年实现营收 578.79 亿元(+9.67%, YoY)，营业利润 253.92 亿元(+24.00%, YoY)，归母净利润 230.75 亿元(+18.05%, YoY)。年末总资产 23663.82 亿元(+17.39%, YoY; +2.19%, QoQ)，存款 12970.85 亿元(+23.19%, YoY; +3.59%, QoQ)，贷款 10460.02 亿元(+21.25%, YoY; +2.23%, QoQ)。2022 年净息差 2.02%(-19bp, YoY)；不良贷款率 0.75%(-2bp, QoQ)，拨备覆盖率 504.90%(-15.32pct, QoQ)，拨贷比 3.79%(-0.21pct, QoQ)；资本充足率 15.18%(-1.03pct, QoQ)；ROE15.56%(-1.08pct, YoY)。拟派现 0.5 元/股，披露分红率 14.80%。

简评：宁波银行 2022 年受资本市场因素影响，营收端承压，但多元利润贡献业绩和规模延续较高的成长性。并且边际上贷款定价企稳、定期存款成本改善，均正贡献息差率先企稳回升，下半年零售信贷投放也有改善。

(具体分析参见《宁波银行 2022 年报点评：Q4 息差企稳回升，零售信贷投放多增》)

北京银行年报：2022 年实现营收 662.76 亿元(+0.00%, YoY)，营业利润 269.44 亿元(+6.51%, YoY)，归母净利润 247.60 亿元(+11.40%, YoY)。年末总资产 33879.52 亿元(+10.76%, YoY; +6.41%, QoQ)，存款 19133.58 亿元(+12.59%, YoY; +2.30%, QoQ)，贷款 17973.19 亿元(+7.42%, YoY; +2.34%, QoQ)。2022 年净息差 1.76%(-7bp, YoY)；不良贷款率 1.43%(-16bp, QoQ)，拨备覆盖率 210.04%(+9.79pct, QoQ)，拨贷比 3.00%(-0.18pct, QoQ)；资本充足率 14.04%(-0.58pct, QoQ)；ROE9.60%(-0.69pct, YoY)。拟派现 0.31 元/股，披露分红率 30.52%。

行业整体：目前 24 家上市银行披露年报，合计实现营收和归母净利润增速分别为 +0.52%/+7.52%，较前三季度分别 -2.01pct/-0.25pct，营收增速放缓；主要因息差收窄，市场波动手续费下降影响。相较营收，各家银行减值计提整体同比减少，反哺归母净利润增速整体表现稳健。贷款投放上，24 家银行总贷款增幅 11.62%，整体信贷投放维持稳健；投放结构上 Q4 贷款增量以对公为主，零售信用扩张偏弱。资产质量上，24 家银行合计测算年末不良率 1.30%，同比降低 3BP，较 Q3 环比小幅下降 1BP，总体质量延续改善；在减值准备同比少提情况下，全年拨覆盖率环比微降 0.84pct 至 241.48%，但部分银行资产质量指标年末略有浮动，结构上以信用卡贷款和对公地产信贷不良率上行为主。整体银行分红稳定，浙商、工商、交通、招商等银行分红率均维持 30%以上。

图5 上市银行 2022 年年报业绩汇总 (1)

	营收 (YoY)					归母净利润 (YoY)					PPOP (YoY)				
	2021A	2022Q1-3	2022A	22Q3	22Q4 单季	2021A	2022Q1-3	2022A	22Q3	22Q4 单季	2021A	2022Q1-3	2022A	22Q3	22Q4 单季
工商银行	6.81%	-0.10%	-2.63%	-8.26%	-10.44%	10.27%	5.56%	3.49%	6.76%	-1.92%	5.41%	-1.16%	-3.74%	-8.70%	-13.49%
建设银行	9.05%	0.98%	-0.22%	-6.49%	-3.96%	11.61%	6.52%	7.06%	8.61%	8.84%	3.85%	-0.33%	-1.92%	-2.97%	-8.15%
农业银行	9.42%	3.62%	0.69%	-1.08%	-8.44%	11.70%	5.78%	7.45%	6.41%	13.15%	7.18%	1.63%	-1.89%	-5.28%	-16.61%
中国银行	7.08%	2.58%	2.06%	0.97%	0.47%	12.28%	5.85%	5.02%	4.83%	2.49%	4.45%	2.18%	2.19%	2.95%	2.24%
交通银行	9.42%	5.05%	1.33%	0.93%	-9.39%	11.89%	5.47%	5.22%	6.72%	4.50%	9.20%	0.86%	-1.34%	-5.00%	-7.96%
邮储银行	11.38%	7.79%	5.08%	3.43%	-2.96%	18.65%	14.48%	11.89%	13.78%	-2.47%	8.37%	3.96%	-1.20%	-0.69%	-31.83%
招商银行	14.04%	5.34%	4.08%	3.73%	0.13%	23.20%	14.21%	15.08%	15.52%	18.18%	14.23%	4.18%	3.89%	0.41%	2.72%
中信银行	5.05%	3.37%	3.34%	4.89%	3.26%	13.60%	12.81%	11.61%	14.57%	8.03%	1.29%	1.45%	1.48%	2.42%	1.59%
民生银行	-8.73%	-16.87%	-15.60%	-19.75%	-11.24%	0.21%	-4.82%	2.58%	2.34%	234.81%	-12.82%	-25.24%	-24.41%	-29.78%	-20.36%
兴业银行	8.91%	4.15%	0.51%	-0.17%	-9.91%	24.10%	12.13%	10.52%	12.52%	4.97%	6.73%	-1.27%	-4.58%	-7.57%	-16.01%
平安银行	10.30%	8.71%	6.21%	8.78%	-1.33%	25.60%	25.82%	25.26%	26.13%	23.00%	11.62%	10.89%	7.49%	12.57%	-3.03%
光大银行	7.14%	0.43%	-0.73%	-2.30%	-4.50%	14.73%	4.29%	3.23%	5.08%	-1.27%	4.66%	0.84%	-0.78%	-5.63%	-7.33%
浙商银行	14.19%	18.06%	12.14%	10.09%	-4.89%	2.75%	9.07%	7.67%	22.43%	0.53%	14.80%	19.25%	9.40%	8.19%	-19.19%
北京银行	3.07%	3.23%	0.00%	6.31%	-9.74%	3.45%	6.48%	11.40%	3.34%	33.54%	-1.02%	1.09%	-2.15%	3.05%	-13.70%
宁波银行	28.37%	15.21%	9.67%	10.97%	-5.82%	29.87%	20.16%	18.05%	23.71%	12.31%	30.55%	15.62%	9.03%	10.84%	-11.83%
郑州银行	1.33%	12.35%	2.03%	19.30%	-22.62%	1.85%	2.15%	-24.92%	-0.63%	-828.92%	0.42%	15.91%	1.98%	25.65%	-36.17%
青岛银行	5.65%	16.30%	4.56%	15.83%	-28.05%	22.08%	7.30%	5.48%	-7.13%	-3.26%	5.19%	15.96%	2.80%	16.48%	-41.00%
重庆银行	11.24%	-4.75%	-7.23%	-0.61%	-15.59%	5.43%	4.23%	4.38%	3.34%	5.35%	9.99%	-8.63%	-11.96%	-4.63%	-24.54%
常熟银行	16.13%	18.61%	15.07%	18.15%	5.19%	21.34%	25.23%	25.39%	33.22%	25.91%	19.21%	21.75%	20.73%	24.11%	17.71%
无锡银行	11.63%	6.62%	3.01%	6.46%	-7.61%	20.47%	20.73%	26.65%	2.61%	45.04%	9.12%	5.28%	-0.19%	6.87%	-20.08%
张家港行	10.05%	7.03%	4.57%	9.41%	-2.55%	30.30%	30.10%	29.00%	33.78%	25.77%	10.12%	6.19%	2.38%	8.31%	-9.66%
江阴银行	0.46%	21.88%	12.20%	13.81%	-12.77%	20.51%	22.38%	26.88%	22.84%	33.31%	-2.56%	27.03%	17.50%	12.64%	-9.07%
渝农商行	9.42%	-2.21%	-6.00%	-8.45%	-17.25%	13.79%	5.60%	7.49%	-5.14%	27.88%	8.73%	-5.98%	-11.77%	-17.96%	-30.44%
瑞丰银行	10.02%	10.65%	6.49%	5.89%	-5.27%	15.08%	21.31%	20.20%	22.56%	17.63%	11.08%	10.08%	4.56%	2.67%	-16.35%
汇总	8.17%	2.53%	0.52%	-1.96%	-5.67%	13.20%	7.77%	7.52%	8.91%	6.68%	5.64%	0.63%	-1.53%	-3.52%	-9.79%
国有行	8.43%	2.36%	0.29%	-3.30%	-6.07%	11.78%	6.47%	5.97%	7.33%	4.40%	5.64%	0.59%	-1.65%	-4.07%	-10.28%
股份行	7.01%	2.26%	0.86%	0.39%	-3.51%	17.98%	11.21%	11.87%	13.78%	14.58%	5.16%	-0.07%	-1.46%	-3.35%	-6.86%
城商行	11.07%	8.11%	3.05%	9.03%	-11.57%	13.04%	10.59%	10.69%	9.92%	11.10%	8.37%	6.70%	0.90%	7.57%	-18.54%
农商行	10.00%	4.44%	0.50%	0.26%	-10.91%	17.02%	12.71%	15.54%	6.83%	29.16%	9.41%	2.14%	-3.02%	-5.86%	-19.58%

