证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

2022 年 07 月 10 日

上市银行业绩快报发布；监管规范信用卡业务

银行行业周报

▶ **重点聚焦：**

1）截至本周，南京、杭州、苏农和无锡银行披露半年报业绩快报，上半年均实现超 20%的利润增速。

2）7 月 7 日，银保监会、央行发布《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》，规范信用卡业务经营行为。

▶ **行业和公司动态**

1）7 月 8 日，央行发布《中国区域金融运行报告（2022）》。

2）7 月 8 日，银保监会发布《金融资产投资公司资本管理办法（试行）》，对金融资产投资公司资本充足率提出监管标准，并分三类实施。3）本周，南京银行发布高管增持计划，高管和部分董事、监事合计 20 人拟以自有资金，通过集中竞价方式增持不少于 845 万元，不设价格区间，彰显对公司未来发展的信心；厦门银行发行 10 亿元绿色金融债；杭银转债转股价由 12.99 元/股调整为 12.64 元/股；此外部分银行实施 2021 年权益分派。

▶ **数据跟踪**

本周 A 股银行指数下跌 1.81%，跑输沪深 300 指数 0.96 个百分点，板块涨跌幅排名 17/31，其中苏农银行（+5.10%）、江阴银行（+2.25%）、无锡银行（+1.83%）涨幅居前。

公开市场操作：本周央行进行 150 亿元逆回购操作，4000 亿元逆回购到期，本周净回笼 3850 亿元，下周将有 150 亿元逆回购到期，此外 7 月 15 日还将有 1000 亿元 MLF 到期。

SHIBOR：本周上海银行间拆借利率走势下行，隔夜 SHIBOR 利率下行 23BP 至 1.22%，7 天 SHIBOR 利率下行 15BP 至 1.65%。

房地产：本周（7.2-7.8）30 大中城市商品房成交套数和销售面积分别为 2.16 万套、240 万平方米，分别同比-53.6%/-54.1%，周环比-47%/-46.4%，商品房销售整体回落。

宏观：6 月 CPI 同比+2.5%，环比上月小幅扩大 0.4pct；PPI 同比+6.1%，较上月回落 0.3pct。

投资建议：

本周四家区域银行发布首批中报业绩快报，江浙地区整体经济受疫情影响较小，业绩录得较快增长。但整体中小银行经营层面还是面临分化，行业二季度业绩环比大概率回落。三季度开始宏观经济各项指标已现边际修复态势，优质银行业绩确定性强、叠加估值低位，具备高性价比。我们维持行业“推荐”评级，个股层面继续推荐：招商，宁波，成都，杭州，平安，兴业，常熟银行等。

风险提示：

1）疫情反复，经济下行压力持续加大，信用成本显著提升；

2）个别银行的重大经营风险等。

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图

分析师：刘志平
邮箱：liuzp1@hx168.com.cn
SAC NO：S1120520020001

分析师：李晴阳
邮箱：liqy2@hx168.com.cn
SAC NO：S1120520070001

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

1. 本周重点聚焦：

【重点聚焦一】截至本周，南京、杭州、苏农和无锡银行四家披露半年报业绩快报，上半年均实现超 20%的利润增速。**具体来看：**

1、业绩表现靓丽：南京、杭州、苏农和无锡银行上半年分别实现营收同比增 16.28%、16.26%、6.53%、6.72%，归母净利润同比增 20.06%、31.52%、21.87%、30.27%，均快于上年同期。环比看，杭州、苏农和无锡银行业绩增速较 Q1 进一步提升，且杭州和无锡银行 Q2 单季和上半年累计增速均超 30%，优异的资产质量保障业绩高弹性；南京银行增速微降预计有基数抬升的影响。

2、规模增速：业绩的优异表现也得益于资产扩表支撑。南京银行总资产、贷款和存款分别较年初增长 9.47%、14.34%、14.11%，杭州银行三者增速分别为 10.27%、12.41%、11.60%，苏农银行三者增速分别为 7.40%、9.64%、6.16%，无锡银行分别为 3.28%、5.86%、6.52%。南京和杭银存贷两旺，资产摆布进一步向贷款倾斜。

