

新股名稱 (中文)：寶申控股有限公司
(英文)：Bao Shen Holdings Limited

創業板股份編號：8151
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	105,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.48 – 0.52
集資淨額：	約20.5 百萬港元	每手：	5,000 股
配售：	90 % 94,500,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 10,500,000 股	發行市值：	2.02 – 2.18 億港元
獨家保薦人：	信達國際		

每股備考經調整有形資產淨值：HK\$0.21 – 0.22

營業記錄：	年結 截至	12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第183-230頁)		
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	55,683	16,478	8,759	6,567
	2016 年	79,167	23,122	11,765	10,037
	2017 年	97,324	22,926	6,018	2,972

業務簡介：

寶申控股是白色家電 (僅指家用洗衣機及家用冰箱) 塑料及鋼材部件加工商，包括製造沖壓部件以及加工噴漆及噴塑外圍部件。

寶申控股總部設於安徽省，按 2016 年產量計，是中國最大的白色家電製造省份。集團經營兩個生產基地，即首個基地及第二基地，沖壓部件及外圍部件的平均年製造及加工產出分別約為 5.8 百萬件及 7.1 百萬件。目前，集團主要從事對鋼材部件進行噴漆、噴塑及烤漆、對塑料部件進行噴漆及 UV 噴漆以及沖壓部件的沖壓。

寶申控股的客戶一般為知名領導品牌 (包括美的及 TCL) 白色家電部件加工商及製造商。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 227-228 頁。

競爭優勢：

(1) 與知名白色家電品牌建立的長期業務關係；(2) 按 2016 年銷售收益計，集團為中國安徽省最大的白色家電塑料及鋼材部件加工商，具有豐富的製造及加工專業知識及嚴格的質量控制，確保了優質的產品；(3) 穩定的優質原材料來源；(4) 生產基地位於具戰略性位置；及 (5) 具有深厚行業知識且經驗豐富及兢兢業業的管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 24-41 頁)

(1) 嚴重依賴集團與集團 A 的關係；(2) 集中於製造及加工最終用於家電產品的部件；(3) 倚賴主要客戶的短期採購訂單；(4) 依賴第三方供應商向集團供應原材料；(5) 面對中國勞工成本不斷上漲及勞工短缺的情況；及 (6) 產品責任申索等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.5 計算 (即估計發售價範圍的中位數)，則寶申控股估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 20.5 百萬港元。寶申控股計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 22.1% (約 4.5 百萬港元) 將用作通過收購兩條自動化輥軋生產線、七台沖壓機及相關額外勞工成本來提高沖壓部件的產能；
- 約 22.7% (約 4.7 百萬港元) 將用作通過收購一條新加工線及相關額外勞工成本來提高噴塑外圍部件的產能；
- 約 14.9% (約 3.1 百萬港元) 將用作通過收購一條新生產線來提高噴漆部件的產能；
- 約 36.2% (約 7.4 百萬港元) 將用作償還集團的部分銀行貸款；及
- 餘額約 4.1% (約 0.8 百萬港元) 將用作一般營運資金。

申請金額：	5,000 股	HK\$2,626.20	100,000 股	HK\$52,524.00
	10,000 股	HK\$5,252.40	500,000 股	HK\$262,620.02
	40,000 股	HK\$21,009.60	2,000,000 股	HK\$1,050,480.08
融資期：	2018年 04 月 12 日至 2018年 04 月 20 日		融資日數：	8 日或以上
截止日：	2018年 04 月 12 日		退款日：	2018年 04 月 20 日
公佈日：	2018年 04 月 20 日 集團網站/聯交所網站		上市日：	2018年 04 月 23 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份摘要是一項供投資者參考的資料，摘要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此摘要之準確性或完整性作任何保證。另外，此摘要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本摘要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此摘要已使用或根據此摘要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此摘要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣摘要中所提及之證券，客戶如對本摘要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。