



新股速遞：晉商銀行股份有限公司(2558.HK)

28/6/2019

推薦度：●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年7月10日 下午5時正
 延長截止時段：2019年7月11日 上午10時正
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 公布申請結果日期：2019年7月17日
 上市日期：2019年7月18日

基本資料

全球發售的發售股份數：860,000,000 股
 香港發售股份佔比：10%
 發售價範圍：3.80 港元至 3.98 港元
 估計集資金額：32.68 億港元至 34.23 億港元
 發行後總股數：5,728,000,000 股
 每手股數：1,000 股
 每手入場費：4,020.11 港元
 聯席保薦人：建銀國際金融有限公司
 中國國際金融香港證券有限公司
 招銀國際融資有限公司
 主要股東：山西國投 (24.55%)*

*：緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為3.89港元(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為37.25億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
用於強化集團的資本基礎，以支持集團業務的持續增長。	100.0

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據

千元人民幣 (截至 12 月 31 日止年度)			
	2017 年	2018 年	變動(%)
營業收入	4,385,927	4,752,789	8.36%
營業支出	(1,680,268)	(1,750,818)	4.20%
資產減值損失	(1,203,503)	(1,535,465)	27.58%
年內淨利潤	1,230,478	1,313,614	6.76%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團是山西省唯一的省級法人城市商業銀行。按截至 2017 年底的一級資本計，集團在《銀行家》公佈的「全球銀行 1000 強」榜單中排名第 440 位，按年上升了 136 位。按截至 2017 年底的總資產、吸收存款總額以及發放貸款總額計，集團在山西省內城商行中排名第一。
- 截至 2018 年底，集團有營業網點 160 個，覆蓋山西省全部 11 個地級市的。集團投資於煤炭相關行業的整合及升級、煤電一體化，以及新材料工業的整合等先進製造業和旅遊業。

風險因素

- 集團整體資產質量下降可能因諸多非集團所能控制的原因而引起，包括但不限於中國或山西省經濟放緩、中國或其他地區的不利宏觀經濟發展、資本市場波動、爆發災難或發生重大事故等。集團資產質量有任何重大下降，可能對集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。



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。