

银行行业

业绩快报频传，“保交楼”风险整体可控

投资要点：

- 银行板块近26周指数波动率有所上升，本周（7.11-7.15）估值下滑，资金市场流动性佳。截至本周最后交易日市净率0.56，估值水平周度下滑，市场热度维持高位，日均交易额10088亿元（周环比-8.0%），本周央行宽口径（包含7天逆回购）净投放400亿元，7天逆回购利率维持2.10%，整体流动性处于较佳水平；周五（7月15日）公布DR007加权值为1.56%，周度环比上升1bp，低于逆回购利率，流动性好，利率水平传导良好。
- 多家城农商行发布2022年上半年业绩快报，业绩增速高，资产质量持续优化。本周多家上市城农商行公布上半年业绩快报，包括杭州银行、无锡银行、张家港银行及江苏银行，叠加上周南京银行及苏农银行业绩快报，江浙区域城农商行营收增速稳健，归母净利润增速维持高增速在30%左右。与此同时，相关银行资产质量及风险覆盖能力有所提升，经营效能稳健优秀。
- “保交楼”风险可控，多银行公告涉及贷款量少。本周银行板块受到网传停贷事件影响，市场普遍对银行的相关贷款风险以及贷款质量产生担忧，银行板块出现较大情绪性主导回落。多家上市银行及时披露相关“保交楼”风险楼盘逾期按揭贷款余额及占银行按揭贷款总额比重，回应市场关切。无论规模上还是从占比角度相关涉风险贷款均较小，整体风险可控。

市场表现及建议关注

本周银行行业指数下跌4.83%，表现弱于大盘。本周上证综指下跌3.81%，深圳成指下跌3.47%，创业板指下跌2.03%，沪深300指数下跌4.07%。建议重点关注：1）优质股份制银行（平安银行、兴业银行、招商银行、中信银行）弹性回归；2）低估值国有大行：邮储银行、建设银行；3）优质城农商行（成都银行、宁波银行、江苏银行、杭州银行、江阴银行、沪农商行）。

风险提示

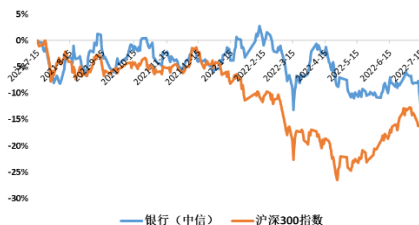
疫情对经济影响，经济增速放缓导致银行资产质量降低、不良率提升风险，国际环境恶化风险，爆发重大风险及违约事件等。

建议关注	BPS (元/股)			PB (市净率)		
2022-7-15	22E	23E	24E	22E	23E	24E
招商银行	32.9	37.5	43.0	1.1	0.9	0.8
平安银行	19.2	21.6	24.4	0.7	0.6	0.5
兴业银行	32.2	36.2	40.7	0.5	0.5	0.4
邮储银行	7.6	8.4	9.4	0.6	0.6	0.5
成都银行	15.0	17.7	20.9	1.1	0.9	0.8
南京银行	12.4	14.1	15.9	0.8	0.7	0.6
杭州银行	13.6	15.4	17.7	1.1	0.9	0.8
江阴银行	6.4	7.0	7.7	0.7	0.6	0.6
沪农商行	10.7	11.9	13.4	0.6	0.5	0.5

数据来源：wind，华福证券研究所

强于大市(维持评级)

一年内行业相对大盘走势



涨幅前五个股

杭州银行	2.54%
无锡银行	2.51%
江阴银行	0.00%
南京银行	-0.20%
浙商银行	-1.53%

跌幅前五个股

平安银行	-8.94%
兴业银行	-8.70%
招商银行	-8.60%
邮储银行	-7.71%
齐鲁银行	-5.66%

团队成员

分析师 魏征宇
执业证书编号：S0210520050001
邮箱：wzy2529@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、《利率互换、货币互换提升香港与内地资金联动》— 2022.07.10
- 2、《稳经济主动而为，银行业盈利指数预期稳定》— 2022.07.03
- 3、《支持外贸新业态跨境人民币结算》— 2022.06.26

正文目录

一、	市场表现.....	1
1.1	行业板块本周市场表现.....	1
1.2	行业个股本周市场表现.....	2
1.1	货币供应与主要利率价格.....	2
1.2	行业估值分析.....	7
二、	行业数据跟踪及市场回顾.....	8
2.1	理财收益率数据.....	8
2.2	存单市场回顾.....	8
三、	行业动态.....	9
3.1	2022 年上半年社会融资规模增量统计数据报告.....	9
3.2	2022 年上半年金融统计数据报告.....	9
3.3	中国银保监会发布《关于进一步推动金融服务制造业高质量发展的通知》..	10
3.4	中国银保监会发布《关于加强商业银行互联网贷款业务管理提升金融服务质效的通知》 ..	10
四、	公司动态.....	11
五、	风险提示.....	13

图表目录

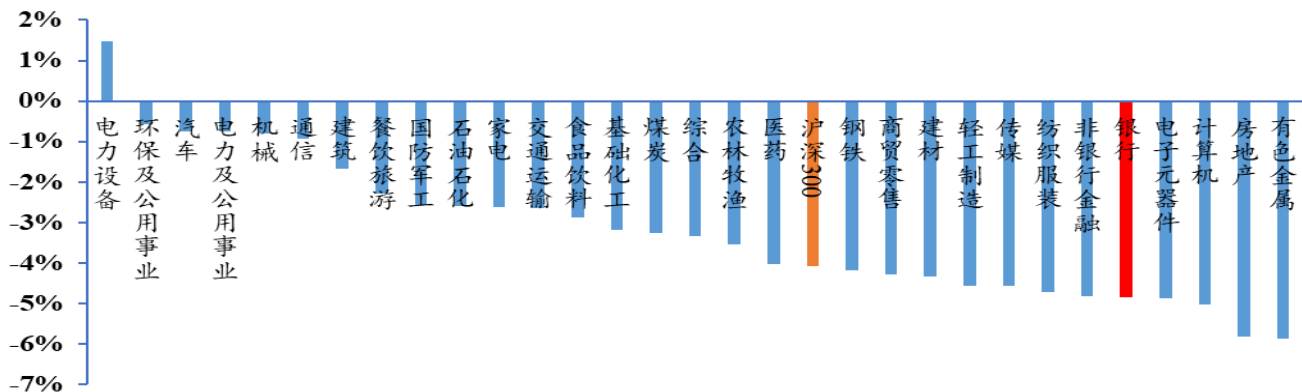
图表 1：市场各行业板块本周市场表现.....	1
图表 2：银行板块子板块本周表现	1
图表 3：本周涨幅排名前十个股.....	2
图表 4：本周跌幅排名前十个股.....	2
图表 5：货币供应及净现金投放.....	3
图表 6：Shibor（隔夜、1 周、2 周、1 月）利率变化.....	3
图表 7：银行同业拆借（1、7、14、30 天）利率变化.....	4
图表 8：1/10 年期国债到期收益率及利差变化	4
图表 9：地方政府债到期收益率变化	5
图表 10：1/5/10 年期企业债到期收益率及利差变化	5
图表 11：本周央行公开市场操作	6
图表 12：银行行业 PB 动态分析	7
图表 13：银行行业 PB 历史百分位情绪分析.....	7
图表 14：本周理财收益率数据	8
图表 15：同业存单发行利率及存量余额变化	8

