

系统重要性银行附加监管出台，关注银行业绩分化

银行业周报

重点聚焦：

1) 央行、银保监会发布关于《系统重要性银行附加监管规定（试行）（征求意见稿）》公开征求意见的通知，明确系统重要性银行附加监管要求：第 1-5 组的系统重要性银行分别适用 0.25%、0.5%、0.75%、1%和 1.5%的附加资本要求；附加杠杆率要求为附加资本要求的 50%，由一级资本满足等。

2) 银保监会同意山西省内长治银行、大同银行等 5 家城商行合并新设山西银行。

行业和公司动态

1) 央行等五部门联合发布《关于进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策实施期限有关事宜的通知》。2) 央行发布《金融控股公司董事、监事、高级管理人员任职备案管理暂行规定》，对金融控股公司董监高的任职条件、任职管理、备案流程等方面进行规范。3) 央行发布《中国人民银行公告〔2021〕第 3 号》，要求所有贷款产品均应明示贷款年化利率等。4) 本周，多家银行人事调整；西安银行对一季度出现信用风险的金融资产计提减值准备；证监会核准广西北部湾银行定向发行不超过 4.09 亿股新股；民生银行等 13 家银行发布年报，公告利润分配方案等。5) 下周关注宁波银行年报披露等。

数据跟踪

本周 A 股银行指数下降 0.11%，跑输沪深 300 指数 2.57 个百分点，板块涨跌幅排名 24/30，其中交通银行（+4.08%）、平安银行（+1.70%）、中国银行（+1.53%）涨幅居前。

公开市场操作：本周央行公开市场进行 500 亿元逆回购操作，本周有 500 亿元逆回购到期，完全对冲到期量。

SHIBOR：上海银行间拆借利率走势下行，隔夜 SHIBOR 利率下行 3BP 至 1.73%，7 天 SHIBOR 利率下行 3BP 至 2.15%。

投资建议：

本周系统重要性银行附加监管规定出台，对于入选系统重要性银行整体影响有限，部分银行短期资本补充需求提升。截至本周共 21 家上市银行披露年报，合计实现营收增速 5.15%，归母净利润增速 0.47%，整体业绩在量价企稳以及信用成本回落下有明显回升。目前板块指数静态 PB 在 0.78 倍左右，资金面伴随市场风格略有波动，但行业业绩高确定下整体板块仍具备一定防御性，但年报披露兑现后也将进入分化，继续推荐招商、宁波、平安、兴业、成都、青岛、常熟等，另外关注大行的机会。

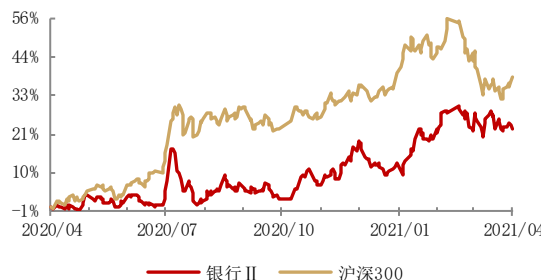
风险提示：

- 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：

【重点聚焦一】央行、银保监会发布关于《系统重要性银行附加监管规定（试行）（征求意见稿）》公开征求意见的通知。

简评：此次附加监管规定的发行，是今年年初施行《系统重要性银行评估办法》的一项配套监管措施，主要关注几个方面：

1) **发布意义：**明确系统重要性银行附加监管要求，加强宏观审慎管理。

2) **附加监管要求：**①**附加资本：**系统重要性银行第一组到第五组的银行分别适用 0.25%、0.5%、0.75%、1%和 1.5%的附加资本要求；②**附加杠杆率：**为附加资本要求的 50%，由一级资本满足。③**流动性和大额风险暴露：**央行、银保监会依据高分组系统重要性银行流动性和大额风险暴露的评估结果提出附加监管要求。

3) **恢复和处置计划：**与银保监会今年 2 月起草的《银行保险机构恢复和处置计划实施暂行办法（征求意见稿）》要求基本相似，但适用门槛更高，要求系统重要性银行通过恢复与处置计划（“生前遗嘱”）的制定和审查，全面梳理风险领域和薄弱环节，提高自救能力，防范“大而不能倒”风险。

4) **审慎监管要求：**明确系统重要性银行的信息报送、风险数据加总和公司治理要求，建立监管合作与信息共享机制。

对于入选系统重要性银行整体影响有限，部分银行短期资本补充需求提升。大行目前核心一级资本相对充足，资本补充压力更多来自 TLAC 工具，而部分中小银行因其本身资金规模有限，资本补充工具较少，可能面临较大的资本补充压力；长期看来，或影响银行资产扩表速度和业务结构调整。同时，对于杠杆率等方面的附加监管也可能影响银行信用扩张意愿。

