

银行业周报 (09.06-09.10)

支付重器，连接跨行、跨区域重要工具

推荐(维持评级)

投资要点:

- 银行板块本周(9.4-9.10)震荡稳步提升**，截至本周最后交易日市净率LF0.68PB，较上周估值有所提升，市场热度维持高水平，日均交易额14555.16亿元(周环比-6.42%)，本周央行宽口径(包含7天逆回购)净回笼800亿元，逆回购利率维持2.20%；周五(9月10日)公布DR007加权值为2.18%，处于正常水平。
- 移动支付持续快速提升，跨境支付及网联清算平台支付交易量快速提升。**9月6日，中国人民银行正式发布《2021年第二季度支付体系运行总体情况》。主要内容如下：1) **银行账户数量小幅增长**。截至二季度末，全国共开立银行账户131.19亿户，环比增长2.05%；2) **银行卡数量基本平稳**。截至二季度末，全国银行卡91.10亿张，环比增长0.89%；3) **票据业务量总体保持下降趋势**。二季度，全国共发生票据业务3212.05万笔，金额27.87万亿元，同比分别下降9.96%和6.29%；4) **贷记转账等其他结算业务量继续增长**。二季度，全国共发生贷记转账、直接借记、托收承付以及国内信用证结算业务25.45亿笔，金额812.70万亿元，同比分别增长14.29%和5.77%；5) **移动支付业务量保持增长态势**。二季度，银行共处理电子支付业务673.92亿笔，金额745.74万亿元；非银行支付机构处理网络支付业务13.26万亿笔，金额87.32万亿元，同比分别增长28.17%和24.37%；6) **支付系统处理业务快速提升**。2021年二季度，人民银行支付系统共处理支付业务2250.54亿笔，金额2303.32万亿元，同比分别增长31.12%和11.60%。支付系统业务金额是同期GDP的81.43倍。
- 理财业务快速净值化转型，深化中国财富管理能力。**监管政策持续完善，理财业务发展稳中向好，净值化转型程度进一步提高。根据《中国银行业理财业务发展报告(2021)》，截至2020年底，全国共有331家银行、19家理财公司有存续的理财产品，存续余额25.86万亿元，同比增长6.90%；债券仍是理财产品重点配置的资产之一，在非保本理财资金投资各类资产中占比最高，达到64.26%；净值型产品的存续规模及占比实现了快速增长，2020年末净值型理财产品存续规模17.4万亿元，同比增长59.07%。资管行业监管标准逐步统一，监管规则不断完善，推动理财业务规范可持续发展。直面问题与挑战，积极探索高质量发展路径，促进理财业务行稳致远。
- 银行业未来盈利预期好，经济稳定增长背景下，估值水平目前整体低估。**

市场表现

本周银行业指数上涨3.25%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨3.39%，深圳成指上涨4.17%，创业板指上涨4.19%，沪深300指数上涨3.52%。

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

平安银行	14.02%
无锡银行	10.69%
杭州银行	7.89%
成都银行	6.17%
苏农银行	6.06%

跌幅前五个股

厦门银行	0.00%
民生银行	0.73%
农业银行	1.00%
江苏银行	1.08%
常熟银行	1.09%

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:业绩之外，银行业转型加速进行时》— 2021.09.06
- 《银行定期周报:华福证券银行业周报(20210823-0827):半年报数据整体优异，数字
- 《银行定期周报:平安银行大幅计提谋长远，城农商行业绩喜人》— 2021.08.23

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年半年报数据更新数据简析.....	10
三、	行业动态.....	12
3.1	人民银行新增3000亿元支小再贷款额度 加大对中小微企业纾困帮扶力度..	12
3.2	中国人民银行发布《中国普惠金融指标分析报告（2020）》.....	12
3.3	中国人民银行发布《2021年第二季度支付体系运行总体情况》.....	13
3.4	中国银行业协会发布《中国银行业理财业务发展报告（2021）》.....	13
四、	公司动态.....	14
五、	风险提示.....	15

图表目录

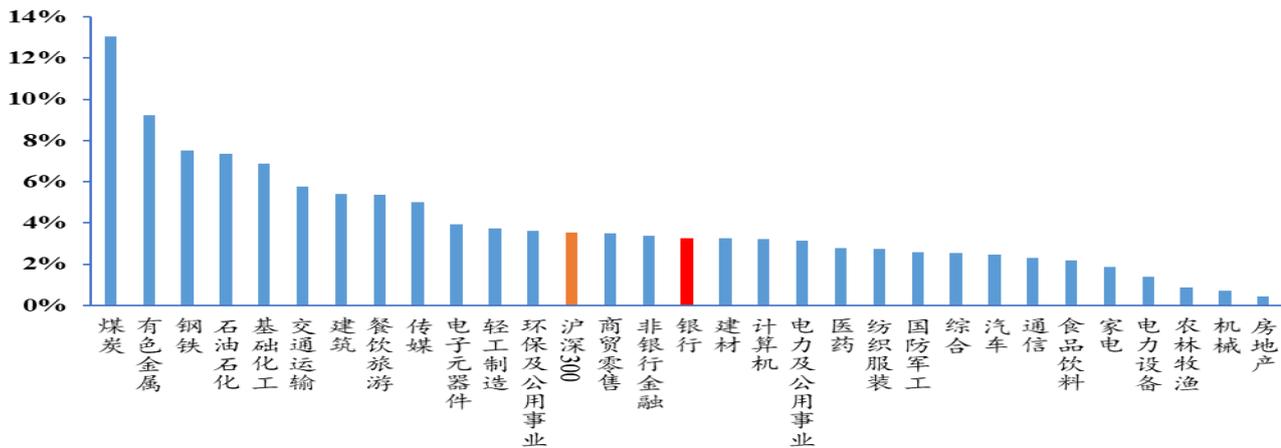
图表 1:	市场各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2:	本周涨幅排名前十个股.....	3
图表 3:	本周跌幅排名前十个股.....	3
图表 4:	银行业 PB 动态分析.....	4
图表 5:	银行业 PB 历史百分位情绪分析.....	4
图表 6:	货币供应及净现金投放.....	5
图表 7:	Shibor（隔夜、1周、2周、1月）利率变化.....	5
图表 8:	银行同业拆借（1、7、14、30天）利率变化.....	6
图表 9:	1/10年期国债到期收益率及利差变化.....	6
图表 10:	地方政府债到期收益率变化.....	7
图表 11:	1/5/10年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
图表 16:	2021年上市银行半年报财报数据.....	11

