



全數認購新股

即獲豁免手續費

立即為環保出力

保利文化集團股份有限公司

Poly Culture Group Corp. Ltd.

股份編號： 3636 主板

公開發售價

HK\$ 28.20 – 33.00

綜合媒體企業

背景/業務

保利文化是一家中國領先的多元化文化藝術企業。通過對旗下三個業務板塊：藝術品經營與拍賣板塊、演出與劇院管理板塊和影院投資管理板塊的經營，保利文化在中國文化藝術行業建立了領先地位，鑄就了卓越的品牌和出色的競爭力。根據雅昌數據顯示，於2010年、2011年、2012年和截至2013年6月30日止六個月，按藝術品拍賣成交總額計，保利文化是中國（包括香港）最大的藝術品拍賣行。截至2013年10月31日，以經營劇院數量計，保利文化是中國規模最大的劇院管理公司之一。自2008年起，保利文化連續五屆入選由《光明日報》和《經濟日報》聯合評選的「中國文化企業30強」。此外，保利文化還被國家文化部列為2011年度「十大最具影響力國家文化產業示範基地」之一。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣百萬元)	2010	2011	2012
收益	1,216.1	1,758.2	11,649.9
其他（虧損）及收益	5.7	(5.0)	(1.1)
除稅前溢利	493.2	781.7	515.1
年度／期內溢利	371.6	583.1	386.3
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	13.81 – 15.22港元		
2013 預測市盈率	19.45 – 22.76倍		
推薦人/ 牽頭經辦人	CITIC		

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上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與上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

02月26日(三)下午2:30

NEW 全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$0 手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$10 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	77,781,000 股 公開發售: 7,778,200 股 配售: 70,002,800 股
集資淨額	\$2,083.4 百萬港元(HK\$30.60 計算)
市值	HK\$6,647.0 - 7,778.4 百萬港元
公開發售日	2014年02月24日-2014年02月27日
公開發售結果	03月05日
孖展息率及計息日	1.18 - 1.38% (6日息)
上市日	03月06日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 藝術品的需求不可預見，可能對保利文化獲得和銷售藝術品的能力、保利文化的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響；
2. 可供拍賣、收藏或轉售的藝術品的品質和數量受到諸多不確定因素的影響，從而使得保利文化的財務狀況及經營業績出現劇烈波動；
3. 如果保利文化無法拓展或維護現有客戶基礎，保利文化的業務會受到不利影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|--------------------------|-----|
| 1. 預期將用於藝術品經營與拍賣業務； | 50% |
| 2. 預期將用於擴大影院投資管理業務的規模； | 25% |
| 3. 預期將用於擴大演出與劇院管理業務； | 25% |
| 4. 預期將用於補充營運資本和其他一般企業用途。 | 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。