关于
大连天神娱乐股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书
之
独立财务顾问报告
（修订稿）

独立财务顾问

光大证券股份有限公司 EVERBRIGHT SECURITIES CO.,LTD

中信建投证券股份有限公司 CHINA SECURITIES CO., LTD.

签署日期：二〇一六年六月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

声明与承诺

2016 年 6 月 1 日，天神娱乐与王玉辉、丁杰、彭小澎、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、周茂媛、邵泽、德清时义投资合伙企业（有限合伙）、德清初动投资合伙企业（有限合伙）、光大资本投资有限公司、中国文化产业投资基金（有限合伙）及北京嘉合万兴投资管理中心（有限合伙）签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》。

2016 年 6 月 1 日，天神娱乐与王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、周永红、北京智合联投资咨询有限公司、深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市同威创业投资有限公司、合肥同安创业投资基金行（有限合伙）十三位合润传媒股东签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》，与浙江华策影视股份有限公司签署了《发行股份购买资产协议》。

根据上述协议，天神娱乐拟通过发行股份及支付现金方式收购幻想悦游 93.5417%的股权、合润传媒 96.36%的股权，并募集配套资金。光大证券股份有限公司和中信建投证券股份有限公司接受天神娱乐的委托，担任本次交易的独立财务顾问。本独立财务顾问依据《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《公开发行证券的公司信息披露规则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的有关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范和诚实信用、勤勉尽责精神，经审慎尽职调查后出具本独立财务顾问报告，供天神娱乐全体股东及有关方面参考。

一、本独立财务顾问作出如下声明

（一）本独立财务顾问报告依据的文件、材料由本次交易各方提供。有关资料提供方已对本独立财务顾问保证：其为出具本独立财务顾问报告提供的所有文件和材料均真实、准确、完整，并对提供材料的真实性、准确性、完整性负责；

（二）本独立财务顾问已对出具独立财务顾问报告所依据的事实进行尽职调查，有充分理由确信本独立财务顾问报告发表的意见与上市公司和交易对方披露的内容不存在实质性差异；

（三）本独立财务顾问对出具意见至关重要而又无法取得独立证据支持或需

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

要法律、审计等专业知识来识别的事实，主要依据有关政府部门、律师事务所、会计师事务所及其他有关单位出具的意见、说明及其他文件作出判断；

（四）本独立财务顾问未委托和授权其他任何机构和个人提供未在本独立财务顾问报告中列载的信息和对本独立财务顾问报告做任何解释或者说明；

（五）本独立财务顾问提请投资者注意，本独立财务顾问报告旨在对本次交易行为做出客观、公正的评价，不构成对天神娱乐股票的任何投资建议，对投资者依据本独立财务顾问报告做出的任何投资决策产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任；

（六）本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读天神娱乐董事会发布的关于本次交易的公告以及相关的审计报告、评估报告等有关资料。

二、本独立财务顾问特作如下承诺

（一）已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司和交易对方披露的文件内容不存在实质性差异；

（二）已对上市公司和交易对方披露的文件进行充分核查，确信披露文件的内容与格式符合要求；

（三）有充分理由确信上市公司委托财务顾问出具意见的重大资产重组方案符合法律、法规和中国证监会及证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（四）有关本次重大资产重组事项的专业意见已提交本独立财务顾问内核机构审查，内核机构同意出具此专业意见；

（五）在与上市公司接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

目 录

声明与承诺 1
一、本独立财务顾问作出如下声明 1
二、本独立财务顾问特作如下承诺 2
目 录 3
释 义 6
重大事项提示 13
一、本次交易方案概述 13
二、本次交易的评估和作价情况 15
三、业绩承诺方对关于交易标的业绩承诺及补偿、奖励 15
四、本次交易不构成关联交易 16
五、本次交易构成重大资产重组 17
六、本次交易不构成借壳上市 17
七、本次重组对上市公司股权结构及主要财务指标的影响 17
八、本次交易仍需获得相关机构的批准或核准 19
九、本次重组相关方作出的重要承诺 19
十、本次重组对中小投资者权益保护的安排 33
十一、独立财务顾问保荐资格 37
十二、本次交易设置业绩奖励的原因、依据及合规性，相关会计处理及对公司可能造成的影响 37
十三、本次交易方案的调整情况及独立财务顾问核查意见 39
特别风险提示 44
一、与本次交易有关的风险 44
二、交易标的的经营风险 48
第一节 交易概述 57
一、本次交易的背景和目的 57
二、本次交易的决策过程和批准情况 62
三、本次交易具体方案 64
四、本次重组对上市公司的影响 65
五、本次交易不构成关联交易，也不会导致上市公司实际控制权变更，不构成借壳上市 66
第二节 上市公司基本情况 67
一、上市公司概况 67
二、公司历史沿革 67
三、上市公司控股股东及实际控制人概况 69
四、控股股东及实际控制人变更情况 70
五、公司前十大股东情况 70
六、公司最近三年重大资产重组情况 71
七、公司主营业务情况及主要财务指标 72
第三节 本次交易对方的基本情况 75
一、本次交易对方总体情况 75

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、本次交易对方详细情况——幻想悦游全体股东.....76
三、本次交易对方详细情况——合润传媒全体股东.....103
四、德清时义和德清初动大部分合伙人实缴出资为 0 的原因.....134
五、本次交易的交易对方中有限合伙企业的全部合伙人情况.....135
六、本次交易的交易对方穿透计算后的合计人数符合发行对象数量原则上不超过 200 名等相关规定.....142
第四节 交易标的基本情况—幻想悦游.....144
一、本次交易标的资产的基本情况.....144
二、幻想悦游的资产权属情况.....164
三、幻想悦游的主营业务情况.....165
四、交易标的主要财务数据.....223
第五节 交易标的基本情况—合润传媒.....227
一、合润传媒基本情况.....227
二、合润传媒的组织结构.....248
三、合润传媒的资产权属情况.....248
四、合润传媒主营业务情况.....249
五、合润传媒主要财务数据.....288
六、合润传媒涉及的未决诉讼情况.....289
第六节 发行股份情况.....291
一、本次交易方案概况.....291
二、本次交易发行股份的具体情况.....293
三、募集配套资金的用途.....298
四、募集配套资金的必要性.....299
五、募集配套资金的使用和管理.....300
第七节 本次交易相关协议的主要内容.....307
一、上市公司与幻想悦游股东签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》.....307
二、上市公司与十三位合润传媒股东签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》 316
三、上市公司与华策影视签署的《发行股份购买资产协议》.....325
四、交易标的业绩承诺的合理性.....326
五、相关交易对方完成业绩补偿承诺的履约能力，以及当触发补偿义务时，为确保交易对方履行业绩补偿协议所采取的保障措施.....334
六、以举例方式说明当幻想悦游、合润传媒未完成业绩承诺时，业绩承诺期内各承诺方应补偿的金额及对应的补偿方式.....336
七、对相关交易对方作出的业绩承诺安排是否能充分保障上市公司及其他投资者利益的说明.....341
八、幻想悦游业绩承诺方承诺业绩补偿方式的合理性，以及当业绩承诺方与上市公司就补偿方式出现分歧时的解决办法.....345
九、此次重组后上市公司保证标的公司管理团队和核心技术人员稳定性的措施.....346
第八节 同业竞争与关联交易.....349
一、同业竞争.....349
二、关联交易.....351
第九节 独立财务顾问意见.....363
一、基本假设.....363
二、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定.....363

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、本次交易符合《重组办法》第四十三条要求的规定 367
四、本次交易符合《重组办法》第四十四条及其适用意见要求的说明 370
五、上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形 370
六、关于《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》规定的“上市公司重组时，拟购买资产存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的情形” 371
第十节 光大证券内核程序及内核意见 373
一、光大证券内核程序 373
二、内核小组意见 373
第十一节 中信建投证券内核程序及内核意见 374
一、中信建投证券内核程序 374
二、内核小组意见 374
第十二节 备查文件 376
一、备查文件 376
二、备查地点 376

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

释 义

本报告书中，除非另有说明，下列词语具有下述含义：

一、一般名词释义

天神娱乐、科冕木业、上市公司、股份公司、本公司	指	大连天神娱乐股份有限公司（原名：大连科冕木业股份有限公司），在深交所中小板上市，股票代码：002354
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	天神娱乐以发行股份及支付现金购买资产方式收购幻想悦游93.5417%股权和合润传媒96.36%股权，同时向特定投资者非公开发行募集配套资金
拟购买资产	指	幻想悦游93.5417%股权、合润传媒96.36%股权
标的公司、交易标的	指	幻想悦游、合润传媒
天神互动	指	北京天神互动科技有限公司，上市公司的全资子公司
幻想悦游	指	北京幻想悦游网络科技有限公司
文投基金	指	中国文化产业投资基金（有限合伙）
光大资本	指	光大资本投资有限公司
嘉合万兴	指	北京嘉合万兴投资管理中心（有限合伙）
德清时义	指	德清时义投资合伙企业（有限合伙）
德清初动	指	德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）
北京初聚	指	北京初聚科技有限公司，幻想悦游全资子公司
Bidstalk Limited	指	Bidstalk Limited，幻想悦游间接持有其 100%股权
Fantasy Network	指	Fantasy Network Limited 是一家注册成立于香港的公司，幻想悦游持有其 100%股权
Oasis Games	指	Oasis Games Limited，中文名称：香港绿洲游戏网络科技有限公司。幻想悦游间接持有其 100%股权
初科技、Chu Technology	指	Chu Technology Limited，中文名：初科技有限公司。幻想悦游间接持有其 100%股权
Sanqi Network	指	Sanqi Network Limited，王玉辉控制的注册在英属维京群岛的离岸公司
Oasis Games UK	指	Oasis Games UK Limited，Oasis Games Limited 在英国设立的全资子公司
Oasis Sanqi	指	Oasis Sanqi Network Technology Limited，Oasis Games Limited 设立在英属维京群岛的全资子公司
厦门六次方	指	厦门六次方信息技术有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

萌果科技	指	北京萌果科技有限公司
任游时空	指	北京任游时空网络游戏科技有限公司
洪渊网络	指	上海洪渊网络科技有限公司
上海创幻	指	上海创幻网络科技有限公司
进取号	指	北京进取号网络科技有限公司
光大富尊	指	光大富尊投资有限公司
第七大道	指	深圳第七大道科技有限公司
Clifree Technology	指	Clifree Technology Limited
上海江游	指	上海江游信息科技有限公司
欢乐互娱	指	欢乐互娱（上海）科技股份有限公司
上海游娱	指	上海游娱信息技术有限公司
上海锐战	指	上海锐战网络科技有限公司
华清飞扬	指	北京华清飞扬网络股份有限公司
Hoolai Game	指	Hoolai Game Limited
互爱互动	指	互爱互动（北京）科技有限公司
深圳为爱普	指	深圳市为爱普信息技术有限公司，天神娱乐子公司
雷尚科技	指	雷尚（北京）科技有限公司，天神娱乐子公司
RayJoy Holdings	指	RayJoy Holdings Limited，，系一家注册于塞舌尔的离岸公司，雷尚科技持有其 100%股权
妙趣横生	指	北京妙趣横生网络科技有限公司，天神娱乐子公司
上海麦橙	指	上海麦橙网络科技有限公司，天神娱乐子公司
Avazu	指	Avazu Inc. 天神娱乐子公司
合润传媒	指	北京合润德堂文化传媒股份有限公司
合润有限	指	北京合润德堂传媒广告有限公司，合润传媒前身
华策影视	指	浙江华策影视股份有限公司
朗脉投资	指	上海朗脉投资有限公司
泛明广告	指	上海泛明广告有限公司
新视野	指	合润新视野国际传媒广告（北京）有限公司
合润指点	指	北京合润指点文化传媒有限公司
同威合润	指	石河子同威合润文创产业股权投资有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合动力（天津）	指	合动力广告传媒（天津）有限责任公司
合动力（北京）	指	北京合动力广告传媒有限公司
智合联	指	北京智合联投资咨询有限公司
同威投资	指	深圳市同威创业投资有限公司
同威成长	指	深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）
同安创投	指	合肥同安创业投资基金行（有限合伙）
交易对方	指	合润传媒王倩、王一飞等股东及幻想悦游王玉辉等股东
幻想悦游业绩承诺方	指	王玉辉、丁杰、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、德清时义、德清初动
合润传媒业绩承诺方	指	王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、智合联
业绩承诺方	指	合润传媒业绩承诺方及幻想悦游业绩承诺方
《幻想悦游收购协议》	指	2016年6月1日，天神娱乐与幻想悦游交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》
《合润传媒收购协议》	指	2016年6月1日，天神娱乐与合润传媒十三位股东《发行股份及支付现金购买资产协议》及与华策影视签订的《发行股份购买资产协议》
《收购协议》	指	《幻想悦游收购协议》、《合润传媒收购协议》
本报告书、《交易报告书》、《重组报告书》	指	《大连天神娱乐股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》
幻想悦游《评估报告》	指	《大连天神娱乐股份有限公司发行股份及支付现金购买资产项目所涉及的北京幻想悦游网络科技有限公司股东全部权益价值评估报告》
合润传媒《评估报告》	指	《大连天神娱乐股份有限公司发行股份及支付现金购买资产项目所涉及的北京合润德堂文化传媒股份有限公司股东全部权益价值评估报告》
定价基准日	指	天神娱乐董事会审议通过本报告书相关决议公告之日
审计评估基准日	指	2015年12月31日
幻想悦游扣非净利润	指	经具备证券从业资格、并经上市公司认可的会计师事务所依据中国现行企业会计准则确认的公司合并口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润
合润传媒扣非净利润	指	经具备证券从业资格、并经上市公司认可的会计师事务所依据中国现行企业会计准则确认的公司合并口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润
交割日	指	本次交易对方将标的资产过户至天神娱乐名下之日
过渡期	指	审计评估基准日至交割日的期限

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《著作权法》	指	《中华人民共和国著作权法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（2014年10月23日修订）
《重组规定》	指	《证监会公告【2008】14号——关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《格式准则26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件》（2014年修订）
《财务顾问办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《暂行规定》	指	《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所、深交所	指	深圳证券交易所
结算公司	指	中国证券登记结算有限公司深圳分公司
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
外汇管理局	指	中华人民共和国国家外汇管理局
独立财务顾问	指	光大证券、中信建投
光大证券	指	光大证券股份有限公司
中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
德恒律师、律师	指	北京德恒律师事务所
兴华会计师、会计师	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、国融兴华	指	北京国融兴华资产评估有限责任公司
报告期、最近两年	指	2014年、2015年
A股	指	境内上市人民币普通股
元	指	人民币元

二、专业名词或术语释义

AppStore	指	由苹果公司为其 iOS 操作系统产品建立的应用程序在线发布平台，软件使用者可以在该平台免费或付费下载iOS版本软件，并通过该平台充值、使用下载的软件
GooglePlay	指	由谷歌公司为 Android 操作系统产品建立的应用程序在线发布平台，软件使用者可以在该平台免费或付费下载Android 版

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		本软件，并通过该平台充值、使用下载的软件
SDK	指	用于为特定的软件包、软件框架、硬件平台、操作系统等建立应用软件的开发工具的集合
App	指	应用软件，本报告书特指移动终端应用软件
联合运营	指	指游戏研发商或代理商与运营商合作运营一款游戏产品的商业模式，其本质是利用彼此的资源互补
虚拟道具	指	游戏中非实物道具的全称，以电磁记录的方式存在于网络游戏程序运行的服务器内，由游戏经营单位进行自主命名，可实现游戏程序设定的某项既定功能或体现游戏某项程序运行的特定结果，并在游戏程序内以文字或图形化等数字商品形式表现的一种电子服务凭证。所有游戏中的道具都是虚拟的，只能存在游戏中，没有实际形体
钻石	指	由网络游戏经营单位发行，存在于游戏的虚拟世界里，本身是游戏程序的一项数据。游戏玩家使用游戏内钻石在游戏中产生买卖行为，买卖对象一般为武器、装备、宝物、宠物、材料、药水等
RPG	指	角色扮演类游戏；游戏类型的一种，在游戏中，玩家负责扮演虚构的角色在游戏世界中活动
MMOARPG	指	大型多人在线动作角色扮演游戏；是网络游戏的一种，玩家需要扮演一个虚构角色，并控制该角色的活动
注册用户	指	填写了资料并获得游戏账号的用户
活跃用户	指	某一期间内登录次数大于或等于2次的用户数量
付费用户	指	购买了游戏时间或游戏道具的网络游戏用户
ARPPU	指	平均每付费用户收入，可通过总收入/付费用户计算得出
充值消费比	指	玩家在游戏内总消费额/游戏内总充值额
IDC服务商	指	互联网数据中心；为互联网内容提供商（ICP）、企业、媒体和各类网站提供大规模、高质量、安全可靠的专业化服务器托管、空间租用、网络批发等业务
3G	指	第三代移动通信技术
4G	指	第四代移动通信技术
CPM	指	Cost Per Mille意为每千次展示成本，按展示次数计量广告效果计费标准
CPC	指	Cost Per Click，意为每点击成本，按点击次数计量广告效果计费标准
CPA	指	Cost Per Acquisition，意为按效果付费，按实际广告效果计费标准
Ad Exchange	指	针对每次展示进行实时竞价的推广交换市场，能帮助广告主广告代理商、DSP 和第三方技术提供商通过实时竞价的方式购买众多互联网站点的广告资源

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

DSP	指	Demand Side Platform需求方平台，为广告主提供跨平台、跨媒介的广告程序化购买平台。其作用为提升媒体流量的利用效率，匹配目标用户群并精准投放广告，同时降低广告主投放成本
SSP	指	Supply Side Platform供应方平台，是一个媒体服务平台，可智能的管理媒体广告位库存，优化广告的投放，帮助网络媒体实现其广告资源优化，提高其广告资源价值，达到帮助媒体提高收益的目的
DMP	指	Data Management Platform，数据管理平台。把分散的第一方、第三方数据进行整合纳入统一的技术平台，并对这些数据进行标准化、规范化、标签化管理，为DSP、SSP 等提供数据支持，能使DSP、SSP 获得更好的投放效果
Alchemy系统	指	北京初聚自主研发的移动广告流量智能采买、变现平台
程序化购买	指	通过数字平台，自动地执行广告媒体购买、投放和优化，与之相对的是传统的人力购买的方式
RTB	指	Real Time Bidding，是一种利用第三方技术在数以百万计的媒体资源上针对每一个用户展示行为进行评估以及出价的竞价技术。与大量购买投放频次不同，实时竞价规避了无效的受众到达，只针对有意义的用户进行购买
CTR	指	Click Trough Rate； 点击到达率：从展示到点击的成功率
CVR	指	Conversion Rate；转化率：点击到转化的成功率
PMP	指	私有程序化广告交易市场
PDB	指	Private Direct Buy私有直接购买
PD	指	Preferred Deal优先交易
PA	指	Private Auction私有拍卖
移动精准广告	指	在精准人群定位的基础上，利用各种移动智能终端，将广告信息推送到比较准确的目标受众群体中，从而既节省推广成本，又能起到最大化的营销效果
流量	指	网站、App或移动网页被浏览用户访问的量，通常以用户访问量或页面访问量衡量
数据挖掘	指	从海量数据中发掘隐藏的特殊关联性的过程，涉及统计、搜索、机器学习、专家系统、模式识别等多种技术或系统，在移动精准广告中有重要应用
搜索广告	指	用户使用搜索引擎搜索关键字产生的结果中展现的广告
展示广告	指	展示类广告指通过图形、视频等直接展示型的广告，包括品牌图形广告、富媒体广告和视频贴片广告等形式
原生广告	指	原生广告是从网站和App用户体验出发而设计的广告模式，由广告内容所驱动，并整合了网站和App本身的可视化设计
品牌内容整合营销	指	以文化内容为载体，以冠名、特约、互动、内容穿插等差异化整体服务方案，提供契合客户诉求的个性化品牌传播服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

内容、文化内容	指	电影、电视剧及电视栏目等文化产品
硬广	指	指节目之间或节目中的贴片广告

注：本报告书除特别说明外所有数值均保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

重大事项提示

一、本次交易方案概述

（一）发行股份及支付现金购买资产

上市公司拟通过发行股份及支付现金方式收购幻想悦游93.5417%的股权、合润传媒96.36%的股权，发行股份价格为70.63元，不低于首次董事会决议公告日（定价基准日）前20个交易日公司股票交易均价的90%。上述两个交易标的的交易价格、现金对价和股份对价如下表所示：

单位：万元

项目	交易价格	现金对价	股份对价	发行股份数量（股）
幻想悦游 93.5417%股权	367,618.88	184,109.42	183,509.46	25,981,801
合润传媒 96.36%股权	74,200.00	35,875.04	38,324.96	5,426,159
合计	441,818.88	219,984.46	221,834.42	31,407,960

本次交易完成后，幻想悦游、合润传媒将成为上市公司的控股子公司。

（二）发行股份募集配套资金

上市公司拟通过询价方式向符合条件的不超过 10 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额 221,800.00 万元，不超过拟购买资产交易价格的 100%。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价（78.47 元/股）的 90%，即 70.63 元/股，最终发行价格将通过询价方式确定。公司拟向不超过 10 名特定投资者非公开发行的股份合计不超过约 31,403,086 股。在该范围内，最终发行数量将由董事会根据股东大会的授权，与本次交易的独立财务顾问（保荐机构）协商确定。

本次募集的配套资金将用于支付本次交易现金对价、交易费用。实际配套募集资金与拟募集资金上限缺口部分，由公司自筹资金解决。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

（三）发行价格调整机制

1、因上市公司分红派息、送股、转增等行为导致的除权除息事项的价格调整机制

本次发行定价基准日至发行日期间，如上市公司实施派息、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，将按照中国证监会及深交所的相关规则对上述发行价格作相应调整。

2、发行股份购买资产的发行价格调整机制

上市公司审议本次交易的股东大会（即 2016 年第 6 次临时股东大会）决议公告日至中国证监会核准本次交易前，满足下列情形的，上市公司董事会有权在股东大会审议通过本次交易后召开会议审议是否对发行价格进行调整：

（1）中小板指数（399005.SZ）在任一交易日前的连续 20 个交易日中至少有 10 个交易日的收盘点数相比上市公司因本次交易首次停牌日（即 2016 年 2 月 3 日）前一交易日收盘点数（即 6,391.59 点）跌幅超过 20%。

（2）证监会软件信息技术指数（883169）在任一交易日前的连续 20 个交易日中有至少有 10 个交易日的收盘点数相比上市公司因本次交易首次停牌日（即 2016 年 2 月 3 日）前一个交易日的收盘点数（即 8,026.71 点）跌幅超过 20%。

（3）在上述（1）或（2）两项条件中任意一项获得满足的交易日当日，且天神娱乐股票收盘价低于天神娱乐因本次交易首次停牌日前一交易日即 2016 年 2 月 2 日收盘价的 10%。

当调价基准日出现时，上市公司将在调价基准日出现后 7 个工作日内召开董事会会议审议决定是否按照价格调整方案对本次交易的发行价格进行调整。

董事会决定对发行价格进行调整的，调整后的发行价格为不低于本次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

发行价格调整后，标的资产的定价不变，发行股份数量根据调整后的发行价格进行相应调整，即发行的股份数量=（本次交易总对价－现金对价）÷调整后的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

每股发行价格。

在调价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对调整后的发行价格、发行数量再作出相应调整。

3、发行股份募集配套资金的发行底价调整机制

在上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至中国证监会上市公司并购重组委员会审核本次交易前，公司董事会可根据公司股票二级市场价格走势，并经合法程序召开董事会会议（决议公告日为调价基准日），对募集配套资金的发行底价进行一次调整，调整后的发行底价为基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。

二、本次交易的评估和作价情况

根据国融兴华出具的《评估报告》，评估人员使用收益法、市场法或收益法、资产基础法两种方法对标的资产进行评估，最终均以收益法评估结果得出本次交易标的最终评估结论。

截至评估基准日 2015 年 12 月 31 日，幻想悦游经审计的账面净资产为 74,045.78 万元；采用收益法评估的幻想悦游全部股权价值为 393,004.22 万元，增值额为 318,958.43 万元，增值率为 430.76%。本次交易参考评估结果，经各方友好协商，幻想悦游 93.5417%股权交易价格为 367,618.88 万元。

截至评估基准日 2015 年 12 月 31 日，合润传媒经审计的账面净资产为 18,139.71 万元，其中归属于母公司的所有者权益 18,118.57 万元；采用收益法评估的合润传媒股东全部权益价值的评估结果为 77,010.00 万元，评估增值 58,891.43 万元，增值率为 325.03%。经各方友好协商，合润传媒 96.36%股权的交易价格为 74,200.00 万元。

三、业绩承诺方对关于交易标的业绩承诺及补偿、奖励

（一）幻想悦游业绩承诺方的业绩承诺、补偿及奖励

王玉辉、丁杰、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、德清时义、德清初动共同承

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

诺幻想悦游 2016 年、2017 年及 2018 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润不低于 26,900 万元、34,970 万元、43,712.50 万元，三年累计不少于 105,582.50 万元。如幻想悦游在承诺期限内未能实现业绩承诺的，则业绩承诺各方应在承诺期内向上市公司以股份或现金方式支付补偿。如果目标公司业绩承诺期实际实现的净利润总和高于承诺净利润的总和，超出部分的 50%（但不超过 50,000 万）作为本次超额业绩奖励向本次交易的业绩承诺方进行支付。

幻想悦游在承诺年度实际利润未达到当年度承诺净利润的，幻想悦游业绩承诺方将按照《幻想悦游收购协议》的约定向上市公司进行补偿，具体补偿办法详见本报告书“第八节 本次交易相关协议的主要内容”之“一、上市公司与幻想悦游股东签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》”。

（二）合润传媒业绩承诺方的业绩承诺、补偿及奖励

王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、智合联共同承诺合润传媒 2016 年、2017 年及 2018 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润不低于 5,500 万元、6,875 万元和 8,594 万元。如合润传媒在承诺期限内未能实现业绩承诺的，则合润传媒业绩承诺方应向上市公司予以补偿。如业绩承诺期间最后一个会计年度专项审计报告出具后，合润传媒业绩承诺期实际实现的净利润总和高于承诺净利润的总和，则超额部分的 50%（税前）作为超额业绩奖励，由合润传媒以现金方式向届时仍在合润传媒任职的现有管理层股东或管理层股东确认的核心员工支付，具体奖励方案由合润传媒董事会审议确认。上述奖励计入合润传媒当期费用，相关的纳税义务由实际受益人自行承担。

合润传媒在承诺年度实际利润未达到当年度承诺净利润的，合润传媒业绩承诺方将按照《合润传媒收购协议》的约定向上市公司进行补偿，具体补偿办法详见本报告书“第八节 本次交易相关协议的主要内容”之“二、上市公司与十三位合润传媒股东签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》”。

四、本次交易不构成关联交易

根据深交所上市规则的相关规定，本次交易的交易标的、交易对方与上市公司均不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

五、本次交易构成重大资产重组

根据上市公司、交易标的经审计的2015年度财务数据以及交易作价情况，相关财务比例计算如下：

2015 年度财务数据	天神娱乐	幻想悦游	合润传媒	标的公司合计	占比
资产总额	730,584.49	367,618.88	74,200.00	441,818.88	60.47%
资产净额	497,354.57	367,618.88	74,200.00	441,818.88	88.83%
收入总额	94,084.76	36,213.91	32,200.13	68,414.04	72.72%

注：资产总额、资产净额的指标是以上述指标与交易金额孰高确定的。

根据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组行为。

本次交易完成后，上市公司控股股东和实际控制人仍为朱晔、石波涛，本次交易不会导致实际控制人发生变更。

六、本次交易不构成借壳上市

本次交易完成后，上市公司控股股东和实际控制人仍为朱晔、石波涛，本次交易不会导致实际控制人发生变更。本次交易不构成借壳上市。

七、本次重组对上市公司股权结构及主要财务指标的影响

（一）本次重组对上市公司股权结构的影响

上市公司目前的总股本为292,086,511股，按照本次交易方案，预计公司本次将发行普通股31,407,960股用于购买资产，发行不超过36,245,221股用于配套募集资金。本次发行股份购买资产并配套募集资金前后本公司的股权结构变化如下表所示：

股东名称	交易前		交易后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
朱晔	46,644,273	15.97%	46,644,273	12.97%
为新有限公司	36,544,766	12.51%	36,544,766	10.16%
石波涛	30,525,153	10.45%	30,525,153	8.49%
上海集观投资中心（有限合伙）	23,489,554	8.04%	23,489,554	6.53%
北京光线传媒股份有限公司	15,954,766	5.46%	15,954,766	4.44%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

刘恒立	6,963,186	2.38%	6,963,186	1.94%
北京华晔宝春投资管理中心（有限合伙）	6,471,435	2.22%	6,471,435	1.80%
石宇	6,186,748	2.12%	6,186,748	1.72%
王萌	6,116,459	2.09%	6,116,459	1.70%
左力志	5,714,549	1.96%	5,714,549	1.59%
其他公众股东	107,475,622	36.80%	107,475,622	29.88%
王玉辉			13,960,702	3.88%
陈嘉			1,142,616	0.32%
林莹			816,155	0.23%
徐沃坎			652,924	0.18%
张飞雄			489,693	0.14%
德清时义			3,406,446	0.95%
彭小澎			1,223,276	0.34%
文投基金			424,757	0.12%
丁杰			2,803,352	0.78%
德清初动			1,061,880	0.30%
王倩			1,528,027	0.42%
王一飞			541,150	0.15%
陶瑞娣			484,306	0.13%
刘涛			203,675	0.06%
华策影视			2,180,376	0.61%
同威投资			189,909	0.05%
北京智合联			157,298	0.04%
丁宝权			94,979	0.03%
罗平			20,104	0.01%
陈纪宁			14,830	0.00%
牛林生			11,505	0.00%
配套募集资金投资人			36,245,221	10.08%
合计：	292,086,511	100.00%	359,739,692	100.00%

注：上述股权结构变化未考虑发行价格调整机制的影响。

（二）本次重组对上市公司主要财务指标的影响

单位：万元

项目	交易前	交易后	增幅
资产总计	730,584.49	1,201,787.37	64.50%
负债合计	233,680.25	257,601.72	10.24%
所有者权益合计	496,904.24	944,185.65	90.01%
营业收入	94,084.76	162,498.80	72.72%
营业利润	36,692.87	48,309.57	31.66%
利润总额	36,093.56	47,744.95	32.28%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

归属于母公司所有者的净利润	36,210.31	46,500.34	28.42%
资产负债率	31.99%	21.43%	-32.99%
流动比率	1.44	1.62	12.83%
速动比率	1.44	1.59	10.53%
每股收益	1.59	1.60	0.63%

本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、净利润水平均有一定幅度的增加。

八、本次交易仍需获得相关机构的批准或核准

本次交易已经上市公司第三届董事会第二十七、二十八次会议审议通过，并经上市公司2016年第六次临时股东大会批准。

本次交易仍需履行以下程序：（1）中国证监会核准；（2）中国相关商务部门的核准；（3）其他可能涉及的批准。

本次交易能否获得相关有权部门的批准、核准、备案，以及最终取得上述批准、核准或备案的时间存在不确定性，特此提请广大投资者注意投资风险。

九、本次重组相关方作出的重要承诺

本次重组相关方作出的重要承诺如下：

序号	承诺人	承诺内容
一、关于材料真实、完整、准确的承诺		
1	本公司及董事会	本公司及董事会全体成员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、完整。
2	交易对方	保证为本次重组所提供的有关信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；同时承诺向参与本次重组的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本人（本企业）将不转让在该上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代本人（本企业）向证券交易所和登记结算公司申请锁定；如本人（本企业）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		未能在两个交易日内提交锁定申请，本人（本企业）授权上市公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人或本公司（本企业）的身份信息和账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人（本企业）的身份信息和账户信息的，本人（本企业）授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人（本企业）承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
二、交易对方的业绩及补偿承诺		
3	王玉辉、丁杰、陈嘉、林莹、张飞雄、徐沃坎、德清时义、德清初动	幻想悦游 2016 年、2017 年及 2018 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润不低于 26,900 万元、34,970 万元、43,712.5 万元，三年累计不少于 105,582.5 万元。幻想悦游在承诺年度实际利润未达到当年度承诺净利润的，幻想悦游业绩承诺方将按照《幻想悦游收购协议》的约定向上市公司进行补偿。
4	王倩、王一飞、罗平、陈济宁、牛林生、智合联	合润传媒 2016 年、2017 年及 2018 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润不低于 5,500 万元、6,875 万元和 8,594 万元。合润传媒在承诺年度实际利润未达到当年度承诺净利润的，合润传媒业绩承诺方将按照《合润传媒收购协议》的约定向上市公司进行补偿。
三、股份锁定的承诺		
5	王玉辉、陈嘉、林莹、张飞雄、徐沃坎、德清时义、彭小澎	股份自上市之日起满 12 个月，可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 46%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×46%-当年应补偿股份数；股份自登记至其名下之日起满 24 个月，可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次各自认购的全部股份的 82%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×82%-截至当期累计应补偿股份数；股份自登记至王玉辉等交易对方名下之日起满 36 个月，可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 100%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×100%-截至当期累计应补偿股份数。
6	丁杰、德清初动	股份自上市之日起满 36 个月，可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 100%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×100%-截至当期累计应补偿股份数。
7	文投基金	本合伙企业获得的标的股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

8	王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、智合联	本人（本公司）获得的标的股份自该等股份上市之日起十二个月内不得转让；本人（本公司）获得的标的股份自该等股份上市之日起满十二个月时，可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 40%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×40%-当年应补偿股份数；本人（本公司）获得的标的股份自该等股份上市之日起满二十四个月时，可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次各自认购的全部股份的 70%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×70%-截至当期累计应补偿股份数；本人（本公司）获得的标的股份自该等股份上市之日起满三十六个月时，可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次各自认购的全部股份的 100%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×100%-截至当期累计应补偿股份数。若本人（本公司）违反上述承诺，将承担由此造成的一切经济、法律责任。锁定期届满后，标的股份转让按照中国证券监督管理委员会以及深圳证券交易所相关规定执行。
9	陶瑞娣、刘涛、丁宝权、同威投资、华策影视	本人（本公司）获得的标的股份自该等股份上市之日起十二个月内不得以任何形式转让；本人（本公司）获得的标的股份自该等股份上市之日起满十二个月时，可以转让总标的股份的 100%；本次发行结束后，本人（本公司）由于天神娱乐送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期的约定；若本人（本公司）违反上述承诺，将承担由此造成的一切经济、法律责任。锁定期届满后，标的股份转让按照中国证券监督管理委员会以及深圳证券交易所相关规定执行。
四、关于主体资格的承诺		
10	王玉辉、丁杰、陈嘉、林莹、张飞雄、徐沃坎、彭小澎、邵泽、周茂媛	1. 本人知悉并同意幻想悦游本次重组事宜； 2. 本人具有完全民事行为能力签订并履行与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件，并且与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件一经签订即构成对本人本身有效的、有法律约束力的、并可执行的义务； 3. 本人签订并履行与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件不会构成本人违反本人作为一方或对本人有约束力的任何章程性文件、已经签订的协议/协议及获得的许可，也不会导致本人违反或需要获得法院、政府部门、监管机构发出的判决、裁定、命令或同意； 4. 本人作为幻想悦游的股东，根据《公司法》和公司章程的规定享有股东权利、履行股东义务，除此之外，本人不享有其他任何对本次重组造成不利影响的权利。
11	光大资本	1. 本公司知悉幻想悦游本次重组事宜，并且本公司内部有权机构已经按照《公司法》及其他相关法律、法规、公司章程及相关投资决策的管理制度的规定作出同意本公司参与幻想悦游本次重组的决议； 2. 本公司是根据中国法律合法成立并有效存续的法人，有权签订并

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		履行与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件；本公司内部有权机构对于本公司签署的与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件均予以批准；并且与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件一经签订即构成对本公司本身有效的、有法律约束力的、并可执行的义务； 3. 本公司签订并履行与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件不会构成本公司违反本公司作为一方或对本公司有约束力的任何章程性文件、已经签订的协议/协议及获得的许可，也不会导致本公司违反或需要获得法院、政府部门、监管机构发出的判决、裁定、命令或同意； 4. 本公司作为幻想悦游的股东，根据《公司法》和公司章程的规定享有股东权利、履行股东义务，除此之外，本公司不享有其他任何对本次重组造成不利影响的权利。
12	德清时义、德清初动、嘉合万兴、文投基金	1. 本企业知悉幻想悦游本次重组事宜，并且本企业内部有权机构已经按照《合伙企业法》及其他相关法律、法规、合伙人协议及相关投资决策的管理制度的规定作出同意本企业参与幻想悦游本次重组的决议； 2. 本企业是根据中国法律合法成立并有效存续的合伙企业，有权签订并履行与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件；本企业内部有权机构对于本企业签署的与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件均予以批准；并且与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件一经签订即构成对本企业本身有效的、有法律约束力的、并可执行的义务； 3. 本企业签订并履行与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件不会构成本企业违反本企业作为一方或对本企业有约束力的任何章程性文件、已经签订的协议/协议及获得的许可，也不会导致本企业违反或需要获得法院、政府部门、监管机构发出的判决、裁定、命令或同意； 4. 本企业作为幻想悦游的股东，根据《公司法》和公司章程的规定享有股东权利、履行股东义务，除此之外，本企业不享有其他任何对本次重组造成不利影响的权利。
13	王倩、王一飞、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、周永红、罗平、陈纪宁、牛林生	1. 本人知悉并同意合润传媒本次重组事宜； 2. 本人具有完全民事行为能力签订并履行与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件，并且与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件一经签订即构成对本人本身有效的、有法律约束力的、并可执行的义务； 3. 本人签订并履行与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件不会构成本人违反本人作为一方或对本人有约束力的任何章程性文件、已经签订的协议/协议及获得的许可，也不会导致本人违反或需要获得法院、政府部门、监管机构发出的判决、裁定、命令或同意； 4. 本人作为合润传媒的股东，根据《公司法》和公司章程的规定享有股东权利、履行股东义务，除此之外，本人不享有其他任何对本次重组造成不利影响的权利。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

14	华策影视、智合联、同威投资、同威成长、同安创投	1. 本企业/公司知悉合润传媒本次重组事宜，并且本企业/公司内部有权机构已经按照《合伙企业法》/《公司法》及其他相关法律、法规、合伙人协议/董事会决议及相关投资决策的管理制度的规定作出同意本企业/公司参与合润传媒本次重组的决议； 2. 本企业/公司是根据中国法律合法成立并有效存续的合伙企业/公司，有权签订并履行与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件；本企业/公司内部有权机构对于本企业签署的与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件均予以批准；并且与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件一经签订即构成对本企业/公司本身有效的、有法律约束力的、并可执行的义务； 3. 本企业/公司签订并履行与本次重组有关的一切协议/声明/其他文件不会构成本企业/公司违反本企业/公司作为一方或对本企业/公司有约束力的任何章程性文件、已经签订的协议及获得的许可，也不会导致本企业违反或需要获得法院、政府部门、监管机构发出的判决、裁定、命令或同意； 4. 本企业/公司作为合润传媒的股东，根据《公司法》和公司章程的规定享有股东权利、履行股东义务，除此之外，本企业/公司不享有其他任何对本次重组造成不利影响的权利。
五、交易对方最近五年内关于行政处罚、刑事处罚等的承诺		
15	王玉辉、丁杰、陈嘉、林莹、张飞雄、徐沃坎、彭小澎、邵泽、周茂媛	本人自 2011 年 1 月 1 日至本《声明》出具日不存在下列情形： 1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务； 2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查； 3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分； 4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。
16	光大资本	本公司自 2011 年 1 月 1 日至本《声明》出具日不存在下列情形： 1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务； 2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查； 3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分； 4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。
17	德清时义、德清初动、嘉合万兴、文投基金	本合伙企业自 2011 年 1 月 1 日至本《声明》出具日不存在下列情形： 1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务； 2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查； 3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。
18	王倩、王一飞、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、周永红、罗平、陈纪宁、牛林生	本人自 2011 年 1 月 1 日至本《声明》出具日不存在下列情形： 1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务； 2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查； 3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分； 4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。
19	华策影视、智合联、同威投资、同威成长、同安创投	本公司/本人自 2011 年 1 月 1 日至本《声明》出具日不存在下列情形： 1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务； 2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查； 3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分； 4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。
六、交易对方关于交易标的权属清晰的承诺		
20	王玉辉	一、除本人持有的幻想悦游股权已被质押给光大富尊投资有限公司外，本人持有的股权未设有其他质押或其他任何第三方权益，亦未被司法机关查封或冻结。在本次重组获得中国证监会审批通过后，本人承诺将解除上述质押，基于该等股权依法行使股东权利不存在法律障碍。 二、截至本声明与承诺出具之日，本人不存在持有幻想悦游前五名供应商和前五名客户权益的情形。 三、截至本声明与承诺出具之日，本人投入幻想悦游的资金、资产均为本人自有的资金、资产，本人将该等资金、资产投入幻想悦游并持有幻想悦游股份之行为不违反相关法律规定。 四、截至本声明与承诺出具之日，本人所持幻想悦游股份均是本人真实出资形成，不存在委托持股、信托持股及其他利益安排的情形。 五、本人确认，本声明与承诺所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，其中任何一项声明或承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。 六、上述各项声明与承诺持续有效且不可被撤销或变更。 七、本人承诺以上关于本人的信息及声明是真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；如若违反本承诺，本人将承担一切经济、法律责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

21	丁杰、陈嘉、林莹、张飞雄、徐沃坎、彭小澎、邵泽、周茂媛	一、截至本《股东声明与承诺》（以下简称“本声明与承诺”）出具之日，本人所持幻想悦游的股份不存在权属争议，不存在被质押、冻结或其他权利行使受到限制的情形，基于该等股份依法行使股东权利没有任何法律障碍。 二、截至本声明与承诺出具之日，本人不存在持有幻想悦游前五名供应商和前五名客户权益的情形。 三、截至本声明与承诺出具之日，本人投入幻想悦游的资金、资产均为本人自有的资金、资产，本人将该等资金、资产投入幻想悦游并持有幻想悦游股份之行为不违反相关法律规定。 四、截至本声明与承诺出具之日，本人所持幻想悦游股份均是本人真实出资形成，不存在委托持股、信托持股及其他利益安排的情形。 五、本人确认，本声明与承诺所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，其中任何一项声明或承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。 六、上述各项声明与承诺持续有效且不可被撤销或变更。 七、本人承诺以上关于本人的信息及声明是真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；如若违反本承诺，本人将承担一切经济、法律责任。
22	德清时义、德清初动、光大资本、嘉合万兴、文投基金	一、截至本《股东声明与承诺》（以下简称“本声明与承诺”）出具之日，本企业/公司所持幻想悦游的股份不存在权属争议，不存在被质押、冻结或其他权利行使受到限制的情形，基于该等股份依法行使股东权利没有任何法律障碍； 二、截至本声明与承诺出具之日，本企业/公司不存在持有幻想悦游前五名供应商和前五名客户权益的情形； 三、截至本声明与承诺出具之日，本企业/公司投入幻想悦游的资金、资产均为本企业/公司自有的资金、资产，本企业/公司将该等资金、资产投入幻想悦游并持有幻想悦游股份之行为不违反相关法律规定。 四、截至本声明与承诺出具之日，本企业/公司所持幻想悦游股份均是本企业真实出资形成，不存在委托持股、信托持股及其他利益安排的情形。 五、本企业/公司确认，本声明与承诺所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，其中任何一项声明或承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。 六、上述各项声明与承诺持续有效且不可被撤销或变更。 七、本企业/公司承诺以上关于本企业/公司的信息及声明是真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；如若违反本承诺，本企业/公司将承担一切经济、法律责任。
23	王倩、王一飞、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、周永红、罗平、陈纪宁、牛林生	一、截至本《股东声明与承诺》（以下简称“本声明与承诺”）出具之日，本人所持合润传媒的股份不存在权属争议，不存在被质押、冻结或其他权利行使受到限制的情形，基于该等股份依法行使股东权利没有任何法律障碍。 二、截至本声明与承诺出具之日，本人不存在持有合润传媒前五名供应商和前五名客户权益的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		三、截至本声明与承诺出具之日，本人投入合润传媒的资金、资产均为本人自有的资金、资产，本人将该等资金、资产投入合润传媒并持有合润传媒股份之行为不违反相关法律规定。 四、截至本声明与承诺出具之日，本人所持合润传媒股份均是本人真实出资形成，不存在委托持股、信托持股及其他利益安排的情形。 五、本人确认，本声明与承诺所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，其中任何一项声明或承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。 六、上述各项声明与承诺持续有效且不可被撤销或变更。 七、本人承诺以上关于本人的信息及声明是真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；如若违反本承诺，本人将承担一切经济、法律责任。
24	智合联、同威投资、 同威成长、同安创投	一、截至本《股东声明与承诺》（以下简称“本声明与承诺”）出具之日，本公司所持合润传媒的股份不存在权属争议，不存在被质押、冻结或其他权利行使受到限制的情形，基于该等股份依法行使股东权利没有任何法律障碍。 二、截至本声明与承诺出具之日，本公司不存在持有合润传媒前五名供应商和前五名客户权益的情形。 三、截至本声明与承诺出具之日，本公司投入合润传媒的资金、资产均为本公司自有的资金、资产，本公司将该等资金、资产投入合润传媒并持有合润传媒股份之行为不违反相关法律规定。 四、截至本声明与承诺出具之日，本公司所持合润传媒股份均是本公司真实出资形成，不存在委托持股、信托持股及其他利益安排的情形。 五、本公司确认，本声明与承诺所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，其中任何一项声明或承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。 六、上述各项声明与承诺持续有效且不可被撤销或变更。 七、本公司承诺以上关于本公司的信息及声明是真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；如若违反本承诺，本公司将承担一切经济、法律责任。
25	华策影视	一、截至本《股东声明与承诺》（以下简称“本声明与承诺”）出具之日，本公司所持合润传媒的股权不存在权属争议，不存在被质押、冻结或其他权利行使受到限制的情形，基于该等股权依法行使股东权利没有任何法律障碍。 二、截至本声明与承诺出具之日，本公司投入合润传媒的资金、资产均为本公司自有的资金、资产，本公司将该等资金、资产投入合润传媒并持有合润传媒股权之行为不违反相关法律规定。 三、截至本声明与承诺出具之日，本公司所持合润传媒股权均是本公司真实出资形成，不存在委托持股、信托持股及其他利益安排的情形。 四、本公司确认，本声明与承诺所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，其中任何一项声明或承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		五、上述各项声明与承诺持续有效且不可被撤销或变更。 六、本公司承诺以上关于本公司的信息及声明是真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；如若违反本承诺，本公司将承担一切经济、法律责任。
七、关于竞业禁止的承诺		
26	王玉辉、丁杰、陈嘉、林莹、张飞雄、徐沃坎、蔡博智、罗懿、曹威、潘登、付华锋、谢江涛	一、为保证幻想悦游持续发展和持续竞争优势，本人承诺自本次交易完成之日起至少在幻想悦游全职工作不少于 5 年，并与幻想悦游签订不少于 5 年的劳动合同及保密和竞业禁止协议，该协议内容包括：（i）未经幻想悦游董事会的书面批准，幻想悦游核心团队成员不得同时在幻想悦游以外的其他任何经济组织中担任任何经营性职务（已向投资人披露并经投资人同意的除外），也不得参与任何可能与幻想悦游的利益相竞争或以其他形式与幻想悦游的利益相冲突的经济活动；(ii) 本次投资完成后三年内，幻想悦游的管理层及核心团队不得投资和从事与幻想悦游类似的相关业务，应在本次投资完成前退出任何与幻想悦游相竞争的业务或将其出售给幻想悦游。 二、本人承诺自幻想悦游离职后十二个月内，不在天神娱乐及其关联公司以外，投资幻想悦游及其下属企业相同或类似的经营业务或通过直接、间接控制的公司、企业或其他经营实体，或通过其他任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营、委托管理、通过第三方经营、担任顾问等）从事该等业务；不在与幻想悦游及其下属企业存在相同或类似的经营业务的单位任职或者担任任何形式的顾问；不以幻想悦游及其下属企业以外的名义为幻想悦游及其下属企业现有及潜在客户提供幻想悦游及其下属企业提供的相关业务服务。
27	王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、周欣、毛丽萍、常明、王珺	一、为保证合润传媒及其下属子公司持续发展和持续竞争优势，本人承诺自本次交易完成之日起至少在合润传媒或其下属子公司任职 60 个月，且在任职期间内未经天神娱乐同意不得单方解除与合润传媒或其子公司签署的劳动合同；不在天神娱乐及其关联公司、合润传媒及其子公司以外的任何经济组织中任职或者担任任何形式的顾问；也不投资或从事与天神娱乐及其关联公司、合润传媒及其子公司相同或类似的业务，或通过直接或间接控制的公司、企业或其他经营实体（包括本人全资、控股公司及本人具有实际控制权的公司、企业或其他经营实体，下同），或通过其他任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营、委托管理、通过第三方经营、担任顾问等，下同）从事该等业务；也不参与任何可能与合润传媒或其子公司的利益相竞争或以其他形式与合润传媒或其子公司司的利益相冲突的经济活动。 二、本人承诺自合润传媒或其子公司离职 36 个月内，不在天神娱乐及其关联公司以外，投资或从事与天神娱乐及其关联公司、合润传媒及其子公司相同或类似的经营业务；或通过直接、间接控制的公司、企业或其他经营实体，或通过其他任何方式从事该等业务；不在与天神娱乐及其关联公司、合润传媒及其子公司存在相同或类似的经营业务的单位任职或者担任任何形式的顾问；不以合润传媒或

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		其子公司的名义为合润传媒或其子公司现有及潜在客户提供合润传媒或其子公司提供的相关业务服务。 三、本人承诺严守天神娱乐及其关联公司、合润传媒及其子公司商业秘密，不以任何形式泄露本人所知悉或掌握的前述公司的商业秘密。 本人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。
八、关于避免同业竞争的承诺		
28	王玉辉	本人确认及保证不存在与大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司直接或间接的同业竞争的情况。 自本承诺函签署之日起，本人承诺： 不直接或间接从事或发展或投资与大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司经营范围相同或相类似的业务或项目，也不为本人或代表任何第三方成立、发展、参与、协助任何法人或其他经济组织与大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司进行直接或间接的竞争； 本人将不在中国境内及境外直接或间接研发、运营、发行、代理大连天神娱乐集团股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司已经研发、运营、发行、代理的游戏项目或产品（包括但不限于已经投入科研经费研制或已经处于试运营阶段的游戏项目或产品）； 不利用本人对大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司的了解及获取的信息从事、直接或间接参与与大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司相竞争的活动，并承诺不直接或间接进行或参与任何损害或可能损害大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司利益的其他竞争行为。该等竞争包括但不限于：直接或间接从大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司招聘专业技术人员、销售人员、高级管理人员；不正当地利用大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司的商标、专利、计算机软件著作权等无形资产；在广告、宣传上贬损大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司的产品形象与企业形象等。
29	王倩、王一飞	1、本人未投资于任何与上市公司存在相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未经营也没有为他人经营与上市公司相同或类似的业务； 2、在本人持有上市公司股票期间及在合润传媒任职期满后 36 个月内，本人或本人控股或实际控制的公司、企业或其他经营实体不会经营任何与合润传媒、上市公司及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，亦不会投资任何与合润传媒、上市公司及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业； 3、在本人持有上市公司股票期间及其在合润传媒任职期满后 36 个月内，如上市公司认为本人或本人控股或实际控制的公司、企业或其他经营实体从事了对上市公司的业务构成竞争的业务，本人将及时转让或者终止、或促成本人控股或实际控制的公司、企业或其他经营实体转让或终止该等业务。若上市公司提出受让请求，本人将无条件按公允价格和法定程序将该等业务优先转让、或促成本人控股或实际控制的公司、企业或其他经营实体将该等业务优先转让给上市公司。 4、在本人持有上市公司股票期间及其在合润传媒任职期满后 36 个月内，如果本人或本人控股或实际控制的公司、企业或其他经营实体将来可能获得任何与上市公司产生直接或者间接竞争的业务机会，本人将立即通知上市公司并尽力促成该等业务机会按照上市公司能够接受的合理条款和条件首先提供给上市公司。 5、如因本人或本人控股或实际控制的公司、企业或其他经营实体违反本承诺而导致上市公司遭受损失、损害和开支，将由本人予以全额赔偿。
九、关于关联关系的承诺		
30	王玉辉、丁杰、陈嘉、林莹、张飞雄、徐沃坎、彭小澎、周茂媛、邵泽	本人及与本人关系密切家庭成员不直接或间接持有天神娱乐 5%以上的股权； 本人及与本人关系密切家庭成员不在天神娱乐担任董事、监事或高级管理人员； 本人及与本人关系密切家庭成员不在直接或者间接控制天神娱乐的单位担任董事、监事或高级管理人员；在本承诺作出之日前 12 个月内，不存在上述关联关系。
31	光大资本	截至本承诺函出具日，本公司与上市公司之间不存在下列关系： 一、本公司直接或者间接地控制上市公司； 二、本公司受直接或者间接地控制上市公司的法人或其他组织所控制； 三、本公司受上市公司的关联自然人直接或者间接控制，或者该等自然人在本公司处担任董事、高级管理人员； 四、本公司与持有上市公司 5%以上股份或与其他持有上市公司 5%以上股份的法人或组织形成一致行动关系。 截至本承诺函出具日，本公司的董事、监事及高级管理人员与上市公司之间不存在下列关系： 一、本公司高管及与其本人关系密切的家庭成员不直接或间接持有上市公司 5%以上的股权； 二、本公司高管及与其本人关系密切的家庭成员不在上市公司担任董事、监事或高级管理人员； 三、本公司高管及与其本人关系密切家庭成员不在直接或者间接控制上市公司的单位担任董事、监事或高级管理人员；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

32	德清时义、德清初动、嘉合万兴、文投基金	截至本承诺函出具日，本合伙企业与上市公司之间不存在下列关系： 一、本合伙企业直接或者间接地控制上市公司； 二、本合伙企业受直接或者间接地控制上市公司的法人或其他组织控制； 三、本合伙企业受上市公司的关联自然人直接或者间接控制，或者该等自然人在本合伙企业处担任董事、高级管理人员； 四、本合伙企业与持有上市公司 5%以上股份或与其他持有上市公司 5%以上股份的法人或组织形成一致行动关系。 截至本承诺函出具日，本合伙企业的执行事务合伙人与上市公司之间不存在下列关系： 一、执行合伙人及与其本人关系密切家庭成员不直接或间接持有上市公司 5%以上的股权； 二、执行合伙人及与其本人关系密切家庭成员不在上市公司担任董事、监事或高级管理人员； 三、执行合伙人及与其本人关系密切家庭成员不在直接或者间接控制上市公司的单位担任董事、监事或高级管理人员；
33	王倩、王一飞、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、周永红、罗平、陈纪宁、牛林生	1、本人及与本人关系密切家庭成员不直接或间接持有天神娱乐 5%以上的股权；2、本人及与本人关系密切家庭成员不在天神娱乐担任董事、监事或高级管理人员；3、本人及与本人关系密切家庭成员不在直接或者间接控制天神娱乐的单位担任董事、监事或高级管理人员；4、在本承诺作出之日前 12 个月内，不存在上述关联关系；与本人关系密切家庭成员包括：配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。
34	华策影视、智合联、同威投资、同威成长、同安创投	截至本承诺函出具日，本公司/企业与大连天神娱乐股份有限公司（以下简称“上市公司”）之间不存在下列关系： 1. 本公司/企业直接或者间接地控制上市公司； 2. 本公司/企业受直接或者间接地控制上市公司的法人或其他组织控制； 3. 本公司/企业受上市公司的关联自然人直接或者间接控制，或者该等自然人在本公司/企业担任董事、高级管理人员； 4. 本公司/企业与持有上市公司 5%以上股份或与其他持有上市公司 5%以上股份的法人或组织形成一致行动关系。 截至本承诺函出具日，本公司的董事、监事及高级管理人员（以下简称“该等人员”）与上市公司之间不存在下列关系： 1. 该等人员及与其本人关系密切的家庭成员直接或间接持有上市公司 5%以上的股份； 2. 该等人员及与其本人关系密切的家庭成员在上市公司担任董事、监事或高级管理人员； 3. 该等人员与其本人关系密切的家庭成员在直接或者间接控制上市公司的单位担任董事、监事或高级管理人员。 与本人关系密切家庭成员包括：配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		在本承诺作出之日前 12 个月内，均不存在上述关联关系。
十、关于交易标的非经营资金占用的承诺		
35	王玉辉	本人/本单位及关联方将不发生占用幻想悦游资金的行为，包括但不限于如下行为： 1、本人/本单位及本人/本单位的关联方不得要求幻想悦游垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出； 2、本人/本单位及本人/本单位的关联方不会要求且不会促使幻想悦游通过下列方式将资金直接或间接地提供给本人/本单位及本人/本单位的关联方使用： (1) 有偿或无偿地拆借资金给本人/本单位及本人/本单位的关联方使用； (2) 通过银行或非银行金融机构向本人/本单位及本人/本单位的关联方提供委托贷款； (3) 委托本人/本单位及本人/本单位的关联方进行投资活动； (4) 为本人/本单位及本人/本单位的关联方开具没有真实交易背景的商业/银行承兑汇票； (5) 代本人/本单位及本人/本单位的关联方偿还债务。 3、对于本承诺函签署之日前已经发生的非经营性资金占用，本人及本人的关联方已经予以归还。截至本承诺函签署之日，本人及本人的关联方与幻想悦游之间不存在任何形式的非经营性资金占用。
36	丁杰、陈嘉、林莹、张飞雄、徐沃坎、德清时义、德清初动、光大资本、嘉合万兴、文投基金	本人/本单位及关联方将不发生占用幻想悦游资金的行为，包括但不限于如下行为： 1、本人/本单位及本人/本单位的关联方不得要求幻想悦游垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出； 2、本人/本单位及本人/本单位的关联方不会要求且不会促使幻想悦游通过下列方式将资金直接或间接地提供给本人/本单位及本人/本单位的关联方使用： (1) 有偿或无偿地拆借资金给本人/本单位及本人/本单位的关联方使用； (2) 通过银行或非银行金融机构向本人/本单位及本人/本单位的关联方提供委托贷款； (3) 委托本人/本单位及本人/本单位的关联方进行投资活动； (4) 为本人/本单位及本人/本单位的关联方开具没有真实交易背景的商业/银行承兑汇票； (5) 代本人/本单位及本人/本单位的关联方偿还债务。 3、截至本承诺函签署之日，本人/本单位及本人/本单位的关联方与幻想悦游之间不存在任何形式的非经营性资金占用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

37	王倩、王一飞、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、周永红、罗平、陈纪宁、牛林生	本人自本承诺函签署之日起，本人及关联方将不发生占用北京合润德堂文化传媒股份有限公司（以下简称“合润传媒”）的资金的行为，包括但不限于如下行为： 1、本人及本人的关联方不得要求合润传媒垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出； 2、本人及本人的关联方不会要求且不会促使合润传媒通过下列方式将资金直接或间接地提供给本人及本人的关联方使用： (1) 有偿或无偿地拆借资金给本人及本人的关联方使用；(2) 通过银行或非银行金融机构向本人及本人的关联方提供委托贷款； (3) 委托本人及本人的关联方进行投资活动；(4) 为本人及本人的关联方开具没有真实交易背景的商业/银行承兑汇票；(5) 代本人及本人的关联方偿还债务。 3、截至本承诺函签署之日，本人及本企业的关联方与合润传媒之间不存在任何形式的非经营性资金占用。
38	华策影视、智合联、同威投资、同威成长、同安创投	自本承诺函签署之日起，本企业及关联方将不发生占用北京合润德堂文化传媒股份有限公司（以下简称“合润传媒”）的资金的行为，包括但不限于如下行为： 1、本企业及本企业的关联方不得要求合润传媒垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出； 2、本企业及本企业的关联方不会要求且不会促使合润传媒通过下列方式将资金直接或间接地提供给本企业及本企业的关联方使用： (1) 有偿或无偿地拆借资金给本企业及本企业的关联方使用；(2) 通过银行或非银行金融机构向本企业及本企业的关联方提供委托贷款；(3) 委托本企业及本企业的关联方进行投资活动；(4) 为本企业及本企业的关联方开具没有真实交易背景的商业/银行承兑汇票；(5) 代本企业及本企业的关联方偿还债务。 3、截至本承诺函签署之日，本企业及本企业的关联方与合润传媒之间不存在任何形式的非经营性资金占用
十一、关于交易标的担保的承诺		
39	王玉辉、丁杰、陈嘉、林莹、张飞雄、徐沃坎、德清时义、德清初动	幻想悦游不存在对外担保及为关联方提供担保的情形；如在本次重大资产重组完成前，幻想悦游对外签署任何担保合同或对外提供担保，在任何时间内给幻想悦游造成的所有损失，由承诺人承担连带赔偿责任。
40	王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、智合联	截至本承诺函出具日，合润传媒不存在对外担保及为关联方提供担保的情形；如在本次重大资产重组完成前，合润传媒对外签署任何担保合同或对外提供担保，在任何时间内给合润传媒造成的所有损失，由本人（本公司）承担连带赔偿责任。 本人（本公司）郑重声明，上述承诺是真实、准确和完整的，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者遗漏。本人（本公司）完全知悉作出虚假承诺和保证可能导致的法律后果。
十二、关于诚信情况的承诺函		
41	王玉辉、丁杰、陈嘉、林莹、张	截至本《关于诚信情况的承诺》出具日，本人/本公司/本合伙企业及主要管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	飞雄、徐沃坎、德清时义、德清初动、光大资本、嘉合万兴、文投基金、彭小澎、周茂媛、邵泽	监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。
42	王倩、王一飞、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、周永红、罗平、陈纪宁、牛林生、华策影视、智合联、同威投资、同威成长、同安创投	截至本《关于诚信情况的承诺》出具日，本人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

十、本次重组对中小投资者权益保护的安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程中主要采取了下述安排和措施：

（一）严格履行上市公司信息披露的义务

本公司严格按照《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等相关法律、法规的要求对本次交易方案采取严格的保密措施，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，公司将继续严格按照相关法律法规的要求，及时、准确地披露公司本次交易的进展情况。

（二）严格履行相关程序

本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本次交易事项在提交董事会会议审议前，已经独立董事事前认可。本次交易标的已由具有证券业务资格的会计师事务所进行审计，并由具有证券业务资格的评估机构进行评估，确保拟收购资产的定价公允、公平、合理。上市公司编制的《重组报告书》已提交董事会讨论。独立董事对本次交易的公允性发表独立意见，独立财务顾问和德恒律师对本次交易出具独立财务顾问报告和法律意见书。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）网络投票安排

本公司董事会将在召开审议本次交易方案的股东大会前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的临时股东大会。公司将严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，在表决本次交易方案的股东大会中，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，充分保护中小股东行使投票权的权益，同时除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司5%以上股份的股东以外，上市公司将对其他股东的投票情况单独统计并予以披露。

（四）交易对方对交易标的运营情况的承诺

本次交易的交易对方对交易标的未来期间的盈利情况进行承诺，承诺期内，若交易标的实际盈利情况未能达到利润承诺水平，将由利润承诺方向上市公司进行补偿。上述利润承诺及补偿情况请详见本报告书“第八节 本次交易相关协议的主要内容”。

