

## 银行行业周报（12.06-12.10）

推荐(维持评级)

### 中央经济工作会议定调政策积极前置促发展

#### 投资要点:

➢ **银行板块本周（12.6-12.10）稳步提升**，截至本周最后交易日市净率LF0.64PB，较上周估值有所上升，市场热度持续提升，日均交易额 12016.12亿元（周环比+2.90%），本周央行宽口径（包含7天逆回购）净回笼1800亿元，逆回购利率维持2.20%，考虑到降准带来长期资金1.2万亿元，整体流动性仍较为宽松；周五（12月10日）公布DR007加权值为2.14%，处于正常偏低水平。

➢ **中央经济工作会议夯实未来经济预期，展望2022年经济政策预期积极前置促进经济快速发展**。需求收缩、供给冲击叠加预期转弱的背景下，展望未来政策制定及落地对于经济恢复发展会相当友好，持续发力政策环境，从投资、消费及出口多端拉抬经济走向稳步、高质量发展路径；此外，我国在应对风险实践过程中，我们积累了对做好经济工作的规律性认识。

➢ **“稳”是这次中央经济工作会议最为突出的关键词**。明年经济工作要“稳字当头，稳中求进”，各地区各部门都要承担起稳定宏观经济责任，积极推出有利于经济稳定的政策，慎重出台有收缩效应的政策，政策发力要适当靠前，调整政策和推动改革，都要把握好时度效，坚持先立后破，稳扎稳打，要保持战略定力和耐心，不把长期目标短期化，系统目标碎片化，不把持久战打成突击战。加强统筹协调，避免局部合理政策叠加起来，造成负面效应。还要防止分解谬误，避免把整体任务简单一分为之，更不能层层加码，导致基层难以承受。

➢ **财政政策和货币政策要协调联动，跨周期和逆周期宏观政策要有机结合**。内需潜力大是我们的优势所在。要实施好扩大内需战略，促进消费持续恢复，积极扩大有效投资，注重在稳增长、调结构、惠民生的结合部分发力。要适度超前进行基础设施建设，在减污、降碳、新能源、新技术、新产业集群等领域加大投入，既扩大短期需求，又增强长期动能。前阶段一些地方发生燃气管道爆炸事故，要加强城市地下管网的排查和改造，建设以人民为中心的里子工程。

➢ **明年将召开党的二十大，这是党和国家政治生活中的一件大事，要保持平稳健康的经济环境、国泰民安的社会环境、风清气正的政治环境**。要保证财政支出强度，加快支出进度。实施新的减税降费政策，强化对中小微企业、个体工商户、制造业、风险化解等的支持力度，适度超前开展基础设施投资。严肃财经纪律。坚决遏制新增地方政府隐性债务。引导金融机构加大对实体经济特别是小微企业、科技创新、绿色发展的支持。要提升制造业核心竞争力，启动一批产业基础再造工程项目，激发涌现一大批“专精特新”企业。要抓好要素市场化配置综合改革试点，全面实行股票发行注册制，完成国企改革三年行动任务，稳步推进电网、铁路等自然垄断行业改革。

#### 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

兴业银行	6.12%
招商银行	4.37%
瑞丰银行	4.18%
平安银行	4.14%
杭州银行	2.69%

#### 跌幅前五个股

光大银行	-0.59%
郑州银行	-0.59%
华夏银行	-0.35%
青农商行	-0.26%
交通银行	-0.22%

#### 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：“适时降准”呵护实体经济发展》—2021.12.06
- 《银行定期周报：变异病毒“Omicron”成为全球经济复苏新变量》—2021.11.29
- 《银行行业深度研究：静水流深——银行业2022年投资展望》—2021.11.25

## 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	中央经济工作会议举行 习近平李克强作重要讲话.....	10
3.2	央行发布 2021 年 11 月金融统计数据报告.....	11
3.3	易纲行长在“香港国际金融中心定位与展望”线上研讨会的开幕致辞.....	12
3.4	银保监会消费者权益保护局发布《关于 2021 年第三季度银行业消费投诉情况的通报》	13
四、	公司动态.....	14
五、	风险提示.....	16

## 图表目录

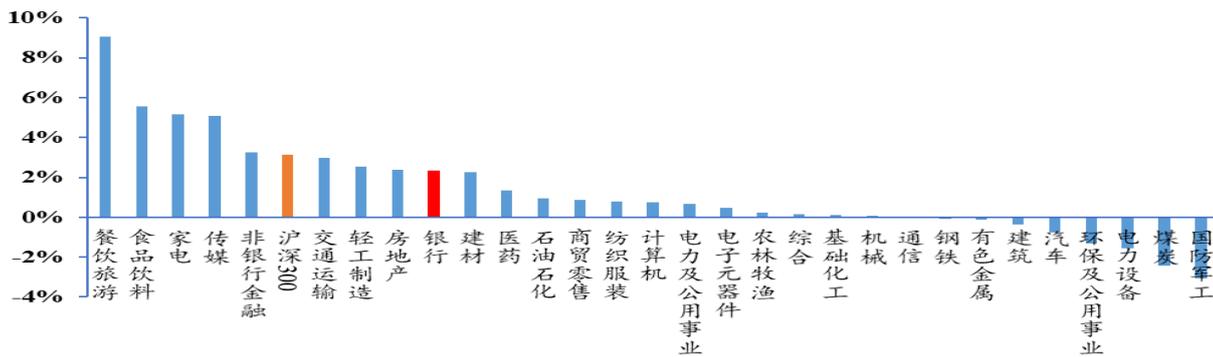
图表 1:	市场各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2:	本周涨幅排名前十个股.....	3
图表 3:	本周跌幅排名前十个股.....	3
图表 4:	银行行业 PB 动态分析.....	4
图表 5:	银行行业 PB 历史百分位情绪分析.....	4
图表 6:	货币供应及净现金投放.....	5
图表 7:	2018-2021 年大型存款金融机构及中小型存款类机构存款准备金率变化趋势.....	5
图表 8:	Shibor (隔夜、1 周、2 周、1 月) 利率变化.....	6
图表 9:	银行同业拆借 (1、7、14、30 天) 利率变化.....	6
图表 10:	1/10 年期国债到期收益率及利差变化.....	7
图表 11:	地方政府债到期收益率变化.....	7
图表 12:	1/5/10 年期企业债到期收益率及利差变化.....	8
图表 13:	本周央行公开市场操作 (单位: 亿元).....	8
图表 14:	理财产品预期年收益率变化.....	9
图表 15:	截至本周末市场信托存量规模.....	9
图表 16:	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 2.36%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨 1.63%，深圳成指上涨 1.47%，创业板指下跌 0.34%，沪深 300 指数上涨 3.14%，中信银行指数上涨 2.36%。餐饮旅游、食品饮料、家电板块本周领跑；电力设备、煤炭、国防军工板块本周表现不佳。

图表 1：市场各行业板块本周市场表现



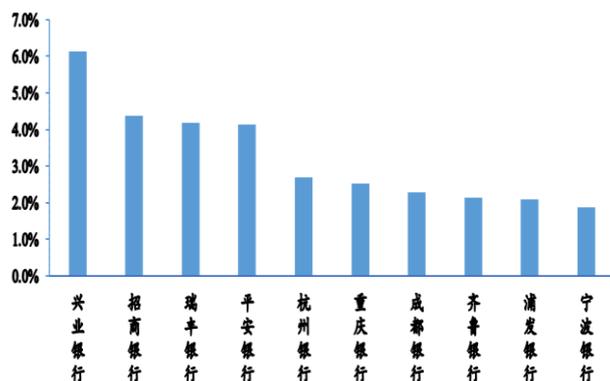
数据来源：WIND, 华福证券研究所

### 1.2 行业个股本周市场表现

本周涨幅前十标的为：兴业银行 6.12%，招商银行 4.37%，瑞丰银行 4.18%，平安银行 4.14%，杭州银行 2.69%，重庆银行 2.52%，成都银行 2.28%，齐鲁银行 2.15%，浦发银行 2.1%，宁波银行 1.87%。

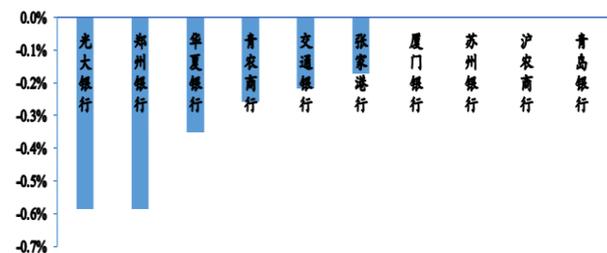
本周跌幅前十标的为：光大银行-0.59%，郑州银行-0.59%，华夏银行-0.35%，青农商行-0.26%，交通银行-0.22%，张家港行-0.17%，厦门银行 0%，苏州银行 0%，沪农商行 0%，青岛银行 0%。

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

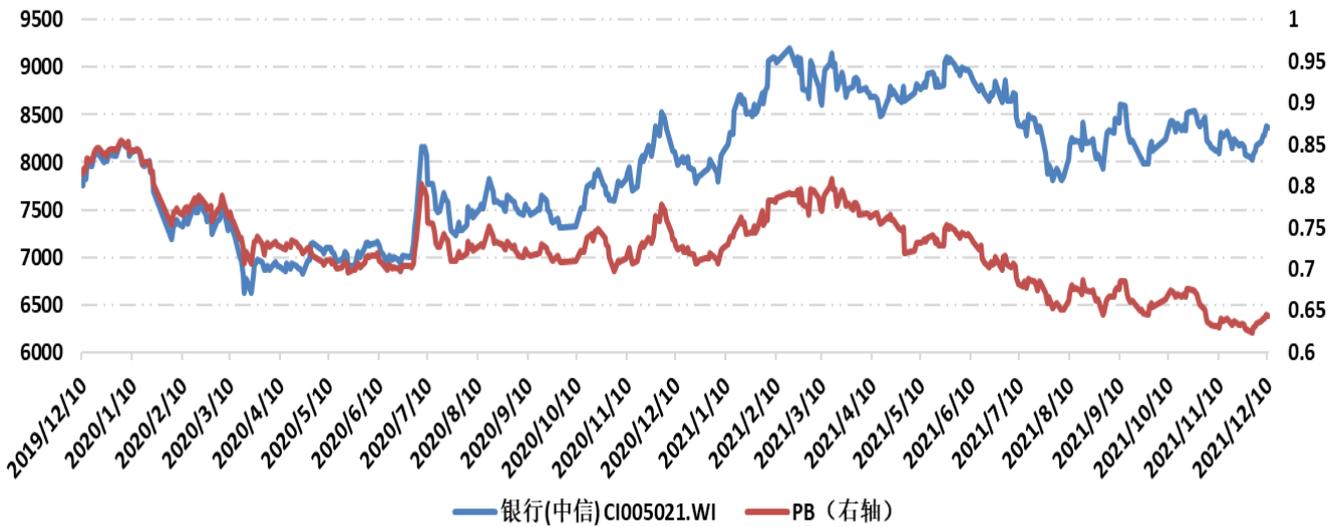


数据来源：WIND, 华福证券研究所

### 1.1 行业估值分析

本周银行动态 PB 温和上行, PB 数值超越 0.64 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有所上升, 估值水平整体有所上升。

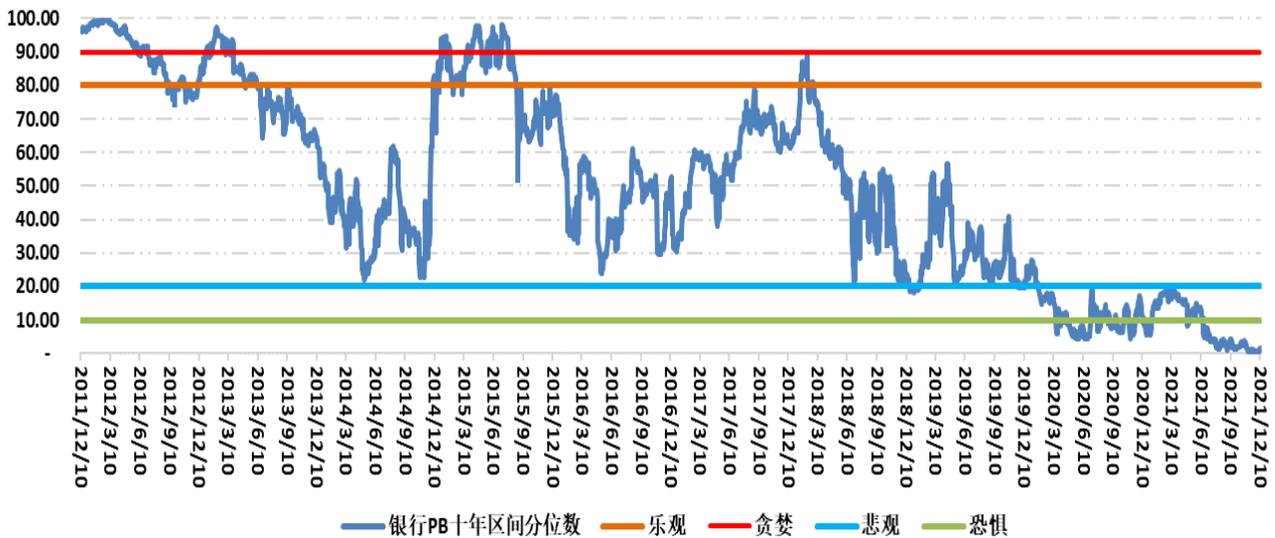
图表 4: 银行行业 PB 动态分析



数据来源: WIND, 华福证券研究所

通过将银行过去 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(12月6日至12月10日),央行公开市场累计进行500亿元逆回购操作,本周共有2300亿元逆回购到期,逆回购利率水平维持不变,宽口径净回笼1800亿元。考虑到降准0.5%带来的长期资金约1.2万亿元,整体货币政策风格稳健。

12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滑,分别较上周末-11bps、+11bps、-1bp、+0bp至1.807%/2.184%/2.132%/2.360%,10年期国债收益较上周下降4bps至2.84%,10年期企业债(AAA)到期收益率较上周下降6bps至3.69%。

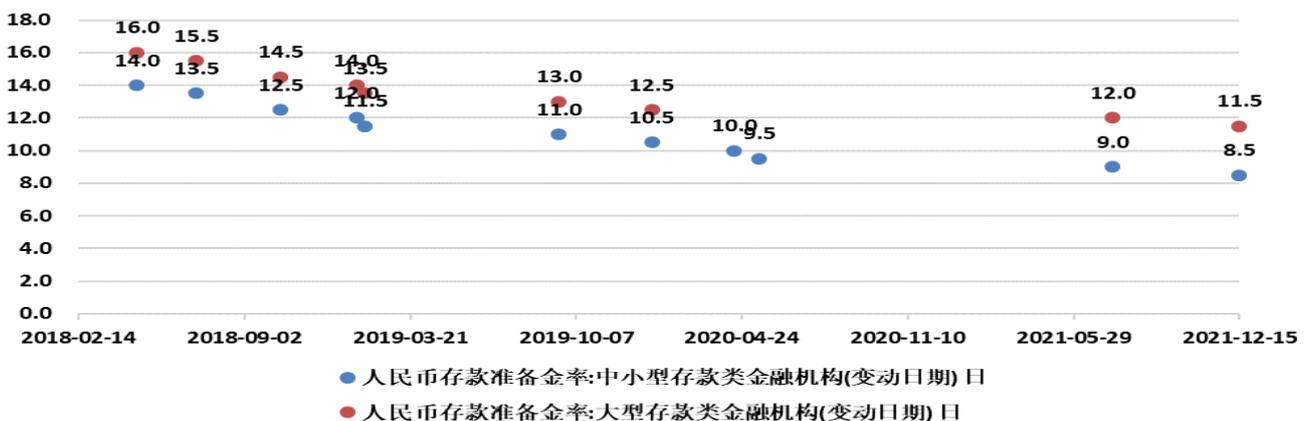
短端及中长期利率水平本周均略有下行,长端利率较为稳中有降,11月1年期LPR维持在3.85%,连续19个月维持不变,5年期LPR利率维持4.65%,信贷环境以及同业流动性状况较佳,长端利率水平稳中有降。

