



# Values Cultural Investment Limited

30 December 2019

## Listing Data

Stock code	01740	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	<a href="http://www.beur.net.cn">www.beur.net.cn</a>

## Company Profile

Values Cultural Investment was established in 2013 and is principally engaged in the business of licensing of broadcasting rights of TV series; investment in TV series as non-executive producer; and acting as distribution agent of TV series. Its customers include TV stations (including their operating entities), companies which are engaged in the business of distribution of TV series, executive producers and copyright owners of the TV series.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD740 million
Offering Price	HKD0.50 to HKD0.74 share
Total number of share offering	250,000,000 shares
Number of placing shares	225,000,000 shares
Number of public offer shares	25,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD185 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.49 to HKD0.53
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 08 January 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 January 2020
Despatch of share certificates	15 January 2020
Refund cheques	15 January 2020
Date of Listing	16 January 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Zhongtai International Securities Limited Head & Shoulders Securities Limited Guosen Securities (HK) Capital Limited Bradbury Securities Limited
------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Receiving Banker Bank of China (Hong Kong) Limited



## Values Cultural Investment Limited

股份代號：1740

新石文化投資有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

## 業務概括

新石文化投資於 2013 年成立，主要從事以下業務授出電視劇播放權許可；以非執行製作人身份投資電視劇；及擔任電視劇的發行代理。集團的客戶包括電視台包，括其營運實體、從事電視劇發行業務的公司、電視劇執行製作人及版權擁有人。自集團成立以來及截至 2019 年 12 月，已製作超過 15 部涵蓋多個類型的電視劇及授出相關許可。電視劇在知名電視台播放，如中央電視台、天津廣播電視台、山東廣播電視台及安徽廣播電視台以及愛奇藝、騰訊視頻、風行網及 PP 視頻等網上視頻平台。集團擬藉實施以下業務策略，加強地位及擴闊收益來源：持續加強及擴大授出電視劇播放權許可業務；透過與網上視頻平台發展業務關係以擴展業務；及進一步擴大內部團隊及能力，以應對未來商機。

## 競爭優勢

- 客戶網絡發展成熟及多元化
- 已與多名可靠供應商建立長期良好關係

## 風險因素

- 需留意客戶喜好及期待及製作高品質電視劇，否則易流失客戶支持
- 網上視頻平台合作經驗有限，未必能夠順利落實與其發展業務關係的策略

## 所得款項用途

- 約 **86.9%** 用作製作電視劇；
- 約 **13.1%** 用作購買與電視劇有關的版權（或播放權）。

## 財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 6 月
收益	101,975	99,266	154,085	145,303
毛利	59,480	17,691	80,106	37,188
除稅前溢利	45,077	8,570	67,849	20,706
年/期內溢利	32,803	6,691	64,483	15,145
市盈率(倍)	13.6 – 20.1	-	6.9 – 10.2	<b>14.7 – 21.8</b>

## 認購資料

全球發售總股數	: 2.50 億股
國際配售股數	: 2.25 億股
香港公開發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 0.50 ~ 0.74 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.85 億港元
市值	: 5.00 ~ 7.40 億港元
每手買賣股數	: 5,000 股
每手入場費	: 3,737.29 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 李偉斌律師行
獨家保薦人	: 中泰國際
聯席牽頭經辦人	: 中泰國際、聯合證券、國信證券、源盛證券、一盈證券
主要股東	: 白陽及關連人:23.90%、穗甬控:11.00%、邵輝及關連人:9.06%、許軍及關連人:8.69%、孫賢亮及關連人:8.00%、金萍:5.50%
公司成立日期	: 源於 2013 年，成立於 2019 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
<b>時間表</b>	
申請時間	: 2019 年 12 月 30 日 至 2020 年 1 月 8 日正午
預期定價日	: 2020 年 01 月 09 日（星期四）
發送股票及退款日	: 2020 年 01 月 15 日（星期三）
開始買賣日期	: 2020 年 01 月 16 日（星期四）

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。