

银行业周报 (11.08-11.12)

银行业助力碳中和发展，绿色金融迎发展

推荐(维持评级)

投资要点:

➤ **银行板块本周(11.8-11.12)震荡下滑后大幅拉升**，截至本周最后交易日市净率LF0.63PB，较上周估值有所提升，市场热度持续提升，日均交易额10716.97亿元(周环比-6.23%)，本周央行宽口径(包含7天逆回购)净投放2800亿元，逆回购利率维持2.20%；周五(11月12日)公布DR007加权值为2.09%，处于正常偏低水平。

➤ **碳减排工具降低绿色经济融资成本，绿色金融快速发展**。为贯彻落实党中央、国务院关于碳达峰、碳中和的重要决策部署，全面贯彻新发展理念，人民银行创设推出碳减排支持工具这一结构性货币政策工具，向金融机构提供低成本资金，引导金融机构在自主决策、自担风险的前提下，向碳减排重点领域内的各类企业一视同仁提供碳减排贷款，贷款利率应与同期限档次贷款市场报价利率(LPR)大致持平。碳减排支持工具发放对象暂定为全国性金融机构，人民银行通过“先贷后借”的直达机制，对金融机构向碳减排重点领域内相关企业发放的符合条件的碳减排贷款，按贷款本金的60%提供资金支持，利率为1.75%。为保障碳减排支持工具的精准性和直达性，人民银行要求金融机构公开披露发放碳减排贷款的情况以及贷款带动的碳减排数量等信息，并由第三方专业机构对这些信息进行核实验证，接受社会公众监督。碳减排支持工具的推出将发挥政策示范效应，引导金融机构和企业更充分地认识绿色转型的重要意义，鼓励社会资金更多投向绿色低碳领域，助力实现碳达峰、碳中和目标。对于国有大行直接产生利好，这部分资金成本较低，且绿色金融整体体量今年维持较高增速，有利于扩大绿色金融规模。

➤ **中银协陀螺评价体系评商业银行，财富管理重要性趋势得到强化确认**。从“陀螺”(GYROSCOPE)评价结果看商业银行新趋势：1)全国性商业银行公司治理能力较强，中小银行公司治理能力仍有待进一步提升；2)零售业务对商业银行收益可持续能力的贡献不断增强；3)全国性商业银行风险管控能力表现较好；4)负债成本低、成本管控好的大型商业银行运营管理能力更为突出；5)银行业服务实体经济质效进一步提升；6)手续费及佣金收入占比成为商业银行提升竞争力的关键；7)金融科技资金与人才投入持续加大，银行业智能化能力进一步增强；8)人力资本投入高的银行人均创利一般较强。9)商业银行外源资本补充能力逐步提升。

➤ **银行业未来盈利预期稳中向好，经济稳定增长背景下，估值水平提升可期。**

市场表现

本周银行业指数上涨1.47%，表现好于大盘。本周上证综指上涨1.36%，深圳成指上涨1.68%，创业板指上涨2.31%，沪深300指数上涨0.95%。

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

瑞丰银行	5.97%
宁波银行	4.61%
兴业银行	3.86%
平安银行	3.57%
苏农银行	3.32%

跌幅前五个股

常熟银行	-1.88%
成都银行	-1.07%
邮储银行	-0.93%
郑州银行	-0.60%
苏州银行	-0.29%

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:财富管理深化，理财净值化转型逐步完成》—2021.11.07
- 2、《银行定期周报:招商银行、平安银行、江苏银行闪耀三季度》—2021.11.01
- 3、《银行定期周报:中国系统重要性银行制度不断完善》—2021.10.17

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	存单市场回顾.....	10
三、	行业动态.....	10
3.1	人民银行推出碳减排支持工具.....	10
3.2	中银协发布 2021 年商业银行“陀螺”（GYROSCOPE）评价结果.....	11
3.3	中银协发布《中国保理产业发展报告（2020-2021）》.....	11
3.4	推动熊猫债产品创新 践行可持续发展理念.....	12
四、	公司动态.....	13
五、	风险提示.....	16

图表目录

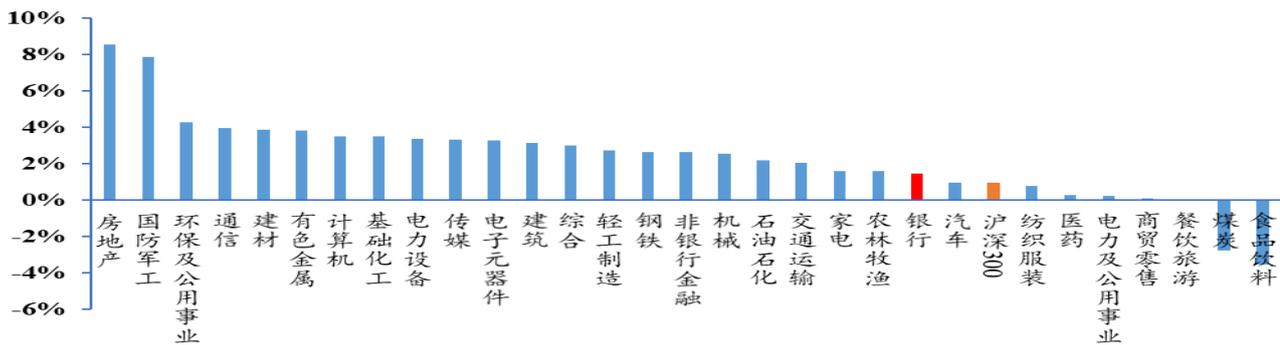
图表 1:	市场各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2:	本周涨幅排名前十个股.....	3
图表 3:	本周跌幅排名前十个股.....	3
图表 4:	银行行业 PB 动态分析.....	4
图表 5:	银行行业 PB 历史百分位情绪分析.....	4
图表 6:	货币供应及净现金投放.....	5
图表 7:	Shibor（隔夜、1 周、2 周、1 月）利率变化.....	5
图表 8:	银行同业拆借（1、7、14、30 天）利率变化.....	6
图表 9:	1/10 年期国债到期收益率及利差变化.....	6
图表 10:	地方政府债到期收益率变化.....	7
图表 11:	1/5/10 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（单位：亿元）.....	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 1.47%，表现好于大盘。本周上证综指上涨 1.36%，深圳成指上涨 1.68%，创业板指上涨 2.31%，沪深 300 指数上涨 0.95%，中信银行指数上涨 1.47%。房地产、国防军工、环保及公用事业板块本周领跑；餐饮旅游、煤炭、食品饮料板块本周表现不佳。

