



YH Entertainment Group

24 August 2022

Listing Data

Stock code	02306	Sector	Media
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	400	Company Website	www.yuehuamusic.com

Company Profile

YH Entertainment Group is an established artist management company in China. According to Frost & Sullivan, it ranked first among artist management companies in China with a market share of 1.9% in terms of artist management revenue in 2021. Since its establishment in 2009, it have grown into a culture and entertainment platform comprising three complementary businesses of artist management, music IP production and operation, and pan-entertainment business.

The Share Offer

Total amount raised	HKD6,000 million to HK7,500 million
Offering Price	HKD6.80 to HKD8.50 per share
Total number of share offering	132,560,000 shares
Number of placing shares	119,304,000 shares
Number of public offer shares	13,256,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD901 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.87 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 01 September 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	06 September 2022
Despatch of share certificates	06 September 2022
Refund cheques	06 September 2022
Date of Listing	07 September 2022

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China Merchants Securities (HK) Co., Limited Zhongtai International Securities Limited CMB International Capital Limited Tiger Brokers (HK) Global Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Limited Mouette Securities Company Limited Livermore Holdings Limited Eddid Securities and Futures Limited
------------------------	--

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



業務概括

集團為中國知名的藝人管理公司。根據資料，以2021年藝人管理收入計算，於中國藝人管理公司之中排名第一，市場份額為1.9%。自於2009年成立以來，已經將公司打造成為包括藝人管理、音樂IP製作及運營及泛娛樂業務三大互補業務板塊在內的文化娛樂平台。截至2022年8月，集團有66名簽約藝人及71名參加訓練生計劃的訓練生。此外，亦建立一個龐大的音樂IP庫，包括約1,100首為簽約藝人製作和發行的原創音樂錄音錄像製品以及超過56,000首由集團獲得第三方版權持有人授權的音樂作品。集團客戶主要包括：國內外品牌；內容製作商及媒體平台；及自其獲得音樂IP許可的音樂服務供應商。

競爭優勢

- 中國知名的藝人管理公司
- 系統化的訓練生培育及專業化的藝人運營鑄就樂華模式
- 廣泛、多元及長期合作的商業夥伴

風險因素

- 業務十分依賴簽約藝人的聲譽及公眾對集團品牌的認知。任何對簽約藝人、公司及公司管理層、商業夥伴或行業的負面報導可能損害品牌形象
- 大部分收入來自藝人管理業務
- 集團業務對公眾喜好高度敏感，並依賴獲得及培養受歡迎藝人的能力，可能無法預測或有效應對

所得款項用途

- 約 **40%** 用作投資於藝人運營
- 約 **20%** 用作擴大音樂 IP 庫
- 約 **15%** 用作投資及收購能夠與業務產生協同效應的業務或資產
- 約 **10%** 用作擴展泛娛樂業務
- 約 **5%** 用作海外擴展
- 約 **10%** 用作運營資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度		截至 4 月 31 日止 4 個月	
(千人民幣)	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年
收益	922,042	1,290,449	341,290	352,899
除稅前(虧損)/溢利	392,535	461,039	147,506	110,900
年/期內(虧損)/溢利	293,214	328,690	108,885	4,000
市盈率(倍)	17.6-22.1	15.7-19.7	15.8-19.8	431.1-538.9

認購資料

全球發售總股數	: 1.33 億股
國際配售股數	: 1.19 億股
香港公開發售股數	: 1,326 萬股
總股本	: 8.82 億股
價格	: 6.8 ~ 8.5 港元
預計集資額	: 9.01 億港元
市值	: 60~ 75 億港元
每手股數/入場費	: 400 股 / 3,434.27 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	: Cooley HK
联席保薦人	: 中信建投、招商證券
联席牽頭經辦人	: 中信建投、招商證券
主要股東	: DING GUOHUA (42.64%)CMC Sports (12.11%) Interform Construction Supplies(12.11%)
公司成立日期	: 註冊於 2021 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	: 2022 年 08 月 24 日 至 08 月 30 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2022 年 08 月 24 日 至 08 月 30 日 15:30 PM
預期定價日	: 2022 年 08 月 31 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2022 年 09 月 06 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2022 年 09 月 07 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。