



Bright Future Technology Holdings Limited

28 October 2020

Listing Data

Stock code	01351	Sector	Media
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.btomorrow.cn

Company Profile

Bright Future Technology Holdings is a mobile advertising company offering one-stop and tailor-made advertising services to customers in China. Established in late 2015, it offers customers with comprehensive mobile advertising services from promotion planning, advertisement production and placement to post-publication monitoring, with an aim to optimise the promotional effectiveness for customers. In 2019, the Group contributed to approximately 0.5% of the revenue of the total mobile advertising agency market in China.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD550 million
Offering Price	HKD1.00 to HKD1.10 per share
Total number of share offering	125,000,000 shares
Number of placing shares	113,000,000 shares
Number of public offer shares	12,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD138 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.54 to HKD0.56
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 02 Nov 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	10 Nov 2020
Despatch of share certificates	10 Nov 2020
Refund cheques	10 Nov 2020
Date of Listing	11 Nov 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	SPDB International Capital Limited Alpha International Securities (HONG KONG) Limited Orient Securities (Hong Kong) Limited
------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Receiving Banker	CMB Wing Lung Bank Limited
------------------	----------------------------



Bright Future Technology Holdings Limited

輝煌明天科技控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1351

Ref. SR2020-10-107

業務概括

輝煌明天是一間移動廣告公司，為中國客戶提供一站式定制廣告服務。集團為客戶提供全方位移動廣告服務，涵蓋宣傳計劃、廣告製作和投放及發佈後監察，旨在為客戶優化宣傳效果。於2019年，集團為中國整體移動廣告代理市場貢獻約0.5%的收入。集團開展移動廣告服務的通常流程為：就中介服務而言，集團代表客戶向媒體發佈商支付預付款項，以購買虛擬代幣，用於競投廣告庫存進行廣告投放；通過選定的媒體發佈商發佈廣告；目標受眾根據廣告內容對廣告作出回應，如點擊廣告、下載廣告產品等；集團根據協定的定價條款以及授出的信貸期向客戶收取服務費，及就精準廣告服務而言，供應商在廣告發佈後以信貸形式收取廣告流量成本。集團的客戶包括領先移動互聯網企業及移動應用程序開發商，客戶最常推廣的產品及服務包括移動互聯網服務、移動工具程序、金融服務、電商及手機遊戲。2017-2019年度及截至2020年4月止四個月，集團分別為279名、469名、592名及275名客戶提供服務。

競爭優勢

- 憑藉穩健的供應商基礎，把握移動廣告業新商機的能力
- 優質廣告服務及穩固的客戶群
- 利用信息技術及研發的能力，為客戶提供量身定制的服務

風險因素

- 可能無法在市場競爭下與其他移動廣告公司有效競爭
- 收入僅來自移動廣告服務分部，無法維持客戶關係的影響
- 可能無法開發或優化服務，或緊貼移動廣告業的技術發展

所得款項用途

- 約 **64.9%** 用作擴展中介服務
- 約 **21.3%** 用作擴展營銷、客戶服務及設計團隊
- 約 **10.5%** 用作提升信息技術及數據管理平台系統
- 約 **3.3%** 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			截至4/30日
	2017年	2018年	2019年	2020年4月
收益	102,570	254,915	281,934	115,238
毛利	39,546	79,859	81,398	39,968
除稅前溢利	30,860	45,076	44,728	26,653
年/期內溢利	30,860	42,386	38,434	24,276
市盈率(倍)	14.0 - 15.4	10.2 - 11.2	11.3 - 12.4	5.9 - 6.5

認購資料

全球發售總股數	: 1.25 億股
國際配售股數	: 1.13 億股
香港公開發售股數	: 1,250 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格	: 1.00 ~ 1.10 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.38 億港元
市值	: 5.00 ~ 5.50 億港元
每手股數/入場費	: 2,000 股 / 2,222.17 港元
收款銀行	: 招商永隆銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 方緯谷律師事務所與通力律師事務所聯營
獨家保薦人	: 大有融資
聯席牽頭經辦人	: 浦銀國際、阿爾法國際證券、東方證券
主要股東	: 董事董暉: 49.26%、董事楊登峰: 23.53%
公司成立日期	: 源於2015年，成立於2018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10月28日至10月30日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020年10月28日至10月30日 15:30 PM
預期定價日	: 2020年11月02日(星期一)
發送股票及退款日	: 2020年11月10日(星期二)
開始買賣日期	: 2020年11月11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。