图表 1：市场各行业板块本周市场表现



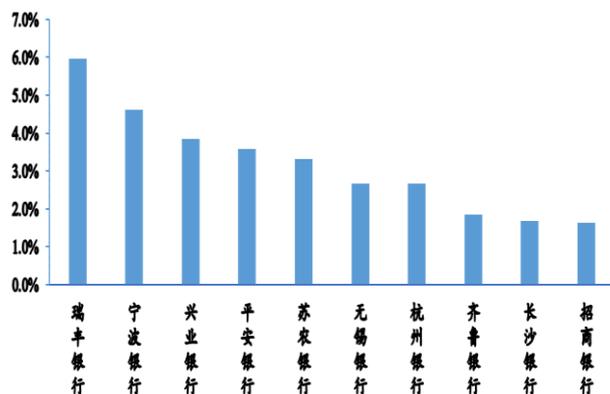
数据来源：WIND, 华福证券研究所

1.2 行业个股本周市场表现

本周涨幅前十标的为：瑞丰银行 5.97%，宁波银行 4.61%，兴业银行 3.86%，平安银行 3.57%，苏农银行 3.32%，无锡银行 2.66%，杭州银行 2.66%，齐鲁银行 1.86%，长沙银行 1.68%，招商银行 1.63%。

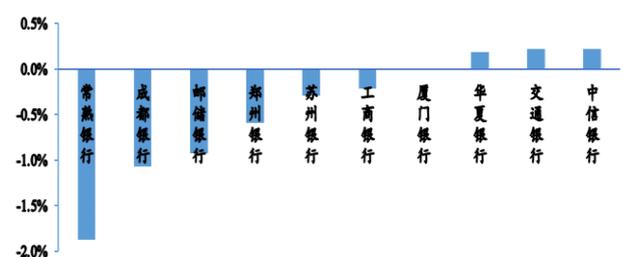
本周跌幅前十标的为：常熟银行-1.88%，成都银行-1.07%，邮储银行-0.93%，郑州银行-0.6%，苏州银行-0.29%，工商银行-0.21%，厦门银行 0%，华夏银行 0.18%，交通银行 0.22%，中信银行 0.22%。

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

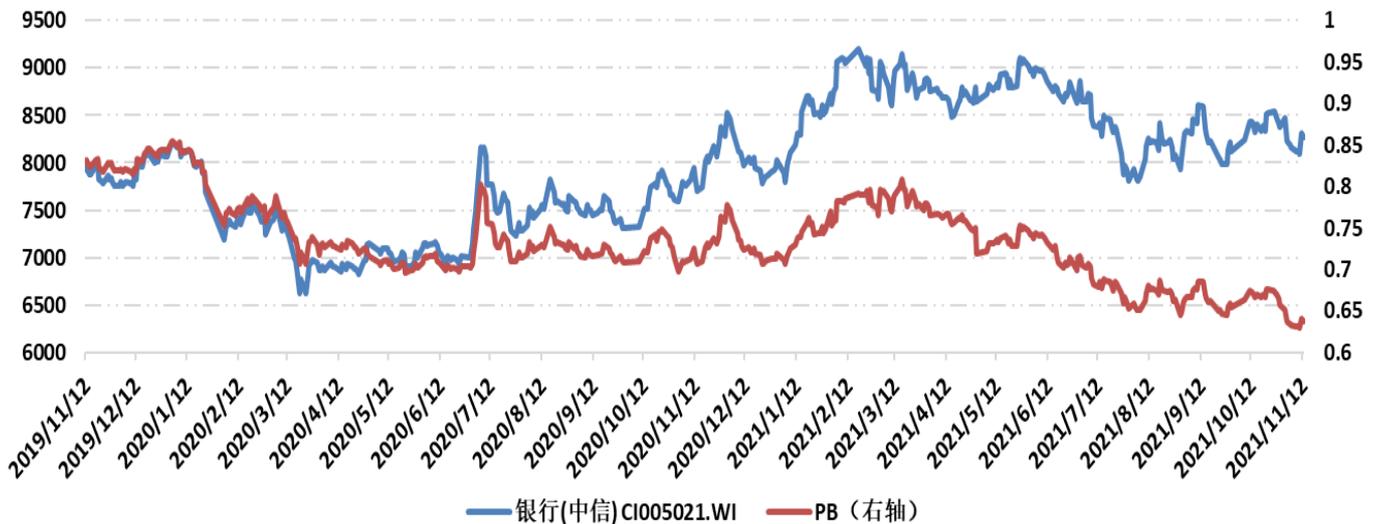


数据来源：WIND, 华福证券研究所

1.1 行业估值分析

本周银行动态 PB 温和上行，PB 数值略低于 0.64 倍估值，估值水平本周有所上行，信用风险逐步缓释，前期季报数据优异，银行板块估值性价比凸显。本周全市场交易氛围相较上周有所提升，但估值水平整体有所下降。

