



新股速遞：甘肅銀行股份有限公司(2139.HK)

2/1/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年1月11日 中午12時正
 公告申請結果：2018年1月17日
 上市日期：2018年1月18日

聯席保薦人：

招銀國際融資有限公司
 建銀國際金融有限公司
 華泰金融控股(香港)有限公司
 國泰君安融資有限公司
 中銀國際亞洲有限公司

統計數字摘要：

全球發售的發售股份數目：2,212,000,000股
 香港發售股份佔比：10.0%
 發售價：2.61港元 至 2.77港元
 估計集資金額：57.73億 至 61.27億港元
 每手入場費：2,797.91港元

集團概要

- 甘肅銀行是中國甘肅省唯一一家省級法人城市商業銀行。該行的營業網絡佈局覆蓋整個甘肅省，截至2017年6月30日，該行的營業網點包括1個總行營業部、9家分行、189家支行以及2家小微支行，覆蓋甘肅省全部14個市州和86個縣區中的81個。該行的主要業務線包括公司銀行業務、零售銀行業務及金融市場業務，當中，按2016年度收入計，公司銀行業務收入佔比最大(58.5%)。該行公司貸款組合的最大組成部分為向批發及零售業、製造業以及農、林、牧、漁業的公司客戶發放的貸款。

行業概要

- 根據中國銀監會，截至2016年12月31日，共有158家銀行業金融機構在甘肅省註冊成立或設有省級分行，資產總額及淨利潤分別為24,490億元人民幣及240億元人民幣，2011年至2016年間的複合年增長率分別為17.2%及21.7%。

風險

- 截至2014年、2015年、2016年12月31日以及2017年6月30日，該行的不良貸款率分別為0.39%、1.77%、1.81%及1.63%。若中國經濟放緩或其他原因導致客戶貸款質量下降，該行的經營業績或受到重大不利影響。

估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於2017年6月30日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行97.38億股股份計，股東應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值區間為199.86億元人民幣至202.75億元人民幣，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為2.44港元至2.47港元(按1港元兌0.8415元人民幣的匯率兌換)。

推薦度：●●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年1月10日 下午5時正
 延長截止時段：2018年1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)

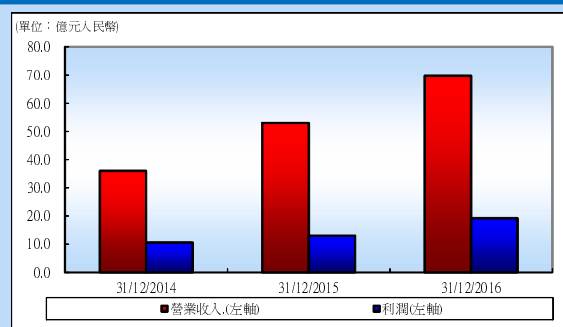
	2015年	2016年	變動(%)
利息收入	11,129,068	12,062,975	8.39%
利息開支	(5,995,034)	(5,392,758)	-10.05%
淨利息收入	5,134,034	6,670,217	29.92%
手續費及佣金收入	198,716	327,366	64.74%
手續費及佣金支出	(57,290)	(71,053)	24.02%
手續費及佣金收入淨額	141,426	256,313	81.23%
交易淨(虧損)/收益	(6,124)	(7,983)	30.36%
投資證券虧損淨額	(1,035)	---	---
匯兌淨(虧損)/收益	6,366	9,867	55.00%
其他營業收入，淨額	28,174	42,499	50.84%
營業收入	5,302,841	6,970,913	31.46%
經營開支	(1,829,984)	(1,903,834)	4.04%
資產減值損失	(1,720,552)	(2,504,347)	45.55%
應佔聯營公司利潤	1,404	1,877	33.69%
所得稅開支	(455,312)	(643,605)	41.35%
年內利潤	1,298,397	1,921,004	47.95%

所得款項用途：

假定發售價為2.69港元(發售價範圍的中位數)，經扣除就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為56.億港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
用於補充本行資本金。	100%

甘肅銀行(2139.HK)14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。