



鼎成證券有限公司

Gransing Securities Co., Limited

新意科技(控股)有限公司
Shine Science & Technology
(Holdings) Limited

香港聯交所	創業板	新股上市
-------	-----	------

新股資料		時間表 - 二零零三年八月	
發售價	0.3 港幣	截止配售	十一日或以前
每手	2,000 股	付款期限	十一日或以前
發售股份數目	118,250,000 股	公布配售結果	十一日或以前
超額配股權	0 股	股份開始買賣	十二日
新股份	118,250,000 股	配售各方	
舊股份	不適用	保薦人	南華融資
配售股份數目	全部配售		
公開發售股份數目	不設公開發售	牽頭經辦人	招商國通證券
集資額	3,547 萬港幣	副牽頭經辦人	南華證券投資
2002 歷史市盈率	8.21 倍		
2002 攤薄市盈率	10.94 倍		
市值	1.4 億港幣		

(1 港幣=1.06 人民幣) / (假設沒有行使超額配股權)

公司資料：

新意科技乃中國證券結算軟件之主要供應商，其主要業務是向中國一級結算系統及二級結算系統參與者提供結算平台、應用軟件及技術支援服務。一級結算系統參與者客戶包括，中國結算上海分公司（98 年中開始）、中國結算深圳分公司（99 年初開始）、結算銀行和證券公司、均使用新意科技與中國結算上海分公司及中國結算深圳分公司共同開發之產品。二級結算系統參與者客戶包括，全中國超過 80 家證券公司及約 2,000 家分行，佔中國二級結算系統市場國內證券公司分行總數約 65%。

新意科技亦憑藉其穩固之客戶基礎及經驗豐富之技術知識，正為國內證券業開發一套企業解決方案，並將其產品線及客戶層策略性拓展至中國上市發行商之企業解決方案。



財務資料

	12/2001	12/2002	12/2003
營業額(千人民幣)	29,507	39,904	
毛利(千人民幣)	9,502	22,906	
年度純利(千人民幣)	4,057	13,740	14,500 (預期)
每股盈利(人民幣)	0.0114	0.0387	
每股盈利(折為港幣)	0.0107	0.0365	
歷史市盈(倍)	28.04 倍	8.21 倍	

	12/2001	12/2002	12/2003
毛利率%	32.20%	57.40%	
年度純利率%	13.75%	34.43%	
營業額增長%	不適用	↑ 35%	
毛利增長%	不適用	↑ 141%	
年度純利增長%	不適用	↑ 239%	
全面攤薄歷史市盈	37.10 倍	10.94 倍	

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 0.3 港幣，所得款項淨額估計合共約為 2,650 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	提升現有產品	300 萬
2	開發新產品線及支援其後升級	1,690 萬
3	成立及提升不同省市之地區銷售辦事	300 萬
4	品牌建立、銷售及市場推廣	360 萬
		總共 2,650 萬

要點

1	新意科技壟斷全國“一級市場結算系統”市場(中國結算上海分公司、中國結算深圳分公司、結算銀行和證券公司)
2	新意科技佔有 65% “二級市場結算系統”市場(超過 80 家證券公司及 2000 家分行)，市場之其餘部份多為小規模競爭者
3	管理層具豐富金融發展、證券體制及信息科技知識
4	主要策略性股東包括中信嘉華銀行及招商局輪船
5	沒有“一級市場結算系統”直接競爭者
6	中國證券業之軟件發展年期尚淺，市場上亦無發展成熟及主導產品，未來之發展潛力應十分龐大。

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。