

## 银行业周报 (06.15-06.18)

### 加强银行股东管理，行稳方能致远

推荐(维持评级)

#### 投资要点:

- 银行板块本周(6.15-6.18)震荡下行,截至本周最后交易日市净率LF0.71PB,较上周估值有所回落,市场热度小幅下降,4个交易日日均交易额9584.81亿元(周环比-2.95%),本周央行宽口径(包含7天逆回购及到期、国库现金定存到期及MLF续作2000亿)净回笼800亿元,逆回购利率维持2.20%,国库现金一月期定存利率到期提升10bps至3.15%;周五(6月18日)公布DR007为2.20%,处于正常水平,资金摆布空间较好。
- 中国银保监会、人民银行于6月11日发布《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》。该通知征求意见稿于2019年12月公布,时隔一年半正式发布,该文是资管新规整体框架下对于现金类产品的监管细则补充,实现与公募货币基金的监管标准基本统一,能有效促进市场公平竞争,防范监管套利。现金管理类理财产品发展壮大于2018年,2021Q1达到7.34万亿,增长迅猛,成为银行理财主推产品。新规可以有效对产品进行风险管理,合理管控相关产品的杠杆及期限结构,从而降低非标产品投资比例,对于部分企业非标融资转化需要持续关注,此外,对于永续债、二级资本债允许持有到期,不允许新增,对于2022年底过渡期到期前,部分中小银行补充资本工具选择将面临一定压力。中期来看,现金管理类理财产品收益率将温和下降,逐步与货币基金拉平,需要银行加强精细化管理能力,对于银行此类产品的盈利贡献曲线将变得更加平稳。
- 6月17日,银保监会发布《银行保险机构大股东行为监管办法(试行)》(征求意见稿),该办法为完善银行保险机构公司治理,加强股东股权监管,有效防范金融风险。严格规范约束大股东行为,明确禁止大股东不当干预银行保险机构正常经营、利用持牌机构名义进行不当宣传、委托他人或接受他人委托参加股东大会、用股权为非关联方的债务提供担保,强化责任义务意识,股权质押比例过高限制行使表决权。
- 人口老龄化趋势维持,商业银行开展养老金融业务已有十几年历史,近年来各类银行陆续设立养老金融部门,着力打造养老金融服务品牌,将发展养老金融作为战略布局的重点。养老方面三大支柱:1)基本养老保险,2)企业年金和职业年金,3)个人商业养老金。第二和第三支柱养老金融市场存在着广阔发展空间。本年度银行业的盈利预期有保障,且估值水平仍处于历史低位,建议市场予以更多关注。

#### 市场表现

本周银行业指数下跌1.63%,表现好于大盘。本周上证综指下跌1.8%,深圳成指下跌1.47%,创业板指下跌1.8%,沪深300指数下跌2.34%。银行同业分层来看,建议关注优质股份制银行(招商、兴业、平安、华夏、中信银行)、低估值国有大行邮储、中国、工商银行及优质城、农商行(宁波、江苏、成都、杭州、上海银行及张家港银行)。

#### 风险提示

疫情反复风险、货币政策收紧、不良率提升风险,爆发重大风险及违约事件等。

#### 一年内行业相对大盘走势



#### 涨幅前五个股

南京银行	0.88%
上海银行	0.24%
厦门银行	0.00%
浙商银行	0.00%
工商银行	-0.19%

#### 跌幅前五个股

杭州银行	-5.21%
成都银行	-3.26%
平安银行	-3.08%
长沙银行	-2.97%
招商银行	-2.91%

#### 团队成员

分析师 魏征宇  
执业证书编号: S0210520050001  
电话: 021-20655288  
邮箱: wzy2529@hfzq.com.cn

#### 相关报告

- 《银行定期周报:鸿蒙既出,科技助力银行业多生态协同发展》-2021.06.15
- 《银行定期周报:将科技与环保融入银行业,未来更可期》-2021.06.06
- 《银行定期周报:变与不变,静悟未来》-2021.05.30

## 正文目录

一、	市场表现.....	3
1.1	行业板块本周市场表现.....	3
1.2	行业个股本周市场表现.....	3
1.1	行业估值分析.....	4
二、	行业数据跟踪及市场回顾.....	5
2.1	货币供应与主要利率价格.....	5
2.2	理财收益率数据.....	9
2.3	信托市场回顾.....	9
2.4	同业存单市场回顾.....	10
三、	行业公司动态.....	10
四、	行业动态.....	11
4.1	《银行保险机构大股东行为监管办法》征求意见.....	11
4.2	瞄准“银发经济” 银行业加速布局养老金融.....	12
4.3	力撑“上海制造”，上海银行业工业贷款余额占比排位第一.....	13
4.4	中国银行业协会“银行业落实碳达峰碳中和目标”工作推进会圆满召开.....	14
4.5	“价格战”或还将持续 香港虚拟银行一年考.....	15
五、	风险提示.....	15

## 图表目录

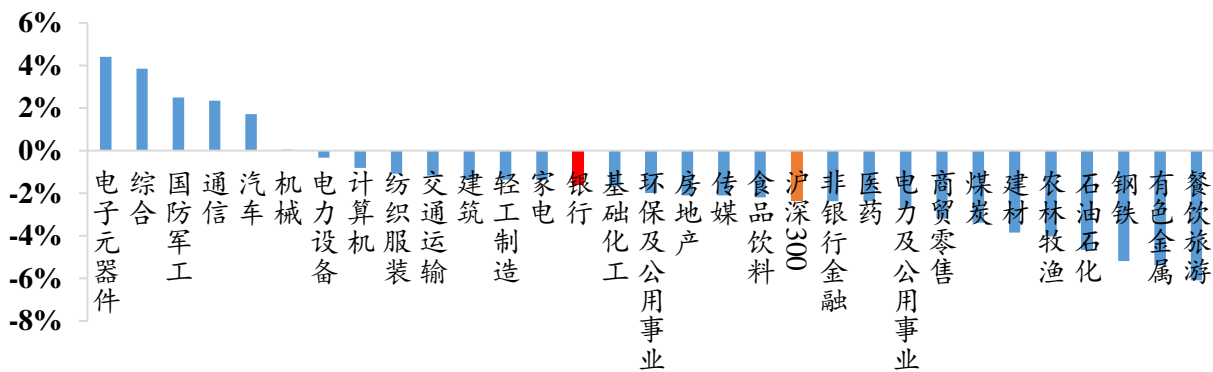
图表 1:	市场各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2:	本周涨幅排名前十个股.....	3
图表 3:	本周跌幅排名前十个股.....	3
图表 4:	银行行业 PB 动态分析.....	4
图表 5:	银行行业 PB 历史百分位情绪分析.....	4
图表 6:	货币供应及净现金投放.....	5
图表 7:	Shibor (隔夜、1 周、2 周、1 月) 利率变化.....	5
图表 8:	银行同业拆借 (1、7、14、30 天) 利率变化.....	6
图表 9:	1/10 年期国债到期收益率及利差变化.....	6
图表 10:	地方政府债到期收益率变化.....	7
图表 11:	1/5/10 年期企业债到期收益率及利差变化.....	7
图表 12:	本周央行公开市场操作.....	8
图表 13:	理财产品预期年收益率变化.....	9
图表 14:	截至本周末市场信托存量规模.....	9
图表 15:	同业存单发行利率及存量余额变化.....	10

