

業績焦點：交通銀行股份有限公司(3328.HK)

27/03/2015

交通銀行(3328.HK)提供銀行及相關金融服務。

業績概述

➤ 淨利息收入

集團於去年年度淨利息收入按年增長 3.15% 或 41.18 億元人民幣至 1,347.76 億元人民幣，淨利差按年下跌 16 個基點至 2.17%，期內生息資產平均收益率按年上升 10 個基點至 4.99%，而計息負債平均成本率同比提升 26 個基點至 2.82%。另外，期內集團總生息資產按年增加 10.14% 或 5,268.06 億元人民幣至 57,204.54 億元人民幣。

➤ 手續費及佣金淨收入

集團去年手續費及佣金淨收入按年增長 14.00% 或 36.36 億元人民幣至 296.04 億元人民幣，其中管理類和銀行卡等業務為集團中間業務的主要增長點。銀行卡收入按年提升 16.91% 至 104.24 億元人民幣，主要由於銀行卡發卡量、卡消費額和自助設備交易額的增長所致。管理類手續費收入為按年增長 24.70% 至 64.17 億元人民幣，主要受惠於集團資產托管及理財產品手續費收入增長所致。

➤ 貸款減值損失

集團去年貸款減值損失為 204.39 億元人民幣，較 13 年同期增加 20.29 億元人民幣。其中組合撥備支出按年增加 19.05 億至 90.06 億元人民幣，而逐筆撥備支出則按年增加 1.24 億至 114.33 億元人民幣。

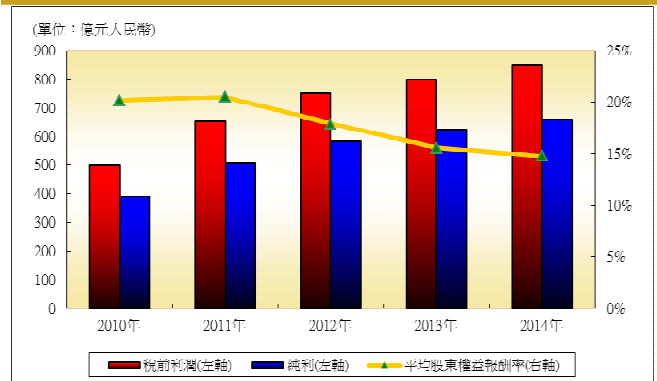
➤ 純利增長逾半成

集團去年純利增長 5.71% 至 658.50 億元人民幣，每股基本盈利為 0.89 元人民幣(13 年同期每股基本盈利為 0.84 元)。另外，集團宣布派發末期股息為每股 0.27 元人民幣(13 年同期每股 0.26 元人民幣)。

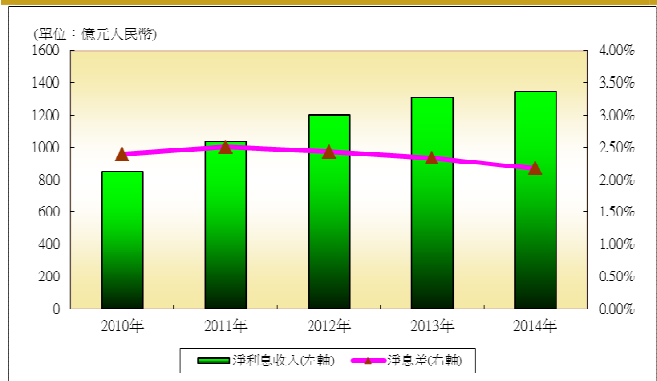
➤ 減值貸款率及撥備覆蓋率

截至 2014 年 12 月 31 日，集團減值貸款率按年上升 0.20% 至 1.25%，撥備覆蓋率亦回落至 178.88% (13 年同期為 213.65%)。

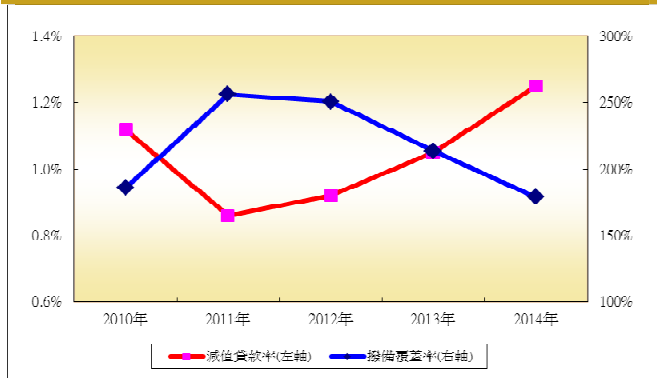
交通銀行(3328.HK)財務數據



集團淨利息收入及淨息差



集團減值貸款率及撥備覆蓋率



交通銀行(3328.HK) 參考數據

| | | | |
|--------|--------|---------|----------|
| 市盈率： | 5.90 倍 | 市值： | 2,255 億元 |
| 預測市盈率： | 5.94 倍 | 52 周高位： | 7.36 元 |
| 市帳率： | 0.81 倍 | 52 周低位： | 4.75 元 |

綜合評述

交通銀行去年業績符合市場預期。惟國內經濟增速放緩、利率市場化加速等因素，令銀行業淨息差收窄，減值貸款率亦有所上升，料今年此趨勢仍然持續。此外，互聯網金融將快速發展，亦令商業銀行的同業競爭更趨激烈，故對集團今年盈利的預測維持中性。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。