

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，亦明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**ZX Inc.**  
**中旭未來**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9890)

## 截至2023年12月31日止年度之全年業績公告

中旭未來(「本公司」)，連同其附屬公司及中國經營實體\*，統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司截至2023年12月31日止年度(「報告期間」)的合併業績及2022年同期的比較數據。

### 管理層討論與分析

### 業務回顧與展望

#### I. 公司簡介

作為中國的網絡遊戲產品發行商，於2023年，我們繼續致力於在中國營銷及運營網絡遊戲(尤其是手機遊戲)。由客戶開發並由我們營銷及運營的網絡遊戲通過「貪玩遊戲」品牌向玩家提供。於2023年，我們已成功推出69款新遊戲。截至2023年12月31日，我們已運營超過350款遊戲產品，我們營銷及運營的遊戲產品累計有489.3百萬名註冊用戶。於2023年，我們營銷及運營的遊戲產品的平均月活躍用戶(MAU)達8.7百萬名，我們營銷及運營的所有遊戲產品每名付費用戶平均月收入(ARPPU)為人民幣469.2元。

\* 中國經營實體指本集團透過合約安排控制的實體，其詳情載列於本公司日期為2023年9月18日的招股章程(「招股章程」)。

於2023年，我們繼續提升於營銷及運營遊戲產品方面的核心能力。自營模式下運營的遊戲產品毛利率於2022年及2023年保持相對穩定，分別為95.4%及92.3%。聯運模式下運營的遊戲產品毛利率由2022年的16.3%增至2023年的24.5%。

除遊戲產品外，我們亦提供有關網絡文學產品及短視頻的營銷服務。於2023年，其他營銷業務產生的收入為人民幣91.6百萬元，較2022年的人民幣38.0百萬元顯著增長141.0%。

此外，我們累積的終端用戶洞察使我們能夠識別終端用戶的其他需求。我們已在新消費場景開發自有消費品品牌，包括速食食品品牌「渣渣灰」及潮玩品牌「Bro Kooli」。於2023年，消費品業務產生的收入為人民幣213.7百萬元，較2022年的人民幣215.8百萬元保持穩定。

## II. 遊戲產品組合

我們主要通過兩種運營模式運營我們的網絡遊戲發行業務，即自營模式及聯運模式，而有關分類取決於我們營銷及運營的遊戲產品的終端用戶獲取是否僅通過利用河圖及洛書技術平台制定的營銷策略進行。我們按以下主要運營指標計量我們營銷及運營的遊戲產品的整體表現：(i)平均MAU；(ii)平均月付費用戶(MPU)；(iii)月均ARPPU；及(iv)累計註冊終端用戶總數。下表載列所示年度／截至所示日期的該等運營指標。

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
平均MAU(千人)	8,753.6	10,003.2
平均MPU(千人)	1,102.8	1,770.4
月均ARPPU(人民幣元)	469.2	403.4
	截至12月31日	
	2023年	2022年
累計註冊終端用戶數目 <sup>(1)</sup> (百萬人)	489.3	356.1

附註：

(1) 累計註冊終端用戶數目以截至各年末登記在冊的賬號數目為基礎計算。

於2023年，我們前五大遊戲產品產生的收入為人民幣3,142.7百萬元，較2022年的人民幣5,751.2百萬元減少44.6%。我們前五大遊戲產品產生的收入佔2023年總收入的48.2%，2022年則為65.2%。我們前五大遊戲產品產生的收入減少主要由於(i)我們的遊戲產品面臨激烈的市場競爭及總流水減少；及(ii)我們戰略性地加強多個類型的其他遊戲產品運營，從而減少對前五大遊戲產品收入貢獻的依賴。

我們一直積極拓寬遊戲產品組合及管線的類型範圍。我們於2023年運營並預計於2024年推出的遊戲產品類型主要包括大型多人線上角色扮演遊戲(MMORPG)、策略遊戲(SLG)、休閒遊戲、塔防遊戲及集換式卡牌遊戲。

下表載列我們的主要遊戲產品描述。

遊戲產品	品類	描述	圖例
門羅大陸： 史萊克學院 	MMORPG	小說和動畫雙授權 改編的團戰手遊	 
原始傳奇 	MMORPG	以極具吸引力的 實景場景和 魔幻陣列為特色	 
七雄爭霸 	SLG	重鑄經典戰爭 策略玩法	 
反詐英雄 	公益 小程序 遊戲	真人劇情交互的 公益遊戲	 

### III. 業務簡介

#### 3.1 網絡遊戲

##### 3.1.1 業務簡介

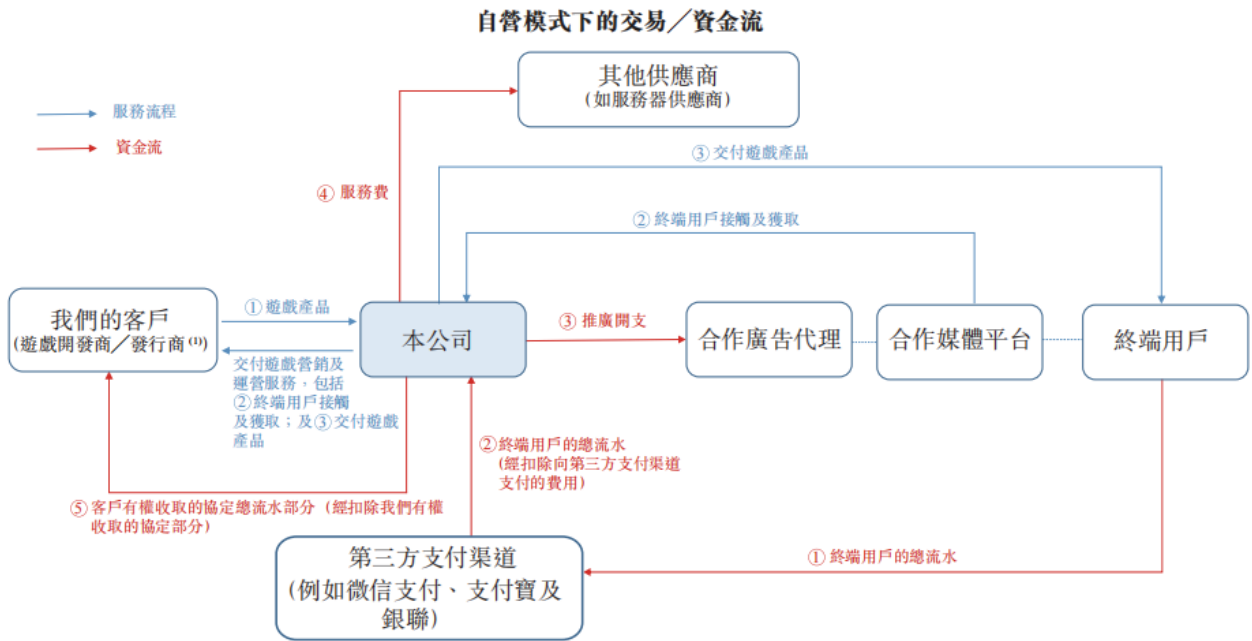
截至2023年12月31日，我們已營銷及運營超過350款遊戲產品，該等產品累計有489.3百萬名註冊用戶。2023年，我們營銷及運營的遊戲產品的平均MAU達8.7百萬名。2023年，我們營銷及運營的所有遊戲產品的每名ARPPU為人民幣469.2元。

##### 3.1.2 運營模式

我們主要通過兩種運營模式運營我們的網絡遊戲發行業務，即自營模式及聯運模式，而有關分類取決於我們營銷及運營的遊戲產品的終端用戶獲取是否僅通過利用河圖及洛書技術平台制定的營銷策略進行。