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 3.25%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨 3.39%，深圳成指上涨 4.17%，创业板指上涨 4.19%，沪深 300 指数上涨 3.52%，中信银行指数上涨 3.25%。煤炭、有色金属、钢铁板块本周领跑；农林牧渔、机械、房地产板块本周表现不佳。

图表 1：市场各行业板块本周市场表现



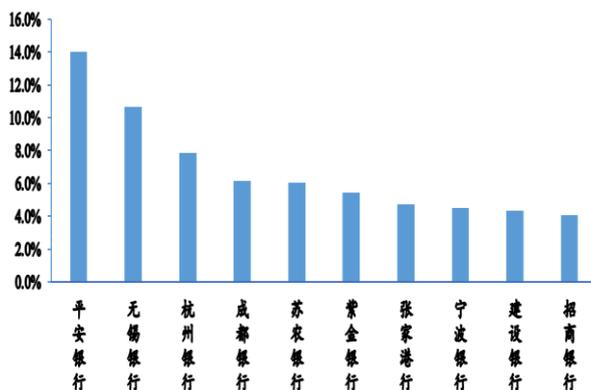
数据来源：WIND, 华福证券研究所

1.2 行业个股本周市场表现

本周涨幅前十标的为：平安银行 14.02%，无锡银行 10.69%，杭州银行 7.89%，成都银行 6.17%，苏农银行 6.06%，紫金银行 5.42%，张家港行 4.72%，宁波银行 4.5%，建设银行 4.33%，招商银行 4.08%。

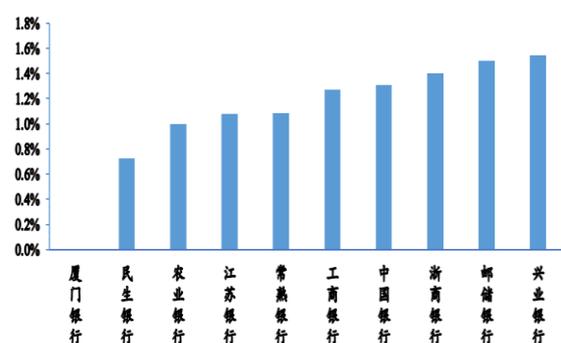
本周跌幅前十标的为：厦门银行 0%，民生银行 0.73%，农业银行 1%，江苏银行 1.08%，常熟银行 1.09%，工商银行 1.27%，中国银行 1.31%，浙商银行 1.4%，邮储银行 1.5%，兴业银行 1.54%。

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

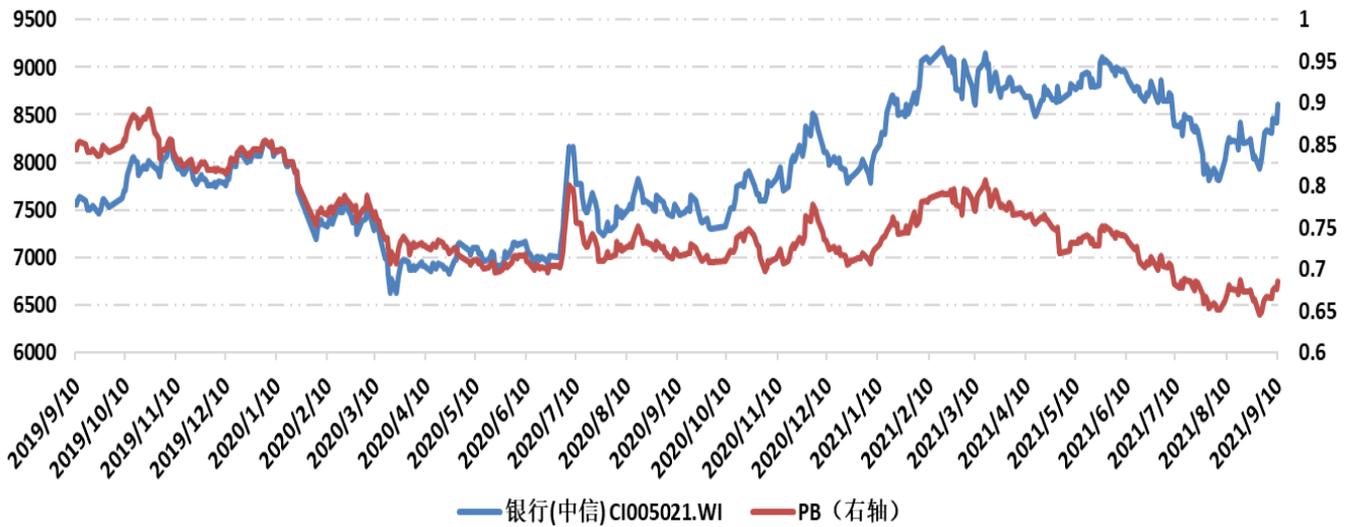


数据来源：WIND, 华福证券研究所

1.1 行业估值分析

本周银行动态 PB 较大幅度提升, PB 数值略超 0.68 倍估值, 估值水平本周稳步回升, 本周全市场交易氛围仍处于高位, 且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 10 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 10 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

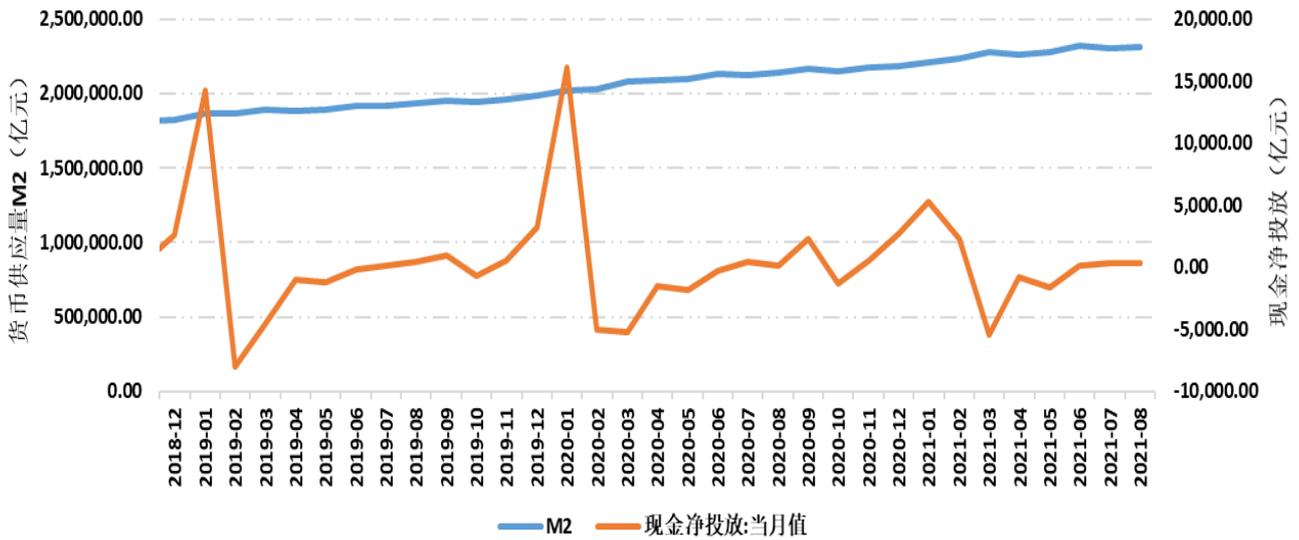
二、 行业数据跟踪及市场回顾
2.1 货币供应与主要利率价格

本周（9月6日至9月10日），央行公开市场累计进行了500亿逆回购操作，本周共有1300亿元逆回购到期，逆回购利率水平维持不变，宽口径净回笼800亿元。

9月10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+17bps、+14bps、+18bps、-0bp至2.109%/2.199%/2.227%/2.312%，10年期国债收益较上周上升4bps为2.87%，10年期企业债（AAA）到期收益率较上周下降6bps至3.71%。

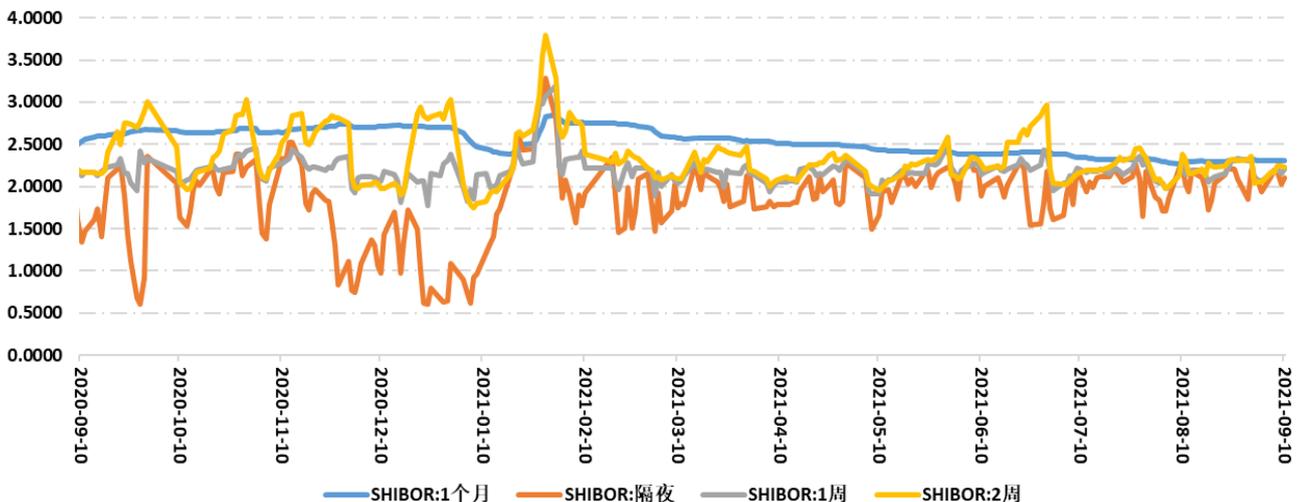
短端及中长期利率水平本周均有所上行，长端利率较为稳定，8月1年期LPR维持在3.85%，连续17个月维持不变，5年期LPR利率维持4.65%，信贷环境以及同业流动性状况较佳，目前整理流动性良好，利率水平维持温和趋降。

图表 6：货币供应及净现金投放



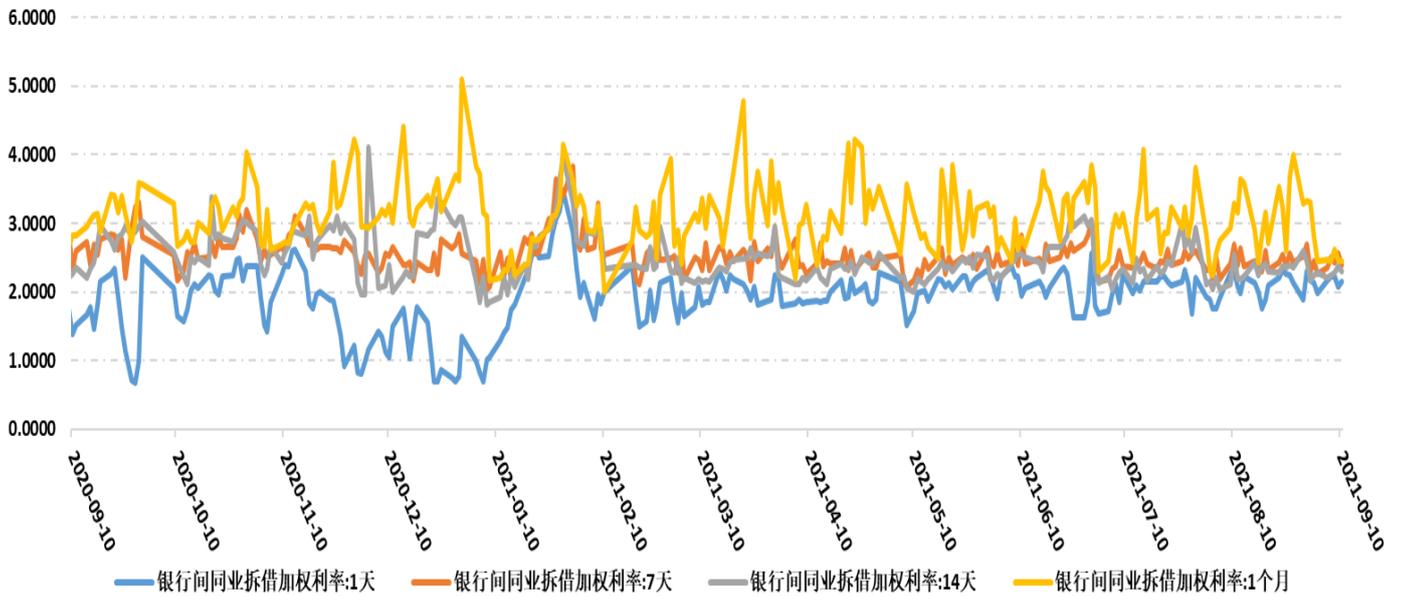
数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 7：Shibor（隔夜、1周、2周、1月）利率变化



