



Maoyan Entertainment

23 January 2019

Listing Data

Stock code	01896	Sector	Media
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	200	Company Website	www.maoyan.com

Company Profile

Maoyan Entertainment offers online entertainment ticketing services, entertainment content services, e-commerce services and advertising services and others in the PRC. The Group MAU averaged 134.6 million in the nine months ended September 30, 2018.

The Share Offer

Total amount raised	HKD16,668 million to HKD22,820 million
Offering Price	HKD14.80 to HKD20.40 per share
Total number of share offering	132,000,000 shares
Number of placing shares	119,000,000 shares
Number of public offer shares	13,240,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,959 million to HKD2,700
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.22 to HKD2.88
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 28 Jan 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	01 Feb 2019
Despatch of share certificates	01 Feb 2019
Refund cheques	01 Feb 2019
Date of Listing	04 Feb 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China Renaissance Securities (Hong Kong) Limited Morgan Stanley Asia Limited UBS AG Hong Kong Branch Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited Haitong International Securities Company Limited
------------------------	--

Receiving Banker

Bank of China (Hong Kong) Limited Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
--



Maoyan Entertainment

股份代號：1896

貓眼娛樂（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

貓眼娛樂是中國提供創新互聯網賦能娛樂服務的領先平台，提供在線娛樂票務服務、娛樂內容服務、娛樂電商服務以及廣告服務及其他。按截至 2018 年 9 月 30 日止九個月電影票務總交易額計，集團是中國最大的在線電影票務服務平台，佔 61.3% 的市場份額。集團賦能消費者，使得彼等能夠方便地享受多樣的娛樂內容及服務。截至 2018 年 9 月 30 日止九個月，集團的平均月活躍用戶達 1.346 億。另外，集團為行業參與者（如藝人、製作方、發行方、影院和戲院）提供極具價值的服務，使彼等能夠提升商業經營業績及運營效率。集團的客戶方面，主要包括電影院、娛樂內容製作及發行方以及廣告主。

競爭優勢

- 互聯網賦能娛樂服務領域的領先平台
- 廣泛的用戶覆蓋和全面的用戶參與
- 強大的技術基礎設施和出色的運營能力

風險因素

- 集團在活躍市場中的營運歷史有限，因而難以評估集團的前景
- 集團的成功在很大程度上取決於中國娛樂行業的整體繁榮及發展
- 倘集團未能留住或拓展用戶群，或倘用戶參與度不再提升或出現下降，則集團的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響

所得款項用途

- 約 **30%** 用作為提升集團的綜合平台實力提供資金
- 約 **30%** 用作研發以及技術基建
- 約 **30%** 用作為集團拓展業務營運而可能不時尋求的潛在投資及收購提供資金
- 約 **10%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣百萬元)	截至 12/31 日止年度			截至 9/30 日
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 9 月
收益	596.7	1,377.5	2,548.0	3,062.3
毛利	298.5	887.6	1,742.0	1,962.3
除稅前溢利(虧損)	(1,300.9)	(498.4)	(75.9)	(145.3)
年 / 期內溢利(虧損)	(1,297.5)	(508.2)	(76.1)	(144.0)
市盈率(倍)	-	-	-	-

認購資料

全球發售總股數	: 1.32 億股
國際配售股數	: 1.19 億股
香港公開發售股數	: 1,323.78 萬股
總股本	: 11.19 ~ 11.26 億股 (按發售價範圍的上/下限計算)
價格範圍	: 14.80 ~ 20.40 港元
預計集資額	: 19.59 ~ 27.00 億港元
市值	: 166.68 億元 ~ 228.20 億元
每手買賣股數	: 200 股
每手入場費	: 4,121.11 港元
收款銀行	: 中國銀行、渣打銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 高偉紳律師行
聯席保薦人	: 摩根士丹利、美林遠東
聯席牽頭經辦人	: 華興證券、摩根士丹利、美林亞太、中國國際金融、瑞銀集團、中信建投、尚乘環球、未來資產、招銀國際、中銀國際、工銀國際、招商證券、海通國際、富途證券
主要股東	: 董事王長田:41.86%、北京微影時代:17.69%、騰訊控股(0700):13.96%、美團點評(3690):7.34%
公司成立日期	: 源於 2012 年，成立於 2017 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 01 月 23 日 至 2019 年 01 月 28 日正午
預期定價日	: 2019 年 01 月 28 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2019 年 02 月 01 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2019 年 02 月 04 日 (星期一)

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。