表 1 2020 年系统重要性银行监管指标差距测算

排名	银行	类型	调整后表内外资产余额 (百万)	核心一级资本充足率 (%)	核心一级资本充足率监管要求 (%)	差额	杠杆率 (%)	杠杆率监管要求 (%)	差额
1	工商银行	大行	35,300,338	13.18	9.00	4.18	8.14	4.75	3.39
2	农业银行	大行	29,572,540	11.04	9.00	2.04	7.42	4.75	2.67
3	建设银行	大行	29,548,554	13.62	9.00	4.62	7.99	4.75	3.24
4	中国银行	大行	25,880,515	11.28	9.00	2.28	7.70	4.75	2.95
5	邮储银行	大行	11,806,091	9.60	9.00	0.60	5.68	4.75	0.93
6	交通银行	大行	11,502,604	10.87	9.00	1.87	7.50	4.75	2.75
7	招商银行	股份行	9,395,026	12.29	9.00	3.29	7.39	4.75	2.64
8	兴业银行	股份行	9,332,852	9.33	9.00	0.33	6.58	4.75	1.83
9	浦发银行	股份行	9,034,899	9.51	9.00	0.51	6.97	4.75	2.22
10	中信银行	股份行	8,582,636	8.74	9.00	-0.26	6.40	4.75	1.65
11	民生银行	股份行	7,684,206	8.51	9.00	-0.49	6.93	4.75	2.18
12	光大银行	股份行	6,416,774	9.02	9.00	0.02	7.03	4.75	2.28
13	平安银行	股份行	5,301,708	8.69	9.00	-0.31	6.48	4.75	1.73
14	华夏银行	股份行	3,646,675	8.74	8.25	0.49	7.17	4.375	2.80
15	北京银行	城商行	3,317,971	9.01	8.25	0.76	6.36	4.375	1.99
16	上海银行	城商行	2,666,994	9.55	8.25	1.30	6.69	4.375	2.32
17	江苏银行	城商行	2,534,786	8.76	8.25	0.51	6.31	4.375	1.94
18	浙商银行	股份行	2,466,330	8.75	8.25	0.50	5.33	4.375	0.96
19	宁波银行	城商行	1,800,807	9.98	8.25	1.73	6.47	4.375	2.10
20	南京银行	城商行	1,669,250	9.77	8.25	1.52	6.08	4.375	1.71
21	杭州银行	城商行	1,215,886	8.64	8.25	0.39	6.46	4.375	2.09
22	渝农商行	农商行	1,160,685	11.96	8.25	3.71	8.08	4.375	3.71
23	郑州银行	城商行	686,993	8.92	8.25	0.67	6.63	4.375	2.26
24	成都银行	城商行	632,764	9.36	8.25	1.11	5.88	4.375	1.51
25	重庆银行	城商行	598,603	8.39	8.25	0.14	6.84	4.375	2.47
26	贵阳银行	城商行	578,884	9.32	8.25	1.07	6.41	4.375	2.04
27	青岛银行	城商行	493,362	8.35	8.25	0.10	6.14	4.375	1.77
28	苏州银行	城商行	435,933	10.93	8.25	2.68	6.70	4.375	2.33
29	青农商行	农商行	399,926	9.68	8.25	1.43	6.31	4.375	1.94
30	西安银行	城商行	310,796	12.37	8.25	4.12	7.73	4.375	3.36

资料来源：WIND、华西证券研究；注：未披露 2020 年年报的采用 2020 年半年报数据

【重点聚焦二】银保监会同意山西省内长治银行、大同银行等 5 家城商行合并新设山西银行，创立大会暨第一次股东大会将于 4 月 15 日召开。

简评：山西省共有 6 家城商行，其中晋商银行 (2558.HK) 已在港股上市，其亦为山西省目前唯一省级法人城商行。此次合并的为其余 5 家城商行，即长治银行、大同银行、晋城银行、晋中银行、阳泉市商业银行，合并新设的山西银行定位也为省级城商行。2020 年末，山西省政府发行专项债券募资 153 亿元，通过山西金控以间接入股等方式，向山西银行进行注资，资本补充后，其资产总额约为 2902.18 亿元。通过组建省级城商行，一方面有助于提升中小银行资本实力和风险吸收能力；另一方面也有助于优化其公司治理机制，提升金融科技投资投入的能力，确保山西银行的竞争能力，以更好服务地方经济。

2020 年以来，区域中小银行改革重组提速，各地陆续开展包括新设合并、农信社改制或者商业银行吸收合并等形式的整改，这有助于化解中小银行股权混乱等历史包袱，增厚银行资本金，增强抗风险能力，防范系统性风险。

表 2 中小银行合并重组提速

时间	原银行	类型	新组建银行	事件
2020 年 7 月 23 日	陕西榆林榆阳农商银行和陕西横山农商银行	新设合并	陕西榆林农商银行	陕西银保监局同意原银行解散，以新设合并银行承担原银行债权债务
2020 年 7 月 30 日	淮海农商行、铜山农商行和彭城农商行	新设合并	徐州农商行	为推进中小农商行高质量转型，完善公司治理结构，新设合并徐州农商行
2020 年 8 月 3 日	福清汇通农商行和平潭农商行	参股筹建	福建邵武农商行	福建银保监局同意参股两千万股，占比均为 6.73%。
2020 年 8 月 6 日	三门峡湖滨农商行和三门峡陕州农商行	新设合并	三门峡农商银行	以建立现代银行制度为目标，三门峡市政府成立三门峡农商银行筹建工作领导小组
2020 年 9 月 7 日	原盘锦市双台子区农村信用合作联社、盘锦市兴隆台区农村信用合作联社	新设合并	盘锦农商银行	举行开业揭牌仪式，新银行为盘锦市第一家市级农村商业银行
2020 年 11 月 7 日	攀枝花市商业银行和原凉山州商业银行	新设合并	四川银行	在原银行基础上引入 28 家投资者通过资产重组、充实资本、改善治理等系列措施开展新设合并，此银行是四川省首家省级法人城市商业银行，注册资金最大城商行（300 亿元）
2020 年 11 月 9 日	绵阳市涪城区农村信用合作社、绵阳市游仙区农村信用合作联社和安州农商行	新设合并	绵阳农商行	以 2020 年 9 月 30 日为基准日，开展清产核资、资产评估和处置净资产等工作，新农商行将继承债权债务
2020 年 11 月 20 日	三江农商行、五通农信联社、沙湾农信联社、金口河农信联社	新设合并	乐山农商银行	根据乐山农商银行筹建领导小组工作推进会的指示，该新设银行将继承债权债务
2020 年 12 月 8 日	山西省农信社太原城区联社	改制	太原农商行	太原农商行发起人协议签约活动举行，太原国投集团等 7 家发起人代表介绍了企业情况，并签署了太原农商行发起人协议。
2020 年 12 月 28 日	重庆万州滨江中银富登村镇银行	解散	-	停止经营活动成立清算组
2020 年 12 月 28 日	宁波宁海西店中银富登村镇银行	被吸收合并	宁海中银富登村镇银行	宁海中银富登村镇银行注册资本增至 1.45 亿元
2021 年 3 月 31 日	山西省内大同银行、长治银行、晋城银行、晋中银行、阳泉市商业银行	新设合并	山西银行	银保监会同意原银行合并重组设立山西银行；20 年 12 月，山西省发行规模 153 亿元的“支持城商行改革发展”专项债券，通过山西金控以间接入股等方式注入银行

资料来源：WIND、华西证券研究所

2. 行业和公司动态

【普惠小微贷款延期】央行等五部门联合发布《关于进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策实施期限有关事宜的通知》，决定进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策，实施期限至 2021 年底。

简评：

此次延期政策包括：1) 普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年底，对于年底前到期的普惠小微企业贷款，由企业和银行自主协商延期还本付息，并对办理延期还本付息的地方法人银行给予贷款本金 1% 的激励。2) 普惠小微

企业信用贷款支持政策进一步延长至 2021 年底，支持范围为 2021 年 4 月 1 日至 12 月 31 日期间新发放且期限不小于 6 个月的贷款，支持比例为贷款本金的 40%。

两项直达实体的货币政策工具延期，是对 3 月 24 日国常会议定事项的执行。以时间换空间，小微企业贷款延期还本付息的时间再次拉长，有助于降低中小企业流动性风险，保障经营稳定性；信用贷款支持计划延期有助于提升银行支持小微企业的积极性，破解中小微企业融资难融资贵的困局。

【央行发布《金融控股公司董事、监事、高级管理人员任职备案管理暂行规定》】按照人员适当性原则，结合金融控股公司特点，对金融控股公司董监高的任职条件、任职管理、备案流程、监督管理等方面进行规范，5 月 1 日起施行。

简评：此次董监高任职备案管理暂行规定是上年征求意见稿的落地，核心内容与征求意见稿基本一致，对任职备案要求再次明确。主要内容包括：1) 明确由央行及分支机构对金融控股公司董监高进行备案和监督管理。2) 通过正面清单，明确金融控股公司董监高的任职条件。3) 规范兼职、代为履职、公示人员信息等行为。4) 加强央行及其分支机构董监高任职情况的监督检查。5) 明确对不符合任职要求相关人员可采取的措施等。规定的施行有助于金控公司专业管理队伍的完善，推动其稳健经营，规范发展，有效防控金融风险，也再次为我国金融混业经营奠定了基础。

【央行发布《中国人民银行公告〔2021〕第 3 号》】公告提出：1) 为维护贷款市场竞争秩序，保护金融消费者合法权益，所有贷款产品均应明示贷款年化利率；2) 从事贷款业务的机构包括但不限于存款类金融机构、汽车金融公司、消费金融公司、小额贷款公司及为贷款业务提供广告或展示平台的互联网平台等；3) 贷款年化利率以对借款人收取的所有贷款成本与其实际占用的贷款本金的比例计算，折算为年化形式。

简评：2020 年以来，系列规范零售贷款的政策出台，此次要求明示贷款利率，有助于贷款市场透明度的提升，利于市场长期健康规范发展。

【21 家上市银行披露 2020 年年报】本周民生银行、青岛银行、常熟银行、重庆银行、农业银行、无锡银行、邮储银行、中国银行、兴业银行、浙商银行、渝农商行、郑州银行、江阴银行披露 2020 年年报，目前已有 21 家上市银行披露年报，合计实现营收增速 5.15%，归母净利润增速 0.47%。

