



Bank of Guizhou Co., Ltd.

16 December 2019

Listing Data

Stock code	06199	Sector	Banks
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.bgzchina.com

Company Profile

Bank of Guizhou is a city commercial bank initiated by Guizhou provincial government. According to the CBIRC Guizhou Office, as of December 31, 2018, it ranked fourth and fifth, respectively, among all banks with a presence in Guizhou Province in terms of total assets and total deposits generated from this province. Established in 2012 by consolidating three city commercial banks in Guizhou Province, its total assets increased from RMB228,949.3 million as of December 31, 2016 to RMB341,202.9 million as of December 31, 2018, representing a CAGR of 22.1%. In 2018, its net interest margin and net interest spread were 2.82% and 2.66%, respectively, both ranking second among all PRC city commercial banks listed in Hong Kong over the same period.

The Share Offer

Total amount raised	HKD35,857 million to HKD38,075 million
Offering Price	HKD2.46 to HKD2.61 share
Total number of share offering	2,200,000,000 shares
Number of placing shares	1,980,000,000 shares
Number of public offer shares	220,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD5,412 million to HKD5,742 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.42 to HKD2.45
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 19 December 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 December 2019
Despatch of share certificates	27 December 2019
Refund cheques	27 December 2019
Date of Listing	30 December 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	ABCI Securities Company Limited CCB International Capital Limited Haitong International Securities Company AMTD Global Markets Limited ICBC International Securities Limited CMB International Capital Limited China Investment Securities International Brokerage Limited
------------------------	--

Receiving Banker Bank of China (Hong Kong) Limited



Bank of Guizhou Co., Ltd.*

股份代號 6199

貴州銀行股份有限公司* (於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

業務概括

貴州銀行是貴州省政府發起的一家城市商業銀行。根據中國銀保監會貴州監管局的資料，截至2018年12月31日，以源自貴州省的總資產及存款總額計，集團在貴州省開展業務的所有銀行中分別排名第四及第五。集團成立於2012年，由貴州省三家城市商業銀行合併成立，總資產由截至2016年12月31日的人民幣2289.49億元增至截至2018年12月31日的人民幣3412.03億元，年複合增長率為22.1%。2018年淨利息收益率和淨利差分別為2.82%及2.66%，同期在香港上市的所有中國城市商業銀行中均排名第二。截至2019年6月30日，平均總資產回報率為0.98%且平均權益回報率為13.56%。集團的主要業務分部包括公司銀行業務、零售銀行業務及金融市場業務。公司銀行業務為最重要的營業收入來源。集團向客戶提供多樣化的金融產品及服務，包括公司貸款、公司存款以及手續費及佣金類產品和服務。

競爭優勢

- 作為貴州省政府發起的一家領先城市商業銀行，受益於在國家利好政策支持下貴州省經濟的高速與跨越式增長
- 深度契合貴州省經濟結構與發展戰略的公司銀行業務
- 滿足差異化的客戶需求，以新產品開發為手段，依託全渠道服務快速推進零售銀行業務

風險因素

- 倘未能有效保持貸款組合的質量及增長，業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響
- 貸款高度集中於租賃和商務服務業，其中絕大部分涉及政府相關企業，該類客戶經營狀況與貴州省乃至全國經濟發展狀況相關，可能會受總體經濟環境和經濟週期波動影響
- 面臨業務及運營集中在貴州省帶來的風險

所得款項用途

計劃將全球發售所得款項用於強化資本基礎，以支持業務的持續增長

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 06/30
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
利息淨收入	7,930,239	8,710,807	8,326,297	4,637,482
營業收入	8,068,495	8,625,381	8,769,614	5,045,221
除稅前溢利	2,397,867	2,641,837	3,303,039	2,022,600
年/期內溢利	1,961,434	2,254,954	2,876,571	1,789,737
市盈率(倍)	16.6 – 17.6	14.5 – 15.3	11.3 – 12.0	9.1 – 9.7

認購資料

全球發售總股數	: 22.00 億股 (H股)
國際配售股數	: 19.80 億股 (H股)
香港發售股數	: 2.20 億股 (H股)
總股本	: 145.88 億股
價格範圍	: 2.46 ~ 2.61 港元
預計集資額	: 54.12 ~ 57.42 億港元
市值	: 358.87 ~ 380.75 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 2,636.30 港元
收款銀行	: 中國銀行、中國工商銀行
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 高偉紳律師行
聯席保薦人	: 農銀國際、建銀國際、中信里昂
聯席牽頭經辦人	: 農銀國際、建銀國際、中信里昂、尚乘環球、工銀國際、招銀國際、中投證券、金橋證券、海通國際
主要股東	: 貴州省財政廳內資:13.15%; 貴州茅台:12.00%; 貴安新區開發投資:7.20%; 遵義市國有資產投資:5.16%
公司成立日期	: 成立於 2012 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

時間表

申請時間	: 2019 年 12 月 16 日 至 2019 年 12 月 19 日正午
預期待價日	: 2019 年 12 月 19 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2019 年 12 月 27 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2019 年 12 月 30 日 (星期一)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。