

新股資料概要：威海市商業銀行股份有限公司

建議中性

招股詳情：

行業	城市商業銀行	集資用途	
股票代號	9677	用於強化公司的資本基礎，以支持公司業務的持續增長	100%
招股價	3.35 - 3.51 港元		
集資淨額**	2,831.0 – 2,969.5 百萬港元		
時間表			
公開認購日期	29/09/2020 上午 09:00^		
公開截止認購日期	06/10/2020 中午 12:00^	保薦人	華泰金融控股（香港）有限公司
定價日	06/10/2020		中國國際金融香港證券有限公司
公佈申請結果	09/10/2020		招銀國際融資有限公司
掛牌日期	12/10/2020		

^ 本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

新股分析：

威海市商業銀行股份有限公司是山東省第三大城商行，公司的盈利指標及風險控制指標基本維持穩定，公司亦每年派息。投資者如對銀行股有偏好或有股息要求，可考慮認購。

公司簡介：

威海市商業銀行股份有限公司是唯一一家網點覆蓋中國經濟第三強省 - 山東省所有地級市的城市商業銀行，近年來整體業務保持平穩、健康增長。按截至 2018 年 12 月 31 日的核心一級資本計，公司在中國銀行業協會公佈的「中國銀行業 100 強」榜單中排名第 80 位，與按截至 2016 年 12 月 31 日核心一級資本計的排名相比，上升了 15 位。此外，公司自 2016 年至 2019 年連續四年被中國雜誌《金融時報》評為「全國十佳城市商業銀行」。按截至 2019 年 12 月 31 日的資產總值、吸收存款總額及發放貸款總額計算，公司在所有總部位於山東省的城市商業銀行中位列第三。

業務簡要：

公司在管理公司銀行業務端時聚焦高端公司銀行客戶，依託股東及政府的支持以及公司廣泛的業務網絡覆蓋優勢，通過提供綜合金融服務以獲取優質客戶，從而積澱形成了公司「大公司」業務的強大競爭力。在管理零售銀行業務端時緊扣零售銀行大眾市場客戶（即小微企業與個人），不斷豐富「大零售」產品組合，同時拓展「大零售」業務，以積累顯著的差異化優勢。公司通過強化科技賦能以培育核心競爭力，持續加強公司產品和服務的數字化改造。截至 2020 年 3 月 31 日，公司的手機銀行客戶達到 1.1 百萬戶，截至 2019 年 12 月 31 日止年度的手機銀行交易總額超過人民幣 120.0 十億元。

作為公司業務戰略的一部分，公司建立了一體化的營銷體系，鼓勵不同部門和業務條線之間的合作和產品與服務的交叉銷售，以促進公司和零售銀行業務的協同合作。公司通過公司的電子銀行渠道、分支機構和網點，為公司的零售和公司銀行客戶提供各種標準化和差異化的銀行產品和服務。公司建立了覆蓋山東省所有地級市的廣泛業務網絡，全面滲透到公司認為經濟增長潛力強勁的山東省及天津市地區。

於往績記錄期間，公司的資產總值由截至 2017 年 12 月 31 日的人民幣 204,497.9 百萬元增加 9.9% 至截至 2019 年 12 月 31 日的人民幣 224,635.5 百萬元，並進一步增至截至 2020 年 3 月 31 日的人民幣 235,290.2 百萬元。截至 2020 年 3 月 31 日，公司的吸收存款和發放貸款和墊款淨額分別達到人民幣 156,635.1 百萬元和人民幣 101,205.7 百萬元。截至 2017 年、2018 年及 2019 年 12 月 31 日止年度，公司的淨利潤分別為人民幣 1,602.8 百萬元、人民幣 1,017.3 百萬元及人民幣 1,523.7 百萬元，而截至 2019 年及 2020 年 3 月 31 日止三個月，公司的淨利潤分別為人民幣 376.1 百萬元及人民幣 391.8 百萬元。公司在專注於業務增長的同時，亦保持審慎的風險管理和

內部控制並注重保持良好的資產質量。截至 2017 年、2018 年及 2019 年 12 月 31 日以及 2020 年 3 月 31 日，公司的不良貸款率分別為 1.47%、1.82%、1.80%及 1.80%。

競爭優勢：

- 受益於突出的區位優勢和全面的網絡佈局，公司已發展成為山東省第三大城市商業銀行
- 公司具有雄厚多元的股東背景，特色鮮明的企業文化，經驗豐富的管理團隊以及高素質且精誠團結的人才隊伍
- 「大公司」業務聚焦高端客戶，與區域經濟發展高度契合並培育了交通金融等特色業務，具備強大競爭力
- 「大零售」業務緊扣基礎端客戶，憑藉業務模式轉型和特色化產品積累了顯著的差異化優勢
- 金融市場業務順勢而為，資產配置能力顯著提升，已成為重要的盈利來源
- 堅持數字化驅動，科技賦能持續推進，網絡型智慧銀行建設取得成效
- 構建了集中垂直、行之有效的全面風險管理體系，保持了穩健的資產質量

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