

華夏視聽教育集團 (1981)

開始認購日期	2020年6月30日
截止認購日期	2020年7月8日上午
公開發售結果	2020年7月14日
上市日期	2020年7月15日
推薦人	麥格理資本、招商證券

集團概要:

公開發售價	\$\$2.86 - \$3.10 港元
市值	\$45.76 億元 - 49.6 億元
行業	工商及專業服務
全球發行股數	4.00 億股
公開發售集資額	1.24 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3,131.24 港元

集團簡介:

集團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。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。備受全中國觀眾歡迎已轉化為客戶、主要電視台和在線視頻平台對集團產品的盛情接受—就集團製作的最後十部電視劇而言，其所有首播權甚至已在我們製作完成前賣出。集團影視製作業務的毛利率為47.2%，業內平均為35.0%。集團亦經營南京傳媒學院。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，傳媒行業通過電視、廣播、印刷品和互聯網等渠道向觀眾提供各種各樣的內容。中國傳媒行業迅速發展，總收益從2014年的人民幣12,359億元增長到2018年的20,960億元，複合年增長率為14.1%。預期傳媒行業將繼續增長，2023年收益將達人民幣32,200億元，自2018年起複合年增長率為9.0%。

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

集團的影視製作業務主要依賴於（包括其他因素）觀眾接受度，這極難預測，因此存在固有風險。集團受民辦高等教育行業近期監管帶來的重大不確定性所限制。集團在影視製作業務中面臨服務提供商高度集中的風險。集團在競爭激烈的行業內經營影視製作業務。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	556,878	368,318	747,186
銷售成本	(275,733)	(163,387)	(374,361)
行政開支	(68,675)	(62,356)	(74,212)
稅前溢利	204,183	153,226	240,331
期間利潤	180,562	148,825	194,517
資產回報率	8.7%	10.7%	9.1%
淨利潤率	32.4%	40.4%	26.0%

集資用途	(百分比)
用於投資製作高質素內容	30.0%
用於改善或擴大旗下大學容量	30.0%
用於收購傳媒及藝術高等教育機構	30.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- Cathay Media Holding Inc.(72.19%
-	-

基石投資者

- Orchid Asia
- Snow Lake Funds