

今年银行业绩增速或放缓

2010年对于银行来说是个丰收年,但其快速增长的势头可能会在2011年有所放缓。建行高层预计,尽管今年业绩仍会维持两位数的增速,但相比2010年会有所下降,民生银行高层也称业绩增速应该会有所下降。

贷款收紧制约业绩增速

截至目前,已经披露的几家银行业绩均显亮丽:2010年,中国工商银行实现净利润1660.25亿元,同比增长28%;中国建设银行实现净利润1350亿元,增长26%;中国银行实现净利润1044亿元,增长29%;中国农业银行实现净利润949亿元,增长46%;交通银行实现净利润390亿元,增长29%。从全行业来看,去年我国银行业金融机构实现税后利润8991亿元,同比增长34.5%。但即使各银行高层都预计今年净息差还会持续上升,但贷款规模的收紧以及部分银行拨备的可能持续提高,则会制约银行业绩的快速增长。

建行高层表示,今年业绩会维持在两位数字的增幅,但也坦言今年业绩增幅预计比去年有所下降。民生银行行长洪崎在业绩发布会上也表示,利息收入占该行收入比重较大,新增贷款规模减少,业绩增速照理也会有所减少。

尽管,建行与民生银行高层在业绩发布会上均表示信贷规模收紧以及加息预期都会有益于银行议价能力的提升,并推动净息差的继续扩大。但这仍然抵消不了贷款规模减少对利润的影响。建行副行长陈佐夫称,该行今年新增贷款规模约在7000-7500亿,

相比去年有约15%的下降。去年该行新增贷款接近8500亿。

宏源证券即预计建行2011年实现净利润1565亿元,增15.9%。国泰君安预测建行2011年净利润增长21%,均低于2010年增幅。

影响银行业绩增速的还有拨备压力,以民生银行为例,该行高层表示截至2010年末,该行拨备率为1.88%,作为非系统性重要银行,要在2016年达到监管层2.5%的要求,预计今后五年每年平均因增提拨备而减少10亿左右的利润。

中行截至上年末的拨备率则为2.17%,作为系统性重要银行则压力较大。国泰君安称目前该行这一拨备率在大行中处于较低水平,假定中行2011年起适度多提拨备,以使得2013年达到2.5%的监管要求,预计中行2011、2012年分别实现净利润为1239、1438亿元,同比增幅为18.64%、16.1%。

2010年,中行实现净利润1044.18亿,同比增长29.2%,国泰君安认为增速之所以超出其预测1%,主要就源于拨备少提。建行则加大了拨备力度,在去年四季度一次性增提拨备129亿,并使其拨备率达到了2.52%,满足了监管要求。

四大行均下调派息率

随着年报披露,四大行的分红预案也浮出水面。在农行只有



半年分红的情况下,四大行今年的年度派息总额达1755亿元。

四大国有银行中,中行董事会建议派发2010年度每股股息为0.146元,分配股利的总额为407.55亿元,尚待年度股东大会审议批准。中行净利润为1044亿元,现金红利分配比例达到39%。

此外,上市半年的农行现金分配方案为每股派发0.054元,共计175.39亿元,这占农行2010年下半年净利润的35.77%。在此之前,农行已经将2010年上半年红利采取现金分配的方式向6月30日登记在册的股东分红320.77亿元。

建行的利润分配为每股派息0.2122元,共派发530.52亿元,占全年税后利润的40%。

最新披露年报的工行分配方

案为每股派发0.184元,按照目前股本计算共计派息642.19亿元,比2009年增长13.1%。派息占全年净利润的比例达到39%。

然而四大国有银行派息率均低于50%的国际银行业派息率水平。

国泰君安金融业分析师伍永刚认为,如果4月份央行再次上调存款准备金率,静态来看对银行业绩有小幅负面影响,但若考虑回收流动性对银行议价能力和银行间市场资金收益率的提升,负面影响将有所减小。

鉴于2011年下半年市场资金面可能再次趋紧,工行等大盘银行股缺乏中期资金面的支持,而中小银行股估值便宜,安全边际较高。(中证)