一、 市场表现

1.1 行业板块本周市场表现

本周银行行业指数下跌 4.83%，表现弱于大盘。本周上证综指下跌 3.81%，深圳成指下跌 3.47%，创业板指下跌 2.03%，沪深 300 指数下跌 4.07%。电力设备、环保及公用事业、汽车板块本周领跑；计算机、房地产、有色金属板块本周表现不佳。

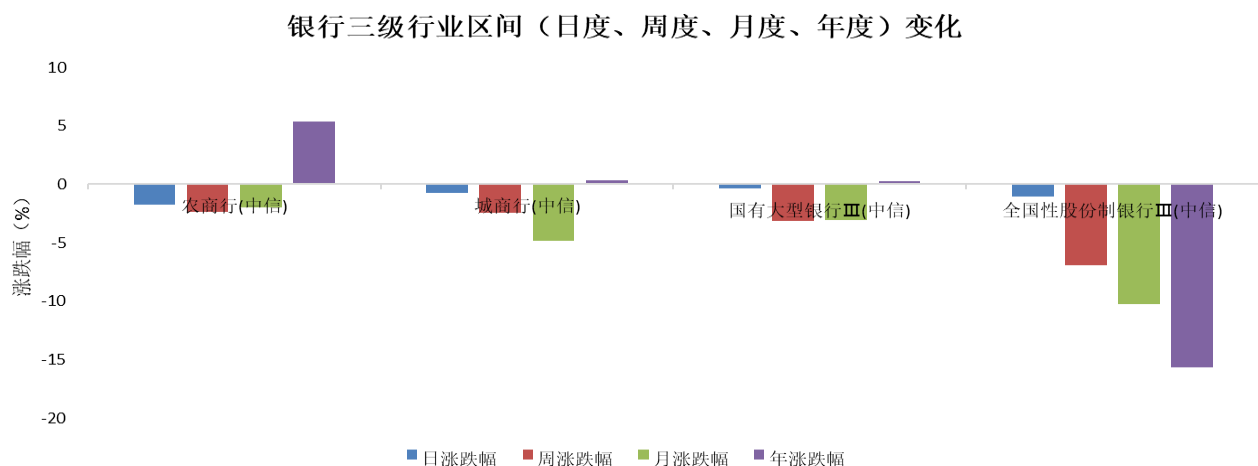
图表 1：市场各行业板块本周市场表现



数据来源：WIND, 华福证券研究所

本周农商行(中信)子板块领先行业子板块，本周涨跌幅为-2.39%，城商行(中信)本周涨跌幅为-2.47%，国有大型银行Ⅲ(中信)本周涨跌幅为-3.16%，全国性股份制银行Ⅲ(中信)本周涨跌幅为-6.93%，;从本年度表现来看，股份制银行大幅回撤，本轮弹性回归幅度预计更强，边际估值改善值得期待。

图表 2：银行板块子板块本周表现



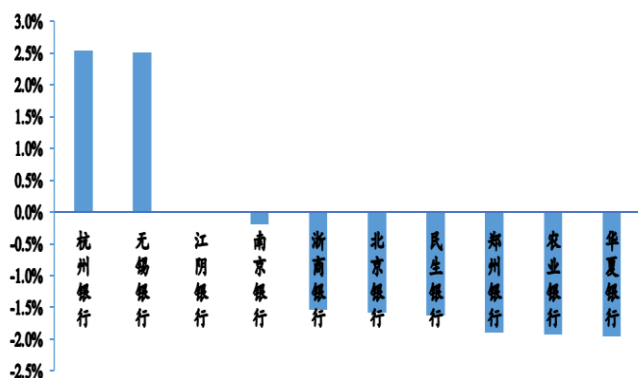
数据来源：WIND, 华福证券研究所

1.2 行业个股本周市场表现

本周涨幅前十标的为：杭州银行 2.54%，无锡银行 2.51%，江阴银行 0%，南京银行-0.2%，浙商银行-1.53%，北京银行-1.58%，民生银行-1.63%，郑州银行-1.89%，农业银行-1.93%，华夏银行-1.95%。

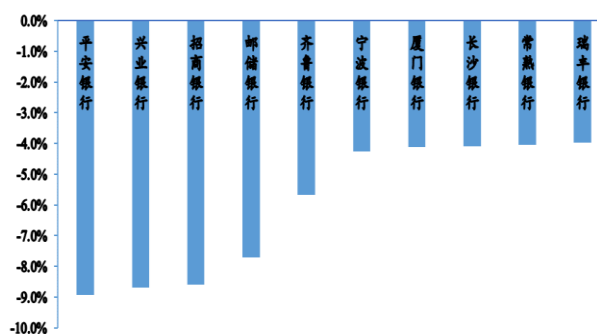
本周跌幅前十标的为：平安银行-8.94%，兴业银行-8.7%，招商银行-8.6%，邮储银行-7.71%，齐鲁银行-5.66%，宁波银行-4.26%，厦门银行-4.11%，长沙银行-4.08%，常熟银行-4.04%，瑞丰银行-3.96%。

