



Jiu Zun Digital Interactive Entertainment Group Holdings Limited

27 February 2020

Listing Data

Stock code	01961	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.jiuzundigital.com

Company Profile

Jiu Zun Digital Interactive Entertainment Group is a digital entertainment content provider in the PRC. The Group is engaged in development and operation of mobile games, where it derives its revenue from the sale of virtual items in its mobile games and information services where it cooperated with customers to integrate media content in some of its mobile games. It derived revenue from the provision of in-game airtime when players click on the in-game links in the designated spaces and view the media content posted by such customer in return for virtual items.

The Share Offer

Total amount raised	HKD819 million to HKD983 million
Offering Price	HKD1.50 to HKD1.80 share
Total number of share offering	126,000,000 shares
Number of placing shares	113,000,000 shares
Number of public offer shares	12,600,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD189 million to HKD227 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.48 to HKD0.53
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 09 March 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	16 March 2020
Despatch of share certificates	16 March 2020
Refund cheques	16 March 2020
Date of Listing	17 March 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Lego Corporate Finance Limited Elstone Securities Limited Lego Securities Limited Guosen Securities (HK) Capital Company Limited Alpha Financial Group Limited BOCOM International Securities Limited China Tonghai Securities Limited CMBC Securities Company Limited Great Roc Capital Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------

**業務概括**

九尊數字互娛是中國數字娛樂內容提供商，提供多元化內容組合，包括(i)主要以安卓操作系統暢玩的手機遊戲、(ii)電子雜誌及(iii)其他數字媒體內容如漫畫及音樂。除主要專注的休閒手機遊戲外，亦自2017財年起開展精品手機遊戲的開發及運營並於2019年1月推出首款多玩家手機遊戲。自2018財年起，與公司客戶合作，其利用提供的遊戲廣播時間播放其媒體內容，以作廣告之用。集團業務線於手機遊戲和數字媒體內容經銷兩條業務線下運營。

競爭優勢

- 手機遊戲開發及運營及數字媒體內容經銷的互補造就協同業務模式
- 與一眾中國經銷渠道提供商穩定的業務關係幫助集團瞄準並吸引更多潛在付費玩家及數字媒體內容訂戶
- 多樣化的遊戲產品組合、卓越的遊戲體驗以及強大的優化及變現能力，對數字媒體內容的選擇及廣大的讀者群體

風險因素

- 收益大部分來源於手機遊戲的開發及運營，須繼續推出吸引及留住大部分玩家的新遊戲
- 依賴經銷渠道提供商，遊戲產品組合包括自主開發或授權遊戲，須及時尋求替代品
- 受中國政府有關手機遊戲行業的政策影響

所得款項用途

- 約 **24.3%** 用作擴大單人玩家手機遊戲的市場份額
- 約 **15.4%** 用作加快在多玩家手機遊戲市場
- 約 **20.3%** 用作獲取開發精品多玩家手機遊戲
- 約 **1.2%** 用作取得流行及獨家冠名及首次發行的雜誌的許可權
- 約 **30.4%** 用作與手機遊戲開發商進行戰略性收購
- 約 **8.4%** 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 9/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 9 月
收益	139,755	170,654	142,979	170,792
毛利	65,099	76,756	62,319	62,788
除稅前溢利	48,855	61,255	58,703	41,853
年/期內溢利	40,579	50,638	51,667	30,928
市盈率(倍)	18.3 – 22.0	14.7 – 17.6	14.4 – 17.3	18.1 – 21.7

認購資料

全球發售總股數	: 1.26 億股
國際配售股數	: 1.13 億股
香港公開發售股數	: 1,260 萬股
總股本	: 5.46 億股
價格範圍	: 1.50 ~ 1.80 港元
預計集資額	: 1.89 ~ 2.27 億港元
市值	: 8.19 ~ 9.83 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 3,636.28 港元
收款銀行	: 中國工商銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 孖士打律師行
獨家保薦人	: 力高企業融資
聯席牽頭經辦人	: 千里碩證券、力高證券、國信證券、首盛資本、交銀國際、中國通海、民銀證券、安信國際、鴻鵬資本、利高證券、Conrad Investment Services
主要股東	: 董事梁俊華: 23.19%、董事呂建: 19.33%、董事蘇少萍: 19.33%、徐光明: 5.41%
公司成立日期	: 源於 2011 年，成立於 2018 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於 30%
時間表	
申請時間	: 2020 年 02 月 27 日 至 2020 年 03 月 09 日正午
預期定價日	: 2020 年 03 月 10 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2020 年 03 月 16 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2020 年 03 月 17 日 (星期二)

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。