1、用自己的语言表述不良率和拨备率。

答：把银行比作一个人，不良率好比疑似病症，拨备率好比为此准备的治疗费，疑似病例最后可能是大病，也可能虚惊一场，但在最后结果出现之前，你必须为此预备足够的现金。但不同的疑似病例，需要的预备的金额不同。不同性格的人，预备的金额也会不同。重要的是，即便不同的人，使用相同的工具，挣钱的能力相差不会太大。决定一个人挣钱能力的，身体好，疑似病症要少，自己的那点家底在保障身体尽可能健康的前提下，都投入到再生产当中去。

2、以中国工商银行为例，列举2010年至今的不良率和拨备率。

答：%

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
| 不良率 | 1.08 | 0.94 | 0.85 | 0.94 | 1.13 | 1.50 | 1.62 | 1.55 |
| 拨备率 | 228.20 | 266.92 | 295.55 | 257.19 | 206.90 | 156.34 | 136.69 | 154.07 |

3、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？

答：一定不会出现实质性破产。

江湖地位决定国家一定会出手相救，任其自生自灭代价难以承受。

4、计算题：

A、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日贝尔斯通被收购期间的跌幅。

B、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。

C、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期间的跌幅。

D、计算花旗银行从2008年11月21日至最低点期间的跌幅。

E、计算花旗银行从2007年次贷危机前的最高点至今的涨跌幅、年化收益率。

答：复权、不复权分别计算

美元、不复权

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 甲 | 乙（最低） | 丙（最低） | 丁（最低） | 戊（最低） | 至今 |
| 时间 | 07最高点 | 08.03.17 | 08.09.15 | 08.11.21 | 09.03.05 | 18.04.13 |
| 股价 | 545.249 | 173.049 | 141.822 | 29.462 | 9.372 | 71.010 |

A、68.26%

B、18.05%

C、79.23%

D、68.19%

美元、复权

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 甲 | 乙（最低） | 丙（最低） | 丁（最低） | 戊（最低） | 至今 |
| 时间 | 06.12.28 | 08.03.17 | 08.09.15 | 08.11.21 | 09.03.05 | 18.04.13 |
| 股价 | 57.000 | 17.990 | 14.700 | 3.050 | 0.970 | 71.010 |

A、68.44%

B、18.29%

C、79.25%

D、68.20%

E、24.58%

5、政府救助对二级市场投资者意味着什么？

答：政府救助肯定比不救助好，但救助的成果不是瞬间显现，要经历一段恢复期。所以，先止损，再观望也许是比较稳妥的办法。

6、为什么十多年前，财政部选择先对四大行注资，然后上市，如果当时四大行是上市公司，股价表现会怎样？

答：财政部注资之前，四大行的资本充足率、不良贷款率无法达到银行上市标准。如果当时四大行是上市公司，股价应该远远破净。

7、计算题：

A、写出工商行ah股上市后历史最低市净率、历史最低市盈率和对应的日期。

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 工商银行 | 最低PE | 日期 | 最低PB | 日期 |
| A股 | 4.39 | 14.03.12 | 0.80 | 16.05.09 |
| H股 | 3.80 | 16.02.12 | 0.64 | 16.02.12 |

B、计算花旗银行2001-2007每年的股息率（按当年年末收盘价计）和今天的股息率。

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 至今 |
| 股息 | 0.46 | 0.70 | 1.10 | 1.60 | 1.76 | 1.96 | 2.16 | 0.96 |
| 年末股价  （不复权） | 475.84 | 332.84 | 459.10 | 457.28 | 462.34 | 532.81 | 282.86 | 71.01 |
| 股息率 | 0.10% | 0.21% | 0.24% | 0.35% | o.38% | 0.37% | 0.76% | 1.35% |

C、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。

答：不复权

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2008 | | | 2014 | | | 2015 | | | 现在 | | |
| 最低 | 股息 | 股息率 | 最低 | 股息 | 股息率 | 最低 | 股息 | 股息率 | 股价 | 股息 | 股息率 |
| A | 1.98 | 2.16 | 109 | 2.58 | 0.04 | 1.55 | 3.07 | 0.04 | 1.30 | 6.03 | 0.96 | 15.9 |
| H | 1.62 |  |  | 3.44 |  |  | 3.83 |  |  | 6.82 |  |  |

8、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。

答：低市盈率进入，再次考虑低市净率，股息率尽可能的高。

9、银行股投资最大的风险是什么？

答：政策层面的息差减少。经济周期带来的危机或衰退，导致坏账急剧上升。

附加题：没时间了，作业提交后再做。

1、我国银行基准利率和美国联邦基金利率有何不同？

答：我国银行基准利率是由央行直接指定，并由银行直接执行，现在各个银行有一些浮动的权利。美国联邦基金利率是美国金融机构买卖储备金的利率，是各金融机构和美联储对手交易的金钱价格。美联储是利用这种和金融机构之间的对手交易来间接影响市场利率。

2、我国和美国目前分别处于加息还是降息周期，为什么？

答：美国处于加息周期，缩表+认为美国经济又过热趋势。

美国加息，中国似乎不得不加。

3、找出工商银行、招商银行和民生银行2015-2017三年的净息差，他们三者之间的趋势有何不同？

答：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2015 | 2016 | 2017 |
| 工行 | 2.30 | 2.02（-12%） | 2.10（+4%） |
| 招行 | 2.61 | 2.37（-9%） | 2.29（-3%） |
| 民生 | 2.26 | 1.86（-18%） | 1.50（-19%） |

工行息差经历下行之后已经转而为正。

招行本身息差高于其他两行，下降幅度在减少。

民生持续下滑，趋势扩大。

4、你认为过去四年我国大环境下净息差为何下降？你认为未来趋势会如何？是否会产生分化，为什么？

答：息差下降的原因：经济结构转型的特殊时期，GDP增速做出牺牲。利率市场化改革。

一定会产生分化：利率是资金的价格，谁能玩得好，持续地做到低买高卖，谁就是赢家。

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优势和劣势？招商银行相比民生银行呢？

答：工商&民生：工商胜在体量和江湖地位，民生胜在灵动和社会责任负担轻。

感觉这个问题需要仔细查看年报后才能回答得更准确。

6、结合三家银行当前的估值，谈谈你的选择和排序。

答

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 4.16股价 | PE | PB |
| 工行 | 5.82 | 7.25 | 1.02 |
| 招行 | 28.11 | 10.11 | 1.60 |
| 民生 | 7.85 | 5.84 | 0.78 |

民生》招行》工行

理由：根据骑大资料，我国银行同质化经营，且不会有实质性倒闭，所以选择市净率处于历史最低值的民生。