图表 3：本周涨幅排名前十个股



数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 4：本周跌幅排名前十个股



数据来源：WIND，华福证券研究所

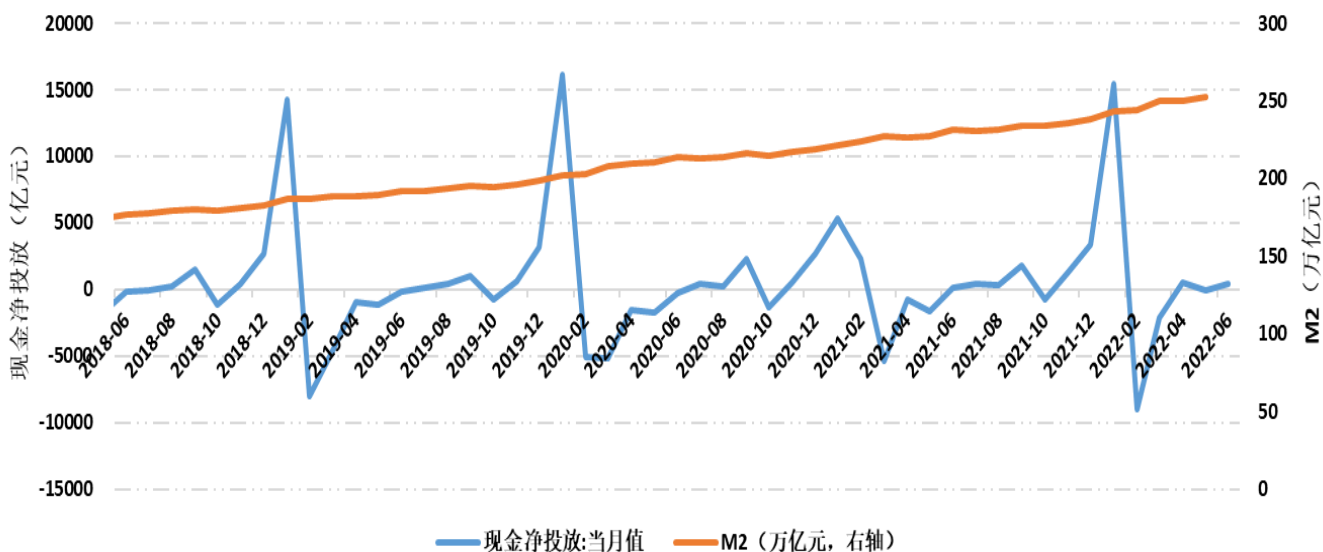
1.1 货币供应与主要利率价格

合并宽口径净投放 400 亿元，整体货币政策风格稳健。本周（7 月 11 日至 7 月 15 日），央行公开市场累计进行 150 亿元逆回购操作，本周共有 150 亿元逆回购到期，7 天逆回购利率水平维持 2.10%，叠加当周国库定存投放，宽口径投放 400 亿元。

短期利率水平有所下滑。7 月 15 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，分别较上周末-1bp、-6bps、-2bps、-3bps 至 1.21%/1.59%/1.56%/1.77%，10 年期国债收益较上周下降 4bps 至 2.79%，10 年期企业债（AAA）到期收益率较上周下降 2bps 至 3.61%。

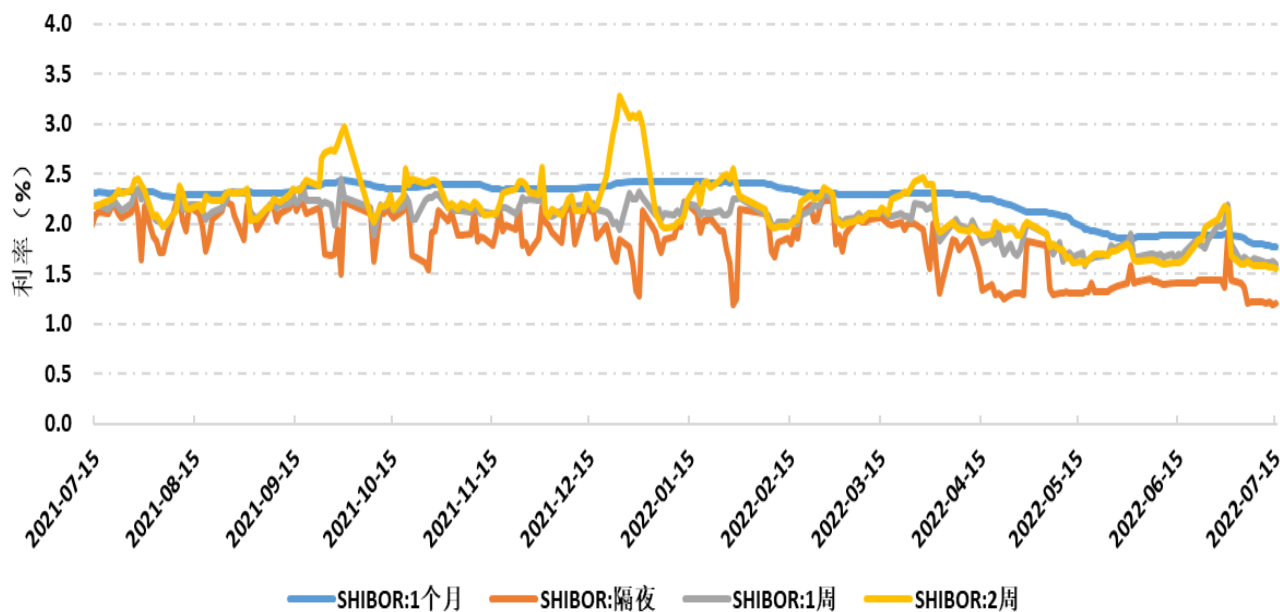
短端利率水平本周稳中有降，中期利率稳中有降，长端利率稳中有降。6 月 1 年期 LPR 维持与 5 月相同为 3.70%，5 年期 LPR 维持 4.45%，长端贷款指引利率月度稳定，助力实体经济发展。信贷环境以及同业流动性状况较佳，长端利率水平整体稳定。

图表 5：货币供应及净现金投放



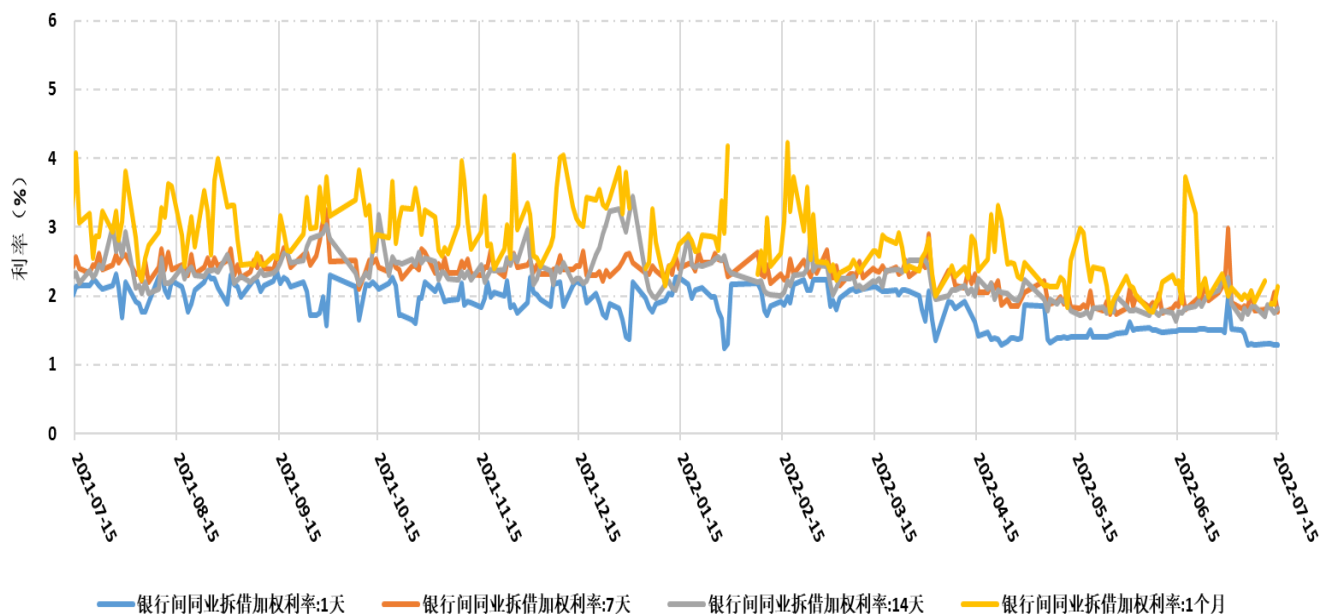
数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 6：Shibor（隔夜、1 周、2 周、1 月）利率变化



