

业务

禅游科技是中国一家成熟的手机游戏开发商和运营商，特别专注于棋牌及其他休闲手机游戏。

销售模式

集团所有的游戏均使用免费畅玩模式进行操作。玩家能免费下载移动应用程序，或通过手机或平板电脑，应用商店或社交网站免费获取集团的游戏。玩家可选择通过购买集团提供的虚拟物品增强游戏体验。集团相信这种允许玩家在没有初始成本的情况下玩游戏的模式，使集团能够更有效地吸引新玩家体验集团的游戏并建立集团的玩家基础，集团随后可以通过销售虚拟物品和游戏内广告将有关玩家基础变现。

行业格局

下表载列移动游戏的平均每日活跃用户及平均每月活跃用户及 APRU 的明细：

名稱	背景	2017年估計 月活躍用戶數 (百萬)	2017年估計 日活躍用戶數 (百萬)	2017年估計 ARPPU (人民幣元)
1 競爭對手A	該公司專注於中國和全球各種互聯網相關服務和產品、娛樂、人工智能及技術，其於香港聯交所上市。	172.9	40.8	~33
2 競爭對手B	該公司是一家私人公司，從事開發和運營棋牌類和其他休閒手機遊戲。	47.5	12.6	~30
3 競爭對手C	該公司是一家於深圳證券交易所上市的公司的附屬公司，從事開發和運營在線棋牌類遊戲，尤其是本地化棋牌類遊戲。	34.7	7.4	30-82 ^(b)
4 本集團	-	21.6	4.8	23-28 ^(b)
5 競爭對手E	該公司於香港聯交所上市，從事開發和運營中國和全球的在線棋牌類遊戲。	18.3	3.2	~31

估值

集团的移动游戏的平均每日活跃用户及平均每月活跃用户及 **APRU** 稳中有变，变中有增。基于数据，棋牌类游戏市场看来是稳定的，平台也是。但是稳定的往往是棋牌类游戏市场，而不是棋牌类游戏平台。以个人观察所知，**Gameone**（智傲）系台湾的棋牌类游戏平台，因用户人口结构及用户品味和喜好变化快速演变，于二零零七年其棋牌类游戏室人数于每一登录为数千人，至二零零九年每一登录为零人。



网络游戏行业属于快速演变的行业准入门槛相对低，导致新市场参与者容易进入市场及竞争加剧，行业公司经营业绩及未来表现容易受到重大不利影响，变得不可预测。

另一个行业问题是维持成本，指游戏行业公司在没有制作游戏时保持人力资源维持劳动力生产和再生产所需要的费用，即使转化为研发开支，也会令赢利能力消失。因此，游戏行业公司缺乏投资价值。