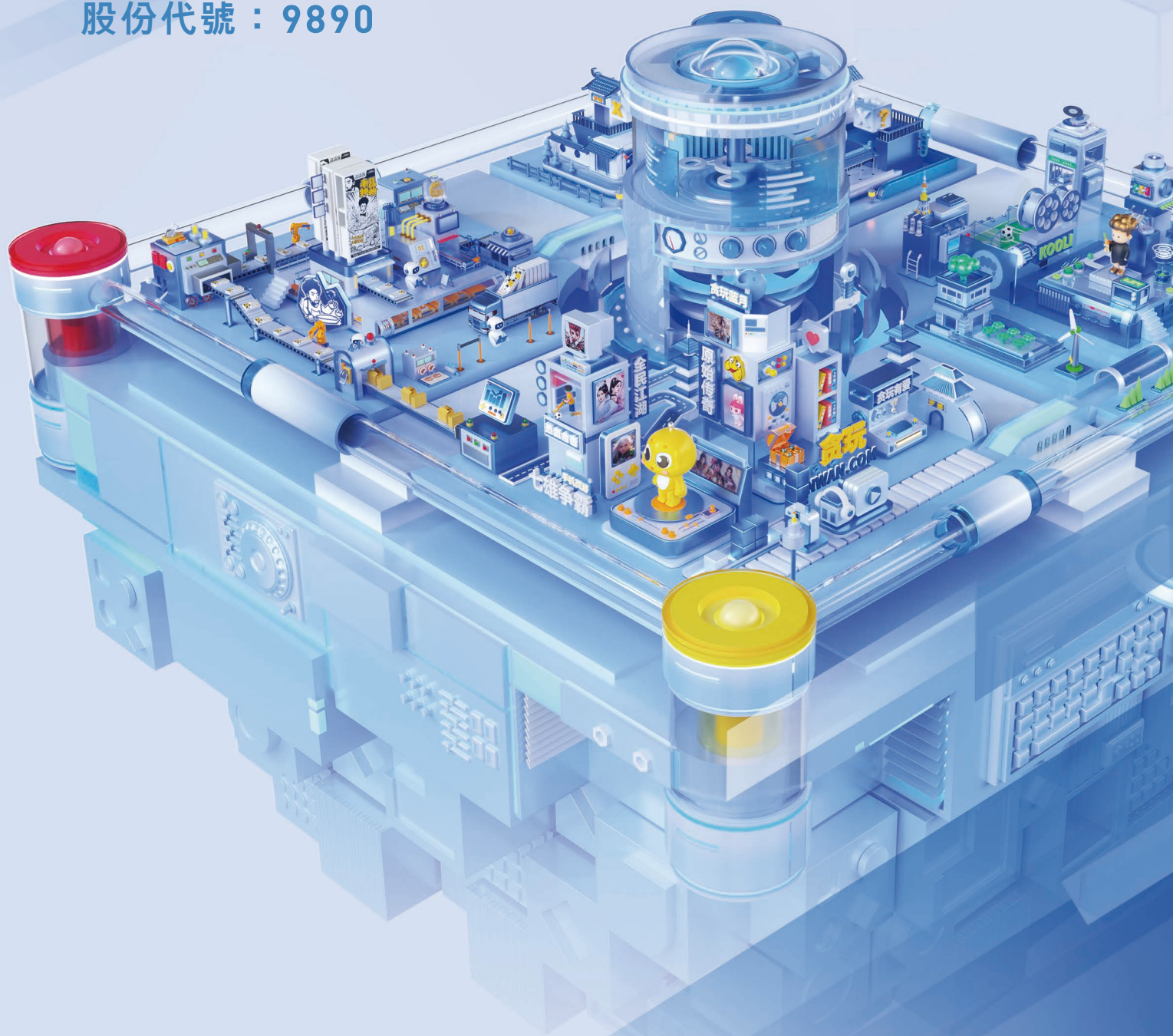




ZX Inc.
中旭未来

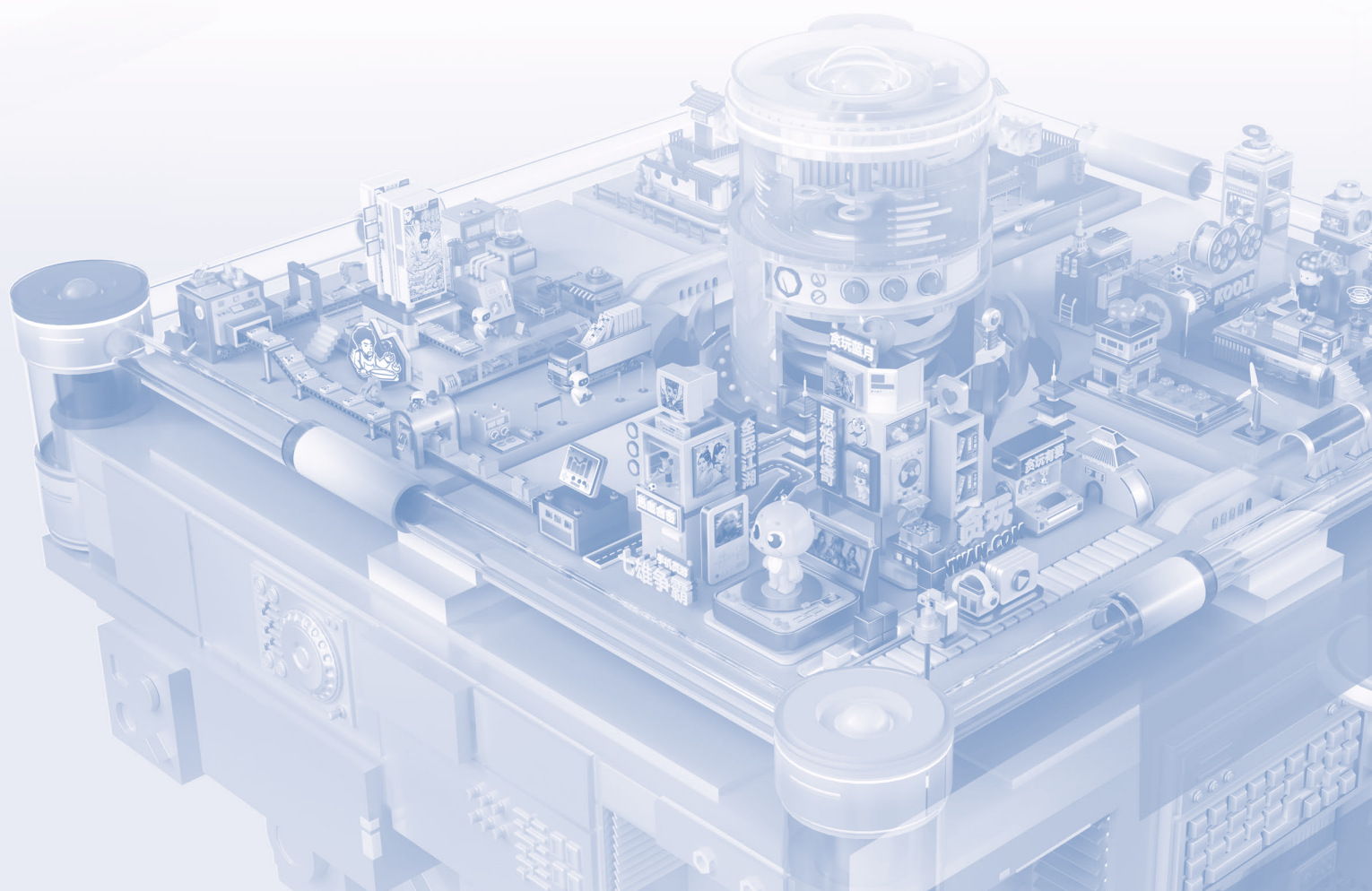
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

中期報告 2023
股份代號：9890



目錄

釋義	2
公司資料	4
主要重點	5
管理層討論與分析	6
企業管治及其他資料	12
獨立審閱報告	18
中期簡明綜合損益表	19
中期簡明綜合全面收益表	20
中期簡明綜合財務狀況表	21
中期簡明綜合權益變動表	23
中期簡明綜合現金流量表	24
中期簡明綜合財務資料附註	26



「ARPPU」	指	每位付費用戶的平均收益
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言，有關中國的提述不包括台灣、香港以及澳門特別行政區，惟文義另有所指除外
「本公司」	指	中旭未來，一家於2021年3月18日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「合約安排」	指	由本公司間接全資附屬公司廣州中旭未來科技有限公司、江西貪玩及江西貪玩登記股東訂立的一系列合約安排，其詳情載於招股章程「合約安排」一節
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除非文義另有所指，否則指吳旭波先生、WXB BVI 1、WXB BVI 2及WXB控股公司
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「ESOP BVIs」	指	亨愉有限公司、WxScarlett Ventures Limited及WxDR Ventures Limited的統稱，其就首次公開發售前購股權計劃以信託方式持有有關已發行股份
「全球發售」	指	招股章程所述的股份認購要約
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司及中國經營實體，以及按文義所指，於本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前的期間，則指於相關時間被視為本公司附屬公司的附屬公司
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「江西貪玩」	指	江西貪玩信息技術有限公司，於2015年5月21日於中國成立的有限公司，本公司透過合約安排控制的中國經營實體之一
「KOL」	指	關鍵意見領袖
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年9月28日，即股份首次於聯交所主板開始買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「主板」	指	聯交所運營的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「MAU」	指	月活躍用戶，指相關歷月活躍用戶數目；特定期間的平均月活躍用戶為該期間每月的平均月活躍用戶
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則

釋義

「MPU」	指	月付費用戶
「付費用戶」	指	於任何指定期間內，在特定遊戲、特定遊戲類型或任何或所有遊戲(倘適用)貢獻流水的用戶數
「PC」	指	個人電腦
「中國經營實體」	指	本集團透過合約安排控制的實體，即江西貪玩及其附屬公司
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2022年11月4日採納的首次公開發售前購股權計劃，其主要條款的概要載於招股章程附錄四「法定及一般資料－D.首次公開發售前購股權計劃」一節
「招股章程」	指	本公司於2023年9月18日刊發的招股章程
「研發」	指	研發
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期間」	指	截至2023年6月30日止六個月
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「上饒宏邦」	指	上饒縣宏邦企業管理中心(有限合夥)，於2017年6月27日於中國成立的有限合夥，江西貪玩的登記股東，其普通合夥人為吳旭波先生及其有限合夥人為吳璇女士
「上饒齊創」	指	上饒市齊創企業管理中心(有限合夥)，於2020年12月17日於中國成立的有限合夥，江西貪玩的登記股東，其普通合夥人為吳璇女士及其有限合夥人為江西貪玩的若干關鍵員工
「股份」	指	於本公司股本中每股面值0.00002美元的普通股
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有香港法例第622章公司條例第15條所賦予的涵義
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「WXB BVI 1」	指	WxLand Holding Limited，於2021年3月8日於英屬處女群島成立的商業有限公司，為吳旭波先生全資擁有的附屬公司及我們其中一位控股股東
「WXB BVI 2」	指	WxLand International Ltd，於2022年1月4日於英屬處女群島成立的商業有限公司，WXB BVI 1及WXB控股公司分別擁有50.0%及50.0%股權的公司及我們其中一位控股股東
「WXB控股公司」	指	WxLand Limited，一家於2022年9月26日於英屬處女群島註冊成立的商業有限公司，由WxLand信託(一個由吳旭波先生作為財產授予人於2022年9月22日成立的全權信託)全資擁有，為我們其中一位控股股東
「%」	指	百分比

董事會

執行董事

吳旭波先生(主席、首席執行官)
吳璇女士(首席運營官)

獨立非執行董事

宋司筠女士
覃永德先生
鄭怡女士

審核委員會

鄭怡女士(主席)
宋司筠女士
覃永德先生

薪酬委員會

宋司筠女士(主席)
吳旭波先生
鄭怡女士

提名委員會

吳旭波先生(主席)
宋司筠女士
鄭怡女士

公司秘書

曾穎雯女士

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行20樓

授權代表

吳旭波先生
曾穎雯女士

核數師

安永會計師事務所

執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
香港鰂魚湧
英皇道979號
太古坊一座27樓

香港法律顧問

凱易律師事務所

香港
中環皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈26樓

註冊辦事處

190 Elgin Avenue
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

中國主要營業地點及總辦事處

中國
廣東省
廣州市天河區
奧林匹克體育中心南路9號
B座

香港主要營業地點

香港灣仔
皇后大道東248號
太新金融中心40樓

主要股份過戶登記處

Walkers Corporate Limited

190 Elgin Avenue
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司

香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

投資者關係

電郵：ir@zx.com

公司網站

<https://www.zx.com/>

股份代號

9890

主要重點

財務摘要

簡明綜合損益表

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3,400,091	4,535,674
毛利	2,294,078	3,391,220
除稅前利潤	442,654	398,793
期內利潤	300,261	337,673
非香港財務報告準則計量 期內經調整利潤*	433,080	345,078

* 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期內利潤。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。詳情請參閱本中期報告「管理層討論與分析 — 財務回顧 — 期內經調整利潤」。

簡明綜合財務狀況表

	截至	
	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產	4,080,042	4,181,409
流動資產	5,378,061	5,617,497
非流動負債	180,414	199,904
流動負債	7,143,940	7,889,966
總權益	2,133,749	1,709,036

業務摘要

於香港上市

於2023年9月28日，本公司股份於聯交所主板上市。經扣除包銷折扣及佣金後，全球發售所得款項淨額(假設超額配股權未獲行使)約為138.7百萬港元，將根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露動用。自上市日期起及於本中期報告日期，本公司尚未動用任何全球發售所得款項淨額。有關所得款項用途的詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

廣泛觸達終端用戶群並建立穩定的業務合作夥伴關係

通過利用以河圖和洛書系統為亮點的技術平台、數據分析能力和用戶洞察，根據內部測試結果運營遊戲產品，我們能夠準確模擬營銷活動的實際表現，從而以更高轉化機會向龐大終端用戶群進行遊戲產品的精準推薦。

業務回顧與展望

作為中國的網絡遊戲產品發行商，於2023年上半年，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。於報告期間，我們已成功推出35款新遊戲。截至2023年6月30日，我們已運營超過330款遊戲產品，我們營銷及運營的遊戲產品累計有432.9百萬名註冊用戶。於報告期間，我們營銷及運營的遊戲產品的平均MAU達8.7百萬名，我們營銷及運營的所有遊戲產品的ARPPU為人民幣509.4元。

於報告期間，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截至2022年及2023年6月30日止六個月保持相對穩定，分別為95.4%及95.2%。聯運模式下運營的遊戲產品毛利率由截至2022年6月30日止六個月的19.3%減至截至2023年6月30日止六個月的16.4%，主要由於合作分銷渠道預扣的總流水部分增加。

除遊戲產品外，我們亦提供有關網絡文學產品的營銷服務。截至2023年6月30日止六個月，其他營銷業務產生的收入為人民幣49.3百萬元，較截至2022年6月30日止六個月的人民幣20.9百萬元大幅增加135.9%。

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」。截至2023年6月30日止六個月，消費品業務產生的收入為人民幣126.8百萬元，較截至2022年6月30日止六個月的人民幣66.8百萬元增加89.9%。

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MPU；(iii)月均ARPPU；及(iv)累計註冊終端用戶總數。下表載列截至所示期間／日期的該等運營指標。

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
平均MAU(千人)	8,678.6	9,352.2
平均MPU(千人)	1,054.8	1,767.8
月均ARPPU(人民幣元)	509.4	419.3
	截至	
	2023年	2022年
	6月30日	12月31日
累計註冊終端用戶數目 ⁽¹⁾ (百萬人)	432.9	356.1

附註：

(1) 累計註冊終端用戶數目以截至各期末登記在冊的賬號數目為基礎計算。

管理層討論與分析

我們持續投資於改進及擴大我們的遊戲產品組合。因此，我們已建立我們認為未來可進行精準營銷、深度運營及品牌開發的管線。截至2023年6月30日，我們於遊戲管線擁有73個遊戲產品。

展望

展望未來，我們將繼續提升及擴展網絡遊戲發行業務及其他營銷業務，並將繼續擴大我們的產品組合，物色具有高變現潛力的產品及使我們的終端客戶群多元化，在深受用戶喜愛的具更長生命週期潛力的遊戲產品方面持續深耕。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、自有品牌和內容開發等領域的技術和創新。我們將繼續擴大品牌開發能力並使我們的收入來源多元化，特別是通過「渣渣灰」和「Bro Kooli」，以及進一步推進全生命週期價值鏈，深化與包括遊戲產品開發商及媒體平台在內的其他主要市場參與者的合作。

財務回顧

收入

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
網絡遊戲發行業務及其他營銷業務				
自營模式下運營的遊戲產品	2,118,937	62.3%	3,261,892	71.9%
聯運模式下運營的遊戲產品	1,105,104	32.5%	1,186,141	26.2%
其他	49,251	1.4%	20,870	0.5%
小計	3,273,292	96.2%	4,468,903	98.6%
消費品業務	126,799	3.8%	66,771	1.4%
總計	3,400,091	100.0%	4,535,674	100.0%

截至2023年6月30日止六個月，我們錄得收入人民幣3,400.1百萬元，較截至2022年6月30日止六個月的人民幣4,535.7百萬元減少25.0%。減少主要是由於來自網絡遊戲發行業務的收入減少。

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截至2022年6月30日止六個月的人民幣3,261.9百萬元減少35.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,118.9百萬元，主要是由於(i)延遲推出該模式下若干新遊戲產品；及(ii)若干現有遊戲產品已進入其生命週期的後期階段，其通常導致自營模式下的收入大幅減少。2023年上半年延遲推出新遊戲產品乃由於我們通過與遊戲開發商的持續合作延長該等新遊戲產品的研發週期，使我們能根據整體遊戲市場的測試性能及動態以改善及優化遊戲。

來自我們聯運模式下營銷及運營的遊戲產品的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,186.1百萬元減少6.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,105.1百萬元，主要是由於延遲推出該模式下若干新遊戲產品，導致來自該模式下推出、營銷及運營新遊戲產品的收入減少，部分被來自該模式下若干現有遊戲產品的收入增加所抵銷。

來自其他營銷業務產生的收入(主要為提供網絡文學產品的營銷收入)由截至2022年6月30日止六個月的人民幣20.9百萬元大幅增加135.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣49.3百萬元，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)由截至2022年6月30日止六個月的人民幣66.8百萬元增加89.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣126.8百萬元，是由於本集團不斷努力促進及加強其消費品業務。

銷售成本

本集團的銷售成本於截至2022年及2023年6月30日止六個月保持相對穩定，分別為人民幣1,144.5百萬元及人民幣1,106.0百萬元。

毛利及毛利率

由於上文原因，本集團的毛利總額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3,391.2百萬元減少32.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,294.1百萬元。

本集團毛利率由截至2022年6月30日止六個月的74.8%減至截至2023年6月30日止六個月的67.5%，主要由於聯運模式下運營的遊戲產品(其毛利率一般較低)產生的收入佔總收入的百分比增加。

自營模式下運營的遊戲產品的毛利率於截至2022年及2023年6月30日止六個月保持相對穩定，分別為95.4%及95.2%。聯運模式下運營的遊戲產品的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的19.3%減至截至2023年6月30日止六個月的16.4%，主要是由於合作分銷渠道預扣的總流水部分增加。消費品業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的43.6%減至截至2023年6月30日止六個月的38.1%，乃由於2023年上半年我們的米粉產品的採購成本增加。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣202.6百萬元增加90.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣386.3百萬元，主要是由於出售按公平值計入損益的金融資產投資收入增加。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3,000.6百萬元減少34.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,953.2百萬元，主要是由於營銷及推廣開支減少，原因是若干遊戲產品已進入其生命週期的後期階段，因此毋須大量營銷及推廣資源。

行政開支

本集團的行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣63.2百萬元增加101.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣127.6百萬元，主要是由於(i)根據首次公開發售前購股權計劃新授出導致以股份為基礎的薪酬增加人民幣44.1百萬元；及(ii)就全球發售產生的上市開支增加人民幣12.9百萬元。

管理層討論與分析

研發成本

本集團的研發成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣70.6百萬元增加22.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣86.7百萬元，主要由於根據首次公開發售前購股權計劃的新授出導致以股份為基礎的薪酬增加人民幣21.4百萬元。

其他開支

本集團的其他開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1.4百萬元大幅增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣3.8百萬元，主要由於捐款增加。

融資成本

本集團的融資成本於截至2022年及2023年6月30日止六個月保持相對穩定，分別為人民幣52.9百萬元及人民幣53.4百萬元。

應佔合營企業損益

截至2023年6月30日止六個月，本集團應佔合營企業損益錄得收益人民幣2.2百萬元，截至2022年6月30日止六個月則錄得收益人民幣5.8百萬元，主要歸因於我們的合營企業浙江旭玩科技有限公司於2023年錄得的收益減少。

應佔聯營公司損益

截至2023年6月30日止六個月，本集團應佔聯營公司損益錄得虧損人民幣13.3百萬元，截至2022年6月30日止六個月則錄得虧損人民幣10.9百萬元，主要由於我們的聯營公司杭州盛旭奇跡網絡科技有限公司於2023年錄得的虧損增加。

