

央行规范地方银行异地揽储，上市银行首份年报披露 银行业周报

重点聚焦：

2 月 4 日，央行召开加强存款管理工作电视电话会议，强调要督促地方法人银行回归服务当地的本源，不得以任何方式开办异地存款；继续加强对不规范存款创新产品的监测管理，维护存款市场竞争秩序。

行业和公司动态

1) 央行同意市场利率定价自律机制在银行间市场推出外币同业存单。2) 中国银联发布《2020 移动支付安全大调查报告》，截至 2020 年 6 月，我国移动支付用户规模达 8.05 亿，同比增长 27%，2020 年三季度，银行共处理移动支付业务 344.95 亿笔，金额 116.74 万亿元，同比分别增长 27%和 36%。3) 齐鲁银行上市申请获批。4) 截至本周共 19 家上市银行披露业绩快报（平安银行披露年报），合计实现营收增速 7.38%，净利润增速 2.26%。5) 本周，重庆银行正式在上交所挂牌上市，南京银行获批公开发行不超过 200 亿元可转债等。

数据跟踪

本周 A 股银行指数上升 6.19%，跑赢沪深 300 指数 3.74 个百分点，板块涨跌幅排名 3/30，其中杭州银行（+16.33%）、宁波银行（+11.75%）、兴业银行（+11.52%）涨幅居前。

公开市场操作：本周央行公开市场进行 4800 亿元逆回购操作，有 3840 亿元逆回购到期，净投放 960 亿元。年前央行公开市场重回净投放，维稳流动性。

SHIBOR：上海银行间拆借利率走势下行，隔夜 SHIBOR 利率下降 89BP 至 1.91%，7 天 SHIBOR 利率下降 86BP 至 2.34%。

投资建议：

本周监管层面，主要是央行工作会议进一步强化区域性银行异地揽储限制，聚焦本地、防范流动性风险的同时，部分小银行负债管理存在压力。行业层面，本周平安银行落地上市银行首份年报，业绩表现靓丽、资产质量全面向好，至此共 19 家上市银行披露业绩快报（含年报），14 家利润增速转正或有提升。上市银行业绩快报持续的催化下，本周板块继续跑赢大盘，后续未来大行业业绩的兑现也将进一步提升市场预期。个股继续推荐招行、宁波、兴业、平安，成都、邮储等。

风险提示：

- 1) 经济下行压力持续加大，信用成本显著提升；
- 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：

2月4日，央行召开加强存款管理工作电视电话会议，强调要督促地方法人银行回归服务当地的本源，不得以任何方式开办异地存款；继续加强对不规范存款创新产品的监测管理，维护存款市场竞争秩序。

简评：

此次央行再次强化地方银行开办异地存款业务监管，旨在规范违规揽存行为。央行于2020年10月发布的《中华人民共和国商业银行法（修改建议稿）》，规定“城商行、农商行、村镇银行等区域性商业银行应当在住所地范围内依法开展经营活动，未经批准，不得跨区域展业”；以及2021年1月银保监会、央行发布的《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》，规定商业银行不得通过非自营网络平台开展定期存款和定活两便存款业务，监管引导银行回归本源、服务当地的态度比较明确。规范地方性中小银行异地揽储，一方面防范流动性风险隐患，另一方面有利于负债端成本的管理，但具体细则有待进一步明确。

地方性银行需加强负债管理，回归深耕本地资源。部分中小银行需要调整存款策略，从依赖互联网渠道转向深耕本地业务、并进一步下沉，通过拓展客群和提升用户粘性，加大结算性资金留存。

2. 行业和公司动态

【市场利率定价自律机制在银行间市场推出外币同业存单】2月5日，外汇交易中心发布：为进一步推动同业存单市场平稳有序发展，丰富金融机构境内外币融资渠道，经中国人民银行同意，市场利率定价自律机制自即日起在银行间市场推出外币同业存单。

