



全數認購新股

即獲豁免手續費

立即為環保出力

怡益控股有限公司

Excel Development (Holdings) Limited

股份編號： 1372 主板

公開發售價

HK\$ 1.00 – 1.20

建築及裝修

背景/業務

怡益主要以總承建商身份在香港從事建造業務。怡益擁有逾37年經營歷史，核心業務是向香港公共及私營部門提供土木工程建造服務，尤其積極參與水務工程項目。作為盈信集團的成員公司，怡益從四年前開始亦承辦兩個私人住宅樓宇建造項目。這主要是從盈信集團的企業策略考慮，即分散風險及形成各成員公司分別承辦不同性質的建造項目的往績記錄。由於盈信保留集團在樓宇建造項目方面的專長及技術經驗勝於怡益，怡益遂將這兩個項目分包予盈信保留集團。其中一個項目已於二零一一年三月竣工，而另一個項目（即荃灣七項目）預計於二零一四年年中竣工。此外，怡益於往績記錄期間亦承辦若干規模及價值相對較小的樓宇保養項目。

財務狀況及預測

(截至 3 月 31 日止年度)

| (千港元) | 2011 | 2012 | 2013 |
|-----------------------|------------------|---------|---------|
| 收益 | 673,168 | 690,043 | 984,296 |
| 其他收入及收益 | 2,606 | 3,607 | 16,973 |
| 除稅前溢利 | 29,860 | 33,692 | 47,941 |
| 年度／期內溢利 | 24,962 | 28,170 | 40,066 |
| 未經審計備考經調整 每股有形資產淨值 | 1.205 – 1.255 港元 | | |
| 歷史備考市盈率 | 4.99-5.99倍 | | |
| 推薦人/ 牽頭經辦人 | 瑞穗證券 | | |

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

12月2日(一)下午2:30

NEW全數付款客戶：一律\$0手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額500萬或以上免手續費

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 | \$3,770 萬港元(HK\$1.1 計算) |
| 市值 | HK\$200 - 240 百萬港元 |
| 公開發售日 | 2013年11月28日-2013年12月3日 |
| 公開發售結果 | 12月10日 |
| 孖展息率及計息日 | 0.00 - 1.18% (7日息) |
| 上市日 | 12月11日 |
| 每手股數 | 2,000 股 |

主要風險因素

1. 怡益的業務集中來自主要客戶，而怡益的表現在很大程度上取決於能否競投並贏得若干主要客戶的工程；
2. 怡益於荃灣七項目竣工後終止樓宇建造和保養業務，可能對怡益的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響；
3. 更換及修復水管計劃完結可能導致香港日後可供投標的水務工程項目機會減少；
4. 怡益在投標過程中面對相關的風險，因為怡益的合約通常透過競爭性投標程序授出。

集資用途

(百分比)

- | | |
|--|-----|
| 1. 將用於經營現有項目及未來項目； | 80% |
| 2. 將用於僱傭額外員工，以滿足現有項目、新項目及本集團拓展業務之需求； | 5% |
| 3. 將用於增加本集團可用的履約保證額度，以履行潛在項目的履約保證需求；及； | 5% |
| 4. 將撥付營運資金及其他一般企業用途。 | 10% |

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。