

新股名稱 (中文)：大森控股集團有限公司
(英文)：Da Sen Holdings Group Limited

主板股份編號：1580
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	180,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.60 – 0.90
集資淨額：	約1.25 億港元	每手：	5,000 股
配售：	90 % 162,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 18,000,000 股	發行市值：	4.32 – 6.48 億港元
獨家保薦人：	興証國際		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$ 0.38 – 0.46

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第174-230頁)			
(年度)：	人民幣	收入	毛利潤	稅前經營利潤	期內全面收入
	2013 年	166,085	35,044	27,172	20,330
	2014 年	317,022	75,037	52,481	38,926
	2015 年	380,860	83,490	61,668	45,222
	2016年6月底	208,459	45,946	37,049	26,756

業務簡介：

大森控股主要業務是在中國製造及銷售以木材為原材料的膠合板及木製生物質顆粒。集團的膠合板產品主要以楊木為原材料，包括家具板、生態板（又名三聚氰胺貼面板）及實木多層板。同時，集團使用木渣（又名三剩物）生產木製生物質顆粒。

大森控股的膠合板產品分為以下三類：(a) 家具板 - 因其強度、外觀及低廉的成本，被廣泛用於餐桌及椅子等家具的製造。(b) 生態板（又名三聚氰胺貼面板）被視為比傳統塗漆板造成較小的負面環境影響。(c) 實木多層板 - 廣泛用於優質家具、廚房家具及浴室家具。膠合板的生產設施位於山東省荷澤市成武縣，建築面積約為47,000平方米，有一條綜合生產線，年產能為149,600立方米，有429名生產僱員。(ii) 木製生物質顆粒：使用木渣（亦稱三剩物）按標準規格製成，屬相對較其他傳統燃料（如煤炭）清潔的燃料。集團位於山東省荷澤市成武縣的生產設施開始生產木製生物質顆粒，該生產設施總建築面積約為23,982平方米，集團有兩條生產線，總設計年產能為130,560噸，有84名生產僱員。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 228 頁。

競爭優勢：

(1) 策略性位於山東省便於獲取主要原材料；(2) 充分利用原材料及自動化生產線；(3) 集團重視生產優質膠合板及木製生物質顆粒產品；及(4) 擁有行業知識深厚且經驗豐富的管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 29-49 頁)

(1) 勞動力成本增加；(2) 需遵守中國社會保險及住房公積金供款相關法律法規；(3) 膠合板產品行業競爭激烈；(4) 木製生物質顆粒業務往績記錄期有限；及(5) 經營的木製生物質顆粒行業競爭激烈等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.75 計算（即估計發售價範圍的中位數），則大森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 124.5 百萬港元。大森控股計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 60.7%（約75.5百萬港元）將用於撥付生產廠房的擴張，就膠合板及木製生物質顆粒各新增一條生產線；
- 約 14.9%（約18.6百萬港元）將用於為銷售及營銷網絡的擴張提供資金，藉以提高膠合板及木製生物質顆粒業務的銷售增長，包括用於在中國五個銷售點設立銷售及營銷辦事處；
- 約 4.2%（約5.2百萬港元）將用於為推廣活動提供資金，藉以樹立品牌及提高膠合板及生物質顆粒產品的市場知名度；
- 約 5.6%（約7.0百萬港元）將用於為研發活動提供資金，包括用於購置研究設備及材料以及就提高產品質量與有關院校開發項目；
- 約 4.6%（約5.7百萬港元）將用於為技術支援團隊提供資金，以協助新客戶及長期客戶改進現有設備；及
- 餘額約 10%（約12.5百萬港元）將用作營運資金及用於其他一般公司用途。

申請金額：	5,000 股	HK\$4,545.35	100,000 股	HK\$90,906.93
	10,000 股	HK\$9,090.69	400,000 股	HK\$363,627.72
	50,000 股	HK\$45,453.47	900,000 股	HK\$818,162.37
融資期：	2016年 12 月 12 日 至 2016年 12 月 16 日		融資日數：	4 日或以上
截止日：	2016年 12 月 12 日		退款日：	2016年 12 月 16 日
公佈日：	2016年 12 月 16 日 信報/英文虎報		上市日：	2016年 12 月 19 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/何小姐 (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 中銀香港 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

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮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撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/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撮要已使用或根據此撮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。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。