



亞洲木薯資源(控股)有限公司-新股發行

招股詳情

行業	農產品	財務狀況			
		(截至3月31日止年度)			
主要股東	朱銘泉先生 (75%)	千元 港元	06年	07年	08年
上市類別	主板	營業額	740,850	818,303	903,560
股票代號	00841	毛利	167,366	198,464	238,401
發行股數	75,000,000 股	稅前盈利	25,289	44,145	116,074
國際發售	67,500,000 股	盈利	15,281	34,070	101,859
香港發售	7,500,000 股				
招股價	1.02- 2.04 港元	時間表			
上市後市值	3.06- 6.12 億港元	開始認購日期	26/02/2009 上午 11:45		
集資淨額	6.8-14.3 千萬港元	截止認購日期	13/03/2009 中午 12:00		
08年盈利(截至08年3月31日全年)	1.02 億港元	預期定價日期	14/03/2009		
08年每股盈利(截至08年3月31日全年)	0.4527港元	公佈申請結果	20/03/2009		
08年市盈率(截至08年3月31日全年)	3- 6 倍	掛牌日期	23/03/2009		
每股資產淨值	0.50- 0.75 港元	保薦人	大福		
每股面值	0.1 港元				

業務簡要：

根據泰國木薯貿易協會之年度報告，於二零零三至二零零七年，以出口量計算，亞洲木薯為泰國最大乾木薯片出口商及中國最大泰國進口乾木薯片供應商。另外，集團產品可用作生產乙醇燃料。

集團客戶包括食用乙醇、乙醇燃料及化學產品之貿易商及生產商。集團與其部分客戶已建立超過五年之業務關係。於往績記錄期間，集團五大客戶已與集團維持介乎兩至七年之業務關係。自二零零一年起，集團一直與河南天冠維持業務關係，河南天冠旗下一家附屬公司為中國認可乙醇燃料生產商。集團於二零零一、二零零二、二零零三、二零零四、二零零七及二零零八曆年向河南天冠供應木薯片。然而，由於河南天冠能在截至二零零七年三月三十一日止兩個財政年度各年於中國使用中國政府拍賣之陳化糧原材料，以供其附屬公司生產乙醇燃料，故 集團於該期間內並無在其財務報表記錄向河南天冠作出任何銷售。截至二零零八年三月三十一日止財政年度，河南天冠為集團五大客戶之一，另於截至二零零八年八月三十一日止五個月期間為 集團第七大客戶。

集團之收入由截至二零零七年八月三十一日止五個月約 273,700,000 港元增加約 60,800,000 港元或約 22.2% 至截至二零零八年八月三十一日止五個月約 334,500,000 港元。 集團之純利由截至二零零七年八月三十一日止五個月約 27,700,000 港元減少約 22,900,000 港元至截至二零零八年八月三十一日止五個月約 4,800,000 港元。有關減少主要源自(i)截至二零零八年八月三十一日止五個月之非木薯相關虧損，其中特別包括投資物業之公平值虧損約 8,700,000 港元以及截至二零零八年八月三十一日止五個月因香港及中國物業市場整體下跌產生之物業、廠房及設備重估虧損約 500,000 港元；(ii)於截至二零零七年八月三十一日止五個月出售非上市可供出售投資收益約 16,200,000 港元；及(iii)上述(i)及(ii)項之稅務影響。

優勢：

- 穩固客源
- 高效供應鏈--已與超過 80 名乾散貨船營運商建立業務關係。
- 龐大採購網絡及穩定供應--集團透過位於泰國之超過 200 名種植商、加工商及木薯貿易商之龐大網絡採購產品
- 貯存設施位於泰國之策略地點--集團於 Bangsai、Sriracha 及 Bangpakong 之貯存設施位置便利，毗鄰港口設施
- 集團於泰國採購乾木薯片得享定價優勢

風險因素：

- 集團出售單一產品
- 依賴中國主要客戶
- 依賴泰國主要供應商
- 農產品供應易受天氣狀況及天災影響

集資用途：

泰國設立倉貯設施及購置或租賃曬場	59%
泰國以外之其他東南亞地區開發集團採購網絡及物流系統	21%
擴充集團銷售網絡	7%
開發及增強銷售網絡以及進行市場推廣工作	3%
營運資金	10%

注：假設發售價為本售股章程所載發售價範圍中位數1.53港元，淨額估計約為105,800,000港元

陳昕 2509-8431

wallace.chan@sywg.com.hk

權益披露

分析員陳昕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