



## 新股速遞：FriendTimes Inc.(6820.HK)

## 24/9/2019

推薦度：●●●●● (五●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年9月26日 下午5時正  
 延長截止時段：2019年9月27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：2019年10月4日  
 上市日期：2019年10月8日

### 基本資料

全球發售的發售股份數目：330,000,000 股  
 香港發售股份佔比：10%  
 發售價範圍：1.52 港元 至 1.96 港元  
 估計集資金額：5.02 億港元 至 6.47 億港元  
 發行後總股數：22 億股  
 每手股數：2,000 股  
 每手入場費：3,959.51 港元  
 獨家保薦人：國泰君安融資有限公司  
 主要股東(只列部分)：蔣孝黃(70.44%)\*

\*：緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

### 所得款項用途

根據發售價為1.74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5.199億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
撥付廣告、營銷及推廣活動。	35%
拓展集團的遊戲組合，並研發核心專有技術。	30%
加強集團知識產權組合，並豐富知識產權相關的內容種類。	15%
進行遊戲相關業務的策略性收購。	10%
用作營運資金及一般企業用途。	10%

### 回撥機制

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)			
	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	700,247	1,464,290	109.11
毛利	432,274	918,290	112.43
除稅前溢利	143,229	361,284	152.24
公司擁有人應佔溢利	117,903	336,703	185.58

資料來源：公司招股書

## 綜合概述

- 集團是一間一體化手機遊戲開發商、發行商及運營商。自 2010 年成立以來，集團一直有策略地專注於針對中國女性玩家的手機遊戲，以捕捉手機遊戲行業及女性向遊戲市場的增長潛力。據弗若斯特沙利文，按 2018 年來自女性向手機遊戲的收益計，集團在中國女性向手機遊戲市場中位列第三；按 2018 年來自女性向中國古風手機遊戲的收益計，集團在中國女性向中國古風手機遊戲市場排名第一。
- 截至 2019 年 3 月底，集團擁有由 864 名員工組成的研發團隊。集團大部份收入均由自主開發遊戲產生。集團亦擁有遊戲發行及運營能力。於 2019 年 3 月底，集團負責遊戲發行及運營的團隊合共有 354 名僱員。集團已與 Apple 的 App Store、Google Play 及硬核聯盟等分銷平台建立合作關係，以分銷集團的遊戲，而集團大部分遊戲乃透過該等第三方分銷平台分銷。該等平台一般收取集團遊戲的銷售所得款項 30%至 55% 作為收益分成以及付款渠道和其他服務費。集團亦免費提供遊戲，收益全部來自遊戲內銷售及虛擬道具消費。

## 風險因素

- 集團絕大部分收益來自少數的遊戲。未能維持該等遊戲的持續成功，可對集團的經營業績構成不利影響。另外，如果集團未能推出成功的新遊戲以挽留現有玩家及吸引新玩家，集團的業務及增長可能受不利影響。



## 免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)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。致富證券及其附屬公司、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。致富證券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。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，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提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。