



Netjoy Holdings Limited

07 December 2020

Listing Data

| | | | |
|------------|-----------|-----------------|--|
| Stock code | 02131 | Sector | Media |
| Exchange | Hong Kong | Market | Main Board |
| Board lot | 1000 | Company Website | www.netjoy.com |

Company Profile

Netjoy Holdings is a leading short video marketing solutions provider and an online content services provider focusing on pan-entertainment in China. According to iResearch, the Group was the third largest online marketing solutions provider in China in 2019 in terms of gross billing generated from short video advertisements, with a market share of 3.4%. It also operates a pan-entertainment-oriented content platform through its Huabian website and its mobile terminal (collectively “Huabian Platform”), presenting attention catching pan-entertainment articles and photos to internet users.

The Share Offer

| | |
|--------------------------------|--------------------------------------|
| Total amount raised | HKD4,448 million to HKD5,664 million |
| Offering Price | HKD5.56 to HKD7.08 per share |
| Total number of share offering | 200,000,000 shares |
| Number of placing shares | 180,000,000 shares |
| Number of public offer shares | 20,000,000 shares |

Share Offer Statistics

| | |
|---|--------------------------------------|
| IPO Market Capitalization | HKD1,112 million to HKD1,416 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD1.76 to HKD2.13 |
| Forecast Weighted Average P/E multiple | n/a |
| Forecast Diluted P/E multiple | n/a |

Expected Timetable

| | |
|---|------------------------|
| Application lists close | 12 noon on 10 Dec 2020 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 16 Dec 2020 |
| Despatch of share certificates | 16 Dec 2020 |
| Refund cheques | 16 Dec 2020 |
| Date of Listing | 17 Dec 2020 |

Parties Involved in Share Offer

| | |
|------------------------|---|
| Sponsor & Lead Manager | DBS Asia Capital Limited AMTD Global Markets Limited China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Limited China Securities (International) Corporate Finance Company Limited BOCOM International Securities Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited BOCI Asia Limited Haitong International Securities Company Limited SBI China Capital Financial Services Limited |
| Receiving Banker | Bank of China (Hong Kong) Limited Bank of Communications Co., Ltd. Hong Kong Branch CMB Wing Lung Bank Limited |



Netjoy Holdings Limited

股份代號：2131

云想科技控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

Ref. SR2020-12-193

業務概括

云想科技是中國的短視頻營銷解決方案供應商及集中於泛娛樂的線上內容服務供應商。於 2019 年，按短視頻廣告所產生的總賬單計算，集團為中國第三大線上營銷解決方案供應商，市場份額為 3.4%。集團亦透過其花邊網站及其移動端(統稱「花邊平台」)運營一個泛娛樂內容平台，向互聯網用戶展示引人注目的泛娛樂文章及照片。集團主要透過抖音、抖音火山版、西瓜視頻及快手等中國頂尖網路平台提供線上營銷解決方案。集團主要通過(i)向廣告主及廣告代理提供線上營銷解決方案，包括用戶流量獲取、廣告素材製作及廣告效果優化；及(ii)花邊平台向廣告聯盟及廣告主提供的廣告位產生收入。集團的內部內容製作團隊(主要包括編劇、導演及製作團隊)能夠製作定制、具吸引力及矚目的廣告素材，每月可製作約 4,400 段短視頻。集團的客戶主要包括廣告主及廣告代理，及第三累計方廣告聯盟及廣告主，累計已服務約 1,700 名關鍵廣告主。

競爭優勢

- 中國短視頻營銷市場領先的線上營銷解決方案供應商
- 涵蓋內容製作、交換及分發的跨媒體全方位服務內容平台
- 強大的大數據分析及 AI 能力

風險因素

- 倘未能維持與供應商的業務關係或其失去市場領先地位
- 若無法挽留現有廣告客戶或吸引新的廣告客戶的影響
- 倘無法挽留現有媒體合作夥伴或吸引新的媒體合作夥伴

所得款項用途

- 約 **13.6%** 用作加強研發能力及改善信息技術基建
- 約 **57.6%** 用作促進與媒體合作夥伴的關係，提升內容製作能力及擴展本地及國際業務
- 約 **18.8%** 用作上下游行業參與者的策略投資與收購
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

| (人民幣千元) | 截至 12/31 日止年度 | | | 截至 6/30 日 |
|---------|---------------|-------------|-------------|--------------------|
| | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 6 月 |
| 收益 | 235,425 | 1,186,172 | 2,313,036 | 796,965 |
| 除稅前溢利 | 35,385 | 74,609 | 79,089 | 60,762 |
| 年/期內溢利 | 32,998 | 69,483 | 72,934 | 57,076 |
| 市盈率(倍) | / | 53.8 – 68.6 | 51.3 – 65.3 | 32.8 – 41.7 |

認購資料

| | |
|----------|---|
| 全球發售總股數 | : 2.00 億股 |
| 國際配售股數 | : 1.80 億股 |
| 香港公開發售股數 | : 2,000 萬股 |
| 總股本 | : 8.00 億股 |
| 價格 | : 5.56 ~ 7.08 港元 |
| 預計集資額 | : 11.12 ~ 14.16 億港元 |
| 市值 | : 44.48 ~ 56.64 億港元 |
| 每手股數/入場費 | : 1,000 股 / 7,151.34 港元 |
| 核數及申報會計師 | : 安永會計師事務所 |
| 法律顧問 | : 紀曉東律師行與北京市天元律師事務所香港分所聯營 |
| 獨家保薦人 | : 海通國際 |
| 聯席牽頭經辦人 | : 海通國際、星展亞洲、銀河國際、中信建投、交銀國際、中銀國際、尚乘環球、富途證券、軟庫中華 |
| 主要股東 | : 董事王晨及一致行動人:30.19%、董事戴立群:8.39%、客齊集:9.74%、吳通控股:7.52%、巨潭資產:7.20% |
| 公司成立日期 | : 源於 2012 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 |

長雄證券申請時間表

| | |
|----------|---|
| 孖展申請時間 | : 2020 年 12 月 07 日 至 12 月 09 日 10:00 AM |
| 現金申請時間 | : 2020 年 12 月 07 日 至 12 月 09 日 15:30 PM |
| 預期定價日 | : 2020 年 12 月 10 日 (星期四) |
| 發送股票及退款日 | : 2020 年 12 月 16 日 (星期三) |
| 開始買賣日期 | : 2020 年 12 月 17 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。