■ **民生银行：**2020 年实现营业收入 1849.51 亿元(+2.50%，YoY)，营业利润 371.91 亿元(-42.72%，YoY)，归母净利润 343.09 亿元(-36.25%，YoY)。总资产 6.95 万亿元(+4.01%，YoY)，存款 3.73 万亿元(+3.44%，YoY)，贷款 3.85 万亿元(+10.50%，YoY)。净息差 2.14%(+0bp，YoY)；不良贷款率 1.82%(-1bp，QoQ)，拨备覆盖率 139.38%(-6.52pct，QoQ)，拨贷比 2.53%(-0.14pct，QoQ)；资本充足率 13.04%(-0.07pct，QoQ)；年化 ROE6.81%(-5.59pct，YoY)。拟派现 0.213 元/股(含税)，合计派现 93.26 亿元。

■ **青岛银行：**2020 年实现营业收入 105.41 亿元(+9.61%，YoY)，营业利润 27.20 亿元(-3.60%，YoY)，归母净利润 23.94 亿元(+4.78%，YoY)。总资产 4598.28 亿元(+23.07%，YoY)，存款 2722.31 亿元(+27.93%，YoY)，贷款 2067.47 亿元(+19.65%，YoY)。净息差 2.13%(+0bp，YoY)；不良贷款率 1.51%(-11bp，QoQ)，拨备覆盖率 169.62%(+4.83pct，QoQ)，拨贷比 2.56%(-0.11pct，QoQ)；资本充足率 14.11%(-0.06pct，QoQ)；年化 ROE8.56%(+0.29pct，YoY)。

- **常熟银行**：2020 年实现营业收入 65.82 亿元(+2.13%，YoY)，营业利润 22.31 亿元(-2.01%，YoY)，归母净利润 18.03 亿元(+1.01%，YoY)。总资产 2086.85 亿元(+12.90%，YoY)，存款 1587.98 亿元(+17.89%，YoY)，贷款 1317.22 亿元(+19.81%，YoY)。净息差 3.18%(-26bp, YoY)；不良贷款率 0.96%(+1bp, QoQ)，拨备覆盖率 485.33%(-4.69pct, QoQ)，拨贷比 4.66%(+0.01pct, QoQ)；资本充足率 13.53%(-0.35pct, QoQ)；年化 ROE10.34%(-1.18pct, YoY)。拟派现 0.2 元/股(含税)，合计派现 5.48 亿元。
- **重庆银行**：2020 年实现营业收入 130.48 亿元(+9.21%，YoY)，营业利润 57.51 亿元(+2.69%，YoY)，归母净利润 44.24 亿元(+5.14%，YoY)。总资产 5616.41 亿元(+12.05%，YoY)，存款 3115.62 亿元(+11.87%，YoY)，贷款 2812.21 亿元(+14.40%，YoY)。净息差 2.27%(+9bp, YoY)；不良贷款率 1.27%(+0bp, YoY)，拨备覆盖率 309.13%(+29.30bp, YoY)，拨贷比 3.92%(-0.06pct, QoQ)；资本充足率 12.54%(-0.36pct, QoQ)；年化 ROE12.20%(-0.80pct, YoY)。拟派现 0.373 元/股(含税)，合计派现 12.96 亿元。
- **农业银行**：2020 年实现营业收入 6579.61 亿元(+4.89%，YoY)，营业利润 2659.71 亿元(-0.13%，YoY)，归母净利润 2159.25 亿元(+1.80%，YoY)。总资产 27.21 万亿元(+9.35%，YoY)，存款 20.11 万亿元(+9.79%，YoY)，贷款 15.14 万亿元(+13.55%，YoY)。净息差 2.20%(-5bp, YoY)；不良贷款率 1.57%(+5bp, QoQ)，拨备覆盖率 260.64%(-11.80pct, QoQ)，拨贷比 4.08%(-0.06pct, QoQ)；资本充足率 16.59%(+0.05pct, QoQ)；年化 ROE11.35%(-1.08pct, YoY)。拟派现 0.1851 元/股(含税)，合计派现 647.82 亿元。
- **无锡银行**：2020 年实现营业收入 38.96 亿元(+10.07%，YoY)，营业利润 14.96 亿元(+2.30%，YoY)，归母净利润 13.12 亿元(+4.96%，YoY)。总资产 1800.18 亿元(+11.18%，YoY)，存款 1413.32 亿元(+10.25%，YoY)，贷款 996.93 亿元(+17.38%，YoY)。净息差 2.07%(+5bp, YoY)；不良贷款率 1.10%(-7bp, QoQ)，拨备覆盖率 355.88%(+48.61pct, QoQ)，拨贷比 3.92%(+0.33pct, QoQ)；资本充足率 15.21%(+1.27pct, QoQ)；年化 ROE10.84%(-0.38pct, YoY)。每 10 股拟派现 1.8 元(含税)，合计派现 3.33 亿元。
- **邮储银行**：2020 年实现营业收入 2862.02 亿元(+3.39%，YoY)，营业利润 677.57 亿元(+8.61%，YoY)，归母净利润 641.99 亿元(+5.36%，YoY)。总资产 11.35 万亿元(+11.12%，YoY)，存款 10.36 万亿元(+11.21%，YoY)，贷款 5.72 万亿元(+14.92%，YoY)。净息差 2.42%(-8bp, YoY)；不良贷款率 0.88%(+0bp, QoQ)，拨备覆盖率 408.06%(+4.85pct, QoQ)，拨贷比 3.60%(+0.06pct, QoQ)；资本充足率 13.88%(+0.02pct, QoQ)；年化 ROE11.84%(-1.26pct, YoY)。每 10 股拟派现 2.085 元(含税)，合计派现 192.62 亿元。
- **中国银行**：2020 年实现营业收入 5655.31 亿元(+2.98%，YoY)，营业利润 2451.24 亿元(-1.77%，YoY)，归母净利润 1928.70 亿元(+2.92%，YoY)。总资产 24.40 万亿元(+7.17%，YoY)，存款 16.69 万亿元(+6.67%，YoY)，贷款 14.18 万亿元(+8.82%，YoY)。净息差 1.85%(+1bp, YoY)；不良贷款率 1.46%(-2bp, QoQ)，拨备覆盖率 177.84%(+0.38pct, QoQ)，拨贷比 2.96%(+0.33pct, QoQ)；资本充足率 16.22%(+0.53pct, QoQ)；年化 ROE10.61%(-0.84pct, YoY)。每 10 股拟派现 1.97 元(含税)，合计派现 579.94 亿元。
- **兴业银行**：2020 年实现营业收入 2031.37 亿元(+12.04%，YoY)，营业利润 765.47 亿元(+3.07%，YoY)，归母净利润 666.26 亿元(+1.15%，YoY)。总资产 7.89 万亿元(+10.47%，YoY)，存款 4.04 万亿元(+7.55%，YoY)，贷款 3.97

