

新股名稱 (中文)：新興印刷控股有限公司
(英文)：Sun Hing Printing Holdings Limited

主板股份編號：1975
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	120,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.05 – 1.45
集資淨額：	約1.20 億港元	每手：	4,000 股
配售：	90 % 108,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 12,000,000 股	發行市值：	5.04 – 6.96 億港元
保薦人：	新華滙富		

未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值：HK\$0.49 – 0.58

營業記錄：	年結 截至	6 月 30 日	(詳情可查閱招股文件第178-214頁)		
	千港元	<u>收入</u>	<u>毛利</u>	<u>稅前經營利潤</u>	<u>期內全面收入</u>
(年度)：	2015 年	289,413	68,800	21,444	15,934
	2016 年	291,207	100,107	53,335	38,236
	2017 年	302,987	111,133	47,878	33,312

業務簡介：

新興印刷為一站式印刷服務供應商。集團的印刷服務涵蓋印刷解決方案諮詢、前期印刷、膠版印刷、印後加工以及付運。集團向客戶提供印刷解決方案諮詢，包括就產品設計及調色提供修改建議，以提高生產成本效益。亦為客戶提供選擇豐富的印後加工處理，如局部UV上光、上漆、碾光、薄膜裱膠、燙金、瓦楞紙裱膠、模切、折疊及裝訂/上膠和人手加工，以及若干增值資訊科技相關服務，包括在印刷品上的獨特編碼的可變數據印刷。新興印刷的印刷服務可大致分為(i)包裝印刷服務，涵蓋(其中包括)瓦楞盒、禮品盒、卡盒及產品盒；(ii)書冊印刷服務，涵蓋(其中包括)說明書、精裝書及小冊子；(iii)卡片印刷服務，涵蓋(其中包括)彩色卡片、插頁卡片、保修卡及白卡；及(iv)其他印刷服務，涵蓋(其中包括)貼紙、彩紙、合成紙、利是封及紙袋。根據報告集團以2016年行業總收益份額計，集團位列第五。

新興印刷能夠服務世界各地的客戶，迎合彼等多元化的印刷需要。集團的生產基地負責所有印刷品的生產及付運，位於中國深圳龍崗區，配備逾600台生產機器及設備。於香港及中國擁有689名僱員。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 213 頁。

競爭優勢：

(1) 集團為香港一間根基穩健的印刷服務供應商；(2) 提供全面、周到及高質的印刷服務；(3) 與五大客戶及五大供應商建立關係；及(4) 管理團隊經驗豐富、敬業盡責等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 29-45 頁)

(1) 可能因租賃物業的業權缺陷而須搬遷生產場地；(2) 計劃搬遷深圳廠房，並維持及提升產能，而該等未來計劃可能導致折舊開支及運輸開支增加及可能對經營業績及財務狀況構成不利影響；(3) 提供印刷服務乃基於客戶下達的個別採購訂單作出；(4) 面臨客戶拖欠及/或欠付付款的風險；(5) 工作為勞動密集型工作；及(6) 業務易受生產所用主要原材料的採購價波動的影響等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.25 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則新興印刷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 120 百萬港元。新興印刷計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約65%(約78百萬港元)將用作購買四台印刷機(三台柯式印刷機和一台數碼印刷機)，以維持及提升產能；
- 約25%(約30百萬港元)將用作搬遷深圳廠房。預期裝修新廠房的資本開支將達約25百萬港元，而物流開支將達約5百萬港元；
- 約3.3%(約4百萬港元)將用作升級集團的企業資源規劃(ERP)系統；及
- 餘額約6.7%(約8百萬港元)將用作集團的一般營運資金。

申請金額：	4,000 股	HK\$5,858.45	500,000 股	HK\$732,305.83
	8,000 股	HK\$11,716.89	900,000 股	HK\$1,318,150.49
	60,000 股	HK\$87,876.70	1,500,000 股	HK\$2,196,917.48
融資期：	2017年 11 月 09 日至 2017年 11 月 15 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2017年 11 月 09 日		退款日：	2017年 11 月 15 日
公佈日：	2017年 11 月 15 日 集團網站/聯交所網站		上市日：	2017年 11 月 16 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。