3、资产质量持续优化：截至中期：1）南京银行不良贷款率 0.9%，环比持平 Q1，较年初微降 1BP，关注类和逾期贷款占比分别为 0.83%、1.18%，较年初降 39BP 和 8BP，改善较为显著；同时拨备覆盖率 395.17%，环比看基本保持稳定，预计南京银行主要是加大了不良认定和处置力度。

2）杭州银行资产质量优势突出，不良率仅 0.79%，环比 Q1 和较年初分别再降 3BP、7BP；关注类贷款占比也仅 0.46%，虽然环比 Q1 微升 8BP，但绝对水平处行业地位，且中期逾期 90+/不良为 62.29%环比降 1.9pct，逾期/不良为 83.85%，认定非常审慎；拨备覆盖率 581.6%环比稳中有升，保持上市银行首位水平。

3）苏农银行不良率 0.95%，环比 Q1 和较年初分别降 4BP、5BP，关注类占比环比大幅降低 55BP，拨覆率环比 Q1 提升 10pct 至 430%，安全边际进一步增厚。

4）无锡银行不良率 0.87%环比持平 Q1，较年初降 6BP，同时关注类占比仅 0.27%，环比 Q1 略升 3BP，但较年初降 2BP；拨覆率站上 530%高位。

4、总体来看，四家银行均处于江浙经济发达地区，融资需求相对旺盛，资产质量表观指标也持续优化，较低的信用成本贡献业绩快增。

表 1　上市银行 2022 中报业绩概览

	营收（YoY）					归母净利润（YoY）					不良率			拨备覆盖率		
	2021H	2021A	2022Q1	2022H	22Q2 单季	2021H	2021A	2022Q1	2022H	22Q2 单季	2021A	2022Q1	2022H	2021A	2022Q1	2
南京银行	14.09%	18.74%	20.39%	16.28%	12.11%	17.07%	21.04%	22.33%	20.06%	17.93%	0.91%	0.90%	0.90%	397.34%	398.41%	39
杭州银行	15.73%	18.36%	15.73%	16.26%	16.81%	23.07%	29.77%	31.39%	31.52%	31.65%	0.86%	0.82%	0.79%	567.71%	580.09%	58
无锡银行	11.48%	11.63%	9.07%	6.72%	4.35%	15.81%	20.47%	22.52%	30.27%	36.96%	0.93%	0.87%	0.87%	477.19%	519.94%	53
苏农银行	1.84%	2.17%	6.35%	6.53%	6.71%	17.19%	21.96%	21.36%	21.87%	22.23%	1.00%	0.99%	0.95%	412.22%	420.09%	43

资料来源：公司公告、华西证券研究所

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

表 2 上市银行中报预计披露时间（7 月 10 日更新）

	星期一	星期二	星期三	星期四	星期五
八月	8	9 张家港行	10	11	12
	15 南京银行	16	17 苏农银行 平安银行	18 沪农商行	19 招商银行 杭州银行
	22 邮储银行 常熟银行 苏州银行	23	24 瑞丰银行	25 中信银行 上海银行 渝农商行 江阴银行	26 建设银行 交通银行 兴业银行 光大银行 民生银行 厦门银行 贵阳银行 无锡银行 宁波银行 青岛银行 青农商行
	29 浦发银行 华夏银行 浙商银行 江苏银行 长沙银行 兰州银行	30 工商银行 农业银行 中国银行 北京银行 成都银行 齐鲁银行 西安银行 重庆银行 紫金银行 郑州银行	31		

资料来源：万得资讯、公司公告、华西证券研究所；注:公告一般在预计披露日前一天发出，具体以半年报实际披露时间为准。

【重点聚焦二】7 月 7 日，银保监会、央行发布《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》，规范信用卡业务经营行为。

简评：

《通知》是 2021 年 12 月征求意见稿的落地，相比征求意见稿，完善了过渡期的安排（6 个月完成业务流程和系统改造和 2 年过渡期），同时在对银行、收单机构、结算机构的业务细节上提出更多要求，包括银行必须提供合同信息查询，通知客户还款和逾期、催收机构信息等。

具体来看，《通知》共八章三十九条，包括强化信用卡业务经营管理、严格规范发卡营销行为、严格授信管理和风险管控、严格管控资金流向、全面加强信用卡分期业务规范管理、严格合作机构管理、加强消费者合法权益保护、加强信用卡业务监督管理。主要内容关注：1）业务方面，规范息费收取，注重信批和消费者权益保护，要求宣传中需要对费率、费用、违约金、还款方式等进行明示。2）要求银行业金融机构不得以发卡量、客户数量等作为单一或主要考核指标，**长期睡眠卡率超过 20%**的银行业金融机构不得新增发卡。3）规范外部合作，要求银行应通过自营渠道进行信用卡申请受理/信息采集/身份验证/合同条款等环节，不得通过合作机构或控制的互联网平台；**合作方发卡量不得超过本机构总量的 25%，授信额度不超过本机构总额度的 15%**；不得通过联名卡或者其渠道超出经营区域限制开展业务等。

监管的完善和引导，有助于促进信用卡业务从前期粗放发展进入规范时代，良性竞争也有助于促进行业的高质量发展。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

2. 行业和公司动态

【区域金融业务发展分化】7 月 8 日，央行发布《中国区域金融运行报告（2022）》，**其中结构性数据关注：**

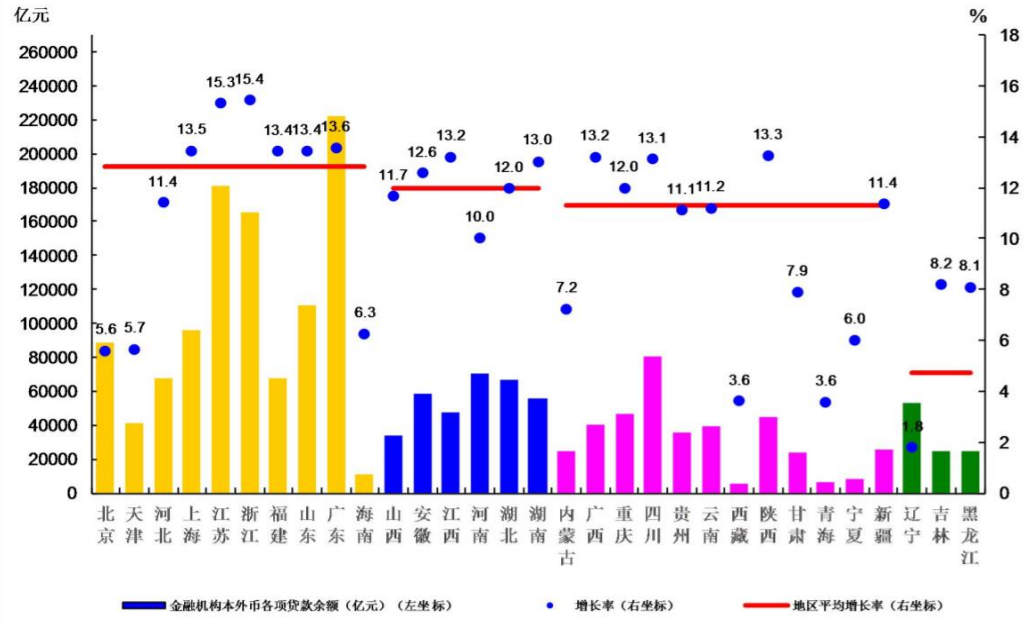
1）规模来看：2021 年，东、中、西部和东北地区本外币各项贷款增速分别为 12.8%、12.0%、11.3%、4.7%，东部地区贷款余额占全国比重比上年末高 0.5pct，连续四年上升，反映融资需求的区域结构性差异。

2）投向结构上：2021 年末普惠小微贷款余额 19.2 万亿元，同比增长 27.3%。金融资源向制造业、乡村振兴和绿色领域聚集，制造业中长期贷款增速为 31.8%，其中高技术制造业中长期贷款增速 32.8%。分区域来看，东、中、西部和东北地区消费贷分别同比增 10.5%、11.9%、12.6%、6.9%，分别降 1.4pct、4.3pct、3.8pct、4.5pct；而普惠小微贷款同比分别增长 31.3%、20.8%、22.2%、14.4%，东部地区民营小微经济相对更活跃。

3）利率定价：2021 年企业贷款加权平均利率 4.61%，同比降 10BP，为有统计以来的记录低点。其中，2021 年 12 月东、中、西部和东北地区企业贷款加权平均利率分别为 4.46%、4.82%、4.78%、4.67%，同比分别降 9BP、11BP、4BP 和 44BP，东部金融充分竞争下利率水平较低，而东北地区利率下行幅度最大。

