



鼎成證券有限公司

Gransing Securities Co., Limited

展鴻控股有限公司 (0572)

Spread Prospects Holdings Ltd

香港聯交所	主板	新股上市
-------	----	------

新股資料		時間表 – 二零零三年七月	
發售價	1.23 港幣		
每手	2,000 股		
發售股份數目	99,800,000 股		
超額配股權	14,970,000 股	股份開始買賣	七月二日
新股份	72,820,000 股	配售各方	
舊股份	17,000,000 股	保薦人	美建證券
配售股份數目	89,820,000 股		
公開發售股份數目	9,980,000 股	聯席保薦人	德勤企業財務
集資額	1.227 億港幣		農銀證券
2002 歷史市盈率	5.12 倍		
2002 攤薄市盈率	6.54 倍	主包銷商	農銀證券
市值	4.7 億港幣	包銷商其中包括	鼎成證券

(1 港幣=1.06 人民幣) / (假設沒有行使超額配股權)

公司資料：

展鴻控股於 1997 年創立，集團之主要業務為製造和銷售包裝中國食品及飲料的馬口鐵罐及提供馬口鐵的塗漆及印刷服務。業務分佈於全國 20 個省份，擁有超過 60 家中國食品及飲料生產商的客戶基礎。

財務資料

	12/2000	12/2001	12/2002
營業額(千人民幣)	117,604	161,695	262,506
毛利(千人民幣)	39,384	49,844	100,150
年度純利(千人民幣)	<b>29,916</b>	<b>34,487</b>	<b>76,338</b>
每股盈利(人民幣)	0.0997	0.1149	0.2545
每股盈利(折為港幣)	0.0940	0.1083	0.2401
歷史市盈(倍)	13.085	11.357	5.12



	12/2000	12/2001	12/2002
毛利率%	33.50%	30.80%	<b>38.20%</b>
年度純利率%	25.43%	21.32%	<b>29.10%</b>
營業額增長%	不適用	↑ 37%	↑ <b>62%</b>
毛利增長%	不適用	↑ 26%	↑ <b>100%</b>
年度純利增長%	不適用	↑ 15%	↑ <b>121%</b>
全面攤薄歷史市盈			6.54

最高產能	2000	2001	2002	預計 2003
馬口鐵罐(個)	2.28 億	2.28 億	5.20 億	6.97 億 (↑ <b>34%</b> )
馬口鐵塗漆(噸)	22,176	22,176	36,696	51,216 (↑ <b>39%</b> )
實際使用產能%	2000	2001	2002	預計 2003
馬口鐵罐	68%	78%	79%	未有預測數據
馬口鐵塗漆	26%	56%	84%	未有預測數據

### 所得款項用途

倘不計入行使超額配股權所得款項，按配售價 1.23 港幣，所得款項淨額估計合共約為 8,740 萬港幣(經扣除包銷及配售佣金及估計支出後)，將按下列安排：

	用途	港幣
1	產品開發	200 萬
2	加強銷售及市場推廣實力	200 萬
3	擴充福清市生產廠房購置更多生產設備	4,000 萬
4	在毗連福清市生產廠房的土地上建生產設施	500 萬
5	在汾陽市生產廠房購置生產設備	800 萬
6	一般營運資金	3,040 萬
		總共 <b>8,740 萬</b>

### 要點

1	馬口鐵之應用廣泛
2	馬口鐵業是高毛利及高純利行業，於 2002 年分別為 38.2% 及 29.1%
3	集團新近拓展馬口鐵塗漆業務，由於技術水平要求高，一般廠家難於達致這般水平，故該業務毛利率高
4	集團精於馬口鐵罐塗漆、印刷及製造，可 7 色印刷及加印條碼
5	在福建省食品及飲料生產界中已建立良好聲譽
6	集團經營謹慎，客戶信貸管理嚴謹、交貨期短、壞賬率低
7	集團維持穩健之流動比率

此份報告由鼎成證券有限公司編寫；此份報告不能複製；鼎成證券有限公司相信用以編寫此份報告之資料可靠，但此報告之資料沒有被獨立核實審計。鼎成證券有限公司並不對此報告之準確性及完整性作任何保證，而且不會對此報之準確性及完整性負任何責任或義務。此份報告並不是用作推銷或促使客人交易此報告內所提及之證券。