

## 思嘉集團有限公司-新股發行

### 招股詳情

行業	工業製品	<b>財務狀況</b> (截至12月31日止財政年度)			
主要股東	浩林國際 (63.75%)	千元人民幣	07年	08年	09年
上市類別	主板	營業額	148,715	299,644	570,492
股票代號	01863	毛利	45,997	119,164	258,868
發行股數	200,000,000 股	稅前盈利	29,697	94,760	204,558
國際配售	180,000,000 股	利潤	39,384	81,177	171,212
香港發售	20,000,000 股	<b>時間表</b>			
招股價	3.28 港元	開始認購日期	16/04/2010 上午 9:00		
上市後市值	26.24 億港元	截止認購日期	21/04/2010 中午 12:00		
集資淨額	人民幣 5.29 億元	公佈申請結果	28/04/2010		
09年純利	人民幣 171,212,000 元	掛牌日期	29/04/2010		
09年每股純利	不少於人民幣0.2854 元	保薦人	Piper Jaffray		
09年市盈率	13.5 倍				
每股資產淨值	1.25 港元				
每股面值	每股 0.001 港元				

### 業務簡要：

思嘉集團主要業務為設計、開發、生產及銷售高強聚酯纖維高分子複合材料及其他強化複合材料（「強化材料」）及常規材料（「常規材料」，連同強化材料統稱「材料」）。該集團亦已拓展至設計、開發、生產及銷售其相關下游戶外休閒、娛樂及運動消費市場的充氣及防水產品（「終端產品」）。

根據獨立市場研究及顧問公司 Frost & Sullivan 的資料，按二零零八年及截至二零零九年八月三十一日止八個月的營業額計算，該集團分別是中國第四大及最大的強化材料製造商。在中國強化材料市場的戶外用品分部，該集團是最大的涉水防護服材料製造商，產品範圍及功能最廣泛。按上述兩個期間的營業額計算，該集團均為最大的充氣材料製造商及氣密材料製造商。二零零六年至二零零八年，戶外強化材料佔中國整體強化材料的百分比由約 38.2% 增至約 40.0%。

**優勢：**

- 領先的市場地位
- 廣泛的產品應用領域及綜合業務

**風險因素：**

- 不保證該集團日後擴張計劃能成功獲利
- 倚賴主要客戶
- 倚賴主要供應商

**集資用途：**

用於發展福州生產基地二期	35.1%
用於擴大銷售網絡及分銷渠道、建立品牌與推廣產品	28.8%
用於提高該集團的研發能力	22.3%
用於升級ERP系統的軟件及硬件	3.8%
一般營運資金	10%

注:發售價以3.28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6.億港元

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