4）资产质量：东、中和西部地区银行业不良贷款率比上年末分别下降 0.13、0.04 和 0.32 个百分点，东部银行资产质量整体优于其他地区。

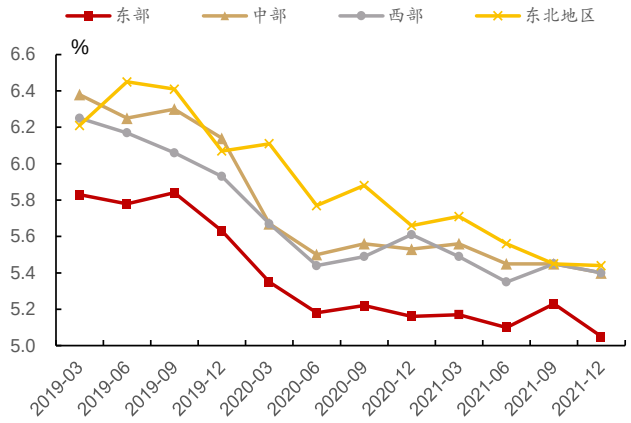
图 1　2021 年末各地区金融机构本外币各项贷款余额及增长率



资料来源：《中国区域金融运行报告（2022）》、华西证券研究所

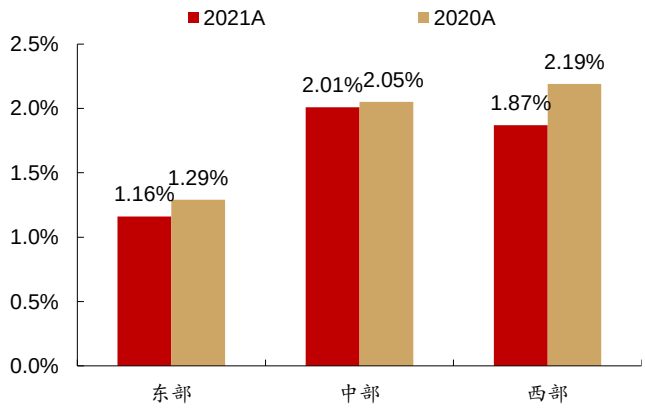
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 2 各地区人民币一般贷款加权平均利率



资料来源：《中国区域金融运行报告》、华西证券研究所

图 3 各地区银行不良率



资料来源：《中国区域金融运行报告》、华西证券研究所

【金融资产投资公司资本充足率定标准】7 月 8 日，银保监会发布《金融资产投资公司资本管理办法（试行）》，主要对金融资产投资公司资本充足率提出监管标准，并分三类实施：

1）核心一级、一级和资本充足率分别不低 5%、6%、8%；特定情况下应当在最低资本要求之上计提逆周期资本，为风险加权资产的 0-2.5%，由核心一级资本满足。2）根据三项达标情况将金融机构分为①三项均达标；②三项充足率均不低于最低资本要求和逆周期资本要求，但任一项未达附加资本要求；③三项充足率任意一项未达最低资本要求和逆周期资本要求。其中针对第三类机构可采取监管措施包括限制分红、向董事高管的激励、股权投资或回购资本工具、重要资本性支出，一级要求控制风险资产增长等。

表 3 五大行金融资产投资公司概况

AIC	成立时间	注册资本（亿元）	总资产		净利润	
			2021A（亿元）	YOY（%）	2021A（亿元）	YOY（%）
工银投资	2017-09	270	1,725.91	18.5%	101.97	808.8%
建信投资	2017-07	270	1,401.78	15.5%	36.13	321.6%
农银投资	2017-08	200	1,201.85	9.4%	28.05	235.5%
中银投资	2017-11	145	848.68	7.8%	20.50	138.9%
交银投资	2017-12	100	570.70	16.4%	29.06	135.3%

资料来源：公司公告、华西证券研究所

【上市银行动态】

本周除了杭州、苏农、无锡银行披露中报业绩快报外，周末南京银行发布高管增持计划，高管和部分董事、监事合计 20 人拟以自有资金，通过集中竞价方式增持不少于 845 万元，不设价格区间，实施期限自 7 月 11 日起 3 个月，彰显对公司未来发展的信心。