上述对赌事项的安排为保护上市公司利益及保护中小股东利益提供了较强的保障。

（五）其他保护投资者权益的措施

根据上市公司与交易对方签署的《收购协议》，交易标的的核心人员对未来期间的任职情况和竞业禁止情况作出了承诺，上述核心人员的稳定性将有助于交易标的未来的良好发展，有利于保护上市公司利益及投资者的合法权益。

（六）本次重组摊薄即期回报情况及其相关填补措施

1、本次重大资产重组对公司每股收益的影响

（1）基本假设

以下假设仅为测算本次交易对公司主要财务指标的影响，不代表对公司 2016 年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。

①假设宏观经济环境、公司所处行业情况没有发生重大不利变化；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

②假设本次交易发行股份数量为 31,407,960 股，募集配套资金发行股份数量为 31,403,086 股；

③假设上市公司 2016 年实现的归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润与 2015 年持平；

④假设标的公司能够实现 2016 年承诺净利润；

⑤未考虑非经常性损益等因素对公司财务状况的影响；

⑥未考虑本次募集配套资金到位后，对公司生产经营、财务状况等的影响；

⑦假设本次重大资产重组于 2016 年完成，该完成时间仅为估计，实际完成时间以经中国证监会核准且完成工商变更登记的时间为准。

（2）对每股收益的影响

根据兴华会计师出具的【2016】京会兴专字第 14010080 号《备考审计报告》，本次交易前，公司 2015 年度的基本每股收益为 1.59 元，交易完成后，基本每股收益是 1.60 元。本次交易不存在摊薄 2015 年度的每股收益的情况，具体如下：

单位：元

项目	2015.12.31/ 2015 年实现数	2015.12.31/ 2015 年备考数
基本每股收益	1.59	1.57

本次交易有利于增厚上市公司的每股收益，提升上市公司的股东回报。

2、填补回报并增强上市公司持续回报能力的具体措施

为避免后续标的公司业绩实现情况不佳导致未能实现业绩承诺而摊薄上市公司每股收益的情形，公司拟采取以下具体措施，以降低本次交易可能摊 薄公司即期回报的影响：

（1）通过整合标的形成协同效应，提高公司市场竞争力和持续盈利能力

本次交易通过对标的公司有效整合，形成协同效应，提升公司持续盈利能力。通过本次交易，天神娱乐与标的公司幻想悦游、合润传媒将实现业务上的优势互补，达到共赢的效果。一方面，天神娱乐借助幻想悦游在海外游戏发行的经验及资源拓展其游戏发行业务，进一步扩大其海外市场，完善游戏产业链的布局；另一方面，天神娱乐借助合润传媒在品牌内容整合营销方面的经验和资源，能获取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

各类影视剧、文化作品的 IP 内容并扩宽公司营业范围，有利于形成“影游互动”的双重驱动，增强公司持续经营能力。通过本次交易注入盈利状况良好的优质资产，将改善上市公司盈利状况，维护上市公司全体股东的利益。

（2）深耕主营业务，加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司上市后实现了快速发展，过去几年的经营积累和技术储备为公司未来的发展奠定了良好的基础。公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管控风险。

（3）保证持续稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制

《大连天神娱乐股份有限公司章程》中关于利润分配政策尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件的规定，符合《中国证监会关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》以及《上市公司章程指引》的要求。

根据公司于 2015 年 12 月修订的《大连天神娱乐股份有限公司章程》，公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。公司在当年盈利的条件下，每年度至少分红一次。其中，只要公司具备现金分红的条件，应当采用现金分红进行利润分配。公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 60%。

通过采取上述措施，公司将努力实现资产规模和盈利水平的不断增加，提升股东回报能力。本次发行完成后，公司资产负债率及财务风险将进一步降低，公司财务结构将更加稳健合理，经营抗风险能力将进一步加强。此外，净资产的充实将为公司使用多种手段撬动更多资源创造条件，公司能够利用这些资源进一步做大做强主营业务，为股东特别是中小股东带来持续回报。

3、公司董事、高管关于填补被摊薄即期回报的承诺

为切实优化投资回报，维护投资者特别是中小投资者的合法权益，公司董事、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

高级管理人员签署了《填补被摊薄即期回报承诺函》，公司董事、高级管理人员承诺：

“（1）、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）、约束个人的职务消费行为；

（3）、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

（4）、由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）、若公司公布股权激励方案，承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。”

公司实际控制人（公司第一大股东）对公司填补回报措施能够得到切实履行做出如下承诺：

“（1）、本人承诺不越权干预公司经营管理活动；

（2）、本人承诺不侵占公司利益。”

十一、独立财务顾问保荐资格

公司聘请光大证券及中信建投担任本次交易的独立财务顾问。光大证券及中信建投经中国证监会批准依法设立，具有保荐人资格。

十二、本次交易设置业绩奖励的原因、依据及合规性，相关会计处理及对公司可能造成的影响

根据上市公司与本次交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定，如果目标公司业绩承诺期实际实现的净利润总和高于承诺净利润的总和，则超额部分的 50%（税前）作为超额业绩奖励，由标的公司以现金方式向届时仍在标的公司任职的、标的公司现有管理层股东或管理层股东确认的核心员工支付，具体奖励方案由标的公司董事会审议确认。上述奖励计入标的公司当期费用，相关的纳税义务由实际受益人自行承担。

上述奖励对价在标的公司承诺期最后一年《专项审核报告》披露后根据承诺期实现的净利润实际情况结算，由标的公司在前述报告披露后 2 个月内一次性以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

现金支付（届时考虑标的公司现金流情况，若标的公司现金流不足，则可协商分期支付）。奖励对价的计算方式：

奖励金额=（业绩承诺期实际实现的扣非净利润总和-累计承诺扣非净利润总和）×50%，

对幻想悦游的交易对方业绩奖励金额不超过 5 亿元（税前），对合润传媒的交易对方业绩奖励金额不超过 1 亿元（税前）。

本次交易中设置业绩奖励的原因为上市公司为避免标的公司业绩承诺方实现盈利承诺后，缺乏动力进一步发展业务，故上市公司希望借由设置业绩奖励条款，在业绩补偿承诺之外，对目标公司管理层形成更好的正向激励作用，双方形成深入的利益绑定关系，以促使标的公司管理层具备动力持续拓展业务，实现更好的业绩，形成上市公司与标的公司管理层股东双赢的局面，以进一步提升本次重大资产重组整合绩效。

《发行股份及支付现金购买资产协议》是本次交易双方在充分考虑上市公司及中小投资者利益保护，以及标的公司经营情况的背景下，经过多次磋商、博弈谈判而达成的一致意见，符合自愿、公平原则，体现了市场化产业并购中交易双方权利义务对等的特征。

设置业绩奖励主要依据为上市公司及交易对方的商务谈判结果以及双方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定。超额业绩奖励的结算依据为上市公司会计师出具的关于承诺利润实现情况的《专项审核报告》。

《发行股份及支付现金购买资产协议》中的超额业绩奖励条款系交易各方真实的意思表达，不违反相关法律法规的规定。超额业绩奖励条款有利于保护交易各方的合法权益，不存在侵害上市公司及其股东、债权人和其他不特定第三方利益的行为。

本次交易中，超额业绩奖励金额分别不超过人民币 5 亿元和人民币 1 亿元，未超过本次标的公司幻想悦游和合润传媒交易总价的 20%，符合证监会《关于并购重组业绩奖励有关问题与解答》的相关规定。

本次交易方案已经由公司董事会、监事会审议通过，并且独立董事发表了事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

前认可意见和独立意见。上市公司的决策程序符合相关规定。

在会计处理方式上，根据《2013 年上市公司年报会计监管报告》，在判断时，上市公司应考虑其支付给这些个人的款项是针对其股东身份、为了取得其持有的被收购企业权益而支付的合并成本，还是针对其高管身份、为了获取这些个人在未来期间的服务而支付的职工薪酬。上市公司应结合相关安排的性质、安排的目的，确定支付的款项并据此进行相应的会计处理。

由于本次超额业绩奖励系向幻想悦游及合润传媒届时仍然留任的管理层股东及管理层股东指定的核心员工进行支付，因此，该业绩奖励在发生时将被确认为职工薪酬，直接计入管理费用。

根据超额业绩奖励安排，在计提业绩奖励款的会计期间内将增加标的公司的相应成本费用，进而将对上市公司合并报表净利润产生一定影响。但上述业绩奖励金额是在完成既定承诺业绩的基础上对超额净利润的分配约定，这将有助于激励标的公司进一步扩大业务规模及提升盈利能力，因此不会对标的公司正常生产经营造成不利影响，也不会对上市公司未来经营造成重大不利影响。

十三、本次交易方案的调整情况及独立财务顾问核查意见

在上市公司2016年第六次临时股东大会批准本次交易相关议案以后，根据股东大会的授权，上市公司于2016年6月22日举行了第三届董事会第二十八次会议，对本次交易方案进行了调整，相关调整情况如下：

（一）原交易方案

上市公司拟通过发行股份和支付现金相结合的方式，购买王玉辉、丁杰、彭小澎、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、周茂媛、邵泽、德清时义投资合伙企业（有限合伙）、德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）、光大资本投资有限公司、中国文化产业投资基金（有限合伙）及北京嘉合万兴投资管理中心（有限合伙）等14名股东持有的幻想悦游93.5417%的股份；购买王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、周永红、北京智合联投资咨询有限公司、深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市同威创业投资有限公司、合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

肥同安创业投资基金行（有限合伙）、浙江华策影视股份有限公司等14名股东持有的合润传媒96.36%的股份。发行股份价格为70.63元，不低于首次董事会决议公告日（定价基准日）前20个交易日公司股票交易的均价的90%。本次发行股份及支付现金购买资产的交易总对价为441,818.88万元，发行股份购买资产发行股份数量为31,407,960股。

同时，天神娱乐拟通过询价方式向符合条件的不超过10特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额256,000.00万元，不超过拟购买资产交易价格的100%。发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价（78.47元/股）的90%，即70.63元/股，最终发行价格将通过询价方式确定。公司拟向不超过10名特定投资者非公开发行的股份合计不超过约36,245,221股。

配套募集资金主要用于下列用途：

序号	项目名称	拟使用金额（万元）
1	支付本次交易现金对价、交易费用	226,500.00
2	影视剧投资制作项目	29,500.00
合计		**256,000.00**

（二）调整情况

天神娱乐第三届董事会第二十八次会议根据股东大会的授权，对本次重大资产重组方案作出如下调整：

1、本次发行股份及支付现金购买资产方案不进行调整

本次发行股份及支付现金的交易对方、交易标的、交易对价、发行股份价格、发行股份数量、锁定期以及现金对价支付金额、分期支付方式等均不发生变化。发行股份及支付现金购买资产部分的方案不进行调整。

2、取消募投项目中的影视剧制作项目，调减配套募集资金并相应调整配套募集资金发行股份数量

取消原方案中配套募集资金投资项目之“影视剧投资制作项目”。本次配套募集资金仅用于支付本次交易的现金对价及交易费用。配套募集资金金额调减为221,800.00万元，配套募集资金发行股份的发行方式仍然为询价发行，配套募集资金发行股份数量调整为不超过31,403,086股，配套募集资金发行股份定价方式不变。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）本次重大资产重组配套募集资金的调减不构成交易方案重大调整

《上市公司重大资产重组管理办法》第二十八条规定：“股东大会作出重大资产重组的决议后，上市公司拟对交易对象、交易标的、交易价格等作出变更，构成对原交易方案重大调整的，应当在董事会表决通过后重新提交股东大会审议，并及时公告相关文件。”

《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定：“调减或取消配套募集资金不构成重组方案的重大调整。重组委会议可以审议通过申请人的重组方案，但要求申请人调减或取消配套募集资金。”

天神娱乐本次重大资产重组的交易对象、交易标的、交易价格等均未发生变化，仅对配套募集资金及相应的配套募集资金发行股份数量进行调减，因此不构成交易方案的重大调整

（四）本次调减配套募集资金金额、调整募集资金用途的决策程序符合有关规定

根据天神娱乐2016年第六次临时股东大会决议，天神娱乐股东大会已授权天神娱乐董事会全权办理与本次重大资产重组一切有关事宜，包括但不限于下列事项：

1、根据法律、法规等其他规范性文件的规定及股东大会决议，制定、实施本次交易的具体方案，包括但不限于根据具体情况确定或调整相关出售、购买资产价格、发行时机、发行数量、发行价格、股份转让等事项；

2、根据中国证监会的批准情况和市场情况，按照股东大会审议通过的方案，全权负责办理和决定本次交易的具体相关事宜等；

3、应审批部门的要求或根据监管部门出台的新的相关法规对本次交易进行相应调整，批准、签署有关审计报告、评估报告、盈利预测等一切与本次交易有关的协议和文件的修改；

4、修改、补充、签署、递交、呈报、执行与本次公司重大资产重组有关的一切协议和文件，并办理与本次重大资产重组相关的申报事项；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

5、在股东大会决议有效期内，若监管部门政策要求或市场条件发生变化，授权董事会根据证券监管部门新的政策规定和证券市场的实际情况，在股东大会决议范围内对本次交易的具体方案作出相应调整；

6、本次重大资产重组完成后，相应修改公司经营范围及股本等相关公司章程条款，办理相关工商变更登记的相关事宜，包括签署相关法律文件；

7、聘请本次重大资产重组的独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所和评估事务所等中介机构；

8、本次重大资产重组完成后，办理本次发行股份购买资产所发行的股票在证券登记结算机构登记和在深圳证券交易所上市事宜；

9、按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，按照价格优先的原则合理确定募集配套资金的发行对象、发行价格和发行股数。

10、在法律、法规、部门规章和其他规范性文件及《公司章程》允许范围内，授权董事会办理与本次资产重组有关的其他事宜。

据此，就本次调减配套募集资金金额、调整募集资金用途事项，天神娱乐董事会已取得天神娱乐股东大会的全权授权。因此，天神娱乐董事会可以依据股东大会的授权，审议通过上述调减配套募集资金金额、调整募集资金用途事项，不需重新提交公司股东大会审议。

（五）调减后的配套募集资金金额符合有关规定

根据中国证监会于2016年6月17日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》，“《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》规定‘上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核’。 其中，‘拟购买资产交易价格’指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，但不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格。”

上市公司对募集配套资金金额进行调整后的募集配套资金金额为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2,218,000,000.00元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的100%（不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）。上述配套募集资金金额符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的规定。

（六） 调整后的募集资金用途符合有关规定

根据中国证监会于2016年6月17日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》，“考虑到募集资金的配套性，所募资金仅可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；投入标的资产在建项目建设。募集配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。”

本次募集的配套资金将用于支付本次交易现金对价、交易费用，上述配套募集资金用途符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的规定。

独立财务顾问意见：

独立财务顾问核查后认为，天神娱乐本次调减配套募集资金金额、调整募集资金用途不构成重组方案的重大调整，本次调减配套募集资金金额、调整募集资金用途的决策程序及调减后配套募集资金金额、调整后的募集资金用途符合《证券法》、《重组管理办法》、《发行管理办法》、《实施细则》、《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》、《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

特别风险提示

投资者在评价公司本次重大资产重组交易时，除本报告书提供的其他各项资料外，还应特别认真的考虑下述各项风险因素。

一、与本次交易有关的风险

（一）本次交易可能被取消的风险

1、剔除大盘因素和同行业板块因素影响，本公司股票价格在股价敏感重大信息公布前 20 个交易日内未发生异常波动。本次交易的内幕信息知情人对本公司股票停牌前 6 个月内买卖股票的情况进行了自查并出具了自查报告，但本次交易仍存在因可能涉嫌内幕交易而被暂停、中止或取消的风险；

2、本次交易尚需多项条件满足后方可实施，包括但不限于商务部门、证监会等部门的核准或备案，本次交易仍存在因交易审批而被暂停、中止或取消的风险；

3、拟购买资产运营数据大幅下降或业绩大幅下滑可能造成的本次交易被取消的风险；

4、其他原因可能导致本次交易被暂停、中止或取消风险。

（二）交易标的评估增值较大的风险

根据国融兴华的评估结果，采用收益法评估的幻想悦游的 100%股权价值为 393,004.22 万元，增值额为 318,958.43 万元，增值率为 430.76%；经收益法评估，合润传媒的股东全部权益价值的评估结果为 77,010.00 万元 ，评估增值 58,891.43 万元，增值率为 325.03%。

本次交易的标的资产的评估值相较于对应的净资产增值较高，主要是由于目标公司属于“轻资产”行业，企业盈收对“资产”的依赖性相对较小；且标的资产所处行业发展前景较好，契合产业政策导向，综合竞争力强，发展前景广阔。因此，评估方法主要采用基于未来盈利预测的收益法，盈利预测是基于历史经营情况和行业发展速度等综合考量进行谨慎预测，但仍存在由于市场增速放缓、产业政策

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

波动、行业竞争加剧等变化使得未来实际盈利未达预测而导致交易标的的实际价值低于目前评估结果的风险。

本次交易标的资产的估值较账面净资产增值较高，特提醒投资者关注本次交易定价估值较账面净资产增值较高的风险。

（三）配套融资实施风险

本次交易中公司拟向特定投资者发行股份募集配套资金，募集资金总额221,800万元，用于支付本次交易现金对价、交易费用。

本次募集配套资金与发行股份购买资产并不互为前提，受股票市场波动及投资者预期的影响，或市场环境变化可能引起本次募集配套资金金额不足乃至募集失败。若本次募集配套资金金额不足乃至募集失败，则上市公司将以自筹资金或采用银行贷款等债务性融资方式解决公司自身的流动资金需求及项目投资需求，将会对上市公司营运资金造成一定的压力，给公司带来一定的财务风险和融资风险。

（四）交易标的业绩承诺无法实现的风险

本次对交易标的的评估主要依赖于收益法的评估结果，即对交易标的未来各年的净利润、现金流净额进行预测，从而得到截至评估基准日的评估结果。交易标的所处的品牌内容整合营销行业、网络游戏行业和互联网广告行业发展较快，市场规模快速扩张，交易标的在行业内具有较强的实力，未来发展前景可期。相关交易对方对交易标的的未来业绩进行了承诺，若交易标的的业绩承诺无法实现，业绩承诺方将向上市公司进行业绩补偿。但若届时行业发展放缓或企业经营状况发生较大改变，交易标的可能发生业绩承诺无法实现的风险。

（五）业绩补偿承诺实施的违约风险

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》，公司本次交易对价的支付进程较快。在业绩补偿期的后期，若交易标的无法实现其承诺业绩，将可能出现公司未解锁的对价合计低于交易对方应补偿金额之情形。上述情况出现后，某一交易对方存在拒绝依照《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定履行业绩补偿承

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

诺的可能性。因此，本次交易存在业绩补偿承诺实施违约的风险。

（六）收购整合导致的上市公司经营管理风险

本次交易完成后幻想悦游和合润传媒将成为上市公司的控股子公司。从公司经营和资源整合的角度，上市公司将对幻想悦游、合润传媒的公司治理结构、人力资源管理、财务管理、客户管理、业务流程管理以及业务拓展等方面进行一定的融合；为保持标的公司原有的竞争优势，同时保证上市公司对标的公司的控制力，上市公司会最大程度保持标的公司的自主经营权，不会对其组织架构和人员安排进行重大调整。尽管如此，交易完成后的整合过程中仍可能会对本公司和幻想悦游、合润传媒的正常业务发展产生不利影响，也可能对公司董事会、经营班子的经营策略、人才战略、公司文化以及公司战略构成挑战，从而对公司和股东造成损失。交易完成后，公司未来业务的发展具有不确定性，若不能对标的公司实施有效整合利用，则将不能发挥标的公司对上市公司的协同效应，从而导致投资价值丧失，可能给公司和股东造成损失。

（七）商誉金额较大导致未来可能由于计提减值影响经营业绩的风险

根据《企业会计准则》，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每年会计年末进行减值测试。

2015 年 11 月，上市公司收购的 4 家公司完成交割，截至 2015 年末，上市公司已有商誉 366,446.67 万元。本次交易完成后，预计公司将会继续确认商誉 412,199.38 万元，上市公司商誉规模将进一步扩大。

根据本公司2015年年报，本公司2015年末商誉金额为366,446.67万元，主要系因2015年本公司收购深圳为爱普形成商誉49,303.73万元，收购妙趣横生形成商誉50,364.66万元，收购雷尚科技形成商誉78,262.32万元，收购Avazu Inc和麦橙科技形成商誉188,515.95万元。根据《备考审计报告》本次收购完成后，还将新增41.22亿元商誉。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本公司下属子公司2015年度经营状况良好，商誉已经北京国融兴华资产评估有限责任公司进行减值测试，并出具国融兴华评报字[2016]第100016-1号、国融兴华评报字[2016]第100016-2号、国融兴华评报字[2016]第100016-3号、国融兴华评报字[2016]第100016-4号、国融兴华评报字[2016]第100016-5号评估报告，子公司商誉均未发生减值。

根据《企业会计准则第8号——资产减值》第二十三条规定，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试之规定。如果未来期间标的公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及所处的市场发生重大变化从而对企业产生不利影响，或经济绩效已经低于或者将低于预期等情况，导致包含分摊商誉的标的公司资产组合的公允价值净额和资产组合预计未来现金流量的现值低于账面价值的，应当在当期确认商誉减值损失.。因合并商誉对天神娱乐财务报表的重要性，若存在减值迹象并计提商誉减值损失，则可能对其该期经营业绩造成不利影响。

（八）本次交易涉及完成超额业绩奖励安排可能影响上市公司业绩及现金流的风险

根据上市公司与各交易标的的交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》中的相应安排，如标的公司实现超额业绩，将按照超额部分的50%（税前）作为超额业绩奖励，由标的公司以现金方式向届时仍在标的公司任职的、标的公司现有管理层股东或管理层股东确认的核心员工支付。上述奖励金额将一次性计入标的公司当期费用，可能影响当期上市公司的业绩。

根据交易双方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》约定，若发生超额业绩奖励的情况，将在承诺期最后一个年度的《专项审核报告》公开披露后 2 个月内由上市公司一次性以现金向相关方支付。因此，因实现超额业绩而增加的现金对价支付可能导致公司较大金额的现金流出，若届时公司现金不是非常充裕，则将加大公司现金流出的压力，给公司的正常生产经营带来一定不利影响。为应对将来超额业绩奖励实际发生时，一次性金额较大的现金流出对上市公司营运资金周转的影响，上市公司将根据承诺期内标的公司经营业绩的实现情况，在对超额业绩完成情况进行合理预计的基础上对营运资金的使用计划提前做出安

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

排，以减轻对上市公司资金周转的不利影响。

二、交易标的的经营风险

（一）幻想悦游的经营风险

1、游戏行业增速放缓的风险

近年来，随着全世界范围内互联网及移动互联网行业的高速发展，互联网渗透率逐年提高，个人电脑、智能手机不断普及、功能日渐强大，人们娱乐消费理念逐步转变，网络游戏行业得到了快速发展。但是，网络游戏行业的增长速度仍然受到一系列不确定因素的影响，这些因素包括但不限于：个人电脑、移动手机、互联网基础设施、移动通信设施等在中国和海外市场的普及程度，网络游戏目标市场容量、游戏玩家的支付能力、当地经济发展状况、产业政策的支持力度等，以上各项指标的增长速度放缓可能影响网络游戏行业的增长速度。

幻想悦游作为专注于网络游戏海外发行与运营的企业，若未来支撑行业高速发展的因素发生不利变化，网络游戏行业的整体增长速度放缓，则存在影响其未来经营成果的风险。

2、游戏海外发行行业竞争加剧的风险

随着国内游戏行业竞争加剧，国产游戏海外发行的需求越来越强，参与游戏发行的企业越来越多，竞争者数量不可避免的增多。虽然幻想悦游较早涉足游戏发行和运营，具有丰富的经验及先发优势，并利用较强的本地化发行运营能力和精细化的游戏运营来降低市场竞争风险，但是随着游戏市场规模的快速增长、游戏产品的更新换代、用户习惯的不断变化，以及竞争对手对海外市场的不断渗透，如果幻想悦游发行的游戏产品不能适应市场需求变化，不能强化自身核心优势，拓展市场份额，则将面临来自市场的激烈竞争，可能会对幻想悦游的经营业绩产生不利影响。

3、海外游戏行业监管政策变化的风险

幻想悦游依靠强大的发行和运营团队优势、对海外市场的深刻理解以及优秀的市场推广能力，其所代理运营的游戏产品吸引了众多境外游戏玩家。报告期内

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

幻想悦游所有游戏收入均来自境外。

幻想悦游未来将业务拓展至全球其他国家，由于各个国家或地区的政策、法律、税务等存在差异，尽管幻想悦游设有专职人员对游戏产品进行合规性审核，游戏内容的合规风险通常可得到较好控制，但由于游戏中玩法设计可能变化多样，如果对当地的法律法规了解不全面，在运营过程中对监管法规的理解出现偏差，可能会面临境外经营活动无法满足当地监管要求的情况，从而可能会使公司遭受损失。

4、对游戏研发商依赖的风险

幻想悦游目前运营的游戏主要通过向游戏研发商支付授权金，以取得在某一特定区域或者特定渠道的独家代理授权。授权运营模式是有强大发行能力的游戏运营平台或发行厂商与游戏研发商实现优势互补，互惠共赢的有效方法，也是当前网络游戏产品的常见的运营方式。

但是，由于幻想悦游自身并不从事游戏研发业务，不具备游戏产品研发能力，其依赖于游戏研发商向其提供优质的产品，方可发挥其本身具备的海外发行平台的优势。如果幻想悦游与游戏研发商之间的合作关系出现恶化，导致不能持续的取得优秀的国产游戏产品海外发行及运营授权，在其现有授权运营产品到达其生命周期末期后，其运营产品的流水可能出现较为大幅的下降，并对幻想悦游的经营业绩产生不利影响。

5、少数重点游戏产品依赖的风险

报告期内，幻想悦游海外游戏发行业务的收入主要来源于深圳第七大道科技有限公司研发的核心游戏产品《神曲》。2014年及2015年，《神曲》占幻想悦游游戏业务收入的比例分别为95.65%和90.05%，为幻想悦游的经营和发展做出了巨大的贡献。但是，随着移动互联网的兴起带来的移动网络游戏的爆发，以及游戏生命周期的固有限制，单一的网页游戏产品将无法支撑幻想悦游未来长期持续的盈利水平。为应对这一局面，幻想悦游自2014年起即大力布局移动网络游戏的发行及运营业务，储备优秀的移动网络游戏产品，优化其收入结构。2016年，幻想悦游将上线《火影忍者》、《战舰帝国》、《开炮吧坦克》等多款重量级精品游戏，充分发挥平台的优势，进一步优化产品结构，降低对单一产品的依赖。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

尽管幻想悦游凭借自身强大的发行及运营能力，良好的市场口碑，独特的细分市场壁垒以及与游戏研发商良好的合作关系，能够持续取得新游戏产品的代理授权。但以游戏的运营周期来看，未来幻想悦游的运营收入及盈利水平仍然可能出现依赖主要少数游戏的情况。这些产品运营状况的变化将直接对幻想悦游的经营业绩产生较大影响。

6、互联网系统安全性的风险

幻想悦游提供网络游戏服务需通过互联网才能实现，相关运营需要优质和稳定的网络，这与公司游戏服务器的稳定性、软硬件效率以及互联网服务安全性密切相关，再加上互联网的公开性，其客观上存在网络设施故障、软硬件漏洞及黑客攻击等导致公司软硬件系统损毁、运营服务终端和用户数据丢失的风险，进而降低用户的体验。如果幻想悦游不能及时发现并阻止这种外部侵袭，可能会对幻想悦游的游戏运营造成负面影响。

虽然幻想悦游对信息安全制定并实施了一系列有效措施，但无法完全避免上述风险。此外，如果幻想悦游的服务器所在地区发生地震、洪水、火灾、战争或其他难以预料及防范的自然灾害或人为灾害，幻想悦游所提供的运营服务将受到一定程度的影响。

7、移动精准广告业务算法依赖的风险

幻想悦游从事的互联网广告投放业务，属于移动互联网广告行业，是技术密集型行业。公司自行设计并研发了与移动广告投放相关的DSP平台、流量采买平台以及DMP数据管理平台，自主研发的超维平面拟合预估算法、用户标签算法、人群精准定位算法等技术极大程度地提升了公司移动广告的投放效果，进而直接影响到公司的盈利能力。但是，如果未来竞争对手依靠研发掌握了更为先进的算法，或者移动终端用户的行为习惯发生了重大变化导致算法失效，甚至算法泄露，公司如不能及时实现算法的升级，或开发出满足市场需求的新算法，公司将面临投放效果衰退、客户流失并进而盈利能力下降的风险，从而给公司经营带来不利影响。公司面临一定的算法依赖风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

8、移动精准广告业务客户流失的风险

稳健的客户合作关系，持续获得优质客户资源的能力是幻想悦游移动精准广告业务持续发展的重要保障。依靠良好的投放转化效果，幻想悦游与境外诸多优质客户缔结了稳定的合作关系，公司与北美市场知名广告代理机构建立了广泛的合作关系，并为多家知名APP，如Lyft、Twitter、Yelp执行了投放方案。同时，通过本次交易，公司未来将受益于与上市公司的协同效应，进一步获得游戏类广告主的青睐。但未来幻想悦游仍有可能因判断失误或其他市场因素影响无法保持与优质客户的稳定合作，导致核心客户流失，从而对幻想悦游的广告业务产生一定程度的不利影响。

9、移动精准广告行业监管政策变化的风险

移动精准广告行业属于广告服务业和移动互联网服务行业的交叉行业，在境内的主管部门是工信部、国家工商总局、文化部、互联网络信息中心等。自诞生以来行业整体处于高速发展、不断创新的态势，全行业统一、规范的标准仍在逐步制定和完善当中。随着相关监管部门对移动精准广告行业持续增强的监管力度，移动精准广告行业的监管标准可能会有所提高，若幻想悦游在未来不能达到新政策的要求，则将对其广告业务的持续经营产生不利影响。

10、技术和数据泄露风险

幻想悦游的移动精准广告业务相关的算法和技术平台系自主开发设计，关键技术由相对独立的核心技术研发团队掌握，是其核心竞争力的关键构成要素。公司已设立技术保密制度防止可能出现的技术泄密，但采取的保密措施并不能彻底消除本公司所面临的技术泄密风险。并且在新技术开发过程中，客观上也存在因核心技术人才流失而造成的技术泄密风险。未来公司若发生技术泄密，将影响公司的竞争力。

移动精准广告的海量数据积累是公司优化算法、提升广告投放效果、提高客户服务质量从而提升核心竞争力的基础。公司审慎设立并严格执行相关的数据保密制度，但采取的保密措施并不能彻底消除公司所面临的数据泄露风险，若公司发生数据泄露，将影响公司稳定经营。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

11、知识产权相关的风险

移动精准广告行业属于技术密集型行业，业务经营中所涉及的广告、互联网及其他领域的专利技术、非专利技术、软件著作权等知识产权数量较多、范围较广。幻想悦游所拥有的知识产权是其核心竞争力的重要体现。

尽管幻想悦游一贯遵守知识产权相关的法律法规，注意保护自身的知识产权，但如果幻想悦游遭遇与知识产权相关的诉讼、纠纷或索赔，或者幻想悦游自身知识产权受到不法侵害，可能会影响其市场声誉，并对业务经营产生负面影响。

12、汇率波动风险

幻想悦游的业务收入来自于境外，与境外支付渠道的结算货币绝大部分是美元货币，支付账期一般为一到两个月，期间应收账款中的外币资产会面临一定的汇率风险，如果未来我国汇率政策发生重大变化或者未来人民币的汇率出现大幅波动，幻想悦游可能面临一定的汇率波动风险。

13、无法持续享受税收优惠的风险

报告期内，幻想悦游依据中国大陆及香港地区相关政策享受了所得税减免、增值税减免。尽管随着幻想悦游经营业绩的提升，税收优惠对当期利润的影响程度呈下降趋势，且幻想悦游的经营业绩不依赖于税收优惠，但税收优惠仍然对其经营业绩构成一定影响。如果中国大陆及香港地区关于税收及税收优惠的法规发生变化，幻想悦游可能无法在未来年度继续享受税收优惠，将对其经营业绩产生一定的不利影响。

14、游戏延迟上线风险

网络游戏行业具有产品更新换代快、用户偏好转换快等特点。若出现幻想悦游对游戏投放周期的管理不够精准，导致其未能及时并持续推出符合市场期待的新款游戏产品，亦或致其未能对正在运营维护的主打游戏产品进行升级改良以保持其对玩家的持续吸引力，均会对幻想悦游的经营业绩产生负面影响，从而对幻想悦游的利润产生不利影响。

尽管幻想悦游拥有丰富的网络游戏行业发行及运营经验和完善的运维体系，能够为产品按时发行和运营的有效规划提供保障，但单款游戏产品的发行或运营

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

管理节奏仍存在偏离规划的可能性。若幻想悦游未能按计划以适当的节奏上线游戏产品，则可能对其盈利水平产生不利影响。

（二）合润传媒的经营风险

1、行业发展增速放缓的风险

近年来随着人们消费能力的增强、品牌商对品牌宣传需求的多样化及对内容整合营销的认可度不断提高，品牌内容整合营销市场规模不断扩大，新的商业模式不断出现，品牌内容整合营销行业快速发展的市场基础已基本确立，行业进入了高速增长的阶段。

合润传媒作为行业中的领先企业，行业的快速发展为企业的成长提供了坚实的保障。若未来支撑行业高速发展的因素发生不利变化，品牌内容整合营销行业的整体增长速度放缓，则存在影响其未来经营成果的风险。

2、市场竞争加剧的风险

目前，广告主对内容整合营销的需求较为旺盛，市场规模快速扩张，具备良好的盈利空间。但随着市场的盈利空间被逐步打开，市场潜能的进一步被释放，更多的主体将会试图进入到这一领域之中，届时市场的竞争状况有可能更加激烈。

虽然合润传媒目前仍保持着行业中较大的领先优势，但合润传媒在未来的经营中，如未能保持或进一步提高自身的市场份额，可能致使其在激烈的市场竞争中出现市场份额下滑的情况，将会对合润传媒的发展空间产生不利影响。

3、文化内容产品可能不符合现行监管法规的风险

文化内容产品作为整合营销的宣传载体，对合润传媒的业务开展有决定性的影响。电影、电视剧等文化内容产品，从制作机构的经营资质到题材立项、内容审查到发行许可等都受到国家相关部门的监管，因未能把握好政策导向，或因影视剧相关人员的个人行为，违反了行业政策或相关监管规定而使得文化内容产品无法播出的情况时有发生，并间接影响到品牌内容整合营销业务的开展。虽然公司已经通过严格的控制体系有效防范了上述风险，但未来仍存在因严格的行业监管和政策导向，导致因文化内容产品不能按照预期播出而给合润传媒带来间接影

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

响与损失的风险。

合润传媒之品牌内容整合营销业务的收入有赖于进行内容营销或广告植入的影视剧、电视栏目等内容产品的正常播出。如因为政策原因、市场原因或其他不可控因素，导致公司所选择之内容产品无法正常播出或植入效果未达预期，虽公司可通过变更内容产品或变更协议等方式规避原项目的损失，但可能因为时间滞后而造成业绩预测不能如期实现。

4、无法持续获得优势内容资源的风险

持续获取优质文化内容产品是合润传媒品牌内容整合营销业务的重要保障，也是公司目前的核心竞争力之一。虽然公司在内容资源的获取上具备丰富经验，并拥有行业领先的资源整合平台与资源获取能力，但未来仍然存在因判断失误或其他未知因素而无法持续获得市场上优质内容资源，从而对合润传媒运营产生不利影响的风险。

5、客户预算受到经济周期波动影响的风险

合润传媒的主要客户为各大品牌商，其广告预算投入往往与经济周期具有较大的相关性，企业品牌传播预算投入随着我国经济周期发生波动，进而影响到合润传媒的经营业绩。虽然合润传媒已经具备了分散化的客户行业结构，对经济周期波动有一定抵御能力，但仍不能完全排除经济周期影响带来的风险。

6、影视剧投资制作项目适销性的风险

影视剧产品是合润传媒现有品牌内容营销的主要载体，在大力发展传统业务的同时，合润传媒拟采用“以商代投”的方式进行影视剧投资制作项目，增强资源粘性的同时，拓展标的公司盈利渠道。影视剧作为一种大众文化消费，与日常的物质消费不同，没有一般物质产品的有形判断标准，对作品的好坏判断主要基于消费者的主观体验和独立判断，而且消费者的主观体验和判断标准会随社会文化环境变化而变化，并具备很强的一次性特征。这种变化和特征不仅要求影视产品必须吻合广大消费者的主观喜好，而且在吻合的基础上必须不断创新，以引领文化潮流，吸引广大消费者。影视剧的创作者对消费大众的主观喜好和判断标准的认知也是一种主观判断，只有创作者取得与多数消费者一致的主观判断，影视

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

剧才能获得广大消费者喜爱，才能取得良好的票房或收视率，形成巨大的市场需求。

因此存在因受到题材选择不当、推出时机不佳甚至主创人员受到社会舆论谴责等因素影响时，公司参与投资制作的影视剧产品的票房或收视率受到打击，收益无法达到预期或者造成亏损的风险。

7、无法继续享受税收优惠的风险

报告期内，合润传媒依据国家相关政策享受了所得税减免、增值税减免。尽管随着合润传媒经营业绩的提升，税收优惠对当期利润的影响程度呈下降趋势，且合润传媒的经营业绩不依赖于税收优惠，但税收优惠仍然对其经营业绩构成一定影响。如果国家关于税收优惠的法规发生变化，合润传媒可能无法在未来年度继续享受税收优惠，将对其经营业绩产生一定的不利影响。

（三）其他风险

1、核心人员流失的风险

幻想悦游的游戏业务专注于海外市场的发行与运营，拥有稳定、高素质的游戏运营人才队伍是幻想悦游持续保持市场地位优势的重要保障，其移动精准广告业务是一项系统性工作，从算法开发、资源获取、程序设计、跟踪优化等方面都需要高水平的专业人才。如果幻想悦游不能有效保持并根据环境变化而不断完善核心技术人员的激励机制，将会影响到核心人员积极性、创造性的发挥，甚至造成核心人员的流失。

文化内容产品具有较高的原创性，稳定、高素质且具备复合背景的策划团队是合润传媒领先优势的重要保障。随着新的整合营销模式不断出现，多媒体及互联网技术应用的进一步渗透，保证和提升公司核心团队的业务技术能力显得尤为重要。

根据幻想悦游及合润传媒交易对方出具的相关承诺，本次交易完成后，为最大限度降低核心人员流失的风险，保证核心人员稳定性的相关措施包括交易结构设置、任职期限安排、在职期间和离职后的竞业禁止，但在完成业绩承诺和任职期限承诺后，相关管理人员仍存在离职的可能，将可能对幻想悦游及合润传媒的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

经营造成不利影响。

2、股价波动风险

股票市场的投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策的调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。公司本次交易相关的内外部审批工作尚需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第一节　交易概述

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、移动网络游戏产业发展迅速，海外游戏市场前景广阔

根据《2015年中国游戏产业报告》，2015全年中国游戏（包括客户端游戏、网页游戏、社交游戏、移动游戏、单机游戏、电视游戏等）市场实际销售收入达到1407亿元人民币，同比增长22.0%。其中网页游戏市场实际销售收入达到219.6亿元人民币，同比增长8.3％；中国移动游戏市场实际销售收入达到514.6亿元人民币，同比增长87.2％。

随着智能终端的普及、3G/4G用户规模的持续增长、新产品类型的推动和游戏品质的逐年提升、资本市场加大支持等因素，将不断推动中国网络游戏市场规模的扩大。

在海外方面，根据Newzoo发布的《2015全球游戏市场报告》，北美地区整体市场规模达到238亿美元，同比增长3%。欧洲、中东和非洲市场规模达到205亿美元，同比增长5%。拉丁美洲市场规模达到了40亿美元，同比增长18%。

目前各主要新兴国家的国民收入稳步提升，网民数量、游戏用户数量逐年增长，对游戏的消费意愿和购买力也较强，且最近几年新兴市场基础技术和硬件得到了快速发展，特别是移动通讯技术的较大提升，给国内游戏开发商带来巨大机会。2015年，中国自主研发网络游戏海外市场实际销售收入达到53.1亿美元，同比增长72.4％。国产自主研发游戏海外市场高速增长，海外市场开拓前景非常广阔。

2、移动互联网快速发展，互联网广告行业未来发展潜力巨大

移动互联网快速发展，在国内，根据CNNIC发布的数据，截至2015年12月，我国网民规模达6.88亿，全年共计新增网民3951万人。全国手机网民规模达6.20亿，较2014年底增加6,303万人；网民中使用手机上网人群的占比由2014年85.8%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

提升至90.1%。

在海外，根据Marinsoftware发布的《2015年全球移动广告报告》数据显示，2015年全球智能手机的使用量20.4亿台，约1/4的人拥有并使用智能手机，并且这一数字将保持每年约10%的增长。

互联网广告服务主要受互联网技术、广告行业以及传媒行业的发展影响，随着互联网技术的不断进步、网络消费特别是电子商务行业的普及和网络游戏等行业的发展，互联网广告行业容量将迅速扩大，行业发展已进入高速增长阶段。

根据Marinsoftware的数据，在移动互联网广告支出金额方面，2014年全年，美国的广告主支出达到189.11亿美元，到2016预计年将支出402.41亿美元，相比2014年增长一倍以上。中国市场将会出现更大规模的增长，2014年底，中国的移动广告支出为75.37亿美元，预计到2018年，移动广告支出将为406亿美元，保持年均50%以上的复合增长率。随着互联网广告的范围拓展、程度深化和技术优化，互联网广告将进一步替代传统广告方式，其潜在市场空间还将继续加大。随着按效果付费的CPA、按点击付费的CPC和按千次展示付费的CPM的结算方式和传导链条在行业中成为主流，互联网广告精准投放将成为行业发展的主要方向，而拥有核心算法优势的企业将凭借更高的广告效果转化率在整个产业链中享受更好的收益。

3、广告主客户需求变化推动传统广告行业升级，品牌内容整合营销服务发展潜力巨大

随着信息化时代到来，广告主客户的需求由通过大量媒体投放获得消费者认知变化为追求消费者对品牌的认同。同时在范围经济和规模效应下倾向于覆盖面更广、协调效应更高的整合营销服务，广告主客户对营销服务的要求在不断提高，对营销服务商的服务范围和服务水平亦提出了更高的要求。广告主客户对营销诉求的需求变化有利于促进营销服务商提升服务能力，拓展服务范围。

在此种市场环境下，具备新型业态的品牌内容整合营销服务异军突起，在传统广告行业增长停滞的情况下保持了快速增长。品牌内容整合营销注重“内容”属性，强调内容创制服务与营销服务的结合，基于多媒体渠道与互联网传播途径，通过多元化的结合手段将品牌元素与文化内容产品结合，通过内容呈现品牌诉求或产品元素，强调受众的“主动性”和“粉丝化”，与传媒的网络化趋势相契合。同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

时，与影视行业的紧密结合及影视市场的高速增长也为品牌内容整合营销服务带来了强劲的增长动力。2014年，我国品牌内容整合营销市场规模约1.66亿美元，行业增速约27.50%，仍处于高速增长时期。

在完成了互联网广告行业的布局之后，上市公司又通过本次收购布局内容整合营销领域，符合整个广告行业的发展趋势。

4、政策支持企业通过并购迅速做大做强

2010年9月，国务院颁布《国务院关于促进企业兼并重组的意见》，提出要进一步推进资本市场企业并购重组的市场化改革，包括健全市场化定价机制，完善相关规章及配套政策，支持企业利用资本市场开展兼并重组，促进行业整合和产业升级；2011年12月，中国证监会明确表示，监管部门将从六方面加强推进公司治理监管，其中包括进一步推进并购重组；2014年3月7日，国务院印发《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》，兼并重组是企业加强资源整合、实现快速发展、提高竞争力的有效措施，是化解产能严重过剩矛盾、调整优化产业结构、提高发展质量效益的重要途径。《意见》提出取消、下放部分审批事项、简化审批程序、优化信贷融资服务、完善有利于并购重组的财税、土地、职工安置政策等多项有力措施，大力支持企业通过并购迅速做大做强。

（二）本次交易的目的

1、通过资本市场获取优质资产，打造“影游一体”的泛娱乐行业聚合平台

天神娱乐是国内领先的互联网页游及手游研发商，其旗下运营的《傲剑》、《飞升》、《苍穹变》等多款系列产品在国内市场取得巨大成功后已迅速推向海外市场并形成良好口碑，在移动网游领域的布局也取得了初步的成功，推出了包括《全民破坏神》、《苍穹变》手游版在内的有显著市场影响力的作品，在国内游戏市场中取得了优势地位。

在保持自身的核心竞争能力的同时，天神娱乐非常重视通过资本市场的外延式并购进行扩张，以进一步加强自身的竞争力。2015年，天神娱乐通过发行股份及支付现金的方式先后并购了深圳为爱普、雷尚科技、妙趣横生、Avazu Inc.等四家公司，并通过并购基金收购儒意欣欣影业49%的股权。天神娱乐在坚持将网

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

络游戏研发作为其核心业务的同时，其业务版图已经逐步延伸进入游戏发行、互联网广告、影视娱乐内容制作等多个领域，其“影游一体”的泛娱乐行业聚合平台的业务架构已经初步具备雏形。

本次交易，天神娱乐将收购幻想悦游及合润传媒控股股权。幻想悦游是一家以网络游戏海外发行及移动精准广告为主业的公司。自成立以来，幻想悦游专注于中东、南美、欧洲地区的市场，以差异化为路径，在海外游戏发行领域成绩斐然，截止2015年12月31日，幻想悦游代理了总计35款国产网页游戏及移动网络游戏，将其本地化为12种语言版本并面向全球40多个国家和地区发行并提供运营服务。2015年11月，幻想悦游通过收购北京初聚进入移动精准广告领域。北京初聚掌握了先进的深度学习算法，面向北美市场为客户提供精准的移动互联网广告营销服务，其客户多为游戏、电商、及移动互联网应用软件类的知名广告主。幻想悦游能够为上市公司提供面向海外市场强大的游戏发行和运营平台，加上旗下北京初聚以互联网精准营销提供的助力，将使上市公司旗下的游戏产品能够更好的实现“走出去”的战略。

合润传媒主要从事内容整合营销服务。自成立以来，合润传媒依托于好莱坞和国内影视剧、互联网视听内容等影视文化作品，构建了国内品牌内容创制服务大平台，是国内品牌内容整合营销行业综合实力最强的公司之一。合润传媒在品牌植入市场内容资源覆盖方面居于行业领先地位，服务超过200个客户，每年在20余部电影、200余部电视剧、80集微电影及（品牌内容剧）、2部自制剧中为品牌定制或融入品牌内容娱乐营销元素。合润传媒将可以帮助天神娱乐在影视领域独辟蹊径，通过内容整合营销，为游戏产品提供新的营销手段，同时也为现有的影视剧资源提供新的变现方式，也有助于上市公司未来切入更多的优质影视内容。

本次并购完成后，天神娱乐的业务版图将更加完整，各业务板块之间将产生充分的协同和支撑作用。本次并购的两大标的可以同时对上市公司的网络游戏、广告传媒板块与影视内容三大板块同时进行多重补强，打造“影视+游戏+广告”的泛娱乐产业聚合平台，形成游戏内容与影视内容互为转化，品牌内容整合营销与数字营销渠道多维度推广，内容生产与改编能力、媒体植入能力、互联网技术能力同步增强的企业生态，完成内容生产能力、渠道铺设能力及变现能力兼备的产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

业链闭环，最终将上市公司打造为具备完整产业生态的平台型娱乐集团。

2、打通海外发行渠道，进军优质市场

近年来，中国网络游戏行业一直保持高速增长，特别是移动互联网游戏增幅明显。但是，游戏行业的人口红利已趋于饱和，随着用户基数的增加，市场整体用户规模增长率将逐年放缓，也导致国内游戏市场的竞争日趋激烈。游戏数量不断增加，渠道集中化，2014年中国游戏产品数量同比增长超过66.4%。2015年中国游戏产品数量同比增长超过26.8%。游戏研发投入不断加大，精品化趋势明显。

随着通讯基础技术和硬件的快速发展，全球其他主要市场的发展也相当迅速。根据Newzoo的数据，2015年北美地区游戏市场规模增长3%，达到238亿美元；欧洲、中东和非洲市场规模达到205亿美元，同比增长5%；拉丁美洲同比去年增长18%，市场规模也达到了40亿美元。同时，相比较国内用户而言，海外用户的ARPU值相对较高，用户生命周期相对更长，是国内游戏厂商希望得到的优质用户。

幻想悦游专注于中东、南美、欧洲地区的游戏发行，在上述地区建立了完善的发行渠道，并具备面向全球市场进行营销推广的能力。而其旗下北京初聚则主要面向北美市场为提供精准移动互联网广告营销服务。上市公司本次并购，将获取幻想悦游这一优质海外发行平台，打开核心研发商的自研游戏进入重点海外市场的大门，获取优质用户和市场，并进一步促进上市公司的长远发展。

3、实现广告板块的业务延伸，整合客户资源，发挥协同效应

广告行业正与互联网等新兴行业产生互动，从而实现广告行业的媒体渠道的拓宽。同时，信息时代的来临，使得广告服务商对数据流的把握能力成为了决定其未来发展的重要因素。

上市公司目前已经通过收购Avazu Inc.初步实现了在互联网广告领域的布局，本次收购将进一步增强公司在广告业务领域的实力。幻想悦游旗下北京初聚掌握了先进的深度学习算法，以此为核心，北京初聚具备优秀的互联网精准营销能力，并能够实现按广告效果付费的盈利模式。Avazu Inc.与北京初聚均属于新兴互联网广告领域的优秀代表。

合润传媒则拥有国内广告行业首个在线内容资源整合平台，且客户服务体系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

实现了线上化运作，具有较强的技术实力，经过多年发展，合润传媒积累了大量的客户资源，客户遍及各大行业，且不乏部分行业的龙头企业。本次交易完成后，可以通过上市公司平台对旗下广告业务企业的客户资源进行整合，充分发挥协同效应，实现交叉营销和更大范围的客户覆盖，并可以尝试充分挖掘传统广告客户的互联网营销需求，形成有效合力，提升上市公司的客户行业结构，为客户和自身产品提供更完善的一站式营销服务。

北京初聚、Avazu Inc.强大的数字化营销能力结合合润传媒优质的内容整合能力和行业客户资源，将为公司其他业务板块提供强有力的支持，为公司游戏业务的营销推广提供更加针对性的助力。游戏产品与影视文化产品均为娱乐领域的核心消费点，借由广告版块的品牌内容整合和营销能力，天神娱乐的游戏产品将与文化娱乐内容产品实现深度融合，公司业务的“泛娱乐”协同有望进一步加强。

4、进一步提升上市公司的盈利能力和抗风险能力

根据相关利润方的利润承诺，幻想悦游和合润传媒2016至2018年预计实现净利润合计达到32,400万元、41,845万元、52,306.5万元。因此，本次交易完成后，上市公司盈利能力将进一步提升，财务稳健性加强，抗风险能力显著提高。

通过本次交易，上市公司将保持持续健康发展的良性轨道，有利于保护全体股东特别是中小股东的利益，实现上市公司、股东、债权人、企业职工等利益相关方共赢的局面。

二、本次交易的决策过程和批准情况

（一）上市公司的决策过程

2016年2月3日，上市公司拟筹划重大事项向深交所申请股票临时停牌。

2016年3月2日，上市公司与交易对方达成合作意向，以重大资产重组事项向深交所申请股票继续停牌。

2016年4月15日，上市公司第三届董事会第二十三次会议审议通过《关于公司股票延期复牌的议案》，上市公司股票继续停牌。

2016年4月28日，上市公司2016年第三次临时股东大会审议通过上述议案。

2016年6月1日，上市公司召开公司第三届董事会第二十七次会议，审议通过

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

了关于本次交易的《重组报告书》；同日，上市公司与交易对方签署了附条件生效的《重组协议》。

2016年6月21日，上市公司召开公司2016年第六次临时股东大会，审议批准了本次交易相关议案。

同日，上市公司召开第三届董事会第二十八次会议，根据股东大会的授权，对本次交易募集配套资金的金额及募集配套资金发行股份的数量进行了调整。

（二）交易对方的决策过程

本次交易对方德清时义、德清初动、光大资本、嘉合万兴、文投基金、华策影视、同威成长、同威投资、智合联、同安创投均已履行内部决策程序，同意了本次交易相关事宜。

（三）标的公司的决策过程

幻想悦游已召开股东会，全体股东一致同意王玉辉、丁杰、彭小澎、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、周茂媛、邵泽、德清时义、文投基金、光大资本、嘉合万兴、德清初动将其分别持有幻想悦游的股权全部转让给上市公司，并同意分别放弃本次转让中对其他股东转让的股权享有的优先购买权。

合润传媒已召开股东大会，全体股东一致同意王倩、王一飞、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、周永红、罗平、陈纪宁、牛林生、华策影视、同威成长、同威投资、智合联、同安创投将其分别持有合润传媒的全部或部分股权转让给上市公司。

（四）本次交易尚需取得的审批

本次交易已经公司第三届董事会第二十七、二十八次会议审议通过，并经上市公司2016年第六次临时股东大会批准，但仍需履行以下程序：（1）中国证监会核准；（2）中国相关商务部门的核准；（3）其他可能涉及的批准。

本次交易能否获得相关有权部门的批准、核准、备案，以及最终取得上述批准、核准或备案的时间存在不确定性，特此提请广大投资者注意投资风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、本次交易具体方案

（一）发行股份及支付现金购买资产

上市公司拟通过发行股份及支付现金方式收购幻想悦游93.5417%的股权、合润传媒96.36%的股权，发行股份价格为70.63元，不低于首次董事会决议公告日（定价基准日）前20个交易日公司股票交易的均价的90%。上述两个交易标的的交易价格、现金对价和股份对价如下表所示：

单位：万元

项目	交易价格	现金对价	股份对价	发行股份数量（股）
幻想悦游93.5417%股权	367,618.88	184,109.42	183,509.46	25,981,801
合润传媒96.36%股权	74,200.00	35,875.04	38,324.96	5,426,159
合计	441,818.88	219,984.46	221,834.42	31,407,960

本次交易完成后，幻想悦游、合润传媒将成为上市公司的控股子公司。

（二）发行股份募集配套资金

上市公司拟通过询价方式向符合条件的不超过 10 特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额 221,800 万元，不超过拟购买资产交易价格的100%。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价（78.47 元/股）的 90%，即 70.63 元/股，最终发行价格将通过询价方式确定。公司拟向不超过 10 名特定投资者非公开发行的股份合计不超过约 31,403,086 股。在该范围内，最终发行数量将由董事会根据股东大会的授权，与本次交易的独立财务顾问（保荐机构）协商确定。

本次募集的配套资金将用于支付本次交易现金对价、交易费用。实际配套募集资金与拟募集资金上限缺口部分，由公司自筹资金解决。

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、本次重组对上市公司的影响

（一）对上市公司股权结构的影响

上市公司目前的总股本为292,086,511股，按照本次交易方案，预计公司本次将发行普通股31,407,960股用于购买资产，发行不超过31,403,086股用于配套募集资金。本次发行股份购买资产并配套募集资金前后本公司的股权结构变化如下表所示：

股东名称	交易前		交易后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
朱晔	46,644,273	15.97%	46,644,273	13.14%
为新有限公司	36,544,766	12.51%	36,544,766	10.30%
石波涛	30,525,153	10.45%	30,525,153	8.60%
上海集观投资中心（有限合伙）	23,489,554	8.04%	23,489,554	6.62%
北京光线传媒股份有限公司	15,954,766	5.46%	15,954,766	4.50%
刘恒立	6,963,186	2.38%	6,963,186	1.96%
北京华晔宝春投资管理中心（有限合伙）	6,471,435	2.22%	6,471,435	1.82%
石宇	6,186,748	2.12%	6,186,748	1.74%
王萌	6,116,459	2.09%	6,116,459	1.72%
左力志	5,714,549	1.96%	5,714,549	1.61%
其他公众股东	107,475,622	36.80%	107,475,622	30.28%
王玉辉			13,960,702	3.93%
陈嘉			1,142,616	0.32%
林莹			816,155	0.23%
徐沃坎			652,924	0.18%
张飞雄			489,693	0.14%
德清时义			3,406,446	0.96%
彭小澎			1,223,276	0.34%
文化产业基金			424,757	0.12%
丁杰			2,803,352	0.79%
德清初动			1,061,880	0.30%
王倩			1,528,027	0.43%
王一飞			541,150	0.15%
陶瑞娣			484,306	0.14%
刘涛			203,675	0.06%
华策影视			2,180,376	0.61%
同威创业投资			189,909	0.05%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

北京智合联			157,298	0.04%
丁宝权			94,979	0.03%
罗平			20,104	0.01%
陈纪宁			14,830	0.00%
牛林生			11,505	0.00%
配套募集资金投资人			31,403,086	8.85%
合计：	292,086,511	100.00%	354,897,557	100.00%

注：上述股权结构变化未考虑发行价格调整机制的影响，配套募集资金发行股份的数量根据发行底价测算。

（二）本次重组对上市公司主要财务指标的影响

单位：万元

项目	交易前	交易后	增幅
资产总计	730,584.49	1,201,787.37	64.50%
负债合计	233,680.25	257,601.72	10.24%
所有者权益合计	496,904.24	944,185.65	90.01%
营业收入	94,084.76	162,498.80	72.72%
营业利润	36,692.87	48,309.57	31.66%
利润总额	36,093.56	47,744.95	32.28%
归属于母公司所有者的净利润	36,210.31	46,500.34	28.42%
资产负债率	31.99%	21.43%	-33.01%
流动比率	1.44	1.62	12.50%
速动比率	1.44	1.59	10.42%
每股收益	1.59	1.60	0.63%

本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、净利润水平均有一定幅度的增加。

五、本次交易不构成关联交易，也不会导致上市公司实际控制权变更，不构成借壳上市

根据深交所上市规则的相关规定，本次交易的交易标的、交易对方与上市公司均不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

本次交易完成后，上市公司控股股东和实际控制人仍为朱晔、石波涛，本次交易不会导致实际控制人发生变更，不构成借壳上市。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二节　上市公司基本情况

一、上市公司概况

公司名称	大连天神娱乐股份有限公司
英文名称	Dalian Zeus Entertainment Co.,Ltd.
公司简称	天神娱乐
证券代码	002354
法定代表人	朱晔
注册资本	29,208.6511 万元
成立日期	2007 年 6 月 5 日
注册地址	辽宁省大连市中山区致富街 31 号 905 单元
办公地址	北京市东城区白桥大街 15 号 6 层
统一社会信用代码	91210200751573467T
邮政编码	100062
联系电话	010－87926860
传 真	010－87926860
公司类型	股份有限公司（台港澳与境内合资、上市）
主营业务	网页网游和移动网游的研发和发行

二、公司历史沿革

（一）股份公司设立

公司是由大连科冕木业有限公司依法整体变更而来的股份有限公司，于2007年6月5日在大连市工商行政管理局正式办理工商登记变更手续，并领取了注册号为“企股辽大总字第015775号”的企业法人营业执照。

2007年5月9日，经中华人民共和国商务部“商资批（2007）854号”文批准，大连科冕木业有限公司由中外合资有限公司整体变更为外商投资股份有限公司，公司名称变更为“大连科冕木业股份有限公司”。以大连科冕木业有限公司2006年12月31日净资产和各股东出资比例，按1：1折为股份公司股本，变更后注册资本7,000万元，总股本7,000万股，每股面值为1.00元，股份性质为人民币普通股。

公司设立时股本结构如下表所示：

序号	发起人	持股数量（万股）	持股比例%
1	SUPERWIDE 公司	5,300	75.72

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2	大连法臻国贸贸易有限公司	600	8.57
3	敦化市东易投资有限公司	600	8.57
4	北京平安大通清洗有限公司	250	3.57
5	深圳市君恒投资有限公司	250	3.57
	合计	7,000	100.00

（二）股份公司设立之后股权变动情况

2008年10月，同一实际控制人所属的SUPERWIDE公司与为新公司签署股权转让协议，SUPERWIDE公司将其持有的公司全部股权转让给为新公司，转让对价为1美元。2008年11月4日，大连市对外贸易经济合作局以“大外经贸发（2008）520号”文批准了该股权转让事项。由于SUPERWIDE公司和为新公司的实际控制人均为魏平女士，所以上述股权转让后，公司实际控制人仍为魏平女士。2008年11月6日，公司完成工商变更登记。

经中国证券监督管理委员会《关于核准大连科冕木业股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可【2010】62号）核准，2010年，公司首次向社会公众发行人民币普通股（A股）2,350万股（每股面值1元），发行价每股12.33元。本次发行共计募集资金净额为26,407.46万元，其中增加股本2,350万元，增加资本公积24,057.46万元。至此，公司股本增加至9,350万元。2010年2月9日，公司股票在深圳证券交易所上市交易。

2014年2月17日，公司发布《重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》,公司拟通过资产置换及发行12,942.87万股收购天神互动100%股权。2014年7月29日，公司收到中国证监会《关于核准大连科冕木业股份有限公司重大资产重组及向朱晔等发行股份购买资产的批复》（证监许可【2014】758 号）及《关于核准朱晔、石波涛及一致行动人公告大连科冕木业股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可【2014】759 号），截至本报告书签署日，上述重组事项已完成，公司实际控制人变更为朱晔、石波涛。

2015年3月24日，公司发布《发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金暨关联交易报告书》，公司拟通过发行股份及支付现金的方式收购雷尚科技、妙趣横生、Avazu Inc.三家公司100%股权。2015年10月9日，公司收到中国证监会《关于核准大连天神娱乐股份有限公司向左力志等发行股份购买资产并募集配套资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

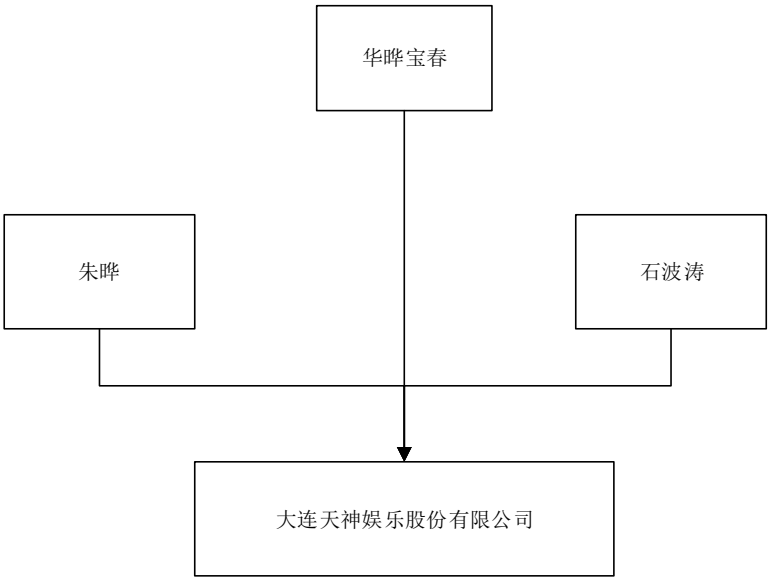
金的批复》（证监许可【2015】2220号），同意天神娱乐向14名交易对方发行51,910,595 股购买资产，并向6家投资者发行11,747,209股募集配套资金。大连市对外贸易经济合作局于2015年11月19日出具《关于大连天神娱乐股份有限公司增资扩股的批复》（大外经贸批[2015]34号），同意天神娱乐增加注册资本63,657,804元人民币，增资后注册资本由原来的222,928,707元人民币变更为286,586,511元人民币。2015年12月17日，本次增资完成了工商变更登记手续。

