



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

百富環球科技有限公司

PAX Global Technology Limited

股份編號： 0327 主板

公開發售價

HK\$ 2.53 – 3.23

軟體及資訊科技顧問

背景/業務

百富是一家電子支付(EFT-POS)終端機解決方案供應商,主要從事開發及銷售EFTPOS產品並提供相關服務。根據易觀國際的資料,以EFT-POS終端機的銷量(佔EFT-POS終端機銷量的32.5%市場份額)計,百富於二零零九年在中國排名首位。百富開發及銷售能夠處理各種電子支付方式(包括憑簽名和密碼消費的借記卡、信用卡、非接觸式/無線電頻率識別卡、支持RF功能的手機、IC卡、預付禮品及其他儲值卡)的台式及移動EFT-POS終端機。百富亦開發及銷售消費者操作設備、非接觸式讀卡設備及EFT-POS軟件(其安裝在百富的EFT-POS產品內,不單獨出售)。除外包產品組裝及加工外,百富設計及開發產品和製造程序、進行研發、採購原材料及零件、實施內部品質控制以及銷售及分銷產品(部分海外市場由百富的分銷商(亦是百富的客戶)支持)並提供售後服務。百富亦透過獨立第三方分包商向若干香港及澳門客戶提供合約式維護服務,而在中國,百富亦由本身的服務團隊提供維護服務。

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	323,143	493,589	492,942
毛利	112,520	190,890	192,860
其他收入及收益	7,701	10,427	10,479
除稅前溢利	69,011	116,766	100,083
年度/期內溢利	64,215	106,062	84,551
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.06 – 1.24 港元		
歷史備考市盈率	18.07 – 23.07 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	中信証券, 第一上海證券		

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10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

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	319,200,000 股 公開發售: 31,920,000 股 配售: 285,509,976 股
集資淨額	\$670.7 百萬港元(HK\$2.88 計算)
市值	HK\$2,530 – 3,230 百萬港元
公開發售日	2010年12月8日至2010年12月13日
公開發售結果	12月17日
孖展息率及計息日	1.38 – 1.68% (4 日息)
上市日	12月20日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 依賴單一合約製造商加工及組裝所有 EFT-POS 產品;
2. 銷售很大比例上依賴有限數目的中國客戶;
3. EFT-POS 產品的售價可能不時下跌;
4. 面對行業及技術變化並依賴於新產品的開發及市場接受程度。

集資用途

(百分比)

- | | |
|---|-----|
| 1. 加大研究及開發力度; | 40% |
| 2. 用作擴充分銷網絡; | 15% |
| 3. 用作上游工業及競爭對手的潛在併購機會, 而於最後實際可行日期百富尚未就此具有任何明確目標或制訂計劃; | 35% |
| 4. 用作撥付本集團業務的營運資金需求及其他一般企業用途。 | 10% |

注意: 以上資料可予變動, 並以招股書所載為準。