

# 上市银行三季报出齐 开放前最后阅兵

□本报记者 柴元君

今天,中国银行发布了第三季度报告。而随着这份报告的公布,中国银行业也走过了全面开放前的最后一次公开“阅兵仪式”。

中行的三季报显示,该行已经提前实现了年度盈利目标,前九月净利润达到324亿元。而此前已公布了三季报的其他上市银行也纷纷盈利大增。最后一次“阅兵”均堪称优异。

但1个多月后的12月初,随着中国加入WTO五年过渡期的结束,中国银行业也将兑现承诺走进全面开放,届时,中国银行业将与花旗银行、汇丰银行、渣打银行等等国际上鼎鼎大名的外资银行同台竞技,而这些外资银行也将不在拘泥于政策限制,它们将凭借优秀的管理经验、业务优势和强大的资金实力直接和中国银行业短兵相接。

显然,中国银行业经过短短几年的准备,已经有了质的飞跃,重组、上市,也获得了国



中国银行第三季度净利润约125亿元 史丽 资料图

际投资者的掌声和鲜花……但也显然,面对即将来临的竞争,我们仍未做好十足准备。

5年时间,对于一个庞大的金融系统的改造而言,时间显得仓促。不过开放前夜最后一次阅兵的

优异成绩,毕竟让我们看到了中国银行业的自信和成熟。这成熟和自信将是银行业的希望。

## 中行前9月净利润324.58亿元

□本报记者 唐昆

中国银行前三季度实现净利润324亿元,提前超过此前322亿元的年度净利润预测。

今日,中国银行公布了其第三季度报告。1至9月份,按照国际会计准则口径,中国银行实现净利润324.58亿元人民币,各项经营指标继续得到改善,每股收益达0.12元。

此前公布的中行半年报显示,六月底该行净利润约为195亿元,而第三季度净利润约125亿元(按国内会计准则)。分析

师认为,中行今年贷款投放放在四大行中处于中游,而利润的猛增可能在于多个方面,包括贷款规模扩大,贷款平均收益率提高,其他投资收益增长,外汇净敞口下降,有效税率持续下降,成本进一步降低。

今年,中国银行先后在香港、上海完成上市计划,该行行长李礼辉曾预测,中国银行2006年年度净利润将超过322亿元人民币,而目前这一目标已经提前3个月完成。全面摊薄后,该行每股收益达到0.12元,净资产收益率上升为

13.23%。

周一,该行新闻发言人王兆文介绍称,截止9月末,中国银行总资产规模已达52706.27亿元人民币,较2005年底增加5305.79亿元人民币,增长11.19%;总负债规模达48687.76亿元人民币,较2005年底增加3842.47亿元人民币,增长8.57%。

前9个月中行实现利息收入1563.83亿元,占总收入的88.23%,较上半年占比略有上升。此外,该行贷款增速略有上升,因此贷款利息收入也呈现较大幅度增长。

此外,截至9月底,中行每股净资产1.49元;按照五级分类,不良贷款余额为985.99亿元人民币,不良率为4.04%。而在6月末,中行不良贷款总额为1007.88亿元,不良贷款比率4.2%。

王兆文强调,第三季度中国银行集团的外汇净敞口继续下降,汇率风险进一步得到控制。上半年,中行受限制的外汇资本性项目下外汇敞口产生的净外汇损失曾达35亿元人民币。而据记者了解,三季度的前两个月,中行曾降低外汇头寸约140亿美元。

## 华夏银行三季度实现净利5.2亿元

□本报记者 唐昆

今日,华夏银行发布第三

季度报告称,今年前9月该行共实现净利润12.65亿元人民币,较去年同期增加1.6亿元,

其中第三季度实现净利润5.2亿元,每股收益约为0.12元。

数据显示,截至9月底华夏银行总资产规模达到3972.00亿元,比年初增加410.67亿元,增长11.53%;股东权益达到112.47亿元,比年初增加7.90亿元,增长7.55%。

该行每股净资产为2.68元,比年初增加0.19元,增长7.63%;调整后的每股净资产2.57元,较上年度期末增长8.90%。

前三季度主营业务收入为129.39亿元,比上年同期增加29.83亿元,增长29.96%;前三季度利润总额为19.12亿元,比上年同期增加2.62亿元,增长15.88%。

报告期内,华夏银行利息收入33亿元,占主营业务收入70.38%,比前一报告期略有下降,主营业务收入47亿元,主营业务成本38亿元,毛利率有所上升,至18.79%。

此外华夏银行称,光大集团有限公司持有的2100万股有限限售条件的流通股于2006年9月16日被拍卖,买受人为北京京恩科技发展有限公司,并于2006年9月29日办理过户手续,北京京恩科技发展有限公司已承诺并有能力继续履行光大集团有限公司做出的限售承诺。

昨日华夏银行股价上涨2.33%,近三个月来该行业股票价格上涨幅度约为30%。



徐汇 资料图

风险控制

### 资本风险小幅抬头

□本报记者 孙忠

从上市银行三季度报告来看,整个行业的风险控制水平有一定的提高。但是整个上市银行行业的资本和资产风险仍值得重视。

#### 风险防范能力继续提高

银监会最新公布的数据显示,银行业防范风险的能力进一步提高,通过继续推进案件专项治理工作,有效防范了操作风险。银行业金融机构案件发生率和堵截率均在好转。另外,也加强了对不合规以及高风险贷款的管理,积极改善信贷结构,同时进一步健全和完善风险管理体制,大多配备了风险管理部

门和人员,建立了管理机制。但随着外资银行全面进入,我国银行业仍要切实加强管理与能力的建设,完善风险管理体制,学习先进的国际经验,在创新中有效识别、评估和防范信贷风险、市场风险和操作风险。

#### 资产状况好转 不良率小升

1-9月,主要商业银行提取专项准备金720亿元,专项准备金缺口比年初减少1479亿元,缺口进一步缩小。资本充足率达标的银行由年初的53家增加到55家。

不过,三季度报告显示,各家上市银行的不利资产率都没有出现明显的下降,反而出现小幅反弹。不过分析师表示,由于不良率与中报相比变化不大,同时保持着较高的拨备水平,因此整体风险控制大体使人满意。

海通证券的分析师邱志承认为,上市银行不良率变化并不明显,不能只参照该项指标。例如招行得益于贷款

款余额的较快增长,因此年底不良率很有可能降到2.25%。同时,招行的拨备覆盖率为124%,和上季度末基本持平,2007年不良贷款率受核销的作用,会继续小幅下降。

同样,民生银行和浦发银行也将因高水平的拨备,可较好地控制不良资产率。其中,民生银行2006年3季度末拨备覆盖率125%,从历史上看处于较高的水平。

#### 补充资本将成四季度热点

从三季报来看,多家银行的资本充足率正处在监管红线的边缘。例如,截至9月30日,浦东发展银行仅为8.01%,深发展资本充足率及核心资本充足率均为3.59%。

同样民生银行的资本充足率也不容乐观。“民生银行虽然没有公布资本充足率等指标,但是从半年报仅为7.46%的资本充足率不难看出,在没有进行大规模融资的前提下,很难将这项指标大幅超越8%。因此,公司有必要将在四季度定向增发。”邱志承表示。

长江证券分析师钱锐表示,预计民生银行的定向增发会在11月完成,假设增发35亿股,增发价为每股4.8元,此次增发后,民生银行的资本充足率将达到11%以上,核心资本充足率至少达到8%以上,这将使民生银行至少5年里不需要大规模的股权融资。

同样对于浦发银行和深发展而言,进一步的融资无疑是其下一阶段的工作重点。“浦发银行增发7亿的方案已经获得通过,资本补充压力预计年内可以解决,但深发展股权分置改革则是真正令人头痛的,何时启动新一轮股改目前毫无征兆。”邱志承表示。

投资价值

### 30%利润增长可期 半数分析师看好

□本报记者 邹靓

随着A股市场上六家中资银行三季度报告一一亮相,金融业全面开放前夜银行板块的投资价值也摆在了投资者的面前。

从整体投资价值来看,多家证券公司分析师均表示,三季度各银行接近30%的利润增长“仍在预期之中”。东方证券金融业分析师顾军雷表示,从行业角度来说,银行必须要平稳经营,超出预期而不是件好事。

从银行板块和其他板块的比较来看,各银行市盈率大致在20倍以下,市净率介于2.5-2.6之间,差异不是很大。上周五工行A+H同步上市,从前期银行股的上涨来看,工行发行定价对银行股形成了估值支持。顾军雷认为,虽然交易定价走势由于个股资金面、心理等因素有所影响,但工行作为估值支持的地位还是存在。

海通证券金融业分析师邱志承同样认为,银行板块从长期来看会处于平稳运行的状态。

另一方面,从银行板块内部个股来看,分析师认为最核心的指标有三:市盈率、拨备前利润增长率和

不良资产率。

邱志承指出,具体比较投资价值还要从三个方面来看,“一是利润,包括拨备前利润、税前利润、净利润,二是市盈率、市净率水平,三是还未在现实利润表中反映出来的费用收入比重、不良贷款率、拨备覆盖率、包括五级分类中关注类贷款的增长等等”。

从每股收益比较来看,浦发以0.22元排在首位,招行、中行紧随其后;净资产收益率方面,首次公布三季度报告的中行达到13.23%,高于第二位浦发8.46个百分点;不良贷款率方面,前四位分别是民生银行1.21%、浦发1.89%、招行2.3%,中行4.04%。

邱志承分析指出,从总体来看,股份制银行在成长性方面普遍优于国有银行。“特别是民生银行建议买入;浦发由于拨备覆盖率持续高位,盈利潜力较大;同时招行也会有一定程度的溢价。”而华夏、深发展处于转型期,投资价值并不看好。

顾军雷同时表示,未来两年内,市场还将在比较景气的预期中运行,因此近期的结构性调整不会造成大面积杀伤。“在这些预期下,银行股属于价值并未被高估的蓝筹股,因此可以加大配置。”

# 欢迎订阅 2007年上海证券报

《上海证券报》全年订阅价396元,全年订户赠送价值150元的周末版《证券大智慧》。各地邮局均可订阅,邮发代号3-98。

服务热线:021-96999999 8008205833

各地订阅电话:  
发行总公司 8008205833  
上海 021-62302455  
021-63805475  
北京 010-87562104  
深圳 0755-88312978

广州 020-87629212  
杭州 0571-85356301  
南京 025-84522543  
无锡 0510-82577887  
福州 0591-87710338  
三明 0598-8245848

石家庄 0311-86025474  
郑州 0371-66035607  
济南 0531-83183857  
青岛 0532-85798524  
武汉 027-86774467  
南昌 0791-6704027

新疆 0991-7786661  
兰州 0931-8645058  
成都 028-86750737  
13808061399  
重庆 023-63618725  
太原 0351-8810605

哈尔滨 0451-55607600  
长春 0431-8963681  
沈阳 13514280965  
大连 13998408409  
西安 029-87444960  
87859118

内蒙古 0471-6285288  
合肥 0551-2849060  
长沙 0731-2562809  
昆明 0871-4195892  
南宁 0771-4916505  
海口 13307589009