



# China Bright Culture Group

28 February 2020

## Listing Data

Stock code	01859	Sector	Media
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	<a href="http://www.sinozsw.com">www.sinozsw.com</a>

## Company Profile

China Bright Culture is a rapidly growing independent producer of variety programs in China. In a highly fragmented industry, it was the 8th largest independent producer of variety programs in China with a 0.6% share of the variety program market in terms of 2018 revenue, with the largest not exceeding 3%, according to the F&S Report. Its variety program revenue growth rate from 2017 to 2018 was one of the highest among the twenty largest industry participants, according to the same source.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD3,600 million to HKD5,392 million
Offering Price	HKD2.25 to HKD3.37 share
Total number of share offering	400,000,000 shares
Number of placing shares	360,000,000 shares
Number of public offer shares	40,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD900 million to HKD1,213 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.72 to HKD1.00
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 05 March 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	12 March 2020
Despatch of share certificates	12 March 2020
Refund cheques	12 March 2020
Date of Listing	13 March 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Haitong International Securities Company Limited AMTD Global Markets Limited BOCOM International Securities Limited China Investment Securities International Brokerage Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited Shenwan Hongyuan Securities (H.K.) Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited Victory Securities Company Limited Sinomax Securities Limited
Receiving Banker	Bank of Communications Co., Ltd. Hong Kong Branch



煜盛文化集團（於開曼群島註冊成立的有限公司）

**業務概括**

煜盛文化集團是中國的獨立綜藝節目製作商。根據報告，在這個高度分散的行業中，按 2018 年收入計，在中國獨立綜藝節目製作商當中排名第八，在中國的綜藝節目市場佔有 0.6% 的份額（最大份額並不超過 3%）。根據同一資料來源，於 2017 年至 2018 年的綜藝節目收入增長率為 20 大行業參與者中最高者之一。集團是視頻節目製作商，藉此，為媒體平台包括電視媒體平台及網絡視頻平台研發、營銷、製作及發行視頻內容如綜藝節目及連續劇。集團專注於行業價值鏈中價值較高分部的業務模式，研發自身的節目內容，並一般保留該等內容的知識產權。集團主要集中製作電視綜藝節目。預期於 2020 年發佈 18 套節目，估計總成本為人民幣 15.522 億元，其中 10 套已訂立正式合約或意向書。集團與中國的頂級衛星電視媒體平台合作，並吸引來自本地及國際知名品牌的廣告。

**競爭優勢**

- 具有中國快速增長的獨立綜藝節目製作商的地位
- 以內容研發及營銷兩個側重點為基礎的獨特綜合業務模式
- 風格鮮明的強大節目儲備

**風險因素**

- 集團的收入通常根據節目決定，而未能取得新合約可能對財務表現造成重大影響
- 集團從數目有限的節目獲取絕大部分收入，如節目有任何播出異常、或電視綜藝節目收視下跌，業務所依賴的數量有限的主要客戶合作中斷，均可能會造成重大不利影響
- 中國政府廣泛監管視頻內容市場，集團須受基於營運的視頻內容的法律、法規和政府行動的限制

**所得款項用途**

- 約 **85.0%** 用作為研發儲備新節目提供資金
- 約 **5.0%** 用作擴大團隊
- 約 **10.0%** 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 8/31 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 8 月
收益	127,840	160,429	282,931	222,708
毛利	50,262	89,306	115,953	90,505
除稅前溢利	18,517	57,279	90,340	62,114
年/期內溢利	13,864	56,083	85,733	46,737
市盈率(倍)	-	58.4 – 87.4	38.2 – 57.2	46.7 – 70.0

**認購資料**

全球發售總股數	: 4.00 億股
國際配售股數	: 3.60 億股
香港公開發售股數	: 4,000 萬股
總股本	: 16.00 億股
價格範圍	: 2.25 ~ 3.37 港元
預計集資額	: 9.00 ~ 13.48 億港元
市值	: 36.00 ~ 53.92 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 3,403.96 港元
收款銀行	: 交通銀行
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 盛德律師事務所
聯席保薦人	: 海通國際、交銀國際
聯席牽頭經辦人	: 國泰君安、申萬宏源、富途證券、勝利證券、越秀証券、軟庫中華、佳富達證券、國元融資
主要股東	: 董事劉牧: 46.43%、China Zenith: 6.67%、CHEN DA ZHI: 5.26%
公司成立日期	: 源於 2014 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	: 2020 年 02 月 28 日 至 2020 年 03 月 05 日正午
預期待價日	: 2020 年 03 月 05 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 03 月 12 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020 年 03 月 13 日 (星期五)

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。