



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             |

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年下半年及2024年下半年推出。

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%。

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。

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。

財務數據

|        | 2020/12   | 2021/12   | 2022/06   |
|--------|-----------|-----------|-----------|
|        | 年度        | 年度        | 6個月       |
|        | 人民幣       | 人民幣       | 人民幣       |
|        | (千元)      | (千元)      | (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    |



### 望塵科技控股有限公司(2458.HK)

|                      |                       |
|----------------------|-----------------------|
| 孖展融資最後申請時間 (利息日數:7日) | <b>招股價: HK\$7.16</b>  |
| 現金形式最後時間             | 2023/01/05日 12時(額滿即止) |
| 最後存入資金時間             | 2023/01/05日下午3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<br>香港發售<br>股份數目 | 申請時<br>應繳款項<br>港元 | 申請認購的<br>香港發售<br>股份數目 | 申請時<br>應繳款項<br>港元 | 申請認購的<br>香港發售<br>股份數目 | 申請時<br>應繳款項<br>港元 | 申請認購的<br>香港發售<br>股份數目    | 申請時<br>應繳款項<br>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。