## 一、 市场表现

### 1.1 行业板块本周市场表现

本周银行行业指数下跌 1.63%，表现好于大盘。本周上证综指下跌 1.8%，深圳成指下跌 1.47%，创业板指下跌 1.8%，沪深 300 指数下跌 2.34%，中信银行指数下跌 1.63%。电子元器件、综合、国防军工板块本周领跑；钢铁、有色金属、餐饮旅游板块本周表现不佳。

图表 1：市场各行业板块本周市场表现



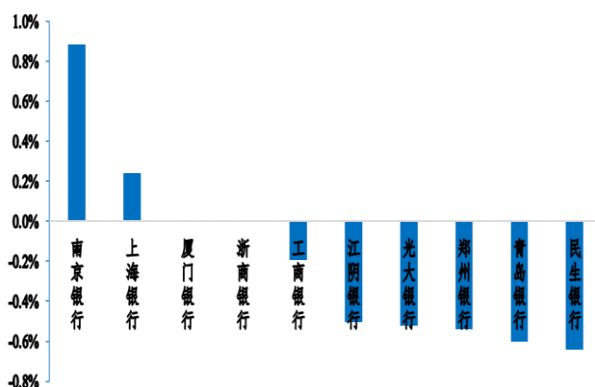
数据来源：wind, 华福证券研究所

### 1.2 行业个股本周市场表现

本周涨幅前十标的为：南京银行 0.88%，上海银行 0.24%，厦门银行 0%，浙商银行 0%，工商银行-0.19%，江阴银行-0.51%，光大银行-0.52%，郑州银行-0.54%，青岛银行-0.6%，民生银行-0.64%。

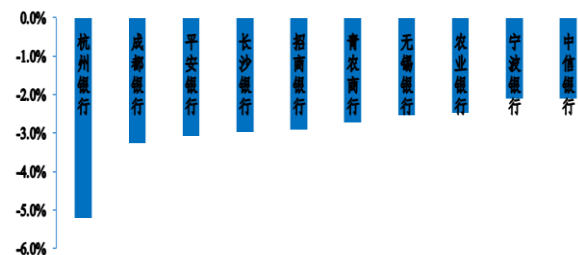
本周跌幅前十标的为：杭州银行-5.21%，成都银行-3.26%，平安银行-3.08%，长沙银行-2.97%，招商银行-2.91%，青农商行-2.73%，无锡银行-2.54%，农业银行-2.47%，宁波银行-2.11%，中信银行-2.1%。

