



LINING COMPANY LIMITED

李寧有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2331)

**李寧公司提議以公開發售方式籌集資金
支持公司在新階段的全面發展**

- 集團提議以每股初始 3.50 港元的價格，向符合資格股東公開發售可換股證券，計畫集資總額約為 18.5 億港元至 18.7 億港元，以支持包括變革計畫在內的公司業務發展，並使資本結構更趨優化
- 現有股東及/或債券持有人包括非凡中國、TPG 及 GIC 已承諾足額認購該等可換股證券，充分顯示了他們對李寧公司共同抱有的信心
- 非凡中國及 TPG 將承銷未被認購的可換股證券
- 集團及其現有可轉換債持有人 TPG 及 GIC 同意修改其可轉換債券協議細則，給予集團更大的空間和靈活性，實現其長期可持續增長的戰略及營運目標

(2013 年 1 月 25 日)，香港 - 中國領先的體育品牌企業李寧有限公司（「李寧公司」或「集團」；香港聯交所股份代號：2331）今天宣布，其董事會（「董事會」）提議以公開發售可換股證券的方式，籌集約為 18.5 億港元至 18.7 億港元的資金，用於包括落實整體變革計畫在內的公司發展，充實一般營運資金，及優化資本結構。

此次公開發售將以每兩股現有股份供一份可換股證券的方式進行。其初始轉換價格為 3.50 港元，較集團股份於公告前一交易日的收市價有約 43.64% 的折讓。該等可換股證券可隨時轉換成公司普通股，並將按股權做財務處理。

集團現時股東及/或債券持有人 -- 非凡中國控股有限公司 (香港聯交所股份代號：8032)、TPG 及 GIC 已承諾按比例足額認購其可換股證券。同時，非凡中國及 TPG 將以 60% 及 40% 的比例承銷所有未被認購的可換股證券。

集團創始人及執行主席李寧先生表示：「李寧公司正處於變革的關鍵時期，我們正在推進和著手落實多項計畫。本次通過現有股東認購所籌的資金，加上主要股東對公司一如既往的支援，在目前集團重回長期可持續增長及盈利的發展軌道的新時期，將為我們提供一個穩健的平台和後盾。主要股東對集團未來發展的承諾與貢獻與日俱增，並成為集團在行業低迷時期創新以體

育營銷為引領、以零售為導向的業務模式的助推動力。」

中國體育用品行業在過去的過度擴張導致了渠道合作夥伴存貨滯壓，嚴重影響了門店店效、盈利以及整體財務狀況。過去兩年，銷售渠道的問題已逐漸影響到集團的財務狀況。同時，集團負債水準或也已開始制肘管理層對業務投入做出最優決策。

正當 2012 年環境持續下滑之際，管理層作出迅速應變，於 7 月推出全面變革計畫。作為變革計畫的一部分，集團陸續引入多位優秀管理人才，協助制定出集團未來發展的前瞻性戰略，並在體育營銷、產品和渠道復蘇方面創新進取，同時在成本節約及現金流管控方面也採取了一系列措施，為打造領先的體育行業運營平台夯實基礎。集團亦於 12 月公布了變革計畫中一項一次性方案 -- 渠道復興計畫，以加快庫存清理，提高銷售渠道的盈利能力。

正如之前所宣布，該計畫相關的成本大多是非現金性、以應收賬款作為抵消。執行該計畫的關鍵步驟之一就是以更加合理的產品組合替代舊的庫存。管理層認為，提高新品比例和優化產品組合、優化定價策略、更好地迎合廣泛的目標消費群體的需求、高度配合集團核心市場（產品及體育）的體育營銷推廣策略，這些舉措將會有效促進渠道的健康發展。

集團考慮了順利推進變革計畫的多種資金籌集方案，以在這個瞬息萬變的體育用品行業中保持領袖地位和追求長遠及可持續增長。董事會認為以公開發售可換股證券的方法集資符合集團及股東整體利益，使集團的符合資格股東在保障其股東利益的同時，能夠有機會以權益方式參與集團未來發展。

鑒於集團的財務需求及對優化資本結構的訴求，集團與現有可轉換債券持有者 TPG 及 GIC（「投資者」）達成協議，修改其可轉換債券合約細則。該等調整旨在給予集團更大的空間和靈活性，實現其戰略及營運目標。根據修改後的契約，投資者將對 2012 年 1 月簽署的可轉換債券協定（「2012 年可轉換債券」）的一些基本約定做出寬鬆化調整，涉及在融資、債務融資及出售與收購等交易方面豁免一些限制和門檻。

對應 2012 年可轉換債券協定的寬鬆化調整，集團及投資者達成一致，將 2012 年可轉換債券轉換價由原來的每股 7.74 港元（或按照 2012 年可轉換債券合約中的反攤薄機制來計算，在此次擬進行的公開發售調整後的轉換價為 6.53 港元）下調至 4.50 港元，較集團過去 90 天內平均交易價（收市價）有約 3.64% 的折讓，或較公開發售價格有 28.57% 的溢價。

集團執行副主席及 TPG 合夥人金珍君先生表示：「李寧公司及 TPG 對集團目前在推進和落實變革計畫方面取得的進展感到欣慰。通過認購公開發售的可換股證券和參與承銷，TPG 將進一步增加對集團的投資，強化與集團的合作深度。」

- 完 -

關於李寧

李寧有限公司為中國領先的體育品牌企業之一，主要以李寧品牌提供專業及休閒運動鞋、服裝、器材和配件產品。本公司擁有品牌營銷、研發、設計、製造、經銷及零售能力，總部位於北京，主要採用外包生產和特許分銷商模式，已于中國建立龐大的供應鏈管理體系以及分銷和零售網路。

除自有核心李寧品牌，本集團(i)與 Aigle International S. A 成立合資經營，並獲授予專營權在中國生產、推廣、分銷及銷售法國 AIGLE（艾高）品牌戶外運動用品；(ii)通過持有 57.5% 權益的附屬公司從事生產、研發、推廣及銷售紅雙喜品牌乒乓球及其他體育器材；(iii)獲 Lotto Sport Italia S.p.A 旗下公司授予獨家特許權，在中國開發、製造、推廣、分銷及銷售義大利運動時尚 Lotto（樂途）品牌特許產品；及(iv)從事 Kason（凱勝）品牌羽毛球產品的研發、製造及銷售。

媒體查詢請聯繫：

博然思維集團有限公司

LNC@brunswickgroup.com

趙彤 Tong Zhao

電話：+852 3512 5000

手機：+852 9011 8258

鄭小暉 Siobhan Zheng

電話：+852 3512 5000

手機：+852 9131 5202