



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

世達科技(控股)有限公司

World Wide Touch Technology (Holdings) Limited

股份編號： 1282 主板

公開發售價

HK\$ 0.85 – 1.05

資訊科技器材

背景/業務

世達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。根據並非由世達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，世達的電容觸控板付運量合共約245,800,000件。電容觸控板是世達於往績記錄期內的核心產品及主要收益來源。此外，世達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。於往績記錄期，世達專注於製造電容觸控板，以及透過工程設計及組裝程序向客戶提供產品增值意見及解決方案。世達的主要電容觸控產品客戶 Synaptics 為筆記本電腦及消費電子產品 ODMs/OEMs 人體介面解決方案的供應商。

世達製造電容觸控產品之餘，亦自二零零八年七月推出指紋生物識別裝置，著手多元化發展非觸控產品，相信其市場增長潛力龐大，因此我們將 SMT 及 COB/COF 產能擴大至該市場。此外，世達亦為該產品分部製造服務供應商，對外採購指紋傳感器，製成筆記本電腦所用的指紋生物識別裝置。生產過程中，世達向客戶提供工程設計支援。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2007	2008	2009
收益	674,293	749,788	888,348
毛利	152,448	164,087	258,546
其他收入／(虧損)淨額	19,045	(443)	1,198
除稅前溢利	97,401	96,923	163,693
年度／期內溢利	79,626	86,045	153,130
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	0.28 – 0.33 港元		
全面攤薄基準之預計市盈率	11.9 – 14.7 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	招銀國際, 海通國際		

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

經公司申請截止認購日期

12月6日(一)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

孖展融資：一律\$100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	861,000,000 股 公開發售: 86,100,000 股 配售: 774,900,000 股
集資淨額	\$ 593.3 百萬港元(HK\$0.95 計算)
市值	HK\$2,439.5 – 3,013.5 百萬港元
公開發售日	2010年12月2日至2010年12月7日
公開發售結果	12月14日
孖展息率及計息日	1.28 – 1.6% (7日息)
上市日	12月15日
每手股數	4,000 股

主要風險因素

- 倚重向 Synaptics 銷售電容觸控板及其他產品；
- 在銷售無線充電裝置的收益，一直依賴單一客戶；
- 產品含有的元件或其他配置涉及並非世達所擁有的註冊專利權；
- 產品涉及的專利、技術及軟件可能會侵犯第三方的知識產權。

集資用途

(百分比)

1. 用於購買及升級生產及測試裝備；	33%
2. 用於研發電容觸摸屏產品，eCardFlex™、SecuMemory 及街燈照明技術)及產品軟件及韌體以及自營「C-Touch」品牌的進一步開發；	26%
3. 用作潛在未來新技術收購或與外界人士合作的儲備；	13%
4. 用作潛在未來垂直整合收購的儲備；	9%
5. 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%
6. 用作一般營運資金。	10%

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。