

祖龍娛樂有限公司 (9990)

開始認購日期	2020年6月30日
截止認購日期	2020年7月7日上午
公開發售結果	2020年7月14日
上市日期	2020年7月15日
保薦人	中國國際金融

集團概要:

公開發售價	\$9.80 - \$11.6 港元
市值	\$77.17 億元 - 91.34 億元
行業	軟件服務
全球發行股數	1.87 億股
公開發售集資額	2.17 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	11,716.90 港元

集團簡介:

集團的使命是做世界頂級的遊戲公司，持續開發各品類行業領先的精品遊戲，為全球遊戲玩家服務。集團是擁有開發精品移動遊戲能力及良好市場口碑的領先中國移動遊戲開發商，主要專注於移動 MMORPG 遊戲的開發。於 2019 年在所有中國移動遊戲開發商中排名第五（按自研遊戲於中國內地產生的總流水計量），佔市場份額的 1.6%。於 2019 年在所有中國移動遊戲開發商中排名第三（按自研 MMORPG 於中國內地的總流水計量），佔市場份額的 5.6%。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國內地已成為全球最大遊戲市場，其市場規模於 2019 年為人民幣 2,573 億元。預期中國內地的遊戲市場將於 2024 年進一步增長至人民幣 3,976 億元，2019 年至 2024 年期間的複合年增長率為 9.1%。相比之下，同期全球遊戲市場的複合年增長率預期為 7.5%。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	7 日

行業風險

集團在一個瞬息萬變的新行業中經營，難以評估業務及前景。倘集團未能將我們的遊戲適應新趨勢及吸引新遊戲玩家，集團的新遊戲可能不會在商業上取得成功。集團可能無法維持及擴大我們的遊戲玩家群或通過我們的遊戲維持玩家參與度。

主要財務數據：

(人民幣百萬)	2017	2018	2019
收益	1,309.2	870.1	1,067.2
銷售成本	(273.2)	(173.6)	(177.6)
研發開支	(455.5)	(327.6)	(389.2)
行政開支	(99.5)	(38.9)	(57.2)
銷售開支	(230.8)	(93.7)	(114.5)
稅前溢利	(95.9)	(63.4)	145.1
期間利潤	(159.4)	(75.4)	120.4

集資用途	(百分比)
用於增強開發能力	40.0%
用於遊戲發行及運營業務	20.0%
用於戰略收購	20.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- Cresc Chorus	35.35%
- Perfect World Interactive (17.60%

基石投資者

- GIC Private Limited
- 香港紫龍互娛有限公司