

新股快訊

30/6/2020

祖龍娛樂有限公司(9990.HK)

推薦度: ●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	: 2020年7月6日下午5時正
延長截止時段	: 2020年7月7日上午10時正
(註: 於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	: (網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	: 2020年7月14日
上市日期	: 2020年7月15日

基本資料

全球發售的發售股份數目	: 187,400,000 股
公開發售股份佔比	: 10%
發售價範圍	: 9.80 港元 至 11.60 港元
估計集資金額	: 18.37 億港元 至 21.74 億港元
發行後總股數 ¹	: 7.87 億股
每手股數	: 1000 股
每手入場費	: 11,716.89 港元
獨家保薦人	: 中國國際金融香港證券有限公司
基石投資者(只列部分)	: GIC Private Limited (6.8%)* 香港紫龍互娛有限公司(1.0%)*

註*: 緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為 10.70 港元(發售價範圍的中位數)·經扣除集團就股份發售應付之估計開支後·所得款項淨額估計約為 18.66 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
增強開發能力及技術以及擴大集團的遊戲組合。	40%
擴展遊戲發行及運營業務·特別是海外市場。	20%
收購及投資。	20%
擴大 IP 儲備及豐富內容供應。	10%
運營資金及一般企業用途。	10%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2018 年	2019 年	變動(%)
收益	870,067	1,067,246	22.7%
毛利	696,529	889,623	27.7%
運營利潤	310,951	366,852	18.0%
股東應佔(虧損)/利潤	(74,531)	119,354	(虧轉盈)

綜合概述

- 集團為中國移動遊戲開發商·主要專注於移動 MMORPG 遊戲的開發。按自研遊戲於中國內地產生的總流水計量計·集團於 2019 年在所有中國移動遊戲開發商中排名第五;按自研 MMORPG 於中國內地的總流水計量計·於 2019 年在所有中國移動遊戲開發商中排名第三。
- 於 2017 年至 2019 年·按中國內地的流水計·集團四款遊戲名列 MMORPG 手遊 20 強·當中按平均月活躍用戶計·《龍族幻想》於 2019 年在中國內地所有 MMORPG 手遊中排名第一。該遊戲亦是中國首款基於虛幻引擎 4 開發的真 3D 次世代 MMORPG 手遊。
- 於 2019 年底止三個財政年度的期間·集團與騰訊集團(700.HK)合作發行·運營及分銷集團的遊戲·透過騰訊應用寶等騰訊的平台為取新用戶·在騰訊社交媒體平台上發佈數碼廣告等;集團亦與騰訊雲訂立雲服務協議。於 2019 年·自騰訊集團產生的收益佔集團總收益的 54.95%。

風險因素

- 集團經營所在的市場競爭激烈。倘無法與競爭對手有效地競爭·集團的遊戲玩家群·市場份額及盈利能力或會受到負面影響。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk