



博維智慧科技有限公司(1204.HK)  
BoardWare Intelligence Technology Limited

招股資料

行業	IT解決方案供應商
每手股數	2,000
招股價(港元)	1.08 至 1.26
股份市值(港元)	5.4億 至 6.3億
公開發售股數目	約1.25億股
國際配售股份數目	約1.125億股(90%)
香港公開發售股份數目	約1,250萬股(10%)
股份集資淨額(港元)	約1.05億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	約22.5倍 至 26.3倍
保薦人	中國通海企業融資

回撥機制

少於15倍	20%
15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約30.4%將用於為兩個企業IT解決方案項目的前期成本提供全部或部分資金；
- 約43.8%將用於(i)透過成立銷售及營運團隊，以擴大企業IT解決方案業務的地理覆蓋範圍，及(ii)建立綜合營運中心以提供託管服務，把握大灣區的商機；
- 約15.8%用於加強產品開發能力；
- 約10.0%用作營運資金及一般企業用途。

財務數據

	2019/12	2020/12	2021/12
	年度	年度	年度
	港元	港元	港元
	(千元)	(千元)	(千元)
收益	502,742	475,308	534,302
銷售成本	(417,085)	(381,795)	(422,192)
毛利	85,657	93,513	112,110
經營溢利	29,685	35,004	31,728
除所得稅前溢利	29,070	34,150	30,002
所得稅	(3,851)	(4,292)	(5,999)
年內溢利	25,219	29,858	24,003
毛利率	17.0%	19.7%	21.0%
純利率	5.0%	6.3%	4.5%

業務及相關資料

博維智慧是澳門IT解決方案市場的領先公司。公司致力於向客戶(包括電訊、媒體及科技的全球知名企業或機構、澳門的博彩及酒店以及公營部門)提供可靠、端對端及優質的企業IT解決方案並為該等客戶承接著名IT項目，涵蓋專業IT服務及託管服務。

根據弗若斯特沙利文的資料，按收益計，博維智慧在澳門的IT解決方案市場排名第一，2021年的市場份額為25.8%，且於往績記錄期，是澳門少數具備技術能力及資源為澳門的客戶提供全面的端對端解決方案的IT服務供應商之一。

提供企業IT解決方案為公司的主要業務，於往績記錄期分別佔總收益的65.6%、69.1%及73.9%以及毛利的63.6%、78.2%及80.0%。此外，公司從事分銷及轉售硬件及軟件，並同時進行企業IT解決方案業務，該業務佔公司收入約三成。

主要客戶包括領先的博彩及酒店品牌，如銀河娛樂集團有限公司、澳門博彩股份有限公司及新濠博亞娛樂有限公司，合共佔2020財政年度及2021財政年度的總收益分別的28.1%及37.2%。

評析(3.0/5.0, 5分為最高分)

按2021年收益計，公司為澳門第一的IT解決方案服務供應商，佔市場份額25.8%。整體市場方面，澳門的IT解決方案市場由2016年的16.37億澳門元持續增長至2019年的19.51億澳門元。近年積極推動的大灣區業務互動及整合，將為澳門IT解決方案供應商帶來重大機遇，集團亦計劃將其服務的地域覆蓋範圍擴大至大灣區。

公司已於2021年引入珠海市橫琴新區國資委旗下大橫琴，以及澳門崔氏家族的嘉猷控股為上市前投資者。是次招股引入澳門前立法會議員、權昌行地產代理主席吳在權為基石投資者，投資約3,000萬元，以招股價中位數計上市後持股約5.125%。

公司有強大股東背書，未來有望進軍大灣區，料有炒作空間，可認購。



博維智慧科技有限公司(1204.HK)

招股價: HK\$1.26

孖展融資最後申請時間 (利息日數:9日)

2022/07/04日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2022/07/04日下午3時

最後存入資金時間

2022/07/04日 12時

白表最後申請時間

2022/07/05日

公開發售結果公布

2022/07/14日

上市日期

2022/07/15日

申請認購股數表

申請的 香港發售 股份數目	申請時 應付款項	申請的 香港發售 股份數目	申請時 應付款項	申請的 香港發售 股份數目	申請時 應付款項	申請的 香港發售 股份數目	申請時 應付款項
	港元		港元		港元		港元
2,000	2,545.40	70,000	89,088.92	450,000	572,714.51	3,000,000	3,818,096.73
4,000	5,090.80	80,000	101,815.91	500,000	636,349.46	3,500,000	4,454,446.19
6,000	7,636.19	90,000	114,542.90	600,000	763,619.34	4,000,000	5,090,795.64
8,000	10,181.59	100,000	127,269.89	700,000	890,889.23	4,500,000	5,727,145.10
10,000	12,726.99	150,000	190,904.83	800,000	1,018,159.13	5,000,000	6,363,494.55
20,000	25,453.98	200,000	254,539.78	900,000	1,145,429.02	5,500,000	6,999,844.01
30,000	38,180.97	250,000	318,174.73	1,000,000	1,272,698.91	6,000,000	7,636,193.46
40,000	50,907.96	300,000	381,809.68	1,500,000	1,909,048.37	6,250,000*	7,954,368.19
50,000	63,634.94	350,000	445,444.62	2,000,000	2,545,397.82		
60,000	76,361.93	400,000	509,079.57	2,500,000	3,181,747.28		

\* 閣下可申請的香港發售股份最高數目。

申請資格

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外(定義見S規例)或屬S規例第902條第(h)(3)段所述的人士；及
- 並非中國法人或自然人(合資格境內機構投資者除外)。