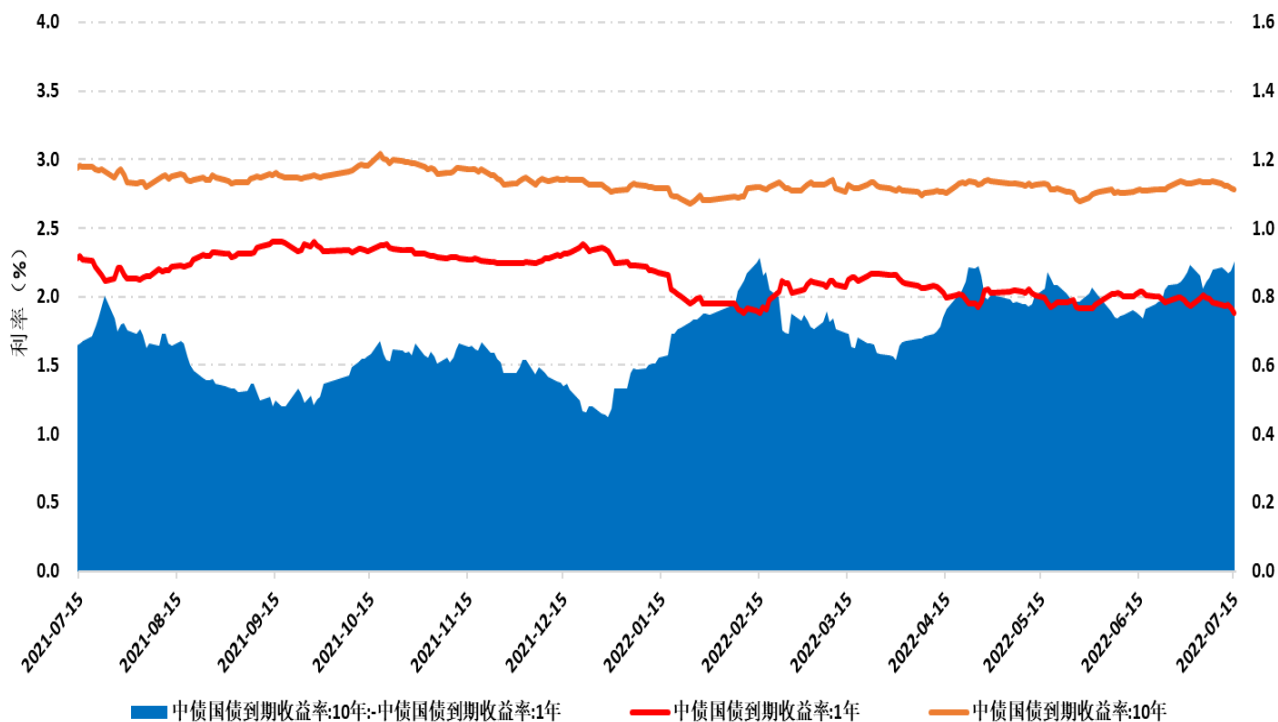
数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 7：银行同业拆借（1、7、14、30 天）利率变化



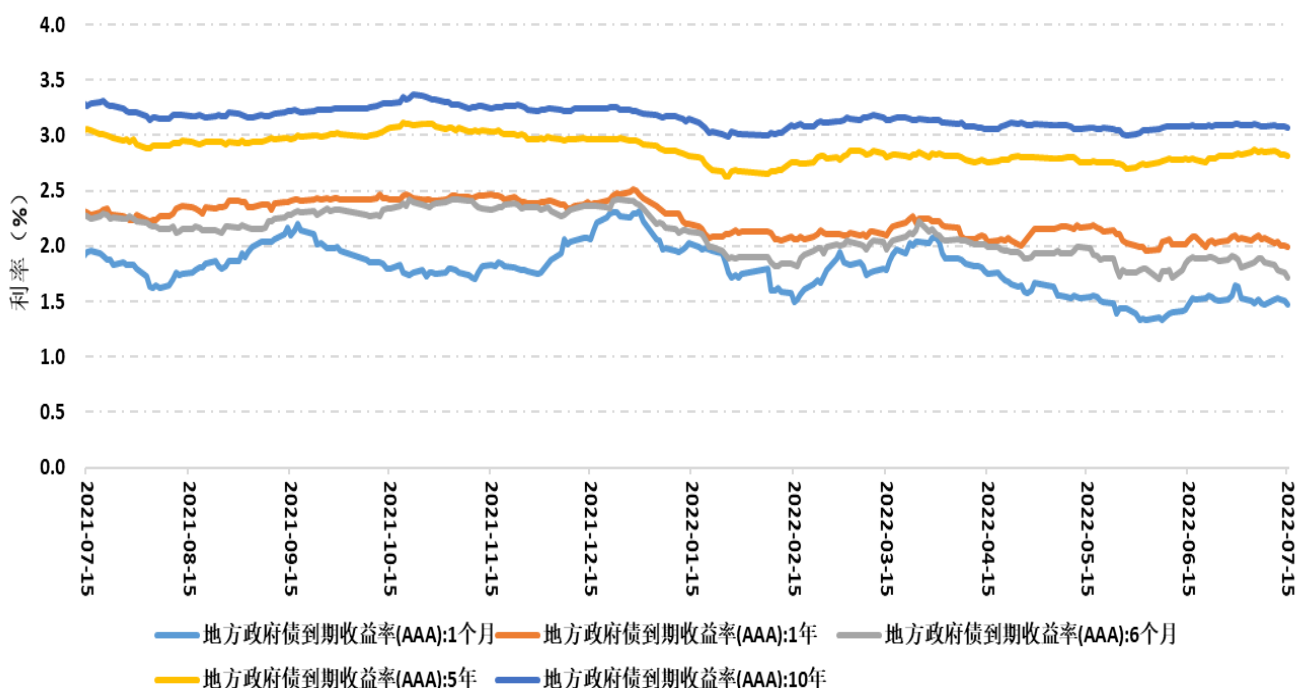
数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 8：1/10 年期国债到期收益率及利差变化



