



# AdTiger Corporations Limited

29 June 2020

## Listing Data

Stock code	06969	Sector	Media
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	<a href="http://www.adtiger.hk">www.adtiger.hk</a>

## Company Profile

AdTiger Corporations is an online advertising platform that connects its advertisers with its media publishers, either directly or indirectly through resellers designated by its media publishers. It primarily provides overseas online advertising services to China-based advertisers. It has strategically focused on covering top media publishers, including Facebook, Google, Snapchat, Twitter and Yahoo.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD504 million to HKD600 million
Offering Price	HKD0.84 per share to HKD1.00 per share
Total number of share offering	150,000,000 shares
Number of placing shares	135,000,000 shares
Number of public offer shares	15,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD126 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.27 to HKD0.30
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 July 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	09 July 2020
Despatch of share certificates	09 July 2020
Refund cheques	09 July 2020
Date of Listing	10 July 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CEB International Capital Corporation Limited SBI China Capital Financial Services Limited BOCOM International Securities Limited ABCI Securities Company Limited CMBC Securities Company Limited Fortune (HK) Securities Limited Alpha International Securities (HONG KONG) Limited Vision Finance International Company Limited
Receiving Banker	Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited



## 業務概括

虎視傳媒是一個透過媒體發佈商的指定經銷商直接或間接連接廣告主與媒體發佈商的線上廣告平台，主要向中國廣告主提供海外線上廣告服務。集團策略性地重點覆蓋頂級媒體發佈商，包括臉書、谷歌、Snapchat、推特及雅虎。集團為臉書中國區優質合作夥伴(CEP)及按2019年的臉書廣告版位的廣告開支計，在臉書的23家CEP中排名第一。自2016年起成為谷歌在谷歌關鍵詞廣告經銷商項目(Google AdWords Reseller Programme)中的合作夥伴。集團的服務是由旗下專有的廣告優化管理平台—AdTensor支持。於2019年，集團的媒體發佈商覆蓋協助其廣告主投放廣告至約250個國家及地區的用戶，共實現廣告展示次數約83,029百萬次。於至2019年12月止三個年度，集團的總收益由2017年的人民幣1.164億元增加至2019年的人民幣1.911億元，複合年增長率為28.1%。

## 競爭優勢

- 覆蓋優質的頂級媒體發佈商
- 可觀及多元的廣告主群體及與廣告主的直接關係
- 具有大數據及 AI 能力的專有 AdTensor 平台

## 風險因素

- 集團經營歷史短暫，行業存在不明朗因素
- 過於依賴其中主要的大客戶
- 線上廣告亦倚賴有限數量的頂級媒體

## 所得款項用途

- 約 **35%** 加強 AI 及技術能力、提升 AdTensor 平台服務
- 約 **20%** 用作提升本地服務能力及拓展全球業務佈局
- 約 **20%** 用作提升 IT 基礎設施、管理系統、ERP 系統、ORACLE 系統及績效監控系統，為全球營運建立一個整合且具透明度的系統
- 約 **15%** 用作加強銷售及擴增在中國選定的業務據點
- 約 **10%** 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		
	2017 年	2018 年	2019 年
收益	116,446	173,850	191,126
毛利	40,138	41,269	53,702
除稅前溢利	34,397	30,671	27,790
年內溢利	26,847	24,737	22,048
市盈率(倍)	17.1 – 20.4	18.6 – 22.1	20.9 – 24.9

## 認購資料

全球發售總股數	: 1.50 億股
國際配售股數	: 1.35 億股
香港公開發售股數	: 1,500 萬股
總股本	: 6.00 億股
價格	: 0.84 ~ 1.00 港元
預計集資額	: 1.26 ~ 1.50 億港元
市值	: 5.04 ~ 6.00 億港元
每手股數/入場費	: 2,500 股 / 2,525.20 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 金杜律師事務所
獨家保薦人	: 光銀國際資本
聯席牽頭經辦人	: 光銀國際、軟庫中華、農銀國際、交銀國際、民銀證券、富強證券、阿爾法國際、川文證券、利弗莫爾、睿智金融
主要股東	: 董事常素芳: 38.2%、李慧: 21.8%、HSIA Timothy: 15%
公司成立日期	: 源於 2015 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

## 長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 6 月 29 日 至 7 月 02 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 6 月 29 日 至 7 月 02 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 7 月 03 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020 年 7 月 09 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020 年 7 月 10 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。