



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

麥達斯控股有限公司

Midas Holdings Limited

股份編號： 1021 主板

公開發售價

HK\$ 6.10

金屬

背景/業務

公司為中國的載客鐵道運輸行業的領先鋁合金擠壓型材產品製造商。於二零零九年，按銷售收益計算，公司於用作生產高速列車及地下鐵路列車車身的中國鋁合金擠壓型材產品市場的市場佔有率達到66%。公司所從事的行業需要特殊工程專業技術，並通常以項目為單位進行。用於生產高速列車及地下鐵路列車車身的中國鋁合金擠壓型材產品市場是中國鋁合金擠壓型材產品市場的組成部份。公司亦為中國鋁合金擠壓型材行業內率先及少數具備載客列車車身下游組裝能力的公司之一。自二零零三年以來在向列車製造商提供鋁合金擠壓型材產品方面往績超著。公司亦將鋁合金擠壓型材產品出口到國際市場，並曾參與歐洲及亞洲多項列車項目。公司亦對南京南車進行策略性投資，南京南車為一間從事開發、製造及銷售地鐵列車、轉向架及其相關零件業務的聯營公司，公司為該公司的第二大股東，持有32.5%權益。南京南車董事會由七位成員組成，公司現時於其中擁有兩名代表。南京南車為中國僅有四家製造地鐵列車的許可鐵道製造商之一。

經公司申請截止認購日期

9月24日(Fri)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	220,000,000 股
	公開發售: 22,000,000 股
	配售: 198,000,000 股
集資淨額	\$1,266.9 百萬港元(HK\$ 6.10 計算)
市值	HK\$7,224.6 百萬港元
公開發售日	2010年9月21日至2010年9月27日
公開發售結果	10月5日
孖展息率及計息日	1.28 - 1.6% (8日息)
上市日	10月6日
每手股數	1,000 股

主要業務風險因素

1. 公司的產能及設施對公司的業務起關鍵作用；
2. 根據合約向主要客戶授出的若干權利可能蒙受損失，
3. 競爭激烈的行業營運及可能未能維持市場佔有率；
4. 未能重續公司的認證或延長其有效期；
5. 依賴及將繼續依賴公司的鋁合金部帶來絕大部份的收益。

集資用途

(百分比)

- | | |
|--------------------------|-----|
| 1. 將用作資本開支及潛在收購； | 65% |
| 2. 將用作償還銀行貸款； | 20% |
| 3. 將用作公司及一般營運資金用途，主要為應付。 | 15% |

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(千新加坡元)	2007	2008	2009
營業額	119,875	138,139	149,993
毛利	44,235	47,178	56,595
其他收入及收益	2,069	3,334	1,898
除稅前溢利	35,053	37,835	46,481
年度/期內溢利	31,722	32,677	37,541
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	2.67 港元		
預期市盈率	25.24 倍		
保薦人/牽頭經辦人	瑞信, 摩根大通, 建銀國際		

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。輝立証券(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。輝立証券(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

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。