



银行业周报：业绩之外 银行业转型加速进行时



投资要点:

银行板块本周（8.30-9.3）震荡宽幅提升，截至本周最后交易日市净率 LF0.67PB，较上周估值有所提升，市场热度维持高水平，日均交易额 15553.49 亿元（周环比大增 15.00%），本周央行宽口径（包含 7 天逆回购）净回笼 400 亿元，逆回购利率维持 2.20%；周五（9 月 3 日）公布 DR007 加权值为 2.05%，处于正常偏低水平。

半年报数据整体亮眼，分类型、分层差异化显著。截至 8 月 31 日，全体银行公布半年报，整体来看：1) 国有商业银行 2021 年上半年营收同比增 4.31-7.77%，维持稳定增长，同期净利润同比增 9.87%-21.84%，净利润受到去年减费让利低基数效应影响及今年轻资产类业务快速提升影响，整体表现强势；2) 股份制银行层面：2021 年上半年营收增速差异化较大，增长较高的有招商、兴业、平安银行，均超 8%，也有同期为负增长，如民生银行营收上半年同比下降 10.53%，净利润方面，平安银行同比增速高达 28.55%，兴业银行同比高达 23.08%，招商银行同比增速达 22.83%，光大银行同比增速达 22.18%，处于净利润增速第一集团，中信银行同比增速达 13.66%，表现较为优异，民生银行表现最差，同比增速为负数 (-6.67%)；3) 城农商行方面，营收同比最高增速为：成都、宁波、江苏银行，均超 20%，净利润同比增速最高为：江苏、成都、杭州、宁波、长沙及张家港银行，均超 20%，整体弹性较强，建议积极关注。

金融稳定性持续夯实，丝毫不松懈继续推进制度建设。央行发布《中

国金融稳定报告（2021）》显示阶段性成果：1) 宏观杠杆率持续过快上升势头得到有效遏制；2) 各类高风险机构得到有序处置；3) 影子银行风险持续收敛；4) 重点领域信用风险得到稳妥化解；5) 金融秩序得到全面清理整顿；6) 防范化解金融风险制度建设有力推进。

银行业整体规模稳步提升，中收收入大幅提升展现轻资产能力。2021年8月31日，中国银行业协会正式发布《2021年度中国银行业发展报告》。报告主要包含 1) 经济金融运行环境稳步改善，银行业金融机构稳健发展；2) 资产业务进一步回归本源，金融服务实体经济质效持续提升；3) 负债业务发展总体稳健，非存款负债业务有序发展；4) 中间业务收入稳中有升，业务发展差异化趋势明显。5) 信用风险小幅上升，市场与流动性风险总体稳定；6) 持续深化改革转型，推动银行业高质量发展；7) 聚焦“十四五”

时期重点领域，提升服务实体经济效能。

银行业未来盈利预期好，经济稳定增长背景下，估值水平目前整体低估。

市场表现

本周银行业指数上涨 3.24%，表现好于大盘。本周上证综指上涨 1.69%，深圳成指下跌 1.78%，创业板指下跌 4.76%，沪深 300 指数上涨 0.33%。

风险提示

疫情反复风险、货币政策收紧、不良率提升风险，爆发重大风险及违约事件等。

关键词: 创业板 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34856

