



華眾控股有限公司 - 新股發行

招股詳情

行業	汽車零件	財務狀況 (截至12月31日止財政年度)			
主要股東	華友控股 (75%)	人民幣千元	08年	09年	10年
上市類別	主板	收入	755,014	826,216	1,006,908
股票代號	6830	毛利	132,008	174,892	258,245
發行股數	200,000,000 股	除稅前盈利	60,632	51,287	141,648
國際配售	180,000,000 股	年度利潤	51,130	35,729	106,373
香港發售	20,000,000 股	時間表			
招股價	1.20 - 1.50 港元	開始認購日期	30/12/2011上午09:00		
上市後市值	960.0 - 1,200.0 百萬港元	截止認購日期	05/01/2012中午12:00		
新股集資淨額	人民幣 138,873 - 177,052 千元	預期定價日	06/01/2012		
2011 預測盈利	不少於人民幣 110 百萬元	公佈申請結果	11/01/2012		
2011 年預測每股溢利	不少於 0.167 港元	掛牌日期	12/01/2012		
2011 預測市盈率	7.2 - 9 倍	保薦人	國泰君安融資有限公司		
每股資產淨值	0.71 - 0.77 港元				
每股面值	每股股份 0.10 港元				

業務簡要

華眾控股是中國其中一家汽車車身零件的主要供應商，具備強大的生產、產品設計及開發能力。該公司的業務營運的縱向整合方面，一直生產模具及工具供集團旗下生產部門使用，並有能力生產複雜或大型汽車車身零件（如 LPIM 用模具、保險杠及前端框架）。

按中國汽車車身零件市場的市場份額計算，於二零零九年該公司為中國第三大獨立國內製造商及擁有約 1.9% 市場份額的中國第十一大主要製造商。

優勢：

- 有能力為客戶提供全面一站式產品開發及製造解決方案

風險因素：

- 於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，該公司錄得流動負債淨額分別約人民幣 202.8 百萬元、人民幣 147.1 百萬元、人民幣 45.2 百萬元及人民幣 54.2 百萬元，而該公司於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日的資本負債比率分別約為 86.5%、84.2%、80.4% 及 78.9%。

二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一一年六月三十日止六個月該公司各類產品的應佔銷售額及收益百分比分析

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零八年		二零零九年		二零一零年		二零一零年		二零一一年	
	收益	估總收益	收益	估總收益	收益	估總收益	收益	估總收益	收益	估總收益
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
(未經審核)										
內外結構及										
裝飾零件	623,585	82.6%	659,939	79.8%	839,739	83.5%	393,544	83.3%	432,897	75.5%
模具及工具	18,234	2.4%	72,761	8.8%	17,505	1.7%	4,845	1.0%	18,735	3.3%
空調/暖風										
機外殼/貯液筒	87,651	11.6%	76,424	9.3%	96,056	9.5%	50,535	10.7%	94,734	16.5%
非汽車產品	25,544	3.4%	17,092	2.1%	53,608	5.3%	23,789	5.0%	27,172	4.7%
總計	755,014	100%	826,216	100%	1,006,908	100%	472,713	100%	573,538	100%

集資用途：

用作土地成本及興建新廠房	55%
將用作購買新生產設施所需的機器、設備及其他固定資產	45%

注：假設發售價為每股H股 1.35 港元，全球發售獲得所得款項淨額為 192.6 百萬港元

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