

# 工商银行2010年净赚1660亿元

2011年新增贷款速度将降

□本报记者 卢铮

工商银行(601398)31日公布2010年度的经营业绩。2010年,工商银行实现税前利润2154亿元,比2009年增长28.8%,税后利润1660亿元,同比增长28.3%。

在市场较为关注的地方政府融资平台贷款和房地产贷款方面,截至2010年末,工商银行地方政府融资平台贷款不良率仅为0.3%。

工商银行董事长姜建清表示,2011年全年工行人民币信贷增长将在8200—8800亿元,增速将在13.2%—14.2%之间。

## 收入来源多元化

2010年,工行每股盈利及每股净资产分别达到0.48元和2.35元,较2009年末增加0.1元和0.33元。平均资产回报率及加权平均权益回报率则分别达到1.32%和22.79%,同比提高了0.12个百分点和2.64个百分点。

资产结构的持续优化使工行得以用较低的信贷增速推动较高的利润成长。2010年工行全年境内人民币贷款新增8981亿元,增长16.9%,低于行业平均增幅3个百分点。信贷利差收入占营业收入比重降至2010年末

的60.6%,收入来源更加多元化。

通过一系列主动优化资产负债结构、完善利率管理、加强投资管理等措施,2010年工行的净利息收益率走高至2.44%,较上年回升了0.18个百分点。

工行中间业务增长也为年报增添亮丽一笔。2010年工行净手续费及佣金收入达728亿元,同比增长32.1%,在营业收入中占比达19.13%。此外工行境外机构资产达757.3亿美元,同比增长45.1%。

## 平台贷款质量无虞

2010年末,工行不良贷款余额

较2009年末下降了152亿元,不良贷款率为1.08%,较2009年末下降了0.46个百分点,不良贷款余额和比例连续十一年实现“双下降”。拨备覆盖率则大幅上升至228.2%,较2009年末提升了63.8个百分点。这意味着工商银行的贷款减值准备余额已达不良贷款余额的近2.3倍。

在市场较为关注的地方政府融资平台贷款和房地产贷款方面,截至2010年末,工商银行地方政府融资平台贷款不良率仅为0.3%。

工行表示,其去年对地方政府融资平台的贷款是6496亿元,现在已经下降了1345亿元,达到5151亿元。其

中63%项目本身产生的现金流可以全部或基本可以覆盖项目贷款。

工行行长杨凯生表示,对地方政府融资平台拨备的提取远远高于一般贷款拨备的提取,对平台贷款的质量是放心的。2010年工行的房地产贷款不良额和不良率也持续双降,房地产开发贷款和个人住房贷款不良率分别为0.88%和0.4%。

对于上调存款准备金率对业绩的影响,杨凯生表示上调存款准备金率对商业银行在流动性和盈利能力两方面产生影响,但由于工行流动性充裕、业务结构具有优势,整体影响不大。

## 交行净利同比增长三成

□本报记者 高改芳

交通银行(601328)3月30日公布2010年业绩。去年,交行实现净利润390.42亿元,同比增长29.63%。截至2010年12月31日,交行总资产总额达到39,515.93亿元,比年初增长19.41%;平均资产回报率和平均股东权益报酬率分别为1.08%和20.20%,同比分别提高0.07和0.71个百分点。净利差和净利息收益率

分别为2.39%和2.46%。减值贷款比率1.12%,比年初下降0.24个百分点;拨备覆盖率达到185.84%,比年初提高34.79个百分点。

报告期内,交行在大型商业银行中率先成功实施A+H配股融资计划。截至报告期末,资本充足率和核心资本充足率分别达到12.36%和9.37%,较年初分别提高0.36和1.22个百分点。利息净收入大幅增长,实现利息净收入849.95亿元,同比增长27.49%。

## 两天闭门会

## 五矿明晰株治发展定位

□本报记者 李若馨

株治集团(600961)、锌业股份(000751)、罗平锌电(002114)3家锌业上市公司30日强势涨停。当前,主业锌的价格没有明显波动,三家公司如此凌厉的市场走势被认为与一个副产品——铟有关。据中国证券报记者从株治内部人士处获悉,株治集团背后的上涨动力并不止于铟这一个因素。30日、31日两天,作为株治集团的控制方——五矿集团正在株洲会同湖南有色方面召开闭门会,规划株治未来发展。据五矿集团总裁周中枢透露,五矿已将自身定位为“世界铅锌工业的领导者”,而株治无疑将可能实现这一定位的实践者。

