



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

金寶寶控股有限公司

Jin Bao Bao Holdings Limited

股份編號： 1239 主板

公開發售價

HK\$ 1.0 – 1.3

印刷及包裝

背景/業務

金寶寶為中國包裝產品及結構件供應商。金寶寶專注在中國設計、製造及銷售包裝產品（主要由EPS及EPO製成，用於包裝電器消費品，如電視機、空調、洗衣機及冰箱）。金寶寶包裝產品具有防腐蝕及抗熱抗震性能並保護貨物在運輸及儲存中免受損壞。此外，金寶寶在中國設計與製造各種形狀及尺寸的結構件，常用作中國客戶所製造電器消費品（如空調）的內置組件。因此，金寶寶能夠為客戶提供綜合解決方案，滿足其包裝需求。金寶寶於分別位於中國安徽省滁州市滁州經濟開發區、重慶市江津區廣興鎮彭橋工業園區及四川省綿陽市四川省綿陽國家高新技術開發區的三間工廠設計與製造金寶寶所有包裝產品及結構件。

金寶寶嚴密管理與監督包裝產品的製造流程、產品質量及交貨時間表。金寶寶提升與改善生產設施及流程，藉以提高生產效率及保持於中國包裝行業的競爭力。該等工廠策略性地部署於靠近金寶寶主要客戶的地點，藉此，金寶寶可及時交貨並控制產品的相關運輸成本。毗連主要客戶亦令金寶寶與客戶保持定期溝通，瞭解彼等的最新產品與包裝需求、行業趨勢並為彼等提供快捷服務與支持。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2008	2009	2010
收益	234,503	121,880	166,079
毛利	58,386	34,883	53,593
其他收入及收益	1,863	474	338
除稅前溢利	45,260	24,906	39,688
年度／期內溢利	38,019	23,596	35,725
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	1.02– 1.11 港元		
2010 年歷史市盈率	4.65 – 6.04 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	信達國際, 軟庫金匯		

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報告或期貨之建議。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

11月10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	50,000,000 股 公開發售: 5,000,000 股 配售: 45,000,000 股
集資淨額	\$40 百萬港元(HK\$1.15 計算)
市值	HK\$200 - 260 百萬港元
公開發售日	2011年11月8日至2011年11月11日
公開發售結果	11月17日
孖展息率及計息日	1.28 - 1.5% (6日息)
上市日	11月18日
每手股數	4,000 股

主要風險因素

1. 業務、營運及財務表現受經濟週期及金融危機影響；
2. 絕大部分收益倚賴若干主要客戶；
3. 依賴客戶的短期採購訂單；
4. 中國政府有關生產及銷售 EPS 及 EPO 包裝產品的環境政策的任何變動會影響經營。

集資用途

(百分比)

1. 用於在蕪湖市建立一個配備必要機器及設備且 EPS/EPO 包裝產品及結構件最大年產能約 5,000 噸的工廠；	87.5%
2. 用於償還獲授的銀行貸款；	6%
3. 用作一般營運資本及其他一般企業用途。	6.5%

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。