

認購 新股孖展免利息!*

*認購金額\$200,000或以下

米格國際控股有限公司
Miko International Holdings Limited

股份編號： 1247 主板

公開發售價

HK\$ 1.60 – 2.32

童裝

背景/業務

米格是中國領先的中高端童裝品牌。根據弗若斯特沙利文的資料，以截至2012年12月31日止年度的零售收益計算，「紅孩兒」品牌在中高端童裝品牌中排名第二。根據弗若斯特沙利文的資料，以截至2012年12月31日止年度的零售收益計，米格於中國中高端童裝市場的佔有率為4.3%，而於中國整個童裝市場的佔有率為1.2%。米格相信，能成功建立「紅孩兒」品牌，全賴米格能生產緊貼最新市場潮流、實用舒適兼備的優質產品。

米格相信，米格的成功及未來增長潛力有賴下列競爭優勢：

- 米格是中國領先的中高端童裝品牌，已佔據有利位置捕捉中國正高速增長的童裝市場的商機
- 米格擁有覆蓋策略性區域的完善分銷網絡
- 多元化的銷售平台讓米格可服務廣闊的客戶群、以及滿足不斷增長的不同客戶需求
- 米格擁有強大的設計及產品開發能力，使米格能及時回應不斷轉變的市場潮流
- 米格擁有一支穩定、富經驗及往績彪炳的管理團隊

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2010	2011	2012
收益	326,974	392,369	519,987
其他及收益	155	619	218
除稅前溢利	86,817	87,882	130,781
年度/期內溢利	75,945	77,323	115,438
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.71 – 0.85港元		
2013 預測市盈率	8.13 - 11.79倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	CCBI, China Galaxy		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

1月6日(一)下午2:30

NEW全數付款客戶：一律\$0手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額500萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	160,000,000股 公開發售: 16,000,000股 配售: 144,000,000股
集資淨額	\$269.3百萬港元(HK\$1.96計算)
市值	HK\$1,280-1,856百萬港元
公開發售日	2013年12月31日-2014年1月7日
公開發售結果	1月14日
孖展息率及計息日	0.00 – 1.18% (7日息)
上市日	1月15日
每手股數	2,000股

主要風險因素

1. 若不能成功維持或提升品牌知名度，可能會對米格的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響；
2. 米格絕大部分產品均倚賴第三方分銷商及其次級分銷商銷售予最終消費者，然而，米格對該等分銷商及次級分銷商的控制有限；
3. 若未能預測中國兒童產品市場的消費者喜好及最終客戶需求變化並即時作出反應，米格的銷售額可能會下降，而米格的業務、財務狀況、經營業績及前景亦可能會受到重大不利影響；
4. 亦可能會受到重大不利影響財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

集資用途

(百分比)

1. 預期將主要用於開設自營零售店；	32.1%
2. 預期將用於提升上海新設計中心的設計及研發能力；	37.6%
3. 預期將用於設立ERP系統；	20.3%
4. 預期將用於營銷及推廣活動	5%
5. 預期將用作營運資金及一般企業用途。	5%

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。