债券方面，厦门银行成功发行 2022 年绿色金融债券（第一期），规模 10 亿元；杭银转债转股价由 12.99 元/股调整为 12.64 元/股。

此外，工商银行、宁波银行、杭州银行、邮储银行、交通银行、中国银行、农业银行、招商银行相继发布 2021 年度权益分派公告。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

表 4 上市银行一周重点动态

银行	类别	事件
兴业银行	可转债转股	截至Q2，累计61.60万元2.50万股兴业转债转股，未转股占比99.9988%。
光大银行	可转债转股	截至Q2，累计58.01亿元15.43亿股光大转债转股，未转股占比80.66%，本季共3000元860股转股。
中信银行	可转债转股	截至Q2，累计33.50万元4.71万股中信转债转股，未转股占比99.9992%，本季共2000元297股转股。
工商银行	利润分配	7月11日3564.06亿股普通股为基数，每股派现0.2933元（含税），共计派现1045.34亿元，其中，A股股数2696.12亿股，A股派现790.77亿元。
宁波银行	利润分配	以现有总股本66.04亿股为基数，向全体普通股股东每10股派5元，股权登记日7月11日
苏农银行	业绩快报	发布半年报业绩快报
杭州银行	1）利润分配 2）可转债转股 3）业绩快报	1）拟于7月13日以总股本59.30亿股为基数，每股派现0.35元，共计派现20.76亿元，股权登记日7月12日。 2）杭银转债7月5日-7月12日期间暂停转股，转股价格由12.99元/股调整为12.64元/股。 3）发布半年报业绩快报。
无锡银行	业绩快报	发布半年报业绩快报
南京银行	高管增持	高管和部分董事、监事合计20人拟以自有资金，通过集中竞价方式增持不少于845万元公司A股，不设价格区间，实施期限：2022年7月11日起3个月，增持前合计持股比例0.0164%。
邮储银行	利润分配	拟于7月12日以总股本923.84亿股为基数，每股派现0.2474元，共计派现228.56 亿元，其中A股普通股股本725.28亿股，A股派现179.43亿元，股权登记日7月11日。
交通银行	利润分配	拟于7月12日以总股本742.63亿股为基数，每股派现0.355元，共计派现263.63亿元，股权登记日7月11日
紫金银行	可转债转股	截至Q2，累计共有38万元8.47万股“紫银转债”已转股，未转股占99.9916%。
厦门银行	债券发行	成功发行2022年绿色金融债券（第一期），规模10亿元，品种为3年期固定利率债券，票面利率2.89%。
浦发银行	可转债转股	自7月12日至股权登记日，浦发转债停止转股，股权登记日后第一个交易日恢复转股。
中国银行	利润分配	以总股本2943.88亿股为基数，每股派现0.221元，共计派现650.60亿元，股权登记日7月14日。
农业银行	利润分配	以3499.83亿股普通股为基数，每股派现0.2068元，共计派现约723.76亿元，股权登记日7月14日。
招商银行	利润分配	以总股本252.20亿股为基数，每股派现1.522元，共计派现约383.85亿元，股权登记日7月14日。

资料来源：万得资讯、华西证券研究所

表 5 待分红上市银行情况汇总

类型	上市银行	每股股利（税前，宣告）	分红方案进度	合计派息（亿元）	测算分红率	测算股息率
股份行	浦发银行	0.41	股东大会通过	120.3	22.7%	5.20%
	中信银行	0.30	股东大会通过	147.8	26.6%	6.43%
	平安银行	0.23	股东大会通过	44.2	12.2%	1.57%
城商行	北京银行	0.31	股东大会通过	64.5	29.0%	6.76%
	长沙银行	0.35	股东大会通过	14.1	22.3%	4.46%
	重庆银行	0.39	股东大会通过	13.6	29.1%	5.05%
	兰州银行	0.10	股东大会通过	5.7	36.4%	2.11%

