

央行召开下半年工作会议；信用卡监管加强

银行业周报

重点聚焦：

7 月 31 日，央行召开 2022 年下半年工作会议，坚持稳中求进工作总基调，保持宏观政策稳定性，从货币政策、风险防范等方面提出指导性要求。

行业和公司动态

1) 8 月 2 日，央行发布《2022 年第一季度支付体系运行总体情况》，交易业务量小幅上涨，消费金额下降；银行卡授信总额基本稳定。2) 8 月 4 日，银联发布《关于进一步加强信用卡业务风险防控工作通知》，对信用卡套现风险防范进行重点要求。3) 本周，光大银行获银保监会核准王江先生董事长任职资格；南京银行股东江苏交控全资子公司云杉资本增持公司股份约 1.36 亿股，增持后合计持股 11.03%；常熟银行 60 亿元可转债发行计划获银保监会核准；恒丰银行全资子公司恒丰理财获准开业；成都银行证券投资基金托管资格获证监会核准等。

数据跟踪

本周 A 股银行指数下跌 1.52%，跑输沪深 300 指数 1.2 个百分点，板块涨跌幅排名 12/31，其中民生银行（+1.1%）、农业银行（+0.35%）、工商银行（+0.23%）涨幅居前。

公开市场操作：本周央行进行 100 亿元逆回购操作，因本周有 160 亿元逆回购到期，本周实现净回笼 60 亿元。下周将有 100 亿元逆回购和 400 亿元国库现金定存到期。

SHIBOR：本周上海银行间拆借利率走势降至底部区间，隔夜和 7 天 SHIBOR 利率分别较上周五下行 24BP、32BP 报 1.02%、1.38%。

房地产：本周（7.30-8.05）30 大中城市商品房成交套数和销售面积分别同比-17.5%/-18.2%，周环比-5.6%/-7.5%。

PMI：8 月 3 日公布的 7 月财新服务业 PMI 录得 55.5%，较 6 月上升 1pct，连续第二个月位于扩张区间。

投资建议：

本周央行工作会议继续围绕“稳增长”展开，坚持稳健的货币政策，近期资金利率持续保持低位，短期考虑到财政支出和信贷投放力度较大，流动性或仍将维持合理充裕。目前板块静态 PB 仅 0.56 倍，伴随经济恢复以及风险的化解下具备高性价比，下周进入业绩期，上市银行将陆续披露中报，关注具备高业绩确定性和成长性个股的估值修复机会。个股层面继续推荐：招商，宁波，成都，杭州，无锡，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) 个别银行的重大的经营风险等。

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

1. 本周重点聚焦：

7月30日，央行召开2022年下半年工作会议，关注几方面政策要点：

1) 宏观和货币政策方面：一方面，坚持稳健的货币政策并灵活精准、合理适度，会议此次延续了2022年工作会议“综合运用货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长”的表述，也与7月政治局会议的方向保持一致，下半年货币政策仍以稳增长为核心导向。会议还要求，保持宏观杠杆率稳定，深化市场改革，促进实际贷款利率稳中有降，以及加大金融支持民营小微企业等重点领域力度。

2) 风险方面：提及的防范化解的风险领域包括中小银行风险，保持房地产信贷、债券等融资渠道稳定，以及督促平台企业全面完成整改、实施常态化监管三大方面。相应的，会议还提出分步开展“宏观审慎压力测试”，以及推进金控公司监管，加强系统重要性金融机构监管等。

2. 行业和公司动态

【一季度支付体系运行总体平稳】8月2日，央行发布《2022年第一季度支付体系运行总体情况》。数据显示，我国支付体系运行平稳，银行账户数量、非现金支付业务量、支付系统业务量等数据总体保持增长。