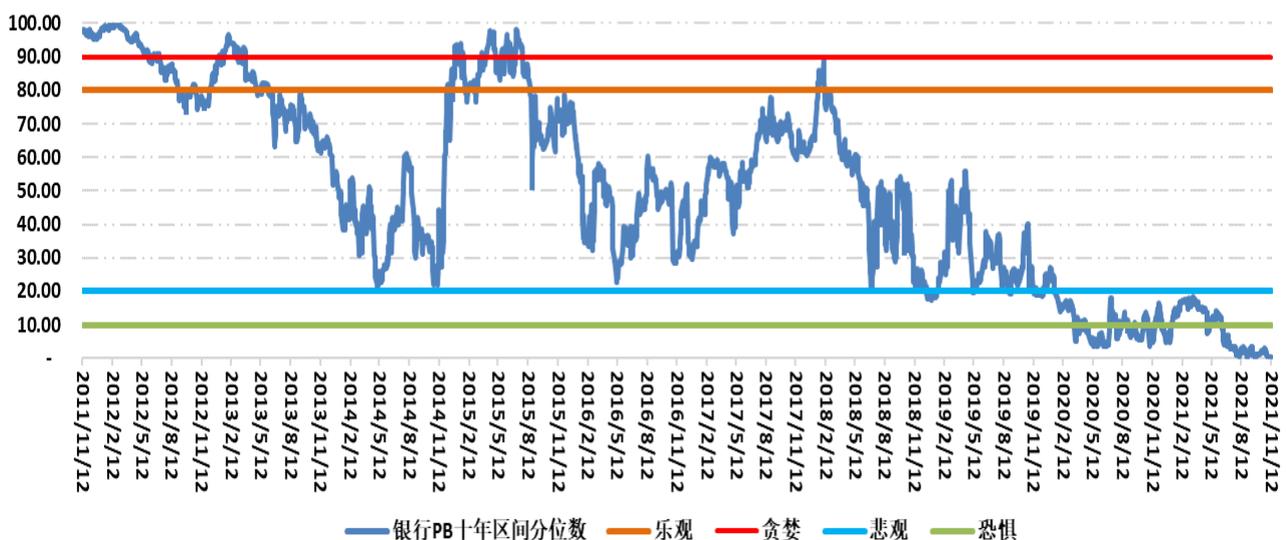
图表 4：银行业 PB 动态分析



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

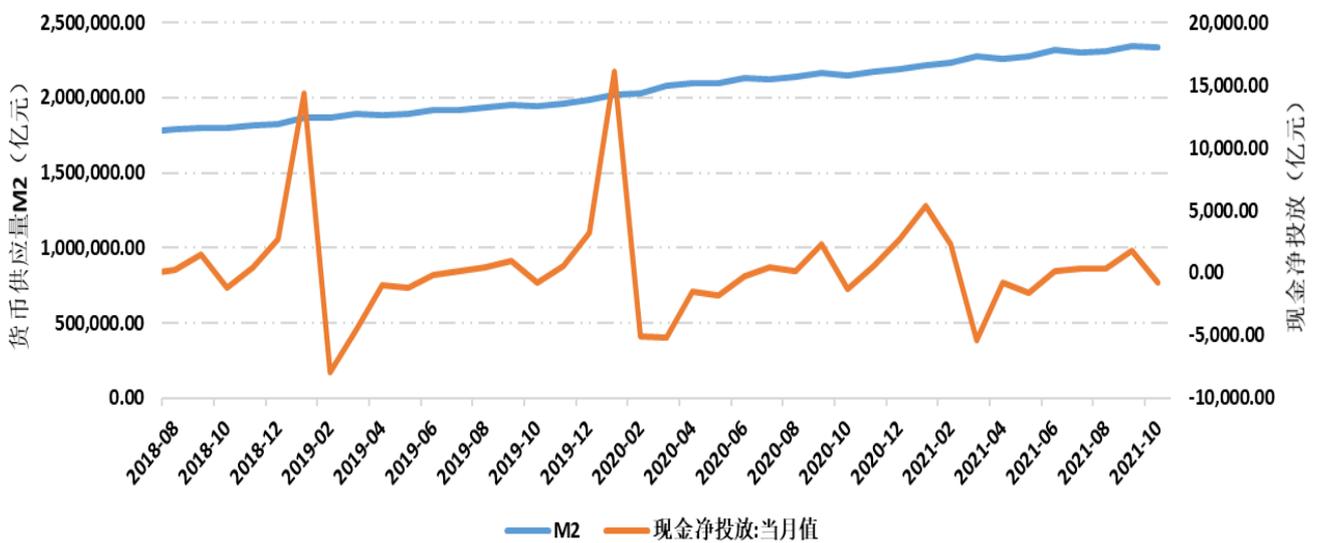
2.1 货币供应与主要利率价格

本周(11月8日至11月12日),央行公开市场累计进行5000亿元逆回购操作,本周共有2200亿元逆回购到期,逆回购利率水平维持不变,宽口径净投放2800亿元。

11月12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-3bps、-1bp、-12bps、-2bps至1.856%/2.124%/2.093%/2.382%,10年期国债收益较上周上升5bps至2.94%,10年期企业债(AAA)到期收益率较上周上升3bps至3.76%。

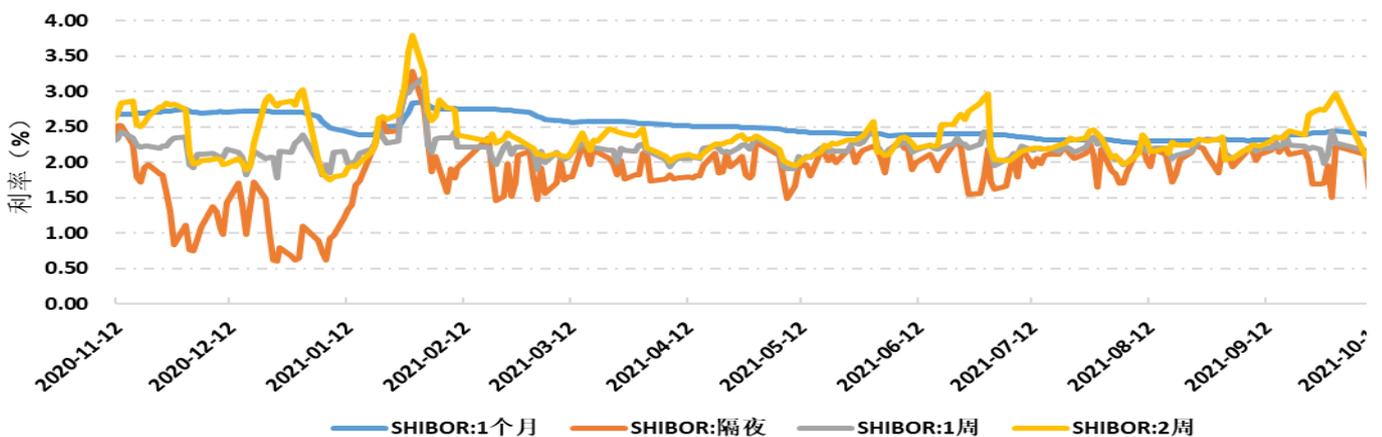
短端及中长期利率水平本周均略有下行,长端利率较为稳定,10月1年期LPR维持在3.85%,连续18个月维持不变,5年期LPR利率维持4.65%,信贷环境以及同业流动性状况较佳,长端利率水平稳定。