万亿元(+15.23%, YoY)。净息差 2.36%(+11bp, YoY); 不良贷款率 1.25%(-22bp, QoQ), 拨备覆盖率 218.83%(+7.14pct, QoQ), 拨贷比 2.74%(-0.37pct, QoQ); 资本充足率 13.47%(+0.85pct, QoQ); 年化 ROE12.62%(-1.40pct, YoY)。拟派现 0.802 元/股(含税), 合计派现 166.61 亿元。

- **浙商银行**: 2020 年实现营业收入 477.03 亿元(+2.89%, YoY), 营业利润 144.71 亿元(-1.23%, YoY), 归母净利润 123.09 亿元(-4.76%, YoY)。总资产 2.05 万亿元(+13.74%, YoY), 存款 1.34 万亿元(+16.78%, YoY), 贷款 1.2 万亿元(+16.26%, YoY)。净息差 2.19%(-20bp, YoY); 不良贷款率 1.42%(-2bp, QoQ), 拨备覆盖率 191.01%(-5.21pct, QoQ), 拨贷比 2.72%(-0.11pct, QoQ); 资本充足率 12.93%(-0.04pct, QoQ); 年化 ROE10.03%(-2.89pct, YoY)。拟派现 0.161 元/股(含税), 合计派现 34.24 亿元。
- **渝农商行**: 2020 年实现营业收入 281.86 亿元(+5.84%, YoY), 营业利润 100.67 亿元(-17.62%, YoY), 归母净利润 84.01 亿元(-13.92%, YoY)。总资产 1.14 万亿元(+10.31%, YoY), 存款 0.73 万亿元(+7.66%, YoY), 贷款 0.49 万亿元(+16.96%, YoY)。净息差 2.25%(-8bp, YoY); 不良贷款率 1.31%(+2bp, QoQ), 拨备覆盖率 314.95%(-44.05pct, QoQ), 拨贷比 4.12%(-0.51pct, QoQ); 资本充足率 14.28%(-0.33pct, QoQ); 年化 ROE9.28%(-3.54pct, YoY)。拟派现 0.222 元/股(含税), 合计派现 25.21 亿元。
- **郑州银行**: 2020 年实现营业收入 146.07 亿元(+8.30%, YoY), 营业利润 40.18 亿元(+0.30%, YoY), 归母净利润 31.68 亿元(-3.58%, YoY)。总资产 0.5478 万亿元(+9.46%, YoY), 存款 0.3142 万亿元(+8.65%, YoY), 贷款 0.2380 万亿元(+21.46%, YoY)。净息差 2.40%(+24bp, YoY); 不良贷款率 2.08%(-2bp, QoQ), 拨备覆盖率 160.44%(+5.45pct, QoQ), 拨贷比 3.33%(+0.08pct, QoQ); 资本充足率 12.86%(+1.02pct, QoQ); 年化 ROE8.37%(-0.93pct, YoY)。拟以资本公积每 10 股转增 1 股, 合计转增 7.51 亿股。
- **江阴银行**: 2020 年实现营业收入 33.51 亿元(-1.56%, YoY), 营业利润 11.17 亿元(-2.12%, YoY), 归母净利润 10.57 亿元(+4.36%, YoY)。总资产 1427.66 亿元(+13.00%, YoY), 存款 1030.75 亿元(+10.70%, YoY), 贷款 802.29 亿元(+14.29%, YoY)。净息差 2.19%(-27bp, YoY); 不良贷款率 1.79%(-1bp, QoQ), 拨备覆盖率 224.27%(-6.28pct, QoQ), 拨贷比 4.02%(-0.13pct, QoQ); 资本充足率 14.48%(+0.50pct, QoQ); 年化 ROE8.85%(-0.25pct, YoY)。