机构评级

穆迪:

维持中国银行业评级

3月28日,国际评级机构穆迪发表报告称,中国银行体系于未来12至18个月前景展望为稳定,原因是内地经济仍维持强劲,同时仍然可以为银行继续提供产生强劲利润的机会。

穆迪对中国16家资产占银行系统总资产73%的银行进行评级,得出维持中国银行体系稳定评级的结论。同时穆迪认为,中国通胀风险已经上升,这迟早会促使央行多次加息。“这反过来可能导致未来四年不良贷款扭转过去十年的跌势,再度回升。”(田文会)

市场聚焦

银行年报行情能否持续

在超预期业绩等因素的催化之下,银行股触底反弹,并引领大盘开展新一轮反弹行情。银行股年报行情能否持续?对此,机构普遍持乐观态度。

净息差的回升成为拉动银行业2010年业绩增长的动力因素,而该因素有望在第一季度继续回升并推动其业绩呈现高速增长。目前中信证券将上市银行一季度净利润增长预期提升至30%。而从时间窗口上来看,紧接着年报的公布,上市银行也将很快拉开一季报业绩发布的序幕,目前包括申银万国、中金公司、国泰君安等券商均看好此轮年报+一季报超预期业绩刺激之下的银行股估值修复行情。

从估值角度来看,目前银行板块估值堪称A股最低。中信证券近期发布的研究报告指出,本轮上涨预计源于市场资金从高估值行业向低估值的传统周期性行业回流,而在银行年报和一季报披露的时间窗口之下,银行股有望迎来对低估值的修复。

中金公司认为,在接连三次上调存款准备金率之后,4月底存款准备金率还将上调一次,此后调整频率将降低,货币政策逐步进入观察期,这有利于银行股的继续表现。

申银万国则认为,量化紧缩与监管周期叠加将再次带来银行板块买点,静候一季报超预期催化。申万指出,银行板块估值安全,具有良好防御作用,继续推荐估值较低的民生、建行,业绩超预期的招商、兴业、中信证券推荐农行、民生、华夏、南京和农行。中金公司推荐华夏、浦发、民生、招行和农行。(东方)

行业展望

亮丽年报难阻上市银行融资冲动

在上市银行亮丽年报的背后,各家银行的资本充足率情况依然面临考验,银行是否再融资一直是市场持续关注的话题。

尽管2010年的银行业遭遇了信贷大幅缩水,央行七次“提存”、监管层重压、房产调控等诸多不利因素,但去年银行业的赚钱能力依旧惊人。多家银行纷纷表示,净利润增长的主要原因依然是利息差的

扩大。同时,中间业务收入的大幅增长也功不可没。不过2010年银行中间业务的表现各异。其中建行、工行相对其整体业绩而言,中间业务表现更为突出。两大行该业务增速均高于其整体业绩增幅。农行手续费及佣金净收入461.28亿元,增长29.4%,增幅则高达42.8%,不过仍低于其整体业绩增幅;中行及交行手续费及佣金收支净额分别增长

18.41%、27.02%,均低于其净利润增速。但在上市银行如此惊人的赚钱能力背后,资本充足率情况却并不尽如人意。

据了解,目前银监会要求大型银行的资本充足率要达到11.5%,中小银行要达到10%;大型银行的核心资本充足率要达到10%,中小银行要达到8%。

不少市场人士认为,银行资本充足率前景依然堪

忧,特别是今年的信贷额度更为紧张,银行的盈利能力依旧面临挑战,融资冲动依然存在。

“银行的融资需求依然存在,但是不会像去年那样猛烈。”国泰君安银行业分析师伍永刚直言。其实,早在年初,华夏银行定向增发融资不超过208亿元,已经获批,近日其还披露拟于2012年底前发行不超过

人民币100亿元次级债以补充资本金。3月中旬民生银行在发行了100亿元次级债后,又提出了在港发行人民币债券的融资议案。

中国银行行长李礼辉在3月25日召开的业绩发布会上表示,2012年底前不会在股市融资,但是不排除发行次级债的可能,而深发展银行则在“平深恋”之后,也有一定的资金缺口。(全景)

