

## 中國農業銀行股份有限公司-新股發行

### 招股詳情

行業	商業銀行	<b>財務狀況</b> (截至12月31日止財政年度)			
主要股東	財政部(43.66%)	人民幣 百萬元	07年	08年	09年
上市類別	主板	淨利息收入	183,451	214,016	223,637
股票代號	1288	營業收入			
發行股數	25,411,765,000 股 H 股	稅前盈利	78,257	52,349	73,928
國際配售	24,141,175,000 股 H 股	利潤	43,787	51,453	65,002
香港發售	1,270,590,000 股 H 股	<b>時間表</b>			
招股價	每股 H 股 2.88 至 3.48 港幣	開始認購日期	30/06/2010 上午 09:00		
上市後市值	8,507.9 至 10,280.3 億港元	截止認購日期	06/07/2010 中午 12:00		
集資淨額	628.8 至 759.2 億人民幣	公佈發行價	09/07/2010		
預計 10 年 6 月 30 日止 6 個月純利	不少於人民幣 829.1 億元	公佈申請結果	15/07/2010		
預計 10 年 6 月 30 日止 6 個月每股純利	人民幣 0.284 元(按備考基準) 人民幣 0.298 元(按加權平均基準)	掛牌日期	16/07/2010		
預計市盈率	8.86 至 10.71 倍(按備考基準) 8.45 至 10.21 倍(按加權平均基準)	保薦人	中國國際金融、高盛、摩根士丹利、德意志銀行、摩根大通、農銀國際、麥格理		
每股資產淨值	人民幣 1.512 至 1.558 元				
每股面值	每股 H 股 1.00 人民幣				

### 業務簡要

中國農業銀行以資產、貸款和存款總額計，是中國領先的商業銀行。截至 2009 年 12 月 31 日，該行資產總額人民幣 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，該行位列《銀行家》雜誌「世界銀行 1000 強」第 8 位。

以分支機構數量計，該行在大型商業銀行中擁有最大的境內銷售網絡。截至 2009 年 12 月 31 日，該行擁有 23,624 家境內分支機構。憑藉覆蓋廣泛的服務網絡，該行可為中國各類公司和個人客戶提供全面的銀行產品和服務。該行在諸多領域居中國銀行業領先地位。

該行相信，以個人客戶數量計，該行是中國最大的零售銀行。截至 2009 年 12 月 31 日，該行擁有約 3.2 億個人客戶；擁有大型商業銀行中覆蓋範圍最廣泛的全國性銷售網絡和數量最多的 ATM；截至 2006 年至 2009 年的每年年末，該行銀行卡發卡總量、卡存款金額以及自 2006 年至 2009 年每年借記卡消費額指標連續四年在中國所有商業銀行中名列第一；• 2009 年，代理新單保費規模在中國所有商業銀行中名列第一，代理保險手續費收入在中國所有商業銀行中名列第二；• 截至 2009 年 12 月 31 日，按託管的資產規模計，是國內第二大託管銀行和國內最大的保險資金託管銀行；及該行於 2006 年實現數據大集中，其信息科技水平在國家信息化測評中心提名的「2008 年度中國企業信息化 500 強」中排名第五。

作為在中國城市地區領先的銀行，該行受益於中國經濟的強勁增長。憑藉廣泛的分銷網絡和龐大的客戶基礎，該行得以進一步強化在城市地區的市場地位。截至 2009 年 12 月 31 日，該行在城市地區的貸款總額和存款總額分別為人民幣 29,448 億元和人民幣 44,630 億元，分別較 2008 年 12 月 31 日增長 29.8%和 24.6%。

---

#### 優勢：

- 顯著受益於未來中國城市地區和縣域地區經濟的協同發展
- 覆蓋全國的分支機構網絡體系與多渠道的電子銀行體系的有機結合
- 龐大、多元化且富有潛力的客戶基礎
- 強大的存款基礎帶來穩定、低成本的資金來源
- 持續強化的風險管理與內部控制能力
- 快速成長的中間業務

#### 風險因素：

- 該行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
- 如果該行無法有效維持貸款組合的質量，該行的財務狀況與經營業績可能受到重大不利影響
- 該行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，該行的資產質量、財務狀況與經營業績將受到重大不利影響
- 該行的貸款分類和貸款減值損失準備計提制度在某些方面有別於某些其他國家或地區的銀行
- 若該行投放的政府融資平台貸款主體的還款能力下降，該行的資產質量、財務狀況和經營業績可能受到重大不利影響
- 該行貸款的抵押物或保證可能不足，而該行可能無法或根本無法及時變現抵押物或保證的全部價值

#### 集資用途：

該行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），全部用於充實該行的資本金以滿足業務持續增長的需要

注：假設發售價 3.18 港元並假設超額配股權並無獲行使計算，估計股份發售所得款項淨額約為 795.09 億港元

莫從顯 2509-8434

[jeffrey.mok@sywg.com.hk](mailto:jeffrey.mok@sywg.com.hk)

權益披露

分析員莫從顯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。

---

只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申銀萬國研究(香港)有限公司撰寫。申銀萬國研究(香港)有限公司為申銀萬國集團成員，報告的資料來自公司真誠並認為可信的來源，惟公司並不保證此等資料真確無誤。本報告並不構成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公司在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申銀萬國集團各成員公司(包括但不限於公司和申銀萬國證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員和僱員可能有在本報告中提及的證券的權益。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。**版權所有**

聯繫公司：申銀萬國研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