



银行业跟踪：规模稳增、息差收窄，行业利润增速环比改善

2024年2月27日

看好/维持

银行

行业报告

■ 周观点：

上周国家金融监管局发布了2023年四季度银行业主要监管指标数据。

(1) 盈利：利润增速环比改善，行业内部分化、城商行利润释放较快。2023年商业银行实现净利润2.4万亿，同比增3.2%；增速较前三季度上升1.6pct。据分机构监管数据，国有行、股份行、城商行、农商行净利润同比增速分别为+1.77%、-3.67%、+14.79%、+14.78%；环比变动+0.01pct、-1.84pct、+6.59pct、-149.82pct。国有行业绩环比小幅改善，主要是以量补价；股份行在信贷投放、息差双重压力下，利润增长持续承压；城商行业绩增速回升，预计得益于规模平稳扩张，以及资产质量改善之下、拨备反哺加大；农商行业绩整体延续恢复性增长。

(2) 价：4季度存量按揭重定价下，行业息差进一步收窄至1.69%。2023年商业银行净息差1.69%，环比-4BP。其中，国有行、股份行、城商行、农商行净息差分别为1.62%、1.76%、1.57%、1.90%，环比变动-4BP、-5BP、-3BP、+1BP。净息差收窄主要是存量按揭利率调整影响，按揭贷款占比较高的国有行、股份行降幅更大，区域行受影响较小。展望2024年，在年初贷款重定价、LPR超预期幅度下调、金融化债的背景下，银行资产端收益率仍面临下行压力。但负债端存在积极变化，存款挂牌利率继续下调，央行降准、下调再贷款再贴现利率，以及存量定期存款逐步到期续作，都有助于银行负债成本管控，缓解净息差收窄压力。我们判断，在银行合理息差、利润的要求下，行业息差收窄压力或逐步缩小。

(3) 量：国有行、区域行规模保持高增，股份行扩表压力持续。2023年末商业银行总资产同比增10.95%，增速环比+0.45pct。其中，国有行、股份行、城商行、农商行同比分别增13.12%、6.65%、10.66%、9.20%；增速环比变动+1.05pct、-0.07pct、-0.73pct、+0.19pct。从贷款同比增速来看，国有行、城商行、农商行贷款同比分别增13.34%、10.80%、10.07%；股份行投放依然偏弱，贷款同比增速5.75%（低于总资产增速），但增速环比有所改善（较前三季度+0.27pct）。

(4) 质：行业资产质量整体改善，城商行改善较快、农商行持续承压。2023年末商业银行不良贷款率为1.59%，环比、同比分别-2BP、-4BP。关注类贷款占比2.2%，环比、同比分别+1BP、-4BP。拨备覆盖率为205.14%，环比有所下降。国有行、股份行不良贷款率均为1.26%，环比分别下降1BP、4BP，资产质量相对平稳；拨备覆盖率分别为248.48%、219.07%，环比微降。城商行不良率为1.75%，略高于国股行，环比、同比分别-16BP、-10BP，预计与加大核销力度有关；拨备覆盖率为194.94%，环比有所上升。农商行资产质量依然承压，不良率环比上升16BP至3.34%；拨备覆盖率环比下降8.56pct至

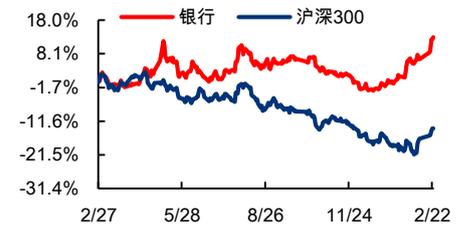
未来3-6个月行业大事：

2月末：2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) | 111874.98 | 13.47% |
| 流通市值(亿元) | 75970.38 | 11.53% |
| 行业平均市盈率 | 5.45 | / |

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

134.37%，反映当前部分弱资质农商行面临着较大不良压力。

投资建议：在存量按揭利率调整影响下，23Q4 行业息差收窄符合预期。展望 2024 年，从可持续发展角度看，行业息差收窄压力或逐步缩小。在提振实体经济政策加码之下，预计后续行业规模和息差将从下行通道步入稳态。在守住不发生系统性风险底线，行业资产质量预计将整体保持稳健，银行业平稳经营可期。从当前基本面表现看，我们建议布局更有业绩确定性的个股，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 6.09%，跑赢沪深 300 指数 2.38pct（沪深 300 指数涨 3.71%），在各行业中排名第 11。从细分板块来看，国有行、城商行、股份行、农商行分别涨 6.96%、6.42%、5.66%、3.52%。个股方面，涨幅居前的有平安银行（+12.2%）、成都银行（+10.93%）、宁波银行（+9.86%）、华夏银行（+9.21%）、中信银行（+8.52%），仅常熟银行下跌 0.97%。