## 源起铜价

这一轮铜价的上涨还是投资性需求拉动。”安泰科分析师冯君从表示,作为小金属,下游需求很难统计,价格很容易因供需双方的风吹草动而大涨大跌。而这一轮市场炒作的基础是日本地震和季节性需求。

据了解,由于地震影响,日本有43万吨的铅锌冶炼产能受到影响,这使得当地伴生的原生铟的产出受到影响,另一方面,日本国内的铟需求方主要位于南部地区,受到地震影响不大,这就造成了日本铟的进口需求增大。

日本消费了全球70%的铟,其国内供给的变化势必影响到了国际市场。另一方面,每年的4月6日都是日本的免税日,很多进口商都会选择在这时集中报关,这也使得每吨铟的价格都会在4月6日前走出一

轮涨势。冯君从介绍道,节前国内铟价仅为3200元/公斤,到现在铟价已经涨到了4300—4500元/公斤,一个多月间的涨幅超过40%。而业内普遍认为,即便短期内铟价可能出现波动,但长期来看处在底部逐步抬升的上行通道。

## 株治新角色

连株治内部人士都没想到,伴生小金属的价格居然将他们的股价拉上涨停。或许还有别的因素,不知道外界是否了解。”一位株治内部人士向中国证券报记者透露,自并入五矿后,株治的定位一直有待明晰。而最新的进展是,五矿集团总裁周中枢已将集团的发展方向定于——成为“世界铅锌工业的领导者”。而为完成该目标,五矿、湖南有色、株治三方人士在30日、31日两天正在株洲召开闭门会议,商讨株治的发展方向。

路径还没有定下来,但是株治肯定将成为五矿达成这个目标的实践者。”前述人士表示,在上游拥有铅锌资源的五矿未来有可能以株治为操作平台大力发展铅锌上下游产业,在国内产能扩张受限的背景下,发展下游、海外设厂、并购同行都有可能成为未来株治腾挪发展的方向。

在五矿2010年度工作会议上,周中枢表示,五矿对并购重组企业和新增资源的整合优化依然欠缺力度,实现体系化发展再造的进度不理想。而这两天对株治发展定位闭门会之后,五矿则有可能进行实质性整合的新动作。

## 火电公司业绩欠佳

2010年煤价持续高位运行,而煤电联动迟迟未能如愿,这导致众多火电上市公司业绩下滑。

华电国际2010年实现营业收入为454.5亿元,同比增长23.97%,净利润为2.07亿元,同比大幅下滑81.94%,每股收益为0.031元。2010

口本报记者 顾鑫

上海汽车(600104)年报显示,公司2010年实现营业收入3124.85亿元,同比增长125.01%;归属于上市公司股东的净利润137.3亿元,同比增长108.26%;每股收益1.611元。公司拟每10股派送现金红利2元(含税)。

分析人士认为,上海汽车今年的销量增速有望继续高于行业平均水平,由于上海大众和上海通用这两家合资公司产品仍处于上升周期,对原材料价格上涨相对不敏感,公司今年盈利也有望实现高增长。

此外,公司拟与沃尔沃(中国)投资有限公司、沃尔沃客车有限公司共同投资设立上海新能源客车动力系统有限公司,注册资本1亿元,公司持股60%,从而进军新能源汽车领域。

## 利润率提升

2010年,国内汽车市场延续2009年以来的快速增长态势,上海汽车全年整车销量达到358.3万辆,同比增长31.5%,成为国内首家年销量突破300万辆的整车大集团。国内市场占有率为19.8%,与上一年度相比下降0.1个百分点。

分类别看,公司乘用车销量为

227.9万辆,同比增长41.9%;商用车销量为130.4万辆,同比增长16.6%。继上海通用五菱之后,上海通用、上海大众的整车年产销量分别突破100万辆,位居全国乘用车企业前两位。公司自主品牌乘用车全年销量超过16万辆,同比增长78%。

