

Finance

■聚焦上市银行一季报

半数上市银行首季净利润增幅翻番

◎本报记者 邹靓

随着工商银行(601398)、交通银行(601328)等六家商业银行季报出炉,上市银行2008年一季度业绩高增已成定局,有8家上市银行净利润增幅超过100%。其中,招商银行、浦发银行、北京银行、南京银行同比增长均超过150%,相比2007年商业银行业绩增长状元兴业银行当时126.04%的增幅有过之而无不及。

综合各家商业银行季报信息统计显示,14家上市银行中,超过一半的银行一季度业绩增速接近各自2007年业绩增速的两倍。其中,北京银行、浦发银行、南京银行位列各银行增速前三,一季度净利润同比增长189.80%、186.55%和171.51%,各自2007年的业绩表现同样呈现增速快速攀升的情况。大型国有银行中,交通银行、中国银行业绩增长较快,一季度净利润同比增长分别为107.71%和78%。工行净利润也实现了76%的增长。

分析人士指出,2008年商业银行面临的宏观经济形势虽有变数,但其利润构成的主要部分——利差收益仍在扩张之中。一方面,各行首季信贷投放都用了给定的规模上限;另一方面,在信贷资源供不应求的情

况下,商业银行以提高贷款利率以覆盖潜在风险并获取更多利差收益。

多位行业研究员认为,预计货币政策从紧的基调在三季度之前不会松动,不过这并不影响商业银行的主要利润来源。再者随着资本市场阶段性回暖,将有利于商业银行中间业务的增长。各行季报显示,今年一季度,各行手续费及佣金收入保持了较快增长,大多数银行保持了100%以上的增幅。

今年一季度,招商银行手续费及佣金收入保持了102.95%的同比增长,建设银行手续费及佣金净收入在营业收入中占比达到了16.5%,中国银行一季度净手续费及佣金收入则同比增长82.93%,达到94.54亿元。

不过分析人士也提出,今年一季度的各行业绩增幅出现爆发式增长,与2007年业绩增长未完全启动有关,基数相对较低。分析人士预计,今年二季度之后商业银行仍将保持较高的业绩增长绝对量,但同比增幅预计将有所下调。

值得关注的是,今年有效所得税率调整因素将对商业银行2008年全年的业绩增长产生集中利好。行业分析人士指出,所得税因素对部分商业银行的业绩贡献甚至高达80%。如浦发银行,其2007年全年税率为42%,今年一季度有效税率已降至24%。



“三驾马车”拉动 交行首季净利同比增长超一倍

◎本报记者 唐真龙

净利息收入的持续增长、中间业务的爆发以及所得税的显著下降成为交行一季度业绩增长的“三驾马车”。交通银行今日公布2008年第一季度业绩:一季度交行实现净利润人民币78.93亿元,同比增长107.71%,这一涨幅在大型国有商业银行中处于前列。

按国际财务报告准则审计口径,截至2008年3月31日,交通银行资产总额达到人民币22,664.42亿元,比年初增长7.39%;实现净利润人民币78.93亿元,同比增长107.71%;平均资产回报率(年度化)为1.44%,平均股东权益报酬率(年度化)为23.15%,分别比上年上升0.38个百分点和4.99个百分点;资本充足率与核心资本充足率分别保持在13.96%和9.82%的较高水平;减值贷款比率为1.93%,比年初下降0.12个百分点;拨备覆盖率达到102.28%,比年初提高6.33个百分点。

交行一季报显示,一季度银行主要利润来源净利息收入为人民币165.15亿元,比上年同期增加人民币55.17亿元,增幅50.16%。交行副行长于亚利表示,净利息收入的增加主要是由于息差水平的提高和生息资产规模的扩大,推动净利息收入大幅度增长。截至报告期末,交通银行净利差和净边际利率大幅度提高,分别达到3.06%和3.19%,比上年全年水平分别提高27个和33个百分点,比上

年同期分别提高46个和53个百分点。此外交行贷款投放适度,贷款结构继续调整优化,境内行人民币中长期贷款及个人贷款占比分别比年初提高了0.75和0.08个百分点。客户贷款收益率比上年提高了75个基点。同时,资金业务积极应对市场变化灵活调整投资结构,投资收益率比上年提高了44个基点。

除净利息收入之外,中间收入的爆发式增长也对净利润的增长做出了很大贡献。报告期内,交通银行实现净手续费及佣金收入人民币20.57亿元,比上年同期增长70.28%,占净运营收入的比重达到11.34%,比上年同期提高1.90个百分点。其中,财务顾问与咨询业务发展迅速,报告期内,成功发行短期融资券8只,累计募集资金115亿元,并与多家企业签署IPO配套服务合作协议,实现融资顾问业务收入2.42亿元,同比增长260%。代理保险业务亦实现快速突破,代理保险手续费收入同比增长370%。3.7倍。

