



Linmon Media Limited Limited

29 July 2022

Listing Data

Stock code	09857	Sector	Media
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	100	Company Website	www.linmon.cn

Company Profile

Linmon Media has been dedicated to the full value chain of operations including investment, production, distribution, promotion, and derivatives licensing of drama series since its inception in 2014 in Shanghai. The Group revenue generated from licensing fees for the broadcasting rights of its original drama series; and charging fixed service fees by Content marketing.

The Share Offer

Total amount raised	HKD10,003 million to HKD12,003 million
Offering Price	HKD27.75 to HKD33.30 per share
Total number of share offering	15,139,300 shares
Number of placing shares	13,625,300 shares
Number of public offer shares	1,514,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD371 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD7.56 to HKD7.78
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 August 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	09 August 2022
Despatch of share certificates	09 August 2022
Refund cheques	09 August 2022
Date of Listing	10 August 2022

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited CMB International Capital Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
------------------------	---

Receiving Bank	CMB Wing Lung Bank Limited
----------------	----------------------------



業務概括

檸萌傳媒自2014年於上海成立以來，致力於進行劇集的投資、製作、發行、宣傳及衍生品授權等全價值鏈運營。集團收入主要來自開發IP並製作及發行劇集來收取授權費；內容的營銷服務，包括向客戶提供植入式廣告及其他服務，並收取固定服務費。集團共製作及發行了17部劇集，其中15部為擔任牽頭/獨家投資者及執行製片人的版權劇。客戶主要包括領先的網絡視頻平台及各大電視台。根據資料，按2021年的收入計，集團在所有中國劇集公司中排名第四，約佔有總市場份額的2.5%。

競爭優勢

- 檸萌影視為一家持續輸出精品內容的中國劇集製作公司
- 擁有豐富的版權 IP 內容儲備
- 擁有體系化的製作能力

風險因素

- 集團的成功在很大程度上取決於中國整個視頻內容市場的整體繁榮及發展程度，而影響視頻內容市場的因素，尤其是劇集市場的發展，可能會對集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響
- 集團的收入通常源於項目，屬非經常性質，因而未能授權劇集的播映權可能對財務表現造成重大影響
- 集團某一期間的財務表現很大程度上取決於同期為數不多的幾部劇集項目，而這可能會導致財務表現大幅波動

所得款項用途

- 約 **10%** 用作擴展 IP 庫，包括購買高潛力 IP、招募有才華的作家及增強版權 IP 概念策劃能力
- 約 **50%** 用作版權劇的製作、發行及推廣
- 約 **15%** 用作開拓新興商機，包括但不限於短視頻中劇集角色賬號的開發及商業化、營銷及廣告
- 約 **15%** 用作尋求戰略投資及收購機會
- 約 **10%** 用作一般企業用途

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		截至 3/31 日止年度	
	2020 年	2021 年	2021 年	2022 年
收益	1,426,159	1,248,964	48,083	470,648
除稅前(虧損)/溢利	94,039	123,789	(17,553)	25,970
年/期內(虧損)/溢利	62,545	60,913	(11,928)	(2,123)
市盈率 (倍)	137.9-165.4	141.6-169.9	/	/

認購資料

全球發售總股數	: 1,514 萬股
國際配售股數	: 1,363 萬股
香港公開發售股數	: 151 萬股
總股本	: 3.60 億股
價格	: 27.75 ~ 33.30 港元
預計集資額	: 3.71 億港元
市值	: 100.03 ~ 120.03 億港元
每手股數/入場費	: 100 股 / 3,363.56 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 佳利 (香港) 律師事務所
联席保薦人	: 中金、摩根士丹利
联席牽頭經辦人	: 摩根士丹利、中金、招銀國際、富途、利弗莫爾
主要股東	: K Lemontree Harvest Ltd; Faye Free Flight Ltd; A&O Ltd; Linmon Run Ltd(44.33%)、Tencent Mobility(18.95%)、Great luminosity(15.47%)
公司成立日期	: 成立於 2014 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	: 2022 年 07 月 29 日 至 08 月 02 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2022 年 07 月 29 日 至 08 月 02 日 15:30 PM
預期定價日	: 2022 年 08 月 03 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2022 年 08 月 19 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2022 年 08 月 10 日 (星期三)

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。