

新股資料概要：渤海銀行股份有限公司

招股詳情：

行業	股份制商業銀行	財務狀況	(截至 12 月 31 日止年度)		
主要股東	泰達控股(20.85%**)	人民幣百萬元	2017 年	2018 年	2019 年
上市類別	主板	淨利息收入	17,020.4	15,227.9	22,910.4
股票代號	9668	營業收入	25,250.1	23,210.1	28,378.5
發售股數*	2,880,000,000 股H股#	淨利潤	6,753.8	7,080.2	8,192.8
國際配售*	2,736,000,000 股H股##	淨利潤增長率(%)	---	4.83	15.71
香港發售*	144,000,000 股H股###	淨息差(%)	1.77	1.54	2.21
發售後股份總數**	17,330,000,000 股	平均資產回報率(%)	0.73	0.70	0.76
招股價	4.75 - 4.98 港元	資本充足率(%)	11.43	11.77	13.07
上市後市值**	82,317.5 - 86,303.4 百萬港元	不良貸款率(%)	1.74	1.84	1.78
集資淨額**	13,329.5 - 13,978.5 百萬港元	時間表			
2019 年盈利	8,192.8 百萬元人民幣	公開認購日期	30/06/2020 上午 09:00^		
2019 年每股盈利	0.5167 港元####	公開截止認購日期	09/07/2020 中午 12:00^		
2019 年市盈率	9.19 - 9.64 倍	定價日	09/07/2020		
每股有形資產淨值**	4.71 - 4.75 港元	公佈申請結果	15/07/2020		
每股 H 股面值	每股H股人民幣 1.00 元	掛牌日期	16/07/2020		
		保薦人	海通國際資本有限公司 建銀國際金融有限公司 農銀國際融資有限公司 中信里昂證券資本市場有限公司		

* 如果超額配售權獲悉數行使，將按發售價配發及發行最多 432,000,000 股額外股份，占全球發售項下初步提呈發售的發售股份數目的 15%

** 假設超額配股權未獲行使，且不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後可能發行的任何股份

視乎超額配股權行使與否而定

可予調整及視乎超額配股權而定

可予調整

按人民幣 0.9150 元兌 1.00 港元的匯率換算

^ 本公司开展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

業務簡要：

渤海銀行股份有限公司是中國最年輕的全國性股份制商業銀行，具有顯著的後發優勢。成立以來，集團抓住多項國家戰略實施帶來的時代機遇，已形成業務網絡輻射全國、國際化業務蓄勢待發的態勢。

因此，於往績記錄期間，集團實現了快速增長。於 2019 年，按截至 2018 年 12 月 31 日的一級資本計，集團在《銀行家》公佈的「全球銀行 1000 強」榜單中排名第 178 位，與前一年的排名相比，上升了九位，並在所有上榜中國銀行中名列 27。截至 2019 年 12 月 31 日止年度，集團的淨利潤同比增速達 15.7%，加權平均淨資產收益率達 13.71%，與全部全國性股份制上市商業銀行相比分別位居第一及第三。截至 2019 年 12 月 31 日，集團擁有 33 家一級分行（包括直屬分行）、30 家二級分行、127 家支行、54 家社區小微支行，並設立了香港代表處，網點總數達到 245 家，具備了輻射全國、蓄勢待發的網絡優勢。

集團時刻跟蹤國家政策導向和行業發展動態，多層次研究分析客戶群體，選擇符合集團優勢和特色的客群。通過多年發展，集團已經擁有了一批陪伴集團成長的高粘性客戶群體。通過優化客戶結構和創新深耕特色客群的產品服務，集團在差異化競爭和服務能力方面具有優勢。針對公司銀行業務，集團聚焦成長卓越的客群，建立了以經濟轉型及產業升級的龍頭企業為核心的核心客戶群體。在零售銀行業務中，集團確定了以當前金融需求旺盛的「壓力一代」和擁有一定財富積累且亟需財資管理服務的「養老一族」為核心的零售客戶群體。

集團的公司銀行客戶自 2015 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日增長了 43.0%。截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，集團的公司貸款分別達到人民幣 343.4 十億元、人民幣 384.4 十億元和人民幣 465.2 十億元，年複合增長率為 16.4%，與全部全國性股份制上市商業銀行相比位居第一。截至 2017 年 12 月 31 日、十多年風雨兼程，集團對電子霧化設備的研究、開發及製造於電子霧化領域名聞遐邇。吸霧化汽是指吸入和呼出由電子霧化設備產生的霧化汽的行為。集團的電子霧化產品分為三個類別：(i)封閉式電子霧化設備，(ii)電子霧化組件及(iii)開放式電子霧化設備。

2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，集團的個人貸款分別為人民幣 118.8 十億元、人民幣 167.8 十億元及人民幣 233.4 十億元，年複合增長率為 40.2%，與全部全國性股份制上市商業銀行相比位居第二；截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日止年度，集團的個人貸款利息收入分別達到人民幣 4.4 十億元、人民幣 8.4 十億元、人民幣 12.5 十億元，年複合增長率為 69.3%，與全部全國性股份制上市商業銀行相比位居第一。集團公司貸款及個人貸款的快速增長歸因於集團具競爭力的產品線及有效的營銷措施，亦歸因於集團是成立時間最短的全國性股份制商業銀行，基數較小。

集團緊緊抓住金融科技帶來的機遇，竭力從深度和廣度兩個維度拓展集團的業務場景的邊界。集團聚焦既符合集團的優勢，又符合當前經濟發展趨勢行業，以行業中的龍頭企業作為集團的重點合作夥伴。截至 2019 年 12 月 31 日，集團平台業務合作平台數量超過 100 家，且集團於 2019 年通過各種已有場景獲得的線上用戶達 281.5 千戶，同年，這些線上平台的合計交易量達到人民幣 42.0 十億元。通過構建這一互動的共建生態，集團得以不斷拓寬獲客渠道，拓寬中間收入渠道，持續提升集團金融產品及服務的市場競爭力與認知度。於往績記錄期間，集團在金融科技方面屢獲殊榮。2018 年，集團榮獲「中國金桔獎 - 最佳金融科技服務獎」、「金融科技及服務優秀創新獎評選 - 管理創新突出貢獻獎」、「中國電子銀行金榜獎 - 最佳個人網上銀行獎」等獎項。2019 年，集團榮獲《21 世紀經濟報道》「年度金融科技銀行」榮譽。

優勢：

- 最年輕、高起點的全國性股份制商業銀行；
- 客戶定位精準、服務能力出色、極具發展潛力；
- 依託審慎的風險管理理念和完善的風控體系，持續鞏固集團於資產質量的優勢；
- 銳意進取的科技生態銀行。

風險因素：

- 倘集團不能有效保持資產的質量及增長，集團的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響；
- 集團的發放貸款及金融投資的減值損失準備可能不足以彌補集團日後可能就貸款組合及該等投資產生的實際損失；
- 最近在中國及全球爆發的傳染病 COVID-19 或會對集團的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響；
- 集團面臨向若干行業、借款人及地區信貸投放集中的風險。

集資用途：

用於強化我們的資本基礎，以支持我們業務的持續增長	100.0%
--------------------------	--------

披露

分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

免責聲明

只供私人翻閱。本報告（連帶相關的資料）由申萬宏源研究（香港）有限公司撰寫。申萬宏源研究（香港）有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬宏源研究（香港）有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究（香港）有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究（香港）有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司（包括但不限於申萬宏源研究（香港）有限公司和申萬宏源證券（香港）有限公司）及其董事、行政人員、代理人及僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 申萬宏源新加坡私人有限公司。

版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究（香港）有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓

其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