

## 摩比發展有限公司-新股發行

### 招股詳情

行業	通信設備	<b>財務狀況</b> (截至12月31日止財政年度)			
主要股東	方誼控股 (29.86%)	人民幣千元	06年	07年	08年
上市類別	主板	營業額	360,956	626,806	671,182
股票代號	00947	毛利	85,068	154,132	183,298
發行股數	175,515,000 股	稅前盈利	33,500	59,537	69,477
國際發售	157,963,000 股	利潤	31,481	56,773	61,925
香港發售	17,552,000 股	<b>時間表</b>			
招股價	2.72 至 3.5 港元	開始認購日期	04/12/2009 上午 9:00		
上市後市值	19.1 億至 24.6 億港元	截止認購日期	09/12/2009 中午 12:00		
集資淨額	3.89 至 5.06 億人民幣	公佈發行價	10/12/2009		
預計 09 年盈利	不少於人民幣 1.017 億元	公佈申請結果	16/12/2009		
預計 09 年每股盈利	不少於人民幣 0.14 元	掛牌日期	17/12/2009		
預計 09 年市盈率	17 - 21.9 倍	保薦人	Piper Jaffray		
每股資產淨值	人民幣 1.12 元 - 1.29 元				
每股面值	每股 0.000001 美元				

### 業務簡要：

摩比為中國少數一站式無線通信天線及基站射頻子系統供應商之一。該公司的策略為將主要業務設於中國，以便受益於中國移動通信及設備生產行業的快速增長，以及滿足世界各地對移動通信基礎設施設備迅速增長的需求。該公司的業務包括設計、製造、營銷和銷售天線、基站射頻子系統和解決方案，這些產品是移動通信覆蓋系統的必需零件，包括無線接入系統（WiFi 和 PHS）、2G（GSM 及 CDMA）、3G（TD-SCDMA、CDMA 2000、WCDMA 和 WiMax）、衛星通信網絡及微波傳輸網絡。其產品組合可分為三大組別：天線系統、基站射頻子系統及覆蓋延伸方案。該公司直接銷售產品予中國和海外的網絡運營商，以供配置於其構建及經營的網絡。同時亦銷售產品予無線網絡方案供應商，而後者將該公司產品整合於其無線覆蓋方案（如其自有基站）中，繼而銷售至世界各地的網絡運營商。

該公司具備開發天線及基站射頻子系統的先進專業技術和設計經驗，使其能夠向中興通訊、諾基亞西門子網絡和阿爾卡特朗訊等一些世界領先無線網絡方案供應商提供設備。同時亦專注推行擴大中國和若干國際市場的市場份額的營銷策略，特別是快速增長的新興市場國家。無線網絡可為這些地區建立高成本效益的通信基礎設施，故此這些新興市場國家擁有建設無線通信基礎設施的龐大發展機會。

**優勢：**

- 射頻路徑的全面產品組合
- 鄰近供應商及客戶以及具競爭力的成本架構
- 正與所有中國國內無線網絡運營商及多個世界領先無線網絡方案供應商建立緊密關係

**風險因素：**

- 公司的業務及經營業績受經濟周期（包括近期的全球金融及經濟危機）影響
- 公司依賴少數客戶產生大部分收入
- 絕大部分銷售乃於中國境外進行
- 曾經並將繼續遇到各期間銷售額及經營業績的重大波動

**集資用途：**

進一步擴大產能提供資金	30%
併購儲備	45%
研發策略性產品與技術	15%
營運資金	10%

注：假設發售價按招股範圍的中位數3.11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5.103億港元

**與上市同業比較：**

同業	09年市盈率
京信通信 (02342)(市值：98.19億)	24.57倍
晨訊科技 (02000)(市值：15.27億)	33.23倍

資料來源：Bloomberg

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。

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