所得稅開支

截至2022年及2023年6月30日止六個月，本集團分別錄得所得稅開支人民幣61.1百萬元及人民幣142.4百萬元。該增加主要歸因於即期稅項開支增加人民幣72.6百萬元，主要由於根據適用政策我們的優惠稅率上調。

期內利潤

由於上述原因，本集團純利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣337.7百萬元減少11.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣300.3百萬元。

期內經調整利潤

為補充我們根據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期內利潤。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。截至2022年及2023年6月30日止六個月，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345.1百萬元及人民幣433.1百萬元。

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36.2%至截至2023年6月30日的人民幣272.5百萬元，主要因結算若干到期貿易應收款項。

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遊戲內產品應付遊戲開發商的部分流水；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7.9%至截至2023年6月30日的人民幣482.4百萬元，主要由於應付遊戲開發商款項減少。

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6.8%至截至2023年6月30日的人民幣5,256.0百萬元，主要由於應付遊戲開發商和廣告代理款項減少。

於聯營公司的投資

本集團於聯營公司的投資由截至2022年12月31日的人民幣6.0百萬元增至截至2023年6月30日的人民幣258.3百萬元，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蕙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6月30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撥付現金需求。截至2023年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣427.0百萬元，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、港元及美元持有。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6月30日，本集團的計息銀行及其他借款為人民幣351.0百萬元。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，年利率為1.3%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2023年6月30日及2022年12月31日，本集團的資產負債比率(報告期末負債總額(包括計息銀行借款及租賃負債)佔總權益百分比)分別為0.26及0.45。

重大投資、重大收購及出售

截至2023年6月30日，本集團持有世紀華通共計人民幣607.2百萬元按公平值計量的上市股權投資，佔本集團截至2023年6月30日的資產總值6.4%。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。報告期間及截至2023年6月30日，該投資所得累計未變現公平值收益為人民幣21.3百萬元。報告期間並未收到該項投資的任何股息。

管理層討論與分析

世紀華通從事汽車零部件、互聯網遊戲及人工智能業務。本集團對世紀華通的投資是出於加強與數字娛樂產業鏈主要參與者的戰略聯盟目的。詳情請參閱招股章程「豁免及免除—於往績記錄期後收購的股權」一節。

截至2023年6月30日止六個月，本集團並無進行任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。除上文所披露者外，截至2023年6月30日亦無其他重大投資(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)。

重大投資及資本資產的未來計劃

截至2023年6月30日，本集團並無重大投資及收購資本資產的具體計劃。

資本開支

截至2023年6月30日止六個月，資本開支總額約為人民幣11.9百萬元，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6月30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业詆毀。原告尋求(i)對營銷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。截至2023年6月30日，該訴訟仍處於早期階段。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；(ii)我們並無參與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。詳情請參閱招股章程「業務—法律程序及合規」分節。

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。

資產抵押

截至2023年6月30日，本集團已抵押存款人民幣5,932.6百萬元，作為向本集團提供的票據及銀行貸款擔保。

根據上市規則的持續披露責任

截至2023年6月30日，本集團並無根據上市規則第13.20、13.21及13.22條須予披露的任何其他責任。

董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

由於本公司截至2023年6月30日尚未於聯交所上市，證券及期貨條例第XV部第7及8分部及證券及期貨條例第352條不適用於本公司董事或主要行政人員。

截至本中期報告日期，董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於股份及相關股份的權益

董事／主要行政人員姓名	權益性質	普通股數目	佔本公司已發行股本總數的持股概約百分比
吳旭波先生 ⁽¹⁾⁽²⁾	全權信託授予人；信託受益人；受控法團權益 ⁽¹⁾	264,263,000 (L)	49.45% (L)
	實益權益 ⁽²⁾	4,255,157 (L)	0.80% (L)
吳璇女士 ⁽³⁾	全權信託授予人；信託受益人；受控法團權益 ⁽³⁾	38,487,000股 (L)	7.20% (L)

(L) 表示好倉

附註：

- 吳旭波先生透過WXB BVI 2持有264,263,000股股份，而WXB BVI 2由WXB BVI 1及WXB控股公司分別擁有50.00%及50.00%股權。WxLand信託由吳旭波先生作為財產授予人及TMF (Cayman) Ltd.作為受託人設立。WxLand信託為全權信託，其受益人為吳旭波先生及WXB BVI 1。
- 於2022年11月16日、2023年3月16日、2023年3月31日、2023年6月30日、2023年7月31日及2023年9月7日，吳旭波先生根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權以分別認購3,819,592股股份、61,855股股份、10,309股股份、167,525股股份、41,237股股份及154,639股股份。
- 吳璇女士透過WxZela International Ltd持有股份，WxZela International Ltd由Zela Holding Limited全資擁有，Zela Holding Limited由WxZela信託全資擁有。WxZela信託為由吳璇女士作為財產授予人設立，並以WxZela Holding Limited(由吳璇女士全資擁有的英屬處女群島公司，並由恒泰信託(香港)有限公司管理)為受益人的全權信託。

於相聯法團的權益

董事／主要行政人員姓名	權益性質	相聯法團	普通股數目 (註冊股本 (人民幣元))	於相聯法團 持股的概約 百分比
吳旭波先生	受控法團權益 ⁽¹⁾	江西貪玩	4,550,000 (L)	45.50% (L)
	實益擁有人 ⁽¹⁾		635,260 (L)	6.35% (L)
吳璇女士	受控法團權益 ⁽²⁾	江西貪玩	1,164,740 (L)	11.65% (L)
	實益擁有人 ⁽²⁾		300,000 (L)	3.00% (L)

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 吳旭波先生於江西貪玩直接持有約6.35%權益。上饒宏邦(為吳旭波先生的普通合夥人)於江西貪玩持有45.50%權益。
- (2) 吳璇女士於江西貪玩直接持有3.00%權益。上饒齊創(為吳璇女士的普通合夥人)於江西貪玩持有約11.65%權益。

截至本中期報告日期，除上文所披露者外，就本公司董事或主要行政人員所知，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊，或(b)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

如上文所述，截至2023年6月30日，本公司股份尚未於聯交所上市。因此，證券及期貨條例第XV部第2及3分部及證券及期貨條例第336條不適用於本公司主要股東。

截至本中期報告日期，就董事所知，下表所載人士於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入須備存的登記冊的權益及／或淡倉：

股東姓名	權益性質	佔本公司 已發行股本總數的	
		普通股數目	持股概約百分比
吳旭波先生 ⁽¹⁾⁽²⁾	全權信託授予人；信託受益人；受控法團權益 ⁽¹⁾ 實益權益 ⁽²⁾	264,263,000股 (L) 4,255,157股 (L)	49.45% (L) 0.80% (L)
WXB BVI 2 ⁽¹⁾	實益權益	264,263,000股 (L)	49.45% (L)
WXB BVI 1 ⁽¹⁾	受控法團權益	264,263,000股 (L)	49.45% (L)
WXB控股公司 ⁽¹⁾	受控法團權益	264,263,000股 (L)	49.45% (L)
TMF (Cayman) Ltd. ⁽¹⁾	信託受託人	264,263,000股 (L)	49.45% (L)
WxWorld Holding Limited ⁽³⁾	實益權益	28,000,000股 (L)	5.24% (L)

(L) 表示好倉

附註：

- (1) 吳旭波先生透過WXB BVI 2持有264,263,000股股份，而WXB BVI 2由WXB BVI 1及WXB控股公司分別擁有50.00%及50.00%股權。WxLand信託由吳旭波先生作為財產授予人及TMF (Cayman) Ltd.作為受託人設立。WxLand信託為全權信託，其受益人為吳旭波先生及WXB BVI 1。
- (2) 於2022年11月16日、2023年3月16日、2023年3月31日、2023年6月30日、2023年7月31日及2023年9月7日，吳旭波先生根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權以分別認購3,819,592股股份、61,855股股份、10,309股股份、167,525股股份、41,237股股份及154,639股股份。
- (3) WxWorld Holding Limited由本公司員工陳養先生控制。因此，根據證券及期貨條例，陳養先生亦被視為於WxWorld Holding Limited持有的28,000,000股股份擁有權益。

截至本中期報告日期，除上文所披露者外，本公司董事及主要行政人員並不知悉任何其他人士（不包括本公司董事及主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條本公司須記入須備存的登記冊的權益或淡倉。

全球發售所得款項用途

本公司股份於2023年9月28日在聯交所主板上市。經扣除包銷折讓及佣金後，全球發售所得款項淨額約為138.7百萬港元，將根據本公司招股章程所披露的所得款項淨額擬定用途使用。

- 約30.0%將用於在未來四年加強及擴大我們的網絡遊戲發行業務及其他營銷業務以及消費品業務，包括：
 - 約25.0%將用於提升及擴大我們網絡遊戲發行業務及其他營銷業務的產品／行業覆蓋範圍；及
 - 約5.0%將用於加強及擴展消費品業務。
- 約30.0%將在未來四年分配用於擴大及深化與全生命週期價值鏈上主要市場參與者的合作，從而實現增長戰略，包括：
 - 約28.0%將用於加強與主流媒體平台的關係，以提升我們的品牌知名度及終端用戶覆蓋範圍，包括：
 - 增加我們於線上主流媒體平台的營銷開支，以滿足終端用戶不斷變化的需求及進一步拓展與新型線上媒體平台的合作；
 - 擴大線下主流媒體平台合作，主要通過媒體推廣及多維度線下營銷活動；
 - 通過線下渠道在二線城市或具有巨大市場潛力的城市推廣消費品業務；及
 - 就綜合線上線下營銷活動與外部專業營銷團隊合作設計營銷素材；及
 - 約2.0%將用於以具競爭力的薪酬招聘額外營銷及運營人員。
- 約10.0%將在未來四年分配用於改善技術基礎設施及提高內部研發能力，包括：
 - 約6.0%將用於升級及加強信息技術基礎設施以支援業務增長；及
 - 約4.0%將用於建立信息技術團隊及加強研發能力。我們計劃在未來四年招聘額外60名信息技術僱員，包括程序員、軟件開發及測試工程師、大數據開發人員及算法專家。

企業管治及其他資料

- 約10.0%將用於在未來四年支持我們拓展國外的選定市場及發展海外業務的整體策略，包括：
 - 約4.5%將用於擴展網絡遊戲發行業務的市場份額及消費品業務；
 - 約4.0%將用於開發海外網絡遊戲發行能力，通過邀請國際名人及KOL增強品牌知名度；及
 - 約1.5%將用於招聘更多人才以支持開拓及發展海外市場的策略。
- 約10.0%將用於自上市後的第二年至第四年起探索潛在戰略收購機會。我們相信其將使我們能夠擴展現有的遊戲產品、提高技術能力，並增強我們對客戶的價值定位。
- 約10.0%將於未來四年用作運營資金及一般企業用途。

詳情請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

自上市日期起及截至本中期報告日期，本公司並無動用任何全球發售所得款項淨額。招股章程所披露的所得款項淨額擬定用途並無發生變動，本公司計劃依據實際業務情況按擬定用途逐步動用所得款項淨額。

購買、出售或贖回本公司上市證券

由於截至2023年6月30日止六個月，本公司股份尚未於聯交所上市，本公司或其任何附屬公司於報告期間並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

自上市日期至本中期報告日期，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

僱員及薪酬政策

截至本中期報告日期，我們有1,218名全職僱員，全部均位於中國。下表載列於本中期報告日期按職能劃分的僱員人數：

	僱員人數	佔總數的百分比
運營	359	29.5
研發	314	25.8
銷售及營銷	403	33.1
一般行政	142	11.7
總計	1,218	100.0

我們為僱員提供具競爭力的薪酬待遇及協作型的工作環境，因此，我們通常能吸引及挽留合格員工，並維持穩定的核心管理團隊。我們給予僱員薪金、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。我們的僱員相關保險包括中國法律法規規定的養老保險、生育保險、失業保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金。我們亦為僱員購買補充商業醫療保險及意外保險。

首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃於2022年11月4日獲採納。首次公開發售前購股權計劃的主要條款概要載於招股章程附錄四「法定及一般資料 — D.首次公開發售前購股權計劃」一節。截至2023年6月30日，首次公開發售前購股權計劃的所有相關股份（即17,463,918股股份，佔截至本中期報告日期本公司已發行股本約3.27%）已為及代表承授人發行予ESOP BVIs。上市前，首次公開發售前購股權計劃下所有購股權已由本公司授予合資格承授人。首次公開發售前購股權計劃為涉及本公司現有股份的股份計劃。

合約安排

董事會已審閱合約安排的整體履行並認為本集團於報告期間及直至本中期報告日期於所有重大方面遵守合約安排。詳情請參閱招股章程「合約安排」一節。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為董事買賣本公司證券之行為守則。由於截至2023年6月30日，本公司股份尚未於聯交所上市，故標準守則於報告期間並不適用於本公司。經向所有董事作出特定查詢，所有董事確認彼等於上市日期至本中期報告日期完全遵守標準守則所載全部相關規定。

遵守企業管治守則

本公司的企業管治常規根據企業管治守則載列的原則及守則條文制訂。由於截至2023年6月30日，本公司的股份尚未於聯交所上市，故企業管治守則的原則及守則條文於報告期間並不適用於本公司。

自上市日期起至本中期報告日期，本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則載列的守則條文，惟守則條文第C.2.1條除外（解釋見下文）。

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擔任。鑑於吳先生自我們成立以來對本集團作出的巨大貢獻及其豐富的經驗，我們認為由吳先生擔任我們的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，並有助於有效實行我們的業務策略。我們認為，吳先生繼續擔任本公司主席及首席執行官乃屬恰當且有利於我們的業務發展及前景，故現時無意劃分主席及首席執行官的職權。

企業管治及其他資料

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)彼為本公司利益及最佳利益行事，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，本集團的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人員層級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。

根據上市規則第13.51B(1)條董事資料變動

自招股章程日期起至本中期報告日期，概無任何董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

審核委員會審閱中期報告

我們已按照上市規則第3.21條及企業管治守則第2部分第D.3段的規定設立審核委員會，並制定職權範圍。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。中期報告已經審核委員會審閱。

審核委員會已審閱及檢討本集團採納的會計原則及慣例，並已與管理層討論有關內部控制及財務報告的事宜，包括檢討本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績。審核委員會認為截至2023年6月30日止六個月的中期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。

