

中國全通(控股)有限公司-新股發行

招股詳情

行業	科技	財務狀況 (截至 12 月 31 日止財政年度)			
主要股東	Creative Sector (43.53%)	千元人民幣	06 年	07 年	08 年
上市類別	主板	營業額	53,870	127,052	187,074
股票代號	00633	毛利	21,791	50,671	82,989
發行股數	250,000,000 股	稅前盈利	19,627	46,479	69,534
國際發售	225,000,000 股	利潤	15,255	46,479	67,796
香港發售	25,000,000 股	時間表			
招股價	1.38 至 1.78 港元	開始認購日期	04/09/2009 上午 11:45		
上市後市值	13.8 億至 17.8 億港元	截止認購日期	09/09/2009 中午 12:00		
集資淨額	2.62 至 3.46 億人民幣	公佈發行價	10/09/2009		
預計 09 年上半年盈利	不少於 1.8 千萬人民幣	公佈申請結果	15/09/2009		
預計 09 年上半年每股盈利	不少於 0.018 元人民幣	掛牌日期	16/09/2009		
08 年市盈率	17.9 至 23 倍	保薦人	國泰君安		
每股資產淨值	0.41 至 0.49 人民幣				
每股面值	0.01 港元				

業務簡要：

中國全通一直是一家綜合資訊通訊應用解決方案供應商及應用服務供應商。作為一家應用解決方案及應用服務供應商，集團為客戶設計開發資訊通訊應用解決方案。集團的應用解決方案根據客戶的不同需求特別訂制，包括衛星通訊解決方案、無線數據通訊應用解決方案及呼叫中心應用解決方案。應用解決方案售出後，該集團會向客戶提供應用解決方案，協助其管理、升級及維護應用解決方案。

集團應用解決方案的用戶主要是中國政府部門或機構、公用事業機構以及商業機構。集團的應用解決方案主要分為三類：

- 1. 衛星通訊應用解決方案：**集團的應用解決方案滿足客戶在應急衛星通訊、救災通訊以及衛星監測及監控等方面的衛星通訊需求。該集團提供有關衛星通訊應用解決方案的項目設計、項目工程施工、終端設備供應、安裝及測試、維護以及技術支援。
- 2. 無線數據通訊應用解決方案：**集團的應用解決方案滿足客戶在交通管理、遠程監測、遠程控制、遠程調整及數據採集等方面的無線數據通訊需求。
- 3. 呼叫中心應用解決方案：**此類應用解決方案的用戶主要包括電信、銀行及廣播等領域的商業機構。集團為外包呼叫中心運營商提供設備、網絡支援及技術支援，包括符合產品要求及規格的整體軟件設計、軟件編製及技術支援、系統安裝及配置、以及質量控制及測試，滿足客戶在標準化、規範化及控制客戶服務質量、處理終端客戶查詢以及商業資訊發送等方面的需求。於往績記錄期，集團曾向河北的客戶提供呼叫中心應用解決方案。

優勢：

- 集團得益於國家資訊化發展戰略（2006－2020年）
- 集團是中國少數幾家綜合應用解決方案（包括衛星通訊、無線數據通訊及呼叫中心應用解決方案）供應商之一

風險因素：

- 集團依賴與天宇通信集團的合作
- 依賴與中國其他衛星及無線電信網絡運營商的合作
- 集團在提供其衛星通訊應用解決方案及銷售衛星終端設備方面依賴名為「StealthRay」衛星天線的獨家分銷權
- 不能保證中國政府對電信行業的全面規管日後將不會擴大至該集團的業務環境

集資用途：

用於開發新衛星通訊應用解決方案	47%
用於更新及推出一項目中集團的道路交通違法處罰電子繳款解決方案	13%
用於增加衛星通訊應用解決方案及無線數據通訊應用解決方案演示產品數目	15%
用於在擴大集團銷售及分銷網絡過程中改善辦公室設施及於新辦公室內安裝辦公室設施	10%
用於招聘銷售及市場推廣以及技術人員，並向集團現有員工提供培訓	5%
一般營運資金	10%

注：按假設發售價按招股範圍的中位數1.58港元計算，估計股份發售所得款項淨額約為3.46億港元

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