

動感集團有限公司
Acting Holdings Limited

股份編號： 1096 主板

公開發售價
HK\$ 1.20-1.83 鞋類

背景/業務

動感集團為中國領先男裝休閒鞋企業及品牌營運商之一。多年來，動感集團一直專注於開發及推廣其優質時尚休閒鞋履的自有及特許品牌。動感集團擁有兩個自有品牌金邁王及公牛巨人，以及三個特許品牌駱駝牌、駱駝動感及哥雷夫，專向中端至中高端終端消費者的各個群體提供各類休閒鞋。動感集團現時並無擁有本身的零售網絡。動感集團以批發形式將產品售予客戶（包括分銷商及百貨店），而動感集團的客戶則透過其經營及開設的零售店舖及／或百貨店專櫃將動感集團產品零售予終端消費者。

根據Euromonitor的資料，按二零一零年的零售收益計，於中國男裝休閒鞋1的國外及國內品牌中，動感集團的自有品牌金邁王及公牛巨人分別排名第五及第六。根據Euromonitor的資料，按零售收益計，中國的男裝休閒鞋市場佔二零一零年中國整個男裝鞋履市場約48.6%，包括眾多國際及國內休閒鞋履品牌，而按二零一零年的零售收益計，名列首位的休閒鞋履品牌佔中國男裝休閒鞋市場份額約2.6%。動感集團兩個自有品牌金邁王及公牛巨人按二零一零年的零售收益計合計佔中國男裝休閒鞋市場約2.6%。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2008	2009	2010
收益	161,833	231,461	412,138
毛利	24,507	64,125	129,154
其他收入及收益	397	248	267
除稅前溢利	6,759	44,319	96,471
年度／期內溢利	4,702	31,542	71,329
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	0.48 - 0.63 港元		
2011 年預測備考市盈率	10.9 - 16.6 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	國泰君安		

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登證券或期貨之建議。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 (852) 2277 6666

經輝立申請截止認購日期

9月20日(二)下午2:30

NEW 全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費
全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費
孖展融資：一律\$100手續費

基本資料

發行股數	300,000,000 股 公開發售: 30,000,000 股 配售: 270,000,000 股
集資淨額	\$428.6 百萬港元(HK\$1.52 計算)
市值	HK\$1,440 - 2,196 百萬港元
公開發售日	2011 年 9 月 16 日至 2011 年 9 月 21 日
公開發售結果	9 月 27 日
孖展息率及計息日	1.28 - 1.5% (6 日息)
上市日	9 月 28 日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 使用駱駝牌、駱駝動感及哥雷夫品牌須受特許協議限制，而該等品牌可能會受到特許人或第三方訴訟的不利影響；
2. 來自駱駝牌獨立第三方被特許人的競爭；
3. 並無遵守中國若干社會保障基金及住房公積金供款的法律及法規，可能導致遭徵收罰款及罰金；
4. 在中國未有遵守環保法律及法規可能導致遭罰款及處分；
5. 於截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零一一年五月三十一日止五個月錄得來自經營活動的現金流出淨額。

集資用途

(百分比)

- | | |
|--|-------|
| 1. 發展及提高品牌知名度； | 9% |
| 2. 建設產品在中國江蘇省的新生產設施； | 30.8% |
| 3. 擴充中國福建省的原來產能； | 2% |
| 4. 在中國主要及快速增長省份及城市的黃金地段開設 25 間自有及經營的旗艦店； | 30.8% |
| 5. 在廣州成立一個新產品測試及研發實驗室； | 12.3% |
| 6. 擴大產品研發團隊； | 2.5% |
| 7. 建立連接客戶經營的所有銷售點及未來旗艦店系統的資訊科技網絡； | 2.5% |
| 8. 營運資金及其他一般企業用途。 | 10% |

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 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。