

**耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借**

孖展特高  
高達 **9成半**

利息特低  
低至 **1.5%**

暗盤買賣  
**佣金全免**

現金認購  
**手續費全免**

## 寧萌影視傳媒有限公司

股份編號：09857 主板

公開發售價：HK\$27.75-33.30 元

業務性質：影視娛樂



參閱  
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：8月2日(星期二) 下午 5:00

現金：8月3日(星期三) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

8月9日 (16:15-18:30)

### 業務背景

寧萌影視傳媒自2014年成立於上海，致力於進行劇集的投资、製作、發行、宣傳及衍生品授權等全價值鏈運營，根據弗若斯特沙利文的資料，按2021年的收入計在所有中國劇集公司中排名第四。於2021年於中國高度分散的劇集行業中，約佔有總市場份額的2.5%。集團擁有豐富的版權IP儲備，通常創作高收視率劇集。於往績記錄期間，自以下三大業務線產生收入：版權劇、內容營銷及其他業務。集團亦提供其他服務，包括：(i)根據客戶訂單製作定制劇集；(ii)開發、製作及發行電影；(iii)作為非執行製片人投資劇集；(iv)授權IP衍生品改編權。

### 競爭優勢

- 擁有豐富的版權IP內容儲備
- 擁有體系化的製作能力
- 擁有資深的創始管理團隊和穩定高效的合夥機制

### 財務狀況及預測

(百萬人民幣)	2019	2020	2021	每股有形資產淨值:\$7.56-7.78港元
營業收益	1,794	1,426	1,249	歷史市盈率：140-168倍
除稅前溢利	107.7	94.0	123.8	推薦人：摩根士丹利、中國國金
期內溢利	80.4	62.5	60.9	截至2021年12月31日年度

人民幣0.852元兌1.00港元

### 基本資料

發行股數：	15,139,300 股
公開發售：	1,514,000 股
配售：	13,625,300 股
集資淨額：	3.714 億港元
市值：	100.027-120.033 億港元
公開發售日：	7月29日-8月3日
公開發售結果：	8月9日
上市日：	8月10日
每手股數：	100 股
每手入場費：	3,363.56 元

### 集資用途(百分比)

•用於版權劇的製作、發行及推廣	50.0%
•用於開拓新興商機	15.0%
•用於尋求戰略投資及收購機會	15.0%
•用於進一步擴展IP庫	10.0%
•用於一般營運資金	10.0%

### 主要風險因素

- 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
- 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
- 在中國劇集製作及發行受到廣泛監管