



Strawbear Entertainment Group

31 December 2020

Listing Data

| | | | |
|------------|-----------|-----------------|--|
| Stock code | 02125 | Sector | Media |
| Exchange | Hong Kong | Market | Main Board |
| Board lot | 1000 | Company Website | www.strawbearentertainment.com |

Company Profile

Strawbear Entertainment Group is a major drama series producer and distributor in the PRC, covering the investment, development, production and distribution of TV series and web series. According to the Frost & Sullivan Report, the Group ranked fourth among all drama series producers and distributors in the PRC in terms of the number of the first-run broadcast TV series in 2019, representing a market share of 6.0%. It also ranked sixth among all drama series producers and distributors in the PRC in 2019 in terms of the revenue generated from drama series and the number of episodes of drama series distributed for the first-run and re-run broadcast, representing a market share of 1.8% and 2.1%, respectively, according to the same source.

The Share Offer

| | |
|--------------------------------|--------------------------------------|
| Total amount raised | HKD3,382 million to HKD4,085 million |
| Offering Price | HKD5.10 to HKD6.16 per share |
| Total number of share offering | 165,780,000 shares |
| Number of placing shares | 149,202,000 shares |
| Number of public offer shares | 16,578,000 shares |

Share Offer Statistics

| | |
|---|------------------------------------|
| IPO Market Capitalization | HKD845 million to HKD1,021 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD2.12 to HKD2.38 |
| Forecast Weighted Average P/E multiple | n/a |
| Forecast Diluted P/E multiple | n/a |

Expected Timetable

| | |
|---|------------------------|
| Application lists close | 12 noon on 08 Jan 2021 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 14 Jan 2021 |
| Despatch of share certificates | 14 Jan 2021 |
| Refund cheques | 14 Jan 2021 |
| Date of Listing | 15 Jan 2021 |

Parties Involved in Share Offer

| | |
|------------------------|--|
| Sponsor & Lead Manager | China Merchants Securities (HK) Co., Limited China Securities (International) Corporate Finance Company Limited China Renaissance Securities (Hong Kong) Limited ABCI Securities Company Limited China Merchants Securities (HK) Co., Limited Haitong International Securities Company Limited BOCOM International Securities Limited Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited China Galaxy International Securities (Hong Kong) Company Limited |
|------------------------|--|

Receiving Banker Bank of China (Hong Kong) Limited



業務概括

稻草熊娛樂集團是中國主要的劇集製片商及發行商，涵蓋電視劇及網劇的投資、開發、製作及發行。根據弗若斯特沙利文報告，按二零一九年首輪播映電視劇數目計，集團於中國所有劇集製片商及發行商中排名第四，市場份額為 6.0%。根據同一資料來源，按(i)劇集所得收入及(ii)發行首播及重播劇集數計，集團亦於二零一九年在中國所有劇集製片商及發行商中排名第六，市場份額分別為 1.8%及 2.1%。集團的收入主要來自(i)向電視台、網絡視頻平台或第三方發行商許可自製劇集播映權；(ii)將來自網絡視頻平台或劇集製片商的買斷劇集播映權許可予電視台、第三方發行商或網絡視頻平台；及(iii)根據網絡視頻平台訂單提供定制劇集承製服務。根據內部政策，集團一般會同時持有 20 至 30 項 IP 儲備。截至最後實際可行日期，除已播映及將播映的劇集外，集團共保留 31 項 IP。

競爭優勢

- 集團是主要的劇集製片商及發行商
- 具備大量且多元化的 IP 權
- 平台型業務模式助力我們有效整合優質行業資源

風險因素

- 無法與愛奇藝維持業務關係
- 愛奇藝失去其領軍市場地位或不再受歡迎
- 劇集製作及發行在中國受到全面監管

所得款項用途

- 約 **70.0%** 劇集製作
- 約 **10.0%** 潛在投資或併購
- 約 **10.0%** 收購至少一家優質版權公司
- 約 **10.0%** 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 6/30 日 |
|---------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 6 月 |
| 收益 | 542,864 | 679,109 | 765,097 | 579,832 |
| 除稅前溢利 | 92,634 | 40,148 | 65,972 | 74,662 |
| 年/期內溢利 | 60,566 | 12,434 | 50,032 | 54,128 |
| 市盈率(倍) | 47.0 – 56.8 | 228.9 – 276.5 | 56.9 – 68.7 | 52.6 – 63.5 |

認購資料

| | |
|----------|--|
| 全球發售總股數 | : 1.66 億股 |
| 國際配售股數 | : 1.49 億股 |
| 香港公開發售股數 | : 1,657 萬股 |
| 總股本 | : 6.63 億股 |
| 價格 | : 5.10 ~ 6.16 港元 |
| 預計集資額 | : 8.45 ~ 10.21 億港元 |
| 市值 | : 33.82 ~ 40.85 億港元 |
| 每手股數/入場費 | : 1,000 股 / 6,222.08 港元 |
| 核數及申報會計師 | : 安永會計師事務所 |
| 聯席保薦人 | : 招商證券(香港)、中信建投(國際)融資 |
| 聯席牽頭經辦人 | : 招商證券(香港)、中信建投(國際)融資、華興證券(香港)、農銀國際證券、海通國際證券、交銀國際證券、華泰金融控股(香港)、招銀國際融資、富途證券國際(香港)、US Tiger Securities, Inc、中國銀河國際證券(香港) |
| 主要股東 | : 董事會主席劉小楓 : 60.33%、劉詩施 : 11.1% |
| 公司成立日期 | : 源於 2014 年，成立於 2018 年 |

長雄證券申請時間表

| | |
|----------|---|
| 孖展申請時間 | : 2020 年 12 月 31 日 至 01 月 07 日 10:00 AM |
| 現金申請時間 | : 2020 年 12 月 31 日 至 01 月 07 日 15:30 PM |
| 預期定價日 | : 2021 年 01 月 08 日 (星期五) |
| 發送股票及退款日 | : 2021 年 01 月 14 日 (星期四) |
| 開始買賣日期 | : 2021 年 01 月 15 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。