

银行业：业绩快报符合预期，利润保持平稳增长

2024年1月22日

看好/维持

银行

行业报告

■ 周观点：

三家银行发布业绩快报，整体符合预期。上周招商银行、长沙银行、齐鲁银行披露业绩快报，2023年全年营收同比增速分别为-1.64%、+8.46%、+8.03%（3Q23为-1.72%、+8.44%、+8.24%），归母净利润同比增速分别为+6.22%、+9.57%、18.02%（3Q23为+6.52%、+9.21%、+16.22%）。四季度，股份行营收依然有所承压，符合我们预期；主要受存量按揭贷款利率调整、有效信贷需求不足、报行合一新政的影响。优质区域中小银行营收端展现较强韧性，一方面是按揭贷款占比较低，息差压力相对较小；另一方面，区域信贷需求相对旺盛、支撑规模较快增长。同时，存量风险包袱较轻，房地产业务占比较低，潜在不良压力较小，拨备厚实、具有利润释放空间。

2024年行业展望：政策持续发力，盈利筑底。财政政策前置发力且有所加码；货币政策延续稳健，更为注重结构优化；支持民营经济、松绑房企融资等产业政策协同性加强。我们预计2024年信贷增速稳中略降。息差方面，新投放贷款利率仍有下行趋势。但考虑到存量按揭贷款利率调整工作基本完成，政策转向呵护银行合理利润的背景下，息差或于下半年筑底。资产质量方面，政策积极化险以确保不发生系统性风险。平台类贷款风险或更多体现为到期置换低利率资产。部分行房地产与零售不良生成压力较大，考虑到部分行涉房业务风险敞口在逐步压降，整体影响或可控。当前上市行拨备较充足，有助支撑盈利增长。结合2023年基数，我们预计2024年上市行营收、盈利有望呈V型走势，下半年筑底概率较大。

投资建议：行业分化，优选两条主线。在政策持续发力而经济回暖持续性仍待观察的当下，我们基于短期行业基本面分化、长期政策支持大行、区域发展助力小行的判断，建议布局大小两端的银行，即高股息稳健国有大行和高成长优质区域小行。

■ 板块表现

行情回顾：上周中信银行指数涨1.38%，跑赢沪深300指数1.82pct（沪深300指数跌0.44%），在各行业中排名第1。从细分板块来看，股份行、城商行分别上涨2.43%、1.66%，农商行、国有行分别跌0.53%、0.01%。个股方面，招商银行（+4.17%）、南京银行（+3.82%）、兴业银行（+3.13%）、北京银行（+2.99%）、江苏银行（+2.6%）涨幅居前，厦门银行（-1.54%）、兰州银行（-1.53%）、贵阳银行（-1.52%）、齐鲁银行（-1.52%）、中国银行（-1.49%）跌幅居前。

板块估值：截止1月19日，银行板块PB为0.53倍，处于近五年来的7.08%分位数。

成交额：银行板块上周成交额为178.72亿，占全部A股的2.63%，在各行业中排名第14。

北向资金：上周北向资金净流入银行板块9.46亿，在各行业中排名第1。个股方面，26家净流入、16家净流出。流入规模居前的有江苏银行（6.15亿）、工商银行（3.27亿）、兴业银行（2.49亿）、北京银行（1.88亿）、光大银行（1.59亿）。流出规模较大的有农业银行（-4.94亿）、平安银行（-4.46亿）、宁波银行（-2.21亿）、中国银行（-0.99亿）、交通银行（-0.92亿）。

■ 流动性跟踪

央行动态：1月15日-1月21日，央行逆回购投放15,670亿，到期2,270亿。进行9950亿一年期MLF操作，利率2.5%，与此前持平；7,790亿1年期MLF到期。累计净投放15,560亿。

未来3-6个月行业大事：

2024年1月31日：中国1月官方PMI数据

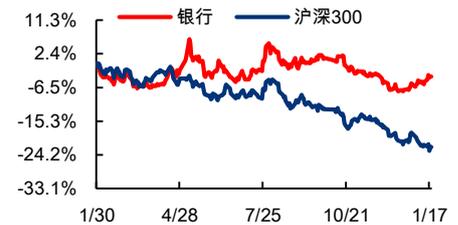
资料来源：iFind、东兴证券研究所

行业基本资料

占比%

股票家数	50	1.08%
行业市值(亿元)	99320.16	12.43%
流通市值(亿元)	67201.47	10.62%
行业平均市盈率	4.85	/

行业指数走势图



资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

分析师：林瑾璐

021-25102905

linjl@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480519070002

分析师：田馨宇

010-66555383

tianxy@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480521070003

利率跟踪：（1月19日 vs 1月12日）短端利率方面，DR001、DR007 分别+4BP、+3BP 至 1.73%、1.87%。长端利率方面，10 年期国债到期收益率、国开债到期收益率分别-1BP、-2BP 至 2.5%、2.64%。同业存单利率方面，1 年期中债商业银行同业存单到期收益率(AAA)-1BP 至 2.43%。票据利率方面，3M、6M 国股银票转贴现利率分别-39BP、-31BP 至 1.93%、1.85%；月初快速抬升后逐渐回落趋于平稳。

