

前三季度16家上市银行业绩超预期增长

——狂赚5248亿元,但仍面临挑战

□据 和讯网

截至日前,16家上市银行三季报已悉数出齐,业绩整体超出市场预期,这其中,上市不久的光大银行以净利润增长71%领跑。值得注意的是,生息资产规模扩张以及息差扩大是银行业绩超预期增长的最主要力量,而作为银行转型重要一环的中间业务增势却出现回落,业内人士提醒,业绩增长的同时,银行业发展仍面临诸多挑战,银行业仍须加快调整和转变。



业绩超预期增长

截至上周六,16家上市银行第三季度报告已全部亮相。今年前三季度16家上市银行共实现净利润5248.3亿元,同比增长32.55%,就单季盈利而言,有9家上市银行第三季度盈利较第二季度环比增加,5家上市银行第三季度盈利环比下滑。

二、三季度国家曾对地方融资平台贷款

大规模清理整顿,彼时多家银行一再宣称此类贷款风险无虞,然而,从三季报披露的情况来看,平台贷款终究暗藏地雷,也有可能成为未来银行业不良贷款上升的祸首之一。而火热升值的人民币,一方面吸引着热钱蜂拥而至,让内资银行也分享了可观的结售汇收益,另一方面,也为各家

银行在汇兑收益一栏中增加了数十亿元的损失。

当然,对于银行的投资者来说,季报带来的好消息也不少。加息了,原本就做得红红火火的银行生息业务更是锦上添花,下一季度,各家银行业绩可谓“有苗不愁长”。

息差回升助银行盈利增加

由于第三季度息差持续回升,今年前三季度上市银行普遍继续保持盈利快速增长。推动银行盈利快速增长的主要因素是利息收入同比大增。据万得资讯数据,今年前三季度16家上市银行共实现利息收入15896.81亿元,同比增长18.32%;实现手续费及佣金净收入2217.5亿元,同比增

长33.1%。上市银行第三季度净利润环比亦呈现明显增长。季报显示,16家上市银行只有5家上市银行第三季度盈利出现环比下滑,分别为工商银行、民生银行、华夏银行、宁波银行、交通银行,剩下的9家上市银行第三季度盈利相比第二季度均出

现增长。从公布净息差数据的8家上市银行来看,今年前三季度净息差相比上半年出现回升的银行有4家,分别为招商银行、交通银行、深发展、工商银行。其中招商银行、交通银行、工商银行前三季度净息差相比去年同期、今年上半年均出现上升。

4家银行不良贷款余额增加

16家上市银行中,除了华夏银行未公布不良贷款余额、不良贷款率数据,中信银行和南京银行未公布不良贷款余额数据外,其他上市银行均公布了今年三季度末的不良贷款余额和不良贷款率。

上市银行三季报显示,上市银行第三

季度资产质量继续保持稳定,几乎所有上市银行不良贷款相比年初保持双降。不过,第三季度有4家上市银行不良贷款余额环比增加。相比今年6月末,浦发银行第三季度末不良贷款余额增加了0.25亿元、兴业银行增加了0.94亿元、

宁波银行增加了0.55亿元、交行增加了12.51亿元。第三季度不良贷款率出现上升的银行只有宁波银行一家。今年第三季度末不良贷款率与6月末持平的银行则有交通银行、中信银行。

十大券商机构荐股精选(11月1日)

□据 腾讯网

针对昨日市场走势,我们对10家实力机构的荐股做了汇总,供广大投资者参考。
石基信息:国内旅游酒店业转暖 买入评级

在国内旅游酒店业转暖,酒店建设项目良好增长的情况下,我们维持对公司的业绩预测。在当前市场环境下,公司2011年合理的动态市盈率水平应该在40倍~45倍,对应的股价区间为55.6~62.55元/股,我们维持对公司“买入”的投资评级。(渤海证券)

联环药业:净利或增25% 每股价值25.3元

使用英策财务模型对联环药业2010年全年业绩进行的预测显示,公司全年主营业务收入预计为2.85亿元,同比增长9.66%,净利润为0.2亿元,同比增长25.5%。根据10月29日收盘时市净率9.43倍的估值水平计算,该公司每股价值为25.3元。(英策咨询)