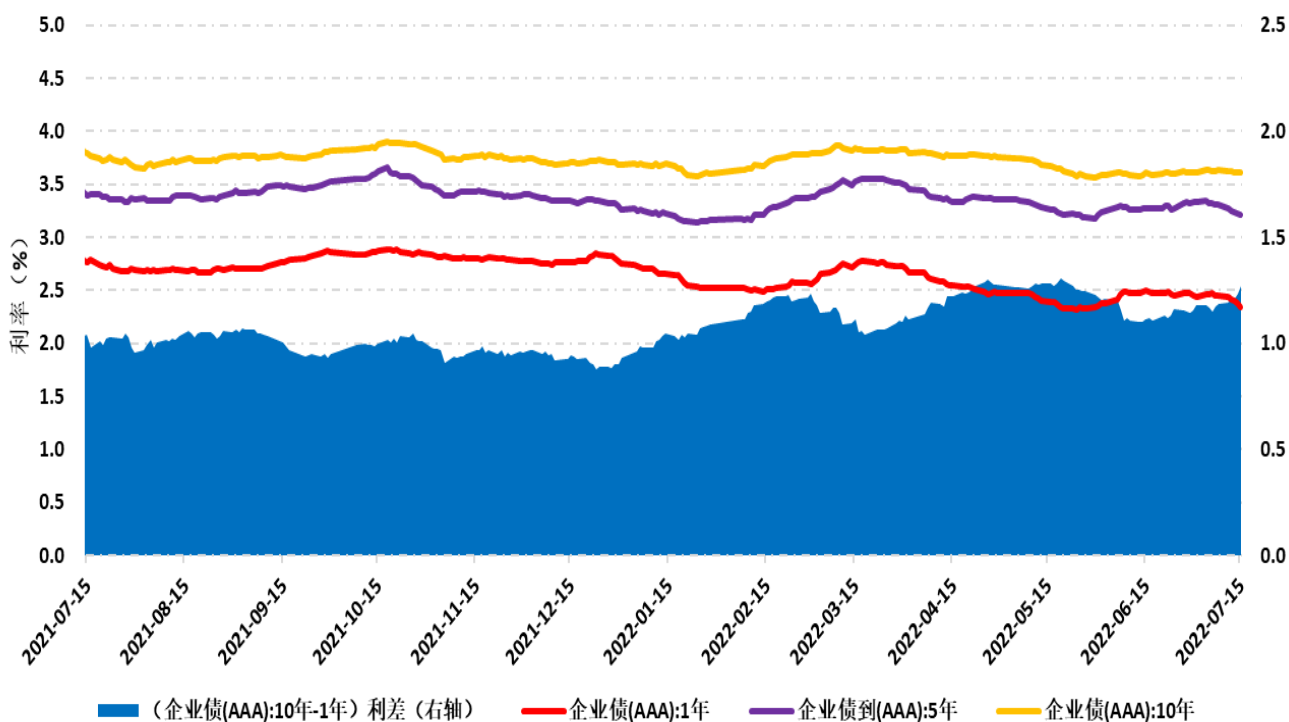
数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 9：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 10：1/5/10 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 7 天逆回购操作共计 150 亿元，7 天逆回购合计到期 150 亿元，7 天逆回购利率水平维持 2.10%，利率价格传导畅通，高于 DR007 当周利率加权平均（1.56%）水平。当前货币市场短期资金流动性佳；本周整体而言，叠加国库现金定存投放 1 个月 400 亿及 MLF 续期，宽口径净投放 400 亿元，整体货币政策风格稳健。

图表 11：本周央行公开市场操作

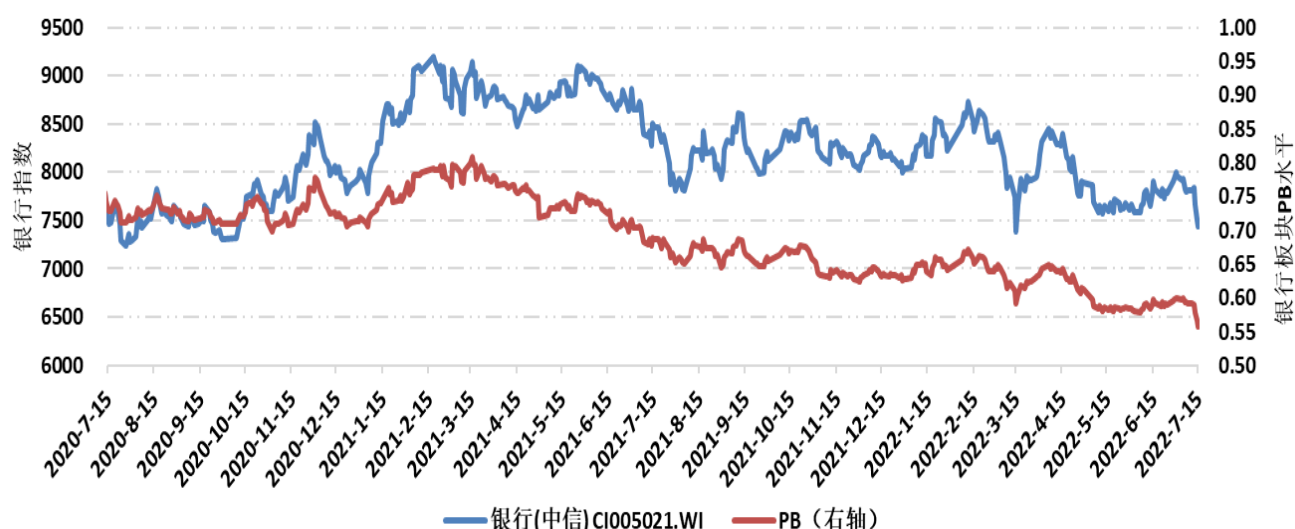
名称	发行/到期	发生日期	发行量(亿元)	利率(%)	利率变动(bp)	期限(月)	期限(天)	起息日期	到期日期	招标方式
逆回购 7D	逆回购到期	2022-07-14	30	2.10	0		7	2022-07-07	2022-07-14	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2022-07-12	30	2.10	0		7	2022-07-05	2022-07-12	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2022-07-15	30	2.10	0		7	2022-07-08	2022-07-15	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2022-07-13	30	2.10	0		7	2022-07-06	2022-07-13	利率招标
逆回购 7D	逆回购到期	2022-07-11	30	2.10	0		7	2022-07-04	2022-07-11	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2022-07-12	30	2.10	0		7	2022-07-12	2022-07-19	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2022-07-14	30	2.10	0		7	2022-07-14	2022-07-21	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2022-07-11	30	2.10	0		7	2022-07-11	2022-07-18	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2022-07-13	30	2.10	0		7	2022-07-13	2022-07-20	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2022-07-15	30	2.10	0		7	2022-07-15	2022-07-22	利率招标
国库定存 1 个月	国库现金定存	2022-07-12	400	3.05	(36)	1	28	2022-07-12	2022-08-09	利率招标
MLF(投放) 365D	MLF(投放)	2022-07-15	1000	2.85	0	12	365	2022-07-15	2023-07-15	利率招标
MLF(回笼) 365D	MLF(回笼)	2022-07-15	1000	2.95	0	12	365	2021-07-15	2022-07-15	利率招标
净投放			400							

数据来源：WIND，华福证券研究所

1.2 行业估值分析

本周银行动态 PB 整体走势偏弱，PB 数值周五收盘超越 0.56 倍估值，估值水平本周环比上周有所下降，主要系近期个别房地产企业风险暴露、住房开发项目延期交付情况带来的市场对银行房贷类资产质量担忧情绪传导。本周全市场交易氛围相较上周有所下滑，同时，估值水平整体有所下滑。

