银行亮丽业绩“吓退”机构

截至日前,16家上市银行中已有兴业、深发展、浦发、民生、华夏等7家银行陆续公布了2011年年报。据统计,7家上市银行净利润平均增速高达41.96%,在去年实体经济疲弱背景下,上市银行的表现可谓亮丽。然而,自去年以来,业绩高速增长的银行,却招致了外资银行、社保基金、公募基金等各路机构的频频减持。

本报记者 周海升

净息差和中间业务推动净利高增长

在7家已公布的上市银行年报中,民生银行利润增速接近60%,目前高居榜首,华夏银行逼近54%,居次席,深发展为47%,居第三。在已公布年报的上市银行中,建设银行最低,增速也超过25%。

分析上述几家银行的年报可以看出,净息差和中间业务依然是银行的主要收入来源。以净利增速高居榜首的民生银行为例,2011年公司实现净利息收入648.21亿元,同比增幅41.31%,主要由于净息差的提升和生息资产规模的扩大。其中,净息差提升促进净利息收入增长104.27亿元;生息资产扩大促进净利息收入增长85.21亿元。2011年公司净息差为3.14%,比上年提高了0.20个百分点。2011年实现手续费及佣金净收入151.01亿元,同比增加68.12亿元,增幅82.18%,主要是理财业务、银行卡业务、顾问咨询服务和贸易金融等业务手续费及佣金收入的增幅较大。

亮丽业绩招致机构抛售

然而,自去年以来,上市银行在业绩高速增长的同时,却不断遭到外资行的抛售。据不完全统计,工行被减持3次,中行被减持1次,建行2次,农行2次,招行1次,浦发1次。另外,社保基金也在去年四度操作,在工行和中行H股上套现6.33亿港元。今年3月19日,花旗集团通过大宗交易一次性清空了所持浦发银行2.714%股份,套现了42亿元。

业绩亮丽的银行股难道是带毒的罂粟花?对此,国内著名财务与内控管理专家,复旦大学财务金融系主任李若山在采访中表示,“外资抛售中资银行‘后院起火’,通过套现补充自身资本金”。他认为,欧债危机导致外资银行的风险加大,为了保持流动性,外资行必须通过变现其他资产套现。此外,今年约1.8万亿元的地方政府性债务到期。对房地产和地方债可能引发的中资银行风险的担忧也让外资行加快了撤退步伐,“在银行业业绩创新高的时点离场,或许是上佳选择”。

不但是外资银行快速撤离上市银行股,就连国内明星基金也按捺不住了。据民生银行3月23日发布的财报及基金四季报数据显示,相比三季度,民生银行在四季度共计被多达9只基金减仓(合计:-6500.97万股),分别为富国天源平衡(-340.31万股)、富国天益价值(-400万股)、富国天成红利(-200万股)、国投瑞银创新动力(-183.16万股)、鹏华价值(-2900万股)、富国天惠成长(-670.23万股)、华夏收入(-411.51万股)、东方策略成长(-5万股)、国富潜力组合(-1390.76万股)。上述基金都是评级机构晨星授予四星以上。

对于明星基金对民生银行的“群体减持”行为,德圣基金研究中心首席分析师江赛春认为,在中国经济转型期,随着货币政策的趋于宽松,存贷款“息差”过高的局面有望改变。因此,基金在经历去年四季度的估值修复行情之后,顺势减持了部分银行股。

主力透析 A20版

一季报将亮相

布局三大行业

3月即将过去,进入4月后,上市公司一季报将登台亮相。从目前的预披露情况来看,近七成上市公司今年一季度的业绩有不同程度的预增。对此,多家机构建议投资者,可重点关注一季报预增个股的表现,并择机布局。

统计显示,截至日前,已有127家上市公司陆续预披露了一季报业绩,近七成上市公司业绩预增。从具体业绩情况分布来看,34家预增,15家预减,5家续赢,6家续亏,6家首亏,2家扭亏,48家略增,11家略减。另外,在81家预披露业绩的创业板公司中,13家业绩有着不同程度的下降,其余68家净利润均预增,占比达83.95%。目前,预增公司家数最多的集中在机械设备、化工、医药生物等三行业。

有关统计数据显示,在一季报预喜的公司中,绝大部分公司股价升幅在1月6日开始的反弹行情中跑赢同期大盘。其中,鑫龙电器涨幅为90.91%,雏鹰农牧涨幅为59.45%,海伦哲涨幅为51.69%,而中银绒业、雏鹰农牧和鑫龙电器的股价在上周创出历史新高。

历史行情显示,从3月中下旬开始一季度业绩预增股往往会受到主力资金追捧而跑赢大盘,目前是布局一季报行情的好时机。

对于不同业绩预告公司的投资机会,华泰证券、国金证券、上海证券、方正证券等多家券商在给投资者提出的操作建议中,均提出应“重点关注一季报业绩增长股的表现”。在具体板块的选择上,多家机构建议关注消费、医药、旅游等行业。从配置思路来看,上海证券看好旅游行业,国泰君安则更看好医药股。

一季报业绩预告(13)

