



中國建設銀行 CHINA CONSTRUCTION BANK(0939)

香港聯交所	主板	新股上市	H 股
-------	----	------	-----

新股資料		時間表 - 2005 年	
發售價	最高 2.4 港幣	截止登記	10 月 19 日
每手	1,000 股	股份開始買賣	10 月 27 日
已發行股本	220,716,194,000 股		
發售股份(20%)	26,485,944,000 股	配售各方	
新股份(100%)	26,485,944,000 股	保薦人	中金
待售股份(0.0%)	0 股		摩根丹士利
公開發售股份(10%)	1,324,298,000 股		建銀金融
配售股份(90%)	25,161,646,000 股		
超額配股權(15%)	3,972,890,000 股	賬簿管理人	中金
集資額	最高約 529.7 億港幣		摩根丹士利
2004 預計攤薄市盈率	10.9 倍		瑞士信貸

(1 港幣=1.04 人民幣) / (假設沒有行使超額配股權)

公司資料：

中國建設銀行是一家中國領先的商業銀行，總部設在中國北京，在中國擁有廣泛的網絡，擁有約 14,250 家分支機構，主要經營領域包括公司銀行業務、個人銀行業務和資金業務，多種產品和服務（如基本建設貸款、住房按揭貸款和銀行卡業務等）在中國銀行業居於市場領先地位，為客戶提供全面的商業銀行產品與服務。

建行是唯一一家經政府批准從事住房按揭貸款證券化的商業銀行，亦獲准辦理基金管理業務的銀行之一，擁有廣泛的客戶基礎，與多個大型企業集團及中國經濟命脈行業的主導企業保持銀行業務聯繫。根據人民銀行的資料，截至 2005 年 6 月 30 日止建行貸款總額的市場份額約為 12.0%，存款總額的市場份額約為 13.2%及總資產達人民幣 42,241 億元(5,218 億美元)，貸款總額達人民幣 23,744 億元(2,933 億美元)，存款總額達人民幣 37,813 億元(4,671 億美元)。根據《銀行家》雜誌按截至 2004 年 12 月 31 日止總資產進行的排名，建行在全球銀行中列第 35 位，被評選為中國「年度最佳銀行」，是本年度中國銀行業中唯一獲此殊榮的銀行。此外，建行已與美國銀行及淡馬錫控股（私人）有限公司建立戰略性關係，以加快其轉型成為具國際競爭力的現代化商業銀行的步伐，從而使建行成為中國認可度最高的金融服務品牌之一。



財務資料

12月31日	2002	2003	2004
利息收入(百萬人民幣)	116,554	132,471	147,196
利息支出(百萬人民幣)	37,688	41,532	45,708
年度純利(百萬人民幣)	11,334	22,533	49,040
營業額增長%	不適用	13.7%	11.1%
毛利增長%	不適用	10.2%	10.1%
年度純利增長%	不適用	98.8%	117.6%
毛利率%	32%	31%	31%
年度純利率%	9.7%	17%	33%
每股盈利(人民幣)	0.05	0.10	0.22
每股盈利(港幣)	0.48	0.96	0.21
市盈率	48x	24x	10.9x

所得款項用途

按最高發售價 2.4 港元計算，所得款項淨額估計共約為五百三十億港元，將全數投入鞏固建行的資本基礎。

投資要點

1. 建行的成本對收入比率在四大商業銀行中最低，也是全國性商業銀中此比率最低之一。
2. 建行加強與大型企業客戶的傳統良好關係，關注電力、電訊、石油和燃氣以及基礎設施等戰略性的龍頭企業，以及與主要金融機構和政府機關的傳統良好關係，並選擇性地發展與中小企業客戶的關係。
3. 建行在個人銀行業務方面，大力提高來自高收入個人客戶市場的收益，同時通過提供更具成本效益和規模經濟效益的產品，鞏固大眾客戶基礎。
4. 建行發展批發和零售產品，專注中間業務，包括支付和結算服務、個人理財業務和公司財務管理。建行積極發展建行的個人銀行業務，專注住房按揭和儲蓄產品多樣化，並建立業內領先的信用卡業務。
5. 建行重點發展長江三角洲、珠江三角洲和環渤海等經濟較發達地區市場的主要城市，加快發展中國內陸省份的省會城市。

此份報告由鼎成證券有限公司編寫；此份報告不能複製；鼎成證券有限公司相信用以編寫此份報告之資料可靠，但此報告之資料沒有被獨立核實審計。鼎成證券有限公司並不對此報告之準確性及完整性作任何保證，而且不會對此報之準確性及完整性負任何責任或義務。此份報告並不是用作推銷或促使客人交易此報告內所提及之證券。