



輝立證券(香港)有限公司

## 重慶農村商業銀行股份有限公司

Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd.

股份編號： 3618 主板

公開發售價

HK\$ 4.5 – 6.0

銀行

### 背景/業務

根據中國銀監會重慶監管局提供的統計數字，以總資產及存款總額計，重慶農商行是重慶最大的銀行。截至2010年6月30日，重慶農商行的總資產為人民幣2,616億元，存款總額為人民幣1,854億元，約佔重慶所有銀行機構存款總額的14.6%。截至2010年6月30日，重慶農商行的貸款總額為人民幣1,145億元，佔重慶所有銀行機構貸款總額的11.6%，居第四位。截至2010年6月30日止六個月，重慶農商行的淨利潤為人民幣17億元。

重慶農商行是中國西部首家省級農村商業銀行(2008年6月成立)(及中國第三家省級農村商業銀行(前兩家分別於2005年10月及2005年8月在北京及上海成立)。根據銀行家雜誌於2010年9月的數據，以總資產計，重慶農商行亦是中國第三大農村商業銀行及中國第21大銀行。重慶農商行的前身為重慶市農村信用合作社，通過一系列公司重組，於2008年6月改製成爲一家股份制商業銀行，迄今爲止在重慶已擁有近60年的經營歷史。

### 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
淨利息收入	4,314.2	5,183.3	5,474.5
手續費及佣金收入淨額	53.4	74.3	136.7
除稅前溢利	3,002.2	2,529.3	2,484.5
年度/期內溢利	3,002.2	1,995.2	1,888.3
未經審計備考經調整			
每股有形資產淨值	2.55 – 2.88 港元		
歷史備考市盈率	11.86 – 15.81 倍		
保薦人/牽頭經辦人	摩根士丹利, 野村		

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：投資評級分爲**風險評級**、**投資期間**和**回報評級**三個部份。風險評級分爲**低**、**中**、**高**與**投機性**四種；投資期間分爲**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/損失率爲基礎，分爲**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爲可靠之其他來源。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。輝立證券(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。輝立證券(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證券或期貨之建議。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)可不時爲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

# 新股發售

### 經公司申請截止認購日期

12月7日(二)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

孖展融資：一律\$100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	2,185,509,601 股
集資淨額	公開發售: 163,914,000 股 配售: 2,021,595,601 股
市值	\$10,291 百萬港元(HK\$5.25 計算)
市價	HK\$405 - 504 億港元
公開發售日	2010年12月3日至2010年12月8日
公開發售結果	12月15日
孖展息率及計息日	1.28 - 1.6% (7日息)
上市日	12月16日
每手股數	1,000 股

### 主要風險因素

1. 業務集中在重慶市；
2. 主要收入來源爲利息收入，而由於最近才開始經營若干手續費及佣金業務，且重慶農商行獲取手續費及佣金收入的能力有限，未必能以預期的速度增加手續費及佣金收入的比例；
3. 未必能滿足中國銀監會制定的資本充足水平的要求；
4. 目前的風險管理系統未必能就信用、市場、流動性、操作及所有其他風險提供充分保護。

### 集資用途

(百分比)

1. 用於鞏固農村商業銀行的資本基礎，以推動農村商業銀行業務的持續增長。 100%

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載爲準。