



## 威達國際控股有限公司-新股發行

### 招股詳情

行業	工業製品	財務狀況			
		(截至12月31日止年度)			
主要股東	威達發展(72%)	(千港元)	05年	06年	07年
上市類別	主板	營業額	144,045	175,896	204,540
股票代號	00195	毛利	33,710	39,045	43,195
發行股數	28,000,000股	稅前盈利	19,689	25,151	27,240
其中配售	25,200,000股	盈利	18,001	22,659	27,240
其中公開招股	2,800,000股				
<b>招股價</b>	2.10港元	<b>時間表</b>			
上市後市值	2.1億港元	開始認購日期	31/10/2008 上午 11:45		
集資淨額	40,400千港元	截止認購日期	04/11/2008 中午 12:00		
07年盈利	2,724千港元	公佈申請結果	11/11/2008		
07年每股盈利	0.34港元	掛牌日期	12/11/2008		
07年市盈率	8.7倍				
每股資產淨值	1.90港元	保薦人	光大控股		
每股面值	0.1港元				

### 業務簡要：

威達為華南地區著名的絕緣及耐熱解決方案供應商，該集團產品應用於多種家用電器。集團擅長生產、設計及銷售絕緣及耐熱材料。

集團產品售予香港、中國及若干海外市場客戶，種類繁多，可大致分類為玻璃纖維套管、硅套管、耐高溫電線及雲母片。集團在日常業務中亦與貿易客戶進行本集團主要原料銅及硅膠貿易。

於營業紀錄期間，集團收益自截至二零零五年十二月三十一日止年度的 144,000,000 港元增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的 204,500,000 港元，複合年增長率為 19.2%。

集團客戶大多為華南地區領先品牌家用電器的 OEM 製造商。營業紀錄期間向 OEM 製造商的銷售額分別佔該集團產品銷售額 99.8%、98.6%、98.4%及 98.2%。客戶除 OEM 製造商外，還有中國家用電器領先品牌的附屬公司。於營業紀錄期間，集團向該等客戶的銷售額分別佔本集團產品銷售額 0.2%、1.4%、1.6%及 1.8%。根據集團委聘賽迪發出的市場報告，以年產值計算，該公司於二零零七年 60 大絕緣材料製造商名單中排名第十。

### 優勢：

- 國際認可的產品標準
- 與供應商關係良好
- 能夠提供具成本效益的一站式解決方案

### 風險因素：

- 集團並無與客戶訂立任何長期銷售合約
- 集團的產品並非終端產品，其需求受華南地區生產的家用電器之需求所影響
- 集團的盈利取決於原材料成本
- 集團貿易業務的收益依賴少數客戶
- 集團將不再享有中國稅務優惠
- 近期金融海嘯與信貸緊絀或對本集團有負面影響

**集資用途：**

用作設立硅膠生產線的資本開支	77.7%
作就玻璃纖維套管產品、硅套管產品及耐高溫電線各設置兩條額外生產線及其試行生產所需的資本開支。	22.8%

注：售股建議所得款項淨額估計約為 40,400,000 港元

陳昕 2509-8431

[wallace.chan@sywg.com.hk](mailto: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，報告的資料來自該公司真誠並認為可信的來源，惟該公司並不保證此等資料真確無誤。本報告並不構成該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該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(包括但不限於該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