图表6: 货币供应及净现金投放



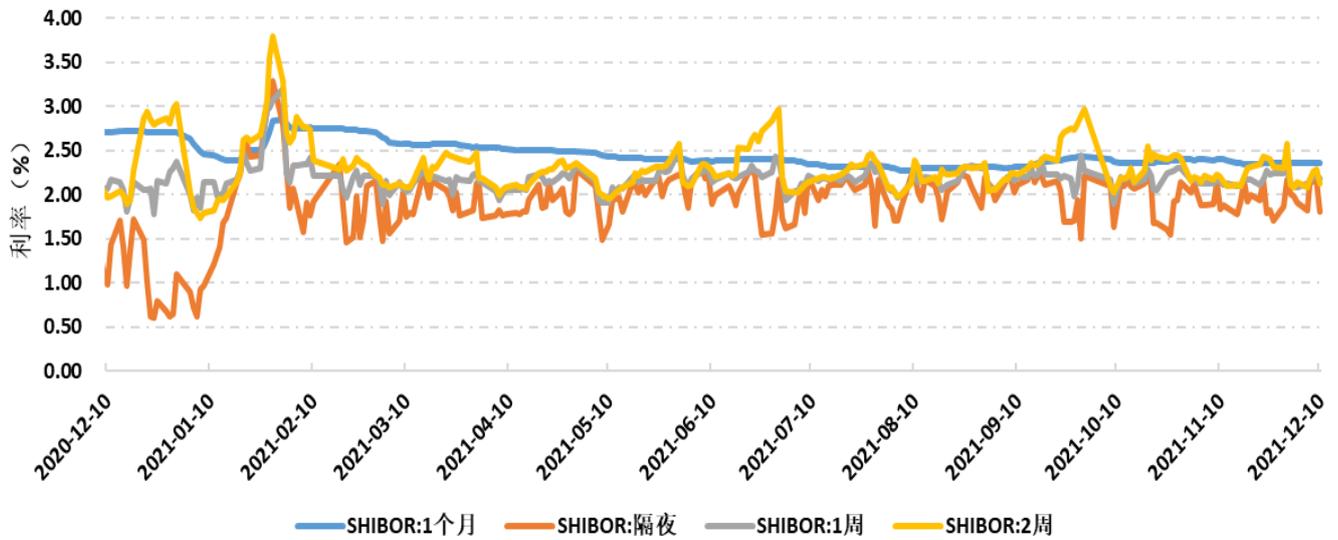
数据来源: WIND, 华福证券研究所

图表7: 2018-2021年大型存款金融机构及中小型存款类机构存款准备金率变化趋势



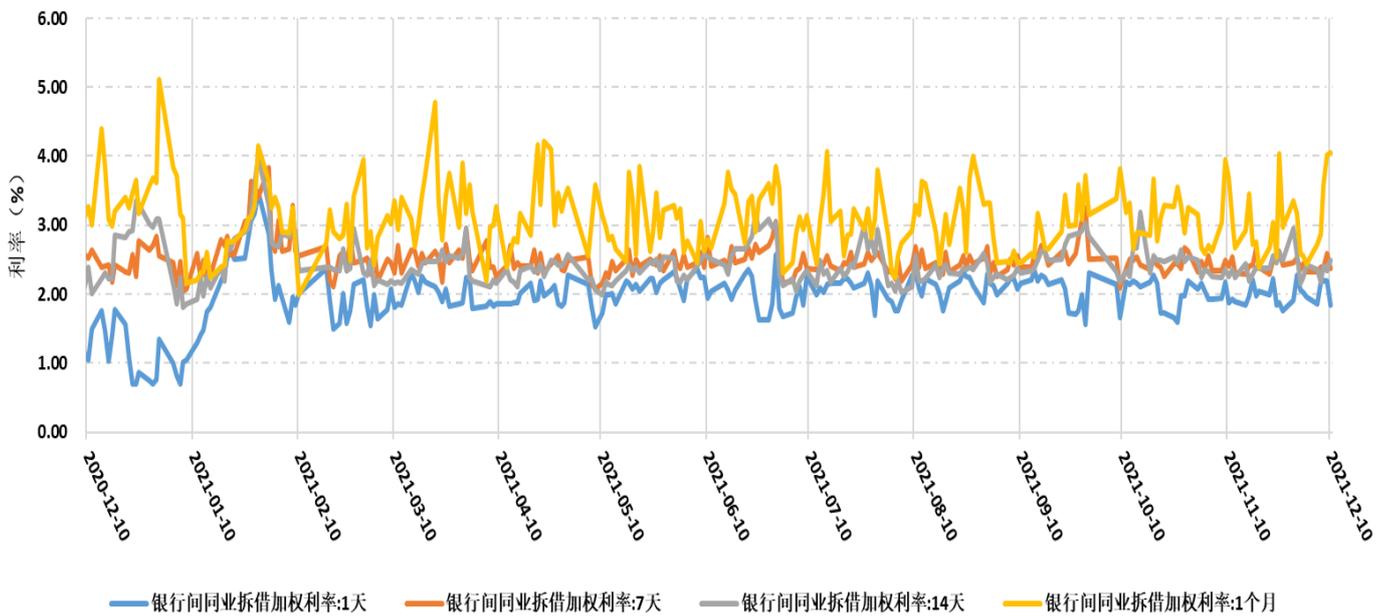
数据来源: wind, 华福证券研究所

图表 8: Shibor (隔夜、1 周、2 周、1 月) 利率变化



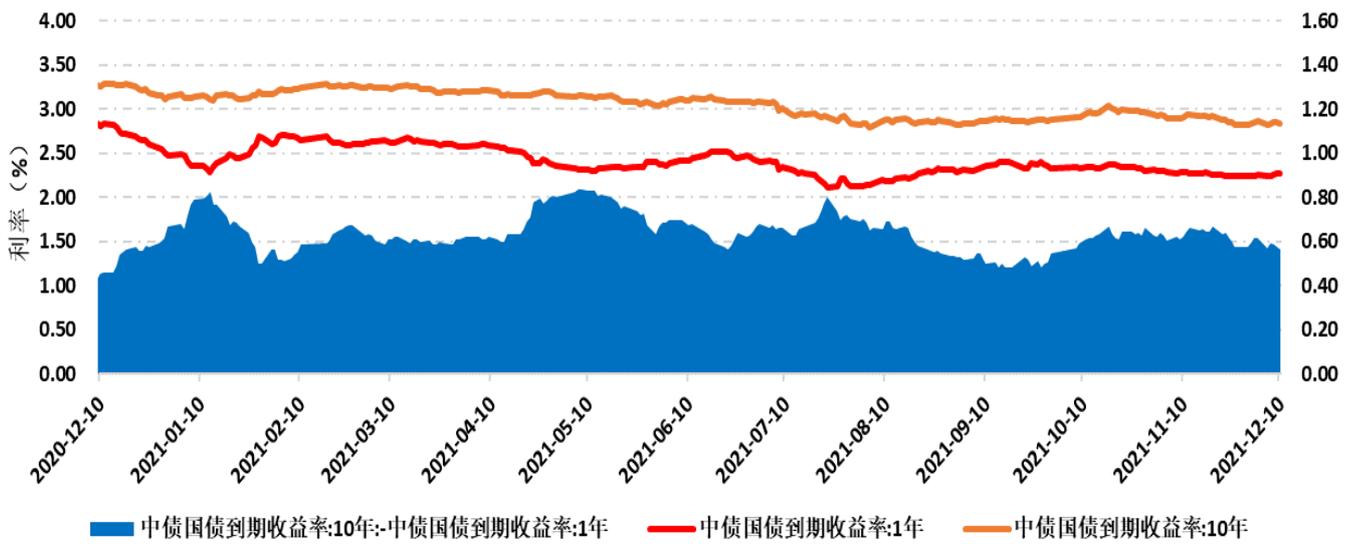
数据来源: WIND, 华福证券研究所

图表 9: 银行同业拆借 (1、7、14、30 天) 利率变化



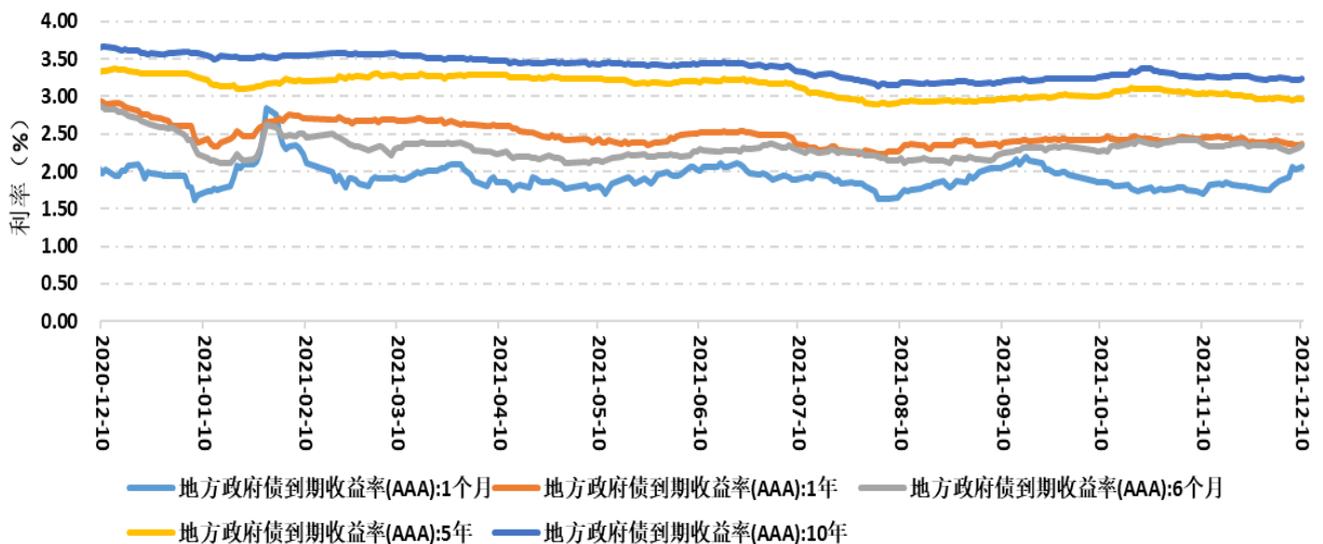
数据来源: WIND, 华福证券研究所

图表 10: 1/10 年期国债到期收益率及利差变化

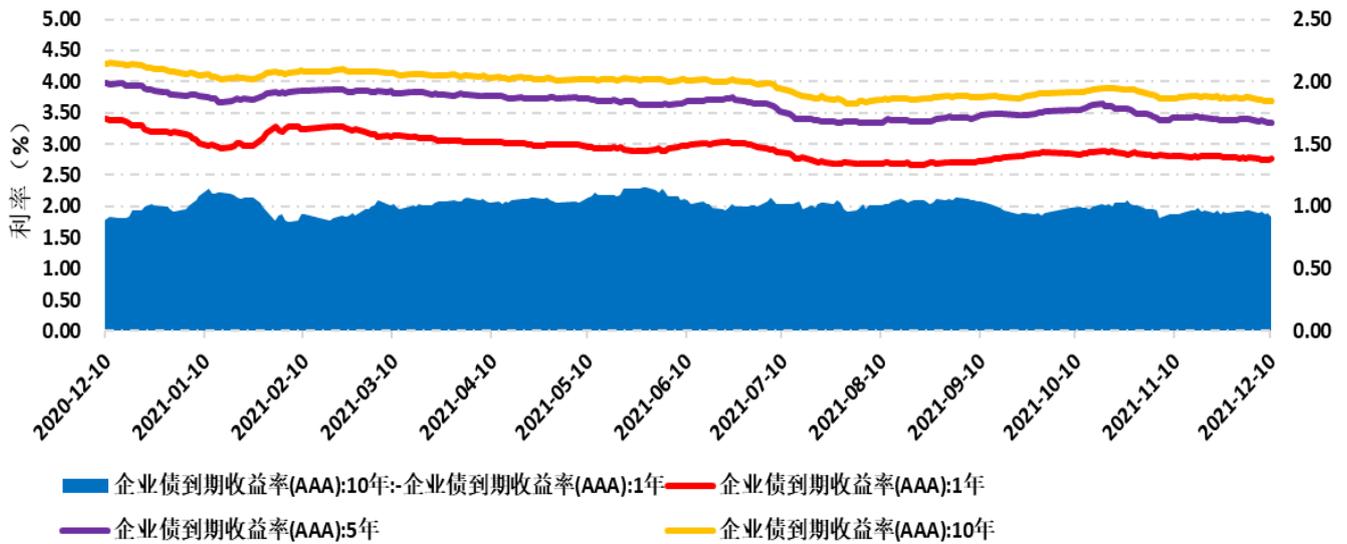


数据来源: WIND, 华福证券研究所

图表 11: 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 12: 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 2300 亿元, 利率水平维持在 2.20%, 实现净回笼 1800 亿元, 利率价格传导畅通, 较 DR007 当周利率加权平均 (2.14%) 水平接近, 目前市场短期资金流动性佳; 本周整体而言, 宽口径净回笼 1800 亿元, 考虑到降准 0.5% 带来的长期资金约 1.2 万亿元, 整体货币政策风格稳健。

**图表 13: 本周央行公开市场操作 (单位: 亿元)**

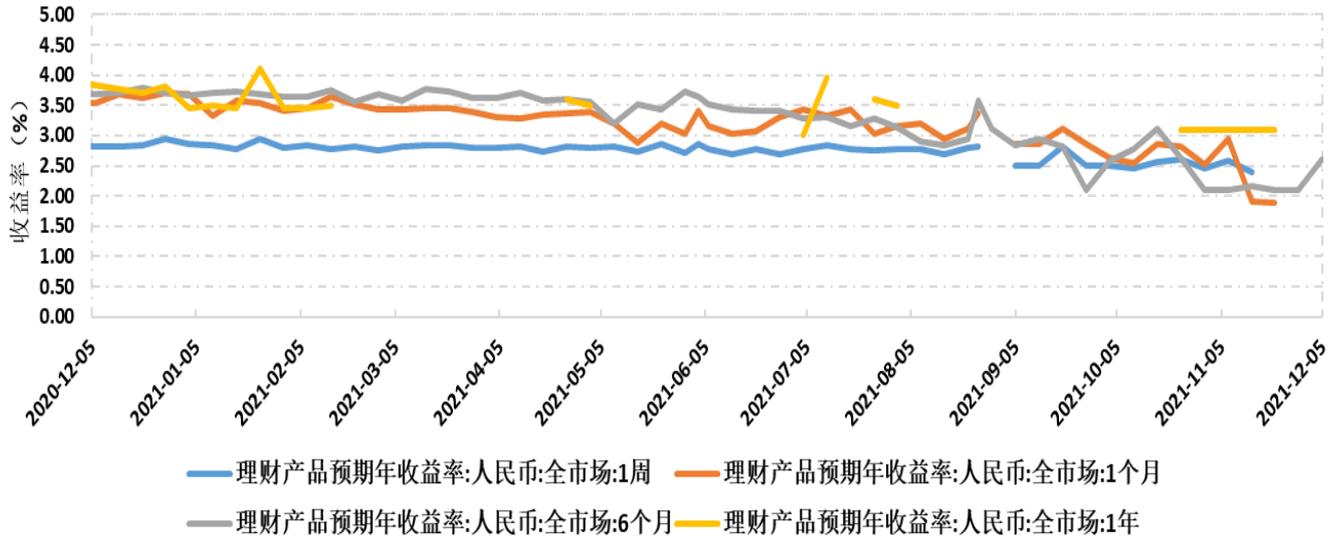
名称	发行/到期	发生日期	发行量(亿元)	利率(%)	利率变动(bp)	期限(月)	期限(天)	起息日期	到期日期	招标方式
逆回购 7D	逆回购到期	2021-12-09	100.00	2.2000	0.00		7	2021-12-02	2021-12-09	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-12-07	1,000.00	2.2000	0.00		7	2021-11-30	2021-12-07	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-12-08	100.00	2.2000	0.00		7	2021-12-01	2021-12-08	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-12-10	100.00	2.2000	0.00		7	2021-12-03	2021-12-10	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2021-12-06	1,000.00	2.2000	0.00		7	2021-11-29	2021-12-06	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-12-07	100.00	2.2000	0.00		7	2021-12-07	2021-12-14	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-12-06	100.00	2.2000	0.00		7	2021-12-06	2021-12-13	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-12-10	100.00	2.2000	0.00		7	2021-12-10	2021-12-17	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-12-08	100.00	2.2000	0.00		7	2021-12-08	2021-12-15	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-12-09	100.00	2.2000	0.00		7	2021-12-09	2021-12-16	利率招标
<b>净投放</b>			<b>-1,800.00</b>							

数据来源: WIND, 华福证券研究所

## 2.2 理财收益率数据

截至12月5日，理财产品收益率6个月年化预期收益率为2.60%。6个月理财较上周+50bps，短期理财收益率维持稳定，流动性好，收益预期整体稳定，对长期收益率要求整体趋势稳定。

图表 14：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12月10日，整体市场信托存量规模31,047.10亿，较上周末环比下降0.18%，信托数量较上周末环比上升0.39%至49586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、组合类信托。证券市场相对热度较高，证券投资信托数量有所上升，幅度为0.41%；债权、组合类投资信托规模下降比例幅度最大，周度环比分别为-1.70%、-0.17%，信托市场规模整体稳定，转型持续，流动性较佳。

图表 15：截至本周末市场信托存量规模

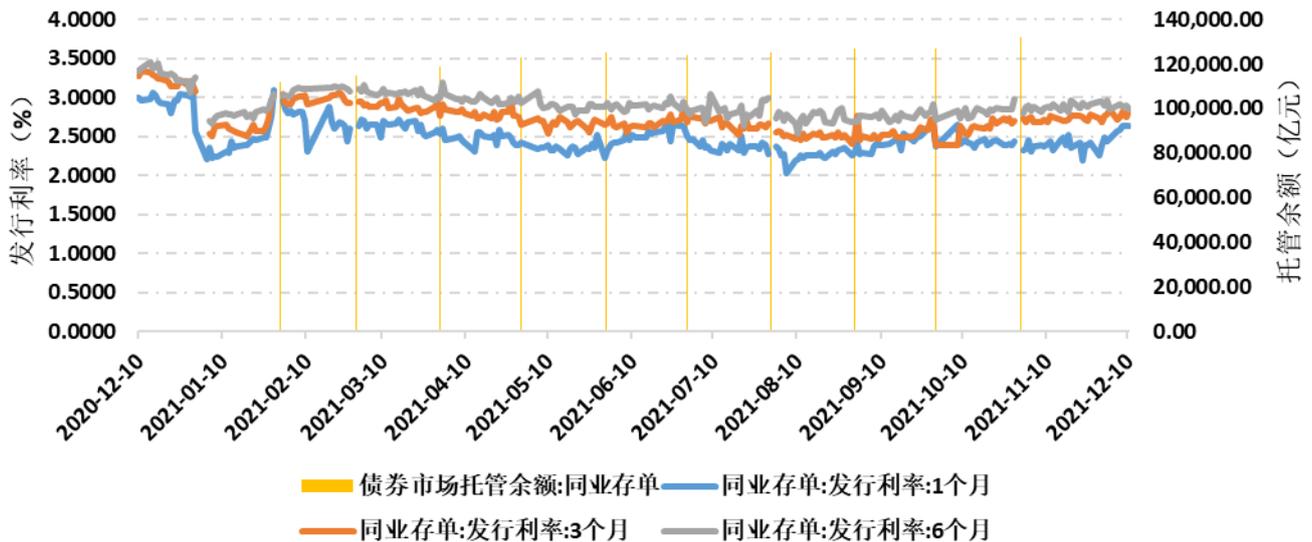
信托类别	数量合计(只)	占比(%)	规模(亿元)	占比(%)	上周数量	环比	上周规模(亿元)	环比
融资租赁信托	19	0.04	5.67	0.02	19	0.00%	5.67	0.00%
买入返售信托	19	0.04	34.71	0.11	19	0.00%	34.71	0.00%
组合投资信托	790	1.59	1,034.39	3.33	791	-0.13%	1,036.19	-0.17%
债权投资信托	1,191	2.40	1,118.80	3.60	1196	-0.42%	1,138.13	-1.70%
贷款类信托	3,420	6.90	3,689.25	11.88	3421	-0.03%	3,689.60	-0.01%
权益投资信托	3,895	7.86	6,435.61	20.73	3896	-0.03%	6,457.74	-0.34%
股权投资信托	5,916	11.93	1,353.03	4.36	5915	0.02%	1,353.64	-0.05%
其他投资信托	10,992	22.17	12,610.58	40.62	10888	0.96%	12,621.54	-0.09%
证券投资信托	23,344	47.08	4,765.07	15.35	23249	0.41%	4,765.38	-0.01%
合计	49,586	100.00	31,047.10	100.00	49394	0.39%	31,102.60	-0.18%

数据来源：WIND，华福证券研究所

## 2.4 存单市场回顾

截至 12 月 10 日，同业存单 1 个月、3 个月、6 个月发行利率分别为 2.6394%、2.8364%、2.8482%，1 月同业拆借利率均有所上升，3、6 个月同业拆借利率周度环比有所下滑，本周宽口径流动性净回笼 1800 亿元，整体资金面处于动态平衡。

图表 16：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 中央经济工作会议举行 习近平李克强作重要讲话

中央经济工作会议 12 月 8 日至 10 日在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平，中共中央政治局常委李克强、栗战书、汪洋、王沪宁、赵乐际、韩正出席会议。习近平在会上发表重要讲话，总结 2021 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2022 年经济工作。李克强在讲话中对明年经济工作作出具体部署，并作了总结讲话。

会议认为，今年是党和国家历史上具有里程碑意义的一年。会议指出，在充分肯定成绩的同时，必须看到我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。世纪疫情冲击下，百年变局加速演进，外部环境更趋复杂严峻和不确定。我们既要正视困难，又要坚定信心。我国经济韧性强，长期向好的基本面不会改变。无论国际风云如何变幻，我们都要坚定不移做好自己的事情，不断做强经济基础，增强科技创新能力，坚持多边主义，主动对标高标准国际经贸规则，以高水平开放促进深层次改革、推动高质量发展。

会议强调，明年将召开党的二十大，这是党和国家政治生活中的一件大事，要保持平稳健康的经济环境、国泰民安的社会环境、风清气正的政治环境。做好明年经济工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的十九大和十九届历次全会精神，弘扬伟大建党精神，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，全面深化改革开放，坚持创新驱动发展，

推动高质量发展，坚持以供给侧结构性改革为主线，统筹疫情防控和经济社会发展，统筹发展和安全，继续做好“六稳”、“六保”工作，持续改善民生，着力稳定宏观经济大盘，保持经济运行在合理区间，保持社会大局稳定，迎接党的二十大胜利召开。

会议要求，明年经济工作要稳字当头、稳中求进，各地区各部门要担负起稳定宏观经济责任，**各方面要积极推出有利于经济稳定的政策，政策发力适当靠前**：1) 是宏观政策要稳健有效；2) 是微观政策要持续激发市场主体活力；3) 是结构政策要着力畅通国民经济循环；4) 是科技政策要扎实落地；5) 是改革开放政策要激活发展动力；6) 是区域政策要增强发展的平衡性协调性；7) 是社会政策要兜住兜牢民生底线。

会议认为，进入新发展阶段，**我国发展内外环境发生深刻变化，面临许多新的重大理论和实践问题，需要正确认识和把握**：1) 要正确认识和把握实现共同富裕的战略目标和实践途径；2) 要正确认识和把握资本的特性和行为规律；3) 要正确认识和把握初级产品供给保障；4) 要正确认识和把握防范化解重大风险；5) 要正确认识和把握碳达峰碳中和。

会议强调，要坚持“外防输入、内防反弹”，科学精准做好疫情防控工作。要统筹安排好煤电油气运保障供应。做好粮油肉蛋奶果蔬等保供稳价。保障农民工工资发放，加强安全生产和公共安全。要全力做好冬奥会、冬残奥会服务保障工作，确保办成一届简约、安全、精彩的奥运盛会。

会议号召，全党同志要紧密团结在以习近平同志为核心的党中央周围，增强“四个意识”，坚定“四个自信”，做到“两个维护”，运用好党史学习教育成果，以实际行动把党中央决策部署落实到位，迎接党的二十大胜利召开。

全文链接：[http://www.gov.cn/xinwen/2021-12/10/content\\_5659796.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2021-12/10/content_5659796.htm)

(来源：中国政府网)

### 3.2 央行发布 2021 年 11 月金融统计数据报告

**1) 广义货币增长 8.5%，狭义货币增长 3%**。11 月末，广义货币(M2)余额 235.6 万亿元,同比增长 8.5%；狭义货币(M1)余额 63.75 万亿元，同比增长 3%；流通中货币(M0)余额 8.74 万亿元，同比增长 7.2%。当月净投放现金 1348 亿元。

**2) 11 月份人民币贷款增加 1.27 万亿元，外币贷款减少 54 亿美元**。11 月末，本外币贷款余额 197.61 万亿元，同比增长 11.4%。月末人民币贷款余额 191.56 万亿元，同比增长 11.7%。11 月份，人民币贷款增加 1.27 万亿元，同比少增 1605 亿元。11 月末，外币贷款余额 9490 亿美元，同比增长 4.9%。当月外币贷款减少 54 亿美元，同比少减 129 亿美元。

**3) 11 月份人民币存款增加 1.14 万亿元，外币存款增加 43 亿美元**。11 月末，本外币存款余额 237.58 万亿元，同比增长 8.7%。月末人民币存款余额 231.09 万亿元，同比增长 8.6%。11 月份，人民币存款增加 1.14 万亿元，同比少增 9612 亿元。外币存款余额 1.02 万亿美元，同比增长 14.3%。当月外币存款增加 43 亿美元，同

比少增 90 亿美元。

**4) 11 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.03%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.06%。**11 月份，银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 141.94 万亿元，日均成交 6.45 万亿元，日均成交同比增长 39.3%。11 月份，同业拆借加权平均利率为 2.03%，比上月低 0.01 个百分点，比上年同期高 0.05 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.06%，分别比上月和上年同期高 0.02 个和 0.01 个百分点。

**5) 当月跨境贸易人民币结算业务发生 7417 亿元，直接投资人民币结算业务发生 5219 亿元。**11 月份，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 5323 亿元、2094 亿元、1624 亿元、3595 亿元。

全文链接：

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4410548/index.html>

(来源：中国人民银行官网)

### **3.3 易纲行长在“香港国际金融中心定位与展望”线上研讨会的开幕致辞**

在各位金融界同仁的共同努力下，近年来香港与内地金融合作取得了重要进展，体现在以下几个方面。

第一，大量内地企业赴港上市，内地企业在香港上市公司中数量占比超过一半，股票市值占比超过 80%。在 2015 年至 2020 年这 6 年间，香港有 4 个年份 IPO 规模全球排名第一。

第二，沪深港通、债券通等机制平稳运行并不断优化。近年来，国际投资者持有的 A 股，约七成通过香港交易。近期，我们启动了债券通“南向通”，这将进一步强化香港的金融市场枢纽作用。

第三，香港在离岸人民币业务上全球领先。截至目前，香港在跨境人民币支付中占比接近 50%，在离岸人民币存款中占比接近 60%，在离岸人民币债券发行中占比超过 80%。

第四，粤港澳大湾区建设助力香港国际金融中心地位提升。去年，人民银行会同相关部门出台了《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》。今年，《全面深化前海深港现代服务业合作区改革开放方案》出台，进一步支持香港经济社会发展。

人民银行将一如既往支持香港国际金融中心建设。

第一，香港可发挥好联结内地与国际市场的桥头堡作用。我们将持续优化各项金融市场联通机制，更好地满足国内外投资者的需求。香港可继续改善金融市场服务，巩固在全球金融市场的领先地位。

第二，香港可为“一带一路”资金融通提供更大的支持。作为内地企业“走出去”的重要门户，香港可完善金融服务，助力内地企业参与“一带一路”建设。作为全球

资产管理中心，香港也可吸引更多的国际投资者参与共建“一带一路”。

第三，香港可进一步发展人民币产品和工具。香港在人民币国际化过程中发挥着重要的作用，未来可基于沪深港通、债券通、跨境理财通等连通机制，进一步扩大人民币计价产品体系，完善风险管理工具。

第四，香港可积极探索金融科技。国际清算银行首批设立的三家创新中心之一就落户香港。在该中心的支持下，人民银行、香港金管局、泰国央行与阿联酋央行共同推进了多边央行数字货币桥项目。人民银行还与香港金管局签署了《关于在粤港澳大湾区开展金融科技创新监管合作的谅解备忘录》。未来，我们可继续推动在央行数字货币和监管科技等方面的合作探索，充分挖掘金融科技的发展潜力。

第五，香港可大力发展绿色金融。人民银行与香港金管局均是央行与监管机构绿色金融网络（NGFS）和可持续金融国际平台（IPSF）的成员，我们将继续支持香港绿色金融体系的发展。

全文链接：

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4410613/index.html>

（来源：中国人民银行官网）

### 3.4 银保监会消费者权益保护局发布《关于 2021 年第三季度银行业消费投诉情况的通报》

2021 年第三季度，银保监会及其派出机构共接收并转送银行业消费投诉 87281 件，较 2020 年第三季度同比增长 2.6%。其中，涉及国有大型商业银行 28038 件，同比增长 2.8%，占投诉总量的 32.1%；股份制商业银行 32333 件，同比减少 13.7%，占投诉总量的 37.0%；城市商业银行（含民营银行）10446 件，同比增长 23.3%，占投诉总量的 12.0%；农村中小金融机构 5622 件，同比增长 64.5%，占投诉总量的 6.4%；外资法人银行 509 件，同比增长 13.9%，占投诉总量的 0.6%；其他银行业金融机构 10333 件，同比增长 29.0%，占投诉总量的 11.8%。

涉及信用卡业务投诉 44374 件，同比减少 8.3%，占投诉总量的 50.8%。在涉及国有大型商业银行的投诉中，信用卡业务投诉 14365 件，同比减少 1.8%，占国有大型商业银行投诉总量的 51.2%；在涉及股份制商业银行的投诉中，信用卡业务投诉 25496 件，同比减少 17.4%，占股份制商业银行投诉总量的 78.9%；在涉及外资法人银行的投诉中，信用卡业务投诉 319 件，同比减少 7.0%，占外资法人银行投诉总量的 62.7%。

涉及个人贷款业务投诉 28026 件，同比增长 38.6%，占投诉总量的 32.1%。在涉及国有大型商业银行的投诉中，个人贷款业务投诉 5640 件，同比增长 38.9%，占国有大型商业银行投诉总量的 20.1%；在涉及股份制商业银行的投诉中，个人贷款业务投诉 4031 件，同比增长 34.5%，占股份制商业银行投诉总量的 12.5%；在涉及外资法人银行的投诉中，个人贷款业务投诉 64 件，同比增长 30.6%，占外资法人银行投诉总量的 12.6%。

涉及理财类业务投诉 3968 件，同比减少 8.5%，占投诉总量的 4.5%。在涉及国有大型商业银行的投诉中，理财类业务投诉 2360 件，同比增长 10.6%，占国有大型商业银行投诉总量的 8.4%；在涉及股份制商业银行的投诉中，理财类业务投诉 883 件，同比减少 49.9%，占股份制商业银行投诉总量的 2.7%。

全文链接：

<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=1022918&itemId=915&generaltype=0>

