



# Litian Pictures Holdings Limited

10 June 2020

## Listing Data

|            |           |                 |                                                  |
|------------|-----------|-----------------|--------------------------------------------------|
| Stock code | 09958     | Sector          | Media                                            |
| Exchange   | Hong Kong | Market          | Main Board                                       |
| Board lot  | 1000      | Company Website | <a href="http://www.litian.tv">www.litian.tv</a> |

## Company Profile

Litian Pictures Holdings Limited is a drama series distribution company in the PRC. It ranked 15th among all drama series distribution companies in the PRC in terms of revenue generated from the drama series market in 2019 with a market share of approximately 0.31%, according to the Frost & Sullivan Report. In addition, it ranked first among all drama series distribution companies in China in terms of the total number of episodes of distributed drama series which were broadcast in 2019 with a market share of approximately 6.9%, and sixth among all drama series production and distribution companies in China in terms of the hours of TV series produced in 2019 with a market share of approximately 0.9%.

## The Share Offer

|                                |                                        |
|--------------------------------|----------------------------------------|
| Total amount raised            | HKD768 million to HKD1,152 million     |
| Offering Price                 | HKD2.56 per share to HKD3.84 per share |
| Total number of share offering | 75,000,000 shares                      |
| Number of placing shares       | 67,500,000 shares                      |
| Number of public offer shares  | 7,500,000 shares                       |

## Share Offer Statistics

|                                             |                                  |
|---------------------------------------------|----------------------------------|
| IPO Market Capitalization                   | HKD192 million to HKD288 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD1.11 to HKD1.41               |
| Forecast Weighted Average P/E multiple      | n/a                              |
| Forecast Diluted P/E multiple               | n/a                              |

## Expected Timetable

|                                                                       |                         |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Application lists close                                               | 12 noon on 15 June 2020 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 19 May 2020             |
| Despatch of share certificates                                        | 19 May 2020             |
| Refund cheques                                                        | 19 May 2020             |
| Date of Listing                                                       | 22 June 2020            |

## Parties Involved in Share Offer

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sponsor & Lead Manager | Founder Securities (Hong Kong) Capital Company Limited<br>Founder Securities (Hong Kong) Limited<br>BOCI Asia Limited<br>Haitong International Securities Company Limited<br>Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited<br>Essence International Securities (Hong Kong) Limited<br>Glory Sun Securities Limited<br>CMBC Securities Company Limited |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                  |                                   |
|------------------|-----------------------------------|
| Receiving Banker | Bank of China (Hong Kong) Limited |
|------------------|-----------------------------------|



## Litian Pictures Holdings Limited

股份代號：9958

力天影業控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

## 業務概括

力天影業是中國的電視劇發行公司。按 2019 年自電視劇市場收益計，在中國所有電視劇發行公司中，集團以約 0.31% 的市場份額排名第 15；按播出的已發行電視劇總集數計，以約 6.9% 的市場份額排名第一；按製作的電視系列劇小時數計，以約 0.9% 的市場份額排名第六。集團主要業務為自製及買斷電視劇播映權許可；其他業務包括出售電視劇劇本；擔任電視系列劇播映權的發行代理；及投資集團擔任非執行製片人的電視劇。於 2017 至今，集團投資製作七部電視系列劇及一部網絡劇，涵蓋的題材廣泛，集團於其中擔任執行製片人。集團過去三年分別發行 32、43 及 45 部電視劇，一般於中國知名衛星電視台及領先在線媒體平台播映。集團的主要客戶主要包括電視頻道，包括衛星電視台及地面電視台，及在線媒體平台。大部分製作及拍攝工作外判予若干第三方服務提供商。

## 競爭優勢

- 集團是中國聲名卓著的電視劇發行公司
- 擁有多樣化且具協同效應的業務營運
- 與業務夥伴維持穩固且富有成效的關係

## 風險因素

- 製作及/或發行的電視劇未能滿足客戶喜好
- 未能獲得優質電視劇，或與版權擁有人/許可方關係惡化
- 業務營運為資本密集型，2017及2018年經營現金流為負

## 所得款項用途

- 約 50.0% 用作製作自製電視劇
- 約 37.5% 用作自第三方版權擁有人/許可方買斷有關電視劇的版權（或播映權）
- 約 7.5% 用作僱用其他經驗豐富的專業人員
- 約 5.0% 用作營運資金及一般公司用途

## 財務摘要

|         | 截至 12/31 日止年度 |             |            |
|---------|---------------|-------------|------------|
| (人民幣千元) | 2017 年        | 2018 年      | 2019 年     |
| 收益      | 378,738       | 385,867     | 390,996    |
| 毛利      | 75,985        | 99,505      | 141,134    |
| 除稅前溢利   | 62,061        | 69,843      | 79,369     |
| 年內溢利    | 56,760        | 67,606      | 77,034     |
| 市盈率(倍)  | 12.3 – 18.5   | 10.4 – 15.5 | 9.1 – 13.6 |

## 認購資料

|          |                                                                              |
|----------|------------------------------------------------------------------------------|
| 全球發售總股數  | : 7,500 萬股                                                                   |
| 國際配售股數   | : 6,750 萬股                                                                   |
| 香港公開發售股數 | : 750 萬股                                                                     |
| 總股本      | : 3.00 億股                                                                    |
| 價格       | : 2.56 ~ 3.84 港元                                                             |
| 預計集資額    | : 1.92 ~ 2.88 億港元                                                            |
| 市值       | : 7.68 ~ 11.52 億港元                                                           |
| 每手股數/入場費 | : 1,000 股 / 3,878.69 港元                                                      |
| 核數及申報會計師 | : 畢馬威會計師事務所                                                                  |
| 法律顧問     | : 陸繼鏘律師事務所與摩根路路士律師事務所聯營                                                      |
| 獨家保薦人    | : 方正證券                                                                       |
| 聯席牽頭經辦人  | : 方正證券、農銀國際、國泰君安、海通國際、安信國際、寶新證券、民銀證券、中泰國際、申萬宏源、廣發證券、中融平和、源盛證券、同人融資、尊嘉證券、瑞豐國際 |
| 主要股東     | : 董事袁力: 44.22%、Joint Fortune: 6.60%                                          |
| 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     | : 2020 年 6 月 10 日 至 2020 年 6 月 15 日正午 |
| 預期定價日    | : 2020 年 6 月 15 日 (星期一)               |
| 發送股票及退款日 | : 2020 年 6 月 19 日 (星期五)               |
| 開始買賣日期   | : 2020 年 6 月 22 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。