板块估值：截止 2 月 23 日，银行板块 PB 为 0.6 倍，处于近五年来的 35.83%分位数。

成交额：银行板块上周成交额为 241.87 亿，占全部 A 股的 2.6%，在各行业中排名第 13。

北向资金：上周北向资金净流入银行板块 82.77 亿。个股方面，28 家净流入、14 家净流出。流入规模居前的有招商银行（12.17 亿）、兴业银行（9.83 亿）、工商银行（9.73 亿）、农业银行（8.82 亿）、江苏银行（6.16 亿）。流出规模较大的有贵阳银行（-0.59 亿）、苏州银行（-0.48 亿）、长沙银行（-0.43 亿）、青农商行（-0.25 亿）、苏农银行（-0.21 亿）。

■ 流动性跟踪

央行动态：2 月 19 日-2 月 25 日，央行逆回购投放 4,270 亿，到期 11,820 亿，净回笼 7,550 亿。

利率跟踪：（2 月 23 日 vs 2 月 19 日）资金面总体宽松。短端利率方面，DR001、DR007 分别+8BP、+4BP 至 1.74%、1.84%。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-4BP、-5BP 至 2.40%、2.55%。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）-8BP 至 2.23%。票据利率方面，3M、6M 国股银票转贴现利率分别+19BP、+23BP 至 1.94%、1.86%。2 月 LPR 报价，1 年期环比持平于 3.45%，5 年期环比下降 25BP 至 3.95%。

■ 行业要闻跟踪

① **国家金融监管总局：**发布 2023 年四季度银行业主要监管指标数据。2023 年商业银行实现净利润 2.4 万亿，同比增 3.2%；增速较前三季度上升 1.6pct。净息差 1.69%，环比-4BP。年末商业银行总资产同比增 10.95%，增速环比+0.45pct。不良贷款率为 1.59%，环比、同比分别

-2BP、-4BP。关注类贷款占比 2.2%，环比、同比分别+1BP、-4BP。拨备覆盖率为 205.14%，环比有所下降。

② **国家统计局**：发布 70 城房价数据，1 月份新房和二手房价环比下降城市分别有 56 个和 68 个，比上月分别减少 6 个和 2 个，近 11 个月来首次出现房价上涨城市数量增加。同时，房价环比降幅整体收窄，深圳二手房价环比下降 1.6% 领跌全国，上海新房价格环比涨幅位居第一；房价同比则整体延续降势。

③ **住建部**：自 1 月份城市房地产融资协调机制工作部署以来，各地和相关金融机构紧锣密鼓抓好落实，不少城市春节假期仍在推进工作，协调机制落地见效持续取得新进展。截至 2 月 20 日，全国 29 个省份 214 个城市已建立房地产融资协调机制。已有 57 个城市 162 个项目已获得银行融资共 294.3 亿元，较春节假期前增加 113 亿元。

④ **多家中小银行下调存款挂牌利率**：2 月 22 日，金融时报记者注意到，广西、吉林两地多家中小银行密集发文宣布下调存款利率。其中，包括桂林银行、柳州银行、榆树农商行、桦甸农商行、灵川深通村镇银行等。下调存款利率中，包括活期存款、定期存款、大额存单等多种存款产品，涉及各种期限。。

■ 个股动态跟踪

① **业绩预告**：**华夏银行**- 2023 年实现归母净利润 263.63 亿元，较上年增长 5.30%。资产总额 42,547.66 亿元，较上年末增长 9.09%；贷款总额 23,095.83 亿元，较上年末增长 1.61%。负债总额 39,330.04 亿元，较上年末增长 9.96%；存款总额 21,299.45 亿元，较上年末增长 3.20%。年末不良贷款率 1.67%，较上年末下降 0.08 个百分点；拨备覆盖率 160.06%，较上年末提高 0.18 个百分点。

② **管理层变动**：**工商银行**-国家金融监督管理总局已核准廖林先生担任公司董事长的任职资格。

③ **股东增持/变动**：**瑞丰银行**-浙江柯桥转型升级产业基金有限公司分别受让天圣投资、柯桥交投所持有的本行股份 131,857,166 股和 27,077,810 股，股份过户登记完成后，转型升级公司成为第一大股东，持股数量为 158,934,976 股，占已发行总股份的 8.10%。**宁波银行**-截至 2 月 20 日，雅戈尔增持股份计划时间已过半，已增持公司股份 42,670,934 股，占公司总股本的 0.65%；增持后持股 660,360,057 股，占公司总股本的 10.00%。**苏州银行**-2 月 21 日，苏州国际发展集团有限公司增持公司股票 8,140 万股，占比 2.22%；增持后持股总数达 43,340 万股，占比 11.82%。