1) 发行人资质：外币同业存单发行人应取得市场利率定价自律机制核心成员、基础成员或观察成员资格，且已向人民银行备案年度同业存单发行计划。

2) 备案方式：外币同业存单发行采用逐单备案方式，备案日为人民银行函告同业拆借中心的日期。

3) 发行额度：外币同业存单与人民币同业存单发行额度合并管理，任一时点余额合计不得超过年度备案发行额。

4) 发行和认购起点：单期外币同业存单发行金额应不低于5000万元人民币的等值外币，单位认购金额为不低于1000万元人民币的等值外币（均按外币同业存单备案日人民币汇率中间价折算）。

5) 备案有效期：备案后应在30个工作日内完成发行。

【银联发布2020移动支付报告】2月1日，银联发布《2020移动支付安全大调查报告》，数据关注：

1) 截至2020年6月，我国移动支付用户规模达8.05亿，同比增长27%，2020年三季度，银行共处理移动支付业务344.95亿笔，金额116.74万亿元，同比分别增长27%和36%。

2) 在支付方式上, 二维码支付占据移动支付主流地位, 用户占比达 85%, 较 19 年增加 6 个百分点。

3) 2020 年移动支付用户使用频次继续上升, 日均使用逾 3 次, 支付频次超过 3 次的比例较 19 年提升 11%, 超过 5 次的比例占总人群的四分之一。

4) 2020 年消费者在移动支付中遭遇的诈骗损失率有所下降, 较去年减 4%。

【齐鲁银行上市申请获批】2 月 5 日, 证监会核准齐鲁银行首发申请。齐鲁银行是全国首批、山东省首家设立并引进境外战投的城商行, 也是全国首家在科创板挂牌的城商行, 此次 IPO 成功过会实现了其从新三板到主板的跨越。

公司概况:

齐鲁银行由 17 家城信社原股东和济南市财政局、山东华能工贸发展公司、济南市大观园商场、山东中创实业发展总公司、济南啤酒(集团)股份有限公司、济南钢铁集团总公司联合发起成立, 截至 2020 年三季度, 澳洲联邦银行持股 17.88%, 为第一大股东; 济南市国资公司持股 10.25%, 为第二大股东。

根据齐鲁银行三季报, 公司 2020 年前三季度实现营业收入 58.54 亿元, 同比增长 10.75%; 实现归母净利润 18.48 亿元, 同比增长 9.67%; 截至 2020 年 9 月末, 总资产达 3392.88 亿元, 较年初增长 10.33%; 其中, 贷款总额较年初增长 18.17%至 1613.61 亿元。

资产质量方面, 截至 9 月末, 公司不良贷款率 1.47%, 较年初下降 0.02 个百分点; 拨备覆盖率较年初升高 10.13 个百分点至 214.22%, 风险抵补能力增强。

【上市银行披露 2020 年业绩快报】本周平安银行披露 2020 年年报, 青岛银行披露 2020 年业绩快报, 整体业绩表现企稳回升。目前已有 19 家上市银行披露业绩快报, 合计实现营收 1.36 万亿元(+7.38%, YoY), 归母净利润 3968.18 亿元(+2.26%, YoY)。

■ **平安银行:** 2020 年实现营收 1535.42 亿元, 同比增长 11.30%; 归母净利润 289.28 亿元, 同比增长 2.60%; 期末资产余额 44685.14 亿元, 同比增长 2.80%; 年末不良率 1.18%, 拨备覆盖率 201.40%。

(具体分析参见报告《平安银行(000001.SZ): 业绩增速如期转正, 资产质量跃升上调评级 20210202》)

■ **青岛银行:** 2020 年实现营收 105.41 亿元, 同比增长 9.61%; 归母净利润 27.20 亿元, 同比增长 3.61%; 期末资产余额 4598.28 亿元, 同比增长 23.07%; 年末不良率 1.51%, 拨备覆盖率 169.62%。

