



## 新股速遞：心動有限公司(2400.HK)

29/11/2019

**推薦度：●●●(五●為最高)**

### 經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年12月4日 下午5時正  
 延長截止時段：2019年12月5日 上午10時正  
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)  
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0  
 (非網上申請) \$50  
 公布申請結果日期：2019年12月11日  
 上市日期：2019年12月12日

### 基本資料

全球發售的發售股份總數：63,600,000 股  
 香港發售股份佔比：10%  
 發行後總股數：423,958,500 股  
 發售價範圍：11.10 港元 至 15.80 港元  
 估計集資金額：7.06 億港元 至 10.05 億港元  
 每手股數：200 股  
 每手入場費：3,191.85 港元  
 獨家保薦人：中信里昂證券資本市場有限公司  
 主要股東：黃一孟先生(37.17%)\*  
 基石投資者：字節跳動(香港)有限公司(1.37%)\*

\*: 緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

### 所得款項用途

根據發售價為13.45元計算(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為7.70億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
開發遊戲及遊戲相關技術。	35%
開發 TapTap。	30%
擴展遊戲發行及營運業務。	15%
選擇性及戰略性投資及收購。	10%
營運資金及一般公司用途。	10%

### 回撥機制(國際配售獲悉數認購或超額認購情況下)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
1 倍至少於 15 倍	20%	80%
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

### 主要財務數據

千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)

	2017 年	2018 年	變動(%)
收入	1,344,399	1,887,108	40.37%
毛利	602,748	1,110,799	84.29%
股東應佔溢利	116,630	285,028	144.39%

資料來源：公司招股書

## 綜合概述

- 集團於中國及海外開發及運營遊戲，同時亦運營一家中國遊戲社區及平台-TapTap。集團擁有一個橫跨不同類型的多元化遊戲組合，截至今年 9 月 30 日，其遊戲組合包括 42 款網絡遊戲及 12 款付費遊戲；其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。以去年遊戲運營收入計，《仙境傳說 M》是貢獻收入最多的遊戲，去年收入約為 6.27 億元人民幣。
- 為幫助遊戲玩家發現有吸引力的遊戲及分享遊戲體驗，集團於 2016 年透過投資易玩共同創辦 TapTap。TapTap 除了是一個吸引及挽留遊戲玩家的遊戲社區，亦是遊戲開發商的分發、測試及評估平台。截至今年 9 月 30 日止九個月，TapTap 移動應用程序的平均月活躍用戶為 1,700 萬。

### 風險因素

- 集團自少量的熱門遊戲獲得大量收入。按遊戲運營收入計，於 2017 年、2018 年及截至今年 5 月 31 日止五個月集團來自五大網絡遊戲的收入分別佔 83.1%、75.6%及 81.6%。自 2017 年 1 月起在中國及之後在其他海外市場發行的熱門遊戲《仙境傳說 M》為集團的收益增長作出重要貢獻。集團預期現有熱門遊戲於可見將來會繼續貢獻其收入的很大一部分。然而，熱門遊戲的生命週期可能有限，若集團未能維持遊戲現時的受歡迎程度及延長其生命週期，或會對其經營業績產生重大不利影響。



## 免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。