

## 银行业周报 (07.12-07.16)

### 上半年金融数据稳中向好，下半年投资展望

推荐(维持评级)

#### 投资要点:

- 银行板块本周(7.12-7.16)震荡剧烈,前低后高,截至本周最后交易日市净率LF0.68PB,较上周估值有所上升,市场热度大幅提升,日均交易额12209.68亿元(周环比+11.00%),本周央行宽口径(包含7天逆回购及到期)净回笼3000亿元,逆回购利率维持2.20%;周五(7月16日)公布DR007加权值为2.17%,处于正常水平,叠加降准0.5个百分点带来的长期资金万亿释放效应,中长期资金宽松,资金摆布空间好。
- 6月末,广义货币(M2)余额231.78万亿元,同比增长8.6%,增速比上月末高0.3个百分点,狭义货币(M1)余额63.75万亿元,同比增长5.5%;6月末社会融资规模存量为301.56万亿元,同比增长11%。2021年上半年社会融资规模增量累计为17.74万亿元,比上年同期少3.13万亿元,比2019年同期多3.12万亿元。
- 宏观经济环境与政策:稳中向好(2021上半年gdp+12.7%,两年平均5.3%)、货币政策稳中求变(温和),降准0.5个百分点,释放长期资金约1万亿元,1pr锚定利率持续推进;国内经济微环境:经济持续恢复增长、结构调整优化、新动能持续增强、质量效益总体提升、民生保障持续改善;下半年有望持续稳定复苏态势,外需增长有一定空间,需要注意抗通胀,精准帮扶中小企业等实体经济;
- 银行业面临主要机遇与挑战:
  - chances: 利率整体维持稳定偏上机会——净息差稳定有保障、经济持续复苏、居民财富管理需求及深化带来的中收收入稳定增长;
  - threats: 利率从长周期角度而言仍维持向下趋势、普通存贷业务息差长期趋势收窄、信用卡等传统业务趋向饱和、外围经济的风险不确定性增强;
- 分层结构来看:国有、股份制及城商行、农商行发展阶段不同,对应的成长性及比较优势不同;经济偏弱防守时,以国有行作为防守标的稳健性得到保障;在经济复苏动能强,结构化转向要求高时,优质国有及股份制银行更具有比较优势;在经济稳步增长预期背景下,优质股份、城商行有更强预期,在特定的区域背景下,可以寻找部分农商行标的作为博取超额收益的选择(注意模式的切换)。**2021年下半年银行业盈利预期有保障,且估值水平处于历史低位,建议市场予以更多关注。**

#### 市场表现

本周银行业指数上涨0.91%,表现好于大盘。本周上证综指上涨0.43%,深圳成指上涨0.86%,创业板指上涨0.68%,沪深300指数上涨0.5%。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

张家港行	5.70%
邮储银行	5.67%
宁波银行	5.56%
招商银行	4.80%
无锡银行	0.92%

#### 跌幅前五个股

重庆银行	-2.56%
民生银行	-2.30%
工商银行	-2.27%
交通银行	-1.72%
青岛银行	-1.41%

#### 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

- 1、《银行定期周报:乡村建设的广阔天地需要银行业深耕支持》—2021.07.05
- 2、《银行定期周报:招行经营3.0模式给银行业提供新思路》—2021.06.28
- 3、《银行定期周报:加强银行股东管理,行稳方能致远》—2021.06.21

## 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
2.5	2021年上半年金融统计数据报告.....	10
2.6	2021年6月社会融资规模存量统计数据报告.....	11
2.7	2021年上半年社会融资规模增量统计数据报告.....	12
三、	行业动态.....	12
3.1	中国人民银行决定于2021年7月15日下调金融机构存款准备金率.....	12
3.2	中国人民银行有关负责人就下调金融机构存款准备金率答记者问.....	13
3.3	上半年银行业保险业保持平稳运行 服务实体经济质效持续提升.....	13
四、	公司动态.....	14
五、	风险提示.....	15

## 图表目录

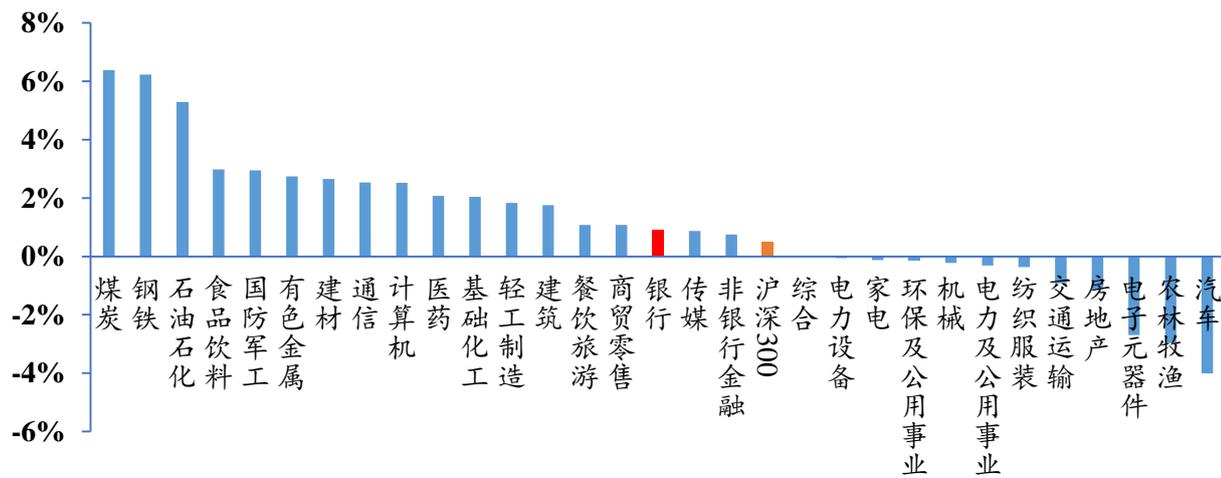
图表 1:	市场各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2:	本周涨幅排名前十个股.....	3
图表 3:	本周跌幅排名前十个股.....	3
图表 4:	银行行业 PB 动态分析.....	4
图表 5:	银行行业 PB 历史百分位情绪分析.....	4
图表 6:	货币供应及净现金投放.....	5
图表 7:	Shibor (隔夜、1周、2周、1月) 利率变化.....	5
图表 8:	银行同业拆借 (1、7、14、30 天) 利率变化.....	6
图表 9:	1/10 年期国债到期收益率及利差变化.....	6
图表 10:	地方政府债到期收益率变化.....	7
图表 11:	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