华夏银行济南分行“支持中小企业金融服务”特别报道

创新信贷产品 铺就小企业成长路

创新是发展中小企业金融服务的灵魂。近年来,华夏银行将中小企业业务作为信贷业务转型的突破口,围绕打造一流“中小企业金融服务商”的战略目标,深化“精准营销、平台对接、链式开发”的营销策略,利用优质的服务,独特的产品组合融入地方经济发展中,并在授信流程、管理模式、服务内涵等方面进行创新,对中小企业客户提供了较好的金融支持。

2007年,该行推出了民营企业主贷款,个体工商户贷款,实现了一次授信、随借随还、循环使用的功能。2008年又推出了“融资共赢链”业务,在真实贸易背景的前提下,通过对企业物流、资金流的控制或通过有实力关联方责任进行捆绑,为其产业链中的上、下游客户提供全方位的金融服务,较好地解决小企业缺乏抵押担保

物融资难的问题。2010年,该行更是为中小企业量身打造了包括快捷贷、联贷联保、循环贷、增值贷、买断、卖断型接力贷、网络自助贷、法人按揭贷等在内的“龙舟计划”产品,实现了产品功能参数化配置和多样化组合,以产品工厂的模式,快速满足了市场需求。

大力推广“商圈贷”支持区域经济发展

济南作为我省的政治、经济、文化中心,汇集了省内外大量的人流、物流和资金流,在城区和周边形成了不同类型的专业市场。对此,近年来华夏银行济南分行立足服务区域实际,将支持专业市场经营业户创业发展,推进市场繁荣作为工作重点,以树立市场服务理念为指导,以业务创新拓宽业户融资渠道为突破口,以

完善信贷管理流程提高办贷效率为保障,满足了不同行业、不同类型的经营业户的多元化金融需求,有力地促进了地方经济的发展。

济南维尔康批发市场主要经营肉类和水产品类的批发业务,有经营业户340余家,是江北地区最大的水产物流中心。为切实提高客户服务质量,满足业户的业务发展需要,华夏银行迅速组织人员对市场及客户需求进行详细调研分析。在符合信贷政策的前提下,该行对联贷联保等产品进行了创新,放宽了授信准入条件,对利率进行了优惠,资金使用及结算等也采取较为灵活便利的方式,从而得到了市场管理方及商户的高度肯定。

运用小企业特色产品及创新产品,通过与市场管理方等合作,华夏银行正在对济南70余家批发市场,临

沂地区小商品市场及其他区域的专业市场全面推广“商圈贷”及其创新服务模式,满足各区域中小企业及小企业主、个体工商户的金融需求,打造具有专业服务特色的中小企业金融服务商。

拓宽服务领域 解决农户融资难题

近年来,华夏银行济南分行把信贷营销与支持“三农”发展和支持社会主义新农村建设有机结合起来,重点对科技含量高、经济效益好的农业产业结构调整项目给予大力支持,有效支持了当地农业产业结构升级。

山东六和集团主营业务为饲料生产、食品加工、种畜禽繁育、进出口贸易、养殖担保等产业,2010年集团名列中国企业500强之157位。在六和集团的经营中,养殖户是处在产业链条

的中间位置,既是六和集团公司的下游客户,又是六和集团公司的上游客户,养殖户自身的发展有较高的融资需求。

华夏银行中小企业信贷部济南分部针对养殖户的实际情况,制定了一整套金融解决方案,以其“小、快、灵”的特点及特色产品的适用性赢得了六和集团及其上下游客户认可。在六和集团全资子公司普惠农牧担保公司担保前提下,以华夏银行中小企业融资产品为手段,采用担保公司担保、委托贷款、信用贷款等方式,迅速对养殖户开展了全方位的金融服务,截至去年11月份,该行累计通过普惠农牧担保公司为养殖户发放委托贷款5600万元,2011年2月份,为六和集团下游13户养殖户发放信用贷款2000万元,较好地解决了农户的融资需求。(王小平)