此外,2008年1月1日新企业所得税开始实施,银行缴纳企业所得税由33%降至25%,仅这一项使得交行少缴纳了10亿多元的税金,这一点在交行的净利润增加中也有明显体现。从资产损益表来看,交行一季度税前营业利润为102.55亿元,相比于2007年的72亿元,同比增长42.43%,而在所得税下降之后,今年一季度的净利润呈107.06%的高增长,这之中所得税的影响因素不可小觑。

钱文挥: 交行不惧限售股解禁压力

◎本报记者 唐真龙

针对市场广泛关注的银行股大小非解禁问题,交通银行副行长钱文挥在昨日举行的交通银行一季度业绩发布会上表示:交行已为即将到来的大小非解禁做好了充分准备,目前来看,股东套现的压力并不大。

据了解,今年5月16日,交行132.4亿股解禁将获得流通资格,解禁量占总股本的比例超过50%,因此市场普遍担心解禁会使交行股价产生较大异动。对此,钱文挥表示:交行将尊重各位股东的选择,并有信心做好相应工作。

钱文挥透露,交行高层和各分管领导已经走访了法人股的相关持股人,根据他们掌握的情况,目前股东层面的减持套现意愿并不强烈。据悉,在交行即将解禁的132.4亿股限售A股中,1/4为国家持股,持股者多为各地方政府财政局以及其他政府,目前国家对地方政府的投资行为进行严格限制,对于他们来说,投资交行的机会只有一次,短期来看,这部分股东短期内没有套现的冲动。

此外,还有73.29亿股为国有法人股,这之中又有30%大型央企持有,这些央企资本实力雄厚,并且长期同交行保持良好的合作关系,因此它们套现的可能性也不大,而除上述两部分以外,其他法人股为一些地方大型企业共同出资持有,这些企业也同交行有良好的合作关系,减持的比例应该不会太高。

不过,钱文挥表示,即使解禁时遭遇抛盘,对于其他投资者来说也是一个投资机会,因为股价的大幅波动就预示着价值的低估。总的来说,交行不惧解禁压力。

在昨日的业绩发布会上,钱文挥还透露,今年交行在制定信贷政策时,对于一些重点行业会有一个总额度的限定和比例限定,比如房地产开发贷款就控制的全年总贷款的7%以内,此外对于一些受宏观调控影响较大的,尤其是出口导向型企业的贷款进行限制。不过他认为,房地产业仍是支撑中国经济发展的一个重点行业,交行的限定措施主要是配合国家的宏观调控要求,长期来看,房地产业仍然有很多机会。而对于个人按揭贷款,从交行的情况来看,目前还不存在风险。

工行实现开门红 首季税后利润333亿元

◎本报记者 但有为

在从紧的货币政策背景下,中国工商银行税后利润增长不但没有放缓,反而有所加快。该行今日发布的2008年一季度的经营业绩显示,按照国际财务报告准则,今年一季度工行实现税后利润人民币332.82亿元,同比增长76.10%。按照中国会计准则,税后利润人民币332.82亿元,同比增长76.17%;每股收益为人民币0.10元。

这一增速不仅超出了很多分析师的预期,还远远高出工行2007年全年税后利润增速11个百分点。该行去年年报显示,按照国际财务报告准则,2007年工行实现税后利润人民币823亿元,同比增长64.9%。

盈利能力的持续提升为公司股东创

造了优异的回报。2008年一季度,工年化后的平均总资产回报率比2007年同期提高了51个基点,达到1.49%,年化后的加权平均权益回报率比2007年同期提高了825个基点,达到23.99%。

季报指出,2008年工行实现“开门红”主要是该行一季度各项业务发展势头良好,利息净收入、手续费及佣金净收入等业务收入增长较快,同时按有关规定执行新的所得税率,使得本行税后利润同比大幅上升。

季报数据显示,一季度,工行净手续费及佣金收入达到121亿元,比2007年同期增长86.4%,占营业收入的比重达到15.9%,占比较上年同期提高4.1个百分点。

与此同时,工行通过进一步调整和优化资产负债业务结构,资产负债业务的盈利能力明显提高,资产收益率大幅

提高,净利息收入为663亿元,同比增长36.4%。在信贷业务领域,工行的信贷增速仍明显低于同业。截至2008年一季度末,工行境内人民币贷款余额达38887亿元,比上年末增加1455亿元,增长3.9%。

此外,国际化经营的顺利推进也为工行注入了新的发展动力。2008年一季度,工行先后完成了收购澳门诚兴银行79.93%股权和南非标准银行20%股权的交割。

在盈利能力持续提升的同时,工行的风险管控能力也不断增强,资产质量显著提高。截至2008年一季度末,工行不良贷款率为2.51%,较2007年末下降0.23个百分点;拨备覆盖率为110.72%,较2007年末上升7.22个百分点,抗风险能力进一步增强。

