

# 降准利好 银行股开启复苏势头

央行宣布年内第二次降准消息后的首个交易日,银行股保持上涨趋势。12月7日收盘,银行板块上涨0.88%,实现五连阳。今年7月以来,受相关风险因素影响,银行板块表现低迷,多只个股估值刷新历史低位。

业内人士认为,目前银行股极低的估值充分反映了市场对相关因素的悲观预期。四季度以来,稳增长政策逐步升温,银行业将跟随相关节奏,基本面稳中向好,12月银行板块估值或将迎来小幅修复。

■新快报记者 范昊怡

## 降准对银行股构成明显利好

12月7日,全面降准落地,央行下调金融机构存款准备金率0.5个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构),释放长期资金约1.2万亿元。央行有关负责人介绍,这次降准的目的是加强跨周期调节,优化金融机构的资金结构,提升金融服务能力,更好支持实体经济。

同日,银行板块开盘后快速拉升,截至收盘,银行板块41只个股中32只上涨,收涨个股占比近八成。其中,兴业银行和杭州银行领涨3.78%和2.98%。

今年7月官宣降准后,银行股开启了近一个月之久的下跌之势,时隔5个月央行再次官宣降准,银行股开启

了复苏势头。对此,国泰君安表示,此次“适时降准”有别于7月,对银行股将构成明显利好。当前,市场对年底及明年上半年经济承压的悲观预期已经相当充分,银行股前期疲弱走势也已充分反应这一点。“适时降准”顺时应势,有望改善经济预期和银行股的投资逻辑。

## 银行板块或迎来估值小幅修复

估值方面,Wind数据显示,截至12月7日,A股41家上市银行中,市净率低于1倍,即股价低于每股净资产的银行股就占了34家,“破净率”高达八成。仅有宁波银行、招商银行、杭州银行、瑞丰银行、杭州银行、平安银行、常熟银行、齐鲁银行市净率保持在1倍及以上,民生银行、华夏银行市净率分别只有0.35、0.38。

对于目前的银行股,银行业分析师

廖志明认为,年底估值切换行情值得期待。复盘2006—2021年中信银行指数,12月的月度平均涨幅为5.9%,为12个月中平均涨幅最高的月份,悲观预期已经反映在银行股估值之中。当前,银行板块估值处于历史低位,基本面稳中向好,盈利增速有望保持近5年较好水平。叠加年底估值切换,银行板块或迎来估值小幅修复,可以更乐观些。

国信证券近日发布研报认为,银行板块估值处于低位,预计板块将迎来估值修复机会,维持“超配”评级。券商在看好银行估值的同时,部分银行高管及大股东也在“真金白银”出手增持。据不完全统计,今年已有20家上市银行高管出手增持,另有包括华夏银行、江苏银行在内等7家银行大股东出手增持。

## 上市公司CSR观察

## 拉卡拉七项违法被重罚 联想控股为其最大股东

**新快报讯 记者涂波报道** 由于存在违反外包管理规定等七项违法行为,日前,拉卡拉遭到监管警告,被罚款和没收违法所得近360万元。有数据统计,拉卡拉及其分公司近5年已经累计受行政处罚10次,共计罚款超400万元。截至12月7日,拉卡拉总市值为214亿元。

近日,央行营业管理部信息显示,拉卡拉由于存在违反外包管理规定、未落实交易信息真实、完整、可追溯要求,未按规定设置收单银行结算账户,未落实本地化经营要求,未与商户签订受理协议,未如实提供有关资料和未留存商户培训材料等七项违法行为遭到监管警告,没收违法所得9.4224万元,并处罚

款350万元,罚没合计359.4224万元。另外,拉卡拉时任副总裁宁一丁因对上述第一、二条违法行为负有责任,被给予警告并处罚款15万元。

值得关注的是,这并非拉卡拉年内首次被罚,有统计指出,拉卡拉及其分公司近5年已经累计受到行政处罚10次,共计罚款406.6万元。

最新数据显示,拉卡拉前十大股东持有4.47亿股,累计占总股本55.89%。十大股东名单的首位是联想控股股份有限公司持有2.26亿股,占总股本比例为28.24%。11月被北京证监局及深交所行政处罚的股东陈江涛,位列十大股东第五位,持有3107.20万股,占总股本

比例为3.88%,质押占持股比为79.68%。

据了解,陈江涛因与靖江市润元农村小额贷款有限公司借款合同纠纷一案,其所持拉卡拉500万股股份已被司法拍卖,并完成过户登记手续,涉及金额1.15亿元。该拍卖导致陈江涛违反其作出的公开承诺,所以被北京证监局及深交所行政处罚。

市场有观点指出,拉卡拉有着双重“面容”:一方面是首批获得央行第三方支付牌照的企业之一;另一方面“处罚”和“拉黑”也是拉卡拉的两大标签,近5年来拉卡拉多次被央行及旗下分支机构处罚,同时也被多家银行拉入“黑名单”。

## 电子烟将统一交易 税改后或迎涨价潮

**新快报讯 记者林广豪报道** 继11月26日电子烟正式纳入烟草体系监管后,《电子烟》国家标准(征求意见稿)和《电子烟管理办法(征求意见稿)》接连发布,提出建立全国统一的电子烟交易管理平台,但电子烟税收改革落地尚需等待。多个电子烟品牌的从业人员和消费者预计,税收、经营牌照细则发布落实后,电子烟产品可能会迎来涨价潮。

近日,新快报记者走访广州天河区多家电子烟品牌专卖店,从业人员均表示,已注意到上述关于电子烟监管的消息,他们预计税收、经营牌照细则发布落实后,电子烟的烟弹等产品可能会涨价,但目前无法估计涨价幅度。雪加的工作人员指出,一些产品或因国标的出台面临下架、停产。

正在选购电子烟产品的吴先生告诉记者:“香烟本来就是重税产品,未来电子烟具体标准和税收(政策)落实,估计会更贵!”“如果电子烟跟一般香烟一样贵,我还不如抽香烟。”使用电子烟产品近一年的陈女士说。

记者了解到,目前,作为新型烟草制品的电子烟所承担的税负责任远低于传统烟草。国家烟草专卖局烟草经济研究所《2018年中国控烟履约进展报告》显示,目前我国卷烟综合税率为66.6%,但电子烟仅按普通消费品征税,并未开征消费税。多名财税专家建议,对电子烟开征消费税。

《电子烟管理办法(征求意见稿)》提出,建立全国统一的电子烟交易管理平台,电子烟产品在进入平台销售前,应按要求核定计税基价。电子烟税收

征缴按照国家税收法律法规执行。

中山大学岭南学院经济系教授林江告诉记者,“电子烟通常被认为是普通烟草的替代品。如果对其豁免征收消费税,会使得越来越多的吸传统烟草的人转为吸电子烟,从而对国家的烟草消费税收入带来冲击。”

浙商证券分析称,电子烟更可能实施两步走的征税方案,即第一步征收行业能承受的税率,待到行业规模化效应出来、各环节成本降低后,第二步再将税率提高至与传统烟相当的水平。

电子烟品牌铂德合伙人兼CMO方辉表示,销售环节纳入统一的电子交易系统并全程监管,一方面为征税解决了操作难题;另一方面理论上基本杜绝了假冒伪劣、串货和乱价的情况,这对企业和消费者来说都是利好。

## 我国前11个月 货物贸易进出口总值 超去年全年

**据新华社电** 海关总署7日发布数据,今年前11个月,按人民币计价,我国货物贸易进出口总值35.39万亿元,同比增长22%,比2019年同期增长24%,已经超过去年全年的32.16万亿元水平。

海关统计显示,前11个月,我国出口19.58万亿元,同比增长21.8%,比2019年同期增长25.8%;进口15.81万亿元,同比增长22.2%,比2019年同期增长21.8%;贸易顺差3.77万亿元,同比增加20.1%。

11月当月,我国进出口总值3.72万亿元,同比增长20.5%,环比增长11.4%,比2019年同期增长29.6%。

从主要贸易伙伴看,前11个月,东盟保持我国第一大贸易伙伴地位,我国与东盟贸易总值5.11万亿元,增长20.6%,占我国外贸总值的14.4%。同期,中欧贸易总值为4.84万亿元,增长20%,占13.7%。中美贸易总值为4.41万亿元,增长21.1%,占12.5%。中日贸易总值为2.2万亿元,增长10.7%,占6.2%。

记者注意到,民营企业进出口呈现增速最快、比重提升态势。前11个月,民营企业进出口17.15万亿元,增长27.8%,占我国外贸总值的48.5%,比去年同期提升2.2个百分点。同期,外商投资企业进出口12.72万亿元,增长13.1%,占36%。国有企业进出口5.39万亿元,增长27.3%。

从出口货物品类看,前11个月,我国出口机电产品11.55万亿元,增长21.2%,占我国出口总值的59%。同期,我国出口劳动密集型产品3.56万亿元,增长10.2%,占18.2%。其中,出口包括口罩在内的纺织品8471.6亿元,下降14.3%。

进口方面,前11个月,我国铁矿砂、原油、大豆等商品进口量减价扬,煤、天然气进口量价齐升。比如,我国进口铁矿砂10.38亿吨,减少3.2%,进口均价每吨1099.3元,上涨53.1%。与此同时,我国进口机电产品6.7万亿元,增长13.5%。其中,集成电路5822.2亿个,增加19.3%,价值2.52万亿元,增长14.8%。

## 11月末我国外汇储备 规模为32224亿美元

**据新华社电** 国家外汇管理局7日发布数据显示,截至2021年11月末,我国外汇储备规模为32224亿美元,较10月末上升48亿美元,升幅为0.15%。

2021年11月,外汇市场交易保持活跃,跨境资金流动总体平稳。国际金融市场上,美元指数上涨,主要国家债券价格总体上涨。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示,外汇储备以美元为计价货币,在汇率折算与资产价格变化等因素综合作用下,当月外汇储备规模上升。