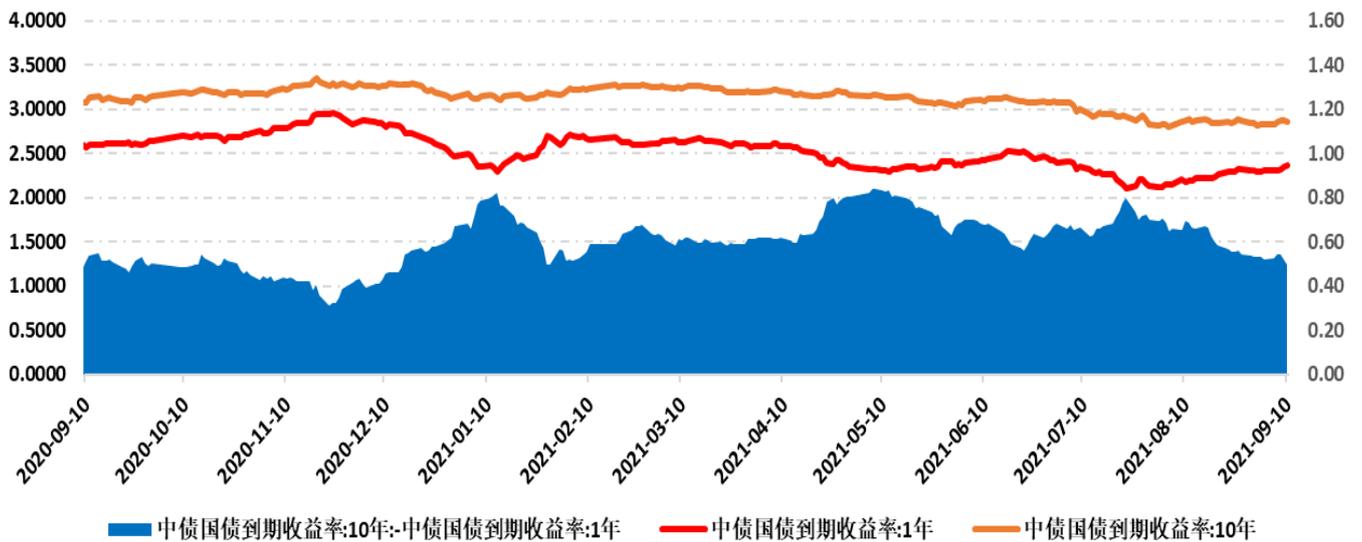
数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 8：银行同业拆借（1、7、14、30 天）利率变化



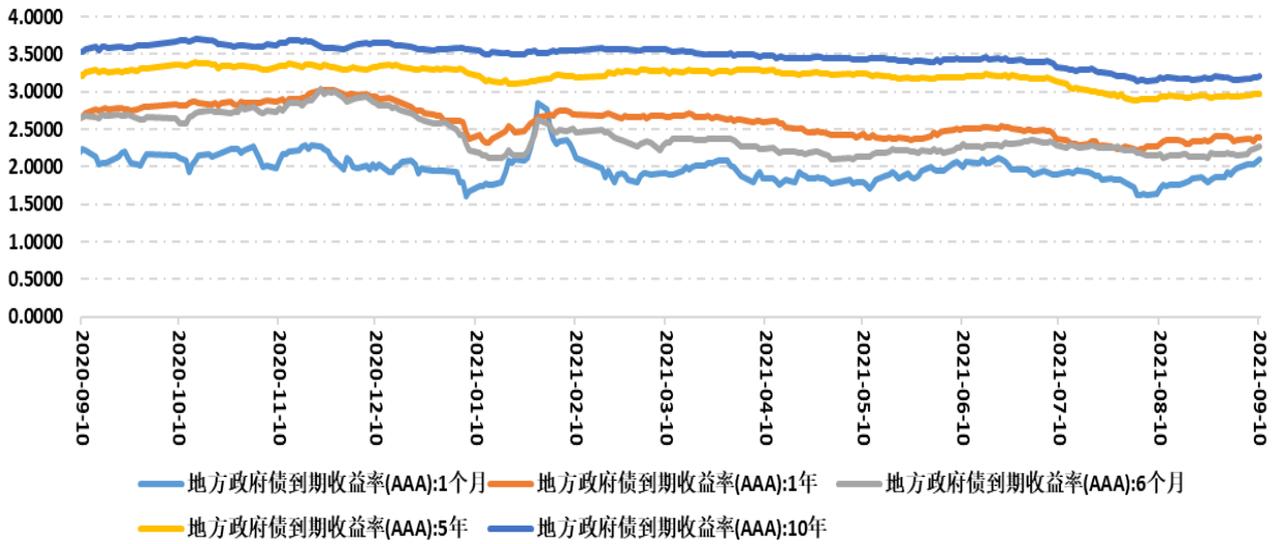
数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 9：1/10 年期国债到期收益率及利差变化



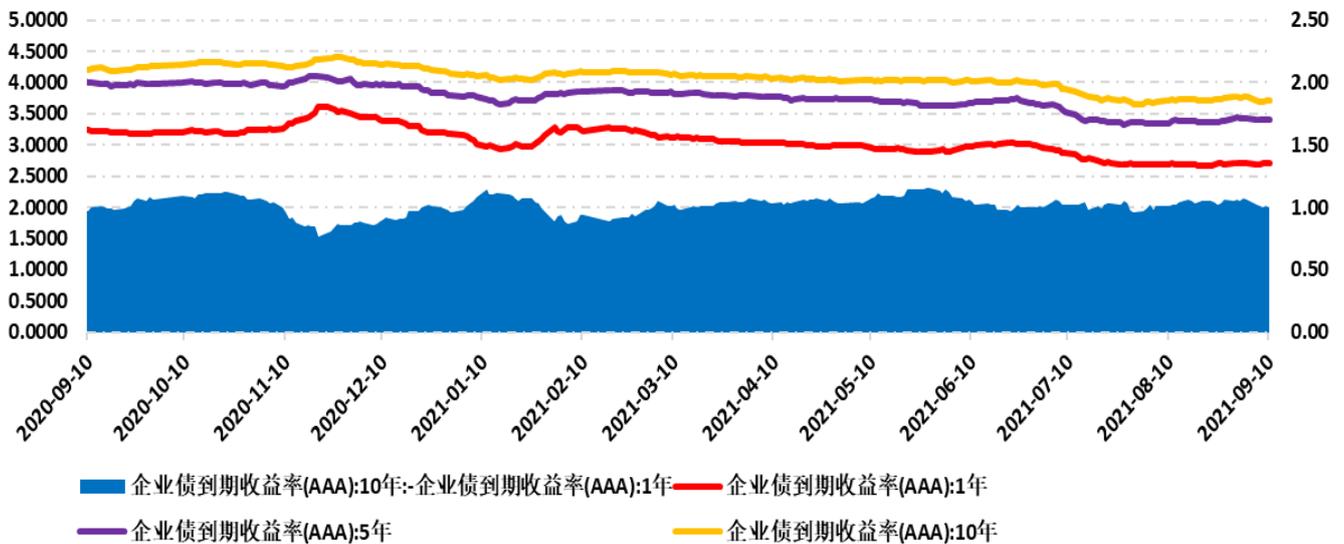
数据来源：WIND，华福证券研究所

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，本周逆回购操作 500 亿元，到期 1300 亿元，利率水平维持在 2.20%，实现净回笼 800 亿元，利率价格传导畅通，较 DR007 利率加权平均（2.18%）水平接近，目前市场短期资金松紧适度。本周整体而言，宽口径净回笼 800 亿元，风格稳健。

图表 12：本周央行公开市场操作

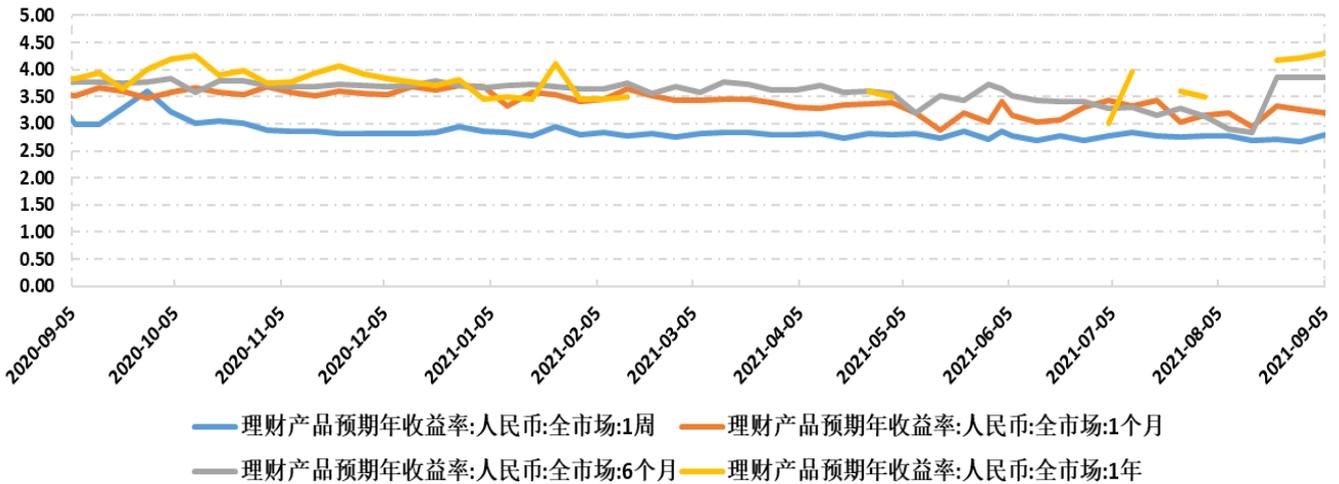
名称	发行/到期	发生日期	发行量(亿元)	利率(%)	利率变动(bp)	期限(月)	期限(天)	起息日期	到期日期	招标方式
逆回购 7D	逆回购到期	2021-09-10	100.00	2.2000	0.00		7	2021-09-03	2021-09-10	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-09-09	100.00	2.2000	0.00		7	2021-09-02	2021-09-09	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-09-08	100.00	2.2000	0.00		7	2021-09-01	2021-09-08	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-09-07	500.00	2.2000	0.00		7	2021-08-31	2021-09-07	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-09-06	500.00	2.2000	0.00		7	2021-08-30	2021-09-06	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-09-10	100.00	2.2000	0.00		7	2021-09-10	2021-09-17	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-09-09	100.00	2.2000	0.00		7	2021-09-09	2021-09-16	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-09-08	100.00	2.2000	0.00		7	2021-09-08	2021-09-15	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-09-07	100.00	2.2000	0.00		7	2021-09-07	2021-09-14	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-09-06	100.00	2.2000	0.00		7	2021-09-06	2021-09-13	利率招标
净投放			-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9月5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2.80%、3.20%、3.86%、4.29%。1周、1个月、6个月、1年理财分别较上周+13bps、-5bps、+0bp、+8bps，中短期理财收益率小幅波动，流动性较好，收益预期小幅上升，对长期收益率要求有所提升。

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9月10日，整体市场信托存量规模31,653.98亿，较上周末环比下降0.28%，信托数量较上周末环比下降0.02%至49136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组合、贷款类信托。证券市场相对热度不减，证券投资信托数量略有上升，幅度为0.05%；贷款、证券类投资信托规模下降比例幅度最大，周度环比分别为-1.43%、-0.36%，信托市场规模整体稳定，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

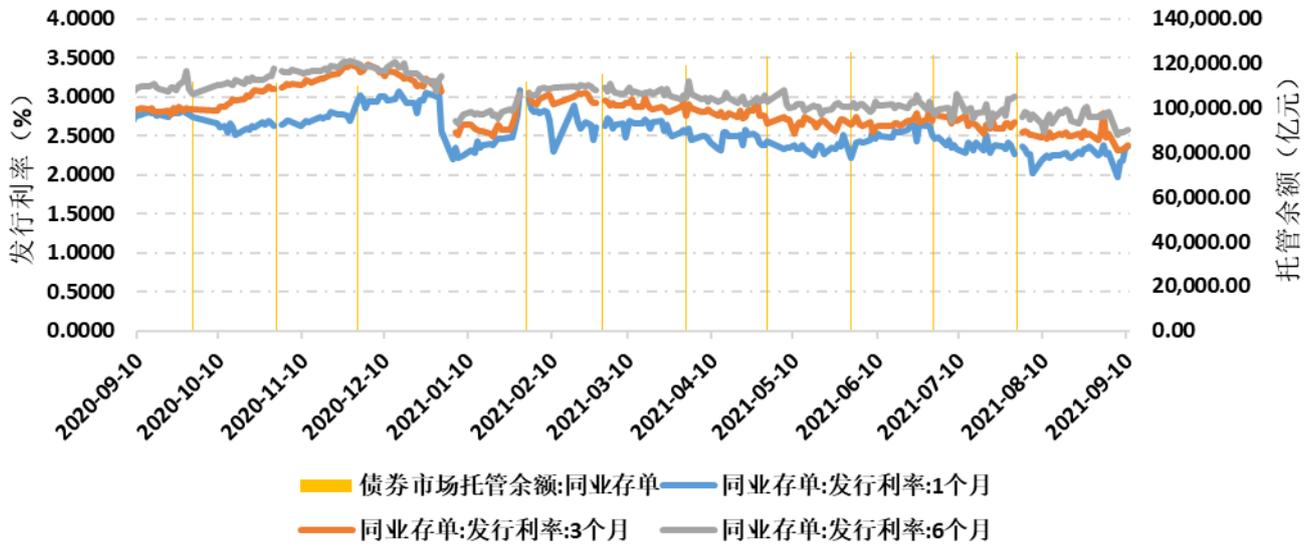
信托类别	数量合计(只)	占比(%)	规模(亿元)	占比(%)	上周数量	环比	上周规模(亿元)	环比
融资租赁信托	19	0.04	5.67	0.02	19	0.00%	5.67	0.00%
买入返售信托	20	0.04	34.71	0.11	20	0.00%	34.71	0.00%
组合投资信托	802	1.63	1,080.09	3.41	804	-0.25%	1,080.39	-0.03%
债权投资信托	1,218	2.48	1,169.32	3.69	1220	-0.16%	1,170.32	-0.09%
贷款类信托	3,475	7.07	3,790.80	11.98	3481	-0.17%	3,845.89	-1.43%
权益投资信托	3,846	7.83	6,473.97	20.45	3848	-0.05%	6,475.40	-0.02%
股权投资信托	5,924	12.06	1,384.32	4.37	5925	-0.02%	1,388.19	-0.28%
其他投资信托	11,014	22.42	12,916.84	40.81	11023	-0.08%	12,928.35	-0.09%
证券投资信托	22,818	46.44	4,798.27	15.16	22806	0.05%	4,815.38	-0.36%
合计	49,136	100.00	31,653.98	100.00	49146	-0.02%	31,744.30	-0.28%

数据来源：WIND，华福证券研究所

2.4 同业存单市场回顾

截至 9 月 10 日，同业存单 1 个月、3 个月、6 个月发行利率分别为 2.3630%、2.3754%、2.5753%，中短期同业拆借利率有所上升，本周宽口径流动性净回笼 800 亿元，整体资金面处于动态趋紧。

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 年半年报数据更新数据简析

截至 2021 年 8 月 31 日，全部 38 家银行公布半年报，整体来看：1) 国有商业银行 2021 年上半年营收同比增 4.31-7.77%，维持稳定增长，同期净利润同比增 9.87%-21.84%，净利润受到去年减费让利低基数效应影响及今年轻资产类业务快速提升影响，整体表现强势；2) 股份制银行层面：2021 年上半年营收增速差异化较大，增长较高的有招商、兴业、平安银行，均超 8%，也有同期为负增长，如民生银行营收上半年同比下降 10.53%，净利润方面，平安银行同比增速高达 28.55%，兴业银行同比高达 23.08%，招商银行同比增达 22.83%，光大银行同比增速达 22.18%，处于净利润增速第一集团，中信银行同比增速达 13.66%，表现较为优异，民生银行表现最差，同比增速为负数 (-6.67%)；城农商行方面，营收同比最高增速为：成都、宁波、江苏银行，均超 20%，净利润同比增速最高为：江苏、成都、杭州、宁波、长沙及张家港银行，均超 20%，整体弹性较强，建议积极关注。

图表 16：2021 年上市银行半年报财报数据

名称	2020 年 H1 营收	2021 年 H1 营收	营收同比	2020 年 H1 净利润	2021 年 H1 净利润	净利润同比	上市银行类型
工商银行	4484.56	4677.93	4.31%	1487.90	1634.73	9.87%	国有商业银行
建设银行	3891.09	4163.32	7.00%	1376.26	1533.00	11.39%	国有商业银行
农业银行	3391.72	3655.37	7.77%	1088.34	1222.78	12.35%	国有商业银行
中国银行	2857.10	3029.88	6.05%	1009.17	1128.13	11.79%	国有商业银行
招商银行	1483.53	1687.49	13.75%	497.88	611.50	22.82%	股份制商业银行
交通银行	1267.87	1338.95	5.61%	365.05	420.19	15.10%	国有商业银行
邮储银行	1463.46	1576.53	7.73%	336.58	410.10	21.84%	国有商业银行
兴业银行	1000.17	1089.55	8.94%	325.90	401.12	23.08%	股份制商业银行
浦发银行	1014.07	973.65	-3.99%	289.55	298.38	3.05%	股份制商业银行
中信银行	1020.13	1055.92	3.51%	255.41	290.31	13.66%	股份制商业银行
民生银行	981.08	877.75	-10.53%	284.53	265.56	-6.67%	股份制商业银行
光大银行	721.14	770.38	6.83%	183.63	224.36	22.18%	股份制商业银行
平安银行	783.28	846.80	8.11%	136.78	175.83	28.55%	股份制商业银行
北京银行	331.85	333.72	0.56%	115.14	125.83	9.28%	城市商业银行
上海银行	254.12	277.05	9.02%	111.31	122.78	10.30%	城市商业银行
华夏银行	475.81	481.13	1.12%	93.37	109.80	17.60%	股份制商业银行
江苏银行	250.57	307.37	22.67%	81.46	101.99	25.20%	城市商业银行
宁波银行	199.81	250.19	25.21%	78.43	95.19	21.38%	城市商业银行
南京银行	177.38	202.37	14.09%	72.21	84.54	17.07%	城市商业银行
浙商银行	251.44	259.03	3.02%	67.75	68.51	1.12%	股份制商业银行
渝农商行	139.26	151.72	8.95%	51.83	57.33	10.62%	农商行
杭州银行	128.54	148.76	15.73%	40.68	50.07	23.07%	城市商业银行
长沙银行	88.28	103.58	17.33%	28.72	34.81	21.18%	城市商业银行
成都银行	68.14	85.41	25.34%	27.53	33.89	23.11%	城市商业银行
贵阳银行	80.27	72.70	-9.43%	28.30	29.22	3.23%	城市商业银行
重庆银行	65.38	72.74	11.26%	25.46	26.59	4.47%	城市商业银行
郑州银行	77.08	69.48	-9.87%	24.18	24.54	1.49%	城市商业银行
青岛银行	60.85	53.27	-12.45%	15.31	17.98	17.45%	城市商业银行
苏州银行	54.20	55.11	1.69%	14.98	17.40	16.14%	城市商业银行
青农商行	50.44	55.03	9.10%	14.84	16.64	12.14%	农商行
西安银行	33.65	35.55	5.65%	13.48	14.18	5.21%	城市商业银行
厦门银行	27.11	24.16	-10.89%	9.51	10.71	12.61%	城市商业银行
常熟银行	34.17	36.80	7.71%	8.66	10.01	15.52%	农商行
无锡银行	19.64	21.89	11.48%	6.76	7.83	15.81%	农商行
紫金银行	24.66	21.11	-14.40%	7.29	7.49	2.72%	农商行
苏农银行	19.24	19.60	1.84%	5.93	6.95	17.19%	农商行
张家港行	21.20	22.25	4.93%	4.93	5.96	20.90%	农商行
江阴银行	16.49	16.16	-1.99%	4.08	4.71	15.40%	农商行

