

## 一、公司基本情况

公司名称：兴业银行股份有限公司

A股代码：601166

A股简称：兴业银行

上市日期：2007/2/5

所属行业：金融业-货币金融服务

主营业务：(一)吸收公众存款;(二)发放短期、中期和长期贷款;(三)办理国内外结算;(四)办理票据承兑与贴现;(五)发行金融债券;(六)代理发行、代理兑付、承销政府债券;(七)买卖政府债券、金融债券等

总股本（亿股）：207.741908；流通股（亿股）：196.152506，流通股占比94.42%



## 二、公司盈利成长性分析

### 公司近5年的业绩增长

单位：亿元

|       | 2020年 | 2019年 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 营业收入  | 2,031 | 1,813 | 1,583 | 1,400 | 1,571 |
| 扣非净利润 | 662   | 655   | 601   | 571   | 524   |
| 增长率   | 1.16% | 9.01% | 5.13% | 9.01% | -     |

## 三、投资价值分析及投资决策

据公司盈利复合成长性，确定股票有投资价值的合理市盈率、（根据目前股价合理成长空间，并做出投资决策。）

### （一）年复合增长率推算：

单位：亿元

| 期间     | 金额     | 期间     | 金额     | 年中/年末  |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2018年中 | 334.60 | 2018年末 | 600.50 | 55.72% |
| 2019年中 | 358.00 | 2019年末 | 654.60 | 54.69% |
| 2020年中 | 324.80 | 2020年末 | 662.20 | 49.05% |
| 2021年中 | 400.00 | 2021年末 | 752.55 | 53.15% |

（口径：扣除非经常性损益后的净利润）

年复合增长率为7.81%

### （二）PEG计算：

每股收益 = 税后利润 / 总股本 = 752.55 / 207.741908 = 3.62

PE = 22.89 (2022/2/18收盘价) / 3.62 = 6.32

PEG = PE / G = 6.32 / (7.81% \* 100) = 0.81

按合理PEG为1考虑，股价被低估19%。

投资建议：利润增速超预期带动 ROE 企稳回升，资产质量保持优异且持续向好，资产结构实现改善利好净息差。建议关注。以上投资建议仅供参考。

友情提醒：投资有风险，入市需谨慎。

我是寸金天地，每天给投资人写一份简报。喜欢我就关注我吧~