

银行业**2010年3月18日****华夏银行 (600015)****德意志银行收购萨尔.奥彭海姆 SCA100%股份****研究员: 刘晓昶 许国玉****证书编号: S0570208080254****电 话: 025-84457777-933****E-mail: xiaochangliu@sina.com****http://www.htsc.com.cn****地 址: 南京市中山东路 90 号**

华夏银行股东德意志银行2010年3月15日完成收购萨尔.奥彭海姆SCA的100%股份的交割。萨尔.奥彭海姆SCA是华夏银行股东萨尔.奥彭海姆股份有限公司100%权益的持有人。萨尔.奥彭海姆股份有限公司持有华夏银行171,200,000 股股份 (占总股本的3.43%)。

本次收购后,德意志银行直接持有华夏银行562,373,461 股股份 (占总股本的11.27%),间接持有 (包括德意志银行卢森堡和萨尔.奥彭海姆持有的股份) 华夏银行292,200,000 股股份 (占总股本的5.85%),直接和间接合计持有854,573,461 股股份 (占总股本的17.12%)。本次收购前后,华夏银行均无控股股东和实际控制人。

此前德意志银行股份有限公司协议受让萨尔.奥彭海姆股份有限公司所持华夏银行171,200,000 股股份的股权变动事项,尚待履行相关法定批准程序。

我们认为,德意志银行此举显示了对中国银行业的投资信心,也反映了德意志银行希望在华夏银行更多参与管理的努力。

目前华夏银行09年市盈率和市净率分别为13.56倍和1.72倍,估值合理,建议买入。

华泰证券行业投资价值等级评判标准

- 报告发布日后的6个月内的行业的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准;
- 投资建议的评级标准
 - 增持：超越大盘;
 - 中性：基本与大盘持平;
 - 减持：明显弱于大盘。

华泰证券上市公司投资价值等级评判标准

- 报告发布日后的 6 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准;
- 投资建议的评级标准
 - 买入：相对强于市场表现20%以上;
 - 推荐：相对强于市场表现5% ~ 20%;
 - 观望：市场表现在-5% ~ +5%之间波动;
 - 卖出：相对弱于市场表现5%以下。

免责条款:

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的正确性和完整性不作保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成证券买卖的出价或征价。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务。本报告的版权仅为我公司所有，未经书面许可任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。