图表 2：本周涨幅排名前十个股



数据来源：wind, 华福证券研究所

图表 3：本周跌幅排名前十个股

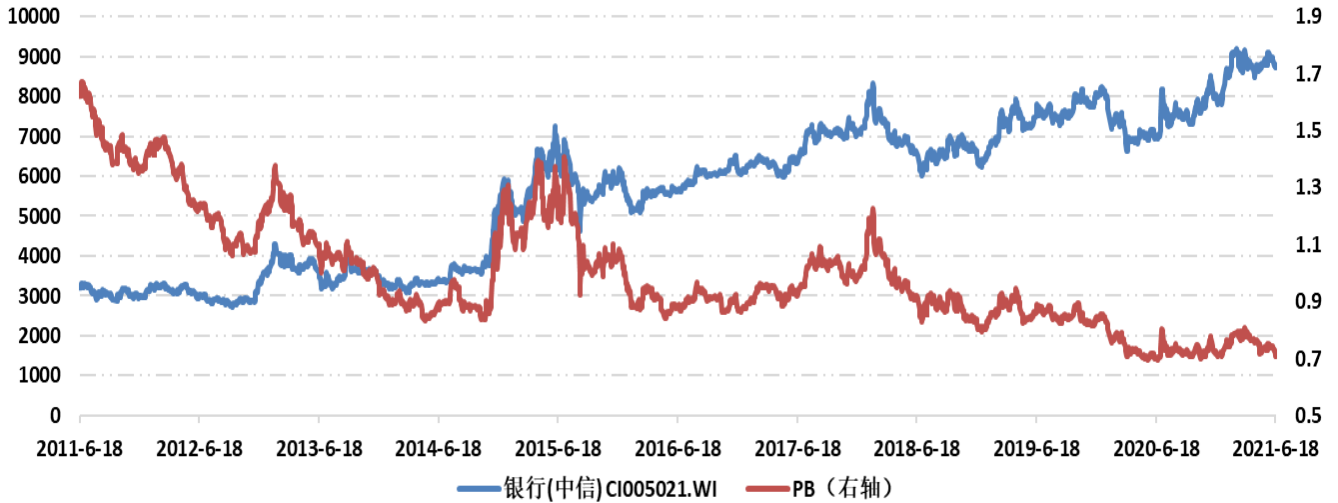


数据来源：wind, 华福证券研究所

### 1.1 行业估值分析

本周银行动态 PB 震荡回落，PB 倍数略高于 0.71 倍估值，估值水平本周有所下降，本周全市场交易氛围相较上周整体有所下降，估值水平整体有所下降。

图表 4：银行行业 PB 动态分析



数据来源：wind，华福证券研究所

通过将银行过去十年的 pb 数据进行百分位分析，从 2020 年开始，银行的整体估值水平偏低，目前处于历史低位，中长期视角来看，未来的估值修复空间较好。

图表 5：银行行业 PB 历史百分位情绪分析



数据来源：wind，华福证券研究所

## 二、 行业数据跟踪及市场回顾

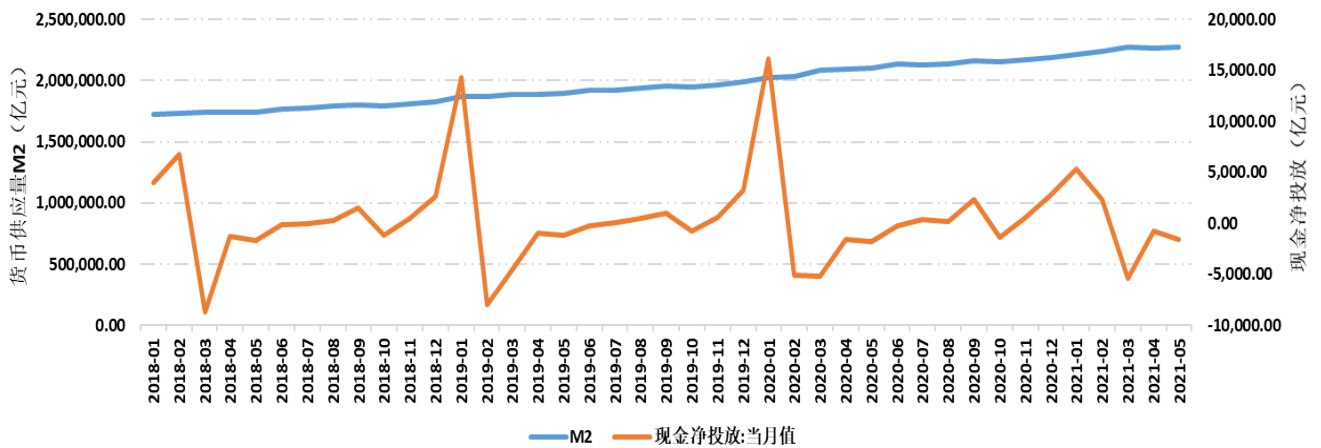
### 2.1 货币供应与主要利率价格

本周（6月15日至6月18日），央行公开市场累计进行了400亿逆回购操作，本周共有500亿元逆回购到期，逆回购利率水平维持不变。本周四完成国库现金定存到期700亿，利率水平较上期增加10bps，达3.10%，具有一定利率价格指导含义。本周二完成MLF（一年）续作2000亿元，利率维持2.95%。本周宽口径净回笼800亿元。

6月18日上海银行间市场利率一天、一周、二周、一个月拆借利率受资金面供需及市场情绪影响，短期利率水平有所上行，中长期小幅提升，分别较上周末+2bps、+3bps、+32bps、+1bp至2.014%/2.206%/2.527%/2.398%，10年期国债收益较上周维持不变为3.12%，10年期企业债（AAA）到期收益率较上周下降1bp至4.00%。

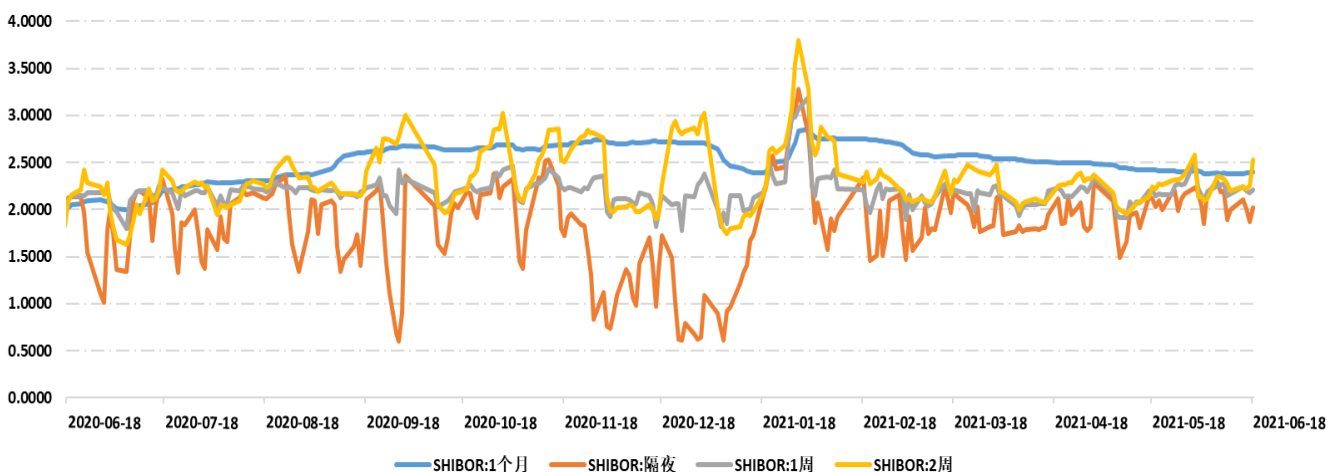
短端利率水平本周处于下行趋势，5月1年期LPR维持在3.85%，连续13个月维持不变，5年期LPR利率维持4.65%，信贷环境以及同业流动性状况较佳，长端利率水平稳定。