重点数据关注：

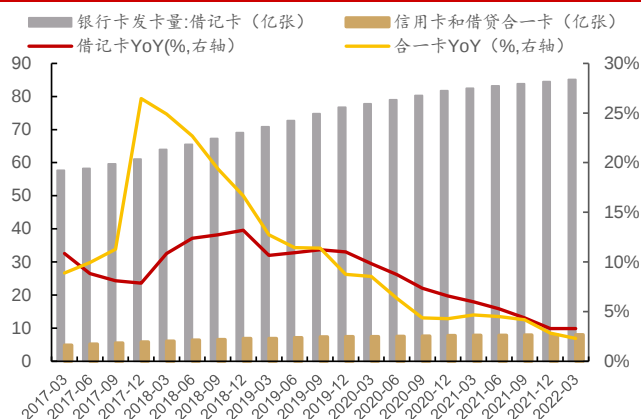
1) 发卡量和交易业务量小幅上涨，消费金额下降：一季度发卡量微升，银行卡、以及信用卡和借贷合一卡分别达85.17和8.02亿张，同比分别增3.3%、2.3%。相应的人均持卡量方面，银行卡人均持卡6.6张，较年初微升0.05，信用卡人均0.57张，连续三个季度保持平稳；而银行卡渗透率49.19%延续平稳。

交易量来看，一季度全国共发生银行卡交易942亿笔，金额265万亿元，同比分别增长10.9%和3.9%。同时，受疫情反复等因素影响，消费水平下降，银行卡卡均消费金额3501元，同比下降4.85%；笔均消费金额626元，同比下降12.86%。

2) 银行卡授信总额上行，但使用率回落：截至一季度末，银行卡授信总额21.64万亿元，环比增长2.93%；其中应偿信贷余额8.5万亿元，环比下降1.38%，相应的授信使用率收录39.28%，环比上年末回落1.73pct。

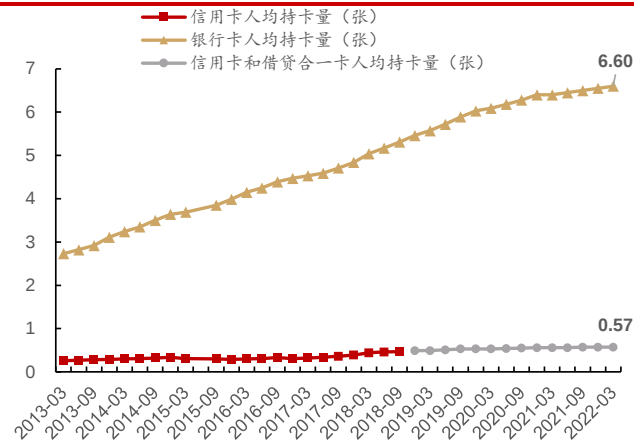
3) 逾期比例上浮：一季度信用卡逾期半年未偿信贷总额926.76亿元，环比增长7.71%，占信用卡应偿信贷余额的1.09%，也环比走高9BP。

图 1 Q1 发卡量同比增速基本平稳



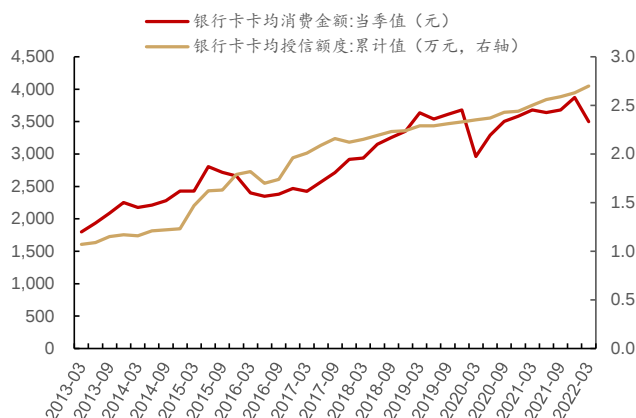
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 2 Q1 信用卡和借贷合一卡人均持卡量继续走平