表 3 上市银行 2020 年年报业绩汇总

	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
工商银行	10.55%	2.90%	3.18%	4.89%	-9.15%	1.18%	1.55%	1.58%	190.19%	180.68%	11.17%	10.75%
建设银行	7.09%	5.89%	7.12%	4.74%	-8.66%	1.62%	1.53%	1.56%	217.51%	213.59%	11.25%	10.60%
农业银行	4.79%	4.90%	4.89%	4.59%	-8.49%	1.80%	1.52%	1.57%	272.44%	260.64%	9.72%	9.35%
中国银行	8.94%	3.03%	2.98%	4.06%	-8.69%	2.92%	1.48%	1.46%	177.46%	177.84%	8.49%	7.17%
交通银行	9.32%	5.16%	5.91%	4.96%	-12.36%	1.28%	1.67%	1.67%	150.81%	143.87%	8.98%	8.00%
邮储银行	6.06%	2.80%	3.39%	16.48%	-2.66%	5.36%	0.88%	0.88%	403.21%	408.06%	8.98%	11.12%
招商银行	8.51%	6.60%	7.70%	15.28%	-0.82%	4.82%	1.13%	1.07%	424.76%	437.68%	9.97%	12.73%
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%	2.99%	5.36%	-7.46%	-0.99%	1.85%	1.73%	149.38%	152.77%	9.54%	13.48%
民生银行	15.10%	7.66%	2.50%	6.94%	-18.01%	-36.25%	1.83%	1.82%	145.90%	139.38%	3.67%	4.02%
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%	10.47%
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%	13.44%
光大银行	20.47%	6.59%	7.28%	10.98%	-5.71%	1.26%	1.53%	1.38%	182.06%	182.71%	11.71%	13.41%
浙商银行	19.06%	2.43%	2.89%	12.48%	-9.74%	-4.76%	1.44%	1.42%	196.22%	191.01%	14.01%	13.74%
郑州银行	20.88%	13.58%	8.30%	7.40%	-8.28%	-3.58%	2.10%	2.08%	154.99%	160.44%	6.97%	9.46%
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%
重庆银行	12.40%	14.22%	9.21%	11.61%	4.66%	5.14%	-	1.27%	-	309.13%	9.12%	12.05%
常熟银行	10.67%	4.17%	2.13%	20.14%	1.76%	1.01%	0.95%	0.96%	490.02%	485.33%	9.90%	12.90%
无锡银行	10.89%	11.94%	10.07%	14.07%	4.38%	4.96%	1.17%	1.10%	307.27%	355.88%	9.81%	11.18%
江阴银行	6.86%	-3.28%	-1.56%	18.12%	1.83%	4.36%	1.80%	1.79%	230.55%	224.27%	6.96%	13.00%
渝农商行	1.97%	5.04%	5.84%	7.75%	-9.95%	-13.92%	1.29%	1.31%	359.00%	314.95%	7.61%	10.31%
国有行	7.90%	4.12%	4.55%	5.23%	-8.65%	1.93%	1.48%	1.51%	216.49%	210.88%	10.04%	9.59%
股份行	13.87%	6.90%	6.52%	9.96%	-7.03%	-3.34%	1.59%	1.45%	205.98%	206.20%	8.61%	11.17%
城商行	20.21%	14.80%	8.97%	10.45%	-0.68%	2.13%	1.87%	1.81%	157.57%	161.81%	11.14%	14.10%
农商行	4.44%	4.77%	4.99%	10.49%	-6.73%	-8.94%	1.27%	1.27%	351.22%	326.66%	8.07%	10.95%
汇总	9.59%	4.99%	5.15%	6.50%	-8.16%	0.47%	1.51%	1.50%	214.11%	210.17%	9.65%	10.05%

注：中行、工行、农行、邮储、兴业、郑州、浙商、渝农商、民生、重庆、浦发银行信用卡分期收入重分类，净息差等历史数据重述，环比不可比。因历史数据披露问题，20Q3不良率、拨备覆盖率的汇总均剔除重庆银行

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，多家银行人事调整，袁桂军任无锡银行董事资格获准；林立先生任农业银行副行长的任职资格获准；李德林先生任招商银行副行长的任职资格获准等；长沙银行优先股“长银优1”强制转股价格由9.39元/股调整为9.30元/股；西安银行对一季度出现信用风险的金融资产计提减值准备；证监会核准广西北部湾银行定向发行不超过4.09亿股新股；无锡银行等10家银行发布截至3月末的可转债转股结果；民生银行等13家银行发布年报，公告利润分配方案等。

