



Sino-Entertainment Technology Holdings Limited

30 June 2020

Listing Data

Stock code	06933	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.dingliangame.com

Company Profile

Sino-Entertainment Technology Holdings is an integrated game publisher and developer in China with a focus on publishing mobile games in the market of China. The Group first commenced its business in 2014 engaging in the sales of computers, computer accessories and electronic products, as well as the development of software and websites in China. It expanded game development business and started to develop mobile games since 2015 and further tap into mobile games publishing business in 2016, where third party publishers engage it as co-publisher to provide publishing services for mobile games developed by third party game developers. In 2018, it also began to publish self-developed games as the main publisher.

The Share Offer

Total amount raised	HKD652 million to HKD748 million
Offering Price	HKD1.63 per share to HKD1.87 per share
Total number of share offering	100,000,000 shares
Number of placing shares	90,000,000 shares
Number of public offer shares	10,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD163 million to HKD187 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.59 to HKD0.64
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 04 July 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 July 2020
Despatch of share certificates	14 July 2020
Refund cheques	14 July 2020
Date of Listing	15 July 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Eddid Securities and Futures Limited Gransing Securities Co., Limited GEO Securities Limited Huajin Securities (International) Limited WAG Worldsec Corporate Finance Limited Zhongtai International Securities Limited BOCOM International Securities Limited Orient Securities (Hong Kong) Limited
Receiving Banker	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited



業務概括

新娛科控股為一家位於中國的綜合遊戲發行商及開發商，專注於在中國市場發行手機遊戲。集團於 2014 年首次開展業務，在中國從事電腦、電腦配件及電子產品銷售，以及軟件及網站的開發。自 2015 年拓展開發業務及開始開發手機遊戲，並於 2016 年進一步打入手機遊戲發行業務，第三方發行商亦委聘其作為聯合發行商為第三方遊戲開發商開發的手機遊戲提供發行服務。於 2018 年，亦開始作為主要發行商發行自主開發遊戲。於 2017 至 2019 年三個年度期間，主要從事手機遊戲發行及定制軟件及手機遊戲的開發及銷售。集團作為聯合發行商已於第三方分銷渠道及其自營平台發行超過 320 款第三方遊戲，並已發行兩款內部開發團隊開發的遊戲。就發行自主開發的遊戲而言，集團享有遊戲的所有專利權，並主要負責發行或安排發行服務，亦會經常聘請下游第三方發行合作夥伴負責遊戲發行若干部分。此外集團亦從事開發及銷售定制軟件及遊戲。至今已開發 22 款自研遊戲，主要為 RPG 及休閒遊戲。

競爭優勢

- 發行廣泛遊戲組合及與多家發行商成功建立合作關係
- 一家位於中國的主要綜合手機遊戲發行商及開發商
- 擁有遊戲開發能力與人才

風險因素

- 倘未能就發行及推廣遊戲維持與發行合作夥伴的關係
- 倘不能繼續成功營銷及分銷第三方遊戲的影響
- 倘未能繼續成功推出新自主開發遊戲吸引及挽留用戶群

所得款項用途

- 約 **33.1%** 用作於提升遊戲開發能力及擴展遊戲組合
- 約 **46.1%** 用作加強發行能力
- 約 **13.7%** 用作於建立一個綜合遊戲分銷平台
- 約 **7.1%** 用作於擴大地理覆蓋範圍建立國際用戶基礎

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2017 年	2018 年	2019 年
收益	107,267	151,214	187,710
毛利	40,000	57,015	75,813
除稅前溢利	31,474	44,442	50,333
年內溢利	31,454	39,391	50,500
市盈率(倍)	18.9 – 21.7	15.1 – 17.3	11.8 – 13.5

認購資料

全球發售總股數	: 1.00 億股
國際配售股數	: 9,000 萬股
香港公開發售股數	: 1,000 萬股
總股本	: 4.00 億股
價格	: 1.63 ~ 1.87 港元
預計集資額	: 1.63 ~ 1.87 億港元
市值	: 6.52 ~ 7.48 億港元
每手股數/入場費	: 2,000 股 / 3,777.69 港元
核數及申報會計師	: 德勤•關黃陳方會計師行
法律顧問	: 孖士打律師行
獨家保薦人	: 華高和昇
聯席牽頭經辦人	: 華金證券、中泰國際、通海證券
主要股東	: 董事隋嘉恒 : 40.5%
公司成立日期	: 源於 2014 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

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 03 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 03 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 7 月 06 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2020 年 7 月 15 日 (星期三)

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。