

浦发银行中期净利增长超三成

息差收窄 资产质量恶化存隐忧

□本报记者 高改芳 上海报道

浦发银行(600000)半年报显示,今年上半年实现营业收入400.03亿元,比2011年同期增加81.38亿元,增长25.54%;实现税后归属于母公司股东的净利润171.93亿元,比2011年同期增加43.13亿元,增长33.49%。与已经公布半年报的兴业银行(601166)、华夏银行(600015)一样,浦发银行的净利润增长情况好于市场预期。但分析人士仍然担心上市银行下半年的业绩会受累于不良资产上升、利差收窄等不利因素。

息差收入或已见顶

半年报显示,浦发银行上半年总资产为30364.32亿元,比2011年底增加3517.39亿元,增长

13.10%;本外币贷款余额为14524.37亿元,比2011年底增加1210.01亿元,增幅9.09%。公司负债总额28725.37亿元,其中,本外币存款余额为20617.49亿元,比2011年底增加2106.94亿元,增幅11.38%。期末人民币和外币存贷比分别为70.34%和59.66%,严格控制监管标准之内。

在浦发银行业务收入中,贷款业务收入仍是主要部分,占业务收入比重的61.89%,受益于贷款规模扩大和净息差逐步提升,贷款业务收入较去年同期增长39.68%;报告期,浦发灵活调整投资结构,与同业间资金业务规模增长迅速,业务收入增幅较大。今年上半年浦发银行的拆借利息收入高达29.37亿元,占业务收入的比例为3.73%,同比增长达1048.25%。

和浦发银行一样,已经披露半年报的兴业银行和华夏银行的利润来源也是贷款业务。兴业银行上半年实现利息净收入346.08亿元,同比增加56.2%,手续费及佣金净收入62.18亿元,同比增加64.0%;华夏银行实现利息净收入171.94亿元,同比增加20.6%,手续费及佣金净收入19.99亿元,同比增加30.9%。

平安证券分析认为,二季度或成兴业银行息差的顶点,在货币政策宽松取向确立、有效信贷需求仍不足、利率市场化继续推进的共同作用下,息差将在下半年见顶回落。

资产质量存隐忧

报告期末,按五级分类口径统计,浦发银行期末后三类不良

贷款余额为76.88亿元,比2011年底增加18.60亿元;不良贷款率为0.53%,较2011年底上升0.09个百分点;不良贷款的准备金覆盖率达到414.03%,比2011年底下降了85.57个百分点。报告期末,浦发银行的资本充足率为12.21%,核心资本充足率8.90%。

浦发银行指出,受地域经济影响,公司2012年上半年度新增不良贷款主要集中在温州和杭州地区,其他地区的贷款质量基本保持稳定。针对温州和杭州地区2012年上半年度增加的信用风险,公司在计提贷款准备金时已经予以考虑。

此前公布的兴业银行半年报也显示,上半年不良贷款余额较年初增长13.3%,不良率0.40%,较年初有所上升,拨备覆盖率455.95%,较年初上升70.8个百分

点。核心资本充足率和资本充足率分别为8.36%和11.25%。平安证券称,兴业银行上半年大幅计提拨备后,存量资产拨备需求基本已全部到位,但同时提示风险称,行业范围内资产质量大幅恶化、存款端利率市场化推进速度快于预期。

华夏银行同样不容乐观。虽然截至2012年6月末华夏银行的不良贷款余额为56.84亿元,不良贷款率为0.85%,资产质量从数字上看环比有所改善,但华夏银行逾期贷款的余额上升较快,6月末的余额为58.6亿元,比年初增长31%。中银国际指出,华夏银行评级面临的主要风险包括,制造业、批发零售业和房地产业的资产质量恶化的速度超过预期;资本金压力较大,可能有新的再融资方案。

沱牌舍得中期业绩增逾2倍

又一家白酒上市公司中期大幅增长,沱牌舍得(600702)半年报显示,上半年公司实现营业收入8.68亿元,同比增长6.30%;实现归属于上市公司股东的净利润1.86亿元,同比增长211.94%。基本每股收益0.5513元。

毛利率大幅提升的背景下,公司净利润增幅快速高于营业收入增幅,沱牌舍得酒类上半年毛利率为54.28%,比上年同期增加10.16个百分点。期末公司货币资

金余额为3.29亿元,预收账款余额为1.7亿元。

不过,沱牌舍得也坦诚,受全球经济危机、欧债等外部冲击,众多行业景气低迷,白酒销售逐渐面临国内景气周期波动影响风险;行业产能加速扩张,产能过剩风险加大,竞争进一步加剧;酒驾禁令、三公消费禁令政策的规定使部分企业主动下调高端白酒价格满足公务消费的政策要求,加剧中高端产品的竞争。(王锦)

*ST大地 营收同比增长五成

*ST大地(002200)15日公布2012年度中报。上半年,公司实现营业收入10,673.66万元,同比增长55.30%;归属于母公司所有者的净利润-649.82万元,较上年同期减亏12.16%,基本每股收益-0.043元。

自今年2月云投集团成为公司第一大股东以来,*ST大地从内部管理上出发,对主营业务进行梳理、强化管理和控制已达成了一定的效果。公司管理层结合

自身苗木生产基地面积大等优势特点出发,专项提升可销售苗木的品质,使得报告期内公司绿化苗木销售、租赁毛利率比上年同期增长46.29%。公司利用云南独特的气候条件以及近年来发展花卉产业的物质和技术条件,积极发展石斛产业。财务数据显示,公司上半年铁皮石斛及紫皮石斛销售毛利率为46.65%,为上半年绿化苗木销售、租赁业务的毛利提升做出了巨大贡献。(赵凯)

辽通化工:尚未获得内蒙煤炭资源配置

针对近期有媒体报道公司在内蒙古建设100万吨/年合成氨,160万吨/年尿素项目所涉及的煤炭资源配置问题,辽通化工(000059)15日发布澄清公告,否认报道中所说的“煤炭资源已划拨到位”的说法。

公司表示,内蒙古华锦化工有限公司目前没有获得当地政府煤

炭资源配置,兵器集团与北方华锦也均未获得当地政府划拨的煤炭资源配置,不存在媒体所报道的2012年年初即已划拨到位的情形。

公告称,根据规定,内蒙古自治区煤炭资源配置属有偿取得。不存在部分媒体所说的“赠与”和“划拨”等情形。(张洁)

南方建材预计第三季亏损

南方建材(000906)发布2012年上半年业绩报告,报告期内,公司实现营业收入109.91亿元,同比下滑1.05%,归属于上市公司股东的净利润2720.33万元,同比下降24.28%,基本每股收益0.08元。

此外,公司还公布前三季度业绩预告,预计1月-9月,公司实现净利润300万元-1000万元,同比下滑

81.72%-94.52%,其中第三季度公司预计净利润亏损区间在2420.33万元至1720.33万元,同比下滑幅度在228.86%-191.59%。

公司表示,国内宏观经济增速放缓,下游行业需求明显萎缩,公司钢铁贸易主业持续低迷,库存周转慢,加之钢材价格持续下跌,增加了存货跌价的风险,导致公司盈利能力持续减弱。(张洁)

□本报记者 王锦

多家上市公司8月15日公布2012年半年报,5家公司推出中期现金分配方案。鼎泰新材、中新药业上半年业绩不俗,派现力度也较大,分别为每10股派发2.5元和2元;宝馨科技、法尔胜尽管出现了业绩下滑,但还是推出了分红方案。

鼎泰新材力度大

鼎泰新材(002352)半年报显示,由于子公司年产6万吨高铁PC制品项目建成投产并形成销售,主营业务收入增幅较大,上半年营业总收入3.96亿元,同比增长47.3%;实现归属于上市公司股东

的净利润2415.2万元,同比增长10.63%。基本每股收益0.31元。公司拟向全体股东每10股派发现金股利2.5元(含税),共计分配现金股利1945.77万元。

随着公司产能扩大、销售增长,尤其是子公司销售的增长,鼎泰新材预计前三季度净利润为3100-4000万元,同比增长30%以内。

中新药业(600329)拟向全体股东每10股派发现金红利2.0元(含税),派发现金红利总额1.48亿元。上半年公司实现营业收入25.80亿元人民币,同比增长23.59%;归属于上市公司股东的净利润3.21亿元,同比增长64.55%,基本每股收益0.43元。芜湖港(600575)半年报显

示,鉴于公司2011年度非公开发行股票事宜已于2012年4月12日实施完毕,为回报全体股东,让公司股东尤其是中小股东分享公司经营成果,经公司控股股东淮南矿业(集团)有限责任公司提议,拟向全体股东按每10股派发现金股利人民币0.50元(含税),合计派发现金股利6088.24万元。

芜湖港上半年实现归属于上市公司股东的净利润1.88亿元,同比增长8.90%;基本每股收益0.17元。

业绩下滑无碍派现

宝馨科技(002514)上半年实现营业收入总收入1.44亿元,同比下

降2.45%;实现归属于上市公司股东的净利润1875.26万元,同比下降25.8%。基本每股收益0.17元。虽然业绩下降,宝馨科技中期拟向全体股东按每10股派发现金红利1.00元(含税),共计分配现金红利1088万元。

宝馨科技毛利率比上年同期降低3.99个百分点至26.79%。公司解释,主要受整体经济环境影响,客户需求不旺,公司业务规模未有效增长,而公司及子公司固定摊销成本增加。同时物价上涨,人力成本上升,汇率波动等诸多因素的影响,导致成本增长相对较大,使得综合毛利率同比下降。

此外,受国际经济危机的影

响,宝馨科技预计今年下半年公司下游制造业整体复苏仍然缓慢,公司收入较上年同期无明显增长,而人力成本上涨、物价上涨、汇率波动、客户需求不旺等诸多因素将持续影响公司利润,预计归属于上市公司股东的净利润2691.76-3934.1万元,同比下降5%-35%。

法尔胜(000890)中期也拟向全体股东按每10股派发现金股利0.2元(含税),合计派发现金股利759万元。法尔胜上半年实现营业收入总收入8.79亿元,同比增长1.29%;实现归属于上市公司股东的净利润429.66万元,同比下滑16.85%。基本每股收益0.0113元。



广证恒生咨询
GUANGZHENG HANG SENG ADVISORY



广州证券
GUANGZHOU SECURITIES

热烈祝贺

广州广证恒生证券投资咨询有限公司隆重开业

同贺单位

广州越秀集团有限公司

越秀地产股份有限公司

越秀交通基建有限公司

广州越秀金融投资集团有限公司

越秀房地产投资信托基金

广州造纸集团有限公司

恒生银行有限公司

广州证券有限责任公司

广州期货有限公司

广州建材企业集团有限公司

越秀发展有限公司

越秀证券控股有限公司

广州越秀产业投资管理有限公司

广州越秀小额贷款有限公司

广州越秀融资租赁有限公司

恒生证券有限公司

金鹰基金管理有限公司