

银行股开年逆袭：业绩预增超预期 机构布局估值洼地

本报记者 杨井鑫 北京报道

随着多家上市银行净利的大幅预增，银行板块的市场人气渐旺。在估值偏低和业绩稳增的双重影响叠加下，市场资金持续买入，银行股的逆袭行情尽显“虎威”。

据《中国经营报》记者了解，

银行股逆袭

目前多家上市银行陆续公布的业绩预增均超出了市场的预期。

2022年伊始，A股市场开局上演跌势行情，上证指数破3600点后持续震荡，创业板指数则创下了2021年下半年以来的最低点(3050点)。能源、锂电池等等赛道的上市公司股价均有所回调，而银行板块则扮演了护盘角色。

2022年仅9个交易日，A股银行板块短期上涨幅度达到了4.29%，涨幅仅次于房地产板块。其中，成都银行涨幅超过16%，邮储银行涨幅超过10%，而市值接近万亿的国有四大行股价涨幅也均超过2.5%。

银行股为何会在2022年初逆袭呢？这其中可能有多重因素叠加的影响。

“受到新冠肺炎疫情的影响，市场对于银行的盈利能力和资产质量都有担忧，这是银行股近年不涨的根本原因。”一家私募投资人士认为。

而目前多家上市银行陆续公布的业绩预增均超出了市场的预期。2022年1月5日，成都银行披露了首份2021年度上市银行业绩预告，预计2021年度实现归母净利润同比增加10.85亿元~15.07亿元，同比增长18%~25%；扣非后归母净利润同比增加10.90亿元~15.12亿元，同比增长18%~25%。

2022年1月10日，兴业银行业绩快报显示，2021年该行实现营业收入2212.36亿元，同比增长8.91%；归属于母公司股东的净利润为826.8亿元，同比增长24.1%。苏农银行披露，2021年该行实现营业收入38.21

当前银行股的估值处于历史低位，下跌空间有限。此外，多家上市银行陆续公布2021年业绩快报，银行业绩增长超预期，同时房地产行业的风险化解也缓解了市场的担忧，北京银行等一些“攻守兼备”的银行股逐渐受到了机构关注。

亿元，同比增长1.82%；归母净利润11.48亿元，同比增长20.72%。

2022年1月11日，江苏银行公告，2021年实现营业收入637.71亿元，同比增长22.58%；归属于上市公司股东的净利润196.94亿元，同比增长30.72%，净利增幅领跑上市银行。常熟银行业绩快报显示，2021年该行实现营业收入76.53亿元，同比增长16.27%；归属于公司普通股股东的净利润21.84亿元，同比增长21.13%。中信银行业绩快报显示，2021年实现营业收入2045.57亿元，同比增长5.05%；利润总额655.17亿元，比上年增长13.24%；实现归属于股东净利润556.41亿元，同比增长13.60%。

2022年1月13日，平安银行发布业绩快报显示，2021年该行实现营业收入1693.83亿元，同比增长10.3%；净利润363.36亿元，同比增长25.6%。

此外，国家政策对于房地产行业的风险化解也缓解了市场对银行资产质量的担忧，房地产并购等一系列政策的出台提振了市场信心。银保监会数据显示，截至2021年11月末，银行业金融机构的不良率为1.89%，较2021年初下降0.04个百分点，拨备覆盖率192.9%，较2021年初上升10个百分点。

国家金融与发展实验室主任曾刚称，2021年银行业总体盈利水平或将保持较快增长。2021年新冠肺炎疫情得以有效控制，带动了我国经济的复苏，这为上市银行经营业绩的提升奠定了基础。

布局估值洼地

“对于股息率较高的上市银行股票，基本面和股价走势的判断会更关键。”

“银行股的估值低、下跌空间有限，在业绩的刺激下，资金买入的意愿更强。”上述私募投资人士称，银行股作为底层资产的配置之一，加大仓位持有可规避市场波动。

数据显示，2022年开年股市的第一周，北向资金净流入A股银行板块的资金达到了39.6亿元，居31个行业板块首位。招商银行、兴业银行等银行标的连续多日获得外资大规模买入。截至2022年1月12日，有37只银行股获北向资金持仓，合计持股数量为166.31亿股，较2021年末的156.16亿股增长10.15亿股，增幅达6.50%。其中，21只银行股被北向资金大幅增持，北向资金增持数量均超千万股。

据记者了解，在2022年的证券投资建议中，不少券商对于银行板块均给予了“超配”的评级，而关注点也更倾向于估值低和前景好的股票标的。从股息率看，交通银行和北京银行两家银行的股息率超过6%，远高于一些低风险理财的预期回报率。

“对于股息率较高的上市银行股票，基本面和股价走势的判断会更关键。如果基本面改善股价走势下跌，那么投资价值就能显现出来。相反，基本面在恶化，与股价的走势形成一致，投资就需要谨慎一些。”上述私募投资人士认为。

以北京银行为例，作为城商行的“一哥”，北京银行的总资产突破了3万亿元，但是在A股市场的市净率仅为0.5，股息回报率超过6%，股市表现与同期上市的宁波银行、南京银行截然不同。

北京银行的股市表现与银行业绩基本面有很紧密的关系，尤其是受到了此前资产质量的拖累。然而，经过两年的存量不良出清，如今北京银行的基本面已

经有所改善，多家券商机构对银行进行了深度调研，并给出了“攻守兼备”的投资建议。

广发证券在最新的研报中称，2014年以来，受到国内经济增速换挡、供给侧结构性改革和经营区域多家大型企业风险暴露的影响，北京银行资产质量承压，对业绩释放和估值表现形成拖累。然而，该行加速存量风险出清的同时严控新增资产质量，并继续推进零售转型和对公调整来增强盈利能力，银行的盈利能力和不良率于2020年迎来拐点。“2021年以来逐季改善且动能强劲，当前估值处于历史低位，估值与基本面存在预期差，未来估值修复可期。”

该报告称，北京银行在城商行中机构网点数量最多，覆盖长三角、珠三角、环渤海和长江经济带核心城市。长期的经营过程中，沉淀了大量优质对公客户，对公贷款规模超万亿元，占总贷款比重接近70%。同时，银行于2021年中明确提出了五年时间将零售营收贡献占比提升至50%，通过科技引领和数据驱动打造零售业务增长的第二曲线。

在资产质量方面，广发证券报告提到，经过过去几年的调整消化，北京银行存量不良暴露相对充分，大额风险逐步出清。针对存量问题资产，该行2018年~2021年上半年，累计不良核销额接近393.64亿元，相当于2017年末贷款的3.7%。2019年集中暴露的个别企业大额风险，历时两年后预计处置基本接近尾声，对后续资产质量影响有限。

数据显示，目前北京银行的关注类贷款占比已经降至1%以内，不良生成率也逐步下行至较低水平。

中银证券调研报告中则明确



本报资料室/图

表示，北京银行目前公司估值接近行业底部，股息率达到了6.77%，接近行业顶部，隐含非常悲观的预期。该证券认为市场担忧主要源于：存量资产质量问题是否改善。该证券判断，北京银行存量问题正在逐步得到解决，并且风险重塑更为审慎。另外，公司经营管理逐步提升，业务改善逐步发挥作用，在2022年开始显现。

中银证券调研报告指出，北京银行存量客户基础较好，全国核心经济带布点的区位优势不可复制，北京区域优势尤其突出，特别是2020年以来，机构业务部设立，北京地区优势或持续巩固和强化。在存量问题化解的同时，该行管理层积极推进战略落地和业务提升，推进机构业务、数字化转型、零售提升和特

色对公等，这些战略有组织架构对应，并在投入、人力和激励进行倾斜。北京银行明确提出客户倍增计划，做大做实客群，区和客户的潜力或逐步激发，有利于未来信贷结构调整，存款增长和中收的增加，将逐步提升公司的盈利能力。

“通常情况下，银行股的波动幅度相对要小。很多长期持有银行股的结果是，没亏，也没赚。但是，从股息率来看，超过5%的股息率回报还是很可观的。”前述私募投资人士认为，投资银行的逻辑比较简单，发掘一些有潜力的银行进行价值投资也不错。从周期性来看，银行股不会一直跌，也不会一直涨，而是会呈现出起伏状态。如果能够利用股价周期，结合股票高股息，普通投资者的年收益率也很可观。

多家银行高管变动 金融人才管理建设提速

人事变动频现

2022年1月11日晚间，浙商银行发布公告称，根据浙江省人民政府党组决定，提名陆建强任浙商银行董事长、董事，提议沈仁康不再担任浙商银行董事长、董事职务。

浙商银行在公告中表示，高管变动不会导致公司董事会成员低于法定最低人数，不会影响董事会正常运作。原董事长沈仁康在任职的七年期间，带领浙商银行坚持“两晨”总目标，大力推进创新转型，不断提升服务实体经济质效；推动完善公司治理体制，强化内控合规管理；推动浙商银行相继完成

金融人才管理水平亟待提升

为着力解决银行机构特别是中小银行机构公司治理薄弱、专业人才缺少的共性问题，推动银行业保险业高质量发展，2021年12月1日，银保监会在发布的《加快建设中国金融人才库》一文中表示，将加快推动中国金融人才库建设工作，金融人才库建设坚持“政治强业务精”“专业的人干专业的事”“银行家办银行”，按照“需求主导、市场运作”的原则，推动地方建立健全职业经理人市场机制。

近日，在银保监会指导下，由中国银行业协会建设的中国银行业管理人才库成功上线。据悉，中国银行业管理人才库包括高管人才库、独立董事库和外部监事库，其中高管人才库主要为管理人才流转到地方中小银行任职搭建平台，独立董事库、外部监事库用于

H股和A股两地上市，构建起资本补充长效机制。

2022年1月7日晚间，宁波银行发布公告称，因个人原因，罗孟波辞去该行副董事长、执行董事、行长职务，继续担任公司党委副书记，履行相关工作职责。

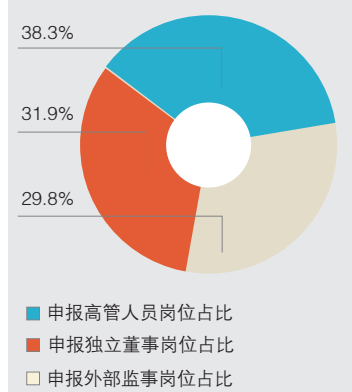
2022年1月4日，浙江银保监局披露核准侯念东的温州民商银行董事长任职资格；核准应海卿的温州民商银行董事、行长任职资格。

2021年12月31日，天津银保监局核准刘威天津金城银行董事长任职资格。

信息汇集和相关服务。中国银行业管理人才库还具备公司治理政策法规汇总、信息披露报告汇总、行业研究成果分享、在线教育培训等功能。

中国银行业协会在官网披露，首次完成的信息征集，重点面向六大国有银行和六家全国性股份制银行，征集符合监管部门任职条件、愿意入库的专业人才，特别是有意愿担任地方中小银行董事长、行长、副行长等关键职务的人才。同时，中国银行业管理人才库坚持试点先行，面向部分地方中小银行征集了需求信息，以人才需求促进优化人才供给。目前入库合格人选共计580人，申报岗位合计1230余个，其中申报高管人员岗位占比38.3%、申报独立董事岗位占比31.9%、申报外部监事岗位占比29.8%；同批入库的还有上市银行在任独立董事、外部监事信息429人。

中国银行业管理人才库申报岗位构成



苏筱芮认为：“大行的组织架构、人才建设机制方面较为完善，还存在高层之间的跨行流动并实施常态化管理；而中小银行在这些工作方面则存在制度不完善、竞争不充分等现实短板，因此需要有针对性地采取措施，夯实中

较小行更甚；二是业绩原因，近年来伴随着监管环境趋严，一些中小银行频收罚单，业绩及相应管理人员受到影响；三是作为地方方法的中小银行自2020年以来在互联网存、贷款等业务上受限，一些旧有模式的前景面临挑战，亟须引入新型人才顺应市场变化。”

此外，记者注意到，公开招聘高管也成为中小银行青睐的手段。如近日，衡水银行发布公告，面向社会选聘行长1名和主管公司业务条线副行长1名。此前，2021年12月10日，河北银保监局发布

公告，核准郑元昌衡水银行董事长任职资格，核准田振宇、崔亮凯衡水银行副行长任职资格。

2021年6月，银保监会发布的《银行保险机构公司治理准则的通知》指出，鼓励银行保险机构采用市场化选聘机制，以公开、透明的方式选聘高级管理人员，持续提升高级管理人员的专业素养和业务水平。

2021年以来，多家银行公开招聘行长、副行长等高级管理人员，如渤海银行、云南省联社、辽宁省联社等等。

人才进行双向选择。所以建设金融人才库主要是为了加强规范统一管理，鼓励和支持大型银行保险机构临近退休的专业人才，通过市场化双向选择，到中小银行及保险机构担任董事长、高级管理人员、独立董事或外部监事等职务，更好发挥其丰富的经验和专业价值，补齐中小银行、保险机构金融人才队伍建设短板。从金融人才的选拔上主要偏向于年龄层次上接近退休的国有大行优秀中高层干部。”周毅钦解释道。

而对于部分中小银行应如何吸引并留住优质管理人才，苏筱芮认为：“在留住人才上，一方面需要通过良好的激励机制，如薪酬、股权等以激发人才的创新活力；另一方面也需要突破传统观念束缚，通过良好的组织机制的设计来调动积极性，以充分发挥高级人才的管理能力。”

本报记者 王珂瑾 北京报道

2022年伊始，多家银行高级管理人员发生变动，引发业界关注。

近期，据《中国经营报》记者不完全统计，有包括浙商银行、宁波银行、温州民商银行等在内的多家银行机构高管变动。此外，还有银行发布公告，面向社会公开选聘行长及副行长。

对银行经营发展而言，高级管理层作用至关重要。为银行机构高质量发展提供人才保障，银保监会于2021年12月初表示，要加快建设中国金融人才库。近日，记者从银行业协会了解到，中国银行业管理人才库已成功上线，下一步将按计划有步骤、分批实施推进人才库在银行业金融机构中的应用。

业内人士认为，加快管理人才库建设，培养高质量的管理人才，可以优化金融人才资源配置，进一步防范化解金融风险，推动银行业高质量发展。