表 4 上市银行一周重点动态

银行	类别	事件
常熟银行	1) 代表人变更 2) 资管计划	1) 法定代表人变更为庄广强先生，并完成工商变更登记。 2) 2021-2023年目标：母公司核心一级资本和一级资本充足率不低于8.5%，资本充足率不低于11%。
工商银行	公司债券	获批发行不超过1000亿元减记型无固定期限资本债券。
无锡银行	业绩发布会	将于4月14日召开业绩发布会。
民生银行	1) 高管变动 2) 股份质押	1) 袁桂军任本行董事资格获准。 2) 东方股份3780万股解质后再质押给工商银行哈尔滨开发区支行，此次质押占所持股份的1.09%，占总股本的0.09%。质押后，东方股份及一致行动人累计质押13.06亿股，占合计持股的37.69%，占总股本的2.98%。
青岛银行	公司债券	20亿元2021年无固定期限资本债券发行完毕，前5年票面利率4.80%。
兴业银行	关联交易	分别给予人保集团、烟草总公司、福建阳光集团系列关联法人授信类额度540亿元、170亿元、185亿元，非授信类额度256亿元、53亿元、172亿元，有效期均为3年。
农业银行	高管变动	林立先生任本公司副行长的任职资格获准。
渝农商行	资管计划	2021-2023年目标：核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别不低于8.1%、9.1%和11.55%
重庆银行	可转债	公开发行不超过130亿元的可转债，给予原A股股东优先配售权。
青农商行	1) 高管变动 2) 董事会决议	1) 董事会同意聘任朱光远先生为首席信息官。 2) 通过《关于向下修正可转换公司债券转股价格的议案》。
长沙银行	1) 非公开发行 2) 股份稀释 3) 优先股	1) 非公开发行6亿股普通股完成登记，发行价9.80元/股，募集资金净额58.78亿元，普通股总股本由34.22亿股增至40.22亿股。 2) 非公开发行后，三力信息持股比例由5.15%稀释至4.38%，与一致行动人合计持股比例稀释至12.47%，下降2.18%；长沙市财政局、新华联建设及一致行动人、通程实业及一致行动人持股比例均被动稀释超过1%。 3) 优先股“长银优1”强制转股价格由9.39元/股调整为9.30元/股。
招商银行	高管变动	李德林先生任本公司副行长的任职资格获准
交通银行	公司债券	获准公开发行不超过415亿元无固定期限资本债券。
杭州银行	1) 可转债 2) 减持	1) 发行150亿元抗银转债，向原股东优先配售63.51亿元，占总量42.34%；包销1.21亿元，包销比例0.81%。 2) 持股3.97%的太平洋人寿计划3个交易日后的6个月内减持不超过5930万股，即不超过总股本的1%。
西安银行	计提减值	计划对客户在一季度出现信用风险的9.5亿元金融资产计提4.75亿元减值准备，占该客户整体风险敞口的50%
厦门银行	高管变动	吴昕颖公司任本公司董事、行长的任职资格获准。

资料来源：万得资讯、公司公告、华西证券研究所

表 5 上市银行分红方案

排名	银行	每股股利 (元, 税前)	合计派现金额 (亿元)	分红比例	股息率
1	交通银行	0.317	235.41	31.86%	6.54%
2	中国银行	0.197	579.94	30.00%	5.95%
3	农业银行	0.185	647.82	31.39%	5.53%
4	渝农商行	0.222	25.21	30.01%	5.27%
5	光大银行	0.210	113.47	30.00%	5.22%
6	工商银行	0.266	948.04	30.90%	4.91%
7	中信银行	0.254	124.29	27.04%	4.76%
8	建设银行	0.326	815.04	30.00%	4.55%
9	浦发银行	0.480	140.89	25.50%	4.46%
10	民生银行	0.213	93.26	30.11%	4.27%
11	江阴银行	0.180	3.91	36.99%	4.23%
12	浙商银行	0.161	34.24	30.10%	4.00%
13	邮储银行	0.209	192.62	30.00%	3.68%
14	青岛银行	0.180	8.12	42.79%	3.52%
15	兴业银行	0.802	166.61	26.00%	3.43%
16	重庆银行	0.373	12.96	31.48%	3.19%
17	无锡银行	0.180	3.33	25.37%	2.80%
18	常熟银行	0.200	5.48	30.40%	2.69%
19	招商银行	1.253	316.00	30.05%	2.46%
20	平安银行	0.180	34.93	12.07%	0.84%

注：郑州银行未进行现金分红，拟以资本公积每10股转增1股，合计转增7.51亿股。

资料来源：万得资讯、公司公告、华西证券研究所

表 6 上市银行截至 3 月 31 日债转股情况

银行	可转债名称	累计转换金额 (百万元)	转股数 (百万股)	占转股前已发行股 份比例	尚未转股可转债 金额 (亿元)	占可转债发行 总额比例
江阴银行	江阴转债	241.86	42.68	2.4151%	17.58	87.9072%
张家港行	张行转债	2.50	0.43	0.0239%	24.98	99.9002%
青农商行	青农转债	0.10	0.02	0.0003%	49.999	99.9979%
浦发银行	浦发转债	0.95	0.06	0.0002%	499.99	99.9981%
无锡银行	无锡转债	78.54	13.54	0.7300%	29.21	97.3800%
江苏银行	苏银转债	0.56	0.07	0.0006%	199.994	99.9972%
光大银行	光大转债	5,801.11	1,542.82	3.3052%	241.989	80.6630%
紫金银行	紫银转债	0.12	0.02	0.0007%	45.00	99.9974%
中信银行	中信转债	0.31	0.04	0.0001%	399.997	99.9992%
苏农银行	苏农转债	1,211.38	191.07	13.1900%	12.886	51.5400%

