Netjoy Holdings Limited

07 December 2020

Listing Data

Stock code	02131	Sector	Media
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.netjoy.com

Company Profile

Netjoy Holdings is a leading short video marketing solutions provider and an online content services provider focusing on pan-entertainment in China. According to iResearch, the Group was the third largest online marketing solutions provider in China in 2019 in terms of gross billing generated from short video advertisements, with a market share of 3.4%. It also operates a pan-entertainment-oriented content platform through its Huabian website and its mobile terminal (collectively "Huabian Platform"), presenting attention catching pan-entertainment articles and photos to internet users.

The Share Offer

Total amount raised	HKD4,448 million to HKD5,664 million
Offering Price	HKD5.56 to HKD7.08 per share
Total number of share offering	200,000,000 shares
Number of placing shares	180,000,000 shares
Number of public offer shares	20,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,112 million to HKD1,416 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.76 to HKD2.13
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 10 Dec 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	16 Dec 2020
Despatch of share certificates	16 Dec 2020
Refund cheques	16 Dec 2020
Date of Listing	17 Dec 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	DBS Asia Capital Limited AMTD Global Markets Limited China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Limited China Securities (International) Corporate Finance Company Limited BOCOM International Securities Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited BOCI Asia Limited Haitong International Securities Company Limited SBI China Capital Financial Services Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited Bank of Communications Co., Ltd. Hong Kong Branch CMB Wing Lung Bank Limited

Netjoy Holdings Limited

云想科技控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2131

Ref. SR2020-12-193

業務概括

云想科技是中國的短視頻營銷解決方案供應商及集中於泛娛樂的線上內容服務供應商。於 2019 年，按短視頻廣告所產生的總賬單計算，集團為中國第三大線上營銷解決方案供應商，市場份額為 3.4%。集團亦透過其花邊網站及其移動端(統稱「花邊平台」)運營一個泛娛樂內容平台，向互聯網用戶展示引人注目的泛娛樂文章及照片。集團主要透過抖音、抖音火山版、西瓜視頻及快手等中國頂尖網路平台提供線上營銷解決方案。集團主要通過(i)向廣告主及廣告代理提供線上營銷解決方案，包括用戶流量獲取、廣告素材製作及廣告效果優化；及(ii)花邊平台向廣告聯盟及廣告主提供的廣告位產生收入。集團的內部內容製作團隊(主要包括編劇、導演及製作團隊)能夠製作定制、具吸引力及矚目的廣告素材，每月可製作約 4,400 段短視頻。集團的客戶主要包括廣告主及廣告代理，及第三累計方廣告聯盟及廣告主，累計已服務約 1,700 名關鍵廣告主。

競爭優勢

- 中國短視頻營銷市場領先的線上營銷解決方案供應商
- 涵蓋內容製作、交換及分發的跨媒體全方位服務內容平台
- 強大的大數據分析及 AI 能力

風險因素

- 倘未能維持與供應商的業務關係或其失去市場領先地位
- 若無法挽留現有廣告客戶或吸引新的廣告客戶的影響
- 倘無法挽留現有媒體合作夥伴或吸引新的媒體合作夥伴

所得款項用途

- 約 13.6% 用作加強研發能力及改善信息技術基建
- 約 57.6% 用作促進與媒體合作夥伴的關係，提升內容製作能力及擴展本地及國際業務
- 約 18.8% 用作上下游行業參與者的策略投資與收購
- 約 10.0% 用作一般運營資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
(人民幣千元)	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 6 月
收益	235,425	1,186,172	2,313,036	796,965
除税前溢利	35,385	74,609	79,089	60,762
年/期內溢利	32,998	69,483	72,934	57,076
市盈率*(倍)*	/	53.8 – 68.6	51.3 – 65.3	***32.8 – 41.7***

認購資料

全球發售總股數	：	2.00 億股
國際配售股數	：	1.80 億股
香港公開發售股數	：	2,000 萬股
總股本	：	8.00 億股
價格	：	5.56 ~ 7.08 港元
預計集資額	：	11.12 ~ 14.16 億港元
市值	：	44.48 ~ 56.64 億港元
每手股數/入場費	：	1,000 股 / 7,151.34 港元
核數及申報會計師	：	安永會計師事務所
法律顧問	：	紀曉東律師行與北京市天元律師事務所香港分所聯營
獨家保薦人	：	海通國際
聯席牽頭經辦人	：	海通國際、星展亞洲、銀河國際、中信建投、交銀國際、中銀國際、尚乘環球、富途證券、軟庫中華
主要股東	：	董事王晨及一致行動人:30.19%、董事戴立群:8.39%、客齊集:9.74%、吳通控股:7.52%、巨漳資產:7.20%
公司成立日期	：	源於 2012 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 12 月 07 日 至 12 月 09 日 10:00 AM
現金申請時間	：	2020 年 12 月 07 日 至 12 月 09 日 15:30 PM
預期定價日	：	2020 年 12 月 10 日 (星期四)
發送股票及退款日	：	2020 年 12 月 16 日 (星期三)
開始買賣日期	：	2020 年 12 月 17 日 (星期四)

