



輝立證券(香港)有限公司

新股發售

匯星印刷集團有限公司

1010 Printing Group Limited

股份編號： 1127 主板

公開發售價

HK\$ 0.7 – 0.9

印刷及包裝

背景/業務

匯星印刷主要從事向國際書籍出版商、貿易、專業及教育出版集團以及印刷媒體公司提供印刷服務。匯星印刷印刷產品主要包括消閒及生活品味圖書(包括攝影書、烹飪書及藝術書)、教科書及教材(包括中小學及大專課本)以及兒童圖書。匯星印刷主要於香港銷售辦事處向其客戶進行銷售(並由澳洲及英國銷售辦事處支援),而印刷服務則於中國通過根據加工安排聘用獨立加工代理提供。

截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年,匯星印刷分別生產約30,600,000冊、39,400,000冊及48,800,000冊書籍。截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年,匯星印刷分別錄得營業額約331,200,000港元、447,300,000港元及552,000,000港元,複合年度增長率為25.5%。截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年,匯星印刷所有人應佔溢利約為15,100,000港元,55,100,000港元及61,700,000港元,複合年度增長率為102.1%。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(千港元)	2008	2009	2010
收益	331,240	447,343	521,989
毛利	66,901	111,218	102,451
其他收入及收益	15,022	16,918	29,504
除稅前溢利	16,062	60,134	66,387
年度/期內溢利	14,493	54,610	61,474
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	0.74 – 0.79 港元		
2010 年歷史備考市盈率	5.7 – 7.3 倍		

保薦人/ 牽頭經辦人 天達融資, 海通國際

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報告所述證券或期貨之建議。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 (852) 2277 6666

經輝立申請截止認購日期

7月14日(四)下午2:30

NEW 全數付款電子帳單客戶: 一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶: 收取\$60手續費

孖展融資: 一律\$100手續費

基本資料

發行股數	125,000,000 股 公開發售: 12,504,000 股 配售: 99,964,164 股 優先發售: 12,531,836
集資淨額	\$84 百萬港元(HK\$0.8 計算)
市值	HK\$350 – 450 百萬港元
公開發售日	2011年6月30日至2011年7月15日
公開發售結果	7月22日
孖展息率及計息日	1.28 – 1.5% (7日息)
上市日	7月25日
每手股數	4,000 股

主要風險因素

1. 依賴主要客戶;
2. 依賴美國、澳洲及英國市場;
3. 於二零零八年及二零零九年十二月三十一日之淨流動負債;
4. 於二零零八年十二月三十一日經營活動產生之現金流出淨額。

集資用途

(百分比)

1. 用於採購新機器及設備;	48.8
2. 用於發展中國書籍出版代理及推廣業務;	35.7
3. 用於發展電子書轉化服務。	6.0
4. 將用於提供營運資金及一般企業用途。	9.5

注意:

- 申請結果公佈後, 有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動, 並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 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。