



Activation Group Holdings Limited

31 December 2019

Listing Data

Stock code	09919	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.activation-gp.com

Company Profile

Activation Group Holdings is a leading and fast growing integrated marketing solutions provider that focuses on the provision of experiential marketing, digital and brand communication, and public relations services which mainly operates in Shanghai and Beijing with coverage in Greater China.

The Share Offer

Total amount raised	HKD1,368 million to HKD1,872 million
Offering Price	HKD1.71 to HKD2.34 share
Total number of share offering	200,000,000 shares
Number of placing shares	180,000,000 shares
Number of public offer shares	20,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD342 million to HKD468 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.51 to HKD0.66
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 09 January 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 January 2020
Despatch of share certificates	15 January 2020
Refund cheques	15 January 2020
Date of Listing	16 January 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Dongxing Securities (Hong Kong) Company Limited CMB International Capital Limited Haitong International Securities Limited ABCI Securities Company Limited China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Limited China Everbright Securities (HK) Limited North Beta International Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker **Bank of China (Hong Kong) Limited**



Activation Group Holdings Limited

股份代號：9919

艾德韋宜集團控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團是領先並快速增長的整合營銷解決方案提供商，專注於提供(i)體驗營銷，(ii)數字營銷與品牌推廣以及(iii)主要在上海及北京（覆蓋大中華）營運的公共關係服務。根據報告，2018年，於大中華高端及奢侈品牌市場（即集團經營所在的市場，市場規模約人民幣79億元）的體驗營銷領域排名第一，佔市場份額約6.3%。集團亦專注於開拓體育與娛樂IP發展領域。自2016年起，集團開始經營體育市場的IP發展業務，集團分別與西甲聯賽及阿莫里體育組織訂立IP合作協議，獲授與西甲俱樂部品牌及環法自行車賽品牌於中國舉辦獲批准賽事的獨家權利，以及在中國進行營銷、贊助、商品推廣及其他用途的其他權利，但須受相關IP合作協議的條款規限。於2017年，亦與Stufish Productions成立斯達菲亞洲，以進軍娛樂IP發展業務。

競爭優勢

- 是大中華高端及奢侈品牌市場領先並快速增長的體驗營銷提供商
- 對外收購及整合業務擁有驕人往績記錄，集團的艾德韋宜數字營銷及艾德韋宜公關在收購後已大幅增長

風險因素

- 業務依賴集團維繫與國際高級及奢侈品牌方的現有業務以及吸引新客戶的能力，且一般不會與客戶訂立長期業務合約
- 作為整合營銷解決方案提供商相對較短的營運歷史，可能因此難以評估集團的前景及未來財務業績

所得款項用途

- 約 **55.9%** 用作發展及擴大現有整合營銷解決方案及IP發展業務
- 約 **34.2%** 用作策略中投資基金的現金儲備，以尋求為本集團帶來策略利益的合適合作或投資機
- 約 **9.9%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 6 月
收益	361,814	492,466	684,335	273,049
毛利	135,152	149,295	172,406	87,662
除稅前溢利	52,662	42,466	65,260	34,032
年/期內溢利	38,489	25,459	43,517	22,915
市盈率(倍)	32.0 – 43.8	48.4 – 66.2	28.3 – 38.8	26.9 – 36.8

認購資料

全球發售總股數	: 2.00 億股
國際配售股數	: 1.80 億股
香港公開發售股數	: 2,000 萬股
總股本	: 8.00 億股
價格範圍	: 1.71 ~ 2.34 港元
預計集資額	: 3.42 ~ 4.68 億港元
市值	: 13.68 ~ 18.72 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 4,727.16 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	: 趙不渝馬國強律師事務所
獨家保薦人	: 東興證券
聯席牽頭經辦人	: 東興證券、招銀國際、海通國際、農銀國際、中國銀河、中國光大、中投證券、北拓國際、第一上海、富榮證券
主要股東	: 艾特投資: 14.71%、極光動力: 19.3%
公司成立日期	: 源於 2013 年，成立於 2019 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 12 月 31 日 至 2020 年 1 月 9 日 正午
預期待價日	: 2020 年 01 月 09 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 01 月 15 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 01 月 16 日 (星期四)

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。