



Cathay Media and Education Group Inc.

30 June 2020

Listing Data

Stock code	01981	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.cathaymedia.com

Company Profile

Cathay Media and Education Group is a media group, built on twin pillars of a leading TV/film production business and a higher education business focused on media and arts. It was one of the pioneers in the private TV program production industry in China. Its productions during the years ended December 31, 2017, 2018 and 2019 were ranked no. 1 in viewer ratings in China when first aired. The gross margin of TV/film production business was 47.2%.

The Share Offer

Total amount raised	HKD4,576 million to HKD4,960 million
Offering Price	HKD2.86 per share to HKD3.10 per 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	HKD1,144 million to HKD1,240 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.53 to HKD1.59
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 08 July 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 July 2020
Despatch of share certificates	14 July 2020
Refund cheques	14 July 2020
Date of Listing	15 July 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Macquarie Capital Limited China Merchants Securities (HK) Co., Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited CMB International Capital Limited ICBC International Securities Limited Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited Haitong International Securities Company Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited DBS Bank (Hong Kong) Limited



業務概括

華夏視聽教育集團是一家依托於影視製作業務與傳媒及藝術專業高等教育業務等兩大支柱業務的傳媒集團，是中國民辦電視節目製作行業的先驅。於截至2017年、2018年及2019年12月止年度期間的所有製作節目首播時收視率全國排名 第一影視製作業務的毛利率為47.2%。集團的業務可分為兩個分部，即影視製作及高等教育。影視業務於上述業績記錄期間有所波動，乃主要由於，考慮到資源及產品質量，每年僅製作數量非常有限的電視劇，因此，每部電視劇的完成時間及銷量可能導致各期間的收益顯著不同。另一方面，高等教育於截至2019年12月止三個年度保持穩定，每年持續錄得經營利潤約人民幣1億元，並從經營活動中產生現金超過人民幣1.3億元。

競爭優勢

- 擁有一流影視製作和傳媒及藝術教育業務
- 與主要在線視頻平台及電視台之間的深度信任合作關係
- 優質的傳媒及藝術課程讓學生在就業市場上脫穎而出

風險因素

- 影視製作業務主要依賴於觀眾接受度，這極難預測
- 影視行業在中國受到多方監管
- 集團受民辦高等教育行業近期監管帶來的重大不確定性所規限

所得款項用途

- 約 30% 用作投資製作高質素內容
- 約 30% 用作擴大旗下大學容量、設施及教育設備
- 約 30% 用作收購傳媒及藝術高等教育機構及培訓機構
- 約 10% 用作一般運營資金

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	556,878	368,318	747,186
毛利	281,145	204,931	372,825
除稅前溢利	204,183	153,226	240,331
年內溢利	180,562	148,825	194,517
市盈率(倍)	23.1 – 25.1	28.1 – 30.4	21.5 – 23.3

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	: 2.86 ~ 3.10 港元
預計集資額	: 11.44 ~ 12.40 億港元
市值	: 45.76 ~ 49.60 億港元
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 3,131.24 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 世達國際律師事務所
聯席保薦人	: 麥格理資本、招商證券
聯席牽頭經辦人	: 麥格理資本、招商證券、中國國金、招銀國際、工銀國際、華泰金融、海通國際、國泰君安
主要股東	: 董事蒲樹林: 72.19%
公司成立日期	: 源於 1998 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

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 07 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 07 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 7 月 08 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 7 月 15 日 (星期三)

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。