本周银行行业指数上涨 0.91%，表现好于大盘。本周上证综指上涨 0.43%，深圳成指上涨 0.86%，创业板指上涨 0.68%，沪深 300 指数上涨 0.5%，中信银行指数上涨 0.91%。煤炭、钢铁、石油化工板块本周领跑；电子元器件、农林牧渔、汽车板块本周表现不佳。

图表 1：市场各行业板块本周市场表现



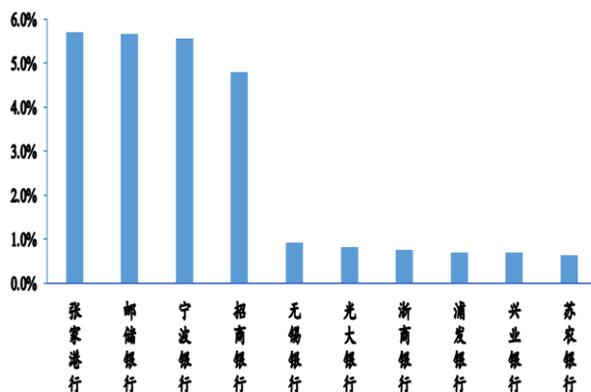
数据来源：wind, 华福证券研究所

### 1.2 行业个股本周市场表现

本周涨幅前十标的为：张家港行 5.7%，邮储银行 5.67%，宁波银行 5.56%，招商银行 4.8%，无锡银行 0.92%，光大银行 0.83%，浙商银行 0.76%，浦发银行 0.71%，兴业银行 0.69%，苏农银行 0.65%。

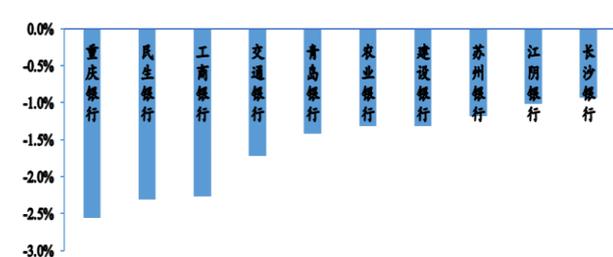
本周跌幅前十标的为：重庆银行-2.56%，民生银行-2.3%，工商银行-2.27%，交通银行-1.72%，青岛银行-1.41%，农业银行-1.32%，建设银行-1.31%，苏州银行-1.18%，江阴银行-1.02%，长沙银行-0.93%。

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

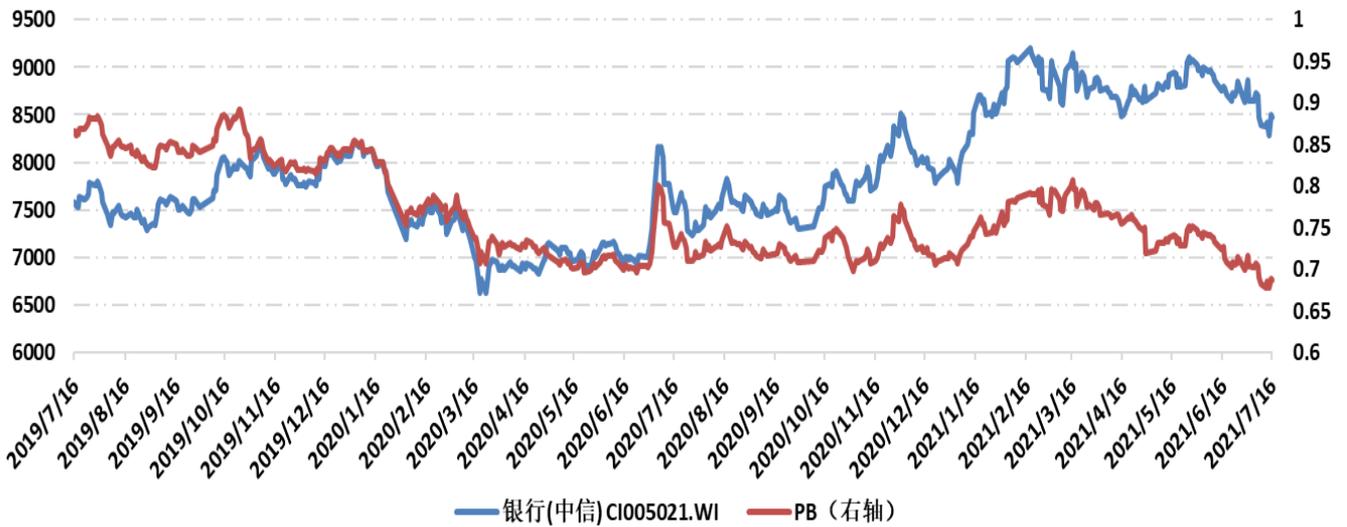


数据来源：wind, 华福证券研究所

### 1.1 行业估值分析

本周银行动态 PB 震荡微幅提升，PB 数值高于 0.68 倍估值，估值水平本周有所上升，本周全市场交易氛围相较上周整体有较大幅度提升，估值水平整体有所上升。

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，2020 年开始，银行的整体估值水平偏低，处于过去十年历史低位，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

