

## 認購 新股孖展免利息！\*

\*認購金額\$200,000或以下

## 智美控股集團

Wisdom Holdings Limited

股份編號： 1661 主板

公開發售價

HK\$ 2.11 – 2.81

## 綜合媒體企業

## 背景/業務

智美為一家中國傳媒投資管理服務供應商、電視節目製作商與發行商以及體育賽事籌。2012年，智美的傳媒投資管理業務以及品牌及形象建立服務的毛利佔智美的總毛利68.7%，該業務板塊的收入則佔總收入79.8%。智美不僅提供傳統品牌服務，更製作電視節目及籌辦體育賽事，智美相信這可令智美有別於中國傳統廣告公司。於往績記錄期間，智美的節目製作及體育賽事籌辦業務相比於智美的廣告業務享有較高的毛利率。智美相信，智美持續專注節目製作及體育賽事籌辦業務，將使智美得以利用該等業務單位較高之增長潛力。智美深信智美對節目製作及體育賽事籌辦業務的重視，亦反映中國市場傳播行業的發展趨勢。智美主要的客戶包括汽車公司及其他高端品牌商和代表他們的廣告代理。根據國際市場調查公司益普索之報告所指，就2012年汽車相關電視節目的製作時數而言，智美於中國眾多汽車相關電視節目製作公司中排名首位。

## 財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2010	2011	2012
收益	298,169	471,391	557,213
服務成本	(201,709)	(326,212)	(340,250)
除稅前溢利	77,242	114,647	177,804
年度/期內溢利	57,405	85,531	131,976
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.71 – 0.88港元		
2012 歷史市盈率	21.32 – 28.39倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	BOCI		

## 經輝立證券申請截止認購日期

7月3日(三)下午2:30

NEW全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額500萬或以上免手續費

## 基本資料

發行股數	400,000,000股
公開發售	40,000,000股
配售	360,000,000股
集資淨額	\$911.3百萬港元(HK\$2.46計算)
市值	HK\$3,376 – 4,496百萬港元
公開發售日	2013年06月28日-2013年07月04日
公開發售結果	7月10日
孖展息率及計息日	0.00 – 1.18% (6日息)
上市日	7月11日
每手股數	1,000股

## 主要風險因素

1. 與央視及其他媒體資源的合作關係一直及預期將繼續對智美的業務及財務表現舉足輕重；
2. 必須在僅有的數個電視節目中，取得廣告時段以播放客戶廣告；
3. 調整傳媒投資管理業務成本的能力有限；
4. 受汽車行業客戶影響較大。

## 集資用途

(百分比)

- |                               |     |
|-------------------------------|-----|
| 1. 將用於擴展智美籌辦、管理及推廣體育賽事及活動的業務； | 40% |
| 2. 用於促進智美節目製作業務的發展；           | 30% |
| 3. 將用於擴展智美的品牌服務；              | 10% |
| 4. 將用於改善智美收集資料的方法及分析工具；       | 10% |
| 5. 將用於一般企業及營運資金用途。            | 10% |

## 注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與上述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。