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

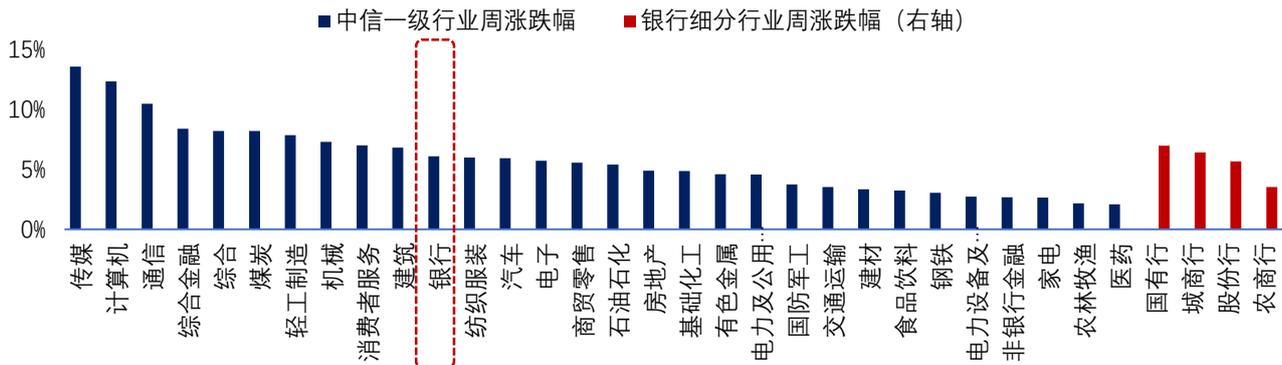
行情回顾：上周中信银行指数涨 6.09%，跑赢沪深 300 指数 2.38pct（沪深 300 指数涨 3.71%），在各行业中排名第 11。从细分板块来看，国有行、城商行、股份行、农商行分别涨 6.96%、6.42%、5.66%、3.52%。个股方面，涨幅居前的有平安银行(+12.2%)、成都银行(+10.93%)、宁波银行(+9.86%)、华夏银行(+9.21%)、中信银行(+8.52%)，仅常熟银行下跌 0.97%。

板块估值：截止 2 月 23 日，银行板块 PB 为 0.6 倍，处于近五年来的 35.83%分位数。

成交额：银行板块上周成交额为 241.87 亿，占全部 A 股的 2.6%，在各行业中排名第 13。

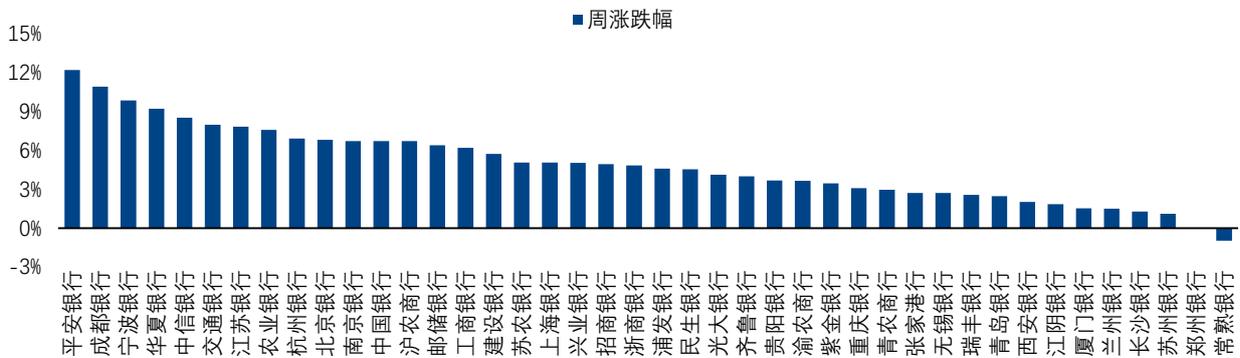
北向资金：上周北向资金净流入银行板块 82.77 亿。个股方面，28 家净流入、14 家净流出。流入规模居前的有招商银行(12.17 亿)、兴业银行(9.83 亿)、工商银行(9.73 亿)、农业银行(8.82 亿)、江苏银行(6.16 亿)。流出规模较大的有贵阳银行(-0.59 亿)、苏州银行(-0.48 亿)、长沙银行(-0.43 亿)、青农商行(-0.25 亿)、苏农银行(-0.21 亿)。

图1：各行业周度涨跌幅（2.19-2.23）



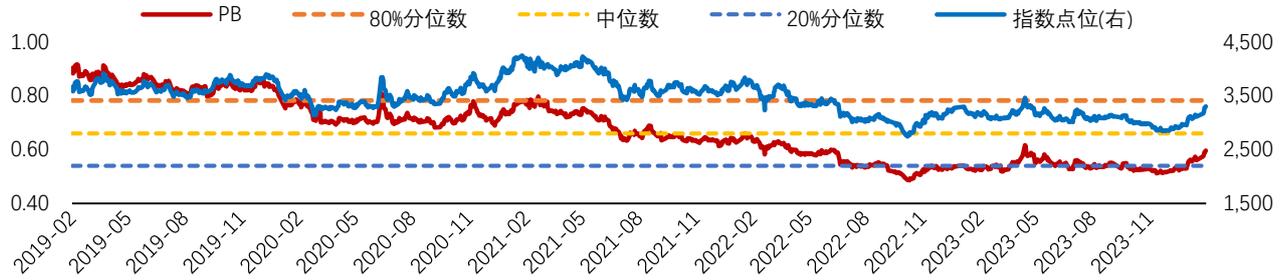
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图2：A 股上市银行周涨跌幅（2.19-2.23）