数据来源：WIND，华福证券研究所

三、 行业动态

3.1 人民银行新增 3000 亿元支小再贷款额度 加大对中小微企业纾困帮扶力度

按照国务院常务会议部署，为加大对中小微企业纾困帮扶力度，人民银行新增 3000 亿元支小再贷款额度，在今年剩余 4 个月之内以优惠利率发放给符合条件的地方法人银行，支持其增加小微企业和个体工商户贷款，要求贷款平均利率在 5.5% 左右，引导降低小微企业融资成本。3000 亿元支小再贷款采取“先贷后借”模式发放，地方法人银行先发放小微企业和个体工商户贷款，之后等额申请支小再贷款，以确保再贷款政策的精准和直达作用。

下一步，人民银行将督促各分支机构做好支小再贷款发放工作，引导扩大小微企业信贷投放，充分发挥货币政策工具支持稳企业、保就业的积极作用。

全文链接：

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4337254/index.html>

（来源：中国人民银行官网）

3.2 中国人民银行发布《中国普惠金融指标分析报告（2020）》

近日，中国人民银行发布了《中国金融稳定报告（2021）》，对 2020 年以来我国普惠金融重点指标进行了全面分析并提出展望和建议。

《报告》的主要内容包括：**1) 银行结算账户和银行卡人均拥有量稳步增长。**截至 2020 年末，全国人均拥有 8.83 个银行账户，同比增长 9.55%；人均持有 6.34 张银行卡，同比增长 5.49%。**2) 电子支付 6 使用普及率继续提升，城乡差距继续缩小。**使用电子支付的成年人比例为 89.16%，比上年同期高 3.79 个百分点；农村地区使用电子支付的成年人比例为 82.72%，比上年同期高 6.51 个百分点。**3) 公募基金数量及基金户数增长迅速。**截至 2020 年末，全国共有公募基金 7237 只，同比增长 10.6%；公募基金资产净值 198519.3 亿元，同比增长 34.4%。**4) 个人消费贷款稳步增长。**截至 2020 年末，全国人均个人消费贷款余额为 3.51 万元，同比增长 11.8%。**5) 普惠小微贷款快速增长，继续实现“量增、价降、面扩”。**截至 2020 年末，普惠小微贷款余额 15.1 万亿元，同比增长 30.3%，增速比上年末高 7.2 个百分点。**6) 小微企业互联网贷款业务持续创新发展。**截至 2020 年末，小微企业互联网流动资金贷款余额 4756 亿元。**7) 创业担保贷款持续快速增加，助学贷款稳步增长。**截至 2020 年末，创业担保贷款余额 2216 亿元，同比增长 53.7%。**8) 农户生产经营贷款较快增长。**截至 2020 年末，农户生产经营贷款余额 5.99 万亿。**9) 金融精准扶贫贷款累计惠及贫困人口超过 9000 万人次。**截至 2020 年末，全国建档立卡贫困人口及已脱贫人口贷款余额 7881 亿元，同比增长 10.4%。**10) 小微金融债发行量持续增加，发行利率呈下降趋势。**全年共有 40 家商业银行发行小微金融债合计 3733 亿元，比 2019 年增长 1685 亿元；加权平均利率为 2.86%，较 2019 年降低 0.66 个百分点。

展望未来，我国普惠金融发展在金融使用方面、金融可得性方面和金融质量方面都将有进一步的提升。

全文链接：

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4335821/index.html>

(来源：中国人民银行官网)

3.3 中国人民银行发布《2021 年第二季度支付体系运行总体情况》

近日，中国人民银行正式发布《2021 年第二季度支付体系运行总体情况》。

主要内容如下：**1) 银行账户数量小幅增长。**截至二季度末，全国共开立银行账户 131.19 亿户，环比增长 2.05%。**2) 银行卡数量基本平稳。**截至二季度末，全国银行卡 91.10 亿张，环比增长 0.89%。**3) 票据业务量总体保持下降趋势。**二季度，全国共发生票据业务 3212.05 万笔，金额 27.87 万亿元，同比分别下降 9.96% 和 6.29%。**4) 贷记转账等其他结算业务量继续增长。**二季度，全国共发生贷记转账、直接借记、托收承付以及国内信用证结算业务 25.45 亿笔，金额 812.70 万亿元，同比分别增长 14.29% 和 5.77%。**5) 移动支付业务量保持增长态势。**二季度，银行共处理电子支付业务 673.92 亿笔，金额 745.74 万亿元；非银行支付机构处理网络支付业务 13.26 万亿笔，金额 87.32 万亿元，同比分别增长 28.17% 和 24.37%。**6) 支付系统处理支付业务快速增长。**二季度，人民银行支付系统¹共处理支付业务 2250.54 亿笔，金额 2303.32 万亿元，同比分别增长 31.12% 和 11.60%。支付系统业务金额是同期 GDP 的 81.43 倍。