资料来源：万得资讯、公司公告、华西证券研究所

【下周重大事件提醒】

表 7 上市银行下周重要事件

银行	时间	事件
平安银行	2021/4/8	召开股东大会
常熟银行	2021/4/9	召开业绩发布会
青农银行	2021/4/9	股东大会现场会议登记
宁波银行	2021/4/9	预计披露2020年年报

资料来源：万得资讯、公司公告、华西证券研究所

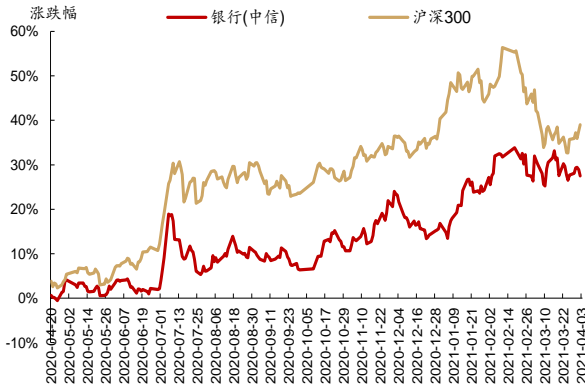
3. 数据跟踪

本周 A 股银行指数下降 0.11%，跑输沪深 300 指数 2.57 个百分点，板块涨跌幅排名 24/30，其中交通银行 (+4.08%)、平安银行 (+1.70%)、中国银行 (+1.53%) 涨幅居前，成都银行 (-3.95%)、杭州银行 (-3.78%)、民生银行 (-3.67%) 跌幅居前。

公开市场操作：本周央行公开市场进行 500 亿元逆回购操作，本周有 500 亿元逆回购到期，完全对冲到期量。

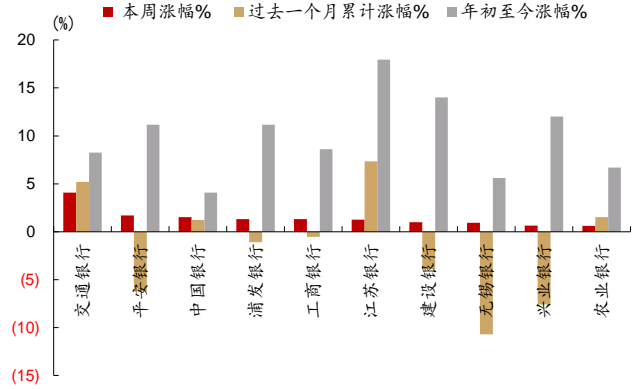
SHIBOR：上海银行间拆借利率走势下行，隔夜 SHIBOR 利率下行 3BP 至 1.73%，7 天 SHIBOR 利率下行 3BP 至 2.15%。

图 1 本周 A 股银行指数涨幅跑输沪深 300



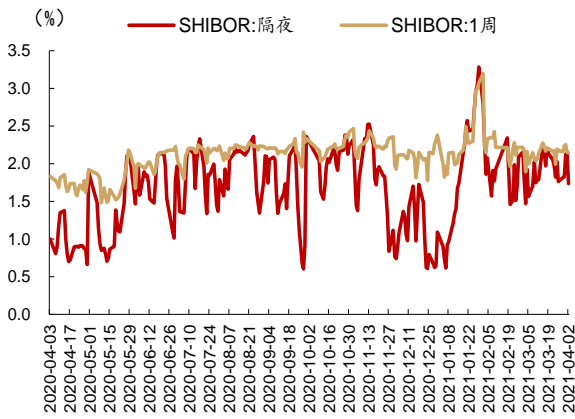
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 2 本周涨幅排名前十个股



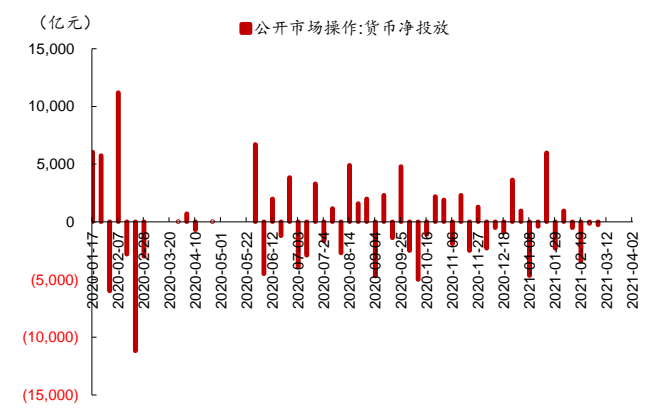
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

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 央行公开市场操作完全对冲



资料来源：万得资讯、华西证券研究所

4. 投资建议

本周系统重要性银行附加监管规定出台，对于入选系统重要性银行整体影响有限，部分银行短期资本补充需求提升。截至本周共 21 家上市银行披露年报，合计实现营收增速 5.15%，归母净利润增速 0.47%，整体业绩在量价企稳以及信用成本回落下有明显回升。目前板块指数静态 PB 在 0.78 倍左右，资金面伴随市场风格略有波动，但行业业绩高确定下整体板块仍具备一定防御性，但年报披露兑现后也将进入分化，继续推荐招商、宁波、平安、兴业、成都、青岛、常熟等，另外关注大行的机会。

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，个别银行的经营重大经营风险等。

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。