

## 華夏視聽教育集團

CATHAY MEDIA AND EDUCATION GROUP INC.

股份編號： 1981 主板

公開發售價

HK\$ 2.86-3.10

## 媒體及支援服務

## 背景/業務

華夏視聽是一家依托於一流的影視製作業務與傳媒及藝術專業高等教育業務等兩大支柱業務的傳媒集團。華夏視聽是中國民辦電視節目製作行業的先驅之一。二十多年來，華夏視聽製作的電視節目贏得了不俗的人氣和收視，華夏視聽於往績記錄期間的所有製作節目首播時收視率全國排名第一。全國觀眾的厚愛也贏得了客戶、主要電視台和在線視頻平台對華夏視聽產品的盛情接受—就華夏視聽製作的最後十部電視劇而言，其所有首播權甚至已在華夏視聽製作完成前賣出。在往績記錄期間，影視製作業務的毛利率為 47.2%，而根據弗若斯特沙利文的統計，業內平均值僅為 35.0%。華夏視聽亦經營南京傳媒學院。

## 請點擊此參閱招股文件

**NEW** 認購 100,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 07/07 3:00pm，第二輪截止時間為 07/08 9:30am)。

## 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	556,878	368,318	747,186
其他(虧損)及收益	4,113	(730)	(72,871)
除稅前溢利	204,183	153,226	240,331
年度/期內溢利	180,562	148,825	194,517
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	1.53 - 1.59 港元		
2019 歷史市盈率	21.39 - 23.18 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	麥格理、招商證券國際		

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本公司或其所屬公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所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。

## 經輝立證券申請截止認購日期

07 月 07 日(二) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：\$100 手續費

**NEW** 認購 30,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 60,000 股或以下，9 成孖展，免息只需 \$100 手續費

(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

**NEW** 電子帳單客戶優惠：申請 1 至 3 手十成孖展，免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

## 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
集資總額	\$1,240.0 百萬港元(HK\$3.10 計算)
集資淨額	\$1,103.5 百萬港元(HK\$2.98 計算)
市值	HK\$4,576 - 4,960 百萬港元
公開發售日	2020 年 06 月 30 日-2020 年 07 月 08 日
公開發售結果	07 月 14 日
孖展息率及計息日	N/A % (6 日息)
上市日	07 月 15 日
每手股數	1,000 股

## 主要風險因素

1. 華夏視聽的影視製作業務主要依賴於觀眾接受度，這極難預測，因此存在固有風險；
2. 影視行業在中國受到多方監管；
3. 華夏視聽受民辦高等教育行業近期監管帶來的重大不確定性所規限；
4. 民辦高等教育業務相對新穎，在中國可能無法獲得廣泛認可；
5. 華夏視聽在影視製作業務中面臨服務提供商高度集中的風險。

## 集資用途

(百分比)

- |  |     |
|--|-----|
| 1. 將用於投資製作高質素內容；                           | 30% |
| 2. 將用於改善或擴大旗下大學容量、設施及教育設備；                 | 30% |
| 3. 將用於收購傳媒及藝術高等教育機構及培訓機構，以補充華夏視聽傳媒及藝術教育業務； | 30% |
| 4. 將用作營運資金及一般企業用途。                         | 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。
- 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。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。