资料来源：万得资讯、公司公告、华西证券研究所

图6 上市银行 2022 年年报业绩汇总 (2)

	净息差 (披露)				不良率			拨备覆盖率			资产增速 (较上年末)			分红率 (披露)	
	2021A	2022H	2022Q1-3	2022A	2021A	2022Q3	2022A	2021A	2022Q3	2022A	2021A	2022Q3	2022A	2021A	2022A
工商银行	2.11%	2.03%	1.98%	1.92%	1.42%	1.40%	1.38%	205.84%	202.80%	209.47%	5.48%	12.45%	12.62%	30.90%	31.30%
建设银行	2.13%	2.09%	2.05%	2.02%	1.42%	1.40%	1.38%	239.96%	243.95%	241.53%	7.54%	13.37%	14.37%	30.00%	30.00%
农业银行	2.12%	2.02%	1.96%	1.90%	1.43%	1.40%	1.37%	299.73%	302.65%	302.60%	6.85%	16.37%	16.71%	30.00%	30.00%
中国银行	1.75%	1.76%	1.77%	1.76%	1.33%	1.31%	1.32%	187.05%	188.68%	188.73%	9.51%	7.17%	8.20%	30.00%	30.00%
交通银行	1.56%	1.53%	1.50%	1.48%	1.48%	1.41%	1.35%	166.50%	181.54%	180.68%	9.05%	8.81%	11.37%	32.16%	32.72%
邮储银行	2.36%	2.27%	2.21%	2.20%	0.82%	0.83%	0.84%	418.61%	404.47%	385.51%	10.87%	7.43%	11.75%	30.00%	30.00%
招商银行	2.48%	2.44%	2.41%	2.40%	0.91%	0.95%	0.96%	483.87%	455.67%	450.79%	10.62%	4.95%	9.62%	33.00%	33.01%
中信银行	2.05%	1.99%	1.96%	1.97%	1.39%	1.27%	1.27%	180.07%	201.88%	201.19%	7.08%	7.21%	6.27%	28.08%	28.09%
民生银行	1.91%	1.65%	1.62%	1.60%	1.79%	1.74%	1.68%	145.30%	141.06%	142.49%	0.04%	2.61%	4.36%	30.03%	30.06%
兴业银行	2.29%	2.15%	-	2.10%	1.10%	1.10%	1.09%	268.73%	251.99%	236.44%	8.98%	5.65%	7.71%	27.42%	28.31%
平安银行	2.79%	2.76%	2.77%	2.75%	1.02%	1.03%	1.05%	288.42%	290.27%	290.28%	10.13%	5.56%	8.13%	12.18%	12.15%
光大银行	2.16%	2.06%	2.03%	2.01%	1.25%	1.24%	1.25%	187.02%	188.61%	187.93%	9.95%	6.14%	6.75%	28.13%	28.07%
浙商银行	2.27%	2.28%	-	2.21%	1.53%	1.47%	1.47%	174.61%	181.21%	182.19%	11.64%	11.21%	14.66%	30.10%	37.79%
北京银行	1.83%	1.77%	-	1.76%	1.44%	1.59%	1.43%	210.22%	200.25%	210.04%	5.48%	4.09%	10.76%	30.03%	30.52%