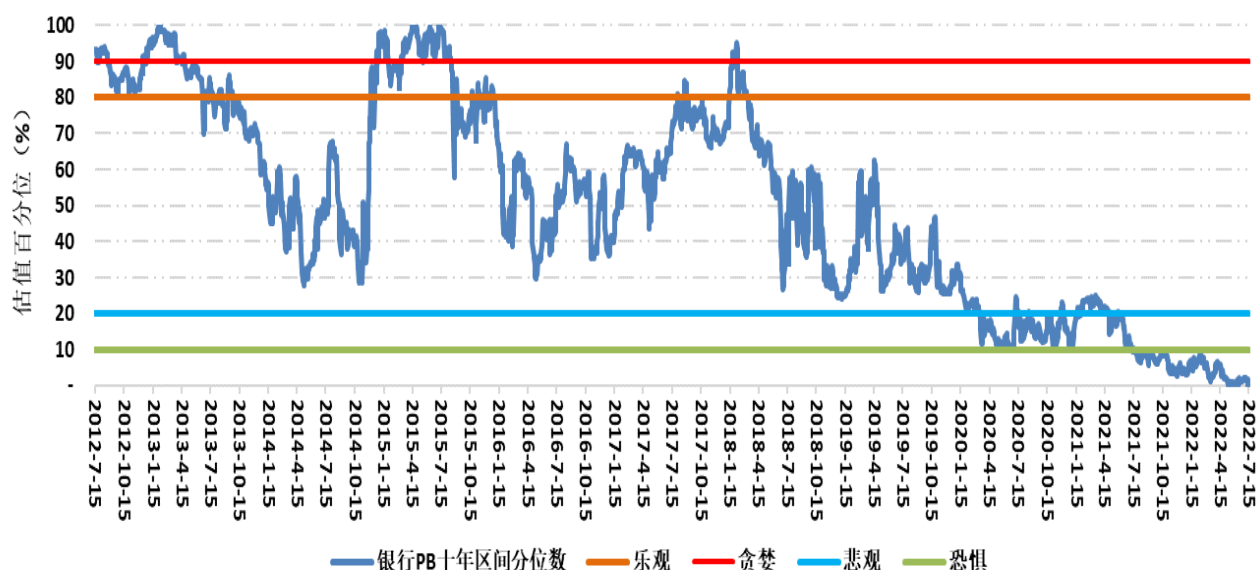
图表 12：银行行业 PB 动态分析



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 年以来，银行的整体估值水平偏低，近半年处于过去 10 年历史低位，主要系银行板块看齐海外发达市场银行板块 PB 估值以及短期情绪低估影响，中长期视角来看，银行业转型不断，数字经济浪潮中，银行业发力金融科技，叠加零售虚拟场景多元化，未来的估值修复空间较好。

图表 13：银行行业 PB 历史百分位情绪分析



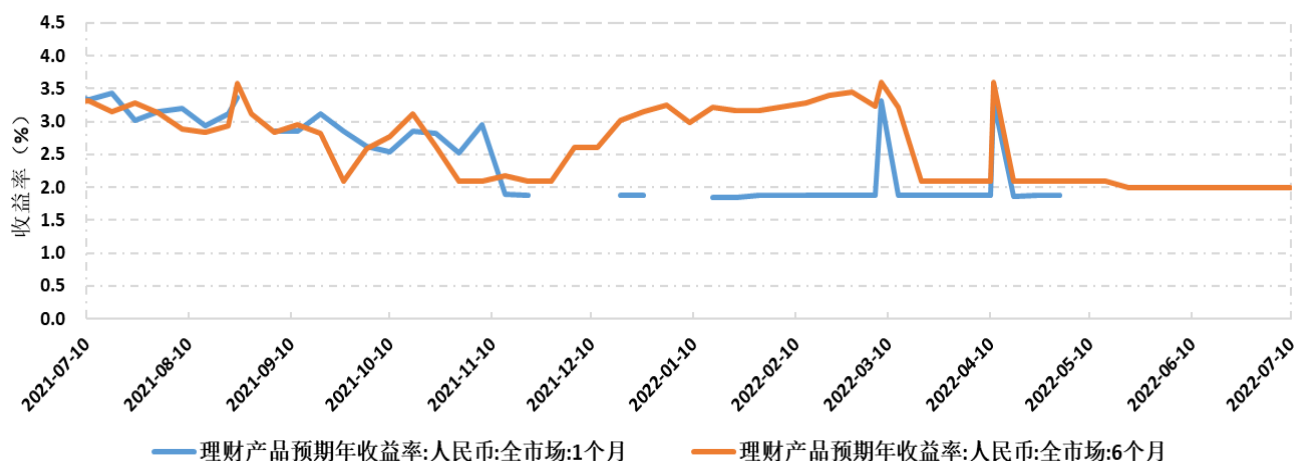
数据来源：WIND，华福证券研究所

二、行业数据跟踪及市场回顾

2.1 理财收益率数据

截至 7 月 10 日，理财产品收益率 6 个月年化预期收益率为 2.00%，6 个月理财较上周+0bp，中期理财收益率保持稳定，流动性好，收益预期整体稳定，对长期收益率要求整体稳定。

图表 14：本周理财收益率数据

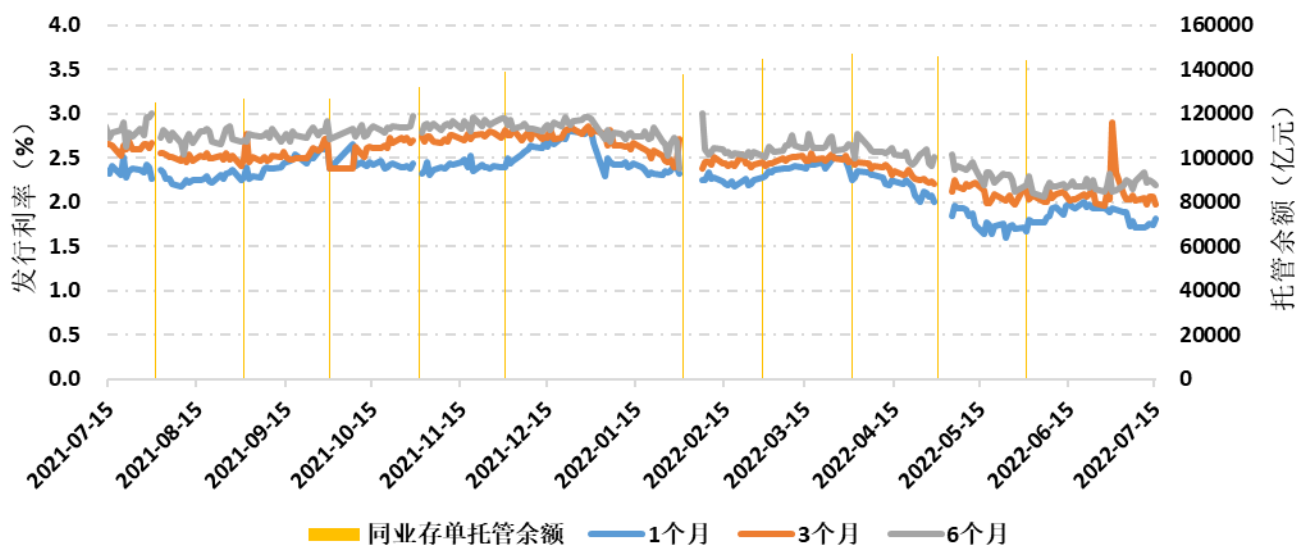


数据来源：WIND，华福证券研究所

2.2 存单市场回顾

截至 7 月 8 日，同业存单 1 个月、3 个月、6 个月发行利率分别为 1.81%、1.98%、2.20%，1 月同业拆借利率周度环比上升 10bps，3 月同业拆借利率周度环比下降 4bps，6 月同业拆借利率本周环比下降 4bps，本周宽口径流动性净投放 400 亿元，银行间整体流动性佳，同业拆放利率水平短期稳定，整体资金面处于动态宽平衡。