图表 6：货币供应及净现金投放



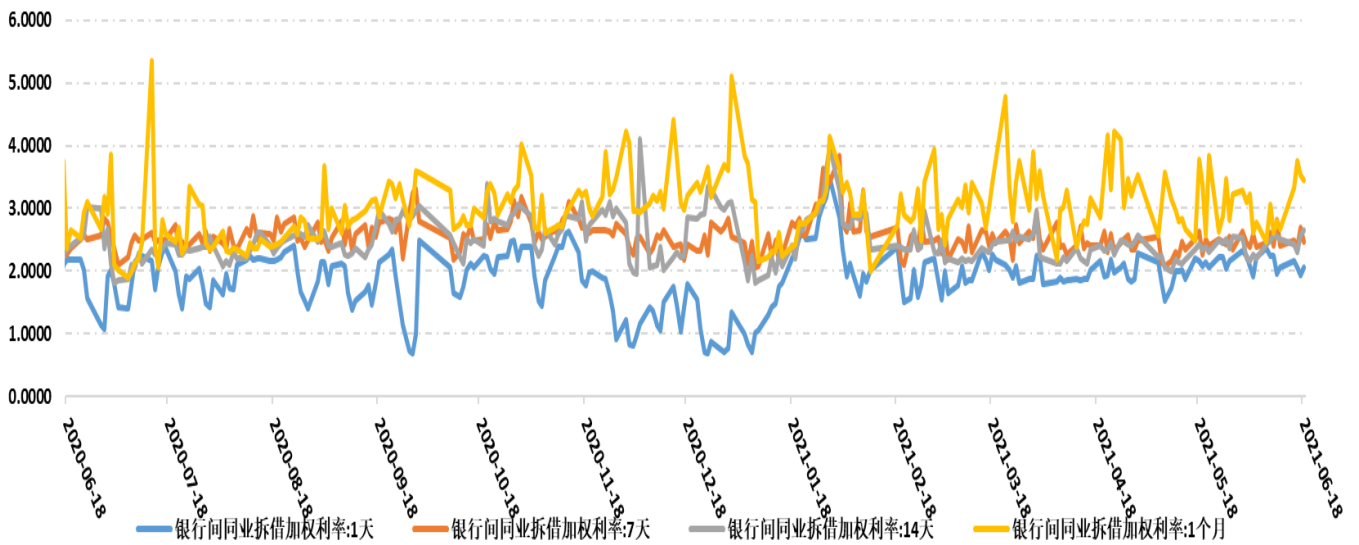
数据来源：wind，华福证券研究所

图表 7：Shibor（隔夜、1周、2周、1月）利率变化



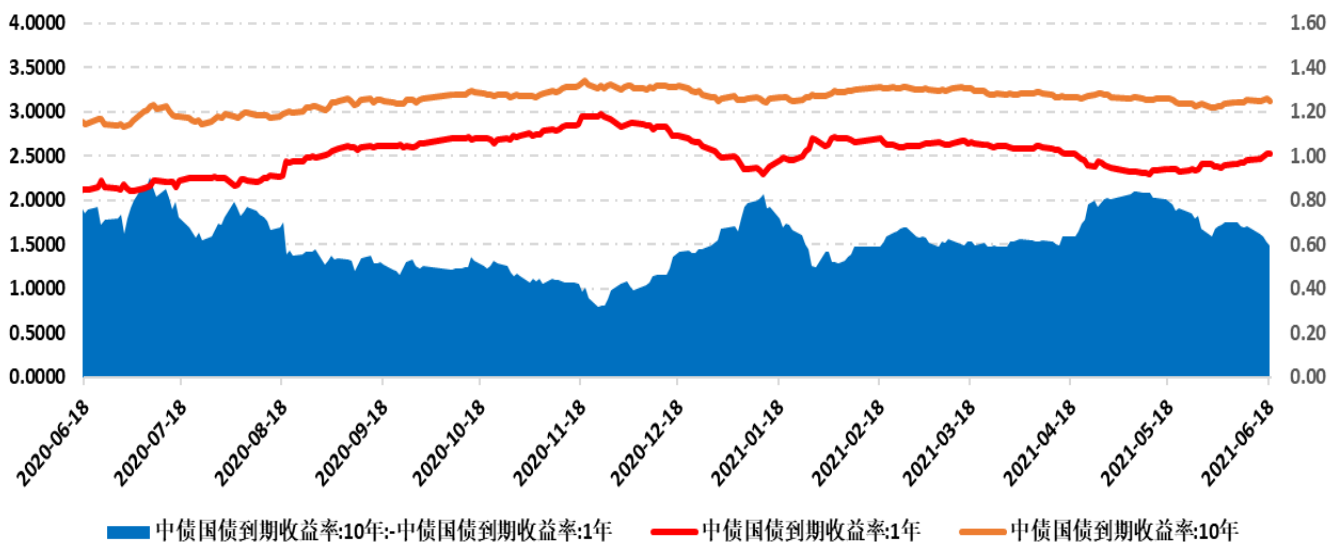
数据来源：wind，华福证券研究所

图表 8：银行同业拆借（1、7、14、30 天）利率变化



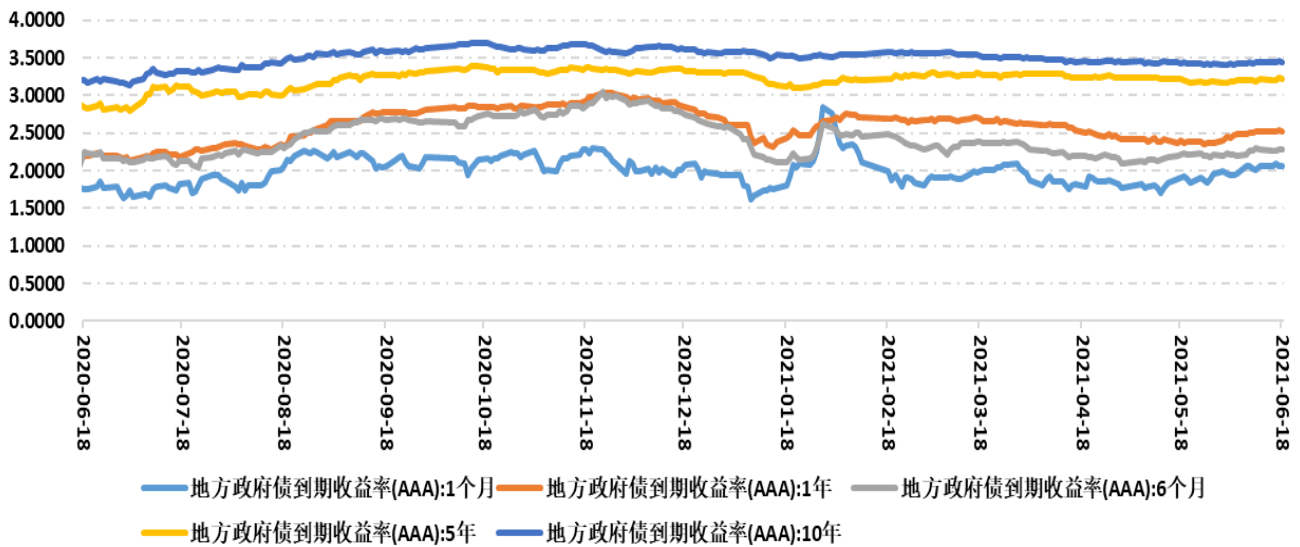
数据来源：wind，华福证券研究所

图表 9：1/10 年期国债到期收益率及利差变化



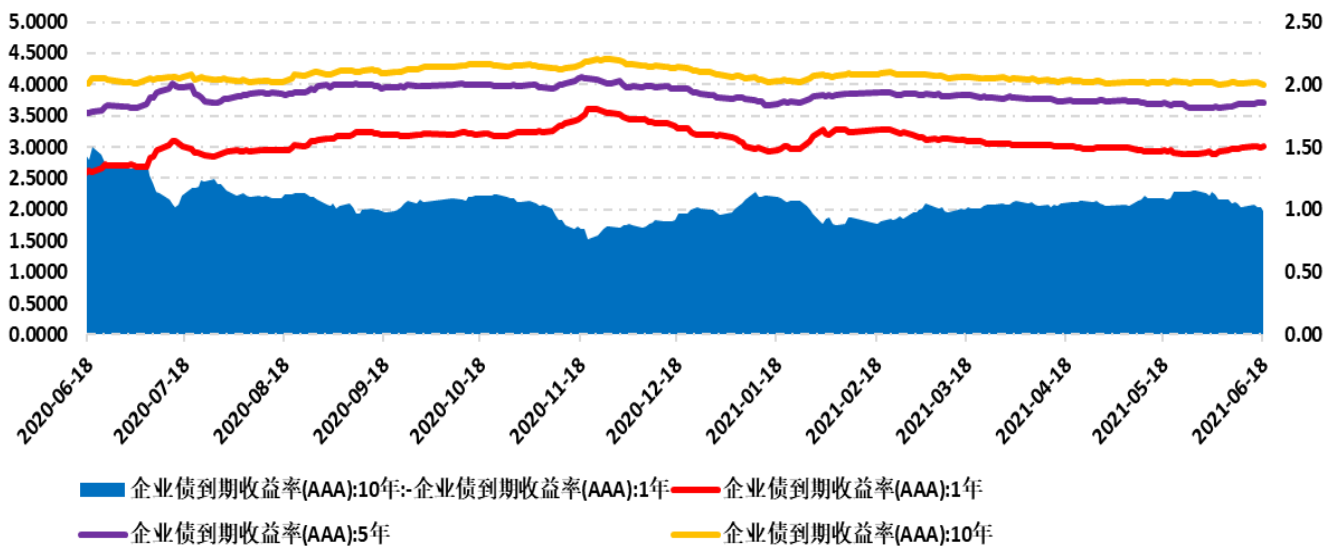
数据来源：wind，华福证券研究所

图表 10: 地方政府债到期收益率变化



数据来源: wind, 华福证券研究所

图表 11: 1/5/10 年期企业债到期收益率及利差变化



数据来源: wind, 华福证券研究所

本周央行公开市场操作风格稳健，每日逆回购完全对冲上周逆回购到期，利率水平维持在 2.20%，利率价格传导明确，较 DR007 利率（2.20%）水平一致，利率价格传导有效。本周四完成国库现金定存到期 700 亿，利率水平较上期增加 10bps，达 3.10%，具有一定利率价格指导含义。本周二完成 MLF（一年）续作 2000 亿元，利率维持 2.95%。

