

創生控股有限公司-新股發行

招股詳情

行業	醫療	財務狀況 (截至12月31日止財政年度)			
		人民幣 千元	07年	08年	09年
主要股東	Luna Group Holdings limited(64.2%)	營業額	131,582	173,692	211,485
上市類別	主板	毛利	77,581	114,853	149,223
股票代號	00325	稅前盈利	54,120	74,838	94,061
發行股數	212,828,000 股	利潤	55,715	64,832	82,179
國際配售	191,544,000 股	時間表			
香港發售	21,284,000 股	開始認購日期	15/06/2010 上午 9:00		
招股價	2.38 至 3.57 港元	截止認購日期	21/06/2010 中午 12:00		
上市後市值	17.85 至 26.78 億港元	公佈發行價	23/06/2010		
集資淨額	人民幣 3.62 至 5.5 億元	公佈申請結果	28/06/2010		
預計 10 年 6 月 30 日止 6 個月純利	不少於人民幣 34 百萬元	掛牌日期	29/06/2010		
預計 10 年 6 月 30 日止 6 個月每股純利	不少於人民幣 0.05 元	保薦人	UBS		
09 年市盈率	未予公佈				
每股資產淨值	人民幣 0.79 至 1.05 元				
每股面值	每股股份 0.10 港元				

業務簡要：

創生控股有限公司是中國的骨科產品生產商。根據 China Orthopaedics 於二零零九年進行的市場研究, 該公司是中國骨科產品生產商中最大的創傷產品生產商及三大脊柱產品生產商。目前客戶基礎及分銷網絡擴大至超過 390 名分銷商, 覆蓋中國 30 個省市及自治區。同時是中國超過 2500 家醫院認可的骨科產品供應商。

產品種類。 該公司目前提供三個類別的產品, 分別為創傷產品、脊柱產品, 其他產品包括骨科鋼纜、外固定支架及外科手術工具。該公司共有 87 種已上市產品, 包括品類齊全的 22 種創傷產品、6 種脊柱產品及 59 種其他產品, 該公司主要利用不鏽鋼、鈦及鈦合金製造旗下產品。此外, 該公司為產品購買了有限的產品責任保險以保障客戶。

優勢：

- 低生產成本基礎, 保持相對跨國競爭對手的價格優勢
- 夠以具成本效益的方式交付優質產品及服務
- 是中國最大的創傷產品生產商及三大領先脊柱產品生產商之一
- 已建立龐大的分銷及銷售網絡及龐大的醫院客戶網, 遍佈中國 30 個省市及自治區, 並覆蓋 29 個國家及國際地區。

風險因素：

- 絕大部分收入依靠分銷商獲得
- 業務競爭激烈
- 可能會遭遇知識產權侵權索償

集資用途：

用作採購用於新生產設施的新生產設備以增加整體的生產產能及升級部分陳舊生產設備	40%
用作進行併購及其他合作聯盟以開發新產品	34%
用作市場發展、投資新產品研發及成立專門銷售團隊以發展目標增長市場	20%
用作營運資金及一般公司用途	6%

注：假設發售價中位數 2.98 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 5.21 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