

投资建议书

1.投资名称： 交错层压木材（CLT）业务



2. 投资概述

这次投资机会在哪些方面有吸引力？

- 高速运营企业，在 CLT 板材设计和生产，以及房屋装配方面拥有齐备人员。
- 生产能力 - 板材约 25,000 立方米或房屋楼面面积约 60,000 平方米
- CLT 在技术上与巨型胶合板相似。
- 产品 - CLT (CLT, X-lam, BSP, Brettsperrholz) 是整个建筑承重系统未来的建造体系。
- CLT 系统与混凝土和钢材的用途定位一致，但由于木材的天然特性，在中、高层建筑中胜过后者
- CLT 的超凡性能 - 稳定性增强、表面尺寸稳定性、抗强冲击性、强度重量比高、耐火性、抗震性
- 板材系统主要销往瑞典、挪威和芬兰市场
- 此类企业从零开始无任何经验地起步到高速运营需要将近 4 年的时间

现有投资

- 股份资本总额 400 万欧元
- 为公司设立和运营分派的总投资超过 1,000 万欧元

投资者的投资回报率 (ROI) 是多少？预计什么时候能获得回报？

- 投资者将预计在第 3 年获得 30% 的投资回报率
- 投资组包括取得建立高效的 CLT 工厂所需的独家“专有技术”
- 合作可以采用合资企业方式，针对中国建筑市场，通过从欧洲获取的经验，使用最高效的设备、布局和组织，在中国设立数个 CLT 工厂

3.投资说明	
投资建议书哪些方面构成有吸引力的投资机会？	我们已经建立业务运作，为我们的客户提供创新性 CLT 建筑系统的一站式车间，首先根据客户提交的建筑确认文件进行设计，然后精确生产并交付板材，最后前往客户现场组装房屋。 建议为，购买公司股份并取得有关如何为中国或靠近中国区域的中国建筑市场建立此类工厂的独家“专有技术”。
投资额	投资建议为，出售现有企业股份的可流通部分
投资者的投资回报率（ROI）是多少？预计什么时候能获得回报？	目标投资回报率估价为，第3年获得30%的投资回报率 投资回报率水平易受高出损益两平水准（即每年大约800万欧元）的净销售价值影响。这是因为固定成本水平（包括设备折旧和厂房整修投资）很高。
机器设备	CLT 的性质 <ul style="list-style-type: none"> 主板材生产线，最大尺寸：14,000 * 3,200 * 400 毫米，制造商：LEDINEK 数控加工中心，制造商：Hundegger 砂光机，制造商：IMEAS 高架起重机，8吨和5吨，制造商：KoneCranes 电动叉车
厂房	从工业园长期租赁 <ul style="list-style-type: none"> 面积：7,820 平方米 状况：已彻底整修
位置	欧盟，拉脱维亚，叶尔加瓦 

行业	国家	公司	产能：1000m ³ (2015年)	在欧洲的市场占有率 (%)
	奥地利	斯道拉恩索木材公司，两个工厂	120	18.46
	奥地利	KLH Massivholz GmbH	100	15.38
	奥地利	Binderholz Bausysteme GmbH	120	18.46
	奥地利	Hasslacher Norica Timber	30	4.62
	奥地利	Mayr-Melnhof Kaufmann GmbH	60	9.23
	德国	Eugen Decker	35	5.38
	德国	Merk Timber GmbH	27	4.15
	德国	Lignotrend	40	6.15
	德国	Stephan Holz	10	1.54
	德国	W.u.J. Derix	15	2.31
	德国	HMS Bausysteme GmbH	10	1.54
	瑞士	Schilliger Holz	13	2.00

	瑞士	Pius Schuler AG	5	0.77
	意大利	Moser Holzbau GmbH	5	0.77
	意大利	Xlam dolomiti	10	1.54
	意大利	Artuso Legnami	6	0.92
	意大利	Bettoni Legnami	6	0.92
	意大利	Essepi	6	0.92
	捷克共和国	Haas Holzindustrie	9	1.38
	捷克共和国	Novatop	8	1.23
	西班牙	Egoín	10	1.54
	瑞典	Martinsons	5	0.77
	合计		650	100
目标市场	<p>挪威和瑞典 成长市场 预计年度销量 70,000 立方米/3,500 万欧元 挪威无 CLT 本地生产商，瑞典有一家小型生产商</p> <p>芬兰 成长市场 预计年度销量 20,000 立方米/1,000 万欧元有一家具有类似规模的 CLT 本地生产商 斯道拉恩索集团（StoraEnso）成立于该国，是一家 CLT 龙头企业，在奥地利设有工厂</p> <p>英国 具有发展潜力的成熟市场 预计年度销量 50,000 立方米/2,500 万欧元 无 CLT 本地生产商</p>			
已获得的必要认证				
建议书总结	<ul style="list-style-type: none"> • 出售高速运营企业（在 CLT 板材设计和生产，以及房屋装配方面拥有齐备人员）股份的可流通部分 • 建议分享有关 CTL 工厂起步和进入高速运营的“专有技术”，为中国或靠近中国区域的中国建筑市场设立 CLT 工厂提出的项目管理建议。 • 更多关于 Cross Timber Systems 的 CLT 业务的信息，请查阅“Cross Timber Systems 木材公司介绍（简要）2017_ENG.pdf” 			