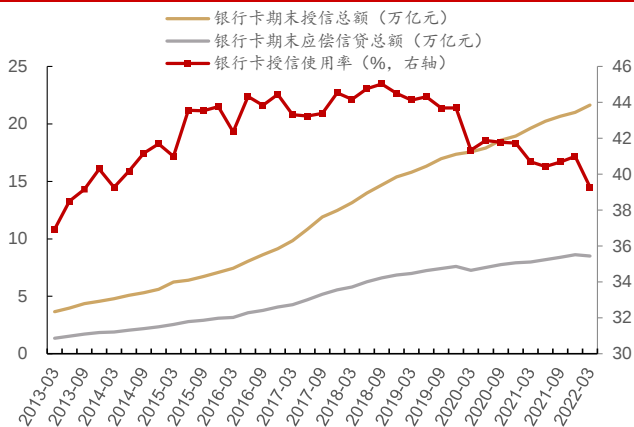
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 3 Q1 卡均消费金额回落



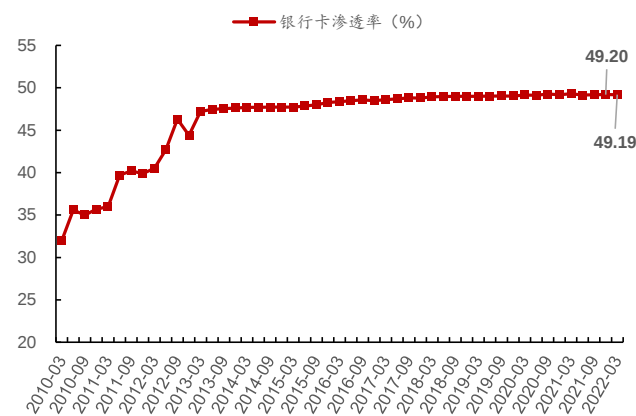
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 4 Q1 银行卡授信使用率回落



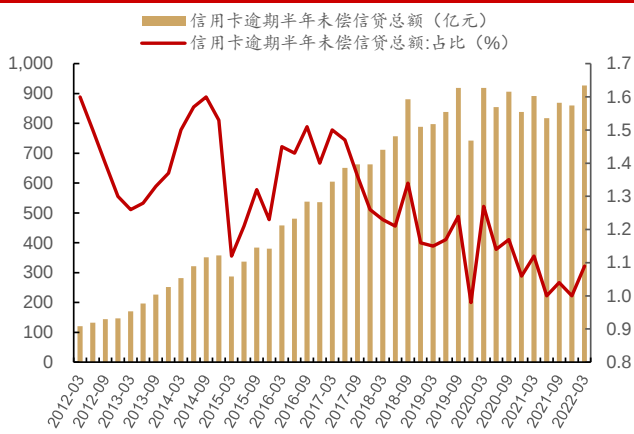
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 5 Q1 银行卡渗透率基本平稳



资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 6 Q1 信用卡逾期半年未偿占比抬头



资料来源：万得资讯、华西证券研究所

【信用卡资金管控迎监管】8月4日，银联发布《关于进一步加强信用卡业务风险防控工作通知》，就信用卡风险防控作出进一步要求。具体关注：

通知主要包括五部分“切实履行商户风险管理主体责任、严格规范商户真实性管理、进一步加强对套现风险的交易监测、全量调查核实疑似套现风险案例、强化套现风险商户管控措施”。

内容上对于套现风险要求加强监测，包括“优化完善套现风险交易监测和侦测模型，定期分析套现交易风险形势和特征”，对未达要求且触发风预警的商户限期整改等。除了具体业务规范外，主要强调了商户的风险管理主体责任，提出“谁的商户谁负责”，风险商户将被限额或关停交易。

总体来看，政策针对市场乱象，加强信用卡套现风险防控力度，有利于严控资金流向、规范行业发展。

【上市银行动态】

本周，人事变动方面，光大银行获银保监会核准王江先生董事、董事长的任职资格；瑞丰银行获银保监会核准张向荣先生行长任职资格；成都银行罗铮先生因工作调动辞去行长助理、董秘职务，同时董事会审议通过聘任龚民先生、陈海波先生为副行长的议案，聘任罗结先生为副行长、董秘的议案。

