

遠東環球集團有限公司-新股發行

招股詳情

| | | | | | |
|---------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------|---------------|
| 行業 | 建築 | 財務狀況 (截至12月31日止財政年度) | | | |
| 主要股東 | Showmost Group Limited (46.6%) | 港元 | 06年 | 07年 | 08年 |
| 上市類別 | 主板 | 營業額 | 885,109,287 | 658,641,389 | 1,284,708,864 |
| 股票代號 | 00830 | 毛利 | 67,884,815 | 82,884,216 | 253,126,528 |
| 發行股數 | 361,898,000 股 | 稅前盈利 | 20,478,151 | 26,216,593 | 139,604,652 |
| 國際配售 | 325,708,000 股 | 利潤 | 18,379,414 | 24,762,737 | 103,134,129 |
| 香港發售 | 36,190,000 股 | 時間表 | | | |
| 招股價 | 1.18 至 1.69 港元 | 開始認購日期 | 17/03/2010 上午 9:00 | | |
| 上市後市值 | 13.2 至 18.6 億港元 | 截止認購日期 | 22/03/2010 中午 12:00 | | |
| 集資淨額 | 2.84 至 4.18 億港元 | 公佈發行價 | 24/03/2010 | | |
| 09年純利 | 不少於 74,000,000 港元 | 公佈申請結果 | 29/03/2010 | | |
| 09年每股純利 | 不少於6.6港仙 | 掛牌日期 | 30/03/2010 | | |
| 09年市盈率 | 17.9 至 25.6 倍 | 保薦人 | 中銀國際 | | |
| 每股資產淨值 | 0.33 至 0.45 港元 | | | | |
| 每股面值 | 每股股份 0.01 港元 | | | | |

業務簡要：

遠東環球乃為高端物業發展項目提供一站式建築物外牆解決方案的全球供應商。該公司在全球已承接眾多高級物業項目。憑藉在幕牆業積逾 40 年的經驗及承接全球逾四百個項目，該公司已在業界建立顯赫的聲譽。該公司客戶一般為全球物業發展項目的發展商及總承辦商，而且其服務的客戶遍及世界各地，包括美國、加拿大、中東、中國、香港、澳門、新加坡、日本及南美洲。

該公司向客戶提供綜合的建築物外牆解決方案，以符合各個項目的技術規範及性能要求。作為一站式建築物外牆解決方案供應商，該公司的服務範圍包括建築物外牆系統的初步設計、採購材料、預製及裝配建築物外牆產品、性能檢測、在施工工地安裝產品，以至售後服務。該公司的主要產品包括幕牆、玻璃牆及窗牆，其技術特性會因應客戶的需要及技術規範而在各個不同項目中有所不同。

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度各年，以及截至二零零九年九月三十日止九個月，該公司的收益分別為約 885,100,000 港元、658,600,000 港元、1,284,700,000 港元及 620,400,000 港元。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度各年，該公司毛利分別約 67,900,000 港元、82,900,000 港元及 253,100,000 港元，年度增長分別約 22.1%及 205.3%。截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月，該公司毛利分別約 200,100,000 港元及 126,000,000 港元，減少約 37.0%。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年九月三十日止九個月，毛利率分別為 7.7%、12.6%、19.7%及 20.3%。

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年九月三十日止九個月，該公司來自北美洲的收益約佔 17.5%、22.3%、62.0%及 54.6%。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年九月三十日止九個月，該公司來自大中華地區的收益約佔 77.6%、51.1%、23.4%及 29.0%，及該公司來自亞洲（用於該招股章程時包括新加坡、日本及阿聯酋，惟不包括大中華地區）的收益約佔 4.0%、22.9%、13.3%及 14.6%。下表載列所示期間該公司收

益來源的地區分析：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | | 截至九月三十日止九個月 | | | |
|-------------------------|--------------|-------|---------|-------|-----------|-------|---------------|-------|---------|-------|
| | 二零零六年 | | 二零零七年 | | 二零零八年 | | 二零零八年 | | 二零零九年 | |
| | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 (未經審核) | % | 千港元 | % |
| 北美洲 | 155,179 | 17.5 | 146,686 | 22.3 | 796,403 | 62.0 | 610,170 | 63.6 | 338,567 | 54.6 |
| 大中華 | 686,967 | 77.6 | 336,535 | 51.1 | 300,509 | 23.4 | 212,125 | 22.1 | 179,780 | 29.0 |
| 亞洲 | 34,898 | 4.0 | 150,790 | 22.9 | 171,263 | 13.3 | 123,768 | 12.9 | 90,864 | 14.6 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 8,065 | 0.9 | 24,630 | 3.7 | 16,533 | 1.3 | 12,910 | 1.4 | 11,218 | 1.8 |
| 總計 | 885,109 | 100.0 | 658,641 | 100.0 | 1,284,708 | 100.0 | 958,973 | 100.0 | 620,429 | 100.0 |

優勢：

- 在高端建築物外牆項目的顯赫聲譽及良好的往績記錄令該公司在物色新項目機會時盡佔競爭優勢
- 以國際水平有效提供及管理的一站式建築物外牆解決方案

風險因素：

- 該公司收益主要來自建築物外牆業務，而該業務較易受建築及房地產行業放緩的影響
- 項目延誤可能令該公司招致罰款及額外成本

集資用途：

| | |
|---------------------------------------|--------|
| 為有關全球包括北美、大中華、阿布扎比及印度的潛在項目提供資金以應付初步開支 | 63.05% |
| 用以支付任何潛在目標合併及收購融資 | 2.84% |
| 用以在中國購買土地，以根據深圳生產設施相關的租約情況建設新生產設施 | 28.4% |
| 用以成立研發部門，以發展用於建築物外牆行業的新技術 | 5.11% |
| 用作一般營運資金 | 0.60% |

注：假設發售價中位數1.44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3.52億港元

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