图表6: 货币供应及净现金投放



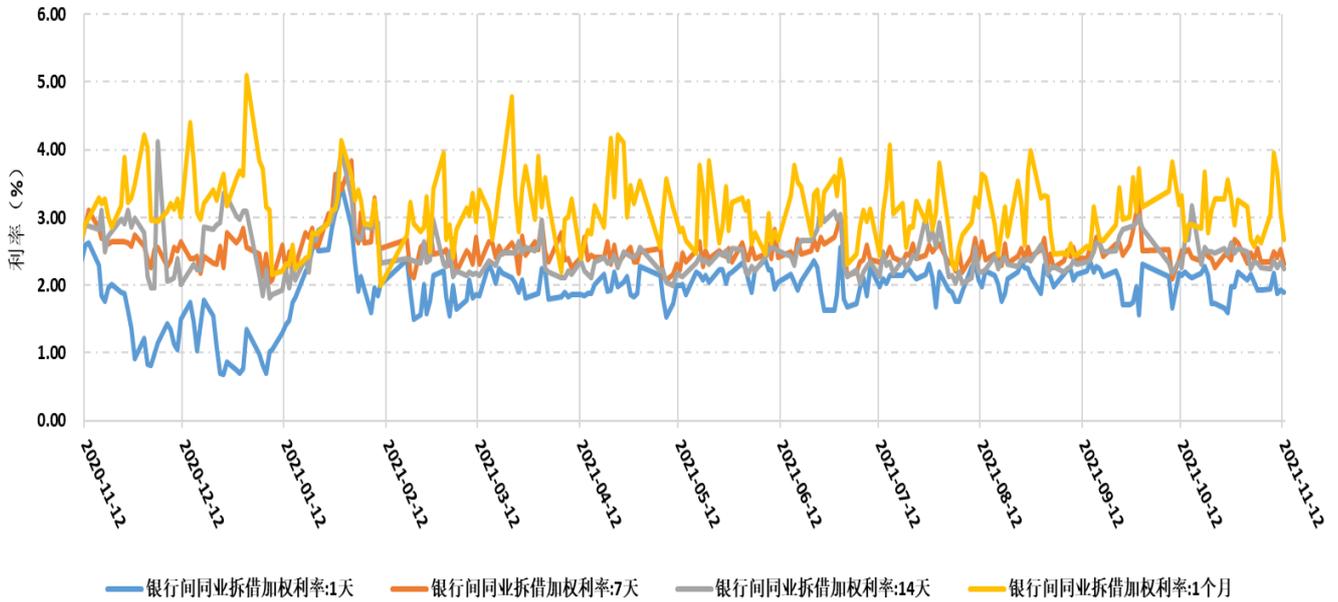
数据来源: WIND, 华福证券研究所

图表7: Shibor(隔夜、1周、2周、1月)利率变化



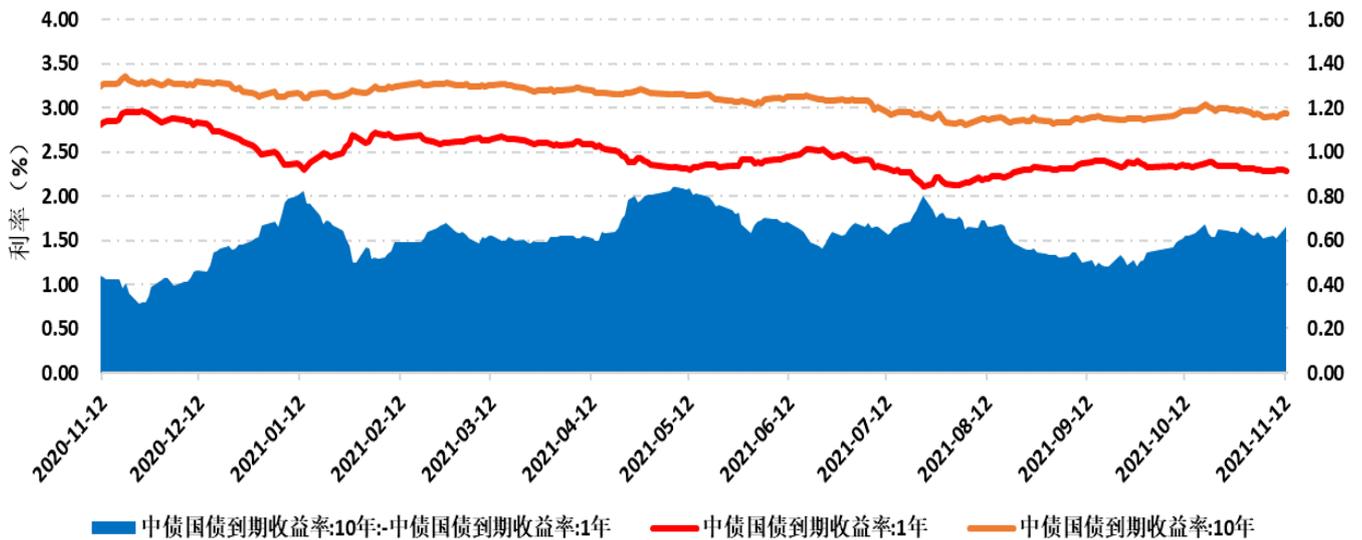
数据来源: WIND, 华福证券研究所

图表 8：银行同业拆借（1、7、14、30 天）利率变化



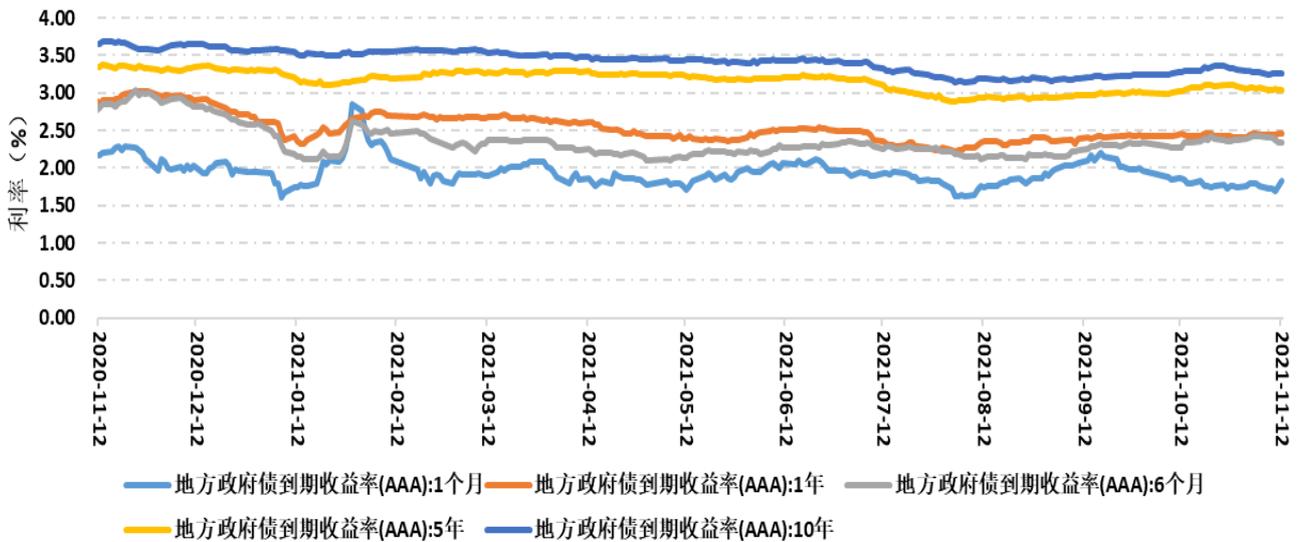
数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 9：1/10 年期国债到期收益率及利差变化



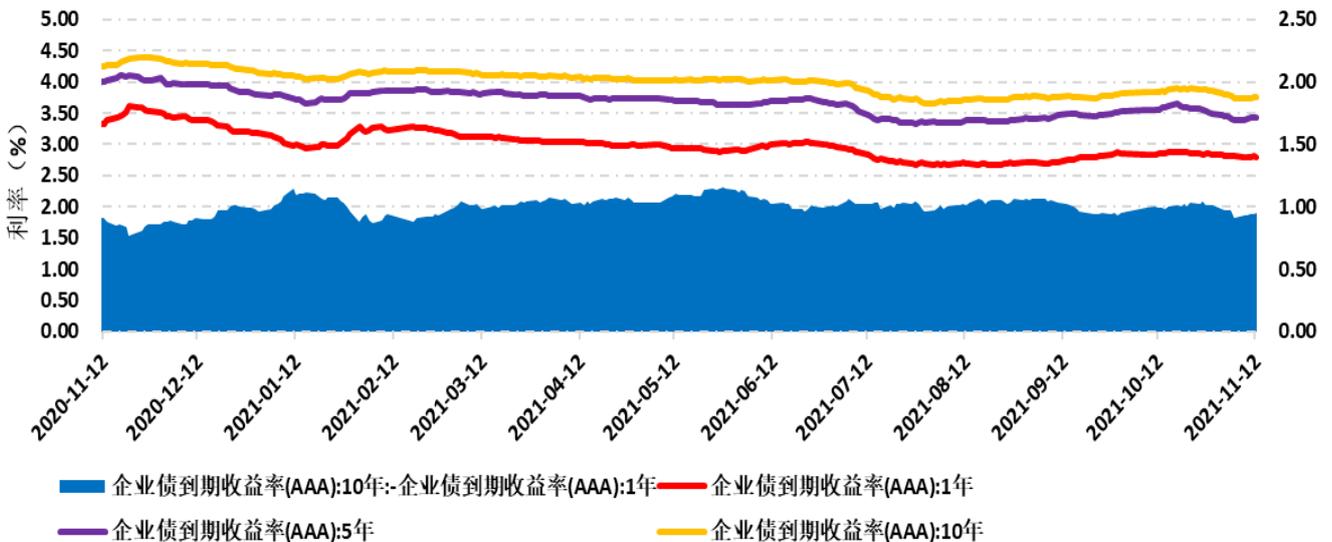
数据来源：WIND，华福证券研究所

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,本周逆回购操作 5000 亿元,到期 2200 亿元,利率水平维持在 2.20%,实现净投放 2800 亿元,利率价格传导畅通,较 DR007 利率加权平均 (2.09%) 水平接近,目前市场短期资金流动性佳。本周整体而言,宽口径净投放 2800 亿元,风格稳健。

图表 12: 本周央行公开市场操作 (单位: 亿元)

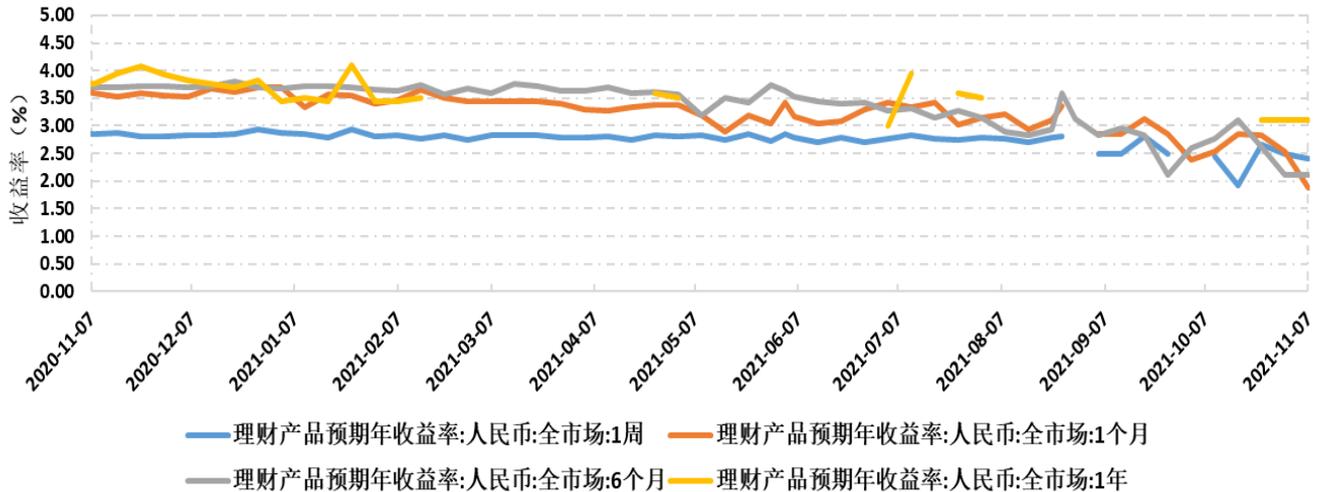
逆回购 7D	逆回购到期	2021-1 1-12	1,000.0 0	2.20 00	0.00		7	2021-1 1-05	2021-1 1-12	利率 招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-1 1-11	500.00	2.20 00	0.00		7	2021-1 1-04	2021-1 1-11	利率 招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-1 1-10	500.00	2.20 00	0.00		7	2021-1 1-03	2021-1 1-10	利率 招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-1 1-09	100.00	2.20 00	0.00		7	2021-1 1-02	2021-1 1-09	利率 招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-1 1-08	100.00	2.20 00	0.00		7	2021-1 1-01	2021-1 1-08	利率 招标
逆回购 7D	逆回购	2021-1 1-12	1,000.0 0	2.20 00	0.00		7	2021-1 1-12	2021-1 1-19	利率 招标
逆回购 7D	逆回购	2021-1 1-11	1,000.0 0	2.20 00	0.00		7	2021-1 1-11	2021-1 1-18	利率 招标
逆回购 7D	逆回购	2021-1 1-10	1,000.0 0	2.20 00	0.00		7	2021-1 1-10	2021-1 1-17	利率 招标
逆回购 7D	逆回购	2021-1 1-09	1,000.0 0	2.20 00	0.00		7	2021-1 1-09	2021-1 1-16	利率 招标
逆回购 7D	逆回购	2021-1 1-08	1,000.0 0	2.20 00	0.00		7	2021-1 1-08	2021-1 1-15	利率 招标
净投放			2,800. 00							

数据来源: WIND, 华福证券研究所

2.2 理财收益率数据

截至11月7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2.40%、1.88%、2.10%、3.10%。1周、1个月、6个月、1年理财分别较上周-10bps、-65bps、-0bp、-0bp，短期理财收益率有所下滑，流动性好，收益预期有所降低，对长期收益率要求整体趋势稳定。

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11月12日，整体市场信托存量规模31,278.84亿，较上周末环比下降0.02%，信托数量较上周末环比上升0.05%至49338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买入、债权类信托。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0.24%；证券、债权类投资信托规模下降比例幅度最大，周度环比分别为-0.66%、-0.40%，信托市场规模整体稳定，转型持续，流动性较好。

图表 14：截至本周末市场信托存量规模

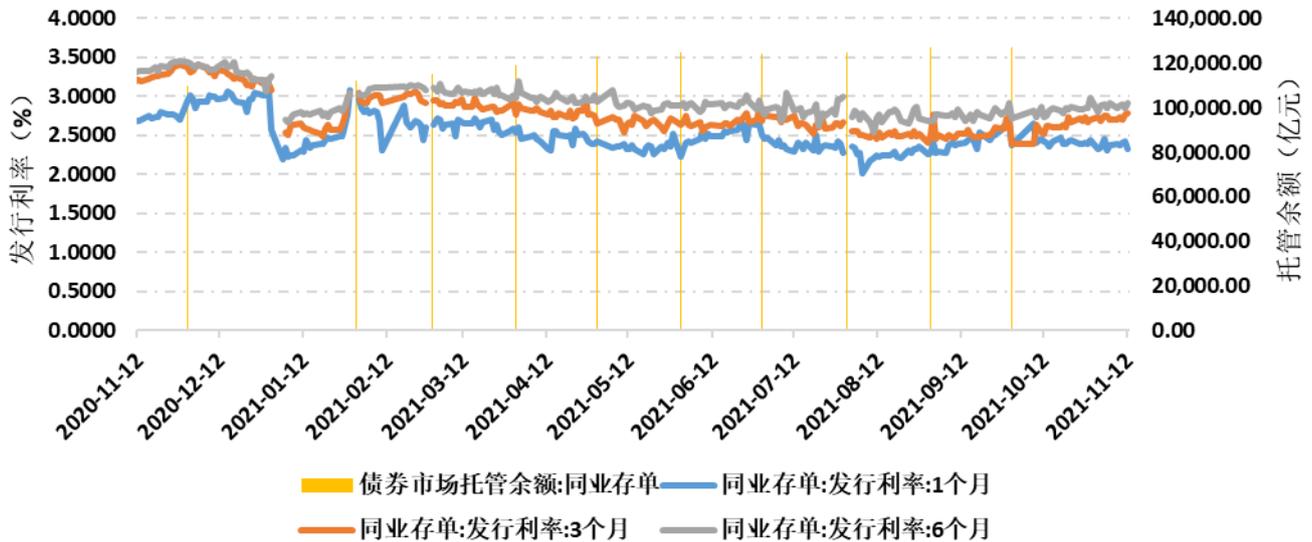
信托类别	数量合计(只)	占比(%)	规模(亿元)	占比(%)	上周数量	环比	上周规模(亿元)	环比
融资租赁信托	19	0.04	5.67	0.02	19	0.00%	5.67	0.00%
买入返售信托	19	0.04	34.71	0.11	20	-5.00%	34.71	0.00%
组合投资信托	795	1.61	1,073.96	3.43	796	-0.13%	1,074.50	-0.05%
债权投资信托	1,206	2.44	1,143.34	3.66	1209	-0.25%	1,147.95	-0.40%
贷款类信托	3,442	6.98	3,709.11	11.86	3447	-0.15%	3,715.26	-0.17%
权益投资信托	3,815	7.73	6,486.97	20.74	3820	-0.13%	6,403.98	1.30%
股权投资信托	5,917	11.99	1,365.16	4.36	5917	0.00%	1,365.16	0.00%
其他投资信托	10,904	22.10	12,667.40	40.50	10921	-0.16%	12,714.07	-0.37%
证券投资信托	23,221	47.07	4,792.53	15.32	23166	0.24%	4,824.19	-0.66%
合计	49,338	100.00	31,278.84	100.00	49315	0.05%	31,285.49	-0.02%

数据来源：WIND，华福证券研究所

2.4 存单市场回顾

截至 11 月 12 日，同业存单 1 个月、3 个月、6 个月发行利率分别为 2.4583%、2.7237%、2.8446%，短期拆借利率均有所上升，6 月中期同业拆借利率有所下滑，本周宽口径流动性净投放 2800 亿元，整体资金面处于动态趋松。

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

三、行业动态

3.1 人民银行推出碳减排支持工具

为贯彻落实党中央、国务院关于**碳达峰、碳中和**的重要决策部署，完整准确全面贯彻新发展理念，人民银行创设推出碳减排支持工具这一结构性货币政策工具。

人民银行通过碳减排支持工具向金融机构提供低成本资金，引导金融机构在自主决策、自担风险的前提下，向碳减排重点领域内的各类企业一视同仁提供碳减排贷款，贷款利率应与同期限档次贷款市场报价利率（LPR）大致持平。碳减排支持工具发放对象暂定为全国性金融机构，人民银行通过“先贷后借”的直达机制，对金融机构向碳减排重点领域内相关企业发放的符合条件的碳减排贷款，按贷款本金的 60%提供资金支持，利率为 1.75%。

为保障碳减排支持工具的精准性和直达性，人民银行要求金融机构公开披露发放碳减排贷款的情况以及贷款带动的碳减排数量等信息，并由第三方专业机构对这些信息进行核实验证，接受社会公众监督。

碳减排支持工具的推出将发挥政策示范效应，引导金融机构和企业更充分地认识绿色转型的重要意义，鼓励社会资金更多投向绿色低碳领域，助力实现碳达峰、碳中和目标。

全文链接：

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4384182/index.html>

(来源：中国人民银行官网)

3.2 中银协发布 2021 年商业银行“陀螺”(GYROSCOPE) 评价结果

近日，中国银行业协会行业发展研究委员会发布了 2021 年度商业银行稳健发展能力“陀螺”(GYROSCOPE) 评价体系评价结果。该评价体系依据商业银行公开发布的 2020 年年度报告，通过公司治理能力、收益可持续能力、风险管控能力、运营管理能力、服务能力、竞争能力、体系智能化能力、员工知会能力、股本补充能力九个维度对商业银行稳健发展能力进行评估。

全国性商业银行中排名前十的银行分别为中国工商银行、中国建设银行、招商银行、中国农业银行、中国银行、兴业银行、中国邮政储蓄银行、上海浦东发展银行、中国光大银行和平安银行；城市商业银行榜单中排名前十的银行分别为宁波银行、南京银行、江苏银行、浙江泰隆商业银行、杭州银行、北京银行、成都银行、重庆银行、西安银行和苏州银行；城区农商行榜单中排名前十的银行分别为上海农商银行、重庆农商银行、深圳农村商业银行、杭州联合银行、福建莆田农村商业银行、青岛农商银行、南海农商银行、浙江萧山农村商业银行、广东惠州农村商业银行和东莞农村商业银行。

从“陀螺”(GYROSCOPE) 评价结果看商业银行新趋势。1) 全国性商业银行公司治理能力较强，中小银行公司治理能力仍有待进一步提升。2) 零售业务对商业银行收益可持续能力的贡献不断增强。3) 全国性商业银行风险管控能力表现较好。4) 负债成本低、成本管控好的大型商业银行运营管理能力更为突出。5) 银行业服务实体经济质效进一步提升。6) 手续费及佣金收入占比成为商业银行提升竞争力的关键。7) 金融科技资金与人才投入持续加大，银行业智能化能力进一步增强。8) 人力资本投入高的银行人均创利一般较强。9) 商业银行外源资本补充能力逐步提升。

全文链接：<https://www.china-cba.net/Index/show/catid/14/id/40133.html>

(来源：中国银行业协会)

