



Medialink Group Limited

30 April 2019

Listing Data

Stock code	2230	Sector	Media
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	www.medialinkgrouppltd.com.hk

Company Profile

Medialink Group is a leading distributor of third-party owned media content headquartered in Hong Kong with presence in the PRC, Singapore, Malaysia, Taiwan, Indonesia and Japan. Under its Media Content Distribution Business, it cooperates closely with the media content licensors through entering into content distribution arrangements with them and are capable of distributing media content relating to animation series, variety shows, drama series and animated and live-action feature films to customers through entering into content sub-licensing agreements with them.

The Share Offer

Total amount raised	HKD896 million to HKD1,056 million
Offering Price	HKD0.45 to HKD0.53 share
Total number of share offering	498,000,000 shares
Number of placing shares	448,200,000 shares
Number of public offer shares	49,800,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD224 million to HKD264 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.24 to HKD0.26
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 10 May 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	21 May 2019
Despatch of share certificates	21 May 2019
Refund cheques	21 May 2019
Date of Listing	21 May 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Guotai Junan Capital Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited China Industrial Securities International Capital Limited Ever-Long Securities Company Limited Tongfang Securities Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



MEDIALINK GROUP LIMITED

股份代號：2230

羚邦集團有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概況

集團為第三方擁有媒體內容的領先發行商，總部位於香港，於中國、新加坡、馬來西亞、台灣、印尼及日本開展業務。就媒體內容發行業務而言，集團通過與媒體內容授權方訂立內容發行安排，與彼等密切合作，並可通過與客戶訂立內容再授權協議，向客戶發行與動畫、綜藝節目、電視劇、長篇動畫電影及真人長篇電影相關的媒體內容。尤其是，集團相信其在發行日本動畫方面地位卓著。集團的主要客戶主要包括線上媒體平台及媒體網絡營運商。日本動畫發行的收益分別佔總收益約 80.3%、87.2%、90.2% 及 86.8%。

競爭優勢

- 與媒體內容授權方有長期穩定關係
- 豐富的媒體內容組合讓集團能夠捆綁銷售不同的內容，以滿足客戶的喜好及口味
- 已與部分知名媒體平台建立龐大豐富的內容發行網絡

風險因素

- 倘集團未能按可接受的條款從媒體內容／品牌授權方獲取優質且受歡迎的媒體內容／品牌，或其與媒體內容／品牌授權方的關係有任何中斷或惡化，業務可能會受到重大不利影響
- 中國監管機關或會認為在互聯網上發行授權媒體內容不可接受
- 於往績記錄期間，收益的絕大部分來自五大客戶

所得款項用途

- 約 **54.8%** 用作於擴大媒體內容發行業務的媒體內容組合
- 約 **17.5%** 用作於拓展品牌授權業務
- 約 **6.9%** 用作於搬遷及翻新香港辦事處以及升級資訊科技設備，以配合擴張
- 約 **9.5%** 用作於共同投資製作媒體內容
- 約 **4.7%** 用作於擴大媒體內容、品牌授權及總部及辦事處的團隊及加強後勤支持
- 約 **6.6%** 用作於一般營運資金

財務摘要

(千港元)	截至 03/31 日止年度			截至 10/31 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2018 年 10 月
收益	171,091	263,823	313,876	352,076
毛利	79,693	125,832	156,966	168,659
除稅前溢利	44,650	62,693	105,812	117,832
年 / 期內溢利	35,344	53,577	93,835	97,067
市盈率(倍)	25.4 - 29.9	16.7 - 19.7	9.6 - 11.3	5.4 - 6.3

認購資料

發售總股數	: 4.98 億股
配售股數	: 4.48 億股
公開發售股數	: 4,980 萬股
總股本	: 19.92 億股
價格範圍	: 0.45 ~ 0.53 港元
預計集資額	: 2.24 ~ 2.64 億港元
市值	: 8.96 ~ 10.56 億港元
每手買賣股數	: 5,000 股
每手入場費	: 2,676.70 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 歐華律師事務所
獨家保薦人	: 國泰君安
聯席牽頭經辦人	: 國泰君安、興證國際融資
副牽頭經辦人	: 長雄證券、同方證券
主要股東	: 董事趙小燕: 75%
公司成立日期	: 源於 2000 年，成立於 2018 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 04 月 30 日 至 2019 年 05 月 10 日正午
預期定價日	: 2019 年 05 月 10 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 05 月 20 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2019 年 05 月 21 日 (星期二)

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。