【18春训营-价值投资新时代】任务三：银行-重资产国家产业

【春训营守则】：

1. 高质完成作业，按时（周日晚12点前）提交；
2. 对题目内容保密，严禁外传，一经发现，取消春训营资格；
3. 每人有三次交作业豁免的机会，三次机会用完后每次需付费100元查看答案。
4. 作业被评为“很水”需要在群内发50元（分十个）拼手气红包。

【截止时间】：4月15日（周日）晚12点前在九斗网站提交

【耗时预估】：12-20小时

【预备阅读】：

分为通关题阅读和附加题阅读，请翻页查看。

通关题【预备阅读】：

1. 银行赚钱模式小解（基础篇、进阶篇、完结篇）
2. 《（论估值）银行股还能飞多高？》公众号回复303

https://mp.weixin.qq.com/s?\_\_biz=MzIxMzI0OTg2Mw==&mid=502695608&idx=1&sn=4b8a4a441ef8eaac42a8bbdac1b015ba&key=a8ebc24790f6fd0140ca99f351ecf1c36d7ac50c7250b21423d7c9b6c85ba6eecd4e222c330c0485580d18d605acf1f1d110f4e5981e4a893ca8c0a70e91198c50c509f88334c3ab68bf1fc6832a5de4&ascene=1&uin=OTE0NDI3MDQw&devicetype=Windows-QQBrowser&version=6103000b&lang=zh\_CN&pass\_ticket=D5QTb49OoyCBSGfH%2Bz5isIE%2F9cbCDXtQqVIvTNBGVXlesl4ku%2For1gS%2BtvFvwbzk

1. 《花旗银行危机政府救助》，见附件
2. 《外汇注资，不一样的银行改革》，见辅助文件下载
3. <http://bank.hexun.com/2008/kf30zhjhzz/index.html>
4. <http://bank.hexun.com/2008/kaifang1/>

【通关题】：

1. 请用自己的语言表述不良率和拨备率

不良率：银行房贷后客户不能及时、足额、无法收回利息的情况属于不良贷款，不良贷款/总贷款的比例就是不良率。

拨备率：根据贷款余额为不良贷款提取准备金的比例，提取准备金记入当期损益。

1. 以中国工商银行为例，列举2010年至今的不良率和拨备率
2. 你认为上市的四大行和股份制银行是否有实质性的破产风险，为什么？
3. 计算题I：
4. 计算花旗银行从2007年美国次贷危机前最高点至2008年3月17日贝尔斯登被收购期间的跌幅
5. 计算花旗银行从2008年3月17日至9月15日雷曼破产期间的跌幅
6. 计算花旗银行从2008年9月15日至11月21日美联储宣布对花旗第二轮救助前的跌幅
7. 计算花旗银行从2008年11月21日至最低点的跌幅
8. 计算花旗银行从2007年次贷危机前最高点至今的涨跌幅，年化收益率
9. 政府救助对二级市场投资者意味着什么？
10. 为什么10年多前，财政部选择对四大行注资，然后上市，如果当时四大行是上市公司，股价表现会怎样？
11. 计算题II：
12. 写出工商银行AH股在上市后历史最低市净率，历史最低市盈率和对应日期
13. 计算花旗银行2001-2007年每年的股息率（按当年末的收盘价计）和今天的股息率
14. 计算工商银行A股和H股2008、2014和2015年股价最低点时的股息率和今天的股息率
15. 根据上述计算制定你的银行股投资策略：请用上述指标定量说明
16. 银行股投资最大的风险是什么？

附加题【预备阅读】：

1. 《银行价值投资者的未来看点》回复505
2. 《中资银行的今天是巴菲特投资富国银行时？》回复501
3. 券商研报两篇，见辅助文件下载

【附加题】：

1. 我国的银行基准率与美国的联邦基金利率有何不同？
2. 我国和美国目前分别处于加息还是降息周期，为什么？
3. 找出工商银行、招商银行和民生银行2015-2017三年的净息差？他们三者之间趋势有何不同？
4. 你认为过去四年我国大环境下净息差为何下降？你认为未来的趋势会如何？是否会产生分化，为什么？
5. 你认为对投资者来说，工商银行在业务上相比民生银行有哪些竞争优势和劣势？招商银行对比民生银行呢？
6. 结合三家银行当前的估值，谈谈你的选择和排序。