**图表 12：本周央行公开市场操作**

名称	发行/到期	发生日期	发行量(亿元)	利率(%)	利率变动(bp)	期限(月)	期限(天)	起息日期	到期日期	招标方式
逆回购 7D	逆回购到期	2021-06-18	100.00	2.2000	0.00		7	2021-06-11	2021-06-18	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-06-17	100.00	2.2000	0.00		7	2021-06-10	2021-06-17	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-06-16	100.00	2.2000	0.00		7	2021-06-09	2021-06-16	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-06-15	100.00	2.2000	0.00		7	2021-06-07	2021-06-14	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-06-15	100.00	2.2000	0.00		7	2021-06-08	2021-06-15	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-06-18	100.00	2.2000	0.00		7	2021-06-18	2021-06-25	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-06-17	100.00	2.2000	0.00		7	2021-06-17	2021-06-24	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-06-16	100.00	2.2000	0.00		7	2021-06-16	2021-06-23	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-06-15	100.00	2.2000	0.00		7	2021-06-15	2021-06-22	利率招标
国库定存 1 个月	国库现金定存到期	2021-06-17	700.00	3.1000	10.00	1	28	2021-05-20	2021-06-17	利率招标
MLF(投放) 365D	MLF(投放)	2021-06-15	2,000.00	2.9500	0.00	12	365	2021-06-15	2022-06-15	利率招标
MLF(回笼) 365D	MLF(回笼)	2021-06-15	2,000.00	2.9500	0.00	12	365	2020-06-15	2021-06-15	利率招标
净投放			-100.00							
净投放(含国库现金)			-800.00							

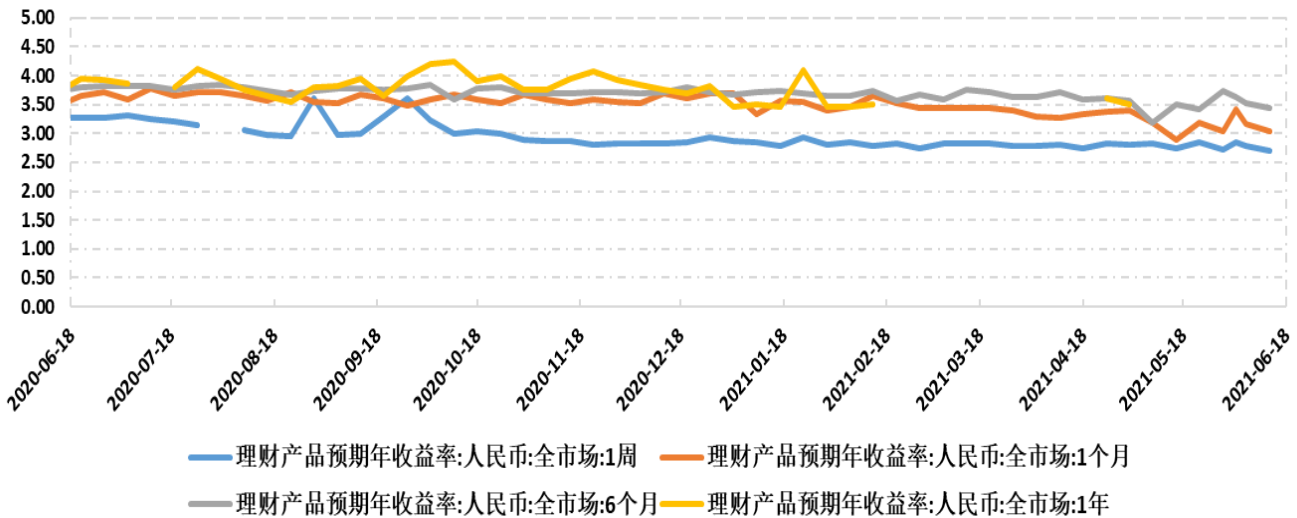
数据来源：wind，华福证券研究所



## 2.2 理财收益率数据

截至6月13日，理财产品收益率1周、1个月、6个月年化预期收益率分别为2.69%、3.04%、3.44%。1周、1个月、6个月理财分别较上周-10bps、-12bps、-9bps，中短期理财收益率较前周持续回落，流动性较好。

图表 13：理财产品预期年收益率变化



数据来源：wind，华福证券研究所

## 2.3 信托市场回顾

截至6月18日，整体市场信托存量规模32,197.21亿，较上周末环比下降0.25%，信托数量较上周末环比下降0.11%至47,962个；其中，其他投资、权益投资、证券投资类信托规模占比比重位于前列，绝对数量上来看，证券投资类信托占比最大；上周信托数量降幅比例较大的有贷款、权益类信托。证券市场相对热度有所下滑，证券投资信托数量有所回落，幅度为0.04%；组合类投资信托规模下降比例幅度最大，周度环比-3.54%，信托市场规模受益于市场氛围稳定，转型持续，流动性较佳。