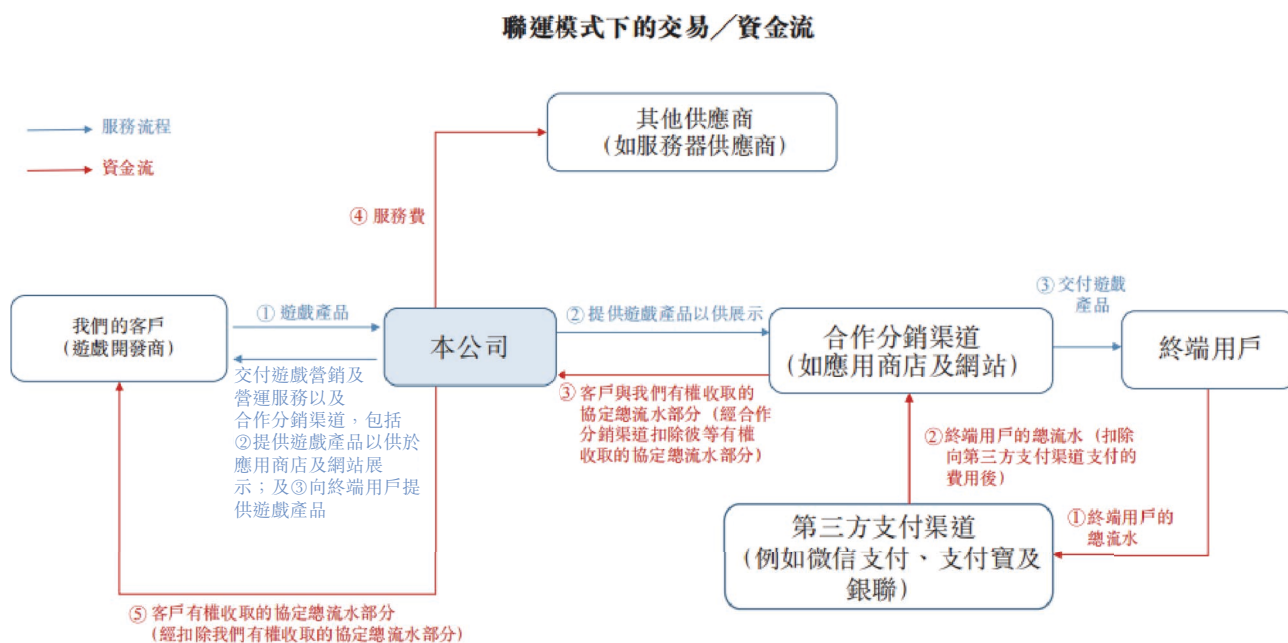
在自營模式下，利用河圖及洛書技術平台制定營銷策略及作出運營決策，我們能夠實現遊戲產品的精準營銷、深度運營及品牌開發。在此模式下，我們針對我們營銷及運營的特定遊戲產品整合服務流程的所有組成部分，並利用我們的內部資源，根據產品的特定需求，執行該服務流程的所有步驟。

下圖說明我們網絡遊戲發行業務在自營模式下的一般交易／資金流：



在聯運模式下，我們利用用戶群、營銷資源及與我們合作的分銷渠道的技術平台，將遊戲產品與可用資源連接。合作分銷渠道同時作為終端用戶獲取渠道及與我們聯運遊戲產品的戰略夥伴。該等合作分銷渠道主要為手機應用商店，我們可藉此進一步擴大終端用戶的覆蓋範圍。換言之，我們利用來自外部來源及渠道的部分產品分銷及終端用戶獲取能力，這亦讓終端用戶透過有關外部渠道在移動終端體驗遊戲產品。

下圖說明我們網絡遊戲發行業務在聯運模式下的一般交易／資金流：



### 3.1.3 兩種模式下盈利差異分析

兩種模式在盈利能力方面的主要差異是由於以下原因：

- (1) 在自營模式下，我們自行進行營銷及支付渠道運營及／或品牌開發，我們負責物色支付渠道及合作媒體平台／廣告代理並與其簽訂合約或必要時代表遊戲開發商客戶進行支付處理。因此，向支付渠道支付的佣金及按付費銷售計算的營銷費用計入銷售成本。
- (2) 在聯運模式下，我們將合作分銷渠道作為終端用戶獲取渠道以及聯合運營授權遊戲產品的戰略合作夥伴。根據與有關合作分銷渠道的業務安排，合作分銷渠道(主要為手機應用商店)直接從終端用戶支付總金額中扣取一部分。我們將合作分銷渠道在聯運模式下扣取的金額記錄為銷售成本的一部分。

### 3.1.4 專業技術平台

我們開發了專有技術平台，尤其是我們的智能終端用戶參與平台—洛書系統，以及我們專有的商業智能分析系統—河圖系統。

#### (1) 智能終端用戶參與平台—洛書系統

我們通過智能終端用戶參與平台洛書系統實現對各種媒體平台的統一管理，從而提升投放效率。它能夠滿足我們營銷及運營的遊戲產品的各種營銷需求，繼而盡量減少人工操作，提升終端用戶的覆蓋範圍。洛書系統基於我們營銷及運營的遊戲產品和流量渠道競價系統的自動匹配，具有人工智能驅動的參與度推薦。洛書系統實現智能的有效終端用戶參與，同時為我們未來的業務拓展建立穩定的技術支持。

## (2) 專有的商業智能分析系統—河圖系統

我們專有的商業智能分析系統河圖系統能夠通過生成的各種標籤(包括投放時段、渠道和目標用戶群的特徵)監控和分析營銷活動的結果。我們的河圖系統實時智能地調整終端用戶參與策略及我們營銷及運營的遊戲產品的支出，並優化營銷活動的結果以實現最佳營銷效果。河圖系統能夠進行亞秒級的數據查詢和分析，並實時生成用戶的關鍵特徵。

### 3.2 消費品

我們積累的終端用戶洞察使我們察覺到終端用戶的其他需要。我們的消費品業務目前專注於由我們創建或營銷的內容賦能的速食食品及潮流文化相關商品的銷售，如「渣渣灰」及「Bro Kooli」。

於2022年及2023年，我們消費品業務產生的收入分別為人民幣215.8百萬元及人民幣213.7百萬元，分別佔我們同年總收入的2.4%及3.3%。

## IV. 展望

展望未來，我們將在繼續提升及擴展網絡遊戲發行業務的基礎上，增強自有品牌和內容開發等領域的技術和創新，開發、營銷及運營具有高變現潛力的產品及使我們的終端客戶多元化。我們亦致力於持續加強智能技術並投資於數字營銷、AI賦能的智能投放。我們在保持傳奇大IP發行及運營的領先地位上，有序推進奇迹、熱血江湖、鬥羅大陸：史萊克學院及笑傲江湖等多個基於大IP的新遊戲系列，增強我們在市場上的競爭力和影響力。2024年我們還將繼續深耕歐美市場，並開拓東南亞、日韓等其他國際市場，完善我們的全球化戰略佈局。



## 財務回顧

### 收入

我們的收入主要來自(i)營銷及運營遊戲開發商開發的網絡遊戲以及營銷內容創作者開發的網絡文學產品和短視頻；及(ii)我們的消費品業務，主要包括銷售我們自有品牌及本地口味米粉產品以及「渣渣灰」品牌旗下的其他快速消費食品。

下表載列所示年度我們的收入明細，以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	(人民幣 千元)	%	(人民幣 千元)	%
<b>網絡遊戲發行業務以及其他營銷業務</b>				
自營模式下運營的遊戲產品	<b>4,264,462</b>	<b>65.4%</b>	6,179,622	70.1%
— 與遊戲開發商合作	<b>3,747,693</b>	<b>57.5%</b>	5,563,221	63.1%
— 與遊戲發行商合作	<b>58,818</b>	<b>0.9%</b>	86,168	1.0%
— 自有遊戲	<b>457,951</b>	<b>7.0%</b>	530,233	6.0%
聯運模式下運營的遊戲產品	<b>1,944,848</b>	<b>29.9%</b>	2,383,819	27.1%
— 與遊戲開發商合作	<b>1,548,414</b>	<b>23.8%</b>	1,768,457	20.1%
— 自有遊戲	<b>396,434</b>	<b>6.1%</b>	615,362	7.0%
其他	<b>91,618</b>	<b>1.5%</b>	38,022	0.4%
小計	<b>6,300,928</b>	<b>96.7%</b>	8,601,463	97.6%
消費品業務	<b>213,657</b>	<b>3.3%</b>	215,758	2.4%
總計	<b><u>6,514,585</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>8,817,221</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

我們於2023年錄得收入人民幣6,514.6百萬元，較2022年的人民幣8,817.2百萬元減少26.1%。收入下降主要是由於網絡遊戲發行業務產生的收入下降。

## 網絡遊戲發行業務及其他營銷業務

來自我們自營模式下營銷及運營的遊戲產品的收入由2022年的人民幣6,179.6百萬元減少31.0%至2023年的人民幣4,264.5百萬元。來自我們聯運模式下營銷及運營的遊戲產品的收入由2022年的人民幣2,383.8百萬元減少18.4%至2023年的人民幣1,944.8百萬元，收入下降主要是由於(i)我們的遊戲產品於2023年面臨來自市場上新的及現有遊戲產品的激烈競爭；及(ii)我們戰略性地加強其他遊戲產品運營並開發新IP，其收入仍處於上升時期，從而減少對前五大遊戲產品收入貢獻的依賴。

