



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

飛克國際控股有限公司

Flyke International Holdings Limited

股份編號： 1998 主板

公開發售價

HK\$ 1.81 – 2.49

設計、生產及銷售隊飛克品牌
運動鞋

背景/業務

公司主要在中國從事設計、生產及銷售隊飛克品牌運動鞋。公司在2004年4月推出飛克品牌，在最後實際可行日期，飛克品牌產品由19名授權分銷商在中國208個城市構建的1,169家授權零售店出售。除運動鞋外，飛克品牌也包括由公司的外包製造商生產的運動服及運動配飾。飛克運動鞋、運動服和運動配飾主要以中國二、三線城市、年齡介於14歲至25歲的年輕人為目標市場，並專注於時尚休閒運動鞋、運動服及運動配飾。

於截至2008年12月31日止三個年度，飛克品牌運動鞋、運動服及運動配飾的銷售迅速增長，複合年增長率約為656.7%。公司與大部分海外買家建立長期穩定的業務關係。於2008年12月31日，大部分海外買家已向公司採購超過五年。於2009年9月30日，公司的出口貼牌代工業務有36名活躍海外買家，公司已與這些海外買家進行業務超過五年。截至2008年12月31日止三個年度及截至2009年9月30日止九個月，該36名活躍海外買家所發出的銷售訂單約為人民幣2,830萬元、人民幣5,970萬元、人民幣8,940萬元及人民幣1.143億元，分別佔出口貼牌代工業務總銷售額約27.9%、50.4%、51.1%及56.1%。公司計劃在2011年12月底前，在福建、廣西、江蘇、浙江、四川及廣東等中國省分成立七家旗艦店及23家形象店。公司將於公司的旗艦店及形象店展示公司的最新產品，以提高飛克品牌的品牌知名度。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2006	2007	2008
營業額	121,190	167,875	413,594
毛利	36,316	49,858	124,795
其他經營收入	549	1,082	1,406
除稅前溢利	25,396	34,588	71,889
年/期內溢利	23,153	29,405	66,458
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.658 – 0.82 港元		
備考全面攤薄預測市盈率	9.5 – 13.0 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	光大融資		

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。

在客戶戶口內沒有足夠現金的情況下，公司保留權利不接納客戶申請。

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 2277 6666

經公司申請截止認購日期

3月18日(四)下午2:30

全數付款電子帳單用戶：一律只收取\$50手續費

全數付款非電子帳單用戶收取\$60手續費

(申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。)

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
集資淨額	\$412.5 百萬港元(HK\$2.15 計算)
市值	HK\$14.541 – 19.899 億港元
公開發售日	2010年3月16日至2010年3月19日
公開發售結果	3月26日
交收日	3月26日
孖展息率及計息日	1.38 – 1.68% (7日息)
上市日	3月29日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 公司在競爭激烈的行業中營運；
2. 公司面臨授權分銷商的信貸風險；
3. 公司的出口貼牌代工業務的利潤率正在減少；
4. 公司為一間控股公司，倚賴公司附屬公司派付股息以提供資金；
5. 公司在中國的專利申請仍待審定，並可能不獲批准；
6. 近期在美國、歐洲及其他地區出現的財政困難及經濟狀況可能會對公司的業務產生重大不利影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|---|------|
| 1. 用作在不同媒體推出飛克品牌的新廣告及市場推廣活動； | 26.7 |
| 2. 用作建立飛克品牌運動服的新生產設施； | 19.3 |
| 3. 用作擴充公司的產品研發團隊，增加鞋履及運動服設計及原型開發的產品設計師、電腦輔助設計設備及新機械； | 16.5 |
| 4. 用作在2011年12月底之前在福建、廣西、江蘇、浙江、四川及廣東等中國省份成立七家旗艦店及23家形象店； | 16.5 |
| 5. 用作透過增加三條年生產力合共約300萬雙運動鞋的運動鞋生產線，擴充公司的鞋生產力； | 5.6 |
| 6. 用作改善公司連接至授權分銷商及未來旗艦店與形象店系統的資訊科技系統； | 5.5 |
| 7. 用作一般營運資金用途。 | 9.9 |

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。