

瑞誠(中國)傳媒集團 (1640)

開始認購日期	2019年10月31日
截止認購日期	2019年11月5日上午
公開發售結果	2019年11月11日
上市日期	2019年11月12日
保薦人	東興證券(香港)

集團概要:

公開發售價	\$1.25 - 1.75 港元
市值	\$ 500 - 700 百萬港元
行業	媒體及廣告
全球發行股數	100,000,000 股
公開發售集資額	0.18 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3,535.27 港元

集團簡介:

集團為在中國主要專注於電視廣告服務的知名廣告營銷商。憑藉集團於電視廣告的經驗及專業知識，集團成功擴展我們的服務種類至提供數字及戶外廣告服務。集團能夠提供廣泛的廣告服務，包括數據分析、營銷策略規劃、廣告解決方案制定、採購廣告資源、整體協調及／或執行及評估廣告成效。按 2018 年電視廣告收益計，我們在中國約 5,000 家電視廣告媒體營銷商中位列第十，市場佔有率約為 0.3%。

行業現況

根據灼識諮詢報告，電視廣告行業可以分類為兩類市場：(i) 電視廣告設計、製作及其他服務市場以及(ii) 電視廣告媒體服務市場。作為廣告行業的其中一個主要分部，中國電視廣告行業由 2014 年的約人民幣 2,021 億元增加至 2018 年的約人民幣 2,220 億元，複合年增長率為 2.4%。鑒於法規的負面影響愈來愈小，而且對電視廣告的需求穩定，預期市場規模複合年增長率 2.7%。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6 日

行業風險

集團集中的客戶基礎及主要客戶的強大市場地位或會限制我們與該等主要客戶訂立合約的議價能力。集團的現金流狀況可能因客戶嚴重拖欠付款而受到影響，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。廣告服務的毛利率可能出現波動。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019 止 4 個月
收益	660,612	783,364	268,404
銷售成本	(577,247)	(687,753)	(241,875)
毛利	83,365	95,611	26,529
稅前溢利	51,355	62,469	10,231
期間利潤	40,213	46,149	6,677
資產回報率	12.2%	16.2%	-
權益回報率	27.9%	53.0%	-

集資用途	(百分比)
用於履行電視台預付款項	47.7%
用於發展數字廣告業務	30.0%
用於發展戶外廣告業務	12.3%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
-盈恆	40.43%
-巨佳	9.19%

基石投資者

■
■