表 1 上市银行 2020 业绩快报汇总

	营收 (YoY)			归母净利润 (YoY)			不良率		拨备覆盖率		资产增速 (较上年末)	
	2019A	2020Q1-3	2020A	2019A	2020Q1-3	2020A	2020Q1-3	2020A	2020Q1-3	2020A	2020Q1-3	2020A
招商银行	8.51%	6.60%	7.71%	15.28%	-0.82%	4.82%	1.13%	1.07%	424.76%	437.68%	9.97%	12.69%
中信银行	13.79%	4.77%	3.81%	7.87%	-9.41%	2.01%	1.98%	1.64%	170.08%	171.68%	8.49%	11.27%
浦发银行	11.60%	1.60%	2.98%	5.36%	-7.46%	-0.99%	1.85%	1.73%	149.38%	152.77%	9.54%	13.61%
兴业银行	14.54%	11.11%	12.04%	8.66%	-5.53%	1.15%	1.47%	1.25%	211.69%	218.83%	6.63%	10.49%
平安银行	18.20%	13.22%	11.30%	13.61%	-5.18%	2.60%	1.32%	1.18%	218.29%	201.40%	10.35%	13.40%
光大银行	20.47%	6.59%	7.32%	10.98%	-5.71%	1.26%	1.53%	1.38%	182.06%	182.71%	11.71%	13.41%
上海银行	13.47%	-0.91%	1.90%	12.55%	-7.99%	2.89%	1.22%	1.22%	328.07%	321.38%	9.25%	10.06%
江苏银行	27.68%	12.96%	15.68%	11.89%	0.64%	3.06%	1.33%	1.32%	250.07%	255.74%	9.71%	13.21%
长沙银行	22.07%	5.72%	5.83%	13.43%	2.42%	5.08%	1.23%	1.21%	284.73%	292.15%	13.66%	16.98%
厦门银行	7.73%	19.56%	22.55%	21.41%	7.68%	6.55%	-	0.98%	-	367.99%	9.87%	15.52%
青岛银行	30.44%	17.12%	9.61%	12.92%	3.14%	4.78%	1.62%	1.51%	164.79%	169.62%	19.44%	23.07%
西安银行	14.55%	0.58%	4.28%	13.27%	-1.00%	3.03%	1.18%	1.18%	271.42%	269.39%	9.01%	10.10%
常熟银行	10.67%	4.17%	2.13%	20.14%	1.76%	1.01%	0.95%	0.96%	490.02%	485.06%	9.90%	12.88%
无锡银行	10.89%	11.94%	10.06%	14.07%	4.38%	4.96%	1.17%	1.10%	307.27%	355.88%	9.81%	11.20%
苏农银行	11.79%	7.40%	4.85%	13.84%	6.72%	4.71%	1.22%	1.28%	275.75%	301.80%	6.16%	10.18%
张家港行	28.48%	10.46%	8.43%	14.25%	4.82%	4.93%	1.16%	1.17%	311.92%	310.51%	10.94%	16.86%
紫金银行	10.54%	-2.23%	-4.24%	13.03%	1.83%	1.76%	1.68%	1.68%	242.09%	220.15%	8.05%	8.12%
江阴银行	6.86%	-3.28%	-2.38%	18.12%	1.83%	4.34%	1.80%	1.79%	230.55%	223.85%	6.96%	13.00%
青农商行	16.98%	7.39%	9.66%	16.78%	4.91%	4.78%	1.46%	1.44%	298.23%	278.73%	14.79%	19.07%
股份行	13.46%	6.96%	7.34%	10.37%	-5.11%	2.06%	-	-	-	-	9.44%	12.47%
城商行	20.05%	6.61%	8.45%	12.80%	-2.67%	3.42%	-	-	-	-	9.24%	12.35%
农商行	13.73%	5.15%	4.54%	16.09%	3.81%	3.69%	-	-	-	-	10.54%	12.97%
汇总	14.13%	6.88%	7.38%	10.80%	-5.90%	2.26%	-	-	-	-	9.44%	12.47%

