

中旭未來 (9890)

開始認購日期	2023年9月18日
截止認購日期	2023年9月21日上午
公開發售結果	2023年9月27日
上市日期	2023年9月28日
保薦人	中金公司、中信建設國際

集團概要:

公開發售價	\$11-14 元
市值	\$5,878.8-7,482.2 百萬港元
行業	軟件服務
全球發行股數	18,976,000 股
集資總額	\$265.7 百萬(HK \$14 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$2,828.24 港元

集團簡介:

集團是中國的網絡遊戲產品發行商。集團致力於在中國營銷及運營網絡遊戲。按收入計，集團是中國第五大手機遊戲產品發行公司，佔 2022 年總市場份額的 3.5%。自成立以來，集團已營銷及運營 11 款遊戲產品五年以上及 28 款遊戲產品三年以上。於往績記錄期，我們與五大遊戲開發商客戶維持平均五年的業務關係。截至 2023 年 4 月 30 日，集團營銷及運營的遊戲產品累計有 418.0 百萬名註冊用戶。於往績記錄期，集團營銷及運營的所有遊戲產品的每名付費用戶平均月收入為人民幣 411.1 元。

行業現況

隨著移動通信技術不斷演變、移動用戶滲透率不斷增加及遊戲產品轉向使用移動設備的帶動下，中國手機遊戲市場已成為合併網絡遊戲行業中最大且增長最快的板塊。按用戶支出計，中國手機遊戲市場增長迅速，由 2018 年的人民幣 1,580 億元增加至 2022 年的人民幣 2,402 億元，複合年增長率為 11.0%，預期於 2027 年將達到人民幣 3,430 億元，2022 年至 2027 年的複合年增長率為 7.4%。

經國農證券認購截止日期

2023 年 9 月 20 日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6 日

行業風險

鑒於網絡或手機遊戲行業快速發展，遊戲開發商或發行商的業務受各種因素所影響，包括整體經濟狀況、終端用戶休閒時間及消費以及網絡或手機遊戲行業相關法律、規則及法規的修訂。倘(i)該等遊戲的終端用戶數目下降；(ii)遊戲開發商未能及時或完全未能升級、改善或優化該等遊戲；(iii)服務器中斷因網絡故障或其他原因而持續或延長；或(iv)對該等遊戲作出任何其他不利改動，或會對集團的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	5,735,718	8,817,221
銷售成本	(997,359)	(2,407,531)
毛利	4,738,359	6,409,690
除稅前利潤	680,131	601,575
淨利潤	616,441	491,522

集資用途	(百分比)
用於加強及擴大中旭未來的網絡遊戲發行業務及其他營銷業務以及消費品業務	30%
用於擴大及深化與價值鏈上主要市場參與者的合作	30%
用於探索潛在戰略收購機會	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
WXB BVI 2	49.45%
Wx World Holding Limited	5.24%