



輝立証券(香港)有限公司

長興國際（集團）控股有限公司

Evergreen International Holdings Limited

股份編號： 0238 主板

公開發售價

HK\$ 3.80 – 4.60

紡織製衣

背景/業務

公司是中國頂尖的男士服飾企業及品牌運營商之一，擁有及管理兩個品牌，分別是迪萊和鐵獅丹頓，涵蓋中高至高檔男裝市場部分。根據Frost & Sullivan報告，按截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止兩個年度各年以及截至二零一零年六月三十日止六個月的零售收益計算，在中國高檔男士商務正裝與商務休閒男裝市場，公司旗下迪萊品牌高踞三大品牌之列，於二零零八年及二零零九年的相應市場份額為3.8%，於截至二零一零年六月三十日止六個月則為4.2%。迪萊品牌於二零零零年推出，對準高檔商務正裝與商務休閒男裝市場。公司於二零零五年推出鐵獅丹頓品牌，定位於中高檔時尚休閒男裝市場。公司迪萊品牌的設計意念源自法國時裝匠心獨運及優雅的特點，品牌理念是「愛」，定位於35至50歲富裕的成功男士，提供商務正裝及商務休閒服飾以及配飾。鐵獅丹頓品牌倡導以簡約手法演繹藝術氣息，迎合25至40歲時尚觸覺敏銳的年輕男士，提供新生代的時尚男士休閒服飾及配飾。根據Frost & Sullivan報告，於截至二零零九年十二月三十一日止年度，中高檔時尚休閒男裝及高檔男士商務正裝與商務休閒男裝市場合共佔中國整個男裝市場約7.3%。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2007	2008	2009
收益	193,879	340,408	409,013
毛利	105,689	203,355	247,87
其他收入及收益	2,686	2,161	2,067
除稅前溢利	48,652	74,934	130,953
年度／期內溢利	49,162	60,478	104,918
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	1.14 – 1.33 港元		
備考預計市盈率	20.9 – 25.3 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	派杰亞洲, 里昂, 招商證券		

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。輝立證券(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。輝立證券(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

新股發售

經公司申請截止認購日期

10月26日(二)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	236,674,000 股
公開發售	23,668,000 股
配售	213,006,000 股
集資淨額	\$ 920.4 百萬港元(HK\$ 4.20 計算)
市值	HK\$3,597.4 – 4,354.8 百萬港元
公開發售日	2010年10月22日至2010年10月27日
公開發售結果	11月3日
孳展息率及計息日	1.28 – 1.6% (7日息)
上市日	11月4日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 公司十分依賴迪萊及鐵獅丹頓品牌。公司可能無法有效宣傳及維持其品牌；
2. 公司可能無法及時回應中國瞬息萬變之時裝潮流及消費者品味；
3. 公司的經銷商未能遵守公司的零售政策，則公司的業務或會受到負面影響；
4. 公司可能無法監察其經銷商之零售價及存貨水平；
5. 公司的品牌形象及盈利能力或會因其外包生產商及經銷商的訴訟而受到負面影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|--|-----|
| 1. 將用於擴大及提升零售網絡； | 45% |
| 2. 用於透過開發品牌服飾及配飾的獨立系列，包括但不限於皮具及鞋履，擴大迪萊品牌的產品組合； | 10% |
| 3. 收購或以特許形式取得更多品牌； | 20% |
| 4. 將用於二零一一年及二零一二年的市場推廣及宣傳活動； | 7% |
| 5. 三年間用於就公司的企業資源規劃系統及數據庫管理系統軟硬件升級； | 5% |
| 6. 用於聘請國際設計專才及設計顧問公司、擴充公司現有的設計團隊以及自設研究設計中心。 | 5% |

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。