



# Topsports International Holdings Limited

26 September 2019

## Listing Data

Stock code	06110	Sector	Textiles, Clothing & Accessories
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	<a href="http://www.topsports.com.cn">www.topsports.com.cn</a>

## Company Profile

Topsports International Holdings operates a consumer-centric sportswear retail and service platform in China. Through its nationwide directly-operated store network, it comes into daily contact with an estimate of more than two million consumers, for whom it provides quality sportswear products and differentiated services, such as various membership benefits and social community content-sharing. According to Frost & Sullivan, the Group is the largest sportswear retailer in China in terms of estimated total retail-equivalent sales value (inclusive of VAT) in 2018 with a 15.9% market share.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD51,470 million to HKD62,632 million
Offering Price	HKD8.30 to HKD10.10 share
Total number of share offering	930,000,000 shares
Number of placing shares	837,000,000 shares
Number of public offer shares	93,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD7,719 million to HKD9,393 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.48 to HKD1.75
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 02 October 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	09 October 2019
Despatch of share certificates	09 October 2019
Refund cheques	09 October 2019
Date of Listing	10 October 2019

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited Morgan Stanley Asia Limited Goldman Sachs (Asia) L.L.C. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited ICBC International Securities Limited Credit Suisse (Hong Kong) Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited



## Topsports International Holdings Limited

股份代號：6110

滔搏國際控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

## 業務概況

集團在中國經營以消費者為核心的運動零售及服務平台。通過全國直營門店網絡，估計每天服務逾兩百萬名消費者，並為他們提供優質運動鞋服產品及差異化服務，例如各種會員福利及社群內容分享。根據數據，以 2018 年估計零售等效銷售總額（包含增值稅）計，集團是中國最大的運動鞋服零售商，市場份額為 15.9%。根據與品牌合作夥伴的零售協議，集團向品牌合作夥伴購買運動鞋服產品，以供轉售予消費者，或供其分銷予下游零售商。集團的銷售渠道合作夥伴主要包括百貨公司及購物中心的業主或運營商以及下游零售商。集團經營一個全國性零售網絡，截至 2019 年 9 月 17 日包括 8,372 家直營門店，包括 8,317 家單一品牌門店及 55 家多品牌門店。除單一品牌門店外，主要通過「Topsports」和「Foss」等自有門店品牌經營多品牌門店。集團擁有 1,103 名下游零售商，其在中國各地共經營 1,957 家實體店，包括兩名各自運營其線上零售平台的線上下游零售商。集團的品牌組合主要包括耐克、阿迪達斯、彪馬、匡威、威富集團的品牌，即范斯、The North Face 及添柏嵐、銳步、亞瑟士、鬼冢虎及斯凱奇。在該等品牌中，主力品牌耐克及阿迪達斯是對其銷售收入貢獻最大和合作縱深最深的前兩大品牌。

## 競爭優勢

- 中國最大的運動鞋服零售商，並擁有最大且高度下沉的運動鞋服直營門店網絡
- 擁有科技賦能系統化的零售運營，有助運營效率及產出

## 風險因素

- 能否掌握了解消費者喜好和消費模式，在變化時作出及時反應的能力
- 若提供的品牌及運動鞋服產品失去人氣，則影響經營業績

## 所得款項用途

- 約 **9.7%** 用作投資業務的科技創新
- 約 **45%** 用作償還應付百麗國際及同系公司款項
- 約 **26.8%** 用作償還銀行貸款
- 約 **8.5%** 用作結算應付股息
- 約 **10%** 用作一般營運資金

## 財務摘要

(人民幣百萬元)	截至 2/28 日止年度			截至 5/31 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2019 年 5 月
收入	21,690.3	26,549.9	32,564.4	8,937.1
毛利	9,378.4	11,038.3	13,607.3	3,879.8
除稅前溢利	1,892.0	2,113.8	3,045.3	1,025.6
年 / 期內溢利	1,317.3	1,436.0	2,199.8	736.7
市盈率(倍)	35.5 – 43.2	32.6 – 39.7	21.3 ~ 25.9	<b>15.9 – 19.3</b>

## 認購資料

全球發售總股數	: 9.30 億股
國際配售股數	: 8.37 億股
香港公開發售股數	: 9,302 萬股
總股本	: 62.01 億股
價格範圍	: 8.30 ~ 10.10 港元
預計集資額	: 77.21 ~ 93.95 億港元
市值	: 514.70 ~ 626.32 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 10,201.78 港元
收款銀行	: 中國銀行、中國工商銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 佳利(香港)律師事務所
聯席保薦人	: Merrill Lynch Far East、摩根士丹利
聯席牽頭經辦人	: Merrill Lynch Far East、摩根士丹利、高盛亞洲、中國國際金融、匯豐銀行、瑞士信貸、中信建投、工銀國際、招銀國際
主要股東	: 百麗國際: 85%
公司成立日期	: 源於 1999 年，成立於 2018 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤約 50%

## 時間表

申請時間	: 2019 年 09 月 26 日 至 2019 年 10 月 02 日正午
預期待價日	: 2019 年 10 月 02 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2019 年 10 月 09 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 10 月 10 日 (星期四)

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。