



中信証券股份有限公司

CITIC Securities Company Limited

股份編號： 6030 主板

公開發售價

HK\$ 12.84 – 15.20

金融

背景/業務

中信是中國領先的全功能型投資銀行。2010年，按股權及債券承銷總額計算，中信的投資銀行業務在中國排名第一；按股票及固定收益成交額計算，我們的銷售、交易及經紀業務在中國排名第一；按資產管理規模計算，中信的資產管理業務在中國排名第一。按2010年總資產、總權益、總收入及淨利潤計算，中信均是中國最大的投資銀行。

中信的主要業務位於中國內地和香港，中信相信中信已做好充分準備，必能從中國巨大的經濟增長潛力和中國資本市場發展湧現的機遇中受益。中信尋求在亞洲及其他地區進一步拓展中信的業務，以把握中國經濟、商業和資本市場日趨全球化所創造的市場機遇。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣百萬元)	2008	2009	2010
總收入及其他收入合計	19,837	23,868	30,281
營業費用合計	10,276	10,669	13,985
除稅前利潤	9,561	13,302	16,320
年度/本期利潤	8,050	10,088	12,136

未經審計備考經調整

每股有形資產淨值 9.06 – 9.27 港元

2010 年歷史備考市盈率 10.33 – 12.23 倍

保薦人/ 牽頭經辦人 中信証券, 建銀國際, 工銀國際

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的其他來源。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 (852) 2277 6666

經輝立申請截止認購日期

9月26日(一)下午2:30

NEW全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

基本資料

發行股數	995,300,000 股 公開發售: 49,765,000 股 配售: 945,535,000 股
集資淨額	\$13,535 百萬港元(HK\$14.02 計算)
H 股的市值	HK\$14,058 - 16,641 百萬港元
公開發售日	2011年9月22日至2011年9月27日
公開發售結果	10月4日
孖展息率及計息日	1.28 - 1.5% (7日息)
上市日	10月6日
每手股數	500 股

主要風險因素

1. 業務高度依賴於中國及中信經營業務所處的其他司法權區的整體經濟及市場狀況；
2. 中國及中信業務營運所在的其他司法權區，中信的業務都受到嚴格監管；
3. 投資銀行業務依賴於中信對項目成功地識別、執行及完成的能力；
4. 經紀佣金在收入中佔有較高比重。

集資用途

(百分比)

1. 用於設立或收購海外研究平台與銷售及交易網絡；	65%
2. 用於開發資本中介型業務；	30%
3. 用作營運資金及一般企業用途。	5%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 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。