中期股息

董事會不建議派付截至2023年6月30日止六個月的中期股息。

報告期後事項

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。

本公司股份於2023年9月28日於聯交所主板上市。

於報告期後及直至本中期報告日期，除招股章程所披露者外，並無發生對本集團業績及價值產生重大不利影響的其他重大事項。

承董事會命

主席

吳旭波先生

香港，2023年9月28日

致中旭未來董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱列載於第19至40頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中旭未來(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於2023年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料的報告須遵照上市規則內相關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號中期財務報告(「香港會計準則第34號」)編製。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出結論。我們的報告僅按照我們協定的聘用條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱(「香港審閱委聘準則第2410號」)進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故我們無法保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2023年9月28日

中期簡明綜合損益表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	3,400,091	4,535,674
銷售成本		(1,106,013)	(1,144,454)
毛利		2,294,078	3,391,220
其他收入及收益		386,310	202,624
銷售及分銷開支		(1,953,214)	(3,000,572)
行政開支		(127,620)	(63,243)
研發成本		(86,694)	(70,618)
金融資產減值虧損淨額		(1,905)	(1,172)
其他開支		(3,846)	(1,392)
融資成本		(53,365)	(52,940)
應佔損益：			
合營企業		2,226	5,786
聯營公司		(13,316)	(10,900)
除稅前利潤	6	442,654	398,793
所得稅開支	7	(142,393)	(61,120)
期內利潤		300,261	337,673
下列人士應佔：			
母公司擁有人		275,654	338,199
非控股權益		24,607	(526)
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9		
基本(人民幣)		0.55	不適用
攤薄(人民幣)		0.55	不適用

中期簡明綜合全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	300,261	337,673
其他全面收入		
於期後將不會重新分類至損益的其他全面收入：		
應佔聯營公司之其他全面收入	20,698	—
期內其他全面收入(扣除稅項)	20,698	—
期內全面收入總額	320,959	337,673
下列人士應佔：		
母公司擁有人	296,352	338,199
非控股權益	24,607	(526)

中期簡明綜合財務狀況表

2023年6月30日

	附註	2023年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業及設備	10	182,119	79,169
使用權資產		202,964	180,229
商譽		42,499	42,499
其他無形資產		31,949	43,734
於合營企業的投資		269,214	267,188
於聯營公司的投資		258,340	5,992
按公平值計入損益的金融資產	12	5,000	—
遞延稅項資產		42,491	47,857
預付款項、其他應收款項及其他資產		82,566	119,183
已抵押存款		2,962,900	3,395,558
非流動資產總額		4,080,042	4,181,409
流動資產			
存貨		3,436	4,424
貿易應收款項	11	272,512	426,817
預付款項、其他應收款項及其他資產		674,180	667,323
應收關聯方款項	18	18,981	16,981
按公平值計入損益的金融資產	12	848,100	1,271,335
已抵押存款		2,969,685	3,006,801
受限制現金		164,168	10,394
現金及現金等價物		426,999	213,422
流動資產總額		5,378,061	5,617,497
流動負債			
貿易應付款項	13	482,393	523,649
應付票據	14	5,255,970	5,640,211
其他應付款項及應計費用		670,855	901,219
計息銀行借款		350,980	555,844
租賃負債		19,019	21,247
應付稅項		364,723	247,796
流動負債總額		7,143,940	7,889,966
流動負債淨額		(1,765,879)	(2,272,469)
資產總值減流動負債		2,314,163	1,908,940

中期簡明綜合財務狀況表

2023年6月30日

	附註	2023年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		177,364	190,754
撥備		3,050	9,150
非流動負債總額		180,414	199,904
資產淨值			
		2,133,749	1,709,036
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	74	74
庫存股份	15	(3)	(3)
儲備		2,141,102	1,731,686
		2,141,173	1,731,757
非控股權益		(7,424)	(22,721)
總權益		2,133,749	1,709,036

中期簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元 (附註14)	庫存股份 人民幣千元 (附註14)	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	股份獎勵 儲備 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收入的 金融資產的 公平值儲備 人民幣千元	(累計虧損)/ 保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2022年12月31日 (經審核)及 2023年 1月1日	74	(3)	6,643	5,000	2,144,409	—	(424,366)	1,731,757	(22,721)	1,709,036
期內利潤	—	—	—	—	—	—	275,654	275,654	24,607	300,261
期內其他全面收入： 因投資對象其他全面收 入變動而產生的投資 對象權益比例(扣除稅 項)(未經審核)	—	—	—	—	—	20,698	—	20,698	—	20,698
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	20,698	275,654	296,352	24,607	320,959
向非控股股東已付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,800)	(9,800)
以權益結算的購股權 安排	—	—	—	—	112,554	—	—	112,554	—	112,554
非控股權益變動 (並無失去控制權)	—	—	510	—	—	—	—	510	490	1,000
於2023年6月30日 (未經審核)	74	(3)	7,153*	5,000*	2,256,963*	20,698*	(148,712)*	2,141,173	(7,424)	2,133,749

	母公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元 (附註14)	庫存股份 人民幣千元 (附註14)	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	股份獎勵 儲備 人民幣千元	(累計虧損)/ 保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元	
於2021年12月31日(經審核)及 2022年1月1日	—	—	9,620	5,000	2,101,526	(938,433)	1,177,713	(3,482)	1,174,231	
期內利潤	—	—	—	—	—	338,199	338,199	(526)	337,673	
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	338,199	338,199	(526)	337,673	
非控股權益變動(並無失去控制權)	—	—	—	—	—	—	—	29	29	
於2022年6月30日(未經審核)	—	—	9,620*	5,000*	2,101,526*	(600,234)*	1,515,912	(3,979)	1,511,933	

* 該等儲備賬包括於2023年6月30日的中期綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣2,141,102,000元(2022年6月30日：人民幣1,515,912,000元)。

中期簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前利潤		442,654	398,793
就以下各項作出調整：			
融資成本		53,365	52,940
匯兌虧損／(收益)淨額	6	77	(1,644)
銀行利息收入		(94,570)	(77,658)
應佔合營企業及聯營公司損益		11,090	5,114
出售附屬公司的(收益)／虧損	6	(58)	625
按公平值計入損益的金融資產投資收入	6	(250,231)	(3,447)
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	6	(23,113)	(83,974)
以權益結算以股份為基礎的付款開支	6	112,554	—
貿易應收款項減值淨額	6	(50)	172
計入其他應收款項的金融資產的減值	6	1,955	1,000
出售物業及設備項目的虧損	6	683	—
租賃修訂收益	6	(3,908)	(2,937)
物業及設備折舊		8,797	6,251
使用權資產折舊	6	13,375	15,583
其他無形資產攤銷	6	17,623	32,262
存貨減少／(增加)		988	(1,361)
貿易應收款項及應收票據減少／(增加)		154,355	(224,997)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(85,846)	(237,165)
應收關聯方款項增加		(2,000)	—
貿易應付款項(減少)／增加		(41,256)	33,515
應付票據(減少)／增加		(384,241)	1,436,073
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(277,761)	137,034
應付關聯方款項增加		—	994
受限制現金(增加)／減少		(1,450)	6,500
經營所得現金		(346,968)	1,493,673
已收利息		2,872	3,766
已付利息		(44,637)	(44,269)
已繳所得稅		(20,100)	(10,278)
經營活動(所用)／所得現金流量淨額		(408,833)	1,442,892

