



技術分析	支持位	阻力位	長期目標	沽出	持有	買入
	0.25					

個股分析	
日期	4/4003
股價資訊	
股價	HK\$0.285
恒生指數	8822
52 週高低	HK\$0.41/ 0.23
發行股數	20 億股
市值	HK\$5.7 億
每手股數	5000
賬面淨值	HK\$0.1813
股價/賬面 值(倍)	1.57 倍
市盈率 (倍)	4.04 倍
息率	1.75%

萬友消防 (8201)

Volume **4.32M**

公司簡介

集團為中國之消防系統整體解決方案供應商，專門設計、開發、生產、銷售、施工安裝及維護保養消防系統。集團現為中國少數能集消防系統設計、製造及施工安裝服務供應商於一身之公司。截至 2002 年 9 月，集團已在中國取得 16 項消防設備系統之專利。集團擁有證書，可為各種建築工程（包括商業、住宅、工業、政府及公營機構之工程）提供施工安裝服務，並獲批准在全國負責每年檢查及維護各類消防系統。

截至 2001 年 12 月止之年度，集團約 74%、25% 及 1% 之營業額分別來自產品銷售、施工安裝服務及維護保養服務。集團產品銷售方面，該等產品包括火災警報系統、應急燈及感煙探測器。福建省為該等產品之最大市場，佔 2001 年總營業額約 66%，而另外兩個主要市場為北京及上海，分別為 13% 及 14%。至於集團之施工安裝服務，現時全部皆在福建省內進行，尤其是在福州市。由於市場缺乏競爭，加上國內加緊執行有關之消防法律及法規，故相信施工安裝服務在未來數年將成為集團之主要收入來源。據招股書披露，集團已獲「國家質量技術監督局」邀請參與制定全國適用之緊急照明系統標準。



投資理念

1. 消防類股，業績相對較為隱定；
2. 國內消防意識近年大大提高；
3. 國內興建眾多工廠、商廈及住宅，消防設備乃必須品；
4. 2003年4月4日收市價算則市盈率為4.04倍，市盈率相當吸引；
5. 現價貼近三大策略性投資者之入股價；

股東名稱	持股量 (股數)	佔已 發行股數(%)	入股價 (港元)	禁售期解除日
江雄(大股東)	1,281,600,000	64.08%	--	2003年9月30日

Cantus	160,000,000	8.00%	0.2500	2003年3月30日
YMW	35,040,000	1.75%	0.2497	2003年3月30日
株式會社森田	23,360,000	1.17%	0.2495	2003年3月30日
總共(不含大股東)	218,400,000	10.92%	0.2499	

6. 與可類比公司之比較

股票代號	股票名稱	市盈率 (4/4/2003) (港元)	每股淨資產 (港元)	股價/賬面值 (倍)	每股淨現金 (港元)
8201	萬友消防	4.04	0.181	1.57	0.10
8147 (將於16/4 上市)	東城消防	14.96	0.053	4.69	0.01

7. 在\$0.25有強大的買盤支持。
8. 可投機買入，跌穿\$0.25止蝕離場。

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。