



輝立證券(香港)有限公司

新股發售

Z-Obee Holdings Limited

股份編號： 0948 主板

公開發售價

HK\$ 1.70 – 2.29

手機供應及製造商

背景/業務

公司乃中國手機應用程式及解決方案供應商以及手機製造商。公司提供手機設計及生產解決方案的綜合服務，涵蓋整個手機設計工序，包括工業設計、機械設計、應用設計、PCB設計、硬件採購、樣機測試、試產以及表面貼裝手機與PCB。於零八年十二月，公司推出新的旗艦品牌「VIM」（或中文名稱「偉恩」）手機，此乃公司推出及主營公司手機的時尚設計的戰略舉措，旨在令公司利用其手機設計的競爭優勢於其競爭對手中脫穎而出，並以時尚設計能力塑造公司的形象。董事認為，公司自有品牌手機的推出為其搭建良好平台，透過展示其手機應用程式開發能力，於中國手機市場強勁需求下創收盈利。公司計劃進軍與中國人口及經濟狀況類似的海外市場，如東南亞國家、南美及印度。公司亦考慮當任何機會出現時與海外市場的網絡營運商及手機生產商成立合營公司或建立戰略聯盟。公司亦考慮當任何機會出現時與海外市場的網絡營運商及手機生產商成立合營公司或建立戰略聯盟。截至零九年三月三十一日止三個財政年度各年及截至零九年九月三十日止六個月，公司的純利率分別約為19.19%、8.46%、3.77%及3.65%。純利率下跌乃因：(i)解決方案分部（為公司三大業務分部中利率最高者）的收益貢獻減少；及(ii)全球手機行業的平均售價持續下跌導致分銷及推廣分部的收益貢獻減少所致。

財務狀況及預測

(截至3月31日止年度)

(美元)	2007	2008	2009
收益	46,261,331	119,594,116	103,623,852
毛利	10,425,305	16,174,524	8,507,404
其他收入	38,578	576,463	1,256,790
除稅前溢利	9,323,721	10,927,785	4,504,124
年/期內溢利	8,877,645	10,117,785	3,910,516
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.929 – 1.009 港元		
2009年市盈率	33.2 – 44.7 倍		
保薦人/牽頭經辦人	永豐金證券		

投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。

在客戶戶口內沒有足夠現金的情況下，公司保留權利不接納客戶申請。

投資評級釋義：投資評級分為**風險評級**、**投資期間**和**回報評級**三個部份。風險評級分為**低**、**中**、**高**與**投機性**四種；投資期間分為**短線**（1至3個月）、**中線**（3至12個月）以及**長線**（12個月以上）；而回報評級則以證券之預期投資回報率/損失率為基礎，分為**買入**（回報率超過15%）、**吸納**（回報率5%至15%）、**中性**（回報率5%以至損失率5%）、**減持**（損失率5%至15%）、**沽出**（損失率超過15%）。本報告所載資料來自認可的統計服務、發行商報告或通訊或相信為可靠之其他來源。然而，此等資料並未經本公司核實，本公司對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並對因倚賴該等內容而引致之任何損失，概不承擔責任。任何不屬於事實之陳述僅代表當時之意見，可予更改。輝立證券（香港）有限公司（或其聯號公司）或其行政人員、董事、分析員或僱員可能持有本報告所述證券或期貨，並可以委託人或代理人身份買賣此等證券或期貨。輝立證券（香港）有限公司或其聯號公司之僱員、分析員、行政人員或董事可在報告所述之公司擔任董事。本刊所載之資料或意見不構成買賣本刊證券或期貨之建議。就基本因素、技術或數量而發表的意見有時或會有出入。本公司（或其聯號公司）可不時為本報告所提及之公司提供投資銀行或其他服務或向其招攬投資銀行或其他業務。國際投資本身存在風險，可能不適合某些客戶。這些風險因素包括經濟、政治和匯率的變動，以及國際證券的資料有限。本公司建議閣下就本刊所述或其他投資徵詢財務顧問之意見。

查詢：客戶服務熱線 2277 6666

經公司申請截止認購日期

2月18日（四）下午2:30

全數付款電子帳單用戶：一律只收取\$50手續費

全數付款非電子帳單用戶收取\$60手續費

（申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。）

基本資料

發行股數	114,000,000 股 公開發售: 11,400,000 股 配售: 102,600,000 股
集資淨額	\$156 百萬港元(HK\$2 計算)
市值	HK\$1,012 – 1,364 百萬港元
公開發售日	2010年2月12日至2010年2月19日
公開發售結果	2月26日
交收日	2月26日
孖展息率及計息日	1.6 – 1.8% (7日息)
上市日	3月1日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 公司的營運或會受到電力供應短缺或中斷的重大不利影響；
2. 公司未與供應商訂立長期採購合約，倘零件供應不足或延期交付，可能會受到不利影響；
3. 公司所開發的產品可能有缺陷或失誤；
4. 承受遠期匯兌合約風險。

集資用途

(百萬港元)

- | | |
|---|----|
| 1. 用於延攬專業人才加入研發團隊，並改進研發團隊的設備； | 13 |
| 2. 用於投資研究 G 技術的應用程式及解決方案以及手機操作平台，以把握對 G 手機及模塊（尤其是多功能手機）殷切需求而產生的潛在機遇； | 60 |
| 3. 用於打響「VIM」（或中文名稱「偉恩」）在中國手機市場的品牌知名度，從而奠定手機工業設計實力卓越、風格新潮的地位及用於擴充於中國的分銷網絡以及銷售渠道； | 60 |
| 4. 用作營運資金及其他一般企業用途。 | 餘款 |

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。