资料来源：万得资讯、公司公告、华西证券研究所

【上市银行一周动态】

本周，重庆银行正式在上交所挂牌上市，IPO 公开发行总量 3.5 亿股，占总股本的 11.1%，发行价格为 10.8 元/股，募集资金额 37.6 亿；南京银行获批公开发行不超过 200 亿元可转换公司债券，转股后计入核心一级资本；成都交子金控集团以无偿划转方式从协成公司取得成都银行 5280 万股，占成都银行股份总数的 1.46%；西安银行同意聘任梁邦海先生为行长；中国银行拟于 3 月 15 日赎回第二期境内优先股，总规模 280 亿元并支付股息；雅戈尔集团减持宁波银行股份共计 2.96 亿股，减持均价为 33.73 元/股，占公司总股本的 4.94%，减持后还持有无限售条件股份 5 亿股，占总股本 8.32%，减持计划实施完毕；中行行长王江赴任建行行长等。

表 2 上市银行一周重点动态

银行	类别	事件
成都银行	1) 减持 2) 无偿划转	1) 渤海基金计划减持公司股份不超过2.17亿股，占总股本的6% 2) 成都交子金控集团以无偿划转方式从协成公司取得成都银行5280万股，占总股本的1.46%
杭州银行	债券发行	公开发行A股可转债申请获证监会发审委审核通过
建设银行	高管变动	同意聘任王江先生担任行长
江苏银行	高管变动	同意聘任周爱国、罗锋担任业务总监
交通银行	债券发行	拟发行不超过1400亿元减记型二级资本债券，有效期至2022年12月31日，募集资金用于补充二级资本
南京银行	债券发行	公开发行不超过200亿元可转债获批，转股后计入核心一级资本
宁波银行	减持	雅戈尔减持公司股份共计2.96亿股，减持均价为33.73元/股，占总股本的4.94%，减持后还持有5亿股，占总股本8.32%，减持计划实施完毕
平安银行	债券发行	成功发行200亿小型微型企业贷款专项金融债券，为3年期固定利率债券，票面利率3.45%
齐鲁银行	IPO	首次公开发行股票并上市的申请获审通过
苏州银行	债券发行	发行完毕10亿元3年期固定利率绿色金融债，票面利率3.55%
西安银行	高管变动	同意聘任梁邦海先生为西安银行行长
张家港行	减持	联嘉公司减持150万股，减持均价6.70元/股，占总股本0.08%，目前持股350万股，占总股本0.19%
长沙银行	债券发行	获得银保监会湖南监管局和央行批复，获准发行不超过40亿金融债券
中国银行	1) 优先股赎回 2) 票据发行 3) 高管变动	1) 拟于3月15日赎回全部2.8亿股第二期境内优先股，总规模280亿元并支付股息； 2) 香港分行在中国银行建立的400亿美元中期票据计划下发于2024到期的5亿美元0.75厘利率票据； 3) 同意王江先生因工作调动原因辞去本行副董事长、执行董事及本行行长职务
中信银行	票据发行	向香港联合交易所提交2亿美元和3.5亿美元共计两笔中期票据上市申请，分别于2024年及2026年到期，相关票据已完成上市
重庆银行	IPO	正式在上交所挂牌上市，此次IPO公开发行总量3.5亿股，占发总股本的11.1%，发行价格为10.8元/股，募集资金额37.6亿元

资料来源：万得资讯、公司公告、华西证券研究所

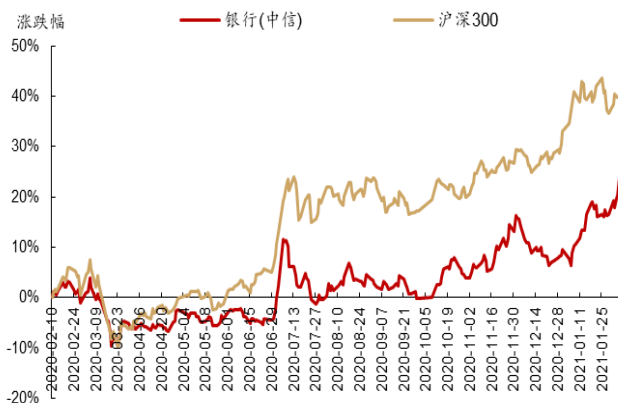
3. 数据跟踪

本周 A 股银行指数上升 6.19%，跑赢沪深 300 指数 3.74 个百分点，板块涨跌幅排名 3/30，其中杭州银行（+16.33%）、宁波银行（+11.75%）、兴业银行（+11.52%）涨幅居前，常熟银行（+0.29%）、紫金银行（+0.52%）、渝农银行（+0.72）涨幅居后。