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



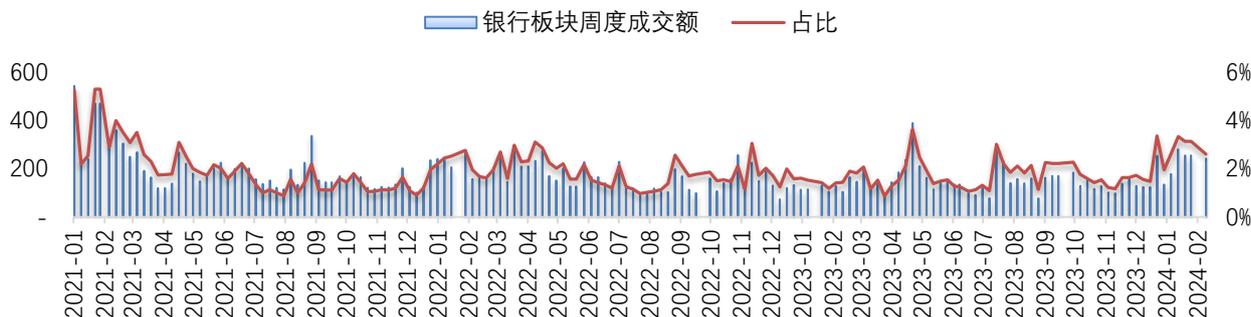
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