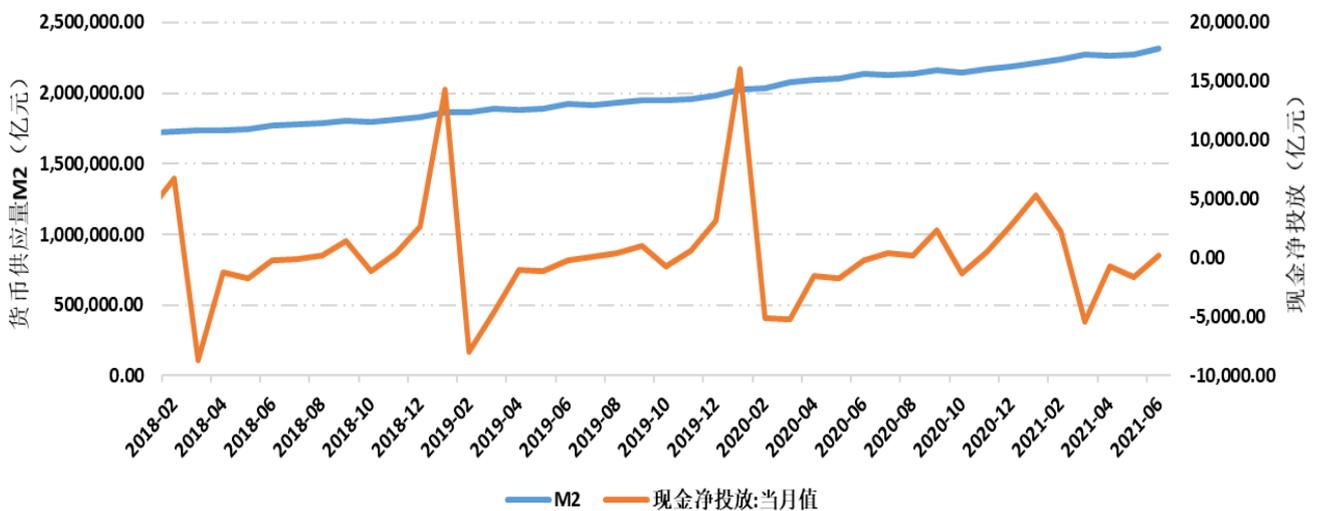
二、 行业数据跟踪及市场回顾  
2.1 货币供应与主要利率价格

本周（7月12日至7月16日），央行公开市场累计进行了500亿逆回购操作，本周共有500亿元逆回购到期，逆回购利率水平维持不变，续作1000亿MLF（1年期），到期4000亿MLF，宽口径净回笼3000亿元。

7月16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，短期利率水平整体有所下降，分别较上周末-9bps、-2bps、+4bps、-3bps至2.115%/2.201%/2.188%/2.318%，10年期国债收益较上周下降7bps为2.94%，10年期企业债（AAA）到期收益率较上周下降10bps至3.86%。

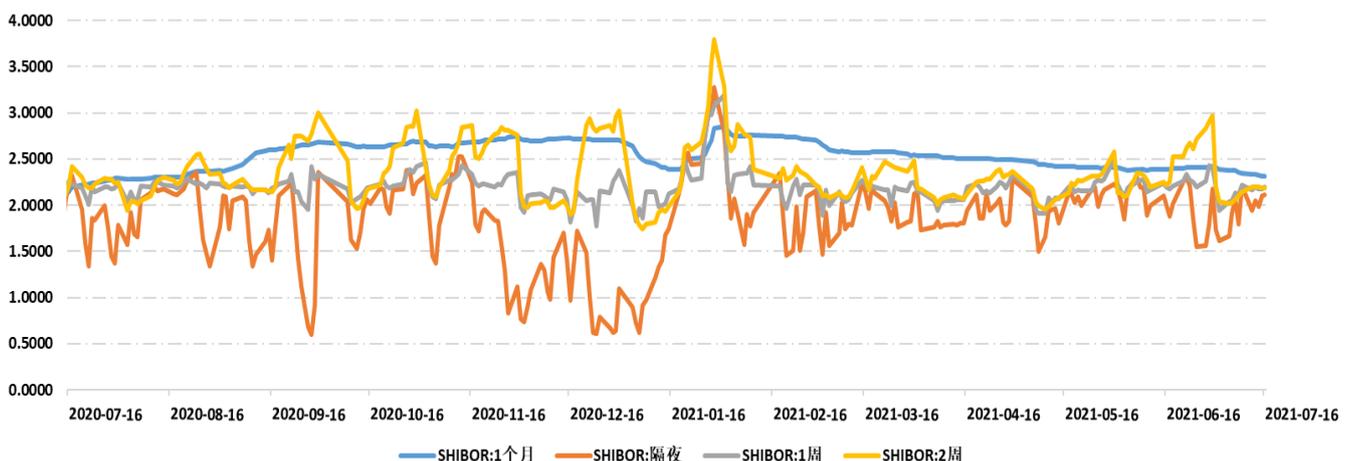
短端及中长期利率水平本周均处于下行趋势，6月1年期LPR维持在3.85%，连续15个月维持不变，5年期LPR利率维持4.65%，信贷环境以及同业流动性状况较佳，长端利率水平稳定。

