

新股名稱 (中文)：江南布衣有限公司  
(英文)：JNBY Design Limited

主板股份編號：3306  
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	125,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 6.08 – 7.73
集資淨額：	約641 百萬港元	每手：	500 股
配售：	90 % 112,500,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 12,500,000 股	發行市值：	30.40 - 38.65 億港元
獨家保薦人：	建銀國際		

每股未經審核備考經調整每股有形資產淨值：HK\$1.77 – 2.09

營業記錄：	年結 截至	6 月 30 日	(詳情可查閱招股文件第213-277頁)		
	千人民幣	收入	毛利潤	稅前經營利潤	年度利潤
(年度)：	2014 年	1,383,435	802,976	210,608	149,916
	2015 年	1,613,093	990,551	282,358	196,952
	2016 年	1,902,642	1,190,459	341,906	239,336

#### 業務簡介：

江南布衣是一家位於中國的領先設計師品牌時尚集團。據資料，於2015年，以零售總額計，集團在中國設計師品牌時裝行業佔有9.6%的市場份額，排名第一，並在中國服裝行業佔有0.2%的市場份額。

江南布衣設計、推廣及銷售女士、男士、兒童及青少年時尚服裝、鞋類及配飾。集團的產品定位於中高層收入客戶，品牌組合包括，(i) JNBY、(ii) CROQUIS、(iii) jnby by JNBY、(iv) less及(v) Pomme de terre。江南布衣將絕大部分產品生產外包予OEM供應商，讓集團可將資源集中投放到產品生命週期的關鍵環節中。

集團OEM供應商包括兩個類別：(i) 成品供應商，負責加工彼等自行購買的原材料及面料，並向集團提供成品；及(ii) 加工供應商，負責加工集團所提供的原材料及面料，並向集團提供經加工之製成品。

#### 股息政策：

詳情可查閱招股文件第 275 頁。

#### 競爭優勢：

(1) 快速增長的中國設計師品牌時裝行業的領軍者；(2) 擁有國際認可的團隊，並對設計、研究和發展不懈追求；(3) 多品牌運營以實現可持續增長；(4) 由集團全渠道互動平台培養的有效的「粉絲經濟」策略；(5) 有效的存貨共享及分配系統；及(6) 充滿創業精神、專業精神及具有豐富經驗的管理與設計團隊等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 35-63 頁)

(1) 業務極為取決於品牌的市場認知度；(2) 未必能持續成功擴充品牌組合及產品供應；(3) 未能維持最佳存貨水平；(4) 未必能藉增加線下零售店數目及線上銷售網絡成功擴充全渠道互動平台；(5) 依賴第三方為集團的自營店配置員工；(6) 大部分零售店均屬於位於百貨公司內的特許經營店，須遵守聯營協議的條款；(7) 產品質量問題或任何有關原材料、產品或服飾行業的負面曝光；(8) 產品責任申索；(9) 極為依賴選定OEM供應商生產產品；(10) 原材料或勞工成本上漲；及(11) 依賴第三方運輸服務供應商付運產品等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每股 HK\$6.91 計算（即估計發售價範圍的中位數），則江南布衣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 641 百萬港元。江南布衣計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 37% (約236.8百萬港元) 將用作撥付在杭州蕭山建設一座新的物流中心的所需資本開支；
- 約 28% (約179.8百萬港元) 將用作加強全渠道互動平台；
- 約 30% (約192.7百萬港元) 將用作擴大集團的產品種類及品牌組合；及
- 餘額約5% (約31.7百萬港元) 將用作集團的營運資金及其他一般公司用途提供資金。

申請金額：	500 股	HK\$3,903.94	300,000 股	HK\$2,342,368.56
	1,000 股	HK\$7,807.90	500,000 股	HK\$3,903,947.61
	20,000 股	HK\$156,157.90	1,000,000 股	HK\$7,807,895.21
融資期：	2016年 10 月 24 日至 2016年 10 月 28 日		融資日數：	4 日或以上
截止日：	2016年 10 月 24 日		退款日：	2016年 10 月 28 日
公佈日：	2016年 10 月 28 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2016年 10 月 31 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 李小姐/羅小姐 (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

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