区域性银行获机构密集调研

信贷投放受关注

视觉中国图片

四季度以来，包括券商、基金公司、险资机构在内的多类投资机构对区域性银行颇为关注。Wind数据显示，10月以来，10家区域性银行获机构调研32次，其中，多家长三角区域的中小银行获得机构扎堆调研。

相关银行信贷投放偏好以及息差表现等，成为调研机构关注的重点。受调研的多家区域性银行透露，信贷将继续向制造业、民营、绿色、科技创新、普惠等领域倾斜，进一步加大对实体经济及战略性新兴产业的支持力度。

● 本报记者 薛瑾

长三角区域标的关注度较高

四季度以来，机构对长三角区域的城商行、农商行关注度较高。

Wind数据显示，10月以来，10家银行获机构调研32次，被调研的银行均是区域性银行。其中，参与苏州银行、张家港行、江阴银行、杭州银行、苏农银行调研的机构均在30家以上。参与无锡银行、宁波银行调研的机构也均在10家以上。

业内人士分析，区域性银行与地区经济发展息息相关，区域经济发达，企业经营较好，消费经济有活力，相关银行的信贷投放水平、息差水平、资产质量以及净利润增长等指标往往率先改善，也有助于催化区域性银行的股票市场表现。

银河证券指出，尽管疫情因素对经济数据形成短期扰动，但稳增长政策导向不变，提振银行信贷投放能力，助力资产质量优化，部分经济发达地区的中小银行将持续受益。

值得一提的是，部分此前较少出现在机构调研列表中的银行也受到券商、险资等机构关注。例如，11月2日，天风证券和平安保险资管分别对贵阳银行进行了调研。

信贷投放对接实体经济需求

区域性银行的信贷投放成为机构重点关注的调研方向之一。多家银行披露的调研记录显示，贷款投放的行业、贷款整体投放及全年目标完成情况、信贷投放的行业偏好和区域偏好、对公客户信贷需求、2023年信贷投放将采取的举措等成为频频被机构问及的内容。

对于近段时间及未来信贷投放的重点方向，多家区域性银行表示，将继续向制造业、民营、绿色、科技创新、普惠等领域倾斜，进一步加大对实体经济及战略性新兴产业的支持力度。苏农银行表示："本行除了做好对传统制造业企业的投放，还积极加大对新兴产业的投放。同时，本行当前在苏州城区布局了21家支行，也会根据各支行所处地区的产业特色，在信贷投放上有所侧重。"

"近段时间以来，市场主体信心修复良好，在相对宽松的宏观环境下，本行对公客户信贷需求旺盛，各项贷款平稳快速增长。同时在政府各项实体经济市场主体扶持政策下，本行积极优化信贷结构，不断加大在普惠小微、制造业、民营、绿色发展、科技创新等领域的投放力度，为本行经营转型奠定了良好基础。"苏州银行称。

此外，杭州银行表示，未来将继续在普惠金融、先进制造业、专精特新、绿色金融等领域塑造"新增长极"。

无锡银行表示，将目标市场和客群聚焦在"专精特新"制造企业、绿色环保企业、小微企业、民营企业等群体，充分挖掘无锡市作为制造业强市的资源优势，加大对高端装备制造、新能源、新材料、生物医药等中高端产业领域有发展潜力和成长性的项目的信贷支持力度。

宁波银行表示，贷款投向以先进制造业、民营小微企业、进出口企业为重点，持续为广大实体企业客户提供综合金融服务。

贵阳银行表示，围绕全省重点优势产业提供配套融资，信贷资金重点投向制造业、绿色产业、高新科技企业、民营企业和普惠等实体领域。

"修炼内功"稳息差

今年以来，受多重因素影响，银行业净息差整体出现下行，多家区域性银行加强"修炼内功"稳定息差。业内人士认为，息差企稳将帮助稳定银行的盈利能力。

海通国际分析师林加力指出，今年第三季度，银行业净息差环比平均降幅收窄，区域性银行息差开始走稳，盈利能力改善，部分城农商行的相关指标同比明显提升。

"受益于资产结构的优化和负债成本的管控，上市银行净息差有所企稳。"东方证券分析师唐子佩表示："部分优质区域性银行依托区域经济环境优势，领先行业迎来息差拐点。"银行资产质量仍是现阶段市场关注的核心要素，息差收窄整体压力可控，优质中小行立足区域优势，息差韧性强于行业整体水平。

在调研中，未来的息差走势受到机构强烈关注。宁波银行表示，将主要从两个方面着手，应对息差缩窄。在资产端，该行将继续推进大零售战略实施，持续优化贷款结构，稳定资产端收益率；在负债端方面，该行将继续实施客户工程建设，促进存款客群的壮大和优质存款的归集，同时强化形势研判，前瞻、灵活调整同业负债配置，强化负债端成本管控。

杭州银行称，截至三季末，该行净息差为1.70%，总体企稳回升，呈现环比上升的态势。后续该行在资产端将重点优化调整资产结构，加大实体经济支持力度，提升高收益资产占比；在负债端通过加强存款成本管控，主动优化同业负债期限结构，有效控制负债成本。

上市银行投资价值提升 迎股东密集增持

● 本报记者 石诗语

11月14日晚，齐鲁银行发布的股东增持股份公告显示，该行股东澳洲联邦银行通过沪股通方式累计增持该行股份425万股，占总股本的0.09%，累计增持金额人民币1793.08万元。

中国证券报记者根据各家上市银行公告统计，四季度以来已有多家银行发布股东或高管增持公告；若将时间拉长，今年以来已有20余家银行的高管和股东"自掏腰包"出手"护盘"。

与此同时，银行股的市净率依然维持在历史低位水平。截至14日收盘，A股银行板块平均市净率（整体法）为0.44倍，其中有3家银行市净率在0.3倍以下。多位业内人士表示，银行股估值已达历史低位，且行业基本面稳健本色未改，银行板块估值修复有望持续，投资价值明显。

多家股东出手"护盘"

中国证券报记者统计发现，仅11月以来，已有齐鲁银行、江苏银行、郑州银行、沪农商行等多家上市银行股东或董监高人员增持自家银行股份。

11月14日晚，齐鲁银行发布的股东增持股份公告显示，该行股东澳洲联邦银行通过沪股通方式累计增持该行股份425万股，成交均价4.22元，已完成本次稳定股价方案的增持义务。据了解，截至目前，澳洲联邦银行持有齐鲁银行7.41亿股，持股比例为16.18%。

无偿划转也成为银行股东增持的方式之一。郑州银行11月9日晚发布的公告显示，该行第二大股东郑州投资控股有限公司以无偿划转方式增持该行1.03亿A股股份。增持后，郑州控股持有该行股份5.53亿股，占总股本6.69%。

多家上市银行高管人员也纷纷"自掏腰包"维稳股价。例如，沪农商行在相关公告中表示，截至2022年10月24日，该行高级管理人员和部分董事、监事合计14人，自2022年8月19日起，累计增持该行股份120.12万股，累计增持金额679.01万元，占本次增持股份计划金额下限的102.88%。

招联金融首席研究员董希淼认为："虽然从增持数量来看，管理人员增持股票所占的比例较小，但增持行为传递出银行高管对该行发展前景、业绩增长以及股价稳定的长期信心。"

行业稳健本色未改

谈及股东增持的原因，多家银行表示是基于股东对银行未来发展前景的信心和成长价值的认可。此外，银行股价格已调整多时，也是不少上市银行股东出手"护盘"的重要原因。

Wind数据显示，截至11月14日收盘，A股银行板块当日涨幅为2.23%，有37家银行股出现上涨，其中招商银行涨幅靠前，达6.08%，还有4家银行股涨幅超3%。从估值来看，截至目前，A股银行板块平均市净率为0.44倍，除宁波银行的市净率维持在1.18倍外，其他银行股14日收盘价均低于其净资产，其中3家银行股的市净率在0.3倍以下。

业绩方面，银行业基本面稳健本色未改，增加了股东"护盘"的底气。从三季报来看，截至9月末，42家A股上市银行营业收入合计4.5万亿元，营业收入超千亿元的银行有13家；此外，42家银行归母净利润合计超1.66万亿元，有39家银行归母净利润实现同比正增长。

在资产质量方面，截至今年三季度末，42家A股上市银行的不良贷款率均低于2%，平均不良贷款率为1.21%，有31家银行不良贷款率较年初有不同程度下降。从拨备覆盖率来看，42家银行的平均拨备覆盖率达到318%，普遍处于较高水平，风险抵补能力进一步增强。

中长期投资价值显现

多位业内人士表示，银行股估值已达历史低位，目前投资价值已非常明显。展望后市，中国经济韧劲和潜力决定了国内银行业的长期发展势头不会改变，结合当前的低估值水平，银行板块的中长期投资价值较为突出。

中银证券表示，银行板块估值修复料可持续。首先，扩大民营企业债券融资支持工具（"第二支箭"），显著缓解民企地产流动性压力，对银行特别是房地产业务占比较高的股份制银行较为有利。其次，今年底至明年初，相关提振政策的推出仍可期待。中银证券认为，银行板块修复仍有空间，特别是前期银行板块调整较多，年底有望出现估值切换行情，投资银行板块获得超额收益的概率较高。

浙商证券分析师梁凤洁表示，在估值方面，当前银行板块估值已经回落至历史低位水平；在策略方面，当前资本市场仍面临不确定性因素，低估值、低波动的银行股具备较强的防守属性；在基本面方面，稳增长持续发力，地产政策持续优化，预计经济将继续呈现修复态势，"买银行等于买入中国经济的正向期权"。

中间价单日调升逾千点

人民币汇率料回归双向波动常态

● 本报记者 连润

14日，银行间市场上人民币对美元汇率中间价调升1008个基点，单日涨幅刷新17年纪录。市场汇率方面，截至14日16时30分，在岸、离岸人民币对美元即期汇率分别涨逾700个、500个基点。

对于人民币汇率连续反弹，业内人士表示，疫情防控政策持续优化，经济长期向好的基本面没有改变，叠加前期稳汇率、稳预期政策逐步显现效果，市场信心得到提振，推动人民币汇率大举反弹。未来，人民币汇率将回归双向波动常态。

单日涨幅刷新17年纪录

外汇交易中心公布的数据显示，11月14日，银行间外汇市场人民币对美元汇率中间价报7.0899元，创2022年9月28日以来新高，并较前值调升1008个基点，单日调升幅度创2005年7月23日以来最大，单日涨幅刷新17年纪录。

这是人民币汇率中间价连续第2日大幅上调。上周五（11月11日），人民币对美元汇率中间价调升515个基点。

人民币对美元市场汇率也连续两个交易日上演"大反攻"行情。Wind数据显示，截至14日16时30分，在岸人民币对美元即期汇率报7.0378元，较上一交易日涨728个基点；离岸人民币对美元汇率报7.0362元，较上一交易日收盘价涨561个基点，盘中最高报7.0202元。

上一交易日（11月11日），在岸、离岸人民币对美元即期汇率分别涨1.89%、0.84%，在岸人民币汇率盘中最高上涨达1824个基点。

值得注意的是，11日国际市场上美元指数明显下跌，单日跌幅达1.37%，一定程度上推动人民币对美元汇率大涨。不过，14日人民币汇率继续走高，则是在美元指数短线走强情况下实现的。截至14日20时，美元指数报107.20点，涨幅超0.7%。

"随着美元指数回调和人民币汇率回升，此前的单边贬值预期显著缓解，中间价报价也开始逐步趋于正常化。"中金公司研究报告称。

中国外汇投资研究院副院长赵庆明分析，一方面，随着美国通胀压力逐步趋缓，美联储加息预期有所减弱，促使美元指数近期总体回落，人民币汇率被动贬值压力得到一定缓解；另一方面，决定汇率的根本因素还是经济基本面，随着疫情防控持续优化、稳增长措施逐步落地生效，市场对中国经济增长预期改善，明显提振了人民币汇率走势。

趋稳回升大方向不变

"在美元指数回调和中国经济预期好转之后，人民币汇率的短期贬值压力已明显减弱，人民币汇率开始向双向波动的常态回归。"中金公司研究报告称。

未来人民币汇率将逐步趋稳回升是不少市场机构共同的看法。一方面，年末结汇需求或进一步支撑人民币汇率。"从过去的经验看，人民币汇率在年末存在季节性走强的特征。"中金公司研究报告指出，年末出口企业回款等形成的结汇需求，或是人民币汇率季节性走强的重要原因，疫情防控工作优化所带来的潜在跨境证券投资回流可能与季节性结汇因素一起，成为支撑年底人民币汇率的力量。

另一方面，我国经济基本面为人民币汇率保持基本稳定提供了坚实基础。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示，当前，国内经济稳步恢复，货币政策整体延续稳健基调，跨境资本有序流动，国际收支基本平衡，人民币汇率韧性和弹性显著增强。

此外，中金公司研究报告认为，人民币汇率仍将受到美元指数等外部因素的影响，但在稳汇率政策作用下，人民币汇率逐步趋稳回升的大方向不变。

优化新市民金融服务 商业银行年底"火力全开"

● 本报记者 王方圆
见习记者 吴杨

"我行对新市民有具体金融服务举措。如果客户想创业，申请我行的贷款还能享受利率优惠。"某国有大行客户经理对中国证券报记者表示。

新市民是原籍不在当地，因工作或上学等各种原因来到一个城市的各种群体的集合统称。年底临近，中国证券报记者多方调研了解到，近期多家银行继续优化新市民专属金融服务体系，推出多项优惠活动，多地也开启了新市民金融服务宣传月活动，活动成效明显。

新市民服务成果丰硕

近期，江苏、西藏、河北、四川等多地银保监局公告称，加快推进新市民金融服务工作。

11月8日，江苏银保监局公告称，该省当月开启新市民金融服务宣传月活动。据介绍，今年以来，该省主要银行保险机构共推出百余个新市民专属金融产品，新市民专属贷款余额近百亿元，提供定制风险保障超10万亿元。

多家银行服务成果亮眼。如兴业银行南通分行推出线上消费贷款产品——"兴闪贷"。截至今年10月末，该行已累计发放"兴闪贷"2.26亿元，服务客户1212人。江苏苏宁银行创新推出"市民贷"产品，在利率和额度上对新市民给予倾斜。

中国证券报记者注意到，今年4月份已有多家国有大行、股份制银行和城农商行在总行层面推出专属服务体系，形成有效投放。如大连银行为申请个人住房贷款的新市民提供专属房贷政策。截至今年9月末，该行共计向新市民发放个人住房按揭贷款业务逾230笔，累计投放贷款金额近1.3亿元。

服务措施覆盖面广

中国证券报记者梳理发现，多家银行推出的新市民金融服务举措覆盖面广，搭建场景多样，在服务费率方面也有相当优惠。

在支持新市民住房安居方面，华润银行推出新市民专项按揭贷款，额度最高2000万元，贷款成数高至七成；紫金农商银行提供新市民住房按揭贷款，新市民享受与本地市民一致的利率政策，目前5年期以上个人住房贷款最低利率降至年化4.1%。

值得一提的是，建设银行日前推出住房租赁基金，该基金由建设银行负责运作，募集资金规模为300亿元，房租价格将低于周边平均租价10%左右，主要面向新市民群体，尤其是大学毕业生。

此外，华夏银行、紫金农商银行等还在信贷供给、生活消费、财富管理、社保医疗保障等方面为新市民提供专属服务，如办理借记卡业务免除开卡费、年费等多项费用。

工商银行北京分行设置了新市民专属政策，为刚毕业的大学生和城市务工人员分别定制了"新锐卡"和"新市民卡"。"这两类卡均是免工本费和年费的，可直接到我行办理。"该行一位客户经理向中国证券报记者表示，卡面分为彩虹和蓝色系列，目前很受新市民欢迎。

业内人士表示，部分银行在监管指引下，已逐渐搭建起新市民金融服务体系，且取得一定成效。中国银行业协会秘书长刘峰在日前召开的2022中国普惠金融国际论坛上表示，银行机构正在优化调整已有信贷产品，同时推出专属信贷产品，据统计，截至6月末，银行业开发的新市民专属贷款余额达1.2万亿元。

针对新市民金融服务发展中面临的一些难点和痛点，如信用等级难识别、收入状况难确定、有效抵押物不足等问题，中国证券报记者注意到，早在今年4月，北京银保监局推进政务数据与监管数据共享，建立全国首个省级银政"金融专网"并升级为北京金融综合服务网。据介绍，该服务网已与5个政府部门实现数据直连，整合新市民公积金、社保等信息。