

新股名稱 (中文)：安踏體育用品有限公司
(英文)：ANTA Sports Products Limited

主板股份編號：2020
孖展融資按金：10%

發售股數：	600,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 4.28 – 5.28
集資淨額：	約 27.46 億港元	每手：	1000 股
配售：	90 % 540,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2125 查詢
公開申請：	10 % 60,000,000 股	股份市值：	HK\$102.72 – 126.72 億港元
全球協調人、保薦人、賬簿管理人及牽頭經辦人：摩根士丹利			

預測備考市盈率：26.8 – 33.0 倍 未經審核備考經調整每股有形資產淨值：HK\$1.11 – 1.35

營業記錄：	年結 截至	12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第137-174頁)			
	百萬人民幣	營業額	經營毛利	稅前經營利潤	期內純利	每股基本盈利
(年度)：	2004 年	265.9	43.8	-6.5	-8.4	-0.005 人民幣
	2005 年	446.0	125.8	50.2	48.0	0.027 人民幣
	2006 年	797.7	313.2	148.0	147.4	0.082 人民幣

業務簡介：

安踏體育為中國領先的品牌運動鞋類企業之一。集團主要設計、開發、製造及營銷運動服飾；包括為專業運動員及大眾設計的安踏品牌的運動鞋類及服裝。集團亦設計、營銷及銷售同一品牌的配飾產品。

安踏體育以福建省為基地，以品牌、研發及零售一體化方式經營，產品包括運動鞋、運動服裝及運動配件。

安踏體育以批發形式向分銷商銷售安踏產品，而該等分銷商則負責向授權安踏零售店舖進行分銷，最後由該等授權零售店舖於中國向消費者銷售安踏產品。

安踏體育每年推出四個為迎合消費者品味及時尚潮流而設計的特色季節性產品系列。

安踏體育獲美國 NBA 籃球隊休斯頓火箭班主 Leslie Lee Alexander 入股認購約 2.35 億元股份，禁售期為 12 個月。

競爭優勢：

(1) 信譽超著、領導市場的品牌地位；(2) 廣泛的第三方分銷商網絡及彼等管理的全國性零售網絡；(3) 垂直整合的業務模式並擁有強大的產能；(4) 品質上乘及性能超卓的安踏產品；(5) 強大而有效的營銷及市場推廣能力；及(6) 經驗豐富的管理團隊等等。

風險因素：

(1) 倚賴第三方分銷商；(2) 倚賴少數客戶締造大部分銷售額；(3) 倚賴少數供應商供應大部分原材料及產品；(4) 不能透過提高產品價格將所增加的原材料成本轉嫁予客戶；(5) 勞工成本上漲；(6) 生產設施電力供應中斷；(7) 經營業績或隨季節而波動；及(8) 稅務優惠(包括優惠企業稅率)等等。

集資用途：

以發售價為 HK\$4.78 計算，扣除有關費用及開支後，發行新股之所得款項淨額估計約為 2746.30 百萬港元。董事擬將該等所得款項淨額用作以下用途：

- 約 1,100 百萬港元用作舉辦訂貨會、品牌推廣、贊助大型體育團體及活動；
- 約 550 百萬港元用作以特許國際運動服飾品牌開設零售店舖，在中國主要城市開設零售運動城及設立安踏旗艦店的裝修成本、陳設器架及租金按金；
- 約 440 百萬港元用作進一步發展地區銷售辦事處、擴充及提升集團分銷網絡覆蓋範圍，並向授權安踏零售店舖提供統一標準的宣傳材料及陳設器架，作為裝修補助；
- 約 250 百萬港元用作購入土地使用權、廠房及機器、設備及裝置和員工宿舍，亦為生產機器進行升級；
- 約 70 百萬港元用作建立一個新的資訊管理系統，以連接生產、銷售及財務系統，並收集來自安踏品牌及非安踏品牌產品零售店舖的經營訊息及存貨數據；
- 約 70 百萬港元用作投資先進的測試及科技設備，聘用專業人士及設計師，並聘用顧問公司及大學提升集團開發的新技術專門知識用作申請知識產權及特許權，以保障集團的知識產權；及
- 餘款 266 百萬港元用作營運資金及其他一般公司用途。

申請金額：	1,000 股	HK\$5,333.27	20,000 股	HK\$106,665.50
	5,000 股	HK\$26,666.38	50,000 股	HK\$266,663.76
	10,000 股	HK\$53,332.75	100,000 股	HK\$533,327.52

融資期：	2007年 06 月 29 至 2007年 07 月 09 日	融資日數：	10 日或以上
截止日：	2007年 06 月 26 日	退款日：	2007年 07 月 09 日
公佈日：	2007年 07 月 09 日 經濟日報/SCMP	上市日：	2007年 07 月 10 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡 羅小姐/洪小姐 (電話: 2853-2127) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 中銀香港 S/A # 039-730-10153787
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2545-3711) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。