全文链接：

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4333577/index.html> (来源：

中国人民银行官网)

3.4 中国银行业协会发布《中国银行业理财业务发展报告（2021）》

近日，中国银行业协会在京发布《中国银行业理财业务发展报告（2021）》。

《报告》主要内容如下：**1) 监管政策持续完善，理财业务发展稳中向好，净值化转型程度进一步提高。**截至 2020 年底，全国共有 331 家银行、19 家理财公司有存续的理财产品，存续余额 25.86 万亿元，同比增长 6.90%；债券仍是理财产品重点配置的资产之一，在非保本理财资金投资各类资产中占比最高，达到 64.26%；净值型产品的存续规模及占比实现了快速增长，2020 年末净值型理财产品存续规模 17.4 万亿元，同比增长 59.07%。**2) 银行理财加强投资者教育、优化产品结构、升级投研体系、提升运营能力，全面加强资管能力建设，加快理财业务转型步伐。****3) 进一步提高与同业在营销渠道、投资研究等方面合作的深度和广度，以实现优势互补、资源整合、互利共赢。****4) 持续推进合规转型与创新、优化和提升客户体验，提高金融科技建设水平和数字化转型程度。****5) 积极履行社会责任，满足居民多样化需求，加强服务实体经济力度，支持国家战略实施，落实绿色金融服务，提升金融资源配置效率。****6) 资管行业监管标准逐步统一，监管规则不断完善，推动理财业务规范可持续发展。****7) 直面问题与挑战，积极探索高质量发展路径，促进理财业务行稳致远。**

¹ 包含大额实时支付系统、小额批量支付系统、网上支付跨行清算系统、境内外币支付系统、银行业金融机构行内支付系统、银行卡跨行支付系统、城市商业银行汇票处理系统和支付清算系统、农信银支付清算系统、人民币跨境支付系统、网联清算系统。

全文链接：<https://www.china-cba.net/Index/show/catid/14/id/39938.html> (来源：中银协)

四、 公司动态

- **苏农银行 (603323)** 9月6日发布关于董事长自愿增持公司股份计划的公告。董事长徐晓军先生计划通过上海证券交易所交易系统集中竞价交易方式增持不少于100万元人民币公司A股股份。
- **平安银行 (000001)** 9月7日发布平安银行股份有限公司关于部分董事、监事、高级管理人员及其配偶等买入公司股票的公告，部分董监高及其配偶等分别于2021年9月1日至9月6日期间以自有资金从二级市场买入公司股票，成交价格区间为每股人民币17.15元至18.56元。9月10日连续发布多条重大关联交易公告。公司同意给予平安资产管理有限责任公司非授信额度人民币205亿元，额度期限一年；同意给予中国平安人寿保险股份有限公司非授信额度人民币60亿元，额度期限一年；同意给予平安证券股份有限公司非授信额度人民币675亿元，额度期限一年；同意给予平安基金管理有限公司非授信额度60亿元，额度期限一年；同意给予深圳市高新投融资担保有限公司综合授信额度人民币140亿元，额度期限18个月。
- **南京银行 (601009)** 9月6日发布关于调整优先股（南银优2）股息率的公告。自2021年9月5日起，南银优2第二个计息周期的基准利率为2.70%，固定溢价为1.37%，票面股息率为4.07%，股息每年支付一次。
- **青岛银行 (002948)** 9月7日发布9月3日投资者关系活动记录表。1) “双提升”计划以及未来发展侧重点。“双提升”计划，即业务提升和管理提升，今年管理提升的重点在科技赋能发展、业务审批转型、运营管理优化等方面。下一步，公司将加快在省内的网点机构布局，以助农服务站和社区支行为抓手深耕农村及社区领域，做深做透山东市场。2) 上半年营收出现一定波动的原因。一是上年同期营业收入增长基数较高，从营业收入两年复合增长率8.40%来看，处于合理增长水平；二是受资本约束影响，公司投资了部分低风险、低资本消耗业务，导致利息净收入略有下降；三是债券市场表现弱于上年同期，投资收益、公允价值变动损益和理财手续费收入合计同比有所下滑；四是受汇率波动影响，上半年人民币升值，上年同期人民币贬值，汇兑损益有一定下降。3) 上半年理财手续费有所下滑原因。上半年，公司管理的理财产品规模保持稳健增长，固定管理手续费收入稳步提高，但2021年上半年债券市场波动较小、交易阶段性机会弱于上年同期，理财业务超额收益降低，因此理财手续费整体有所下降。4) 财富管理业务发展情况。公司在山东省内财富管理市场占有率持续提升。上半年实现财富管理收入1.27亿元，同比增长16.52%；资产规模200万元以上的零售客户较上年末增

长 21.37%，在公司保有的资产共计 635.84 亿元，较上年末增长 25.70%。

- **张家港行 (002839)** 9 月 9 日发布首次公开发行前已发行股份（自律锁定）上市流通提示性公告。本次解除限售股份的数量为 8285.92 万股，占公司总股本的 4.58%。
- **苏州银行 (002966)** 9 月 9 日发布 9 月 7 日投资者关系活动记录表。**1) 资产质量优化是从哪些方面做到的。**一是通过专业风险审批队伍的建设，持续提升服务实体和服务前台的专业风控能力；二是通过大数据预警，对遏制不良新增起到了积极作用；三是加大了对存量不良资产的清收处置力度，在年初即制定一户一策清收计划。**2) 上半年营收方面亮点。**中间业务增长亮眼。2021 年 1-6 月，实现手续费及佣金净收入 6.63 亿元，较上年同期增加 1.81 亿元，增幅 37.45%，占营业收入比重同比提升 3.13 个百分点。**3) 活期存款的拓展策略。**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。
- **杭州银行 (6000926)** 9 月 10 日发布简式权益变动报告书，上市公司非公开发行 A 股股票 8 亿股，导致中国人寿保险股份有限公司持有股份占上市公司普通股总股本的比例由 5.55% 被动稀释至 4.80%，成为持股比例 5% 以下股东。2021 年 9 月 10 日，中国人寿以集中竞价方式减持了 3,000,000 股上市公司股份，本次权益变动后中国人寿持有公司 4.75% 股份。

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