

赶互联网潮流 成就中信银行大牛

春节后至今,该股累计涨幅已高达42.94%

证券时报记者 钟恬

2月19日午市开盘,就在整个银行板块波澜不惊之际,有两只股票一跃而起,直线冲向涨停板,随后带动板块以及权重股走强。其中一股就是中信银行(601998),这已是马年二度涨停,而春节后该股累计涨幅达到42.94%!其H股表现则较为逊色,同期涨幅仅为20%。

游资机构齐拉抬 融资客收获丰厚

中信银行2013年下跌6.52%,以阴线报收。2014年1月跌幅也达到6.72%,股价一度接近历史底部。春节后该股开始上行,2月11日一举冲上涨停板,此后更持续大涨,在稍作回调整理之后,昨日再度强势涨停,2月份以来涨幅达到42.94%。

从公开信息可知,2月11日至13日,有三家机构登上龙虎榜,一机构吸纳2.1亿元,与其他两家机构总共扫货4.73亿元。另外,申银万国上海陆家嘴环路营业部、华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部买入2.4亿元和1.4亿元。不过,卖一也是机构,抛出2.1亿元;中信建投北京市东直门南大街营业部等也卖出1亿元以上。

从其两融数据可知,与股价同步,2月11日开始,该股融资余额跃上5亿元大关,连日来仅有小幅波动,18日更是达到6.06亿元;而融资买入额也在2月11日比前一日暴增5.65倍至1.7亿元,12日增至2.3亿元,最近三个交易日则保持在9000多万元。而在1月份,每日的融资买入额多在几百万元,有时甚至不足两百万元。随着该股暴涨,近期融资客应该收获甚丰。

炒的不是银行 而是互联网

是什么原因使中信银行成了马年表现最亮丽的银行股?

2月18日,中信银行刊登2013年度业绩快报公告,全年实现营业收入1045.58亿元,同比增长16.91%;净利润391.75亿元,同比增长26.24%;基本每股收益0.84元,这一成绩单略好于市场预期。

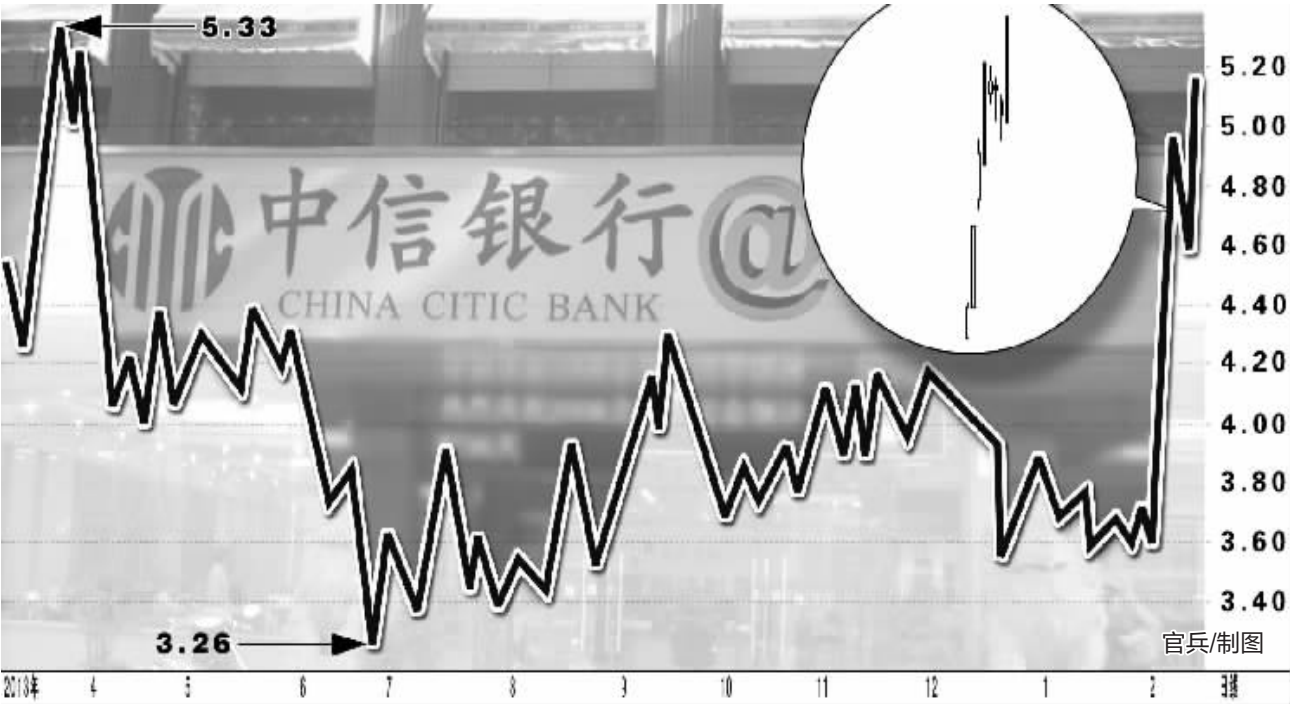
不过,有业内人士认为,虽然银行股存在价值修复需求,但中信银行此番上涨与行业基本面关系不大,“触网”才是主因。这从昨日北京银行被曝与小米将有移动互联网金融合作而涨停也可看出;此前国金证券也因与腾讯签订战略合作协议,今年涨48.62%。中信银行虽然近日公告否认与阿里巴巴有股权合作,不过作为上市银行中在互联网金融方面步伐相对较快的公司,公司自2013年起将“再造一个网上中信银行”作为三大战略之一,在互联网金融、大数据云计算、小微POS信贷等领域均取得了一些业务进展,同时作为目前余额宝唯一的监督银行和托管银行,是该项业务的风控行”。因此,市场对公司在互联网金融领域的积极变革存在较高的期待。