其他營銷業務產生的收入(主要為網絡文學產品和短視頻營銷的收入)由2022年的人民幣38.0百萬元大幅增加141.0%至2023年的人民幣91.6百萬元，與本集團於遊戲產品以外的領域運用我們核心能力的力度基本一致。

## 消費品業務

消費品業務產生的收入(主要包括銷售我們自有品牌及本地口味米粉產品以及「渣渣灰」品牌旗下的其他快速消費食品)保持穩定，2022年和2023年分別為人民幣215.8百萬元和人民幣213.7百萬元。

## 銷售成本

本集團的銷售成本由2022年的人民幣2,407.5百萬元減少19.4%至2023年的人民幣1,941.3百萬元，主要因為遊戲產品產生的總流水減少導致支付給第三方分發渠道的佣金和款項減少。

## 毛利及毛利率

由於上文原因，本集團的毛利總額由2022年的人民幣6,409.7百萬元減少28.7%至2023年的人民幣4,573.3百萬元。我們的遊戲產品面臨激烈的市場競爭，而我們於2023年發行的新遊戲產生收入的時間較短，導致我們網絡遊戲發行業務收入的下降。

本集團毛利率由2022年的72.7%減少至2023年的70.2%，毛利率相對穩定。

自營模式下運營的遊戲產品的毛利率由2022年的95.4%減少至2023年的92.3%，保持相對穩定。聯運模式下運營的遊戲產品的毛利率由2022年的16.3%增加至2023年的24.5%，主要是由於我們從戰略上精簡與分銷渠道的合作，且相關渠道可獲得較高比例的流水，因此成本減幅大於收入減幅所致。消費品業務的毛利率由2022年的40.7%減少至2023年的31.5%，是由於2023年米粉產品採購成本增加導致。

## 其他收入及收益

其他收入及收益由2022年的人民幣292.6百萬元增加60.0%至2023年的人民幣468.1百萬元，主要是由於出售金融資產獲利，主要為我們於一家上市公司的股權投資。

## 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由2022年的人民幣5,622.4百萬元減少31.0%至2023年的人民幣3,880.2百萬元，主要是由於遊戲營銷及推廣費用因下列因素減少：(i)我們於2023年推出的新遊戲產品由於其發佈時間安排，營銷及推廣期相對較短；及(ii)我們並未於2023年推出需要大量營銷及推廣資源的新爆款遊戲。

## 行政開支

本集團的行政開支由2022年的人民幣175.7百萬元增加51.0%至2023年的人民幣265.3百萬元，主要是由於(i)因實施2022年11月所採納的首次公開發售前購股權計劃而導致股權激勵費用增加；及(ii)2023年上市費用增加所致。

## 研發成本

本集團的研發成本由2022年的人民幣157.7百萬元增加8.6%至2023年的人民幣171.2百萬元，主要是由於因實施2022年11月所採納的首次公開發售前購股權計劃而導致2023年股權激勵費用增加所致。

## 其他開支

本集團的其他開支由2022年的人民幣8.3百萬元顯著增長至2023年的人民幣208.3百萬元，主要是由於(i)金融資產的公平值損失增加，主要由於我們投資的一家上市公司市值出現不可預期的變動；(ii)於2021年收購的一家非全資控股附屬公司海南掌玩網絡科技有限公司導致的長期股權投資的商譽減值增加；及(iii)捐贈費用增加。

## 融資成本

本集團的融資成本由2022年的人民幣107.9百萬元下降12.6%至2023年的人民幣94.3百萬元，主要原因是我們收入下降，由此支付給我們業務合作夥伴的付款減少以至於在應付票據的融資成本減少。

## 應佔合營企業損益

於2023年，本集團應佔合營企業損益錄得收益人民幣6.4百萬元，2022年則錄得收益人民幣7.4百萬元，主要是由於2023年，我們應佔合營企業(浙江旭玩科技有限公司)錄得的收益減少。

## 應佔聯營公司損益

於2023年，本集團錄得虧損人民幣13.3百萬元，主要與我們應佔聯營公司杭州盛旭奇跡網絡科技有限公司的虧損有關。我們應佔聯營公司損益於2022年錄得虧損人民幣33.9百萬元。該變動主要由於我們於福州自在互娛網絡科技有限公司的投資賬面價值已經撇減至0，因此我們於2023年不再錄得應佔該聯營公司的虧損。

## 所得稅開支

於2022年及2023年，本集團分別錄得所得稅開支人民幣110.1百萬元及人民幣140.1百萬元。該增加主要歸因於根據適用政策的優惠稅率的上調。

## 年內利潤

由於上述原因，本集團純利由2022年的人民幣491.5百萬元減少44.4%至2023年的人民幣273.3百萬元。

## 年內經調整利潤

為補充我們根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)呈列的綜合財務報表，我們亦採用經調整利潤(非香港財務報告準則計量)作為額外財務計量工具，經調整利潤並非香港財務報告準則所規定或按其呈列。我們認為，非香港財務報告準則計量的呈列有利於比較不同期間的經營表現並為投資者及其他人士提供有用信息，通過消除項目的潛在影響，使其與管理層採用相同的方式了解

及評估我們的綜合經營業績。我們亦認為，非香港財務報告準則計量適用於評估我們的經營表現。使用該非香港財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。此外，該非香港財務報告準則計量未必可與其他公司呈列的類似計量進行比較。我們將經調整利潤(非香港財務報告準則計量)定義為不包括以股份為基礎的薪酬及上市開支的年內利潤。以股份為基礎的薪酬為非現金項目，且不會導致現金流出，並且已於招股章程持續進行調整。此外，我們排除與上市有關活動產生的上市開支。於2022年及2023年，我們錄得經調整利潤(非香港財務報告準則計量)分別人民幣560.1百萬元及人民幣542.0百萬元。

截至12月31日止年度  
2023年                      2022年  
(人民幣千元)

**利潤與經調整利潤對賬(非香港財務報告準則計量)**

年內利潤	<b>273,289</b>	491,522
加：		
以股份為基礎的薪酬	<b>219,368</b>	42,883
上市開支	<b>49,337</b>	25,679
<b>經調整利潤(非香港財務報告準則計量)</b>	<b>541,994</b>	560,084

**貿易應收款項**

貿易應收款項主要包括在聯運模式下合作分銷渠道在日常業務過程中應付的未償還款項。貿易應收款項淨額由截至2022年12月31日的人民幣426.8百萬元減少27.2%至截至2023年12月31日的人民幣310.7百萬元，主要與我們收入減少一致，以及由於我們加大力度結算若干已到期貿易應收款項所致。

**貿易應付款項**

貿易應付款項主要包括(i)就終端用戶購買本集團向其提供精準營銷、深度運營及品牌開發服務的客戶開發的遊戲內產品而應付客戶的部分總流水；及(ii)應付供應商(例如服務器託管服務供應商及消費品業務供應商)款項。本集團

的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣523.6百萬元減少11.0%至截至2023年12月31日的人民幣466.1百萬元，主要由於(i)遊戲產品的總流水下降與於2023年我們收入下降相關；以及(ii)我們改變了與若干供應商的結算方式，導致貿易應付款項的結算週期縮短。

## 應付票據

應付票據主要包括在日常業務過程中開立的銀行承兌匯票及信用證，主要為應付遊戲開發商及合作媒體平台的營銷及推廣活動款項。本集團的應付票據由截至2022年12月31日的人民幣5,640.2百萬元減少50.2%至截至2023年12月31日的人民幣2,806.6百萬元，是由於我們收入下降。

## 於聯營公司的投資

我們錄得於聯營公司的投資為截至2022年12月31日的人民幣6.0百萬元及截至2023年12月31日的人民幣178.2百萬元，主要是由於我們於嘉興旭愷企業管理合夥企業(有限合夥)(「嘉興旭愷」)的投資。為投資手機遊戲行業中具巨大增長潛力的公司，於2023年6月，我們連同兩名獨立第三方上海盛薏網絡科技有限公司及上海佳樂網絡科技有限公司(作為有限合夥人)以及一名獨立第三方上海爾塔網絡科技有限公司(作為普通合夥人)成立嘉興旭愷。我們就嘉興旭愷的42%有限合夥權益投資約人民幣235.2百萬元。截至2023年12月31日，嘉興旭愷持有浙江世紀華通集團股份有限公司(「世紀華通」)(深圳證券交易所上市公司，深交所代碼：002602)已發行股份總數約1.07%。

## 流動資金及資本資源

本集團監控並維持一定水平的現金及現金等價物，將其維持在足以為我們的營運提供資金的水平，並減輕現金流量波動的影響。於報告期間，本集團主要通過運營活動所得現金以及從全球發售募集的所得款項淨額撥付現金需求。截至2023年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣486.9百萬元，即現金及銀行結餘，扣除受限制現金。現金及現金等價物以人民幣、港元、美元及日元持有。展望未來，本集團相信流動資金需求將通過結合運營活動所得現金、不時從資本市場籌集的資金以及全球發售所得款項淨額滿足。本集團目前並無任何其他重大額外外部融資的計劃。

## 銀行借款

截至2023年12月31日，本集團的計息銀行及其他借款為人民幣213.7百萬元。本集團計息銀行及其他借款為商業銀行在日常業務過程中向本集團提供的貼現票據及銀行貸款(均通過質押悉數擔保)。計息銀行及其他借款乃以人民幣計值，年利率介乎1.2%至2.8%。

## 資產負債比率

本集團使用資產負債比率監管資本充足率。於2022年及2023年12月31日，本集團的資產負債比率(相關報告年度末負債總額(包括計息銀行借款及租賃負債)佔總權益百分比)分別為0.45及0.18。

## 流動比率

於2022年及2023年12月31日，本集團的流動比率(相關報告年度末流動資產總額除以流動負債總額)分別為0.71及0.84。

## 重大投資

截至2023年12月31日，本集團持有世紀華通共計人民幣412.8百萬元的按公平值計量的上市股權投資，佔本集團截至2023年12月31日的資產總值5.7%。本集團持有世紀華通80,000,000股股份，相當於其已發行股份總數約1.07%，投資成本為人民幣585.9百萬元。世紀華通從事汽車組件、網絡遊戲和人工智能業務。本集團投資世紀華通是為了與這個在數字娛樂產業鏈的重要參與者強化戰略聯盟，通過補充本集團的網絡遊戲產品發行以創造協同效應。報告期間及截至2023年12月31日，該投資所得公平值損失為人民幣173.1百萬元。報告期間並未收到該項投資的任何股息。

除上文所披露者外，截至2023年12月31日概無其他重大投資(包括任何於投資對象公司的投資價值達到或超過本集團的資產總值5%的投資)。

## 重大收購及出售

於2023年，本集團概無發生任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售事項。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

截至2023年12月31日，本集團並無重大投資及收購或處置資本資產的具體計劃。

## 資本開支

於2023年，資本開支總額約為人民幣23.0百萬元，乃用於購置物業及設備及其他無形資產。

## 或然負債

截至2023年12月31日，除下文所述仍在進行中的民事訴訟外，本公司並無任何重大或然負債、任何針對本公司任何成員公司提出的尚未了結或有威脅的重大訴訟或索償擔保。於2021年3月，ChuanQi IP Co., Ltd. (作為原告)向福建省高級人民法院提起訴訟，指控(i)我們的一家合營企業和另外兩個共同被告之間為營銷及運營原告所開發的遊戲熱血傳奇電腦版簽訂的合作協議和其他附屬文件侵犯了原告的著作權；及(ii)我們的一家合營企業、另一個共同被告和我們為推廣熱血傳奇電腦版共同建立的網站涉嫌存在誤導性資料及對原告的商業詆毀。原告尋求(i)對相關網站的未來運營發出禁制令；及(ii)我們及其他共同被告應付金錢賠償人民幣100.5百萬元。2023年12月，案件在福建省高級人民法院開庭，在本公告披露日仍未結案。就此訴訟，我們委聘的中國訴訟專家告知本公司(i)我們並非涉案合作協議或任何其他附屬文件的訂約方以及合作協議的有效性已經中華人民共和國最高人民法院確認；(ii)我們並無參與相關涉案網站的建立及運營或涉案合營企業的其他涉嫌侵權行為；及(iii)法院很可能作出對我們有利的判決，而我們將不會承擔金錢賠償。

## 外匯風險及對沖

本集團的財務報表乃以人民幣列示，惟本集團進行若干外匯交易，令本集團面臨外匯風險。本集團目前並無持有任何用於對沖目的的金融工具。本集團透過密切監察外匯匯率變動管理外匯風險，必要時亦考慮對沖重大外匯敞口。



## 員工、薪酬及期權計劃

截至2023年12月31日，本集團有1,305名僱員，全部均位於中國。截至2023年12月31日止年度，本集團產生的薪酬成本總額為人民幣501.7百萬元，而截至2022年12月31日止年度則為人民幣409.7百萬元。

本公司給予僱員薪金、津貼及實物福利、以權益結算的股份支付開支及養老金計劃供款。本公司以工作表現和薪酬市場水平為基礎決定僱員薪酬組合。本公司亦根據中國法律法規為員工提供充足的社會保險和住房公積金供款。

本公司亦採納首次公開發售前購股權計劃作為為本集團運營的成功作出貢獻的合資格參與者(其中包括本集團僱員)的激勵。詳情請參見招股章程附錄四標題為「法定及一般資料—D.首次公開發售前購股權計劃」章節。

截至2023年12月31日止年度，本集團未遇到任何可能對業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大勞資糾紛或罷工，或招募僱員遭遇任何困難。

## 資產抵押

截至2023年12月31日，本集團有已抵押定期存款人民幣4,183.4百萬元，作為向本集團提供的票據貼現、應付票據及銀行貸款擔保。截至同日，本集團於世紀華通持有的80,000,000股股份亦被抵押，作為向本集團提供的銀行票據擔保。

## 其他資料

### 遵守上市規則附錄C1企業管治守則(「企業管治守則」)

本公司致力於維護高企業管治標準，以保障本公司股東(「股東」)利益，並提升企業價值及問責性。本公司於2023年9月28日(「上市日期」)在聯交所主板上市。本公司企業管治常規基於企業管治守則所載原則及守則條文。

自上市日期起至2023年12月31日，本公司已遵守企業管治守則所載守則條文，惟下文解釋的守則條文除外。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席兼首席執行官的角色應有所區分且不應由同一人兼任。主席兼首席執行官之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。本公司董事會主席及首席執行官的角色目前由吳旭波先生（「吳先生」）擔任。鑑於吳先生自本集團成立以來對本集團作出的巨大貢獻及其豐富的經驗，本公司認為由吳先生擔任董事會主席兼首席執行官將為本集團提供強而有力及貫徹一致的領導，並有助於有效實行本集團業務策略。董事認為，吳先生繼續擔任本公司董事會主席兼首席執行官屬恰當且有利於本集團業務發展及前景，故現時無意劃分主席及首席執行官的職權。

董事會認為此架構將不會損害本公司董事會與管理層之間的權責平衡，理由為(i)董事會擁有充足的制衡機制，原因為董事會作出的決策須經至少過半董事批准，且董事會由三名獨立非執行董事組成，符合上市規則的規定；(ii)吳先生及其他董事知悉並承諾履行董事的受信責任，當中規定(其中包括)彼為本公司利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並將為本集團作出相應決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才組成，其會定期會面以討論影響本公司運營的事宜，確保權責平衡。此外，本集團整體戰略及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會及高級管理層詳盡討論後共同制定。董事會將繼續審閱本集團企業管治架構的成效，以評估是否有必要分離董事會主席及首席執行官的角色。

根據企業管治守則守則條文第C.5.1條，董事會會議應按季度每年至少舉行四次。由於本公司僅於2023年9月28日上市，故於上市日期至2023年12月31日期間舉行一次董事會會議。

此外，本公司將持續定期檢討及監察其企業管治常規，確保遵守企業管治守則，並維持高水平的企業管治常規。

## 遵守上市規則附錄C3上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納標準守則，作為有關董事進行本公司證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，自上市日期起至2023年12月31日，彼等已遵守標準守則。本公司的相關僱員(有可能掌握本公司內幕消息)亦須遵守證券交易的標準守則。自上市日期起至2023年12月31日，本公司並未發現本公司相關僱員未遵守標準守則的情況。

本公司亦已制定一套內幕消息政策，以根據證券及期貨條例及上市規則履行其責任。倘本公司知悉存在任何本公司證券交易的限制期間，則本公司將提前通知董事及相關僱員。

### 購買、出售或贖回上市證券

自上市日期起至2023年12月31日，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 末期股息

董事會不建議分派截至2023年12月31日止年度之末期股息。

## 捐款

截至2023年12月31日止年度，本集團作出慈善捐款人民幣12.9百萬元。

## 報告期末後事項

董事並不知悉2023年12月31日後及直至本公告日期發生的任何須予披露的重大事項。

## 審核委員會

本公司已按照上市規則第3.21條及企業管治守則第2部分第D.3段的規定設立董事會審核委員會（「**審核委員會**」），並制定書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即鄭怡女士、宋司筠女士及覃永德先生。審核委員會主席為鄭怡女士，其具備上市規則第3.10(2)及3.21條規定的適當的專業資格。

審核委員會已審閱及檢討本公司及本集團採納的會計原則及慣例，並與管理層討論有關內部控制、風險管理及財務報告的事宜，包括檢討本集團截至2023年12月31日止年度的綜合業績。審核委員會認為截至2023年12月31日止年度的年度財務業績符合相關會計準則、規則及規例，並已作出適當披露。

## 核數師的工作範圍

本公司外部核數師安永會計師事務所（「**安永**」）已將本公告所載本集團截至2023年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及相關附註內的數字與本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表所載金額進行比較，兩者金額一致。安永就此開展的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港鑒證工作準則進行的鑒證工作，因此安永並未就本公告發表任何鑒證意見。

## 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)將於2024年6月21日舉行。載有召開股東週年大會通告的通函及其他相關文件將適時按照上市規則規定的方式刊發並寄發予股東(如股東提出需求)。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2024年6月18日至2024年6月21日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東出席將於2024年6月21日舉行的股東週年大會及於會上投票的資格，期間不會辦理股份過戶登記手續。為合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥過戶文件連同有關股票須不遲於2024年6月17日下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理股份過戶登記。

## 刊發2023年年度業績及年報

本公告將於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.zx.com](http://www.zx.com))刊發。截至2023年12月31日止年度的年報載有上市規則規定的所有適用資料，其將於2024年4月寄發予股東(如股東提出需求)並於上述網站刊發。

綜合損益及其他全面收益表  
截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收益	5	6,514,585	8,817,221
銷售成本		<u>(1,941,267)</u>	<u>(2,407,531)</u>
毛利		4,573,318	6,409,690
其他收入及收益	5	468,122	292,600
銷售及分銷開支		(3,880,221)	(5,622,406)
行政開支		(265,343)	(175,696)
研發成本		(171,245)	(157,738)
金融資產減值虧損淨額		(1,780)	(2,219)
其他開支		(208,271)	(8,330)
融資成本	7	(94,335)	(107,878)
應佔損益：			
合營企業		6,430	7,430
聯營公司		<u>(13,284)</u>	<u>(33,878)</u>
除稅前利潤	6	413,391	601,575
所得稅開支	8	<u>(140,102)</u>	<u>(110,053)</u>
年內利潤		<u>273,289</u>	<u>491,522</u>
其他全面虧損			
於其後年度不會重新分類至損益的其他全面虧損：			
應佔聯營公司之其他全面收入		<u>(60,950)</u>	<u>—</u>
年內其他全面虧損(扣除稅項)		<u>(60,950)</u>	<u>—</u>
年內全面收入總額		<u>212,339</u>	<u>491,522</u>

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
下列人士應佔利潤：			
母公司擁有人		235,487	514,067
非控股權益		<u>37,802</u>	<u>(22,545)</u>
下列人士應佔全面收入總額：			
母公司擁有人		174,537	514,067
非控股權益		<u>37,802</u>	<u>(22,545)</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣)	10	0.47	9.65
攤薄(人民幣)	10	0.46	9.60

綜合財務狀況表  
於2023年12月31日

		2023年 12月31日 附註 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		98,567	79,169
投資物業		81,541	—
使用權資產		347,846	180,229
商譽		27,917	42,499
其他無形資產		15,253	43,734
於合營企業的投資		273,418	267,188
於聯營公司的投資		178,239	5,992
按公平值計入損益的金融資產	13	15,000	—
遞延稅項資產		109,312	47,857
預付款項、其他應收款項及其他資產	12	11,633	119,183
已抵押存款	14	2,045,506	3,395,558
		<u>3,204,232</u>	<u>4,181,409</u>
<b>非流動資產總額</b>			
<b>流動資產</b>			
存貨		2,905	4,424
貿易應收款項	11	310,696	426,817
預付款項、其他應收款項及其他資產	12	683,872	667,323
應收關聯方款項		23,981	16,981
按公平值計入損益的金融資產	13	412,800	1,271,335
已抵押存款	14	2,137,907	3,006,801
受限制現金	14	4,931	10,394
現金及現金等價物	14	486,886	213,422
		<u>4,063,978</u>	<u>5,617,497</u>
<b>流動資產總額</b>			



		2023年 12月31日 附註 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	15	466,069	523,649
應付票據	16	2,806,551	5,640,211
其他應付款項及應計費用		893,941	901,219
計息銀行借款		213,743	555,844
租賃負債		39,616	21,247
應付稅項		416,277	247,796
		<u>4,836,197</u>	<u>7,889,966</u>
<b>流動負債總額</b>		<b>4,836,197</b>	<b>7,889,966</b>
		<u>(772,219)</u>	<u>(2,272,469)</u>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(772,219)</b>	<b>(2,272,469)</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b><u>2,432,013</u></b>	<b><u>1,908,940</u></b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		153,178	190,754
撥備		3,050	9,150
		<u>156,228</u>	<u>199,904</u>
<b>非流動負債總額</b>		<b>156,228</b>	<b>199,904</b>
<b>資產淨值</b>		<b><u>2,275,785</u></b>	<b><u>1,709,036</u></b>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本		77	74
庫存股份		(3)	(3)
儲備		2,286,450	1,731,686
		<u>2,286,524</u>	<u>1,731,757</u>
非控股權益		(10,739)	(22,721)
		<u>2,275,785</u>	<u>1,709,036</u>
<b>總權益</b>		<b><u>2,275,785</u></b>	<b><u>1,709,036</u></b>

## 1. 公司及集團資料

本公司於2021年3月18日根據開曼群島公司法第22章於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司辦事處的註冊地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。

年內，本公司主要在中華人民共和國（「中國」）為網絡遊戲提供產品營銷及運營服務。

## 2. 會計政策

### 2.1 編製基準

該等財務報表已根據香港會計師公會（「根據香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）以及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本法編製，惟已按公平值計量的理財產品及股權投資除外。除另有說明外，該等財務報表均以人民幣（「人民幣」）列報，所有數值均約整至最接近的千位。

本集團於2023年12月31日錄得流動負債淨額人民幣772,219,000元，主要由於本集團若干以長期固定存款抵押的計息銀行借款及應付票據人民幣2,045,506,000元所致，其可於到期前用於結算本集團的流動負債。本集團董事在評估本集團是否擁有充足財務資源以持續經營時，已仔細考慮本集團的未來流動資金及表現及其可用資金來源。考慮到本集團可動用的長期固定存款及營運產生的內部資金，董事相信，本集團在可預見的未來擁有充足的現金流量，以使其能夠繼續經營及償還到期負債。因此，綜合財務資料按持續經營基準編製。

## 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2023年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務所得的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，推定多數投票權產生控制權。倘本公司於投資對象擁有的權利不及多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否對投資對象擁有權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團投票權及潛在投票權。

附屬公司財務報表的報告期間與本公司相同，並採納連貫一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起合併入賬，並繼續合併入賬直至該控制權終止當日止。

損益及其他全面收益之各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。所有與集團內公司間交易有關的資產與負債、權益、收入、開支及現金流已於合併時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司中不導致喪失控制權的所有權權益變動作為權益交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備，並確認所保留任何投資的公平值及損益中任何因此產生的利潤或虧損。本集團先前確認應佔其他全面收益的組成部分重新分類至損益或保留利潤（視情況而定），基準與倘本集團直接出售有關資產或負債所規定者相同。

## 2.2 會計政策變更及披露

本集團首次採用以下經修訂香港財務報告準則編製本年度財務報表。

香港會計準則第12號(修訂本) *國際稅收改革 — 支柱二立法模版*

適用於本集團的經修訂香港財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 香港會計準則第12號(修訂本) *國際稅收改革 — 支柱二立法模版* 在確認及披露因實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二立法模版所產生遞延稅項方面引入了強制性臨時例外情況。修訂本亦引入了對受影響實體的披露要求，幫助財務報表使用者更好了解實體所面臨支柱二所得稅的風險，包括在支柱二法例生效期間單獨披露與支柱二所得稅相關的即期稅項，以及在法例頒佈或實質已頒佈但尚未生效期間披露其所面臨支柱二所得稅風險的已知或可合理估計資料。

本集團本年度並不適用臨時例外情況，因為組成本集團的實體在尚未頒佈或實質上尚未頒佈支柱二稅法的司法權區開展業務。本集團將於支柱二稅法頒佈或實質頒佈時，在綜合財務報表中披露其所面臨支柱二所得稅風險的已知或可合理估計資料，並將於支柱二稅法生效時單獨披露與支柱二所得稅相關的即期稅項開支或收入。

### 2.3 已頒佈惟尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中應用下列已頒佈惟尚未生效的經修訂香港財務報告準則。本集團計劃於該等經修訂香港財務報告準則生效後應用該等準則(倘適用)。

香港財務報告準則第16號 (修訂本)	售後租回的租賃負債 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	流動或非流動負債分類 (「2020年修訂本」) <sup>1,3</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 (「2022年修訂本」) <sup>1,3</sup>
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排 <sup>1</sup>
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2024年1月1日或之後開始的年度生效

<sup>2</sup> 於2025年1月1日或之後開始的年度生效

<sup>3</sup> 由於2022年修訂本，2020年修訂本的生效日期推遲至2024年1月1日或之後開始的年度。此外，由於2020年修訂本及2022年修訂本，香港詮釋第5號財務報表的呈列 — 借款人對包含按要求償還條款的定期貸款的分類已進行修訂以統一相應措辭，惟結論並無變動

本集團正在評估初始應用該等經修訂香港財務報告準則的影響。至今，本集團預期該等準則不會對本集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。

### 3. 主要會計判斷及估計

編製本集團的財務報表要求管理層對影響收益、開支、資產及負債的報告金額及其附帶的披露以及或然負債的披露作出判斷、估計及假設。該等假設及估計並不明確，可能會需要對將來受影響的資產或負債的賬面值進行重大調整。

#### 判斷

於應用本集團會計政策的過程中，除涉及對財務報表內已確認金額構成最重大影響的估計的判斷外，管理層已作出以下判斷：

#### *委託人與代理人的考慮因素*

本集團通過評估其對客戶承諾的性質釐定其是否為提供營銷及運營服務的委託人或代理人。倘本集團於向客戶轉移服務前控制承諾服務，則本集團為委託人，按總額基準記錄收益。倘本集團的角色是安排提供服務，則本集團為代理人，按其保留的利潤代理服務淨額記錄為收益。為評估本集團於服務轉移至客戶前是否控制服務，本集團已考慮多項因素，包括但不限於本集團是否(i)為安排的主要責任人；(ii)有一般存貨風險；(iii)可酌情釐定售價。

#### *未決訴訟的或然負債*

本集團因本集團於中國運營的遊戲產品牽涉若干待決訴訟。本集團根據所有可得資料及法律顧問的意見就履行責任的估計金額確認撥備。倘該等未決訴訟的最終結果與管理層的估計不同，則撥備金額將作出調整。

## 分派股息產生的預扣稅

本集團關於是否根據各司法權區制定的有關稅務規定，就若干附屬公司分派股息所產生預扣稅計提遞延稅項負債的判定，須視股息分派計劃的判斷而定。預扣稅乃就本集團認為可能於可見將來分派的附屬公司利潤計提撥備。

## 合約安排

江西貪玩及其附屬公司（「**中國經營實體**」）主要在中國從事為網絡遊戲提供產品營銷及運營服務，屬於外國投資者禁止投資的「限制外商投資產業目錄」範圍。

本集團透過合約安排對中國經營實體行使控制權及享有中國經營實體的絕大部分經濟利益。

儘管本集團並無持有中國經營實體的直接股權，惟因其透過合約安排有權享有就其參與中國經營實體運營而產生的浮動回報，亦可透過其對中國經營實體的權力影響該等回報，故本集團認為其控制中國經營實體。因此，中國經營實體於年內作為附屬公司入賬。本集團已將中國經營實體的財務狀況及業績合併入綜合財務報表中。

## 物業租賃分類 – 本集團作為出租人

本集團已就其投資物業組合訂立商業物業和辦公物業租賃。根據對有關安排條款及條件之評估，如租期不構成商用物業經濟壽命的主要部分且最低租賃付款現值不等於商用物業絕大部分公平值，本集團已釐定其保留該等已出租物業所有權附帶的絕大部分重大風險及回報，並將有關合約以經營租賃入賬。

## **投資物業及自用物業的分類**

本集團釐定物業是否合資格作為投資物業，並已建立判斷準則。投資物業為持有以賺取租金或實現資本增值或兩者兼有的物業。因此，本集團考慮物業是否可在很大程度上獨立於本集團所持其他資產而產生現金流量。部分物業其中一部分被持作賺取租金或實現資本增值，而另一部分則被持作生產或供應貨物或服務之用或作行政用途。倘此等部分可單獨出售或根據融資租賃單獨出租，則本集團會將此等部分單獨列賬。倘此等部分無法單獨出售，則僅於不重要部分持作生產或供應貨物或服務之用或作行政用途時，物業方屬投資物業。按個別物業基準作出判斷以釐定配套服務之重大程度是否足以使物業不再合資格作為投資物業。

## **估計不確定因素**

有關未來的主要假設以及於報告期末的其他主要估計不確定因素的來源(具有導致下個財政年度內資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險)闡述如下。

### **自有遊戲運營收益的玩家關係期估計**

自有遊戲的收益於玩家關係期內確認。本集團根據付費玩家的歷史數據統計數據估計遊戲的玩家關係期，並每半年重新評估該期間。儘管本集團認為其估計合理，惟未來可能會因遊戲玩家行為模式、遊戲運營期等方面發生重大變化而修訂該估計。

## **商譽減值**

本集團最少每年一次決定商譽有否減值，此須估計獲分配商譽之現金產生單位的使用價值。本集團估計使用價值須估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的折現率計算該等現金流量的現值。於2023年12月31日，商譽的賬面值為人民幣27,917,000元(2022年：人民幣42,499,000元)。



## **貿易及其他應收款項的預期信貸虧損撥備**

本集團使用撥備矩陣計算貿易及其他應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(即客戶類別及評級)的逾期日數釐定。

撥備矩陣初步基於本集團的過往可觀察違約率。本集團將調整矩陣，利用前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(如國內生產總值)將在未來一年內惡化，這可能導致製造業違約數量增加，過往違約率將得到調整。於各報告日期，本集團更新過往可觀察違約率及分析未來估計的變動。

對過往可觀察違約率、經濟狀況預測及預期信貸虧損之間的關係評估乃重要估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測經濟狀況的變動敏感。本集團過往信貸虧損經驗及經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約情況。

## **租賃 — 估計增量借款利率**

本集團未能輕易釐定租賃的隱含利率，因此使用增量借款利率(「**增量借款利率**」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出針對若干實體的具體估計(如附屬公司各自的信貸評級)。

## **非金融資產(不包括商譽)減值**

本集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。無限定年期的無形資產每年作減值測試，亦會於存在減值跡象的其他時間作減值測試。當有跡象顯示賬面值可能無法收回時，則就其他非金融資產進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)，則存在減值。公平值減出售成本乃按類似資產於公平交易中具有約束力的銷售交易的可用數據或可觀察的市場價格減去出售資產的增量成本計算。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

## **合營企業及聯營公司投資的減值**

本集團於各報告期末釐定於合營企業及聯營公司的投資是否存在減值跡象。減值跡象包括但不限於合營企業及聯營公司的財務狀況嚴重惡化、股價大幅下跌、行業市場環境的不利變動及顯示合營企業及聯營公司無法為本集團產生經濟利益的其他情況。倘存在有關跡象，本集團透過比較估計可收回金額與賬面值測試其於合營企業及聯營公司的投資有無減值。當於合營企業及聯營公司的投資的賬面值超過其可收回金額時，則存在減值。

## **遞延稅項資產**

未動用稅項虧損於可能有應課稅利潤可動用該等虧損抵銷時確認為遞延稅項資產。管理層須依據未來應課稅利潤的可能時間及程度以及未來稅務計劃策略作出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。2023年12月31日與已確認稅項虧損有關的遞延稅項資產的賬面值為人民幣35,972,000元(2022年：人民幣19,912,000元)。

### **以股份為基礎的付款的公平值**

以權益結算以股份為基礎的付款乃基於授出日期的獎勵公平值，根據授出的條款及條件使用估值模型估計。這要求本集團釐定最合適的估值模型輸入數據並對其作出假設。

### **股權投資的公平值**

金融資產的公平值在沒有活躍市場的情況下使用適當估值技術(包括近期交易方法)估算。本集團管理層於各報告期末參考該等近期交易價格釐定其公平值。

### **無形資產的可使用年期**

攤銷以直線法計算，按各項無形資產的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。估計可使用年期及本集團將資產項目投入生產用途的日期反映董事對本集團擬自使用本集團無形資產獲得未來經濟利益的期間的估計。

## **4. 經營分部資料**

香港財務報告準則第8號經營分部要求以主要運營決策者為分部的資源分配及表現評估而定期審閱本集團各組成部分的內部報告為基準，確定經營分部。就分配資源及評估表現而言，向本公司董事(即主要運營決策者)呈報的資料不包括獨立的經營分部財務資料，董事審閱本集團整體財務業績。因此，並無呈列任何其他經營分部資料。

## 地理資料

### (a) 來自外部客戶的收益

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
中國內地	6,084,255	8,638,210
香港	<u>430,330</u>	<u>179,011</u>
總收益	<u><b>6,514,585</b></u>	<u><b>8,817,221</b></u>

### (b) 非流動資產

於2023年及2022年12月31日，本集團的絕大部分非流動資產均位於中國。

#### 主要客戶資料

截至2023年及2022年12月31日止年度，佔本集團收益超過10%的客戶收益如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
客戶A	1,887,087	2,373,776
客戶B	986,184	2,796,320
客戶C	751,758	1,572,252

## 5. 收益、其他收入及收益

### 客戶合約收益

#### (a) 分拆收益資料

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>商品或服務種類</b>		
遊戲營銷及運營—自營模式*	4,264,462	6,179,622
遊戲營銷及運營—聯運模式	1,944,848	2,383,819
其他營銷服務	91,618	38,022
銷售產品	213,657	215,758
	<u>6,514,585</u>	<u>8,817,221</u>
<b>客戶合約收益總額</b>	<b><u>6,514,585</u></b>	<b><u>8,817,221</u></b>
<b>收益確認時間</b>		
隨時間轉移的服務	854,385	1,145,595
於時間點轉移的服務	5,446,543	7,455,868
於時間點轉移的商品	213,657	215,758
	<u>6,514,585</u>	<u>8,817,221</u>
<b>客戶合約收益總額</b>	<b><u>6,514,585</u></b>	<b><u>8,817,221</u></b>
<b>地理市場</b>		
中國內地	6,084,255	8,638,210
香港	430,330	179,011
	<u>6,514,585</u>	<u>8,817,221</u>
<b>客戶合約收益總額</b>	<b><u>6,514,585</u></b>	<b><u>8,817,221</u></b>

\* 包括年內提供予第三方發行商的營銷及運營支持服務收益人民幣58,817,000元(2022年：人民幣85,586,000元)。

## **(b) 履約責任**

有關本集團履約責任的資料概述如下：

### **營銷及運營授權遊戲**

履約責任於遊戲玩家為購買遊戲內虛擬物品付款時達成，因為本集團毋須向遊戲開發商或發行商承擔進一步責任以於完成相應付款後賺取服務費。在自營模式下，款項於遊戲玩家為遊戲內購買付款時立即到期。在聯運模式下，款項於合作分銷平台收到並確認賬單時到期。本集團於開具賬單日期起計180日內與遊戲開發商或發行商結算應付款項。

### **營銷及運營自有遊戲**

履約責任隨估計玩家關係期達成。在自營模式下，款項於遊戲玩家為遊戲內購買付款時立即到期。在聯運模式下，款項於合作分銷平台收到並確認賬單時到期。

### **其他營銷服務**

履約責任於網絡文學讀者訂購付費閱讀服務後達成。款項於讀者訂閱後立即到期。本集團按月與文學內容供應商結算款項。

### **銷售產品**

履約責任於產品交付及客戶接受的時間點達成。對於在線上零售平台上向終端客戶的直接銷售，應立即付款。分銷商的款項通常在交付後15天內到期。

於2023年及2022年12月31日分配至剩餘履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格金額如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
預期確認為收益的金額：		
一年內	<b>85,395</b>	117,712

預期將於一年內確認為收益並已分配至剩餘履約責任的交易價格與自有遊戲營銷及運營有關。上文所披露金額並不包括受限制的可變代價。

其他收入及收益分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	<b>188,567</b>	189,125
按公平值計入損益的金融資產投資收入	<b>248,705</b>	29,796
增值稅加計抵減及退款	<b>21,971</b>	52,294
政府補助—與收入相關*	<b>3,100</b>	2,759
投資物業租金收入	<b>794</b>	—
其他	<b>936</b>	1,606
	<b><u>464,073</u></b>	<b><u>275,580</u></b>
<b>收益</b>		
匯兌收益	—	1,224
按公平值計入損益的金融資產公平值收 益	—	12,467
出售附屬公司的收益	—	621
租賃修訂的收益	<b>4,049</b>	2,708
	<b><u>4,049</u></b>	<u>17,020</u>
	<b><u>468,122</u></b>	<b><u>292,600</u></b>

\* 已收取多項中國地方政府部門發放的政府補助。概無與該等補助有關而未履行的條件及其他或然事項。

## 6. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除／(計入)以下各項：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
在聯運模式下合作分銷平台收取的服務成本	1,417,200	1,937,855
銷售產品成本	142,952	124,804
推廣開支	3,685,013	5,440,279
僱員福利開支： (包括董事及最高行政人員酬金)		
工資及薪金	269,610	330,469
以權益結算的支付開支	219,368	42,883
退休金計劃供款*(界定供款計劃)	12,720	36,345
	<u>501,698</u>	<u>409,697</u>
上市開支	49,337	25,679
核數師酬金	6,000	341
物業及設備折舊	16,880	14,364
使用權資產折舊	32,932	31,065
投資物業折舊	841	—
其他無形資產攤銷**	35,372	50,777
未計入租賃負債計量的租賃付款	235	30
租賃修訂收益	(4,049)	(2,708)
匯兌差額淨額	3,639	(1,224)
貿易應收款項減值淨額	923	615
計入其他應收款項的金融資產減值	856	1,604
物業及設備減值***	—	5,479
商譽減值***	14,582	—
按公平值計入損益的金融資產的公平 值(收益)／虧損	173,120	(12,467)
出售按公平值計入損益的金融資產的 收益	(248,705)	(29,796)
出售附屬公司的虧損	—	(621)
出售物業及設備項目的虧損淨額	<u>2,944</u>	<u>4</u>



- \* 概無本集團(作為僱主)可用於降低現有供款水平的被沒收供款。
- \*\* 其他無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表的銷售成本及行政開支中。
- \*\*\* 物業及設備減值以及商譽計入綜合損益及其他全面收益表的其他開支中。

## 7. 融資成本

融資成本分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應付票據的融資成本*	80,002	89,893
銀行借款的利息	5,263	7,969
租賃負債利息	9,070	10,016
	<u>94,335</u>	<u>107,878</u>

- \* 其指銀行就延長應付票據到期日所收取的融資成本。

## 8. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所在地及運營業務所在司法權區產生或獲取的利潤按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本公司及其附屬公司毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

香港利得稅乃就年內於香港產生的估計應課稅利潤按16.5% (2022年：16.5%)的稅率計提。其他地方應課稅利潤的稅項已按本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。

有關中國內地應課稅利潤的稅項已基於有關地方現有規例、詮釋及慣例，按現行稅率計算。根據於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法（「**中國稅法**」），本集團於中國內地運營的附屬公司於報告期內的中國企業所得稅稅率為其應課稅利潤的25%。

江西貪玩於2021年被認定為高新技術企業（「**高新技術企業**」），證書有效期為三年。江西貪玩須每三年續期高新技術企業證書，以享有15%的經扣減稅率。儘管江西貪玩於2021年11月3日重新申請並取得高新技術企業證書，惟由於其經營指標不符合高新技術企業的規定，其於2022年和2023年未能享有15%優惠稅率，而是適用法定稅率25%。

根據相關中國法律及法規，中旭外商獨資企業於2021年被認定為「**軟件企業**」。因此，中旭外商獨資企業於2021年及2022年免繳企業所得稅（「**企業所得稅**」），而自2023年至2025年則按適用稅率減免50%納稅。

下表載列於所示年度所得稅開支的明細：

	<b>2023年</b> 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期 — 中國內地	<b>201,557</b>	116,993
遞延	<b>(61,455)</b>	(6,940)
總額	<b><u>140,102</u></b>	<b><u>110,053</u></b>

## 9. 股息

於2023年8月15日，本公司宣派特別股息人民幣50,000,000元，有關款項於同月以內部資源以現金悉數結清。

董事會不建議向本公司普通股權益持有人派付截至2023年12月31日止年度的末期股息（2022年：無）。

## 10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內利潤以及年內已發行普通股加權平均數502,938,959股(2022年：53,255,479股)(已因應年內供股作出調整)計算。

每股攤薄盈利金額乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內利潤計算。計算使用的普通股加權平均數為用以計算每股基本盈利的年內已發行普通股數目，並假設所有潛在攤薄普通股被視作行使或轉換為普通股時以無償方式發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	2023年	2022年
<b>盈利</b>		
用作計算每股基本盈利的母公司普通股權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	<b>235,487</b>	514,067
<b>股份</b>		
用作計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	<b>502,938,959</b>	53,255,479
攤薄影響—普通股加權平均數	<b>9,725,162</b>	266,204
普通股加權平均數 (就計算每股攤薄盈利目的而言)	<b><u>512,664,121</u></b>	<b><u>53,521,683</u></b>

## 11. 貿易應收款項

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應收款項	315,011	430,209
減值	<u>(4,315)</u>	<u>(3,392)</u>
賬面淨值	<u><b>310,696</b></u>	<u><b>426,817</b></u>

本集團貿易應收款項主要指應收第三方合作分銷平台和線上零售平台的款項。合作分銷平台的信貸期一般為30至180天。本集團致力於維持其對尚未收回應收款項的嚴格控制，同時設有信貸控制部門以盡量降低信貸風險。逾期結餘由本集團管理層定期審閱。鑒於上述情況以及本集團貿易應收款項主要涉及多元化的應用分銷平台，並無重大的信貸風險集中情況。本集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押或其他信貸增級。貿易應收款項不計息。

於報告期末按交易日期劃分的貿易應收款項(已扣除虧損撥備)賬齡分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1年內	307,204	424,403
1年至2年	3,218	2,222
2年以上	<u>274</u>	<u>192</u>
	<u><b>310,696</b></u>	<u><b>426,817</b></u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年初	3,392	2,777
減值虧損淨額	<u>923</u>	<u>615</u>
年末	<u><u>4,315</u></u>	<u><u>3,392</u></u>

本集團根據香港財務報告準則第9號應用簡化法對預期信貸虧損計提撥備，而撥備率乃基於具有類似虧損模式的各客戶分部組別的逾期天數釐定。本集團使用反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得的關於過往事件的合理及可靠資料、當前狀況及未來經濟狀況預測的計算方法。對手方未能按要求還款的貿易應收款項為違約應收款項。截至2022年及2023年12月31日止年度，本集團已就100%違約應收款項計提撥備。

下表載列關於本集團貿易應收款項信貸風險承擔(使用撥備矩陣法計算)的資料：

於2023年12月31日

	金額 人民幣千元	預期虧損 比率 %	減值 人民幣千元
違約應收款項	1,925	100%	1,925
其他貿易應收款項賬齡：			
即期	292,616	—*	379
逾期6個月至1.5年	16,728	3%	558
逾期1.5年至2.5年	2,966	23%	677
逾期2.5年以上	<u>776</u>	100%	<u>776</u>
	<u><u>315,011</u></u>		<u><u>4,315</u></u>

於2022年12月31日

	金額 人民幣千元	預期虧損 比率 %	減值 人民幣千元
違約應收款項	1,925	100%	1,925
其他貿易應收款項賬齡：			
即期	392,225	—*	249
逾期6個月至1.5年	35,026	1%	449
逾期1.5年至2.5年	375	30%	111
逾期2.5年以上	658	100%	658
	<u>430,209</u>		<u>3,392</u>

\* 少於1%

## 12. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
向僱員提供的貸款	—	1,996
物業及設備的預付款項	—	109,376
按金及其他應收款項	<u>11,633</u>	<u>7,811</u>
	<u>11,633</u>	<u>119,183</u>
減：減值撥備	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>11,633</u>	<u>119,183</u>

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>流動</b>		
營銷及推廣服務的預付款項	88,975	109,282
按金及其他應收款項	72,577	187,560
向遊戲開發商支付的預付款項	350,699	148,171
第三方支付渠道未動用存款	33,128	39,733
可抵扣進項增值稅	112,813	83,418
預付費用	5,963	1,785
原存期超過三個月但少於一年的定期存款	7,099	48,093
自有遊戲的合約成本	30,955	61,686
遞延上市開支	—	6,386
向僱員提供的貸款	1,310	—
	<u>703,519</u>	<u>686,114</u>
減：減值撥備	<u>(19,647)</u>	<u>(18,791)</u>
	<u><b>683,872</b></u>	<u><b>667,323</b></u>

本集團向僱員提供的貸款按4.75%的年利率計息，並將於2024年到期償還。

年末已進行減值分析。本集團已根據香港財務報告準則第9號應用一般方法就非貿易其他應收款項計提預期信貸虧損撥備。本集團於計算預期信貸虧損率時考慮歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。2023年12月31日的違約非貿易其他應收款項為人民幣19,647,000元(2022年：人民幣18,791,000元)。

### 13. 按公平值計入損益的金融資產

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>非流動部分</b>		
非上市股權投資，按公平值計	<u>15,000</u>	<u>—</u>
<b>流動部分</b>		
理財產品，按公平值計	—	471,530
上市股權投資，按公平值計	<u>412,800</u>	<u>799,805</u>
	<u><b>412,800</b></u>	<u><b>1,271,335</b></u>
	<u><b>427,800</b></u>	<u><b>1,271,335</b></u>

由於本集團並無選擇於其他全面收入中確認公平值收益或虧損，故上述非上市股權投資分類為按公平值計入損益的金融資產。

上述理財產品由中國內地銀行發行。由於理財產品合約現金流量不僅為支付本金及利息，故其強制分類為按公平值計入損益的金融資產。於2022年12月31日，理財產品的賬面值人民幣212,798,000元為貼現票據及應付票據的抵押。於2023年12月31日，理財產品已全部到期，其賬面值為零。

由於本集團並無選擇於其他全面收入中確認公平值收益或虧損，故上述上市股權投資分類為按公平值計入損益的金融資產。

於2023年12月31日，本集團上市股權投資人民幣412,800,000元(2022年：零)為本集團應付票據的抵押。



## 14. 現金及現金等價物及已抵押存款

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
現金及銀行結餘	4,682,329	6,674,268
減：流動受限制現金	(4,931)	(10,394)
非流動已抵押定期存款	(2,045,506)	(3,395,558)
流動已抵押定期存款	(2,137,907)	(3,006,801)
原存期超過三個月但少於一年的未抵押定期存款	(7,099)	(48,093)
	<u>486,886</u>	<u>213,422</u>
現金及現金等價物	<u>486,886</u>	<u>213,422</u>

### 以下列貨幣計值的金額：

人民幣	239,691	177,360
美元	128,580	3,446
港元	118,613	32,616
日圓	2	—

於2023年12月31日，受限制現金人民幣4,060,000元(2022年：人民幣10,000,000元)為於指定銀行賬戶就待決訴訟持有的存款。於2023年12月31日，受限制現金人民幣871,000元(2022年：人民幣394,000元)為指定用作應付票據擔保的銀行存款。

於2023年12月31日，已抵押定期存款人民幣4,183,413,000元(2022年：人民幣6,402,359,000元)因本集團貼現票據、應付票據和銀行貸款而受限制及已抵押。

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲授權開展外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。短期定期存款的存期由一天至三個月不等，視乎本集團即時現金需求而定，並按相應的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存於信譽良好且近期無拖欠記錄的銀行。

## 15. 貿易應付款項

於報告期末按交易日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1年內	454,835	521,280
1年至2年	9,624	1,464
2年至3年	324	134
3年以上	1,286	771
	<u>466,069</u>	<u>523,649</u>

貿易應付款項不計息，通常於1年內結清。

於2023年12月31日，計入貿易應付款項的金額人民幣450,906,000元(2022年：人民幣488,394,000元)為應付遊戲開發商款項。

## 16. 應付票據

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應付票據	<u>2,806,551</u>	<u>5,640,211</u>
	<u>2,806,551</u>	<u>5,640,211</u>

應付票據於1年內到期，而本集團就到期日延長6個月按年利率1.48%至2.7%承擔財務費用。

於2023年12月31日及2022年12月31日，應付票據中支付給遊戲開發者的應付款項為人民幣727,430,000元和人民幣1,464,893,000元。

於2023年12月31日及2022年12月31日，應付票據中支付給營銷和運營服務的應付款項為人民幣2,079,121,000元和人民幣4,145,444,000元。

截至2023年12月31日，定期存款及按公平值計入損益的金融資產合計人民幣4,371,004,000元(2022年：人民幣6,314,746,000元)。

## 致謝

董事會謹藉此機會向本集團管理層及員工於報告期間的努力及奉獻致以謝意。董事會亦謹此答謝監管機構的指導以及股東與客戶的長期支持。

承董事會命  
中旭未來  
董事會主席兼執行董事  
吳旭波先生

中國•廣州，2024年3月28日

於本公告日期，董事會包括執行董事吳旭波先生及吳璇女士；以及獨立非執行董事宋司筠女士、覃永德先生及鄭怡女士。