



大明國際控股有限公司

DA MING INTERNATIONAL HOLDING LIMITED

股份編號： 1090 主板

公開發售價

HK\$ 2.00 – 2.70

金屬

背景/業務

公司為中國大型獨立不銹鋼加工企業。公司向供應商採購不銹鋼卷材及不銹鋼板材，並根據客戶要求將其加工成各類形狀及尺寸。於往績記錄期內，公司經已分別出售約318,602噸、340,778噸、419,806噸及219,191噸不銹鋼。

不銹鋼製造商一般按標準尺寸卷材及板材出售其產品。由於不銹鋼生產屬於資本密集型行業，為降低成本和提高效率，不銹鋼製造商一般不向訂單量小的最終用戶直接供貨及付運。為減少生產停機時間而生產更加標準化的產品已成趨勢，意味著不銹鋼製造商向最終客戶提供訂製產品及服務方面的靈活性越發有限。因此，公司綜合最終用戶的需求，利用大量採購折扣批量採購不銹鋼原材料，有助公司減低公司的不銹鋼採購成本。本公司董事認為，不銹鋼用戶越來越傾向向像公司這樣的「一站式」供應商進行採購，原因是此類供應商可提供個性化服務，包括增值加工、少量採購、交付週期較短及付運更為可靠。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2007	2008	2009
收益	9,034,622	7,976,837	6,447,357
毛利	135,347	99,595	379,527
其他收入及收益	27,426	23,301	23,301
除稅前溢利／(虧損)	32,023	(12,138)	263,222
年度／期內溢利／(虧損)	30,041	(12,826)	203,377
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.38 – 1.55 港元		
預期市盈率	9.0 – 12.2 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	建銀國際, 德意志		

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。

**在客戶戶口內沒有足夠現金的情況下，公司保留權利不接納客戶申請。**

投資評級釋義：投資評級分為風險評級、投資期間和回報評級三個部份。風險評級分為低、中、高與投機性四種；投資期間分為短線(1至3個月)、中線(3至12個月)以及長線(12個月以上)；而回報評級則以證券之預期投資回報率/損失率為基礎，分為買入(回報率超過15%)、吸納(回報率5%至15%)、中性(回報率5%以至損失率5%)、減持(損失率5%至15%)、沽出(損失率超過15%)。本報告所載資料來自認可的統計服務、發行商報告或通訊或相信為可靠之其他來源。然而，此等資料並未經本公司核實，本公司對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並對因倚賴該等內容而引致之任何損失，概不承擔責任。任何不屬於事實之陳述僅代表當時之意見，可予更改。輝立証券(香港)有限公司(或其聯號公司)或其行政人員、董事、分析員或僱員可能持有本報告所述證券或期貨，並可以委託人或代理人身份買賣此等證券或期貨。輝立証券(香港)有限公司或其聯號公司之僱員、分析員、行政人員或董事可在報告所述之公司擔任董事。本刊所載之資料或意見不構成買賣本刊證券或期貨之建議。就基本因素、技術或數量而發表的意見有時或會有出入。本公司(或其聯號公司)可不時為本報告所提及之公司提供投資銀行或其他服務或向其招攬投資銀行或其他業務。國際投資本身存在風險，可能不適合某些客戶。這些風險因素包括經濟、政治和匯率的變動，以及國際證券的資料有限，本公司建議閣下就本刊所述或其他投資徵詢財務顧問之意見。

查詢：客戶服務熱線 2277 6666

經公司申請截止認購日期

11月19日(五)下午2:30

全數付款電子帳單用戶：一律只收取\$50手續費

全數付款非電子帳單用戶收取\$60手續費

(申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。)

基本資料

發行股數	250,000,000 股
公開發售	25,000,000 股
配售	225,000,000 股
集資淨額	\$ 532 百萬港元(HK\$ 2.35 計算)
市值	HK\$2,000 – 2,700 百萬港元
公開發售日	2010年11月17日至2010年11月22日
公開發售結果	11月30日
孖展息率及計息日	1.28 – 1.6% (8日息)
上市日	12月1日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 與太鋼集團訂立的不鋼原材料採購價調整安排可能不會繼續實施；
2. 公司的業務經營可能受中國不鋼供應中斷或短缺所影響；
3. 公司或未能挽留現有客戶及未能進一步擴闊目前客戶基礎；
4. 公司產品的銷售視乎客戶的商業週期；
5. 在中國稅法下享有的若干優惠稅務待遇屆滿或改變，可對公司的營運業績產生重大不利影響。

集資用途

(百分比)

1. 將用於為江蘇無錫加工中心第五期及第六期購置加工設備，尤其是加工平台的加工設備，包括數控平面銑鏜床、落地鏜銑床、銑床切割中心及數控多孔鑽孔裝置； 35%
2. 在湖南長沙興建一個新加工中心，總地盤面積為80,000平方米； 15%
3. 於在江蘇靖江興建及發展一個新加工及物流中心，總地盤面積為530,000平方米； 30%
4. 於在杭州興建及發展第二期加工中心； 10%
5. 將用作一般營運資金及一般公司用途。 10%

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。