公开市场操作：本周央行公开市场进行 4800 亿元逆回购操作，有 3840 亿元逆回购到期，净投放 960 亿元。年前央行公开市场重回净投放，维稳流动性。

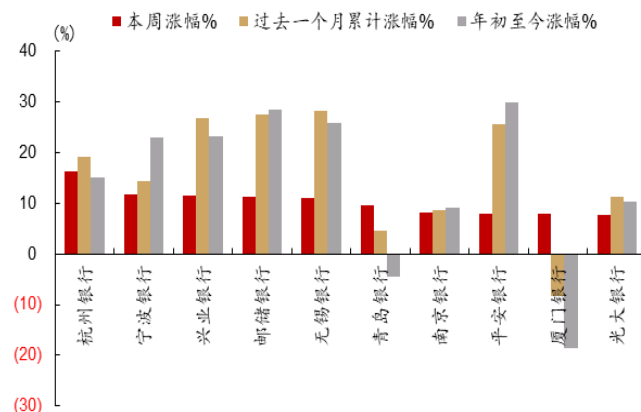
SHIBOR：上海银行间拆借利率走势下行，隔夜 SHIBOR 利率下降 89BP 至 1.91%，7 天 SHIBOR 利率下降 86BP 至 2.34%。

图1 本周A股银行指数涨幅跑赢沪深300



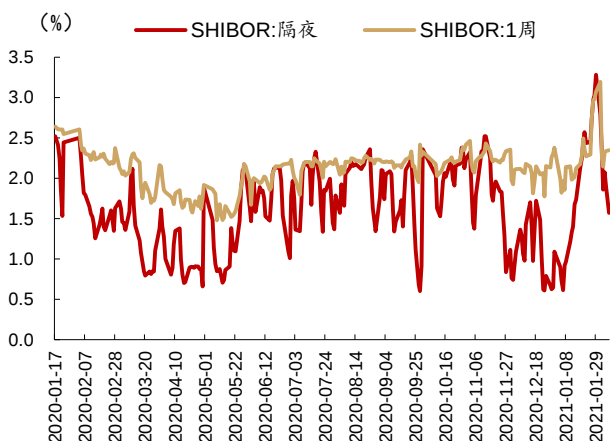
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图2 本周涨幅排名前十个股



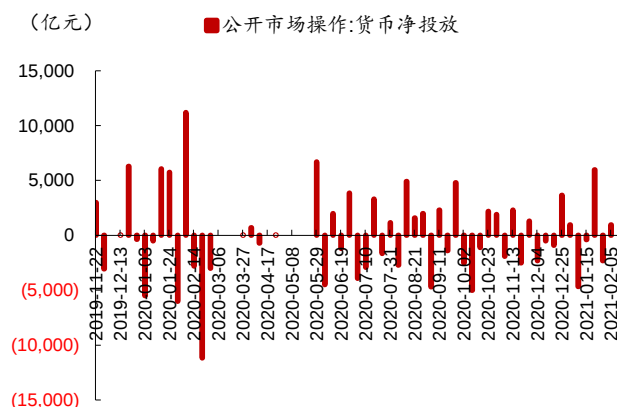
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图3 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4 央行公开市场操作净投放



资料来源：万得资讯、华西证券研究所

4. 投资建议

本周监管层面，主要是央行工作会议进一步强化区域性银行异地揽储限制，聚焦本地、防范流动性风险的同时，部分小银行负债管理存在压力。行业层面，本周平安银行落地上市银行首份年报，业绩表现靓丽、资产质量全面向好，至此共 19 家上市银行披露业绩快报（含年报），14 家利润增速转正或有提升。上市银行业绩快报持续的催化下，本周板块继续跑赢大盘，后续未来大行业绩兑现也将进一步提升市场预期。个股继续推荐招行、宁波、兴业、平安、成都、邮储等。

5. 风险提示

- 1) 经济下行压力持续加大，信用成本显著提升；
- 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。