图表 6：货币供应及净现金投放



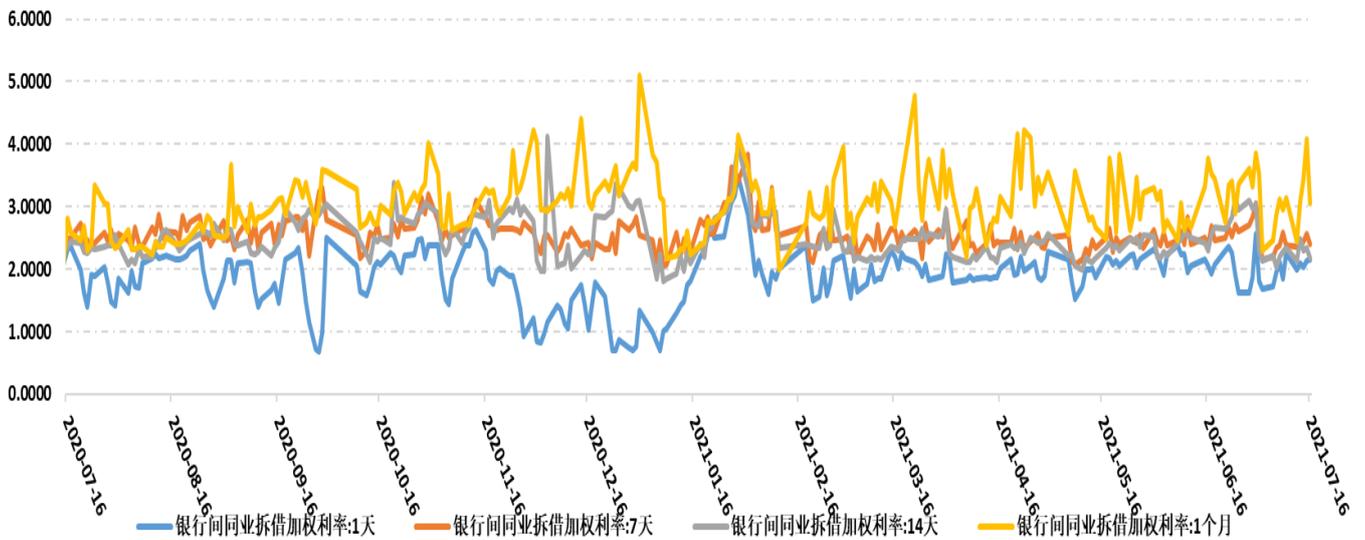
数据来源：wind，华福证券研究所

图表 7：Shibor（隔夜、1周、2周、1月）利率变化



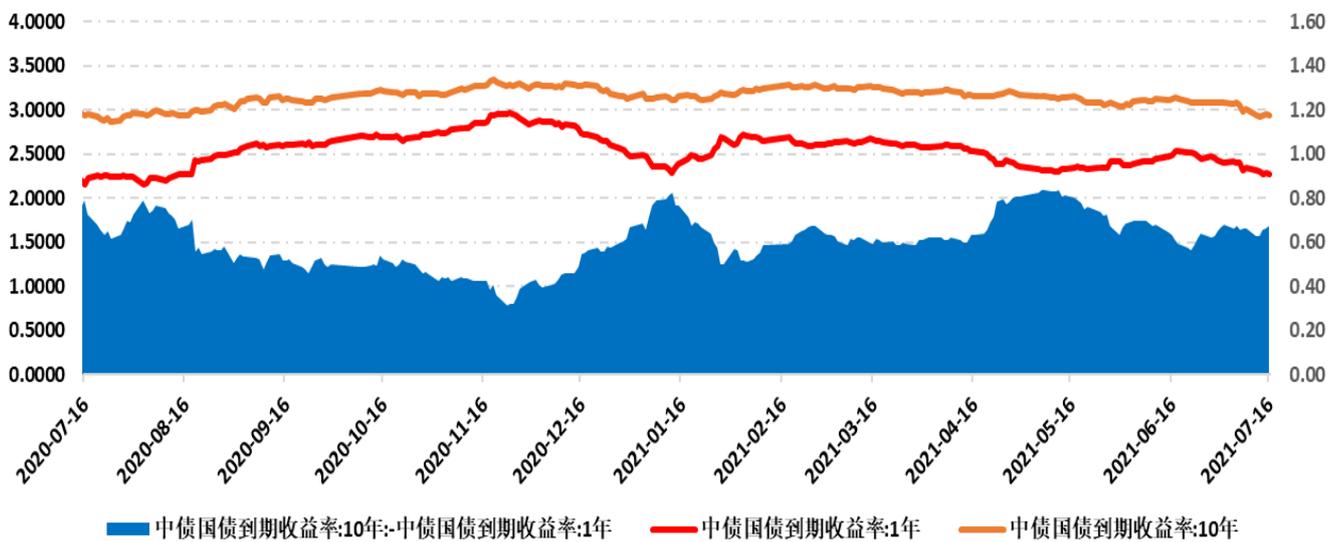
数据来源：wind，华福证券研究所

图表 8：银行同业拆借（1、7、14、30 天）利率变化



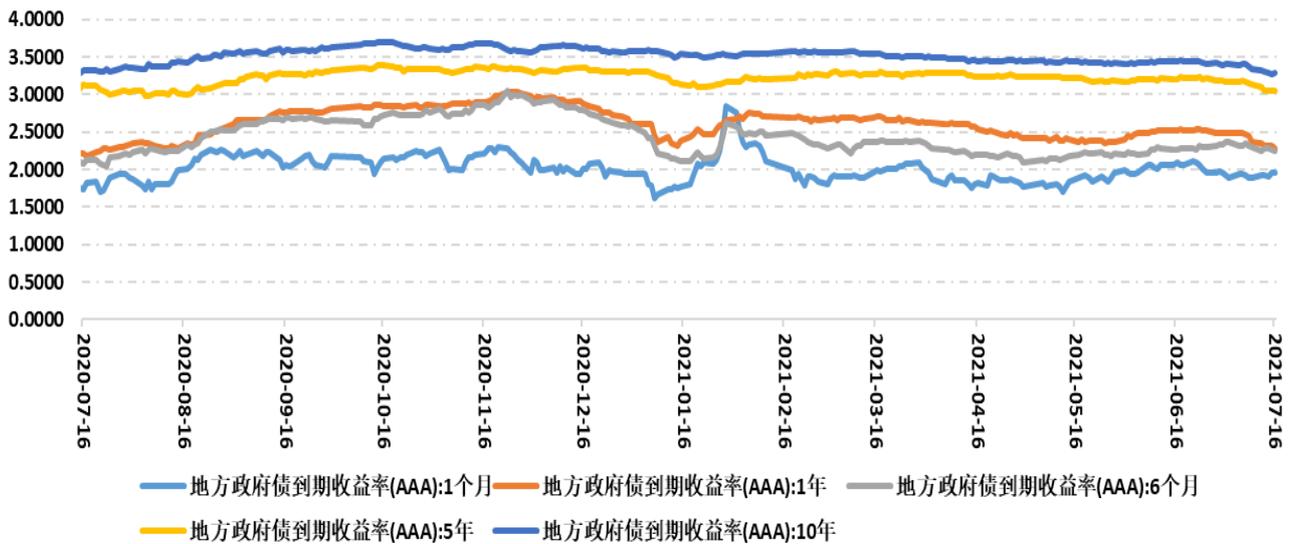
数据来源：wind，华福证券研究所

图表 9：1/10 年期国债到期收益率及利差变化



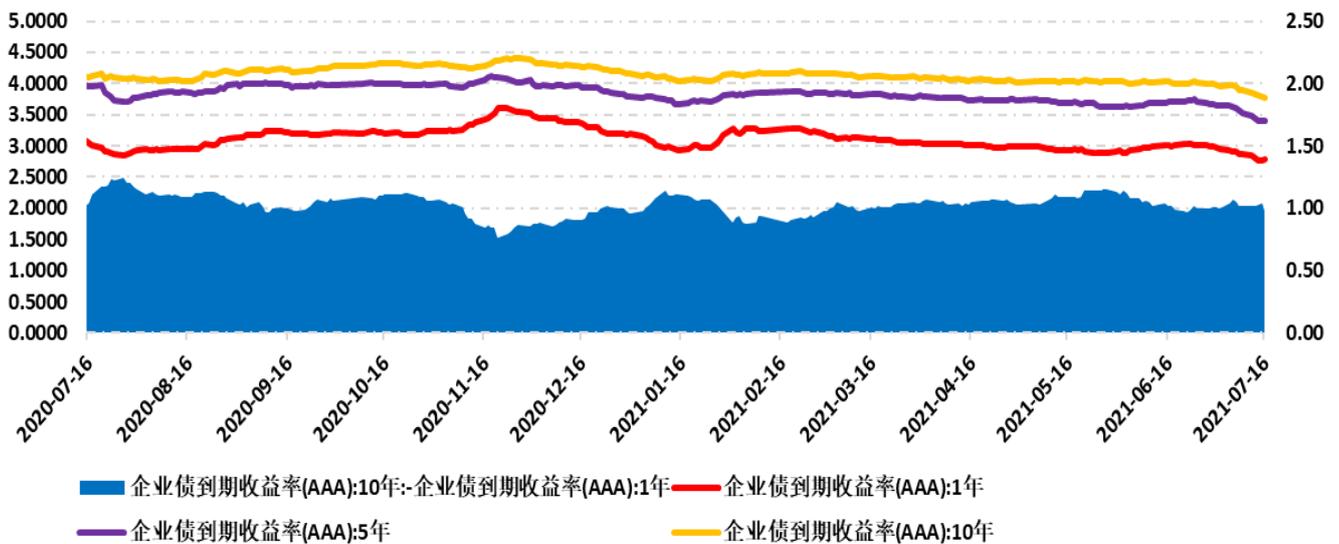
数据来源：wind，华福证券研究所

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偏松，本周逆回购操作 500 亿元，到期 500 亿元，完全对冲，利率水平维持在 2.20%，利率价格传导畅通，较 DR007 利率加权平均 (2.17%) 水平接近，目前市场短期资金较宽松。本周四 MLF 续期操作为投放 1000 亿元，回笼 4000 亿元，合计净回笼 3000 元，考虑到降准 0.5% 释放的长期资金约 1 万亿元，本周整体而言净投放 7000 亿元，风格稳健，支持实体经济发展。

**图表 12：本周央行公开市场操作**

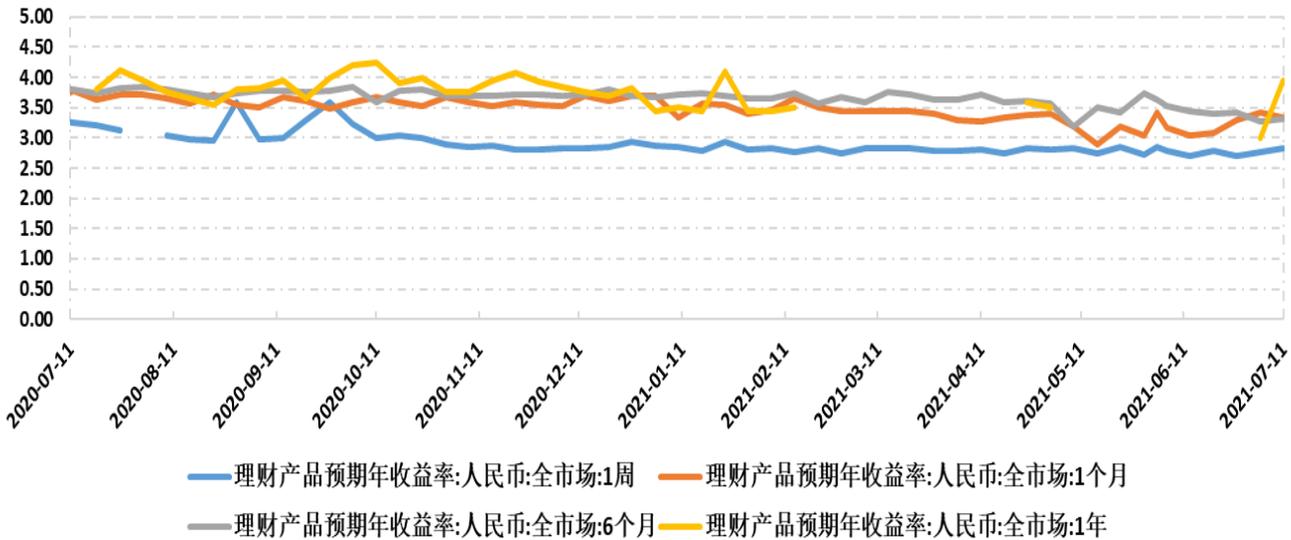
名称	发行/到期	发生日期	发行量(亿元)	利率(%)	利率变动(bp)	期限(月)	期限(天)	起息日期	到期日期	招标方式
逆回购 7D	逆回购到期	2021-07-16	100.00	2.2000	0.00		7	2021-07-09	2021-07-16	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-07-15	100.00	2.2000	0.00		7	2021-07-08	2021-07-15	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-07-14	100.00	2.2000	0.00		7	2021-07-07	2021-07-14	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-07-13	100.00	2.2000	0.00		7	2021-07-06	2021-07-13	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-07-12	100.00	2.2000	0.00		7	2021-07-05	