

#浦发银行上半年营收#

浦发银行公布2021年半年报业绩，营业收入973亿元，同比下降-4%，业务收入发展遇到困难；利润347亿元，同比微涨3%，利润基本保持和去年疫情水平。和其他同行相比业绩增速来看属于中下水平，当然和其他行业企业相比浦发银行盈利能力属于中上水平。

银行除了看盈利最主要还是看贷款资产情况如何？

从半年报公布相关数据来看，环渤海地区、中部地区、西部地区和东北地区营业收入都是个位数增长或者负增长，海外发展增速不错达到18%。营业利润以上地区营业利润明显改善，

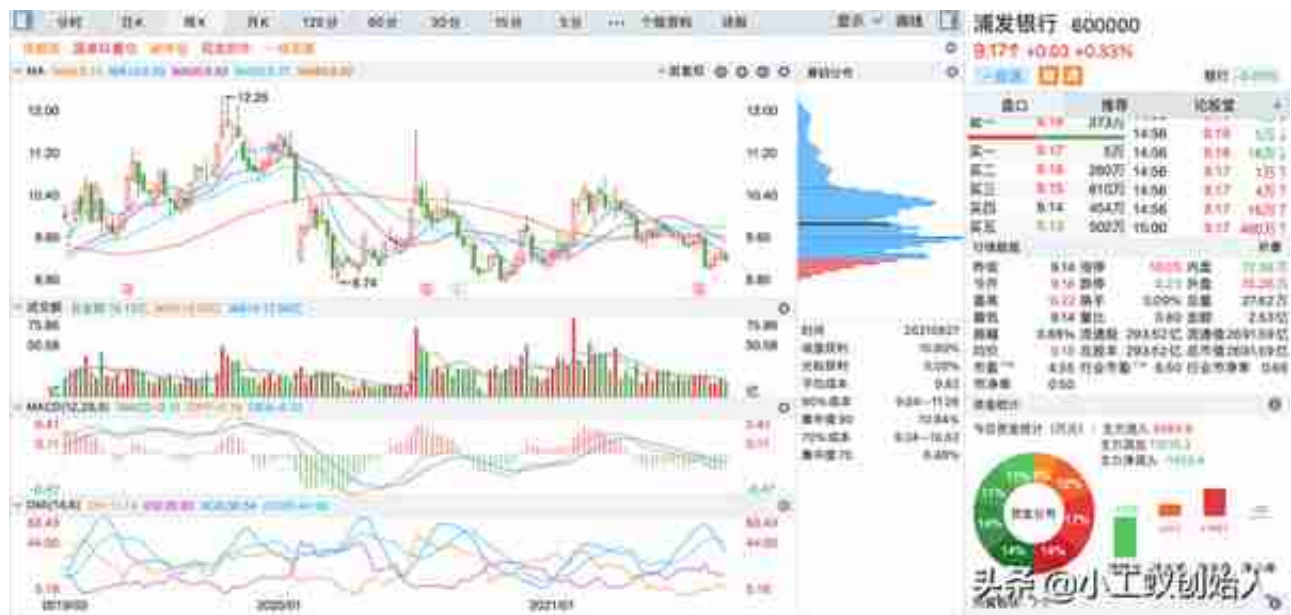
说明这些地区的贷款质量明显改善

，环渤海地区营业利润增长15%，中部地区营业利润由负转正，东北地区营业利润增长1440%，西部地区继续亏损。

资产质量指标 (%)				
不良贷款率	1.64	1.73	下降 0.09 个百分点	2.03
贷款减值准备对不良贷款比率	151.26	152.77	下降 1.51 个百分点	134.94
贷款减值准备对贷款总额比率	2.48	2.64	下降 0.16 个百分点	2.80

	报告期末			上年末		
	贷款余额	占总贷款比例 (%)	不良贷款率 (%)	贷款余额	占总贷款比例 (%)	不良贷款率 (%)
企业贷款	2,450,008	51.64	2.24	2,305,787	50.86	2.33
制造业	428,105	9.02	4.01	392,385	8.65	4.13
租赁和商务服务业	401,881	8.47	0.74	361,907	7.98	0.98
房地产业	345,357	7.28	3.03	346,486	7.64	2.07
批发和零售业	177,810	3.75	4.90	207,798	4.58	4.85
水利、环境和公共设施管理业	187,701	3.96	0.15	173,871	3.84	0.17
建筑业	176,204	3.72	1.50	160,798	3.55	1.62
交通运输、仓储和邮政业	186,801	3.94	0.66	157,478	3.47	1.22
电力、热力、燃气及水生产和供应业	130,072	2.74	0.87	116,544	2.57	0.88
金融业	118,987	2.51	0.19	104,093	2.30	0.22
采矿业	90,333	1.90	5.85	95,167	2.10	7.26
信息传输、软件和信息技术服务业	59,434	1.25	1.72	58,820	1.30	2.07
科学研究和技术服务业	35,301	0.74	3.29	30,262	0.67	3.94
文化、体育和娱乐业	20,593	0.44	0.51	20,221	0.45	1.18
农、林、牧、渔业	18,541	0.39	11.10	20,172	0.44	4.70
卫生和社会工作	17,290	0.36	0.13	19,417	0.43	0.01
教育	16,484	0.35	0.15	15,480	0.34	0.01
住宿和餐饮业	7,285	0.15	3.21	8,285	0.18	1.45
居民服务、修理和其他服务业	1,948	0.04	4.36	2,357	0.05	3.00
公共管理、社会保障和社会组织	2,236	0.05	-	2,223	0.05	-

综上所述，浦发银行2021年上半年控制贷款规模，贷款质量进一步改善，个人贷款不良贷款率低，房地产行业贷款浦发银行占比不高。2019年12月底公布不良贷款率明显上升至2.05%，之后开始逐步下跌6个季度，下跌至最新1.64%，如下图所示。



截止上周五收盘9.17元，浦发银行市盈率只有4.55倍，也远低于行业市盈率6.5倍，市盈率已处于历史最低点，贷款质量逐步改善，盈利能力会进一步提升；房地产行业今年不良率明显上升，浦发银行在房地产行业贷款总额345亿元，占总贷款比例7.28%，也低于招商银行。

浦发银行短线是否有机会？

从周K线筹码分布图来看，浦发银行周五收盘价获利盘10%，目前中线底部基本确认，向下打压股价筹码不太可能松动。股价向上10%，进入成交密集区在10元附近，获利盘50%，震荡洗筹比较合适，目前浦发银行只有突破压力位10.40以上区域，上档压力轻，才有大幅拉升可能性。

对比招商银行当前估值不低，市盈率11倍，明显高于行业平均。短线大涨可能性更低些，虽然业绩增长要明显高于浦发银行，但估值已超过一倍多，做中线头部概率更高些。