销量增长的同时,毛利率还在提高。公司汽车制造板块的利润率

为19.39%,由于营业收入增幅高于营业成本增幅,利润率与2009年相比增加6.68个百分点。

为抓住良好的市场机遇,保证市场需求,公司适度增加存货数量。

去年年底存货为181.62亿元,比期初增加98.48亿元,扣除因合并上海通用的影响,比期初增加24.53%。

## 今年回归“平稳增长”

上海汽车表示,我国汽车市场的内生动力没有发生根本变化,中长期还将保持稳定增长的基本格局,预计2011年我国汽车市场增长将趋缓,从前两年的“高增长”向“平稳增长”回归。公司力争全年实现整车销售突破400万辆,预计营业收入3471亿元,营业成本2757亿元。

与券商分析师的预测相比,公司给出的2011年的销量目标略显

保守。东方证券分析师认为,随着人均收入的不断增长和消费者购买能力的持续提高,以换车需求为代表的汽车消费二次升级浪潮已经来临。2011年,上海汽车在新帕萨特NMS、途观、斯柯达的推动下,全年销量增速有望超过30%。

目前,上海汽车仍处在停牌阶段。分析人士认为,上海汽车集团的资产注入进入倒计时阶段,优质资产将进一步提升公司的盈利能力,而方案的公布将在短期内成为股价上涨的关键动力。

根据此前的公告,2011年2月11日下午,上海汽车接到控股股东上海汽车工业(集团)总公司的函,称其正筹划与公司相关重大事项,该计划目前尚在讨论中。公司股票自2011年2月14日起停牌。同时停牌的还有华域汽车。

分析人士预计,上汽集团拟将集团内剩余整车资产、服务贸易资产注入上海汽车;零部件资产注入华域汽车。集团将不再保有经营业务,实现资产整体证券化。

对照三季报的十大流通股股东名单可以发现,由于预期今年汽车行业增速放缓,不少机构在四季度对上海汽车进行了减持,但是华安基金和DEUTSCHE BANK等仍进行了增持。

## 2010年净利增67%

## 东方电气结构调整显成效

□本报记者 戴晓天

东方电气(600875)年报称,受益于风电、核电等新能源产品销售收入持续增长以及工程及服务销售收入大幅提升,2010年公司实现营业收入380.80亿元,同比增长14.61%;归属于上市公司股东的净利润25.77亿元,同比增长67.48%;每股收益1.29元。公司拟每10股分配现金股利1.3元。

据了解,在2010年实现的营业

收入中,东方电气高效清洁能源占比54.23%,新能源占比25.31%,水能及环保占比7.87%,工程及服务业占比12.59%。2010年度东方电气新增订单约500亿元,其中出口项目17亿美元,占比22%。

2011年,公司计划完工发电设备产量总计3800万千瓦。公司将紧紧围绕“十二五”发展规划,开好局,起好步,确保公司经营发展实现新的跨越,销售收入保持进一步增长。

## 新锐英诚挂牌代办股转让系统

中银万国推荐的新锐英诚(北京)科技股份有限公司股份在代办股份转让系统报价转让已获得中国证券业协会确认,新锐英诚的股份将于2011年4月1日在代办股份转让系统挂牌。

新锐英诚的前身北京国融新创

口本报记者 李晓辉

宝钢股份(600019)年报显示,2010年,公司实现营业收入2021.49亿元,同比增长36.29%;归属上市公司股东净利润为128.89亿元,同比增长121.61%;基本每股收益0.74元,宝钢继续成为钢铁行业最赚钱公司。宝钢股份拟每10股派现金股利3.0元(含税)。

宝钢股份预计,2011年全球钢材需求增速将有所下降。中国钢铁工业仍将处于阶段性产能过剩,供

求不平衡状态下的低速增长。同时,钢材价格、原料价格波动的频率和幅度可能加大,受通胀压力和铁矿石、焦煤成本上升影响,钢铁企业成本压力加大。

年报显示,宝钢钢铁制造板块毛利率10.84%,同比上升2.06%。业内人士认为,能领先于行业的主要原因是宝钢的产品结构本身的优势。

2010年,宝钢股份销售商品坯材2526.1万吨,主要钢铁产品分为碳钢、不锈钢和特殊钢三大类,独

有领先产品全年实现销售1190万吨,同比增长22.9%;冷轧汽车板全年实现销售450万吨,同比增长35.8%。

宝钢股份2011年预算安排固定资产投资168亿元,比2010年增加20%。主要用于建设取向硅钢后续工程、梅钢产品结构等一批续建和新建项目。2010年完成固定资产投资139.9亿元。2011年计划产铁2398万吨、产钢2747万吨、销售商品坯材2612万吨,营业收入2100亿元,营业成本1847亿元。

