



Mulsanne Group Holding Limited

15 May 2019

Listing Data

Stock code	01817	Sector	Textiles, Clothing & Accessories
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.gxgggroup.cn

Company Profile

Mulsanne Group Holding Limited is a leading fashion menswear company based in China. It focuses on providing customers with a seamless and integrated shopping experience by integrating offline retail stores with online channels through the support of big data analytics. According to CIC, it accounted for approximately 3.3% of the fashion menswear market share and was ranked second in China in 2018 in terms of total retail revenue. It was ranked first in terms of total online retail revenue, which accounted for approximately 5.2% of the total online retail revenue in China and with the highest online penetration rate of 36% in China in 2018, according to CIC.

The Share Offer

Total amount raised	HKD4,446 Million to HKD5,586 Million
Offering Price	HKD4.68 to HKD5.88 per share
Total number of share offering	200,000,000 shares
Number of placing shares	180,000,000 shares
Number of public offer shares	20,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD936 Million to HKD1,176 Million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.01 to HKD1.26
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 20 May 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	24 May 2019
Despatch of share certificates	24 May 2019
Refund cheques	24 May 2019
Date of Listing	27 May 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Credit Suisse (Hong Kong) Limited Citigroup Global Markets Asia Limited CMB International Capital Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



Mulsanne Group Holding Limited

股份代號：1817

慕尚集團控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

集團為中國的領先時尚男裝公司，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。根據資料，以零售總收入計，集團於 2018 年在中國時尚男裝市場的佔有率約為 33%，全國排名第二。以線上零售總收入計，於 2018 年在中國排名第一，佔線上零售總收入約 52%，線上滲透率達到全國最高的 36%。集團通過全國各種銷售渠道，包括多個線上及線下銷售網絡經銷產品。截至 2018 年 12 月 31 日，經銷平台包括線上渠道，主要如天貓、淘寶、微信小程序及唯品會，及全國 2,250 家零售店的線下網絡，包括 720 家自營店、532 家合夥店及 998 家經銷店。集團的客戶主要包括合夥人、經銷商及終端顧客。

競爭優勢

- 在迅速增長的中國時尚男裝行業我領導地位
- 結合線上線下渠道的新零售平台
- 策略地運用大數據分析的產品設計及供應鏈

風險因素

- 在線上線下服裝業務競爭激烈，如無法有效及成功競爭，顧客基礎及市場份額會受重大影響
- 必須保持及提高品牌認知度、緊貼最新時裝趨勢，才能穩固市場份額不被淘汰
- 由於銷量受季節性及天氣狀況影響，而導致經營業績產生波動

所得款項用途

- 約 **45.0%** 用作償還集團的現有債務及減少財務費用
- 約 **15.0%** 用作通過尋求品牌收購或戰略聯盟來擴展集團的品牌及產品組合
- 約 **10.0%** 用作線下零售店升級為智能店舖
- 約 **20.0%** 用作建立先進的智能物流中心
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

(千人民幣)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收入	3,017,838	3,510,301	3,787,042
毛利	1,617,610	1,899,479	2,032,207
除稅前溢利	573,309	587,403	507,684
年 / 期內溢利	399,680	421,791	374,502
市盈率(倍)	9.8 – 12.3	9.3 – 11.6	10.4 – 13.1

認購資料

全球發售總股數	: 2.00 億股
國際配售股數	: 1.80 億股
香港發售股數	: 2,000 萬股
總股本	: 9.50 億股
價格範圍	: 4.68 ~ 5.88 港元
預計集資額	: 9.36 ~ 11.76 億港元
市值	: 44.46 ~ 55.86 億港元
每手買賣股數	: 500 股
每手入場費	: 2,969.63 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 盛信律師事務所
聯席保薦人	: 瑞士信貸、花旗環球、招商國際
聯席牽頭經辦人	: 瑞士信貸、花旗環球、招商國際 海通國際、興證國際
主要股東	: Great World Glory: 38.32%、Crescent Glory: 14.18% GXG Trading: 22.5%
公司成立日期	: 源於 2007 年，成立於 2015 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於 20%
時間表	
申請時間	: 2019 年 05 月 15 日 至 2019 年 05 月 20 日正午
預期定價日	: 2019 年 05 月 20 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2019 年 05 月 24 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2019 年 05 月 27 日 (星期一)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。