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。

地址：香港上環干諾道中 111 號永安中心 11 樓 1101-02 及 11-12 室
電話：(852) 2815-3522
傳真：(852) 2581-0638
電郵：cs@everlong.com
網址：www.everlong.com

長雄集團
EVER-LONG GROUP
■ 長雄證券有限公司（中央編號 CE NO. ACM423）
EVER-LONG SECURITIES COMPANY LIMITED
■ 長雄期貨有限公司（中央編號 CE NO. BIL619）
EVER-LONG FUTURES LIMITED
■ 長雄資本管理有限公司（中央編號 CE NO. BEC578）
EVER-LONG CAPITAL MANAGEMENT LIMITED
香港上環干諾道中111號永安中心11樓1101-02及1111-12室
Rooms 1101-02 & 1111-12, 11/Floor, Wing On Centre,
111 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong
(852) 2815 3522 (852) 2581 0638
settlement@everlong.com.hk
http://www.everlong.com

EIPO Subscription Application Form

電子認購新股申請表

致 ： 長雄證券有限公司
To : Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name
客戶名稱 _____ A/C No.
戶口號碼 _____

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe EIPO Subscription, details as follows:
本人／吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人／吾等申請電子認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO 新股資料			
Stock Name 股票名稱	Netjoy Holdings Limited 云想科技控股有限公司	Stock Code 股票編號	02131
Application Deadline 截止申請日期及時間	09 Dec 2020 (3:30 p.m.) 2020 年 12 月 9 日 (下午三時三十分時)	Offer Price 發售價	HK$5.56- HK$7.08
Listing Date 上市日期	17 Dec 2020 2020 年 12 月 17 日	Handling Charges 手續費	HK$50
Subscription Details 認購詳情			
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	

Notice 注意事項:

1. Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
2. There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
3. The IPO subscription fee (including the HK$50/RMB50 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 50 元／人民幣 50 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
4. The subscription fund shall be deposited before the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止日前將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認

Confirmed 簽署如下*

_____ Dated 日期 ：_____
客戶簽署 (公司蓋章) (DD 日/MM 月/YYYY 年)
Customer Signature(s) (Company Chop)

* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同

For Office Use Only 只供內部使用

Account Executive:	Signature Verified by:	Checked by:	Authorized by:

長雄集團
EVER-LONG GROUP
■ 長雄證券有限公司（中央編號 CE NO. ACM423）
EVER-LONG SECURITIES COMPANY LIMITED
■ 長雄期貨有限公司（中央編號 CE NO. BIL619）
EVER-LONG FUTURES LIMITED
■ 長雄資本管理有限公司（中央編號 CE NO. BEC578）
EVER-LONG CAPITAL MANAGEMENT LIMITED
香港上環干諾道中111號永安中心11樓1101-02及1111-12室
Rooms 1101-02 & 1111-12, 11/Floor, Wing On Centre,
111 Connaught Road Central, Sheung Wan, Hong Kong
(852) 2815 3522 (852) 2581 0638
settlement@everlong.com.hk
http://www.everlong.com

IPO Subscription Application Form (Margin Financing)

認購新股申請表(孖展融資)

致 ： 長雄證券有限公司
To : Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name
客戶名稱 _____ A/C No.
戶口號碼 _____

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe IPO Subscription, details as follows:
本人／吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人／吾等申請認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO Financing Application 新股孖展融資申請詳情			
Stock Name 股票名稱	Netjoy Holdings Limited 云想科技控股有限公司	Stock No. 股票號碼	02131
Application Deadline 截止日期	09 Dec 2020 (10:00 a.m.) 2020 年 12 月 9 日 (上午十時正)	Offer Price 發售價	HK$5.56- HK$7.08
Listing Date 上市日期	17 Dec 2020 2020 年 12 月 17 日	Handling Charges 手續費	HK$100
Interest Rate 利率	2.98% p.a.	Loan Period 貸款期	10 December 2020 to 15 December 2020 (Total 6 days) 2020 年 12 月 10 日至 2020 年 12 月 15 日 (共 6 日)
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	-
Financing Percentage 貸款百分率		Deposit Percentage 按金百分率	
Financing Amount 貸款額		Deposit Amount 按金	

Notice 注意事項:

1. Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
2. The deposit percentage is only apply to single digit increments for the deposit amount 按金比率以認購金額之個位數遞增
3. If the balance less than the deposit amount at the application deadline, that part will be charged at prime rate plus 8 % 如扣款當日按金結存不足，該部分將會徵收優惠利率加 8 %
4. Due to the listing rules of our Corporate, your lending information may be public disclosure 因應集團公司的上市條例要求，有可能將 貴客戶的借貸資料作公開披露
5. There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
6. The IPO subscription fee (including the HK$100/RMB100 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 100 元／人民幣 100 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
7. The subscription fund shall be deposited before 1 business day of the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止認購日前一個營業日將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認

Confirmed 簽署如下*

_____ _____
客戶簽署 (公司蓋章) (DD 日/MM 月/YYYY 年)
Customer Signature(s) (Company Chop)
* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同

For Office Use Only 只供內部使用

Account Executive:	Signature Verified by:	Checked by:	Authorized by:

(Dec 2018 Version)