3.3 中银协发布《中国保理产业发展报告(2020-2021)》

近日，中国银行业协会发布了《中国保理产业发展报告(2020-2021)》。

《报告》主要内容如下：**1) 全球保理业务总量收缩，产品结构显著变化。**受疫情影响，全球保理业务近年来的连续增长态势被打破。根据国际保理商联合会(FCI)统计，2020 年全球保理业务量约合 2.73 万亿欧元，同比下降 6.5%，但对 GDP 渗透率较上年提升 0.23 个百分点。从单一国家来看，中国保理业务量连续第四年领跑全球。**2) 银行保理量止跌回升，卖方保理依旧主导市场。**据中国银行业协会保理专业委员会统计，2020 年保理专业委员会成员单位保理业务量折合人民币 2.49 万亿元，较上一年 2.12 万亿元增长 17.40%。国内保理占我国银行业保理市场九成以上份额，其中卖方保理在国内保理业务中依旧占据主导地位，但其份额已连续两年有所缩减，而买方保理份额则呈现持续上升态势。**3) 国内外环境发生变化，推进保理业务进入发展新阶段。**世界贸易组织《全球贸易数据与展望》报告显示，2020 年全球货物贸

易量下降 5.3%，这一表现好于世界贸易组织在同年 10 月做出的下降 9.2% 的预测。中国通过成功控制疫情，不断扩大对外开放，成为推动全球贸易复苏的重要力量，是全球唯一实现经济贸易正增长的主要经济体。中国从法律环境和政策环境上，都为我国保理业务的健康发展创造了良好环境。

4) 保理产品创新能力持续提升，实现业务稳健快速发展。一是在原有保理业务基础上积极探索与票据的融合；二是积极探索与互联网、区块链技术的融合；三是积极探索银行保理与商业保理的相互融合。

5) 金融科技应用升级，推进保理行业信息化建设。如：中国银行业协会贸易金融跨行交易区块链平台拟于 2021 年运用区块链技术提供应收账款转让信息服务，通过开辟银行间应收账款转让信息交互新渠道，助力具有贸易背景的中小企业高效获得资金融通。

6) 保理业务主要风险点精准把握，有效防范业务风险。保理业务作为一种贸易融资产品，与传统的银行信贷产品不同，其风险根植于贸易融资本身，生成原因既有外生因素，也有内生因素，商业银行须精准把握风险防控要点，通过制定完备的业务管理办法和操作规程有效防范业务风险。

7) 《中华人民共和国民法典》正式颁布，保理合同成为有名合同。保理合同在《民法典》合同编中予以单列，是唯一新增的典型合同（有名合同），与合同编第六章债权转让部分条款共同构成了开展保理业务的基本法律框架。

8) 保理行业聚焦经济新格局，把握发展新机遇。2021 年是“十四五”开局之年，保理作为推动产业链优化升级、扶持中小微企业发展、助力实体经济转型的贸易融资产品，为经济复苏做出了有益的贡献。同时，面对庞大的应收账款规模和快速增长的市场空间，仅仅依靠银行保理难以满足全社会的融资需求，商业保理亦将逐渐成为中小企业不可或缺的融资渠道，在我国发挥日益重要的金融支持作用。

全文链接：<https://www.china-cba.net/Index/show/catid/14/id/40145.html>

（来源：中国银行业协会）

3.4 推动熊猫债产品创新 践行可持续发展理念

为深入贯彻落实党中央、国务院关于“推动高质量发展”“积极落实联合国 2030 年可持续发展议程”等政策精神，在人民银行指导下，交易商协会推出社会责任债券和可持续发展债券，针对境外发行人开展业务试点，秉持市场化、国际化理念服务经济社会高质量发展。

近年来，在联合国可持续发展目标的引领下，社会责任债券和可持续发展债券在全球迅猛发展，获得国际投资者的广泛关注和认可。我国高度重视可持续发展，积极落实联合国 2030 年可持续发展议程，推动议程与“十四五”规划等国家政策对接融合。当前，在我国债券市场创新推出社会责任债券、可持续发展债券，可以引导金融资源支持环境和社会可持续发展，有助于满足实体经济转型升级需求、提升中国债市国际声誉。

此次社会责任债券、可持续发展债券业务试点，是协会循序渐进推动金融支持可持续发展的具体举措。试点方案既对标国际，又贴合国内，不仅引入“四大支柱”核心机制（即募集资金使用、项目评估和遴选、募集资金管理、信息披露）、外部评估认证机制、“框架发行”机制，还注重加强与协会既有注册发行流程、既有债券产品的充分衔接。发行人可以借助社会责任债券和可持续发展债券，高标准、实质性地支

持环境和社会目标。

下一步,交易商协会将在人民银行指导下,高标准推动社会责任债券和可持续发展债券发行,研究引入激励机制,在产品创新和对外开放中服务可持续发展。

全文链接: http://nafmii.org.cn/xhdt/202111/t20211111_87956.html

(来源:中国银行间市场交易商协会)

四、 公司动态

- **苏州银行(002966)** 11月8日发布2021年11月5日投资者关系活动记录表。**1) 零售 AUM 情况。**截至2021年9月末,零售 AUM 规模超2200亿元,较年初新增约290亿元,50万以上客户突破10万户,零售 AUM 呈现中高端客户稳步增长趋势。未来,公司将顺应客户需求,秉承专业专注精神,深化财富金字塔产品体系,并运用数字化手段,加快经营模式的创新,为客户创造更多价值,推动零售 AUM 规模持续提升。**2) 8-9 月份房地产市场信用违约事件持续发酵,这对公司的业务发展和资产质量是否会有影响?**公司一直将房地产行业列为“维持类”,严格管控业务总量与增速:一方面,在审批中,严格防范地产项目区域布局集中、单个项目占比较大、销售和回款较慢、杠杆融资占比高、盈利能力较弱的房地产企业;另一方面,在额度上,坚持原则上单户不超5亿元,并严格按照工程进度还款。在长期有效的授信指引和严格的风险偏好执行下,公司在房地产行业的授信总量不大,预计对公司业务发展和资产质量影响可控。**11月12日发布2021年11月11日投资者关系活动记录表。未来的对公贷款投放方向是一个什么样策略?**对未来对公贷款投放将在着力聚焦普惠小微、民营、制造业、科创、省市级重点项目等领域的基础上,积极通过产品与服务创新、流程优化、考核引导等举措,力争在绿色金融、供应链金融、国际业务及战略性新基建等领域取得新突破。
- **沪农商行(601825)** 11月8日发布关于稳定股价措施实施进展的公告。2021年11月3日至11月5日,国际集团及其子公司国资经营累计增持公司股份409.82万股,占公司总股本的0.04%,累计增持金额约为2846.38万元。
- **贵阳银行(601997)** 11月8日发布关于2021年小型微型企业贷款专项金融债券(第一期)发行完毕的公告。本期债券于2021年11月8日发行完毕,发行规模为人民币40亿元,债券为3年期固定利率品种,票面利率为3.14%。募集资金将用于发放小型微型企业贷款。**11月10日发布优先股股息派发实施公告。**计息起始日为2020年11月22日,除息日为2021年11月19日,股息发放日为11月22日,按照贵银优1票面股息率5.30%计算,每股优先股发放现金股息人民币5.30元(含税),以贵银优1发行量5000万股计算,合计发放现金股息人民币2.65亿元(含税)。

