

都说金融板块是牛市旗手，熊起来时也是没下限。

截至10月31日，银行板块已经连跌10天，这在A股历史上可谓相当罕见，最近一次九连阴，还发生在2013年。几家明星银行股，也在这一轮下跌中，未能幸免。

为何今年银行持续下跌？并非银行们的业绩不行。拿最新披露的数据来说，今年前三季度，42家A股上市银行合计实现营业收入超4.5万亿元，实现归母净利润近1.6万亿元。其中，有39家银行的归母净利润同比实现正增长，这当中，招行、宁行、平安银行的业绩更是实现双位数增长。所以，银行板块股价整体承压，主要还是跟宏观经济环境有关。

未来，投资者应该对银行股持何种态度？
至少看完宁波银行的表现，有券商给出的答案是“具备罕见的投资价值”。

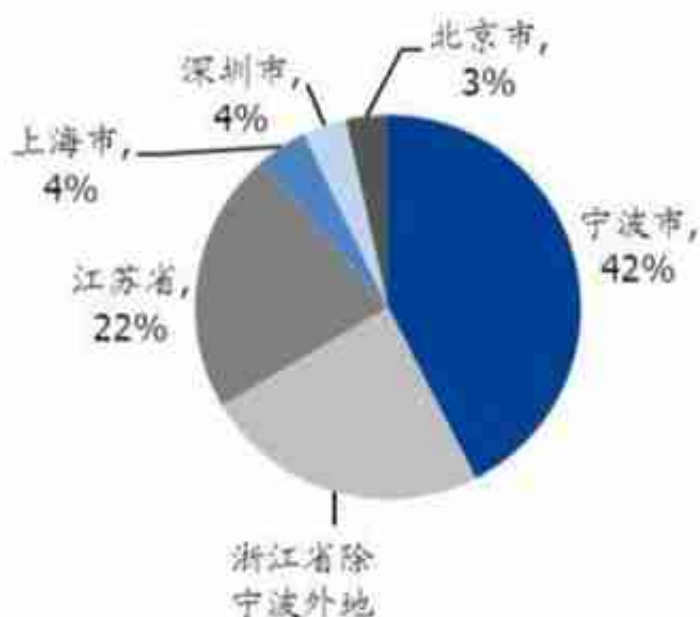
1资产质量一览

要看一家银行是否可持续发展，资产质量是首要考察因素。这也是专业投资者筛选银行股的核心要点。

从宁波银行10月27日晚披露的三季度报来看，该行的资产质量优异且扎实。

截至今年三季度末，宁波银行不良贷款率为0.77%。纵览42家A股上市银行，这一不良贷款率水平为全行业最低；拨备覆盖率方面，宁波银行依然靠前，体现出较强的不良资产抵补能力。截至三季度末，宁波银行拨备覆盖率逾520%，拨贷比超过4%，均明显高于同业（上市银行平均为240%、3.19%）。

图表 12: 22H 宁波银行信贷投放区域分布 (%)



而支撑宁波银行大胆放贷的底气，就在于银行自身的风控体系比较成熟。除了最普遍的贷前审批、贷后跟踪、贷款管理，宁波银行还在今年以来进一步加大不良认定力度，即对于同一贷款人，如果对方在信用卡、按揭、消费贷等多项业务中存在一项违约，那么其所有相关业务将会全部确认为不良。严格的风控，使得宁波银行在消费贷占个人贷款的比例高达65%的同时，个贷整体不良率不到1.4%。

以客户为上的服务理念，则是宁波银行的第三个领先优势。

该行的服务有多细微？不管你是低级别的信贷员，还是高职务的分行行长，所有员工都要践行定期的访客制度。

看起来，“走到客户门前”只是银行对前端客户需求的跟踪反馈，但实际上，整个过程也需要技术部门协同响应。目前，依托金融科技及多年客户服务积累经验，宁波银行已经沉淀了颇具特色的“五管加二宝”产品服务体系，也就是针对不同的客户群体，银行有一套因人而异的金融服务方案。

正是上述三大优势，不仅让宁波银行实现了自身的高质量发展，而且也让宁波银行随着金融科技在业务中的广泛应用，给用户带来了产品体验、响应速度和服务质量等方面的质变。而这些真真切切的体验，最终又将反哺宁波银行，帮助其经营质效持续提升。

截至2022年9月末，宁波银行资产总额为2.3万亿元，较年初增长14.89%；各项存款为1.25万亿元，比年初增长18.93%；各项贷款1.02万亿元，比年初增长18.60%

。

3未来长什么样儿？

待看完宁波银行的资产质量和优势之后，我们最后再来试着讨论一下：未来的宁波银行，可能长啥样儿？

在回答这个问题之前，我们首先要明白，我国绝大多数的银行，在基建、房地产业务方面的占比较高。随着最近一年房地产行业出清，不少银行相关房地产企业的不良率跟着抬头。因此，有投资者出于对房地产业的担心，连带着银行股一起不看好

。

但跟同业相比，宁波银行在房地产、建筑业、基建类的贷款比重并不高，分别为3.94%、3.92%、23.71%，均明显低于同业。相反，它在制造业、批发零售业、零售消费贷和经营性贷款的占比，却显著高于同行。

这说明，宁波银行践行的是“专注主业，服务实体”的经营理念，只要在风险可控的基础上，持续深入地服务实体和市场化业务，有希望在经营上获取更高的效益。