担忧不良率 分析师态度谨慎

不过,经过连续上涨后,部分行业分析师表达了对该股后市谨慎的看法。平安证券认为,估值溢价已基本反映超预期基本面,股价的安全边际缩窄。同时,中信银行不良率超过1%,高于同业均值,也是分析师普遍担忧的问题。据中信银行业绩快报显示,2013年度不良贷款率为1.03%,比2012年末上升0.29个百分点。

而中信集团董事长常振明则仍对中信银行的股价有信心,他认为,与兴业银行或者招商银行相比,中信银行的市价没有真实反映其价值。截至昨日收盘,兴业银行与招商银行的A股市值分别为2168亿元和1861亿元,而即使经过连续大涨,中信银行的A股市值也不过1646亿元。

值得一提的是,在2012年底至2013年初,民生银行也一度连续暴涨,成为带动银行股普涨的领头羊;这一回,在互联网金融的刺激下,随着北京银行等更多同行加入,中信银行能否像当年的民生银行那样成功扮演这一角色呢?



银行主动“触网”现象有望持续

肖立强 罗毅

好风凭借力,银行主动“触网”行情仍将持续。我们认为,区别于证券行业国金证券与腾讯合作对行业的影响,银行与互联网公司合作一般是非排他性的,这意味着其他上市银行都可以主动“触网”。拥抱互联网金融的思想转变下,都存在与互联网巨头公司开展更加深入合作的动机。

从公司机制与前期布局角度看,平安、民生、浦发等触网基因良好。从目前体量来看,互联网金融对银行颠覆尚早,而银行也在以开放的心态拥抱互联网,预计与互联网企业开展的

合作对2014年业绩实质性贡献有限,但却符合未来发展的长期布局。

当前除了中信银行、北京银行,具备良好触网基因的银行有:①平安银行——平安集团互联网金融大战略布局中重要一环,互联网事业部及“壹钱包”等均是公司前期在互联网领域的积极尝试;②民生银行——2013年9月公布与阿里巴巴集团的重大战略合作,领域遍布结算清算、理财业务、直销银行与互联网终端金融等;③浦发银行——背靠大股东中国移动,NFC手机支付产品快速推进,2013年9月亦与腾讯签署战略合作,公司已将移动金融定位为五大重点突破领域之一。

安全边际高,基本面临空渐渐消化。2013年12月份以来银行板块下跌约10%,这是对银行间市场利率阶段性飙升的反映,也包含了对经济下行和信用违约风险(中诚信托事件)的担忧。然而春节期间公布中国PMI数据下行和新兴市场动荡等负面信息,节后银行股并未继续杀跌,这是利空逐渐被消化的表现。我们认为,未来刚性兑付若打破后,资产质量短期有负面冲击,但银行不会有致命伤,目前估值已过度悲观。借助互联网和移动互联金融东风,看好后续上涨行情。

风险因素:宏观经济大幅下滑的系统性风险。(作者单位:招商证券)

上市银行与互联网公司合作布局统计			
银行	合作方	内容	时间
平安银行	eBay	和全球在线交易平台eBay达成战略合作,为eBay卖家提供融资解决方案,推出“贤贤平安商务卡”,通过eBay提供的卖家交易数据,利用大数据的原理,分析每个卖家在商销的经营情况,信用等级等,平安银行为卖家提供融资服务。	2013年8月15日
	南方基金、平安大华基金	联手南方基金,推出的网络理财工具“平安盈”,平安盈是平安银行通过财富e电子账户,在互联网上为投资者提供的一项创新金融服务。	2013年12月1日
浦发银行	阿里巴巴	签署战略合作协议,将在B2B、B2C、C2C等电子商务领域结成长期战略合作伙伴关系;浦发银行为阿里巴巴首家推出了创新的电子邮件支付工具。	2006年6月2日
	腾讯	浦发银行宣布推出“真正的微信银行”,大部分操作在微信的交互界面即可完成,无需跳转页面。	2013年8月21日
	腾讯	腾讯公司与浦发银行开展战略合作,浦发银行将与腾讯公司共同研究互联网平台与金融产品的融合创新,合作拓展互联网金融及电子商务业务,并以该领域的创新合作项目作为重点,充分利用微信等新型移动终端多元化交互的特点。	2013年9月7日
		浦发银行NFC手机支付创新性获政府认可。	2014年1月7日
	腾讯	浦发银行首家推出微信银行网银理财功能,客户通过浦发微信银行,只需1秒钟即可完成资金在活期账户和开放式理财产品“天添盈”之间的转入或转出,近期还将推出微信汇款功能,完成微理财、微取款、微汇款、微支付、微融资的微信银行全功能布局,搭建全面覆盖线上线下各项业务的微信银行。	2014年1月22日
北京银行	中国移动	浦发银行是唯一可以把信用卡功能整合到SIM卡的,其他行的移动支付都是小额支付,浦发移动支付额度上限是信用卡透支额度,正式推出直销银行,采取“互联网平台+直销门店”相结合的全渠道服务模式,满足客户全面、立体、多样的金融需求。	2014年1月24日
	海科融通	正式签署战略合作协议,支付通作为海科融通的支付品牌将承接与北京银行合作的所有业务内容,双方将重点向小微商户融资授信、金融资金服务等领域的互联网金融领域发展。	2013年11月22日
	小米公司	签署了移动互联网金融全面合作协议,双方将在移动支付、便捷信贷、产品定制、渠道拓展等多个方向展开合作。	2014年2月19日
兴业银行	阿里巴巴	与阿里巴巴签署全面战略合作协议,包括信用卡和借记卡快捷支付、联名信用卡、积分互换、中小企业网络融资等;针对兴业-淘宝联名信用卡用户,双方在业界首次推出账单查询功能以及积分兑换功能服务。	2011年6月9日
		定制“银银平台”理财门户全新升级,并推出互联网理财品牌——“钱大掌柜”。	2013年12月11日
民生银行		全新升级“网上商城”,进一步整合电商资源,拓宽消费服务渠道,升级后的兴业银行网上商城与国内众多知名电商网站合作。	2014年1月25日
	阿里巴巴	与阿里巴巴签署战略合作框架协议,双方约定在资金清算与结算、信用卡业务、信用支付业务、理财业务合作、直销银行业务、信用保证业务、互联网终端金融、IT科技等方面开展战略合作。	2013年9月16日
中信银行	阿里巴巴	民生直销银行将于近期正式推出,主打产品是类似于余额宝等货币基金产品——如意宝,该产品近期的年化收益率为6.7%左右,可实现T+0实时汇款。	2011年4月20日

资料来源:招商证券 官兵/制图

澳门经济欲转多元化 博彩股前景有变数

证券时报记者 吕锦明

受到内地A股走高提振,加上即将于下周一发布全年业绩的重磅蓝筹股汇丰控股(00005.HK)连升第七个交易日,港股大市昨日高收于22664.52点,升76.8点,不过,恒指在50天平均线附近见阻力。

从板块表现看,由于受到澳门特区政府可能会缩短牌照续约年期的消息拖累,令博彩股昨日全线跑输大市,其中,银河娱乐(00027.HK)收盘逆市下跌1.9%,澳博控股(00880.HK)跌幅约3.5%,新濠国际(00200.HK)下跌2.7%。

据悉,澳门博彩业的牌照将于2020年起陆续到期,澳门特区政府将于明年起正式启动续牌咨询,将在明年牌照中期检讨和每年审批新牌照时要求持牌人加强投资于非博彩的业务,以期帮助澳门本土经济达到适度多元化的目标。另外,澳门经济财政司司长谭伯源日前表示,预期澳门的博彩业不会像以往几年一般有高单位数增长,估计博彩收入增幅与去年相若。

据香港媒体援引权威消息人士的话称,澳门6个博彩牌照持有人将分别在2020年和2022年需要续牌,由于其中3个持有人与外资有关系,澳门特区政府可能会倾向于对其发出年期较短的牌照。报道同时引述消息说,随着近期澳博控股旗下新旅游娱乐项目工程动土后,

所有在上任澳门特首何厚铨任期内批出的博彩项目都已启动,令澳门博彩业由“高速发展期”进入“稳定发展期”。市场分析人士指出,这将引发投资者对澳门博彩行业高速发展期面临完结的忧虑。

虽然澳门博彩股前景有变数,不过,当前多家外资大行却依然持乐观的看法。美银美林发表研究报告认为,澳门上个月的博彩收入看似偏软,但只是受春节假期因素影响所致。美银美林预计本月澳门博彩业的收入增长将可恢复至16%~23%的水平,目前平均估值为2014年企业价值对息税及折旧摊销前溢利12.4倍,认为“相当合理”、任何调整均可提供入市机会”,并建议投资者首选银河娱乐及永利澳门(01128.HK)。

法巴也认为,澳门博彩业仍具非常明朗的增长前景、良好的估值以及强劲的股东回报预期,建议投资者适当吸纳。法巴称,保守估计2月份澳门的博彩收入可按年增长19.4%,至324亿澳门元。汇丰证券更预测,2月澳门的博彩收入可增长20%~24%。

摩根大通则将永利澳门纳入其“亚太区焦点名单”,理由是该股除了其股价在过去两年跑输于同业外,另外,该股现价也不反映公司新项目的增长前景。据此,摩根大通给予其投资评级为“增持”,目标价为42港元。

东易日盛等3新股 上市首日齐涨停

王放

截至2月19日,东易日盛、岭南园林、登云股份登陆中小板,标志着除奥赛康以外的首批48家企业顺利完成IPO(首次公开发行)。新的发行、交易规则及创业板市场的大幅上涨导致新股上市后遭资金爆炒,48只新股上市首日平均涨幅42.75%,接近交易规则上限。

3新股首日缩量涨停

2月19日,东易日盛等三只新股登陆中小板,毫无悬念以44%的涨幅收宫。东易日盛、岭南园林、登云股份首日换手率分别为2.18%、1.63%、1.96%,市场惜售明显。值得注意的是,上述三只新股皆因为发行市盈率均高于所在行业的平均水平,推迟了原有发行计划,按照交易所要求,连续发布风险提示后才得以发行上市。

从机构网下报价情况来看,岭南园林、东易日盛的机构网下认购热情最高,机构网下认购倍数分别为226倍和220倍。国内汽车气门行业龙头登云股份的定价“最为合理”,其网下认购加权平均价格为10.31元,确定发行价格为10.16元,是昨日上市新股中唯一一只发行价格低于网下机构认购加权平均价的公司。

在这三只新股中,我们认为,东易日盛尤为值得关注,公司为家装行业龙头企业,目前主要集中于发达地区城市圈,随着募投项目的推进,发展空间巨大。公司招股说明书中预计2013年营业收入较2012年

增长10%~20%,净利润增长29%~43%。龙虎榜显示,在上市首日有机构席位净买入300万元。

此外,龙虎榜还显示,中信证券(浙江)义乌城中路营业部炒新凶猛,全部出现在三只新股的买方,共计买入584万;机构方面较为谨慎,东易日盛机构席位首日净买入300万元,而岭南园林机构席位净卖出643万元。

次新股震荡加剧

截至2月19日收盘,首批新股较发行价格平均涨幅为98.95%,其中涨幅最低的陕西煤业也较发行价格上涨20%,众信旅游自从1月23日上市以来,一直处于“一”字涨停状态,较发行价格累计上涨243%。

各路游资纷纷盯上相对估值较低的新股,随着新股板块连续暴涨,市场风险加大。无论是绝对价格还是相对价格,由于后续暂无新股上市,定价较低而引发的涨停效应将消失,整个板块的带动效应将明显减弱,部分新股二级市场风险凸现。东方财富网、绿盟科技股价均突破百元大关;全通教育,结合2013年年报,当前市盈率高达85倍。而昨日新股板块更是涨少跌多,我武生物最高跌幅超过9%,一度逼近跌停;金莱特与金轮股份由于短期涨幅巨大,停牌自查。

近期除极少数新股外,其余新股涨幅减缓,技术图形上高位上影线密集,暗示短线新股压力较大。在前期炒新资金获利颇丰的情况下,近期参与后续交易需谨慎之又慎。

(作者单位:恒泰证券)

订阅“百姓投资”

最鲜活的资讯、最及时的动态、最深入的前瞻、最实用的工具,尽在掌握

《百姓投资》是一个由证券时报市场新闻部汇聚众多知名财经记者和金融专业人士来精心打造的财富资讯平台,我们致力于成为您身边触手可及的从业宝典和投资秘籍,热忱欢迎您即刻订阅分享!

订阅与分享:
1、打开微信通讯录,点击右上角“添加”按钮,然后搜索号码“baixing_touzhi”,点击关注即可;
2、您还可以通过扫描二维码加入我们;
3、点击右上角,可发送给朋友或者分享到朋友圈;
4、欢迎您向朋友推荐我们。