

## 稻草熊(2125)

|        |             |
|--------|-------------|
| 開始認購日期 | 2020年12月31日 |
| 截止認購日期 | 2021年1月8日上午 |
| 公開發售結果 | 2021年1月14日  |
| 上市日期   | 2021年1月15日  |
| 保薦人    | 招商證券、中信建投   |

| 集團概要:    |                            |
|----------|----------------------------|
| 公開發售價    | \$5.10-6.16 元              |
| 市值       | \$3,381.81 -4,084.696 百萬港元 |
| 行業       | 娛樂                         |
| 全球發行股數   | 165,780,000 股              |
| 集資總額     | \$10.212 億(HK \$6.16 計算)   |
| 香港發售股份佔比 | 10%                        |
| 每手入場費    | \$6,222.08 港元              |

### 集團簡介:

集團為中國主要的劇集製片商及發行商，涵蓋電視劇及網劇的投資、開發、製作及發行。集團為中國《電視劇製作許可證（甲種）》的 73 名持有人之一，亦是江蘇省唯一的持有人。為表彰我們業務創新及快速增長的成就，集團收穫了很多獎項，包括於 2017 年被推選為「南京市重點文化科技企業」，及於 2018 年被南京市政府推選為「南京市瞪羚企業」，以表彰快速增長的創新企業。此外，製作及發行的劇集亦自不同電視台及網絡視頻平台以及政府贏得多項殊榮。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文的資料，中國劇集市場由兩個分部組成，即電視劇市場及網劇市場。電視劇是指具有國家廣播總局所發出發行許可證，可於電視台或網絡視頻平台播映的劇集；網劇則指須經國家廣播總局備案並審查及僅可於網絡視頻平台播映的劇集。中國劇集市場的市場規模於二零一五年至二零一九年以複合年增長率約 4.5% 的速度迅速增長，從約人民幣 830 億元增長至約人民幣 991 億元。

### 經國農證券認購截止日期

2021 年 1 月 7 日 3pm

### 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 | 7 日       |

### 行業風險

集團的業務取決於中國整個娛樂行業的整體繁榮及發展，可能會不時出現大幅波動。該增長於未來期間未必會持續，並受到集團無法控制的多種因素所影響，包括整體經濟狀況、人們的休閒時間、消費力及對娛樂服務的需求，以及相關法律、規則及法規的變動及不明朗因素，上述各項均無法明確地預測。

### 主要財務數據:

| (千人民幣元) | 2017      | 2018      | 2019      |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 收入      | 542,864   | 679,109   | 765,097   |
| 銷售成本    | (390,812) | (469,246) | (657,457) |
| 毛利      | 152,052   | 209,863   | 107,640   |
| 除稅前利潤   | 92,634    | 40,148    | 65,972    |
| 流動比率    | 2.0       | 1.61      | 1.19      |

| 集資用途                                | (百分比) |
|-------------------------------------|-------|
| 用於撥付劇集製作                            | 70%   |
| 用於撥付對可提高市場地位及加快劇集開發、製作與發行的公司進行的潛在投資 | 10%   |
| 用於營運資金及其他一般企業用途                     | 10%   |

### 主要股東

| 股東名稱               | 持股百分比(%) |
|--------------------|----------|
| 劉小楓                | 60.33%   |
| Master Sagittarius | 41.40%   |

## 基石投資者

- BlackRock 基金
- Hillhouse Capital

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。本報告內的資料及意見如有任何更改，本公司並不另行通知。國農證券有限公司(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所述公司的股票、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)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。