网民调查

新京报制图/郭宇

银行股跌成白菜价 中央汇金或出手

截至8月底，有6家银行股价跌破净资产

今年以来，随着A股市场的一蹶不振，银行股也跌成了白菜价。截至8月底，有6家银行的股价跌破净资产。昨日，有媒体报道称，中央汇金投资有限责任公司有可能入场增持银行股，并进行了相关技术层面的准备工作。

虽然各家银行中报都显示利润普遍呈现大幅增长的迹象，但资本市场上银行股却并未受到投资者的青睐。有分析认为，利差缩窄、贷款规模增长乏力、不良贷款连续上升等都是悬在中国银行业头上的“达摩克利斯之剑”。

而汇金公司的大举增持，历来被视为重要的积极股市政策的干预信号，但此前的增持对市场影响有涨有跌。除汇金外，此前国家财政部及社保基金也以高于二级市场的价格认购了交通银行的定向增发股份，被认为是“国家队”力挺银行股的标志。

光大银行分析师沈维认为，经历前期下跌以后，当前部分银行股已交易于一倍净资产以下，如果未来经济软着陆预期夯实或市场流动性真实反弹会有利于银行股兑现绝对收益，但银行板块整体仍将同步大盘。银行中报盈利增速放缓幅度有限，这对股价形成一定的支撑。但依然疲弱的宏观经济基本面和中观企业盈利，以及由此引发的降息预期仍从根本上制约了银行股在本月的反弹空间。

他还表示，利率市场化背景下，行业内部分化正在加剧。具备核心竞争力的银行能保持相对好的盈利水平并在行业整合中获得更多的发展机遇；而竞争力弱的银行则面临盈利和估值的持续回落。在低位仍然可以逐步逐渐吸纳优质银行股。

新京报记者 沈玮青

■ 分析

“银行业绩两位数增速难维持”

有外媒分析担心，随着中国经济增速放缓，地方政府或将推出新一轮经济刺激计划，导致银行向那些已经负债累累的机构发放更多贷款，银行业资产质量或进一步恶化。

但也有分析对事态发展表示乐观。兴业证券分析师吴畏认为，今年以来的贷款质量压力一直困扰着银行业的经营，但是从半年报中确实没有看到大规模贷款形成不良的苗头。如果未来经济能够企稳，银行业不良贷款率将保持稳定的趋势。

湘财证券研究所分析师许荣聪认为，下半年商业银行盈利增速进一步放缓的概率较大。目前银行股股息率高、估值低，具备较好的防御价值。

中央财经大学教授郭田勇表示，明年上市银行的盈利水平或降至同比增速10%-15%左右。虽然盈利增速放缓已是趋势，但出现负增长的可能性不大。一方面，虽然今年经济增速放缓，但银行信贷投放速度仍正常，投放量也比较大；另一方面，银行业不良资产问题大规模爆发的可能性非常小。

交通银行首席经济学家连平称，今年中报业绩16家银行或许仍可以保持20%左右的业绩增速，但是下半年估计就不太可能了。明年的银行业绩可能更差，银行业的盈利增速将进一步放缓，两位数的增速不一定能维持得住。

新京报记者 沈玮青 苏曼丽