图表 14：截至本周末市场信托存量规模

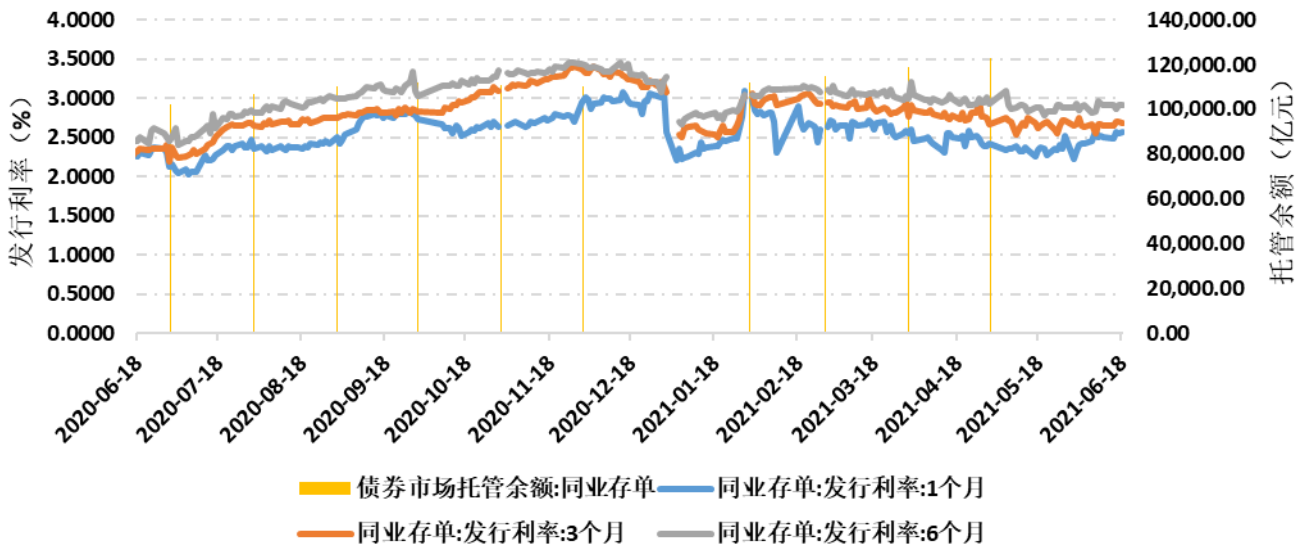
信托类别	数量合计(只)	占比(%)	规模(亿元)	占比(%)	上周数量	环比	上周规模(亿元)	环比
融资租赁信托	19	0.04	5.67	0.02	19	0.00%	5.67	0.00%
买入返售信托	20	0.04	34.71	0.11	20	0.00%	34.71	0.00%
组合投资信托	819	1.71	1,090.16	3.39	821	-0.24%	1,130.16	-3.54%
债权投资信托	1,257	2.62	1,220.45	3.79	1258	-0.08%	1,220.45	0.00%
贷款类信托	3,558	7.42	3,935.89	12.22	3571	-0.36%	3,944.49	-0.22%
权益投资信托	3,898	8.13	6,673.99	20.73	3909	-0.28%	6,685.69	-0.18%
股权投资信托	5,947	12.40	1,434.52	4.46	5947	0.00%	1,434.52	0.00%
其他投资信托	10,525	21.94	13,099.28	40.68	10543	-0.17%	13,116.72	-0.13%
证券投资信托	21,919	45.70	4,702.54	14.61	21928	-0.04%	4,704.08	-0.03%
合计	47,962	100.00	32,197.21	100.00	48016	-0.11%	32,276.49	-0.25%

数据来源：wind，华福证券研究所

## 2.4 同业存单市场回顾

截至 6 月 18 日，同业存单 1 个月、3 个月、6 个月发行利率分别为 2.5637%、2.6780%、2.9048%，短期同业拆借利率有所上升，中期利率较上周均维持平稳，本周宽口径流动性净回笼 800 亿元（1 月国库现金定存到期利率上升 10bps），整体处于动态平衡。

图表 15：同业存单发行利率及存量余额变化



数据来源：wind，华福证券研究所

## 三、行业公司动态

- 南京银行(601009)6月15日发布关于发行可转换公司债券提示性公告，本次发行 200 亿元可转债已获证监会核准，由四家联席主承销商承销及包销，网下及网上比例为 9:1，原有普通股股东优先配售，网下主要面向机构投资者配售。并于 6 月 17 日公告网上发行中签结果，合计 2457920 个中签号，每个中签号可以认购 1 手（1000 元）南银转债，合计 24.57 亿元。6 月 16 日公告关于 2021 年第一次绿色金融债券 40 亿元，3 年固定利率债券，票面利率 3.28%，于 6 月 15 日发行完毕，募集资金用于满足公司资产负债表配置需要，充实资金来源，优化负债结构，全部用于《绿色债券支持项目目录 2021 年版》规定的绿色项目。
- 贵阳银行(601997)6月15日发布关于变更注册资本获得核准的公告，要由于 2021 年 4 月完成非公开发行普通股使公司股份增加，股本由 32.18 亿增加至 36.56 亿元，目前股本结构除普通股 36.56 亿股，另有 0.5 亿股优先股。16 日公告 2020 年度权益分派，按照每股红利 0.3 元，合计派发红利 10.96 亿元，股利支付率 18.52%，较 2019 年 17.20% 有所提升。6 月 16 日发布公告聘任盛军先生（1970 年出生，土家族，原工行六盘水分行行长、党委书记）为贵阳银行新任行长。
- 宁波银行（002142）6 月 16 日发布公告关于当日上午电话会议活动，

主要调研方为美银证券及摩根大通，涉及宁波银行主要规划情况：已实现了浙江省内经营区域全覆盖，并在北京、上海、深圳、南京、苏州、无锡等省外地区设有分行。将继续按照“一体两翼”的机构布局，重点推动分行区域营业网点下沉至大型社区和强乡重镇，持续提升品牌影响力和客户口碑，打造区域本土主流银行。息差方面分别从资产端及负债端优化，发展方向为：坚持“大银行做不好，小银行做不了”的经营策略，持续积累差异化的比较优势。多元利润中心建设持续深化，后续将紧紧依托金融科技赋能，推动各利润中心商业模式转型升级，通过综合化经营持续为客户创造价值，构筑可持续发展的护城河。

- 浙商银行（601916）6月17日发布公告，第五届董事会2021年第七次临时会议通过第六届董事会人选名单议案，执行董事人选：沈仁康（1963，现任董事长）、张荣森（1968，现浙商银行副行长）、马红（1974，现任党委副书记、工会主任）、陈海强（1974，党委委员、副行长），并聘任张荣森显示为浙商银行行长。浙商银行2020年及2021年Q1经营数据在股份制银行中均排名倒数第二，表现较为逊色，后期可关注业绩改善情况。
- 杭州银行（600926）6月18日发布关于2020年权益分派实施公告，A股每股分配现金红利0.35元（含税），股本59.30亿股，合计派发20.75亿元，股利支付率29.08%，较2019年31.44%小幅下降。在城商行中分红比例处于较高水平。6月18日发布公告称杭银转债由于分红调整转股价格，由17.06元/股，调整为16.71元/股，于6月25日生效。
- 光大银行（601818）6月19日发布公告关于银行执行董事、副行长姚仲友提交辞呈，辞去副行长职务，并作为非执行董事继续履职，今年光大银行管理层变动较大，后续经营班子表现可以持续关注。当日公告第一期优先股发放股息，按照票面利率4.45%计算，每股发放股息4.45元（税前），合计发放8.9亿元。

## 四、行业动态

### 4.1 《银行保险机构大股东行为监管办法》征求意见

为完善银行保险机构公司治理，加强股东股权监管，有效防范金融风险，银保监会制定了《银行保险机构大股东行为监管办法（试行）》（征求意见稿），对大股东的有关行为提出具体要求。

