

新股快訊

30/6/2020

華夏視聽教育集團(1981.HK)

推薦度: ●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年7月7日 下午5時正
延長截止時段	:2020年7月8日 上午10時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	:(網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020年7月14日
上市日期	:2020年7月15日

基本資料

全球發售股份數目	:400,000,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:2.86 港元 至 3.10 港元
估計集資金額	:11.4 億港元 至 12.4 億港元
發行後總股數	:16 億股
每手股數	:1,000 股
每手入場費	:3,131.24 港元
聯席保薦人	:麥格理資本股份有限公司 招商證券(香港)有限公司
主要股東(只列部分)	:蒲樹林先生(72.19%)*

註*:緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為 2.98 港元(發售價範圍的中位數),經扣除集團就股份發售應付之估計開支後,所得款項淨額估計約為 11.04 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
投資製作高質素內容。	30.0%
改善或擴大旗下大學容量、設施及教育設備。	30.0%
收購傳媒及藝術高等教育機構及培訓機構。	30.0%
營運資金及其他一般企業用途。	10.0%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據(千元人民幣(截至12月31日止年度))

	2018年	2019年	變動(%)
收入	368,318	747,186	102.86%
毛利	204,931	372,825	81.93%
經營利潤	146,195	234,247	60.23%
股東應佔利潤	136,015	177,358	30.40%

綜合概述

- 集團是一家依托於影視製作業務與傳媒及藝術專業高等教育業務等兩大支柱業務的傳媒集團。集團於往績記錄期間的所有製作節目首播時收視率全國排名第一。在往績記錄期間,集團影視製作業務的毛利率為 47.2%,而根據弗若斯特沙利文的統計,業內平均值僅為 35.0%。
- 集團亦經營南京傳媒學院。根據弗若斯特沙利文的統計,2018/2019 學年傳媒及藝術相關專業在校學生有 12,697 名,旗下大學是中國第二大民辦行業傳媒及藝術高等教育提供商。於 2019/2020 學年,超過 63,000 名申請人角逐進入旗下大學,而最終僅 4.3%獲錄取。

風險因素

- 倘集團不能正確預測觀眾對公司的電視劇、電影及電視綜藝節目的反應,集團產品的成功及受歡迎程度將有風險。倘集團的電視劇及電視綜藝節目不能按預期進行,集團與電視台及在線視頻平台的合作關係可能惡化,集團的業務前景及聲譽可能受到重大不利影響。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk