

# 民生银行：价值仍显低估

## 报告目录及图表目录

智研数据研究中心 编制

[www.abaogao.com](http://www.abaogao.com)

## 一、报告报价

《民生银行：价值仍显低估》信息及时，资料详实，指导性强，具有独家，独到，独特的优势。旨在帮助客户掌握区域经济趋势，获得优质客户信息，准确、全面、迅速了解目前行业发展动向，从而提升工作效率和效果，是把握企业战略发展定位不可或缺的重要决策依据。

官方网站浏览地址：<http://www.abaogao.com/b/yinxing/B784775C72.html>

报告价格：请咨询客服。

智研数据研究中心

订购电话：400-600-8596(免长话费) 010-80993963

海外报告销售：010-80993963

传真：010-60343813

Email：sales@abaogao.com

联系人：刘老师 谭老师 陈老师

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

## 二、说明、目录、图表目录

民生银行：价值仍显低估 内容介绍：

### 分析师推荐

### 研究背景

自06年以来，国内上市银行不断给(上市银行不断给市场考察)市场惊喜。业绩增长速度不仅远远快于世界水平，也要明显高于国内上市公司的整体水平。去年我国上市银行的净利润增速均在30%以上，今年上半增速进一步加快，大部分的增长率都在50%以上，业绩增长大大超出了市场预期。进入7月之后，在经过了长期调整之后，国内银行股开始出现补涨之势。8月8日，两市最大的权重股工商银行放量涨停，似乎预示着低估银行股的投资机会已经到来。民生银行作为高成长中小银行的典型代表，投资价值却被严重低估，成为了一块被市场遗忘的估值洼地。

### 研究目的

本研究报告从我国银行业高度景气的背景出发，不仅详细分析了国内银行业考察行业高速增长的原因，以及成长前景。同时，重点对民生银行的投资价值进行了深入研究，以便让投资者抓住估值洼地的投资机会。

### 报告概览

本报告全文共13000余字，，将为投资者提供必要的策略参考。

### 内容摘要

今年上半年，随着宏观经济的快速增长，以及信贷的稳定增长，国内上市银行的业绩也出现了超预期增长。最近，上市银行纷纷公布了07年上半年的业绩预增公告。从已披露的数据看，12家上市银行上半年的业绩整体向好。其中，工商银行预增50%以上，招商银行和民生银行，预增100%和60%以上，深发展预增125%到145%，上市银行的业绩增速之快十分惊人。与此同时，上市银行的资产质量也明显提高，不良资产余额和比例进一步下降。

在国民经济持续稳定增长的大背景下，作为与宏观经济相关性最高的行业，银行业的继续快速增长仍然值得期待。信贷的稳定增长将带来银行利息收入的增长，中间业务的拓展，将带来新的利润来源；资产质量的改善，新增拨备压力的下降，也使银行盈利的增长有了保障；而两税合并，税负水平的下降将进一步增加银行盈利。

民生银行作为高成长银行的典型代表，具有很多的投资亮点。公司资产质量良好，盈利能力强，成长性高，资本实力增强，而且股权增值潜力巨大，但价值却被严重低估。年初至今上涨仅为45%左右，不仅大大低于同期沪深300指数130%左右的涨幅，也明显落后于同期上

证指数75%左右的涨幅，还跑输同类银行股，如招行、浦发、深发展和华夏等股份制商业银行。同时，该股还是沪深300指数最大的成份股之一，在股指期货即将推出之际，未来补涨的空间很大，建议投资者重点关注。

公司基本资料(截至：2007-03-31)

正文目录

一、公司概况 5

1、国内唯一的民营控股银行

2、行业地位

二、银行业高度景气 6

1、信贷稳定增长

2、银行资产质量继续好转

3、上市银行业绩超预期增长

4、发展前景看好

三、高成长中小银行的代表 11

1、扩张速度快

2、资本实力大大提高

3、资产质量良好

4、盈利能力强

5、强势股东入驻

6、股权增值潜力巨大

7、价值明显低估

四、盈利预测及估值 17

1、盈利预测

2、估值

五、二级市场走势分析 18

1、股东研究

2、走势情况

图表目录

图表 1 2007年上半年货币供应增长情况

图表 2 2007年上半年人民币贷款增长情况

图表 3 银行资产增长情况

图表 4 银行不良贷款变化情况

图表 5 民生银行资产增长情况

图表 6 民生银行业绩增长情况

图表 7 民生银行盈利能力变化情况

图表 8 民生银行股价走势情况

图表 9 民生银行日K线走势

表格目录

表格 1 上市银行排名

表格 2 上市银行资本充足率比较

表格 3 上市银行不良贷款比较

表格 4 2004-2006年民生银行主要财务指标变化情况

表格 5 上市银行静态估值比较

表格 6 民生银行盈利预测

表格 7 民生银行机构持股变化情况

详细请访问：<http://www.abaogao.com/b/yinxing/B784775C72.html>