

新股名稱 (中文)：閱文集團
(英文)：China Literature Limited

主板股份編號：0772
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	151,371,800 股	招股價：	每股 HK\$ 48.00 – 55.00
集資淨額：	約67.48 億港元	每手：	200 股
配售：	90 % 136,234,600 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 15,137,200 股	發行市值：	435.08 – 498.52 億港元
聯席保薦人：	摩根士丹利、美林銀行、瑞信		

每股未經審核備考經調整有形資產淨值：HK\$9.29 – 10.35

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第301-366頁)			
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2014 年	466,208	202,243	4,116	(21,130)
	2015 年	1,606,640	580,534	(317,142)	(354,159)
	2016 年	2,556,866	1,054,847	38,318	30,360
	2017年6月底	1,924,198	962,194	243,691	213,489

業務簡介：

閱文集團股份於主板上市屬於騰訊(700)的分拆。

截至2017年6月30日，閱文集團有6.4百萬位作家和9.6百萬部文學作品。集團的平台及騰訊分銷平台上集團的自營渠道的平均月活躍用戶達191.8百萬，包括179.3百萬手機用戶及12.5百萬電腦用戶。

閱文集團的文學內容庫是業務的核心，包括9.2百萬部原著文學作品，涵蓋200多種體裁；另有近410,000 部作品。集團的專有文學作品庫包括數量龐大及多樣的原創內容集。通過對原創內容的長期合約(一般20年或更長)，閱文集團對絕大部分內容進行獨家直接分發並通過在線付費閱讀及改編成其他媒體形式來變現。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 364 頁。

競爭優勢：

(1) 處於中國網絡文學生態體系中心的創新先鋒；(2) 成熟而充滿活力的作家、編輯及讀者社群；(3) 豐富的作家資源及龐大獨家原著內容庫；(4) 廣泛的讀者觸達及龐大的讀者規模；(5) 強大的編輯能力；(6) 成熟高效的版權運營；及(7) 開創了中國網絡文學行業的具開創力的管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 38-79 頁)

(1) 承受在快速發展和演變的行業經營業務涉及的風險；(2) 在線閱讀佔集團收入的大部分；(3) 未能控制內容相關成本、缺少可變現的流行文學內容或未能取得變現有關文學內容的各種形式版權、或未能吸引及挽留作者或保持與重要作者的業務關係，集團的業務、經營業績及盈利能力將受到重大不利影響；及(4) 在業務的各方面均面臨競爭等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$51.50 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則閱文集團估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 6,747.5 百萬港元。閱文集團計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 30 % (約 2,024.3 百萬港元) 將用作拓展集團的在線閱讀業務以及銷售及營銷活動；
- 約 30 % (約 2,024.3 百萬港元) 將用作加大力度參與開發以集團的網絡文學作品改編的衍生娛樂產品；
- 約 30 % (約 2,024.3 百萬港元) 將用作資助集團的潛在投資、收購及戰略聯盟；及
- 餘額約 10% (約 674.6 百萬港元) 將用作營運資金及一般公司目的。

申請金額：	200 股	HK\$11,110.85	10,000 股	HK\$555,542.35
	400 股	HK\$22,221.69	80,000 股	HK\$4,444,338.80
	1,800 股	HK\$99,997.62	300,000 股	HK\$16,666,270.50
融資期：	2017年 10 月 31 日至 2017年 11 月 07 日		融資日數：	7 日或以上
截止日：	2017年 10 月 31 日		退款日：	2017年 11 月 07 日
公佈日：	2017年 11 月 07 日 星島日報/英文虎報		上市日：	2017年 11 月 08 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份摘要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。