■ 行业要闻跟踪

①**央行：**央行指导利率自律机制对场内外 LPR 报价行进行了考核，根据考核结果调整了 LPR 报价行，调整后的 LPR 报价行名单从上期的 18 家增加为 20 家，新增中信银行和江苏银行，调整自 2024 年 1 月 22 日起实施。

②**国家统计局：**初步核算，全年国内生产总值 1260582 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.2%。12 月中国规模以上工业增加值同比实际增长 6.8%，全年累计增长 4.6%。12 月中国社会消费品零售总额 43550 亿元，同比增长 7.4%；全年社会消费品零售总额 471495 亿元，增长 7.2%。2023 年中国固定资产投资（不含农户）503036 亿元，同比增长 3.0%。分领域看，基础设施投资增长 5.9%，制造业投资增长 6.5%，房地产开发投资下降 9.6%。

③**国家发改委：**国家发展改革委将高质量做好宏观政策取向一致性评估工作。全面稳慎评估政策效应。从严从细把关各项政策对经济总量和结构、供给和需求、行业和区域、就业和预期等的影响，多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策，审慎出台收缩性、抑制性举措。

■ 个股动态跟踪

①**业绩预告：招商银行-**2023 年实现营业收入 3,391.23 亿元，同比下降 1.64%；利润总额 1,766.06 亿元，同比增长 6.96%；归母净利润 1,466.02 亿元，同比增长 6.22%。截至 2023 年末，资产总额 110,285.00 亿元，同比增 8.77%；负债总额 99,427.76 亿元，同比增 8.25%；不良贷款率 0.95%，较上年末下降 1BP；拨备覆盖率 437.70%，较上年末下降 13.09pct；贷款拨备率 4.14%，较上年末下降 18BP。

长沙银行-2023 年实现营业收入 248.03 亿元，同比增长 8.46%；归母净利润 74.63 亿元，同比增长 9.57%。2023 年末，资产总额 10,200.33 亿元，同比 12.74%；吸收存款本金总额 6,588.57 亿元，同比增 13.86%；发放贷款及垫款本金总额 4,883.91 亿元，同比增 14.64%。2023 年末，不良贷款率 1.15%，较年初下降 1BP；拨备覆盖率 314.21%，较年初上升 3.12pct。

齐鲁银行-2023 年实现营业收入 119.52 亿元，同比增长 8.03%；实现归母净利润 42.34 亿元，同比增长 18.02%。加权平均 ROE12.90%，较上年提高 0.98Ppct；截至 2023 年末，资产总额 6,050.01 亿元，同比增长 19.56%；贷款总额 3,001.93 亿元，同比增长 16.69%；存款总额 3,980.77 亿元，同比增长 13.85%。截至 2023 年末，不良贷款率 1.26%，较年初下降 3BP；拨备覆盖率 303.58%，较年初提高 22.52pct。

②**股东权益变动：江阴银行-**江南水务通过其持有可转债转股的方式持有公司 141,819,494 股股份，占公司目前总股本 6.13%，成为公司第一大股东。**杭州银行-**杭州市财政局对杭州银行、杭州金投集团履行国有金融资本出资人职责；将杭州市财政局持有的杭州银行股份以协议转让方式划转至杭州金投集团的全资子公司杭州财开集团，作为对该公司的出资。本次权益变动完成后，杭州市财政局将由直接控制公司 11.86%股份变为间接控制公司 18.74%股份。公司第一大股东将由杭州市财政局变更为杭州财开集团。

③**管理层变动：工商银行-**中央决定廖林同志任工商银行党委书记。**常熟银行-**国家金融监管总局苏州分局核准干晴女士本行副行长任职资格。

风险提示：经济复苏、实体需求恢复不及预期，政策力度不及预期，资产质量大幅恶化。

1. 板块表现

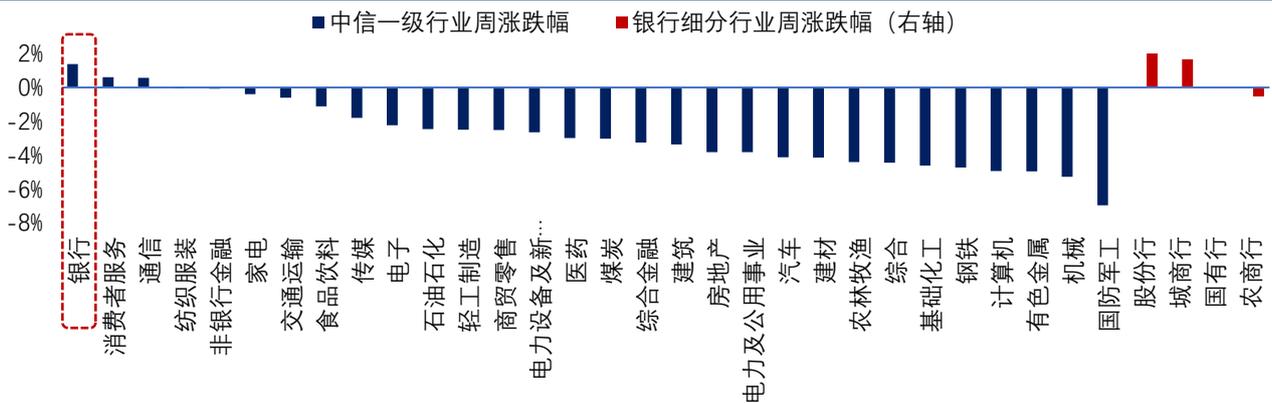
行情回顾：上周中信银行指数涨 1.38%，跑赢沪深 300 指数 1.82pct（沪深 300 指数跌 0.44%），在各行业中排名第 1。从细分板块来看，股份行、城商行分别上涨 2.43%、1.66%，农商行、国有行分别跌 0.53%、0.01%。个股方面，招商银行（+4.17%）、南京银行（+3.82%）、兴业银行（+3.13%）、北京银行（+2.99%）、江苏银行（+2.6%）涨幅居前，厦门银行（-1.54%）、兰州银行（-1.53%）、贵阳银行（-1.52%）、齐鲁银行（-1.52%）、中国银行（-1.49%）跌幅居前。

