

Noble Group Ltd. 來寶集團 (POEMS Code: NGLS.SG)

公司網址：www.thisisnoble.com

業務：全球的供應鏈管理，業務範圍包括農業、能源、金屬和礦石，物流及企業融資。

14 March 2008

建議買入

來寶 07 年全年業績亮麗，收入增加 71% 至 235 億美元；純利勁升 92% 至 2.585 億美元。集團旗下的 4 項主要業務皆表現出色，尤以物流部分的收入增長最為突出，上升 148% 至 13 億美元。展望 08 年全球經濟放緩，來寶業務的增長亦會減慢。儘管如此，亞太地區對工業能源和農產品的需求將繼續支持集團的增長。來寶的股價頗為波動；不過鑑於其良好的基本因素、分散的收入來源、以及遍佈全球的規模，來寶仍然非常吸引。以 09 年全年 14.5 倍市盈率及 2.4 倍市賬率計算，其合理價應為 2.6 坡元。若以今天收市價 2.19 坡元買入，估計潛在升幅約有 18.7%，跌破 2.01 坡元（50 天移動平均線）止蝕。

52 週高位：2.54 坡元

52 週低位：1.27 坡元

股本回報率：20.52%

市盈率：15.5 倍

市賬率：2.66

股息率：1.57%

啤打系數：1.23



輝立證券(香港)有限公司
外國股票部

以上數據由CyberQuote Singapore 和彭博通訊社提供。

祝君愉快! Have a Good Day!

輝立證券(香港)有限公司

Phillip Securities(HK) Ltd。

聲明 Disclaimer :

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。

但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。

輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員、交易員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。

此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

We do not guarantee its accuracy or completeness, nor do we take responsibility for any loss occasioned by reliance placed upon the contents hereof。

Any statements nonfactual in nature constitute only current opinions, which are subject to change。

Phillip Securities (HK) Ltd (or one of its affiliates) or their officers, directors, analysts, or employees may have positions in securities or commodities referred to herein, and may, as principal or agent, buy and sell such securities or commodities。

An employee, analyst, officer, or a director of Phillip Securities (HK) Ltd, or its affiliates, may serve as a director for companies mentioned in this email。

Neither the information nor opinion expressed in this report shall constitute a solicitation to buy or sell any securities。

There may be instances when fundamental, technical, and quantitative opinions may not be in concert。

This firm (or one of its affiliates) may from time to time perform investment banking or other services for, or solicit investment banking or other business from, any company mentioned in this email。