



FriendTimes Inc.

24 September 2019

Listing Data

Stock code	06820	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.friendtimes.net

Company Profile

FriendTimes is a mobile game developer, publisher and operator with particular success in female-oriented games. Since its inception in 2010, the Group has been strategically focusing on mobile games targeting female players in the PRC to capture the significant growth potential in both the mobile game industry and the female-oriented game market.

The Share Offer

Total amount raised	HKD3,344 million to HKD4,312 million
Offering Price	HKD1.52 to HKD1.96 share
Total number of share offering	330,000,000 shares
Number of placing shares	297,000,000 shares
Number of public offer shares	33,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD502 million to HKD647 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.49 to HKD0.56
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 27 September 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	04 October 2019
Despatch of share certificates	04 October 2019
Refund cheques	04 October 2019
Date of Listing	08 October 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Guotai Junan Capital Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited CMB International Capital Limited ABCI Securities Company Limited Haitong International Securities Company Limited Ever-Long Securities Company Limited HTF Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



FriendTimes Inc. (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 6820

業務概括

集團是領先的一體化及卓越的手機遊戲開發商、發行商及運營商，尤其於女性向遊戲中取得成功。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重大增長潛力。按2018年來自女性向手機遊戲的收益計算在中國女性向手機遊戲市場中排名第三，佔2018年中國女性向手機遊戲市場約2.9%；按2018年來自女性向中國古風手機遊戲的收益計算集團在中國女性向中國古風手機遊戲市場排名首位；佔2018年中國女性向中國古風手機遊戲市場總收益約31.5%。同年，女性向中國古風手機遊戲市場產生的收益僅佔中國女性向手機遊戲市場產生收益的9.1%。憑藉集團於中國市場的成功，於2011年擴展至海外市場。

競爭優勢

- 為領先的手機遊戲開發商、發行商及營運商，專注於女性向遊戲
- 受到集團與海外市場的主流分銷平台之穩定合作關係及其將遊戲本地化能力的支持，積極拓展海外市場
- 集遊戲開發、發行及經營能力於一身高度綜合業務模式

風險因素

- 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，可對業務及業績構成重大不利影響
- 倘未能推出成功的新遊戲以挽留現有玩家及吸引新玩家，業務及增長可能受到重大不利影響
- 中國法制的不明朗因素可能對業務及營運構成不利影響

所得款項用途

- 約 **30.0%** 用作進一步拓展及提升遊戲組合，並研發的核心專有技術
- 約 **35.0%** 用作撥付廣告、營銷及推廣活動
- 約 **15.0%** 用作加強知識產權組合，並豐富知識產權相關的內容種類
- 約 **10.0%** 用作策略性收購
- 約 **10.0%** 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			截至 3/31 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 3 月
收益	568,802	700,247	1,464,290	393,538
毛利	358,262	432,274	918,290	252,240
除稅前溢利	89,490	143,229	361,284	96,811
年 / 期內溢利	80,688	117,903	336,703	86,647
市盈率(倍)	37.7 – 48.6	25.8 – 33.2	9.0 – 11.6	8.8 – 11.3

認購資料

全球發售總股數	: 3.30 億股
國際發售股數	: 2.97 億股
香港發售股數	: 3,300 萬股
總股本	: 22.00 億股
價格範圍	: 1.52 ~ 1.96 港元
預計集資額	: 5.02 ~ 6.47 億港元
市值	: 33.44 ~ 43.12 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 3,959.51 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 紀曉東律師行與天元律師事務所
獨家保薦人	: 國泰君安
聯席牽頭經辦人	: 國泰君安、招銀國際、農銀國際、海通國際、華泰金融
主要股東	: 董事蔣孝黃家族: 70.44%;
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

時間表

申請時間	: 2019 年 09 月 24 日 至 2019 年 09 月 27 日正午
預期定價日	: 2019 年 09 月 27 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 10 月 04 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2019 年 10 月 08 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。