



中國高精密自動化集團有限公司-新股發行

招股詳情

行業	工業製品	財務狀況 (截至6月30日止財政年度)			
		千元人民幣	07年	08年	09年
主要股東	黃訓松先生 (43.8%)	營業額	479,251	600,904	620,003
上市類別	主板	毛利	222,042	282,974	296,241
股票代號	00591	稅前盈利	200,219	238,997	242,791
發行股數	250,000,000 股	利潤	184,645	212,072	199,957
國際發售	225,000,000 股	時間表			
香港發售	25,000,000 股	開始認購日期	02/11/2009 上午 11:45		
招股價	3.50 至 4.80 港元	截止認購日期	05/11/2009 中午 12:00		
上市後市值	35 億至 48 億港元	公佈發行價	06/11/2009		
集資淨額	人民幣 6.05 至 8.68 億元	公佈申請結果	12/11/2009		
09年盈利	不少於人民幣 146,000,000 元	掛牌日期	13/11/2009		
09年每股盈利	人民幣0.267 元	保薦人	新鴻基		
09年市盈率	12 至 16 倍				
每股資產淨值	人 1.2248 至 1.5184 港元				
每股面值	每股 0.10 港元				

業務簡要：

中國高精密自動化集團以上潤品牌經營高精密工業自動化儀錶及技術產品的業務，是中國相關產業的龍頭企業之一。該集團主要從事研發和產銷高精密工業自動化儀錶及技術產品，針對工業自動化儀錶的中高端市場。該集團高精密工業自動化儀錶及技術產品可用作檢測、測量及分析溫度、水壓或其他可變參數等資料，廣泛應用於工業生產應用技術之中。截至二零零九年六月三十日止財政年度，該集團高精密工業自動化儀錶的銷售額約佔總銷售額 74.6%。

該集團高精密工業自動化儀錶及技術產品主要包括：

檢測儀錶— 該儀錶可將檢出的資料轉為可傳送及分析的數據，藉此檢測及評計壓力、溫度、流量及液位；

顯示儀錶— 該儀錶可在接收及分析所傳送的數據後，通過一組數字或其他信號顯示生產工序的狀況；

控制調節儀錶— 輸入控制系統的數據後，該儀錶可改變氣流或液流、壓力及液位。

該集團除經營高精密工業自動化儀錶及技術產品的業務外，也從事生產鐘錶儀錶作製造石英錶之用。截至二零零九年六月三十日止財政年度，其鐘錶儀錶的銷售額約佔總銷售額 25.4%。

集團鐘錶儀錶產品主要包括：

兩指針全塑石英錶機芯— 控制鐘錶時針和分針的石英錶機芯；

三指針全塑石英錶機芯— 控制鐘錶時針、分針和秒針的石英錶機芯；

日曆全塑石英錶機芯— 控制鐘錶日期顯示的石英錶機芯。

優勢：

- 具備市場領導地位
- 往績記錄期的收入增長及盈利能力強勁

風險因素：

- 依賴少數主要供應商
- 集團就高精密工業自動化儀錶及技術產品銷售予五大客戶所得的年度營業額，分別佔該集團於往績記錄期銷售高精密工業自動化儀錶及技術產品所得總營業額約 58.1%、37.7%及 33.7%。倘該集團未能維持或增加銷售予上述客戶，其業務及財務業績或會受損。
- 依賴其高精密工業自動化儀錶及技術產品的分銷商

集資用途：

建設生產設施供生產該集團新產品	68.2%
研發工作	12.4%
網絡發展及銷售支援服務	7.8%
發展該集團資訊系統	1.8%
營運資金	9.8%

注：假設發售價按招股範圍的中位數4.52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9.52億港元

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