



Forward Fashion (International) Holdings Company Limited

30 December 2019

Listing Data

Stock code	02528	Sector	Textiles, Clothing & Accessories
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.forward-fashion.com

Company Profile

Forward Fashion (International) Holdings founded in 2005, it principally engages in the retail of fashion apparel of international brands. It operated 215 self-operated retail stores in Greater China, of which 182 retail stores are mono-brand stores operated under the brand name of the merchandise to cater for the brand's target customers and 33 retail stores are multi-brand stores that offers a broad assortment of selected fashion apparel and lifestyle merchandise from different international brands and its own brands.

The Share Offer

Total amount raised	HKD680 million to HKD840 million
Offering Price	HKD1.70 to HKD2.10 share
Total number of share offering	100,000,000 shares
Number of placing shares	90,000,000 shares
Number of public offer shares	10,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD170 million to HKD210 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.897 to HKD0.988
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 January 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	10 January 2020
Despatch of share certificates	10 January 2020
Refund cheques	10 January 2020
Date of Listing	13 January 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China Industrial Securities International Capital Limited SPDB International Capital Limited China Sky Securities Limited Alliance Capital Partners Limited GLAM Capital Limited RaffAello Securities (HK) Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



Forward Fashion (International) Holdings Company Limited

股份代號: 2528

尚晉(國際)控股有限公司(於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

集團於2005年創立，主要在大中華從事國際品牌時尚服裝零售，在大中華經營215家自營零售店舖，其中182間零售店舖為以商品品牌經營的單一品牌店舖，面向品牌的目標顧客，33間零售店舖為多品牌店舖，售賣多種集團由不同國際品牌及旗下自家品牌挑選的時尚服裝及時尚生活商品。據報告指出，2018年，集團的零售銷售值名列澳門服裝分銷商之冠，市場份額約為4.3%。單一品牌店舖目前銷售30個國際品牌的產品，例如BLACKBARRETT、CK CALVIN KLEIN、Calvin Klein Jeans、Calvin Klein Performance、CalvinKlein Underwear、EA7、Ed Hardy、Hogan、Moschino、Neil Barrett、Philipp Plein、TommyHilfiger及Under Armour等。集團目前的113個品牌中，110個品牌為國際品牌，三個為自營品牌，分別為UM、UM·IXOX及IXOX。集團採用多品牌及多店舖業務模式，經營中高檔時尚服裝零售，輔以鞋履、化妝品及護膚品及時尚生活產品等其他商品。集團開設163間零售店舖，其中107間、47間、六間及三間分別在中國內地、澳門、香港及台灣開設。

競爭優勢

- 多品牌及多店舖業務模式滿足、配對業主和品牌擁有人不同需求，為他們提供增值服務
- 零售店舖網絡基礎穩固，覆蓋選定戰略地區

風險因素

- 倘未能與時尚服裝及生活時尚產品的國際品牌擁有人維持良好業務關係，盈利能力可能會受到不利影響
- 業務視乎品牌認知度、商品的流行程度及顧客的喜好，並非集團所能控制

所得款項用途

- 約 **50.3%** 用作支付拓展大中華零售店地域覆蓋產生的部分成本
- 約 **9.2%** 用作現有零售店升級產生的部分成本
- 約 **24.0%** 用作於物色新品牌
- 約 **10.8%** 用作設立及執行中央 RMS，此乃連接香港總部、澳門、深圳及上海地區辦事處及所有零售店的中央信息技術基建
- 約 **5.7%** 用作加強線上銷售

財務摘要

(千港元)	截至 12/31 日止年度			截至 7 月 31 日止
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	950,148	1,066,630	1,344,865	891,871
毛利	495,279	590,018	730,355	473,995
除稅前溢利	6,959	76,119	126,574	41,336
年 / 期內溢利	5,782	60,160	108,577	30,020
市盈率(倍)	\	11.3 - 14.0	6.3 - 7.7	13.2 - 16.3

認購資料

發售總股數	: 1.00 億股
國際配售股數	: 9,000 萬股
香港發售股數	: 1,000 萬股
總股本	: 4.00 億股
價格範圍	: 1.70 ~ 2.10 港元
預計集資額	: 1.70 ~ 2.10 億港元
市值	: 6.80 ~ 8.40 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 4,242.32 港元
收款銀行	: 中國銀行(香港)
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 安勝格道(香港)有限法律責任合夥律師行
獨家保薦人	: 興證國際融資有限公司
聯席牽頭經辦人	: 興證國際融資、浦銀國際融資、同人融資、中投證券、中天證券、港利資本、六福證券、RaffAello Securities、雅利多證券、匯心金融
主要股東	: 董事范榮庭: 75%
公司成立日期	: 源於 2005 年，成立於 2019 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
時間表	
申請時間	: 2019 年 12 月 30 日至 2020 年 01 月 03 日正午
預期定價日	: 2020 年 01 月 06 日(星期一)
發送股票及退款日	: 2020 年 01 月 10 日(星期五)
開始買賣日期	: 2020 年 01 月 13 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。