（来源：中国银保监会官网）

#### 四、 公司动态

- **张家港行 (002839)** 12 月 6 日发布 2021 年 12 月 3 日投资者关系活动记录表。1) 贵司在未来异地业务扩张和网点建设方面有何计划？目前贵行除张家港区域外，异地分支机构覆盖情况？异地业务发展方面：目前在苏州分行试点打造超级客户经理团队，融合小企业、小微、零售业务，以期为异地拓客打开新局面。网点建设方面：普惠金融服务点借鉴同业先进做法，在选址、服务手段、人员配置、用工方式等方面探索尝试新的管理模式。此外，通过手机银行、微信银行、直播渠道、营销活动平台建设和线上流程优化，助力异地机构线上批量获客、提高客户体验。在异地分支机构覆盖方面，自 2008 年首家异地机构成立以来，在张家港以外区域已设立机构网点 21 家，分别为：3 家分行；16 家综合支行；1 家社区支行；1 家分理处。2) 对于定期存款占比较高的问题，贵行未来计划如何有效降低存款成本率？一是控制高息存款规模，严格控制高利率存款的发行量；二是优化存款结构，通过产品支撑、考核导向、费用倾斜等多个方面，促进低息存款的增长；三是夯实客户基础，关注营销非活跃账户，提升账户使用频率，增加账户活期资金沉淀，提升活期存款占比；四是着力客户扩面工作，通过结合旺季代发及收单客群，提高储蓄存款客户覆盖度。3) 贵司与腾讯云的合作，为交易能力及后续的开发能力等带来了怎样的改变？选择 TDSQL 和国外某数据库同时开发“赛马”的原因是什么？在分布式数据库建设上，能够满足未来五到十年的业务发展需求。目前，新核心以外的外围业务系统已基本采用了 TDSQL 数据库。在统一移动开发平台上，采用最新架设的互联网微服务平台打造。在该平台上，建设有移动信贷系统、移动办公系统等。经验证，腾讯云 TDSQL 分布式数据库从性能、成本及易用性方面，能较好的满足我行需求。目前，已经建设有两地三中心，后续将在现有基础上进行持续优化改造。
- **工商银行(601398)**12月6日发布关于获准发行二级资本债券的公告。获准在全国银行间债券市场公开发行不超过 1900 亿元人民币二级资本债券。
- **兴业银行 (601166)** 12 月 6 日发布关于公开发行 A 股可转换公司债券

申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告。

- **杭州银行 (600926)** 12月7日发布优先股股息发放实施公告。计息起始日为2020年12月15日,按照杭银优1票面股息率5.20%计算,每股优先股发放现金股息人民币5.20元(含税),以杭银优1发行量1亿股计算,合计发放现金股息人民币5.20亿元(含税)。
- **浦发银行 (600000)** 12月6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2021年12月6日完成发行,发行规模为人民币400亿元,3年期固定利率债券,票面利率为2.97%,发行价格为100元/百元面值,募集资金将用于满足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。
- **重庆银行 (601963)** 12月7日发布境外优先股股息派发实施公告。初始股息率为5.40%(税后),派发境外优先股股息40,500,000美元(税后)。
- **苏州银行 (127032)** 12月8日发布关于发行无固定期限资本债券获得中国人民银行核准的公告。获准在全国银行间债券市场发行不超过60亿元人民币无固定期限资本债券。
- **南京银行 (601009)** 12月8日发布关于获准发行金融债券的公告。公司获准在全国银行间债券市场发行不超过400亿元人民币金融债券。12月9日发布关于2021年第二期绿色金融债券发行完毕的公告。发行规模为人民币10亿元,品种为3年期固定利率债券,票面利率为2.80%,于2021年12月9日发行完毕,募集资金将用于满足公司资产负债配置需要,充实资金来源,优化负债期限结构,全部用于《绿色债券支持项目目录(2021年版)》规定的绿色项目。
- **招商银行 (600036)** 12月8日发布关于无固定期限资本债券发行完毕的公告。本期债券于2021年12月7日完成发行,发行规模为人民币430亿元,前5年票面利率为3.69%,每5年调整一次,在第5年及之后的每个付息日附发行人有条件赎回权,募集的资金将用于补充本公司的其他一级资本。12月10日发布境内优先股股息派发实施公告。派息金额:按照招银优1票面股息率4.81%计算,每股优先股派发现金股息人民币4.81元(含税),合计派发人民币13.2275亿元(含税)。
- **江阴银行 (002807)** 12月9日发布2021年12月8日投资者关系活动记录表。1)今年以来贵行中小微企业客户信贷需求如何?至2021年9月末,全市实现地区生产总值3159.99亿元,同比增长9.8%;完成规上工业增加值891.28亿元,同比增长9.7%。同时,江阴正积极实施“南征北战、东西互搏”战略、“1234”交通重点工程、“345”现代产业体系、“一湾一谷一区一港”项目等,有力地带动了地方中小微企业的发展,进而带动了相关的信贷需求。至2021年9月末,本行各项贷款余

额 914 亿元，较年初增长 112 亿元、增速 14%。其中，普惠型农户及普惠型小微贷款余额 200 亿元，较年初增长 35%。2) **贵行制造业投放有哪些差异化竞争优势？**一是品牌优势。作为深耕当地几十年的地方银行，塑造了良好的口碑，连续多年获评江阴市“民主评议机关”活动中蝉联金融系统第一名。二是决策优势。本行充分利用县域小银行一级法人的决策优势，精简审批流程，有效缓解了制造业企业融资难融资急的问题。三是人缘优势。本行的客户经理团队主要来源于当地，对所在区域企业的相关情况较为熟悉，具有风控优势。四是服务优势。本行拥有独立自主的科技体系支撑，从而可以更好地聚焦客户需求，有效满足制造业企业需求。3) **贵行零售转型实施的效果如何？具体有哪些布局？**至 2021 年 9 月末，个人贷款余额 197 亿元，较年初增长 36%；电子银行交易替代率提升至 98.18%；线上信贷业务占比达 70.25%；前三季度累计新增手机银行有效户 9.7 万户。**零售转型具体布局如下：**一是打造普惠金融银行。聚焦单户授信 1000 万元小微企业，通过开展特色活动、完善服务机制等举措，持续提升服务实体经济质效。二是打造小微金融银行。聚焦个人经营性贷款客群，重点关注辖内个体工商户、微型制造加工企业、创新创业群体等客群。三是打造数字化智慧银行。以科技为引领，强化手机银行场景应用；完善以“江银 e 贷”、“江小鱼”等为特色的线上贷款产品体系，积极布局消费金融；强化数据应用，丰富并推广“税信贷”、“结算贷”等纯信用贷款产品，支持中小微企业及个体工商户发展。

- **厦门银行 (601187)** 12 月 10 日发布关于持股 5% 以上股东股份质押的公告。股东七匹狼集团将所持有的 1,600 万股股份进行了质押，占公司总股本比例 0.61%，本次质押后，七匹狼集团累计质押本公司股份 7,800 万股，占其持有股份数量比例为 36.88%，占本公司总股本比例为 2.96%。
- **上海银行 (601229)** 12 月 10 日发布优先股股息发放实施公告。计息起始日为 2020 年 12 月 19 日，按照上银优 1 票面股息率 5.20% 计算，每股发放现金股息人民币 5.20 元(含税)，合计派发人民币 10.40 亿元(含税)。

## 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