权益方面，南京银行股东江苏交控全资子公司云杉资本增持公司股份约 1.36 亿股，占总股本 1.32%，增持后江苏交控及云杉资本合计持股 11.03%；招商银行将于 10 月 25 日全部赎回 10 亿元境外优先股。

债券发行方面，宁波银行发行完毕 220 亿元二级资本债；光大银行获银保监会核准发行 600 亿元二级资本债；华夏银行获银保监会核准发行不超过 300 亿元二级资本债；常熟银行 60 亿元可转债发行计划获银保监会核准。

另有恒丰银行全资子公司恒丰理财获准开业；成都银行证券投资基金托管资格获证监会核准；宁波银行控股子公司华融消金更名为“宁银消金”等。

表 1 上市银行中报预计披露时间（8 月 6 日更新）

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

表 2 上市银行一周重点动态

银行	类别	事件
成都银行	1) 高管变动 2) 托管牌照	1) 罗铮先生因工作调动，申请辞去公司行长助理、董秘职务；董事会审议通过聘任龚民先生、陈海波先生为副行长的议案，聘任罗结先生为副行长、董秘的议案。 2) 证券投资基金托管资格已获证监会核准，将根据批复在换领经营证券期货业务许可证后，对外开展基金托管业务。
招商银行	优先股赎回	拟于10月25日全额赎回2017年非公开发行的5000万股境外优先股，募资总额为10亿美元。
紫金银行	高管变动	银保监会江苏监管局核准岑赫先生的独董任职资格。
贵阳银行	对外投资	董事会审议通过公司以不超过2亿元理财资金、不超过1亿元同业资金分别投资贵阳工商产投公开发行2022年度第一期、第二期中票，投资期限均为3年。
厦门银行	股份增持	披露关于董事窗口期违规增持公司股票并致歉的公告：公司个别董事于8月2日以集中竞价方式增持公司股票10000股，增持价格为5.5元/股；增持后该董事持有公司31000股，占总股本的0.0012%。
光大银行	1) 债券发行 2) 优先股派息 3) 高管变动	1) 获银保监会核准发行不超过600亿元人民币的二级资本债券，并计入二级资本。 2) 董事会审议通过按照光大优2票面股息率4.01%计算，每股股息4.01元（税前），合计4.01亿元发放第二期优先股股息，股权登记日8月10日。 3) 获银保监会核准王江先生本行董事、董事长的任职资格；获银保监会核准张旭阳先生本行董事会秘书的任职资格。
兴业银行	1) 债券发行 2) 高管变动	1) 成功发行2022年第三期金融债，发行规模200亿元，期限3年，票面利率2.54%。 2) 获银保监会核准华兵先生担任董事会秘书的任职资格。
长沙银行	高管变动	获银保监局核准彭敬恩的董秘任职资格。
宁波银行	1) 债券发行 2) 工商变更	1) 发行完毕2022年第一期二级资本债，规模220亿元，品种为10年期固定利率债券，在第5年末附有前提条件的发行人赎回权，票面利率3.24%。 2) 经安徽银保监局核准，控股子公司华融消费金融更名为“安徽宁银消费金融股份有限公司”，已于近日完成工商变更登记。
瑞丰银行	高管变动	获银保监会核准张向荣先生本行行长任职资格。
常熟银行	可转债转股	获银保监会核准公开发行60亿元可转债，期限6年。
恒丰银行	理财公司	全资子公司恒丰理财获准开业。
中信银行	债券发行	获准发行300亿元金融债，品种为3年期固定利率债券，票面利率2.50%，2022年金融债券新增余额不超过800亿元。
南京银行	股份增持	基于对公司未来发展的信心和价值成长的认可，江苏交控全资子公司云杉资本于2022年7月14日至2022年8月4日增持公司股份约1.36亿股，占总股本1.32%，增持后江苏交控及云杉资本合计持股11.03%。
华夏银行	债券发行	获银保监会核准发行不超过300亿元人民币的二级资本债券，并按照有关规定计入二级资本。

