



輝立證券(香港)有限公司

新股發售

中國威力印刷集團有限公司

China Print Power Group Limited

股份編號： 6828 主板

公開發售價

HK\$ 1.36 – 1.56

印刷

背景/業務

威力印刷主要從事(i)書籍印刷；及(ii)專用產品（如兒童立體圖書和文具）製造。威力印刷的客戶包括國際出版商、書商及零售店，而威力印刷的客戶基礎地理分佈廣闊，覆蓋歐洲、北美洲及亞洲。威力印刷的產品包含兩個主要分部：(A)書籍；及(B)專用產品。威力印刷提供包括印前（包括分色及設立曬圖）、印刷及印後服務（包括折規、校訂、修整及裝訂）的一整套服務。威力印刷書籍產品的樣本包括醫學參考書以及兒童故事書和趣味活動圖書。威力印刷亦從事專用產品生產，包括訂製及增值印刷品生產。目前，威力印刷的專用產品包括(i)兒童立體圖書、硬板書、賀卡、明信片、雜誌、日曆、日記簿、紙袋、文具、拼圖及相簿等增值紙品；及(ii)皮革或織物封面記事簿、禮物包裝盒、桌面文具套裝及皮革裝訂的雜誌及日記簿等皮革及織物產品，以及非紙張材料產品。部分該等專用產品由威力印刷根據市場流行趨勢以及威力印刷本身創意設計而設計。威力印刷亦生產由客戶提議的訂製或增值產品。截至2010年12月31日止三個年度，威力印刷專用產品銷售額中分別約0.1%、0.1%及1.7%乃採用威力印刷的內部設計，而威力印刷專用產品銷售額中分別約1.3%、零及零，由客戶和威力印刷共同設計。其餘專用產品乃主要為增值紙品，如兒童立體圖書及硬板書，其設計乃由各自客戶提供。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(千港元)	2008	2009	2010
收益	264,205	212,962	201,677
毛利	63,565	60,904	59,444
其他收入及收益	549	342	2,912
除稅前溢利	19,852	21,637	24,742
年度／期內溢利	17,659	19,220	22012
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	1.31 – 1.34 港元		
歷史備考市盈率	7.5 – 8.6 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	元大證券及聯盈融資		

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刊登券或期貨之建議。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30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	39,000,000 股 公開發售: 3,900,000 股 配售: 35,100,000 股
集資淨額	\$31.1 百萬港元(HK\$1.46 計算)
市值	HK\$237.4 – 207.0 百萬港元
公開發售日	2011年6月28日至2011年7月4日
公開發售結果	7月11日
孖展息率及計息日	1.28 – 1.5%(7日息)
上市日	7月12日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 生產依賴於河源加工安排，而倘該安排終止，威力印刷的業務運營及財務狀況將受到不利影響；
2. 威力印刷受香港稅法或其對跨境加工業務溢利分配要求詮釋的不利變化的影響；
3. 紙價上漲或紙張短缺或會蠶食威力印刷的盈利能力，從而影響威力印刷的財務表現；
4. 威力印刷依賴於供應商供應的原材料質量。

集資用途

(百分比)

- | | |
|---------------------------------|-----|
| 1. 擴充威力印刷的產能，包括建造新工場； | 86% |
| 2. 用於擴大威力印刷的銷售及分銷網絡和推廣威力印刷的新產品； | 5% |
| 3. 用作本集團的營運資金。 | 9% |

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。