

新股名稱 (中文)：杉杉品牌運營股份有限公司

主板股份編號：1749

(英文)：Shanshan Brand Management Co., Ltd.

孖展融資按金：20%

發售股份數目：	33,400,000 H股	招股價：	每H股HK\$ 3.28 – 4.91
集資淨額：	約75.2 百萬港元	每手：	1,000 H股
配售：	90 % 30,060,000 H股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 3,340,000 H股	發行市值：	4.38 – 6.55 億港元
獨家保薦人：	東興證券(香港)		

未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值：HK\$2.02 – 2.41

營業記錄：	年結 截至	12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第268-322頁)		
	千人民幣	收入	毛利潤	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	526,082	252,404	67,137	52,903
	2016 年	592,083	288,109	47,963	33,814
	2017 年	797,888	431,260	55,807	36,961

#### 業務簡介：

杉杉品牌的業務主要涉及以FIRS、SHANSHAN及LUBIAM三個品牌在中國設計、推廣及銷售男士商務正裝及商務休閒裝，每個品牌具有不同的產品特色及品牌定位，以迎合特定年齡段及收入階層消費者的喜好。集團的產品主要面向尋求優質男裝產品的男性消費者。

杉杉品牌主要以FIRS品牌(集團的核心品牌)設計、推廣及銷售產品。據報告，於2017年，以零售收入計，FIRS是中國第五大男士商務正裝品牌。於2015年9月，集團創立SHANSHAN品牌，主要透過集團、OEM供應商與加盟商之間的SHANSHAN合作安排銷售集團SHANSHAN品牌的產品。

杉杉品牌的品牌組合亦包括國際品牌LUBIAM，該品牌由集團與集團的意大利合作夥伴Lubiam Moda per L'Uomo合作於2005年在中國推出。集團通過自營零售店及LUBIAM加盟安排向終端客戶銷售LUBIAM品牌產品。

杉杉品牌的銷售及分銷網絡在全國範圍內地理覆蓋面廣泛。於2017年12月31日，集團擁有1,052間由分銷商、集團自身及加盟商經營的零售店，覆蓋了中國除海南及西藏以外的所有省、自治區及直轄市。亦透過若干中國第三方電子商務平台(包括「天貓」、「京東」及「唯品會」)向消費者提供集團FIRS及SHANSHAN品牌的若干產品。

#### 股息政策：

詳情可查閱招股文件第 320-321 頁。

#### 競爭優勢：

(1) 於中國男裝行業積累的近三十年的經驗；(2) 面向特定年齡段及收入階層消費者的兩個核心品牌；(3) 強大的產品設計及開發實力；(4) 在管理遍佈中國的高效及廣泛銷售及分銷網絡方面的豐富經驗；及(5) 經驗豐富、專業且高效的管理團隊等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 34-56 頁)

(1) 中國男裝行業競爭激烈及高度分散；(2) 無法有效發展並擴大集團的電子商務銷售；(3) 無法及時發現及應對時尚潮流和消費者偏好的變化；(4) 倚賴分銷商；(5) 未能夠通過擴展銷售及分銷網絡擴大集團的地區覆蓋範圍以及客戶基礎；(6) 大部分收入來自 FIRS 及 SHANSHAN 品牌的銷售；(7) 高度依賴選定的 OEM 供應商；(8) 業務依賴集團資訊科技系統的正常運作；(9) 員工成本增加；及(10) 不能吸引及挽留合資格人員等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每 H 股 HK\$4.095 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則杉杉品牌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 75.2 百萬港元。杉杉品牌計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約37.8%(約28.4百萬港元) 將用作優化及擴大集團於中國的銷售及分銷網絡；
- 約24.7%(約18.6百萬港元) 將用作在中國開展各種宣傳活動；
- 約19.3%(約14.5百萬港元) 將用作完善集團的資訊科技系統；
- 約8.2%(約6.2百萬港元) 將用作建立新的倉儲及物流中心；及
- 餘額約10.0%(約7.5百萬港元) 將用作一般營運資金用途。

申請金額：	1,000 股	HK\$4,959.48	70,000 股	HK\$347,163.47
	2,000 股	HK\$9,918.96	350,000 股	HK\$1,735,817.33
	15,000 股	HK\$74,392.17	800,000 股	HK\$3,967,582.46
融資期：	2018年 06 月 15 日至 2018年 06 月 26 日		融資日數：	11 日或以上
截止日：	2018年 06 月 15 日		退款日：	2018年 06 月 26 日
公佈日：	2018年 06 月 26 日 集團網站/聯交所網站		上市日：	2018年 06 月 27 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。