板块估值：截止 1 月 19 日，银行板块 PB 为 0.53 倍，处于近五年来的 7.08%分位数。

成交额：银行板块上周成交额为 178.72 亿，占全部 A 股的 2.63%，在各行业中排名第 14。

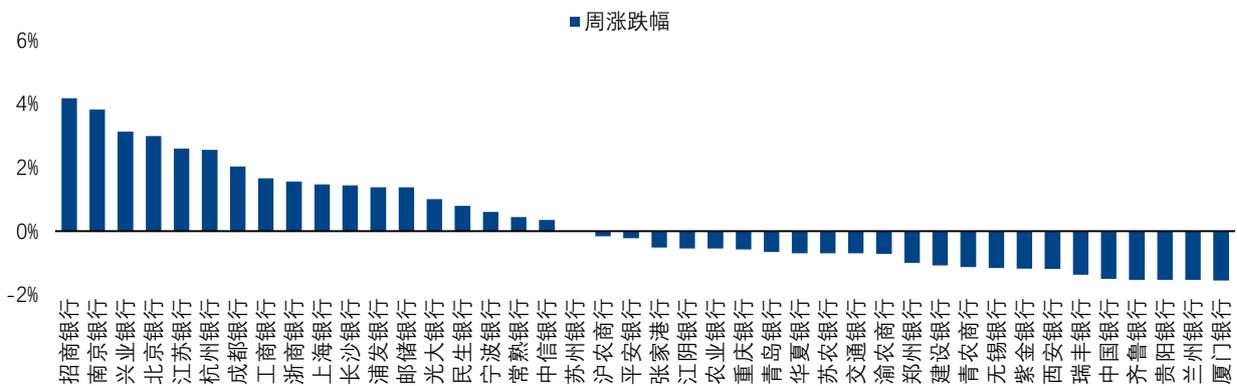
北向资金：上周北向资金净流入银行板块 9.46 亿，在各行业中排名第 1。个股方面，26 家净流入、16 家净流出。流入规模居前的有江苏银行（6.15 亿）、工商银行（3.27 亿）、兴业银行（2.49 亿）、北京银行（1.88 亿）、光大银行（1.59 亿）。流出规模较大的有农业银行（-4.94 亿）、平安银行（-4.46 亿）、宁波银行（-2.21 亿）、中国银行（-0.99 亿）、交通银行（-0.92 亿）。

图1：各行业周度涨跌幅（1.15-1.19）



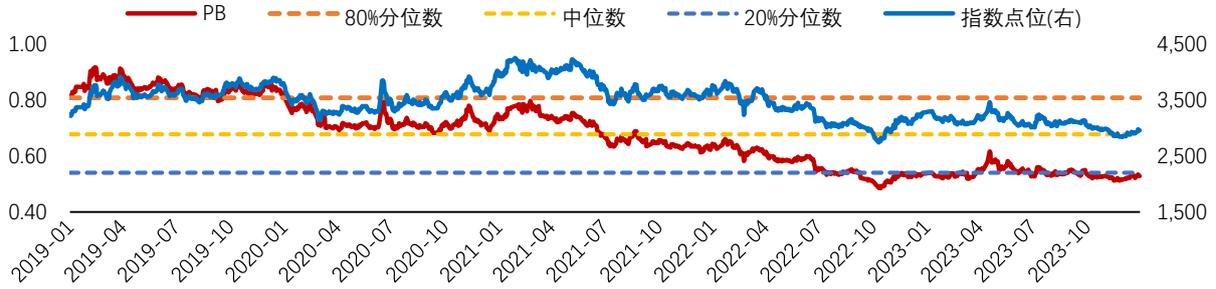
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图2：A 股上市银行周涨跌幅（1.15-1.19）



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图3：中信银行指数历史 PB 及指数点位



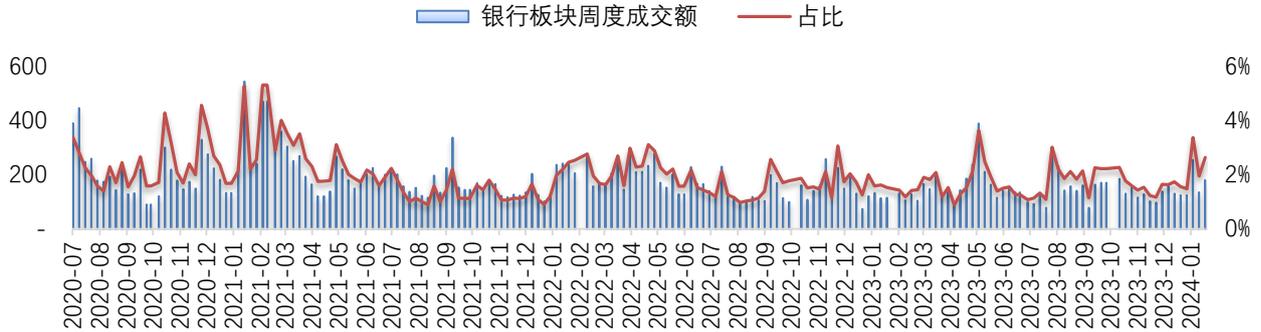
资料来源：iFinD, 东兴证券研究所

表1：近 12 个月 A 股上市银行行情回顾

A股上市行	PB(MRQ)	收盘价		近12个月股价表现												
		2024/1/19	近一周	年初至今	23-Feb	23-Mar	23-Apr	23-May	23-Jun	23-Jul	23-Aug	23-Sep	23-Oct	23-Nov	23-Dec	24-Jan
农业银行	0.55	3.68	-0.54%	1.10%	0.69%	6.14%	9.97%	2.92%	0.28%	2.55%	-4.42%	4.05%	0.28%	1.95%	-0.55%	1.10%
交通银行	0.48	5.77	-0.69%	0.52%	1.03%	4.29%	9.00%	5.03%	-0.85%	0.34%	-4.64%	3.78%	2.26%	3.73%	-1.71%	0.52%
工商银行	0.53	4.89	1.66%	2.30%	0.46%	3.72%	5.83%	2.33%	-0.21%	1.04%	3.14%	1.30%	1.07%	1.69%	-0.62%	2.30%
邮储银行	0.56	4.40	1.38%	1.15%	6.03%	2.88%	18.49%	-6.72%	-4.86%	6.13%	-6.36%	2.26%	8.05%	-3.94%	-0.91%	1.15%
建设银行	0.56	6.48	-1.07%	0.46%	0.53%	5.32%	6.23%	1.43%	-2.19%	1.60%	-2.60%	5.00%	0.48%	2.07%	1.72%	-0.46%
中国银行	0.54	3.97	-1.49%	0.50%	0.31%	4.64%	8.58%	6.27%	0.26%	0.00%	-4.09%	0.53%	3.45%	2.31%	0.00%	-0.50%
平安银行	0.45	9.17	-0.22%	2.34%	8.07%	-9.07%	0.16%	-7.57%	-3.19%	9.71%	-9.66%	0.63%	6.61%	-7.46%	-3.00%	-2.34%
浦发银行	0.32	6.59	1.38%	0.45%	2.58%	0.14%	5.70%	-3.29%	-1.50%	4.97%	-8.16%	1.72%	3.94%	0.44%	-3.36%	-0.45%
华夏银行	0.34	5.80	-0.68%	3.20%	0.19%	3.07%	7.06%	0.35%	6.40%	7.21%	4.48%	3.25%	2.10%	3.57%	-3.10%	3.20%
民生银行	0.31	3.77	0.80%	0.80%	2.29%	1.17%	5.22%	9.09%	-5.30%	7.20%	-5.97%	1.59%	3.13%	3.49%	-2.86%	0.80%
招商银行	0.84	29.73	4.17%	6.87%	9.46%	-8.15%	-1.96%	-3.87%	1.42%	8.55%	-1.28%	4.50%	6.70%	-6.40%	-3.37%	6.87%
兴业银行	0.45	15.15	3.13%	6.54%	-4.03%	-0.12%	1.95%	-3.83%	-5.50%	6.45%	-5.10%	3.04%	7.43%	-3.18%	11.03%	-6.54%
光大银行	0.40	3.00	1.01%	3.45%	2.93%	1.01%	6.31%	-1.56%	-10.15%	1.63%	-3.53%	1.99%	3.26%	-2.69%	0.35%	3.45%
浙商银行	0.45	2.61	1.56%	3.57%	1.35%	-2.05%	7.69%	-6.82%	-8.01%	5.30%	-7.55%	-0.39%	0.39%	-0.78%	-0.40%	3.57%
中信银行	0.47	5.61	0.36%	6.05%	2.57%	10.37%	19.71%	-0.77%	-7.29%	0.50%	-9.15%	4.76%	5.94%	0.19%	-1.86%	6.05%
兰州银行	0.53	2.58	-1.53%	0.77%	2.18%	-12.53%	-4.14%	-4.65%	-0.35%	8.74%	-4.18%	2.01%	3.29%	-6.80%	-5.11%	-0.77%
宁波银行	0.77	19.79	0.61%	1.59%	9.94%	-7.55%	0.26%	-10.15%	2.85%	15.10%	-10.13%	2.67%	7.00%	-8.28%	-12.26%	-1.59%
郑州银行	0.42	2.00	-0.99%	0.50%	0.83%	-5.42%	2.20%	-0.43%	-0.43%	12.44%	-8.94%	-0.47%	1.88%	-1.44%	-2.43%	-0.50%
青岛银行	0.56	3.08	-0.65%	0.98%	1.17%	-3.24%	1.22%	-1.20%	-4.57%	1.18%	-7.76%	8.41%	6.32%	-4.60%	-1.93%	0.98%
苏州银行	0.65	6.73	0.00%	4.18%	3.97%	-7.20%	8.05%	-9.57%	-3.68%	9.01%	-5.60%	2.23%	8.85%	3.34%	-0.46%	4.18%
