



Zengame Technology Holding Limited

股份代號: 2660

禪遊科技控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

集團是中國一家成熟的手機遊戲開發商和運營商，特別專注於棋牌及其他休閒手機遊戲。中國棋牌類手機遊戲市場近年亦顯著增長，且預計其將持續增長。基於集團在棋牌類手機遊戲中已確立的市場地位，集團認為其處於優勢地位。按17年的收入計，集團在中國棋牌類手機遊戲市場排名第五，佔有約4.0%的市場份額，而按17年集團的棋牌遊戲的平均月活躍用戶數計，集團在中國棋牌類手機遊戲市場排名第四，估計平均月活躍用戶數約為21.6 百萬。集團已與中國多家領先的手機製造商（包括華為、Oppo及Vivo等）建立了良好而穩固的關係；其中，集團牌類遊戲系列鬥地主在所有能夠從該等手機製造商銷售的設備內置平台下載的遊戲中連續名列前茅。

競爭優勢

- 成熟的手機遊戲開發商及運營商且棋牌及其他休閒遊戲玩家基礎龐大
- 管理團隊在開發及運營玩家基礎龐大的領先網絡棋牌及休閒遊戲平台方面具有豐富經驗
- 與領先手機製造商及電信運營商的長久良好關係

風險因素

- 收入主要來自遊戲豆的銷售，倘該款遊戲在玩家中失去人氣或遊戲豆對玩家不再具有吸引力，集團的收入可能會大幅下跌
- 無法保證中國有關虛擬貨幣及反賭博的法律法規將不會以對集團業務造成影響的方式詮釋
- 長遠來看，中國政府長期暫停新網絡遊戲的批准及註冊流程可能對集團的業務造成不利影響

所得款項用途

- 約 **35.2%** 用作加強集團的研發能力
- 約 **30.2%** 用作推廣及營銷活動提供資金
- 約 **15.1%** 用作收購業務與集團業務相輔相成的其他棋牌及休閒手機遊戲開發商以及公司
- 約 **10.1%** 用作為擴充海外市場提供資金
- 約 **9.4%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	337,953	459,724	554,950
毛利	73,050	157,932	247,077
除稅前溢利	40,393	74,063	121,020
年 / 期內溢利	40,411	66,396	108,809
市盈率(倍)	23.7 – 27.9	14.4 – 17.0	8.8 – 10.4

認購資料

全球發售總股數	: 1.80 億股
國際配售股數	: 1.62 億股
香港發售股數	: 1,800 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 1.12 ~ 1.32 港元
預計集資額	: 2.02 ~ 2.38 億港元
市值	: 11.20 ~ 13.20 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,666.60 港元
收款銀行	: 渣打銀行
申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 陸繼鏘律師事務所與摩根路易斯律師事務所聯營
獨家保薦人	: 國泰君安
聯席牽頭經辦人	: 國泰君安、銀河國際、長雄證券、富途證券、原銀證券
主要股東	: 董事叶升: 22.27%、董事楊民: 18.86%、張巍: 16.52% 鮑周佳: 9.09%
公司成立日期	: 源於 2010 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率，但預計股息支付比率介乎 20-30%
時間表	
申請時間	: 2019 年 04 月 03 日 至 2019 年 04 月 09 日正午
預期定價日	: 2019 年 04 月 09 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 04 月 15 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2019 年 04 月 16 日 (星期二)

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。