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 | | | | | | | | | | | | |
|-------|---------|-----------|--------|-----------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| | | 2024/2/23 | 近一周 | 2024年年初至今 | 23-Mar | 23-Apr | 23-May | 23-Jun | 23-Jul | 23-Aug | 23-Sep | 23-Oct | 23-Nov | 23-Dec | 24-Jan | 24-Feb |
| 农业银行 | 0.64 | 4.26 | 7.58% | 17.03% | 6.14% | 9.97% | 2.92% | 0.28% | 2.55% | -4.42% | 4.05% | -0.28% | 1.95% | 0.55% | 6.87% | 9.51% |
| 交通银行 | 0.54 | 6.49 | 7.99% | 13.07% | 4.29% | 9.00% | 5.03% | -0.85% | 0.34% | -4.54% | 3.78% | -2.26% | 3.23% | 1.71% | 4.53% | 8.17% |
| 工商银行 | 0.59 | 5.48 | 6.20% | 14.64% | 3.72% | 5.83% | 2.33% | -0.21% | -1.04% | -3.44% | 1.30% | 1.07% | 1.89% | 0.62% | 8.16% | 6.00% |
| 邮储银行 | 0.64 | 4.99 | 6.40% | 14.71% | 2.88% | 18.49% | -6.72% | -4.86% | 6.13% | -6.36% | 2.26% | -8.05% | -3.94% | 0.91% | 8.74% | 5.50% |
| 建设银行 | 0.62 | 7.19 | 5.74% | 10.45% | 5.32% | 6.23% | 1.43% | -2.19% | -1.60% | -2.50% | 5.00% | -0.48% | 2.07% | 1.72% | 5.38% | 4.81% |
| 中国银行 | 0.63 | 4.60 | 6.73% | 15.29% | 4.64% | 8.58% | 6.27% | 0.26% | 0.00% | -4.09% | 0.53% | 3.45% | 2.81% | 0.00% | 8.27% | 6.48% |
| 平安银行 | 0.53 | 10.85 | 12.20% | 15.55% | -9.07% | 0.16% | -7.57% | -3.19% | 9.71% | -9.56% | 0.53% | -6.51% | -7.46% | -3.00% | 0.75% | 4.69% |
| 浦发银行 | 0.35 | 7.28 | 4.60% | 9.97% | 0.14% | 5.70% | -3.29% | -1.50% | 4.97% | -8.16% | 1.22% | -3.94% | 0.44% | -3.36% | 3.17% | 6.59% |
| 华夏银行 | 0.38 | 6.52 | 9.21% | 16.01% | 3.07% | 7.06% | 0.35% | -6.40% | 7.21% | -4.48% | 3.25% | -2.10% | 3.57% | -3.10% | 7.83% | 7.59% |
| 民生银行 | 0.34 | 4.13 | 4.56% | 10.43% | 1.17% | 5.22% | 9.09% | -5.30% | 7.20% | -5.97% | 1.89% | -3.13% | 3.89% | 2.86% | 5.61% | 4.56% |
| 招商银行 | 0.93 | 32.95 | 4.94% | 18.44% | -8.15% | -1.96% | -3.87% | 1.42% | 8.55% | -11.28% | 4.50% | -6.70% | -6.40% | -3.37% | 10.39% | 7.29% |
| 兴业银行 | 0.50 | 16.86 | 5.05% | 4.01% | -0.12% | 1.95% | -3.83% | -5.50% | 6.45% | -5.10% | 3.04% | -7.43% | -3.88% | 1.03% | 2.96% | 7.18% |
| 光大银行 | 0.44 | 3.28 | 4.13% | 13.10% | 1.01% | 6.31% | -1.55% | -2.54% | 1.63% | -3.33% | 1.99% | -3.26% | -2.59% | 0.35% | 8.62% | 4.13% |
| 浙商银行 | 0.49 | 2.82 | 4.83% | 11.90% | -2.05% | 7.69% | -6.82% | -8.01% | 5.30% | -7.55% | -0.99% | -0.93% | -0.78% | -0.40% | 6.75% | 4.83% |
| 中信银行 | 0.55 | 6.62 | 8.52% | 25.14% | 10.37% | 19.71% | -0.77% | -7.29% | 0.50% | -9.15% | 4.76% | -5.94% | 0.99% | 1.86% | 18.34% | 5.75% |
| 兰州银行 | 0.55 | 2.68 | 1.52% | 3.08% | -12.53% | -4.14% | -4.65% | -0.35% | 8.74% | -4.18% | 2.01% | -3.29% | -6.80% | 5.11% | -0.77% | 3.88% |
| 宁波银行 | 0.88 | 22.84 | 9.86% | 13.58% | -7.55% | 0.26% | -10.11% | 2.85% | 15.10% | -10.33% | 2.57% | -7.00% | -8.28% | -2.26% | 6.96% | 6.18% |
| 郑州银行 | 0.44 | 2.10 | 0.00% | 4.48% | -5.42% | 2.20% | -0.43% | -0.43% | 12.44% | -8.94% | -0.47% | -1.88% | -1.44% | 2.43% | -0.50% | 5.00% |
| 青岛银行 | 0.60 | 3.31 | 2.48% | 8.52% | -3.24% | 1.22% | -1.26% | -4.57% | 11.18% | -7.76% | 8.41% | -6.32% | -4.60% | 1.93% | 3.61% | 4.75% |
| 苏州银行 | 0.71 | 7.33 | 1.10% | 13.47% | -7.20% | 8.05% | -9.57% | -3.68% | 9.01% | -5.60% | 2.23% | -8.85% | 3.84% | 0.46% | 9.44% | 3.68% |
| 江苏银行 | 0.70 | 7.85 | 7.83% | 17.34% | -2.36% | 9.83% | -3.76% | -0.94% | -1.77% | -1.25% | 0.70% | -3.90% | -4.06% | 1.06% | 9.42% | 7.24% |
| 杭州银行 | 0.75 | 11.44 | 6.92% | 14.29% | -4.29% | 8.18% | -7.56% | 1.21% | 4.34% | -8.85% | -0.56% | -4.12% | -7.10% | 0.70% | 8.99% | 4.86% |
| 西安银行 | 0.52 | 3.54 | 2.02% | 6.31% | -3.13% | 6.16% | 4.42% | -6.88% | 11.08% | -7.42% | 1.98% | -5.45% | -2.59% | 1.48% | 2.10% | 4.12% |
| 南京银行 | 0.67 | 8.72 | 6.73% | 18.16% | -9.59% | 5.13% | -10.40% | -5.21% | 7.13% | -7.98% | 1.64% | -2.61% | -7.91% | 2.22% | 12.47% | 5.06% |
| 北京银行 | 0.46 | 5.33 | 6.81% | 17.66% | 1.62% | 7.73% | -0.21% | -2.11% | 0.86% | -4.28% | 3.58% | -1.51% | -0.56% | 0.00% | 12.58% | 4.51% |
| 厦门银行 | 0.61 | 5.35 | 1.52% | 5.52% | -5.92% | 3.33% | -0.18% | -9.87% | 12.95% | -5.54% | 3.74% | -4.50% | -3.96% | -0.39% | 0.20% | 5.31% |
| 上海银行 | 0.45 | 6.65 | 5.06% | 11.39% | 0.17% | 4.84% | -1.75% | -6.81% | 7.30% | -3.57% | 3.70% | -1.62% | -2.97% | 1.36% | 7.20% | 3.91% |
| 长沙银行 | 0.54 | 7.85 | 1.29% | 15.10% | -3.74% | 3.54% | -2.08% | -3.24% | 5.93% | -1.09% | 0.74% | -10.26% | -7.52% | 0.44% | 4.99% | 9.64% |
| 齐鲁银行 | 0.68 | 4.42 | 4.00% | 13.04% | -4.46% | 2.95% | -2.86% | -3.69% | 5.36% | -5.08% | 7.40% | -4.28% | -4.71% | 1.82% | 7.16% | 5.49% |
| 成都银行 | 0.85 | 13.70 | 10.93% | 21.67% | -5.64% | 1.33% | -8.52% | -2.86% | 15.81% | -3.18% | 0.51% | -10.17% | -8.50% | 0.44% | 11.28% | 9.34% |
| 重庆银行 | 0.54 | 7.36 | 3.08% | 5.75% | 0.28% | 8.85% | 4.92% | -4.81% | 4.68% | -5.11% | 4.72% | -7.19% | -4.46% | 4.40% | 0.86% | 6.67% |
| 贵阳银行 | 0.37 | 5.63 | 3.68% | 9.53% | -2.13% | 2.54% | 0.09% | -8.67% | 10.08% | -5.53% | 4.29% | -6.80% | -2.80% | 0.98% | 2.33% | 7.03% |
| 江阴银行 | 0.65 | 3.83 | 1.86% | 7.89% | -6.56% | 2.26% | -2.21% | -7.52% | 8.13% | -7.02% | 2.96% | -3.93% | -2.72% | -0.56% | 2.82% | 4.93% |
| 张家港行 | 0.64 | 4.15 | 2.72% | 6.96% | -7.25% | 2.90% | -3.28% | -0.70% | 9.22% | -6.28% | 3.23% | -5.82% | -5.46% | 2.51% | 1.03% | 5.87% |
| 青岛商行 | 0.47 | 2.79 | 2.95% | 6.49% | -4.39% | 2.47% | -4.48% | -1.81% | 10.29% | -8.00% | 0.72% | -2.52% | -2.21% | -1.13% | 0.38% | 6.90% |
| 无锡银行 | 0.64 | 5.30 | 2.71% | 4.95% | -4.61% | 5.58% | -3.35% | -2.37% | 4.85% | -4.45% | 3.91% | -8.78% | -3.54% | 2.85% | 0.40% | 4.54% |
| 渝农商行 | 0.45 | 4.53 | 3.66% | 11.03% | 1.38% | 5.45% | 2.07% | -9.11% | 9.47% | -4.33% | 6.88% | 6.25% | -4.24% | 0.25% | 6.13% | 4.62% |
| 常熟银行 | 0.82 | 7.15 | -0.97% | 11.89% | -3.37% | 4.83% | -9.22% | -3.81% | 5.28% | -1.25% | 3.24% | 0.55% | -7.88% | 5.75% | 7.51% | 4.08% |
| 瑞丰银行 | 0.63 | 5.19 | 2.57% | 4.85% | -5.94% | 9.33% | -37.01% | -3.39% | 19.18% | -3.53% | 0.56% | -5.37% | -6.05% | 0.40% | 1.41% | 3.39% |
| 沪农商行 | 0.57 | 6.51 | 6.72% | 13.41% | -2.87% | 2.60% | -0.17% | -7.63% | 8.26% | -1.86% | 3.78% | -1.32% | -3.86% | 0.17% | 10.10% | 3.01% |
| 紫金银行 | 0.55 | 2.69 | 3.46% | 6.32% | -3.00% | 2.70% | -1.50% | -4.20% | 26.69% | -15.72% | 0.00% | -2.99% | -1.54% | -1.17% | 0.79% | 5.49% |
| 苏农银行 | 0.54 | 4.56 | 5.07% | 9.62% | -6.44% | 1.94% | -2.94% | -8.48% | 9.50% | -5.86% | 2.53% | -4.27% | -1.88% | 0.48% | 3.37% | 6.05% |

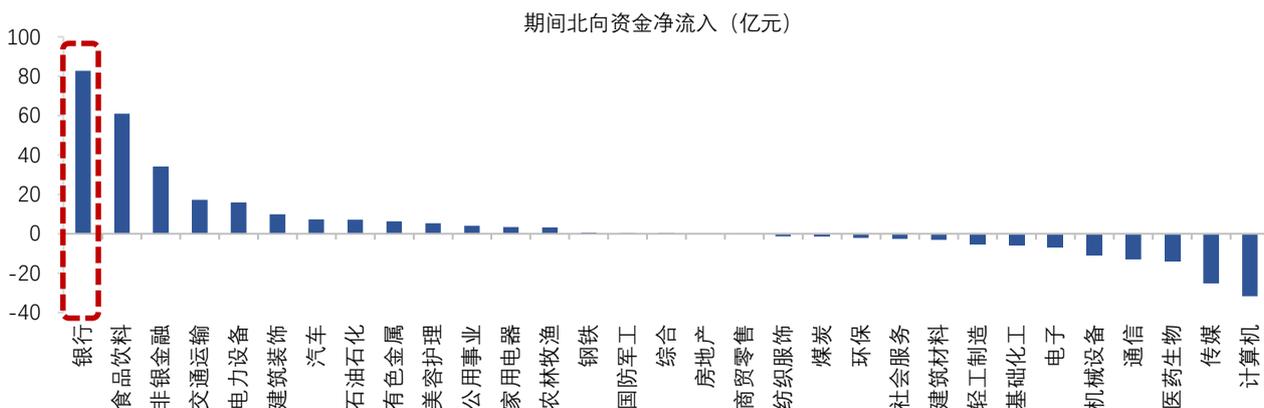
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图4：银行板块周度成交额及占比（亿元）



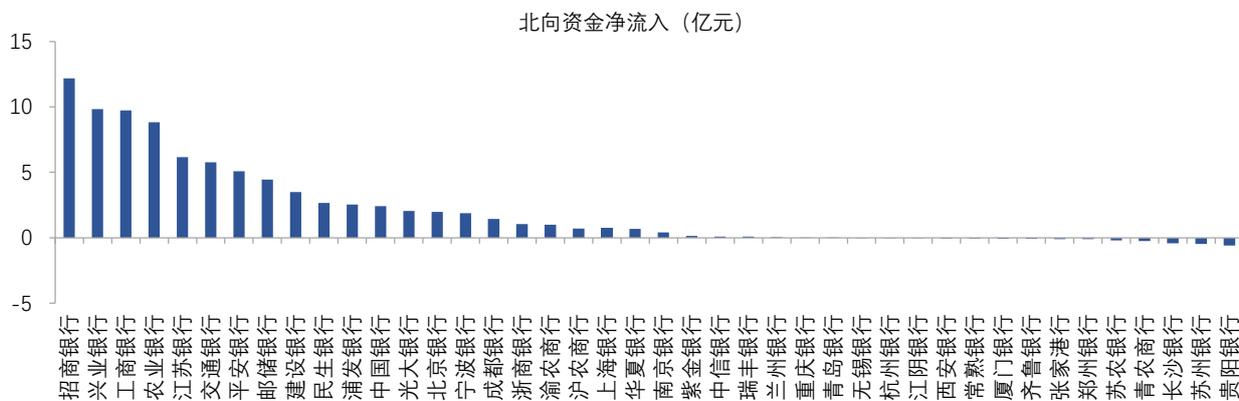
资料来源：iFinD, 东兴证券研究所

图5：各行业北向资金净流入情况（2.8-2.23）



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（2.8-2.23）



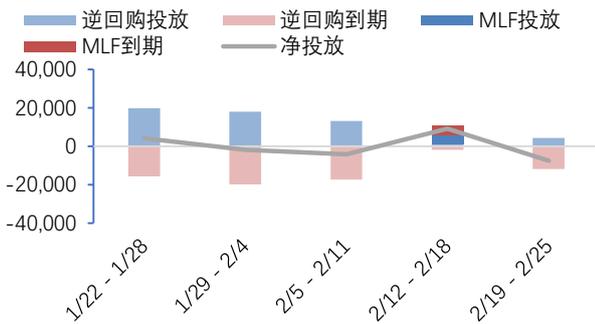
资料来源：iFinD, 东兴证券研究所

2. 流动性跟踪

央行动态：2月19日-2月25日，央行逆回购投放4,270亿，到期11,820亿，净回笼7,550亿。

利率跟踪：(2月23日 vs 2月19日) 资金面总体宽松。短端利率方面，DR001、DR007 分别+8BP、+4BP 至 1.74%、1.84%。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-4BP、-5BP 至 2.40%、2.55%。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) -8BP 至 2.23%。票据利率方面，3M、6M 国股银票转贴现利率分别+19BP、+23BP 至 1.94%、1.86%。2 月 LPR 报价，1 年期环比持平于 3.45%，5 年期环比下降 25BP 至 3.95%。

图7：近5周央行公开市场操作净投放资金



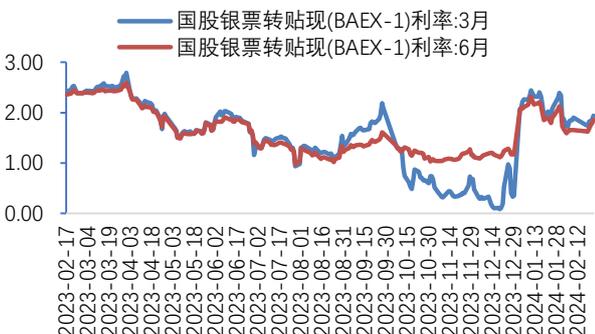
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图9：10年期国债、国开债到期收益率走势



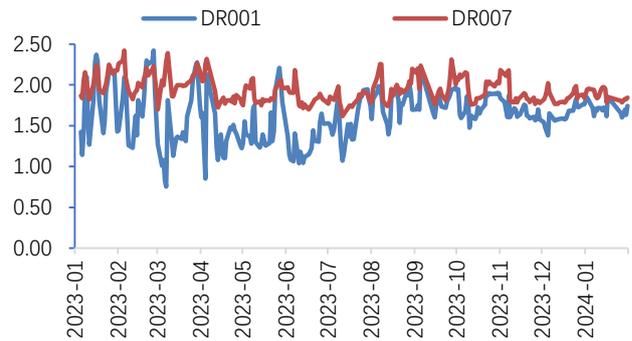
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

图11：国股银票转贴现利率走势



敬请参阅报告结尾处的免责声明

图8：短端利率 DR001、DR007 走势



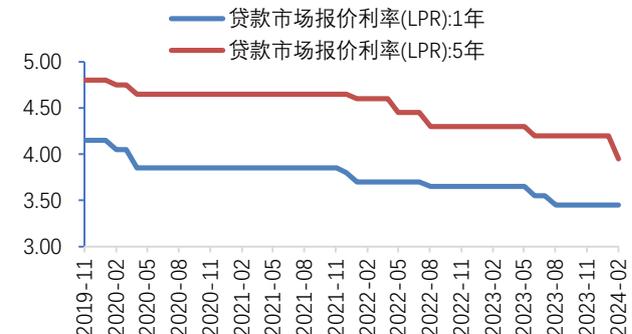
资料来源：iFinD，东兴证券研究所

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12：1月贷款市场报价利率环比持平



东方财智 兴盛之源

资料来源：iFinD，东兴证券研究所

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 |
|----------------|--|
| 国家金融监管总局 | 2月21日，国家金融监督管理总局发布2023年四季度银行业主要监管指标数据。023年商业银行实现净利润2.4万亿，同比增3.2%；增速较前三季度上升1.6pct。净息差1.69%，环比-4BP。年末商业银行总资产同比增10.95%，增速环比+0.45pct。不良贷款率为1.59%，环比、同比分别-2BP、-4BP。关注类贷款占比2.2%，环比、同比分别+1BP、-4BP。拨备覆盖率为205.14%，环比有所下降。 |
| 多家中小银行下调存款挂牌利率 | 2月22日，记者注意到，广西、吉林两地多家中小银行密集发文宣布下调存款利率。其中，包括桂林银行、柳州银行、榆树农商行、桦甸农商行、灵川深通村镇银行等。下调存款利率中，包括活期存款、定期存款、大额存单等多种存款产品，涉及各种期限。 |
| 国家统计局 | 国家统计局发布70城房价数据，1月份新房和二手房价环比下降城市分别有56个和68个，比上月分别减少6个和2个，近11个月来首次出现房价上涨城市数量增加。同时，房价环比降幅整体收窄，深圳二手房价环比下降1.6%领跌全国，上海新房价格环比涨幅位居第一；房价同比则整体延续降势。 |
| 住建部 | 住房和城乡建设部表示，自1月份城市房地产融资协调机制工作部署以来，各地和相关金融机构紧锣密鼓抓好落实，不少城市春节假期仍在推进工作，协调机制落地见效持续取得新进展。截至2月20日，全国29个省份214个城市已建立房地产融资协调机制。已有57个城市162个项目已获得银行融资共294.3亿元，较春节假期前增加113亿元。 |

资料来源：国家金融监管总局、住建部、国家统计局、金融时报，东兴证券研究所

表3：个股动态跟踪

| 个股 | 摘要 | 主要内容 |
|------|-------------|--|
| 瑞丰银行 | 第一大股东变动 | 浙江柯桥转型升级产业基金有限公司分别受让天圣投资、柯桥交投所持有的本行股份131,857,166股和27,077,810股，已在中国结算上海分公司完成股份过户登记。本次股份过户登记完成后，转型升级公司成为第一大股东，持股数量为158,934,976股，占已发行总股份的8.10%；天圣投资及柯桥交投持股数均为0股。 |
| 工商银行 | 监管批复董事长任职资格 | 近日，国家金融监督管理总局已核准廖林先生担任公司董事长的任职资格。廖林先生担任本行董事长、董事会战略委员会主席的任职已生效。根据《中国工商银行股份有限公司章程》的规定，本行法定代表人将相应变更。 |
| 宁波银行 | 股东增持计划进展 | 雅戈尔拟自2023年11月16日起6个月内，增持不低于2,000万股。增持计划前，雅戈尔持有公司股份617,689,123股，占公司总股本的9.35%。截至2月20日，增持股份计划时间已过半，雅戈尔已通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份42,670,934股，占公司总股本的0.65%。截至2024年2月16日，雅戈尔持有公司股份660,360,057股，占公司总股本的10.00%。 |
| 苏州银行 | 股东增持 | 2024年2月21日，苏州国际发展集团有限公司增持公司股票8,140万股，占比2.22%；增持后持股总数达43,340万股，占比11.82%。 |
| 华夏银行 | 业绩快报 | 2023年实现归母净利润263.63亿元，较上年增长5.30%。资产总额42,547.66亿元，较上年末增长9.09%；贷款总额23,095.83亿元，较上年末增长1.61%。负债总额39,330.04亿元，较上年末增长9.96%；存款总额21,299.45亿元，较上年末增长3.20%。年末不良贷款率1.67%，较上年末下降0.08个百分点；拨备覆盖率160.06%，较上年末提高0.18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：政策注重信贷投放质效，贷款利率延续下行 ——4Q23 货币政策执行报告点评—4Q23 货币政策执行报告点评 | 2024-02-20 |
| 行业普通报告 | 银行业：信贷实现开门红，居民端表现亮眼—1 月社融金融数据点评 | 2024-02-20 |
| 行业普通报告 | 银行业跟踪：下半年理财规模回升，业绩表现较好 | 2024-02-05 |
| 行业普通报告 | 银行业：稳增长政策力度加大，房地产融资协调机制快速推进 | 2024-01-29 |
| 行业普通报告 | 银行业：降准力度超预期，政策稳增长信号明确 | 2024-01-26 |
| 行业普通报告 | 银行业：23Q4 基金持仓环比下降，高股息国有行获增配 | 2024-01-26 |
| 行业普通报告 | 银行业跟踪：业绩快报符合预期，利润保持平稳增长 | 2024-01-23 |
| 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 |

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