

認購新股孖展免利息!

*認購金額\$200,000或以下
孖展額高達 **95%**

中國銀河證券股份有限公司

China Galaxy Securities Co. Limited

股份編號： 6881 主板

公開發售價

HK\$ 4.99-6.77

證券

背景/業務

銀河是中國證券行業領先的綜合性金融服務提供商，提供經紀、銷售和交易、投資銀行和投資管理等綜合性證券服務。

銀河的主要業務線包括：1)經紀、銷售和交易 2) 投資銀行 3) 投產管理 4) 海外業務

銀河是中國最大的經紀服務提供商之一。

- 從2008年到2012年各年，銀河的證券經紀淨收益在中國證券業協會的會員中均名列第一。根據中國期貨業協會的資料，以2011年的佣金及手續費收入計算，銀河的期貨業務子公司銀河期貨在中國證券公司所有期貨子公司中名列第二，在中國所有期貨公司中名列第五。
- 銀河於中國證券業擁有最大的客戶群之一。截至2012年12月31日，銀河在中國有約5,573,000名經紀客戶。根據中國證券登記結算及中國證券業協會的資料，截至2012年12月31日，銀河的客戶託管證券總市值約為人民幣1.8萬億元，客戶賬戶總餘額約為人民幣332億元，均居中國證券行業第一。
- 在中國證券行業中，銀河擁有數量最多和分佈最廣的證券營業網點。2012年12月31日，銀河在中國30個省的有利位置設有229家證券營業網點。銀河正加速將傳統經紀營業網點向提供經紀及理財全方位服務的財富管理中心轉型。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣百萬元)	2010	2011	2012
收入	8,426.0	6,397.9	5,924.0
其他收益	34.2	33.2	37.6
除稅前溢利	3,890.6	2,261.0	1,886.3
年度 / 期內溢利	2,790.5	1,584.8	1,432.5
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	3.76 - 4.11 港元		
2012 歷史備考市盈率	21.1-26.4倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	高盛、摩根大通證券、中國銀河國際證券		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關係的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

5月13日(一)下午2:30

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	1,567,665,000 股
公開發售: 156,766,500 股	
配售: 1,410,898,500 股	
集資淨額	\$8,491.2 百萬港元(HK\$5.88 計算)
市值	HK\$37,425-50,775 百萬港元
公開發售日	2013年5月9日-2013年5月14日
公開發售結果	5月21日
孖展息率及計息日	0.00 - 1.18% (7日息)
上市日	5月22日
每手股數	500 股

主要風險因素

1. 中國宏觀經濟環境和市場狀況出現波動可能對銀河的業務造成重大不利影響；
2. 中國監管規定的新法規或修改，可能影響銀河的營運及前景；
3. 銀河在現有業務領域及創新業務領域面對激烈競爭，銀河的業務可能由於未能有效競爭而受到重大不利影響；
4. 銀河的收入主要來自證券經紀業務。如果銀河未能維持經紀佣金及手續費收入，則經營業績及財務狀況可能會嚴重受損。

集資用途

(百分比)

1. 將用於進一步發展本公司的融資融券業務；	60%
2. 將用於發展本公司資本中介型證券交易業務；	25%
3. 將在有效控制風險的前提下，用於擴大資本投資業務。	15%

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。