再融资砸出银行股价值洼地

14家银行将筹集资金约5041亿元

上周四华夏银行抛出208亿融资方案后,开盘即报跌停,成为当天银行股大跌的导火索,整体板块全天下跌达5.35%。多家银行的融资方案以及农业银行和光大银行IPO的蠢蠢欲动,让资金流动性本就吃紧的市场雪上加霜。

天量放贷让银行"很差钱"

与近期银行股不断下跌形成鲜明对比的是银行亮丽的一季报,14家上市银行一季度累计实现1422.75亿元净利润,多家净利润同比增长超过30%。

"去年天量放贷是各家银行业绩增长的前提,这也使得上市银行今年急需补充资本金。今年银行再融资是还去年的'债'。"西南证券银行业首席分析师付立春说。一季报显示,民生银行、兴业银行等6家银行,贷存比都超过了监管部门的红线。从资本充足率看,一季度末中国银行、工商银行、交通银行和建设银行的资本充足率分别为11.09%、11.98%、11.73%和11.7%,稍高于监管部门11%的最低线。

央行年内第三次上调存款准备金率,也使一些中小型商业银行的流动性压力骤然升级。记者从Wind提取数据后发现,14家银行将通过A股、H股、债券、引进战略投资者和向母公司定向增发等不同方式筹集资金约5041亿元。

遭到投资者用脚投票

银行5041亿元的再融资额,足以和2009年上市公司股权融资的5125亿元相媲美。虽然各家银行的融资方式都尽量减少对A股市场的影响,但市场每次都以下跌来迎接银行融资。上周五华夏银行收盘价10.64元,已经跌破了定向增发的价格11.71元。对此深圳瑞象投资公司董事长陈军表示:"银行一旦缺钱就到市场提款,虽然融资对银行本身有好处,但对市场会带来很大冲击,市场对此的不满也只有用'脚'投票了。"

再融资砸出价值洼地

上交所披露的最新数据显示,截至5月6日,已有1.84亿资金融资买入银行股,其中中小银行融资余额居前,浦发银行仅5月6日当日,就有1482万元融资买入该股。

银行一季报显示,14家上市银行中有12家银行的前十大无限售条件股东中都有基金的身影。其中,宁波银行基金公司占了7成。银行中有一半都能看到易方达基金的身影。"银行股的估值已经是历史最低位了,成长性也比较好,即使股市再跌银行股估值大跌的可能也很小。"易方达基金北京分公司总经理刘超安说。

陈军也表示,再融资给银行股带来的下跌使其价值更加凸显,"中国银行业是和GDP走势最吻合的一个行业,盈利性持续稳定,风险波动小。未来几个月市场迷雾散去,投资者可以去重点关注银行股,特别是成长性好的小银行。"一季度数据显示,政府自去年年底以来一直提倡扶持中小企业的贷款得到银行响应,银行业2010年业绩增长已成定局。 《证券市场红周刊》

»相关链接

农行上市倒逼汇金出手维稳股市?

农行上市仅剩的悬念是何时上市,在什么点位上市。当前萎靡不振的时刻显然不是好时机,目前,中行动态市盈率低于10倍,工行、建行低于9倍,其中建行已长期牢牢趴在发行价之下。目前的状况下,农行要想IPO(首次公开发行)显然很难成功。原来有分析师私下认为,农行要在上证综指3500点左右最为合适,甚至认为,可能会作为打压疯涨的最后武器。不过,这些很难实现了。如果农行IPO不理想,就不能为国有商业银行收官之战画上圆满句号。所以,一位市场人士表示,农行上市之前,一定会出手救三大行,"因为,三大行已经处于被严重低估的价格。农行上市,更需要银行股恢复到合理的水平。"

其他三大行均选择在A股股指的高点发行,市盈率都很高,中行发行市盈率为24.23倍;工行发行市盈率为27.34倍;建行发行市盈率为32.91倍。假如农行在目前发行,市盈率很难达到预期的20倍左右。因为,三大行市盈率都很低,银行股中市净率全球最高的招商银行,其动态市盈率也不过12倍左右。

"汇金肯定会出手。"中央财经大学中国银行业研究中心主任、证券与期货研究所副所长郭田勇接受记者采访时表示,在他看来,如果汇金觉得其持有的银行股被严重低估,有损自身利益的情况下,一定会出手。

郭田勇认为,汇金救市最主要的策略是,购买中行、工行和建行的股票,稳定市场信心,"至于何时出手,那看汇金什么时候觉得其持有的三大行被严重低估了。随时都有可能出手。"

《华夏时报》

本周8新股申购

创业板首只农业股最受青睐

本周新股发行仍然密集,周二将发行的四只中小板新股分别为雅克科技、九九久、汉森制药和广联达,周四发行的四只创业板股票为银之杰、荃银高科、康芝药业和长信科技。参加周二申购的资金若未能中签不能参加周四的申购。

国信证券分析师施晓青从公司基本面考虑,推荐四只中小板中优先申购广联达,四只创业板中优先申购荃银高科。"广联达是一家软件类的高新技术企业,主要为建筑行业提供软件服务,公司市场占有率居于行业首位。荃银高科为登陆创业板的首家农业公司,公司所处的种子行业受益政策支持,面临较大发展机遇。"国泰君安分析师张骏则表示,根据最近医药板块走势强于大盘指数的表现,下周二建议优选九九久和汉森制药,而周四则优选银之杰和荃银高科。"银之杰和荃银高科目前产品具有垄断地位。" 快报记者 刘芳

四新股明日申购

股票简称	申购代码	发行价	市盈率
雅克科技	002409	30元	46.9
广联达	002410	58元	59.8
九九久	002411	25.8元	72
汉森制药	002412	35.8元	40.7



