



金融助力高质量发展，继续关注银行红利价值

—— 国新办新闻发布会解读

2024年08月23日

- 事件：**近期，国务院新闻办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，介绍金融监管总局推动高质量发展的情况。从银行业角度主要有几点值得关注：
- “五篇大文章”成效逐步释放，资金结构优化：**截至6月末，全国高新技术企业贷款余额15.3万亿元，同比增长19.5%，其中信用贷款和中长期贷款占比均超过四成，7月末制造业贷款同比增速达11.4%，对先进制造业和科技创新领域的支持力度加大。6月末，21家主要银行绿色信贷余额是31万亿元，同比增长25.9%；普惠型小微企业贷款余额32万亿元，同比增速17%；个人养老金开立超6000万个账户，各类储蓄存款、银行理财、商业养老保险产品超500个，特定养老储蓄、养老理财和养老保险的产品在全国进行推广，7月末养老产业贷款较年初增长16.1%，对健康产业、银发经济的支持力度在进一步提升；数字金融方面出台银行保险业数字化转型指导意见，加快发展数字金融产品服务，强化数据能力和基础设施建设，7月末数字经济核心产业贷款同比增长12.4%。此外，围绕“五篇大文章”政策体系不断完善。重点领域信贷投放延续高景气度，银行信贷结构面临改善契机。
- 中小金融机构各类指标处于合理区间，改革化险稳步推进：**截至6月末，全国共有中小银行（包括城商行、农商行、农信社、村镇银行）3830家，资产是115万亿元，占整个银行业总资产的28%；贷款余额62万亿元，有将近80%是投向了小微企业和“三农”领域。中小银行的资本充足率13%，拨备覆盖率155%。从改革化险方面，要采取实事求是、稳步推进的原则，坚持一省一策、一行一策、一司一策。同时要根据区域经济发展规模、金融总量和发展趋势，以及金融需求变化等因素，优化区域金融布局，根本目标就是金融供给、金融服务要能够满足市场主体和金融消费者多层次、多样化的金融需求。
- 房地产融资协调机制持续助力保交房、稳定房企现金流：**会议指出城市协调机制是精准支持了房地产项目融资，取得阶段性成效。目前，商业银行已审批“白名单”项目5392个，审批通过的融资金额近1.4万亿元，为促进项目建成交付、保障购房人合法权益、稳定房地产市场发挥了积极作用。与此同时，银行机构对房地产行业的融资保持了稳中有增的态势。截至目前，房地产开发贷款余额较年初增长4000多亿元，经营性物业贷款余额同比增长19%，并购贷款余额同比增长21%。从目前披露半年报的上市银行来看，对公房地产贷款敞口多在10%以下，风险基本可控，但实质性改善仍取决于销量拐点。2024年1-7月，商品房销售面积和销售额累计同比分别下滑18.6%和24.3%，增量总体维持偏低水平。
- 投资建议：**金融体制改革持续深化，“五篇大文章”部署推进，聚集重点领域加大支持力度，助力高质量发展，银行信贷总量保持合理增长、结构优化。与此同时，防范化解金融风险导向不变，地产政策优化、中小金融机构改革化险稳步开展，利好银行资产质量和风险预期改善。在资产荒环境之下，我们继续看好银行板块红利价值。个股方面，推荐工商银行（601398）、建设银行（601939）、邮储银行（601658）、常熟银行（601128）、成都银行（601838）。
- 风险提示：**经济增长低于预期导致资产质量恶化的风险，利率持续下行导致NIM承压的风险；规模导向弱化导致扩表和营收增速放缓的风险。

银行

推荐 维持

分析师

张一纬

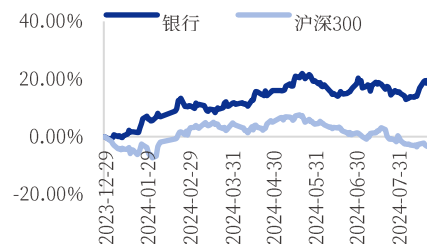
☎：010-8092-7617

✉：zhangyiwei_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519010001

相对沪深300表现图

2024-08-22



资料来源：ifind，中国银河证券研究院

相关研究

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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的具体推荐或观点直接或间接相关。

张一纬，银行业分析师。瑞士圣加仑大学银行与金融硕士，2016年加入中国银河证券研究院，证券从业8年。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn