

# 四大行上半年盈利3816亿 工行日均净赚6.77亿

上半年,汇金公司共增持工行5732万股、建行2652万股、中行8439万股、农行3741万股

证券时报记者 贾壮

作为中国最赚钱的上市公司,工商银行上半年实现净利润1232.41亿元,同比增长12.5%,相当于平均每天净赚6.77亿元。而工、农、中、建四大银行上半年合计盈利3816亿元,占16家上市银行上半年净利润总额5452亿元的七成。

工行今日发布的半年报显示,6月末工行的资本充足率为13.56%,核心资本充足率为10.38%,分别比2011年末提升了0.39和0.31个百分点;总资产达17.07万亿元。上半年基本每股收益为0.35元,较2011年同期增加0.04元。

半年报数据显示,工行股东中央汇金公司上半年共增持工行5732万股。其他三大国有银行中,汇金公司上半年的持股数量同样在增加。其中,增持建行2652万股,增持中行8439万股,增持农行3741万股。

与其他大行一样,工行上半年净利润增幅出现下降。工行行长杨凯生在昨日举行的业绩发布会上表示,今年上半年经济增速明显下滑,银行业利润增速下降是正常的。同时,工行上半年也主动调整了收入结构,比如中长期贷款占比下降,境内分行贷款增速低于同业。他说,中国的银行要保

持盈利能力可持续增长,需要继续深化改革,调整资产结构、盈利结构和区域结构。

截至6月末,工行的不良贷款率为0.89%,较2011年末下降了0.05个百分点,但不良贷款余额略有上升,拨备覆盖率则较2011年末提高了14.48个百分点至281.40%。

工行董事长姜建清称,年初对全年不良贷款走势做了充分准备,预期可能会出现双升,但实际情况是一升一降,好于之前预期。总的来看,工行的资产结构保持稳定,总体风险可控。他也指出,国内外经济走势仍有很大的不确定性,工行要保持审慎的态度,上半年计提减值损失190亿元,是审慎经营态度的体现。

工行上半年的净息差较年初上升5个基点,但净息差没有反映央行两次降息和扩大利率浮动区间的影响。杨凯生说,央行降息的影响在7月和8月份已有所体现,但是工行在央行降息之后所作的测算表明,只要利用好工行现有资金集中管理的优势,坚持资产负债价格管理策略,利率市场化的进程对工行的影响完全在可以承受的范围之内。

截至上半年末,工行的房地产开发贷款余额较2011年末减少了207亿元,房地产开发贷款不良率为0.90%。

名称	净利润(亿元)		资本充足率(%)		不良贷款率(%)	
	2012年上半年	增长率(%)	2012年6月末	2012年6月末	2012年6月末	2012年6月末
工商银行	1232.41	12.50	13.56	0.89		
建设银行	1062.83	14.50	13.82	1.00		
农业银行	804.99	20.75	12.02	1.39		
中国银行	716.01	7.58	13.00	0.94		
交通银行	310.88	17.78	12.57	0.82		
招商银行	233.77	25.68	11.55	0.56		
中信银行	193.73	28.95	13.44	0.61		
民生银行	190.53	38.89	11.36	0.69		
浦发银行	171.93	33.49	12.21	0.53		
兴业银行	171.02	39.81	11.25	0.40		
光大银行	129.20	40.28	11.14	0.64		
平安银行	67.61	42.91	11.40	0.73		
北京银行	64.01	25.51	13.18	0.55		
华夏银行	60.75	42.36	11.30	0.85		
南京银行	21.84	37.42	13.34	0.76		
宁波银行	21.58	30.98	14.71	0.72		

数据来源:Wind、上市公司半年报

潘玉蓉/制表 吴比较/制图

## 上市银行调整信贷结构 慎对部分行业贷款

证券时报记者 唐曜华

在银行业不良贷款余额上升的环境中,上市银行加快了信贷结构调整的步伐,以进一步优化贷款组合。虽然难以从已发生风险的贷款中抽身,但上市银行已将部分风险频发的行业列入谨慎对待行列,并加快信贷结构调整步伐。

### 严控部分行业风险

受欧债危机等外部环境影响,今年上半年银行信贷区域性、行业性等风险特征明显。平安银行在2012年半年报中称,平安银行明确退出钢铁、煤炭、电力、石油石化、化工、建材、电解铝、铁合金、电石、焦炭、造纸等行业的落后产能和工艺。

南京银行则称,除房地产、地方融资平台贷款外,将强化对光伏、船舶、钢铁、建筑业、六大产能过剩等行业的风险管控。而光大银行对钢铁、煤炭等行业进行了全面风险排查和摸底调查并严格客户准入。

事实上,今年上半年,银行已经加快信贷结构调整的步伐。尽管今年上半年银行信贷规模控制已逐步放松,但受信贷风险上升影响,银行更加注重有选择性地发放贷款。

租赁和商务服务业是上市银行普遍减少放贷的行业。统计数据显示,华夏银行、兴业银行、招商银行、民生银行、南京银行、光大银行等银行的租赁和商务服务业贷款余额今年上半年均有所减少。

此外,今年上半年多家上市银行贷款余额出现减少的行业还包括教育、房地产业、公共管理和社会组织

行业,以及电力、煤气和水的生产和供应业等行业。

行业风险上升以及监管提示风险或许是各家上市银行压缩部分行业贷款的主要原因。2012年半年报数据显示,兴业银行、招商银行等银行的租赁和商务服务业的不良贷款今年上半年均有所增加。

此外,各家上市银行对重点支持行业的侧重点不尽相同,建行今年上半年超过30%的贷款投向了基础设施建设。民生银行、光大银行等银行则加大对民生消费相关行业等弱周期行业的支持力度。

### 加强风险预警

目前钢铁、光伏、船舶等行业的贷款风险已经显现。从行业分类看,今年上半年上市银行关于制造业以及批发零售业的不良贷款普遍增加,交通运输、邮政行业的不良贷款余额亦明显上升。其中浦发银行今年6月末交通运输、仓储及邮电通信业不良贷款较年初大增517%。招行认为,今年下半年“两高一剩”及航运、光伏等敏感领域潜在风险可能进一步显现。

为防范不良贷款爆发的风险,各家上市银行普遍采取的应对措施是加强风险预警。浦发银行针对特别关注类贷款的风险化解建立了提前介入工作机制,推进资产保全关口前移,以提高该类贷款的风险化解成效。

以贸易金融业务为例,光大银行通过加强仓储机构的管理,对预警信号跟踪管理日常化,防范一些强周期行业性的潜在风险。

风险频发是银行加强预警的原因,今年以来,有多家银行遭遇了大额授信企业发生风险的情况。

## 中信银行下半年五措施应对四方面压力

证券时报记者 李彦

昨日,中信银行就2012年半年度业绩报告举办了媒体电话沟通会议。会上中信银行高管表示,面对下半年我国银行业四个方面的经营压力,中信银行将采取五大应对措施。

就在中信银行公布上半年业绩的同时,其高层管理者也发生了巨大的变动。对此,中信银行副行长曹彤表示此次更替是正常的行长更替,经过近年来的发展,中信银行在业务指标、资本储备、资产质量和内部管

理上,已形成良好的业务基础和核心竞争力,因而不会对中信银行产生业务上的影响。

在分析下半年银行业的经营环境时,中信银行高管认为,我国银行业将面临四个方面的压力。首先是世界经济前景的不确定性压力,包括欧债危机没有结束、美国和日本债务风险在持续上升、新兴市场经济体的增长速度在放缓。其次是中国经济增长放缓的压力,短期看拉动经济增长的投资、消费、进出口三驾马车都在放缓,长期看中国经济增长的压力和挑战将突出表现为结构性问题。第三是

金融危机爆发后全球金融监管在不断强化,中国银行企业为适应这种趋势将不断进行变化的压力。第四是风险管理的难度在加大。

中信银行将围绕年初制定的经营方针,准备在五个方面进行应对:一是加强营销工作;第二是实施精细化管理,特别是控制成本;三是应对挑战,抓好定价工作;四是未雨绸缪控风险;第五是全力以赴防案件,加大对案件高发领域的管理力度,加大对操作风险集中领域的管理力度,加大对分支机构关键岗位风险排查和合规检查的力度。

## 交行上半年净利311亿增17.8%

董事会表示将坚持现金分红

证券时报记者 刘晓晖

交通银行今日发布的2012年半年报显示,该行上半年实现净利润310.88亿元,同比增长17.8%。该行同时发布董事会公告称,将修改公司章程,明确规定今后公司将保持比较好的现金分红。

按国际财务报告准则审计口径,截至2012年6月末,交行资产总额达5.15万亿元,比年初增长11.73%;客户存款余额达3.59万亿元,较年初增长9.41%;客户贷款余额达2.8万亿元,较年初增长9.53%。净利差和净利息收益率分别为2.47%和2.61%,同比分别提高1个和6个基点。减值贷款率为0.82%,比年初下降0.04个百分点;拨备覆盖率达到273.53%,比年初提

高17.16个百分点;资本充足率和核心资本充足率分别为12.57%和9.58%,符合监管要求。按中国银行业监管口径计算,存贷比(本外币)为71.85%。

在各项业务全面发展的带动下,交行经营效益稳步提升。从利润增长的构成因素来看,一方面是资产规模增长带动利息净收入稳步增长,上半年实现利息净收入583.94亿元,同比增长17.79%;另一方面是战略转型推动中间业务发展质效逐步提升,上半年实现手续费及佣金净收入109.62亿元,同比增长12.36%。

国际化方面,交行境外业务规模和盈利水平进一步提高,全球金融服务能力稳步提高。2012年6月末,境外银行机构资产规模达4037.53亿元,较年初增长21.65%;合计实现净利润15.05亿元,同比增长45.97%。

## 中信证券上半年实现净利22.5亿降24%

证券时报记者 潘玉蓉

中信证券今日发布的2012年半年报显示,该公司上半年实现归属于母公司股东的净利润为22.49亿,同比下降24.37%。

受外围市场波动及国内经济增速下滑的影响,A股市场持续震荡调整,上半年中信证券经纪业务、资管业务营业收入下降明显,但证券投资业务和证券承销收入增长呈现亮点。

根据半年报,上半年中信证券经纪业务实现营业收入19.39亿元,比上年同期减少22.32%,营业利润率比上年同期减少19.38个百分点;资产管理业务营业收入1.71亿元,同比减少89.94%,营业利润率比上年同期减少5.79个百分点;证券投资业务营业收入18.64亿元,同比增长32.6%,营业利润率比上年同期增加11.03个百分点;证券承销业务营业收入10.75亿元,同比增长58.71%,营业利润率比上年同期减少7.25个百分点。

此外,在中信证券资本中介业务中,融资融券业务增长幅度也较大,6月末融资融券余额为50.14亿元,较2011年末增长91.66%。

## 国信证券昨日转融资利率5.8% 借出资金利率8.6%

证券时报记者 刘璐

昨晚,证券时报记者从国信证券融资融券部总经理陈冰处获悉,昨日国信证券在上午10时之前完成了转融资委托5亿元,期限28天,利率5.8%。陈冰表示,随着转融通业务试点开启,国信证券昨日融资余额约2亿元,为近期高点。今年前7个月,融资融券业务占国信证券营收之比已达8%,2010年这一比例为0.4%。

陈冰告诉证券时报记者,根据业务规则,今日一早,转融资融入的5亿元资金即可用。此前,国信证券已于本周三经中国证券金融公司批准获得30亿元转融通授信额度,保证金比例档次为最优惠的档次20%,也即5倍杠杆。

转融通业务试点开启进一步推动了融资融券业务的发展。陈冰表示,发布转融通交易规则以来,国信证券客户每日融资买入交易都超过1亿元,每天的融资余额都有增长;昨日约2亿元,为近期高点。

转融资业务试点推出后,就客户参与融资交易来说,交易方式维持不变。客户在单笔交易的期限不超过半年的前提下仍然是随借随还,不会受转融资期限的影响。”陈冰表示。据介绍,昨日客户从国信证券融资的费率为年化8.6%,期限为半年内,随借随还,按照实际使用融资天数计算费用。

从昨日证券公司28天期限转融资费率、客户融资费率看,前者为5.8%,后者为8.6%,证券公司盈利空间颇丰。事实上,融资融券试点启动以来,这一业务已在证券公司营收中变得越来越重要。陈冰告诉记者,自2010年3月31日试点启动,至今年7月末,融资融券业务为国信贡献收入约5.9亿元;2010年、2011年、2012年1-7月在公司同期营业收入占比分别为0.4%、4.6%和8%。

陈冰还表示,截至今年7月末,国信融资融券客户开户数近3万户,行业占比7.9%,其中总资产在100万元至500万元的客户授信额度和交易量占比最高,约40%。

## 平安银行定增在即 资本瓶颈有望突破

证券时报记者 罗克光

证券时报记者获悉,平安银行将于今日召开股东大会,表决向中国平安集团定向增发相关事宜。

根据平安银行此前披露的相关方案,本次非公开发行的对象是平安银行目前的控股股东中国平安集团。平安银行人士称,中国平安强大的综合金融平台优势及资本实力将有助于平安银行顺利实施本次不超过200亿元的融资计划。

经初步测算,如果平安银行成功增发200亿元,以2012年6月30日数据静态分析,其资本充足率可达13.44%以上,不仅可以较好地满足监管要求,还将有助于该银行解决妨碍业务发展的资本瓶颈问题。

大股东中国平安对平安银行资本金充实的鼎力相助,将有利于平安银行依托中国平安综合金融平台不断丰富产品类型,进而推动银行零售业务发展,增强平安银行的持续盈利能力;而中国平安集团也将借助平安银行这一新的利润引擎,真正打造集保险、银行、投资为一体的全套金融特色品牌。”平安银行人士称。

值得一提的是,平安银行调整后的16.71元/股的非公开发行价仍比董事会决议公告前一日(即2012年8月15日)平安银行收盘价15.1元/股高出近11%。与常见的非公开发行相比,中国平安此次不仅未享受到价格折扣,反而溢价增持,由此可

见,中国平安对平安银行未来的业务整合和发展充满信心,对此次投资的战略价值和长远利益回报十分看好。

根据平安银行日前发布的半年报,截至6月末,平安银行总资产已达1.49万亿元。随着两行合并的整合工作稳步推进,经营协同效应逐步显现,上半年实现营业收入196.26亿元,比去年同期增长61.7%;归属母公司净利润67.61亿元,同比增长42.91%。

尽管财报尚佳,但随着监管要求的不断提高,平安银行的未来发展仍有可能受困于资本束缚。2011年银监会出台了《中国银行业实施新监管标准的指导意见》,要求非系统重要性银行资本充足率不得低于10.5%,新监管标准从2012年1月1日开始执行,2016年底前全面达标。今年银监会还出台了《商业银行资本管理办法(试行)》,该办法将于2013年1月1日起实施,以期建立起统一配套的资本充足率监管体系,这有助于银监会加强对商业银行的差异化监管。

据记者了解,目前平安银行资本充足率为11.4%,虽然高于监管底线,但已比上年末的11.51%有所下降。未来,平安银行若继续以贸易融资业务、小微金融、零售业务和信用卡业务作为其发展的战略基础,必将促使风险资产进一步增加,资本消耗加速,资本充足率逐步下降。为摆脱因资本规模的束缚而造成的业务发展和监管达标的两难境地,平安银行将继续实施去年8月宣布的非公开发行方案,募集资金将全部用于补充银行资本金。

## 东北证券3.39亿股 定增股票9月3日上市

东北证券今日公告,深交所批准该公司非公开发行的新增股份9月3日上市。根据此前批复,该公司以

11.79元/股的价格,向10家特定对象非公开发行股票3.39亿股,募集资金不超过40亿。(潘玉蓉)

### 招商视点

今日沪深两市宽幅震荡,上证综指报2052.58点,跌幅0.03%;深成指报8220.08点,跌幅0.61%;创业板指数报704.04点,跌幅3.15%。全天成交额高于昨日,两市共成交1123.1亿元。

昨日消息面较为平静,主要是转融通业务正式试点,先行办理转融通业务,首批有11家证券公司参与,保守估计,约有50亿规模可入市,转融通业务试点时间暂未定。从盘面上看,今日风格明显转变,在面临10月解禁洪峰影响下,前期活跃的

### 风格转变,反弹可期

中小市值类个股开始下跌,中小板和创业板指数均出现较大回落,而作为防御型板块的酿酒,以及医药板块个股跌幅较深;另一方面,前期大跌过,如券商、银行、保险、地产等权重品种开始出现反弹,带动指数逐步回升,同时成交量逐步放出。

本周六将发布8月份PMI数据,将有可能跌至9个月以来的低点,鉴于市场预计8月份CPI有可能仍在2%左右运行,反弹幅度不大,后续降准降息等实质性刺激政策有望出台。技术面上,当前上证综指位于

2319与2132连线附近,并且日线MACD持续背离,若后续成交量继续配合,反弹可期,风格有望再次转变到金融、周期性权重板块。(CIS)

**智远理财 财富管理计划**

- 专业的股票资讯
- 专业的股票团队
- 专业的交易方式
- 专业的财富管理

www.hawona.com.cn  
招商证券  
China Merchants Securities