## 两公司澄清涉矿传闻

赤天化(600227)澄清,截至目前,公司没有任何信息资料证明公司投资的槐子煤矿(即赤天化桐梓煤矿)是贵州富含稀土的5个煤层区之一。

公司在1月14日公告,公司决定与贵州林东煤业发展有限责任公司和贵州桐梓县娄山能源发展中心合作,共同投资设立贵州桐梓槐子矿业有限责任公司。此后,公司股价一路走高,截至3月30日收盘,其股价涨幅度已达30%。尤其是在有消息称,赤天化桐梓煤矿是贵州富含稀土的5个煤层区之一后,公司股价被急剧拉升。

锑矿概念股宁波联合(600051)31日亦澄清,子公司暂无关乎锑矿储量的任何勘探数据。2010年8月24日,公司子公司宁波联合集团进出口股份有限公司与土耳其埃达姆巴巴环球矿业有限公司合资成立,从事锑矿投资等相关业务的事项。设立合资公司的主要目的,是为了取得埃达姆巴巴公司所有的土耳其库克罗恩矿区(面积11.69平方公里)和乌古鲁卡矿区(面积3.6平方公里)的两个采矿权证。(王莹)

## 中国平安

## 新增资本优先支持深发展

3月30日,中国平安(601318)召开2010年业绩发布会。公司总经理任汇川表示,此次H股定向增发募集的资金将优先支持深发展。对短期内会否启动再融资,中国平安高管未明确回答。董事长马明哲表示,这次融资能够配合“一段时间的资本需求”。

对媒体再三追问的短期内会否启动再融资问题,中国平安高管未给予明确回答。

此次H股定向增发根据2010年6月29日召开的年度股东大会上通过的《关于授予董事会一般授权,以配发、发行及处理不超过本公司已发行H股20%的新增H股的议案》进行。任汇川表示,授权额度用了一部分,余下的额度也不会再用了”,这意味着中国平安短期内不会再在H股市场融资。他还透露,未来产、寿险会通过自己的盈利能力来补充部分资本金。(杜雅文)

## 农行两年内无股市再融资

农业银行(601288)30日在香港和北京两地举行2010年度业绩发布会。农行董事长项俊波表示,今明两年农行没有通过股市再融资的计划,但是今年计划用发行次级债的方式来补充一部分资本金。

对于未来货币政策变化,项俊波表示,可预见今年利率上升,流动性适度收紧,对银行经营产生重要影响,如果对称加息,将提升银行的议价能力,但不对称加息,尤其是提高活期利率,将拉高银行的付息成本降低盈利。

农行此前股东大会已通过500亿元次级债的发行计划,以补充银行的资本充足率。项俊波表示,农行去年年底资本充足率提高到11.59%,完全满足了监管要求,未来发行次级债可以进一步补充资本。农业银行今年净利润增长高于同业,但派息率却仅有16%,低于内地主要大型银行的平均水平。对此,项俊波表示,农行主要通过利润积累等方式来补充资本。(丁冰)

## 浙江富润大力推进循环经济

浙江富润(600070)日前发布2010年度环境报告书,公司明确将积极推进建筑经济,以节能减排为目标,采用先进的工艺技术和设备,大幅降低资源消耗水平和有毒有害物质排放总量。公司还将承接政府要求的全市市容市貌集中处理项目。

据了解,2010年底,公司主要环保投资项目为:环保设施运行费、排污费、环保培训费、监测费、废弃物处理处置费等,合计环保投资918.29万元。

为了深入发展循环经济、履行企业社会责任,浙江富润再生资源有限公司实施了废旧军服回收利用项目。2010年该项目取得了阶段性成果,《年产1万吨再生涤纶长丝、1万吨再生涤纶短纤维生产线项目环境影响报告书》取得绍兴市环保局环评批复,成为国内唯一一家废旧军服回收再利用的试点企业,也成为了国内首家涉足废旧军服回收利用项目的企业。

浙江富润在生产工艺的各个环节、能源流动的各个过程中都采取切实可行的有效措施,不断改进技术,在保证生产正常运行的条件下,节约能源