江苏银行	0.63	7.10	2.60%	6.13%	3.10%	-2.36%	9.83%	-3.76%	-0.94%	1.77%	-1.25%	0.70%	3.90%	-3.06%	1.06%	6.13%
杭州银行	0.69	10.45	2.55%	4.40%	6.84%	-4.29%	8.18%	-7.56%	1.21%	4.34%	-8.65%	0.36%	4.12%	-7.10%	0.70%	4.40%
西安银行	0.49	3.33	-1.19%	0.00%	0.28%	-3.13%	6.16%	4.42%	-6.88%	1.08%	-7.42%	1.38%	5.45%	-2.59%	-1.48%	0.00%
南京银行	0.60	7.88	3.82%	6.78%	4.62%	-9.59%	5.13%	-10.40%	-5.21%	7.13%	-7.58%	1.64%	2.61%	-7.91%	2.22%	6.78%
北京银行	0.42	4.82	2.99%	6.40%	1.88%	1.62%	7.73%	-0.21%	-2.11%	0.86%	-4.28%	3.58%	1.51%	-0.66%	0.00%	6.40%
厦门银行	0.58	5.11	-1.54%	0.79%	0.52%	-5.92%	3.33%	-0.18%	-9.87%	12.95%	-5.64%	3.74%	4.50%	-3.96%	-0.39%	0.79%
上海银行	0.42	6.23	1.47%	4.36%	0.17%	0.17%	4.84%	-1.75%	-6.81%	7.30%	-3.57%	3.70%	1.62%	-2.97%	1.36%	4.36%
长沙银行	0.48	7.04	1.44%	3.23%	17.35%	-1.74%	3.54%	-2.08%	-3.24%	5.93%	-1.09%	0.74%	-10.26%	-7.62%	0.44%	3.23%
齐鲁银行	0.59	3.89	-1.52%	0.51%	0.23%	-4.46%	2.95%	-2.86%	-3.69%	5.36%	-5.08%	7.40%	4.28%	-4.71%	1.82%	-0.51%
成都银行	0.75	12.02	2.04%	6.75%	1.03%	-5.64%	1.33%	-8.52%	-2.86%	15.81%	-3.18%	0.51%	-10.17%	-8.50%	-0.44%	6.75%
重庆银行	0.51	6.93	-0.57%	0.43%	2.13%	0.28%	9.85%	4.92%	-4.81%	4.68%	-5.31%	4.72%	7.19%	-4.46%	-4.40%	-0.43%
贵阳银行	0.34	5.18	-1.52%	0.78%	1.08%	-2.13%	2.54%	0.00%	-8.67%	10.08%	-5.63%	4.29%	6.80%	-2.30%	0.98%	0.78%
江阴银行	0.58	3.69	-0.54%	3.94%	1.67%	-6.56%	2.26%	-2.21%	-7.52%	8.13%	-7.02%	2.96%	3.93%	-2.72%	-0.56%	3.94%
张家港行	0.60	3.94	-0.51%	1.55%	0.84%	-7.25%	2.90%	-2.25%	-0.70%	9.22%	-6.28%	3.23%	5.82%	-5.46%	-2.51%	1.55%
青农商行	0.44	2.64	-1.12%	0.76%	0.34%	-4.39%	2.47%	-4.48%	-1.81%	0.29%	-8.00%	0.72%	2.52%	-2.21%	-1.13%	0.76%
无锡银行	0.61	5.13	-1.16%	1.58%	1.91%	-4.61%	5.58%	-3.35%	-2.37%	4.85%	-4.45%	3.91%	8.78%	-3.54%	2.85%	1.58%
渝农商行	0.42	4.19	-0.71%	2.70%	0.84%	1.38%	5.45%	2.07%	-9.11%	9.47%	-4.33%	6.38%	6.25%	-4.24%	0.25%	2.70%
常熟银行	0.78	6.73	0.45%	5.32%	4.47%	-3.37%	4.83%	-9.22%	-3.81%	5.28%	-1.25%	3.24%	0.55%	-7.88%	-5.75%	5.32%
瑞丰银行	0.62	5.05	-1.37%	2.02%	10.40%	-5.94%	9.33%	-37.01%	-3.39%	19.18%	-3.63%	0.36%	5.37%	-6.05%	-0.40%	2.02%
沪农商行	0.55	6.30	-0.16%	9.76%	0.34%	-2.87%	2.60%	-0.17%	-7.63%	8.26%	-1.36%	3.78%	1.32%	-3.86%	0.17%	9.76%
紫金银行	0.52	2.54	-1.17%	0.40%	0.38%	-3.00%	2.70%	-1.50%	-4.20%	26.69%	-5.72%	0.00%	2.99%	-1.54%	-1.17%	0.40%
苏农银行	0.51	4.34	-0.69%	4.33%	1.02%	-6.44%	1.94%	-2.95%	-8.48%	9.50%	-5.86%	2.53%	4.27%	-1.88%	-0.48%	4.33%