宁波银行	2.21%	1.96%	1.99%	2.01%	0.77%	0.77%	0.75%	525.52%	520.22%	504.90%	23.90%	14.89%	17.39%	17.57%	14.80%
郑州银行	2.31%	2.35%	-	2.27%	1.85%	1.76%	1.88%	156.58%	169.12%	165.73%	4.96%	3.68%	2.88%	0.00%	0.00%
青岛银行	1.79%	1.76%	1.76%	1.76%	1.34%	1.32%	1.21%	197.42%	206.20%	219.77%	13.58%	1.73%	1.41%	31.37%	35.56%
重庆银行	2.06%	1.78%	-	1.76%	1.30%	1.23%	1.38%	274.01%	273.96%	211.19%	10.20%	8.30%	10.62%	31.00%	30.06%
常熟银行	3.06%	3.09%	3.10%	3.02%	0.81%	0.78%	0.81%	531.82%	542.02%	536.77%	18.16%	15.21%	16.75%	25.05%	24.97%
无锡银行	1.95%	1.85%	-	1.81%	0.93%	0.86%	0.81%	477.19%	539.05%	552.74%	12.08%	4.19%	4.87%	21.21%	21.50%
张家港行	2.43%	2.24%	2.25%	2.25%	0.95%	0.90%	0.89%	475.35%	541.02%	521.09%	14.44%	12.30%	13.95%	26.67%	27.40%
江阴银行	2.14%	2.19%	2.15%	2.18%	1.32%	0.98%	0.98%	330.62%	496.19%	469.62%	7.26%	6.65%	10.20%	30.70%	24.19%
渝农商行	2.17%	2.03%	1.98%	1.97%	1.25%	1.23%	1.22%	340.25%	361.26%	357.74%	11.44%	5.10%	6.79%	30.00%	30.00%
瑞丰银行	2.34%	2.24%	-	2.21%	1.25%	1.15%	1.08%	252.90%	272.28%	280.50%	5.68%	15.69%	16.63%	21.34%	14.82%
汇总	-	-	-	-	1.33%	1.31%	1.30%	239.49%	242.32%	241.48%	7.87%	10.14%	11.53%	-	-
国有行	-	-	-	-	1.36%	1.34%	1.33%	236.46%	239.53%	239.00%	7.65%	11.73%	12.82%	-	-
股份行	-	-	-	-	1.25%	1.22%	1.21%	242.65%	244.28%	242.49%	7.88%	5.65%	7.60%	-	-
城商行	-	-	-	-	1.28%	1.33%	1.26%	256.72%	254.38%	253.39%	11.40%	7.46%	11.33%	-	-
农商行	-	-	-	-	1.14%	1.07%	1.06%	373.27%	411.42%	408.05%	11.75%	7.49%	9.15%	-	-

资料来源：万得资讯、公司公告、华西证券研究所

图 7 上市银行 2022 年年报预计披露时间（4 月 9 日更新）

	星期一	星期二	星期三	星期四	星期五
四月	24 苏州银行	25 成都银行 杭州银行	26	27 浦发银行 华夏银行 江苏银行 上海银行 齐鲁银行 厦门银行 西安银行 苏农银行 沪农商行	28 南京银行 长沙银行 贵阳银行 兰州银行 紫金银行 青农商行

资料来源：万得资讯、公司公告、华西证券研究所注：1) 公告一般在预计披露日前一天发出，因此我们将预计披露时间提前一天，遇周末则提至前一周五；2) 披露时间会有调整，具体以公司实际披露时间为准。

【上市银行动态】

本周，除 2 家银行发布 2022 年度报告，常熟银行披露一季度业绩快报；债权方面，苏州银行 50 亿元可转债拟支付第二年利息，票面利率 0.4%，债权登记日 4 月 11 日；成都银行董事会审议通过发行不超过 50 亿人民币的二级资本债券。

股权方面，浙商银行发行不超过 13.66 亿股境外上市外资股获证监会核准；浦发银行子公司上海信托向摩根资产转让上投摩根 2% 和 49% 的股权；中信银行公告股份无偿划转暨控股股东权益变动的进展，目前正在推进相关交割工作，尚未完成股份过户；光大银行拟派发 2022 年度优先股股息，票面股息率 4.8%，合计 16.8 亿元，股权登记日 4 月 14 日；北京银行拟于 7 月 28 日派发 2022 年度优先股股息，票面股息率 4.2%，合计派息 5.46 亿元。

高管变动方面，青农商行选举于丰星先生为董事会执行董事；中国银行选举葛海蛟先生为董事长、执行董事；齐鲁银行郑祖刚先生公司董事长的任职资格获银保监会核准等。

图8 上市银行一周重点动态

银行	类别	事件
浙商银行	监管核准	收到证监会出具的《关于核准浙商银行股份有限公司发行境外上市外资股的批复》，核准本公司发行不超过13.66亿股境外上市外资股，每股面值人民币1元，全部为普通股。
青农商行	高管变动	通知召开临时股东大会，审议选举于丰星先生为董事会执行董事、李维安先生为独立董事、朱晓亮先生为监事会股东监事、彭涛先生为外部监事的议案。
南京银行	审议议案	董事会审议通过2023年机构发展规划、建设南京银行股份有限公司科技金融创新中心的议案。
浦发银行	股权转让	发布公司投资企业股权转让交割完成。具体为控股子公司上海信托向摩根资产转让上投摩根2%和49%的股权，交易所已将上投摩根股权转让款人民币72.41亿元划转至上海信托收款专用账户。本笔交易的实施预计增加归属于母公司股东的净利润约人民币23亿元。
中国银行	高管变动	董事会通过选举葛海蛟先生为本行董事长、执行董事等议案。
江苏银行	审议议案	董事会审议通过2022年度全面风险管理报告、风险限额方案等议案。
宁波银行	1) 发布年度报告 2) 发布分红预案 3) 审议议案	1) 发布2022年年度报告，详细信息参见业绩快报。 2) 发布2022年利润分配方案，拟派发现金红利0.5元（含税）/股，分红率14.80%。 3) 董事会审议通过2022年度董事会工作报告、2022年经营情况和2023年工作安排、2023-2025年发展规划纲要等议案。
苏州银行	可转债付息	“苏行转债”将于2023年4月12日按面值支付第二年利息，每10张“苏行转债”面值1,000元，利息为人民币4.00元(含税)。债权登记日为2023年4月11日，付息日和除息日为4月12日。
齐鲁银行	高管变动	山东银保监局已核准郑祖刚先生公司董事、董事长的任职资格。
光大银行	优先股派息	优先股“光大优3”派发2022年度股息人民币4.80元(税前)，合计人民币16.80亿元(税前)。股权登记日为2023年4月14日，出息日和股息发放日为2023年4月17日。
北京银行	1) 发布年度报告 2) 发布分红预案 3) 审议议案	1) 发布2022年年度报告，详细信息参见业绩快报。 2) 发布2022年利润分配方案，拟派发现金红利0.310元（含税）/股，分红率30.52%。 3) 董事会审议通过2022年年度报告及摘要、董事会工作报告、发放北银优2优先股股息，每股发放现金股息人民币4.20元(含税)，合计派发人民币5.46亿元(含税)、2023年度风险管理策略等议案。
张家港行	监管核准	银保监会核准钱向东先生本公司行长助理任职资格。
中信银行	权益变动进展	公告股份无偿划转暨控股股东权益变动的进展，中信有限将向中信金控无偿划转其持有的本行A股股份289.39亿股和H股股份24.68亿股，合计314.07亿股股份，占本行总股本的64.18%。截至本公告披露日，本次股份无偿划转已获得境内外监管机构的批准，正在推进相关交割工作，尚未完成股份过户。
成都银行	审议议案	董事会审议通过发行二级资本债券的议案，发行规模不超过人民币50亿元，债券期限为10年期，在第5年末设定一次发行人选择提前赎回的权利，债券利率将参照市场利率确定；通过了变更注册资本、修订公司章程的议案。

