



三一重裝國際控股有限公司-新股發行

招股詳情

行業	內地煤炭開採掘進機製造	財務狀況 (截至12月31日止財政年度)			
主要股東	梁穩根 (75%)	千元人民幣	06年	07年	08年
上市類別	主板	營業額	159,857	461,600	1,146,789
股票代號	00631	毛利	81,910	228,288	534,375
發行股數	500,000,000 股	稅前盈利	18,115	82,392	223,990
國際發售	450,000,000 股	利潤	18,415	141,422	211,869
香港發售	50,000,000 股	時間表			
招股價	4.10 至 4.80 港元	開始認購日期	12/11/2009 上午 9:00		
上市後市值	82 億至 96 億港元	截止認購日期	17/11/2009 中午 12:00		
集資淨額	人民幣 17.07 至 20.05 億元	公佈發行價	18/11/2009		
預計 09 年盈利	不少於人民幣 450 百萬元	公佈申請結果	24/11/2009		
預計 09 年每股盈利	人民幣 22.5 分	掛牌日期	25/11/2009		
預計 09 年市盈率	16.1 至 18.8 倍	保薦人	匯豐		
每股資產淨值	1.89 至 2.06 港元				
每股面值	每股 0.10 港元				

業務簡要：

三一重裝是領先的煤炭開採掘進機製造商，亦是一站式採煤解決方案及綜合採煤設備供應商，具備強勁的研發能力。該公司有能力和客戶的特定要求設計與製造綜合成套採煤設備，用於綜掘、綜採、構件支撐及井下輔助運輸。

於 2009 年 9 月 30 日，三一重裝就聯合採煤機組簽訂了 10 份銷售合約，總合約價格約為人民幣 511.0 百萬元（包括 17% 增值稅）。在 10 份銷售合約中，該公司已交付總合約價格約為人民幣 136.0 百萬元之產品予客戶，該公司預期合約價值約為人民幣 223.6 百萬元之額外產品將於 2009 年底交付予客戶。

三一重裝的生產設施策略性地選址於中國東北工業基地 - 遼寧省瀋陽市。瀋陽市毗鄰主要的煤炭產區，亦是中國東北的主要鐵路及高速公路交通樞紐。該公司已經建立了廣泛的服務網絡，設有 11 家服務中心及 44 家服務網點，覆蓋中國各地 19 個省份，鄰近其客戶業務所在的主要礦區。

近年來，該公司的銷售收入及利潤取得了大幅增長。截至 2006 年、2007 年及 2008 年 12 月 31 日止年度，該公司總銷售收入分別為人民幣 159.9 百萬元、人民幣 461.6 百萬元及人民幣 1,146.8 百萬元，複合增長率約為 167.8%。截至 2009 年 6 月 30 日止六個月，該公司的總銷售額為人民幣 891.6 百萬元，與 2008 年同期相比增長 103.3%。截至 2006 年、2007 年及 2008 年 12 月 31 日止年度，該公司年度利潤分別為人民幣 18.4 百萬元、人民幣 141.4 百萬元及人民幣 211.9 百萬元，複合增長率約為 239.4%。截至 2009 年 6 月 30 日止六個月，期內利潤為人民幣 250.2 百萬元，與 2008 年同期相比增長 222.0%。

優勢：

- 擁有強大的研發能力
- 中國領先的採煤掘進機製造商；

風險因素：

- 業務表現很大程度上有賴於中國煤炭開採和生產活動的程度。
- 公司依賴第三方及時交付符合該公司品質標準的鋼材、若干其他原材料、部件及服務以製造公司產品
- 公司可能難以在海外市場拓展業務

集資用途：

用作於 2009 年至 2011 年在瀋陽經濟技術開發區興建新生產設施及相關基礎設施	30%
用作於2009年至2011年為瀋陽經濟技術開發區的新生產設施購置相關設備	40%
用作於2009年至2011年為瀋陽現有生產設施升級及擴充的相關開支	20%
一般企業用途	10%

注:假設發售價按招股範圍的中位數4.45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21.08億港元

莫從顯 2509-8434

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