

文/杨国英

银行破产，耸人听闻？

在经济低迷之下，未来的银行破产，大概率将成为常态。

今天，银保监会官网发布，银保监会原则同意辽阳农村商业银行股份有限公司进入破产程序；原则同意辽宁太子河村镇银行股份有限公司进入破产程序。

要知道，自1998年到昨天，历时20多年，国内仅有四家倒闭或者进入破产程序的银行，分别是海南发展银行（这是最早的）、汕头市商业银行、河北省肃宁县尚村农信社和包商银行。

但是，今天一天，银保监会就紧急宣布两家银行进入破产程序。

这是很惊人的，银行陡然进入多事之秋，银行破产数量突然有放量之势。

但是，如果从宏观上推导，银行破产的陡增，这是符合经济预期的，甚至可以说，这是必然的。

这两年多，在新冠疫情导致全球需求低迷之下，国内企业，除了基本功扎实的、以及处于新兴产业赛道的，相当部分企业举步维艰——而其中的高负债高杠杆企业，必然因之遭受重创，财务破产的越来越多。

企业的举步维艰，必然传导至银行，企业的财务崩溃，又必然导致银行坏帐率的上升。

这就是宏观经济向下，银行日子不好过的必然性。

所以，这也是这两年银行股整体不振、多数银行股价频创新低的根本原因。

银行整体的日子不好过，那么，其中少数治理结构不规范的、尤其是内偷外盗严重的，势必会放大其破产的可能性。

所以，以后如果再有银行破产，尤其是中小银行和村镇银行破产，真的没有必要吃惊了，未来应该会成为常态。

所以，对于大众储蓄而言，一定要小心，存款以及相关业务，一定优先选择五大行、规模较大的股份制银行、或者排名靠前的城商行，哪怕收益率低一点也无妨——毕竟，储蓄不同于股票等主动投资，安全性永远是第一位的。

经济低迷，凛冬已到，万事小心为好。

再说说，今天发改委的CPI预判。

今天，在国务院政策例行吹风会上，发改委副秘书长杨荫凯表示，“总体判断，今年全年3%左右的CPI预期调控目标是可以实现的。”

这段话，怎么理解？

虽然7月份的CPI同比上涨2.7%，但是，今年1-7月的CPI累计同比上涨仅1.8%，这事实距离全年3%左右的CPI预期调控目标，还有较大的上浮空间。

这说明，在经济相对低迷之下，我们的货币政策，还有较大的空间——我个人认为，今年内，LPR再下调两次（累计25-30个BP），还是有较大概率的。

CPI还有较大空间，反射出货币政策还有较大空间。

货币政策还有较大空间，又反射出资产价格还有一定的向上空间（现在重点当然是股市了）。

所以，接下来，如果A股继续回调，我个人认为，是可以大胆一些的——向下的空间极其有限，向上的空间相对更大。

当然，这一预判，一定要排除掉外部的重磅突发事件。

所以，接下来的新能源，还会轮动爆发，尤其是储能和氢能等细分支流。半导体的TOG（含TOB）的上冲势能也还会间隔启动。

所以，接下来的传统蓝筹，一些预期业绩受损不大、估值又很低的，接下来，也会一轮结构性的较大反弹。

最后，再说说今天走访的两家公司。

这两

家公司，

一家是主营中低压

断路器关键部附件的公司，属于超细分领域的专精特新，A股上市已有5年。

这家公司规模虽然不大（年营收10多个亿），但是，走进车间、以及与总裁交流，处处还是透露出一股务实的作风。

这样的企业，不玩概念，踏踏实实，我认为是挺不错的。

另一家是从事铝电解电容器

研发制造的公司，多年前曾在香港主板上市，之后好像退市了。

我查了一下

，今年A股主营铝电解电

容器的，大都业绩不错，这主要受工业自动化和汽车电子等需求上升的影响。

但是，这个细分领域，如果缺乏冲击中高端铝电解电容器研发实力的，我认为，未来业绩预期不会太好，因为，中小端的直接或间接与房地产基建相关，中高端本质与新制造新基建相关，而且，中高端就国产替代而言（之前主要从日本进口）存在较大的市场预期需求。

这个公司参观交流下来，也是不错的，尤其是智造生产和精益管理。

但是，以我的判断看，当然，带有点超验的，这家公司的生产地较为分散，这势必会消耗一些内部供给的物流和管理成本。

当然，对于企业家而言，乃至对每一个人而言，都是存在不可避免的局限性，我看了一下，这家公司的本部厂区面积较小，而苏南的工业用地又很紧张，没有提前征地，等规模大了，只能进行分散生产了。