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 2022 年上半年社会融资规模增量统计数据报告

初步统计，2022 年上半年社会融资规模增量累计为 21 万亿元，比上年同期多 3.2 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 13.58 万亿元，同比多增 6329 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加 458 亿元，同比少增 1823 亿元；委托贷款减少 54 亿元，同比少减 1091 亿元；信托贷款减少 3752 亿元，同比少减 3487 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 1768 亿元，同比多减 1714 亿元；企业债券净融资 1.95 万亿元，同比多 3913 亿元；政府债券净融资 4.65 万亿元，同比多 2.2 万亿元；非金融企业境内股票融资 5028 亿元，同比多 73 亿元。6 月份，社会融资规模增量为 5.17 万亿元，比上年同期多 1.47 万亿元。

全文链接：

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4601520/index.html>

（来源：中国人民银行官网）

3.2 2022 年上半年金融统计数据报告

1) 广义货币增长 11.4%，狭义货币增长 5.8%

6 月末，广义货币(M2)余额 258.15 万亿元，同比增长 11.4%，增速分别比上月末和上年同期高 0.3 个和 2.8 个百分点；狭义货币(M1)余额 67.44 万亿元，同比增长 5.8%，增速分别比上月末和上年同期高 1.2 个和 0.3 个百分点；流通中货币(M0)余额 9.6 万亿元，同比增长 13.8%。上半年净投放现金 5186 亿元。

2) 上半年人民币贷款增加 13.68 万亿元，外币贷款减少 201 亿美元

6 月末，本外币贷款余额 212.34 万亿元，同比增长 10.8%。月末人民币贷款余额 206.35 万亿元，同比增长 11.2%，增速比上月末高 0.2 个百分点，比上年同期低 1.1 个百分点。上半年人民币贷款增加 13.68 万亿元，同比多增 9192 亿元。6 月末，外币贷款余额 8926 亿美元，同比下降 5.8%。上半年外币贷款减少 201 亿美元，同比多减 1003 亿美元。6 月份，外币贷款减少 173 亿美元，同比多减 275 亿美元。

3) 上半年人民币存款增加 18.82 万亿元，外币存款减少 103 亿美元

6 月末，本外币存款余额 257.68 万亿元，同比增长 10.5%。月末人民币存款余额 251.05 万亿元，同比增长 10.8%，增速分别比上月末和上年同期高 0.3 个和 1.6 个百分点。上半年人民币存款增加 18.82 万亿元，同比多增 4.77 万亿元。6 月末，外币存款余额 9867 亿美元，同比下降 3.2%。上半年外币存款减少 103 亿美元，同比多减 1400 亿美元。

4) 6 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 1.56%，质押式债券回购月加权平均利率为 1.57%

5) 国家外汇储备余额 3.07 万亿美元

6) 上半年跨境贸易人民币结算业务发生 4.58 万亿元, 直接投资人民币结算业务发生 3.01 万亿元

全文链接:

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4601526/index.html>

(来源: 中国人民银行官网)

3.3 中国银保监会发布《关于进一步推动金融服务制造业高质量发展的通知》

为进一步推动银行业保险业完善制造业金融服务, 更好支持制造业高质量发展, 中国银保监会近日印发《关于进一步推动金融服务制造业高质量发展的通知》。

《通知》共九条措施, 主要从任务目标、重点领域、金融创新、帮扶政策、风险防范和监管协调等方面, 对进一步推动金融服务制造业高质量发展提出了工作要求。

《通知》强调, 银行机构要围绕先进制造业、战略性新兴产业、传统产业转型升级等重点领域, 加大金融支持力度, 创新金融产品和服务。做好对抗疫救灾、新市民服务等金融保障。积极稳妥发展供应链金融服务, 为产业链上下游企业提供方便快捷的金融服务。

《通知》指出, 银行机构要聚焦制造业发展的薄弱环节, 用好用足现有金融扶持政策, 积极帮扶前期信用良好、因疫情暂时遇困的企业, 避免盲目抽贷、断贷、压贷。按照商业可持续原则, 积极向制造业企业合理让利。

《通知》强调, 银行保险机构要进一步加强内控合规建设和全面风险管理。

全文链接:

<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=1060885&itemId=915&generaltype=0>

(来源: 中国银保监会官网)

3.4 中国银保监会发布《关于加强商业银行互联网贷款业务管理提升金融服务质效的通知》

为进一步规范商业银行互联网贷款业务经营行为, 促进互联网贷款业务平稳健康发展, 中国银保监会近日印发《关于加强商业银行互联网贷款业务管理 提升金融服务质效的通知》。

《通知》深入贯彻落实中央关于促进平台经济规范健康发展, 强化互联网贷款业务监管的决策部署, 坚持发展与规范并重, 在鼓励商业银行稳妥推进数字化转型, 充分发挥互联网贷款业务在助力市场主体纾困、加强新市民金融服务、优化消费重点领域金融支持等方面积极作用的同时, 针对商业银行在业务开展中风控管理不到位等问题, 从履行贷款管理主体责任、强化信息数据管理、完善贷款资金管理、规范合作业务管理、加强消费者权益保护等方面, 进一步细化明确了商业银行贷款管理和自主风控要求。

在过渡期安排方面，综合考虑商业银行整改进度、业务连续性以及与征信规定衔接等因素，《通知》过渡期设置与《征信业务管理办法》保持一致，即自发布之日起至 2023 年 6 月 30 日，《商业银行互联网贷款管理暂行办法》过渡期也一并延长，以确保互联网贷款业务对实体经济支持力度不减。

全文链接：

<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=1061888&itemId=915&generaltype=0>