资料来源：万得资讯、华西证券研究所

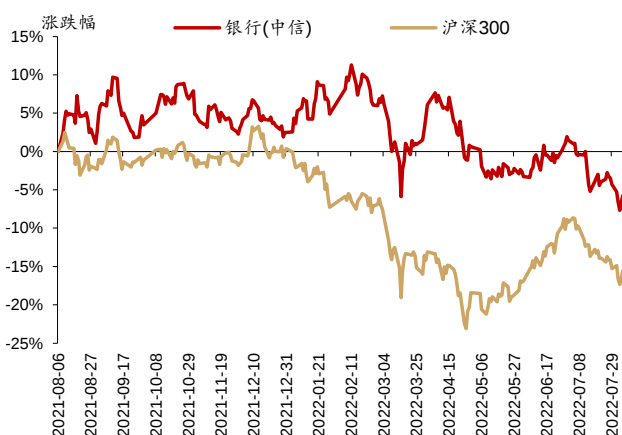
3. 数据跟踪

本周 A 股银行指数下跌 1.52%，跑输沪深 300 指数 1.2 个百分点，板块涨跌幅排名 12/31，其中民生银行（+1.1%）、农业银行（+0.35%）、工商银行（+0.23%）涨幅居前；宁波银行（-5.32%）、江阴银行（-5.12%）、苏农银行（-4.88%）跌幅居前。

公开市场操作：本周央行进行 100 亿元逆回购操作，因本周有 160 亿元逆回购到期，本周实现净回笼 60 亿元。下周将有 100 亿元逆回购和 400 亿元国库现金定存到期。

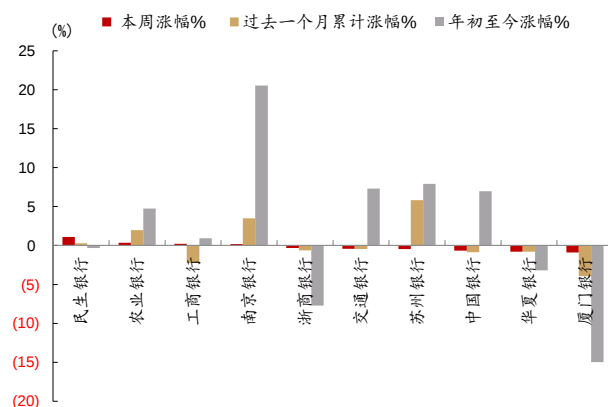
SHIBOR：本周上海银行间拆借利率走势再降至底部区间，隔夜和 7 天 SHIBOR 利率分别较上周五下行 24BP 和 32BP 报 1.02%、1.38%。

图 7 A 股银行指数涨跌幅跑赢沪深 300



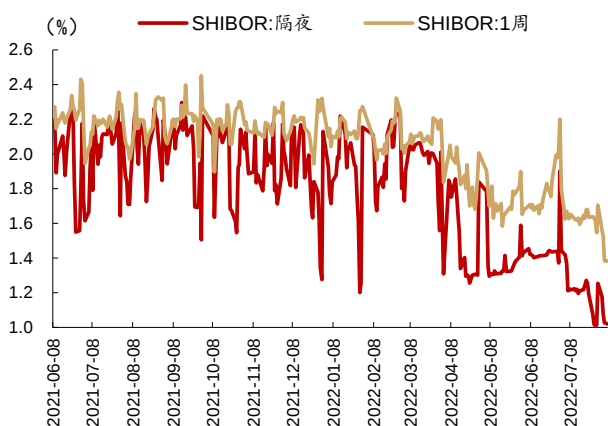
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 8 涨跌幅排名前十个股



