

新股速遞：中原銀行股份有限公司(1216.HK)

30/6/2017

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2017年7月11日 中午12時正
 公告申請結果：2017年7月18日
 上市日期：2017年7月19日

聯席保薦人：

中信里昂證券資本市場有限公司
 摩根大通證券(遠東)有限公司
 建銀國際金融有限公司
 招銀國際融資有限公司

統計數字摘要：

全球發售的發售股份數目：3,300,000,000 股
 (包括 300,000,000 股銷售股份)

香港發售股份佔比：10.0%

發售價：2.42 港元 至 2.53 港元

估計集資金額：72.6 億港元 至 75.9 億港元

每手入場費：2,555.50 港元

集團概要

集團為河南省最大的城市商業銀行，據中國銀監會河南監管局的資料，以 2016 年底及截至該日止年度的總資產、存款總額、貸款總額、營業收入、股東權益總額及網點總數計皆排名首位。截至 2016 年底，集團的業務網絡包括一個總行營業部、17 家分行、421 家支行，共 439 個營業網點，覆蓋 18 個省轄市及 82 個縣，達到省轄市全覆蓋和接近八成縣城覆蓋。另外，依託河南省政府頒佈的有利政策，包括《關於加快中原銀行發展的意見》，集團與河南省及中國重要政府機關、事業單位及具有戰略意義的企業建立並鞏固長期的業務合作關係。

行業概要

據中國銀監會河南監管局，河南省的存款總額由 2011 年的 26,775 億元人民幣，上升至 2016 年的 54,980 億元人民幣，當中的複合年增長率為 15.5%；而河南省的貸款總額由 2011 年的 17,649 億元人民幣，上升至 2016 年的 37,140 億元人民幣，當中的複合年增長率為 16.0%。

風險

集團的未收回貸款餘額總額中的短期貸款所佔比例相對較高：截至 2014 年底、2015 年底及 2016 年底，集團的短期貸款總額分別佔集團貸款總額的 79.3%、78.6% 及 70.1%，這不利於集團利息收入的可靠性及穩定性。另外，短期貸款集中，即如中國經濟或集團主要貸款投向的中國經濟特定行業出現衰退，該等貸款的還款或更易受影響。

估值

根據招股文件顯示，截至 2016 年 12 月 31 日，按緊隨股份發售完成後預期發行的 196.25 億股股份計算，股東應佔未經審核備考經調整合併有形資產淨值區間為 391.68 億元人民幣至 394.51 億元人民幣，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為 2.29 港元至 2.30 港元。(按 0.875 元人民幣兌 1.000 港元的匯率兌換)。

推薦度：●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2017年7月10日 下午5時正
 延長截止時段：2017年7月11日 上午10時正
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

主要財務數據：

千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)

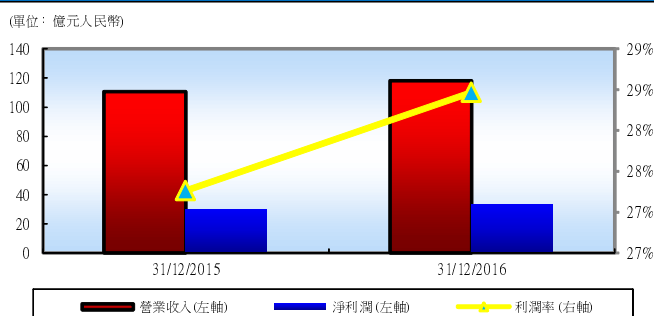
	2015 年	2016 年	變動(%)
利息收入	15,493,343	17,005,081	9.8%
利息支出	(4,945,237)	(5,801,754)	17.3%
利息淨收入	10,548,106	11,203,327	6.2%
手續費及佣金淨收入	134,881	449,060	232.9%
交易收益/(虧損)淨額	142,378	(71,717)	---
投資證券所得收益/(虧損)淨額	(649)	9,088	---
其他營業收入	225,574	213,980	-5.1%
營業收入	11,050,290	11,803,738	6.8%
營業費用	(5,120,347)	(5,136,375)	0.3%
資產減值損失	(1,887,122)	(2,246,755)	19.1%
營業利潤	4,042,821	4,420,608	9.3%
所得稅	(1,030,390)	(1,060,524)	2.9%
淨利潤	3,012,431	3,360,084	11.5%
歸屬股東淨利潤	2,991,400	3,359,071	12.3%

所得款項用途：

根據發售價為 2.48 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 72.03 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
強化集團的資本基礎。	100%

中原銀行(1216.HK)15 至 16 年財務數據





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。