- **建设银行 (601939)** 11月9日发布关于境内次级债券赎回完成公告。2011年11月3日至7日,中国建设银行股份有限公司在全国银行间债券市场发行了规模为人民币400亿元的次级债券,截至本公告日,公司已行使赎回权,全额赎回了本期债券。11月10日发布关于境内2021年二级资本债券(第二期)发行完毕的公告。发行总规模为人民币450亿元,包括两个品种,品种一发行规模为人民币350亿元,为10年期固定利率债券,在第5年末附有条件的发行人赎回权,票面利率为3.60%;品种二发行规模为人民币100亿元,为15年期固定利率债券,在第10年末附有条件的发行人赎回权,票面利率为3.80%。募集的资金将用于补充二级资本。
- **宁波港行 (002142)** 11月10日发布第一期优先股股息发放实施公告。计息起始日为2020年11月16日,除息日为2021年11月16日,股息发放日为11月16日,按照宁行优01票面股息率4.68%计算,每股发放现金股息人民币4.68元(含税),合计人民币2.27亿元(含税)。
- **长沙银行 (601577)** 11月10日发布关于获准发行绿色金融债券的公告。公司获准在全国银行间债券市场发行不超过50亿元人民币的绿色金融债券。11月12日发布关于董事长辞任的公告。长沙银行股份有限公司于11月10日收到董事长朱玉国先生的辞职报告,朱玉国先生自2014年担任长沙银行董事长,现辞去董事、董事长及战略委员会主任委员职务,辞职后,朱玉国先生不再担任长沙银行任何职务。
- **江阴银行 (002807)** 11月10日发布2021年11月9日投资者关系活动记录表。**1) 目前对零售业务的打法是怎么样的方式?**目前,公司发力零售金融的措施主要包括:一是优化组织架构。设立小微金融部、普惠金融部、零售金融部三个专职部门,走小微、普惠、零售“三驾马车”并驾齐驱的路线。二是发展“线上+线下”服务模式。充分利用服务网点优势,全面打造网格员互动机制、企业金融顾问机制、融资精准帮扶机制。同时,紧扣数字化、信息化趋势,形成数字化营销和传统人工获客协同发力的局面。三是创新零售贷款产品。聚焦零售贷款客群需求,挖掘客户在不同场景下的特征,有效满足小微企业、个体工商户和城镇居民的金融需求。**2) 未来投放方面有哪些偏好?**截至2021年9月末,民营企业贷款增速19.95%、中长期公司制造业贷款增速56.8%、绿色信贷增速22.0%,均高于各项贷款平均增速。未来,公司将推进目标客户“70、80、90”营销行动,即区域内上市及后备企业70%覆盖,区域内成长类中型目标客户80%覆盖,区域内规上企业90%覆盖。一是培育成长型中小企业。二是支持战略性新兴产业。三是助力传统产业转型升级。四是扶持孵化期科技企业。**3) 个人贷款中的按揭贷款占比最近几年也在提升,今年房地产市场的动荡较大,贵行是一个如何的应对策略?**目前,公司按揭贷款占比低于监管机构贷款集中度管理12.5%的要求。具体措施包括:严控开发商授信、优先支持刚需购房、相对倾斜改善型

购房、审慎开展二手住房贷款、严格控制二手商用房准入。

- **无锡银行(600908)** 11月10日发布投资者关系活动记录表。1) **对可转债转股的看法?** 公司近年来稳健经营,发展速度较快。如果可转债能顺利转股,有助于公司今后加大信贷投放和加快业务增长,更好地服务实体经济。2) **零售的管理架构和发展思路?** 零售主要分为个金、普惠、网金和信用卡四个条线。其中,个金条线侧重于依托传统网点和分支机构客户经理拓展业务;普惠金融部为总行的直营部门,有独立的客户经理团队,侧重于更加下沉的个人客户;网络金融部主要是线上的个贷业务。下一步,公司将进一步加快零售转型,提高零售占比,改善资产结构,增强盈利能力,努力为群众美好生活提供更好更优的金融服务。
- **中信银行(601998)** 11月10日发布关于信银(香港)投资有限公司为其全资子公司提供担保的公告。中信银行股份有限公司全资子公司信银(香港)投资有限公司,已设立全资境外特殊目的机构 **CNCBINV 1 (BVI) LIMITED**, 计划以 **SPV** 为发行主体,发行总金额 5 亿美元的债券,占公司 2020 年年报披露的净资产比例为 0.57%,拟于 2021 年 11 月 17 日发行。**SPV** 为新成立境外特殊目的机构,尚未开展业务。
- **上海银行(601229)** 11月11日发布首次公开发行限售股上市流通公告。本次限售股流通涉及 2642 名股东,共计 1.08 亿股,占公司总股本比例 0.76%,将于 11 月 16 日上市流通。
- **华夏银行(600015)** 11月12日发布关于 2021 年第二期金融债券发行完毕的公告。本期债券于 11 月 10 日发行完毕,发行规模为人民币 400 亿元,为 3 年期固定利率债券,票面利率为 3.03%,募集资金将用于满足本公司资产负债配置需要,充实资金来源,优化负债期限结构,促进业务的稳健发展。
- **农业银行(601288)** 11月11日发布关于副行长任职的公告。张毅先生自 2021 年 11 月 4 日起就任农业银行副行长。张毅先生,1971 年 1 月出生,中国人民大学工商管理硕士,高级会计师。曾任中国建设银行资产负债管理部副总经理,江苏省分行副行长、行长,总行财务会计部总经理,中国建设银行首席财务官兼财务会计部总经理。
- **平安银行(000001)** 11月12日发布关于 2021 年二级资本债券发行完毕的公告。本次债券发行总规模为人民币 300 亿元,为 10 年期固定利率债券,在第 5 年末附有条件的发行人赎回权,票面利率为 3.69%,募集资金将用于补充本行二级资本。
- **工商银行(601398)** 11月12日发布关于向子公司中银富登村镇银行股份有限公司增资的公告。关于境内优先股“工行优 1”股息派发实施的公告。按照“工行优 1”票面股息率 4.58% 计算,每股发放现金股息人民币 4.58 元(含税),合计派发人民币 20.61 亿元(含税)。除息日为

11月22日，股息发放日为11月23日

- **中国银行 (601988)** 11月12日发布关于向子公司中银富登村镇银行股份有限公司增资的公告。中国银行股份有限公司拟向本行控股90%的子公司中银富登村镇银行股份有限公司增资，增资金额93.3亿元，增资后中银富登仍为本行控股90%的子公司。
- **浙商银行 (601916)** 11月12日发布关于获准发行无固定期限资本债券的公告。公司已获准在全国银行间债券市场发行不超过250亿元人民币无固定期限资本债券。

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