2015年11月21日，天神娱乐发布《大连天神娱乐股份有限公司限制性股票激励计划（草案）》，向激励对象定向发行550万股限制性股票。2015年12月8日，天神娱乐召开2015年第六次临时股东大会，会议审议通过了与本次交易有关的议案。2015年12月14日，天神娱乐完成了《大连天神娱乐股份有限公司限制性股票激励计划（草案）》所涉限制性股票授予登记工作，公司向激励对象定向增发的股份自2016年1月4日上市交易。根据北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）于2015 年 12 月 22 日出具的《验资报告》（[2015]京会兴验字第 14010163 号，截至截至 2015年12月 22 日，天神娱乐累计股本金额为人民币 292,086,511.00元。大连市对外贸易经济合作局于2015年12月17日出具《关于大连天神娱乐股份有限公司增资扩股的批复》（大外经贸批[2015]67号），同意天神娱乐增加注册资本5,500,000元人民币，增资后注册资本由原来的286,586,511元人民币变更为292,086,511元人民币。2016年2月5日，本次增资完成了工商变更登记手续。

三、上市公司控股股东及实际控制人概况

朱晔直接持有上市公司 15.97%股份，通过华晔宝春间接控制上市公司 2.22%股份，石波涛直接持有上市公司 10.45%股份。朱晔和石波涛先生作为原天神互动的主要股东，于 2013 年 10 月签订了《一致行动协议》。朱晔和石波涛合计控制上市公司 28.64%股份，共同控制上市公司，为上市公司的控股股东和实际控制人。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



朱晔先生，1977年1月出生，中国国籍，曾任天神互动执行董事、董事长兼总经理，现任本公司董事长兼总经理、天神互动董事长、华晔宝春执行事务合伙人、精灵在线董事、诺迩游董事、广州天牛董事。

石波涛先生，1978 年6月出生，中国国籍，曾任天神互动执行董事、副总经理、董事，现任本公司董事兼副总经理、天神互动总经理。

四、控股股东及实际控制人变更情况

2014 年 2 月 17 日，公司发布《重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》，公司拟通过资产置换及发行 12,942.87 万股收购天神互动 100%股权。2014 年 7 月 29 日，公司收到中国证券会《关于核准大连科冕木业股份有限公司重大资产重组及向朱晔等发行股份购买资产的批复》（证监许可【2014】758 号）及《关于核准朱晔、石波涛及一致行动人公告大连科冕木业股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可【2014】759 号），截至本报告书签署日，上述重组事项已完成。本次重组构成借壳上市，重组完成后，上市公司的股本增加至 22,292.87 万股，控股股东由为新公司变更为朱晔、石波涛，实际控制人由魏平女士变更为朱晔、石波涛。

五、公司前十大股东情况

截至2015年12月31号，公司前10大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	朱晔	46,644,273	15.97

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2	为新有限公司	36,544,766	12.51
3	石波涛	30,525,153	10.45
4	上海集观投资中心（有限合伙）	23,489,554	8.04
5	北京光线传媒股份有限公司	15,954,766	5.46
6	刘恒立	6,963,186	2.38
7	北京华晔宝春投资管理中心（有限合伙）	6,471,435	2.22
8	石宇	6,186,748	2.12
9	王萌	6,116,459	2.09
10	左力志	5,714,549	1.96

六、公司最近三年重大资产重组情况

2014年2月17日，公司发布《重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》，公司拟通过资产置换及发行12,942.87万股收购天神互动100%股权。本次交易构成重大资产重组，构成关联交易，同时构成借壳上市。

2014年7月29日，公司收到中国证券会《关于核准大连科冕木业股份有限公司重大资产重组及向朱晔等发行股份购买资产的批复》（证监许可【2014】758 号）及《关于核准朱晔、石波涛及一致行动人公告大连科冕木业股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可【2014】759 号），截至本报告书签署日，上述重组事项已完成。本次重组构成借壳上市，重组完成后，上市公司的股本增加至22,292.87万股，控股股东由为新公司变更为朱晔、石波涛，实际控制人由魏平女士变更为朱晔、石波涛。

2015年1月4日，公司发布《大连科冕木业股份有限公司重大资产购买报告书》，公司全资子公司天神互动以现金方式收购深圳为爱普100%股权，本次交易构成重大资产重组。截至本报告书签署日，上述重组事项已完成，天神互动已持有深圳为爱普100%股权。

2015年3月24日，公司发布《发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金暨关联交易报告书》，公司通过发行股份及支付现金的方式收购妙趣横生95%的股权、雷尚科技100%的股权、Avazu Inc.和上海麦橙100%股权，交易完成后，妙趣横生成为上市公司直接持有和通过其全资子公司天神互动间接持有的全资子公司，雷尚科技、Avazu Inc.和上海麦橙成为上市公司的全资子公司。2015年10月9日，公司收到中国证监会《关于核准大连天神娱乐股份有限公司向左力志等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2015〕2220号）。截至

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本报告书签署日，上述重组事项已完成。公司向交易对手方购买资产发行股份共计5,191.06万股，向合格投资者配套募集资金发行股份共计1,174.72万股。

七、公司主营业务情况及主要财务指标

（一）公司主营业务发展情况

2014 年上市公司收购天神互动 100%股权以前，上市公司主营中高档实木复合地板的研发、设计、生产和销售，主要产品为三层实木复合地板和多层实木复合地板。海外经济萧条致使公司出口收入停滞不前，人民币升值及原材料、劳动力成本的提高削弱了公司出口的盈利能力。国内经济增速放缓，房地产市场遭到政策的大力调控，行业竞争不断加剧挤压公司国内市场利润空间。公司面临较大经营压力。2013 年归属于上市公司股东的净利润大幅下降，为 1,107.55 万元，较 2012 年减少 48.38%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 -473.89 万元，较 2012 年减少 140.90%，公司经营面临较大困难。

公司于 2014 年实施了重大资产重组，将原有盈利能力较弱、未来发展前景不明的实木复合地板的研发、设计、生产和销售业务置出，同时置入天神互动主营的网页网游和移动网游的研发和发行业务。

天神互动拥有一支富有创造力的研发团队，一贯秉承市场为导向和可持续发展的原则进行产品规划，产品定位精准，是中国最具实力的网络游戏研发商之一。自借壳上市以来，天神娱乐不断在游戏产品研发、管理、发行方面保持自身的优势，精耕细作。同时通过外延式战略，并购了雷尚科技和妙趣横生两家移动游戏研发公司，进一步提升和扩大游戏产品的核心竞争力优势。并通过并购为爱普和 Avazu Inc.，加强了公司在游戏行业上下游的竞争力，加深了公司在互联网领域的战略布局。

报告期内，在网络游戏研发方面，公司全资子公司天神互动研发的《傲剑 2》、《苍穹变》页游及手游、《全民破坏神》等产品在网页游戏和移动游戏领域先后发力，其中，公司的明星级产品《苍穹变》页游作为腾讯开放平台 3D 微端网页游戏的标杆，《苍穹变》手游自上线以来也一直保持各项数据均为 S 级产品的优异成绩。公司并购标的之一雷尚科技的标志性产品《坦克风云》截止本报告期末，单月收入仍维持在超过 4,000 万人民币水平。而另一并购标的妙趣横生一直专注

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

重度移动游戏产品研发，其产品《黎明之光》、《神之刃》、《十万个冷笑话》都是3D MMORPG手游类产品的精品之作，其2015年研发上市的产品《十万个冷笑话》取得了国内2.4亿人民币流水的成绩。在国内发行之外，公司的游戏产品《苍穹变》、《全民破坏神》、《坦克风云》等已在韩国、东南亚、俄罗斯以及欧美国家占有一定市场，并处于逐渐全球化发行的进度中。

在移动分发平台方面，爱思助手在保持国内业务稳定增长的同时，已推出海外版本。目前，其平台的月活跃用户量已超过了1,600万，日分发量达到400万以上，并保持稳定增长，爱思助手在国内第三方iOS分发平台中稳居前列，在移动互联网行业处于举足轻重的位置，影响力也与日俱增。

在互联网广告业务方面，根据第三方移动广告监测和分析机构AppsFlyer的全球移动广告媒体资源实力排行榜MWC特别版中显示，Avazu Inc.凭借其在Android平台巨大的规模，获得了综合排名第二的名次，仅次于Facebook，这也是亚太公司第一次进入全球前三的排名。

在影视娱乐内容和IP领域，公司于2015年9月通过成立并购基金收购著名影视剧制作公司儒意影业49%股份，加强了公司对产业上游内容和IP产出的渗透。儒意影业参与过《老男孩》、《致我们终将逝去的青春》、《琅琊榜》、《芈月传》等著名影视剧作品的投资与策划出品，未来也将贡献《夏有乔木 雅望天堂》、《致青春2》等更多的精品影视剧作品和IP。

自借壳上市以来，公司已从单一的互联网游戏研发商，整合成为拥有内容产出、用户分发平台及渠道、拥有海外推广平台及流量的以互联网游戏研发为核心业务的复合型集团公司。

2014年和2015年，天神娱乐实现营业收入47,554.12万元、94,084.76万元，实现归属于母公司股东的净利润23,174.25万元、36,210.31万元，业务发展良好，业绩稳步增长。

（二）公司最近两年主要财务指标

单位：万元

利润表项目	2015年	2014年
营业收入	94,084.76	47,554.12
营业利润	36,692.87	25,552.89

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

利润总额	36,093.56	25,553.07
净利润	35,642.30	23,404.49
归属母公司股东的净利润	36,210.31	23,174.25
扣非后归属母公司股东的净利润	36,445.23	19,101.00
每股收益(基本)	1.59	1.52
扣非后每股收益(基本)	1.60	1.25
加权平均净资产收益率(%)	32.13	56.99
资产负债表项目	**2015 年 12 月 31 日**	**2014 年 12 月 31 日**
资产总计	730,584.49	74,416.17
负债合计	233,680.25	8,114.49
股东权益	496,904.24	66,301.68
归属母公司股东的权益	497,354.57	66,210.65
资产负债率(%)	31.99	10.90
每股净资产	17.03	2.97

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第三节　本次交易对方的基本情况

一、本次交易对方总体情况

（一）本次交易的交易对方

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方为幻想悦游股东王玉辉、丁杰、彭小澎、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、周茂媛、邵泽、德清时义投资合伙企业（有限合伙）、德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）、光大资本投资有限公司、中国文化产业投资基金（有限合伙）及北京嘉合万兴投资管理中心（有限合伙）；合润传媒股东王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、周永红、北京智合联投资咨询有限公司、深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市同威创业投资有限公司、合肥同安创业投资基金行（有限合伙）、浙江华策影视股份有限公司。

（二）交易对方与上市公司的关联关系情况

本次交易前，本次交易的交易对方均为独立于上市公司的非关联方，与上市公司不存在关联关系。

（三）交易对方向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

本次重组的交易对方不存在向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况。

（四）交易对方与其他相关方的关联关系情况

本次重组的交易对方之间不存在其他关联关系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、本次交易对方详细情况——幻想悦游全体股东

（一）王玉辉

1、基本情况

姓名	王玉辉
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	23060219800201****
住所	黑龙江省大庆市萨尔图区西宾路奔二小区####
通讯地址	北京市东城区朝阳门北大街 6 号 B 座 12 层
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否具有产权关系
北京幻想悦游网络科技有限公司	2011.11-至今	董事长、CEO	是
Oasis Games Limited	2011.11-至今	董事	间接持有
Oasis Games UK Limited	2013.10-2016.3	董事	间接持有
Oasis Sanqi	2014.5-至今	董事	间接持有
Best Sunshine Network LTD	2014.7.4-至今	董事	是
Brotsoft Technology Co.LTD	2012.12-至今	董事	是
Full Virtue Network Co.LTD	2014.7-至今	董事	是
Sanqi Network Limited	2013.5-至今	董事	是
广州掌淘广告有限公司	2014.9-至今	监事	否

3、控制其他核心企业和关联企业的基本情况

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主要业务范围
1	北京任游光年移动科技有限公司	4 万元	7%	手游研发
2	北京裂变科技有限公司	1000 万元	10%	视频直播
3	北京进取号网络科技有限公司	318.21 万元	20%	游戏直播
4	北京创奇梦动科技有限公司	100 万元	90%	手游研发
5	北京芯翔致远科技有限公司	100 万元	83%	互联网工具产品
6	Brotsoft Technology Co.LTD	1 万港币	100%	互联网工具产品

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

7	Best Sunshine Network LTD	1 万港币	90%	未实际开展业务
8	Full Virtue Network LTD	1 万港币	90%	未实际开展业务
9	Sanqi Network	5 万美元	81%	未实际开展业务
10	Navigation Network Co. Limited	1 万港币	100%	海外游戏、互联网相关业务

注：Navigation Network Co. Limited 是一家设立于香港的公司；王玉辉持有 Navigation Network 的 100%股权已于 2016 年 3 月 16 日转予何龙海。

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，王玉辉特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

5、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，王玉辉特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（二）丁杰

1、基本情况

姓名	丁杰
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号码	41020319581025****
住所	河南省开封市鼓楼区包公西湖南街 39 号院
通讯地址	北京市东城区朝阳门北大街 6 号 B 座 12 层
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

丁杰于 2004-2013 年任职于中国银行业监督管理委员会开封分局，并于 2013 年退休。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、控制的其他核心企业和关联企业的基本情况

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主要业务范围
1	德清初动	50 万	48%	未实际开展业务

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，丁杰特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

5、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，丁杰特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（三）彭小澎

1、基本情况

姓名	彭小澎
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	42010619760316****
住所	广东省深圳市罗湖区宝安北路人才市场大厦
通讯地址	北京市东城区朝阳门北大街 6 号 B 座 12 层
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否具有产权关系
上海臻龙在田实业有限公司	2015.2-至今	执行董事兼总经理	是
玉林巨丰投资咨询有限公司	2008.10-至今	执行董事	是
广州食全信息技术有限公司	2015.5-至今	总经理	是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主要业务范围
1	上海臻龙在田事业有限公司	100 万元	90%	农业
2	玉林巨丰投资咨询有限公司	3 万元	50%	投资咨询
3	广州食全信息技术有限公司	200 万元	30%	农业

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，彭小澎特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

5、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，彭小澎特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（四）陈嘉

1、基本情况

姓名	陈嘉
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	62050219821224****
住所	甘肃省天水市秦州区洪山路 98 号
通讯地址	北京市东城区朝阳门北大街 6 号 B 座 12 层
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否具有产权关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

北京幻想悦游网络科技有限公司	2011.11-至今	运营总监	是
Oasis Games Limited	2011.11-至今	董事	间接持有
北京创奇梦动科技有限公司	2014.9-2015.12	监事	否
北京芯翔致远科技有限公司	2014.9-2015.12	监事	否

3、控制的其他核心企业和关联企业的基本情况

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主要业务范围
1	Sanqi Network	5 万美元	7%	未实际开展业务
2	德清时义	1,000 万	55%	未实际开展业务

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，陈嘉特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

5、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，陈嘉特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（五）林莹

1、基本情况

姓名	林莹
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号码	35052119811203****
住所	福建省厦门市思明区厦禾路 879 号
通讯地址	北京市东城区朝阳门北大街 6 号 B 座 12 层
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否具有产权关系
北京幻想悦游网络科技有限公司	2012.6-至今	营销总监	是
北京创奇梦动科技有限公司	2014.9-2015.12	经理	否
北京芯翔致远科技有限公司	2014.9-2015.12	经理	否

3、控制的其他核心企业和关联企业的基本情况

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主要业务范围
1	Sanqi Network	5 万美元	5%	未实际开展业务
2	德清时义	1,000 万	15%	未实际开展业务

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，林莹特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

5、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，林莹特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（六）徐沃坎

1、基本情况

姓名	徐沃坎
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	11010819830730****
住所	北京市朝阳区南十里居 15 号
通讯地址	北京市东城区朝阳门北大街 6 号 B 座 12 层
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否有产权关系
北京幻想悦游网络科技有限公司	2011.11-至今	土耳其项目负责人	是

3、控制的其他核心企业和关联企业的基本情况

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主要业务范围
1	Sanqi Network	5 万美元	4%	未实际开展业务

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，徐沃坎特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

5、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，徐沃坎特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（七）张飞雄

1、基本情况

姓名	张飞雄
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	42012419820828****
住所	武汉市新洲区龙王咀农场
通讯地址	北京市东城区朝阳门北大街 6 号 B 座 12 层
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否具有产权关系
北京幻想悦游网络科技有限公司	2011.11-至今	技术总监	是

3、控制的其他核心企业和关联企业的基本情况

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主要业务范围
1	Sanqi Network	5 万美元	3%	未实际开展业务
2	德清时义	1,000 万	5%	未实际开展业务

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，张飞雄特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

5、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，张飞雄特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（八）周茂媛

1、基本情况

姓名	周茂媛
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号码	37063419841122****
住所	山东省长岛县南长山镇乐园村
通讯地址	北京市东城区朝阳门北大街 6 号 B 座 12 层
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否具有产权关系
上海遨乐网络科技有限公司	2010.1-2014.12	客户经理	否

3、控制的其他核心企业和关联企业的基本情况

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主要业务范围
1	上海新数网络科技股份有限公司	658.4362 万	16.52%	互联网广告

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，周茂媛特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

5、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，周茂媛特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（九）邵泽

1、基本情况

姓名	邵泽
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	35010219341015****
住所	福建省福州市鼓楼区三港路 3 号
通讯地址	北京市东城区朝阳门北大街 6 号 B 座 12 层
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

邵泽最近三年未从事其他职业。

3、控制的其他核心企业和关联企业的基本情况

序号	公司名称	持股比例	主要业务范围
1	天津鼎麟科创股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5.7%	股权投资
2	上海昭麟股权投资基金合伙企业（有限合伙）	99.5%	股权投资

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，邵泽特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

5、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，邵泽特出具以下承诺与声明：本人最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（十）德清时义投资合伙企业（有限合伙）

1、基本情况

公司名称	德清时义投资合伙企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
成立日期	2014 年 9 月 28 日
住所	德清县武康镇志远南路 425 号
执行事务合伙人	陈嘉
统一社会信用代码	9133052130774619XX
经营范围	实业投资、投资管理、投资咨询（除金融、证券、期货、保险等前置许可经营项目外）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、设立及历史沿革情况

（1）合伙企业设立

德清时义投资合伙企业（有限合伙）于 2014 年 9 月 28 日在德清县工商行政管理局注册成立。德清时义由王玉辉、陈嘉、罗懿、蔡博智合伙成立。注册时执行事务合伙人为陈嘉。合伙企业设立时注册资本为人民币 1,000 万元，实缴注册资本为 0。德清时义设立时的认缴及实缴出资情况如下：

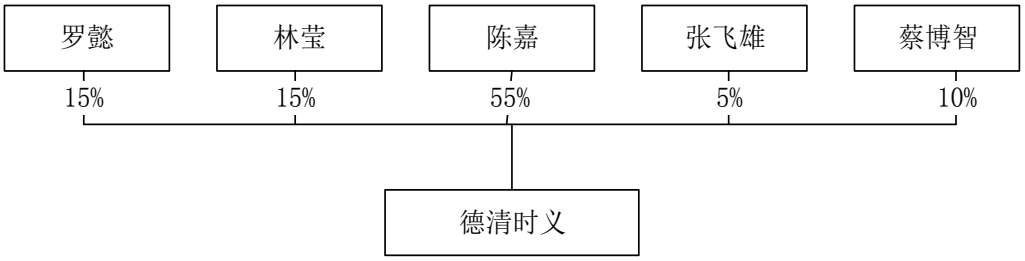
序号	合伙人	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	陈嘉	100.00	0.00	10.00
2	王玉辉	700.00	0.00	70.00
3	罗懿	100.00	0.00	10.00
4	蔡博智	100.00	0.00	10.00
合计：		1,000.00	0.00	100.00

（2）2015 年 8 月，合伙人变更

2015 年 8 月 1 日，经全体合伙人一致同意，王玉辉将其出资额 450 万元转让给陈嘉，将其出资额 150 万元转让给林莹、将其出资额 50 万元转让给张飞雄、将其出资额 50 万元转让给罗懿。林莹和张飞雄作为新合伙人入伙，王玉辉退出合伙企业。本次变更完成后，德清时义的认缴出资和实缴出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	陈嘉	550.00	0.00	55.00
2	林莹	150.00	0.00	15.00
3	张飞雄	50.00	0.00	5.00
4	罗懿	150.00	0.00	15.00
5	蔡博智	100.00	0.00	10.00
合计：		1,000.00	0.00	100.00

3、德清时义的股权结构



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4、主营业务及近三年发展状况

德清时义系幻想悦游管理团队设置的持股平台，除持有幻想悦游股权外，未开展实际业务。

5、最近三年主要财务数据

单位：万元

	2015 年	2014 年	2013 年
资产负债表			
总资产	0.00	0.00	-
净资产	0.00	0.00	-
利润表			
总收入	0.00	0.00	-
净利润	0.00	0.00	-

6、主要控股参股企业情况

除幻想悦游外，德清时义未投资其他企业。

7、交易对方及其主要管理人员最近五年内未受行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，德清时义特出具以下承诺与声明：本合伙企业及其合伙人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

8、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，德清时义特出具以下承诺与声明：本合伙企业及其合伙人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

（十一）德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）

1、基本情况

公司名称	德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司类型	有限合伙企业
成立日期	2015 年 4 月 9 日
住所	德清县武康镇志远南路 425 号
执行事务合伙人	丁杰
统一社会信用代码	91330521336926659X
经营范围	计算机软件、硬件及辅助设备的研发、销售；计算机网络工程的技术研发、技术咨询、技术服务、技术成果转让；计算机系统集成；投资管理、投资咨询（除金融、证券、期货、保险等前置许可经营项目外），企业营销策划、会展服务、广告设计、制作、户外广告发布。

2、设立及历史沿革情况

（1）合伙企业设立

德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）于 2015 年 4 月 9 日在德清县工商行政管理局注册成立。德清初动由曹威、潘登、付华锋、褚垒垒、黄文婷、谢江涛合伙成立。注册时执行事务合伙人为曹威。合伙企业设立时注册资本为人民币 50 万元，实缴注册资本为 0。德清初动设立时的认缴及实缴出资情况如下：：

序号	合伙人	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	曹威	41.60	0.00	83.20
2	潘登	2.00	0.00	4.00
3	付华锋	2.00	0.00	4.00
4	褚垒垒	2.00	0.00	4.00
5	黄文婷	2.00	0.00	4.00
6	谢江涛	0.40	0.00	0.80
合计：		50.00	0.00	100.00

（2）2015 年 10 月，合伙人变更

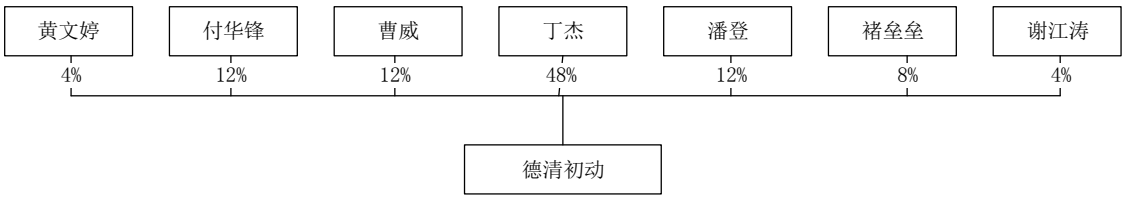
2015 年 10 月 15 日，经全体合伙人一致同意，曹威将其出资额 24 万元转让给丁杰，将其出资额 4 万元转让给潘登，将其出资额 4 万元转让给付华锋、将其出资额 2 万元转让给褚垒垒，将其出资额 1.6 万元转让给谢江涛。丁杰作为新合伙人入伙。本次变更完成后，德清初动的认缴出资和实缴出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	丁杰	24.00	24.00	48.00
2	曹威	6.00	0.00	12.00
3	潘登	6.00	0.00	12.00
4	付华锋	6.00	0.00	12.00
5	褚垒垒	4.00	0.00	8.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

6	黄文婷	2.00	0.00	4.00
7	谢江涛	2.00	0.00	4.00
合计：		50.00	0.00	100.00

3、德清初动的股权结构



4、主营业务及近三年发展状况

德清初动系北京初聚管理团队设置的持股平台，除持有幻想悦游股权外，未开展实际业务。

5、最近三年主要财务数据

单位：万元

	2015 年	2014 年	2013 年
资产负债表			
总资产	25.18	-	-
净资产	23.98	-	-
利润表			
总收入	0.00	-	-
净利润	0.00	-	-

6、主要控股参股企业情况

除幻想悦游外，德清初动未投资其他企业。

7、交易对方及其主要管理人员最近五年内未受行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，德清初动特出具以下承诺与声明：本合伙企业及其合伙人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

8、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，德清初动特出具以下承诺与声明：本合伙企业及其合伙人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

（十二）光大资本投资有限公司

1、基本情况

公司名称	光大资本投资有限公司
公司类型	一人有限责任公司（法人独资）
成立日期	2008 年 11 月 7 日
住所	上海市静安区新闸路 1508 号 8 楼
法定代表人	王卫民
统一社会信用代码	91310000681042985Y
注册资本	200,000 万元整
经营范围	使用自有资金或设立直投基金，对企业进行股权投资或债权投资，或投资于股权投资、债权投资相关的其他投资基金，为客户提供股权投资、债权投资相关的财务顾问服务，经中国证监会认可开展的其他业务【依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

2、设立及历史沿革情况

（1）公司设立

光大资本投资有限公司于 2008 年 8 月 14 日经中国证监会《关于光大证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函》（机构部部函【2008】446 号）批准设立。光大资本由光大证券股份有限公司独资成立，公司成立时注册资本 20,000 万元。上海沪港金茂会计师事务所有限公司为本次出资出具了沪金审验（2008）第 85 号《验资报告》。公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	实缴出资（万元）	持股比例（%）
1	光大证券股份有限公司	20,000.00	100.00
合计：		20,000.00	100.00

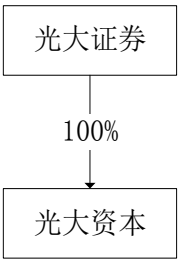
（2）2009 年 11 月，第一次增资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2009 年 11 月 15 日，经光大证券股份有限公司 2009 年第四次临时股东大会审议决议，向光大资本增资 18 亿元人民币，增资后光大资本注册资本金为 20 亿元，仍然由光大证券持有 100%股权。安永华明会计师事务所上海分所为本次增资出资出具了安永华明（2009）验字第 60811725-B01 号《验资报告》。本次增资完成后，公司的股权机构如下：

序号	股东名称	实缴出资（万元）	持股比例（%）
1	光大证券股份有限公司	200,000.00	100.00
合计：		200,000.00	100.00

3、光大资本的股权结构



注：光大证券的股权结构请参见光大证券（601788.SH）年报等相关披露文件。

4、主营业务及近三年发展状况

光大资本的主要业务为股权投资、债权投资、投资管理及财务顾问业务。

5、最近三年主要财务数据

单位：万元

	2015 年	2014 年	2013 年
资产负债表			
总资产	356,,841.59	233,316.02	206,351.90
净资产	321,349.13	217,613.77	202,603.06
利润表			
总收入	41,086.30	3,127.80	1,725.28
净利润	36,717.46	-6,197.60	-778.32

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

6、主要控股参股企业情况

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	主要业务范围
1	浙江瑞明节能科技股份有限公司	6,600.00	7.52%	新型节能门窗的研发、应用、技术服务
2	上海底特精密紧固件股份有限公司	5,048.33	8.58%	生产销售自锁防松螺母
3	大承医疗投资股份有限公司	5,300.00	5.20%	医疗健康服务，综合性医院、医疗美容及健康养生服务机构为客户提供医疗及健康管理服务
4	读者出版传媒股份有限公司	24,000.00	5.38%	出版、发行。
5	申龙电梯股份有限公司	25,000.00	6.90%	电梯、自动扶梯、自动人行道、立体停车库、电控配件、电机及其配套产品的生产、销售、研发及技术咨询
6	青海股权交易中心有限公司	3,600.00	10.00%	为青海企业提供股权、债权等权益的转让和融资
7	上海静安维信小额贷款有限公司	20,000.00	30.00%	发放贷款及相关的咨询活动
8	光大幸福国际租赁有限公司	100,000.00	35.00%	融资租赁业务、租赁业务
9	深圳市思迪信息技术股份有限公司	6,000.00	7.00%	为金融行业提供互联网软件开发和服务
10	贵州青利集团有限公司	8,500.00	5.88%	集磷矿石、煤炭开采和磷化工生产、销售、物流为一体的综合型企业
11	百力达太阳能股份有限公司	10,000.00	11.60%	太阳能电池、太阳能光伏发电产品的生产销售；太阳能发电系统工程的安装服务
12	大象广告股份有限公司	9,000.00	7.94%	企业形象策划，品牌整合，地产营销，平面设计、各类主流媒体发布等服务。
13	德泓（宁夏）国际纺织有限公司	28,000.00	7.00%	各类精梳羊绒条、羊绒纱线、羊绒超薄面料及其制品的生产与销售。
14	光大浸辉投资管理（上海）有限公司	1,000.00	100.00%	投资管理，资产管理，
15	光大利得资产管理（上海）有限公司	200	51.00%	资产管理，投资管理
16	光大常春藤投资管理（上海）有限公司	1,000.00	51.00%	投资管理，实业投资
17	嘉兴光大美银投资管理有限公司	200	51.00%	投资管理
18	深圳前海光大暾澜投	500	51.00%	受托管理股权投资基金，股权投资。^

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	资管理有限公司			
19	北京光大五道口投资基金管理有限公司	1,000.00	51.00%	非证券业务的投资管理、咨询；资产管理；项目投资。
20	光大先锋基金管理有限公司	1,000.00	51.00%	投资管理，实业投资，资产管理
21	光大春合股权投资管理（上海）有限公司	5,000.00	51.00%	股权投资管理，资产管理
22	北京文资光大文创产业投资管理有限公司	500	51.00%	项目投资；股权投资
23	上海光大光证股权投资基金管理有限公司	2,000.00	51.00%	股权投资管理，投资管理及咨询。

7、交易对方及其主要管理人员最近五年内未受行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，光大资本特出具以下承诺与声明：本公司及其现任董事、监事、高级管理人员或主要负责人员最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

8、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，光大资本特出具以下承诺与声明：本企业及其现任董事、监事、高级管理人员或主要负责人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（十三）北京嘉合万兴投资管理中心（有限合伙）

1、基本情况

公司名称	北京嘉合万兴投资管理中心（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
成立日期	2015 年 6 月 2 日
住所	北京市朝阳区酒仙桥中路 24 号院 4 号楼 3 层 A3-02
执行事务合伙人	北京五道口投资基金管理有限公司（委派赵振华为代表）
统一社会信用代码	9111010534432691XF

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

经营范围	投资管理；资产管理；非证券业务的投资管理、咨询。（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保。）；投资咨询；经济贸易咨询；企业管理咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保;5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；依法须批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）

2、设立及历史沿革情况

（1）合伙企业设立

北京嘉合万兴投资管理中心（有限合伙）于 2015 年 6 月 2 日在北京市工商行政管理局朝阳分局注册成立。

嘉合万兴由北京光大五道口投资基金管理有限公司及北京新华财富投资管理有限公司合伙成立。注册时执行事务合伙人为北京光大五道口投资基金管理有限公司。

合伙企业设立时注册资本为人民币 500 万元，实缴注册资本为 0。其中，光大五道口认缴 100 万元，新华财富认缴 400 万元。嘉合万兴设立时的认缴及实缴出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	北京光大五道口投资基金管理有限公司	100.00	0.00	20.00
2	北京新华财富投资管理有限公司	400.00	0.00	80.00
合计：		500.00	0.00	100.00

（2）2015 年 11 月，合伙人变更

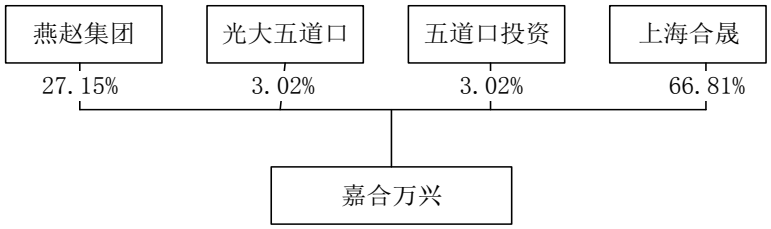
2015 年 11 月 20 日，合伙企业全体合伙人签署《入伙协议》，同意北京五道口投资基金管理有限公司、河北省燕赵建设集团有限公司及上海合晟资产管理股份有限公司作为新合伙人入伙，北京新华财富投资管理有限公司退伙。合伙企业注册资本增加至 3,315 万元，同时执行事务合伙人变更为北京五道口投资基金管理有限公司。本次变更完成后，嘉合万兴的认缴及实缴出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	北京光大五道口投资基金管理有限公司	100.00	0.00	3.02%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2	北京五道口投资基金管理有限公司	100.00	0.00	3.02%
3	河北省燕赵建设集团有限公司	900.00	900.00	27.15%
4	上海合晟资产管理股份有限公司	2,215.00	2,215.00	66.81%
合计：		3,315.00	3,115.00	100.00

3、嘉合万兴的股权结构



4、主营业务及近三年发展状况

嘉合万兴的主要业务为投资管理；资产管理；非证券业务的投资管理、咨询业务。

5、最近三年主要财务数据

单位：万元

	2015 年	2014 年	2013 年
资产负债表			
总资产	3,000.3	-	-
净资产	3,000.2	-	-
利润表			
总收入	0	-	-
净利润	-114.76	-	-

6、主要控股参股企业情况

除幻想悦游外，嘉合万兴未投资其他企业。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

7、交易对方及其主要管理人员最近五年内未受行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，嘉合万兴特出具以下承诺与声明：本合伙企业及其合伙人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

8、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，嘉合万兴特出具以下承诺与声明：本合伙企业及其合伙人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

9、嘉合万兴的私募基金备案情况

嘉合万兴已按照《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理办法》向中国证券投资基金业协会申报备案，并取得了《私募投资基金备案证明》（编号：SH2124）。

独立财务顾问意见：

根据嘉合万兴提供的文件并经独立财务顾问核查，嘉合万兴系《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金，经查询中国证券投资基金业协会网站，嘉合万兴已于 2016 年 4 月 20 日完成私募投资基金备案（基金编号：SH2124）。

律师意见：

根据嘉合万兴提供的文件并经律师核查，嘉合万兴系《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金，经查询中国证券投资基金业协会网站，嘉合万兴已于 2016 年 4 月 20 日完成私募投资基金备案（基金编号：SH2124）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（十四）中国文化产业投资基金（有限合伙）

1、基本情况

公司名称	中国文化产业投资基金（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
成立日期	2011 年 9 月 15 日
住所	北京市西城区丰盛胡同 24 号楼 11 层 1101-06
执行事务合伙人	中国文化产业投资基金管理有限公司（委派陈杭为代表）
统一社会信用代码	91110000582547136X
经营范围	非证券业务的投资、投资管理、咨询。（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保。）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

2、设立及历史沿革情况

（1）合伙企业设立

中国文化产业投资基金（有限合伙）于 2011 年 5 月 13 日经国家发展和改革委员会《关于中国文化产业投资基金组建方案的批复》（发改财金【2011】973 号）同意设立。合伙企业设立时，由中国文化产业投资基金管理有限公司、中华人民共和国财政部、中银投资资产管理有限公司、中国国际电视总公司、深圳国际文化产业博览交易会有限公司分别出资。合伙企业设立时，执行事务合伙人为中国文化产业投资基金管理有限公司。合伙企业设立时的认缴及实缴出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	中华人民共和国财政部	50,000.00	-	12.20%
2	中银投资资产管理有限公司	200,000.00	14,640.00	48.78%
3	中国国际电视总公司	50,000.00	3,660.00	12.20%
4	深圳国际文化产业博览交易会有限公司	100,000.00	7,320.00	24.39%
5	中国文化产业投资基金管理有限公司	10,000.00	720.00	2.44%
合计：		410,000.00	26,340.00	100.00%

北京全企国际会计师事务所有限公司为合伙企业的首次出资出具了京全企验字【2011】第 V-0126 号《验资报告》进行验证。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（2）2012 年 4 月，第 2 期缴付出资

2012 年 4 月 25 日，根据财政部《关于拨付中国文化产业投资基金首期出资的通知》（财文资【2012】5 号），财政部向合伙企业拨付了人民币 3,660 万元作为出资。同时，中银投资资产管理有限公司新增出资 25,376 万元，中国国际电视总公司新增出资 6,348 万元，深圳国际文化产业博览交易会有限公司新增出资 12,688 万元，中国文化产业投资基金管理有限公司新增出资 1,244 万元。本次出资完成后，合伙企业的认缴及实缴出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	中华人民共和国财政部	50,000.00	3,660.00	12.20%
2	中银投资资产管理有限公司	200,000.00	40,016.00	48.78%
3	中国国际电视总公司	50,000.00	10,004.00	12.20%
4	深圳国际文化产业博览交易会有限公司	100,000.00	20,008.00	24.39%
5	中国文化产业投资基金管理有限公司	10,000.00	1,968.00	2.44%
合计：		410,000.00	75,656.00	100.00%

深圳邦德会计师事务所为财政部拨付出资出具了邦德验字【2012】164 号《验资报告》，中天运会计师事务所有限公司为其他单位的出资出具了中天运【2012】验字第 00033 号《验资报告》进行验证。

（3）2012 年 11 月，第 3 期出资

2012 年 11 月 30 日，根据财政部《关于拨付中国文化产业投资基金出资的通知》（财文资【2012】13 号），财政部向合伙企业拨付了人民币 6,344 万元作为出资。同时，中国国际电视总公司新增出资 7,496 万元，深圳国际文化产业博览交易会有限公司新增出资 14,992 万元，中国文化产业投资基金管理有限公司新增出资 1,532 万元。本次出资完成后，合伙企业的认缴及实缴出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	中华人民共和国财政部	50,000.00	10,004.00	12.20%
2	中银投资资产管理有限公司	200,000.00	40,016.00	48.78%
3	中国国际电视总公司	50,000.00	17,500.00	12.20%
4	深圳国际文化产业博览交易会有限公司	100,000.00	35,000.00	24.39%
5	中国文化产业投资基金管理有限公司	10,000.00	3,500.00	2.44%
合计：		410,000.00	106,020.00	100.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

深圳邦德会计师事务所为财政部拨付出资出具了邦德验字【2013】006 号《验资报告》，中天运会计师事务所有限公司为其他单位的出资出具了中天运【2013】验字第 00003 号《验资报告》进行验证。

（4）2013 年 7 月，第 4 期出资

2013 年 7 月 9 日，中银投资资产管理有限公司向合伙企业缴付出资 29,184 万元。本次出资完成后，合伙企业的认缴及实缴出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	中华人民共和国财政部	50,000.00	10,004.00	12.20%
2	中银投资资产管理有限公司	200,000.00	69,200.00	48.78%
3	中国国际电视总公司	50,000.00	17,500.00	12.20%
4	深圳国际文化产业博览交易会有限公司	100,000.00	35,000.00	24.39%
5	中国文化产业投资基金管理有限公司	10,000.00	3,500.00	2.44%
合计：		410,000.00	135,204.00	100.00%

中天运会计师事务所有限公司为本次出资出具了中天运【2013】验字第 00025 号《验资报告》进行验证。

（5）2013 年 11 月，第 5 期出资

2013 年 11 月 15 日，深圳国际文化产业博览交易会有限公司向合伙企业缴付出资 15,000 万元，中国国际电视总公司缴付出资 7,500 万元，中国文化产业投资基金管理有限公司缴付出资 1,500 万元。本次出资完成后，合伙企业的认缴及实缴出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	中华人民共和国财政部	50,000.00	10,004.00	12.20%
2	中银投资资产管理有限公司	200,000.00	69,200.00	48.78%
3	中国国际电视总公司	50,000.00	25,000.00	12.20%
4	深圳国际文化产业博览交易会有限公司	100,000.00	50,000.00	24.39%
5	中国文化产业投资基金管理有限公司	10,000.00	5,000.00	2.44%
合计：		410,000.00	159,204.00	100.00%

中天运会计师事务所有限公司为本次出资出具了中天运【2013】验字第 00057 号《验资报告》进行验证。

（6）2013 年 12 月，第 6 期出资

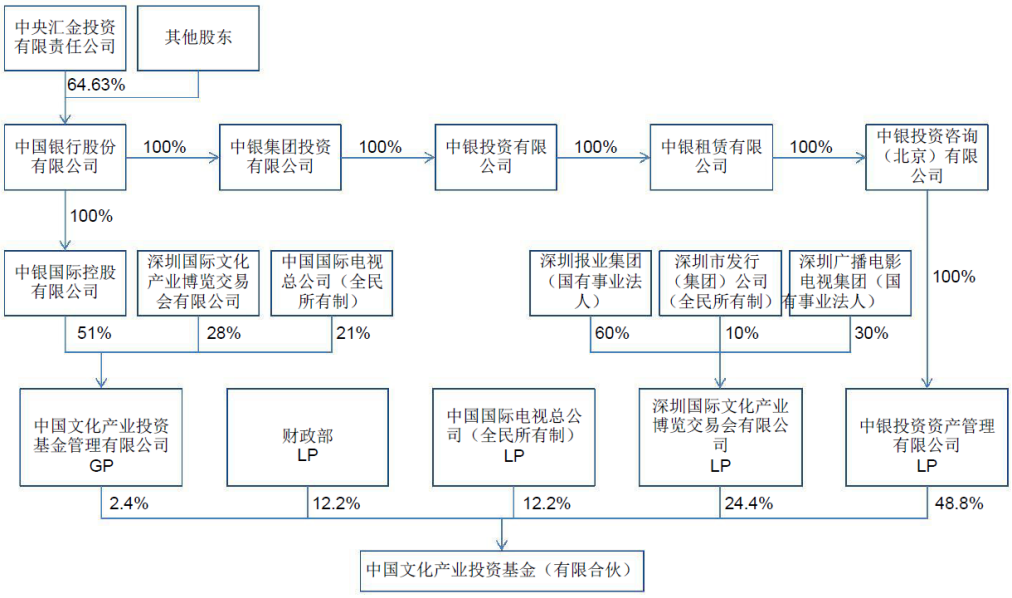
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2013 年 11 月 15 日，财政部向合伙企业拨付出资 14,996 万元，中银投资资产管理有限公司缴付出资 27,700 万元。本次出资完成后，合伙企业的认缴及实缴出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例（%）
1	中华人民共和国财政部	50,000.00	25,000.00	12.20%
2	中银投资资产管理有限公司	200,000.00	96,900.00	48.78%
3	中国国际电视总公司	50,000.00	25,000.00	12.20%
4	深圳国际文化产业博览交易会有限公司	100,000.00	50,000.00	24.39%
5	中国文化产业投资基金管理有限公司	10,000.00	5,000.00	2.44%
合计：		410,000.00	201,900.00	100.00%

深圳邦德会计师事务所为财政部拨付出资出具了邦德验字【2013】249 号《验资报告》，深圳中天运会计师事务所有限公司为中银投资资产管理有限公司的出资出具了中天运【2013】验字第 00061 号《验资报告》进行验证。

3、文投基金的股权结构



4、主营业务及近三年发展状况

文投基金的主要业务为对我国文化娱乐行业的知名企业进行投资，并开展相关的投资管理及咨询业务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

5、最近三年主要财务数据

单位：万元

	2015 年	2014 年	2013 年
资产负债表			
总资产	721,808.56	426,344.29	223,117.97
净资产	718,318.79	426,223.51	222,856.23
利润表			
总收入	174,383.92	201,183.74	2,552.60
净利润	200,842.12	191,606.15	-6,669.05

6、主要控股参股企业情况

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	业务简介
1	北京万方数据股份有限公司	5,800.00	18.50%	学术专业数据库服务
2	上海百事通信息技术股份有限公司	9,000.00	17.14%	互联网法律信息技术服务
3	北京开心麻花娱乐文化传媒股份有限公司	4,300.00	13.33%	话剧、演出业务
4	雅昌文化（集团）有限公司	12,941.00	20.00%	艺术印刷业务
5	深圳丝路数字视觉股份有限公司	8,333.33	10.00%	数字视觉服务
6	华视娱乐投资集团股份有限公司	12,000.00	11.16%	影视制作
7	北京大陆桥文化传媒股份有限公司	1,137.93	16.00%	纪录片制作
8	杭州玄机科技信息技术有限公司	2,352.94	15.00%	动漫制作
9	北京四月星空网络技术有限公司	1,338.33	25.00%	独立漫画平台
10	北京摩登天空文化发展有限公司	558.82	14.84%	音乐节现场演出
11	北京灵思云途营销顾问有限公司	6,756.76	24.00%	公关营销
12	北京微影时代科技有限公司	1,850.24	6.64%	在线电影票务服务
13	杭州金海岸文化发展股份有限公司	4,308.00	19.73%	剧院管理演出服务
14	炫彩互动网络科技有限公司	30,499.89	8.00%	游戏平台
15	北京畅达天下广告有限公司	1,066.67	15.00%	高铁广告运营
16	重庆华商智汇传媒股份有限公司	1,250.00	20.00%	电梯及户外广告
17	心动网络股份有限公司	5,792.00	7.18%	网络游戏研发和发行
18	浙江时代电影院线股份有限公司	13,000.00	7.00%	电影院线
19	北京实力电传文化发展股份有限公司	3,000.00	16.67%	电视节目制作
20	北京嗨学网教育科技有限公司	120.77	20.61%	在线职业教育
21	北京思维造物信息科技有限公司	508.86	10.00%	互联网知识社群
22	上海易络客网络技术有限公司	1,128.91	20.00%	软件定制开发、互动娱乐投放

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

23	北京讯达网脉科技有限公司	201.77	11.00%	社会化媒体平台
24	浙江深大智能科技有限公司	1,543.21	10.00%	数字化景区与智慧景区系统
25	成都超有爱科技有限公司	178.54	13.48%	在线教育
26	苏州新科兰德科技有限公司	3,086.05	12.00%	数据服务，智能手机软硬件开发
27	上海麦克风文化传媒有限公司	4,105.17	10.00%	智能手机终端音频平台
28	北京洛可可科技有限公司	1,000.00	7.00%	整合设计服务和时尚产品设计

7、交易对方及其主要管理人员最近五年内未受行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，文投基金特出具以下承诺与声明：本合伙企业及其合伙人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

8、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，文投基金特出具以下承诺与声明：本合伙企业及其合伙人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

9、文投基金的私募基金备案情况

文投基金已按照《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理办法》向中国证券投资基金业协会申报备案，并取得了《私募投资基金备案证明》（编号：SD1443）。

独立财务顾问意见：

根据文投基金提供的文件并经独立财务顾问核查，文投基金系《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金，经查询中国证券投资基金业协会网站，文投基金已于 2014 年 10 月 23 日完成私募投资基金备案（基金编号：SD1443）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

律师意见：

根据文投基金提供的文件并经律师核查，文投基金系《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金，经查询中国证券投资基金业协会网站，文投基金已于 2014 年 10 月 23 日完成私募投资基金备案（基金编号：SD1443）。

三、本次交易对方详细情况——合润传媒全体股东

（一）王倩

1、基本情况

姓名	王倩
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号码	13080219701212****
住所	北京市海淀区美丽园小区 30 楼#####
通讯地址	北京市朝阳区新东路 1 号 6—2—61
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
合润传媒	2007-至今	董事长	是

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本报告书出具日，王倩除持股合润传媒外，不存在其他对外投资情况。

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，王倩特出具以下承诺与声明：本人自 2011 年 1 月 1 日至本《声明》出具日不存在下列情形：1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务；2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

易所纪律处分；4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。

5、 交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，王倩特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺》出具日，本人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（二）王一飞

1、基本情况

姓名	王一飞
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	11010819701025****
住所	北京市广安门北街 20 号楼####
通讯地址	北京市朝阳区新东路 1 号 6—2—61
是否取得其他国家或者地区的居留权	无

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
合润传媒	2007 年-目前	总经理	是

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

除参股合润传媒外，王一飞还持有上海小猴子餐饮管理有限公司之股份。

序号	公司名称	出资总额	持股比例	经营范围
1	上海小猴子餐饮管理有限公司	67.5 万元	45%	餐饮企业管理，投资管理，实业投资，展览展示服务，市场营销策划，创意服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，王一飞特出具以下承诺与声明：本人自

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2011 年 1 月 1 日至本《声明》出具日不存在下列情形：1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务；2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。

5、 交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，王一飞特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺》出具日，本人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（三）陶瑞娣

1、基本情况

姓名	陶瑞娣
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号码	32021919651130****
住所	江苏省江阴市新桥镇陶新路####
通讯地址	北京市朝阳区新东路 1 号 6—2—61
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
江阴市农村商业银行要塞支行	2002-2015	职员	否

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本重组报告书签署日，除持有合润传媒股权外，陶瑞娣未投资其他企业。

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

作为上市公司本次交易的交易对方，陶瑞娣特出具以下承诺与声明：本人自2011年1月1日至本《声明》出具日不存在下列情形：1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务；2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。

5、 交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，陶瑞娣特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺》出具日，本人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（四）刘涛

1、基本情况

姓名	刘涛
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	13280119701014****
住所	广东省深圳市福田区香蜜三村香悦阁##
通讯地址	北京市朝阳区新东路1号6—2—61
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
深圳市同威创业投资有限公司	2008-目前	总经理	是
深圳前海同威资本有限公司	2015-目前	总经理	是

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

序号	公司名称	持股比例
1	深圳市柠檬海科技有限公司	10.00%
2	成都指慧数码科技有限公司	20.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3	深圳旭游科技有限公司	5.00%
4	深圳市誉融科技有限公司	19.66%
5	深圳市同威创业投资有限公司	19.02%
6	深圳前海同威资本有限公司	0.54%

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，刘涛特出具以下承诺与声明：本人自2011年1月1日至本《声明》出具日不存在下列情形：1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务；2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。

5、 交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，刘涛特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺》出具日，本人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（五）丁宝权

1、基本情况

姓名	丁宝权
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	11010819681027****
住所	广东省深圳市福田区深圳南大道6008号报业大厦#####
通讯地址	北京市朝阳区新东路1号6—2—61
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

惠州市建华机械工程公司	2004-目前	总经理	否

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本重组报告书签署日，除持有合润传媒股权外，丁宝权未投资其他企业。

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，丁宝权特出具以下承诺与声明：本人自2011年1月1日至本《声明》出具日不存在下列情形：1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务；2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。

5、 交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，丁宝权特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺》出具日，本人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（六）罗平

1、基本情况

姓名	罗平
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号码	11010419641012****
住所	北京市朝阳区望京花园东区208号####
通讯地址	北京市朝阳区新东路1号6—2—61
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合润传媒	2007-目前	副总经理	是

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本重组报告书签署日，除持有合润传媒股权外，罗平未投资其他企业。

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，罗平特出具以下承诺与声明：本人自2011年1月1日至本《声明》出具日不存在下列情形：1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务；2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。

5、 交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，罗平特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺》出具日，本人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（七）牛林生

1、基本情况

姓名	牛林生
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	42212719771218****
住所	长沙市天心区新姚北路399号博林金谷综合楼#####
通讯地址	北京市朝阳区新东路1号6—2—61
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合润传媒	2008.1-目前	副总经理	是

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本重组报告书签署日，除持有合润传媒股权外，牛林生未投资其他企业。

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，牛林生特出具以下承诺与声明：本人自2011年1月1日至本《声明》出具日不存在下列情形：1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务；2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。

5、 交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，牛林生特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺》出具日，本人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（八）周永红

1、基本情况

姓名	周永红
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号码	43060219750706****
住所	北京市朝阳区定福庄南里7号中国传媒大学#####
通讯地址	北京市朝阳区新东路1号6—2—61
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

周永红最近三年未从事其他职业。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除持有合润传媒股权外，周永红未投资其他企业。

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，周永红特出具以下承诺与声明：本人自2011 年 1 月 1 日至本《声明》出具日不存在下列情形：1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务；2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。

5、 交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，周永红特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺》出具日，本人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（九）陈纪宁

1、基本情况

姓名	陈纪宁
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号码	35010219701107****
住所	广东省深圳市福田区投资大厦 2 楼####
通讯地址	北京市朝阳区新东路 1 号 6—2—61
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
合润传媒	2010 年-目前	运营总经理	是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本重组报告书签署日，除持有合润传媒股权外，陈纪宁未投资其他企业。

4、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，陈纪宁特出具以下承诺与声明：本人自2011年1月1日至本《声明》出具日不存在下列情形：1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务；2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。

5、 交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，陈纪宁特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺》出具日，本人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

（十）深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）

1、同威成长基本情况

公司名称	深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
成立日期	2008年9月4日
住所	深圳市华侨城汉唐大厦1102室
法定代表人	执行事务合伙人：深圳市同威创业投资有限公司（委派代表：汪姜维）
注册号	440300602160779
组织机构代码	68039949-9
注册资本	1,500.00万元
经营范围	从事投资业务（具体项目另行申报）

2、同威成长的历史沿革情况

同威成长于2008年9月4日在深圳市工商行政管理局登记注册，获注册号为440300602160779的合伙企业营业执照，执行事务合伙人为深圳市同威创业投

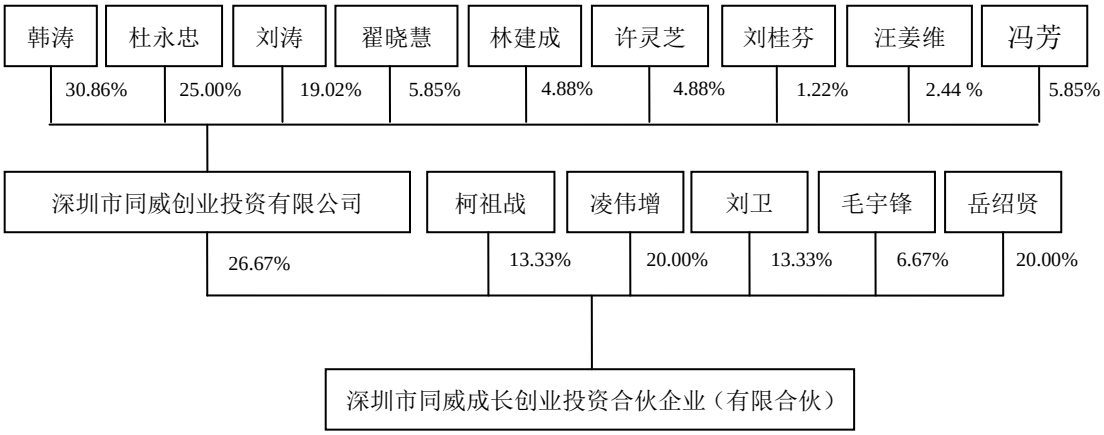
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

资有限公司。同威成长全体合伙人认缴出资额为 1,500 万元。

同威成长出资情况如下：

序号	合伙人姓名或名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市同威创业投资有限公司	普通合伙人	400	26.67
2	岳绍贤	有限合伙人	300	20.00
3	柯祖战	有限合伙人	200	13.33
4	凌伟增	有限合伙人	300	20.00
5	毛羽锋	有限合伙人	100	6.67
6	刘卫	有限合伙人	200	13.33
合计			**1,500**	**100.00**

3、同威成长股权结构



4、主营业务及近三年发展状况

同威成长成立于 2008 年 9 月，主营业务为股权投资。自成立以来，同威成长专注于中小企业的创投业务。

5、最近一年主要财务数据

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日
资产合计	1,693.37
负债合计	-1.15
所有者权益合计	1,694.52
项目	**2015 年度**
营业收入	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

利润总额	0.20
净利润	0.20

注：数据未经审计。

6、同威成长对外投资情况

除合润传媒外，同威成长未投资其他企业。

7、最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，同威成长特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺函》出具日，本合伙企业及其合伙人、主要管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等

8、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，同威成长特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺函》出具日，本公司及本公司现任董事、监事、 高级管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

9、同威成长的私募基金备案情况

同威成长已按照《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理办法》向中国证券投资基金业协会申报备案，并取得了《私募投资基金备案证明》（基金编号：SD3992）。

独立财务顾问意见：

根据同威成长提供的文件并经独立财务顾问核查，同威成长系《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金，经查询中国证券投资基金业协会网站，同威成长已于 2014 年 8 月 22 日完成私募投资基金备案（基金编号：SD3992）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

律师意见：

根据同威成长提供的文件并经律师核查，同威成长系《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金，经查询中国证券投资基金业协会网站，同威成长已于2014年8月22日完成私募投资基金备案（基金编号：SD3992）。

（十一）深圳市同威创业投资有限公司

1、同威投资基本情况

公司名称	深圳市同威创业投资有限公司
公司类型	有限责任企业
成立日期	2008 年 3 月 2 日
住所	深圳市南山区华侨城汉唐大厦 1102
法定代表人	韩涛
注册号	440301103197725
组织机构代码	67185013-7
注册资本	8,200.00 万元
经营范围	直接投资高新技术产业和其它创新产业，受托管理和经营创业资本；创业投资咨询、企业管理咨询、信息咨询（以上不含限制项目）

2、同威投资的历史沿革情况

（1）2008年3月，同威投资成立

同威投资于 2008 年 3 月 2 日在深圳市工商行政管理局登记注册，获注册号为 440301103197725 的营业执照，法定代表人为韩涛，注册资本为 3,000 万元。经营范围为“直接投资高新技术产业和其它创新产业；受托管理和经营创业资本；创业投资咨询、企业管理咨询、信息咨询（以上不含限制项目）”。

设立时，同威投资出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	韩涛	720.00	24.00
	李驰	660.00	10.00
2	杜永忠	600.00	20.00
3	翟晓慧	240.00	8.00
	冯忆	240.00	8.00
7	郭国勋	240.00	8.00
8	刘涛	150.00	5.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

9	林建成	150.00	5.00
合计		**3,000.00**	**100.00**

（2）2009年4月，第一次增资

2009 年 4 月 23 日，经股东会审议通过，同意公司注册资本由 3,000 万元增加至 4000 万元，并新增两名股东。本次变更后，同威投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	韩涛	840.00	21.00
2	李驰	760.00	19.00
3	杜永忠	720.00	18.00
4	刘涛	400.00	10.00
5	翟晓慧	240.00	6.00
6	冯忆	240.00	6.00
7	郭国勋	200.00	5.00
8	林建成	200.00	5.00
9	许灵芝	200.00	5.00
10	林晓岩	200.00	5.00
合计		**4,000.00**	**100.00**

（3）2010年11月，第二次增资及股权转让

2010 年 11 月 4 日，经同威投资股东会审议，一致同意股东郭国勋将其持有的同威投资 2.5%的股权转让给刘涛；股东郭国勋将其持有的同威投资 2.5%的股权转让给刘桂芬；新增股东汪姜维。本次增资及股权转让后，公司注册资本由 4,000 万元变更为 4,100 万元。本次增资及股权转让后同威投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	韩涛	840.00	20.49
2	李驰	760.00	18.54
3	杜永忠	720.00	17.56
4	刘涛	500.00	12.20
5	翟晓慧	240.00	5.85
6	冯忆	240.00	5.85
7	林晓岩	200.00	4.88
8	林建成	200.00	4.88
9	许灵芝	200.00	4.88
10	刘桂芬	100.00	2.44
11	汪姜维	100.00	2.44
合计		**4,100.00**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（4）2011年12月，第二次股权转让

2011 年 12 月 11 日，经同威投资股东会审议，一致同意股东冯忆将其持有的同威投资 5.85%的股权转让给韩涛；股东林晓岩将其持有的同威投资 4.88%的股权转让给韩涛；股东刘涛将其持有的同威投资 2.44%的股权转让给杜永忠。本次股权转让后同威投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	韩涛	1280.00	31.22
2	杜永忠	820.00	20.00
3	李驰	760.00	18.54
4	刘涛	400.00	9.76
5	翟晓慧	240.00	5.85
6	林建成	200.00	4.88
7	许灵芝	200.00	4.88
8	刘桂芬	100.00	2.44
9	汪姜维	100.00	2.44
合计		**4,100.00**	**100.00**

（5）2012年2月，第一次增资

2012 年 2 月 6 日，经同威投资股东会审议，一致同意将公司注册资本由 4,100 万元变更为 8,200 万元。本次增资后同威投资股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	韩涛	3,010.00	36.71%
2	杜永忠	2,050.00	25.00%
3	李驰	760.00	9.27%
4	刘涛	800.00	9.75%
5	翟晓慧	480.00	5.85%
6	林建成	400.00	4.88%
7	许灵芝	400.00	4.88%
8	刘桂芬	100.00	1.22%
9	汪姜维	200.00	2.44%
合计		**8,200.00**	**100.00%**

（6）2012年8月，第三次股权转让

2012 年 8 月 25 日，李驰将其持有的 9.27%同威投资股权转让给刘涛。变更后同威投资的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

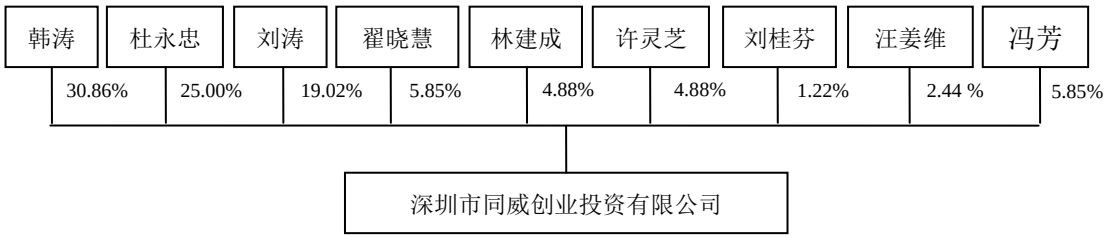
1	韩涛	3,010.00	36.71
2	杜永忠	2,050.00	25.00
3	刘涛	1,560.00	19.02
4	翟晓慧	480.00	5.85
5	林建成	400.00	4.88
6	许灵芝	400.00	4.88
7	刘桂芬	100.00	1.22
8	汪姜维	200.00	2.44
合计		**8,200.00**	**100.00**

（4）2015年10月，第四次股权转让

2015 年 10 月，韩涛将其持有的 5.85%的同威投资股权转让给冯芳。变更后同威投资的出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	韩涛	2,530.00	30.86
2	杜永忠	2,050.00	25.00
3	刘涛	1,560.00	19.02
4	翟晓慧	480.00	5.85
5	林建成	400.00	4.88
6	许灵芝	400.00	4.88
7	刘桂芬	100.00	1.22
8	汪姜维	200.00	2.44
9	冯芳	480.00	5.85
合计		**8,200.00**	**100.00**

3、同威投资股权结构



4、主营业务及近三年发展状况

同威投资成立于 2008 年 3 月，主营业务为直接投资、受托管理和经营创业资本、创业投资咨询等。自成立以来，同威投资专注于中小企业的创投业务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