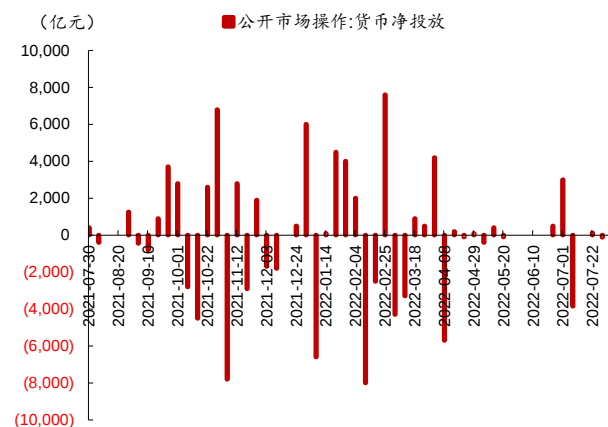
资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 9 隔夜/7 天 SHIBOR 利率再降至底部区间



资料来源：万得资讯、华西证券研究所

图 10 央行公开市场操作 (不含国库定存和 MLF)

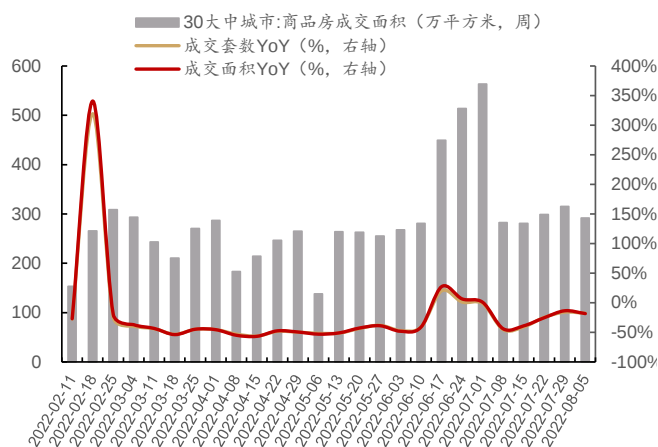


资料来源：万得资讯、华西证券研究所

房地产：本周（7.30-8.05）30 大中城市商品房成交套数和销售面积分别为 2.69 万套、292 万平方米，分别同比-17.5%/-18.2%，周环比-5.6%/-7.5%，商品房销售环比微降、仍处低位。

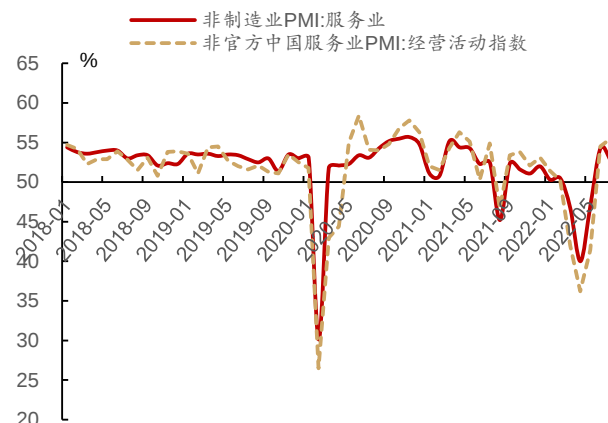
PMI：8 月 3 日公布的 7 月财新服务业 PMI 录得 55.5%，较 6 月上升 1pct，连续第二个月位于扩张区间，创 2021 年 5 月以来新高，但走势与统计局数据有所差别，7 月 31 日统计局公布的 7 月服务业 PMI 环比下降 1.5pct 至 52.8%。

图 11 30 大中城市商品房销售面积环比微降



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 12 服务业 PMI 整体位于扩张区间



资料来源：万得资讯、华西证券研究所

4. 投资建议

本周央行工作会议继续围绕“稳增长”展开，坚持稳健的货币政策，近期资金利率持续保持低位，短期考虑到财政支出和信贷投放力度较大，流动性或仍将维持合理充裕。目前板块静态 PB 仅 0.56 倍，伴随经济恢复以及风险的化解下具备高性价比，下周进入业绩期，上市银行将陆续披露中报，关注具备高业绩确定性和成长性个股的估值修复机会。个股层面继续推荐：招商，宁波，成都，杭州，无锡，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。