

# 银行股大出风头 市场看多业内担忧

沪深两市首份年度业绩快报出炉。浦发银行5日晚间公布的业绩快报显示,2014年净利润增速放缓、不良贷款率上升趋势仍未改。市场人士预期,整体银行业的净利润增速和不良贷款率都不容乐观。而与此同时,近期银行股大出风头,整体走势强于大盘。一边是机构持续看多,一边是基本面的风险犹在。银行股将何去何从?



CFP供图

## 银行股涨势凶猛 掩不住净利润增速放缓

截至1月6日收盘,浦发银行上涨0.37%,已连续七日上涨。其实这波银行股的上涨从2014年11月下旬就开始启动了,2014年银行板块全年的涨幅在所有板块中位列第四名,实现了较为完美的收官。以刚刚过去的2014年的最后一周为例,A股银行板块上涨11.3%,同期沪深300指数上涨4.4%,A股银行板块跑赢沪深300指数6.9个百分点。

数据显示,截至2014年年

底,16家上市银行融资余额合计为873.79亿元,其中去年第四季度的净买入额合计达到477亿元,日均净买入额高达7.82亿元。然而,最新发布的首份上市银行业绩快报显示,浦发银行2014年实现净利润470.2亿元,同比增长14.9%,较2013年的19.7%下降约5个百分点。此外,2014年末浦发银行不良贷款率0.97%,比年初上升0.23个百分点。

## 市场资金大举青睐 银行股华丽转身

据记者统计,曾是“破净”主力军的银行股,目前已经全部告别“破净”时代,且最低市净率都超过1.1倍。从几乎全面“破净”到全线收复失地,银行股实现了华丽地转身。是什么因素驱动了银行股的上涨?

“多方面因素激发了市场的兴奋点,而银行股在A股中的地位举足轻重,总市值占比大、流动性强,能够承接巨大增量资金入市。”上海财经大学现代金融研究中心副主任奚君羊认为,一方面,大盘向上行情启动以来,银行股作为大盘蓝筹股由于此前大多处于破净的低估值阶段,所以受到市场资金的大举青睐。另一方面,

央行在2014年11月份宣布了不对称降息举措,这增加了市场关于货币政策进一步宽松的预期。

可以看出,机构普遍看好银行股。近期安邦保险已经多次大笔增持民生银行,跃升为民生银行第一大股东。汇丰晋信基金认为,从银行的估值水平来看,无论从横向市场还是从全球比较来看,均具备相对吸引力。

对于后续走势,华泰证券研究员罗毅也认为,银行股2015年精彩开局,喜迎开门红,今年向上趋势依然明确。通过金融创新能力形成差异化发展模式和竞争力的银行,都可以给予较高市场溢价。

## 政策红包值得期待 利空风险需防范

一方面市场人士认为,在存贷比可能放松、不良贷款核销力度加大、降准预期等方面,银行股仍有“红包”值得期待。而另一方面,在银行股飙升的背后,银行业发展的种种忧虑仍然存在,券商在唱多银行股的同时,大多也都提到了2015年银行股面临的利空因素,这主要有监管政策风险、资产质量风险和宏观经济风险等。

相关调查显示,由于银行增速放缓,且成本增加,多数银行家对于银行盈利增速表示悲观。中国银行业协会报告指出,在利率市场化和金融脱媒的双重压力下,增加存款已成为银行业面临的最大压力。此外,八成左右银行家认为未来收入及利润增长率将低于20%,三成左右的银行家预期收入增速将低于10%,表明了银行家对于未来3年收入及利润增长预期有明显下调。

“我们认为2015年银行业净

利润增速受降息影响将确定性下行,预计下滑至4%左右。”尽管如此,平安证券分析师励雅敏仍然认为,2015年银行股资金面及题材催化仍有看点。比如,金融混业化趋势加快、员工持股计划放行、资产证券化规模翻倍等。

奚君羊则指出,银行业属于顺周期行业,在经济“新常态”下,我国经济从过去10%左右的高速增长转向7%—8%的中高速增长,银行业也要适应“新常态”。

“经济增速下降、利率市场化、互联网金融创新及监管趋严等因素,决定了银行利差持续收窄、利润增速放缓、不良贷款上升将是银行行业的新常态。但从目前来看,尽管银行业的盈利增速下滑,但还是优于其他行业的发展。从合理的估值修复角度看,银行股继续获得相对收益的空间还在。”奚君羊说。 据新华社

## 数据说话

### 874亿融资 守护银行股

477亿为近三个月“新兵”

即使是千里马的神速也难望上市银行融资业务余额增长的项背。同花顺数据显示,截至2014年12月31日,16家上市银行融资余额合计为873.79亿元,其中去年第四季度的净买入额合计达到477亿元。按照去年四季度的61个交易日计算,日均净买入额高达7.82亿元;在最为惊艳的去年12月份,银行股的合计净买入额高达311亿元,日均净买入额为13.5亿元。

据记者统计,去年16家银行股日均成交额合计为142.83亿元,也就是说,银行股融资余额“沉淀”的资金逾六倍于二级市场的日均交投。

“去年四季度净买入477亿元,说明更多的两融市场投资者十分看好银行股。要知道,两融投资者的资金成本远高于普通投资者,其融资的利率一般接近9%,也就是说,融资买入银行股的区间涨幅如果低于9%,投资者都很难赚到钱”,资深市场人士表示,“但是,由于融资买入资金大多是不超过半年期限的中短线资金,因此对于其后续余额的变动态势必须密切关注,如果大额净赎回成为主流,则银行股的估值风险将大大增加”。 据《证券日报》

