

<認購金額 500 萬或以上免手續費>**杉杉品牌運營股份有限公司****Shanshan Brand Management Company Limited**股份編號： **1749** 主板

公開發售價

HK\$ 3.28-4.91**零售及消費****背景/業務**

杉杉品牌運營的業務主要涉及 FIRS、SHANSHAN、MARCO AZZALI、LUBIAM 四個品牌在中國設計、營銷及銷售男士商務正裝及商務休閒裝。杉杉品牌運營的產品主要面向尋求優質男裝產品的男性消費者。鑑於其財務表現日漸下滑，於 2018 年 5 月，杉杉品牌運營將 MARCO AZZALI 品牌業務出售予一名獨立第三方。杉杉品牌運營主要以 FIRS 品牌(杉杉品牌運營的核心品牌)設計、營銷及銷售產品。根據灼識諮詢報告，於 2017 年，以零售收入計，杉杉品牌運營的 FIRS 品牌是中國第五大男士商務正裝品牌。按中國主要零售商的銷售量計，杉杉品牌運營的 FIRS 品牌西裝於 2013 年至 2017 年連續五年為中國三大暢銷商品之一。

[請點擊此參閱招股文件](#)

NEW認購 40,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 06/14 3:00pm，第二輪截止時間為 06/15 9:30am)。

財務狀況及預測**(截至 12 月 31 日止年度)**

(人民幣千元)	2015	2016	2017
收益	526,082	592,083	797,888
其他(虧損)及收益	1,785	1,178	5,258
除稅前溢利	67,137	47,963	55,807
年度/期內溢利	52,903	33,814	36,961
未經審計備考經調整			
每股有形資產淨值	2.02 - 2.41 港元		
2017 歷史市盈率	9.70 - 14.53 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	東興證券(香港)		

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替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)及擁有報告中所涉及公司的證券。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**06 月 14 日(四) 下午 3:00**

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：\$100 手續費

(認購金額 500 萬或以上免手續費)

NEW認購 20,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 40,000 股或以下，9 成孖展，免息只需 \$100 手續費

(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

NEW電子帳單客戶優惠：申請 1 至 2 手十成孖展，免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	33,400,000 股
	公開發售: 3,340,000 股
	配售: 30,060,000 股
集資總額	\$164 百萬港元(HK\$4.91 計算)
集資淨額	\$75.2 百萬港元(HK\$4.095 計算)
市值	HK\$437.6 - 655 百萬港元
公開發售日	2018 年 06 月 12 日-2018 年 06 月 15 日
公開發售結果	06 月 26 日
孖展息率及計息日	N/A % (11 日息)
上市日	06 月 27 日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 杉杉品牌運營於中國男裝行業面臨激烈競爭；
2. 杉杉品牌運營可能無法有效發展並擴大杉杉品牌運營的電子商務銷售；
3. 杉杉品牌運營可能無法及時發現及應對時尚潮流和消費者喜好的變化；
4. 倘分銷商未能遵守彼等於相關分銷協議下的責任，杉杉品牌運營的業務可能受到不利影響；
5. 杉杉品牌運營未必能夠通過擴展分銷網絡擴大杉杉品牌運營的地區覆蓋範圍以及客戶基礎。

集資用途**(百分比)**

- | | |
|-------------------------------|-------|
| 1. 將用於優化及擴大杉杉品牌運營於中國的銷售及分銷網絡； | 37.8% |
| 2. 將用於在中國開展各種宣傳活動； | 24.7% |
| 3. 將用於完善杉杉品牌運營的資訊科技系統； | 19.3% |
| 4. 將用於建立新的倉儲及物流中心； | 8.2% |
| 5. 將用作一般營運資金用途。 | 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。
- 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。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。