



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

中國農業銀行股份有限公司

Agricultural Bank Of China Limited

股份編號： 1288 主板

公開發售價

HK\$ 2.88 – 3.48

商業銀行

背景/業務

以資產、貸款和存款總額計，公司是中國領先的商業銀行。截至2009年12月31日，公司資產總額人民幣88,826億元，佔中國銀行業資產總額的11.3%；貸款總額人民幣41,382億元，佔中國銀行業貸款總額的9.7%；客戶存款總額人民幣74,976億元，佔中國銀行業客戶存款總額的12.3%。按2008年稅前利潤計，公司位列《銀行家》雜誌「世界銀行1000強」第8位。

在中國發展迅速的廣大縣域地區，公司是主要的金融服務提供商和市場領導者，在大型商業銀行中擁有最多的境內分支機構。公司通過位於縣域地區的2,048個縣級支行和22個二級分行營業部，向縣域客戶提供廣泛的金融產品和服務，上述業務統稱為「縣域金融業務」，又稱「三農金融業務」。公司相信，在縣域地區已有的市場領先地位和廣泛的銷售網絡，將使公司繼續受益於縣域地區快速的城鎮化進程以及有利的經濟和政策的發展所帶來的各種增長機會。截至2009年12月31日，公司在縣域地區的貸款總額和存款總額為人民幣11,934億元和人民幣30,346億元，分別較2008年12月31日增長43.4%和20.7%。公司總部位於北京，除在中國內地擁有全國性銷售網絡外，還在香港、新加坡設有分行，在紐約、倫敦、東京、法蘭克福、首爾和悉尼設有代表處。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣百萬元)	2007	2008	2009
利息收入	250,035	321,855	296,147
手續費及佣金淨收入	22,995	23,798	35,640
營業收入	183,451	214,016	223,637
稅前利潤	78,257	52,349	73,928
綜合收益總額	35,146	76,379	52,384
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.732 – 1.785 港元		
估計市盈率倍數 - 按加權平均基準	8.45 – 10.21 倍		
保薦人	高盛、摩根士丹利、摩根大通、麥格理、德意志及中金		

投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。

在客戶戶口內沒有足夠現金的情況下，公司保留權利不接納客戶申請。

投資評級釋義：投資評級分為**風險評級**、**投資期間**和**回報評級**三個部份。風險評級分為**低**、**中**、**高**與**投機性**四種；投資期間分為**短線**(1至3個月)、**中線**(3至12個月)以及**長線**(12個月以上)；而回報評級則以證券之預期投資回報率/損失率為基礎，分為**買入**(回報率超過15%)、**吸納**(回報率5%至15%)、**中性**(回報率5%以至損失率5%)、**減持**(損失率5%至15%)、**沽出**(損失率超過15%)。本報告所載資料來自認可的統計服務、發行商報告或通訊或相信為可靠之其他來源。然而，此等資料並未經本公司核實，本公司對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並對因倚賴該等內容而引致之任何損失，概不承擔責任。任何不屬於事實之陳述僅代表當時之意見，可予更改。輝立証券(香港)有限公司(或其聯號公司)或其行政人員、董事、分析員或僱員可能持有本報告所述證券或期貨，並可以委託人或代理人身份買賣此等證券或期貨。輝立証券(香港)有限公司或其聯號公司之僱員、分析員、行政人員或董事可在報告所述之公司擔任董事。本刊所載之資料或意見不構成買賣本刊登券或期貨之建議。就基本因素、技術或數量而發表的意見有時或會有出入。本公司(或其聯號公司)可不時為本報告所提及之公司提供投資銀行或其他服務或向其招攬投資銀行或其他業務。國際投資本身存在風險，可能不適合某些客戶。這些風險因素包括經濟、政治和匯率的變動，以及國際證券的資料有限。本公司建議閣下就本刊所述或其他投資徵詢財務顧問之意見。

查詢：客戶服務熱線 2277 6666

經公司申請截止認購日期

7月5日(一)下午2:30

全數付款電子帳單用戶：一律只收取\$50 手續費

全數付款非電子帳單用戶收取\$60 手續費

(申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。)

基本資料

發行股數	25,411,765,000 股
集資淨額	公開發售: 1,270,590,000 股
市值	配售: 24,141,175,000 股
公開發售日	\$795.09 億港元(HK\$3.18 計算)
公開發售結果	HK\$8,507.9 – 10,280.3 億港元
交付日	2010年6月30日至2010年7月6日
交收日	7月15日
孖展息率及計息日	7月15日
上市日	1.2 – 1.6% (9日息)
每手股數	7月16日
	1,000 股

主要風險因素

1. 公司目前的經營業績與財務狀況反映了若干非經常性的不良資產處置的影響；
2. 如果公司無法有效維持貸款組合的質量，公司的財務狀況與經營業績可能受到重大不利影響；
3. 公司貸款減值損失準備可能不足以抵補貸款組合未來的實際損失；
4. 公司的貸款集中於若干區域、行業和客戶，倘若該等區域或行業的經濟或者該等客戶的財務狀況嚴重衰退，公司的資產質量、財務狀況與經營業績將受到重大不利影響；
5. 若公司投放的政府融資平台貸款主體的還款能力下降，公司的資產質量、財務狀況和經營業績可能受到重大不利影響。

集資用途

(百分比)

1. 公司計劃將本次全球發售所得淨募集資金(扣除全球發售費用及開支後)，全部用於充實公司的資本金以滿足業務持續增長的需要。 100

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。