

业绩高增长成为稳定大盘关键因素

一季度银行业绩增幅超预期

记者观察

昨天,沪深股市大幅震荡,但盘中大跌的时候唯有银行金融板块一直顽强地保持红盘,上证指数最终能收出微弱的红盘,也是与银行金融板块的强势上涨有关。为什么银行股昨天有突出表现?这与昨天北京银行披露的今年一季报业绩大增有关,上市银行今年一季度业绩增幅超出市场预期,在一季度上市公司整体业绩下滑的背景下,银行股成为最亮丽的一个板块。

银行股业绩最突出

上市公司 2011 年年报和今年一季报的披露已接近尾声,根据同

花顺 iFinD 金融数据统计,截至昨天,沪深股市已有 2056 家公司发布了 2011 年年报,这 2056 家公司 2011 年营业收入为 20.93 万亿元,同比增长 23.69%;2011 年实现归属于母公司股东的净利润合计为 1.85 万亿元,而上年同期为 1.63 万亿元,2011 年上市公司整体业绩同比增长 13.49%,这个业绩增速远远低于去年 37.3%的增长率。

相比之下,上市银行成为去年业绩最突出的一个行业,业绩增速远远超过上市公司平均水平。16 家上市银行目前有 14 家公布了年报,宁波银行和南京银行将在明天与周六公布年报,由于这两家银行规模稍小,因此不影响分析银行板块 2011 年的业绩。14 家上市银行 2011 年实现归

属于母公司股东的净利润合计为 8685.41 亿元,而 2010 年为 6727.56 亿元,2011 年银行业绩同比增长 29.1%,超过去年上市公司整体业绩 13.49%的增长率。

由此,银行在上市公司整体利润中所占比重越来越大,2010 年上市银行占全部上市公司净利润总额比例为 40%,而 2011 年 14 家上市银行实现的净利润,占全部上市公司净利润总额的 47%。

如果扣除这 14 家银行的净利润,那么,2010 年上市公司净利润总额合计为 9559.7 亿元,2011 年净利润总额为 9829.71 亿元,2011 年上市公司整体业绩只增长 2.8%,可以说,正是因为利润比重最大的银行去年业绩大增,才使得上市公司

净利润增幅保持在两位数。

一季度增幅超预期

再看今年一季度业绩,上市公司整体业绩下滑的趋势在一季报体现得更明显,根据同花顺 iFinD 金融数据统计,截至昨天沪深股市有 1156 家公司公布了今年一季报,接近半数。从营业收入看,这 1156 家公司今年一季度合计为 9849 亿元,去年同期为 8856 亿元,同比增长 11.2%,但是,今年一季度这 1156 家公司实现归属于母公司股东的净利润合计为 594.13 亿元,而去年同期为 660.07 亿元,同比下降了 9.99%,这是继 2009 年一季度之后再次出现一季度业绩下降的情况。在上市公司整体业绩下降的同

时,唯有银行业绩让人眼前一亮。昨天北京银行成为首家公布一季报的上市银行,北京银行今年一季度实现归属于母公司股东的净利润为 33.71 亿元,同比增长 33.78%,每股收益 0.4 元。而昨天同步公布的年报显示,北京银行 2011 年净利润为 89.47 亿元,同比增长 31.51%,每股收益 1.44 元。就是说,今年一季度北京银行业绩增幅与去年增幅相一致,这个 30%以上的业绩增长率,超出了市场预期,这是导致昨天银行股集体走强的导火线。

由于银行经营情况差不多,可以预计其他银行今年一季度业绩增幅应该也不错,而银行占上市公司整体利润比重要接近半数,那么,很可能由于银行业绩大增使得今年上市公司一季度整体业绩不至于太难看。同时,银行业绩季度差异比较小,由于一季度业绩增幅较大,因此,可以预计今年全年上市银行业绩增幅可能继续高于平均水平,从而对上市公司今年整体业绩作出巨大贡献。 本报记者 连建明