5、最近一年主要财务数据

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日
资产合计	13,814.11
负债合计	4,345.92
所有者权益合计	9,468.20
项目	**2015 年度**
营业收入	413.77
利润总额	516.68
净利润	514.00

注：数据未经审计。

6、同威投资对外投资情况

除合润传媒外，同威投资主要投资企业情况如下：

序号	公司名称	所属行业	持股比例
1	深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）	股权投资基金	4.00%
2	深圳市大唐同威高技术创业投资基金（有限合伙）	股权投资基金	35.00%
3	深圳市同安资本管理有限公司	股权投资管理公司	13.15%
4	深圳市同威稳健投资企业（有限合伙）	股权投资基金	4.76%
5	深圳市崇达电路技术股份有限公司	小批量电路板	9.66%
6	合肥同安创业投资基金行（有限合伙）	股权投资基金	12.00%
7	深圳创赛二号创业投资有限公司	股权投资基金	4.85%
8	东莞同威松山湖创业投资合伙企业（有限合伙）	股权投资基金	100.00%
9	同威创业投资（香港）有限公司	股权投资	16.67%
10	深圳市创赛基金投资管理有限公司	股权投资管理公司	13.51%
11	新疆同威昆仑股权投资有限合伙企业	股权投资基金	50.00%
12	石河子同威永享股权投资合伙企业（有限合伙）	对非上市企业的股权投资	30.00%
13	石河子合润文创产业股权投资有限公司	接受委托管理股权投资项目	26.67%

7、最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，同威投资特出具以下承诺与声明：本公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

司自2011年1月1日至本《声明》出具日不存在下列情形：1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务；2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。

8、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，同威投资特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺函》出具日，本公司及本公司现任董事、监事、 高级管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

9、同威投资的私募基金备案情况

同威投资已按照《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理办法》向中国证券投资基金业协会申报备案，并取得了《私募投资基金备案证明》（登记编号：P1004293）。

独立财务顾问意见：

根据同威投资提供的文件并经独立财务顾问核查，同威投资系《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金，经查询中国证券投资基金业协会网站，同威投资已于 2014 年 7 月 22 日完成私募投资基金备案（基金编号：P1004293）。

律师意见：

根据同威投资提供的文件并经律师核查，同威投资系《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金，经查询中国证券投资基金业协会网站，同威投资已于 2014 年 7 月 22 日完成私募投资基金备案（基金编号：P1004293）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（十二）合肥同安创业投资基金行（有限合伙）

1、同安创投基本情况

公司名称	合肥同安创业投资基金行（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
成立日期	2010 年 9 月 6 日
住所	安徽省合肥市包河区望江东路 46 路
法定代表人	执行事务合伙人：深圳市同威创业投资有限公司（委派代表：汪姜维）
统一信用代码	913401115621503774
组织机构代码	56215037-7
注册资本	21,979.00 万元
经营范围	创业投资以及法律法规允许的其他经营活动

2、同安创投的历史沿革情况

（1）2010年9月6日，同安创投成立

同安创投于2010年9月6日在合肥市注册，获得了注册号为340111000015358的合伙企业营业执照，法定代表人为深圳市同威创业投资有限公司（委派代表：汪姜维）。设立时，同安创投注册资本为为 6,123 万元。

设立时，同安创投出资情况如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市同威创业投资有限公司	2,123.00	34.67
2	安徽省投资集团有限责任公司	3,000.00	49.00
3	韩涛	1,000.00	16.33
	合计	**6,123.00**	**100.00**

（2）2011年3月17日，第一次增资

2011 年 3 月 17 日，北京百衲投资有限公司向同安创投进行增资 550.00 万元，增资后，同安创投出资情况如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市同威创业投资有限公司	2,123.00	31.81
2	安徽省投资集团有限责任公司	3,000.00	44.96
3	韩涛	1,000.00	14.99
4	北京百衲投资有限公司	550.00	8.24
	合计	**6,673.00**	**100.00**

（3）2011年12月30日，第二次增资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2011 年 3 月 17 日，安徽省投资集团有限责任公司、新疆同威昆仑股权投资有限合伙企业向同安创投进行增资 15,306 万元，增资后，同安创投出资情况如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市同威创业投资有限公司	2,123.00	9.66
2	安徽省投资集团有限责任公司	10,500.00	47.77
3	韩涛	1,000.00	4.55
4	北京百衲投资有限公司	550.00	2.50
5	新疆同威昆仑股权投资有限合伙企业	7,806.00	35.52
	合计	**21,979.00**	**100.00**

（4）2014年11月25日，股东变更

2014 年 11 月 25 日，新疆同威昆仑股权投资有限合伙企业将所持有的同安创投 7,806.00 万元出资额转让给新疆同威天诚股权投资有限合伙企业，北京百衲投资有限公司将所持有的同安创投 550 万元出资额转让给曹明，转让后，同安创投出资情况如下：

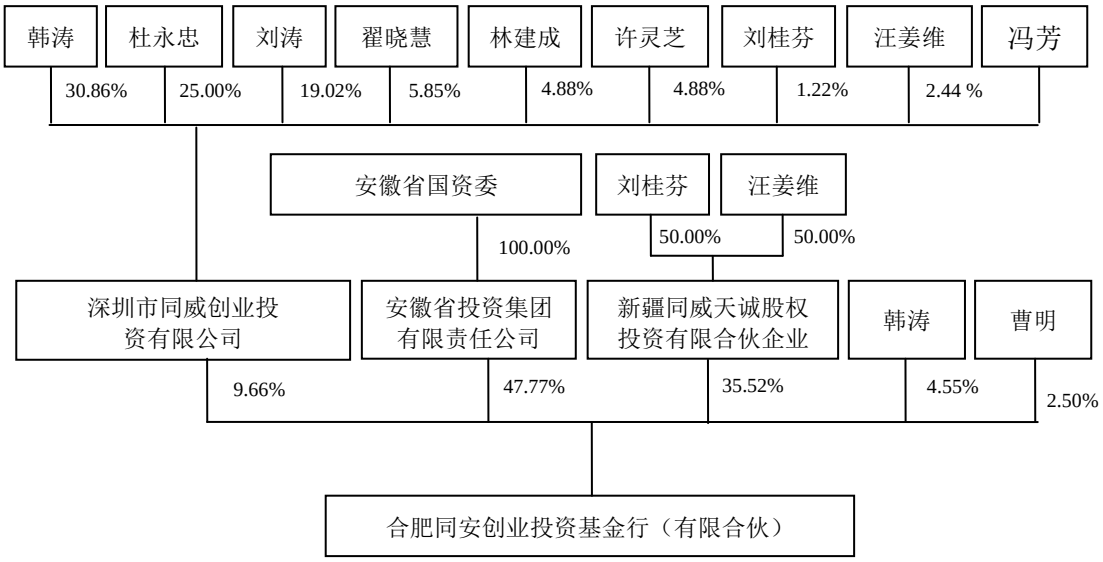
序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市同威创业投资有限公司	2,123.00	9.66
2	安徽省投资集团有限责任公司	10,500.00	47.77
3	韩涛	1,000.00	4.55
4	曹明	550.00	2.50
5	新疆同威天诚股权投资有限合伙企业	7,806.00	35.52
	合计	**21,979.00**	**100.00**

（5）2015年11月延长经营期限

2015 年 11 月 11 日，经同安创投合伙企业表决决议，延长经营期限至 2017 年 9 月 5 日。

3、同安创投股权结构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



4、主营业务及近三年发展状况

同安创投成立于 2010 年 9 月，主营业务为创业投资。自成立以来，同安创投专注于中小企业的创投业务。

5、最近一年主要财务数据

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日
资产合计	16,982.05
负债合计	-
所有者权益合计	16,982.05
项目	**2015 年度**
营业收入	-
利润总额	186.27
净利润	186.27

注：数据未经审计。

6、同安创投对外投资情况

除合润传媒外，同安创投主要投资企业情况如下：

序号	公司名称	所属行业	持股比例
1	深圳市天英联合教育股份有限公司	多点触控模块的研究、开发、生产及销售	10.45%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2	江苏世纪车城汽车实业有限公司	汽车销售、房屋租赁	25.00%

7、最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，同安创投特出具以下承诺与声明：本合伙企业及其合伙人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

8、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，同安创投特出具以下承诺与声明：本企业自2011年1月1日至本《声明》出具日不存在下列情形：截至本《关于诚信情况的承诺》出具日，本合伙企业及其合伙人、主要管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

9、同安创投的私募基金备案情况

同安创投已按照《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理办法》向中国证券投资基金业协会申报备案，并取得了《私募投资基金备案证明》（基金编号：SD5869）。

独立财务顾问意见：

根据同安创投提供的文件并经独立财务顾问核查，同安创投系《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金，经查询中国证券投资基金业协会网站，同安创投已于2015年5月4日完成私募投资基金备案（基金编号：SD5869）。

律师意见：

根据同安创投提供的文件并经律师核查，同安创投系《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金，经查询中国证券投资基金业协会网站，同安创投已于2015年5月4日完成私募投资基金备案（基金编号：SD5869）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（十三）北京智合联投资咨询有限公司

1、智合联基本情况

公司名称	北京智合联投资咨询有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2011 年 11 月 18 日
住所	北京市朝阳区朝阳门南大街 14 号二层 2077
法定代表人	吴稷
注册号	911101055858235386
注册资本	700.00 万元
经营范围	投资咨询；投资管理；营销策划；企业形象策划；经济贸易咨询；市场调查。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、智合联的历史沿革情况

（1）2011年11月，智合联成立

智合联于 2011 年 11 月 18 日在北京市工商行政管理局朝阳分局注册成立。公司系由吴稷、平奋两人共同出资组建，公司注册资本 20 万元，实缴注册资本 20 万元，全部为货币出资。

设立时，智合联出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	吴稷	10.00	10.00	货币	50.00
2	平奋	10.00	10.00	货币	50.00
合计		**20.00**	**20.00**		**100.00**

上述出资已经北京市捷勤丰汇会计师事务所出具的捷汇验朝字【2011】第 2780 号《验资报告》验证核实。

（2）2011年12月，第一次增资

2011 年 12 月 22 日，智合联实缴注册资本增加至 700 万元，新增实缴注册资本由智合联原股东吴稷、平奋及新增股东达珺、徐立、王雪、张拥辉、王珺、李

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

佳遥、范蔚然、易蓉、徐泽、林怡天、焦雷、毛丽萍、强发贵、郭飞、李正、徐冬、张靖、齐玉博、张帆、张笑嫣、李双、王鹏、黄卉、陈震、陈近、蒋红梅共同以货币出资，本次变更完成后，智合联的出资情况如下：

序号	股东名称	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	吴稷	66.60	货币	9.51
2	平奋	49.95	货币	7.14
3	达珺	66.60	货币	9.51
4	徐立	19.98	货币	2.85
5	王雪	26.64	货币	3.81
6	张拥辉	19.98	货币	2.85
7	王珺	6.66	货币	0.95
8	李佳遥	9.99	货币	1.43
9	范蔚然	9.99	货币	1.43
10	易蓉	26.64	货币	3.81
11	徐泽	16.65	货币	2.38
12	林怡天	9.99	货币	1.43
13	焦雷	13.32	货币	1.90
14	毛丽萍	13.32	货币	1.90
15	强发贵	13.32	货币	1.90
16	郭飞	3.33	货币	0.48
17	李正	13.32	货币	1.90
18	徐冬	9.99	货币	1.43
19	张靖	1.665	货币	0.24
20	齐玉博	1.665	货币	0.24
21	张帆	26.64	货币	3.81
22	张笑嫣	1.665	货币	0.24
23	李双	33.30	货币	4.76
24	王鹏	29.97	货币	4.28
25	黄卉	19.98	货币	2.85
26	陈震	165.535	货币	23.64
27	陈近	19.98	货币	2.85
28	蒋红梅	3.33	货币	0.48
合计		**700.00**		**100.00**

上述出资已经北京市捷勤丰汇会计师事务所出具的捷汇验朝字【2011】第3154号《验资报告》验证核实。

（3）2014年2月，第一次股权转让

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2014 年 2 月 1 日，智合联通过股东会决议，增加新股东周欣；王雪将出资额 13.32 万元人民币转让给吴稷，易蓉将出资额 9.99 万元人民币转让给周欣，焦雷将出资额 8.32 万元人民币转让给吴稷，张拥辉将出资额 19.98 万元人民币转让给周欣。本次变更完成后，智合联的出资情况如下：

序号	股东名称	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	吴稷	88.24	货币	12.61
2	平奋	49.95	货币	7.14
3	达珺	66.6	货币	9.51
4	徐立	19.98	货币	2.85
5	王雪	13.32	货币	1.90
6	周欣	29.97	货币	4.28
7	王珺	6.66	货币	0.95
8	李佳遥	9.99	货币	1.43
9	范蔚然	9.99	货币	1.43
10	易蓉	16.65	货币	2.38
11	徐泽	16.65	货币	2.38
12	林怡天	9.99	货币	1.43
13	焦雷	5	货币	0.71
14	毛丽萍	13.32	货币	1.90
15	强发贵	13.32	货币	1.90
16	郭飞	3.33	货币	0.48
17	李正	13.32	货币	1.90
18	徐冬	9.99	货币	1.43
19	张靖	1.665	货币	0.24
20	齐玉博	1.665	货币	0.24
21	张帆	26.64	货币	3.81
22	张笑嫣	1.665	货币	0.24
23	李双	33.3	货币	4.76
24	王鹏	29.97	货币	4.28
25	黄卉	19.98	货币	2.85
26	陈震	165.535	货币	23.65
27	陈近	19.98	货币	2.85
28	蒋红梅	3.33	货币	0.48
合计		**700.00**		**100.00**

（4）2014年4月，第二次股权转让

2014 年 4 月 12 日，智合联通过股东会决议，增加新股东栾明阳、刘晓黎、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

曲向阳、王松、常明；吴稷将出资额 3.33 万元人民币转让给栾明阳，将出资额 9.99 万元人民币转让给刘晓黎，将出资额 6.66 万元人民币转让给曲向阳，将出资额 3.33 万元人民币转让给王珺，将出资额 6.66 万元人民币转让给王松，将出资额 3.33 万元人民币转让给张笑嫣，将出资额 6.66 万元人民币转让给林怡天，将出资额 6.66 万元人民币转让给徐冬；易蓉将出资额 9.99 万元人民币转让给常明，将出资额 6.66 万元人民币转让给林怡天；张靖将出资额 1.665 万元人民币转让给王松；齐玉博将出资额 1.665 万元人民币转让给王松；王雪将出资额 13.32 万元人民币转让给吴稷；李佳遥将出资额 9.99 万元人民币转让给王松；焦雷将出资额 5 万元人民币转让给吴稷。本次变更完成后，智合联的出资情况如下：

序号	股东名称	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	吴稷	59.94	货币	8.56
2	平奋	49.95	货币	7.14
3	达珺	66.6	货币	9.51
4	徐立	19.98	货币	2.85
5	周欣	29.97	货币	4.28
6	王珺	9.99	货币	1.43
7	范蔚然	9.99	货币	1.43
8	徐泽	16.65	货币	2.38
9	林怡天	23.31	货币	3.33
10	毛丽萍	13.32	货币	1.90
11	强发贵	13.32	货币	1.90
12	郭飞	3.33	货币	0.48
13	李正	13.32	货币	1.90
14	徐冬	16.65	货币	2.38
15	张帆	26.64	货币	3.81
16	张笑嫣	4.995	货币	0.71
17	李双	33.3	货币	4.76
18	王鹏	29.97	货币	4.28
19	黄卉	19.98	货币	2.85
20	陈震	165.535	货币	23.65
21	陈近	19.98	货币	2.85
22	蒋红梅	3.33	货币	0.48
23	栾明阳	3.33	货币	0.48
24	刘晓黎	9.99	货币	1.43
25	曲向阳	6.66	货币	0.95

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

26	王松	19.98	货币	2.85
27	常明	9.99	货币	1.43
合计		**700.00**		**100.00**

（5）2014年9月，第三次股权转让

2014 年 9 月 18 日，智合联通过股东会决议，增加新股东李俊萍、韩婷婷，徐立将出资额 19.98 万元人民币以 19.98 万元的价格转让给韩婷婷，强发贵将出资额 13.32 万元人民币以 13.32 万元的价格转让给吴稷，达珺将出资额 66.6 万元人民币以 66.6 万元的价格转让给李俊萍，本次变更完成后，智合联的出资情况如下：

序号	股东名称	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	吴稷	73.26	货币	10.47
2	平奋	49.95	货币	7.14
3	周欣	29.97	货币	4.28
4	王珺	9.99	货币	1.43
5	范蔚然	9.99	货币	1.43
6	徐泽	16.65	货币	2.38
7	林怡天	23.31	货币	3.33
8	毛丽萍	13.32	货币	1.90
9	郭飞	3.33	货币	0.48
10	李正	13.32	货币	1.90
11	徐冬	16.65	货币	2.38
12	张帆	26.64	货币	3.81
13	张笑嫣	4.995	货币	0.71
14	李双	33.3	货币	4.76
15	王鹏	29.97	货币	4.28
16	黄卉	19.98	货币	2.85
17	陈震	165.535	货币	23.65
18	陈近	19.98	货币	2.85
19	蒋红梅	3.33	货币	0.48
20	栾明阳	3.33	货币	0.48
21	刘晓黎	9.99	货币	1.43
22	曲向阳	6.66	货币	0.95
23	王松	19.98	货币	2.85
24	常明	9.99	货币	1.43
25	李俊萍	66.6	货币	9.51
26	韩婷婷	19.98	货币	2.85

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合计	**700.00**		**100.00**

（6）2016年1月，第四次股权转让

2016 年 1 月 5 日，智合联通过股东会决议，原股东韩婷婷将其持有的出资 19.98 万元转让给陈震，曲向将其持有的出资 6.66 万元转让给王松。本次变更完成后，智合联的出资情况如下：

序号	股东名称	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	吴稷	73.26	货币	10.47
2	平奋	49.95	货币	7.14
3	周欣	29.97	货币	4.28
4	王珺	9.99	货币	1.43
5	范蔚然	9.99	货币	1.43
6	徐泽	16.65	货币	2.38
7	林怡天	23.31	货币	3.33
8	毛丽萍	13.32	货币	1.90
9	郭飞	3.33	货币	0.48
10	李正	13.32	货币	1.90
11	徐冬	16.65	货币	2.38
12	张帆	26.64	货币	3.81
13	张笑嫣	4.995	货币	0.71
14	李双	33.3	货币	4.76
15	王鹏	29.97	货币	4.28
16	黄卉	19.98	货币	2.85
17	陈震	185.515	货币	26.50
18	陈近	19.98	货币	2.85
19	蒋红梅	3.33	货币	0.48
20	栾明阳	3.33	货币	0.48
21	刘晓黎	9.99	货币	1.43
22	王松	26.64	货币	3.81
23	常明	9.99	货币	1.43
24	李俊萍	66.6	货币	9.51
合计		**700.00**		**100.00**

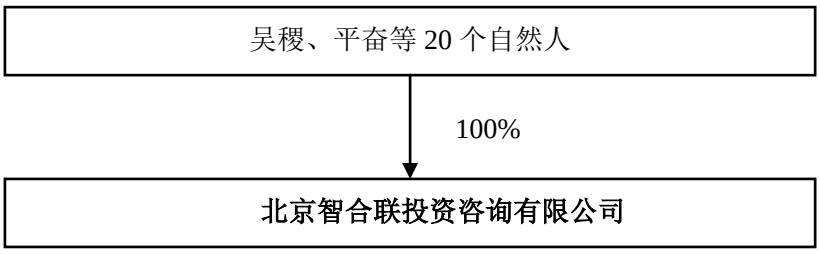
（7）2016年3月，第四次股权转让

2016 年 3 月 3 日，智合联通过股东会决议，原股东范蔚然、林怡天、王松、李俊萍、栾明阳将其持有的出资 9.99 万元、23.31 万元、6.66 万元、66.6 万元、3.33 万元转让给陈震。本次变更完成后，智合联的出资情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	股东名称	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	吴稷	73.26	货币	10.47
2	平奋	49.95	货币	7.14
3	周欣	29.97	货币	4.28
4	王珺	9.99	货币	1.43
5	徐泽	16.65	货币	2.38
6	毛丽萍	13.32	货币	1.90
7	郭飞	3.33	货币	0.48
8	李正	13.32	货币	1.90
9	徐冬	16.65	货币	2.38
10	张帆	26.64	货币	3.81
11	张笑嫣	4.995	货币	0.71
12	李双	33.3	货币	4.76
13	王鹏	29.97	货币	4.28
14	黄卉	19.98	货币	2.85
15	陈震	185.515	货币	26.50
16	陈近	19.98	货币	2.85
17	蒋红梅	3.33	货币	0.48
18	刘晓黎	9.99	货币	1.43
19	常明	9.99	货币	1.43
20	王松	19.98	货币	2.85
合计		**700.00**		**100.00**

3、智合联股权结构



4、主营业务及近三年发展状况

智合联成立于 2011 年 11 月，除持有合润传媒部分股权外无实际业务经营。

5、最近一年主要财务数据

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

资产合计	706.44
负债合计	11.82
所有者权益合计	694.62
项目	**2015 年度**
营业收入	-
利润总额	-1.60
净利润	-1.60

注：数据未经审计。

6、智合联对外投资情况

除合润传媒外，智合联未投资其他企业。

7、最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，智合联特出具以下承诺与声明：本公司自2011年1月1日至本《声明》出具日不存在下列情形：1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务；2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。

8、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，智合联特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺函》出具日，本公司及本公司现任董事、监事、 高级管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

（十四）浙江华策影视股份有限公司

1、华策影视基本情况

公司名称	浙江华策影视股份有限公司
公司类型	股份有限公司（上市）
住　　所	浙江省杭州市文二西路 683 号西溪创意产业园 C-C 座

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

办公地址	浙江省杭州市文二西路 683 号西溪创意产业园 C-C 座
法定代表人	傅梅城
注册资本	174,662.55 万元
统一社会信用代码	913300007792873744
成立日期	2005 年 10 月 25 日
经营范围	许可经营项目：制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧（有效期限至 2017 年 04 月 01 日）。一般经营项目：设计、制作、代理国内广告。经济信息咨询（除证券、期货）；承办会务、礼仪服务；经营进出口业务。

2、最近一年及一期主要财务数据

单位：万元

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产合计	904,365.00	815,250.00
负债合计	285,149.00	219,228.00
归属于上市公司股东的所有者权益	613,137.00	590,807.00
项目	**2016 年 1-3 月**	**2015 年度**
营业收入	50,374.70	166,874.00
利润总额	16,591.30	62,255.10
归属于上市公司股东的净利润	11,694.40	47,548.10

注：财务数据来自华策影视公开披露的 2015 年年报（经审计）及 2016 年 1 季度财务报告（未经审计）。

3、华策影视股权结构

根据公开信息披露资料，截至 2016 年 3 月 31 日，华策影视前十大股东如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	傅梅城	291,357,000	26.69
2	杭州大策投资有限公司	220,320,000	20.18
3	吴涛	67,544,400	6.19
4	北京鼎鹿中原科技有限公司	54,644,800	5.01
5	全国社保基金一零九组合	19,264,600	1.76
6	上海朱雀珠玉赤投资中心(有限合伙)	19,125,700	1.75
7	汇添富基金-招商银行-汇添富-华策影视-成长共享 20 号资产管理计划	17,332,700	1.59
8	泰康人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-019L-FH002 深	12,747,100	1.17
9	全国社保基金四一四组合	11,999,700	1.10
10	建投华文传媒投资有限责任公司	10,929,000	1.00

华策影视的历史沿革、对外投资等请详见华策影视（SZ.300133）的相关公告。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4、最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，华策影视特出具以下承诺与声明：本公司自2011年1月1日至本《声明》出具日不存在下列情形：1、受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况，或未按期偿还大额债务；2、因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；3、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；4、除上述三项外，存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。

5、交易对方最近五年内诚信情况说明

作为上市公司本次交易的交易对方，华策影视特出具以下承诺与声明：截至本《关于诚信情况的承诺函》出具日，本公司及本公司现任董事、监事、 高级管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

四、德清时义和德清初动大部分合伙人实缴出资为 0 的原因

德清时义为幻想悦游的员工持股平台，未开展任何业务，其所拥有的资产仅为幻想悦游8.3333%的股权。而德清时义系无偿取得该等股权资产，不需要支付任何对价。因此，作为单纯的员工持股平台，德清时义既不需要为经营活动提供流动资金，也不需要为购买资产支付对价，故德清时义全体合伙人尚未实缴出资。

德清初动亦为幻想悦游的员工持股平台，未开展任何业务，其所拥有的资产仅为幻想悦游4.1667%的股权。德清初动取得该等股权资产，是通过以其持有的北京初聚的股权，经评估作价后，向幻想悦游增资而取得的。而德清初动取得北京初聚股权的资金来源于合伙人丁杰的24万元出资和1万元借款。同时，由于德清初动也是幻想悦游的员工持股平台，不需要开展业务。因此，其他合伙人未实缴出资。

根据《中华人民共和国合伙企业法》第十七条的规定，“合伙人应当按照合伙协议约定的出资方式、数额和缴付期限，履行出资义务。”经查阅德清时义全

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

体合伙人签署的《合伙协议》，全体合伙人缴付出资期限为2034年6月30日；经查阅德清初动全体合伙人签署的《合伙协议》，全体合伙人缴付出资期限为2035年3月18日。因此，德清时义全体合伙人以及德清初动除丁杰以外的合伙人目前实缴出资为0，既符合《合伙协议》的约定，也符合《中华人民共和国合伙企业法》的规定。

德清时义和德清初动均为依法设立并有效存续的有限合伙企业，不存在需要终止或清算的情形。同时，德清时义和德清初动均系幻想悦游的员工持股平台，未实际开展任何业务，对运营资金没有要求，故其合伙人未实缴出资并不影响德清时义和德清初动的有效存续。

综上，德清时义和德清初动大部分合伙人实缴出资为0不影响德清时义和德清初作为本次重组交易对方的主体资格，对本次交易不会构成影响。

五、本次交易的交易对方中有限合伙企业的全部合伙人情况

本次交易的交易对方中，共有 6 名交易对方属于有限合伙企业，其取得标的资产股权的时间如下：

交易对方	取得标的资产时间	合伙人	出资形式	资金来源	取得合伙权益日期
德清时义投资合伙企业（有限合伙）	2014 年 12 月	陈嘉	货币	认缴，尚未实际出资	2015 年 8 月
		林莹	货币	认缴，尚未实际出资	
		张飞雄	货币	认缴，尚未实际出资	
		罗懿	货币	认缴，尚未实际出资	
		蔡博智	货币	认缴，尚未实际出资	
德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）	2015 年 11 月	丁杰	货币	自有资金	2015 年 10 月
		曹威	货币	认缴，尚未实际出资	
		潘登	货币	认缴，尚未实际出资	
		付华锋	货币	认缴，尚未实际出资	
		褚垒垒	货币	认缴，尚未实际出资	
		黄文婷	货币	认缴，尚未实际出资	
		谢江涛	货币	认缴，尚未实际出资	
北京嘉合万兴投资管理中心（有限合伙）	2015 年 8 月	北京光大五道口投资基金管理有限公司	货币	认缴，尚未实际出资	2015 年 6 月
		北京五道口投资基金管理有限公司	货币	认缴，尚未实际出资	2015 年 10 月
		河北省燕赵建设集团有限公司	货币	自有资金	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		上海合晟资产管理股份有限公司	货币	自有资金	
中国文化产业投资基金（有限合伙）	2015 年 8 月	中华人民共和国财政部	货币	自有资金	2011 年 5 月
		中银投资资产管理有限公司	货币	自有资金	
		中国国际电视总公司	货币	自有资金	
		深圳国际文化产业博览交易会有限公司	货币	自有资金	
		中国文化产业投资基金管理有限公司	货币	自有资金	
深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）	2009 年 10 月	深圳市同威创业投资有限公司	货币	自有资金	2008 年 9 月
		岳绍贤	货币	自有资金	
		柯祖战	货币	自有资金	
		凌伟增	货币	自有资金	
		毛羽锋	货币	自有资金	
合肥同安创业投资基金行（有限合伙）	2011 年 7 月	深圳市同威创业投资有限公司	货币	自有资金	2010 年 9 月
		安徽省投资集团有限责任公司	货币	自有资金	
		韩涛	货币	自有资金	
		新疆同威天诚股权投资有限合伙企业司	货币	自有资金	2014 年 11 月
		曹明	货币	自有资金	

在上述有限合伙企业的交易对方中，德清时义为标的公司幻想悦游的员工持股平台；德清初动设立时为北京初聚的员工持股平台；嘉合万兴、文投基金为私募投资基金，其投资幻想悦游属于财务投资行为，目的是通过股权投资获得投资回报；同威成长、合肥同安为私募投资基金，其投资合润传媒属于财务投资行为，目的是通过股权投资获得投资回报。

经查阅各有限合伙企业的合伙协议，确认其权利义务关系以及利益分配等情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

交易对方	合伙人情况	权利义务关系	收益分配机制	亏损分担与债务承担方式如下：
德清时义投资合伙企业（有限合伙）	陈嘉为普通合伙人，林莹、张飞雄、蔡博智、罗懿为有限合伙人	（1）必须由普通合伙人执行合伙事务；有限合伙人不执行合伙事务，不得对外代表合伙企业。 （2）经全体合伙人决定，委托1个合伙人为合伙企业执行事务合伙人，该合伙人按照合伙协议或者全体合伙人的决定执行事务。 （3）执行事务合伙人不按照合伙协议或者全体合伙人决定执行事务的，其他合伙人可以决定撤销该委托。执行事务合伙人未按照合伙协议或者全体合伙人的决定执行事务，给合伙企业或者其他合伙人造成损失的，依法承担赔偿责任。	德清时义的利润分配、亏损分担，由合伙人按照出资比例分配、分担。	普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。
德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）	丁杰为普通合伙人，曹威、潘登、付华锋、褚垒垒、谢江涛、黄文婷为有限合伙人	（1）必须由普通合伙人执行合伙事务；有限合伙人不执行合伙事务，不得对外代表合伙企业。 （2）经全体合伙人决定，委托1个合伙人为合伙企业执行事务合伙人，该合伙人按照合伙协议或者全体合伙人的决定执行事务。 （3）执行事务合伙人不按照合伙协议或者全体合伙人决定执行事务的，其他合伙人可以决定撤销该委托。执行事务合伙人未按照合伙协议或者全体合伙人的决定执行事务，给合伙企业或者其他合伙人造成损失的，依法承担赔偿责任。	德清初动的利润分配、亏损分担，由合伙人按照出资比例分配、分担。	普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。
北京嘉合万兴投资管理中心（有限合伙）	北京五道口投资基金管理有限公司为普通合伙人，河北省燕赵建设集团有限公	（1）执行事务合伙人对外代表企业，不参加执行事务的合伙人有权监督执行事务合伙人。 （2）合伙企业办理变更、注销登记、设立分支机构、修改合伙协议应经全体合伙人一致同意。 （3）执行事务合伙人负责企业的日常运营，对外代表合伙企业。执行事务合伙人	（1）企业的利润和亏损，由合伙人平均分配和分担。 （2）合伙企业存续期间，合伙人依据合伙协议的约定或者经全体合伙人决定，可以增加对合伙企业的出资，用于扩大经营规模或者弥补亏损。	（1）企业的利润和亏损，由合伙人平均分配和分担。 （2）合伙企业存续期间，合伙人依据合伙协议的约定或者经全体合伙人决定，可以增加对合伙企业的出资，用于扩大经营规模或者弥补亏损。 （3）企业年度的或者

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	司等其他3名合伙人为有限合伙人	不按照合伙协议约定或者全体合伙人决定执行事务导致违约发生的，执行事务合伙人应对其他合伙人造成的损失进行赔偿。	（3）企业年度的或者一定时期的利润分配或亏损分担的具体方案，由全体合伙人协商决定。	一定时期的利润分配或亏损分担的具体方案，由全体合伙人协商决定。
中国文化产业投资基金（有限合伙）	中国文化产业投资基金管理有限公司为普通合伙人；中华人民共和国财政部等其他4名合伙人为有限合伙人	（1）普通合伙人为基金的执行事务合伙人，普通合伙人委派其总经理担任执行事务合伙人的代表。普通合伙人有权代表基金或以其自身名义，在遵守本协议条款的前提下，1、实现基金的部分或全部目 2、行使部分或全部权利以及 3、采取其认为必要的、合理的、适宜的或附带的所有行动并签署及履行其认为必要的、合理的、适宜的或具有辅助性的全部合同或其他承诺，但在任何情况下均应遵守适用的中国法律和法规的规定。当基金资产不足以偿还基金债务时，普通合伙人对于其作为普通合伙人期间合伙企业发生的债务承担无限责任。 （2）有限合伙人以其认缴的出资额为限对基金债务承担责任。按照本协议约定获取基金收益及有关基金的经营情况和已投资企业的情况；对基金的财务状况进行监督；参与决定新的有限合伙人的入伙；对其他有限合伙人拟转让的在基金中的财产份额或当本协议规定的其他情况出现时；同等条件下享有优先购买权；普通合伙人发起设立新基金时有优先认购权；当基金的利益收到损害，且普通合伙人怠于行使基金的权利时，督促其行使权利或为了基金的利益以自己的名义提起诉讼或仲裁；法律规定的其他权利。 有限合伙人不执行基金的管理或其他事物，不对外代表基金。有限合伙人丧失部	每一个投资项目的回收资金按下列顺序和方式进行分配： （1）弥补投资亏损并按照基金合伙人对该项目的实缴出资比例返还该处置项目投资成本； 首先，弥补已处置投资项目的累计亏损和基金经查核认列的未处置项目的投资减值准备。 其次，按基金合伙人的实缴出资比例返还对该处置项目的实际支付而尚未返还的投资成本（包含但不限于交易成本、按比例计算的管理费等）； （2）向基金合伙人分配优先回报，优先回报是指以所有已处置项目的未返还投资成本为基数，按照实际出资和返还时间，以优先回报率复利计算所得金额； （3）向普通合伙人分配直到该等分配金额达到上述第（2）项金额的 25%； （4）完成以上各项分配后提取剩余回收资金的 20%作为“绩效奖金”，分配给普通合伙人，其余的 80%按照各基金合伙人的实缴出资比例进行分配。 若基金仅处置某一投资项目的部分权	若基金的资产不足以偿还基金的债务，有限合伙人以其认缴出资额为限对基金的债务承担责任，普通合伙人对基金的债务承担无限连带责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		分或全部民事行为能力、破产、解散、被撤销或退出，不得引起基金的解散或终止。该有限合伙人尚未完成出资的部分，由普通合伙人在法律允许的范围内安排调整或分配方案。	益，则回收金额仍将按上述顺序和方式并根据该处置部分的投资成本占投资项目的总投资成本的比例进行。 基金合伙人未按本协议的规定缴纳出资的，若仍参与基金收益的分配，基金有权先行扣除其逾期未缴纳的出资、滞纳金、违约金，以及因延迟出资所引起的额外费用。如可向违约出资方分配的金额不足以弥补前述款项的，违约出资方应当补缴出资并支付有关款项。 除非有关法律和法规禁止，否则经基金理事会决议，基金可以采用实物分配的方法进行本协议规定的收益分配。	
深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）	同威创投为普通合伙人，柯祖战等五人为有限合伙人。	（1）普通合伙人权利：作为执行事务合伙人主持经营管理；制定管理制度；召集、主持、参加或委派代理人参加合伙人大会，并行使表决权；聘任或解聘相关人员；按规定转让出资；合伙收益分配权；剩余财产分配权；其他 （2）普通合伙人义务：维护合伙财产统一性；定期向其他合伙人报告经营和财务情况；不得出质份额；不得同业竞争；对债务承担无限连带责任；其他。 （3）有限合伙人权利：监督权、建议权、了解经营财务状况的权利、参加合伙人大会并表决的权利、按规定转让出资的权利、剩余财产分配权、其他。 （4）有限合伙人义务：维护合伙财产统一性；按认缴出资额对债务承担有限责	（1）作为资产保管人的银行每年征收保管费，标准为有限合伙企业实缴出资额的 2.5‰；（2）普通合伙人同威创业作为投资顾问有权向有限合伙人征收1%的一次性认购费，基数为有限合伙人的实缴出资额；（3）普通合伙人同威创业作为投资顾问有权每年向有限合伙人征收管理费，收费标准为当年合伙企业财产总额的2.25‰；（4）普通合伙人同威创业作为投资顾问在每个投资项目正常退出或有限合伙企业账面红利累积达 1,000 万人民币时，向有限	（1）有限合伙企业存续期间，对单个股权投资项目产生的亏损或本金亏损由全体合伙人按照出资比例分担；（2）有限合伙企业存续期间产生的债务，先以有限合伙企业的全部财产进行清偿，不清偿到期债务的，由普通合伙人承担无限连带责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		任；其他	合伙人提取 20%的业绩提成；（5）有限合伙企业成立 3 年内，在投资项目变现后，收益部分不得再次进行股权投资，在项目正常退出或账面红利超过人民币 1,000 万元等情形出现后的 10 日内日，将收益部分或账面红利扣除成本、费用、提成后的金额，按合伙人的实缴出资比例分配给所有合伙人；有限合伙企业成立 3 年至企业清算完成前，在投资项目变现后，本金和收益部分均不得再次进行股权投资，在项目正常退出或账面红利超过人民币 1,000 万元等情形出现后的 10 日内日，将对应项目本金加收益部分或账面红利扣除成本、费用、提成后的金额，按合伙人的实缴出资比例分配给所有合伙人；有限合伙企业成立每满一年之日，若有限合伙企业闲置资金通过投资在上交所、深交所公开挂牌交易或已经公开发行并即将公开挂牌交易的所有投资产品、银行间投资品种（如银行间债券、中央银行票据等）取得的投资盈利超过人民币 500 万元，则将当年该部分盈利扣除成本、费用、提成后的金额，按合伙人的实缴出资比例分配给所有合伙人。	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合肥同安创业投资基金行（有限合伙）	同威创投为其普通合伙人，安徽省投资集团控股有限公司、韩涛等4名合伙人为有限合伙人	（1）普通合伙人权利：作为执行事务合伙人主持经营管理；制定管理制度；召集、主持、参加或委派代理人参加合伙人大会，并行使表决权；聘任或解聘相关人员；按规定转让出资；合伙收益分配权；剩余财产分配权；其他 （2）普通合伙人义务：维护合伙财产统一性；定期向其他合伙人报告经营和财务情况；对债务承担无限连带责任；其他。 （3）有限合伙人权利：监督权、建议权、了解经营财务状况的权利、参加合伙人大会并表决的权利、按规定转让出资的权利、剩余财产分配权、其他。 （4）有限合伙人义务：维护合伙财产统一性；按认缴出资额对债务承担有限责任；其他	（1）作为资产保管人的银行每年征收保管费，初始标准为每年收取创始出资额的0.5‰，之后根据项目退出与新增出资情况调整；（2）普通合伙人同威创业作为投资顾问有权每年向有限合伙人征收管理费，收费标准为合伙人实缴出资额的2‰；（3）在各独立核算单元中，由执行事务合伙人决定从该核算单元中分配部分或全部回收资金；（4）各独立核算单元中，资金先扣除各类费用和成本，再按照比例分配给核算单元中的所有合伙人，直至覆盖该核算单元中各合伙人的实缴出资，上述分配后剩余资金为核算单元的净收益。如净收益让独立核算单元实缴出资的平均年利润率小于等于10%，则先按实缴出资在合伙人兼分配，直至满足各合伙人实缴出资的8%的年平均利率，剩余部分作为业绩提成由执行事务合伙人及投资顾问获得。如净收益让独立核算单元实缴出资的平均年利润率大于10%，则净收益小于“该独立核算单元的总实缴出资×30%×投资存续年数”的部分，由该核算单元的全体合伙人按实缴比例分配该部分净收益的80%，执行事务合伙	（1）有限合伙企业存续期间，就创始合伙人缴付的创始出资及新增合伙人缴付的新增出资分别作为独立核算单元单独核算应承担的亏损，独立核算单元的亏损由该单元内的各合伙人按实缴出资比例分担；（2）有限合伙企业存续期间产生的债务，但独立核算单元划分，各单元的债务由该单元合伙人承担，合伙人实际承担的债务超出前述原则其应承担的数额的，对超出部分有权要相关合伙人予以补偿，普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

			人及投资股份收取该部分净收益的20%作为提成；净收益大于“该独立核算单元的总实缴出资×30%×投资存续年数”的部分，由该核算单元的全体合伙人按实缴比例分配该部分净收益的70%，执行事务合伙人及投资股份收取该部分净收益的30%作为提成。	

六、本次交易的交易对方穿透计算后的合计人数符合发行对象数量原则上不超过 200 名等相关规定

本次重组的全部交易对方进行穿透（直至自然人、全民所有制单位、国有事业单位、上市公司、国资委）计算后，合计 76 人，其中幻想悦游的交易对方 31 人，合润传媒的交易对方 45 人。交易对方穿透计算后具体情况如下：

（一）幻想悦游的交易对方穿透计算后具体情况如下：

序号	合伙人名称/姓名	穿透、剔除重复后合计数量（至自然人、全民所有制单位、国有事业单位、上市公司、国资委）
1	王玉辉	1
2	丁杰	1
3	彭小澎	1
4	陈嘉	1
5	林莹	1
6	张飞雄	1
7	周茂媛	1
8	邵泽	1
9	徐沃坎	1
10	德清时义	2
11	德清初动	6
12	光大资本	1
13	嘉合万兴	7
14	文投基金	6
合计		31

（二）合润传媒的交易对方穿透计算后具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	合伙人名称/姓名	穿透、剔除重复后合计数量（至自然人、全民所有制单位、国有事业单位、上市公司、国资委）
1	王倩	1
2	王一飞	1
3	陶瑞娣	1
4	丁宝权	1
5	周永红	1
6	罗平	1
7	陈纪宁	1
8	牛林生	1
9	华策影视	1
10	刘涛	16
11	同威创投	
12	同威成投	
13	同安创投	
14	智合联	20
合计		45

独立财务顾问和律师核查后认为：本次重组的全部交易对方进行穿透（直至自然人、全民所有制单位、国有事业单位、上市公司、国资委）计算后，合计76人，符合发行对象原则上不超过200人的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第四节　交易标的基本情况—幻想悦游

一、本次交易标的资产的基本情况

（一）基本情况

公司名称	北京幻想悦游网络科技有限公司
成立日期	2011 年 11 月 18 日
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
住所	北京市东城区朝阳门北大街 6 号 11 层 1207
注册资本	120 万元
法定代表人	王玉辉
统一社会信用代码	911101015858290088
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；设计、制作、代理、发布广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
经营期限	2011 年 11 月 18 日至 2031 年 11 月 17 日

（二）设立及历史沿革情况

1、2011 年 11 月，幻想悦游设立

北京幻想悦游网络科技有限公司于 2011 年 11 月 18 日在北京市工商行政管理局海淀分局注册成立，获注册号为 110108014423682 的企业法人营业执照，注册时企业法人代表为王玉辉。

幻想悦游由王玉辉一人单独出资设立，公司设立时注册资本为人民币 10 万元，全部为货币资金出资。幻想悦游设立时注册资本和股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王玉辉	10.00	100.000
合计：		10.00	100.000

据北京银行航天支行《交存入资资金报告单》显示，截至 2011 年 11 月 11 日止，幻想悦游入资专户已收到股东缴纳的注册资本合计人民币 10 万元。

北京隆盛会计师事务所有限责任公司为公司出具了《验资报告书》，确认幻想悦游已收到股东缴纳的注册资本人民币 10 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、2012 年 12 月，第一次增资

2012 年 12 月 24 日，幻想悦游通过股东会决议，同意公司增加实缴注册资本人民币 90 万元，新增注册资本由王玉辉缴纳 55 万元，周立军缴纳 20 万元，以及陆源峰缴纳 15 万元。本次增资完成后，幻想悦游的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王玉辉	65.00	65.000
2	陆源峰	15.00	15.000
3	周立军	20.00	20.000
合计：		100.00	100.000

据中国工商银行北京市分行交存入资资金凭证显示，截至 2012 年 12 月 24 日止，企业入资（增资）账户已收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币 90 万元。

3、2014 年 2 月，第一次股权转让

2014 年 2 月 17 日，公司作出股东会决议，同意王玉辉将其实缴 2.44 万货币出资转让予徐沃坎，将其实缴 1.83 万货币出资转让予张飞雄，将其实缴 4.27 万货币出资转让予陈嘉，将其实缴 3.05 万货币出资转让予林莹，实缴 4 万货币出资转让予彭小澎；同意陆源峰将其实缴 4.8 万货币出资转让予周茂媛、将其实缴 3.2 万货币出资转让予邵泽，将其实缴 7 万货币出资转让予彭小澎；同意周立军将其实缴 5 万货币出资转让予彭小澎。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王玉辉	49.41	49.410
2	彭小澎	16.00	16.000
3	周立军	15.00	15.000
4	周茂媛	4.80	4.800
5	陈嘉	4.27	4.270
6	邵泽	3.20	3.200
7	林莹	3.05	3.050
8	徐沃坎	2.44	2.440
9	张飞雄	1.83	1.830
合计：		100.00	100.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次股权转让的对象中，陈嘉、林莹、徐沃坎及张飞雄系幻想悦游的经营管理团队成员。王玉辉向上述人员转让股份的转让对价为 1 元/出资额。

王玉辉、周立军、陆源峰三人向彭小澎分别转让其部分出资额，转让对价为 1 元/出资额。根据上述各方的书面确认，平价转让股权的主要原因为幻想悦游当时处于亏损状态，同时彭小澎承诺为幻想悦游带来新的业务机会。

陆源峰向周茂媛、邵泽二人分别转让其剩余全部出资额，转让对价为 1 元/出资额。根据上述各方的书面确认，平价转让股权的主要原因为幻想悦游当时处于亏损状态，陆源峰不看好公司前景选择退出公司。

4、2014 年 12 月，第二次股权转让

2014 年 12 月 19 日，公司作出股东会决议，同意公司全体股东分别将其持有的出资金额的 10%转让予德清时义投资合伙企业（有限合伙）。德清时义为公司员工持股平台，因此，本次转让德清时义未向公司其他股东支付对价。本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王玉辉	44.469	44.469
2	彭小澎	14.40	14.400
3	周立军	13.50	13.500
4	周茂媛	4.32	4.320
5	陈嘉	3.843	3.843
6	邵泽	2.88	2.880
7	林莹	2.745	2.745
8	徐沃坎	2.196	2.196
9	张飞雄	1.647	1.647
10	德清时义	10.00	10.000
合计		100.00	100.000

5、2015 年 1 月，第三次股权转让

2014 年 12 月 20 日，幻想悦游召开股东会并通过股东会决议，同意周茂媛、周立军、彭小澎及邵泽将其分别持有的 3.72 万元、6.75 万元、7.2 万元及 2.48 万元出资额转让给王玉辉。本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1	王玉辉	64.619	64.619
2	周茂媛	0.6	0.600
3	周立军	6.750	6.750
4	张飞雄	1.647	1.647
5	徐沃坎	2.196	2.196
6	彭小澎	7.2	7.200
7	林莹	2.745	2.745
8	陈嘉	3.843	3.843
9	邵泽	0.4	0.400
10	德清时义投资合伙企业	10	10.000
合计：		100.00	100.000

本次股权转让中，周茂媛、周立军、彭小澎及邵泽分别向王玉辉转让其部分出资额，转让对价为1元/出资额。平价转让股权的的原因为王玉辉将其通过Sanqi Network控制的Oasis Games Limited公司以10,000港币对价转让予幻想悦游全资子公司Fantasy Network Limited。为平衡股东利益，对王玉辉进行补偿，经各方协商，由周茂媛、周立军、彭小澎及邵泽将其合计持有的 20.15%幻想悦游股权以平价方式转让予王玉辉。

本次转让前，幻想悦游当时的主要业务包含网络游戏研发、互联网工具产品的研发及为Oasis Games Limited提供技术支持，Oasis Games Limited的主营业务为海外游戏发行，持续盈利。为实现业务板块国内整体上市、消除关联交易的目的，王玉辉及陈嘉等团队成员将由 Sanqi Network Limited 控制的 Oasis Games Limited 股权以 1 元/出资额的方式转让予幻想悦游全资子公司 Fantasy Network Limited。根据各方的书面确认，为平衡股东利益，作为对王玉辉转让海外盈利资产的补偿，经各方协商，周茂媛等四名股东将其持有的合计 20.15%幻想悦游股权以1元/出资额的平价转让予王玉辉。

6、2015年7月，第四次股权转让

2015年7月26日，公司作出股东会决议，同意王玉辉将其持有的实缴货币出资2万元转让予中国文化产业投资基金（有限合伙），将其持有的实缴货币出资3.75万元转让予光大资本投资有限公司，将其持有的实缴货币出资1.25万元转让予北京嘉合万兴投资管理中心（有限合伙）。

本次股权转让按照公司整体估值24亿元人民币作价。文投基金支付对价人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

民币 4,800 万元，光大资本支付对价人民币 9,000 万元，嘉合万兴支付对价人民币 3,000 万元。本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王玉辉	57.619	57.619
2	彭小澎	7.20	7.200
3	周立军	6.75	6.750
4	陈嘉	3.843	3.843
5	林莹	2.745	2.745
6	徐沃坎	2.196	2.196
7	张飞雄	1.647	1.647
8	周茂媛	0.60	0.600
9	邵泽	0.40	0.400
10	德清时义	10.00	10.000
11	光大资本	3.75	3.750
12	文投基金	2.00	2.000
13	嘉合万兴	1.25	1.250
合计：		100.00	100.00

7、2015 年 11 月，股权增资

2015 年 11 月 1 日，经幻想悦游股东会决议同意，北京初聚原股东丁杰、王玉辉、张玲、德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）以经评估后的北京初聚全部股权为对价，作价人民币 6 亿元向幻想悦游进行增资。其中 20 万元计入幻想悦游注册资本，其余部分全部计入资本公积。

北京立信润德资产评估事务所于 2015 年 10 月 14 日为本次增资出具了《关于北京幻想悦游网络科技有限公司拟收购北京初聚科技有限公司的股权所涉及的该公司股东全部权益价值项目的评估报告》（编号：京立信【2015】评报字第 02017 号），确认北京初聚原股东所持有的北京初聚 100%的股权的评估价值为人民币 6 亿元整。

本次增资完成后，幻想悦游股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王玉辉	60.619	50.5158
2	丁杰	11.000	9.1667
3	彭小澎	7.200	6.0000
4	周立军	6.750	5.6250

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

5	陈嘉	3.843	3.2025
6	林莹	2.745	2.2875
7	徐沃坎	2.196	1.8300
8	张飞雄	1.647	1.3725
9	张玲	1.000	0.8333
10	周茂媛	0.600	0.5000
11	邵泽	0.400	0.3333
12	德清时义	10.000	8.3333
13	德清初动	5.000	4.1667
14	光大资本	3.750	3.1250
15	文投基金	2.000	1.6667
16	嘉合万兴	1.250	1.0417
合计：		120.000	100.0000

①北京初聚以自身股权作价 6 亿元向幻想悦游增资的合理性

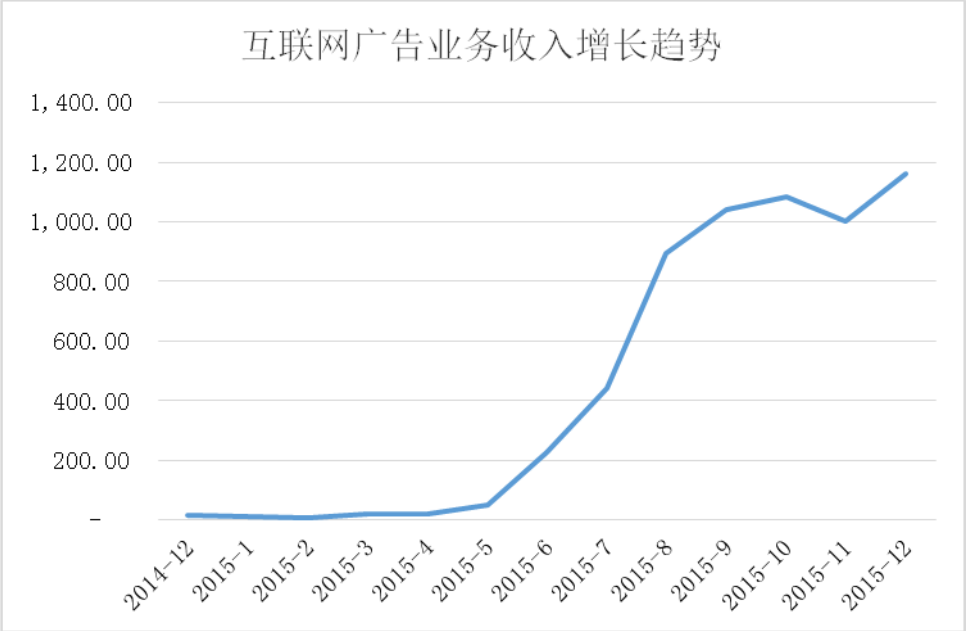
北京初聚主营业务为移动互联网广告的程序化、精准化投放，目前已在移动互联网广告领域拥有自主开发的智能流量采买、变现系统、需求方平台 DSP 和数据管理平台 DMP 等。作为一家互联网广告公司，北京初聚依托各类互联网媒体，主要为移动游戏及各类手机应用软件客户提供广告投放服务、以实现精准营销。

公司的管理及技术团队具备多年互联网广告行业的从业经验，在 Google 等业内知名公司具有任职经历，其核心成员具备较为深厚的技术积累及行业资源。北京初聚设立于 2015 年 5 月，Chu Technology 设立于 2014 年 8 月。在北京初聚设立前，团队已经通过 Chu Technology 进行了一定的客户资源方面的积累及技术开发的准备，并取得了初步的经营业绩。在北京初聚设立以后，公司的团队组建基本完成，业务系统趋于完善，资金投入进一步到位，业务开始呈现快速增长的趋势。

2015 年全年，北京初聚、Chu Technology 及 Bidstalk 三家公司模拟合并实现收入 6,216.98 万元，净利润 3,348.71 万元。

2015 年 Chu Technology 及 Bidstalk 的收入增长趋势如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



至 2015 年 11 月时，北京初聚已基本能够实现约 1000 万元/月的收入水平以及 500 万元/月的净利润水平，并呈现持续高速增长的趋势。因此，经幻想悦游与北京初聚股东协商，并经北京立信润德资产评估事务所评估，丁杰等北京初聚原股东以北京初聚全部股权整体作价 6 亿元向幻想悦游增资。

2016 年 1-3 月，根据未经审计的管理层报表，北京初聚实现收入 5,072.06 万元，实现净利润 2,810.05 万元，实现了进一步的增长。

综上所述，北京初聚虽然成立时间较短，但由于其经营管理团队具备较为深厚的技术及行业积累，经营业绩表现良好，且总体增速较快，因此其作价 6 亿元具备合理性。

（三）幻想悦游最近三年评估、交易及增资情况

除本次交易外，幻想悦游最近三年未进行资产评估。

2012 年 12 月，第一次增资，增资估值为 100 万元（1 元/出资额），主要原因为幻想悦游设立不久，处于亏损状态。

2014 年 2 月，第一次股权转让，估值为 100 万元（1 元/出资额）。平价转让股权的主要原因为幻想悦游仍然处于亏损状态，部分股东不看好未来，选择转让退出。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2014 年 12 月，第二次股权转让，未支付对价，因为转让予幻想悦游员工，作为股权激励。

2015 年 1 月，第三次股权转让，估值仍为估值为 100 万元（1 元/出资额）。主要由于外部股东将 20.15%幻想悦游股权转给幻想悦游实际控制人王玉辉，作为对其将其控制的 Oasis Games Limited 低价转给幻想悦游的补偿。

2015年7月，第四次股权转让，估值24亿元人民币，转让给中国文化产业投资基金、光大资本等外部股东。

2015年11月，股权增资，幻想悦游自身估值30亿元人民币，北京初聚以6亿元股权对其增资，增资完成后幻想悦游整体估值36亿元人民币。

本次重大资产重组评估，幻想悦游整体估值39.3亿元人民币。

幻想悦游游戏发行及运营业务2014年全年实现净利润约5,700万元，2015年上半年已实现近3,000万元净利润，因此，2015年7月，中国文化产业投资基金、光大资本等外部股东看好幻想悦游游戏发行及运营业务的发展前景，以24亿元的估值入股（以当时预测幻想悦游2015年全年净利润6,000万元的40倍市盈率入股）。

2015年11月，幻想悦游自身估值30亿元人民币，较2015年7月有一定程度的提升，主要由于在2015年11月，幻想悦游的游戏发行及运营业务实际运行情况比2015年7月的预测已经有更好的表现，当时，幻想悦游已与腾讯开始接触谈判《火影忍者》等重量级精品游戏的海外代理权并达成初步意向，故估值从24亿元提高到30亿元，北京初聚以6亿元股权对其增资，增资完成后幻想悦游整体估值36亿元人民币。

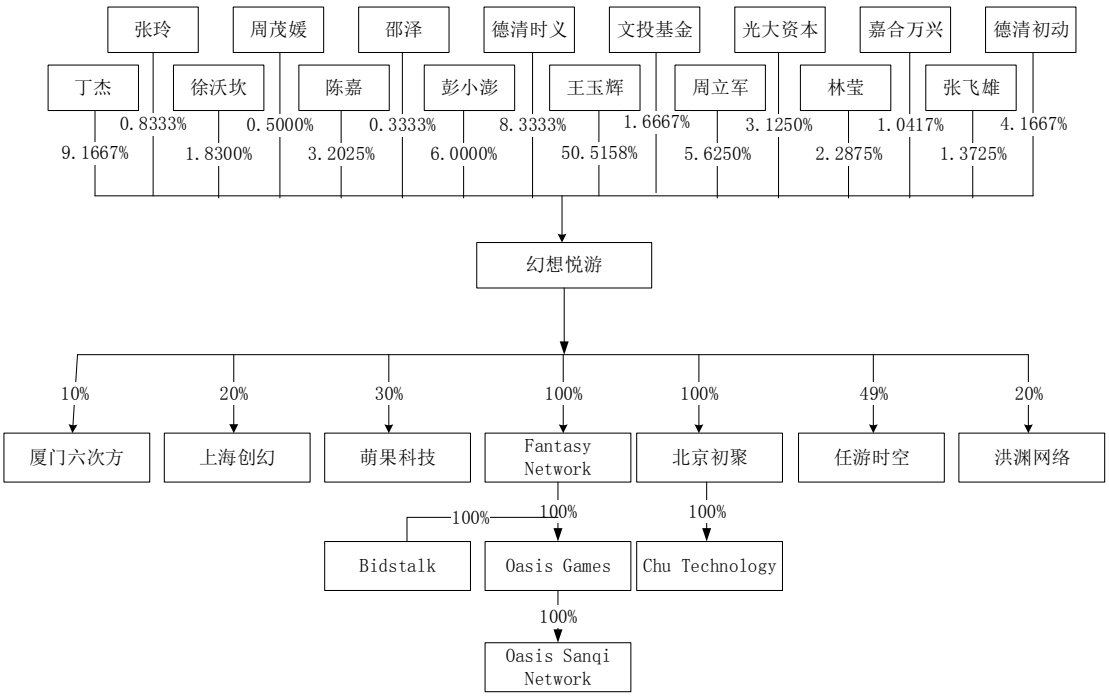
本次重大资产重组评估，幻想悦游整体估值39.3亿元人民币，较2015年幻想悦游整体估值36亿元人民币略有提高。估值有一定差异（约3.3亿元），主要为幻想悦游在重组评估报告出具日已储备并锁定了一系列国内著名的网络游戏产品在海外地区的独家发行和运营权，例如《火影忍者》已签署合作协议并确定上线日期，其他如《超级舰队》、《开炮吧坦克》等手机游戏也已开始上线运营。幻想悦游2016年1-3月所运营的游戏总流水为1,466.67万美元，手游流水达到

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

540.64万美元，占比超过1/3，发展前景进一步向好。同时，北京初聚的数字营销广告业务发展势头良好，业绩水平再度实现增长。2016年1-3月，根据未经审计的管理层报表，北京初聚实现收入5,072.06万元，实现净利润2,810.05万元，业绩增长预期进一步明确。

本次重大资产重组评估时，与幻想悦游在2015年11月估值的时点相比，其游戏发行及运营业务已更加扎实，储备的知名游戏资源数量更丰富，未来业绩更加具备增长潜力及确定性。此外，收购的北京初聚的互联网广告业务发展亦非常迅速。同时，北京初聚的精准营销业务从一定程度上，能够提升幻想悦游广告投放的效率，从而节省推广成本，产生协同效应。故上市公司给予其一定的估值提升。

（四）股权结构图



（五）标的公司的实际控制人

王玉辉直接持有标的公司 50.5158%股份，为标的公司的实际控制人。

（六）幻想悦游的参控股公司

1、Fantasy Network Limited

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2014 年 9 月，北京幻想悦游网络科技有限公司于香港设立 Fantasy Network Limited，幻想悦游为 Fantasy Network 的唯一股东。Fantasy Network 注册资本为 10,000 港币。Fantasy Network 的基本情况如下：

公司名称	Fantasy Network Limited
成立日期	2014 年 9 月 3 日
住所	香港皇后大道中 181 号新纪元广场低座 1501 室
注册资本	10,000 港币
公司董事	王玉辉
公司登记号	63782352-000-09-15-9
周年登记期限	2014 年 9 月 3 日–2016 年 9 月 2 日

Fantasy Network 设立时，幻想悦游已按照商务部《境外投资管理办法》进行登记备案，并取得商务主管部门核发的《境外投资证书》。

除持有 Oasis Games Limited 股权外，Fantasy Network 未实际开展业务。

2、Oasis Games Limited

Oasis Games Limited 基本情况如下：

公司名称	Oasis Games Limited
成立日期	2011 年 11 月 16 日
住所	FLAT/RM 1205 12/F, TAI SANG BANK BUILDING, 130-132 DES VOEUS ROAD CENTRAL
注册资本	10,000 港币
公司董事	王玉辉
公司登记号	59166576-000-11-15-A
周年登记期限	2015 年 11 月 16 日–2016 年 11 月 15 日

（1）2011 年 11 月，Oasis Games 设立

Oasis Games Limited 于 2011 年 11 月 16 日由王玉辉、陈嘉共同出资在香港设立，注册资本 10,000 港币。公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（港币元）	持股比例（%）
1	王玉辉	7,000.00	70.00
2	陈嘉	3,000.00	30.00
合计		10,000.00	100.00

（2）2014 年 10 月，第一次股权转让

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2014 年 10 月 28 日，王玉辉、陈嘉分别与 Sanqi Network Limited 签署《转股合同》、《Instrument of transfer》等文件，将其持有的 Oasis Games Limited 股权以 1 港币每股的价格转让给 Sanqi Network。本次股权转让完成后，Oasis Games 的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（港币元）	持股比例（%）
1	Sanqi Network Limited	10,000.00	100.00
合计：		10,000.00	100.00

