

配股兼發債籌33億 研發新遊戲及併購 心動結盟阿里B站 股價飆22%

協
同
效
應

手遊股心動公司(02400)透過配股及發行可換股債券,集資33億港元,其中以折讓一成配股予阿里巴巴(09988)旗下淘寶中國,以及同樣有經營手遊業務的「B站」哩哩哩(09626),合佔已發行股本5.48%。證券分析員認為,引入新股東對心動業務帶來協同效應,惟消息刺激心動股價單日狂飆22%,暫不建議高追。

大公報記者 李潔儀

根據認購協議,心動向淘寶中國和B站配售合共2631.8萬股,每股作價47港元,較本週三(31日)收市價折讓近一成,集資約11.2億元。

遊戲與直播具協同效應

耀才證券研究部總監植耀輝表示,心動旗下TapTap平台吸引不少遊戲活躍玩家,今次透過配股引入B站,遊戲與直播存有一定關連性及協同效應。至於阿里透過淘寶中國入股心動,相信是基於看好遊戲玩家互動社區TapTap平台內容。

植耀輝提到,引入B站和阿里,對心動股價帶來正面影響,不過要注意的是, TapTap平台去年營銷成本急增,故引入新股東帶來的實際幫助仍要再觀察,現階段不建議高追心動。

另外,心動亦安排發債計劃,計劃向不少於6名獨立第三方,發行2.8億美元(約22億港元)可換股債券,涉及最多約3430萬股,相等於已發行股本6.67%,初步轉換價每股63.45港元,溢價35%。行使換股後,B站所持股份將由4.72%攤薄至4.4%,淘寶中國持股亦由0.76%降至0.71%。

信誠證券聯席董事張智威指出,心動這邊向以折讓價向B站及阿里配股,某程度對股價構成壓力,那邊向獨立第三方發債,情況有如「兩星高照」,令股價沖喜。

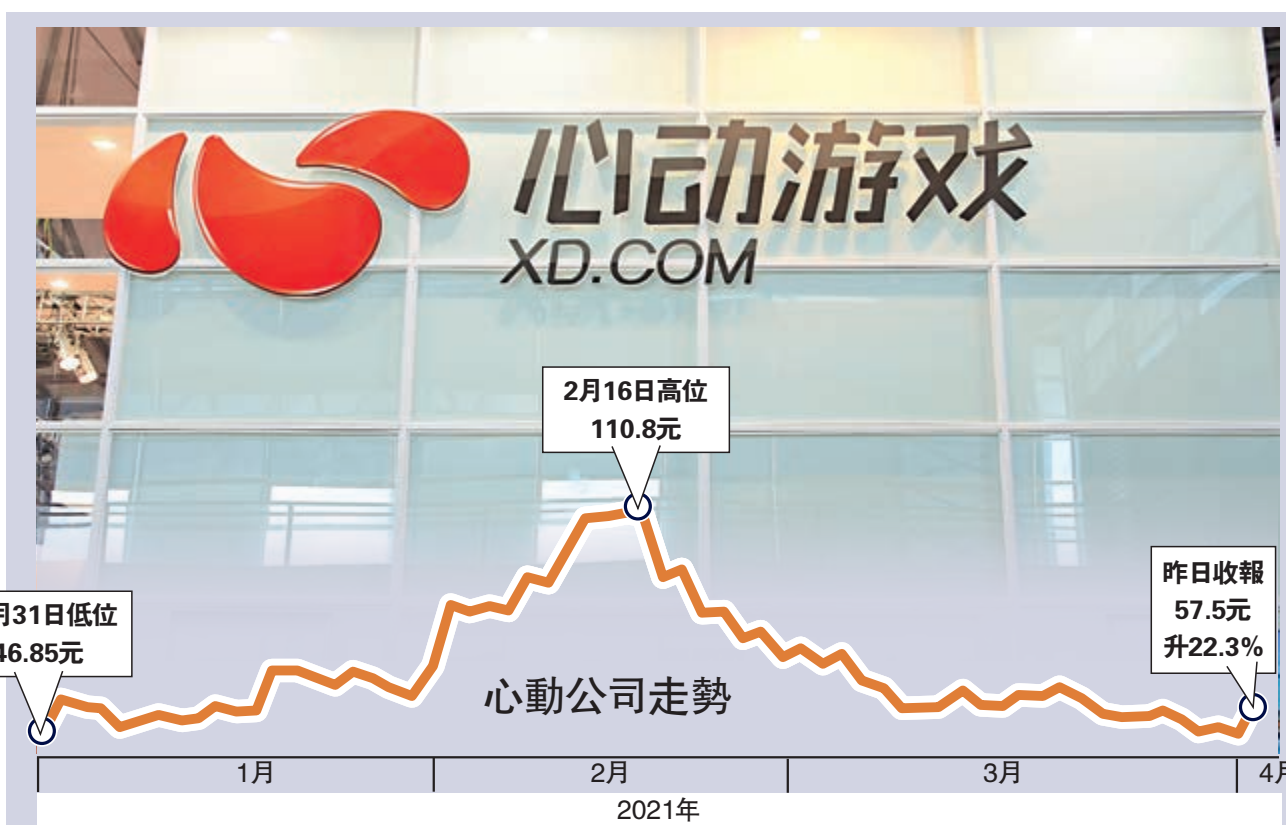
此外,張智威提到,心動今次「抽水」並非用以償還債務或一般營運資金,而是作為研發新遊戲的資本,憧憬業務前景有不俗增長,讓市場投下信心一票。

股份值博 上望74元

張智威認為,心動股價在兩個月內衝上逾百元高位,至今已回落一半,相信有機會借勢反彈至重上約74元水平,具一定值博。

心動在公告提到,今次集資所得,約一半用於增強研發能力及擴展遊戲組合,透過進一步參與遊戲開發及提升TapTap遊戲推介範圍及功能,並預期未來三年推出不同新遊戲至全世界。心動亦預留約2.23億元,作為潛在收購及策略投資。

心動昨日股價應聲炒高,午後升26%至59.4元高位,收市報57.5元,抽升22.3%,是第五大升幅港股。



心動公司引入新股東的消息,刺激股價單日狂飆22%。

• 建議發行2.8億美元可換股債券
• 於2026年到期、年利率1.25%
• 初步轉換價為每股63.45港元,溢價35%
• 涉及約3430萬股,佔擴大後已發行股本6.67%
• 同時以每股42.38港元配售2631.8萬股予B站及阿里

大公報製表

股東	股份數目	配股後	第三方便行使可轉債後
哩哩哩	2266萬股	4.72%	4.4%
淘寶中國	365.8萬股	0.76%	0.71%

大公報製表

B站升5%創新高 高盛看1219元

【大公報訊】「B站」哩哩哩(09626)繼續發力,高見879港元上市新高,收報870元,單日抽高5%。高盛首予哩哩哩「買入」評級,目標價1219元,即潛在升幅高達40%。

高盛發表研究報告指,B站是內地Z世代的首選平台,朝着2023年月活躍用戶(MAU)達4億戶的目標。該行認為,雖然面對競爭激烈的環境,但B站在視頻平台使用時間的佔有率逐漸擴張,成為增長最快平台之一。

在研究報告中,高盛亦對其他內地互聯網平台的月活躍用戶進行預估。其中,預測B站今年的MAU數達2.76億戶,

按年增長37%,騰訊(00700)、網易(09999)今年MAU升幅約一成,分別達10.8億戶和8800萬戶。高盛首予B站「買入」評級,除了港股目標價,亦予其美股目標價157美元。

高盛對內地互聯網最新目標價

股份	投資評級	目標價
哩哩哩(09626)	買入	1219港元
騰訊(00700)	買入	920港元
美團(03690)	買入	396港元
百度(美股)	買入	385美元
阿里巴巴(美股)	買入	362美元
網易(美股)	買入	132美元
京東(美股)	買入	119美元

大公報製表

高盛對互聯網企業MAU*預測

股份	數目	按年增長
騰訊(00700)	10.8億戶	+10%
騰訊音樂	7.15億戶	+10%
百度(09888)	5.44億戶	持平
愛奇藝	5.21億戶	持平
微博	4.45億戶	持平
哩哩哩(09626)	2.76億戶	+37%
芒果超媒	2.1億戶	+10%
網易(09999)	8800萬戶	+10%
虎牙	3200萬戶	+19%
歡聚	2000萬戶	持平

備註: [*] 為月活躍用戶數
大公報製表

科企結盟成趨勢 優勢互補迎增長

新聞分析

李潔儀

內地手遊界昨日迎來一樁大事,即是心動公司(02400)透過配股手段,邀得較自家市值大13倍的「B站」哩哩哩(09626)垂青,還有的是科網巨擘阿里巴巴(09988)。眾所周知,阿里王國涉獵多個範疇,透過持續投資來擴闊整個生態體系。至於B站入股心動,某程度突顯兩者優勢互補的關係。

靠彈幕影片分享網站等起家的B站,一度被譽為「中國版YouTube」,二次元(二次創作)遊戲賽道更成為B站增長的主要原因,目前移動遊戲收入貢獻佔整個B站四成比重,這塊業務正好與心動

相互合作。

聚焦遊戲研發的心動公司,還有一項厲害的「武器」,即是核心資產、遊戲玩家互動社區Tap Tap平台,當中的遊戲分享社區被譽為「遊戲界的豆瓣」。與傳統渠道聯合運作的分成模式不同, TapTap平台採用「零分成」模式,成為安卓市場的獨特渠道,吸引眾多遊戲研發商樂於與其合作。

不過,在內地手遊市場中,要能做到爆款受歡迎,往往是騰訊(00700)、網易(09999)等巨企的「專利」。B站去年夥拍米哈遊,聯合推出手遊《原神》,過去半年吸金破10億美元,可見要從巨頭中分一杯羹,透過結盟是一條出路。

中移動香港:完善5G應用 推動智慧城市發展

【大公報訊】記者李潔儀報導:5G網絡作為智慧城市(Smart City)的基礎,中移動香港董事兼行政總裁李帆風表示,積極推動香港智慧城市發展,持續實現5G網絡的應用,包括智慧建築、智慧醫療等。

早前,中移動香港推出5G聯網無人機解決方案「中移凌雲平台」,李帆風指出,相關方案有助解決無人機對網絡要求的痛點,而且傳統上,應用無人機的距離較短,現時利用5G網絡便可做到更廣的範圍。

「以往每逢颶風過後,便要派人上山視察基

站有否損毀,需要一定時間。」李帆風表示,通過無人機設置指定路線,可即時拍攝現場環境並回傳後方。

李帆風指出,5G聯網無人機解決方案同時可應用在地產商,例如在遠程填海工程中發揮重要角色,透過無人機做到建模工作。他續說,亦可使用5G網絡無人機配合紅外線,在山邊做到夜間搜索失蹤人士。

此外,李帆風透露,計劃引入無人機技術來港發展,配合中移動香港自家研發的「哈勃一號」接口,可對接不同的無人機品牌。

過去一年,中移動香港推出多個5G服務計劃,包括大灣區套餐、學生及家庭共享等。

李帆風表示,月費198港元可享30GB的5G計劃備受歡迎,打破「品質高、收費貴」的理論。

全新5G計劃 月費168元

中移動香港宣布推出全新的5G服務計劃,月費低至168元,10GB免費任本地數據,合約期24個月。李帆風指出,隨着5G手機持續普及化,令中移動香港的新增客戶以5G服務為主。

中移動香港5G應用

- 無人機解決方案**
 - 視察基站維護情況
 - 遠程填海工程負責建模工作
 - 配合紅外線技術,在山邊做到夜間搜索失蹤人士
 - 智慧出行**
 - 與應科院合作,透過5G應用大數據,以車聯網測試遙距駕駛
 - 智能金融**
 - 與工銀亞洲合作智慧金融服務,讓客戶透過「半自助」形式快速完成開戶手續
 - 智能家居**
 - 打造電視盒子、雲遊戲、智能家居組合
- 大公報製表



▲(左起)和電香港移動通訊科技總監何錦輝、行政總裁古星輝、流動網絡工程及監管主管劉德民。

3香港建1000基站 5G客戶佔逾10%

【大公報訊】正當香港的5G網絡服務推出一周年,和電香港(00215)旗下3香港宣布,已在全港建設超過1000個基站,5G客戶佔月費客戶群超過10%。

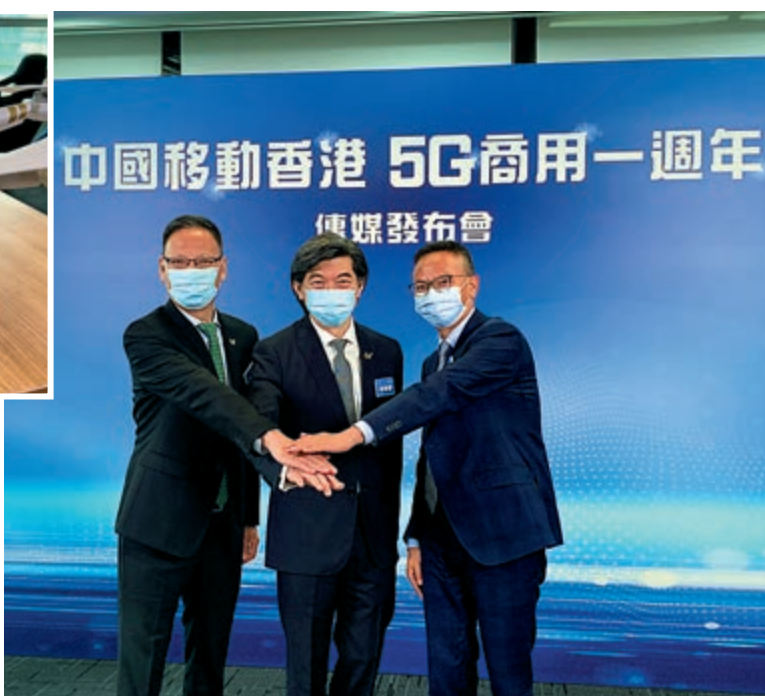
和電香港行政總裁古星輝表示,在完成2100兆赫頻段的5G專屬頻譜建設後,亦在人流密集的地區鋪建5G黃金頻段的3.5吉赫基站。

疫情打亂施工進度

古星輝提到,疫情打亂全球供應鏈,3香港的基站設備供應亦無一幸免,貨源供應嚴重受阻,加上限聚令亦影響工程人員進出建築物及施工場地,惟幸已成功在3.5吉赫黃金頻段建設超過1000個基站。



▲中移動香港的5G聯網無人機解決方案,配合自主研发的「哈勃一號」接口。大公報記者李潔儀攝



▶(左起)中移動香港市務總監鍾偉鋒、董事兼行政總裁李帆風、市務部總經理施文雲。大公報記者李潔儀攝