

## &lt;認購金額 500 萬或以上免手續費&gt;

## 寶發控股有限公司

Polyfair Holdings Limited

股份編號： 8532 GEM

公開發售價

HK\$ 0.25 – 0.35

建築及裝修

## 背景/業務

寶發為在香港提供外牆及幕牆工程解決方案的分包商。寶發的解決方案涵蓋設計及項目管理服務，乃為滿足客戶的技術規格及性能要求而定製。寶發的設計服務通常包括開發設計、進行結構計算及繪製施工圖，而寶發的項目管理服務通常包括物色及採購建築材料、安排建築材料的物流及安裝工程、現場項目管理及項目完工後服務。寶發不時委聘分包商進行安裝工程。於2017年3月成立寶發的內部設計部門前，寶發主要提供項目管理服務及委聘分包商在寶發內部設計師的監督下進行設計工作，而於往績記錄期間，寶發分包所有項目安裝工程。於2017年3月成立寶發的內部設計部門後，寶發所有項目的設計工作均由寶發處理。寶發繼續提供項目管理服務及僅分包安裝工程。寶發的工程主要應用於商業樓宇及住宅樓宇。自2006年成立以來，寶發已為20餘個項目完成外牆及幕牆工程，涵蓋商業及住宅樓宇。寶發亦為一個大型住宅綜合項目位於啟德區的天寰承接相關項目。

[請點擊此參閱招股文件](#)

## 財務狀況及預測

(截至 3 月 31 日止年度)

| (千港元)      | 2016            | 2017    |
|------------|-----------------|---------|
| 收益         | 172,029         | 109,607 |
| 其他(虧損)及收益  | 212             | 148     |
| 除稅前溢利      | 19,691          | 9,467   |
| 年度/期內溢利    | 16,425          | 7,182   |
| 未經審計備考經調整  |                 |         |
| 每股有形資產淨值   | 0.06 – 0.09 港元  |         |
| 2017 歷史市盈率 | 27.84 - 38.98 倍 |         |
| 保薦人/ 牽頭經辦人 | 耀盛資本            |         |

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)及擁有報告中所述及公司的證券。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 02 日 (五) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費  
孖展融資：\$100 手續費  
(認購金額 500 萬或以上免手續費)

## 基本資料

|          |  |
|----------|--|
| 發行股數     | 200,000,000 股<br>公開發售: 20,000,000 股<br>配售: 180,000,000 股 |
| 集資淨額     | \$34.2 百萬港元(HK\$0.30 計算)                                 |
| 市值       | HK\$200 - 280 百萬港元                                       |
| 公開發售日    | 2018 年 01 月 31 日-2018 年 02 月 05 日                        |
| 公開發售結果   | 02 月 22 日  |
| 孖展息率及計息日 | 2.00 % (17 日息)   |
| 上市日      | 02 月 23 日  |
| 每手股數     | 8,000 股  |

## 主要風險因素

- 於寶發經營的某些期間可能會產生現金流出淨額。無法取得充足的資金或會對寶發的流動資金狀況及取得新項目的能力造成不利影響，並阻礙寶發拓展業務，這可能會對寶發的業務、經營業績及財務表現造成重大不利影響；
- 建築材料及員工成本以及分包費的變動可能導致成本超支，這或會對寶發的經營業績及財務表現造成重大影響。

## 集資用途

(百分比)

- 增強寶發的財務狀況以把握湧現的商機； 51.4%
- 擴大寶發的經營團隊、辦公室及辦公設備； 39.8%
- 一般營運資金。 8.8%

## 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。
- 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。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司