



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

中國光纖網絡系統集團有限公司

China Fiber Optic Network System Group Ltd.

股份編號： 3777 主板

公開發售價

HK\$ 1.2 – 1.6

電訊及網路器材

背景/業務

中國光纖為中國最具規模的光纖活動連接器生產商之一。根據賽迪的資料，按二零一零年的銷量計算，中國光纖為中國最大的光纖活動連接器生產商。中國光纖光纖活動連接器於二零一零年的銷量佔中國光纖活動連接器總銷量18.6%，高於中國光纖兩大中國競爭對手的合併市場份額。光纖活動連接器乃光纖網絡的主要部件之一，是一套內含一條或多條軟光纜而每條軟光纜的末端均接駁至一個或多個連接器的裝置。連接器連接光纜或光纜通信網絡的其他設備，而軟光纜則傳送光信號。中國光纖生產和銷售全系列的光纖活動連接器產品，該等產品廣泛應用於通信行業。除光纖活動連接器外，中國光纖亦生產接配線產品及機房輔助產品。

中國光纖目前以中國光纖活動連接器市場為目標，為通信網絡營運商提供訂製產品及解決方案，當中包括電信網絡營運商、廣電通信網絡營運商及專用通信網絡營運商。中國光纖與中國三大電信網絡營運商建立了穩健而長期的業務關係。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2008	2009	2010
收益	334,487	645,650	838,138
毛利	159,176	200,328	267,964
其他收入及收益	1,140	1,447	1,806
除稅前溢利	86,880	159,382	211,861
年度／期內溢利	92,641	138,921	180,516
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	0.92 – 1.02 港元		
2010 備考市盈率	6.6 – 8.8 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	中銀國際, 星展亞洲		

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 (852) 2277 6666

經輝立申請截止認購日期

6月20日(一)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	406,000,000 股 公開發售: 40,600,000 股 配售: 365,400,000 股
集資淨額	\$347 百萬港元(HK\$1.40 計算)
市值	HK\$1,440 – 1,920 百萬港元
公開發售日	2011年6月16日至2011年6月21日
公開發售結果	6月27日
孖展息率及計息日	1.28 – 1.5% (6日息)
上市日	6月28日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 附屬公司恆裕科技在一宗於二零零九年十二月由美國證券交易委員會針對 Rockford Funding Group, LLC 提出的申訴中被稱為連帶被告；
2. 業務及經營業績受經濟週期影響，包括近期的全球金融及經濟危機；
3. 絕大部分收益源自本公司的主要客戶；
4. 客戶可能會延遲繳付或拖欠應收賬款。

集資用途

(百分比)

1. 將為建設以提升產能及機械加工能力的廠房的估計成本；	21.5%
2. 將用於建設九條新的軟光纜生產線；	21.2%
3. 將用於建設兩條額外的光纖活動連接器生產線；	20%
4. 將用於建設新設施；	15.2%
5. 將用於購買設備及設施以進行研發；	12.8%
6. 將用作營運資金及其他一般企業用途。	9.3%

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。