一是严格规范约束大股东行为，明确禁止大股东不当干预银行保险机构正常经营、利用持牌机构名义进行不当宣传、委托他人或接受他人委托参加股东大会、用股权为非关联方的债务提供担保等。

《办法》明确，银行保险机构大股东应当维护银行保险机构的独立运作，尊重董事会和管理层的经营决策，依法依规正当行使股东权利，严禁违规通过下列方式对银

行保险机构进行不正当干预或限制。包括对股东（大）会和董事会决议设置前置批准程序；干预银行保险机构正常经营决策程序、财务核算、资金调动、资产管理和费用管理等财务、会计活动；向银行保险机构下达经营计划或指令；要求银行机构发放贷款或者提供担保；要求保险机构开展特定保险业务或者资金运用等十余项行为。

二是进一步强化大股东责任义务，要求大股东主动学习了解监管规定和政策，配合开展关联交易动态管理，制定完善内部工作程序，支持资本不足、风险较大的银行保险机构减少或不进行现金分红等。

《办法》要求审慎控制关联交易规模。银行保险机构大股东应当充分评估与银行保险机构开展关联交易的必要性和合理性，严禁通过掩盖关联关系、拆分交易、嵌套交易拉长融资链条等方式规避关联交易审查。鼓励大股东减少与银行保险机构开展关联交易的数量和规模，增强银行保险机构的独立性，提高其市场竞争力。

三是统一银行保险机构的监管标准，明确股权质押比例超过 50% 的大股东不得行使表决权，禁止银行保险机构购买大股东非公开发行的债券或为其提供担保、与大股东直接或间接交叉持股等。

《意见》要求银行保险机构大股东应审慎投资。银行保险机构大股东应当强化资本约束，保持杠杆水平适度，科学布局对银行保险机构的投资，确保投资行为与自身资本规模、持续出资能力、经营管理水平相适应，投资入股银行保险机构的数量应符合相关监管要求。入股资金方面，银行保险机构大股东应当使用来源合法的自有资金入股银行保险机构，不得以委托资金、债务资金等非自有资金入股，法律法规另有规定的除外。

四是压实银行保险机构的主体责任，《办法》细化了股权管理要求和流程，要求银行保险机构制定大股东权利义务清单和负面行为清单，定期核实掌握大股东信息，每年对大股东开展评估并向全体股东进行通报，对滥用股东权利给银行保险机构造成损失的大股东，要依法追偿，积极维护自身权益。

附：中国银保监会就《银行保险机构大股东行为监管办法（试行）》（征求意见稿）公开征求意见

<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=990589&itemId=915>（来源：证券时报网）

#### 4.2 瞄准“银发经济” 银行业加速布局养老金融

面对人口老龄化这一社会发展趋势，金融机构积极适应与调整“适老化”服务，同时更加注重对养老产业的布局。以商业银行为例，商业银行开展养老金融业务已有十几年的历史，近年来各类银行陆续设立养老金融部门，着力打造养老金融服务品牌，将发展养老金融作为战略布局的重点。

第七次全国人口普查数据显示，我国 60 岁及以上人口超 2.64 亿，占比 18.7%，在过去的 2010 年至 2020 年间，60 岁及以上人口比重上升了 5.44 个百分点，老龄化进程明显加快。

面对人口老龄化这一社会发展趋势，银行业金融机构也探寻到养老服务的广阔市场前景，凭借雄厚的资本实力、广泛覆盖的网点以及良好的信用基础等诸多优势，商业银行纷纷将养老金融作为战略布局的重点，尤其在数字化转型的推动下，机构更是借力科技东风来推动构建分层精细化养老模式，促进养老金融服务纵深发展。

根据中国发展研究基金会发布的《中国发展报告 2020：中国人口老龄化的发展趋势和政策》预测，**到 2025 年，中国 65 岁及以上的老年人口将超过 2 亿，2050 年，中国老年人将接近 4 亿。**当前我国的养老保障体系包括三大支柱，分别是第一支柱基本养老保险、第二支柱企业年金和职业年金、第三支柱个人商业养老金。人社部数据显示，截至 2019 年末，基本养老保险基金累计结存约 6.3 万亿元，企业年金基金累计结存约 1.8 万亿元。而第三支柱商业养老保险规模微乎其微，可以看出的是，我国第二和第三支柱养老金融市场存在着广阔的发展空间。

普益标准报告指出，商业银行在养老金融市场的优势在于，资本实力雄厚、规模体量较大，信用基础强；网点覆盖面广，拥有数量庞大的客户群体，获客渠道更为广泛；经营理念相对稳健、安全，在账户管理、服务渠道、客户资源、产品配置等方面具有较为明显的优势，更能满足养老资金管理的要求。

以上海地区机构为例，交行日前推出“交银养老”金融战略行动计划 20 条，涉及养老产业、养老金金融等多方面。据交行相关负责人介绍，在养老产业方面，交行将加大信贷支持力度，为优质养老机构和为老服务商按入住或服务合同提供快捷经营贷款，切实降低综合融资成本。还将充分利用境内外资本市场多种融资工具，拓宽养老产业权益融资渠道。在养老金金融方面，交行将全面参与养老金三支柱建设，丰富基本养老保险服务内涵，打造全链条养老金服务能力。（来源：每日经济新闻）

#### 4.3 力撑“上海制造”，上海银行业工业贷款余额占比排位第一

上海银保监局最新发布的《2020 年上海银行业保险业支持实体经济发展报告》显示，截至 2020 年末，在细分行业贷款余额中，上海银行业工业贷款余额占比超过房地产业，达 19.79%，位列第一，同比增长 12.04%，反映了金融机构对实体经济的支持力度。

目前，上海全辖各类银行业金融机构数量达 4073 家，保险法人机构 57 家，省级保险分支机构 108 家，保险专业中介法人机构 228 家，银行保险机构的集聚态势明显。在资源投放上，上海金融机构也聚焦重点领域，力撑“上海制造”。

具体来看，上海主要中资银行对高技术制造业贷款余额达 2044.39 亿元，同比增长 49.97%；对高技术服务业贷款余额达 1140.89 亿元，同比增长 61.64%；对战略新兴产业贷款余额 2856.9 亿元，同比增长 38.69%，重点支持集成电路、新能源汽车、高端生物医药和人工智能等产业领域，打造上海战略新兴产业特色高地。

另外，科创企业也是金融机构重点支持对象。一直以来，上海银行业持续加大创新步伐，深化科技金融专营体制建设，提高科技金融专业化水平，支持上海科创中心建设。

截至 2020 年末，上海银行业科技金融贷款余额 3402 亿元，同比增长 21.7%；客户数 9732 户，同比增长 27.28%；整体不良率下降至 0.65%，提前完成支持上海科创中心建设三年行动方案。

