



## 2022年上市银行A股走势分化明显喜忧参半 银行业指数去年累跌10%

**新快报 记者范昊怡报道** 1月4日,受经济修复推升银行估值消息影响,A股银行股开盘后持续走强,板块内42只银行股全线飘红,无锡银行、宁波银行盘中一度涨超5%,平安银行、江阴银行、江苏银行、招商银行、南京银行跟涨。展望2023年,多家券商机构看好银行板块估值修复行情,认为随着经济复苏、地产政策优化,银行经营环境向好,银行板块估值修复空间大。

### 股价“跌跌不休” 破净问题愈演愈烈

2023年前两个交易日,银行股表现较为“抢眼”。1月4日,42家银行股全线飘红,宁波银行、无锡银行一度涨超5%。截至收盘,银行板块涨幅为1.94%。市值方面,宁波银行、南京银行、江苏银行3家城商行站上千亿元市值,并赶超部分股份行市值。

回顾2022年,银行股先后经历了股价爆发、颓势与反攻。从A股银行板块表现来看,年初42只银行股曾经历了集体“飘红”和多次的全线看涨,不过,受宏观经济因素及政策的影响,银行股在中途出现全线走弱,大幅“飘绿”的情况,直至年末,在国内持续优化防疫措施、经济活动稳步恢复、稳增长政策持续发力等因素的共同作用下,A股银行股“一改颓势”再次出现全线“飘红”局面。

纵观2022年全年,Wind数据显示,尽管申万一级银行行业指数下跌了10.47%,在全行业中涨幅仍排在前十位。

从个股来看,42只A股银行走势分化明显,喜忧参半。Wind统计显示,14只银行股2022年累计实现上涨,其中8只个股涨幅超过10%,4只个股涨幅超过20%。江苏银行、成都银行、苏州银行则均涨超30%,成为2022年银行牛股榜单前三甲。

28只下跌银行股中,瑞丰银行以跌超42%处于垫底的位置,郑州银行、青农商行跌幅超过20%,齐鲁银行、平安银行、招商银行跌幅紧随其后。

随着股价“跌跌不休”,银行股估值长期处于历史低位,破净问题愈演愈烈。截至去年12月30日,银行板块市净率(PB)仅为0.47,在各行业中垫底。42只银行股市净率(PB)在1以上的只有宁波银行、招商银行、成都银行3家,破净率仍在90%以上居高不下。民生银行、华夏银行分别以0.3和0.33的市净率继续垫底,且较上一年年末进一步下滑。

在此背景下,上市银行内部也在积极采取“护盘”行动。据不完全统计,2022年全年,包括邮储银行、浙商银行等在内的11家上市银行启动了稳定股价方案或披露进展,银行大股东或高管耗费重金下场“力挺”自家银行股票。

零壹研究院院长于百程分析指出,2022年银行股的表现涨跌参半,不过总体看走势是超越大盘指数的,其估值也处于历史低位附近。从银行股内部看,大型银行走势比较平稳,中小银行因为业绩波动弹性较大,股价表现差异也较大。从估值上看,银行股

“破净”是这几年的常态,其市净率和市盈率估值,在上市公司中一直处于垫底位置。这一估值反映出市场资金对于银行股业务的看法,认为类似于传统行业和周期性行业,在国际上,传统银行的估值也比较低。

### 经济复苏地产政策优化 银行板块估值修复空间大

展望2023年,多家券商机构看好银行板块估值修复行情,认为随着经济复苏、地产政策优化,银行经营环境向好,银行板块估值修复空间大。

招商证券银行业首席分析师廖志明表示,银行板块行情主要取决于市场对经济的预期,经济复苏将驱动板块估值修复。当前,银行板块PB估值及机构持仓比例均处于历史低位,估值修复空间大。

平安证券研报认为,近期政策持续调整优化将极大缓解市场的担忧情绪,预计过度折价有望迎来修复,当前我国银行板块估值处于历史绝对低位,且尚未修复至疫情前水平,积极看好板块的估值修复机会。

对于后续银行股走势,国泰君安认为,银行板块当前处于政策底、估值底和业绩底的“三重底”,“三重底”共振下,将催化银行股行情。全面看多银行板块2023年的投资机会。中金公司指出,预计2023年上市银行营收利润呈现温和复苏态势,股票估值则呈现较大弹性,预计市场先后演绎“报表修复”和“盈利提升”的主逻辑,较前几季度将有明显回升。

## 安奈儿 因“抗病毒面料” 再遭深交所点名

**新快报 记者刘艳爽报道** 1月3日,安奈儿(002875.SZ)收到深交所监管函,直指其去年11月披露的关于抗病毒抗菌面料技术相关信息披露不准确、不完整。去年12月,安奈儿因炒作抗病毒面料技术使得股价大涨,高峰时曾连获7个涨停。1月4日收盘,安奈儿股价报收24.99元/股,比上一个交易日下跌7.44%。

### 1个月内两度被深交所点名

深交所的监管函指出,安奈儿在2022年11月期间多次刊载的《投资者关系活动记录表》中披露抗病毒抗菌面料项目实际进展情况、量产时间以及抗病毒抗菌面料的抗菌效果反映未客观、完整,未充分提示该项目在实现量产、专利申请和抗病毒抗菌效果等方面的风险,信息披露不准确、不完整。

记者就此事致电安奈儿,对方表示“抗病毒抗菌面料技术”的相关风险事项已在去年12月初回复深交所的关注函中进行了说明,目前公司没有未向投资者披露的其他风险事项补充。

记者注意到,去年11月安奈儿共披露4期《投资者关系活动记录表》。进入12月,安奈儿股价异动,深交所向其发关注函,要求其说明公司新的抗菌抗病毒面料技术是否为“炒热点”。而安奈儿在回复中表示:公司的新技术具备独创性,但公司未来存在专利申请不顺,市场前景不明等风险,同时,面料生产线正在建设中,尚未量产。(详见《新快报》2022年12月6日报道《童装品牌安奈儿研发防新冠面料,股价现七连板》)

### “抗病毒面料概念”并非万金油

安奈儿并非唯一一家因抗病毒面料而被市场关注的公司。随着疫情防控政策逐步优化,抗病毒面料概念开始火热,2022年12月5日同花顺新增了“抗病毒面料概念板块”。

主营精纺呢绒及服装的公司如意集团(002193.SZ)在2021年年报中便披露正在研发“抗菌抗病毒可机洗毛精纺面料”。去年12月,频频有投资者在互动平台向如意集团询问该项目进展。同样,主营毛巾、床上用品的家纺出口商孚日股份(002083.SZ)曾披露公司研发的抗菌毛巾和床品处于最后检测阶段,在去年12月的投资者互动平台中,多名投资者向其询问相关产品的市场前景。

虽然抗病毒面料概念受市场关注,但如安奈儿这般获得股价飞涨的并不多。同花顺抗病毒面料板块仅去年12月7日涨幅较大,达到5.1%,之后逐步回落,整个去年12月,抗病毒面料板块下跌4.8%。记者梳理18家抗病毒面料板块成份股,发现去年12月仅有6家股价上涨,其中仅有3家上涨比例超过10%,分别为安奈儿、如意集团和联发股份(002394.SZ)。

## 上市企业扎堆跨界新能源

### 有企业逆袭 有企业破产

**新快报 记者张晓茵报道** 随着新能源赛道的景气度持续提升,2022年中,不少上市公司纷纷选择跨界新能源。新快报记者注意到,跨界企业原主业涵盖非常之广,包含食品饮料、珠宝首饰、直播电商、教育培训、互联网、房地产、养殖等多个领域,其中不乏一些公司因跨度过大与项目不合理从而受到了监管部门的关注与问询。而在跨界企业中,有些企业凭借跨界成功逆袭,而有些企业的股价却出现了节节败退走低。

### 超20家公司收监管函

据新快报记者不完全统计,去年有超20家公司因跨界新能源收到了监管部门的问询函,其中,是否具有跨界经营的能力,是否存在炒作蹭热点行为成了监管部门关注的重点。

2022年3月,主营水处理相关业务的环保企业力源科技,因宣布进入氢燃料电池领域时宣称“在燃料电池系统产品领域具备优势”引起上交所关注。随后,力源科技坦言“目前公司不存在明显人才、技术优势”。

2022年10月,食品企业黑芝麻拟对天臣新能源有限公司增资5亿元,随后,深交所向黑芝麻下发关注函,要求其说明是否在“蹭热点”;同月,职业教育企业ST开元公告称,其全资子公司长沙麓元能材科技有限公司拟以

1200万元参与投资长沙开元商业储能有限公司,持股40%,跨界进入能源领域,深交所对其新设公司的各项资质、跨界经营的能力,以及是否炒作股价等提出质疑。

2022年12月,互联网企业三五互联宣布跨界光伏,随后深交所对其下发关注函,要求其说明是否存在迎合热点炒作股价的情形。

有业内人士表示,企业跨界打造第二业绩增长点虽然合理,但也存在一些玩文字游戏炒作股价和涉及利益输送及交易内幕的“假跨界”,投资者应仔细辨别。

### 跨界企业表现各不相同

据悉,在跨界新能源的企业中,靠新能源完成翻身的并不少见。作为跨界新能源的老牌企业,杉杉股份最初以著名服装企业的身份被人熟知。1999年,杉杉股份开始调转方向进入锂电池赛道,成为国内第一家从事锂电池人造石墨负极材料研发生产的企业。得益于“锂电+偏光片”双赛道布局,2021年度杉杉股份归母净利润达到了33.40亿元,同比暴增2320%,创历史新高。

而在近几年跨界的企业中,值得一提的是环保企业双良节能,其业绩在跨界后出现了一飞冲天。2022年前三季度双良节能实现营业收入87.45亿元,同比上涨285.69%;归母净利润

8.3亿元,同比上涨368.83%,超过了2019-2021三年净利润之和。对于营业收入的快速提升,双良节能表示,主要系“双碳”政策推动,多晶硅设备和单晶硅片销售增长所致。截至1月4日收盘,双良节能股价报12.92元/股,较2022年1月4日上涨27.92%。

除双良节能以外,机床企业上机数控、玻璃企业金刚玻璃、自行车企业绿亮集团等企业均在布局新能源后业绩得到了提升。

不过,并不是所有企业均可借助跨界翻身。“养猪大户”正邦科技曾于2022年6月宣布跨界参与400亿元新能源项目,随后其收到深交所下发的关注函后才说明“跨界变收租”,如今正邦科技已被申请破产重整;轨道交通企业新筑股份在宣布跨界新能源后,股价反而出现了“跌跌不休”,截至2023年1月4日收盘,新筑股份报5.29元/股,较2022年1月4日的股价下降26.43%。

不难看出,跨界新能源确实可为企业打造“增长点”,但也并不是所有企业均有能力完成“跨界”。与此同时,新能源也开始进入细分赛道,中信证券研报指出,锂电材料环节龙头企业地位将持续巩固,产业格局初步形成,2023年行业新增产能集中开始释放,可能面临竞争加剧的风险;光伏供应链瓶颈将逐步消除,释放装机增长潜能,硅料供应短缺问题将逐步缓解。