

日期:2018-01-16

招商銀行（3968）是內地第一家完全由企業法人持股的股份制商業銀行，集團的服務態度和產品深受廣大消費者歡迎，屢次獲得行業最佳私人銀行等多個獎項。集團主營業務主要分為批發金融業務、零售金融業務和其他業務。



據集團上年第三季財報，期內集團資產總額為 61,692 億元（人民幣，下同），較去年同期增長 3.82%，負債總額為 57,285 億元，較去年同期增長 3.42%。客戶存款總額為 39,742 億元，較去年同期增長 4.53%。期內集團淨利潤收入為 544 億元，較去年同期增長約 12%。

營業淨收入 1,562 億元，較去年同期增長約 2%。其中，淨利息收入 1,045 億元，較去年同期增長 7%，淨利息收入在營業淨收入中的佔比為 66%。集團非利息淨收入 589 億元，較去年同期減少 2.5%，在營業淨收入中佔比為 34%，其他營業淨收入 96 億元，較去年同期減少 14%，主要是由於上年理財業務監管力度加強導致投資淨收益減少。

期內，零售金融業務營業淨收入為 752 億元，佔集團營業淨收入 48%。期內，集團不良貸款餘額 585 億元，較去年同期減少 12 億元，不良貸款率為 1.74%，較去年同期下降 0.24%。期內，集團貸款減值準備餘額為 1,381 億元，較去年同期增加 311 億元，不良貸款撥備覆蓋率約為 236%，較去年同期增加 57%，貸款撥備率為 4.1%，較去年同期上升 0.55%。集團盈利穩定增長，資產質量穩健向好，撥備計穩健審慎。

近日，人民幣屢創新高，在岸、離岸人民幣兌美元升破 6.42 關口，人民幣兌美元中間價升至 2016 年來新高。中央經濟工作會議提出重點防控金融風險，相信流動性及監管政策依然會保持收緊，內銀盈利改善，投資者可以留意一下基本面較好的招商銀行。

黃梓恒 (Wong Chi Hang, Daniel) - 中達證券客戶主任

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士（中央編號 BJK881），現持有就證券及期貨條例（香港法例第 571 章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。