

## 慕尚集團控股有限公司

Mulsanne Group Holding Limited

股份編號： 1817 主板

公開發售價

HK\$ 4.68-5.88

## 服裝及紡織

## 背景/業務

慕尚集團是總部設於中國的領先時尚男裝公司。慕尚集團運營新零售平台，在大數據分析的支持下整合線下零售店和線上渠道，專注為顧客提供無縫融合的購物體驗，了解顧客的需求。根據灼識諮詢的資料，2018年中國時尚男裝市場的市場份額佔整體男裝市場約21.0%，佔服裝市場約7.5%。根據灼識諮詢的資料，以零售總收入計，慕尚集團於2018年在中國時尚男裝市場的佔有率約為3.3%，全國排名第二。以線上零售總收入計，慕尚集團於2018年在中國排名第一，佔線上零售總收入約5.2%，線上滲透率達到全國最高的36.0%，證明慕尚集團有強大的能力捕捉線上市場機會。2018年，中國在線上服裝零售收入佔服裝零售總收入方面的線上滲透率達21.5%。

## 請點擊此參閱招股文件

**NEW**認購 80,000 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 17/05 3:00pm，第二輪截止時間為 20/05 9:30am)。

## 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2016	2017	2018
收益	3,017,838	3,510,301	3,787,042
其他(虧損)及收益	25,680	30,625	64,359
除稅前溢利	573,309	587,403	507,684
年度/期內溢利	399,680	421,791	374,502
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.01 - 1.26港元		
2018 歷史市盈率	10.51 - 13.20倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	瑞信、花旗、招銀國際		

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上述公司的股票、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

05月17日(五)下午3:00

全數付款客戶：一律\$0手續費

孖展融資：\$100手續費

**NEW**認購 15,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 30,000 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 3 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	200,000,000 股 公開發售: 20,000,000 股 配售: 180,000,000 股
集資總額	\$1,176 百萬港元(HK\$5.88 計算)
集資淨額	\$973 百萬港元(HK\$5.28 計算)
市值	HK\$4,446 - 5,586 百萬港元
公開發售日	2019年05月15日-2019年05月20日
公開發售結果	05月24日
孖展息率及計息日	N/A % (4 日息)
上市日	05月27日
每手股數	500 股

## 主要風險因素

1. 慕尚集團的業務很大程度上取決於慕尚集團品牌的市場認知度。倘慕尚集團未能保持或提高品牌認知度，慕尚集團的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響；
2. 未能維持最佳庫存水平可能會引致持貨成本增加或令慕尚集團的銷量下跌；
3. 慕尚集團可能無法成功維持並拓展慕尚集團的線下零售網絡及線上銷售網絡。

## 集資用途

(百分比)

1. 將用於償還慕尚集團的現有債務及減少慕尚集團的財務費用； 45%
2. 將用於通過尋求品牌收購或戰略聯盟來擴展品牌及產品組合； 15%
3. 將用於將慕尚集團的線下零售店升級為智能店舖； 10%
4. 將用於建立先進的智能物流中心； 20%
5. 將用於撥資慕尚集團的營運資及其他一般公司用途。 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。