专家看盘

本周一,受创业板退市规则出台影响,创业板指数暴跌 5.25%,周二两市大盘也出现宽幅震荡,虽然最终有惊无险,但市场人气已有明显摇摆。从目前看,短线大盘上攻乏力,充其量是横盘整理,更大的可能,则是在短线盘整后不进则退,久盘必跌,因此投资者在应对上仍应控制仓位,谨慎为宜。

负面因素较多

从国内看,汇丰 4 月份 PMI 初值虽然小幅回升至 49.1,但仍低于 50 的荣枯线。而财政部本周公布的今年一季度国有及国有控股企业实现利润总额 4828.6 亿元,同比下降 9.1%。随后国资委公布的一季度央企实现净利润 1813.7 亿元,同比下降 13.6%。此外,已公布的 21 个省市一季度 GDP 情况中,经济领头羊广东、北京的增幅分别只有 7.2%和 7%,低于 7.5%的增长目标,显示经济形势较为严峻。

从股市政策看,创业板退市制度出台,虽然近期不会有创业板公司立马退市,发挥“药效”至少需要有 3 年乃至更长的时间,但仍对高估值的创业板形成强大约束,两天创业板指下跌 6.5%,也表明管理层对小盘股、题材股爆炒的反感和厌恶。同时,本周是年报和一季报披露的“关门周”,虽然现在还没有对一季报的总体统计数据,但市场预期较差。而新股扩容节奏加快,人民网、西部证券等新股高市盈率发行,再次转移人们的视线,分流资金。

操作难度加大

前一阶段,市场热点主要围绕短线题材展开,主要是以游资短炒小品种为主。例如在地产板块中,小品种金丰投资、上海新梅等表现远远强于“招保万金”四大龙头,而券商股中的国海证券、东吴证券等也明显强于中信证券等行业龙头,短炒快炒痕迹明显,但随着证监会多次强调要警惕“炒小、炒新、炒差”的风险和危害,尤其是创业板整体退潮后,包括主板 ST 股在内的小盘股快速降温,资金离场。

随后,金融等蓝筹股板块有所走强,虽然其估值较低,成长性尚好,但存量资金不足,因此蓝筹股的走强同样难度较大。这样一来,小盘股在出逃,大盘股又拉不起来,市场热点难以把握。

有二次见顶可能

从技术面看,一是 K 线形态,股指在 2400 点一线滞涨,低于上次 2450 点位置,呈现高点下移的信号,尤其是创业板指数,昨天盘中已突破 3 月末的低点,有二次探底的要求,后市如不能企稳回升,则有不进则退的可能。二是从均线系统看,目前上证综指紧贴在 30 日、60 日及 120 日半年线上方,但并不稳定。此外,大盘要挑战 2450 点上方乃至挑战 2478 点,需要有更大的成交量的配合,只有放量走强,有效性才能得到确认,从目前看,短线要放量到 2700 亿元甚至 3000 亿元以上,存在很大的困难。操作上仍应谨慎应对,控制仓位,不追涨。申银万国 钱启敏

另眼看市

正在发布的基金今年一季报,出现一个令人意外的现象:一直口碑不佳的 QDII 基金 5 年来终于扬眉吐气,成为业绩最好的基金。一季度净值增长率超过 10% 的 20 多只基金,大部分是投资海外的 QDII 基金,业绩远远好于投资 A 股市场的基金。可见,没有只跌不涨的品种。

由此想到,不少人抱怨国内市场投资品种少,选择余地小。其实,如果仔细研究一下各种基金,就会发现可投资的品种其实非常多。比如,投资债券可以买债券基金,投资股票可以买股票基金,股票基金中,又有指数基金、股票基金、混合

我们投资品种少吗?

