

## 银行股初显后劲不足

### 紧缩政策成为业绩杀手,分红回报逐年下降

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。建行和民生银行高层昨日均表示,尽管2011年业绩仍会维持两位数增长,但增速相比2010年将有所下降。与此同时,股东分红也会逐步减少。

#### 业绩增速放缓

截至目前,已经披露的几家银行业绩均很亮丽,其中建行实现净利润1350.31亿元,同比增长26.39%;中行净利也首超千亿元,同比增长29.2%;民生银行业绩增幅则超过45%,华夏银行接近60%。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,仍将有可能成为制约银行业绩增长的致命因素。建行高层昨日在接受记者采访时表示,虽然今年业绩仍会维持在两位数增幅,但增幅预计比去年有所下降。民生银行行长洪

崎也作了类似表态。

建行副行长陈佐夫称,该行今年新增贷款规模约在7000亿-7500亿,相比去年有约15%的下降。宏源证券据此预计,建行2011年净利润1565亿元,增15.9%。国泰君安也预测建行2011年净利润增长21%,低于2010年增幅。拨备方面,以民生银行为例,截至2010年末,该行拨备率为1.88%,如果要在2016年达到监管层2.5%的要求,预计今后五年将因增提拨备每年平均减少10亿左右的利润。与此相应,国泰君安预测中行2011、2012年净利润分别为1239亿、1438亿元,同比增幅为18.64%、16.1%。而2010年中行的净利润增幅为29.2%。

#### 分红逐年下降

建行行长张建国昨日在发布会上作出了希望未来三年不再融资的表态,并表示近期没有中长期的融资计划,中行日前也承诺2012年底前将不再进行股权融资。

两大行在2010年总计完成了超过1600亿的融资计划。不过,作为充实资本的一个方式,建行、中行均拟下调2010年派息率,建行拟每股派息0.2122元,派息率不超过40%,而建行2007-2009年现金分红占净利润的比率分别为67.46%、49.01%、44.22%。中行2010年派息比例也从去年的43%左右拟下降至40%以内。中行行长李礼辉表示,未来三年的派息都会维持在40%左右,派息区间在35%-45%,以保留更多资金,充实资本金,满足银行业务发展需求。快报记者 周鹏峰

#### 延伸阅读

#### 险资再次加仓银行股

截至昨日,已公布年报的5家上市银行净利润均实现超过20%的增长,在超预期业绩的催化下,银行股开始触底反弹,并再次成为险资的关注焦点。记者从相关渠道了解到,保险资金最近几个交易日又开始陆续加仓银行股。

刚刚披露的中国人寿2010年年报显示,在前十大可供出售金融资产中,民生银行、建设银行、工商银行、招商银行仍在其持股名单之列。而在其前十大重仓股中,银行股和银行可转债占到了6至7成。同样,对比2010年半年报后记者发现,工商银行、中国建筑、招商银行、建设银行、中国人寿这五只股仍在太保十大重仓股名单中,另外,还配置了农业银行和民生银行。以此推算,银行股占了太保重仓股的半壁江山。

从目前已经公布年报的中国人寿、中国太保来看,目前两家权益类(股票+基金)仓位都处于中性水平,分别为11.9%、14.66%,距离25%上限仍有一定操作空间。

快报记者 卢晓平 黄蕾 唐真龙

#### A股指数28日行情

指数	上证指数	深证成指	沪深300
开盘	2985.36	13020.21	3307.41
最高	3005.78	13075.23	3328.07
最低	2979.2	12858.45	3286.86
收盘	2984	12875.52	3290.57
涨幅(%)	0.21	-0.51	-0.12
成交额	1982.31亿	1462.87亿	1390.30亿

#### 股指期货28日行情

合约	IF1104	IF1105	IF1106	IF1109
收盘价	3296.6	3313	3334	3378.6
涨跌(%)	-0.25	-0.12	-0.22	-0.21
结算价	3304.8	3318.8	3341	3381.2
成交(手)	172326	2133	3323	168
成交额	1715.2亿	21.3亿	33.5亿	1.7亿
持仓(手)	28269	1215	5641	1202



#### 28日10:00外汇牌价

货币种类	现汇	现钞	现汇现钞
美元	654.84	649.59	657.46
港币	83.98	83.31	84.32
欧元	918.66	899.29	926.04
日元	8.0118	7.8429	8.0762
英镑	1046.69	1024.62	1055.09
瑞士法郎	709.36	694.55	715.35
新加坡元	517.19	506.49	521.76
瑞典克朗	102.1	100	103.02
加拿大元	665.78	652	671.66
澳大利亚元	670.19	655.46	675.31