2021-07-12	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-07-16	100.00	2.2000	0.00		7	2021-07-16	2021-07-23	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-07-15	100.00	2.2000	0.00		7	2021-07-15	2021-07-22	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-07-14	100.00	2.2000	0.00		7	2021-07-14	2021-07-21	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-07-13	100.00	2.2000	0.00		7	2021-07-13	2021-07-20	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-07-12	100.00	2.2000	0.00		7	2021-07-12	2021-07-19	利率招标
MLF(投放) 365D	MLF(投放)	2021-07-15	1,000.00	2.9500	0.00	12	365	2021-07-15	2022-07-15	利率招标
MLF(回笼) 365D	MLF(回笼)	2021-07-15	4,000.00	2.9500	0.00	12	365	2020-07-15	2021-07-15	利率招标
<b>净投放</b>			<b>-3,000.00</b>							

数据来源：wind，华福证券研究所

## 2.2 理财收益率数据

截至7月11日，理财产品收益率1周、1个月、6个月、1年年化预期收益率分别为2.83%、3.34%、3.31%、3.95%。1周、1个月、6个月理财分别较上周+6bps、-9bps、+3bps，中期理财收益率较前周有所上升，短期收益率整体稳定，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7月16日，整体市场信托存量规模32,019.53亿，较上周末环比下降0.21%，信托数量较上周末环比上升0.62%至48226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债权、权益类信托。证券市场相对热度不减，证券投资信托数量有所上升，幅度为1.06%；权益类投资信托规模下降比例幅度最大，周度环比-0.81%，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