基金、QDII 基金等等,光指数基金就五花八门有几十个品种。

对应大部分市场品种都有相应基金。比如,想投资黄金,就有易方达黄金主题、嘉实黄金等多只黄金基金,不过,一季度黄金收益率一般,这几个黄金基金净值增长率只有 2%,远远低于一些股票基金。投资海外股市的 QDII 基金已经不少,可以投资一些主要市场。比如,想投资美国纳斯达克市场,可以买国泰纳斯达克 100 指数,这个 QDII 基金一季度净值增长 17.52%,是表现最好的基金之一。如果投资新兴市场股票,那么,国投瑞银新兴市场股票基金,一季

度净值增长 16.8%,也是相当好。还可以买范围更小的金砖四国股票,这个招商标普金砖四国指数基金,一季度业绩增长 11.09%。

还有一些更细分的投资品种。去年富国基金公司推出一个专门投资全球奢侈品的基金,这个富国全球顶级消费品股票基金,也是一个 QDII 基金,目前买的股票有宝马汽车、LV、苹果等,今年一季度净值增长了 10.4%。

因此,投资品种并不少,而不同品种在不同时期会有不同表现。机会永远存在,需要的是如何从中发现投资机会。当然这需要自己研究挖掘,天上不会掉馅饼。连建明

让中学生自信,让家长买得起真品名牌鞋

名牌运动鞋内购会

中学生为什么在意一双好鞋?穿清一色校服,鞋——成为个性品位的标签!

穿真品鞋孩子自信,穿山寨品蒙上心理阴影,特价买到高仿品招同学耻笑。这是这一代的集体认同,家长不得不正视,顺势而为。

本报读者俱乐部,得到名牌运动鞋国内最大总代理商的支持,举办读者内购会。以低于门市价 2—5 折的幅度供读者内部购买。读者除可享受内购价,本报读者俱乐部再赠送 125 元抵用券。内购会可选品牌包括耐克、阿迪达斯、彪马等 8 大国际品牌。以新品、明星

款、经典款和热销款为主。一个以山寨价格买到真品名牌鞋的难得机会!

报名办法:发短信 sh0101 到 10690866758000,免费短信领取内购会认证码和 125 元抵用券。内购会每天接纳 500 人,限购 3 双。为防止黄牛倒卖,凡参申请并获得认证代码的手机号码,系统不再受理报名。

内购会供货商为百丽集团(上市公司 1800HK),确保商品正品行货。读者享有假一罚十、10 天包退的权利。建议家长带上孩子一起选款抢购。

深赤湾 A 发 10 亿公司债明日网上申购

深赤湾 A 深赤湾 B(000022、200022)公告称,公司将发行不超过 10 亿元的公司债券,首期发行规模不少于总发行规模的 50%,自核准之日起 6 个月内完成;剩余部分自核准之日起 24 个月内完成。本期债券发行规模为人民币 5 亿元,每张面值为人民币

100 元,共计 500 万张。债券期限为 5 年(含 5 年),附第 3 年末投资者回售选择权、发行人赎回选择权及上调票面利率选择权,本期债券票面年利率询价区间为 4.8%—5.8%。债券网上发行代码为“101699”,简称为“11 赤湾 01”,网上申购日 4 月 26 日。 李辉

三变科技拟发行股份收购扬动电气

三变科技(002112)公告称,拟分别发行股份和配套募集资金的方式收购扬动电气 100% 股权。公告显示,三变科技拟发行 2791.97 万股股份购买程俊明、唐亮星、赵恒龙、方艺华、郇立群、郑峥嵘、王玉楹七名自然人持有扬动电气 100% 股权,同时向不超过十名特定投资者发行不超过 1034.06 万股股份募集配套资金,募集资金总额不超过总交易金额的 25%。

募集的配套资金将用于补充流动资金提高整合绩效。本次交易完成后,三变科技将持有扬动电气 100% 股权,其预估值为 21219 万元。

江苏扬动电气有限公司注册资本 2000 万元,现有非晶合金变压器年产能约 10000 台、铁芯年产能约 8000 吨。2010 年、2011 年分别实现净利润 1679.72 万元、2476.33 万元,营业收入 1.41 亿元、2.16 亿元。李辉