

## Z-Obee Holdings Limited-新股發行

### 招股詳情

行業	通訊設備	財務狀況 (截至12月31日止財政年度)			
		千美元	07年	08年	09年
主要股東	Wise Premium (28.23%)	營業額	46,261	119,594	103,624
上市類別	主板	毛利	10,425	16,174	8,507
股票代號	0948	稅前盈利	9,324	10,928	4,504
發行股數	114,000,000 股	利潤	8,878	10,118	3,911
國際配售	102,600,000 股	<b>時間表</b>			
香港發售	11,400,000 股	開始認購日期	12/02/2010 上午 9:00		
招股價	1.70 至 2.29 港元	截止認購日期	18/02/2010 中午 12:00		
上市後市值	10.12 至 13.64 億港元	公佈發行價	19/02/2010		
集資淨額	美元 1.64 至 2.23 千萬美元	公佈申請結果	26/02/2010		
09年純利	3.9 百萬美元	掛牌日期	01/03/2010		
09年每股純利	0.8美仙	保薦人	永豐金證券		
09年市盈率	未予公佈				
每股資產淨值	0.929 至 1.009 港元				
每股面值	每股股份 0.008 美元				

### 業務簡要：

Z-Obee 乃中國手機應用程式及解決方案供應商以及手機製造商。該集團提供手機設計及生產解決方案的綜合服務，涵蓋整個手機設計工序，包括工業設計、機械設計、應用設計、PCB 設計、硬件採購、樣機測試、試產以及表面貼裝手機與 PCB。本集團業務可分為以下四大部分：

- 提供手機應用程式設計；
- 提供手機設計及生產解決方案服務；
- 組裝手機及表面貼裝 PCB；及
- 分銷及推廣手機及手機零件。

### 優勢：

- 具備開發及設計應用程式的能力
- 可靈活提供定制服務的一站式服務中心
- 成熟的產品市場定位

### 風險因素：

- 該集團倚賴與主要客戶間的業務關係
- 該集團倚賴研發人員開發新穎及與時俱進的解決方案

### 集資用途：

用於延攬專業人才加入研發團隊	9%
用於投資研究 3G技術的應用程式及解決方案以及手機操作平台	41%
用於打響「VIM」（或中文名稱「偉恩」）在中國手機市場的品牌知名度	41%
用作營運資金	9%

注：假設發售價中位數2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1.47億港元

---

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