

新股快訊

31/12/2020

稻草熊娛樂集團(2125.HK)

推薦度: ●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2021年1月7日 下午5時正
延長截止時段	:2021年1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	:2021年1月14日
上市日期	:2021年1月15日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:165,780,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:5.10 港元 至 6.16 港元
估計集資金額	:8.45 億港元 至 10.21 億港元
發行後總股數	:663,100,000 股
每手股數	:1,000 股
每手入場費	:6,222.08 港元
聯席保薦人	:招商證券(香港)有限公司 中信建投(國際)融資有限公司
主要股東(只列部分)	:劉小楓先生(60.33%)*

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 5.63 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 8.73 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
用於撥付劇集製作。	70%
進行潛在投資或併購。	10%
用於取得更多 IP。	10%
用作營運資金及一般企業用途。	10%

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	679,109	765,097	12.66%
毛利	209,863	107,640	-48.71%
除稅前溢利	40,148	65,972	64.32%
股東應佔溢利	12,434	50,032	302.38%

綜合概述

- 集團為中國主要的劇集製片商及發行商,涵蓋電視劇及網劇的投資、開發、製作及發行。集團的收入主要來自(i)向電視台、網絡視頻平台或第三方發行商許可自製劇集播映權; (ii)將來自網絡視頻平台或劇集製片商的買斷劇集播映權許可予電視台、第三方發行商或網絡視頻平台; 及(iii)根據網絡視頻平台訂單提供定制劇集承製服務。
- 根據弗若斯特沙利文報告,按 2019 年劇集所得收入及發行首播及重播劇集集數計,集團於 2019 年在中國所有劇集製片商及發行商中排名第六,市場份額分別為 1.8%及 2.1%。

風險因素

- 愛奇藝是集團的單一最大客戶,截至 2020 年 6 月底止半年,來自愛奇藝所得收入佔集團總收入的 69.2%。倘集團無法與愛奇藝維持業務關係,或倘愛奇藝失去其領軍市場地位或不再受歡迎,則集團的業務、財務狀況及經營業績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