



Archosaur Games Inc.

30 June 2020

Listing Data

Stock code	09990	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.zulong.com

Company Profile

The Group also publish its in-house developed games in markets outside of mainland China. It publish its games directly through distribution channels and in collaboration with third-party publishers. As at Jun 2020, it had 14 mobile games with over 60 regional versions in 14 languages available in more than 170 regional markets, such as Hong Kong, Macau, Taiwan, Southeast Asia, South Korea, Japan, Europe and the Americas.

The Share Offer

Total amount raised	HKD7,717 million to HKD9,134 million
Offering Price	HKD9.80 per share to HKD11.60 per share
Total number of share offering	187,000,000 shares
Number of placing shares	169,000,000 shares
Number of public offer shares	18,740,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,836 million to HKD2,174 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD4.58 to HKD5.02
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 07 July 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 July 2020
Despatch of share certificates	14 July 2020
Refund cheques	14 July 2020
Date of Listing	15 July 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited CNI Securities Group Limited Haitong International Securities Company Limited Bradbury Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Bank of Communications Co., Ltd. Hong Kong Branch



Archosaur Games Inc.

股份代號：9990

祖龍娛樂有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

祖龍娛樂是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按自研遊戲於中國內地產生的總流水計量排名第五，佔市場份額的 1.6%；按自研 MMORPG 於中國內地的總流水計量排名第三，佔市場份額的 5.6%。於 2017-2019 年，四款遊戲名列 MMORPG 手遊 20 強，其中《龍族幻想》於 2019 年在中國內地所有 MMORPG 手遊中排名第一。集團亦在國際市場推出自研遊戲，直接透過分銷渠道商及與第三方發行商合作發行遊戲，有 14 款移動遊戲，發布了可支持 14 種語言的 60 餘個地區版本，在港澳地區、東南亞、韓國、日本、歐洲及美洲等超過 170 個地區市場可供使用。主要業務線包括開發與授權業務及綜合遊戲發行及運營業務，主要將遊戲授權予第三方發行商，並確認開發及授權分部的收益。

競爭優勢

- 擁有開發精品移動遊戲能力及良好市場口碑
- 高質量人才團隊與頂尖技術能力展現出遊戲研發實力
- 大量具有高付費潛力且深度參與的遊戲玩家

風險因素

- 可能未能將遊戲適應新趨勢及吸引新遊戲玩家
- 經營所在的市場競爭激烈
- 少量標誌性遊戲每年帶來大量收益

所得款項用途

- 約 **40.0%** 用作增強開發能力及技術以及擴大遊戲組合
- 約 **20.0%** 用作擴展遊戲發行及運營業務
- 約 **20.0%** 用作戰略收購及投資，並對側重於泛娛樂或技術、媒體及電信的投資基金進行投資
- 約 **10.0%** 用作擴大 IP 儲備及豐富內容供應
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2017 年	2018 年	2019 年
收益	1,309,207	870,067	1,067,246
毛利	1,036,034	696,529	889,623
除稅前(虧損)/溢利	(95,847)	(63,505)	145,074
年內(虧損)/溢利	(159,367)	(75,381)	120,365
市盈率(倍)	/	/	58.5 - 69.2

認購資料

全球發售總股數	: 1.87 億股
國際配售股數	: 1.69 億股
香港公開發售股數	: 1,874 萬股
總股本	: 7.87 億股
價格	: 9.80 ~ 11.60 港元
預計集資額	: 18.36 ~ 21.74 億港元
市值	: 77.17 ~ 91.34 億港元
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 11,716.89 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 紀曉東律師行、周啟邦律師事務所
獨家保薦人	: 中金公司
聯席牽頭經辦人	: 中金公司、海通國際、招銀國際、北方證券、源盛證券
主要股東	: Cresc Chorus: 35.35%、Perfect World: 17.60%、騰訊: 13.34%、GIC Private: 6.83%、Green Particle: 6%
公司成立日期	: 源於 2014 年，成立於 2020 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 06 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 06 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 7 月 07 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2020 年 7 月 15 日 (星期三)

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。