代码	简称	业绩变幅	公告日
002170	芭田股份	净利增50%-70 %	3-26
002585	双星新材	净利降30%-60%	3-26
002594	比亚迪	净利降65%-95%	3-26
300064	豫金刚石	净利增20% -50%	3-26
300265	通光线缆	净利增19.4%-41%	3-26
002053	云南盐化	预亏	3-24
002061	江山化工	预亏	3-24
002077	大港股份	净利降70%-90%	3-24
002080	中材科技	净利降70%-100%	3-24
002202	金风科技	净利降50%-100%	3-24
002260	伊立浦	预亏	3-24
002362	汉王科技	预亏	3-24
300009	安科生物	净利增20%-49%	3-24
300227	光韵达	净利降0%-30%	3-24
000790	华神集团	净利增67%-112%	3-23

短线即将反弹

经过股指连续杀跌后,有望出现企稳反弹的局面。其中重要技术指标KDJ指标已经低位连续钝化,J值已达负值,说明短线已严重超卖;加之昨日沪市成交量已经严重萎缩540.5亿,仅为前期天量的三成左右,说明抛压明显减轻,有利于股指的企稳。 (广州万隆)

地量十字星发出重要信号

周一,A股市场结束连续两日跌势小幅收高,沪指收出一根极度缩量的十字星。成交量萎缩至两市成交1074亿元,较上周五萎缩近两成半。消费类股领涨大市,但券商股及地产股表现疲弱。

从盘面来看,昨日仓储物流、酒饮料、旅游等板块表现显著强于大盘,船舶制造、玻璃和建材等板块的表现则相对疲弱。汽车制造等少数行业获得资金青睐,净流入资金超过1000万元。但不幸的是,房地产、化工和有色金属等板块则遭遇资金大肆打压,净流出资金均超过2.6亿元。

消息面上,针对广州、深圳入选房地产税试点扩大范围的传闻,住房与城乡建设部副部长齐骥在广州岭南论坛表示,住建部正和财政部、税务总局总结重庆和上海房产税试点经验,研究扩大房产税征收城市,但下一个试点城市选哪还没有定。同时,2012年1-2月包括央企和地方国企在内的国有企业经济出现了2010年以来最低的营收增长和首次利润负增长,有央企向国务院国资委反映,同2008年国际金融危机时期相比,当前形势可能更为严峻。这在一定程度上制约了权重股的活跃度。

从近期股指运行来看,年初向下触及2132点以来,目前沪指中线已经运行了51个交易日。自2月27日2478点以来,沪指短线也已回吐了20个交易日。因此,就短线时间之窗而言,周一是一个较为关键的节点。就中线时间之窗而言,周四前后将是一个较为关键的节点。本周已步入关键时间之窗,沪指可能会面临短线方向和中线方向的双重选择。如果大盘在2300点-2350点区域获得较强支撑,企稳后有再度上攻的可能。不过,短期内如果没有超预期利好出现,股市还会以弱势调整为主要运行特征,同时成交量也可能进一步萎缩。 (孙见友)

十大因素制约股指上行

目前制约股指上行的十大因素:1.二季度信贷是否如期放松(需要四月下旬数据确定);2.业绩下滑已得到确认,下滑幅度需要年报及一季报确认;3.外汇占款是否重新攀上1000亿以上;4.新开工项目(水利、保障房等)是否能抵御其他固定资产投资下滑的冲击;5.欧债危机是否能维持平缓(西班牙是否出现违约风险);6.地缘冲突风险是否加剧;7.房屋价格下跌是否来临;8.美国房地产市场是否如期复苏带动进出口贸易的提升;9.石油带动的大宗商品是否加速上涨而带来的新的通胀;10.技术上何时能调整到周线级别的超跌状态。 (大同证券 胡晓辉)

农业部携手七部门扶持农垦企业种业集团做大做强

本报讯 农业部副部长陈晓华昨日表示,农业部与发改委、财政部、商务部、人民银行、税务总局、证监会、全国供销总社等部门将加强沟通协调,强化协作配合,按照《关于支持农业产业化龙头企业发展的意见》文件的要求,落实责任分工,制定工作方案,研究出台落实文件的具体政策措施。

陈晓华并表示,将通过整合项目扶持。在原有基础上,农业部将进一步加大对龙头企业开展基地建设、科技创新、人才培养等的支持力度,相关项目向龙头企业倾斜,比如粮食高产创建、园艺作物标准园、畜禽养殖标准化示范场、水产健康养殖示范场、现代农业人才支撑计划、农产品加工技术研发体系、“三品一标”认证等。 (中财)

今日发行新股申购指南

名称	申购代码	发行价	发行量	申购限额	发行市盈率	资金解冻
吉艾科技	300309	31元	2800万股	2.2万股	33.99倍	3月30日
隆基股份	780012	21元	7500万股	6万股	24.71倍	3月30日

今日上市新股概况

代码	简称	所属行业	发行价	发行量	申购限额	发行市盈率	机构定位
002665	首航节能	工业机械	30.86元	3335万股	2.6万股	45.06倍	24.66-45.00元
002666	德联集团	特种化工	17元	4000万股	3.2万股	23.29倍	15.96-21.80元