中期簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量			
已收利息		91,698	73,892
已收合營企業股息		200	—
購買物業及設備項目		(6,098)	(30,643)
出售物業及設備項目所得款項		3,044	471
添置其他無形資產		(5,838)	(45,337)
購買聯營公司投資		(244,966)	(24,800)
出售合營企業投資		10,000	—
購買按公平值計入損益的金融資產		(2,313,754)	(4,170,798)
出售按公平值計入損益的金融資產		3,005,333	3,674,141
已抵押定期存款減少／(增加)		469,774	(1,860,912)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額		1,009,393	(2,383,986)
融資活動所得現金流量			
遞延上市開支付款		(2,955)	(1,298)
新銀行貸款		132,617	579,327
償還銀行貸款		(339,637)	(32,000)
已付利息		(2,008)	(7,905)
租賃付款本金部分		(6,542)	(10,449)
租賃付款利息部分		(4,564)	(5,001)
非控股權益注資		1,000	—
向非控股股東已付股息		(9,800)	—
受限制現金(增加)／減少		(152,324)	16,763
租金按金增加		(2,770)	—
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		(386,983)	539,437
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		213,577	(401,657)
期初的現金及現金等價物		213,422	693,608
期末的現金及現金等價物		426,999	291,951
現金及現金等價物結餘分析			
不受限制的現金及銀行結餘		426,999	271,951
原到期日少於三個月的定期存款		—	20,000
載列於中期簡明現金流量表及中期簡明財務狀況表的現金及現金等價物		426,999	291,951

1. 公司資料

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。

本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要在中華人民共和國(以下簡稱「**中國**」)為網絡遊戲提供產品營銷及運營服務。

2. 編製基準

截至2023年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號**中期財務報告**編製。該等中期簡明綜合財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位數。

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策及編製基準與本公司日期為2023年9月18日的招股章程(「**招股章程**」)附錄一會計師報告所載本集團歷史財務資料的會計政策及編製基準一致。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所需的一切資料及披露，並應與招股章程附錄一所載會計師報告之本集團歷史財務資料一併閱覽。

本集團於2023年6月30日錄得流動負債淨額人民幣1,765,879,000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3,033,575,000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運營產生的內部資金，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，中期簡明綜合財務資料乃按持續經營基準編製。

3. 已頒佈惟尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未於編製中期簡明綜合財務資料時應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第16號

售後租回的租賃負債¹

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」)^{1,2}

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」)¹

¹ 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 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期間。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**已進行修訂以符合相應措辭無變動的結論

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

3. 已頒佈惟尚未生效的香港財務報告準則(續)

本集團正在評估初始應用該等新訂及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。

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，董事已全面審閱本集團的財務業績。因此，並無呈列任何其他經營分部資料。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
中國內地	3,268,089	4,475,017
香港	132,002	60,657
	3,400,091	4,535,674

(b) 非流動資產

於2022年12月31日及2023年6月30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6月30日及2022年6月30日止六個月，來自佔本集團收入超過10%的客戶收入載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	1,066,291	1,329,331
客戶B	696,796	1,766,515
客戶C	502,976	不適用*

* 客戶的相應收入並無披露，是由於個別收入並未佔各期本集團收入10%或以上。

5. 收入

分拆收入資料

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
商品或服務種類		
遊戲營銷及運營 — 自營模式*	2,118,937	3,261,892
遊戲營銷及運營 — 聯運模式	1,105,104	1,186,141
其他營銷服務	49,251	20,870
銷售產品	126,799	66,771
	<hr/>	<hr/>
客戶合約總收入	3,400,091	4,535,674
	<hr/>	<hr/>
收入確認時間		
隨時間轉移的服務	474,194	611,863
於時間點轉移的服務	2,799,098	3,857,040
於時間點轉移的商品	126,799	66,771
	<hr/>	<hr/>
客戶合約總收入	3,400,091	4,535,674
	<hr/>	<hr/>
地理市場		
中國內地	3,268,089	4,475,017
香港	132,002	60,657
	<hr/>	<hr/>
客戶合約總收入	3,400,091	4,535,674
	<hr/>	<hr/>

* 包括截至2023年6月30日止六個月提供予第三方發行商的營銷及運營支持服務收入為人民幣38,228,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣44,757,000元)。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

6. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除／(計入)以下各項：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
合作分銷平台收取的服務成本		898,066	919,269
銷售產品成本		76,470	36,680
推廣開支		1,851,249	2,921,880
僱員福利開支：			
(包括董事及主要行政人員酬金)			
工資及薪金		133,527	147,356
以權益結算的支付開支		112,554	—
退休金計劃供款*(界定供款計劃)		14,633	19,717
		260,714	167,073
物業及設備折舊		8,797	6,251
使用權資產折舊		13,375	15,583
其他無形資產攤銷		17,623	32,262
未計入租賃負債計量的租賃付款		180	—
租賃修訂收益		(3,908)	(2,937)
匯兌差額淨額		77	(1,644)
貿易應收款項減值淨額		(50)	172
計入其他應收款項的金融資產減值		1,955	1,000
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益		(23,113)	(83,974)
出售按公平值計入損益的金融資產的收益		(250,231)	(3,447)
出售附屬公司的(收益)／虧損		(58)	625
出售物業及設備項目的虧損淨額	10	683	—

* 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。

7. 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。

香港利得稅乃就截至2023年6月30日止六個月於香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率計提。

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%。

根據相關中國法律及法規，本公司間接全資附屬公司廣州中旭未來科技有限公司(「**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。

下表載列於所示期間所得稅開支的明細：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅 — 中國內地	137,028	64,420
遞延所得稅	5,365	(3,300)
期內稅項開支總額	142,393	61,120

8. 股息

截至2023年6月30日止六個月，本公司並無支付或宣派任何股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

由於重組直至2022年11月22日才完成，故並無呈列截至2022年6月30日止六個月的每股盈利資料。

每股基本盈利金額的計算方式乃基於母公司普通股權益持有人應佔期內利潤，以及期內已發行普通股498,000,000股加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額的計算方式乃基於母公司普通股權益持有人應佔期內利潤計算。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期內已發行普通股數目，並假設所有潛在攤薄普通股被視作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：

	截至2023年 6月30日止 六個月 (未經審核)
盈利	
用作計算每股基本盈利的母公司普通股權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	275,654
股份	
用作計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	498,000,000
攤薄影響 — 普通股加權平均數	3,556,258
	<hr/>
普通股加權平均數(就計算每股攤薄盈利目的而言)	501,556,258
	<hr/>

10. 物業、廠房及設備

截至2023年6月30日止六個月，本集團以人民幣6,098,000元(2022年6月30日：人民幣30,643,000元)的成本收購資產。

截至2023年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣3,727,000元(2022年6月30日：人民幣471,000元)的資產，產生出售虧損淨額人民幣683,000元(2022年6月30日：無)。

11. 貿易應收款項

於報告期間末按交易日期並已扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2023年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	269,558	424,403
1年至2年	2,928	2,222
2年以上	26	192
	272,512	426,817

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

12. 按公平值計入損益的金融資產

	於2023年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動部分		
非上市股權投資，按公平值計	5,000	—
流動部分		
理財產品，按公平值計	240,900	471,530
上市股權投資，按公平值計	607,200	799,805
	848,100	1,271,335
	853,100	1,271,335

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2023年6月30日及2022年12月31日，理財產品的賬面值分別人民幣212,798,000元及人民幣471,530,000元為貼現票據及應付票據的抵押。

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。

非上市股權投資的公平值乃根據不可觀察估值模式輸入數據確認，並屬公平值等級的第三級。理財產品的公平值乃根據私募股權基金的可觀察估值模式輸入數據確認，並屬公平值等級的第二級。上市公司投資的公平值按活躍市場中的報價確認。

13. 貿易應付款項

於報告期間末按交易日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2023年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	475,980	521,280
1年至2年	4,415	1,464
2年至3年	1,215	134
3年以上	783	771
	482,393	523,649

14. 應付票據

於報告期間末按票據到期日的應付票據賬齡分析如下：

	於2023年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	2,274,730	1,034,539
3至12個月	2,981,240	4,605,672
	5,255,970	5,640,211

於2022年12月31日及2023年6月30日，定期存款及按公平值計入損益的金融資產合共人民幣6,314,746,000元及人民幣5,791,347,000元為應付票據的抵押。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

15. 股本及庫存股份 股份

	於2023年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年12月31日 人民幣千元 (經審核)
法定：		
50,000股每股面值1.0美元的普通股	—	—
2,500,000,000股每股面值0.00002美元的普通股	319	319
已發行：		
515,463,918股普通股*	74	74

* 截至2022年12月31日及2023年6月30日，已發行普通股總數包括就購股權計劃持有的17,463,918股股份，面值為人民幣3,000元。

16. 或然負債

於2021年3月，ChuanQi IP Co., Ltd.向福建省高級人民法院提起民事訴訟，指控本集團在內的共計五名被告侵犯了遊戲《Legend of Mir II》的計算機軟件著作權，並提起訴訟，要求該五名被告立即停止侵犯原告的著作權及使用與遊戲《Legend of Mir II》有關的任何授權活動並關閉網站www.xuw.com，同時亦要求該五名被告共同及個別賠償人民幣100.5百萬元。福建省高級人民法院於2021年4月受理該案件後，所有被告均提出司法管轄權異議。於2023年2月，福建省高級人民法院駁回被告對本案管轄權的異議。於2023年3月，本集團針對上述判決提起上訴。於2023年7月，最高人民法院裁定駁回上訴，維持原判，此案件由福建省高級人民法院繼續審理。本公司董事根據本公司法律顧問的意見及案件的進展情況認為，無法可靠估計本次訴訟的最終結果。

17. 承擔

於報告期間末，本集團擁有以下資本承擔：

	於2023年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
應付投資對象的注資	29,200	29,000

18. 關聯方交易

以下為本集團及其關聯方於所呈列期間進行的重大交易。

(a) 關聯方名稱及關係

以下公司為於期內與本集團曾進行交易及／或有結餘的本集團重大關聯方。

關聯方名稱	與本集團的關係
廣州紫雲雲計算有限公司(「廣州紫雲」)	合營企業
廣州市澤達新文創產業發展有限公司(「廣州澤達」)	合營企業
愷芮(杭州)信息科技有限公司(「愷芮」)*	於2022年7月15日前為合營企業的 附屬公司
福州自在互娛網絡科技有限公司(「福州自在」)	聯營公司
吳旭波先生	主要管理人員
吳璇女士	主要管理人員
羅錫虎先生	主要管理人員

* 愷芮於2022年7月15日被合營企業出售，之後不再為本集團的關聯方。

(b) 與關聯方的重大交易

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
自廣州紫雲購買服務器託管服務	—	278
向愷芮提供營銷及運營服務	—	1,017
	—	1,295

自關聯方購買服務器託管服務及向關聯方提供營銷服務均按照雙方約定的價格及條款進行。

(c) 與關聯方的其他交易

本集團對廣州澤達的投資已質押給中國農業銀行，為廣州澤達的銀行借款提供擔保，於2023年6月30日最高擔保金額為人民幣405,000,000元(2022年12月31日：無)。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

18. 關聯方交易(續)

(d) 與關聯方的未償還結餘

應收關聯方款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
福州自在*	18,981	16,981
	18,981	16,981

* 應收福州自在款項為預付款項及屬貿易性質。

於各報告日期利用虧損率法進行減值分析以計量預期信貸虧損。於期內，本集團估計上述應收款項的預期虧損率並不重大。

(e) 本集團主要管理人員酬金：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	1,192	885
以股份為基礎的付款	24,652	—
退休金計劃供款	21	22
	25,865	907

19. 金融工具的公平值及公平值等級

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團金融資產或負債的公平值與其各自的賬面值相若。

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項、應收關聯方款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、應付關聯方款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及貼現票據的賬面值與其公平值合理相若，原因是該等金融工具大部分為短期性質。

本集團由財務經理領導的財務部門負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值中應用的主要輸入數據。董事為年度財務報告定期審閱金融工具公平值計量的結果。

金融資產及負債的公平值按當前交易中雙方自願交換的工具的金額入賬，惟強制或清算出售除外。在評估公平值時已採用下列方法及假設：

租賃負債的非即期部分、已抵押存款的非即期部分及定期存款的非即期部分的公平值乃按具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行適用利率，貼現預期未來現金流量的方式計算。於各報告期間末，就租賃負債而言，本集團本身的不履約風險而產生的公平值變動被評定為不重大。

本集團有非上市投資，指中國內地銀行發行的理財產品。本集團已採用貼現現金流量估值模式按具類似條款及風險的工具的市場利率估計該等非上市投資的公平值。

上市股權投資的公平值按市場報價計算。

就非上市股權投資的公平值而言，管理層已估計使用合理可能的替代作為估值模式輸入數據的潛在影響。

中期簡明綜合財務資料附註

2023年6月30日

19. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級

下表列示本集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

於2023年6月30日(未經審核)

	採用下列各項計量的公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公平值計入損益的金融資產	607,200	240,900	5,000	853,100

於2022年12月31日(經審核)

	採用下列各項計量的公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公平值計入損益的金融資產	799,805	471,530	—	1,271,335

於報告期間，第一級與第二級之間並無公平值計量轉移，且金融資產及金融負債並無公平值計量轉入或轉出第三級。

19. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

披露公平值的資產：

於2023年6月30日(未經審核)

	採用下列各項計量的公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
已抵押存款，非即期部分	—	2,962,900	—	2,962,900
到期日超過一年的無抵押定期存款	—	70,675	—	70,675
	—	3,033,575	—	3,033,575

於2022年12月31日(經審核)

	採用下列各項計量的公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
已抵押存款，非即期部分	—	3,395,558	—	3,395,558

20. 報告期間後事項

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。

於2023年9月28日，本公司於香港聯合交易所有限公司主板上市，全球發售已發行18,976,000股股份，發售價為每股普通股14.00港元。

21. 批准中期簡明綜合財務資料

中期簡明綜合財務資料於2023年9月28日獲董事會批准及授權發佈。