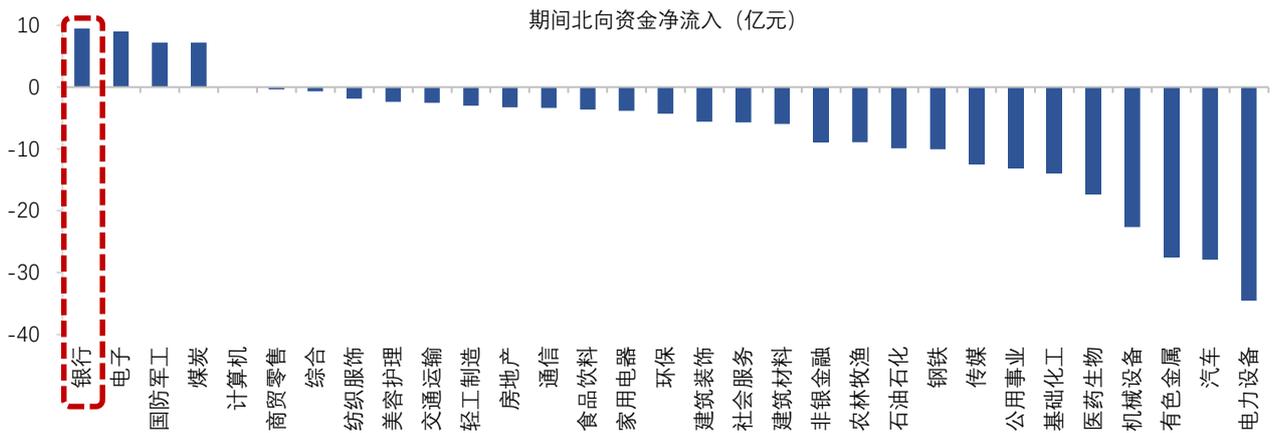
资料来源：iFinD, 东兴证券研究所

图4：银行板块周度成交额及占比（亿元）



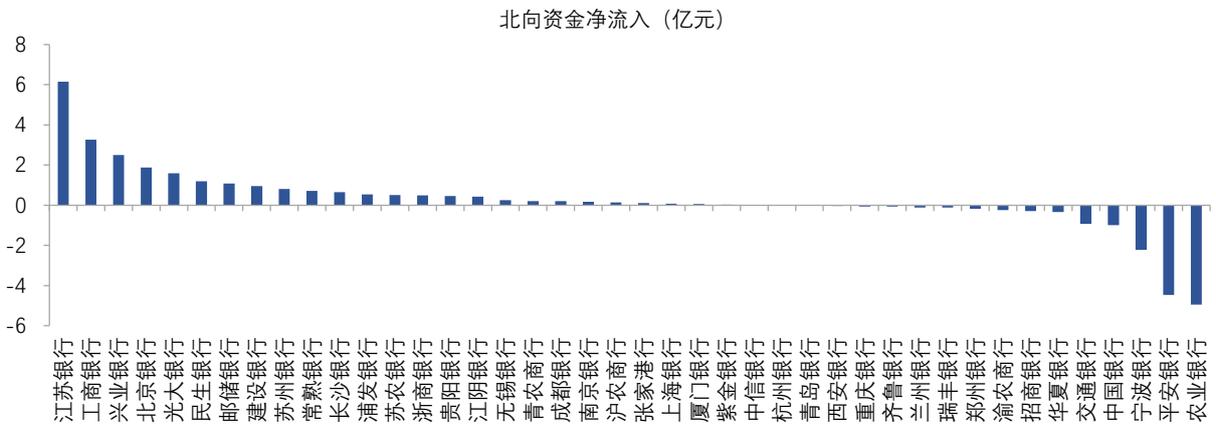
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图5：各行业北向资金净流入情况（1.12-1.19）



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图6：A股上市银行北向资金净流入情况（1.12-1.19）



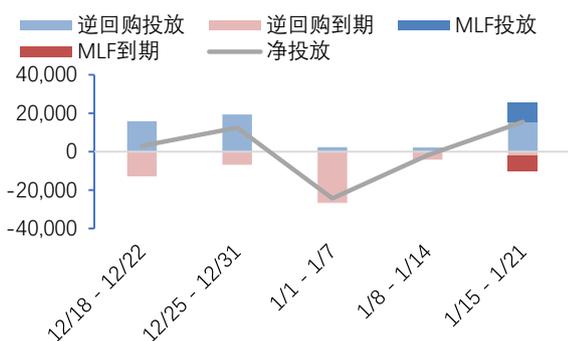
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

2. 流动性跟踪

央行动态：1月15日-1月21日，央行逆回购投放15,670亿，到期2,270亿。进行9950亿一年期MLF操作，利率2.5%，与此前持平；7,790亿1年期MLF到期。累计净投放15,560亿。

利率跟踪：(1月19日 vs 1月12日)短端利率方面，DR001、DR007分别+4BP、+3BP至1.73%、1.87%。长端利率方面，10年期国债到期收益率、国开债到期收益率分别-1BP、-2BP至2.5%、2.64%。同业存单利率方面，1年期中债商业银行同业存单到期收益率(AAA)-1BP至2.43%。票据利率方面，3M、6M国股银票转贴现利率分别-39BP、-31BP至1.93%、1.85%；月初快速抬升后逐渐回落趋于平稳。

图7：近5周央行公开市场操作净投放资金



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图9：10年期国债、国开债到期收益率走势



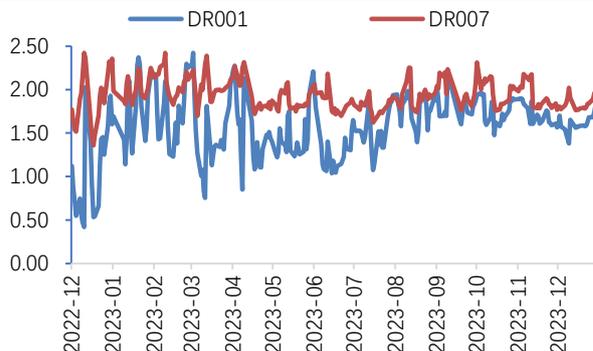
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图11：国股银票转贴现利率走势



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图8：短端利率 DR001、DR007 走势



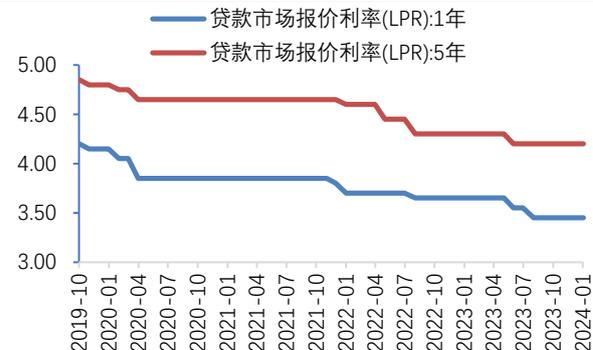
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图10：1年期中债商业银行同业存单到期收益率(AAA)走势



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图12：12月贷款市场报价利率环比持平



资料来源：iFinD，东兴证券研究所

3. 行业动态

表2：政策跟踪及媒体报道

部门或事件	主要内容
国家统计局	<p>初步核算，全年国内生产总值 1260582 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%，三季度增长 4.9%，四季度增长 5.2%。</p> <p>2023 年中国固定资产投资（不含农户）503036 亿元，同比增长 3.0%。分领域看，基础设施投资增长 5.9%，制造业投资增长 6.5%，房地产开发投资下降 9.6%。</p> <p>2023 年 12 月中国社会消费品零售总额 43550 亿元，同比增长 7.4%；全年社会消费品零售总额 471495 亿元，增长 7.2%，其中，除汽车以外的消费品零售额增长 7.3%。</p> <p>2023 年 12 月中国规模以上工业增加值同比实际增长 6.8%，全年累计增长 4.6%。2023 年全国工业产能利用率为 75.1%，同比下降 0.5 个百分点。</p> <p>2023 年中国居民人均可支配收入 39218 元，比上年名义增长 6.3%，扣除价格因素，实际增长 6.1%。</p> <p>2023 年末中国人口 140967 万人，比上年末减少 208 万人。全年出生人口 902 万人，人口出生率为 6.39‰；死亡人口 1110 万人，人口死亡率为 7.87‰；人口自然增长率为-1.48‰。</p>
省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班重要讲话	<p>习近平在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班开班式上发表重要讲话，强调坚定不移走中国特色金融发展之路，推动我国金融高质量发展，要通过扩大对外开放，提高我国金融资源配置效率和能力，增强国际竞争力和规则影响力，稳慎把握好节奏和力度。</p>
修改中国人民银行货币政策委员会条例	<p>李强签署国务院令，公布《国务院关于修改部分行政法规和国务院决定的决定》。修改《中国人民银行货币政策委员会条例》，主要修改内容包括：一是增加“货币政策委员会工作坚持中国共产党的领导，推动健全现代货币政策框架，重要事项报党中央、国务院。”；二是调整货币政策委员会组成单位和人员；三是进一步明确货币政策委员会委员类别和任免程序；四是完善工作程序，规定货币政策委员会实行例会制度，采取多种方式加强预期引导和市场沟通。</p>
国家发改委	<p>1 月 18 日下午国新办新闻发布会，国家发展改革委副秘书长、国民经济综合司司长袁达表示，下一步，国家发展改革委将高质量做好宏观政策取向一致性评估工作。全面稳慎评估政策效应。从严从细把关各项政策对经济总量和结构、供给和需求、行业和区域、就业和预期等的影响，多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策，审慎出台收缩性、抑制性举措。全面精准分析系列政策的叠加效应，进一步强化政策协调和工作协同，切实防范“合成谬误”。</p>
国家金融监管总局	<p>国家金融监督管理总局党委召开扩大会议，传达学习贯彻省部级主要领导干部研讨班精神。会议强调，要持续深化金融供给侧结构性改革，引导金融机构顺应经济社会发展的阶段性特点，不断提升金融服务实体经济质效；积极支持化解地方债务风险；优化房地产金融监管政策，加大对保障性住房等“三大工程”建设支持力度。</p>
央行调整 LPR 报价行	<p>中国人民银行指导利率自律机制对场内外 LPR 报价行进行了考核，根据考核结果调整了 LPR 报价行，调整后的 LPR 报价行名单从上期的 18 家增加为 20 家，新增中信银行和江苏银行。调整自 2024 年 1 月 22 日起实施。调整后 LPR 报价行名单具体包括中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、中国邮政储蓄银行、招商银行、中信银行、兴业银行、上海浦东发展银行、中国民生银行、江苏银行、南京银行、台州银行、上海农村商业银行、广东顺德农村商业银行、深圳前海微众银行、浙江网商银行、花旗银行（中国）、渣打银行（中国）。</p>