太平洋电话车险  
想知道私家车商业险保费到底能省多少?  
40060-95500  
太平洋保险 CPIC 平安理赔到哪儿

中国平安 PING AN 电话车险  
私家车险 多省15%  
电话车险 选平安。  
全国询价热线: 4008-000-000  
中国平安 车险之王 海清

中国邮政储蓄银行 南京市分行  
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA  
便捷贷  
咨询热线: 96086  
个人商务贷款 一次授信 十年有效 最高授信 500万元  
小企业贷款 担保灵活 额度循环 最高授信 500万元  
个人小额贷款 快速放款 无需抵押 最高额度 10万元  
全国客服电话: 95580 WWW.PSBC.COM

得利息 安全灵活 稳健添利  
交通银行近期理财产品发行简介  
理财产品有风险, 客户购买前请仔细阅读本行网站披露的理财产品说明书或向本行理财经理咨询, 对双方不具有法律约束力。

产品名称	销售起日	销售止日	成立日	兑付时间	起点金额(万元)	期限(天)	预期年化收益率
月末超短期理财	2011-3-30	2011-3-31 下午15:20	2011-3-31	2011-4-1	30	1	5.00%
清明理财1号	2011-3-28	2011-3-31	2011-4-1	2011-4-6	30	5	6.00%
清明理财2号	2011-3-28	2011-3-31	2011-4-1	2011-4-6	30	5	6.00%
清明理财3号	2011-3-28	2011-3-31	2011-4-1	2011-4-6	5	5	4.00%
私人银行产品	2011-3-28	2011-4-1	2011-4-2	2011-6-30	50	88	4.40%
沃德添利九月	2011-3-28	2011-3-31	2011-4-1	2011-12-31	10	273	4.20%
交银添利九月	2011-3-28	2011-3-31	2011-4-1	2011-12-31	5	273	4.10%
交银添利32天	2011-3-29	2011-3-31	2011-4-1	2011-5-4	5	32	3.50%

产品投资范围: 由交通银行投资于信用等级高、收益稳定的投资工具, 包括但不限于国债、国债、政策性金融债、企业债、中期票据、短期融资券以及稳健型投资工具等。

交通银行各营业网点均可办理 更多“添利”系列理财产品敬请期待  
客服热线: 95559 www.bankcomm.com

中国光大银行 专业的理财银行  
CHINA EVERBRIGHT BANK  
阳光理财 稳健增值  
风险提示: 理财有风险, 投资需谨慎, 选择需谨慎!  
产品名称 币种 产品期限 收益起始日 产品到期日 预期年化收益率 起点金额 投资方向 收益测算依据 最不利投资情形 风险评级 募集期

假日盈	人民币	4天	2011.4.2	2011.4.6	4%	5万元	本产品募集资金投资于有固定收益的信托理财产品, 即: 中华人民共和国国债(含央行票据)及其他符合监管部门规定的其他投资品种	本产品收益扣除税费后, 按日支付	在发生信用风险或流动性风险等不利情况下, 该产品可能无法达到预期的年收益, 甚至可能发生本金损失, 并导致理财收益延期支付	一般级, 低风险	2011年3月28日至2011年4月1日
2011年第二期阳光理财“T计划”	人民币	264天	2011.4.1	2011.12.25	5.2%	10万元	北京国际信托有限公司发放给交通银行(集团)有限公司的其他债权	北京国际信托有限公司发放给交通银行(集团)有限公司的其他债权	在发生信用风险或流动性风险等不利情况下, 该产品可能无法达到预期的年收益, 甚至可能发生本金损失, 并导致理财收益延期支付	二级级, 中风险	2011年3月28日至2011年3月31日

分行营业部: 84738918  
西下支行: 86648661 / 86691130  
中山北路支行: 88382918 / 88382938  
江宁支行: 82119811 / 82109738  
东山支行: 82216158/82216178  
长江路支行: 83689951 / 83360965  
中山南路支行: 86668817 / 86645317  
北京西路支行: 85206798  
新街口支行: 84219186 / 84515566  
鼓楼支行: 83189033  
长善路支行: 59907811 / 52807919  
栖霞路支行: 85617435 / 85634421  
水西门支行: 66677407 / 66677488  
江北支行: 57010188 / 57010588  
湖北路支行: 68197018  
山西路支行: 63459516  
高科支行: 65094899/65094931

www.cebbank.com 24小时客服电话: 95595