



# XD Inc.

29 November 2019

## Listing Data

Stock code	02400	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	200	Company Website	www.xd.com

## Company Profile

XD Inc. develops and operates quality games in China and overseas. It also operates TapTap, a leading game community and platform in China. According to Frost & Sullivan, among PRC game operators who earned a majority of game operating revenue overseas in 2018, it ranked fifth in terms of revenue from mobile games in 2018. According to the same source, TapTap was the largest game community and platform in China by average MAUs in 2018.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD4,706 million to HKD6,699 million
Offering Price	HKD11.10 to HKD15.80 share
Total number of share offering	63,600,000 shares
Number of placing shares	57,200,000 shares
Number of public offer shares	6,300,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD706 million to HKD1,005 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD4.04 to HKD4.72
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 05 December 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	11 December 2019
Despatch of share certificates	11 December 2019
Refund cheques	11 December 2019
Date of Listing	12 December 2019

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CLSA Capital Markets Limited CLSA Limited ICBC International Securities Limited Zhongtai International Securities Limited BOCI Asia Limited
------------------------	---

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



XD Inc.

股份代號：2400

心動有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

**業務概括**

心動公司於中國及海外開發及運營優質遊戲，運營中國領先的遊戲社區及平台TapTap。根據資料，按2018年手機遊戲收入計，集團於2018年在海外賺取大部分遊戲運營收入的中國遊戲運營商中排名第五，按2018年的平均月活躍用戶計，TapTap為中國最大的遊戲社區及平台。集團擁有一個橫跨不同類型的多元化遊戲組合。截至2019年9月30日，集團運營42款網絡遊戲，包括主要遊戲類別的多款熱門遊戲，亦運營12款付費即玩的付費遊戲。遊戲儲備包括預計將於2020年之前發行的11款網絡遊戲及7款付費遊戲。截至2019年9月30日止九個月，網絡遊戲的平均月活躍用戶為1920萬。

**競爭優勢**

- 集團在開發及運營熱門遊戲項目有優秀往績記錄
- 擁有充滿活力且富有吸引力的遊戲社區及平台
- 集團具卓越的遊戲開發及數據分析實力

**風險因素**

- 若未能維持及擴大用戶群或吸引遊戲玩家參與，則影響集團業務增長或無法持續營運
- 集團大部分收入來自遊戲內的虛擬物品的銷售，而未能通過此基於物品的盈利模式有效貨幣化或會對集團產生不利影響

**所得款項用途**

- 約 **35.0%** 用作開發遊戲及遊戲相關技術
- 約 **30.0%** 用作開發 TapTap
- 約 **15.0%** 用作擴展遊戲發行及營運業務
- 約 **10.0%** 用作選擇性及戰略性投資及收購
- 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 5/31 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 5 月
收入	765,521	1,344,399	1,887,108	1,033,032
毛利	340,724	602,748	1,110,799	691,767
除稅前溢利	23,325	142,471	389,396	297,196
年/期內溢利	23,370	120,537	352,721	267,522
市盈率(倍)	-	35.5 – 50.5	12.0 – 17.1	6.6 – 9.4

**認購資料**

全球發售總股數	: 6,360 萬股
國際配售股數	: 5,724 萬股
香港公開發售股數	: 636 萬股
總股本	: 4.24 億股
價格範圍	: 11.1 ~ 15.8 港元
預計集資額	: 7.06 ~ 10.05 億港元
市值	: 47.06 ~ 66.99 億港元
每手買賣股數	: 200 股
每手入場費	: 3,191.85 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 高偉紳律師行
獨家保薦人	: 中信里昂
聯席牽頭經辦人	: 中信里昂、中銀國際、工銀國際、中泰國際
主要股東	: 董事黃一孟: 37.17%、董事戴雲傑: 15.93%、 Jiexin Management: 8.87%、IGG(0799):5.81%
公司成立日期	: 源於 2011 年，成立於 2019 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
<b>時間表</b>	
申請時間	: 2019 年 11 月 29 日 至 2019 年 12 月 05 日正午
預期定價日	: 2019 年 12 月 05 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2019 年 12 月 11 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 12 月 12 日 (星期四)

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。