钱途漫步

新药股的乐透大奖

一个月前,美国减肥药制药商Vivus股价一日飙升了98.67%,理由是其减肥新药Qnexa获得了美国联邦食品和药物管理局(FDA)顾问小组的批准,这样的财富效应几乎是每个投资者的梦想,也说明了新药股的想象空间和诱惑所在。

当然,因药物开发进程受阻导致股价重创的例子比比皆是。如美国的Panacos医药公司2006年就曾因其针对HIV的候选药物Bevirimat在第二阶段临床试验中表现欠佳,当日早盘股价大幅下挫35%;Acadia医药公司2009年也因候选药物pimavanserin在治疗帕金森病患者的后期临床试验未能达到关键治疗目标,以致盘中股价下挫68%之多。

在新药研发领域追求探索了20年的莉萨·康特,从1989年开始医药研发开始,耗资2亿美元,至今未能迎来期待已久的胜利。期间康特的公司两度上市,均惨淡收场。

药品研发实践的一波三折和不确定性,令人感慨“药物开发就像是一项彩票业务”,每一次的结果公布都像乐透开奖。事实上,国内也有一些以药物研发为重要业务的上市公司,如去年底引起关注的重庆啤酒,因未来存在不确定性,股价波动也非常剧烈。

新药研发的企业成功几率有多高?应如何看待其估值前景呢?数据显示,对于所有药物和生物制剂,从Ⅰ期试验到最终通过FDA审批的总成功率只有10.4%左右,即便已经通过第三阶段临床试验的情况,最终成功上市的几率也只有83.2%;肿瘤和心血管治疗药物的研发成功率则更低。据了解,这项调查研究对BioMedTracker数据库中2003年底~2010年底超过4200种药物的临床研究状况进行了分析,共涉及7300余种适应证。

如此看来,投资新药研发公司更像是一个“勇敢者的游戏”,有诱惑亦有风险,如果仅凭概念和故事贸然参与,几近与赌博无异;而新药股的乐透大奖,也要心脏强劲者方可消受。(兴业全球基金 李小天)

基金代码:163412(前端) 163413(后端)
兴全轻资产投资股票型证券投资基金[LOF]
2月27日—3月27日发行
兴业全球基金 基金投资需谨慎

财情播报

资金涌动分级债基 富国汇利B连续9日溢价

截至3月23日,11只封闭式债基进取份额平均折价率已经收窄至5.86%。作为这一板块的领头品种,富国汇利B更已实现了连续9个交易日溢价,最高溢价率达2.24%。进入三月份来,汇利B已在二级市场上大涨了7.72%,居同类产品第一。今年以来实现收益率9.27%。

景顺长城核心竞争 成立三月派红利

截至3月20日,仅有16只股票型基金实施分红,与去年同期大幅减少。但个别基金去年至今成立仅三个月就积累了丰厚收益进行分红。据了解,景顺长城核心竞争力基金成立三个月即积累了近20%的收益,3月27日为除权日,每10份派发红利1.5元,是分红金额最高的次新基金。

清明期间巧用 万家货币基金赚收益

今年沪深交易所清明假期将从3月31日至4月4日休市5天,有理财师建议,货币市场基金能享受节假日收益,使得小假期人闲钱不闲。投资者可关注连续第三年获得“金牛基金”称号的万家货币基金,该基金今年以来平均七日年化收益率达到5.003%。是活期存款利息的11倍。

穿越牛熊市考验 大摩资源蝉联明星基金奖

在刚刚揭晓的明星基金评选中,大摩资源凭借优异的中长期业绩表现,一举夺得“2011年度五年期积极混合型明星基金奖”。这是继其此前两年,分别获得三年、五年持续回报积极混合型明星基金奖后,再次蝉联这一殊荣。该基金着眼于挖掘资源稀缺性所带来的长期价值增值。

国投瑞银创新动力获 五年持续回报明星基金奖

日前,2011年度中国基金业明星奖”评选结果揭晓,其中三年期、五年期的奖项成为长期投资者有力的参考依据。国投瑞银创新动力股票基金荣获“五年持续回报股票型明星基金奖”。截至2月末,该基金成立以来收益率119.80%,跑赢沪综指91个百分点。累计分红32.57亿元。

信达澳银满三年基金 全部荣获明星基金奖

在昨日揭晓的2011年度中国基金业明星基金奖中,运作满三年的信达澳银领先增长和精华灵活配置分获3年持续回报股票型明星基金奖和三年持续回报基金混合型明星基金奖,成唯一一家获两奖项的中小基金公司。最近3年,信达澳银居60家基金公司的权益类基金绝对收益排行榜第7。

上投摩根推“基金60秒” 精品资讯服务

继《基金动漫》、《基金E站》APP上线之后,上投摩根携手搜狐在业内首家推出《基金60秒》手机移动精品资讯服务;投资者每日通过手机60秒内即可获取最新最有价值的时事、理财和财经资讯。可即时通过手机访问http://3g.k.sohu.com/i_9059,也可将客户端下载安装到手机上。