资料来源：国务院、央行、国家统计局、国家金融监管总局、国家发改委、新华社、东兴证券研究所

表3：个股动态跟踪

个股	摘要	主要内容
江阴银行	江南水务可转债转股、成为第一大股东	江南水务通过其持有的本行可转债转股的方式持有本行 141,819,494 股股份，占公司目前总股本 6.13%，成为本行第一大股东。
工商银行	廖林同志任党委书记	2024 年 1 月 20 日上午，中央组织部有关负责同志出席中国工商银行干部会议，宣布中央决定：廖林同志任中国工商银行党委书记，免去陈四清同志的中国工商银行党委书记职务。
常熟银行	核准副厅长任职资格	近日收到《国家金融监督管理总局苏州监管分局关于干晴任职资格的批复》（苏州金复〔2023〕128 号），核准干晴女士本行副厅长任职资格。
杭州银行	出资人职责调整、及股	根据杭州市人民政府批复，由杭州市财政局对杭州银行、杭州市金融投资集团有限公司履行国有

	东权益变动	金融资本出资人职责，同时将杭州市财政局持有的杭州银行股份以协议转让方式划转至杭州金投集团的全资子公司杭州市财开投资集团有限公司，作为对该公司的出资。本次权益变动完成后，杭州市财政局将由直接控制公司 11.86% 股份变为间接控制公司 18.74% 股份。公司第一大股东将由杭州市财政局变更为杭州财开集团。
招商银行	业绩快报	2023 年实现营业收入 3,391.23 亿元，同比下降 1.64%；利润总额 1,766.06 亿元，同比增长 6.96%；归母净利润 1,466.02 亿元，同比增长 6.22%。截至 2023 年末，资产总额 110,285.00 亿元，同比增 8.77%；负债总额 99,427.76 亿元，同比增 8.25%；不良贷款率 0.95%，较上年末下降 1BP；拨备覆盖率 437.70%，较上年末下降 13.09pct；贷款拨备率 4.14%，较上年末下降 18BP。
长沙银行	业绩快报	2023 年，实现营业收入 248.03 亿元，同比增长 8.46%；归母净利润 74.63 亿元，同比增长 9.57%。2023 年末，资产总额 10,200.33 亿元，同比 12.74%；吸收存款本金总额 6,588.57 亿元，同比增 13.86%；发放贷款及垫款本金总额 4,883.91 亿元，同比增 14.64%。2023 年末，不良贷款率 1.15%，较年初下降 1BP；拨备覆盖率 314.21%，较年初上升 3.12pct。
齐鲁银行	业绩快报	2023 年，实现营业收入 119.52 亿元，同比增长 8.03%；实现归属于上市公司股东的净利润 42.34 亿元，同比增长 18.02%。加权平均净资产收益率 12.90%，较上年提高 0.98 个百分点；截至 2023 年末，资产总额 6,050.01 亿元，较年初增加 989.87 亿元，增长 19.56%；贷款总额 3,001.93 亿元，较年初增加 429.32 亿元，增长 16.69%；存款总额 3,980.77 亿元，较年初增加 484.27 亿元，增长 13.85%。截至 2023 年末，不良贷款率 1.26%，较年初下降 0.03 个百分点；拨备覆盖率 303.58%，较年初提高 22.52 个百分点。

资料来源：iFinD，东兴证券研究所

4. 风险提示

经济复苏、实体需求恢复不及预期，政策力度不及预期，资产质量大幅恶化。

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业普通报告	银行业跟踪：融资需求仍待提升，关注优质区域银行业绩快报	2024-01-16
行业普通报告	银行业：融资需求仍未见改善，关注信贷“开门红”—12月社融金融数据点评	2024-01-15
行业普通报告	银行业：金融支持住房租赁发展，有望成为新业务增长点	2024-01-08
行业普通报告	银行业跟踪：Q4货币政策例会注重推动结构优化-20240102	2024-01-02
行业普通报告	银行业：金融稳定立法持续推进，银行业风险总体可控	2023-12-25
行业普通报告	银行业：京沪楼市政策放松，助力市场预期回稳—银行业跟踪周报	2023-12-19
行业普通报告	银行业：政府债支撑社融同比多增，信贷需求持续偏弱——11月社融金融数据点评 20231214	2023-12-15
行业普通报告	银行业跟踪：“以进促稳、先立后破”，政治局会议定调积极	2023-12-12
行业深度报告	2024年银行业策略报告：盈利筑底，价值重估-20231205	2023-12-06
行业普通报告	银行业跟踪：政策引导信贷结构优化，推动行业高质量发展-20231204	2023-12-04

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

林瑾璐

英国剑桥大学金融与经济学硕士。多年银行业投研经验，历任国金证券、海通证券、天风证券银行业分析师。2019年7月加入东兴证券研究所，担任金融地产组组长。

田馨宇

南开大学金融学硕士。2019年加入东兴证券研究所，从事银行行业研究。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我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头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街5号新盛大厦B座16层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大厦5层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路6009号新世界中心46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526