新湖中宝:目标价格8.4元 “增持”评级
公司2011年可售量大幅增加,可售货值超过200亿,沪杭主力项目区位优势,销

量保障性超强。(国泰君安)
综艺股份:目标价格25.00元 “买入”评级

本期快速增长的营业收入主要来自子公司综艺光伏、综艺太阳能电力,表明公司以新能源为龙头,信息产业和股权投资为两翼的经营战略取得明显进展,成功转型的前景较为明朗。(广发证券)

华邦制药:目标价格62.4元 “增持-A”评级

2010年1月~9月,公司实现营业收入3.96亿元。维持“增持-A”的投资评级及12个月目标价62.4元。(安信证券)

工商银行:资产质量持续优化 “推荐”评级

公司整体的资产质量持续向好,实现了不良贷款余额和不良率的“双降”。(兴业证券)

中国国航:目标价格19.7元 “增持”评级

公司前三季度主营业务收入591.34亿元,同比增长62.19%。

因此我们仍然维持对于国航的“增持”评级,目标价19.7元。(海通证券)

瑞泰科技:净利润同比增长11% 买入评级

预计公司2010年~2012年EPS分别为0.40元、0.63元和0.80元,动态PE分别为40倍、25倍和20倍,考虑到公司处于产能投放期和业绩成长期,维持“买入”评级。(渤海证券)

锦江股份:世博会直接受益者 强烈推荐

盈利预测和投资评级:我们预计公司2010年净利润增长46.7%,EPS为0.68元,2011年业绩由于合并范围变化将保持稳定,2010年的PE为36倍,估值有优势且经济型酒店成长有空间,我们维持公司的投资评级为“强烈推荐”。(长城证券)

双汇发展:整体上市可期 “强烈推荐”评级

双汇在肉制品加工行业竞争力突出,尤其是高温肉制品的品牌、渠道均遥遥领先于同行,我们看好其长期持续增长能力,维持“强烈推荐”评级。(平安证券)

基金信息

国富中小盘:锁定更便宜 更具成长性个股

□据《上海证券报》

随着“十二五”规划的出炉,“扩内需,调结构”成为主题词,消费列为发展的首位,七大战略性新兴产业再次成为发展重点。在多方政策的引导和支持下,中小企业将会迎来发展的良机。在多数中小企业中,国富中小盘基金拟任基金经理赵晓东坚持用经过全球市场检验的6大标准选取优质成长股:合理的战略目标和产业布局;积极进取的管理层;完善的公司治理结构;持续领先、难以模仿的核心竞争力;可复制的盈利模式;广阔的市场空间。特别锁定围绕资源(自然资源和品牌、土地等社会资源)和技术(成本控制、产品研发、市场营销)上的核心竞争力构建的、可复制的盈利模式的公司,他们更具备持续快速成长因子。

掘金消费主题 布局未来五年 最大结构性投资机会

□据《证券时报》

下半年股指反弹以来,抗通胀、消费升级等主题基金相继登台亮相,消费主题基金一时间成市场上的香饽饽。特别随着“十二五”工作规划出台,“扩内需,调结构”成为主题词,消费被列为发展的首位。对此,摩根士丹利华鑫消费领航基金拟任基金经理袁航认为,“十二五”规划的出台,标志着长期以来主要依靠投资、出口拉动经济增长的模式将发生根本改变,消费将超越投资和出口,成为我国经济增长的首要动力,这将为投资者提供未来五年最大的结构性投资机会。

摩根士丹利华鑫消费领航基金将于11月初加入新基金的发行大军。“是新消费时代催生了投资新热点。”该基金护航者袁航说,“消费将逐步成为我国经济增长的重要引擎,也将成为我国证券市场发展的主要驱动因素。”

上投摩根基金:亚太新兴市场成诱人“金矿”

□据 新华网

2009年表现不俗的亚太新兴市场,进入2010年后延续强势。来自上投摩根基金管理有限公司的观点认为,在发达国家持续采取低息政策的背景下,亚太新兴市场正日益成为诱人的“金矿”,其中的投资机会值得关注。

上投摩根基金QDII海外新兴市场研究及固定收益投资经理王邦祺表示,除了政治、经济环境改善外,亚太新兴市场的吸引力来自其可观的实质回报。以10年期国债收益率为例,美国、德国等发达国家约为3%,日本不足1%。印度尼西亚和印度则分别高达7.04%和7.99%。

王邦祺认为,在全球金融大套利的背景下,如果发达国家持续采取低息政策,追求高收益的资金流还会不断从发达市场流出,亚太新兴市场则必然成为“热钱”的追逐地。