



世達科技（控股）有限公司-新股發行

招股詳情

行業	電腦的電容觸控板	財務狀況 (截至12月31日止財政年度)			
		千港元	07年	08年	09年
主要股東	翔策(67.17%)				
上市類別	主板				
股票代號	1282				
發行股數	861,000,000 股				
國際配售	774,900,000 股				
香港發售	86,100,000 股				
招股價	0.85 - 1.05 港元				
上市後市值	24.4 - 30.1 億港元				
集資淨額	5.24 - 6.62 億港元				
2010 年純利	不少於 205,000,000 港元				
2010 年每股純利	不少於 0.07 港元				
2010 市盈率	11.9 - 14.7 倍				
每股資產淨值	0.28 - 0.33 港元				
每股面值	每股股份 0.10 港元				
		時間表			
		開始認購日期	02/12/2010 上午 09:00		
		截止認購日期	06/12/2010 中午 12:00		
		公佈發行價	07/12/2010		
		公佈申請結果	14/12/2010		
		掛牌日期	15/12/2010		
		保薦人	招銀國際		

業務簡要

世達科技是一家筆記本電腦的電容觸控板之供應商，以付運量計算為行業領先企業。觸控板是大部分筆記本電腦的必備裝置。根據並非由該公司或獨家保薦人委託的 IDC 發出的報告的資料，筆記本電腦的付運量於二零零六年至二零零九年約為 499,000,000 部。於同期，本集團的電容觸控板付運量合共約 245,800,000 件。

電容觸控板是該集團於往績記錄期內的核心產品及主要收益來源。此外，該集團亦生產電容觸控屏幕及多媒體按鍵，可用於多媒體智能手機、可攜式媒體播放裝置、手提式訊息及個人電子助理裝置及周邊電腦設備。

優勢：

- 電容觸控板生產的領先地位
- 與主要客戶及供應鏈最終用戶維持長期關係

風險因素：

- 集團倚重向 Synaptics 銷售電容觸控板及其他產品
- 集團在銷售無線充電裝置的收益，一直依賴單一客戶
- 集團的收益主要來自大多用於電子消費產品的電容觸控產品
- 集團依賴主要供應商

集資用途：

用於購買及升級生產及測試裝備	33%
用於研發(1)電容觸摸屏產品(包括電容觸摸屏產品的電子硬件及印刷電路板總成設計)，(2)eCardFlex™、SecuMemory 及街燈照明技術	26%
用作潛在未來新技術收購或與外界人士合作的儲備	13%
用作潛在未來垂直整合收購的儲備	9%
用於未來三年內增建生產廠房，有關廠房主要用於生產指紋生物識別產品、無線充電裝置及等離子街燈	9%
營運資本	10%

注：假設發售價中位數 0.95 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 593,300,000 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