

FriendTimes Inc. (6820)

開始認購日期	2019年9月24日
截止認購日期	2019年9月27日上午
公開發售結果	2019年10月4日
上市日期	2019年10月8日
推薦人	國泰君安國際

集團概要:	
公開發售價	\$1.52 - 1.96 港元
市值	\$3,344 - 4,312 百萬港元
行業	軟件服務
全球發行股數	330,000,000 股
公開發售集資額	0.65 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3,959.50 港元

集團簡介:

集團是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。集團按 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，在中國女性向中國古風手機遊戲市場排名首位。集團三個皇牌遊戲：《熹妃傳》、《熹妃 Q 傳》及《宮廷計手游》，集團自行研發了專有的二維及三維遊戲引擎，使能實現快速且成本高效的遊戲開發的良性循環。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國手機遊戲市場的規模增長顯著，估計於 2023 年增至人民幣 3,398 億元，未來 5 年的複合年增長率為 16.6%。手機遊戲的付款比率於 2013 年至 2018 年期間經歷重大增長，由 2013 年 12.6% 增至 2018 年 64.8%，複合年增長率為 38.8%，主要由於人們可支配收入上升及手機遊戲數目增加所致，預期遊戲質素將可提高用戶日後付費之意欲。

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

集團絕大部分收益來自少量的主要遊戲，共佔總收益約 99.5%，該等遊戲產生的收益一段時間下跌，經營業績可受到重大不利影響。集團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。集團僅少部分註冊玩家及活躍玩家屬貢獻絕大部分遊戲收益的付費玩家，完全無法增加變現力，對業務前景可能受到重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019 止三個月
收益	700,247	1,464,290	393,538
銷售成本	(267,973)	(546,000)	(141,298)
毛利	432,274	918,290	252,240
稅前溢利	143,229	361,284	96,811
期內溢利	117,903	336,703	86,647
權益回報率	33.2%	58.7%	63.0%
資產回報率	24.8%	45.7%	48.5%

集資用途	(百分比)
用於營銷及推廣	35.0%
用於提升遊戲組合	30.0%
用於加強知識產權組合	15.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 蔣孝黃先生(集團主席)	70.44
-	-

基石投資者

- 中電電機特殊目的公司