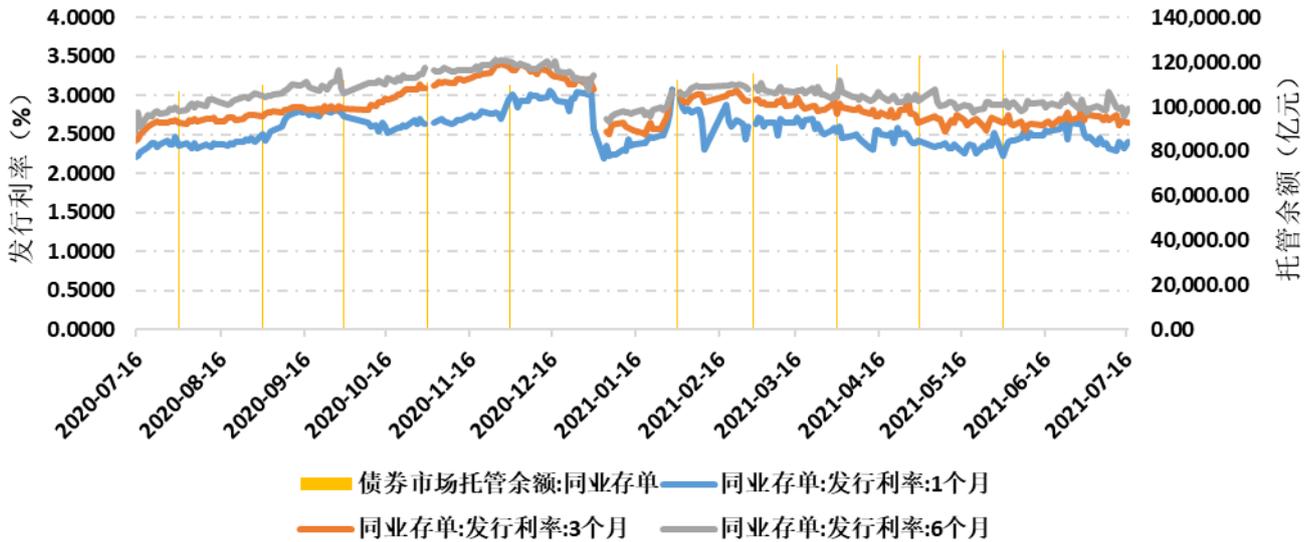
信托类别	数量合计(只)	占比(%)	规模(亿元)	占比(%)	上周数量	环比	上周规模(亿元)	环比
融资租赁信托	19	0.04	5.67	0.02	19	0.00%	5.67	0.00%
买入返售信托	20	0.04	34.71	0.11	20	0.00%	34.71	0.00%
组合投资信托	814	1.68	1,085.87	3.39	814	0.00%	1,085.87	0.00%
债权投资信托	1,243	2.56	1,206.08	3.77	1247	-0.32%	1,206.42	-0.03%
贷款类信托	3,517	7.25	3,882.13	12.12	3519	-0.06%	3,883.85	-0.04%
权益投资信托	3,878	7.99	6,585.49	20.57	3884	-0.15%	6,639.12	-0.81%
股权投资信托	5,931	12.22	1,394.16	4.35	5936	-0.08%	1,405.04	-0.77%
其他投资信托	10,688	22.02	13,044.73	40.74	10605	0.78%	13,058.09	-0.10%
证券投资信托	22,417	46.19	4,780.69	14.93	22182	1.06%	4,767.55	0.28%
合计	48,527	100.00	32,019.53	100.00	48226	0.62%	32,086.31	-0.21%

数据来源：wind，华福证券研究所

## 2.4 同业存单市场回顾

截至 7 月 16 日，同业存单 1 个月、3 个月、6 个月发行利率分别为 2.4084%、2.6446%、2.8335%，短期拆借利率有所上浮，中期同业拆借利率较上周有所下降，本周宽口径流动性净回笼 3000 亿元，叠加降准因素，整体处于动态偏松。

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

## 2.5 2021 年上半年金融统计数据报告

广义货币增长 8.6%，狭义货币增长 5.5%。6 月末，广义货币(M2)余额 231.78 万亿元，同比增长 8.6%，增速比上月末高 0.3 个百分点，比上年同期低 2.5 个百分点；狭义货币(M1)余额 63.75 万亿元，同比增长 5.5%，增速分别比上月末和上年同期低 0.6 个和 1 个百分点；流通中货币(M0)余额 8.43 万亿元，同比增长 6.2%。上半年净投放现金 32 亿元。

上半年人民币贷款增加 12.76 万亿元，外币贷款增加 802 亿美元。6 月末，本外币贷款余额 191.62 万亿元，同比增长 11.9%。月末人民币贷款余额 185.5 万亿元，同比增长 12.3%，增速比上月末高 0.1 个百分点，比上年同期低 0.9 个百分点。

上半年人民币贷款增加 12.76 万亿元，同比多增 6677 亿元。分部门看，住户贷款增加 4.58 万亿元，其中，短期贷款增加 1.15 万亿元，中长期贷款增加 3.43 万亿元；企（事）业单位贷款增加 8.37 万亿元，其中，短期贷款增加 1.23 万亿元，中长期贷款增加 6.62 万亿元，票据融资增加 2211 亿元；非银行业金融机构贷款减少 1832 亿元。6 月份，人民币贷款增加 2.12 万亿元，同比多增 3086 亿元。

6 月末，外币贷款余额 9473 亿美元，同比增长 9.6%。上半年外币贷款增加 802 亿美元，同比多增 28 亿美元。6 月份，外币贷款增加 102 亿美元，同比少增 52 亿美元。

上半年人民币存款增加 14.05 万亿元，外币存款增加 1297 亿美元。6 月末，本

外币存款余额 233.2 万亿元，同比增长 9.5%。月末人民币存款余额 226.62 万亿元，同比增长 9.2%，增速比上月末高 0.3 个百分点，比上年同期低 1.4 个百分点。

上半年人民币存款增加 14.05 万亿元，同比少增 5064 亿元。其中，住户存款增加 7.45 万亿元，非金融企业存款增加 2.25 万亿元，财政性存款增加 9399 亿元，非银行业金融机构存款增加 2.19 万亿元。6 月份，人民币存款增加 3.86 万亿元，同比多增 9524 亿元。

