



# 银行业-乡村振兴“一号文件” 点评：稳增长新抓手 西部区域 银行、邮储银行或受益



事件:2月22日,《中共中央国务院关于做好2022年全面推进乡村振兴重点工作的意见》(以下简称“一号文件”)发布。

鼓励政策已在途,县域银行或受益。“一号文件”是自2017年以来一脉相承的政策,在当前经济增速面临压力的环境下提出,也带有了稳增长“抓手”的意味,其执行的必要性和力度均可期待。“一号文件”为相关银行打开了政策空间和成长空间。对县域相关银行存在进一步定向降准可能;支农支小再贷款、再贴现,也可以降低该类银行的资金成本。

乡村振兴战略或带来银行扩表空间。以下信贷需求有望增长:农村基建贷款需求,农户信用贷款需求,农村一二三产业联动的信贷需求,农村居民消费信贷需求。全国涉农贷款余额43.2万亿,增速低于整体贷款,而伴随着乡村振兴战略推进,相关银行市占率有望提升。截至2021年四季末,我国农村居民人均可支配收入同比增长9.7%,然而城镇居民只有7.1%,农村市场的消费潜能和弹性更佳。乡村振兴战略有望打开居民信贷在农村的增量市场。

乡村振兴的主要抓手在西部地区。据国家乡村振兴局2021年8月公布的160个国家乡村振兴重点帮扶县名单,主要分布在西部地区。邮储银行网点主要分布在中西部地区,且深入县域,具备近水楼台的优势。西部地区的上市银行亦或因此受益。譬如:四川省有成都银行,重庆市有渝农商行、重庆银行,陕西省有西安银行,甘肃省有关州银行,贵州省有贵阳银行。其中,成都银行同时还受益于西部金融中心和成渝双城经济带的战略拉动,其扩张潜力较大。

投资建议:稳增长纵深推进,县域银行或受益当前银行板块主线是:宽信用→稳增长→经济预期改善→估值修复。银行板块当前既在博弈托底政策,又在博弈预期改善,行情仍在中途。乡村振兴“一号文件”落地,表明稳增长再添抓手、大局更稳,着重在西部县域发力,或将带来银行板块结构性机会,维持行业“推荐”评级。建议关注:扎根县域,西部地区网点布局较多的邮储银行,西部区域扩张潜能较好的成都银行,以及优质股份行中兴业银行、平安银行、招商银行,高扩张城商行中杭州银行、宁波银行、江苏银行。

风险提示:政策效果不及预期;资产质量加速恶化。

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\\_37902](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37902)

