



# CMGE Technology Group Limited

21 October 2019

## Listing Data

Stock code	00302	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	<a href="http://www.cmge.com">www.cmge.com</a>

## Company Profile

CMGE Technology Group is a IP-based game operator and publisher, focusing primarily on IPs relating to well-known cultural products and art works, such as icons or characters from popular animations, novels, and motion picture. According to Analysys, amongst all Chinese independent mobile game publishers, it ranked first in terms of cumulative revenue generated from publishing IP-based games from January 1, 2015 to June 30, 2019; ranked first in terms of the total number of published IP-based games from January 1, 2015 to June 30, 2019; and had the largest IP reserve that can be used to develop into IP-based games as of June 30, 2019.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD4,952 million to HKD6,399 million
Offering Price	HKD2.19 to HKD2.83 share
Total number of share offering	461,000,000 shares
Number of placing shares	414,900,000 shares
Number of public offer shares	46,100,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1009.59 million to HKD1304.63 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.79 to HKD0.92
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 24 October 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	30 October 2019
Despatch of share certificates	30 October 2019
Refund cheques	30 October 2019
Date of Listing	31 October 2019

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited BNP Paribas Securities (Asia) Limited CMB International Capital Limited AMTD Global Markets Limited China Investment Securities International Futu Securities International (Hong Kong) Limited Mason Securities Limited Hermes Securities Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



## CMGE Technology Group Limited

股份代號：0302

中手游科技集團有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

## 業務概括

集團為領先的IP遊戲營運商及發行商，主要聚焦於與著名文化產品及藝術作品有關的IP（例如來自受歡迎的動畫、小說和電影的主角或人物），該等IP具有龐大的粉絲群體、市場認受性和商業價值。根據報告，於所有中國獨立手遊發行商中：集團於2015年1月1日至2019年6月30日期間按發行IP遊戲產生的累計收益計排名第一；於2015年1月1日至2019年6月30日期間按發行IP遊戲總數計排名第一；及截至2019年6月30日擁有最大的IP儲備，其可用於開發IP遊戲。集團向世界各地的玩家提供根據其獲授權及擁有的IP所開發的手遊。通過與第三方遊戲開發商合作及透過自身的內部開發團隊，集團開發以該等IP為基礎的手遊，然後通過廣闊的發行網絡發行該等遊戲。截至最後實際可行日期，集團持有超過31項IP授權並擁有68項自有IP。截至2019年10月9日，集團經營73款遊戲，11款已發行的遊戲擁有超過三年的生命週期。於截至2019年6月止六個月，平均付費用戶轉化率為7.3%。為進一步擴闊遊戲組合，集團戰略性地選取遊戲開發商進行投資，截至2019年10月9日，集團於12家手遊開發公司中持有股權，該等公司為新遊戲的重要來源。集團亦已收購兩家遊戲開發商，兩家公司均已成功開發及推出IP手遊。

## 競爭優勢

- 作為中國 IP 遊戲的最大獨立手遊發行商，擁有熱門和優質遊戲組合
- 作為 IP 遊戲營運商中的先鋒及領導者，在所有中國獨立手遊發行商中擁有最大的 IP 儲備
- 擁有龐大和多層次的發行網絡

## 風險因素

- 未必能成功獲得IP授權及遊戲代理權
- 可能無法在內部遊戲開發上取得成功
- 新遊戲未必能在商業上取得成功，而集團亦可能無法吸引新玩家

## 所得款項用途

- 約 **50.0%** 用作擴大及提升 IP 遊戲發行及開發業務
- 約 **40.0%** 用作併購活動
- 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 06/30
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	1,001,163	1,012,791	1,596,204	1,529,118
毛利	349,390	340,455	532,470	528,458
除稅前溢利	208,062	265,051	356,047	292,929
年/期內溢利	200,573	307,464	315,973	249,879
市盈率(倍)	22.4 – 29.0	14.6 – 18.9	14.2 – 18.4	9.0 – 11.6

## 認購資料

發售總股數	: 4.61 億股
國際配售股數	: 4.15 億股
香港公開發售股數	: 4,610 萬股
總股本	: 22.61 億股
價格範圍	: 2.19 ~ 2.83 港元
預計集資額	: 10.10 ~ 13.05 億港元
市值	: 49.52 ~ 63.99 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 5,717.03 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 凱易律師事務所
聯席保薦人	: 中國國際金融、法國巴黎證券
聯席牽頭經辦人	: 中國國際金融、法國巴黎證券、招銀國際、尚乘環球、中投證券、富途證券、茂宸證券、凱敏證券
主要股東	: 董事尚健及關連人士: 37.83% ; 北京東方智科: 15.33% 北京中融鼎新: 16.34%; C&T Services: 6.33%
公司成立日期	: 源於 2009 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
<b>時間表</b>	
申請時間	: 2019 年 10 月 19 日 至 2019 年 10 月 24 日正午
預期定價日	: 2019 年 10 月 24 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2019 年 10 月 30 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 10 月 31 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。