

浦发银行

股票关注度:	尚 可	价格:	10.33	一周价格波动区间:	9.04 - 10.33	投资方式:	大盘核心
行业板块:	银行 II	子行业:	银行 II				
摘要:	上海浦东发展银行股份有限公司于1992年10月19日成立, 注册资金186.53亿元, 法人代表吉晓辉, 上市日期为1999年11月10日。						

统计数据							
52周最高	10.41	目前总股数(百万股)	18653.47	总市值(亿元)	1926.90	Alpha收益	0.0017
52周最低	7.10	营业收入(2012. 百万)	81384.51*	年初至今收益率(%)	0.00	Beta系数	1.01
每股收益(TTM)	1.80	每股收益(2012. 元/股)	*	2011每股自由现金流	2.60	R平方	0.6778
市盈率(TTM)	5.73	动态市盈率(倍)	*	机构投资者比率(%)	8.36	信用指数	



风险分析

低	中	高
---	---	---

我们的风险分析衡量公司商业运作的风险, 反映了该公司整体的财务状况和投资者选中该证券的相关风险。

量化分析

盈利质量指数

A	B	C	D	E	F
---	---	---	---	---	---

资金流量排名

100

最低值=1. 最高值=100; 值越高, 表明相对强度越大

收入/盈利数据

	一季度	二季度	三季度	四季度	年度
	营业收入 (亿元)	*220.83	*238.16	*242.25	*246.60
2012	198.598	200.579	207.195	*207.47	*813.84
2011	-10.724	165.601	172.502	188.755	677.092
2010	107.03	119.028	131.011	138.281	495.35
2009	78.971	86.505	95.52	103.402	364.398
2008	79.934	86.246	89.885	87.353	343.419

*号表示预测数据

	一季度	二季度	三季度	四季度	年度
	每股收益 (元)	*	*	*	*
2013	0.425	0.5	0.481	*	*
2012	0.423	0.367	0.378	0.396	1.467
2011	0.465	0.434	0.502	0.302	1.337
2009	0.523	0.482	0.397	0.331	1.497
2008	0.646	0.629	0.613	0.472	2.211
2007	0.225	0.362	0.314	0.362	1.263

主要资讯概述

根据名策营业收入预测模型, 2012浦发银行的预期营业收入为813.845亿元, 同比预增20.20%。名策营业收入预测模型使用数量化分析方法, 对公司财务数据进行了标准化处理, 并剔除了季节波动影响。

自2011年4季度至2012年3季度的4个季度中, 浦发银行的净利润按照7.34%的速度增长, 好于所有公布3季报公司中59.52%的公司。

投资归因/风险分析

我们将浦发银行的一周价格波动区间由9.04~10.35调整为9.04~10.33, 较目前价格有0.00%的上升空间。

我们对浦发银行的投资推介和目标价格也伴随着一定风险, 浦发银行的公允价值指数为级, 处于低估水平, 商业运作风险较高, 资金流量指标显示看空, 且浦发银行的十日波动率为0.39, 高于行业平均水平(0.24)。

在过去二十个交易日中, 浦发银行出现3级太阳黑子, 显示异动信号。

分红/配股数据

2011年			
公布日	12/06/19		
除息日	12/06/26		
登记日	12/06/25		
支付日	12/06/29		
货币	CNY	CNY	CNY
股利总额	3.00		
分红种类	分现金	送股	转增

数据提供商: 名策数据。报告所载内容客观公正, 但不担保其准确和完整性。报告反映的是名策数据在发表报告时的判断, 但也可发表与本报告所载内容不同结论的报告, 且没有义务和责任去及时更新本报告并通知客户。本报告仅供投资参考, 并不构成投资建议。

浦发银行

公司经营概况

第一大股东及实际控制人:

公司第一大股东为中国移动通信集团广东有限公司, 持股20%; 实际控制人为上海国际集团有限公司。

主营业务及行业地位:

公司属于银行业, 主业为存贷款业务及各种中间业务。公司是全国性股份制银行。

收入和利润的主要来源:

公司营业收入主要来自利息净收入, 2011年一季度公司实现利息净收入136.20亿元, 占比为89.63%; 手续费及佣金净收入14.74亿元, 占比为9.70%。

收入和利润的规模与增长:

2010年, 公司实现营业收入774.28亿元, 同比增长23.08%; 归属母公司所有者净利润191.77亿元, 同比增长45.1%。报告期内, 公司所属行业板块整体营业收入同比增长21.3%; 归属母公司所有者净利润同比增长33.48%。

盈利能力:

2010年, 公司综合毛利率63.61%, 同比提升了6.79个百分点; 归属母公司所有者净利润率24.77%, 同比提升了3.76个百分点; 净资产收益率15.59%。报告期内, 公司所属行业板块加权平均毛利率67.85%, 加权平均净利润率27.01%, 加权平均净资产收益率18.17%。

投资亮点:

1、净利息收益率回升。2、手续费及佣金净收入增长较快。3、资产质量持续改善, 不良贷款余额和不良率保持“双降”。

风险提示:

新监管指标对业绩可能产生的不利影响。

公司基本资讯

投资者联系人:	杨国平、吴蓉
投资者联系电话:	021-63611226
董秘:	沈思

办公地址
上海市中山东一路12号

电话号码
021-63611226

传真电话
021-63230807

电子邮件
bdo@spdb.com.cn

公司网址
www.spdb.com.cn

董事长	吉晓辉	58	男	硕士
行长	朱玉辰	52	男	博士
财务总监	刘信义	48	男	硕士

董事会成员:

赵久苏	独董	59	男	博士
朱玉辰	-	52	男	博士
华仁长	独董	63	男	大专
孙持平	独董	55	男	硕士
郭为	独董	50	男	硕士
尉彭城	-	60	男	硕士
王观辑	-	64	男	本科
陈学彬	独董	60	男	博士
陈辛	-	58	男	硕士
马新生	-	59	男	硕士

建立时间:	1999
员工人数	32555
股东人数	459462



浦发银行

量化分析

名策数据	1	2	3	4	5
公允价值指数	基于名策的专用模型, 股票按从高估值(1)到低估值(5)排序.				

相对价值 不适用

可投资性百分比  48
最低值 = 1 最高值=100

盈利成长性  底 中 高

资金流量指标  强烈看空 看空 中立 看多 强烈看多

内部人员交易  不利 中立 有利

财务指标分析

报告日期	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度
市值/销售收入	2.18	5.26	3.59	2.34
市值/扣除利息、税项 折旧及摊销前利润	4.61	10.51	6.76	4.26
市值/利润总额	5.99	14.49	9.27	5.79
市盈率(倍)	5.99	14.49	9.27	5.79
总股数(百万股)	5008.12	7245.70	11589.43	16501.15

增长/均值分析

报告日期	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度
销售增长率(%)	33.99	6.11	35.94	-2094.15
净利润增长率(%)	127.61	5.59	45.13	42.63
利润率(%)	36.44	36.27	38.72	40.40
长期债务/总资本(%)	6.00	6.31	3.30	4.20
净资产收益率(%)	35.77	24.11	20.09	20.12

财务报表数据摘要

报告日期	2010四季度	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012二季度	2012三季度	2011年度
每股有形资产账面价值	169.66	158.18	148.77	135.15	143.90	162.76	168.43	162.67
每股现金流量	0.86	0.01	8.35	-6.55	1.61	-0.44	1.14	2.76
每股净利润	0.34	0.42	0.41	0.38	0.40	0.50	0.48	1.66
每股核心业务利润	0.31	0.42	0.41	0.38	0.39	0.50	0.48	1.64
每股自由现金流	0.78	-0.01	8.33	-6.57	1.50	-0.49	1.11	2.60
财务杠杆率(%)	2036.74	1770.02	1801.55	1824.32	1804.81	1830.57	1862.58	1793.43
市净率: 高	1.79	1.54	2.11	1.36	1.18	1.10	0.89	1.89
市净率: 低	1.44	1.39	1.34	1.13	1.05	0.92	0.78	1.05
市盈率: 高	11.49	9.40	12.23	7.78	6.40	5.62	4.50	10.28
市盈率: 低	9.21	8.47	7.75	6.47	5.69	4.71	3.94	5.69

报告日期	2010四季度	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012二季度	2012三季度	2011年度
收入(百万元)	-919.78	-1072.36	16560.13	-1289.57	18875.48	20057.90	20719.50	67709.17
营业利润(百万元)	5899.04	7875.37	9063.02	9288.60	9529.74	12200.38	11544.22	5899.04
折旧(百万元)	1242.80	0.00	665.53	-665.53	1392.36	749.69	-749.69	1392.36
财务费用(百万元)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额(百万元)	5954.85	7879.23	9058.86	9298.95	9602.24	12229.71	11660.68	35839.29
所得税费用(百万元)	1621.63	1805.26	2222.15	2239.95	2216.82	2896.00	2686.56	8484.18
净利润(百万元)	4333.22	6073.98	6836.71	7059.00	7385.42	9333.71	8974.12	27355.11
核心业务利润(百万元)	3990.41	6060.94	6722.57	7030.49	7256.20	9298.76	8933.15	27050.33

报告日期	2010四季度	2011一季度	2011二季度	2011三季度	2011四季度	2012二季度	2012三季度	2011年度
现金(百万元)	293248.76	323460.63	357648.74	348288.83	366957.10	395913.03	419430.00	366957.10
流动资产(百万元)								
总资产(百万元)	2191410.77	2270136.01	2455239.99	2521417.30	2684693.69	3036432.42	3142184.61	2684693.69
流动负债(百万元)								
长期负债(百万元)	16800.00	16800.00	14200.00	14200.00	32600.00	62600.00	62600.00	32600.00
普通股(百万元)	122996.34	129066.22	133228.27	139566.90	148891.24	162030.33	169694.05	148891.24
股东权益(百万元)	123279.85	129413.99	133640.95	140008.18	149542.78	163895.32	171592.60	149542.78
资本性支出(百万元)	945.05	166.70	293.96	326.16	1896.06	1001.17	732.51	2682.87
现金流量(百万元)	10117.04	-79.56	137439.95	-122492.54	28067.03	-9136.55	20624.29	42934.88
流动比率(%)								
长期负债/总资本(%)	3.30	3.01	2.14	2.03	4.20	7.26	6.87	4.20
利润率(%)	31.34	亏损	41.28	40.92	39.13	46.53	43.31	40.40
总资产回报率(%)	0.21	0.27	0.29	0.28	0.28	0.32	0.29	1.12
净资产收益率(%)	4.24	4.82	5.21	5.18	5.12	5.85	5.41	20.12