（来源：中国银保监会官网）

四、公司动态

- **沪农商行（601825）** 7 月 13 日发布投资者关系活动记录表。1) 数字化如何帮助公司更好的开展业务，可否举例介绍？在上海疫情严峻普遍静态管理的背景下，公司第一时间推出“码上行动，同心抗疫情”，是上海首家在疫情期间推出“线上扫码”金融服务的商业银行。有资金需求的企业可以全天候 24 小时扫码申请包括“电子保函、鑫秒贴、银税快贷、商 E 贷等 10 项服务。2) 怎样看待上海地区金融机构激烈的竞争，公司有哪些差异化的优势？一是高管年轻、市场化选聘。二是布局下沉，客户基础广泛扎实。三是服务聚焦、沟通效率敏捷迅速。
- **苏农银行（603323）** 7 月 14 日发布投资者关系活动记录表。1) 今年重点投放的领域是什么？重点加大对苏州本地民营企业、中小企业、个体工商户的信贷投放。行业方面聚焦制造业转型升级、新兴产业以及特色金融领域中的科创企业和绿色产业，尤其关注本地的绿色环保、节能企业，助力可持续发展。2) 今年以来按揭贷款投放情况如何？是否存在与近期“停贷潮”楼盘相关的按揭敞口？公司按揭贷款余额占比小且主要投放在苏州地区，资产质量较好，整体风险可控。
- **苏州银行（002966）** 7 月 11 日发布投资者关系活动记录表。1) 贵行对高管层的考核机制是怎样的？目前公司根据相关部门要求，对高管层采取市场化的管理考核机制，以业绩和规模双轨制考核，并根据高管岗位分工确定差异化的薪酬标准及考核目标。2)、如何展望下半年的信贷投放？突出服务实体，围绕普惠金融、科创金融、供应链金融、绿色金融和民生金融，持续服务小微企业、科创企业、制造业、绿色产业、乡村振兴、三农和民生金融。7 月 13 日发布关于董事长及部分董事、监事自愿增持公司股份计划的公告。公司董事长徐晓军先生及部分董事、监事计划增持不少于 200 万元股份，其中董事长增持不少于 100 万元股份。
- **南京银行（601009）** 7 月 11 日发布关于高级管理人员和部分董事、监事自愿增持公司股份计划的公告。高级管理人员和部分董事、监事合计 20 人计划增持不少于 845 万元股份。7 月 15 日发布公告。截至 2022 年 6 月末，全行个人按揭贷款余额 832 亿元，其中可能存在“保交楼”风险的楼盘涉及个人按揭贷款余额仅为 0.2114 亿元，占全行个人按揭贷

款余额的 0.0254%。目前涉及“保交楼”风险的业务规模较小，不会对公司经营构成影响。

- **杭州银行 (600926)** 7 月 8 日发布 2022 年半年度业绩快报公告。营业收入 172.95 亿元, yoy+16.26%; 净利润 65.85 亿元, yoy+31.52%; ROE8.30%, 同比上升 1.21 个百分点; 总资产达到 15333.28 亿元, 较去年末上升 10.27%; 不良贷款率 0.79%, 较去年末下降 0.07 个百分点; 拨备覆盖率 581.60%, 较去年末上升 13.89 个百分点。
- **无锡银行 (600908)** 7 月 11 日发布 2022 年半年度业绩快报公告。营业收入 23.36 亿元, yoy+6.72%; 净利润 10.20 亿元, yoy+30.27%; roae13.46%, 同比增加 2.60 个百分点; 总资产达到 2083.86 亿元, 较去年末上升 3.28%; 不良贷款率 0.87%, 较去年末减少 0.06 个百分点; 拨备覆盖率 531.55%, 较去年末增加 54.36 个百分点。
- **青岛银行 (002948)** 7 月 12 日发布投资者关系活动记录表。1) 青银理财近期经营情况如何? 青银理财依托现有的“璀璨人生”品牌, 不断加强特色化、多元化、场景化的创新产品发行, 并延续之前行之有效的大类资产配置策略, 运用科学的组合管理和资产配置技术, 平抑市场波动, 降低不确定性并努力挖掘投资价值, 稳定产品收益, 保持核心优势。2) 近期公司业务的信贷投放方向? 加大对绿色经济、普惠小微、涉农、科技金融等领域的信贷投放, 同时对综合收益好、风险可控、有长远发展前景的省市重点项目、民生项国有大中型企业给予信贷支持。
- **张家港行 (002839)** 7 月 11 日发布 2022 年半年度业绩快报公告。营业收入 23.54 亿元, yoy+5.80%; 净利润 7.61 亿元, yoy+27.68%; roae5.98%, 同比上升 0.79 个百分点; 总资产达到 1774.69 亿元, 较去年末上升 7.83%; 不良贷款率 0.90%, 较去年末下降 0.05 个百分点; 拨备覆盖率 534.24%, 较去年末上升 58.89 个百分点。
- **渝农商行 (601077)** 7 月 13 日发布投资者关系活动记录表。1) 贵行 2 季度贷款需求及投放情况如何? 对下半年的贷款需求如何评估? 公司 2 季度信贷投放平稳增长, 一般消费贷款和经营性贷款保持良好增势。下半年, 随着国家稳经济大盘多项举措成效逐步显现, 贷款增量结构中, 预计对公和零售贷款增量各占一半左右。2) 公司在吸收存款特别是零售存款方面有什么独特禀赋? 如何展望全年存款增长和整体成本? 公司网点覆盖面广, 扎根县域, 加之决策链条短, 应对市场变化反应速度快, 产品定价能适应客户不同需求。展望全年, 公司将在客户维护与商户提升上下功夫, 在成本控制上, 加大结构引导和调整力度。
- **兴业银行 (601166)** 7 月 14 日发布对网传停贷事件涉及楼盘按揭贷款情况排查的公告。截至目前本公司涉及“停贷事件”楼盘相关按揭贷款余额 16 亿元 (其中不良贷款余额 0.75 亿元), 已出现停止还款的按揭金额 3.84 亿元, 主要集中在河南地区。
- **江苏银行 (600919)** 7 月 14 日发布公告。可能存在“保交楼”风险的楼盘涉及的个人住房贷款不良余额为 0.31 亿元, 占公司个人住房贷款余

额的 0.01% 对整体信贷资产质量影响小。7 月 15 日发布 2022 年半年度业绩快报公告。营业收入 351.07 亿元，yoy+14.22%；净利润 133.80 亿元，yoy+31.20%；roae16.09%，同比上升 2.89 个百分点；总资产达到 28705.87 亿元，较去年末上升 9.61%；不良贷款率 0.98%，较去年末下降 0.1 个百分点；拨备覆盖率 340.65%，较去年末上升 32.93 个百分点。

- **民生银行 (600016)** 7 月 15 日发布公告。截至 2022 年 6 月末，公司住房按揭贷款余额 5910.39 亿元，其中涉及“保交楼”风险事件逾期按揭贷款余额 0.66 亿元，总体风险可控。
- **农业银行 (601288)** 7 月 15 日发布公告。已初步认定存在“保交楼”风险的楼盘涉及逾期按揭贷款余额 6.6 亿元，占全行按揭贷款余额的 0.012%，占一手楼按揭贷款余额的 0.017%。目前涉及“保交楼”风险的业务规模较小，总体风险可控。
- **工商银行 (601398)** 7 月 15 日发布公告。经排查，目前停工项目涉及不良贷款余额 6.37 亿元，占全行按揭贷款余额的 0.01% 风险可控。
- **光大银行 (601818)** 7 月 15 日发布公告。截至 2022 年 6 月末，认定存在“保交楼”风险楼盘的逾期按揭贷款余额 0.65 亿元，占全行按揭贷款余额的 0.01%，规模较小，整体风险可控。

五、 风险提示

疫情对经济影响，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。

投资评级说明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

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

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn