

银行股大象起舞 机构瞄准两条投资主线

申万银行行业指数5月8日一度涨超5%，

截至收盘上涨 **4.17%**

A股银行板块近日表现强劲，部分国有大行、股份行个股罕见涨停。业内人士认为，“中特估”概念催化、稳经济政策不断推出等多重因素助推银行股上涨。

展望后市，机构人士表示，结合基本面、资金面、政策面和社会预期面分析，预计银行板块存在系统性估值修复机会，建议把握两条主线。

● 本报记者 陈露 吴杨

5月8日，A股银行股持续走高。Wind数据显示，申万银行行业指数8日一度涨超5%，截至收盘上涨4.17%，在申万一级行业指数中涨幅位居第一。

个股方面，中信银行率先涨停，为2020年

为何近期银行股表现较为强势？业内人士认为，“中特估”概念的催化、稳经济政策的推动、银行盈利有望回升等多重因素助推银行股上涨。

业内人士认为，“中特估”概念催化本轮银行股行情。“中特估”概念成为A股市场近期主线之一，相关个股表现较为强势。

从估值来看，Wind数据显示，当前银行股估值水平处于低位。截至5月8日收盘，42家上市银行中，仅有宁波银行、招商银行市净率（PB）大于1，其他40家银行股的市净率都低于1，超7成银行股的市净率低于0.7。

● 本报记者 张佳琳

中国证券报记者5月8日了解到，某银行北京支行即日起下调30万元以下的三年期存款利率。今年以来，多家中小银行和股份制银行陆续降低存款利率。

记者走访北京地区多家银行营业网点了解到，代销保险成为银行客户经理推销的重点产品，其中，终身寿险备受青睐。专家建议，投资者应平衡好风险和收益关系，进行多元资产配置。

调降存款利率

“从今天起，我行下调了存款利率。之前1万元以上的三年期存款利率都是3.5%，今天根据客户的存款金额我们分成了三档利率，1万元至10万元存款利率降为2.9%，10万元至30万元利率降为3.3%，30万元以上还是3.5%。”上述某银行北京支行营业部的工作人员表示。5月以来，渤海银行、浙商银行、恒丰银

● 本报记者 王方圆

“成本较低、生息资产、定投买入、可兑实物！”近期，黄金价格持续攀升，多家商业银行也顺势推荐黄金积存金业务，不少投资者跃跃欲试。

在业内人士看来，相较实物贵金属投资，黄金积存金投资门槛低，且能够平滑黄金价格波动，不失为投资黄金的一种较好方式。不过，由于当前黄金价格处于相对高位，建议投资者防范投资风险。

投资门槛较低

“黄金投资，选积存金”“积存金让黄金

7月以来首次涨停。今年以来，中信银行涨幅已达到51.81%，在A股上市银行中涨幅位居首位。中国银行、西安银行同样涨停。截至收盘，中国银行报4.49元/股；西安银行报4.21元/股。除此之外，农业银行、邮储银行两家国

中国银河证券银行业分析师张一纬表示，银行股具备国资背景、稳盈利、高分红、服务实体经济与国家战略等特征，有望显著受益于“中国特色估值体系”建设。

从政策层面来看，2023年，为了推动经济加快恢复，各地积极出台稳经济政策。中信建投证券银行业首席分析师马鲲鹏表示，在各地

展望后市，不少机构表示，银行业基本面景气度有望向上改善，看好银行板块的估值修复。

广发证券银行分析师王爽爽认为，本轮银行股行情远未结束，如有回调便是增持机会。

行等多家银行宣布下调人民币存款挂牌利率。齐鲁银行在其2022年度暨2023年第一季度业绩说明会上表示，该行将主动调整资产结构，适时下调存款利率，提高低成本存款占比。在中金公司固收团队看来，银行存款利率需要降低以提升资金活性和货币流通速度，很多中小银行和股份制银行正在陆续下调存款利率，未来银行的存款利率仍有下降空间。

“下调存款利率不会对存款稳定性造成影响。”浙商银行表示，本次利率调整是该行参考市场利率走势，深化存款利率市场化改革的具体实践。下一步，浙商银行将综合考虑自身经营弹性，适时调整存款利率，拓展融资渠道多样性，提升负债稳定性。

推荐购买保险产品

“存款利率下降已经是大势所趋。我们建议客户把一部分资金拉长期限，推荐购买保险产品。”上述某银行北京支行的客户经理向记者说。

二次增值生息！”……近期，多家银行通过微信、APP等渠道向投资者推荐黄金积存金业务，多数银行还对交易额排名靠前的投资者给予奖励。

所谓积存金，是商业银行提供的以人民币为交易结算货币的，可实现实物黄金提取的黄金投资业务，具有投资灵活、可兑实物、门槛较低等特点。据了解，积存金具有黄金定投、即时申购两种积存方式，积存黄金达到一定数量后，客户还可提取实物黄金产品。投资门槛方面，多数银行的定投克重（或金额）起点为1克积存金（或等值500元人民币），可按0.01克（或1元）递增。

在商业银行的推荐下，黄金积存金也受到更多投资者的关注。投资者小李表示，自己近

有大行的股价在5月8日盘中创出历史新高。邮储银行股价一度涨至6.15元/股，农业银行股价一度涨至3.93元/股，截至收盘，农业银行、邮储银行分别上涨7.46%、3.67%。

值得注意的是，5月份以来，A股银行板

推动经济复苏政策的刺激下，企业有效信贷需求将逐步回暖，银行信贷投放景气度较高。同时，地产风险的持续化解也是一大因素。

从基本面看，中国证券报记者梳理42家A股上市银行一季度业绩发现，银行业释放出“扩表”提速、营收同比下降、资产质量改善等信号。平安证券银行业分析师袁岳奇表

在个股方面，方正证券非银行业分析师郑豪建议把握两条主线，一是优质区域的城农商行，二是建议关注“中特估”主题下具有高股息、低估值特征的国有大行以及经济复苏背景下零售业务有望增高的银行。

渤海银行北京分行营业部的客户经理同样向记者推荐了保险产品：“如果看重稳定性，保本保息的产品主要有存款和保险两类。如果担心存款利率下调，建议根据资金金额和流动性需求，配置一些保险产品，这样能够锁定长期利率，确保预期收益。”

上述情况并非是个例，记者走访北京地区多家银行网点发现，随着存款利率的降低，代销保险成为银行客户经理推销的重点产品，其中终身寿险是银行一线营销人员推荐的“心头好”。

“我们代销的终身寿险利率为3.5%。终身寿险的优势在于固定和复利，长期来看收益很不错。终身寿险还可以实现资产隔离，化解婚姻、税务等风险对资产的影响。”某上市银行北京支行理财经理说。

业内人士告诉记者，保险产品如此受银行青睐，还在于代销保险给银行提供的提成收益。据平安银行披露的2023年一季度报显示，报告期内，平安银行代理保险收入高达13.18亿元，同比增长83.8%。

期购买积存金主要是将其作为“存钱罐”，通过每个月投资一克黄金，实现攒钱的愿望。

黄金积存金业务升温与黄金价格走强密不可分。各国央行持续增持黄金，也提振了黄金需求。世界黄金协会公布的数据显示，今年一季度全球央行黄金储备增加228吨。

短期内建议谨慎投资

未来黄金价格走势如何，积存金还值得投资吗？业内人士表示，黄金保值能力突出，具有一定的配置价值，但黄金价格波动原因较为复杂，且目前价格处于高位，投资者短期内需防范价格回落风险，积存金投资也建议放缓节奏。

块强势崛起，走势明显强于大盘。5月4日至5月8日期间，申万银行行业板块三个交易日上涨8.07%，同期上证指数涨幅仅为2.16%。部分国有大行、股份行走势较好，5月4日，民生银行罕见涨停。

此外，从负债端来看，近期部分银行下调人民币存款挂牌利率。有业内人士认为，降低存款成本有助于缓解银行负债端压力，是一个短期利好。

值得一提的是，在近期的上涨行情中，主力资金大幅加仓银行板块。Wind数据显示，5月8日，申万银行行业获主力资金加仓达71.60亿元，主力资金已连续5个交易日加仓该板块。

建议多元配置

“对我来说，存款利率下降没什么影响，反正银行普遍都降了。现在这笔存款到期后，会再对比其他银行的利率，但还是会继续把钱存在银行。”北京的贾女士说。

巨丰投顾高级投资顾问翁粹驰表示，由于储户对于银行的理财路径依赖，所以短期内不会出现“存款搬家”的情况。

招联首席研究员董希淼认为，从长期来看，市场无风险利率下降是大势所趋。对居民个人而言，应平衡好风险与收益的关系。若希望获得较高收益，那么必须承受较高风险。若追求稳健收益，则在存款之外可适当配置现金管理类理财产品及货币基金等。

光大证券首席金融分析师王一峰认为，银行存款利率的下调可能对银行的收入结构、居民财富管理产品选择产生影响。银行可通过系统性提升大类资产配置能力等措施，完善综合金融服务，提高获客及留客能力。

“目前积存金价格点位较高，建议再观望观望，保持谨慎。”中信银行西城区某支行客户经理向记者介绍，该行积存金在2022年12月30日的价格为409.89元，截至5月8日收盘价已经上涨到450.27元。招商银行丰台区支行一名客户经理表示，建议在考虑清楚个人风险承受能力和对黄金产品的具体需求后再做决定。

世界黄金协会认为，全球宏观环境包含潜在的经济衰退和滞胀风险，有利于黄金投资。国新证券表示，当前处于美联储加息末期甚至下半年有降息预期，结合全球央行提高黄金储备等趋势，黄金的配置价值将持续凸显。

对于黄金积存金的投资风险，业内人士认为，若长期投资，其具有规避风险的功能。

多渠道引进人才 又一银行发布行长“招募令”

● 本报记者 石诗语

华润集团日前面向社会公开招聘珠海华润银行总行行长，引发行业热议。其实，近年来中小银行“社招”行长、“海选”高管已不是新鲜事，银行高管人才引进渠道愈发多元。

业内人士认为，公开选聘高管人员可拓宽银行选人用人渠道，突破行内资源和人才的局限性，有利于银行引入新的资源、优化管理团队、发掘新的发展思路，促进转型发展。

面向社会公开招聘

日前，华润集团发布华润银行总行行长招聘信息，面向全社会公开“海选”行长。

中国证券报记者从华润银行工作人员处了解到，本次公开招聘为拓宽选人用人渠道，可能有意引入行外优质资源，进一步推进转型发展。

据了解，珠海华润银行成立于1996年12月，是具有一级法人资格的城市商业银行。截至2022年末，该行已设立10家分行、104家支行、2家控股村镇银行，并在深圳前海设立1家资金运营中心，资产规模超3100亿元。

2022年6月华润银行前董事长李福利因工作调动，辞去该行董事、董事长等职务，经全体董事表决同意，由时任该行执行董事、行长宗少俊代为履行董事长职务。2022年12月，宗少俊董事长任职资格获批，根据监管规定，银行董事长与行长不能同时兼任，该行行长一职至今虚位以待。

近年来，银行高管人才引进渠道愈发多元，地方性中小银行公开招聘高管人员已不是新鲜事。今年4月初，湖州银行也发布总行行长公开招聘公告。在此之前，还有泉州银行、长沙银行、鞍山银行、四川天府银行、西安银行等中小银行采取公开方式选聘行长、副行长甚至董事长。

看重附加资源

从选聘条件来看，银行普遍对应聘者相关工作经历及此前工作所带来的附加资源较为看重。通常具备多年国有银行、股份制银行或大型城商行及其他大型金融机构相关从业经验者更受青睐。

华润银行公告显示，应聘者需具备10年以上银行工作经验，并担任过国有大型商业银行或全国性股份制商业银行一级分行（资产规模需3000亿元人民币以上）行长（含相当职务），或资产规模3000亿元人民币以上的城商行、农商行（农信社）总行副行长及以上职务，达3年以上。年龄上需符合1970年以后出生，特别优秀的可适当放宽。

湖州银行在行长任职资格中也明确指出，需为现任国内国有大型商业银行、全国性股份制商业银行以及上市城市商业银行地市级分行行长及以上职务，且任职3年以上。并提出，具有上海市、浙江省、江苏省行政区域工作背景，且特别优秀的，可优先考虑。

某城商行内部人士告诉记者：“银行公开招聘行长等高管，一般看中的是高管背后的资源。城农商行内部人才培养环境相对受限，从行外招聘，有利于银行引入新的资源、优化管理团队、提供新的发展思路，改善资产质量。通常情况下对总行行长、副行长等高管的招聘，青睐于有大行任职背景的管理人才。”

促进转型发展

中小银行高管招聘市场化趋势明显，银行偏爱具有高素质、专业性职业经理人。

多家银行要求，应聘者需具有过硬的专业素养，熟悉商业银行的组织运作模式，熟悉国家经济、金融方针政策和银行监管政策及法律法规，具有丰富的企业管理知识与经验；还需具有突出的企管能力，有良好的战略思维、法治理念和创新意识、竞争意识、懂经营、会管理、善决策，能够处理复杂局面，具有丰富的职业经历和突出的经营业绩。

业内人士分析称，公开招聘高管对于急需业务转型、注入新鲜力量的中小型银行有重要意义。通过引入高质量管理人才，是中小银行进行业务转型的重要一步。

零壹研究院院长于百程认为，对银行而言，从外部引入职业经理人可以打破原有的一些业务惯性束缚，带来先进的管理理念和业务模式，可以更好贯彻战略目标。转型过程中，也需要职业经理人结合公司的原有业务路径，融入本地环境。

招联首席研究员董希淼表示，中小银行在选拔高管人才时，应从从业经历、专业素质放在第一位。监管部门应用好任职资格核准等制度，对中小银行高管特别是“一把手”人选进行严格把关。