6 月末，外币存款余额 1.02 万亿美元，同比增长 30.9%。上半年外币存款增加 1297 亿美元，同比多增 1091 亿美元。6 月份，外币存款增加 51 亿美元，同比少增 260 亿美元。

银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.13%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.17%，企业贷款合同平均利率为 4.37%。上半年银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 626.15 万亿元，日均成交 5.13 万亿元，日均成交同比下降 7.2%。其中，同业拆借日均成交同比下降 26.6%，现券日均成交同比下降 19.7%，质押式回购日均成交同比下降 0.5%。

6 月份同业拆借加权平均利率为 2.13%，分别比上月和上年同期高 0.04 个和 0.28 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.17%，分别比上月和上年同期高 0.1 个和 0.28 个百分点。

5 月份，企业新发放贷款合同平均利率 4.37%，小微企业贷款合同平均利率 5.21%，制造业贷款合同平均利率 4.13%，均比去年同期回落 0.2 个百分点；分别比 2019 年同期低 1.0、1.0 和 1.1 个百分点。

国家外汇储备余额 3.21 万亿美元。6 月末，国家外汇储备余额为 3.21 万亿美元。6 月末，人民币汇率为 1 美元兑 6.4601 元人民币。

上半年跨境贸易人民币结算业务发生 3.6 万亿元，直接投资人民币结算业务发生 2.54 万亿元。上半年，以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别发生 2.65 万亿元、0.95 万亿元、0.69 万亿元、1.85 万亿元。（来源：央行官网）

## 2.6 2021 年 6 月社会融资规模存量统计数据报告

初步统计，6 月末社会融资规模存量为 301.56 万亿元，同比增长 11%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为 184.54 万亿元，同比增长 12.6%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为 2.32 万亿元，同比下降 7%；委托贷款余额为 10.93 万亿元，同比下降 2.6%；信托贷款余额为 5.64 万亿元，同比下降 22.9%；未贴现的银行承兑汇票余额为 3.5 万亿元，同比下降 5.8%；企业债券余额为 28.58 万亿元，同比增长 6.7%；政府债券余额为 48.5 万亿元，同比增长 16.8%；非金融企业境内股票余额为 8.74 万亿元，同比增长 15%。

从结构看，6 月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的 61.2%，同比高 0.9 个百分点；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额占比 0.8%，

同比低 0.1 个百分点；委托贷款余额占比 3.6%，同比低 0.5 个百分点；信托贷款余额占比 1.9%，同比低 0.8 个百分点；未贴现的银行承兑汇票余额占比 1.2%，同比低 0.2 个百分点；企业债券余额占比 9.5%，同比低 0.4 个百分点；政府债券余额占比 16.1%，同比高 0.8 个百分点；非金融企业境内股票余额占比 2.9%，同比高 0.1 个百分点。（来源：央行官网）

## 2.7 2021 年上半年社会融资规模增量统计数据报告

初步统计，2021 年上半年社会融资规模增量累计为 17.74 万亿元，比上年同期少 3.13 万亿元，比 2019 年同期多 3.12 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 12.94 万亿元，同比多增 6135 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加 2281 亿元，同比少增 1201 亿元；委托贷款减少 1145 亿元，同比少减 1161 亿元；信托贷款减少 7239 亿元，同比多减 5944 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 53 亿元，同比多减 3916 亿元；企业债券净融资 1.49 万亿元，同比少 1.87 万亿元；政府债券净融资 2.45 万亿元，同比少 1.34 万亿元；非金融企业境内股票融资 4955 亿元，同比多 2494 亿元。6 月份，社会融资规模增量为 3.67 万亿元，比上年同期多 2008 亿元。

从结构看，上半年对实体经济发放的人民币贷款占同期社会融资规模的 73%，同比高 13.9 个百分点；对实体经济发放的外币贷款折合人民币占比 1.3%，同比低 0.4 个百分点；委托贷款占比-0.6%，同比高 0.5 个百分点；信托贷款占比-4.1%，同比低 3.5 个百分点；未贴现的银行承兑汇票占比-0.03%，同比低 1.9 个百分点；企业债券占比 8.4%，同比低 7.7 个百分点；政府债券占比 13.8%，同比低 4.4 个百分点；非金融企业境内股票融资占比 2.8%，同比高 1.6 个百分点。（来源：央行官网）

## 三、行业动态

### 3.1 中国人民银行决定于 2021 年 7 月 15 日下调金融机构存款准备金率

为支持实体经济发展，促进综合融资成本稳中有降，中国人民银行决定于 2021 年 7 月 15 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率为 8.9%。

今年以来部分大宗商品价格持续上涨，一些小微企业面临成本上升等经营困难，中国坚持货币政策的稳定性、有效性，不搞大水漫灌，而是精准发力，加大对小微企业的支持力度。下一步，中国人民银行将继续实施稳健的货币政策，坚持稳字当头，保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，搞好跨周期设计，支持中小企业、绿色发展、科技创新，为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。

链接：<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4287599/index.html>

（来源：中国人民银行官网）

### 3.2 中国人民银行有关负责人就下调金融机构存款准备金率答记者问

#### Q1.此次降准是否意味着稳健货币政策取向发生改变？

答：稳健货币政策取向没有改变。2020年应对疫情时人民银行坚持实施正常货币政策，5月以后力度就逐渐转为常态，今年上半年已经基本回到疫情前的常态。此次降准是货币政策回归常态后的常规操作，释放的一部分资金将被金融机构用于归还到期的中期借贷便利（MLF），还有一部分资金被金融机构用于弥补7月中下旬税期高峰带来的流动性缺口，增加金融机构的长期资金占比，银行体系流动性总量仍将保持基本稳定。当前我国经济稳中向好，人民银行坚持货币政策的稳定性、有效性，坚持正常货币政策，不搞大水漫灌。

#### Q2.此次降准的考虑是什么？

答：此次降准的目的是优化金融机构的资金结构，提升金融服务能力，更好支持实体经济。一是在保持流动性合理充裕的同时，增强金融机构资金配置能力，为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。二是调整中央银行的融资结构，有效增加金融机构支持实体经济的长期稳定资金来源，引导金融机构积极运用降准资金加大对小微企业的支持力度。三是此次降准降低金融机构资金成本每年约130亿元，通过金融机构传导可促进降低社会综合融资成本。

#### Q3.此次降准释放多少资金？

答：此次降准为全面降准，除已执行5%存款准备金率的部分县域法人金融机构外，对其他金融机构普遍下调存款准备金率0.5个百分点，降准释放长期资金约1万亿元。不下调部分金融机构存款准备金率的主要原因是，5%的存款准备金率是目前金融机构中最低的，保持在这一低水平有利于金融机构兼顾支持实体经济和自身稳健经营。（来源：中国人民银行官网）

### 3.3 上半年银行业保险业保持平稳运行 服务实体经济质效持续提升

银保监会认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，大力提升金融服务质效，防范化解重点领域风险，持续深化改革开放，银行业保险业保持了平稳运行的良好态势。

数据显示，初步统计，**6月末银行业境内总资产328.8万亿元，同比增长9.2%；上半年，人民币贷款增加12.76万亿元，同比多增6677亿元**，银行保险机构新增债券投资3.4万亿元，为实体经济提供合理资金支持。

银行业各项贷款同比增长11.9%，境内总负债301万亿元，同比增长9.1%。6月末，银行业不良贷款余额3.5万亿元，较年初增加1083亿元，不良贷款率1.86%，较年初下降0.08个百分点。银行保险机构流动性总体保持平稳，商业银行流动性比例57.2%，推动银行前瞻性提足拨备、多渠道补充资本，增强风险抵御和损失吸收能力。6月末，银行业金融机构拨备余额达到6.7万亿元，拨备覆盖率190.3%，较年初上升7.5个百分点，贷款拨备率3.54%，与年初基本持平。当前，商业银行资本充足率14.51%。

我们预计今年上半年银行业利润增速会有明显的回升，这一特点和实体经济各行各业的特点是相类似的。宏观经济受疫情冲击一年多以来，银行业通过让利等政策安排，与实体经济“同呼吸、共命运”。从局部来看，银行业利润出现一定的暂时性的波动，但是从宏观来看，实体经济利润回升有利于银行改善资产质量，对银行业高质量发展形成重要支撑。（来源：中国网）

#### 四、 公司动态

- **宁波银行（002142）** 7月12日发布关于2021年第二期二级资本债券发行完毕公告，发行规模35亿元，品种为10年期固定利率债券，票面利率为3.68%，第5年附有前提条件的发行人赎回权，主要用于补充该行二级资本；7月14日公告当日投资者关系活动记录，主要包含答复1) 宁波银行核心竞争力：以“大银行做不好，小银行做不了”为经营策略，持续积累在各个领域差异化的比较优势；2) 资产投放情况：紧盯宏观，灵活调整资产负债策略，提升资端收益，客户覆盖率提升，资产业务拓展空间广；3) 创新小微金融产品，满足小微多元需求。
- **光大银行（601818）** 7月13日发布2020年A股分红派息实施公告，每股派发0.210元(含税)，7月21日为发放日，参照股本基数为540.32亿股，合计派发113.46亿元，股利支付率较2019年而言，维持稳定为30%；由于实施分红，光大转债转股价格由3.76元/股调整为3.55元/股。
- **浦发银行（600000）** 7月13日发布2020年A股分红派息实施公告，每股派发0.48元(含税)，7月21日为发放日，参照股本基数为293.52亿股，合计派发140.89亿元，股利支付率较2019年而言，下滑5.73个百分点至24.16%；由于实施分红，浦发转债转股价格由14.45元/股调整为13.97元/股。
- **邮储银行（601658）** 7月14日发布2020年A股分红派息实施公告，每股派发0.2085元(含税)，7月22日为发放日，参照股本基数为923.84亿股，合计派发192.62亿元，股利支付率较2019年而言，维持稳定在30%；当日同步发布稳定股价进展公告：截至2021年7月13日，实控人中国邮政集团自5月24日以来增持490万股，金额2532万元，占已发行普通股比例为0.0053%，已超增持计划下限50%。
- **民生银行（600016）** 7月15日发布关于公司股东中国泛海控股持有3888万股流通股（占总股本0.89%）将被司法拍卖，由于泛海非民生第一大股东及实控人，故不会对公司日常经营、公司治理产生重大影响；中国泛海及其一致行动人合计持有民生银行30.39亿股，占总股本6.94%，其中质押26.47亿股，占持有比例87.09%，司法冻结3888亿股，占持有比例12.79%。

- **张家港行 (002839)** 7月15日发布关于 **2021年半年度业绩快报**，营收 22.27 亿元 (yoy+5.05%)，归母净利润 5.90 亿元 (yoy+19.68%)，roe5.13% (同比上升 0.54 百分点)，不良率下降 0.19 个百分点至 0.98%，拨备覆盖率提升 109.16 个百分点至 416.99%，未经外部审计，请投资者注意。
- **厦门银行(601887)**7月16日发布关于 2020 年度权益分派实施公告，每股分红 0.18 元 (含税)，红利发放日为 7 月 22 日，参考股本总股数为 26.39 亿，合计派发 4.75 亿元，股利支付率 26.06%。
- **苏州银行 (002966)** 7月16日发布多条投资者关系活动记录表，主要涉及内容有:2020 年全行中间业务收入持续增长，其中代客理财业务、代理类业务以及承销债券业务表现突出。2021 年，将不断完善中间业务服务功能，重点关注并**积极争取资产托管、债券主承销**等各类业务资质，深入分析客户结构、定制开发相关产品，精准对接客户服务需求，稳步推进中间业务收入增长；坚持回归信贷主业的导向，优先投放信贷资产，其次适当增配利率债等优质流动性资产，再次适当投放满足风险导向的信用债券，行业分布方面，遵循监管要求，整体资产配置以服务实体、科技、民生、小微、民营企业以及制造业而开展，走“特而精、小而美、稳而实”的可持续资产配置导向；坚持**存款为主、同业为辅**的负债原则，主要参考存贷比、同业融入比例、各条线存款增长率等因素制定。今年**存款拓展策略**包括：一是通过不断提升支付便利性，增强客户黏性，提高活期沉淀率；二是深耕区域，支持实体经济发展，争取重大项目资金落户本行；三是加强企业账户开发，提高企业账户结算率，为存款稳步增长注入活水；四是深化资产配置概念，提升综合金融服务对存款带动作用。

## 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