资料来源：万得资讯、公司公告、华西证券研究所

3. 数据跟踪

本周 A 股银行指数上涨 0.18%，跑输沪深 300 指数 1.91pct，板块涨跌幅排名 18/30，其中建设银行（+2.02%）、农业银行（+1.93%）、工商银行（+1.57%）涨幅居前；长沙银行（-3.16%）、兰州银行（-2.87%）、常熟银行（-0.81%）跌幅居前。

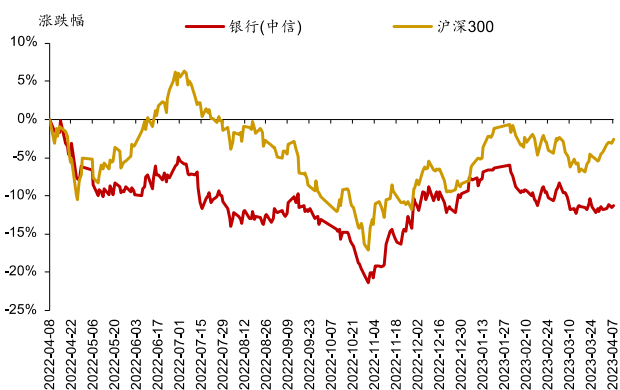
公开市场操作：本周央行公开市场共 11610 亿元逆回购到期，累计进行 290 亿元逆回购操作，净回笼 11320 亿元。下周 290 亿元逆回购和 1500 亿元 MLF 到期。

SHIBOR：本周上海银行间拆借利率走势下行，隔夜和 7 天 SHIBOR 利率分别较上周五分别下降 46BP、22BP 至 1.37%、2.00%，银行间主要利率债收益率集体下行，市场资金面平稳宽松。

房地产：本周 30 大中城市商品房成交套数和销售面积分别为 22729 套和 248.58 万平方米，分别同比+29.9%/+35.8%，环比-44.9%/-47.1%，商品房销售环比转降。

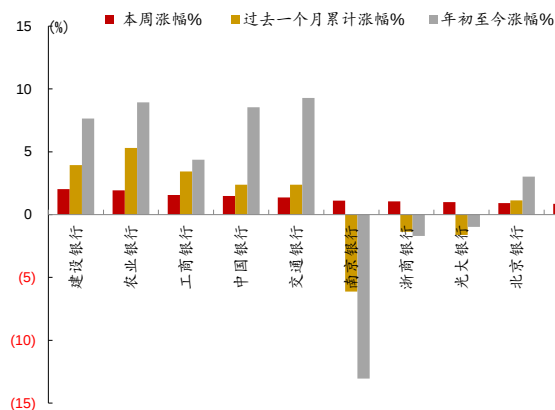
转贴现：本周票据市场利率走势下行，国股半年和城商半年转贴现利率较上周五分别下降 41BP、38BP，分别报收 2.19%和 2.35%。

图9 A股银行指数涨跌幅跑输沪深300



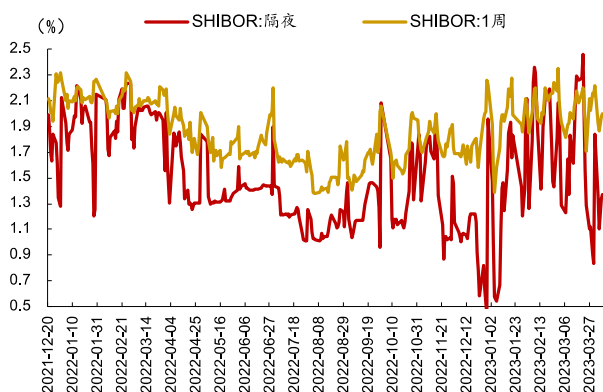
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图10 上周涨跌幅排名前十个股



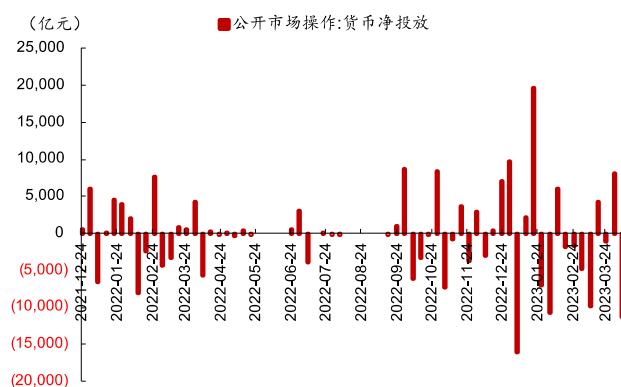
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图11 隔夜/7天 SHIBOR 利率走势下行



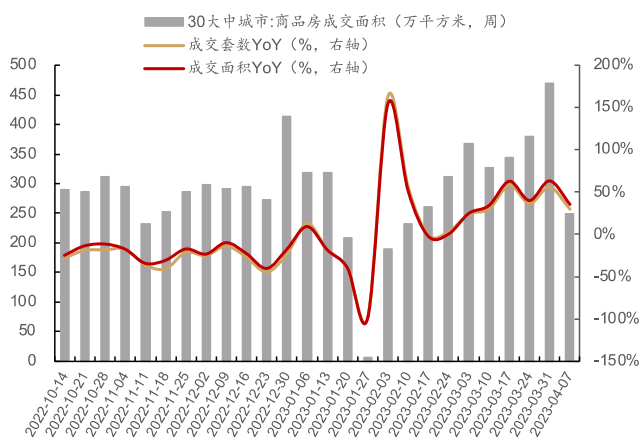
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图12 央行公开市场操作（不含国库定存和MLF）



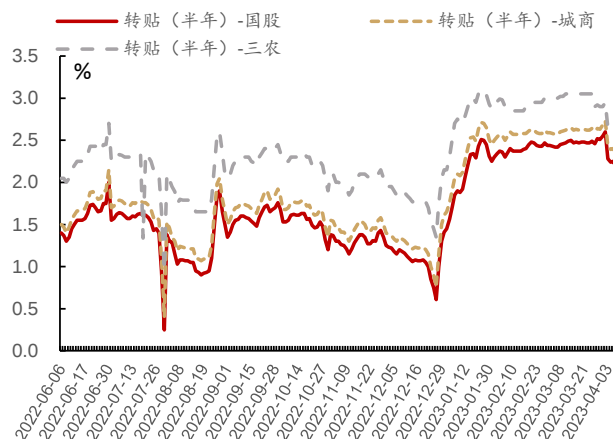
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图13 30大中城市商品房销售环比转降



资料来源：万得资讯、华西证券研究所；注：周累计成交规模取上周六至本周五数据。

图14 转贴现利率走势下行



资料来源：万得资讯、华西证券研究所

4. 投资建议

本周披露的银行家 Q1 信贷需求指数环比高增，反映一季度经济和消费信心修复趋势下，融资需求端有较好改善，近期即将披露 3 月金融数据或延续多增；同时银行业景气指数转暖。24 家银行的年报数据显示营收承压，但业绩整体在信用成本回落贡献下保持稳定。目前板块指数静态 PB 持续处于 0.54 倍左右，个股层面继续推荐：招商，宁波，成都，杭州，无锡，常熟，青岛银行等。

5. 风险提示

- 1) 经济修复幅度和节奏不及预期；
- 2) 中小银行经营分化，个别银行的重大经营风险等。

分析师与研究助理简介

刘志平：华西证券银行首席分析师，上海财经大学管理学硕士学位，研究领域主要覆盖银行、金融行业。从业经验十多年，行业研究深入，曾任职于平安证券研究所、国金证券研究所、浙商证券研究所。

李晴阳：华西证券银行分析师，华东师范大学金融硕士，两年银行行业研究经验，对监管政策和行业基本面有深入研究，曾任职于平安证券研究所。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 6 个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过 15%
行业评级标准		
以报告发布日后的 6 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园 11 号丰汇时代大厦南座 5 层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，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，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。