



望塵科技控股有限公司(2458.HK)  
Gala Technology Holding Limited

招股資料

行業	手機遊戲
每手股數	400
招股價(港元)	5.7 至 7.16
股份市值(港元)	約7.18億 至 9.02億
公開發售股數目	約1242萬股
國際配售股份數目	約869.4萬股(約70%)
香港公開發售股份數目	約372.6萬股(約30%)
股份集資淨額(港元)	約1080萬(以招股價中位數計)
歷史市盈率	約16倍 至 20.1倍
獨家保薦人	大華繼顯

回撥機制

50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約30%將用於與運動聯盟知識產權，以開發現有及新手機運動遊戲；
- 約35%將用於加強營銷力度，積極向中國及海外市場推廣遊戲；
- 約25%將用於進一步加強人才庫及進一步完善研發實力；
- 將10%用於運營資金及一般公司用途。

財務數據

	2020/12 年度 人民幣 (千元)	2021/12 年度 人民幣 (千元)	2022/06 6個月 人民幣 (千元)
收益	404,745	459,851	294,775
銷售成本	(224,354)	(238,324)	(145,910)
毛利	180,391	221,527	148,865
淨開支	(135,599)	(179,801)	(124,988)
除稅前利潤	44,792	41,726	23,877
股東應佔利潤	41,498	39,986	20,374
毛利率	44.6%	48.2%	50.1%
經營現金流	77,715	67,831	11,835

業務及相關資料

公司為內地的手機遊戲開發、發行及運營商，側重全球市場的手機運動模擬遊戲，於2021年，按收益計在中國手機運動模擬遊戲市場亦排名第二，市場份額約為12.4%。

截至最後可行日期，開發及運營四款手機運動遊戲，其中《足球大師》、《NBA籃球大師》及《最佳11人——冠軍球會》為業務支柱。而《足球大師》及《NBA籃球大師》為貢獻收入最大者，分別佔29.4%及38.4%。另有三款新手機運動遊戲正在研發中，預計分別於2022年12月或2023年1月、2023年下半年前及2024年下半年前推出。

行業方面，全球網絡遊戲市場於過去數年錄得穩定增長，2021年至2026年期間的複合年增長率為7.7%。預期中國手機遊戲市場將持續增長，於2026年將達人民幣3,854億元，惟其複合年增長率為7.9%。

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

公司收益來自用戶在遊戲中購買虛擬道具，由2019年至2021年度，集團收入由約3.8億增至4.6億(人民幣，下同)，複合年增長率約10.2%。2022年上半年收入按年大增62.9%至2.9億。

中國政府今年4月以來重新恢復遊戲版號發放，目前對遊戲行業的監管似乎暫告一段落。公司目前兩款正在開發的新遊戲《MLB棒球大師》及《NFL橄欖球大師》主要針對北美等海外市場，不受國內市場監管影響。

公司規模較小，發行股份有限，近期監管利好政策頻發，或有炒作行情，可認購。





## 望塵科技控股有限公司(2458.HK)

招股價: HK\$7.16

孖展融資最後申請時間 (利息日數:7日)

2023/01/05日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2023/01/05日下午3時

最後存入資金時間

2023/01/05日 12時

白表最後申請時間

2023/01/06日

公開發售結果公布

2023/01/13日

上市日期

2023/01/16日

### 申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
400	2,892.88	8,000	57,857.68	70,000	506,254.60	500,000	3,616,104.30
800	5,785.76	10,000	72,322.09	80,000	578,576.69	600,000	4,339,325.15
1,200	8,678.65	12,000	86,786.50	90,000	650,898.78	700,000	5,062,546.02
1,600	11,571.54	14,000	101,250.92	100,000	723,220.85	800,000	5,785,766.88
2,000	14,464.42	16,000	115,715.33	150,000	1,084,831.29	900,000	6,508,987.75
2,400	17,357.30	18,000	130,179.75	200,000	1,446,441.72	1,000,000	7,232,208.60
2,800	20,250.18	20,000	144,644.17	250,000	1,808,052.16	1,100,000	7,955,429.45
3,200	23,143.06	30,000	216,966.26	300,000	2,169,662.58	1,200,000	8,678,650.32
3,600	26,035.96	40,000	289,288.34	350,000	2,531,273.01	1,300,000	9,401,871.18
4,000	28,928.83	50,000	361,610.44	400,000	2,892,883.45	1,500,000	10,848,312.90
6,000	43,393.25	60,000	433,932.51	450,000	3,254,493.86	1,862,800 <sup>(1)</sup>	13,472,158.19

附註：

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

### 申請資格

倘 閣下或 閣下代為申請的受益人符合下列各項，則 閣下可申請香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外，及並非美籍人士(定義見美國證券法S規例)；及
- 並非中國法人或自然人。