

中國泰坦能源技術集團有限公司-新股發行

招股詳情

行業	電子產品	財務狀況 (截至 12 月 31 日止財政年度)			
主要股東	Genius Mind (23.77%)	人民幣千元	07年	08年	09年
上市類別	主板	營業額	144,404	175,338	216,452
股票代號	02188	毛利	70,034	79,348	101,627
發行股數	200,000,000 股	稅前盈利	40,335	45,116	59,655
國際配售	180,000,000 股	利潤	34,419	38,700	53,224
香港發售	20,000,000 股	時間表			
招股價	1.05 至 1.20 港元	開始認購日期	18/05/2010 上午 9:00		
上市後市值	8.4 至 9.6 億港元	截止認購日期	24/05/2010 中午 12:00		
集資淨額	人民幣 1.65 至 1.90 億元	公佈發行價	25/05/2010		
09 年純利	人民幣 53.22 百萬元	公佈申請結果	27/05/2010		
09 每股純利	人民幣 0.093 元	掛牌日期	28/05/2010		
10 年市盈率	--	保薦人	僑豐融資有限公司		
每股資產淨值	0.43 至 0.47 港元				
每股面值	每股股份 0.01 港元				

業務簡要：

中國泰坦能源供應電力電子產品及設備，擁有多項版權、專利和商標。自一九九二年以來，該集團的附屬公司泰坦科技一直從事電力電子技術的研究和應用。該集團的兩家附屬公司泰坦科技及珠海泰坦被中國廣東省科學技術廳評為高新技術企業。該集團的電力電子技術應用於電力電子行業的不同領域。

該集團現時的主要產品是由該集團開發、製造及銷售的電力直流產品系列。該等產品佔往績記錄期間該集團的營業總額的大部分，全部銷售均向中國客戶作出(而小部分銷售則與海外項目有關)。該集團的電力直流產品系列產品分為多個類別，即高頻開關直流電源系統、高頻開關通信電源系統及電力專用不間斷電源(UPS)。該集團電力直流產品系列的主要客戶主要來自電力行業，包括發電廠、變電站及電網公司等。

除製造的電力直流產品外，該集團自二零零四年起亦銷售一名意大利獨立製造商製造的 PASS(插接式開關系統)產品(一種輸電斷路器)並提供所需安裝及測試服務。PASS 是一種用於變電站的斷路器。

電力直流產品及其他產品的銷售主要以客戶／用戶的項目規格為基礎及屬非經常性質。

同時，該集團還將易其電子電力技術用於開發其他新產品，即電網監測與治理裝置、電動汽車充電設備、風能及太陽能發電平衡控制產品及大功率 LED 照明產品。該集團已於往績記錄期間開始銷售該等新產品。該集團很多新產品的主要目標客戶群與其傳統電力直流產品的既有客戶群是相互重疊。購買該集團新產品的客戶大都為國有或大型的企業或機構。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止兩個年度，該等新產品的銷售分別佔總營業額約 12.69%及 18.65%，餘下分別約 75.46%及 60.45%為電力直流產品銷售及分別約 11.85%及 21.00%為 PASS 產品銷售。

優勢：

- 高水平的核心技術及持續的產品研發能力
- 產品規劃及多樣化的產品組成
- 穩固的客戶基礎及廣泛的銷售網絡
- 擁有高品質及價格優勢的原材料供應源

風險因素：

- 更改與銷售夥伴的合作安排
- 對電力直流產品的依賴
- 依賴主要供應商及沒有訂立長期供應協議
- 依賴主要客戶

集資用途：

將用於支持及提升製造能力及／或購置新生產設施	31.1%
用於進一步建立及鞏固現有產品的市場地位	37.5%
用於自二零一零年至二零一二年支持及提高現有產品組合及潛在新產品的產品研發能力	9.2%
將用於支持及加強營銷能力	13.4%
營運資金	8.8%

注：假設發售價中位數1.125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2.018億港元

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。

本報告。只供私人翻閱(連帶相關的資料)由申銀萬國研究(香港)申銀萬國研究。有限公司撰寫(香港)
對投資者買進公司本報告並不構成。並不保證此等資料真確無誤公司惟，真誠並認為可信的來源公司報告的資料來自，有限公司為申銀萬國集團成員
在報告發表時的判斷公司報告中全部的意見和預測均反映。或賣出股票的確實意見，日後如有改變，申銀萬國集團各成員公司。恕不另行通告(和申銀萬國證券公司限於包括但不(香港)有限公司)
並必須小心留意此聲明內容，應連同此聲明一併考慮，讀者在閱讀本報告時，故此。行政人員和僱員可能有在本報告中提及的證券的權益、及其董事。

版權所有

聯繫公司：中國上海市南京東路，申銀萬國研究所99號3樓