资料来源：万得资讯、华西证券研究所

3. 数据跟踪

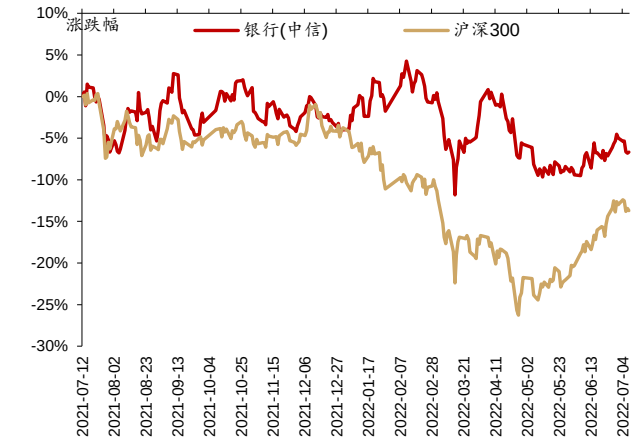
本周 A 股银行指数下跌 1.81%，跑输沪深 300 指数 0.96 个百分点，板块涨跌幅排名 17/31，其中苏农银行（+5.10%）、江阴银行（+2.25%）、无锡银行（+1.83%）涨幅居前；宁波银行（-4.99%）、招商银行（-3.79%）、兴业银行（-2.96%）跌幅居前。

公开市场操作：本周央行进行 150 亿元逆回购操作，因本周有 4000 亿元逆回购到期，本周实现净回笼 3850 亿元。下周将有 150 亿元逆回购到期，此外 7 月 15 日还将有 1000 亿元 MLF 到期。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

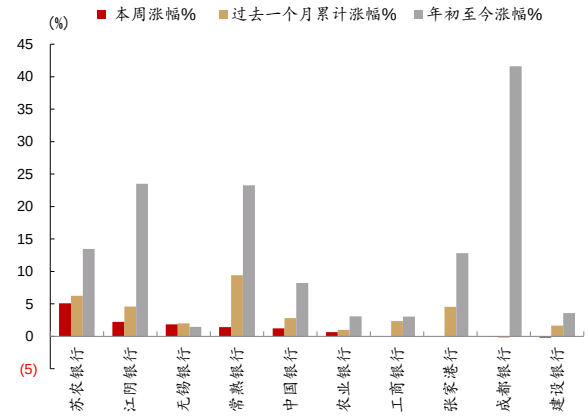
SHIBOR：本周上海银行间拆借利率走势下行，隔夜 SHIBOR 利率下行 23BP 至 1.22%，7 天 SHIBOR 利率下行 15BP 至 1.65%。

图 4 A 股银行指数涨跌幅跑输沪深 300



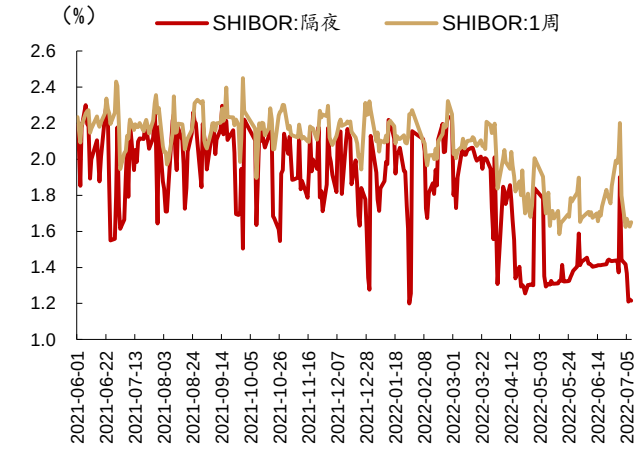
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 5 涨跌幅排名前十个股



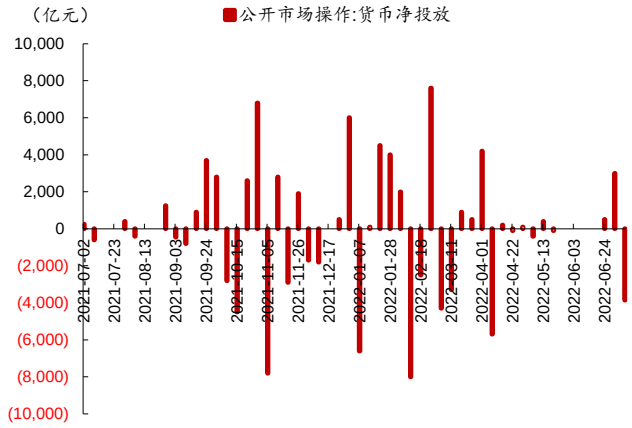
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 6 隔夜/7 天 SHIBOR 利率走势下行



资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 7 央行公开市场操作（不含国库定存和 MLF）



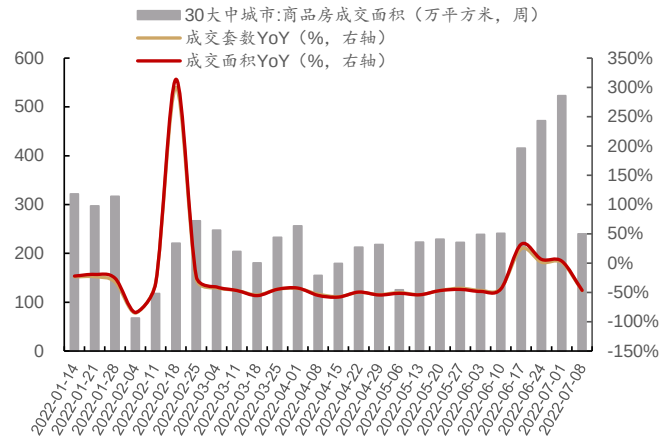
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

房地产：本周（7.2-7.8）30 大中城市商品房成交套数和销售面积分别为 2.16 万套、240 万平方米，分别同比-53.6%/-54.1%，周环比-47%/-46.4%，商品房销售整体回落。同时本周地方性政策仍在陆续出台，如长春发布《进一步促进房地产市场平稳发展若干措施的通知》，包括将首套房贷首付比例下限由 30%恢复至 20%，二套由 40%恢复至 30%，并将首套房贷利率下限调整为 LPR-20BP。

宏观：6 月 CPI 同比+2.5%，环比上月小幅扩大 0.4pct，环比涨幅由上月的下降 0.2%转为持平；PPI 同比+6.1%，较上月回落 0.3pct，环比增幅由上月上涨 0.1%转为持平。

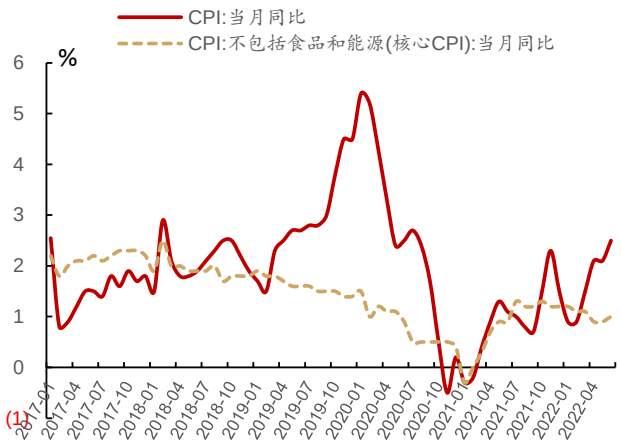
证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

图 5 30 大中城市商品房销售面积环比大幅下降



资料来源：万得资讯、华西证券研究所；注：周累计成交规模取上周六至本周五数据。

图 6 6 月 CPI 同比+2.5%



资料来源：万得资讯、华西证券研究所

4. 投资建议

本周四家区域银行发布首批中报业绩快报，江浙地区整体经济受疫情影响较小，业绩录得较快增长。但整体中小银行经营层面还是面临分化，行业二季度业绩环比大概率回落。三季度开始宏观经济各项指标已现边际修复态势，优质银行业绩确定性强、叠加估值低位，具备高性价比。我们维持行业“推荐”评级，个股层面继续推荐：招商，宁波，成都，杭州，平安，兴业，常熟银行等。

5. 风险提示

1）疫情反复，经济下行压力持续加大，信用成本显著提升；

2）个别银行的重大经营风险等。

分析师与研究助理简介

刘志平：华西证券银行首席分析师，上海财经大学管理学硕士学位，研究领域主要覆盖银行、金融行业。从业经验十多年，行业研究深入，曾任职于平安证券研究所、国金证券研究所、浙商证券研究所。

李晴阳：华西证券银行分析师，华东师范大学金融硕士，两年银行行业研究经验，对监管政策和行业基本面有深入研究，曾任职于平安证券研究所。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。