值得注意的是,截至一季度末,工行核心资本充足率降为10.15%,资本充足率降为11.92%,分别比上年末下降0.84和1.17个百分点。季报指出,这主要是报告期内本行完成收购南非标准银行股权交割所致。

对于外界关心的次贷损失问题,季报指出,该行持有美国次级房贷支持债券面值合计12.19亿美元,并持续对上述资产进行审慎的市值重估和严格的减值测试,在2007年度已计提减值准备4亿美元的基础上,继续增提减值准备0.48亿美元,拨备率(拨备金额/面值)达到了36.75%;持有结构化投资工具(SIVs)面值合计0.55亿美元,在2007年度已计提减值准备0.35亿美元的基础上,继续增提减值准备0.1亿美元,拨备率达到了81.82%。

同比增长80.43%

华夏银行 一季度实现净利润8.22亿元

◎本报记者 谢晓冬

华夏银行今日发布的2008年一季度业绩报告显示,该行今年前三个月共实现净利润8.22亿元,同比增长80.43%;每股收益0.20元,同比增长81.82%。

季报显示,利差收入依然是业绩大幅增加的主要驱动。一季度,华夏银行共实现利息收入81.58亿元,同比大增83.32%。不过相比之下,利息支出亦同样可观,基于存款业务增长和基准利率调整,前三个月,该行利息支出达到48.14亿元,同比增长117.73%。

同期,其中间业务增长亦比较迅速。手续费及佣金收入达到2.42亿元,同比增长88.10%,与此同时,该类下的费用支出得到较好控制,仅为0.58亿元,同比增长不到40%,这显示中间业务的收入的贡献正在增加。

尤其值得注意的是,华夏银行在一季度提高了资产减值的计提力度,共提取减值损失11.54亿,这部分程度上拉抵了其利润的增速,不过这也使其财务实力进一步增强。截止去年末,华夏银行的不佳贷款率已降至2.25%,拨备覆盖率则已提升至109%。

南京银行 一季度净利润增长171%

◎本报记者 邹靓

南京银行(601009)今日发布2008年一季度业绩报告显示,报告期内该行实现净利润4.10亿元,同比增长171.51%。

数据显示,截至今年3月末,南京银行总资产达到871.37亿元,比上年度末增长14.56%。所有者权益104.33亿元。报告期内

该行实现净利润4.10亿元,同比增幅居同业前列。一季度该行每股收益达到0.22元。

报告期内,南京银行实现利息净收入6.33亿元,环比增长55.20%;手续费及佣金净收入2041万元,环比增长104.92%。该行在季报中称,该行净利润增长除了营业利润增加因素外,还受益于所得税率的降低。

中信银行 一季度实现净利润41.89亿元

◎本报记者 邹靓

中信银行(601998)今日发布2008年一季度业绩报告显示,报告期内该行实现净利润41.89亿元,每股收益0.11元。

数据显示,截至今年3月末,中信银行总资产达到10760亿元,比上年度末增长6.41%。股东权益860.54亿元。报告期

内该行实现净利润41.89亿元。该行一季度实现利息净收入88.25亿元,手续费及佣金净收入5.95亿元。

中信银行季报显示,该行同业存款带动了投资力度加大,截至3月末该行交易性金融资产比上年末增长148.42%。同期其可供出售金融资产和持有至到期投资也比上年末增长达37.56%和29.42%。

部分上市银行一季报相关数据

股票代码	股票名称	营业收入_JLT (2008,第一季度) (万元)	归属于母公司所有者的净利润_JLT (2008,第一季度) (万元)	归属于母公司所有者的净利润_JLT (2007,第一季度) (万元)	净利润_DJ (2007,末期) (万元)	每股收益(摊薄) -QM(2008,第一季度) (元)
000001	深发展A	355327	100418.2	53508.4	77628.6	0.4379
600000	浦发银行	803793.4609	281162.6624	98118.9275	157567.1	0.6456
600016	民生银行	770653.8	245895.9	245.896	202277.6	0.1698
600036	招商银行	1371200	631900	246200	527300	0.4297
601988	中国银行	5503700	2162200	1214700	1048500	0.0852
601398	工商银行	7,564,000	3,311,300	1870600	1794900	0.1
601166	兴业银行	733878.2785	308778.9753	140831.8816	256187.8	0.6176
601998	中信银行	950,700	419,000		304300	0.11
002142	宁波银行	80388.8599	33760.3481	21328.537	31307.44	0.135
601009	南京银行	71,717.55	41,029.36	15,111.53	26247.16	0.22
601939	建设银行	6491000	3211800		1202600	0.1374

数据来源:本报数据库