

## 东鹏控股 (3386)

## 上市资料

|                  |                |
|------------------|----------------|
| 每股招股价 (港元)       | 3.68-4.55      |
| 每手股数 (股)         | 1000           |
| 总发售股票数量 (亿股)     | 2.494          |
| 香港公开发售数量 (亿股)    | 0.249          |
| 国际配售数量 (亿股)      | 2.245          |
| 集资规模 (亿港元)       | 9.178-11.35    |
| 预计集资净额 (亿港元)     | 9.538          |
| 市值 (亿港元)         | 45.89-56.74    |
| 市盈率(倍)           | 21.87-27.04    |
| 经调整每股有形资产净值 (港元) | 0.93-1.11      |
| 市帐率(倍)           | 3.96-4.10      |
| 保荐人              | 高盛             |
| 认购日期             | 11 月 18 至 21 日 |
| 上市日期             | 11 月 29 日      |

## 集资用途

- 40%将用于生产厂扩张及升级
- 25%将用作合并与收购
- 10%将用作分销网络扩张
- 10%将用作研究及开发, 包括开设新研发中心
- 10%将用作偿还贷款
- 5%将用作营运资金及一般企业用途

## 损益表

单位: 人民币千元

|        | 2010/12   | 2011/12     | 2012/12     |
|--------|-----------|-------------|-------------|
| 收益     | 974,627   | 1,978,953   | 2,497,924   |
| 已售货物成本 | (774,012) | (1,410,580) | (1,609,554) |
| 除税前溢利  | 12,883    | 197,665     | 240,198     |
| 纯利     | 6,273     | 140,892     | 167,181     |

资料来源:公司招股书

## 公司概况

按二零一二年零售价值计, 东鹏是中国最大的瓷砖公司。根据F&S报告, 集团还是高端瓷砖分部(1)的最大行业从业公司, 市场份额达9.77%。瓷砖是中国室内装修的首选材料。产品曾应用于多个高端项目, 如二零零八年北京奥运会、北京国家大剧院和中国商务部大楼。

集团以「东鹏」品牌设计、开发、生产、营销及销售品种繁多的瓷砖产品和卫浴产品。集团的主营业务是瓷砖业务, 产品分为抛光砖和釉面砖。集团的卫浴产品主要包括陶瓷卫浴产品, 如座便器和洗手盆。集团的引领潮流产品包括「金花米黄」系列、「洞石」系列、「纳福娜」系列及「意大利木纹」系列。这些产品迅速获得消费者认可, 推出多年来一直在集团最畅销的产品之列。

集团的全国瓷砖销售网络由覆盖中国各省、自治区和直辖市388个城市的1,514间零售门店组成。集团同时通过一级经销商及直销渠道销售产品。二零一二年, 集团瓷砖产品的70.4% (以收益计) 均通过一级经销商销售, 而其余29.6%则通过直销渠道销售。

集团经营中国瓷砖行业最大规模的物流网络。此物流网络现由五个位于集团生产厂附近的中心仓及20个位于中国战略位置的区域仓网络组成。集团最大的出口目的地包括加拿大、澳大利亚及美国等质量标准较高的国家。

## 企业风险

- 公司可能无法在其生产厂成功维持有效的质量控制系统
- 公司的成功在很大程度上取决于其知识产权, 而无法保护该知识产权可能对其竞争能力产生重大不利影响
- 公司受到房地产开发行业的需求水平的影响, 而该行业或会遭遇严重下滑

## 主要股东

何新明、陈昆列、苏森、何新忠、

欧浩泉、罗思维、鍾保民

占68.56%股权

## 市场分析部

香港湾仔港湾道 18 号中环广场 16 楼 | +852-2802-8838 | www.tanrich.com

本报告内容摘自公司招股书, 所有报告内容或意见仅供参考之用, 并不构成任何买入或沽出证券或其它金融产品之要约。本报告所载之资料乃根据该公司认为可靠之资料来源编制, 惟敦沛金融、数据供货商并不声明、保证此等内容之准确性、完整性或正确性。本报告内之意见、预测、假设、估计、得出之估值及目标价均是报告内所显示之日期及可在不作另行通知之下作出更改。本报告内提及之投资建议或产品未必适合个别人士之投资目标、财政状况或个人的需要, 因此不可完全依赖本报告以取代个人对投资应进行之独立判断。本报告内所提及之投资产品价格、价值及收入可能会浮动。过去之成绩不可作为未来成绩的指标, 同时未来回报是不能保证的, 你可能蒙受所有最初存入资金的损失。敦沛及其附属公司、要员、该公司及雇员在任何时间可持有本报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其它金融工具的长仓及短仓。截止本报告发表当日, 本报告之分析员及该公司均未于提及之任何证券存有关利益或商业关系。