数据显示，截至 2020 年末，上海银行业资产总额 19.2 万亿元，较年初增长 16.4%，辖内主要银行业机构对国民经济全行业贷款余额 5.45 万亿元；上海保险业资产总额 9518 亿元，全年赔款与给付支出 631 亿元。上海保险业则扎实推进科技保险服务，2020 年累计服务 3043 家科技型中小微企业，支持贷款金额 112.15 亿元，赔付支出 4184.55 万元。

另外，在普惠金融领域，上海也在不断探索“大都市型普惠金融的上海模式”。上海银行业按照商业化运作、条线化管理、专业化经营、差异化发展的原则，进一步完善普惠金融专业化的前中后台体系，优化资源配置，改进信贷管理机制，强化金融科技运用。数据显示，截至 2020 年末，辖内普惠型小微贷款余额 5254 亿元，同比增长 47%，贷款户数 37.62 万户，同比增长 69.19%；平均贷款利率 5.17%，较年初下降 1.46 个百分点，呈现“量增面扩价低质优”特点。

在金融服务民生领域，上海银行业主要围绕解决大城市突出问题目标，推动落实支持保障房、旧区改造等民生工程。截至 2020 年末，沪上银行业支持提供棚户区改造贷款余额 2527 亿元，同比增长 20%。上海保险业为 884 个住宅项目、9315 万平方米住宅面积提供工程质量潜在缺陷保险，保障金额 3051 亿元。（来源：第一财经）

#### 4.4 中国银行业协会“银行业落实碳达峰碳中和目标”工作推进会圆满召开

6 月 11 日，中国“银行业落实碳达峰碳中和目标”工作推进会在浙江省杭州市顺利召开。会议由中国银行业协会党委委员、纪委书记朱宝明主持，中国银行保监政策研究局领导、浙江银保监局领导及专家工作组成员参与会议，共同探讨和谋划银行业落实新发展理念，积极探索银行业助力“碳达峰”“碳中和”目标实现的时间表、路线图和施工图。

为响应中央号召，落实碳达峰碳中和重大决策，推动我国银行业树立碳达峰碳中和目标，在本次会议中由中国银行业协会发起成立“中国银行业支持实现碳达峰碳中和目标工作组”，获得了工商银行、农业银行、建设银行、中国银行等 60 多家金融机构的支持。WWF 作为唯一一家受邀 NGO，将作为观察员参与专家工作组各项工作。

中国银行业协会党委书记、专职副会长潘光伟在致辞中介绍了协会为支持绿色金融事业以及落实支持“双碳”使命方面做出的巨大努力。中国银行业协会发起并设立了“中国银行业支持碳达峰碳中和目标专家工作组”，初步拟定了五年工作规划。协会积极引导银行业金融机构向绿色转型，进一步实现“双碳”目标指明了发展方向。将专家工作组存在的意义、目标、任务给出了非常清晰的规划，给全国银行业搭建了推进“碳达峰”“碳中和”目标的合作平台。未来期待以成立专家工作组为契机，促进银行业与社会各界携手共建持久繁荣，普惠包容，人与自然和谐共生的美丽中国。（来源：经济观察报）

#### 4.5 “价格战”或还将持续 香港虚拟银行一年考

8家虚拟银行中，有不少背靠知名集团和金融机构，依靠这些股东的生态圈体系为自己引流，获得首批种子客户和发展业务，也有依靠自身在香港多年的信贷经验精耕细作产品，但无一例外都在吸储上大下功夫，推出一系列“高息”产品吸引客户，在资产端也是尽量压低贷款利率，提供各种免息优惠留住客户。

就运营情况而言，众安银行由于试运营和开业较早，无论是资产规模还是净利息收入上都领先一筹，MOXBANK、天星银行、LIVIBANK紧随其后。因为前期烧钱投入较大，8家虚拟银行均还处于亏损状态。倘若资产端一直无法覆盖负债端成本，那么未来虚拟银行将如何实现盈利？越来越多虚拟银行掌舵人开始在这方面进行思考和布局。

从2020年年报来看，在8家虚拟银行之中，众安银行开业最早，目前资产规模也最大，截至2020年底，其总资产达到78.61亿港元，总负债为63亿港元，MOXBANK紧随其后，总资产为67.57亿港元，总负债为54.91亿港元。天星银行、LIVIBANK总资产分别是28亿港元和23亿港元左右，其余4家虚拟银行均在10亿-17亿港元左右。净利息收入方面，众安银行以2637万港元位居第一，天星银行及LIVIBANK分别以1339万港元和1309万港元位列二三名。

从“年内除税后亏损”一项来看，8家虚拟银行均为亏损状态，亏损额较大的是MOXBANK和LIVIBANK，两家亏损均超4亿港元，蚂蚁银行亏损最少，亏损了1.71亿港元，其余虚拟银行亏损在1.8~3.5亿港元左右。

虚拟银行自开业以来在揽储上可谓卯足了劲。虚拟银行由于不设线下网点也面临着吸收存款的掣肘，开业以来，大部分虚拟银行以高息作为卖点，吸收客户的存款。提高存款利率的同时，虚拟银行在降低贷款利率上也下足了功夫。

预计未来虚拟银行将继续与传统银行打“价格战”，争夺客户和存款，香港虚拟银行的现有客户将继续增加账户内的存款，未来还会有更多新客户开设虚拟银行账户，有的可能会将虚拟银行账户作为自己传统银行账户之外的第二银行账户，除年轻客群外，拥有较多储蓄的年长群体也开始逐渐使用虚拟银行。毕马威预计，香港虚拟银行的整体存款总额未来将持续稳定增长，但相较香港银行业的存款总额仍相对较小。

初期每一家都会有不同的利息吸引客户，长期来说银行的存款产品是靠品牌和体验，不是靠高利率。与互联网公司不同，银行是需要盈利的，因为监管（机构）要看银行的可持续性。前期投入主要是为了让市场熟悉新的品牌，建立客户忠诚度，但随着虚拟银行的普及，预计未来的获客成本将下降，未来业务的发展将推出一些盈利型产品，自然将有一些较好的财务表现。（来源：经济观察报）

## 五、 风险提示

疫情反复对经济的不确定性影响，经济增速放缓导致银行资产质量降低、不良率提升风险，国际金融环境恶化风险，爆发重大风险及违约事件等。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。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客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

## 特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票 投资评级	以报告日起 6 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	强烈推荐	公司股价涨幅超基准指数 15%以上
		审慎推荐	公司股价涨幅超基准指数 5-15%之间
		中性	公司股价变动幅度相对于基准指数介于±5%之间
		回避	公司股价表现弱于基准指数 5%以上
行业 投资评级	以报告日起 6 个月内，行业指数相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	推荐	行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数
		中性	行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数
		回避	行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

## 联系方式

### 华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区滨江大道 5129 号陆家嘴滨江中心 N1 幢

机构销售：王瑾璐

联系电话：021-20655132

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn