

## 世達科技（控股）有限公司-新股發行

### 招股詳情

行業	電腦硬件	財務狀況 (截至 12 月 31 日止財政年度)			
		千港元	07年	08年	09年
主要股東	翔策 (67.17%)	營業額	674,293	749,788	888,348
上市類別	主板	毛利	152,448	164,087	258,546
股票代號	01282	稅前盈利	97,401	96,923	163,693
發行股數	861,000,000 股	利潤	79,626	86,045	153,130
國際配售	774,900,000 股	<b>時間表</b>			
香港發售	86,100,000 股	開始認購日期	09/06/2010 上午 9:00		
招股價	1.30 至 1.70 港元	截止認購日期	14/06/2010 中午 12:00		
上市後市值	37.31 至 48.79 億港元	公佈發行價	14/00/2010		
集資淨額	843.2 至 1117.3 百萬港元	公佈申請結果	21/06/2010		
預計 10 年 6 月 30 日止 6 個月純利	不少於 1.03 億港元	掛牌日期	22/06/2010		
預計 10 年 6 月 30 日止 6 個月每股純利	不少於 0.04 港元	推薦人	工銀國際		
09 年市盈率	24.6 至 32.2 倍				
每股資產淨值	0.37 至 0.47 港元				
每股面值	每股股份 0.10 港元				

### 業務簡要：

世達科技是一家筆記本電腦的電容觸控板之供應商，以供應量計算為行業領先企業。觸控板是該集團於往績記錄期內的核心產品及主要收益來源。此外，該集團亦生產觸控屏幕及多媒體按鍵，可用於多媒體智能手機、可攜式媒體播放裝置、手提式訊息及個人電子助理裝置及周邊電腦設備。

於往績記錄期，該集團憑著以工程設計及組裝為主的增值訣竅，主要擔任製造服務供應商，專注於觸控板製造。該集團的電容觸控產品主要客戶 Synaptics 為筆記本電腦及消費電子產品 ODM/OEM 的供應商。

該集團製造觸控產品之餘，亦於二零零八年七月推出指紋生物識別裝置，着手多元化發展非觸控產品，相信其市場增長潛力龐大，此乃是該集團的 SMT/COB 生產實力的自然擴展。此外，該集團亦為該產品分部製造服務供應商，對外採購指紋傳感器，製成筆記本電腦所用的指紋生物識別裝置。生產過程中，該集團向客戶提供工程設計支援。

該集團涉足觸控板業務逾 10 年，期間向全球電容觸控板領導者 Synaptics 提供電容觸控板，因此，該集團已成為全球筆記本電腦電容觸控板供應量最多的領先供應商之一。對 Synaptics 的觸控板及其他產品銷售佔該集團截至二零零九年十二月三十一日止三個年度各年總收益分別約 93.4%、98.9% 及 79.4%。截至二零零九年十二月三十一日止年度第四季，對 Synaptics 的銷售佔該集團收益約 60.5%。對 Synaptics 的銷售比例下降，主要由於該集團於往績記錄期內積極推動產品組合多元化發展，具體而言，該集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度下半年量產無線充電裝置。

下表列載該集團於往績記錄期內按產品分部劃分的收益明細分析：

收益來自	二零零七年		截至十二月三十一日止年度 二零零八年		二零零九年	
	千港元	佔總額 百分比	千港元	佔總額 百分比	千港元	佔總額 百分比
電容觸控產品	614,727	91.2%	722,158	96.3%	689,364	77.6%
指紋生物識別裝置	—	0.0%	69	0.0%	42,281	4.8%
光源 <sup>附註1</sup>	40,962	6.1%	4,849	0.6%	17,775	2.0%
無線充電裝置	—	0.0%	—	0.0%	102,431	11.5%
其他 <sup>附註2</sup>	18,604	2.7%	22,712	3.1%	36,497	4.1%
<b>總計</b>	<b>674,293</b>	<b>100%</b>	<b>749,788</b>	<b>100%</b>	<b>888,348</b>	<b>100%</b>

#### 優勢：

- 電容觸控板生產的領先地位
- 與主要客戶及供應鏈最終用戶維持長期關係

#### 風險因素：

- 集團倚重向 Synaptics 銷售觸控板及其他產品
- 集團在銷售無線充電裝置的收益依賴單一客戶
- 觸控產品業務可能面臨激烈競爭
- 收益主要來自大多用於電子消費產品的電容觸控產品

#### 集資用途：

購置及提升電容觸控產品生產與測試設備	20%
額外購置透鏡及塗層技術的生產設備	13%
研發（其中包括）eCardFlex™、SecuMemory 及街燈照明技術	13%
研發觸控產品，包括電子硬件及印刷電路板總成設計、觸控屏幕產品的韌體及軟件開發	10%
潛在未來新技術收購或與外間人士合作的儲備	13%
未來三年增建生產廠房	9%
潛在未來垂直綜合收購的儲備	9%
進一步發展該集團的自營「C-touch」品牌；	3%
營運資金	10%

注：假設發售價中位數1.50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9.8億港元

莫從顯 2509-8434  
[jeffrey.mok@sywg.com.hk](mailto: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。

本報告。只供私人翻閱(連帶相關的資料)由申銀萬國研究(香港)申銀萬國研究。有限公司撰寫(香港)

對投資者買進公司報告並不構成。並不保證此等資料真確無誤公司惟，真誠並認為可信的來源公司報告的資料來自，有限公司為申銀萬國集團成員在報告發表時的判斷公司報告中全部的意見和預測均反映。或賣出股票的確實意見，日後如有改變，申銀萬國集團各成員公司。恕不另行通告(和申銀萬國證券公司包括但不限於(香港)有限公司)並必須小心留意此聲明內容，應連同此聲明一併考慮，讀者在閱讀本報告時，故此。行政人員和僱員可能有在本報告中提及的證券的權益、及其董事版權所有。

聯繫公司：中國上海市南京東路，申銀萬國研究所99號3樓