## 相关新闻

### 银行转债 转股规模飙升

或减轻上市银行再融资压力

中国银行1月6日公告显示,截至2014年12月31日,累计有251.5亿元中行转债转股,其中去年四季度共有240.9亿元可转债转股。同一天,平安银行公告称,截至2014年12月31日,累计有157.45亿元转债转为A股股票。此外,工商银行情况类似,其可转债全面转股也是大概率事件。业内人士分析,动辄数百亿元的转债转股规模,无疑利于提高上市银行的核心资本充足率,在一定程度上降低了相关银行二级市场融资的冲动。 证券时报网

## 风云人物

### 贾跃亭微博 首谈超级手机 乐视手机疑将推出



近日,乐视CEO贾跃亭接连在微博与粉丝互动,并首次谈论超级手机,大有乐视手机即将推出的感觉。

据悉,针对网友关于“乐视手机跳票”的质疑,贾跃亭公开回应称“无颠覆,不出手”。随后,贾跃亭再次就乐视“超级手机”一事在微博上向网友征求意见,“乐迷们,你认为乐视该出超级手机吗?”联想到乐视智能信息技术(北京)有限公司(经营范围包括生产、研发手机移动电话等),乐视造手机似乎已经是板上钉钉的事。

上钉钉的事。

2014年,多家互联网企业对于手机制造的兴趣逐渐增加,乐视便是其中一家。

不过据知情人士透露,乐视手机原定于2014年年底上市的,但乐视与联发科、高通两大芯片厂商都在洽谈合作,乐视和联发科关于MTK芯片的合作协议更早达成,而与高通的合作谈判遇阻导致乐视手机的发布日期将推迟到2015年2月份(春节之前)。据了解,乐视将同时发布至少两款不同定位的产品。 据《证券日报》

### 董明珠 再伐雷军

格力做手机“分分钟灭掉小米”



格力董事长董明珠近日在录制深圳卫视的财经节目《百佬会》时表示,格力做手机分分钟灭掉小米。

董明珠当天表示,自己一直没明白和雷军的赌约要赌什么。只记得在央视2013年度经济人物典礼上,雷军在台下对她说,是别人让他跟董明珠赌五年内小米模式营业额击败格力的。没想到在台上,雷军提出他赢了只要董明珠赔他1元。

“我想1元太少了,就提出10亿元。”董明珠说。

谈到小米的粉丝经济模式,董明珠不认可:“粉丝营销吗?今天粉你,也许明天就不粉了。要拼粉丝,格力也不怕,每年5000万用户。”

董明珠解释,小米说穿了是个投资者,不管做手机也好,还是做其他产品,只能说是投资某个产品。而不像格力,真的是凭技术来“做”,并且有自己的规划,要做百年企业。

董明珠放言称,“我要做手机,分分钟,太容易了”、“做手机肯定会超过小米”。她的话引来台下观众一片欢呼。 新浪

## 公司热点

### 2014最牛炒股公司: 兰州黄河押中多只巨涨蓝筹

2014年四季度以来大盘蓝筹股轮番上涨。记者梳理2014年三季报数据发现,兰州黄河截至去年9月末共持有中国北车、招商银行、华泰证券、中信证券、中国南车等多只蓝筹个股,期末账面价值合计近

9000万元。这些蓝筹股去年第四季度收获巨额涨幅,兰州黄河堪称2014年最牛炒股公司。数据显示,该公司2013年全年净利润仅2523万元,但仅2014年三季度,该公司净利润高达4509万元。中国证券网

## 天天出彩

体彩7位数(15004期)		
中奖号码:	7 6 3 6 7 4 9	
奖等	中奖注数	每注奖金
特等奖	0注	0元
一等奖	4注	15374元
体彩排列3(15006期)		
中奖号码:	9 4 7	
奖级	中奖注数	每注奖金
排列3直选	7505注	1040元
排列3组选3	0注	346元
排列3组选6	9669注	173元
体彩排列5(15006期)		
中奖号码:	9 4 7 8 6	
奖级	中奖注数	每注奖金
排列5直选	50注	100000元
福彩3D游戏(2015006期)		
中奖号码:	0 5 3	
奖等	江苏中奖注数	每注奖额
单选	274注	1040元
组选3	0注	346元
组选6	845注	173元

福彩双色球(2015003期)		
红球号码:	10 15 20 23 24 31	
蓝球号码:	15	
幸运蓝球号码:	11	
奖级	中奖注数	每注奖金
一等奖	5注	10593703元
福彩15选5(2015006期)		
中奖号码:	1 4 9 10 14	
奖等	中奖注数	每注奖额
特别奖	0注	0元
一等奖	135注	2544元

## 体彩鸡毛信

大乐透劲爆3注千万大奖!

1月5日,大乐透15002期开奖,当期劲爆3注千万头奖,其中江苏省常州擒得1注1600万元追加一等奖,另两注1000万元头奖分别由江苏省连云港和河南中得。今晚开奖前,该玩法奖池仍高达10.92亿元,敬请关注。(苏彩)