Sanqi Network Limited 为王玉辉控制的注册在英属维京群岛的离岸公司，未实际开展业务。

（3）2015 年 1 月，第二次股权转让

2015 年 2 月 4 日，Sanqi Network Limited 与 Fantasy Network Limited 签署《转股合同》、《Instrument of transfer》等文件，将其持有的 Oasis Games Limited 股权以 1 港币每股的价格转让给 Fantasy Network。本次股权转让完成后，Oasis Games 的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（港币元）	持股比例（%）
1	Fantasy Network Limited	10,000.00	100.00
合计：		10,000.00	100.00

报告期内 Oasis Games Limited 财务数据如下：

资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	16,539.65	10,239.83
非流动资产	342.93	132.17
资产总计	16,882.58	10,372.00
流动负债合计	2,178.27	2,525.93
非流动负债合计	530.14	366.15
负债合计	2,708.41	2,892.08
归属于母公司股东权益小计	14,174.18	7,479.92
股东权益合计	14,174.18	7,479.92
负债和股东权益总计	16,882.58	10,372.00

利润表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	34,007.78	33,037.82
其中：营业收入	34,007.78	33,037.82
二、营业总成本	27,933.12	26,475.47
其中：营业成本	18,768.76	18,295.18
销售费用	8,767.98	7,621.38
管理费用	409.63	527.58
财务费用	11.63	7.36
资产减值损失	-24.88	23.97
汇兑收益（损失以“兑收号填列）	12.37	-4.53
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	6,087.04	6,557.81
加：营业外收入	-	0.36
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	6,087.04	6,558.17
减：所得税费用	30.58	46.03
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	6,056.46	6,512.15

现金流量表

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
经营活动现金流入小计	36,890.96	32,325.57
经营活动现金流出小计	35,967.38	27,467.84
经营活动产生的现金流量净额	923.58	4,857.74
二、投资活动产生的现金流量：		
投资活动现金流入小计	-	-
投资活动现金流出小计	1,802.84	731.72
投资活动产生的现金流量净额	-1,802.84	-731.72
三、筹资活动产生的现金流量：		
筹资活动现金流入小计	-	-
筹资活动现金流出小计	-	6,132.55
筹资活动产生的现金流量净额	-	-6,132.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	109.61	36.16
五、现金及现金等价物净增加额	-769.65	-1,970.37
加：期初现金及现金等价物余额	2,217.06	4,187.43
六、期末现金及现金等价物余额	1,447.41	2,217.06

3、北京初聚科技有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

北京初聚科技有限公司基本情况如下：

公司名称	北京初聚科技有限公司
成立日期	2015 年 05 月 14 日
公司类型	有限责任公司(法人独资)
住所	北京市东城区长青园 7 号 1 幢 3507-798 号
注册资本	100 万元
法定代表人	丁杰
统一社会信用代码	91110101335599254R
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；设计、制作、代理、发布广告；计算机技术培训；软件开发；应用软件服务；计算机系统服务；投资管理；投资咨询；企业策划；会议服务；承办展览展示；销售计算机、软件及辅助设备。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
经营期限	2015 年 5 月 14 日至 2045 年 5 月 13 日

（1）2015 年 5 月，公司设立

北京初聚科技有限公司于 2015 年 5 月 14 日在北京市工商行政管理局东城分局注册成立。北京初聚注册时由丁杰、王玉辉、张玲、德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）共同出资设立，公司设立时注册资本为人民币 100 万元，全部为货币资金出资。北京初聚设立时注册资本和股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	丁杰	55.00	55.00
2	王玉辉	15.00	15.00
3	张玲	5.00	5.00
4	德清初动	25.00	25.00
合计		100.00	100.00

根据交通银行北京工体北路支行《电子回单凭证》显示，北京初聚已收到股东缴纳的注册资本合计人民币 100 万元。

（2）2015 年 11 月，股权转让

2015 年 11 月 12 日，经北京初聚股东会决议同意，股东丁杰、王玉辉、张玲、德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）以经评估后的北京初聚全部股权为对价，作价人民币 6 亿元向幻想悦游进行增资。其中 20 万元计入幻想悦游注册资本，其余部分全部计入资本公积。

北京立信润德资产评估事务所于 2015 年 10 月 14 日为本次增资出具了《关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

于北京幻想悦游网络科技有限公司拟收购北京初聚科技有限公司的股权所涉及的该公司股东全部权益价值项目的评估报告》（编号：京立信【2015】评报字第02017号），确认北京初聚原股东所持有的北京初聚100%的股权的评估价值为人民币6亿元。

本次交易完成后，北京初聚全部股权转让予幻想悦游持有，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	幻想悦游	100.00	100.00
合计：		100.00	100.00

4、Chu Technology Limited

Chu Technology Limited基本情况如下：

公司名称	Chu Technology Limited
成立日期	2014年8月29日
住所	Rooms 05-15,13A/F, South Tower, World Finance Center, Harbour City, 17 Canton Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hongkong
注册资本	10,000港币
公司董事	刘成庆
公司登记号	63763514-000-08-15-4
周年登记期限	2015年8月29日至2016年8月28日

（1）2014年8月，Chu Technology设立

Chu Technology Limited于2014年8月29日由刘成庆单独出资在香港设立，注册资本10,000港币。公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（港币元）	持股比例（%）
1	刘成庆	10,000.00	100.00
合计		10,000.00	100.00

公司设立时，刘成庆系代丁杰持有Chu Technology股权。

（2）2015年9月，股权转让

2015年9月29日，刘成庆与北京初聚科技有限公司签署《股权转让协议》、《Instrument of transfer》等文件，将其持有的Chu Technology Limited股权以1

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

港币每股的价格转让给北京初聚。本次股权转让完成后，Chu Technology 的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（港币元）	持股比例（%）
1	北京初聚科技有限公司	10,000.00	100.00
合计		10,000.00	100.00

北京初聚在受让 Chu Technology 的 100%股权时，已按照商务部《境外投资管理办法》进行登记备案，并取得北京市商务主管部门核发的《境外投资证书》。

北京初聚持有Chu Technology Limited 100%股权，Chu Technology为北京初聚全资子公司。在业务层面，Chu Technology系境外互联网广告经营主体，北京初聚则主要为Chu Technology提供技术服务支持。根据北京初聚与Chu Technology签订的《技术服务协议》，北京初聚按照其总体经营成本加成20%向Chu Technology收取技术服务费。

5、Bidstalk Limited

Bidstalk Limited 基本情况如下：

公司名称	Bidstalk Limited
成立日期	2014 年 9 月 1 日
住所	Rooms 05-15, 13A/F, South Tower, World Finance Centre, Harbour City, 17 Canton Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon
注册资本	10,000 港币
公司董事	王玉辉
公司登记号	63775349-000-09-15-6
周年登记期限	2015 年 9 月 1 日至 2016 年 8 月 31 日

（1）2014 年 9 月，Bidstalk 设立

Bidstalk Limited 于 2014 年 9 月 1 日由孙瑶单独出资在香港设立，注册资本 10,000 港币。公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（港币元）	持股比例（%）
1	孙瑶	10,000.00	100.00
合计		10,000.00	100.00

公司设立时，孙瑶系代丁杰持有 Bidstalk 股权。

（2）2015 年 12 月，股权转让

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2015 年 12 月 8 日，作为幻想悦游收购北京初聚交易的一部分，孙瑶代丁杰将持有的 Bidstalk 股权转让予 Fantasy Network，解除了代持关系。本次股权转让完成后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（港币元）	持股比例（%）
1	Fantasy Network Limited	10,000.00	100.00
合计：		10,000.00	100.00

根据丁杰及孙瑶签署的《代持解除协议》及双方出具的《声明》，丁杰与孙瑶的股权代持关系已解除，各方确认不存在任何争议、纠纷或潜在的争议、纠纷。今后各方也不会提出任何有关上述拟转让出资的异议、索赔或权利主张；出资转让完成后，Fantasy真实持有Bidstalk100%股权，丁杰、孙瑶均不再持有Bidstalk出资，也未委托他人代其持有，亦未代他人持有Bidstalk出资。

独立财务顾问对丁杰及孙瑶进行了访谈，双方分别确认本次股权代持关系的解除不存在任何争议、纠纷或潜在的争议、纠纷。

6、Oasis Sanqi Network Technology Limited

Oasis Sanqi Network Technology Limited 基本情况如下：

公司名称	Oasis Sanqi Network Technology Limited
成立日期	2014 年 5 月 23 日
住所	P.O.Box 957,Offshore Incorporations Centre,Road Town，Tortola，British Virgin Islands.
注册资本	50,000 美元
公司董事	王玉辉
公司登记号	1825388

Oasis Sanqi Network Technology Limited 系由 Oasis Games Limited 于 2014 年 5 月 23 日在英属维京群岛出资成立。Oasis Games Limited 为其唯一股东，公司成立后股权结构未发生变化。

7、Oasis Games UK Limited

Oasis Games UK Limited 基本情况如下：

公司名称	Oasis Games UK Limited
成立日期	2013 年 10 月 10 日
住所	5 Jupiter House,Calleva Park,Aldermaston。Oasis Games UK Limited

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注册资本	1 英镑
公司董事	王玉辉
公司登记号	8727244

Oasis Games UK Limited 设立时唯一股东为 Oasis Games Limited。公司成立后股权结构未发生变化。自成立以来，并未实际开展经营业务，截至本报告书签署日，Oasis Games UK Limited 已注销。

8、北京萌果技科有限公司

萌果科技基本情况

公司名称	北京萌果科技有限公司
成立日期	2015 年 02 月 05 日
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
住所	北京市密云县北庄镇北庄村华盛路 142 号政府办公楼 223 室-1018
注册资本	100 万元
法定代表人	罗实
注册号	110228018621943
经营范围	技术推广；软件开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
经营期限	2015 年 02 月 05 至 2035 年 02 月 04 日

北京萌果科技有限公司于 2015 年 02 月 05 日在北京市工商行政管理局密云分局注册成立。萌果科技由罗实、幻想悦游出资设立，公司设立时注册资本为人民币 100 万元，全部为货币资金出资。设立时注册资本和股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	罗实	70.00	70.00
2	幻想悦游	30.00	30.00
合计		100.00	100.00

9、北京任游时空网络游戏科技有限公司

任游时空基本情况：

公司名称	北京任游时空网络游戏科技有限公司
成立日期	2015 年 05 月 13 日
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
住所	北京市东城区长青园 7 号 1 幢 3507-794 号
注册资本	10 万元
法定代表人	白明玉
统一社会信用代码	91110101306708706F

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；设计、制作、代理、发布广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
经营期限	2015 年 05 月 13 至 2045 年 05 月 12 日

（1）2015 年 5 月，任游时空设立

北京任游时空网络游戏科技有限公司于 2015 年 05 月 13 日在北京市工商行政管理局东城分局注册成立. 任游时空由张兴武、幻想悦游出资设立，公司设立时注册资本为人民币 10 万元，全部为货币资金出资。设立时注册资本和股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	张兴武	5.10	51.00
2	幻想悦游	4.90	49.00
合计：		10.00	100.00

（2）2015 年 10 月，第一次股权转让

2015 年 10 月 28 日，公司通过股东会决议，同意股东张兴武将其出资 0.5 万元转让予赵庆浩，将其出资 1 万元转让予徐聪渊。本次股权转让完成后，公司的注册资本和股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	张兴武	3.60	36.00
2	幻想悦游	4.90	49.00
3	徐聪渊	1.00	10.00
4	赵庆浩	0.50	5.00
合计		10.00	100.00

10、上海洪渊网络科技有限公司

洪渊网络基本情况

公司名称	上海洪渊网络科技有限公司
成立日期	2015 年 07 月 14 日
公司类型	有限责任公司
住所	上海市嘉定区陈翔路 88 号 7 幢 2 楼 A 区 2247 室
注册资本	10 万元
法定代表人	黄文睿
注册号/统一社会信用代码	310114002938087
经营范围	从事网络技术、通讯技术、计算机技术、电子产品技术领域

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，设计、制作、代理各类广告，图文设计制作，产品、动漫设计，玩具、工艺品、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售，从事货物进出口及技术进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
经营期限	2015 年 07 月 14 至 2045 年 07 月 13 日

上海洪渊网络科技有限公司于 2015 年 7 月 14 日在上海市嘉定区市场监督管理局注册成立。洪渊网络由黄文睿、幻想悦游出资设立，公司设立时注册资本为人民币 10 万元，全部为货币资金出资。设立时注册资本和股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	黄文睿	8.00	80.00
2	幻想悦游	2.00	20.00
合计		10.00	100.00

11、厦门六次方信息技术有限公司

厦门六次方基本情况

公司名称	厦门六次方信息技术有限公司
成立日期	2011 年 7 月 29 日
公司类型	有限责任公司
住所	厦门市软件园二期观日路 46 号 201-A
注册资本	12.5 万元
法定代表人	李波
注册号/统一社会信用代码	913502005750462531
经营范围	1、系统集成及信息系统研发；软件研发及销售；移动互联网技术研发与应用。”2、经营各类商品和技术进出口（不另附进口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。 （以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营。）
经营期限	2011 年 7 月 29 日至 2061 年 7 月 28 日

（1）2011 年 7 月，厦门六次方设立

厦门六次方信息技术有限公司于 2011 年 7 月 29 日在厦门市工商行政管理局注册成立。厦门六次方由李波、魏强、张莉出资设立，公司设立时注册资本为人民币 10 万元，全部为货币资金出资。公司设立时注册资本和股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	李波	3.2	32.00
2	魏强	0.8	8.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3	张莉	6.0	60.00
合计：		10.00	100.00

厦门中汇瑞丰会计师事务所有限公司为本次出资出具了中汇验字【2011】第182号《验资报告》进行验证。

（2）2015年2月，第一次股权转让

2015年2月9日，公司通过股东会决议，同意股东张莉将其6万元出资，以6万元的价格转让予李波。本次股权转让完成后，公司的注册资本和股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	李波	9.2	92.00
2	魏强	0.8	8.00
合计：		10.00	100.00

（3）2015年11月，第一次增资

2015年11月9日，公司通过股东会决议，同意幻想悦游及安徽九娱对公司增资。增资后公司注册资本变更为12.5万元，其中幻想悦游及安徽九娱以货币分别增加注册资本1.25万元。本次增资中，幻想悦游实际出资300万元。本次增资完成后，公司的注册资本和股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	李波	9.2	73.60
2	魏强	0.8	8.40
3	幻想悦游	1.25	10.00
4	安徽九娱	1.25	10.00
合计：		12.50	100.00

厦门市天茂会计师事务所有限公司为本次增资出具了厦天茂会验字（2015）第0510号《验资报告》予以验证。

12、上海创幻网络科技有限公司

上海创幻基本情况

公司名称	上海创幻网络科技有限公司
成立日期	2014年11月17日
公司类型	有限责任公司
住所	上海市嘉定区封周路655号14幢J442室

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注册资本	25 万元
法定代表人	陆晟
注册号/统一社会信用代码	91310114320888264T
经营范围	从事网络技术、计算机软硬件、通信设备技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售，动漫设计，网络工程，商务咨询，投资咨询（除金融、证券），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
经营期限	2014 年 11 月 17 日至 2044 年 11 月 16 日

（1）2014 年 11 月，上海创幻设立

上海创幻网络科技有限公司于 2014 年 11 月 17 日在上海市嘉定区市场监督管理局注册成立。上海创幻由陆晟、王少波出资设立，公司设立时注册资本为人民币 20 万元，全部为货币资金出资。公司设立时注册资本和股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陆晟	17.50	87.50
2	王少波	2.50	12.50
合计：		20.00	100.00

（2）2015 年 12 月，第一次增资和第一次股权转让

2015 年 12 月 14 日，公司通过股东会决议，同意陆晟将其 1.9 万元出资额转让予王少波。同时，同意由幻想悦游向公司进行增资，新增注册资本 5 万元，幻想悦游实际投资 300 万元。本次增资及股权转让完成后，公司的注册资本和股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	陆晟	15.60	62.40
2	王少波	4.40	17.60
3	幻想悦游	5.00	20.00
合计：		25.00	100.00

二、幻想悦游的资产权属情况

幻想悦游不存在出资不实或影响其合法存续的情形。幻想悦游的股东承诺其分别为各自持有的幻想悦游股权的最终和真实所有人，不存在代持、委托持股等持有上述股份的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

除王玉辉所持有的幻想悦游 50.5158%外，其他股东所持有的幻想悦游股权不存在质押、冻结或其他任何有权利限制的情形，幻想悦游及其子公司亦不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议情况。同时，根据幻想悦游现行有效的《公司章程》，其股权转让不存在其他前置条件。

根据王玉辉出具的《关于资产权属的承诺函》，王玉辉所持有的 50.5158%股权已经被质押予光大富尊投资有限公司，用于为王玉辉于光大富尊投资有限公司签署的《借款协议》提供担保措施。

除上述权利限制外，本次交易对方持有的幻想悦游股权不存在其他权利限制。鉴于王玉辉与光大富尊签署的《借款协议》、《股权质押合同》中已约定，天神娱乐本次发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金项目经中国证监会批准且根据相关重组交易文件需要进行重组标的资产交割时，光大富尊同意解除王玉辉持有的幻想悦游 50.5158%股权的质押，不论王玉辉是否完全按照《借款协议》的约定全部支付借款本金及利息。因此，目前王玉辉将其持有的幻想悦游 50.5158%股权质押给光大富尊的事项，不会影响本次交易中各交易对方将其持有的幻想悦游股权转让给上市公司。

独立财务顾问意见：

独立财务顾问核查后认为，鉴于光大富尊已同意于中国证监会批准本次交易且根据相关重组交易文件需要进行重组标的资产交割时，解除王玉辉持有的幻想悦游50.5158%股权的质押，而不论王玉辉是否完全按照《借款协议》的约定全部支付借款本金及利息，因此，上述质押不会对本次交易构成实质影响。

律师意见：

鉴于光大富尊已同意于中国证监会批准本次交易且标的资产交割时，解除王玉辉持有的幻想悦游50.5158%股权的质押，因此，本所律师认为，上述质押对幻想悦游资产过户或转移不会构成法律障碍，不会对本次交易构成实质影响。

三、幻想悦游的主营业务情况

幻想悦游是国内领先的国产游戏海外发行和运营商及移动精准广告服务商。在游戏发行和运营领域，幻想悦游与多家国内知名游戏研发商建立了合作关系，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

截至 2015 年 12 月 31 日已代理了总计 35 款网页游戏及移动网络游戏，将其本地化为多种语言版本并面向全球 40 多个国家和地区提供运营服务。公司具备将多元化、全题材的网络游戏产品迅速推向海外市场的能力，并已经在土耳其、拉美、中东等多个细分地域已经取得优势地位。公司国产游戏海外发行成绩斐然。截至 2015 年 12 月 31 日，幻想悦游代理并且上线运营的游戏产品游戏总注册用户超过 7,800 万人，报告期内月均活跃用户数超过 390 万人，月均付费用户数超过 9 万人，报告期内游戏产品的累计流水超过 1.23 亿美元。

2015 年末，公司通过收购北京初聚进军移动精准广告领域。公司的移动精准广告业务主要为移动游戏及各类手机应用软件客户提供广告投放、精准营销等服务。公司从多个维度对用户在移动互联网中的静态数据及动态数据进行搜集分析，采用协同过滤、深度学习等各类先进算法，对用户特征及行为进行学习、提炼、标识和匹配，并进一步构建精确的用户画像。用户画像为公司提供了必要的信息基础，保证公司在需要时能够快速找到精准用户群体，以较高的点击转化率（CTR）和显示转化率(CVR)实现移动广告从展示到点击再到用户获取的转化过程，获取超额利润。

北京初聚掌握的精准广告技术能够极大的帮助游戏开发者和发行商提高推广效率。游戏行业相关客户的广告投放收入是北京初聚收入的重要来源之一，游戏收入占比超过 35%。北京初聚的移动广告投放区域主要为北美市场，未来将有助于幻想悦游在北美市场实现快速拓展。幻想悦游收购北京初聚具备良好的预期协同效应。

（一）游戏业务概况

报告期内，幻想悦游主要从事网络游戏的全球发行业务,具体包括网页游戏、移动网络游戏的海外发行及运营。

公司主要通过 Facebook 及自营官网 www.oasgames.com 获取用户并运营其代理的网页游戏。从 2014 年开始，公司利用其在游戏发行行业积累运营和推广经验，逐步将业务拓展到移动网络游戏领域，积极布局全球移动端游戏市场,在 AppStore 及 GooglePlay 两大应用市场推出了多款移动网络游戏。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

幻想悦游自成立伊始即战略性布局海外网络游戏市场，专注于在语言、文化和国内市场有较大差异的国家和地区开展游戏发行及运营业务。公司拥有高效的运营团队，擅长分析海外用户的需求特征，在人物设定、故事情节、数值模型等方面对游戏进行深入的本地化定制，并结合当地人文风俗，开展卓有成效的游戏运营推广活动，充分发掘网络游戏海外发行及运营的巨大市场及增长潜力。

幻想悦游通过自主研发的 OAS 游戏发行平台，在全球范围内搭建了强大的发行渠道。公司的运营平台接入了 Paypal、Skrill、Boacompra、Dotpay 等合计 30 余家面向全球或深植本地的支付渠道，为公司代理的游戏提供了坚实的运营基础以及顺畅的支付体验。公司在进行全球化开拓的进程中，积累了一整套完整的用户行为分析方法与模型，建立了完善的搜索引擎优化（SEO）、平台榜单优化以及广告投放效果优化的跟踪方法。公司与 Facebook、AppStore、GooglePlay 等海外重要游戏发行平台及广告投放渠道建立了紧密的合作关系。公司于 2014 年成为 Facebook 亚太地区前十名合作伙伴。

幻想悦游的业务主要分布在广泛使用土耳其语、葡萄牙语、西班牙语、阿拉伯语、波兰语及英语的国家和地区，并未在中国大陆开展游戏发行业务。截止 2015 年 12 月 31 日，旗下运营的游戏产品已翻译成多达 12 种语言的版本并且推广遍及 40 多个国家和地区。

幻想悦游代理的网页游戏主要通过自有官网平台开展运营活动，并与 Facebook 等大型社交网络平台开展联合运营，移动网络游戏则主要通过 AppStore 及 GooglePlay 发行。报告期内，公司各平台发行或运营的主要游戏的流水、收入情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

运营模式	二级渠道	运营流水（万美元）		收入（万美元）		收入占比	
		2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度
自主运营模式	官网	4,271.94	3,823.75	4,250.14	3,816.55	78.81%	70.56%
联合运营模式	Facebook	1,283.20	2,073.72	778.10	1,428.42	14.43%	26.41%
	Android 平台	382.05	51.00	267.60	35.48	4.96%	0.66%
	IOS 平台	91.40	75.64	59.62	53.89	1.11%	1.00%
	其他渠道	111.65	164.07	37.22	74.60	0.69%	1.38%
总计		6,140.23	6,188.19	5,392.67	5,408.94	100.00%	100.00%

幻想悦游依靠自主运营的官方网站 www.oasgames.com 建立了面向世界范围的游戏运营平台，积累了海量的优质海外玩家，在拉丁美洲、欧洲、中东、美国等细分市场均取得了较为领先的市场地位及良好的品牌影响力，构建了竞争的壁垒和优势。公司官网平台用户地域分布情况如下：

注：官网用户地域分布根据用户注册时 IP 地址统计

幻想悦游目前运营的游戏主要涉及大型 RPG 网页游戏、模拟养成网页游戏、休闲社交网页游戏、卡牌类移动网络游戏、战争策略类移动网络游戏以及休闲社交类移动网络游戏。

公司与国内 37 家知名游戏开发商形成了紧密的合作关系，代理推广并运营多款知名国产游戏产品，主要包括网页游戏《神曲》、《女神联盟》、《生死狙击》、《傲剑》、《怒火燎原》、《亚瑟王》、《神曲经典》、《战舰帝国》等，取得了良好的市场表现。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2011 年上线的《神曲》是幻想悦游发行及运营的旗舰产品。《神曲》已经上线阿拉伯语、波兰语、德语、俄语、荷兰语、葡萄牙语、瑞典语、土耳其语、西班牙语等 9 个语言版本，在土耳其、巴西、西班牙、波兰、荷兰、瑞典、德国、阿拉伯地区等国家和地区运营并取得良好的收入。截至 2015 年 12 月 31 日，幻想悦游自主运营的各语言版本《神曲》累计注册用户超过 6,900 万人，月均活跃用户数超过 300 万人，月均付费用户数超过 7.8 万人，报告期内累计流水超过 1.12 亿美元。

基于基于网页网络游戏的强大发行及成功运营经验，幻想悦游 2013 年开始设立移动网络游戏部门，进入移动网络游戏发行运营领域，并于成功发行了移动网络游戏《神曲经典版》、以及 SLG 策略类游戏《战舰帝国》等多款移动网络游戏。

截止本重组报告书签署日，幻想悦游已与多家国内知名游戏开发商达成了代理协议。2016 年幻想悦游将陆续上线腾讯旗下魔方工作室出品的《火影忍者》页游、广州御和信息出品的《众神之神》、雷尚科技出品的《超级舰队》、《开炮吧坦克》等多款精品页游和手游。幻想悦游的产品阵列将进一步丰富。

（二）移动精准广告业务概况

北京初聚主营业务为移动互联网广告业务，面向海外市场，主要包括美国、香港、台湾、新加坡等国家和地区。移动互联网广告是指以各类型的移动设备为媒体来传播广告，利用移动互联网将广告信息发送至用户手机、平板电脑等移动终端上，通过移动互联网、浏览器、各类 App 以及手机游戏客户端等进行展示，在提供服务的同时包含了营销内容的展示，这些展示的商业信息对接收者的态度、意图和行为进行影响，以达到广告宣传的目的。

北京初聚专注于移动互联网广告的程序化、精准化投放，目前已在移动互联网广告领域拥有自主开发的智能流量采买、变现系统、需求方平台 DSP 和数据管理平台 DMP 等。作为一家互联网广告公司，北京初聚依托各类互联网媒体，主要为移动游戏及各类手机应用软件客户提供广告投放服务、以实现精准营销。公司技术团队从静态数据如年龄、性别，人口属性，动态数据如访问时间、区域、内容、搜索、购买行为等多个维度对移动互联网端不同的媒体形式的流量进行搜

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

集分析，在此基础上进一步精准、快速地分析用户行为习惯、消费习惯等重要商业信息，根据这些信息给用户提炼出多个高度精炼的特征标识，进而为消费者构建精确的用户画像。公司建立了使用深度学习算法的计算模型，结合用户画像，通过公司 DSP 平台，使用程序化的实时竞价（RTB）广告投放方式，实现广告内容、属性与用户特征的匹配和分析，帮助公司在移动端广告投放时能够实现更高的 CTR 和 CVR，达到在同等 CPA 下降低 CPM 成本，或者在同等 CPM 下实现好转化效果，以获取超额利润。

在 RTB 业务之外，公司还自行建立了 Alchemy 流量变现系统，帮助 APP 开发者直接接入公司广告后台，成为私有程序化广告交易市场（PMP）。PMP 能够打通移动互联网广告交易流程中的中间环节，实现广告主与 APP 开发者之间的直接交易。与 RTB 模式下完全根据用户特征进行交易不同， PMP 可以通过 PDB(Private Direct Buy 私有直接购买)、PD（Preferred Deal 优先交易）以及 PA(Private Auction 私有拍卖)等多种方式帮助广告主实现更有计划性的对媒体流量进行管理优化，也可以帮助拥有优势流量资源的 APP 开发者对广告内容进行筛选过滤，并取得更好的流量变现价格。

截至 2015 年 12 月 31 日，北京初聚的互联网广告平台实现单月最高广告展示 18.25 亿次，月均广告展示 11.66 亿次；单月最高点击数近 2,498.01 万次，月均点击数 1,619.28 万次；单月最高广告转化数超过 83.48 万个，月均广告转化数 54.81 万个。

目前北京初聚正在快速拓展海外市场，合作关系已包括北美、亚太的众多知名广告公司、游戏客户和应用开发客户。客户包含 Lyft、Twitter、Yelp 等知名 APP。游戏开发者和发行商是北京初聚的重要客户来源，游戏相关收入占北京初聚总收入的比例超过 35%。

（三）幻想悦游所处行业

幻想悦游目前主要从事网络游戏的海外发行运营业务以及移动互联网广告业务。参照中国证监会 2012 年 10 月 26 日公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），幻想悦游目前从事的业务属于“信息传输、软件和信息技术服务业”项下的“I64 互联网和相关服务”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1、网络游戏

网络游戏，又称在线游戏，简称网游。指以互联网为传输媒介，以游戏运营商服务器和用户计算机为处理终端，以游戏客户端软件为信息交互窗口的旨在实现娱乐、休闲、交流和取得虚拟成就的具有可持续性的个体性多人在线游戏。网络游戏具体可以分为网页游戏、客户端网游和移动网游三大类。网页游戏又称 Web 游戏，简称页游；是利用 WEB 浏览器作为载体，基于 HTTP 协议，以 Flash、Java、Unity 3D 等网页开发技术为基础，能够实现在线的多人互动游戏，无需下载客户端。客户端游戏是指需要在电脑上安装游戏厂商开发的相应客户端软件才能进行的网络游戏，是传统的网络游戏形式。

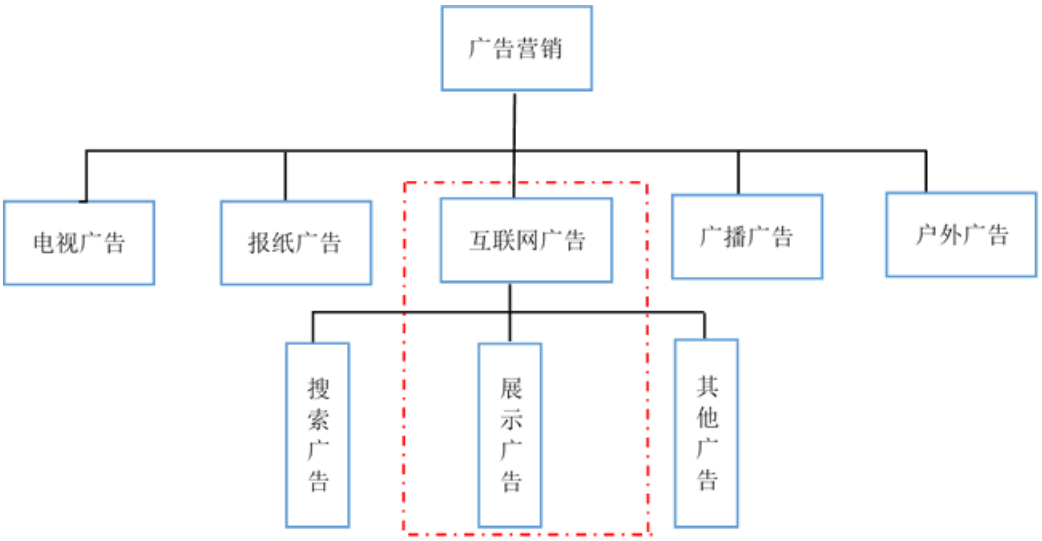
移动网络游戏是以手机、平板电脑等手持移动终端为载体，通过安装软件或者直接通过 WEB 浏览器进行的网络游戏。相较于移动手持终端为载体的单机移动游戏，移动网络游戏需要在游戏过程中使用通讯运营商提供的 GPRS、3G、4G、WIFI 等互联网服务与其他玩家进行互动，是一种基于移动终端的个性多人在线游戏。

网络游戏是一种文化的载体，也是情感沟通、人际交流的平台，在游戏之上承载的是历史文化、风土人情、人文背景、社交需求等多方面因素。国内游戏开发商大多数基于中国国内玩家行为特征及需求偏好开发数值模型，并设计游戏关卡、设定故事背景并进行美术渲染。一旦需要将国内游戏发行到海外，则需要了解海外游戏用户需求的发行商对游戏进行本土化修改，例如经济系统的优化、游戏功能调整、游戏内活动的调整、语言翻译、游戏推广等。幻想悦游在上述方面拥有丰富的经验，并且与全球最大社交网站 Facebook 进行合作，其代理的游戏产品在海外获得全球玩家的认可，发行取得优异的成绩。2014 年 7 月幻想悦游成为 Facebook APAC Top10 合作伙伴。

2、互联网移动精准广告

互联网广告主要分为搜索广告、展示广告及其他广告。北京初聚主营业务属于其中展示广告范畴。所属行业细分情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



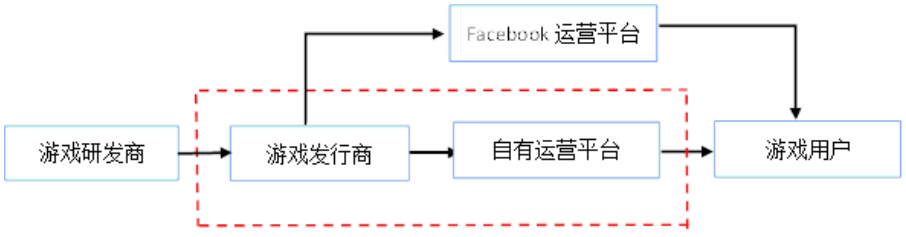
公司专注于移动互联网展示广告，通过整合广告主、广告交易服务平台、媒体渠道、APP 研发厂商等资源，深入挖掘客户的核心需求，利用精准投放的模型，采用实时定价（RTB）技术，提供较传统互联网广告更为有效的广告展示服务。公司专注于海外市场的广告业务，精心服务上游广告主，精准投放下游渠道，通过不断发展和逐步积累，目前已经形成了客户资源、渠道资源、上下游整合能力、团队人才等多项核心优势。

（四）幻想悦游在产业链中的位置

1、网络游戏业务产业链

网络游戏产业的主要参与者包括游戏开发商、游戏发行商、游戏平台运营商和游戏玩家。幻想悦游在网络游戏产业链中主要扮演着网络游戏发行商和运营商的角色。

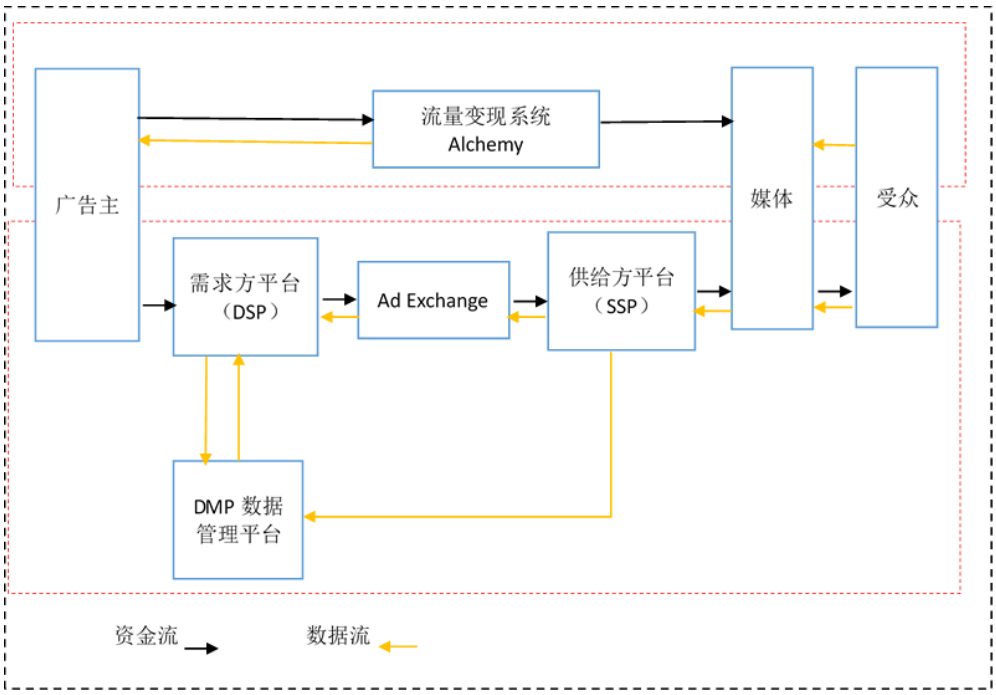
幻想悦游的网络游戏海外发行业务于产业链中所处的位置如下图所示：



2、移动精准广告业务产业链

幻想悦游的移动精准广告业务于产业链中所处的位置如下图所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



幻想悦游的移动精准广告业务主要通过程序化购买实现。程序化购买是指通过数字平台，代表广告主，自动地执行广告媒体购买、投放和优化。程序化购买按是否至 Exchange 市场公开实时竞价，一般分为 RTB（实时竞价模式）和 PMP（私有广告市场）。RTB 产业链实现了从购买“广告位”到购买“特征人群”的转变。RTB 是广告交易平台在网络广告投放中采用的主要售卖方式，买卖双方接入公开的 Ad Exchange，在极短的时间内通过对目标受众的每次曝光机会拍卖的方式获得该次广告展现。而 PMP 方式，买卖双方不接入公开的广告交易平台，对媒体资源方一般按照固定的代理分成比例或者保底流量费用结算。

移动互联网广告的主要参与者包括广告主、DSP 需求方平台、Ad Exchange、SSP 供给方平台、数据管理平台 DMP、互联网媒体以及受众，其中互联网服务提供方包括 DSP、Ad Exchange、SSP、DMP。各主要参与者的简介如下：

DSP（Demand Side Platform）需求方平台：需求方平台是连接不同模块的中心枢纽，包括 Ad Exchange、广告网络和 SSP 供应方平台，通过实时竞价的机制来完成广告投放，需求方平台汇集了各种广告交易平台的广告库存。当接收到投放要求时，DSP 根据事先制定好的投放方案，从 DMP 处获得所需的受众属性标签，根据需求来进行广告交换（Ad Exchange），并进行价格控制。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

SSP（Sell Side Platform）供应方平台：供应方平台能够让广告媒体资源方也介入广告交易，从而使它们的库存广告可用。通过这一平台，资源方有望使得库存广告可以获得最高的有效每千次展示费用，而不必以低价销售出去。

Ad Exchange 广告交换平台：针对每次展示进行实时竞价的推广交换市场，能帮助广告网络联盟、商代理和第三方技术提供商通过实时竞价的方式购买众多互联网站点的广告资源。

DMP（Data Management Platform）数据管理平台：数据管理平台即中央数据控制管理，把所有数据按不同属性进行粒度细分。DMP 能够帮助所有涉及广告库存购买和出售的各方管理其数据，按需求进行数据回传，或将定制数据传入某一平台以进行更好地定位。DMP 专职负责给 DSP 提供数据决策支持，以保证广告投放的精准性。DMP 是 RTB 实时竞价能够实现从购买“广告位”到购买“特征人群”的关键因素。

PMP（私有广告交易市场）：将部分实力广告主和优质媒体资源接入一个私有的非公开的程序化交易市场，通过 PDB、PD、PA 等方式实现广告投放于媒体流量资源的直接匹配，消除 RTB 模式中广告位、广告价格以及投放时间等标准的不确定性，缩短交易环节，增强计划性与控制力，获取更优价格。

北京初聚在互联网广告产业链中主要提供 DSP 需求方平台、DMP 数据管理平台的服务，通过北京初聚的广告交易系统，将每次媒体发起的广告请求进行记录和分析，将用户在使用媒体时候的地理位置、手机型号、媒体应用类型、时间、使用时长、广告浏览特性、广告点击特性等信息进行数据加工和分析，从而预估出来每一个用户的性别、年龄、活动区域等特征，并计算出用户对于广告的偏好，在广告交易的过程中，针对不同的用户类型展示不同的广告内容，使用户对于广告的接受程度和点击率、转换率均有较大的提升，从而使得广告质量有大幅的提升，并且由于对于媒体和用户的精准把握，可以只竞价需要购买的人群，不断优化媒体的采购成本。北京初聚的大部分业务属于实时竞价业务，其提供的 PMP（私有广告交易市场）处于起步阶段，占公司收入比例相对较小。

（五）幻想悦游主要业务模式

1、游戏发行业务主要盈利模式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

幻想悦游游戏产品采用的是按虚拟道具收费（Free to Pay，FTP）模式，即网络游戏玩家免费注册账号并进行游戏，游戏厂商通过出售游戏中的道具（道具通常有强化角色、着装及交流等方面的作用）来获取利润的方式。按虚拟道具收费模式是目前国内网络游戏市场的主流盈利模式。

公司代理运营的游戏收费方式为游戏内的虚拟道具购买收费，即玩家通过 Paypal、Skrill 等第三方支付平台方式在公司运营平台账户内充值购买游戏内钻石，或者通过 Facebook 平台或者 AppStore 平台及 GooglePlay 平台充值购买游戏内钻石，然后在平台运营的游戏内购买虚拟道具进行游戏体验。公司的盈利主要是通过在其所运营的游戏内销售虚拟道具来获取相应的收入，同时将取得的收入按一定的分成比例付给游戏研发商，并支付相关推广费用后取得的经营利润。

公司运营的网页游戏分为联合运营模式和自主运营模式；联合运营模式即公司与其他游戏平台运营商运营公司联合运营公司有权运营的游戏，自主运营模式即公司在官网自主运营公司有权运营的游戏。其中自主运营模式又分为独家运营模式和特定渠道运营模式。公司目前运营的网页游戏绝大部分采用自主运营模式。

（1）自主运营模式

在自主运营模式下，公司与网页游戏开发商进行合作，取得某款游戏产品特定语种在某个地区的独家代理授权，由公司负责该款游戏在此语种区域的各项运营工作，包括在目标区域的市场推广、运营控制，服务器支持，支付渠道支持等工作，承担推广费用并取得运营收入，同时按照代理协议向游戏开发商支付授权金及一定比例的收入分成。自主运营模式下公司代理的游戏主要运营于公司自有的官网平台，玩家通过登录公司官网进入游戏，并通过接入的 Paypal、Skrill 等支付渠道直接向游戏内进行充值。公司并不发行自有的虚拟货币。

（2）联合运营模式

在授权运营的模式下，公司有条件的与其他的游戏运营平台商合作，授权运营商在其平台上运营本公司有权运营的网页游戏产品，由运营商负责用户的导入、管理等各项工作，同时按照协议向公司支付一定比例的分成款。联运模式下，公司并不能获得用户的详细信息。玩家通过登录联运平台的账号进入游戏，并通过联运平台提供的支付方式向游戏内进行充值。公司主要承担在联合运营渠道上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

进行推广的工作。公司联合运营模式下的主要渠道为 Facebook、Appstore 以及 GooglePlay 等大型平台或渠道。

2、移动精准广告业务主要盈利模式

北京初聚是一家专注移动互联网广告投放、以纯效果为导向的公司。公司的广告业务是按照投放效果向广告主收取广告费，并向媒体资源方支付投放费用或者流量费，因此公司需要在一定的投放次数内尽可能地提高效果转化率，即提升广告投放的精准度。效果广告是一种根据广告投放后的 APP 安装情况、注册用户数量、用户充值情况、商品销售情况等效果指标的实现情况按照事先约定的价格和方式收取广告主投放服务费用的广告投放方式。目前公司的广告投放服务全部为基于投放效果与广告主进行结算。主要的结算方式是 CPA。

CPA（Cost Per Action）是指按照新增下载、安装或者用户注册等进行结算，即通过公司推广的广告下载、安装或者其他有效行为之后，按照广告主确认的有效下载、安装或者其他行为为基准，向广告主收入推广服务费。

公司对媒体资源采购分为两大类，在实时竞价（RTB）业务方面，公司不用事先采购媒体资源，而是在实时投放时通过程序化购买的方式向 Ad Exchange 进行采购；在私有广告交易市场(PMP)业务方面，公司直接向日活跃量较高，榜单排名靠前，相对较为热门的应用软件购买媒体资源，并根据不同的媒体受众类型、受众规模约定结算方式。采购结算时，实时竞价（RTB）业务是和 Ad Exchange 按照动态的 CPM（Cost Per Mille 每千次展示）结算；私有广告交易市场（PMP）业务一般是按照固定的代理分成比例支付采购费用。

公司并不参与广告策划、创意设计等广告内容相关的设计和制作，而是通过整合互联网丰富的优质媒体资源，依托自身精细的数据挖掘技术提炼用户行为模型，实现精准的用户画像，利用公司的程序化交易平台，为优质媒体资源和注重营销效果的广告主提供双向的高价值服务。

公司的盈利方式为采销差价。公司与广告主签订纯效果的结算方式，在广告投放时，利用先进的技术平台和核心算法够准确、高效地执行投放策略，具备精准地对拟投放媒体背后的受众进行定位的能力。在一定的投放预算下，公司对受众的定位准确度越高，越有可能实现受众对广告主产品或服务的点击浏览、购买转化等行为，从而最大化公司的盈利。同样，公司也需要通过技术平台和优秀的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

算法对拟采购的媒体资源进行甄别，将包含与广告内容相关联的特定媒体内容的媒体纳入采购范围，并将所需采购的媒体资源接入公司的技术平台进行程序化购买。这样可以最大限度地降低公司的人员成本，尽量避免无效投放，有效降低公司的投放成本。以此获得更高的点击率（CTR）和转化率(CVR)，达到最大化效果的广告展示，实现流量增值。

在此种盈利模式下，公司的竞争力主要体现在通过强大的技术平台优势、持续积累的行业和目标用户的数据优势，获取优秀的流量变现效果，以更高的点击率和转化率；为广告主提供更好的数据和营销策略支持，实现公司长期的长期发展。

北京初聚的每一次实时竞价过程如下：SSP 将各种广告位资源集中在一起，便于管理，当最终受众打开嵌有广告位信息的 APP 时，SSP 能自动将广告位信息发送至 Ad Exchange，告知其存在空闲广告位可以竞价；Ad Exchange 收到每当出现一个广告展示机会都会向 DSP 发出讯号，DSP 可以应用 DMP 提供的目标人群分类标签信息，帮助决策是否需要购买该次展示机会，并制定相应的投放及竞价策略。诸多 DSP 将同时对这个广告位出价，当其中某个 DSP 竞价成功时，其拟投放的广告便会展示在此广告位上。整个实时竞价过程在 100 毫秒以内完成。实时竞价广告可以帮助广告主精准、规模化的获得广告展示机会。竞价的过程透明、高效；同时也有利于媒体渠道减少广告位库存，获得更大收益；为受众提供更相关，更具有吸引力的广告，是一种多赢的新型广告模式。

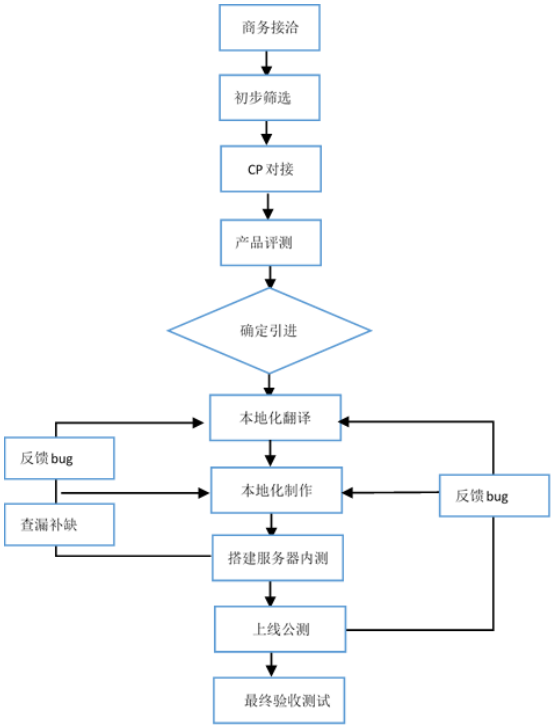
3、游戏发行及运营业务的主要流程

公司的主营网络游戏海外发行及运营业务的经营模式主要涉及游戏引入流程、游戏推广流程、游戏发行及运营流程和软硬件采购流程。各流程的主要介绍如下：

（1）游戏引入流程

作为一个专业的游戏发行和运营公司，游戏引入上线是公司业务流程中最基本的环节，为此公司制定了一套完整专业的游戏引入流程，并且开发出一套系统进行管理。具体参与的部门分工和引入流程如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



在引入游戏的最初环节，公司有专人负责与网络游戏开发商保持频繁的接触与互动，及时监测游戏行业的动态资讯，掌握最新的游戏产业动向，获取最新的游戏产品信息。公司的商务部门相关人员会对市场上的产品进行筛选，和有意向的游戏开发商建立初步接触，然后安排评测人员和游戏开发商进行对接，对游戏产品进行评测筛选。

建立初步合作意向之后，公司设置了一套评测流程来进行严格筛选。对游戏开发商的筛选重点在于：是否拥有开发成功的产品经验及稳定的核心成员，是否有已取得优秀业绩的产品，所开发游戏产品的题材、玩法是否契合海外地区的文化背景以及流行趋势，以及是否有游戏出海运营的意愿等。对标的游戏的评测重点在于熟悉产品类型、剧情设定，以便在后续运营中迅速发现问题并提出整改意见，同时判断付费点以及线上活动设置的合理性，搜集标的游戏同类型产品在所投放市场的运营状况作为参考，搜集国内外已上线版本的游戏设定、玩法规则、活动规划等作为标的游戏本地化的参考。

在初步确定引进之后，公司利用自身强大的本地化技术团队，在语言、游戏类型、玩法、风格画面、活动内容、数值模型方面对游戏产品进行全面深度的本地化制作，在和游戏开发商深入合作的基础上对游戏的底层程序、角色细节、场景画面进行针对性的调整，在游戏中融合当地游戏用户偏好的元素，结合当地市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

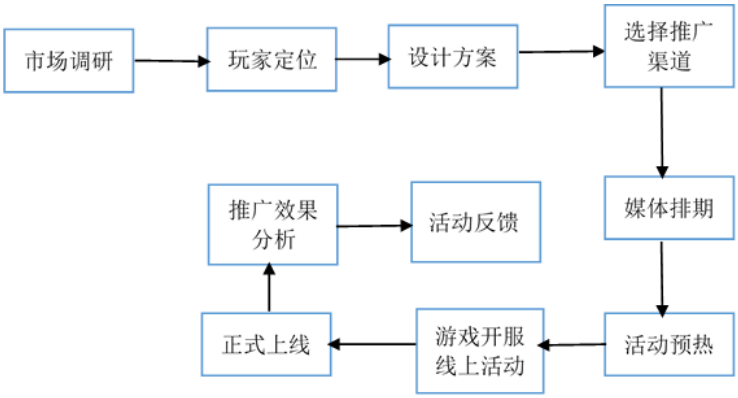
场现状、文化潮流、用户消费习惯以及消费能力进行改造以达成完全的本地化，更好的契合海外用户的娱乐需求。

对于批准签约的产品，公司与游戏开发商进行进一步沟通，并就合作具体事宜进行商讨并签订合同，包括授权金和分成比例的确定、代理授权方式以及范围的确定，授权期限以及后续服务条款、奖励金及下线条件等，并由法务部配合完成对游戏开发商资质认证和对游戏著作权进行认证。

（2）游戏推广流程

公司根据前期目标市场调研情况，针对不用的游戏属性和玩家定位制定游戏推广方案，主要是采用线上推广方式进行游戏的推广预热活动，涉及社交类网站、公司官网、游戏专业网站、各类网盟、论坛、搜索引擎、视屏网站等。公司市场部参考各款游戏的产品特征、目标玩家特征以及运营所在区域的情况来综合选择推广策略。

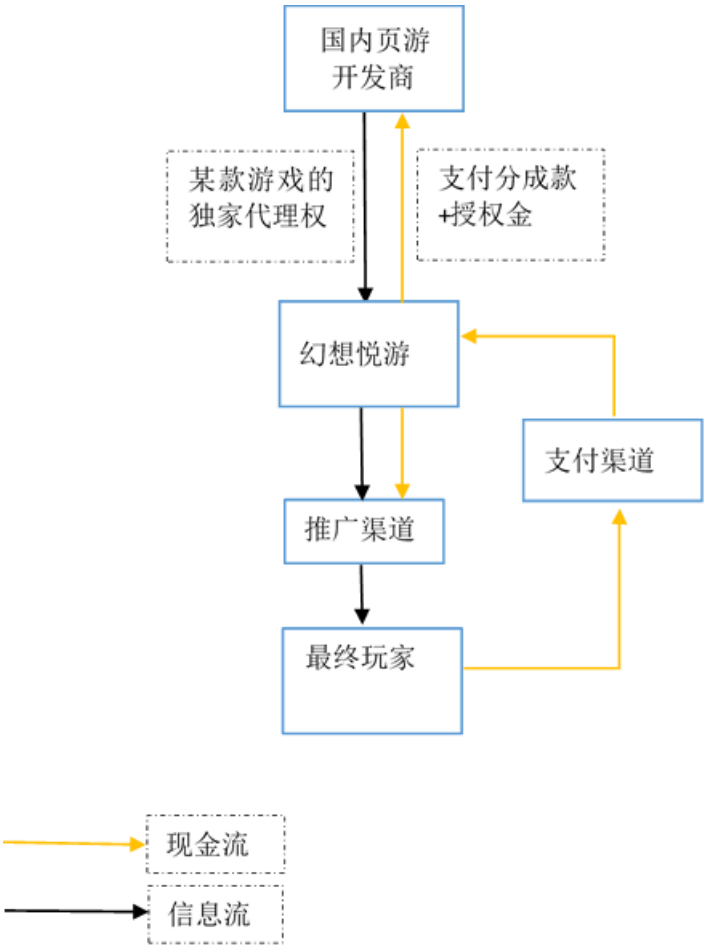
其主要的推广流程如下图所示：



（3）游戏发行及运营流程

公司目前代理游戏的发行及运营模式如下图所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



公司目前代理的游戏，其运营流程涉及日常维护与产品评测、运营控制、服务器支持、产品定价及支付渠道支持、活动安排、核心玩家招募与培养等多项工作，需要严格的流程控制标准和高效的资源整合能力，为此公司专门开发了一套流程管理的系统来对产品上线及运营流程进行管理。这些运营流程模式如下：

①日常维护及产品评测

公司制定了一套完善的日常维护手册，并开发了与之对应的后台运营分析系统。日常的运营维护工作主要涉及官网页面、粉丝页及论坛的内容更新；客服日报、周报及月报的制作；定期对游戏的完整流程进行测试；根据维护手册进行日常维护；BUG 搜集并修正以及线上活动内容维护；新开服测试、游戏版本更新测试以及确定后续版本更新规划等。

②运营控制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司通过游戏后台数据管理系统以及游戏管理工具对运营的游戏进行监控与管理，并搜集相应的运营数据，其中主要包括活跃分析类数据：新注册用户、新登用户、跃人数、最高在线、用户留存、在线时长；以上数据反映了玩家的留存情况，这些数据也间接反映出游戏内的一些问题，例如版本陈旧、服务器长期不稳定、制定的活动玩家不喜欢、游戏内存在长期未得到解决的 BUG 等。还有一类是收入类数据：ARPU、付费比率、付费等级、充值次数、充值方式、充值频次&额度、充值间隔等；这些数据可以间接反映当前的运营方式是否合适，服务器的状态是否良好，支付渠道是否存在问题等。

③服务器支持

对于游戏运营工作来说，游戏服务器的即时架设和稳定工作至关重要。服务器的支持流程主要分为三部分工作：制定并执行新服的开服计划；制定服务器的更新维护时间并定期维护；制定应急反应计划。

公司在前期运营的基础上，重点考虑注册量、已开服数量、开服间隔，结合用户活跃类数据和充值收入类数据等多方数据进一步制定后续开服计划，同时拟定新服活动计划，包括开服活动、充值活动、消费活动、活跃活动和重点事件活动等，以便引导玩家消费，带动游戏气氛，制造游戏舆论。

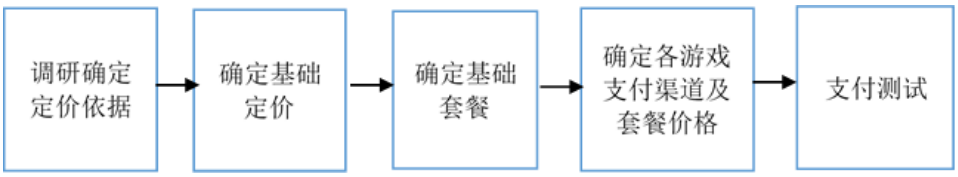
游戏服务器的维护分为：更新维护、例行维护和紧急维护。公司运营部搜集玩家反馈信息，提出优化和修改意见，保持和游戏开发商的顺畅沟通，跟进后续优化修改的进程，对于修改的内容及时进行测试，确认无误后纳入更新计划，提前确定服务器的更新维护和例行维护的时间并及时在游戏中公告，降低服务器维护对玩家游戏时间的影响。对于突发事件需要紧急维护的，由服务器历史数据确定每日玩家在线峰值、低谷时间，维护时间应选取玩家在线的低谷时间，并避开服务器备份时间。

公司运营部门为应对可能出现的突发状况制定了应急反应计划，以便应对突发事件和运营中出现的各种事故，包括宕机、重大 BUG、电力、通讯故障等。

④产品定价及支付渠道支持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司代理的游戏产品均在海外地区运营，不同的国家和地区经济状况、发展阶段、玩家的消费能力、消费意愿差异较大，公司制定了详细的游戏币支付定价流程及规则。主要流程如下：



在一款游戏上线之前，首先由商务部门调研当地的情况，制定定价依据，主要参考上线地区同类产品套餐售卖价格；国内、其他海外地区套餐售卖价格；同类产品游戏内售卖道具价格；该游戏国内地区用户平均付费能力；上线地区同类产品用户平均付费能力；上线地区是否需要缴税等因素。在参照定价依据的基础上确定游戏币的基础定价货币和基础兑换比例，确定基础套餐，然后确定游戏拟上线区域支付渠道的套餐和价格并进行测试。

对于网页游戏等基于 PC 端的游戏，公司游戏平台中游戏玩家充值及消费流程为：玩家登陆游戏进入充值中心选择支付方式，主要有 Paypal、Skrill 等支付渠道，将充值金额充值兑换成游戏内的钻石，付款成功之后可以在游戏内的账户中查看钻石数量，此时可以选择游戏内商场中需要购买的任意一款道具，购买该款道具并用钻石支付。对于移动网络游戏，玩家在登录游戏进入充值中心之后会进入 Google Play 或者 IOS 的充值平台，同样将充值金额兑换成游戏内的钻石，付款成功之后可以在游戏内的账户中查看钻石数量，并用钻石在游戏商城中购买道具并使用。

⑤活动安排

游戏内的活动主要包括封测活动、正式开服活动、月度活动与重要事件活动。

公司代理的新游戏上线之前，运营部门会与游戏开发商协调确认开服活动，主要包括封测活动和正式开服活动。封测活动主要是让玩家体验游戏，反馈游戏 BUG 和建议。封测一般都是删档并且不开放充值，活动可以简单分为以下几类；消费类活动是指投放定量游戏币，让玩家初步体验游戏系统玩法，产生消费，分析玩家行为数据。活跃类活动是指持续登陆或在线时长等活动，保证玩家在游戏内的活跃度、提高留存。线下类活动通过 FaceBook 或论坛开展提 BUG、提建议

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

等，有助于后期修改和完善产品。之后是正式的开服活动，此时已经开放充值，正式开启运营。活动类型可以分为付费类和免费类活动。付费类一般是利用首充、单笔充值、累计充值奖励，消费奖励等提升收入。免费类一般是持续登陆、在线时长奖励等稳定用户、减少流失的活动。

公司分析不同类别玩家的行为，有针对性的对不同的用户人群采取不同的活动内容，制定月别活动方案。目的是提升活跃度、付费率、ARPU、留存度、冲在线人数，同时降低玩家手中资金留存。

对于重大节假日、重要事件发生日，公司运营部门也会根据具体情况制定活动，配合节日消费，提升在线人数和消费金额。

⑥核心玩家招募与培养

核心玩家对于整个游戏产品来说至关重要，他们可以在游戏中引导活动，活跃服务器的气氛，上报 BUG，带动提升其他玩家的游戏体验。公司运营部门对每一个游戏会制定有针对性的招募与培养管理计划，主要包括招募目的、时间、内容、条件以及报酬等。

（4）软硬件采购流程

公司对外采购主要包括电脑、路由器、交换机等硬件设备，办公软件、技术软件等软件产品以及租赁用于游戏发行和运营的服务器。采购流程具体如下：

①制定采购计划

公司运营部会定期对新产品上线情况进行评估，结合游戏开服情况以及现有服务器的负载及软硬件设备使用情况制定采购计划，并提交采购申请。

②选择采购方式

公司的采购方式有购买和租赁两种。对于电脑等硬件设备、办公软件和技术软件，公司采用购买方式；对于游戏发行和运营需要的服务器设备，公司目前全部采用租赁方式，在挑选租赁服务商时公司主要考虑 IDC 服务商的资质、带宽稳定性、当地网络环境、访问速度、游戏对网络的要求、维护能力、价格等因素，充分沟通洽谈以确定服务器和带宽的租赁数量、价格和服务条款。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

③服务器运营和定期检查

在服务器正式运营前，由运维部对服务器进行运营调试直至各项指标达到服务器正常运行的要求。在服务器正常运行期间，有运维部定期对服务器进行检查和测试，若发现问题及时提出维护申请或者新的采购计划以确保公司游戏服务器正常运营。

4、移动精准广告业务的主要流程

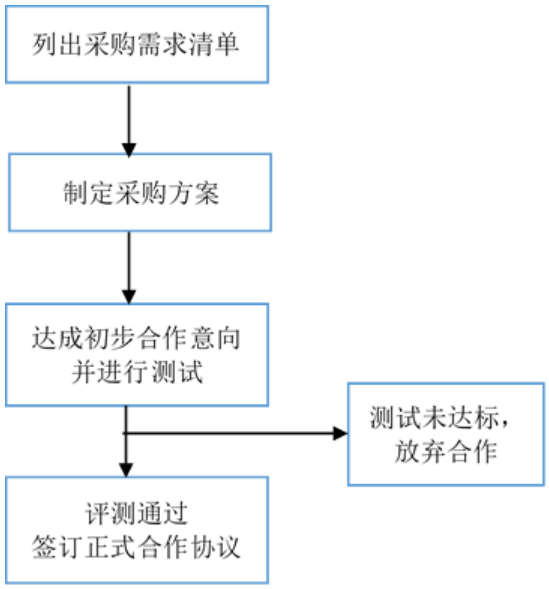
（1）采购流程

公司的采购方式分为两种，实时竞价（RTB）业务的采购和私有广告交易市场（PMP）业务的采购.

①实时竞价（RTB）业务模式的采购是通过 DSP 向国外地区主流的 Ad Exchange 进行实时采购。有别于传统的互联网广告采购模式，公司通常不需要提前采购或者买断媒体资源提供的广告展示机会，而是根据投放需求、进度，在业务发生时以程序化出价的方式，参与 Ad Exchange 的广告位拍卖，通常公司与 Ad Exchange 按照动态的 CPM（Cost Per Mille）价格进行结算。

②私有广告交易市场（PMP）业务的采购对象主要是移动软件的开发商和 Facebook 和 Google 两大网络广告公司。公司制定了完善的供应商选择标准，根据业务发展规划，预先列出采购需求清单，根据流量需求状况，综合考虑媒体位的传播影响力、历史变现情况、采购价格、采销效率制定采购方案，然后接触媒体资源启动采购工作，签订初步意向协议并进行相关测试。公司对媒体测试效果进行评估，确定达标之后签订正式合作协议，并将相关媒体资源接入公司的流量采买平台。公司对私有广告交易市场（PMP）业务的媒体资源购买主要是按照固定的代理分成比例或者保底流量支付采购费用。

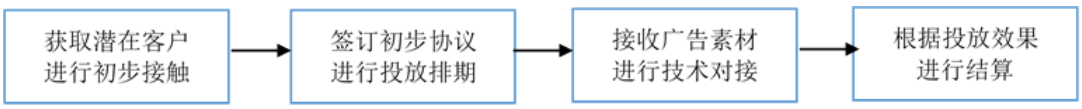
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



（2）销售流程

北京初聚的销售客户是有移动端广告需求的广告主，包含移动应用推广服务商、广告代理商、以及部分移动软件开发商。公司通过行业经验积累，或者由商务部门从跨媒体交叉查询而来的潜在广告主名单中进行客户开发，通过电话、邮件、拜访等多种营销方式获取客户，初步签订合作协议并进行投放排期。同时公司技术人员接收广告主的广告投放素材，安排进行双方的技术对接，并根据广告的投放效果进行结算，即一般采用 CPA 的方式进行结算。

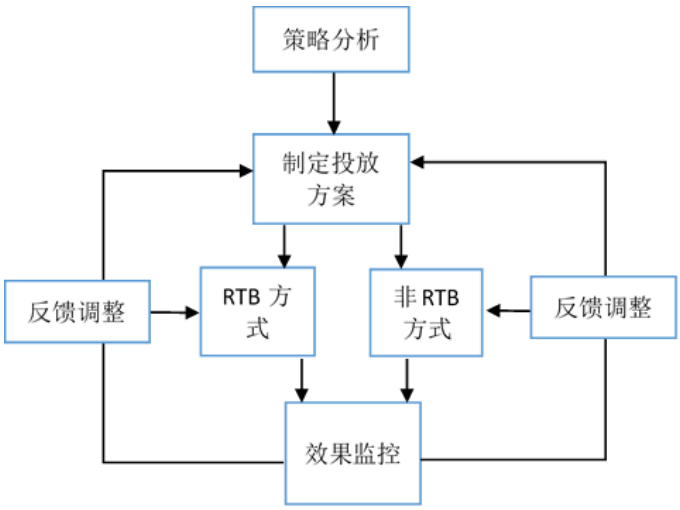
具体流程如下：



（3）程序化交易的流程

公司具体广告投放的程序化交易流程如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



① 制定方案

公司接受广告主订单后，针对所推广产品和服务的潜在消费人群进行分析，提炼出目标受众的特征，制定相应的广告投放方案。公司有专门的 DMP 数据管理平台，能够在确保数据安全、用户隐私的情况下多维度的采集和分析移动用户行为信息，做到精准的人群管理，精确的用户画像分析、相似人群的拓展等。公司按照对目标受众的特征分析，依靠 DMP 平台的数据支撑制定包括投放目标区域、人群、投放方式（RTB、PMP 或两者兼有）、投放频次、投放市场、出价上限、预算管理的投放方案。公司目前的业务团队在互联网广告领域有较长时间的从业经验，能够为广告主制定高效率、高投资回报率的投放方案。

② 广告投放

公司有自主研发的流量采买、变现系统和 DSP、DMP 系统，所有接入公司系统的广告全部进行程序化的投放；接入 DSP 系统的采用实时竞价，接入流量采买、变现系统的进行私有化的投放。投放的广告素材由广告主提供，公司会对其进行审核，以确保广告主提供的素材不会触犯相应国家和地区的法律法规；同时也保证素材的格式符合拟投放的媒体展示要求。在实时竞价业务中，公司自主研发的 DSP 平台监控 Ad Exchange 和 SSP 提供的媒体位资源，对于符合预先制定投放方案的广告位展示机会进行出价竞标；若公司拍得该次展示机会，DSP 平台将利用广告主的素材在规定的时间内自动进行广告投放，最终用户将会在移动终端上接收到本次广告展示。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

③效果监控和反馈优化

公司自主开发了先进的技术平台和数据管理平台，可以监控广告程序化投放的效果。公司的 DSP 系统和流量采买、变现系统可以在投放过程中实时记录数据，在每一阶段投放结束之后对结果进行分析。特别是在某一广告投放的初期，在最初设定的投放方案下，公司投放平台的广告点击率和转化率可能不甚理想，投放平台可以利用前期记录的投放效果数据进行分析，生成优化调整的建议，对最初的投放方案进行反馈调整。在下一阶段的投放中实施调整过的方案，这样不断反馈调整，到达相对合理的阶段。

④效果分析

广告投放过程中及投放完毕后，广告投放平台均可以实时生成投放效果的分析，并可以从多个维度输出数据生成报表，直观地反馈营销的实现情况。在达到一定的投放周期或合同约定的投放全部完成后，投放平台通过自身统计的数据与客户系统中提供的数据进行核对，用于与客户进行结算。

（六）幻想悦游发行及运营的主要游戏产品

截至 2015 年 12 月 31 日，公司已签约并在线运营的主要游戏情况如下：

序号	游戏名称	游戏类型	授权方	运营方式	授权语言版本
1	《神曲》	页游	第七大道	独家代理	葡萄牙语、土耳其语、荷兰语、瑞典语、希腊语、捷克语、阿拉伯语、西班牙语、波兰语版
2	《女神联盟》	页游	上海游娱	独家代理	土耳其语、波兰语、西班牙语
3	《傲剑》	页游	天神互动	独家代理	土耳其语、葡萄牙语
4	《怒火燎原》	页游	上海锐战	独家代理	西班牙语、波兰语、阿拉伯语
5	《生死狙击》	页游	Clifree Technology	独家代理	土耳其语
6	《亚瑟王》	页游	上海江游	独家代理	土耳其语
7	《神曲经典版》	手游	Hoolai Game	独家代理	土耳其语、葡萄牙语
8	《战舰帝国》	手游	华清飞扬	独家代理	德语、俄语、法语、

网页游戏

1、《神曲》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

《神曲》是一款角色扮演类的网页游戏，游戏主要围绕城池发展、副本探索为主线而展开。作为城主的玩家通过发展城池、招募军队与魔族进行抗衡。在副本探索中玩家会经历各种不同的玩法，或追击、或逃亡、或逆袭等等，最后成为傲视一方的霸主。游戏有宝箱系统、强化系统、占星系统等特色功能，并有剑客、弓箭手、法师等多种角色供玩家选择，玩家代入感强，具备较强的可玩性及较长的生命周期。

《神曲》是公司发行及运营的旗舰产品。《神曲》已经上线阿拉伯语、波兰语、德语、俄语、荷兰语、葡萄牙语、瑞典语、土耳其语、西班牙语等 9 个语言版本，在土耳其、巴西、西班牙、波兰、荷兰、瑞典、德国、阿拉伯地区等国家和地区运营并取得辉煌的运营成绩。截至 2015 年 12 月 31 日，幻想悦游自主运营的各语言版本《神曲》累计注册用户超过 6,900 万人，月均活跃用户数超过 300 万人，月均付费用户数超过 7.8 万人，报告期内累计流水超过 1.12 亿美元。报告期内，《神曲》收入占幻想悦游收入的比例分别为 95.65%和 90.05%。

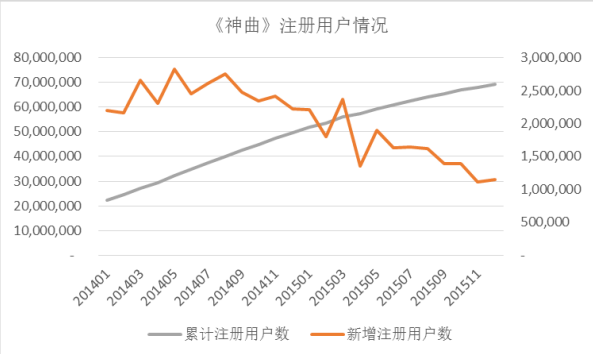
报告期内《神曲》的运营概况如下：

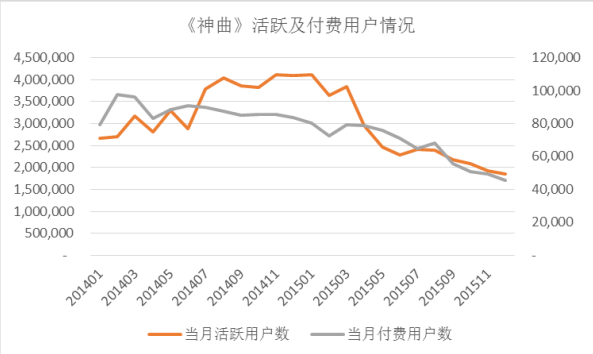
指标	2015 年	2014 年
当期流水合计（万美元）	5,392.27	5,890.14
期末累计注册用户数（人）	69,101,858	49,529,164
当期月均付费用户数（人）	66,071	87,715
当期月均活跃用户数（人）	2,678,389	3,434,482
付费玩家月均消费值 ARPPU（美元）	67.93	56.26
玩家充值消费比	98.18%	98.45%

报告期内《神曲》详细运营数据如下：

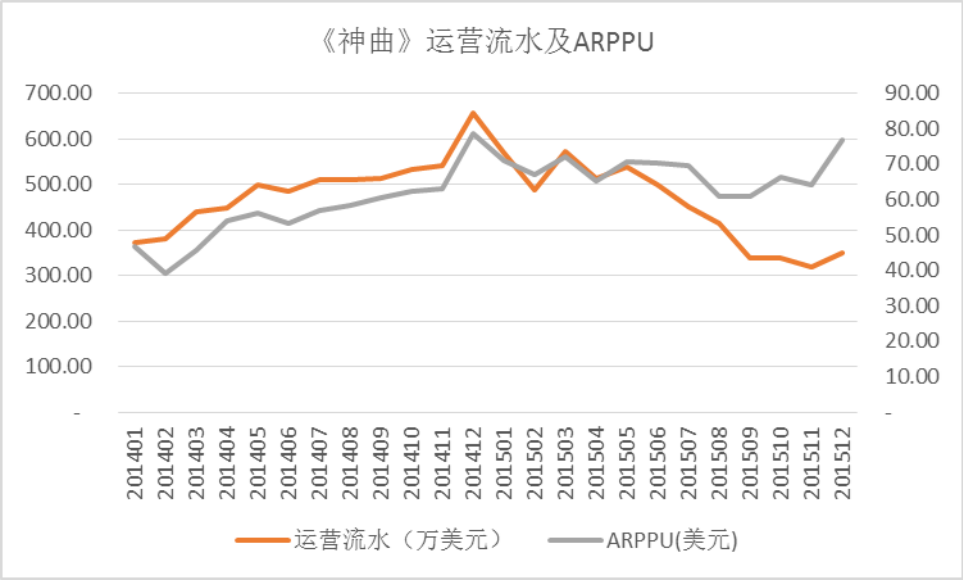
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

运营期间	新增注册用户数	累计注册用户数	当月活跃用户数	当月付费用户数	运营流水（万美元）	ARPPU(美元)
201401	2,193,684	22,325,205	2,663,438	79,206	371.82	46.94
201402	2,162,332	24,487,537	2,697,026	97,699	382.03	39.10
201403	2,656,125	27,143,662	3,172,185	96,204	438.69	45.60
201404	2,309,592	29,453,254	2,808,896	82,997	449.73	54.19
201405	2,820,672	32,273,926	3,296,831	88,589	498.07	56.22
201406	2,451,728	34,725,654	2,879,954	91,020	484.16	53.19
201407	2,605,957	37,331,611	3,783,715	89,978	510.87	56.78
201408	2,746,553	40,078,164	4,035,906	87,261	509.30	58.37
201409	2,469,473	42,547,637	3,859,411	84,798	512.56	60.44
201410	2,343,913	44,891,550	3,822,029	85,357	532.94	62.44
201411	2,416,134	47,307,684	4,104,581	85,725	541.80	63.20
201412	2,221,480	49,529,164	4,089,809	83,742	658.16	78.59
201501	2,205,728	51,734,892	4,117,701	80,319	570.76	71.06
201502	1,796,112	53,531,004	3,643,647	72,589	487.16	67.11
201503	2,369,524	55,900,528	3,840,438	79,317	572.54	72.18
201504	1,351,503	57,252,031	2,959,184	78,634	512.85	65.22
201505	1,901,964	59,153,995	2,468,660	75,973	537.91	70.80
201506	1,632,164	60,786,159	2,284,150	71,176	500.19	70.28
201507	1,647,452	62,433,611	2,413,925	64,722	451.00	69.68
201508	1,614,582	64,048,193	2,400,092	68,236	414.85	60.80
201509	1,390,820	65,439,013	2,169,263	55,853	339.28	60.74
201510	1,396,571	66,835,584	2,084,040	51,034	338.19	66.27
201511	1,118,290	67,953,874	1,915,699	49,412	317.55	64.27
201512	1,147,984	69,101,858	1,843,871	45,583	349.99	76.78





cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



截止 2015 年 12 月 31 日，《神曲》的玩家地域及等级分布情况如下：

地域 / 等级	亚洲	北美洲	欧洲	大洋洲	非洲	南美洲	合计
0-9	12,686,097	9,036,056	5,804,495	2,770	793,260	32,324,875	60,647,553
10-19	1,267,676	173,277	163,442	26	32,785	531,058	2,168,264
20-29	95,271	69,546	53,586	14	11,975	178,862	409,254
30-39	136,511	65,857	57,915	17	11,631	202,232	474,163
40-49	79,370	33,060	31,189	5	4,280	105,558	253,462
50-59	53,737	22,015	21,924	6	1,717	73,530	172,929
60-69	44,910	15,562	19,636	4	650	55,620	136,382
70-79	53,947	18,767	23,337	2	130	45,879	142,062
80-89	39,973	25,462	12,228	7	20	23,977	101,667
合计	14,457,492	9,459,602	6,187,752	2,851	856,448	33,541,591	64,505,736

注：由于公司后台系统无法提取到 Baidu HK、101XP、Elex、Joygame 等联运模式下的小型渠道的《神曲》玩家 IP 地址，因此玩家地域分布数据中不包含上述渠道玩家信息。

注 2：由于幻想悦游运营游戏的海外地区不强制要求游戏服务商采集用户年龄信息，因此幻想悦游及游戏研发商后台未记录玩家年龄数据。

就生命周期来看，《神曲》整体运营时间超过5年，特别是2015年运营流水较2014年高峰期单月近700万美元下降至2015年末近400万美元。除受美元相对新兴市场一揽子货币升值的影响外，也显示《神曲》已经进入其生命周期的后半程，游戏的运营流水不可避免的出现下降。但考虑到《神曲》属于S级游戏，制作精良，且在海外多个国家和地区上线运营，其运营流水、生命周期等均达到了客户

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

端游戏的水平。例如，完美世界披露的其旗下的主力端游《完美世界》国际版，2014年及2015年1-9月的充值流水分别为37,593万元与24,780万元，其流水水平与《神曲》同期水平相当，但其生命周期已超过8年。并且考虑到海外用户的用户忠诚度普遍较国内用户高，因此《神曲》的整体生命周期仍然可以延续较长的一段时间。在此期间内，根据游戏生命周期的特征，虽然新增注册用户将出现下降，但由于留存用户中付费用户占比提升，并且忠诚用户的付费意愿较高，游戏Arppu值将出现提升，抵消一部分新增注册用户数下降带来的不利影响。游戏整体运营流水的衰退将较为平缓，对公司经营业绩的稳定性将不会生过于剧烈的影响。

同时，幻想悦游管理层自2015年开始即采取多种措施，以实现公司产品结构的多元化。在页游方面，幻想悦游代理了由腾讯旗下魔方工作室出品的《火影忍者》。《火影忍者》是一款回合制MMORPG页游，该游戏具备正版IP版权，高度还原漫画的场景、人物、战技、音乐等设定，在全世界范围内均具有较为强大的吸引力。2014年，腾讯运营的国内版《火影忍者》曾取得单月流水突破8000万元人民币的运营佳绩。腾讯与幻想悦游均为《火影忍者》海外版的上线运营投入了大量的人力及资源。《火影忍者》已于2016年4月上线，其已取得的流水表现已经超过《神曲》同期水平。

同时，幻想悦游2016年将陆续推出由广州御和信息制作开发的《众神之神》游戏。《众神之神》是一款魔神风格的策略类角色扮演网页游戏。《众神之神》的游戏背景、玩法等均与欧美等海外市场的用户偏好高度契合。预计《众神之神》在欧美市场的运营取得较好的业绩表现。

在手游方面，幻想悦游2015年年底已上线或2016年将上线多款符合欧美市场用户偏好及习惯的SLG策略类游戏。策略类游戏相较于RPG类游戏，具有用户生命周期相对较长，充值流水较为平缓稳定的特点。代表作有雷尚科技的《坦克风云》。根据天神娱乐2015年年报，《坦克风云》至2015年末，上线运营2年以后，单月收入仍然保持在4000万元人民币。幻想悦游2016年将代理雷尚科技的《超级舰队》、《开炮吧坦克》两款SLG手游大作，其2015年底已上线的《战舰帝国》等手游也将持续增长。幻想悦游在手游领域预计将会取得较好的运营成绩。

根据管理层的预测，至2016年年末，幻想悦游将形成《神曲》占比1/3、《火

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

影忍者》占比1/3，手游占比1/3的多元化收入结构，对公司未来的运营和发展形成更加稳健的支撑。

在产品以外，公司经过多年实践，积累了宝贵的海外运营经验。在渠道建设方面，标的公司在欧洲、美洲等地区的渠道建设已经基本完成。幻想悦游已经与世界范围内的30余家支付渠道形成了稳定的合作关系，并于2014年成为Facebook亚太地区前十名合作伙伴，其平台的影响力日益增强。

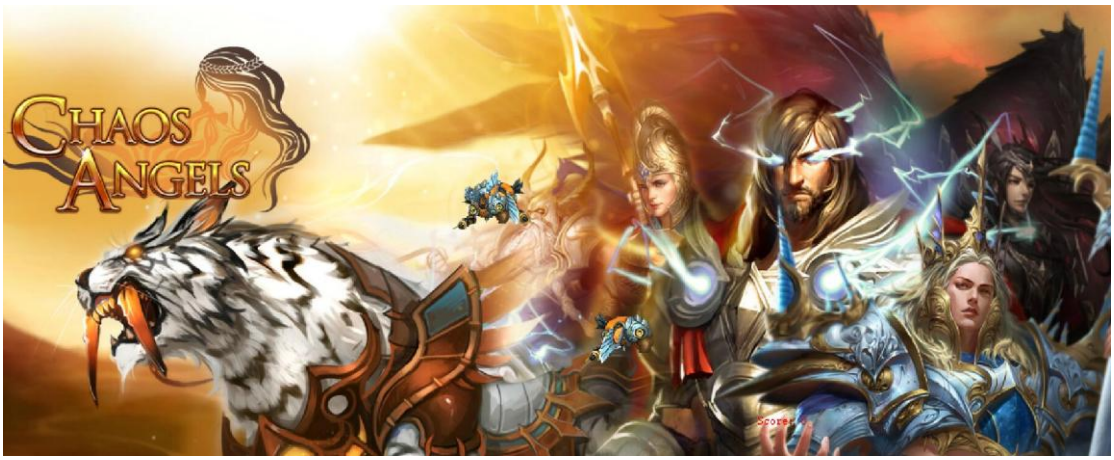
在团队建设方面，经过多年磨合，幻想悦游逐步建立了一整套游戏本地化的技术流程，同时打造出一支强大的游戏本地化及营销运营团队。团队成员已经具备针对不同地区市场的法律法规、文化特点、历史背景、玩家特征、行为偏好，付费能力以及付费习惯等制定游戏本地化方案以及推广和运营策略的全面能力。

在运营方面，幻想悦游已经建立了高效的绿洲游戏发行平台（OASIS GAMES Distribution Platform）、先进的游戏内经济分析系统以及完善的支付后台、客服系统。发行平台可以极大程度简化发行工作，而分析系统则能够搜集玩家在整个游戏过程中的行为数据，分析玩家的新增、留存、活跃、付费、流失等情况，对游戏的推广效果做出量化评估，为公司运营提供数据支撑，优化营销渠道，改进广告投放方式、区域和时段，为运营和市场决策提供支持。

综上所述，虽然《神曲》报告期内占幻想悦游收入比例较大，且已经进入其生命周期的后半程。但《神曲》的总体生命周期预计仍将保持较长时间，且幻想悦游已引入其他重量级精品游戏以优化产品结构。同时，幻想悦游在渠道建设、品牌打造、团队培养及运营管理方面经过多年磨合已经较为成熟，具备将优秀的国产游戏产品发行至海外优势地区的能力，只要其能够持续取得优秀游戏的代理权，单一游戏将不会对其未来经营业绩构成重大影响。

2、《女神联盟》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



《女神联盟》是公司代理的游族网络旗下一款以西方神话为题材的 RPG 页游，游戏具备 2.5D 的游戏画面，为玩家烘托出了一个充满魔幻的世界。该作的主题为黑暗之神拯救自己的恋人，讲述了主角闯入英灵神殿，夺走了神殿中的创世神器，利用神器救活自己的光明女神的故事。

报告期内《女神联盟》的运营概况如下：

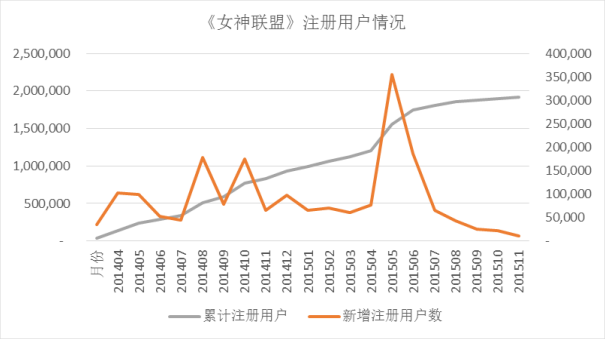
指标	2015 年	2014 年
当期流水合计（万美元）	82.68	48.93
期末累计注册用户数（人）	1,913,776	832,598
当期月均付费用户数（人）	1,595	1,279
当期月均活跃用户数（人）	118,543	106,221
付费玩家月均消费值 ARPPU（美元）	45.13	39.03
玩家充值消费比	98.16%	98.45%

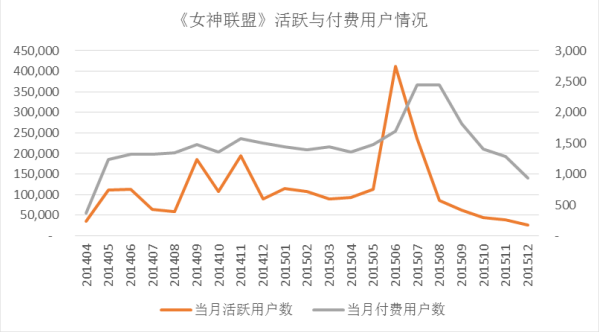
报告期内《女神联盟》的详细运营数据如下：

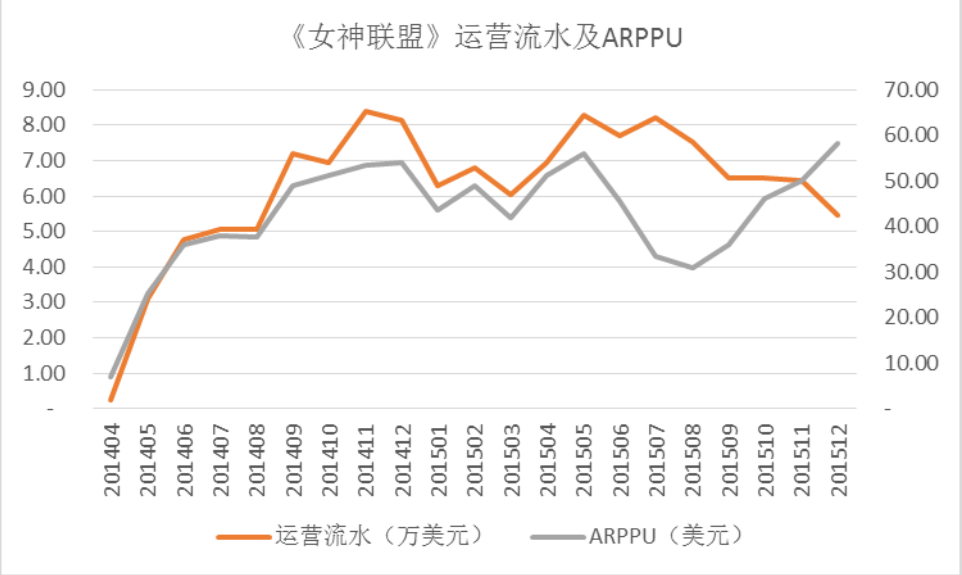
运营期间	新增注册用户数	累计注册用户	当月活跃用户数	当月付费用户数	运营流水（万美元）	ARPPU（美元）
201404	34,463	34,463	34,463	372	0.25	6.85
201405	103,156	137,619	110,804	1,235	3.11	25.17
201406	99,909	237,528	112,635	1,326	4.77	35.99
201407	53,243	290,771	64,500	1,327	5.05	38.04
201408	44,869	335,640	57,817	1,342	5.06	37.68
201409	177,699	513,339	185,903	1,474	7.21	48.94
201410	78,395	591,734	106,921	1,355	6.93	51.17
201411	175,472	767,206	193,888	1,574	8.40	53.39
201412	65,392	832,598	89,062	1,506	8.14	54.06
201501	97,912	930,510	115,086	1,438	6.28	43.70
201502	65,877	996,387	106,878	1,389	6.78	48.84
201503	70,248	1,066,635	89,912	1,443	6.05	41.89
201504	60,506	1,127,141	92,360	1,359	6.95	51.14
201505	77,091	1,204,232	112,147	1,482	8.29	55.96

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

201506	355,326	1,559,558	412,324	1,693	7.69	45.44
201507	186,408	1,745,966	235,972	2,443	8.20	33.55
201508	65,079	1,811,045	86,373	2,439	7.54	30.90
201509	43,573	1,854,618	61,832	1,811	6.51	35.94
201510	25,840	1,880,458	43,939	1,410	6.50	46.09
201511	22,493	1,902,951	39,257	1,290	6.44	49.96
201512	10,825	1,913,776	26,430	937	5.45	58.15







截止 2015 年 12 月 31 日，《女神联盟》玩家地域及等级分布情况如下：

地域 / 等级	亚洲	北美洲	欧洲	大洋洲	非洲	南美洲	合计
0-9	176,661	531,282	452,910	201	3,494	451,874	1,616,422
10-19	1,666	23,713	10,794	3	271	20,119	56,566
20-29	2,896	21,018	16,982	5	301	18,907	60,109
30-39	1,473	10,728	8,601	1	110	9,062	29,975
40-49	717	5,838	5,456		38	5,102	17,151
50-59	500	4,143	4,404		6	3,299	12,352
60-69	257	2,623	3,308	2		1,872	8,062
70-79	95	1,354	1,887		1	647	3,984

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

80	2	206	714			2	924
合计	184,267	600,905	505,056	212	4,221	510,884	1,805,545

注：由于公司后台系统无法提取到 Baidu HK、101XP、Elex、Joygame 等联运模式下的小型渠道的《女神联盟》玩家 IP 地址，因此玩家地域分布数据中不包含上述渠道玩家信息。

注 2：由于幻想悦游运营游戏的海外地区不强制要求游戏服务商采集用户年龄信息，因此幻想悦游及游戏研发商后台未记录玩家年龄数据。

3、《傲剑》

《傲剑》是天神互动旗下一款经典的 MMOARPG 网页游戏，拥有极其华丽畅爽的即时战斗画面、强大武学秘籍系统、多线交错的丰富剧情。游戏内创设了许多特色游戏系统和玩法，例如独特的轻功系统、连斩系统等，结合创新领先的技术引擎以及最佳网络技术解决方案，让玩家融入一场场腥风血雨的江湖厮杀，感受畅快的游戏过程。

报告期内《傲剑》的运营概况如下：

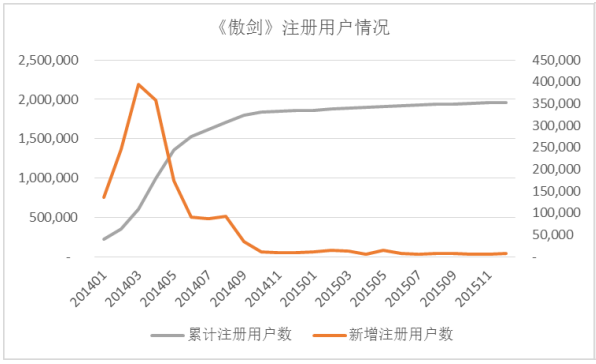
指标	2015 年	2014 年
当期流水合计（万美元）	49.12	74.09
期末累计注册用户数（人）	1,962,279	1,854,491
当期月均付费用户数（人）	271	769
当期月均活跃用户数（人）	24,885	178,990
付费玩家月均消费值 ARPPU（美元）	161.31	88.14
玩家充值消费比	97.31%	99.77%

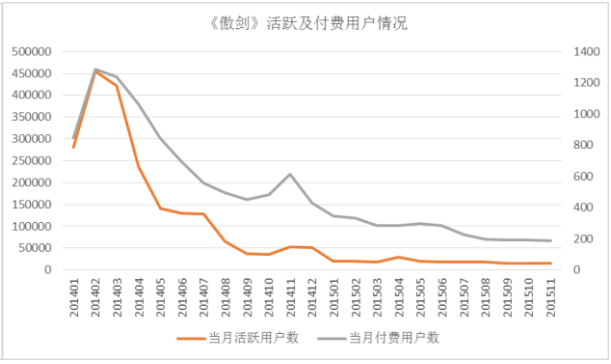
报告期内《傲剑》的详细运营数据如下：

运营期间	新增注册用户数	累计注册用户数	当月活跃用户数	当月付费用户数	运营流水（万美元）	ARPPU(美元）

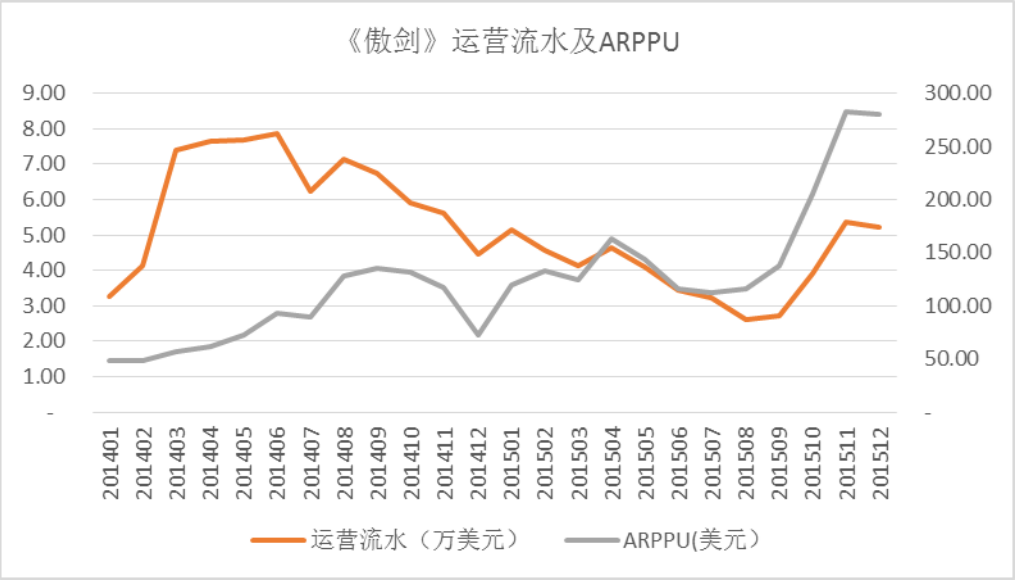
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

201401	136,620	219,919	161,475	665	3.25	48.90
201402	246,193	356,539	281,219	845	4.14	49.00
201403	394,914	602,732	455,201	1,288	7.41	57.50
201404	358,057	997,646	422,017	1,238	7.63	61.64
201405	174,309	1,355,703	236,886	1,061	7.70	72.54
201406	90,492	1,530,012	141,276	842	7.85	93.24
201407	87,183	1,620,504	130,469	695	6.23	89.63
201408	91,968	1,707,687	128,457	557	7.16	128.54
201409	35,418	1,799,655	65,604	496	6.74	135.86
201410	10,664	1,835,073	37,194	450	5.91	131.38
201411	8,754	1,845,737	35,143	481	5.63	116.95
201412	9,310	1,854,491	52,942	614	4.45	72.51
201501	10,994	1,863,801	50,829	429	5.14	119.92
201502	14,584	1,874,795	58,431	344	4.57	132.86
201503	12,125	1,889,379	20,052	332	4.14	124.79
201504	5,415	1,901,504	18,675	286	4.65	162.76
201505	14,948	1,906,919	29,248	285	4.10	143.80
201506	6,830	1,921,867	20,009	296	3.45	116.49
201507	6,209	1,928,697	17,969	286	3.23	112.80
201508	6,933	1,934,906	18,271	225	2.62	116.57
201509	8,279	1,941,839	18,689	197	2.71	137.38
201510	6,556	1,950,118	15,679	191	3.92	205.03
201511	5,605	1,956,674	14,967	190	5.37	282.38
201512	6,719	1,962,279	15,802	186	5.23	280.92





cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站



截止 2015 年 12 月 31 日，《傲剑》玩家地域及等级分布情况如下：

地域 / 等级	亚洲	北美洲	欧洲	大洋洲	非洲	南美洲	合计
0-9	1,871,696	6,330	11,487	78	2,201	9,893	1,901,685
9-19	20,998	164	289		162	342	21,955
20-29	13,495	88	89		44	67	13,783
30-39	7,078	26	49		7	19	7,179
40-49	4,745	12	20		5	15	4,797
50-59	5,376	15	20		9	12	5,432
60-69	4,348	29	31		7	17	4,432
70-79	1,663	17	13			6	1,699
80-89	728	18	9		1	3	759
90-99	231	26	2				259
100-109	159	77	2			2	240
110-119	19	38					57
120		2					2
合计	1,930,536	6,842	12,011	78	2,436	10,376	1,962,279

注 1：由于幻想悦游运营游戏的海外地区不强制要求游戏服务商采集用户年龄信息，因此幻想悦游及游戏研发商后台未记录玩家年龄数据。

4、《怒火燎原》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

《怒火燎原》是一款战争策略网页游戏，游戏内故事背景架设在三个国家之内。玩家可以在任意选择国家，在拥有多达 247 个城池关隘和 3 个蛮族城的世界地图上，自由地调兵遣将进行移动或攻击。玩家所占城池越多，则军资奖励越多，而在战争中击败他国家所属城市的玩家数量越多，就能跃居登上世界地图荣耀榜，尊享万人景仰的荣耀。

报告期内《怒火燎原》的运营概况如下：

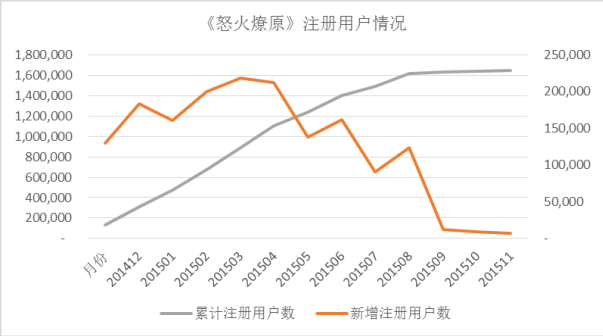
指标	2015 年	2014 年
当期流水合计（万美元）	57.47	0.27
期末累计注册用户数（人）	1,622,013	130,066
当期月均付费用户数（人）	826	99
当期月均活跃用户数（人）	142,357	130,066
付费玩家月均消费值 ARPPU（美元）	55.92	26.95
玩家充值消费比	96.94%	87.99%

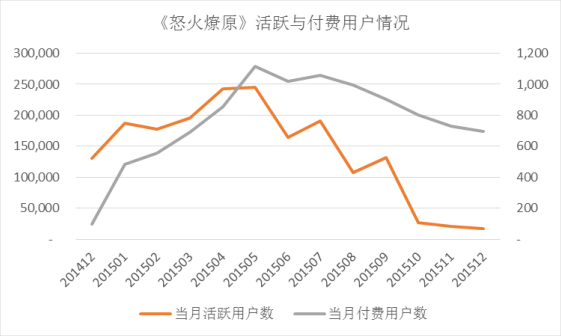
报告期内《怒火燎原》的详细运营数据如下：

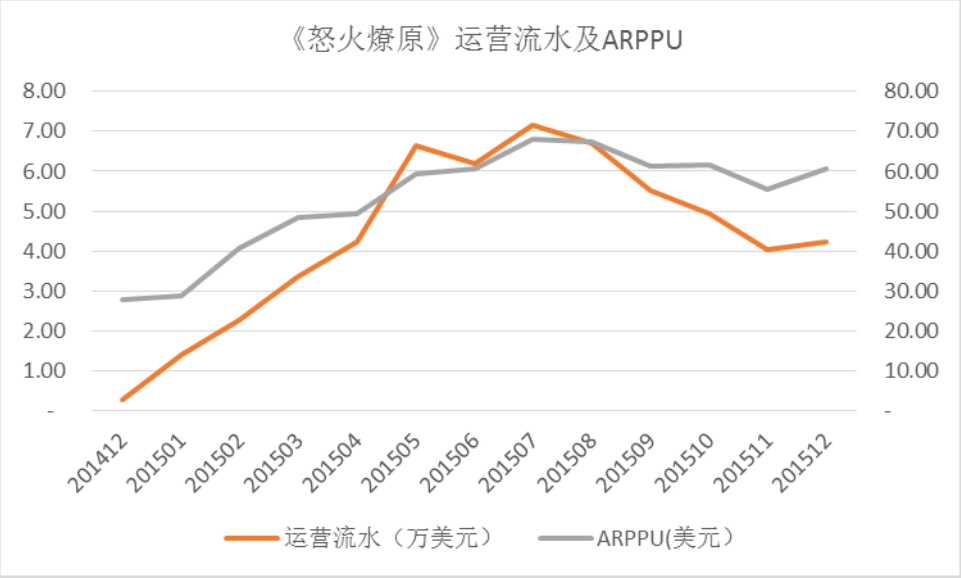
运营期间	新增注册用户数	累计注册用户数	当月活跃用户数	当月付费用户数	运营流水（万美元）	ARPPU(美元）
201412	130,066	130,066	130,066	99	0.27	26.95
201501	183,088	313,154	187,001	485	1.42	29.19
201502	160,427	473,581	177,911	558	2.31	41.31
201503	200,092	673,673	195,986	693	3.40	49.12
201504	217,900	891,573	242,570	854	4.29	50.22
201505	212,308	1,103,881	244,596	1,116	6.72	60.20
201506	137,667	1,241,548	164,005	1,019	6.27	61.55
201507	161,249	1,402,797	191,409	1,056	7.27	68.85

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

201508	83,621	1,486,418	107,950	995	6.79	68.23
201509	121,299	1,607,717	131,362	901	5.58	61.97
201510	6,551	1,614,268	27,090	803	5.02	62.53
201511	4,474	1,618,742	20,639	728	4.11	56.39
201512	3,271	1,622,013	17,764	698	4.29	61.50







截止 2015 年 12 月 31 日，《怒火燎原》玩家地域及等级分布情况如下：

地域 / 等级	亚洲	北美洲	欧洲	大洋洲	非洲	南美洲	合计
0-10	141,613	701,996	157,566	129	18,177	382,032	1,401,513
10-19	17,738	52,403	13,617	22	2,214	16,549	102,543
20-29	10,415	32,664	11,352	26	1,721	9,283	65,461
30-39	2,220	8,080	3,057	8	421	2,225	16,011
40-49	1,051	4,991	1,852	1	305	1,298	9,498
50-59	860	3,972	1,522	1	295	939	7,589
60-69	441	2,506	988	1	159	615	4,710
70-79	374	2,922	1,206	1	239	719	5,461
80-89、	530	2,104	956	1	87	321	3,999
90-99	298	1,131	524		19	171	2,143

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

100-109	187	791	385		3	167	1,533
110-119	81	639	202		2	113	1,037
120	13	411	59			32	515
合计	175,821	814,610	193,286	190	23,642	414,464	1,622,013

注 1：由于幻想悦游运营游戏的海外地区不强制要求游戏服务商采集用户年龄信息，因此幻想悦游及游戏研发商后台未记录玩家年龄数据。

5、《生死狙击》

《生死狙击》是一款无插件真 3D 第一人称射击（FPS）网页游戏，畅爽射击和华丽视效的枪战风格，无需下载客户端即可感受枪林弹雨的枪战乐趣。多种对战模式，实现客户端 FPS 游戏常规玩法无端化，让玩家随时畅快感受逼真的激战。

报告期内《生死狙击》的运营概况如下：

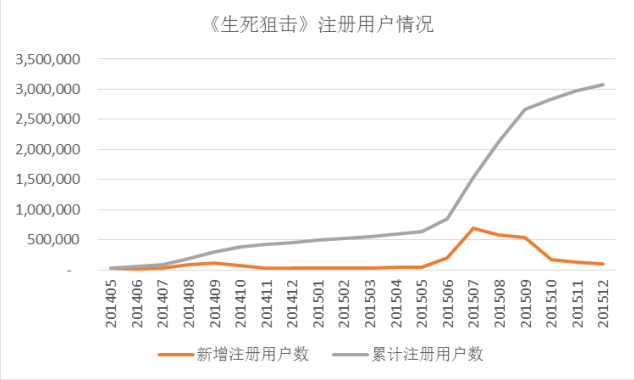
指标	2015 年	2014 年
当期流水合计（万美元）	29.48	3.68
期末累计注册用户数（人）	3,077,526	453,191
当期月均付费用户数（人）	2,273	369
当期月均活跃用户数（人）	321,687	40,827
付费玩家月均消费值 ARPPU（美元）	10.62	13.57
玩家充值消费比	93.93%	93.65%

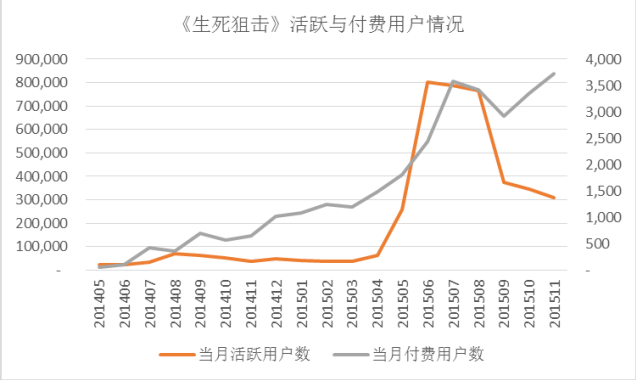
报告期内《生死狙击》的详细运营数据如下：

运营期间	新增注册用户数	累计注册用户数	当月活跃用户数	当月付费用户数	运营流水（万美元）	ARPPU（美元）

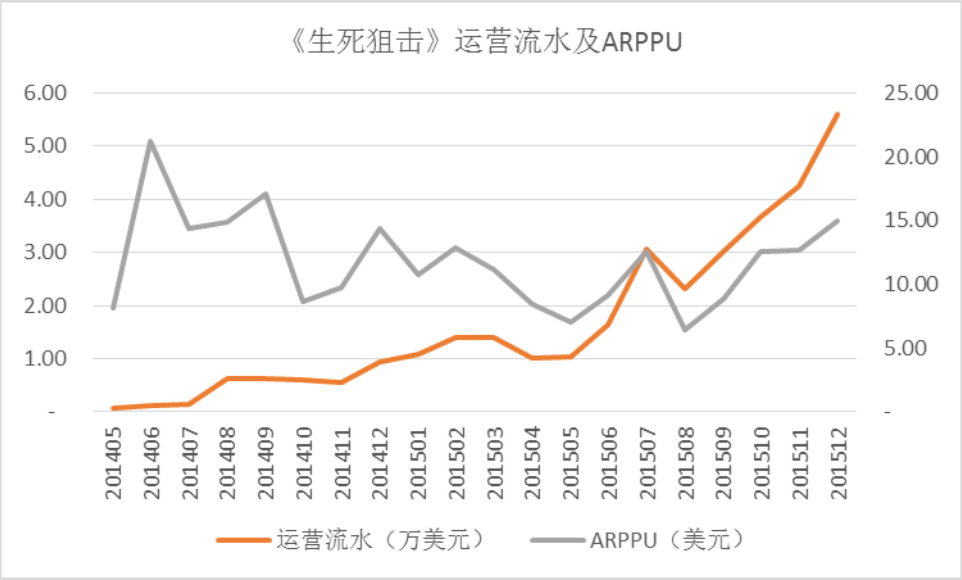
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

201405	31,355	31,355	22,551	75	0.06	8.17
201406	23,701	55,056	22,572	51	0.11	21.21
201407	40,455	95,511	24,648	103	0.15	14.39
201408	93,400	188,911	32,338	422	0.63	14.93
201409	117,399	306,310	72,054	362	0.62	17.10
201410	78,098	384,408	61,223	705	0.61	8.63
201411	38,584	422,992	53,591	574	0.56	9.75
201412	30,199	453,191	37,641	658	0.95	14.38
201501	39,049	492,240	47,250	1,015	1.10	10.79
201502	32,781	525,021	40,617	1,088	1.40	12.89
201503	31,338	556,359	36,331	1,250	1.39	11.15
201504	45,484	601,843	35,902	1,193	1.00	8.41
201505	42,459	644,302	62,953	1,481	1.04	7.04
201506	205,337	849,639	257,694	1,803	1.65	9.13
201507	695,489	1,545,128	800,331	2,440	3.06	12.52
201508	589,080	2,134,208	788,616	3,575	2.31	6.46
201509	534,667	2,668,875	764,185	3,427	3.02	8.80
201510	174,666	2,843,541	372,792	2,926	3.67	12.54
201511	129,395	2,972,936	344,867	3,349	4.24	12.66
201512	104,590	3,077,526	308,705	3,732	5.61	15.02





cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



截止 2015 年 12 月 31 日，《生死狙击》玩家地域及等级分布情况如下：

地域 / 等级	亚洲	北美洲	欧洲	大洋洲	非洲	南美洲	合计
0-9	2,548,961	190,907	41,233	439	15,014	38,783	2,835,337
10-19	147,547	10,764	1,733	3	329	1,663	162,039
20-29	41,741	3,128	425	1	82	197	45,574
30-39	17,097	1,565	142		28	50	18,882
40-49	7,997	930	58	1	10	17	9,013
50-59	3,405	634	35		5	3	4,082
60-69	1,071	390	11			2	1,474
70-79	425	321	4			1	751
80-89	100	182	2				284
90-99	14	67	1				82
100	1	7					8
合计	2,768,359	208,895	43,644	444	15,468	40,716	3,077,526

注 1：由于幻想悦游运营游戏的海外地区不强制要求游戏服务商采集用户年龄信息，因此幻想悦游及游戏研发商后台未记录玩家年龄数据。

6、《亚瑟王》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

《亚瑟王》是一款以欧洲中世纪历史题材为背景的战争策略类网页游戏。在英格兰、法兰西、神圣罗马、意大利四国争雄的大背景中，玩家将以各国皇帝下属诸侯君主的身份参与到气势恢宏的战争中，在战火纷飞的游戏版图上，玩家不断地通过探索、发展、扩张来取得辉煌的成果。亚瑟王及十二圆桌武士将以可招募的顶级将领的形式出现在游戏中，传奇般的英雄们将集结在玩家的麾下驰骋疆场。

报告期内《亚瑟王》的运营概况如下：

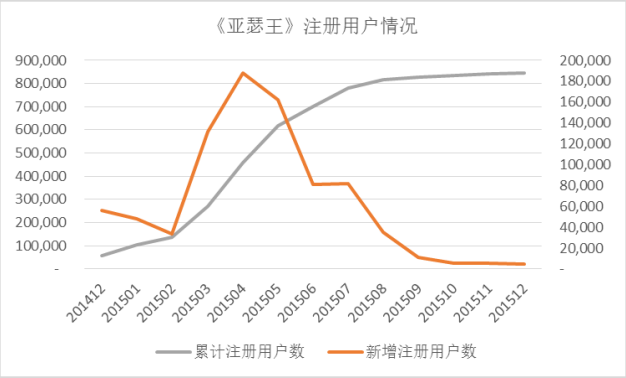
指标	2015 年	2014 年
当期流水合计（万美元）	32.33	0.08
期末累计注册用户数（人）	844,856	55,973
当期月均付费用户数（人）	457	49
当期月均活跃用户数（人）	80,989	55,945
付费玩家月均消费值 ARPPU（美元）	50.34	16.32
玩家充值消费比	83.78%	70.05%

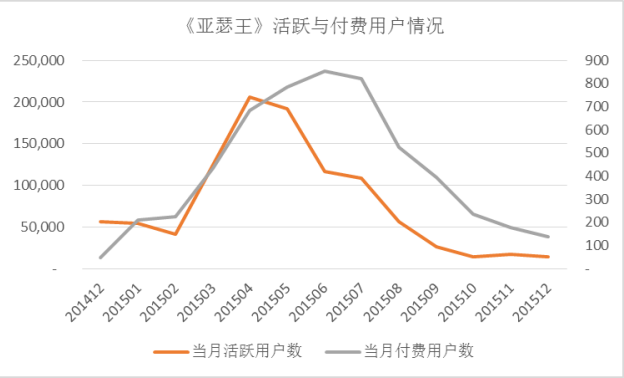
报告期内《亚瑟王》详细运营数据如下：

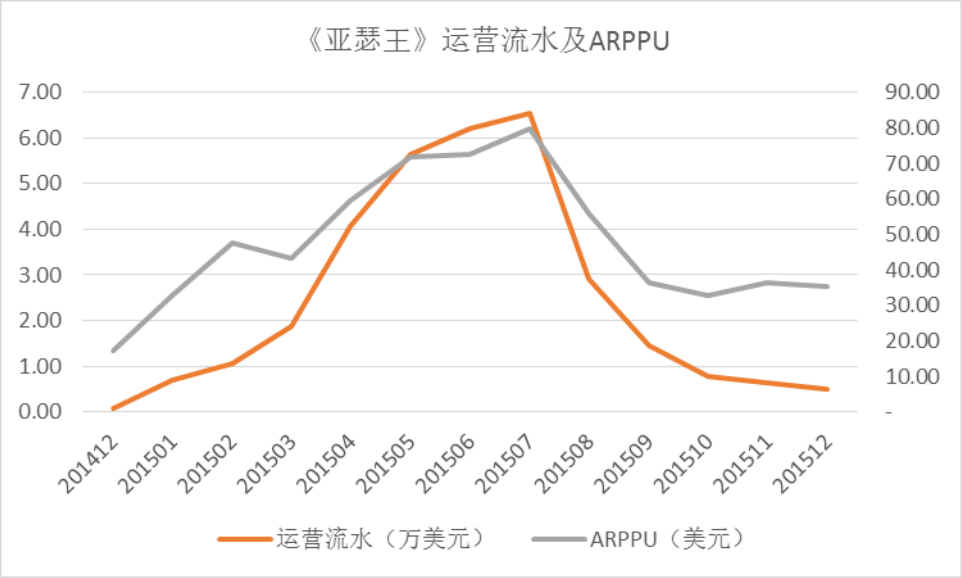
运营期间	新增注册用户数	累计注册用户数	当月活跃用户数	当月付费用户数	运营流水（万美元）	ARPPU（美元）
201412	55,973	55,973	55,945	49	0.08	16.32
201501	48,101	104,074	53,894	210	0.69	32.75
201502	33,931	138,005	41,305	224	1.06	47.42
201503	131,320	269,325	124,253	433	1.88	43.40
201504	187,816	457,141	206,331	683	4.06	59.44
201505	162,033	619,174	192,255	785	5.63	71.75
201506	81,346	700,520	116,880	853	6.20	72.65
201507	81,558	782,078	108,342	822	6.54	79.60
201508	35,176	817,254	56,078	523	2.92	55.75
201509	11,354	828,608	25,782	395	1.44	36.51

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

201510	5,839	834,447	14,536	235	0.77	32.91
201511	5,885	840,332	17,667	177	0.64	36.44
201512	4,524	844,856	14,544	139	0.49	35.48







截止 2015 年 12 月 31 日，《亚瑟王》玩家地域及等级分布情况如下：

地域 / 等级	亚洲	北美洲	欧洲	大洋洲	非洲	南美洲	合计
0-9	328,997	268,873	1,675	8	177	943	600,673
10-19	62,028	43,537	327	2	35	170	106,099
20-29	32,732	21,592	186	1	37	134	54,682
30-39	13,428	8,932	101		16	57	22,534
40-49	23,632	15,404	147		24	73	39,280
50-59	5,042	2,822	37	1	1	11	7,914
60-69	3,527	2,206	24		1	6	5,764
70-79	1,252	839	11		1	5	2,108
80-89	618	473	2			0	1,093
90-99	474	374	2			1	851
100-109	374	317				2	693

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

110-119	240	206	3				449
120-129	179	159	2				340
130-139	134	111	2				247
140-149	116	94	1				211
150-159	92	91	1				184
160-169	55	88					143
170-179	70	76	1				147
180-189	92	106					198
190-199	70	102					172
200-209	71	88				1	160
210-219	65	61	1				127
220-229	42	75					117
230-239	41	56					97
240-249	28	57					85
250	158	327	3				488
合计	473,557	367,066	2,526	12	292	1,403	844,856

注 1：由于幻想悦游运营游戏的海外地区不强制要求游戏服务商采集用户年龄信息，因此幻想悦游及游戏研发商后台未记录玩家年龄数据。

移动网络游戏

7、《神曲经典版》

《神曲经典版》由以风靡全球的网页游戏《神曲》为蓝本，打造出的一款经典的魔幻题材 RPG 手机游戏，游戏画面非常精致，而且游戏中有着众多的复古玩法元素，在保留了页游版内容的基础上加入了 QTE 战斗增强系统。游戏内建

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

筑与风景主要采用中世纪欧洲的风格，野外奇形怪状的巢穴与洞穴则完全是一种魔幻风格，玩家的装备以钢铁与皮类为主，装饰以水晶和宝石为主。有战士、法师和射手三种角色可供玩家选择，游戏内建有的地下迷宫系统、精灵盟约系统、时装系统等九大特色系统；在加强游戏体验的同时，针对移动端玩家的游戏习惯打造丰富的工会体系，提供更方便的互动方式。

报告期内《神曲经典版》的运营概况如下：

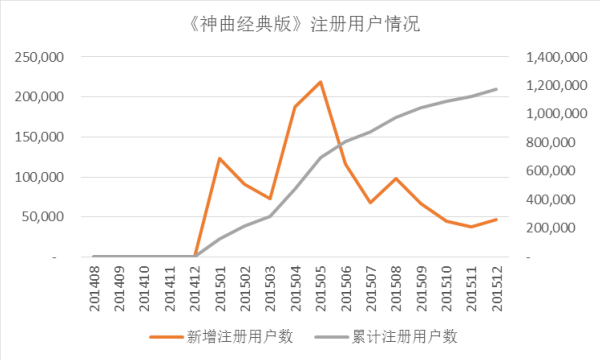
指标	2015 年	2014 年
当期流水合计（万美元）	172.14	26.77
期末累计注册用户数（人）	1,172,564	-
当期月均付费用户数（人）	3,379	1,188
当期月均活跃用户数（人）	124,736	-
付费玩家月均消费值 ARPPU（美元）	43.34	40.04
玩家充值消费比	94.98%	81.40%

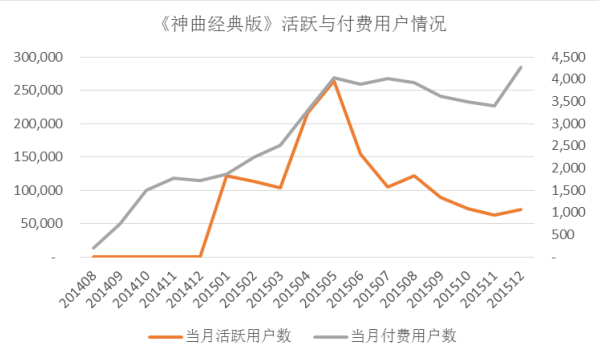
报告期内《神曲经典版》的详细运营数据如下：

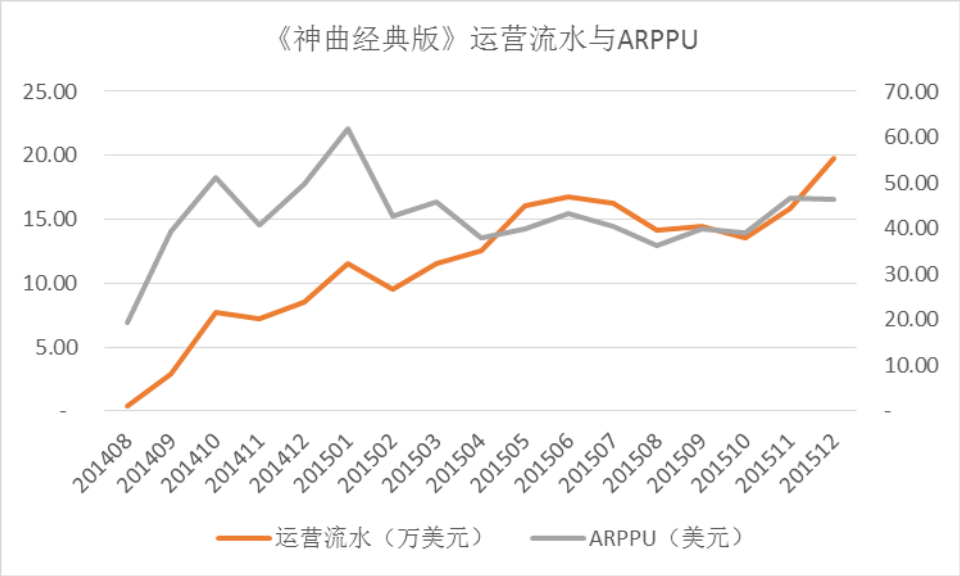
运营期间	新增注册用户数	累计注册用户数	当月活跃用户数	当月付费用户数	运营流水（万美元）	ARPPU（美元）
201408	-	-	-	193	0.37	19.27
201409	-	-	-	740	2.92	39.42
201410	-	-	-	1,502	7.69	51.22
201411	-	-	-	1,782	7.25	40.67
201412	-	-	-	1,722	8.54	49.62
201501	123,514	123,514	122,378	1,862	11.53	61.91
201502	90,858	214,372	113,169	2,239	9.54	42.62
201503	72,417	286,789	103,334	2,519	11.57	45.94
201504	187,916	474,705	215,738	3,298	12.54	38.02
201505	219,009	693,714	263,803	4,042	16.08	39.79
201506	116,474	810,188	154,311	3,881	16.78	43.22
201507	67,831	878,019	104,974	4,011	16.28	40.59
201508	97,566	975,585	122,484	3,927	14.19	36.14
201509	66,859	1,042,444	89,482	3,612	14.44	39.96
201510	45,006	1,087,450	72,957	3,487	13.57	38.92
201511	38,087	1,125,537	62,890	3,402	15.86	46.63
201512	47,027	1,172,564	71,314	4,267	19.75	46.28

注：2014 年 5 月-2015 年 1 月，公司后台未接入记录注册用户数、活跃用户数 SDK 功能，仅记录付费用户数。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站







截止 2015 年 12 月 31 日，《神曲经典版》玩家地域分布情况如下：

地域	用户数
亚洲	70,048
北美洲	1,039,521
欧洲	5,970
大洋洲	4
非洲	601
南美洲	56,420
合计	1,172,564

注 1：公司后台系统未记录移动网络游戏的用户等级情况

注 2：由于幻想悦游运营游戏的海外地区不强制要求游戏服务商采集用户年龄信息，因此幻想悦游及游戏研发商后台未记录玩家年龄数据。

8、《战舰帝国》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

《战舰帝国》是一款互动型海战手机游戏，操作简便，策略丰富且完美的还原了各类战舰。在游戏中玩家可以通过各种征战和活动打造属于自己的无敌舰队。总共超过 200 艘战舰等待你的收集。五大特色系统也保证了玩家舰队的成长，同时体验舰队养成的乐趣。在征程中玩家还可与志同道合之士共同组成军团，共同展开称霸四海的探险。故事主线以二战为背景，汇集了众多经典海战案例作为游戏线索，并真实还原了二战时期的多艘顶级战舰，各种升级、改造、阵容搭配等丰富玩法，时刻考验玩家的战略眼光，便捷的操作，宏大的平台，让玩家的雄才大略得以全面展现。

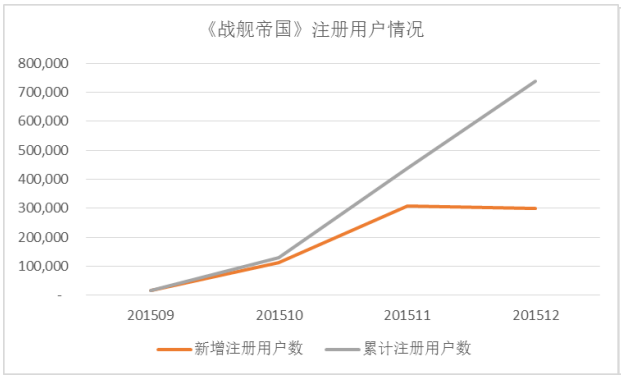
报告期内《战舰帝国》的运营概况如下：

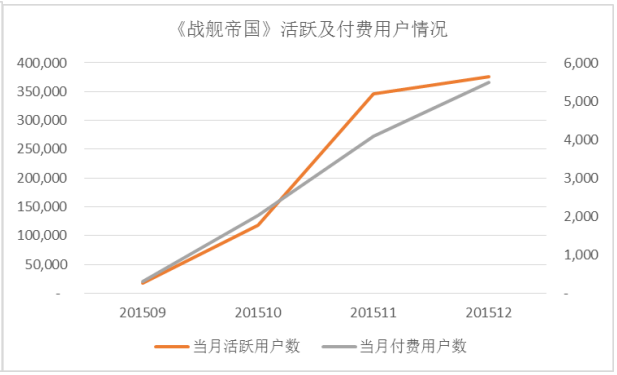
指标	2015 年
当期流水合计（万美元）	67.55
期末累计注册用户数（人）	737,791
当期月均付费用户数（人）	2,972
当期月均活跃用户数（人）	214,313
付费玩家月均消费值 ARPPU（美元）	47.38
玩家充值消费比	92.87%

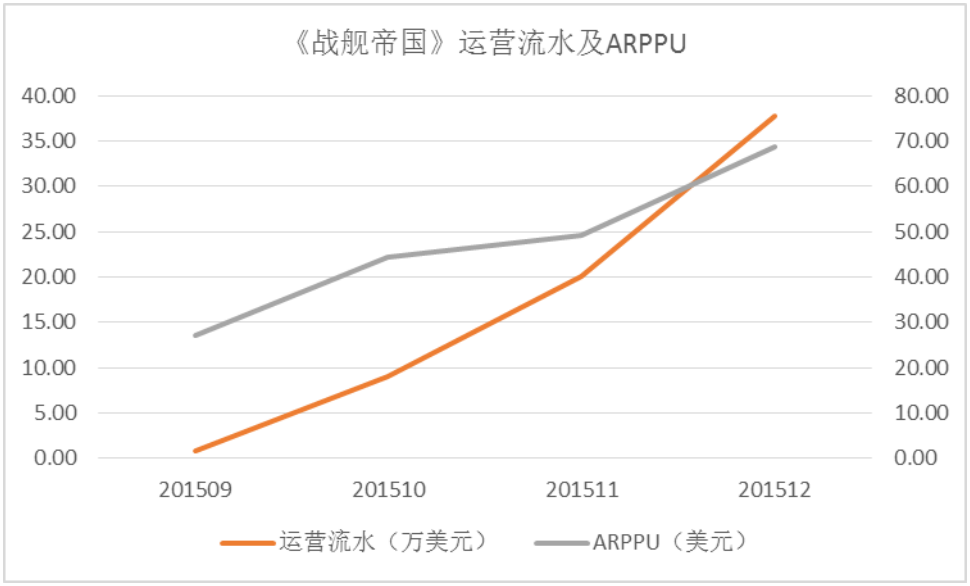
报告期内《战舰帝国》的详细运营数据情况如下：

运营期间	新增注册用户数	累计注册用户数	当月活跃用户数	当月付费用户数	运营流水（万美元）	ARPPU（美元）
201509	17,544	17,544	17,544	299	0.81	27.17
201510	112,532	130,076	118,412	2,027	9.02	44.52
201511	307,369	437,445	345,503	4,078	20.02	49.10
201512	300,346	737,791	375,793	5,485	37.70	68.73

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站







截止 2015 年 12 月 31 日，《战舰帝国》玩家地域分布情况如下：

区域	用户数
亚洲	10,814
北美洲	35,698
欧洲	690,602
大洋洲	184
非洲	188
南美洲	305
合计：	737,791

注 1：公司后台系统未记录移动网络游戏的用户等级情况。

注 2：由于幻想悦游运营游戏的海外地区不强制要求游戏服务商采集用户年龄信息，因此幻想悦游及游戏研发商后台未记录玩家年龄数据。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（七）幻想悦游的主要业务系统情况

和传统公司不同，无论是幻想悦游的游戏发行及运营业务，还是北京初聚的移动精准广告业务，由于其存在大量的即时互动的、并且是海量高频的数据处理需求，决定了幻想悦游的业务不可能完全依靠传统人工的处理方式和方法。幻想悦游自主研发了各类游戏发行、运营系统，以信息化、数据化的方式全面支撑公司的业务需求，确保公司正常高效运营。

在移动精准广告领域，公司也主要依靠技术平台实现互联网广告的智能化、自动化操作，以满足互联网时代营销活动的需求。通过互联网广告技术平台的支持，可以实现对互联网广告信息和数据的采集和抓取，对用户人群特征的区分、识别和标识，对深度学习模型的训练，对互联网广告的自动投放和分发以及对互联网广告投放效果的实时监控和优化等，客户通常也是通过互联网广告投放的数据结果来考核互联网广告服务提供方的服务质量。

幻想悦游用于支持其业务开展的系统和平台情况如下：

序号	技术系统或平台名称	业务中的作用	来源	应用及功能情况
1	权限管理系统	对公司业务平台的游戏、平台各系统、以及对各个系统权限进行统一管理	自研	包含管理员列表、IP 限制、游戏语种配置、地区配置、国家配置、游戏管理、后台系统管理、OA 人员权限管理等多项功能
2	经分系统	游戏数据分析系统。统计渠道和游戏的新增、活跃、留存、付费等数据进行经济指标分析	自研	大数据分析系统。整合玩家整个生命过程中所有行为数据，各维度分析玩家的新增、留存、活跃、滚服、付费、流失。为运营和市场人员提供数据依据，为运营和市场的推广决策提供数据支持。
3	运维资产管理系统	对公司运维工作进行支持，对服务器资产进行管理	自研	对机房的服务器进行管理和备案，并且集成了运维工具、游戏监控等模块，可以更全面的对公司的资产进行管理。运维工具可以为运维人员提供程序更新、回滚、历史查询、数据库管理等功能，是日常工作中必不可少的一部分。监控页面可以对各项目所属的服务器进行在线、注册、充值数量进行监控，通过曲线图或柱状图，帮助运维人员快速找出问题。
4	问问管理系统	问答社区管理	自研	问问系统是一个玩家互问互答的社区平台。问问系统管理后台给管理员提供提问管理、用户账户和 IP 管理、举报信息管理、问问公告信息管理的功

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

				能，同时可以给外部客服人员分配权限，以便对对应的内容和问题进行管理。
5	用户业务信息管理系统	对 VIP 会员及 VIP 会员权益进行管理	自研	用户业务信息管理后台主要针对 VIP 会员的积分任务、VIP 礼包特权、签到规则进行设置和管理。
6	平台首页管理系统	对 OAS 平台首页页面进行管理	自研	平台首页管理是针对各个语种的平台页面进行管理的后台。主要可管理各个语种平台的推荐游戏、热门游戏、轮播图、广告位的内容设置。
7	ODP 游戏发行平台	进行游戏发行基本参数的配置和管理	自研	进行官网及 APP 模板配置、官网和 APP 的内容配置、服信息管理、支付套餐等管理、数据监控、通知发送管理游戏语言、渠道等基本信息管理、手游 SDK 版本管理、各游戏 IOS 和 Android 参数配置。。
8	手游沙箱后台	测试环境	自研	给手游测试提供更加真实的测试环境，可在游戏后台进行游戏产品、版本管理和基本信息配置，功能与手游管理后台一致
9	OAS 支付平台	对游戏内支付功能进行管理	自研	支付平台是 Oasis Games 的支付管理中心，提供支付订单查询、问题订单查询、支付统计分析、渠道记录查询、充值码管理、套餐配置管理、支付报表下载、玩家还款查询、平台对账系统、平台汇率管理、平台插件管理、平台风控管理、平台监控管理、支付统计图表等 16 项功能。
10	轮播图插件管理系统	轮播图管理	自研	轮播图插件系统提供轮播图位置管理、轮播图片管理、轮播效果管理，可以被任何系统或平台调用
11	客户服务系统	对客户服务流程及客户需求进行管理	自研	通过客服系统 2.0 后台可管理客服问题类型、常见问题、各个游戏客服页面配置、各游戏客服问题管理、客服人员权限分配、玩家提完管理和回答，玩家人工申诉信息处理。
12	LP 管理系统	对游戏推广着陆页面进行管理	自研	LP 管理后台是针对各个游戏的 Landing Page 的管理后台。市场人员可根据不同的渠道配置不同的 LP 模板，填写 seo 信息，以便做到有针对性的推广，提升 LP 推广效果。
13	DSP 平台	广告投放、管理、优化平台	自研	对接全球各大 exchange 进行 RTB 形式的流量采购，管理广告预算和创意，根据点击和转化数据进行自动优化
14	DMP 系统	为广告系统提供用户标签和属性支持	自研	精细化的标签管理和分析，自动汇总多渠道用户信息并进行用户标签计算，使用 lookalike 计算特定特征的用户群体并进行广告投放
15	Voluum 系统	作为第三方广告收入记录系统，作为和客户结算的依据	外购	记录用户访问、点击、转化等数据，记录上游转化的收入金额和时间，报表汇总功能
16	Alche	PMP 私有广告交易	自	记录流量端的点击、转化等数据，自动优化广告的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	my 平台	平台，为拥有流量的开发者提供高效率的流量变现服务	研	点击率，转化率，不断提升 RPM，报表汇总功能

（八）幻想悦游的主营业务发展情况

1、营业收入分部数据

主营业务收入		2015 年度		2014 年度	
		金额	比例	金额	比例
游戏业务收入	自主运营模式	26,802.65	74.01%	23,311.52	70.56%
	联合运营模式	7,205.13	19.90%	9,726.30	29.44%
	小计	**34,007.78**	**93.91%**	**33,037.82**	**100.00%**
广告业务收入		2,206.13	6.09%	-	-
合计		**36,213.91**	**100.00%**	**33,037.82**	**100.00%**

2014 年和 2015 年末，幻想悦游的营业收入分别为 33,037.82 万元、36,213.91 万元，营业收入全部为主营业务收入。幻想悦游营业收入由游戏业务收入以及广告业务收入构成，其中 2015 年游戏发行收入占比为 93.91%，广告业务收入占比为 6.09%。在游戏收入中，根据公司业务模式分为自主运营以及联合运营模式，2015 年度前述两种模式下收入确认金额分别为 26,802.65 万元、7,205.13 万元，占总收入的比例分别为 74.01%以及 19.90%。幻想悦游 2014 年收入确认金额为 33,037.82 万元，全部来源于游戏发行业务，其中自主运营模式下确认收入金额为 23,311.52 万元，占收入总额的比例为 70.56%，其中联合运营模式下确认收入金额为 9,726.30 万元，占总收入的比例为 29.44%。在报告期内，2015 年度自主运营模式下确认收入占游戏发行业务收入的比重为 74.01%，较 2014 年的 70.56%有所提升。

2、前五大客户和前五大供应商

（1）报告期内幻想悦游前五大销售渠道列示如下：

2015 年度前五大销售渠道：

单位：万元

客户名称	2015 年度	交易内容

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

BOA COMPRA S A	5,645.82	支付渠道玩家充值
FACEBOOK IRELAND LIMITED	4,906.91	游戏分成收入
SKRILL LTD	4,721.36	支付渠道玩家充值
Paypal	2,636.53	支付渠道玩家充值
Gamesultan	2,033.15	支付渠道玩家充值
合计	19,943.78	

2014 年度前五大销售渠道：

单位：万元

客户名称	2014 年度	交易内容
FACEBOOK IRELAND LIMITED	8,724.78	游戏分成收入
Boa compra S.A	8,069.74	支付渠道玩家充值
Skrill LTD	3,670.69	支付渠道玩家充值
Paypal	2,101.62	支付渠道玩家充值
Mikro	1,722.07	支付渠道玩家充值
合计	24,288.90	

幻想悦游前五大公司销售渠道全部为海外游戏运营平台及支付渠道，交易内容为平台分成款及收取玩家充值，在合同约定日期内扣除支付渠道费用后将玩家充值转入幻想悦游账户。在报告期内前五大公司客户相对保持稳定。

（2）报告期内幻想悦游前五大终端客户列示如下：

2015 年度前五大终端客户：

单位：美元

客户	2015 年度	交易内容
自然人 A	96,903.76	游戏内充值消费
自然人 B	87,835.99	游戏内充值消费
自然人 C	84,761.28	游戏内充值消费
自然人 D	69,810.58	游戏内充值消费
自然人 E	68,152.86	游戏内充值消费

2014 年度前五大终端客户：

单位：美元

客户	2015 年度	交易内容
自然人 B	86,671.17	游戏内充值消费
自然人 D	85,044.00	游戏内充值消费
自然人 F	83,705.21	游戏内充值消费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

自然人 G	72,424.00	游戏内充值消费
自然人 A	69,711.28	游戏内充值消费

（3）报告期内前五大供应商列示如下：

2015 年度前五大供应商：

单位：万元

客户名称	2015 年度	交易内容
深圳第七大道科技有限公司	7,328.17	游戏分成款
FACEBOOK IRELAND LIMITED	5,719.17	推广费用
Mopay	849.43	渠道费用
Gamesultan	580.92	渠道费用
Boa compra S.A	566.68	渠道费用
合计：	15,044.37	

2014 年度前五大供应商：

单位：万元

客户名称	2015 年度	交易内容
深圳第七大道科技有限公司	7,717.36	游戏分成款
FACEBOOK IRELAND LIMITED	6,019.71	推广费用
GOOGLE ASIA PACIFIC PTE.LTD.	1,106.80	推广费用
Mikro	984.53	渠道费用
Boa Compra S.A	890.57	渠道费用
合计	16,718.97	

幻想悦游在报告期内供应商主要为游戏研发商、广告平台以及支付渠道。报告期内，幻想悦游前五大供应商基本保持稳定。

第七大道与幻想悦游之间除正常的商业合作外，不存在关联关系及除关联关系外的其他关系。

（九）幻想悦游的核心技术及研发情况

1、已掌握的核心技术情况

序号	技术名称	技术来源	描述
1	OAS Frame2.0	自主研发	OAS Frame2.0 是 PHP 语言开发框架，经过多个游戏开发平台的沉淀和积累，不断完善和优化，使得开发框架得以成为成熟的框架。提供安全的路由策略，URL

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

			美化，灵活的模板管理，缓存机制，数据层安全易用，易配置，丰富的工具代码，基于该 Frame 使得平台项目可以高效开发，更安全，稳定的运行。
2	OAS 权限管理模型	自主研发	为了解决行业内常见的管理后台众多，用户账号众多多，权限管理分散不易控制，风险大的问题。研发了权限管理中心，定义了标准的权限信息接口，由中心系统控制各个业务系统后台的账号和权限，极大的提高了个系统后台的安全性以及权限的管控效率。由于账户和权限功能模块集中在管理中心，各业务系统管理后台的开发任务大为降低，极大的提高了系统后台的开发效率和节省了人力成本。
3	OAS 海外手游发行 SDK	自主研发	集成了海外多个大型发行平台，整合了欧洲、中东、南美、北美等重大市场的支付渠道，基于 Java/Object-C 研发的移动游戏发行引擎。定义移动游戏发行接口规范，包括用户管理器、支付管理器、用户行为跟踪管理器、异步消息通知管理器等功能。使得游戏在出海对接上更加容易简单，极大的提升了游戏发行效率。
4	OAS AutoDeploy 1.0	自主研发	集中管理各项目系统、产品的更新升级部署工作，高度自动化，一键更新。安全的权限机制，详尽的差异对比，全面的日志记录，完善的备份机制，快速灾难恢复。大大提升了工作效率，出错几率降为零。
5	OAS 游戏监控算法	自主研发	自动监控所有线上游戏数据，根据自定义的数据模型智能判断游戏运行状况，及时发现异常状态，并发送预警信息，该算法极大的提高了预警的准确性，远超同行。极大的缩短了事故时间，提高游戏的服务质量。
6	OAS 数据采集技术	自主研发	基于 PHP+awk 开发的数据收集模块。可以全面管理数据采相关工作，自动上报数据中心，支持多线程，高性能数据传输，自动容错，方便引用，可极大提高系统开发效率。
7	OAS 支付建模	自主研发	基于 UML+PHP 构建网上支付系统静态模型和动态模型，可以实现多地区、多语种、多类型渠道的，快速，准确对接，可极大的提升工作效率及工作质量。
8	OAS 定价同步技术	自主研发	自动根据市场汇率，时时更新支付商城中商品的定价价格，提供全球时时稳定的定价服务。使商品价格在全球经营的环境下更加合理，很好的保证了公司及消费者的权益。
9	OAS Monitor	基于 Zabbix2.2.5	基于 Zabbix 实现的分布式监控报警技术，可在多地区提供监控节点，监控更加准确，最多可在 2 分钟内快速定位问题服务器，并结合 CMDB，实现服务器资源自动化管理。为企业服务器集群管理提供了高效，稳定的服务

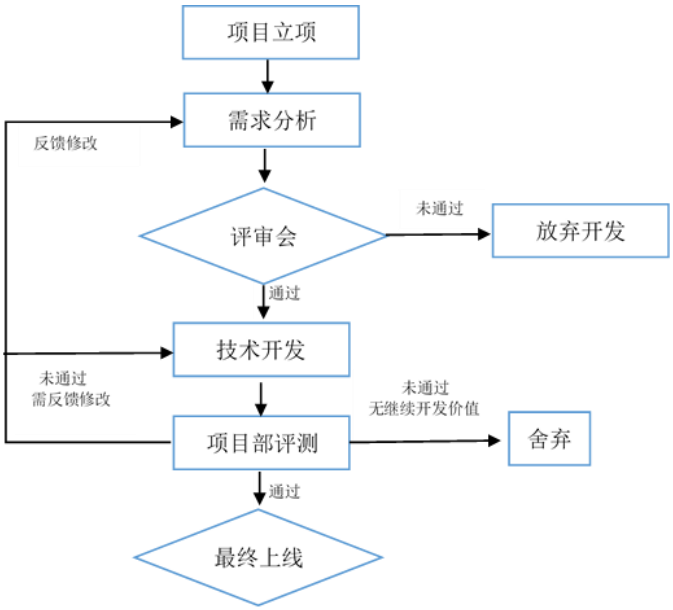
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

10	OAS Backup	自主研发	基于 Python 开发的数据库自动化备份脚本，支持 RDB，NOSQL 及 AWSDynamoDB 多种类型数据库及文件日志的备份操作，自动化异地备份，多节点备份。高效，安全，可靠。
11	高负载下的服务器高可用技术	自主研发	实现公司广告业务逻辑在极高负载下的自动更新、部署、实例启停等一系列管理行为，同时提供高可用性，在服务对外无间断的情况下，实现对系统的热升级和热修复。通过负载均衡和多机热备的技术实现，支持广告业务的稳定运行和高性能执行。通过可插拔的资源管理模块，实时监控系统资源使用情况并实现预警。
12	移动广告智能竞价技术	自主研发	通过对短期数据的实时计算及针对历史长期数据的大数据计算，将每个流量进行评估并对多个平台进行实时竞价。通过竞价获得的数据再进行模型的二次优化，使得获得最理想的竞价效果。
13	eCPM 超维平面拟合预估法	自主研发	将每个流量拆分为几千种不同纬度，并在不同纬度上对广告效果数据进行拟合，从而计算出最可靠的 eCPM 价值预估。同时定时根据历史的数据对模型进行优化和参数自动测试，实现完全动态并准实时的高性能、高智能的效果预估。将最准确的预估效果提供给其他竞价系统或者流量评估系统使用。
14	动态素材生成及优化技术	自主研发	可以批量并动态的生成百万级别的素材库，通过匹配不同的 SKU 和用户标签，实现不同的素材展现。并根据 CTR 反馈效果来实现动态的素材优化。
15	Android 用户标签体系	自主研发	通过分析每一个 Android 用户的行为特征，包括访问特征、广告喜好特征、点击特征、转化特征等诸多特征从而匿名的分析用户的属性，通过内部建立的上万个用户标签来进行用户特征区分，并应用到用户广告展现，内容推荐等多个领域。
16	iOS 用户粘性识别技术	自主研发	通过分析每一个 iOS 用户的使用粘性特征，通过 bayes network 方法来训练不同用户针对不同内容的偏好模型，并快速识别出用户的内容偏好，应用到用户广告展现，内容推荐等多个领域。
17	移动流量及效果评估技术	自主研发	实现对移动端流量及后期转化、后期付费等具体效果方面的评估
18	广告流量反作弊技术	自主研发	实时的甄别移动端流量，快速并准确的识别出虚假流量、恶意流量、违规流量，并对这些流量进行屏蔽或警告。

2、研发流程

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

幻想悦游的研发业务分为已有产品的技术升级和新产品研发，其基本流程大致相同，由立项、需求分析、开发、评测、反馈修改、上线 6 个主要环节构成。



3、拟上线重点游戏项目情况

截止 2015 年 12 月 31 日，幻想悦游已签约并拟于 2016 年上线运营的重点游戏项目情况如下：

序号	页游/手游	游戏名称	授权范围	研发公司名称	游戏描述
1	页游	众神之神	在除亚洲以外的全球范围内以独家代理的方式运营	广州御和信息科技有限公司	《众神之神》是御和信息出品一款魔神风格的策略类角色扮演网页游戏。游戏场景精美宏大，独创全新战斗系统，魔神分支进化系统，带领玩家一起见证诸神争霸的震撼世界。
2	页游	火影忍者	德国、法国、葡萄牙	腾讯计算机软件信息技术有限公司	火影忍者 OL（《火影忍者 Online》）由腾讯游戏旗下魔方工作室联合万代游戏以及另一国际游戏开发商公司 CyberConnect2 一起深度合作开发的网页游戏。游戏以《火影忍者》动漫原著为基础，游戏初期会以《火影忍者》第一部的故事为大背景蓝本，遵循主线故事发展，以火影各主角们的成长和羁绊的再现为主题，忠实为玩家还原了一个岸本齐史笔下的忍者世界，并在此基础上最大程度还原各种

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

					忍术的战斗效果，游戏的画面凭借次世代游戏引擎的强大性能，使游戏的画面看起来与动画片别无二致，在游戏中为玩家创造了极致的战斗体验，再次体验动画原作的经典剧情。
3	页游	剑刃风暴	在全球除中国大陆地区以外的国家和地区独家代理	广州高大尚网络科技有限公司	《剑刃风暴》是一款西方魔幻题材的半自动回合制游戏。游戏采用最新的 Flash3D 技术，实现了全屏效果。同时场景和角色全部采用 3D 建模，给玩家一种强烈的代入感。游戏采用回合制的战斗方式，不仅给玩家爽快的战斗体验，还增强了游戏的策略性。
4	页游	诸神黄昏	土耳其、阿塞拜疆、乌兹别克斯坦、土库曼斯坦、鞑靼斯坦、北塞浦路斯土耳其共和国	上海灵耀网络科技有限公司	《诸神黄昏》作为史诗级魔幻巨作，由经验丰富的团队精心研发，历时数载打造。拥有 3A 级游戏场景，玩家在游戏中不仅可以领略希腊神话、北欧神话等不同的世界文化，还可以乘骑神秘天梭傲游星级空间。诸神黄昏独创三大创新玩法，六大特色系统，给玩家带来全新页游体验。
5	手游	战舰帝国	土耳其语、葡萄牙语、意大利语版本 IOS 和安卓平台	北京华清飞扬通信技术有限公司	《战舰帝国》是一款互动型海战游戏，操作简便，策略丰富，且完美的还原了各类战舰。在游戏中玩家可以通过各种征战和活动打造属于自己的无敌舰队。超过 200 艘，横跨日德兰到莱特湾最辉煌的海战年代的著名战舰等待你的收集。而五大特色系统也保证了玩家舰队的成长和体验舰队养成的乐趣。在征程中玩家还可与志同道合之士共同组成军团，共同展开称霸四海的事业。
6	手游	开炮吧坦克	英语、土耳其语、葡萄牙语、西班牙语、法语、意大利语、俄语 IOS 和安卓平台	RayJoy Holdings Limitied	《开炮吧坦克》由雷尚科技出品的一款卡牌策略手游！游戏战斗场景精美，技能效果酷炫华丽，战争感强烈，玩法多样，玩家可以对坦克战队进行生产、升级、改造等操作，打造专属自己的超强战车，游戏适合业余和职业玩家。是策略、养成为一体的重磅战争游戏。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

7	手游	超级舰队	北美地区，包括美国和加拿大	RayJoy Holdings Limitied	《超级舰队》是一款海战题材的战争策略类手机游戏，具有精细逼真的画面和细节，玩家可以体验真实的海上战争。游戏内有广阔的世界地图，产量丰富的资源矿区，可同时支持十数万玩家在同一张地图上进行战斗。玩家可收集资源，组建舰队，升级科技，购买各种威震世界的超级战舰，打造最强舰队，体验巅峰海战。

4、在研项目情况

幻想悦游目前的在研项目情况如下：

序号	项目	项目介绍
1	基于深度学习的用户行为分析系统	开发使用 deep learning 技术构建的用户行为分析系统，使得之前的用户行为分析更加准确，并且能够支持更多的向量特征。使的可以更快、更精准的区分用户并预估用户对于广告内容的偏好。
2	流量变现优化系统	优化流量变现系统，不断提高系统的整体变现能力和单位展示的收入水平。通过增强 CTR 预估系统和动态 CVR 评估系统的算法和功能，让整体的系统能力提升。
3	视频流量优化系统	重点加强视频流量的优化，通过对视频广告投放的后期效果分析，研究出用户对于视频内容的偏好和点击特征，并套用之前的广告优化逻辑来不断增强视频流量的变现能力。
4	电商广告优化系统	增强针对电商广告的优化，包括增加动态 SKU 广告素材展现，retargeting 的电商广告展示，电商比价广告展示等多种展示方式，并且结合用户行为分析系统为用户制造的标签来分辨出用户对于电扇品类的系统，增强点击率和转化率，从而获得更好的广告收益。

5、核心技术人员

幻想悦游的核心技术人员情况如下;

类别	姓名	性别	出生年月	学历	在公司任职
游戏技术	张飞雄	男	1982.8	本科	创始人兼副总裁
游戏运营	陈嘉	男	1982.12	硕士	创始人兼 COO
游戏运营	林莹	女	1981.12	本科	创始人兼 CMO
游戏运营	蔡博智	男	1983.6	本科	副总裁
互联网广告	刘昌皓	男	1983.10	本科	总经理
互联网广告	曹威	男	1984.6	本科	副总裁
互联网广告	付华锋	男	1986.03	大专	研发经理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（十）幻想悦游的质量控制情况

幻想悦游建立了以客户为核心的企业文化及质量控制标准，始终致力于为客户持续提供优秀的游戏体验，以及精准的、富有价值的互联网广告服务，一贯坚持高标准的服务质量，执行严格的全业务流程质量控制机制，赢得了客户的高度认可。关于公司业务流程质量控制的详细情况，请参见本节之“三、幻想悦游的主营业务情况”之“（五）幻想悦游的主要业务模式”之“3、游戏发行业务的主要流程”和“4、移动精准广告业务的主要流程”。

报告期内幻想悦游与客户之间不存在关于服务质量的纠纷。

（十一）主要固定资产、无形资产

1、固定资产

截止 2015 年 12 月 31 日，幻想悦游的固定资产情况如下：

类别	原值（万元）	净值（万元）	成新率
办公家具	23.30	12.83	55.04%
电子设备	213.42	106.95	50.11%
合计数	236.72	119.78	50.60%

截至本报告书签署日，幻想悦游无自有产权房屋，幻想悦游及控股子公司租赁房产情况如下表所示：

序号	承租方	出租方	位置	租赁面积（㎡）	租赁期限	房产证号/备案号
1	幻想悦游	北京军蝶丽影科技有限公司	北京市东城区朝阳门北大街 6 号 1201	1300	2015.08.10-2016.08.09	无
2	幻想悦游	北京军蝶丽影科技有限公司	北京市东城区朝阳门北大街 6 号 B1202	325.87	2015.2.10-2016.8.9	无
3	幻想悦游	孟庆祥	北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 11 层 1207、1208、1209	346.68	签订日为 2014.03.04	无

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4	Oasis Games	胡凤琴	8 HOHING CIRCUIT TAIHWG GRADENS PHASE II 1/F	--	2013.1.9-2017.1.8	无
5	Chu Technology	Oasis Games	8 HOHING CIRCUIT TAIHWG GRADENS PHASE II 1/F	30	2015.9.29-2017.1.8	无
6	北京初聚	河南鑫天地文化传播有限公司	东风路南阳路富田大厦 11 楼 1103 房	230	2015.06.20-2017.06.19	无

注：Oasis Games Limited 于 2015 年 9 月 29 日起将 8 Hohing Circuit Taiwhg Gardens Phase II 1/F 中 30 平米房屋及配套场地租赁于 Chu Technology Limited 使用。

2、无形资产

（1）软件著作权

序号	登记号	软件全称	版本号	著作权人	取得方式	登记/变更日期
1	2013SR104996	OASIS GAMES 团队互动游戏系统	V1.0	幻想悦游	原始取得	2013-09-27
2	2013SR104838	幻想悦游游戏业务信息管理平台	V1.0	幻想悦游	原始取得	2013-09-27
3	2013SR104835	OASIS GAMES 游戏推广市场平台	V1.0	幻想悦游	原始取得	2013-09-27
4	2013SR104816	OASIS GAMES 手机游戏系统	V1.0	幻想悦游	原始取得	2013-09-27
5	2013SR104813	OASIS GAMES 游戏运营管理系统	V1.0	幻想悦游	原始取得	2013-09-27
6	2013SR104810	OASIS GAMES 玩家游戏平台	V1.0	幻想悦游	原始取得	2013-09-27
7	2016SR029809	安卓用户标签系统	V1.0	北京初聚	原始取得	2016-02-15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

8	2016SR030180	初聚 Facebook 广告优化系统	V1.0	北京初聚	原始取得	2016-02-15
9	2016SR030182	广告流量反作弊系统	V1.0	北京初聚	原始取得	2016-02-15
10	2016SR030537	海外移动流量竞价系统	V1.0	北京初聚	原始取得	2016-02-16
11	2016SR030544	流量跟踪系统	V1.0	北京初聚	原始取得	2016-02-16
12	2016SR030679	移动广告平台	V1.0	北京初聚	原始取得	2016-02-16
13	2016SR066930	iOS 用户粘性识别系统	V1.0	北京初聚	原始取得	2016-04-01

（2）商标权

序号	商标	商标权归属	类号	注册号	备注
1	OASIS GAMES	幻想悦游	9 类	12757821	已登记（中国）
2	OASIS GAMES	幻想悦游	41 类	2013/81087	已登记（土耳其）
3	OASIS GAMES	幻想悦游	41 类	12160214	已登记（欧盟）
4	FS FIRE SHOT	幻想悦游	41 类	2013/81497	已登记(土耳其)
5	OASIS GAMES	幻想悦游	41 类	12757821	已登记（中国）

注：上表中第 4 项“Fireshot”为共有商标，另一共有人为上海游互网络科技有限公司。

（3）域名

序号	域名	注册时间	到期时间	ICP 备案号
1	oasgames.com	2012 年 6 月 30 日	2023 年 6 月 30 日	京 ICP 备 12033459 号-1

（4）其他资质证书

证书名称	证书编号	单位名称	发证机关	注册登记日/发证日期	有效期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

软件企业认定证书	京 R-2014-0112	幻想悦游	北京市经济和信息化委员会	2014.04.21	五年
高新技术企业证书	GR201411002545	幻想悦游	北京市科学技术委员会/北京市财政局/北京市国家税务局/北京市地方税务局	2014.10.30	三年
中关村高新技术企业	20142011435711	幻想悦游	中关村科技园区管理委员会	2014.03.14	三年

（十二）报告期高级管理人员及核心技术人员变动情况

幻想悦游近三年不存在高级管理人员及核心技术人员离职的情况，北京初聚自设立以来不存在高级管理人员及核心技术人员离职的情况。

四、交易标的主要财务数据

（一）交易标的报告期内主要会计政策及相关会计处理

1、收入的确认原则和计量方法

（1）销售商品收入的确认

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

（2）具体收入确认原则

①游戏发行运营收入

本公司游戏发行运营业务主要是对游戏开发商的游戏产品进行代理运营，包括代理产品自主运营和代理产品联合运营（即将代理产品授权其他运营平台运营），并采用虚拟道具收费模式。在自主运营模式下，根据协议约定，公司承担主要运营责任，按照总额法，在用户充值并消费时确认收入；在联合运营模式下，根据协议约定，公司不承担主要运营责任，按照净额法确认收入，即按照合作运

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

营方支付的分成款项确认营业收入。

②互联网广告收入

公司与广告主或广告代理公司签订框架协议，为广告主提供广告发布服务，广告发布完成后，业务人员与广告主或广告代理公司根据广告发布效果进行确认结算，公司根据结算金额确认收入。

2、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响

幻想悦游的收入确认原则和计量方法、应收款项坏账准备计提政策、固定资产折旧年限及残值率等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异，对幻想悦游利润无重大影响。

3、财务报表编制基础，确定合并报表时的重大判断和假设，合并财务报表范围、变化情况及变化原因

（1）财务报表编制基础

幻想悦游以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2014 年修订)的披露规定编制财务报表。

（2）确定合并报表时的重大判断和假设

幻想悦游合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

幻想悦游子公司 Fantasy Network Limited 于 2015 年 1 月收购王玉辉通过 Sanqi Network 控制的 Oasis Games Limited，本次收购构成同一控制下的企业合并。为准确反映幻想悦游的业务体系，本次重组的合并财务报表是在假设 Oasis Games Limited 在 2014 年 1 月 1 日即成为幻想悦游现有架构下的全资孙公司的假设前提下编制的。

4、重大会计政策或会计估计差异情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

幻想悦游的会计政策和会计估计与上市公司不存在重大差异。

（二）最近两年的主要财务数据

单位：万元

项目	2015.12.31	2014.12.31
流动资产合计	20,040.35	8,751.07
非流动资产合计	58,863.25	298.54
资产总计	78,903.60	9,049.61
流动负债合计	4,327.68	2,940.32
非流动负债合计	530.14	366.15
负债合计	4,857.81	3,306.47
股东权益合计	74,045.78	5,743.14
项目	**2015 年度**	**2014 年度**
营业收入	36,213.91	33,037.82
营业利润	7,897.95	5,731.68
利润总额	7,897.00	5,732.04
净利润	7,842.65	5,686.02
经营活动产生的现金流量净额	5,442.22	5,266.25

（三）幻想悦游主要资产及其权属状况、对外担保、主要负债及配比情况

1、主要资产情况

单位：万元

项目	金额	备注
流动资产：		
货币资金	7,358.53	现金、银行存款和第三方支付渠道余额
应收账款	4,772.72	应收渠道充值款
预付款项	1,533.00	预付授权金
其他应收款	6,217.83	往来款
一年内到期的非流动资产	158.28	一年内到期的待摊费用
流动资产合计	**20,040.35**	
非流动资产：		
可供出售金融资产	300.00	投资款
长期股权投资	968.31	投资款
固定资产	119.78	电子设备
无形资产	22.69	
商誉	57,103.46	收购北京初聚形成商誉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

长期待摊费用	349.01	授权金
非流动资产合计	**58,863.25**	
资产总计	**78,903.60**	

2、资产抵押、质押及对外担保情况

截至本报告书签署日，幻想悦游及其子公司不存在资产抵押、质押及对外担保情况。

3、主要负债情况

项目	金额	备注
流动负债：		
应付账款	2,979.75	应付分成款、推广费
预收款项	256.13	预收渠道款
应付职工薪酬	518.66	
应交税费	152.14	
其他应付款	420.99	欠付的往来款
流动负债合计	**4,327.68**	
非流动负债：		
递延收益	530.14	玩家充值未消耗的流水
非流动负债合计	**530.14**	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第五节　交易标的基本情况—合润传媒

一、合润传媒基本情况

（一）基本情况

公司名称	北京合润德堂文化传媒股份有限公司
公司类型	股份有限公司
注 册 地	北京市朝阳区新东路 1 号 6—2—61
办公地址	北京市朝阳区新东路 1 号 6—2—61
法定代表人	王倩
注册资本	6,000 万元
实收资本	6,000 万元
统一社会信用代码	91110105661595443D
成立日期	2007 年 04 月 11 日
经营范围	制作、发行：动画片、专题片、电视综艺，不得制作时政新闻及同类专题、专栏等广播电视节目（广播电视节目及电视剧制作许可证有效期至 2016 年 10 月 10 日）；组织文化艺术交流活动（不含演出）；技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；品牌策划；影视策划；营销策划；企业形象策划；展览服务；货物进出口；代理进出口；技术进出口。（（领取本执照后，应到商务委备案）。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

（二）设立及历史沿革情况

1、2007 年 4 月，合润有限设立

2007 年 4 月王继祥、王燕春等七名股东发起成立了“北京合润德堂传媒广告有限公司”，于 4 月 4 日收到北京市工商行政管理局朝阳分局核发编号为“（京朝）企名预核（内）字【2007】第 12509372 号”的《企业名称预先核准通知书》，4

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

月 6 日签署《北京合润德堂传媒广告有限公司章程》，4 月 10 日，北京东胜瑞阳会计师事务所有限责任公司出具了编号为“东胜瑞阳验字【2007】第 Z10384 号”的《验资报告》，根据上述《验资报告》，截至 2007 年 4 月 5 日，合润有限股东认缴的注册资本 200 万元已全额缴存，均为货币出资。2007 年 4 月 11 日，合润有限办理了设立工商登记并取得了北京市工商行政管理局朝阳分局核发的注册号为 110105010117612 的《企业法人营业执照》，公司名称为北京合润德堂传媒广告有限公司。

合润有限设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王继祥	58.00	29.00
2	王燕春	40.00	20.00
3	张万绪	30.00	15.00
4	王　鉴	20.00	10.00
5	王宇辉	20.00	10.00
6	牛林生	16.00	8.00
7	彭易葳	16.00	8.00
合计		**200.00**	**100.00**

2、2007 年 12 月股权转让、增资及经营范围变更

2007 年 11 月 28 日，合润有限召开股东会并通过决议，同意吸收王倩、王一飞、罗平为公司新股东，同意原股东王继祥将其持有的出资额 58 万元转让给王倩，王燕春将其持有的出资额 40 万元转让给王一飞，王鉴将其持有的出资额 20 万元转让给罗平；同意将注册资本由 200 万元增至 1,000 万元，其中王一飞认缴新增注册资本 353 万元（本期缴付 87 万元，266 万元认缴出资于 2009 年 11 月 27 日前缴足）、王倩认缴新增注册资本 332 万元（本期缴付 98 万元，234 万元认缴出资于 2009 年 11 月 27 日前缴足）、陈纪宁认缴新增注册资本 30 万元、张拥辉认缴新增注册资本 20 万元、秦荫儒认缴新增注册资本 15 万元、彭晓菁认缴新增注册资本 10 万元、余刚认缴新增注册资本 6 万元、邓勇兵认缴新增注册资本 6 万元、李杨认缴新增注册资本 6 万元、高卉认缴新增注册资本 6 万元、张万绪认缴新增注册资本 5 万元、罗平认缴新增注册资本 5 万元、王宇辉认缴新增注册资本 5 万元、彭易葳认缴新增注册资本 1 万元。免去王继祥、王燕春、张万绪、王鉴、王宇辉、牛林生、彭易葳的董事职务，免去彭晓菁的监事职务；选举

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

王一飞、罗平、王倩为公司董事，选举秦荫儒为公司监事；由王一飞担任公司法定代表人。变更公司经营范围为：设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；品牌内容营销；影视剧策划及咨询服务；营销策划；企业形象策划；承办展览展示；组织文化艺术交流活动（不含演出）。（以工商局核定为准）；审议通过了新的公司章程。

2007 年 11 月 28 日，原股东王继祥、王燕春、王鉴分别与王倩、王一飞、罗平签署《转股协议》，约定王继祥将其持有的出资额 58 万元转让给王倩，王燕春将其持有的出资额 40 万元转让给王一飞，王鉴将其持有的出资额 20 万元转让给罗平。

2007 年 12 月 12 日，东胜瑞阳会计师事务所出具了编号为“东胜瑞阳验字【2007】第 C1575 号”的《验资报告》，截至 2007 年 11 月 28 日，合润有限已收到各股东缴纳的新增注册资本 300 万元，均为货币出资。

2007 年 12 月 13 日，合润有限办理完成了上述变更的工商登记，本次变更后的注册资本为为人民币 1,000 万元，实收资本为人民币 500 万元。

变更后，合润有限股权架构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	持股比例（%）
1	王倩	390.00	156.00	2.50
2	王一飞	393.00	127.00	2.50
3	张万绪	35.00	35.00	39.30
4	王宇辉	25.00	25.00	39.00
5	牛林生	16.00	16.00	3.50
6	彭易葳	17.00	17.00	3.00
7	罗平	25.00	25.00	2.00
8	陈纪宁	30.00	30.00	1.70
9	张拥辉	20.00	20.00	1.60
10	秦荫儒	15.00	15.00	1.50
11	彭晓菁	10.00	10.00	1.00
12	高卉	6.00	6.00	0.60
13	余刚	6.00	6.00	0.60
14	邓勇兵	6.00	6.00	0.60
15	李杨	6.00	6.00	0.60
合计		**1,000.00**	**500.00**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次股权转让系为了解除代持关系，恢复王倩、王一飞、罗平的实际股东身份。合润有限设立时，王继祥、王燕春、王鉴分别代王倩、王一飞、罗平持有合润有限的出资，其中王继祥、王燕春分别为王倩、王一飞的父亲，王鉴为罗平的丈夫。2007年4月1日，王倩、王一飞、罗平分别与王继祥、王燕春、王鉴签署《代持协议》，约定王继祥、王燕春、王鉴分别代王倩、王一飞、罗平持有其对合润有限58万元、40万元、20万元的出资，被代持人可以随时解除代持协议，恢复对合润有限的股东身份，并不需要向代持人支付任何对价。2007年11月20日，王倩、王一飞、罗平又分别与王继祥、王燕春、王鉴签署《代持协议之解除协议》，王继祥、王燕春、王鉴通过股权转让的方式将其代持的合润有限的出资全部返还给被代持人王倩、王一飞、罗平。

王倩与王继祥、王一飞与王燕春、罗平与王鉴分别出具的《确认书》：代持人与被代持人的股权代持关系已彻底解除，解除代持过程真实有效，不存在任何争议、纠纷或潜在的争议、纠纷；今后双方也不会提出任何有关上述股权代持事项的异议、索赔或权利主张；代持股权转让完成后，被代持人真实持有合润传媒的股权，代持人不再持有合润传媒的股权，双方与合润传媒及其股东之间均不存在尚未结清的负债及或有负债，双方未委托他人代为持有任何主体的股权或收益，亦未代他人持有任何主体的股权或收益。

3、2008 年 1 月，第二次股权转让

2008 年 1 月 13 日，合润有限召开股东会并通过决议，同意陈纪宁、张万绪、王宁辉、罗平、张拥辉、秦荫儒、彭晓菁、高卉、邓勇兵、余刚、牛林生、彭易葳、李杨分别将其持有的股权全部转让给王倩，审议通过针对本次变更的公司章程修正案。

2008 年 1 月 16 日，上述转让方与受让方王倩签订《出资转让协议书》，就本次股权转让的相关事宜进行约定，上述转让协议未约定转让价格。

2008 年 1 月 25 日，合润有限办理完成了本次股权转让的工商变更登记。本次变更后，股权结构如下所示：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	持股比例（%）
1	王倩	607.00	373.00	60.70
2	王一飞	393.00	127.00	39.30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合计	**1,000.00**	**500.00**	**100.00**

4、2009 年 9 月，公司减资

2009 年 9 月 2 日，合润有限召开股东会并通过决议，同意公司注册资本由 1000 万元减至 500 万元，审议通过了修订后的《公司章程》，其中王一飞持有公司认缴出资额 127 万元，王倩持有公司认缴出资额 373 万元。

2009 年 9 月 3 日，北京中会仁会计师事务所有限责任公司出具了编号为“京中会验字【2009】第 047 号”的《验资报告》。经审验，截至 2009 年 8 月 31 日，公司已减少注册资本合计人民币 500 万元，其中王一飞减少待缴注册资本 266 万元，王倩减少待缴注册资本 234 万元，实收资本不变。此次减资后，合润有限的注册资本为人民币 500 万元，累计实收资本 500 万元。

2009 年 9 月 5 日，合润有限办理完成了本次减资的工商变更登记，本次减资后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资(万元)	持股比例（%）
1	王倩	373.00	373.00	74.60
2	王一飞	127.00	127.00	25.40
合计		**500.00**	**500.00**	**100.00**

5、2009 年 10 月，公司增资

2009 年 9 月 15 日，合润有限召开股东会并通过决议, 同意增吸收陶瑞娣、刘涛、深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市同威创业投资有限公司、丁宝权为公司新股东，同意将注册资本增至 750.75 万元，其中陶瑞娣认缴新增注册资本 106.57 万元，刘涛认缴新增注册资本 50.15 万元，深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）认缴新增注册资本 37.61 万元，深圳市同威创业投资有限公司认缴新增注册资本 37.61 万元，丁宝权认缴新增注册资本 18.81 万元。各方签订了《增资合同书》。

2009 年 10 月 23 日，北京中会仁会计师事务所出具京中会验字【2009】第 085 号《验资报告》，根据上述《验资报告》，截至 2009 年 10 月 21 日，合润有限已收到各新增股东 250.75 万元出资，其中陶瑞娣出资 106.57 万元，刘涛出资 50.15 万元，深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）和深圳市同威创业投资有限公司各出资 37.61 万元，丁宝权出资 18.81 万元，均为货币出资。此次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

增资后，合润有限的注册资本变更为为 750.75 万元，实收资本变更为 750.75 万元。

2009 年 10 月 30 日，合润有限办理完成了本次增资相关的工商变更登记，本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王倩	373.00	49.68
2	王一飞	127.00	16.92
3	陶瑞娣	106.57	14.20
4	刘涛	50.15	6.68
5	深圳市同威创业投资有限公司	37.61	5.01
6	深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）	37.61	5.01
7	丁宝权	18.81	2.50
合计		**750.75**	**100.00**

6、2010 年 10 月第三次股权转让、增资

2010 年 7 月 1 日，合润有限召开股东会并通过决议，同意王倩将其持有的公司出资额 8.8324 万元转让给无锡 TCL 创动投资有限公司，同意王一飞将其持有的公司出资额 8.8324 万元转让给无锡 TCL 创动投资有限公司；同意吸收深圳市同威资产管理有限公司、深圳市福海银涛创业投资有限公司、深圳市高特佳汇富投资合伙企业（有限合伙）、深圳市高特佳精选成长投资合伙企业（有限合伙）、无锡 TCL 创动投资有限公司为公司新股东，公司注册资本增加至 883.24 万元，其中深圳市同威资产管理有限公司认缴新增注册资本 33.1225 万元，深圳市富海银涛创业投资有限公司认缴公司新增注册资本 33.1255 万元，深圳市高特佳汇富投资合伙企业（有限合伙）认缴新增注册资本 44.1633 万元，深圳市高特佳精选成长投资合伙企业（有限合伙）认缴新增注册资本 22.0817 万元。

王一飞与无锡 TCL 创动投资有限公司签署《出资转让协议书》，王倩与无锡 TCL 创动投资有限公司签署《出资转让协议书》，深圳市同威资产管理有限公司、深圳市福海银涛创业投资有限公司、深圳市高特佳汇富投资合伙企业（有限合伙）、深圳市高特佳精选成长投资合伙企业（有限合伙）作为投资方与公司及其原股东签署《增资扩股协议书》。

2010 年 9 月 20 日，北京兴华会计师事务所出具了编号为“（2010）京会兴

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

验字第 4-023 号”的《验资报告》，根据上述《验资报告》，截至 2010 年 7 月 22 日，公司已收到深圳市同威资产管理有限公司、深圳市富海银涛创业投资有限公司、深圳市高特佳汇富投资合伙企业（有限合伙）、深圳市高特佳精选成长投资合伙企业（有限合伙）缴纳的新增注册资本 132.49 万元，均为货币出资。

2010 年 10 月 25 日，合润有限办理完成了本次股权转让及增资的工商变更登记，本次变更后公司的股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王倩	364.17	41.23
2	王一飞	118.17	13.38
3	陶瑞娣	106.57	12.07
4	刘涛	50.15	5.68
5	深圳市高特佳汇富投资合伙企业（有限合伙）	44.16	5.00
6	深圳市同威创业投资有限公司	37.61	4.26
7	深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）	37.61	4.26
8	深圳市同威资产管理有限公司	33.12	3.75
9	深圳市富海银涛创业投资有限公司	33.12	3.75
10	深圳市高特佳精选成长投资合伙企业（有限合伙）	22.08	2.50
11	丁宝权	18.81	2.13
12	无锡 TCL 创动投资有限公司	17.66	2.00
合计		**883.24**	**100.00**

7、2011 年 7 月第四次股权转让

2011 年 7 月 10 日，公司召开股东会并通过决议，同意深圳市同威资产管理有限公司将其持有的合润有限 33.1225 万元股权转让给合肥同安创业投资基金行（有限合伙），通过修改后的公司章程。各方签订了《股权转让协议书》。

2011 年 7 月 27 日，北京市工商行政管理局朝阳分局换发了注册号为 110105010117612 的《企业法人营业执照》，公司名称为北京合润德堂传媒广告有限公司，住所为北京市朝阳区新东路 1 号 6-2-61，法定代表人为王倩，注册资本为人民币 883.24 万元（实收资本为人民币 883.24 万元），企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股），经营范围为“许可经营项目：无；一般经营项目：设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；品牌策划；影视策划；营销策划；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

企业形象策划；展览服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）”。营业期限为自 2007 年 4 月 11 日至 2027 年 4 月 10 日。

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王倩	364.17	41.23
2	王一飞	118.17	13.38
3	陶瑞娣	106.57	12.07
4	刘涛	50.15	5.68
5	深圳市高特佳汇富投资合伙企业（有限合伙）	44.16	5.00
6	深圳市同威创业投资有限公司	37.61	4.26
7	深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）	37.61	4.26
8	合肥同安创业投资基金行（有限合伙）	33.12	3.75
9	深圳市富海银涛创业投资有限公司	33.12	3.75
10	深圳市高特佳精选成长投资合伙企业（有限合伙）	22.08	2.50
11	丁宝权	18.81	2.13
12	无锡 TCL 创动投资有限公司	17.66	2.00
合计		**883.24**	**100.00**

8、2011 年 9 月变更公司名称及经营范围

2011 年 8 月 25 日，合润有限召开股东会决议变更公司名称为北京合润德堂文化传媒有限公司，经营范围中增加“技术推广服务”，审议通过了新的《公司章程》。

2011 年 8 月 18 日，北京工商行政管理局朝阳分局核发了（京朝）名称变核（内）字【2011】第 0017637 号《企业名称变更核准通知书》，有效期为 2011 年 8 月 18 日到 2012 年 2 月 17 日。

2011 年 9 月 1 日，北京市工商行政管理局朝阳分局出具《名称变更通知》，北京合润德堂传媒广告有限公司于 2011 年 9 月 1 日经我局核准，名称变更为北京合润德堂文化传媒有限公司。

2011 年 9 月 1 日，北京市工商行政管理局朝阳分局核发了注册号为 110105010117162 号的《企业法人营业执照》，公司名称为北京合润德堂文化传媒有限公司，住所为北京市朝阳区新东路 1 号 6-2-61，法定代表人为王倩，注册

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

资本为人民币 883.24 万元（实收资本为人民币 883.24 万元），企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股），经营范围为“许可经营项目：无；一般经营项目：组织文化艺术交流活动（不含演出）；技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；品牌策划；影视策划；营销策划；企业形象策划；展览服务”。营业期限为自 2007 年 4 月 11 日至 2027 年 4 月 10 日。

9、2011 年 11 月第四次增资

2011 年 9 月 9 日，合润有限召开股东会并通过决议，同意增加注册资本 4,516.76 万元，由资本公积金转增注册资本，同意修改后的公司章程。

2011 年 9 月 22 日，中勤万信会计师事务所出具（2011）中勤验字第 09064 号《验资报告》，对公司此次资本公积转增注册资本予以验证，经审验，转增基准日为 2011 年 8 月 31 日，截至 2011 年 9 月 22 日，公司已将资本公积 4,516.76 万元转增实收资本。

2011 年 11 月 8 日，北京市工商行政管理局朝阳分局向公司换发了注册号为 110105010117612 的《企业法人营业执照》，公司名称为北京合润德堂文化传媒有限公司，住所为北京市朝阳区新东路 1 号 6-2-61，法定代表人为王倩，注册资本为人民币 5400 万元（实收资本为人民币 5400 万元），企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股），经营范围为：许可经营项目：无；一般经营项目：组织文化艺术交流活动（不含演出）；技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；品牌策划；影视策划；营销策划；企业形象策划；展览服务”。营业期限为自 2007 年 4 月 11 日至 2027 年 4 月 10 日。

本次增资后，合润有限的股东及股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王倩	2,226.47	41.23
2	王一飞	722.46	13.38
3	陶瑞娣	651.55	12.07
4	刘涛	306.61	5.68
5	深圳市高特佳汇富投资合伙企业（有限合伙）	270.01	5.00
6	深圳市同威创业投资有限公司	229.94	4.26
7	深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）	229.94	4.26
8	合肥同安创业投资基金行（有限	202.51	3.75

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	合伙）		
9	深圳市富海银涛创业投资有限公司	202.51	3.75
10	深圳市高特佳精选成长投资合伙企业（有限合伙）	135.00	2.50
11	丁宝权	115.00	2.12
12	无锡 TCL 创动投资有限公司	108.00	2.00
合计		**5,400.00**	**100.00**

10、2011 年 12 月第五次增资

2011 年 12 月 28 日，合润有限召开股东会并通过决议，同意增加注册资本至 6000 万元，由北京智合联投资咨询有限公司、罗平、陈纪宁、牛林生、吴稷、平奋、陶方琦、周永红向公司增资 600 万元，启用新章程。

2012 年 1 月 4 日，中勤万信会计师事务所出具（2012）中勤验字第 01001 号《验资报告》，对公司此次新增注册资本予以验证；经审验，截至 2012 年 1 月 4 日，公司收到新增注册资本 600 万元，均为货币出资。

2012 年 1 月 6 日，北京市工商行政管理局朝阳分局换发了注册号为 110105010117612 的《企业法人营业执照》，住所为北京市朝阳区新东路 1 号 6—2—61，法定代表人为王倩，注册资本为人民币 6000 万元（实收资本：人民币 6000 万元），公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股），经营范围为“许可经营项目：无；一般经营项目：组织文化技术交流活动（不含演出）；技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；品牌策划；影视策划；营销策划；企业形象策划；展览服务。（以工商登记为准）”。经营期限自 2007 年 4 月 11 日至 2027 年 4 月 10 日。

本次增资后，合润有限的股东及股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王倩	2,226.47	37.11
2	王一飞	722.46	12.04
3	陶瑞娣	651.55	10.86
4	刘涛	306.61	5.11
5	深圳市高特佳汇富投资合伙企业（有限合伙）	270.01	4.50
6	深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）	229.94	3.83

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

7	深圳市同威创业投资有限公司	229.94	3.83
8	北京智合联投资咨询有限公司	210.00	3.50
9	深圳市富海银涛创业投资有限公司	202.51	3.38
10	合肥同安创业投资基金行（有限合伙）	202.51	3.38
11	深圳市高特佳精选成长投资合伙企业（有限合伙）	135.00	2.25
12	丁宝权	115.00	1.92
13	无锡 TCL 创动投资有限公司	108.00	1.80
14	吴稷	90.00	1.50
15	平奋	90.00	1.50
16	陶方琦	88.00	1.47
17	周永红	60.00	1.00
18	罗平	26.84	0.45
19	陈纪宁	19.80	0.33
20	牛林生	15.36	0.26
合计		**6,000.00**	**100.00**

11、2012 年 4 月股份公司成立

2012 年 1 月 19 日，北京市工商行政管理局朝阳分局出具（京）名称变核（内）字【2012】第 0001333 号《企业名称变更核准通知书》，准予核准企业名称变更为“北京合润德堂文化传媒股份有限公司”。

2012 年 2 月 27 日，中勤万信会计师事务所出具了（2012）中勤审字第 03143 号《审计报告》，截至 2012 年 1 月 31 日，合润有限的账面净资产值为人民币 144,769,499.80 元，所有者权益合并为人民币 148,619,646.81 元。

2012 年 2 月 28 日，北京国友大正资产管理有限公司于 2012 年 2 月 28 日出具国友大正评报字 【2012】年第 101A《资产评估报告》，截至评估基准日 2012 年 1 月 31 日，合润有限审定后账面净资产的评估结果为 15,762.53 万元。

2012 年 2 月 29 日，合润有限召开股东会，经全体股东一致同意，合润有限整体变更为股份有限公司，公司名称为北京合润德堂文化传媒股份有限公司，变更基准日为 2012 年 1 月 31 日，原有限公司的债权、债务由变更后的股份公司承继。根据确认的净资产值折合股本 6,000 万元，剩余部分净资产计入股份公司资本公积，由 20 家发起人股东按照目前各自在公司的出资比例持有相应数额的股份。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2012 年 3 月 6 日，中勤万信会计师事务所出具【2012】中勤验字第 04014 号验资报告，截至 2012 年 3 月 16 日，合润传媒已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 6,000 万元整，全体股东以合润有限截至 2012 年 1 月 31 日的净资产出资。

2012 年 3 月 22 日，合润传媒召开创立大会，审议通过了《公司章程》及其附件，并选举王倩、王一飞、罗平、黄煜、刘涛为公司董事，蒋博、张拥辉、牛林生为公司监事。

2012 年 4 月 23 日，北京市工商行政管理局核发了注册号为 110105010117612 号企业法人营业执照，法定代表人为王倩，注册资本为 6,000 万元，住所为北京市朝阳区新东路 1 号 6-2-61，经营范围为经营范围为“许可经营项目：无；一般经营项目：组织文化技术交流活动（不含演出）；技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；品牌策划；影视策划；营销策划；企业形象策划；展览服务（以工商登记为准）”。

12、2012 年 8 月变更经营范围

经合润传媒股东会决议，同意公司经营范围变更为：“制作、发行：动画片、专题片、电视综艺，不得制作时政新闻及同类专题、专栏等广播电视节目。组织文化艺术交流活动（不含演出）；技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；品牌策划；影视策划；营销策划；企业形象策划；展览服务；货物进出口；代理进出口；技术进出口”；启用新章程。

2012 年 8 月 31 日，北京市工商行政管理局换发了注册号为 110105010117612 号企业法人营业执照，法定代表人为王倩，注册资本为 6,000 万元，住所为北京市朝阳区新东路 1 号 6-2-61，经营范围为“许可经营项目：制作、发行：动画片、专题片、电视综艺，不得制作时政新闻及同类专题、专栏等广播电视节目（广播电视节目制作经营许可证有效期至 2014 年 3 月 12 日）。 一般经营项目：组织文化艺术交流活动（不含演出）；技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；品牌策划；影视策划；营销策划；企业形象策划；展览服务；货物进出口；代理进出口；技术进出口（领取本执照后，应到商务委备案）”。

13、2014 年 4 月股份转让

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2014 年 4 月，王倩、王一飞与浙江华策影视股份有限公司及合润传媒部分股东签署《股份转让协议》，主要约定如下：华策影视受让王倩持有的公司 1,864,816 股股份，占公司股本总额的 3.108%，此外华策影视代王倩、王一飞向公司其他股东（深圳市高特佳汇富投资合伙企业（有限合伙）、深圳市高特佳精选成长投资合伙企业（有限合伙）、深圳市富海银涛创业投资有限公司、无锡 TCL 创动投资有限公司、平奋、陶方琦、刘涛、吴稷）履行回购义务。本次股份转让完成后，公司于北京股权登记管理中心有限公司办理了备案登记，本次股权转让完成后，公司的股本结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王倩	2,039.99	34.00%
2	王一飞	722.46	12.04%
3	陶瑞娣	651.55	10.86%
4	刘涛	246.61	4.11%
5	浙江华策影视股份有限公司	1200.00	20.00%
6	深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）	229.94	3.83%
7	深圳市同威创业投资有限公司	229.94	3.83%
8	北京智合联投资咨询有限公司	210.00	3.50%
9	合肥同安创业投资基金行（有限合伙）	202.51	3.38%
10	丁宝权	115.02	1.92%
11	吴稷	30.00	0.50%
12	周永红	60.00	1.00%
13	罗平	26.84	0.45%
14	陈纪宁	19.80	0.33%
15	牛林生	15.36	0.26%
合计		**6,000.00**	**100.00**

2014年4月，根据华策影视与合润传媒部分股东签订的《股权转让协议》之业绩对赌条款，王倩、王一飞承诺，合润传媒2014、2015年扣非后的税后净利润分别达到4,000万元和5,500万元。

2014、2015年，因市场环境变化，公司合作的影视剧项目数量未能达到预期水平，且已签约的部分合作影视剧项目播出情况发生了变化，实际盈利情况未能达到承诺水平；加之受到受会计政策变更影响，经收入确认政策调整后的合润传媒税后净利润分别为2914.81万元、3056.58万元，未能完成承诺。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2016年6月，根据《股份转让协议》及其补充协议、北京兴华会计师事务所出具的审计报告，王倩、王一飞同意以个人身份按约定对华策影视进行全额业绩补偿，不会对合润传媒产生不利影响。

14、合润传媒历次股权转让价格及作价依据

合润传媒历次股权转让价格及作价依据如下：

序号	转让时间	整体估值	转让价格	转让方	受让方	作价依据
1	2007 年 12 月	-	-	王继祥、王燕春、王鉴	王倩、王一飞、罗平	代持还原
2	2008 年 1 月	1,000 万元	1 元/股	陈纪宁、张万绪、王宁辉、罗平、张拥辉、秦荫儒、彭晓菁、高卉、邓勇兵、余刚、牛林生、彭易葳、李杨	王倩	公司初创期，未盈利，故直接按注册资本转让
3	2010 年 10 月	40,000 万元	45.28 元/股	王倩、王一飞	无锡 TCL 创动投资有限公司	参考市场同期水平后双方协商确定
4	2011 年 7 月	40,000 万元	45.28 元/股	深圳市同威资产管理有限公司	合肥同安创业投资基金行（有限合伙）	双方协商，因交易双方同属同威系企业，所以未溢价转让
5	2014 年 4 月	5,2000 万元	8.6 元/股	王倩、深圳市高特佳汇富投资合伙企业（有限合伙）、深圳市高特佳精选成长投资合伙企业（有限合伙）、深圳市富海银涛创业投资有限公司、无锡 TCL 创动投资有限公司、平奋、陶方琦、刘涛、吴稷	华策影视	参考市场同期水平后双方协商确定

（三）合润传媒最近三年资产评估、交易、增资情况

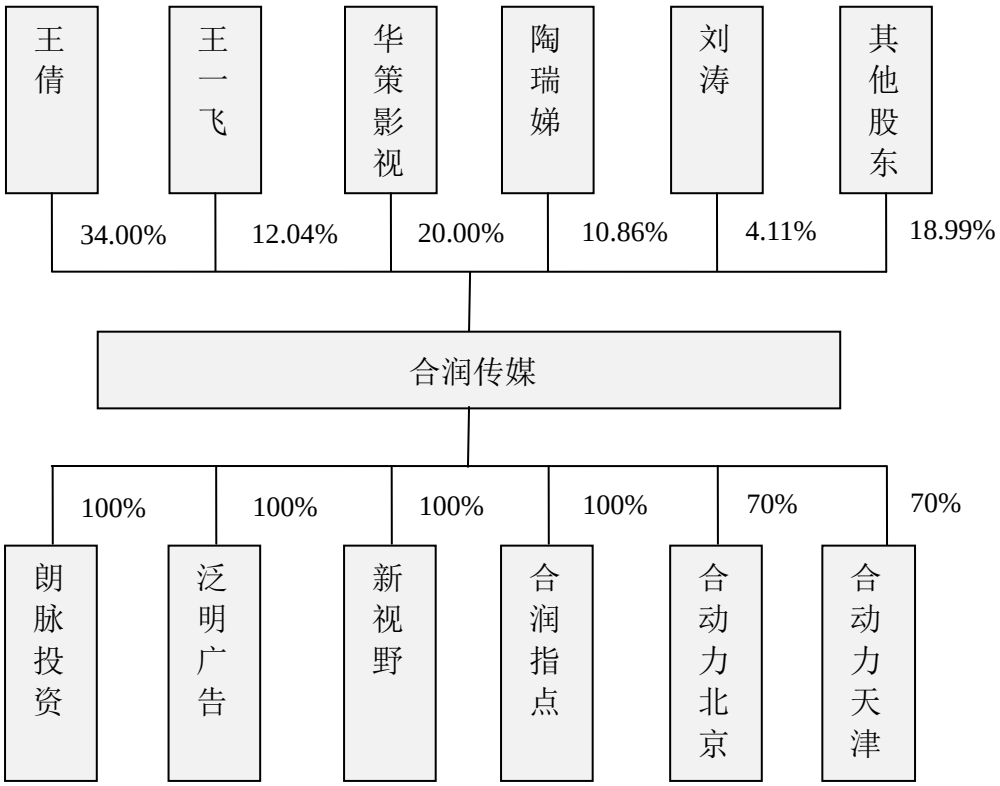
本次交易之资产评估情况详见“第六节 交易标的的评估”之“二、合润传媒的评估情况”。除此外，2013 年以来，公司未进行其他资产评估。

合润传媒最近三年存在股权交易及增资情况，详见本节“一、合润传媒基本情况”之“（二）设立及历史沿革”。

（四）股权结构图

截至本重组报告书出具日，合润传媒股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



（五）合润传媒的实际控制人

合润传媒的实际控制人为王倩，其持有合润传媒 34.00%股份。

（六）合润传媒的控参股公司

合润传媒的控参股公司情况请见下表：

1、朗脉投资

公司名称	上海朗脉投资有限公司
注册号/统一社会信用代码	91310108585223110X
企业类型	有限责任公司（法人独资）
住所	江场三路 26、28 号 435 室
法定代表人	王一飞
注册资本	300 万元
股东及股权结构	北京合润德堂文化传媒股份有限公司出资 300 万元，持有 100%的公司股权
经营范围	实业投资，设计、制作各类广告，企业形象策划，商务信息咨询，投资管理，图文设计、制作

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

组织机构	执行董事：吴稷 总经理：王一飞 监事：罗平
成立时间	2011 年 10 月 31 日
经营期限	至 2031 年 10 月 30 日

朗脉投资设立于 2011 年 10 月 31 日，公司设立时的名称为“上海朗脉投资有限公司”，注册资本为 300 万元，住所为江场三路 26、28 号 435 室，经营范围为：“实业投资，设计、制作各类广告，企业形象策划，商务信息咨询，投资管理，图文设计、制作。”

2011 年 10 月 31 日，朗脉投资在上海市工商行政管理局闸北分局注册成立，并领取了注册号为 310108000507428 的《企业法人营业执照》，朗脉投资设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	北京合润德堂文化传媒有限公司	300	100
合计		**300**	**100**

2、泛明广告

公司名称	上海泛明广告有限公司
注册号/统一社会信用代码	9131010658522309XD
企业类型	有限责任公司（法人独资）
住所	江场三路 26、28 号 436 室
法定代表人	王一飞
注册资本	100 万元
股东及股权结构	北京合润德堂文化传媒股份有限公司出资 100 万元，持有 100%的公司股权
经营范围	设计、制作、代理、发布各类广告，商务信息咨询，为文化艺术交流活动提供筹备、策划服务，市场营销策划，企业形象策划，会展服务，礼仪服务
组织机构	执行董事：吴稷 总经理：王一飞 监事：罗平
成立时间	2011 年 10 月 31 日
经营期限	至 2031 年 10 月 30 日

泛明广告设立于 2011 年 10 月 31 日，公司设立时的名称为“上海泛明广告有限公司”，注册资本为 100 万元，住所地为江场三路 26、28 号 436 室，经营范围为：“设计、制作、代理、发布各类广告，商务信息咨询，为文化艺术交流活动

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

提供筹备、策划服务，市场营销策划，企业形象策划，会展服务，礼仪服务”。

2011 年 10 月 31 日，泛明广告在上海市工商行政管理局闸北分局注册成立，并领取了注册号为 310108000507410 的《企业法人营业执照》。泛明广告设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	合润传媒	100	100
合计		**100**	**100**

2014 年 8 月 18 日，经泛明广告股东会决议，同意聘请林怡天为公司经理及法定代表人；同意股东名称由北京合润德堂文化传媒有限公司变更为北京合润德堂文化传媒股份有限公司；通过了章程修正案。

2014 年 8 月 26 日，泛明广告就上述变更事项完成了工商变更登记。

2016 年 3 月 3 日，经泛明广告股东会决议，同意免去林怡天总经理及法定代表人职务；同意聘请王一飞为公司总经理及法定代表人。

2016 年 3 月 28 日，泛明广告就上述变更事项完成了工商变更登记。

3、新视野

公司名称	合润新视野国际传媒广告（北京）有限公司
注册号	110228012456672
企业类型	有限责任公司（法人独资）
住所	北京市密云县新城子镇政府大街 9 号政府办公楼 106 室-28
法定代表人	王倩
注册资本	300 万元
股东及股权结构	北京合润德堂文化传媒股份有限公司出资 300 万元，持有 100%的公司股权
经营范围	设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；品牌策划；影视策划；营销策划；企业策划；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出及棋牌娱乐）；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、针纺织品、服装、小饰品、箱、包、鞋帽、玩具、工艺品（不含文物）、办公用文具、体育用品、电气机械、五金、交电、金属材料、化妆品、建筑材料、化工产品（不含危险化学品及易制毒品）
组织机构	执行董事：王倩 总经理：王一飞 监事：罗平
成立时间	2009 年 12 月 3 日
经营期限	至 2029 年 12 月 2 日

新视野设立于 2009 年 12 月 3 日，公司设立时的名称为“合润新视野国际传

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

媒广告（北京）有限公司”，注册资本为 100 万元，法定代表人为王一飞，住所为北京市密云县新城子镇政府大街 9 号政府办公楼 106 室-28，经营范围为：“设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；品牌策划；影视策划；营销策划；企业策划；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出及棋牌娱乐）；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、针纺织品、服装、小饰品、箱、包、鞋帽、玩具、工艺品（不含文物）、办公用文具、体育用品、电气机械、五金、交电、金属材料、化妆品、建筑材料、化工产品（不含危险化学品及易制毒品）”。

2009 年 12 月 3 日，新视野在北京市工商行政管理局密云分局注册成立，并领取了注册号为 110228012456672 的《企业法人营业执照》。新视野设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	合润传媒	100	100
合计		**100**	**100**

2010 年 9 月 10 日，经新视野股东会决议，同意注册资本由 100 万元增加至 300 万元，其中合润广告认缴新增注册资本 200 万元；同意免去王一飞执行董事职务，改由王倩担任执行董事职务；同意修改后的章程（章程修正案）。

2010 年 9 月 29 日，新视野就上述变更事项办理了工商变更登记，本次变更完成后，公司的股本结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	合润传媒	300	100
合计		**300**	**100**

2013 年 3 月 2 日，经新视野股东会决议，同意变更经营范围为“设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；品牌策划；影视策划；营销策划；企业策划；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含演出及棋牌娱乐）；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、针纺织品、服装、小饰品、箱、包、鞋帽、玩具、工艺品（不含文物）、办公用文具、体育用品、电气机械、五金、交电、金属材料、化妆品、建筑材料、化工产品（不含危险化学品及易制毒品）”；变更股东名称为“北京合润德堂文化传媒股份有限公司”；同意修改后的章程。

2013 年 3 月 29 日，新视野就上述事项完成了工商变更登记。

4、合润指点

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司名称	北京合润指点文化传媒有限公司
统一社会信用代码	911101053183748033
企业类型	有限责任公司(法人独资)
住所	北京市朝阳区农展南路 5 号 12 层 1201 内 12544
法定代表人	王东生
注册资本	100 万元
股东及股权结构	北京合润德堂文化传媒股份有限公司持有该公司 100%股权
经营范围	组织文化艺术交流活动（不含演出）；技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；企业策划；承办展览展示服务；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、服装、箱包、鞋帽、玩具、工艺品、体育用品、机械设备、五金交电、金属材料、日用品、化妆品、建材、化工产品（不含危险化学品）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
组织机构	执行董事兼经理：王东生 监事：林怡天
成立时间	2014 年 12 月 3 日
经营期限	2034 年 12 月 2 日

合润指点设立于 2014 年 12 月 3 日，公司设立时的名称为“北京合润指点文化传媒有限公司”，注册资本为 100 万元，住所为北京市朝阳区农展南路 5 号 12 层 1201 内 12544，经营范围为：“组织文化艺术交流活动（不含演出）；技术推广服务；设计、制作、代理、发布广告；广告信息咨询；企业策划；承办展览展示服务；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、服装、箱包、鞋帽、玩具、工艺品、体育用品、机械设备、五金交电、金属材料、日用品、化妆品、建材、化工产品（不含危险化学品）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

2014 年 12 月 3 日，合润指点在北京市工商行政管理局朝阳区分局注册成立，并领取注册号为 110105018257711 的《企业法人营业执照》。合润指点设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资（万元）	持股比例（%）
1	合润传媒	100	100
合计		**100**	**100**

2016 年 3 月 1 日，经合润指点股东会决议，同意免去王松法定代表人、执行董事及经理职务，改由王东生担任法定代表人、执行董事及经理职务。

2016 年 3 月 31 日，合润指点就上述事项完成了工商变更登记。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

5、合动力（天津）

公司名称	合动力广告传媒（天津）有限责任公司
注册号	120116000354754
统一社会信用代码	91120116328600595A
企业类型	有限责任公司
住所	天津生态城中天大道 2018 号生态城科技园办公楼 16 号楼 301 室-414
法定代表人	周欣
注册资本	100 万元
股东及股权结构	合润传媒持有该公司出资额 70 万元，占该公司注册资本总额的 70%；徐颖持有该公司出资额 30 万元，占该公司注册资本总额的 30%。
经营范围	从事广告业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
组织机构	执行董事：王一飞 监事：徐颖 经理：周欣
成立时间	2015 年 4 月 3 日
经营期限	至 2065 年 4 月 2 日

合动力（天津）设立于 2015 年 4 月 3 日，公司设立时的名称为“合动力广告传媒（天津）有限责任公司”，注册资本为 100 万元，住所为天津生态城中天大道 2018 号生态城科技园办公楼 16 号楼 301 室-414，经营范围为：“从事广告业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

2015 年 4 月 3 日，合动力（天津）在天津市滨海新区市场和质量监督管理局通过了设立登记并领取注册号为 120116000354754 的《企业法人营业执照》。合动力（天津）设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	合润传媒	70	70
2	徐颖	30	30
合计		**100**	**100**

6、合动力（北京）

公司名称	北京合动力广告传媒有限公司
统一社会信用代码	91110105MA002JXA1J
企业类型	其他有限责任公司
住所	北京市朝阳区管庄乡 1 号 1 幢 2 层 2045
法定代表人	徐颖

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注册资本	100 万元
股东及股权结构	合润传媒 70%，徐颖 30%
经营范围	设计、制作、代理、发布广告；企业策划；会议服务；承办展览展示活动；电脑动画设计；组织文化艺术交流活动（不含演出）；企业管理咨询；市场调查。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
组织机构	执行董事兼经理：徐颖； 监事：周欣
成立时间	2015 年 12 月 17 日
经营期限	2045 年 12 月 16 日

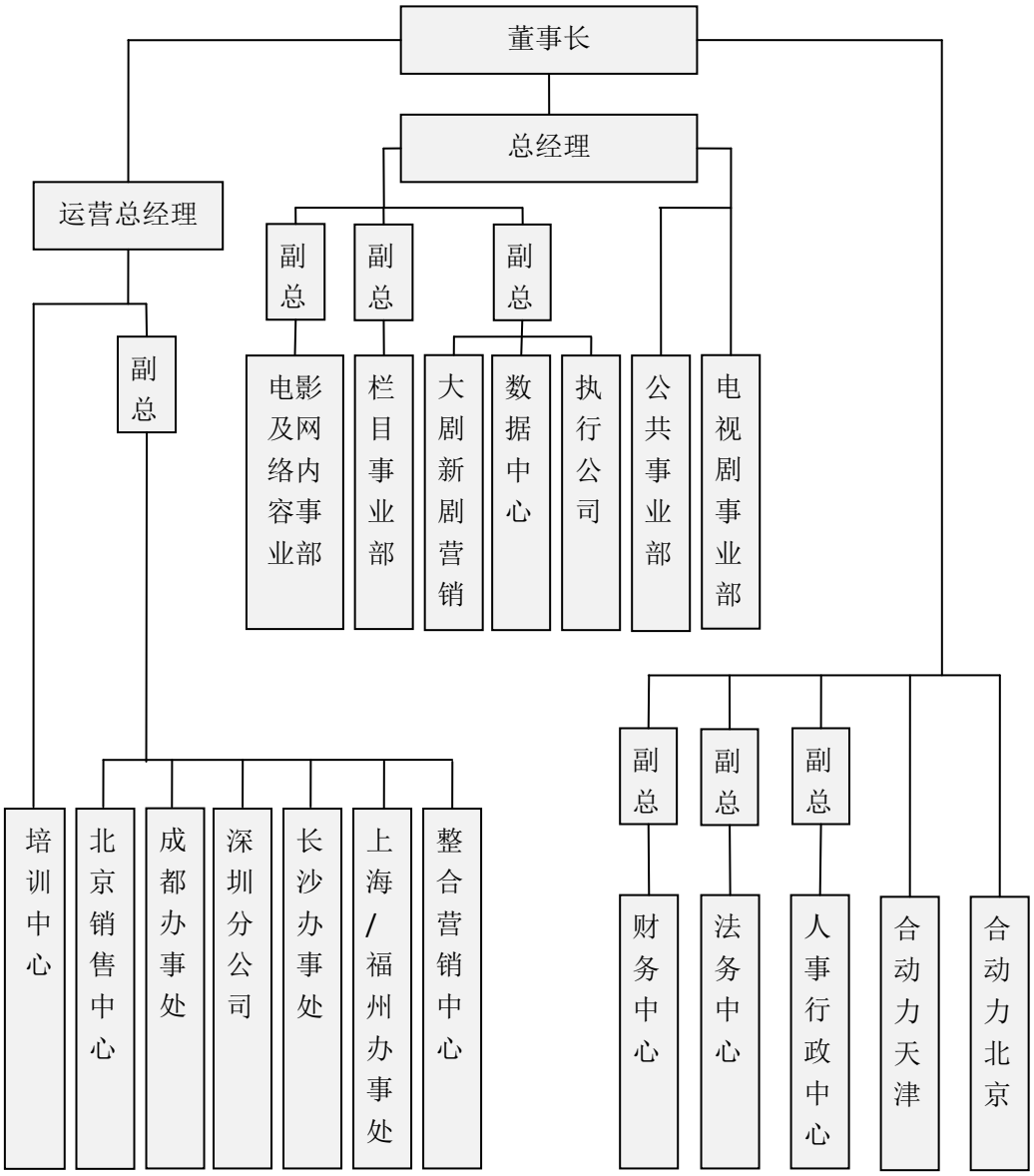
合动力（北京）设立于 2015 年 12 月 17 日，公司设立时的名称为“北京合动力广告传媒有限公司”，注册资本为 100 万元，住所为北京市朝阳区管庄乡 1 号 1 幢 2 层 2045，经营范围为：“设计、制作、代理、发布广告；企业策划；会议服务；承办展览展示活动；电脑动画设计；组织文化艺术交流活动（不含演出）；企业管理咨询；市场调查。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）”。

2015 年 12 月 17 日，合动力（北京）在北京市工商局朝阳分局通过了设立登记并领取统一社会信用代码为 91110105MA002JXA1J 的《企业法人营业执照》。合动力设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	合润传媒	70	70%
2	徐颖	30	30%
合计		**100**	**100%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、合润传媒的组织结构



三、合润传媒的资产权属情况

合润传媒不存在出资不实或影响其合法存续的情形。合润传媒的股东承诺其分别为各自持有合润传媒股权的最终和真实所有人，不存在代持、委托持股等持有上述股份的情形。

合润传媒股权不存在质押、冻结或其他任何有权利限制的情形，合润传媒及其子公司亦不涉及关于资产权属的诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议情况。同时，根据合润传媒现行有效的《公司章程》，其股权转让不存在前置条件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、合润传媒主营业务情况

合润传媒是一家拥有自主知识产权的创新型文化产业公司，也是中国品牌内容整合营销行业的先驱和领跑者。公司的主营业务为品牌内容整合营销，始于植入广告模式，并逐步发展到提供通过多元化的内容整合手段进行品牌营销及宣传的服务。包括电视剧植入及授权、国产电影植入及授权、好莱坞电影植入及联合推广、综艺节目冠名及植入、网络剧植入及整合营销推广、韩剧植入、基于内容合作的整合营销推广、艺人商务合作等。

品牌内容整合营销可简称为“内容营销”，是以文化内容为载体，以植入、冠名、特约、互动等差异化整体服务方案，提供契合客户诉求的品牌传播服务，达到客户的产品和品牌得到人们认同之目的。其中，品牌内容整合营销主要客户为企业广告主，文化内容目前主要是电视台或第三方机构制作的电视栏目和影视剧。品牌内容整合营销包括“内容植入”和“整合营销”两个步骤：一是为客户预判、匹配较高品质的文化内容，在文化内容中植入客户品牌或该品牌下的具体产品，实现品牌商业价值与内容市场价值的深度融合；二是联袂电视媒体、互联网媒体等各类强势媒体完成多层次传播渠道的整合，形成立体传播网络，从而强化传播效果，提升影响力，最终通过文化内容的播出或放映实现品牌传播，助力客户成为行业领先品牌或巩固行业领先地位。

自 2007 年成立以来，合润传媒依托于好莱坞和国内影视剧、互联网视听内容等影视文化作品，构建了国内品牌内容创制（即品牌与内容融合的创意及制作）服务大平台，是国内品牌内容整合营销行业综合实力最强的公司之一。合润传媒在品牌植入市场内容资源覆盖方面居于行业领先地位，服务超过 200 个客户，并保证每年 20 余部电影、200 余部电视剧、80 集微电影/BC 剧、2 部自制剧中为品牌定制或融入品牌内容娱乐营销元素。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司十分注重产品与服务模式创新，始终走在行业发展方向的最前沿。2007年，公司以电视剧植入业务为主，率先在行业内引入好莱坞“Branded Content”理念；2009 年，将国产电影也纳入流入经营范畴；2010 年开始搭建品牌内容营销1.0 平台，引领行业进入 1.0 时代，即影视广告植入模式。2009 年，公司于业内首次提出“平台化”传播理念；2011 年，首次提出“品牌内容整合营销”理念；2012年，开始为广告主提供包含品牌植入在内的多模式、多媒体、多渠道型的整合营销服务，引领行业进入 2.0 时代，即项目整合营销时代。2013 年，公司基于互联网及移动互联网技术开始打造中国最大的品牌内容整合营销及电商交易平台，公司业务内容全面线上化；2014 年，公司推出国内第一款移动内容应用 APP“HI内容”引领行业进入 3.0 时代，即全平台整合营销时代。自此，公司开始向所有广告主提供专业的执行服务，并引入先进的后期植入技术。2015 年，公司旗下基于非传统广告植入模式所推出的首个 B2B+B2C 电商交易平台星润艺购上线。

合润传媒具备国内植入广告业及品牌整合营销领域最高的专业程度。公司是国内第一家专门的影视剧植入执行公司，专业为品牌提供跟组执行服务，确保品牌主的权益及意愿能得到有效执行；公司还是国内第一家品牌内容营销行业的独立制作公司，为行业及客户提供技术、创意、设计及制作支持的全流程覆盖服务。公司下设多家分、子公司，内部有 6 大事业部，拥有 200 名左右的专业员工及国内知名大学教授与好莱坞资深专家组成的顾问团队，团队规模与细分度、专业度均位居行业领先地位。

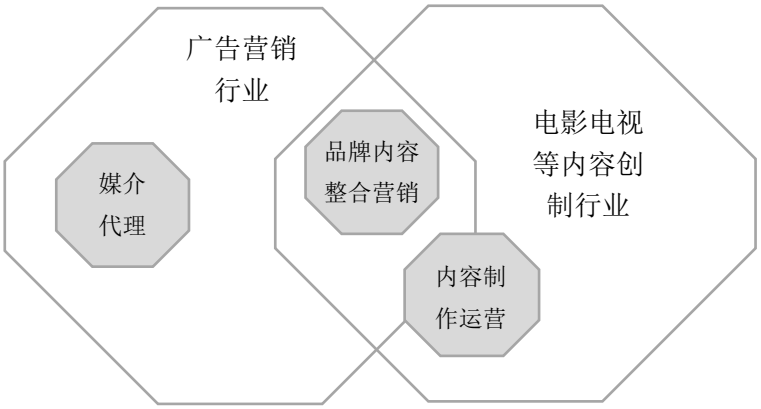
此外，公司还基于品牌内容整合营销业务带来的对内容行业的充分接触与理解，在内容领域积极延伸，涉足影视剧投资制作业务。未来，公司计划逐步扩大对内容制作业务的资源投入规模，着力于“周播剧”等国内影视剧市场新制作模式下的影视剧制作与投资。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）合润传媒所处行业

1、行业介绍

合润传媒从事的核心业务为品牌内容整合营销业务，广义上属于创意产业，狭义上是由广告行业的细分行业衍生而出。综合来说，品牌内容整合营销业务是一种将广告产业与电影电视等内容制作行业进行融合而产生的新型业务形态，既带有广告行业的营销推广属性，也带有电影电视行业的内容创制属性，属于交叉型细分行业，公司的业务也对两个领域均有覆盖。



品牌内容整合营销业务从植入广告业务、品牌内容广告发展而来，是大众传播营销模式发展升级而成的新业务类型。与传统广告业的不同点在于，内容整合营销业务在“营销”的基础上更加注重“内容”属性，强调内容创制服务与营销服务的结合。基于多媒体渠道与互联网传播途径，通过多元化的结合手段将品牌元素与文化内容产品结合，通过内容呈现品牌诉求或产品元素，达到推广营销效果。

传统广告的宣传模式一般为打断式模式，在使用媒介传播广告信息的过程中，会造成节目或内容的信息流的停断，转移受众的注意力，因此多数受众对内容流中穿插的广告信息多是消极、回避的态度。而内容整合营销在这方面具备优势。比如，品牌内容植入广告相比传统广告形式，有以下优点：

媒体特性	品牌内容植入	电影前置广告	电视广告	互联网广告	户外广告	纸媒广告
到达率	高	高	高	中	中	低
接受度	高	高	中	高	高	中

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

专注性	高	高	高	中	高	中
互动性	高	低	低	中	低	低
信息容量	高	高	高	高	低	低

资料来源：艺恩咨询《影视品牌植入市场研究报告》

品牌内容整合营销不仅是寻求传统广告产业向受众的“推送”，更是寻求受众的参与与互动。品牌内容整营销可以利用电影、音乐、电视节目和游戏等的故事和娱乐性来把品牌信息融入其内，使消费者在娱乐的同时认识到品牌的价值；既包括在电影、电视剧等娱乐产品中植入品牌信息以引起消费者注意的“植入广告”模式，也包括通过亲自制作品牌为中心的娱乐产品来传播品牌信息，使得消费者主动搜索、接触和接受其信息。品牌内容整合营销具有的独特的特点和功能，使它在未来会成为流行的广告方式。消费者不再是受到广告的直接宣传影响而产生消费，更可以在内容的影响下产生模仿与跟随效应，产生对产品的“粉丝化”倾向。这一业务的发展方向与传媒的网络化趋势相契合。

2、行业发展前景

目前，品牌内容整合营销市场中最为重要的细分模式仍是影视剧内容品牌植入。近年来，随着越来越多的企业开始接受这种营销模式，品牌植入市场呈现规模的迅速增长。特别是 2012 年“限广令”的正式落地，更加剧了这一增长趋势。根据艺恩电影决策智库数据，2012 年仅电影行业植入广告规模收入已达到 6 亿元，2013 年影视剧植入广告市场规模高于 15 亿元。2013 年起，投放影视剧植入广告的企业就突破了 100 家，且每年快速增长中，而 2010 年左右每年的投放企业仅 50 家左右。除了传统商家，电商原创品牌也开始加入影视剧内容植入的队伍。一方面，电商凭借电视剧的热播，可以运作和开展大规模的产品促销活动；另一方面，制片方也可以依托电商平台开发新模式下的电视剧衍生品销售路径。

随着我国经济总量的不断提升与商业活动的逐渐成熟，企业对于其品牌与产品的推广诉求在量与质两方面都呈现不断增强。内容整合营销作为先进的营销模式，在横向市场规模与纵向行业变革方面都走上了新的台阶。

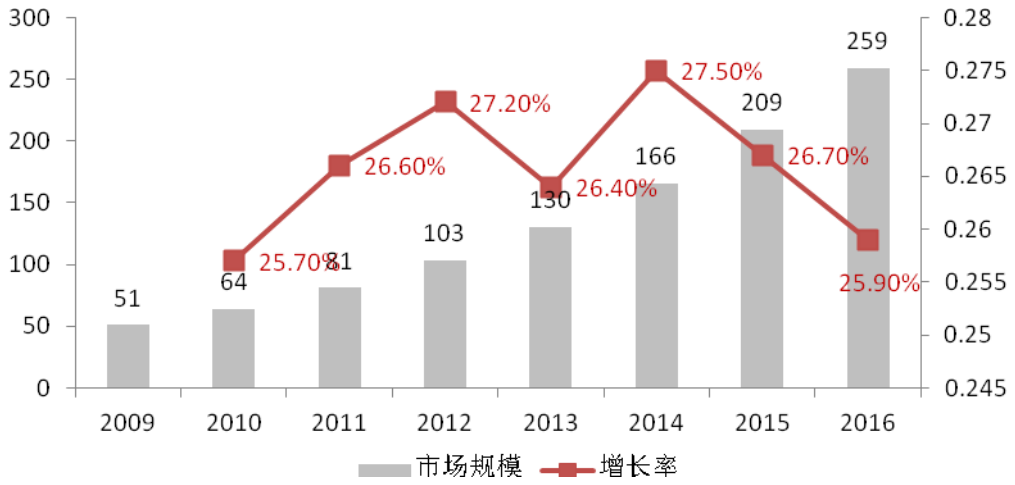
根据 pqMedia 发布的行业研究报告《Global Branded Enterinment Marketing Forecast 2015-19》显示，2014 年，我国品牌内容整合营销市场规模约 1.66 亿美

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

元，行业增速约 27.50%，仍处于高速增长时期。2018 年，行业规模有望增长至 4.09 亿美元。

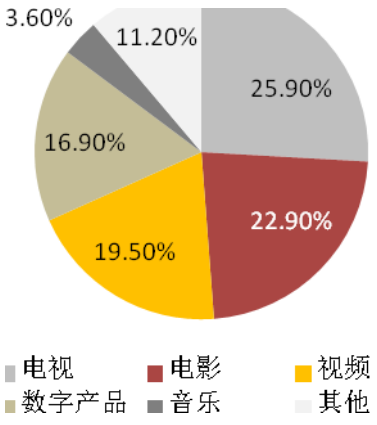
中国内容整合营销市场发展情况

单位：百万（美元）

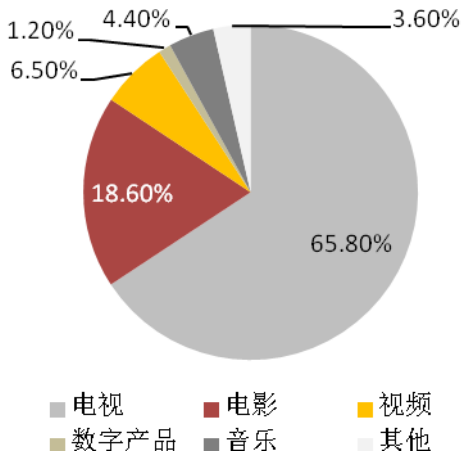


数据来源：pqmedia 研究报告《Global Branded Enterinment Marketing Forecast 2015-19》

中国品牌整合营销媒介细分



世界品牌整合营销媒介细分



数据来源：pqmedia 研究报告《Global Branded Enterinment Marketing Forecast 2015-19》

目前，影视剧植入及电视栏目品牌植入仍是中国品牌内容整合营销市场最重要的两个领域。在影视剧及电视栏目品牌植入领域占有优势的合润传媒有望在未来继续提升行业领先地位。

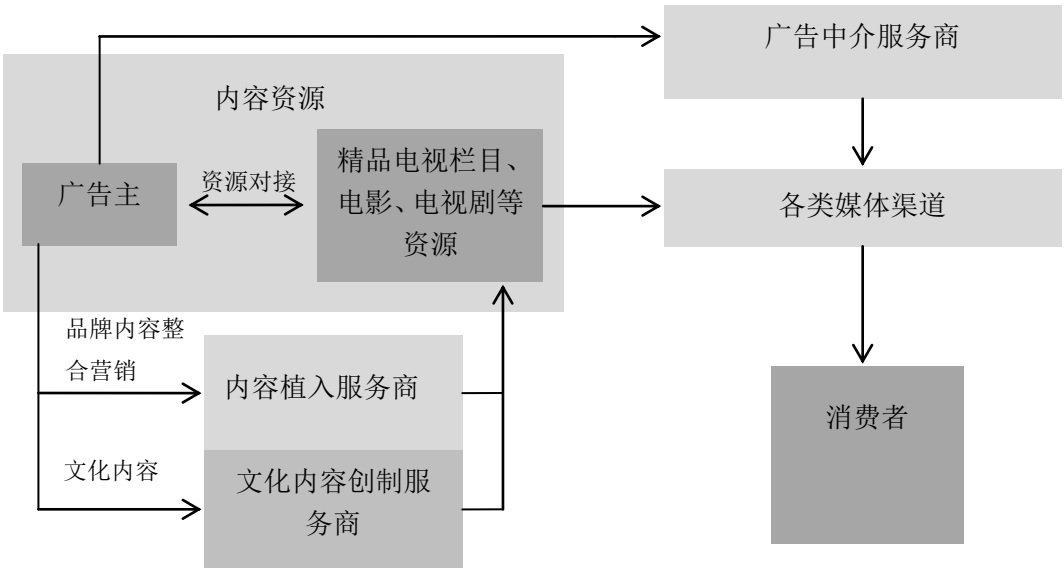
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合润传媒在业内具有领先的品牌优势和市场地位，并有望在未来较长时间内得以保持。依托公司强大的创新能力和研发能力，以及业内仅有的平台级营销运作能力，公司未来发展前景依然广阔。

（二）合润传媒所处行业的产业链情况

合润传媒在品牌内容整合市场中扮演着多元角色。公司处于文化产品载体与广告主之间，同时承担着内容资源平台、文化内容创制服务商、内容植入服务商的多重角色，为客户提供“一站式”服务。

合润传媒在产业链中的相关角色如下图所示：



合润传媒基于传统互联网和移动互联网技术，及业内领先的影视剧、网络内容、电视栏目等方面的内容资源优势，搭建了国内第一个、也是功能最为强大的内容资源平台，即专业内容 APP“hi 内容”。基于这一在线平台实现了内容资源与品牌方资源的在线对接，解决了品牌方在寻找内容资源环节的信息不足、信息错误干扰、信息分辨力低、与品牌决策周期不匹配等方面的问题。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

在电视媒体产业链中，广告主一方面通过广告中介服务商在电视媒体发布电视硬广，另一方面通过内容植入服务商将品牌或品牌下的具体产品植入由文化内容提供商提供的电视栏目和电视剧，并最终通过电视媒体向观众播出。观众在收看的同时获得广告主品牌信息。在对广告主的品牌认同后，观众产生购买需求，转化为该品牌的消费者。

另外，公司还具备强大的内容制作能力，是国内第一家品牌内容营销行业的独立制作公司，为行业及客户提供技术、创意、设计及制作支持的全流程覆盖服务。故公司同时扮演了文化内容创制服务商的角色。

（三）合润传媒主要业务模式

1、合润传媒的运营模式

（1）公司业务运营模式介绍

品牌内容整合营销为公司的主营业务。在品牌内容整合营销业务的开展中，公司的运营模式分为与客户方（品牌方）及内容提供商（片方等）双线交互进行。公司主要由事业部负责与电视剧制片商、电影制片商等进行业务对接，获取项目资源及片方的独家授权或行业授权。事业部分板块运作，主要分为电影类、电视剧类、电视栏目类和华策相关类四种。同时，事业部还负责商务策划案写作、商务广告植入脚本制作及具体的整合营销服务运作等。销售团队则依托公司的线上平台与各品牌方企业保持互动，进行客户开发、联络维护、售后服务等。

一方面，合润传媒通过对国内电影、电视剧、电视栏目制作方等内容方资源的掌握，为国内品牌客户寻找、匹配合适的内容资源，并为客户提供具体策划，代表客户与文化内容提供商进行长期沟通，深入内容制作现场并执行植入及其他营销活动，协调各方关系，完整参与创意至播出的整个过程，确保品牌植入的质量和效果。另一方面，公司也通过与文化内容提供商的沟通及合作，为其提供适合的广告客户资源，开发新的文化内容盈利模式。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司推出了国内第一款移动内容应用 APP“HI 内容”，及基于非传统广告植入模式所推出的首个 B2B+B2C 电商交易平台星润艺购，主要面向品牌方和影、视、网络自制剧内容等制作方建立。公司对客户及片方资源的管理已经实现了线上化、数据化、网络化。

（2）公司具体案例介绍

公司近两年部分案例列示如下：

类别	案例名称	合作品牌	合作方式	植入次数或时长
电视剧	天猫《何以笙箫默》T2O 案例	天猫	植入及线上推广	500 秒
	RIO 鸡尾酒《何以笙箫默》案例	RIO	植入	6 个情节展现以及不低于 15 场道具或场景植入
	汉酱酒、仁酒《湄公河大案》品牌内容营销案例	汉酱酒、任酒	植入	1172 秒
	东阿阿胶《红高粱》案例	东阿阿胶	植入	409 秒
	红牛《杉杉来了》案例	红牛	植入	500 秒
电影	蒙牛谷粒早餐《里约大冒险 2》整合营销	蒙牛谷粒早餐	联合推广	海报、剧照形象等授权
	京东《小时代 3》整合营销	京东商城	植入及联合推广	植入及海报、剧照形象等授权
	OPPO《窃听风云 3》整合营销	OPPO	植入及联合推广	植入及海报、剧照形象等授权
	苏宁易购《致青春》整合营销	苏宁易购	植入及联合推广	植入及海报、剧照形象等授权
	蓝月亮《蓝精灵》整合营销	蓝月亮	植入及联合推广	植入及海报、剧照形象等授权
网络剧	东风日产奇骏《心理罪》案例	东风日产	植入	400 秒
韩剧	京东韩剧《对我而言可爱的她》案例	京东	植入	500 秒
电视栏目	红牛《两天一夜》案例	红牛	冠名及植入	总冠名

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

案例介绍一：天猫《何以笙箫默》T2O 案例

① 项目介绍

《何以笙箫默》

类型	当代都市爱情
导演	刘俊杰
编剧	顾漫、墨宝非宝
主演	钟汉良、唐嫣、谭凯、杨玏、菅韧姿、米露
播出时间	2015 年 1 月 10 日
播出平台	江苏卫视、上海东方卫视

② 品牌介绍及合作方式

天猫商城通过《何以笙箫默》开启了 T2O 的新高度。公司为天猫商城在剧中植入了佐卡伊、瑞贝卡等品牌，并且在天猫商城网站中建立了《何以笙箫默》专题页面。电视剧播出时，观众只需使用手机天猫扫码功能扫描东方卫视台标，即可直接跳转到专题页面并购买剧中主角的同款服装及饰品等。

③ 合作效果

合作期间，“何以笙箫默”关键词淘宝日均搜索量超 1.5 万次；佐卡伊定制款 sunshine 项链单月销量突破 350 万；RIO 天猫旗舰店限量瓶日销量增至 4 倍，传统瓶销量增至 8 倍之多(平均每 3 秒卖一瓶)。目前限量瓶日销量在 4500 瓶左右；传统瓶约 12000 瓶，相当于去年同期销量的 10 倍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

案例介绍二：蒙牛谷粒早餐《里约大冒险 2》整合营销

① 项目介绍

类型	动画、冒险、喜剧、家庭
导演	卡洛斯•沙尔丹哈
主演	安妮•海瑟薇 、杰西•艾森伯格、杰米•福克斯
上映时间	2014 年 4 月 11 日（中国大陆）
国内总票房	2.42 亿人民币

② 品牌介绍及合作背景

品牌：蒙牛谷粒早餐

合作背景：蒙牛谷粒早餐在与伊利谷粒多的市场竞争中处于弱势地位，为了扭转被动局面，希望通过联合好莱坞电影快速完成品牌的爆发，提升影响力。

③ 合作方式

公司与蒙牛从电影贴片、地铁、公交广告到院线活动、产品包装等进行了全方位的合作，体现了公司强大的整合营销能力。

④ 合作效果

蒙牛谷粒早餐通过《里约大冒险 2》的合作达成如下效果：

1、提升品牌知名度：第一提及率提升 3%；2、提升单点卖力和重复购买率：重复购买率提升 5%；3、提升渠道和铺货：加权铺市率提升 10%；4、提升市场

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

占有率：提升 3%；5、盈利增长：营销活动开始后 4 个月累计利润达到 9817 万，达成全年目标的 49%，对比去年同期成长 72%，相当于去年全年的 84%。

案例介绍三：京东《小时代 3》整合营销

① 项目介绍

类型	青春、剧情
导演	郭敬明
主演	杨幂、郭采洁、郭碧婷、陈学冬、柯震东
上映时间	2014 年 07 月 17 日
国内总票房	5.2 亿人民币

② 品牌介绍及合作背景

京东商城系中国最大、知名度最高的自营式电商企业，2014 年在中国自营式电商市场的占有率为近一半。为了扩大自身在服装等时尚产品领域的影响力，京东选择与《小时代 3》进行深度合作，基于植入进行剧外整合营销，围绕《小时代 3》的主要演员开展了线上专题营销。

③ 合作方式

④ 合作效果

官网促销：“京东&《小时代 3》”专区首页推广 7 天

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

微博传播：

“i 上小时代 i 上京东”微话题阅读量 3495 万；导演郭敬明微博推广转发量 34218 次； 主演谢依霖微博推广转发量 8029 次。

案例介绍四：京东韩剧《对我而言可爱的她》植入案例

① 项目介绍

《song for you》

类型	现代、爱情、喜剧
导演	朴炯基
主演	郑智薰（Rain），郑秀晶，金明洙，车艺莲
播出时间	2014 年 9 月 17 日
播出平台	优酷视频　土豆网
时长	70 分钟/16 集
总播放量	超 6 亿点击量

② 品牌介绍及合作背景

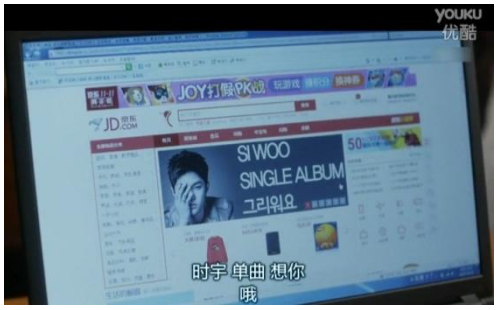
京东商场希望通过对韩剧的品牌植入，借势韩剧的时尚影响力，提升自身品牌形象，同时为京东商城“海外购”业务的推出进行宣传及市场铺垫。

③ 合作方式

剧情植入：

主角在京东订购时宇最新专辑

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



京东送货上门

为创业体验京东电商

互动道具：

片尾鸣谢：

韩剧片尾内容后紧接播放下集预告，因此观众一般情况下不会错过。京东LOGO 展现于每一集片尾之中，预告之前。

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

2、合润传媒的盈利模式

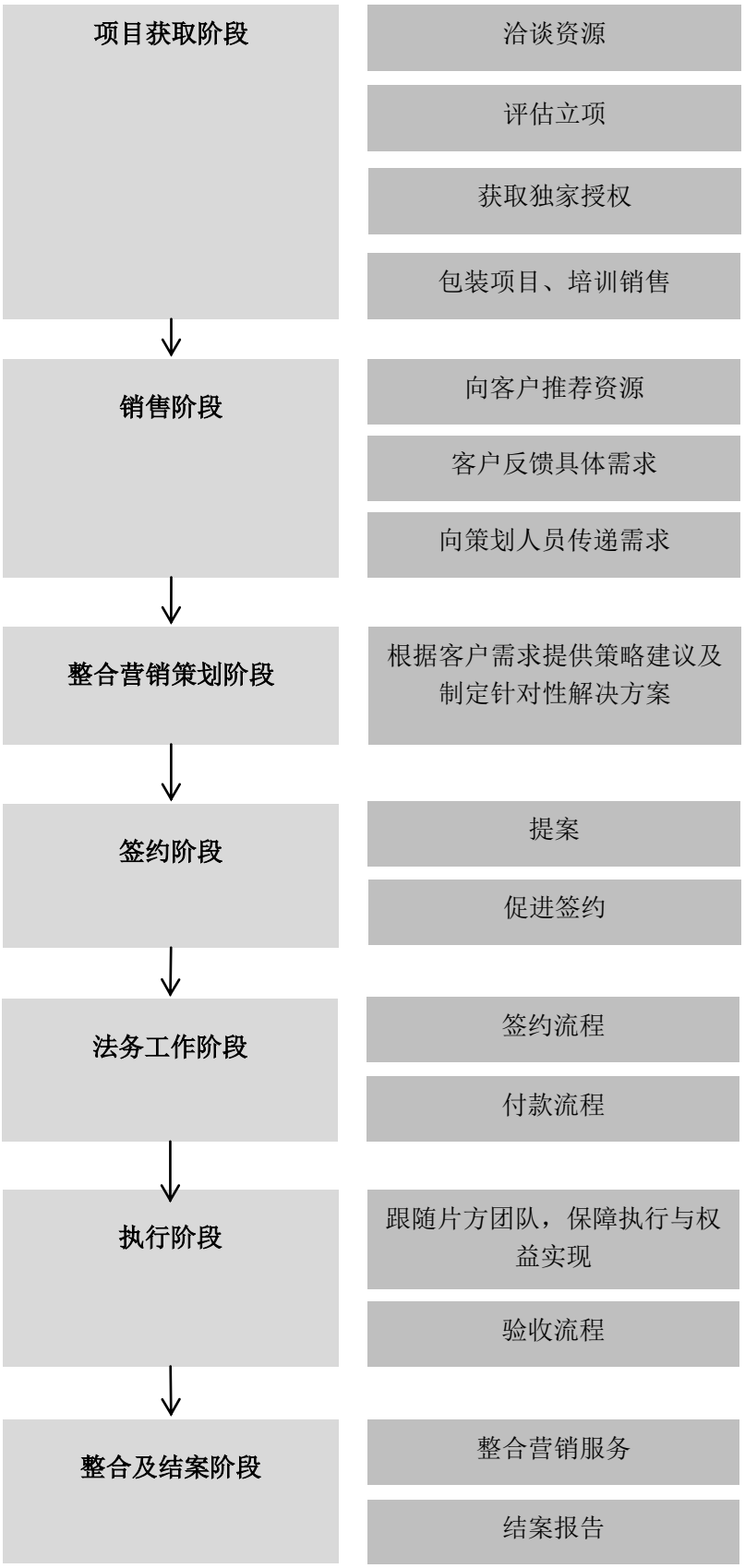
公司收入主要来自对客户的服务费用收取。客户分为两种，其一为向公司提供了一整套营销需求的“年单客户”，其二为根据具体项目临时确定业务需求的“项目型客户”。从广告客户方收取费用之后，公司同片方及其他相关合作方根据分账模式（即双方根据约定比例划分收入的模式）或价格包断模式（即公司向合作方根据约定支付固定金额，并获取剩余收入的模式）进行收入划分或费用支付。

3、合润传媒的业务流程

经过多年的发展完善，合润传媒逐步建立起了一整套严谨的管理机制和完备的业务流程。公司在各个具体业务环节中均始终坚持严格的审核、选择标准，保证业务的有效、有序开展。

合润传媒的主要业务流程如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



公司的业务开展主要依托两大团队，即销售团队与事业部团队。事业部团队

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

分为电影及网络内容事业部、电视剧事业部、电视栏目事业部及大剧新剧营销中心。

在项目获取阶段，各事业部首先负责从影视剧制作公司、电视台、独立工作室等内容供应方获取项目，并根据公司特有的项目评估体系，从中筛选出播出概率较大且适合运作的项目资源。项目选定后，各事业部于每周末召开事业部内部立项会，进行首轮筛选，筛选通过则于次周提交公司立项会。公司立项会由总经理主持，由销售领域全部中层以上管理人员对各事业部提交的项目进行问核，并根据个人所掌握的客户资源（企业、品牌方）情况进行投票，得票过半数则正式立项。该立项内核制度既保证了各事业部所提供项目之质量，有效规避风险，也实现了客户资源与项目供应的有效统合。

正式立项后，事业部负责从内容供应方（片方）获取独家授权，并确定与制片方等内容提供方的合作方式及向品牌方的推荐营销方式。同时，策划人员开始对立项项目进行包装，撰写行业通案。所有事业部的项目信息由整合营销部进行统筹，并上传至 APP 平台 “Hi 内容”。销售团队则依托在线平台与客户保持互动。

针对年单客户，销售团队会根据平台的整体资源情况与其探讨整体需求并提供打包服务方案。针对单项目客户，销售团队将客户针对行业通案的意见反馈给事业部策划人员，再由后者撰写项目专案。在整个项目运作过程中，公司都会与各合作方及客户保持密切沟通，不断完善营销方案、植入脚本等内容。

为保证项目质量与客户权益，公司制定了跟片、审核、播出后监播等具体的验收反馈流程，为客户出具详细的结项报告，以保证客户的权益能够得到有效保障。

（四）主营业务的具体情况

1、合润传媒报告期内营业收入情况

报告期内，合润传媒的主营业务收入快速增长，主营业务收入情况如下：

单位：万元、%

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	32,189.22	99.97	25,279.72	100.00
其他业务收入	10.91	0.03	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比
合计	32,200.13	100.00	25,279.72	100.00

合润传媒多年来专注于主营业务“品牌内容整合营销”，其占营业收入比例达99.97%，且在报告期内保持快速增长。报告期内，合润传媒始终致力于主营业务的实力提升，团队建设、运营流程与业务经验均不断优化，执行或完成了《北京爱情故事》、《步步惊心 2》、《窃听风云 3》、《里约大冒险 2》、《小时代 3》、《变形金刚 4》、《一年级》、《何以笙箫默》、《小时代 4》、《老炮儿》、《乡村爱情 7》、《乡村爱情 8》等多部知名电影、电视剧、电视节目的品牌内容整合营销项目，业界口碑始终保持领先。通过大量的项目积累，合润传媒与诸多优质品牌客户、内容供应商建立了良好的合作关系。除品牌内容整合营销外，公司还少量涉足影视剧内容投资与制作业务。

报告期内，公司前 5 大客户列示如下：

（1）2015 年度

客户名称	营业收入（万元）	占当期营业收入比例(%)
广东红牛维他命饮料有限公司	8,730.09	27.12
北京京东世纪贸易有限公司	3,774.90	11.73
北京玖富时代投资顾问有限公司	3,584.91	11.14
光明乳业股份有限公司	2,663.94	8.28
北京三元食品股份有限公司	1,174.53	3.65
小　计	**19,928.36**	61.91

（2）2014 年度

客户名称	营业收入（万元）	占当期营业收入比例(%)
广东红牛维他命饮料有限公司	7,567.92	29.94
海南一汽海马汽车销售有限公司	2,104.91	8.33
北京京东世纪贸易有限公司	1,840.42	7.28
光明乳业股份有限公司	1,704.53	6.74
内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司	825.00	3.26
小计	**14,042.78**	**55.55**

报告期内，公司前 5 大供应商列示如下：

（1）2015 年度

供应商名称	采购金额（万元）	占当期营业成本比例(%)
湖南广播电视台广告经营管理中心/湖南广播电视广告总公司/湖南天娱广告有限	9,278.91	39.94

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司		
浙江华策影视股份有限公司/上海克顿文化传媒有限公司/上海剧酷文化传播有限公司/上海辛迪加影视有限公司	3,239.50	13.94
华谊兄弟传媒股份有限公司	1,631.91	7.02
上海点滴影视文化工作室	903.03	3.89
上海东方娱乐传媒集团有限公司	532.81	2.29
小计	**15,586.16**	67.09

注：湖南广播电视台广告经营管理中心/湖南广播电视广告总公司/湖南天娱广告有限公司系同一控制下主体，故合并计算；上海克顿文化传媒有限公司、上海剧酷文化传播有限公司、上海辛迪加影视有限公司均为华策影视之子公司，故合并计算。

（2）2014 年度

供应商名称	采购金额（万元）	占当期营业成本比例(%)
湖南广播电视广告总公司/湖南快乐阳光互动娱乐传媒	5,483.02	32.55
北京电视台	1,745.28	10.36
上海东方娱乐传媒集团有限公司	1,133.64	6.73
本山传媒（兵县）有限公司	924.53	5.49
北京映月东方文化传播有限公司	892.94	5.30
小计	**10,179.41**	60.44

注：湖南广播电视广告总公司/湖南快乐阳光互动娱乐传媒系同一控制下主体，故合并计算。

合润传媒在品牌内容整合营销产业链中处于广告行业的服务营销商地位及影视行业中的内容植入服务商地位，主要客户为各类品牌广告主，主要供应商为各大电视台及传媒公司等。报告期内，合润传媒不存在单客户收入占当期营业收入或单个供应商采购金额占当期营业成本超过 50%的情况，不存在对单个客户或供应商存在业务依赖的情况。由于公司主营业务为项目制，故各会计年度的前 5 大客户及供应商会随当期项目发生变动。

2、客户资源情况

合润传媒十分重视对客户关系的维护，通过长期为优质客户与领先品牌的服务，合润传媒已积累下了大量的优质客户资源，涉及经济领域的各个行业，且不乏行业龙头企业及知名品牌。目前，公司销售团队的工作重心已逐步从客户开拓转为客户关系维护与服务深化，由横向发展专为纵向挖掘，以提升公司服务能力，更好的将现有庞大客户资源转化为公司增长潜力，适应公司业务发展的新阶段。

公司主要客户分行业列示如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3C	OPPO、veaka 手机、小米集团、苹果、钛客手机、努比亚
酒类	RIO 鸡尾酒、华泽集团（金六福）、泸州老窖、茅台不老酒、茅台股份有限公司、百加得冰锐
妇婴	安尔乐、小猪班纳
服饰/鞋业/箱包	安正时尚集团、奥库商贸、新光集团（饰品）、凯一服饰、奥格妮服装（羽芮品牌）、海昌隐形恒源祥、骆驼、太子龙、浪漫一身、海伦凯勒太阳眼镜、苹豆商贸（粉红大布娃娃）、源烽商鞋、帕莎眼镜、茵曼服饰、欧京玛服饰、新秀丽、渔牌服饰
电商/网站	京东商城、百合网、当当网、婚博会、窝窝团、银曼电商（凡茜护肤品）、久游网、企大网、
金融/地产	玖富时代、中国平安、中国人寿、英大泰和财产保险、益民商业、民生银行信用卡中心、建行
车类	广汽乘用车、北汽(微车、轿车)、东风日产（启辰）、海马汽车、一汽奥迪、宝马 mini、上海
药业/医院	碧生源、雪尔宝、达因药业、东阿阿胶、方回春堂、钙尔奇、广誉远、广州白云山（金戈）、
珠宝钟表	LOVE&LOVE 珠宝、创禾集团、宝时捷表、天王表、钻石世家、吾思珠宝（含珂兰钻石）、
电器	美的制冷、科沃斯、良治电器、联想电视、美的（生活电器）、创维电视、海尔、小熊电器、
日化	茂思商贸（阿芙精油）、彭氏集团（绿馨源）、春纪
食品/饮品/	科迪食品、大益普洱茶、飞鹤乳业、光明乳业、好丽友、胡姬花、红牛、华润怡宝、金龙鱼、
家纺	北极绒、水星家纺、罗莱家纺、多喜爱、凯盛家纺、南方寝饰
家装/厨卫	美亚锅具、圆方园、双虎家私、适宝家居
日化	蓝月亮、片仔癀、俏十岁、青蛙王子、珀莱雅、金佰利（高洁丝）、相宜本草、韩束化妆品
其他	长隆集团、广目文化、九三集团、比瑞吉、通威饲料、星钻积木、易信、乐登户外集团（圣弗

3、文化内容供应商资源情况

合润传媒秉持“创新即本能，内容即生命”的发展原则，十分注重与文化内容产品供应商的合作。在影视剧制作公司及强势媒体方面，公司拥有业内最为顶级的资源储备。

公司为华谊兄弟、华策影视、克顿传媒、中视影视、爱奇艺、湖南卫视等六大国内顶尖内容供应方担任重要代理，同时与国内多数顶级片方建立了战略合作关系，覆盖了业内大量优质影视资源，在资源获取方面居于行业领先地位。除传统传媒公司外，公司也与多家顶级视频网站、电商平台及 IT 巨头，如天猫商城、爱奇艺、京东商城、小米公司等长期合作，将互联网的渠道优势与互动基因与传统传媒的内容优势与制作实力相组合，不断开拓品牌内容植入业务的新模式。此外，合润传媒还与好莱坞 7 大影业及顶级品牌内容合作商全面合作，使得公司在好莱坞影视企业这一海外电影产业最强资源群落中，具备了业内其他竞争者极少具有的独特优势。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）合润传媒产品与服务的质量控制情况

经过多年的经验积累与流程优化，公司已形成完善的质量控制体系，通过对项目各阶段质量的控制，确保产品内容整合营销服务的各个方面能达到客户的预期效果，在最大程度上保障业务各方的利益。凭借优秀的服务质量，公司已积累了业内最优秀的口碑与品牌认可度。公司为实现对产品与服务质量有效控制而进行的工作或建立的条件如下：

1、专业的流程

合润传媒拥有业界最专业和规范的运作流程，从项目前期沟通、评估立项、定价销售、选剧、拍摄执行、售后服务、监测等，至今为止已历经市场检验。

2、专业的评估体系

合润传媒率先建立起业内最科学的评估体系，拥有十项专利技术，十一项数据库，4 大评估体系，并引进美国集成化云数据处理中心，为品牌主及 4A 公司提供品牌内容匹配度指数分析、影视剧价值评估以及广告效果评估等服务，至今已成功评估过上千部项目。

公司某示例项目的评估情况如下图所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、严谨的立项制度

合润传媒所有项目都要经过层层筛选、评估，才能最终立项销售，从源头对项目质量进行根本性的把控。首先，要从体系外对项目进行多轮背调，对象包括制片方、经纪人、各卫视购片部主任、编导演等，评估该项目风险性。其次，在体系内各事业部要先进行一轮内部评估，结合公司大数据评估系统，从制作方、发行方、投资金额、导演、编剧、演员、题材、调性、档期、剧本、发行平台、营销推广、品牌合作、受众等方面对项目进行商业价值评估。最后，在立项会上从销售及客户角度对项目进行考量，评估其合作空间及合作风险，并进行最后的投票表决，确定是否最终立项。

4、专业的数据库

合润传媒建立了业内最先进的数据库，为评估体系之运作提供强有力的数据支持。公司数据库根据相关指标分为十一大项，对项目评估所需的各类数据进行了详细的划分。并引入美国集成化云数据处理中心提供技术支持。专业的数据库是合润评估项目的根本保证。

公司数据库分类

1	影视项目数据库	5	品牌产品数据库	9	植入广告数据库
2	影视公司数据库	6	影视人员数据库	10	观看人群数据库

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3	电影票房数据库	7	电视收视数据库	11	网络播放数据库
4	播出平台数据库	8	移动播放数据库		

5、专业的执行机制

合润传媒有一支专业的执行团队，专门负责全程跟踪剧组拍摄，确保每个客户权益到位，比如：时长是否足够，品牌诉求是否有偏差，有没有出现竞品等等。此执行团队已历经市场检验，并且得到包括湖南卫视、天猫等众多合作伙伴高度认可。

6、独有的风险补偿机制

一旦出现风险，合润传媒基于自身的内容资源大平台，拥有行业内独一无二的风险补偿机制，客户可以从合润平台中任意挑选同等级别的内容资源进行补偿。

（六）合润传媒的资质及获奖情况

1、合润传媒经营资质

截至本预案签署日，合润传媒及其控股子公司已取得的经营资质具体如下：

证书名称	单位名称	证书编号	批准机关/发证机关	发证日期	有效期
广播电视节目制作经营许可证	合润传媒	（京）字第01762号	北京市新闻出版广电局	2014.10.10	2016.10.10
对外贸易经营者备案登记表	合润传媒	备案登记表编号：01212837	--	2012.10.09	--
自理报检单位备案登记证明书	合润传媒	备案登记号：1100628480	中华人民共和国北京出入境检验检疫局	2012.11.07	--

2、高新技术企业认证

合润传媒取得的高新技术企业认证情况如下表所示：

证书名称	单位名称	证书编号	批准机关/发证机关	发证日期
高新技术企业证书	合润传媒	GF201411000263	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局	2014 年 7 月 30 日

3、合润传媒的获奖情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合润传媒近年来获得的主要奖项如下表所示：

序号	获奖产品/服务	获奖时间	荣誉名称	授予单位/举办单位	获奖主体	备注
1	公司级奖项	2015年5月8日	金远奖 最具营销创新力企业大奖	《广告主》杂志及中国传媒大学MBA学院	合润传媒	大中华区内唯一一项基于整合营销传播理念的全媒体奖项体系。
2	Hi内容		金远奖 最具市场价值创意营销工具/平台奖			
3	红牛品牌内容营销服务		金远奖“红牛品牌内容整合营销”综合类金奖			
4	京东品牌内容营销服务		金远奖“京东商城品牌内容整合营销”综合类金奖			
5	《何以笙箫默》边看边买T2O新营销模式	2015年4月28日	品牌案例金鼠标移动营销互动类金奖	中国商务广告协会特别指导，北京大学新闻与传播学院、网赢天下网、《国际品牌观察》杂志社联合主办	合润传媒	金鼠标奖旨在表彰为行业发展做出突出贡献的营销人物和团队、网络媒体、代理机构、广告主以及领先的营销工具和平台，推动行业更好地利用互联网应对新的营销挑战。
6	光明莫斯利安《一年级》深度营销案例		2014年度视频整合营销类奖银奖			
7	光明平台化品牌内容整合营销	2014年12月19日	娱乐营销5S最具创意创新力大奖	《广告主》杂志、中国资深品牌经理人组织“品微会”及中国传媒大学MBA学院	合润传媒	5S即Strategy（策略）、Spark（闪光创意）、Share(分享)、Sale(销售)、Service(服务)的简称。5S金奖嘉奖那些策略一流、创意新颖、分享踊跃、销售火爆、服务上佳的娱乐营销经典案例，是甲乙双方市场洞察力、创意创新力、
8	安尔乐与电视剧《爱情回来了》品牌内容整合营销		娱乐营销5S最具创意创新力大奖			
9	东阿阿胶与《红高粱》品牌内容整合		娱乐营销5S最具市场洞察力大奖			

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	营销					口碑传播力、营销实效力、用户服务力的集中体现。
10	汉酱酒、仁酒与《湄公河大案》品牌内容整合营销		娱乐营销 5S 最具口碑传播力大奖			
11	京东品牌内容营销	2014 年 12 月 19 日	金麦奖视频类入围奖及金麦奖平台类入围奖	电商媒体《卖家》	合润传媒	首个电商领域国际标准的营销大奖，旨在评选全网顶级企业的跨平台、跨渠道的实效营销案例。
12	OPPO 电影《窃听风云 3》品牌内容整合营销	2014 年 6 月 16 日	2013-2014 年度最佳植入品牌	艺恩咨询主办	合润传媒	“艺恩电影产业奖”针对 2013-2014 年度为中国电影做出突出贡献的领军企业和创新公司，为过去一年中推动中国电影制作、发行、放映、营销及上下游服务（技术、产品、运营等）等环节发展做出突出贡献的案例给予表彰。
13	公司及奖项	2014 年 4 月 16 日	2014 中国内容营销盛典最佳内容营销公司	《成功营销》杂志	合润传媒	中国内容营销盛典将分析企业最成功的内容营销策略及内容营销的趋势和方向，同时评选出各行业的最佳内容营销案例、产品、平台和公司。
14	羚锐、通威、天宝、三一四大客户品牌与电视剧《乡村爱情圆舞曲》的品牌内容整合营销		2014 中国内容营销盛典最佳电视剧品牌内容营销案例金奖			

（七）合润传媒主要资产

1、合润传媒租赁房屋

序号	承租方	出租方	房屋位置	房屋面积（m^2）	租赁期限
1	合润传媒	北京外交人员房屋服务公司	东外外交办公楼 403 号	390.38	2015.09.01-2017.08.31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2	合润传媒	北京外交人员房屋服务公司	东外外交办公楼 405 号	395	2014.10.15-2016.10.14
3	合润传媒	北京外交人员房屋服务公司	塔园外交公寓 6 楼 2 单元 062 号	183	2014.10.01-2016.09.30
4	合润传媒	北京外交人员房屋服务公司	塔园 TP01-1-017	18	2015.06.09-2016.06.08
5	合润传媒	北京外交人员房屋服务公司	塔园 TP05-1-016	28	2015.05.01-2016.12.31
6	合润传媒	北京外交人员房屋服务公司	塔园 TP02-2-016	28	2015.01.01-2016.12.31
7	合润传媒	李日强	福州市鼓楼区东大路 36 号花开富贵 A 座写字楼 29 层 D 单元	120.46	2015.10.08-2016.10.07
8	合润传媒	郭广科	深圳市南山区天利中央商务广场(二期)C-1103	158.92	2014.11.01-2016.10.31
9	合润传媒	湖南圣爵菲斯投资有限公司	长沙市开福区浏阳河大桥东圣爵菲斯大酒店犇园南栋一楼 107 房	51.7	2015.02.18-2017.02.17
10	合润传媒	深证市福田区政府物业管理中心	深圳市福田区福强路 3030 号福田体育公园文化体育产业总部大厦第 3 层北面部分	1784.25	2015.01.01-2016.06.30
11	合润传媒	李平	成都市青羊区青羊大道 99 号（优品道）11 栋 607 室	13	2015.11.20-2016.11.19
12	合润新视野	北京外交人员房屋服务公司	东外外交办公楼 301 号	395	2014.11.01-2016.10.31
13	上海朗脉	上海丽兴房地产有限公司	黄浦区淮海中路 283 号 1905 室	184.37	2014.02.10-2017.02.09
14	北京合动力	红豆（北京）投资管理有限公司	北京市朝阳区管庄乡 1 号 1 幢 2 层 2045 号	10	2015.10.20-2016.10.19

2、注册商标

序号	商标	注册人	注册号	类号	有效期
1	星粉	合润传媒	第 9917543 号	14	2012 年 11 月 07 日-2022 年 11 月 06 日
2		合润传媒	第 9879519 号	35	2012 年 10 月 28 日-2022 年 10 月 27 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3		合润传媒	第 9879513 号	38	2012 年 10 月 28 日-2022 年 10 月 27 日
4		合润传媒	第 9879516 号	41	2012 年 10 月 28 日-2022 年 10 月 27 日
5	星纷	合润传媒	第 9917544 号	14	2012 年 11 月 07 日-2022 年 11 月 06 日
6		合润传媒	第 9879521 号	35	2012 年 10 月 28 日-2022 年 10 月 27 日
7		合润传媒	第 9879515 号	38	2012 年 10 月 28 日-2022 年 10 月 27 日
8		合润传媒	第 9879518 号	41	2012 年 10 月 28 日-2022 年 10 月 27 日
9	微@爱	合润传媒	第 9917545 号	14	2012 年 11 月 07 日-2022 年 11 月 06 日
10		合润传媒	第 9879520 号	35	2012 年 10 月 28 日-2022 年 10 月 27 日
11		合润传媒	第 9879514 号	38	2012 年 10 月 28 日-2022 年 10 月 27 日
12		合润传媒	第 9879517 号	41	2013 年 02 月 21 日-2023 年 02 月 20 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

13		合润传媒	第 10689096 号	9	2013 年 05 月 28 日-2023 年 05 月 27 日
14		合润传媒	第 10689098 号	16	2013 年 05 月 28 日-2023 年 05 月 27 日
15		合润传媒	第 10689100 号	35	2014 年 05 月 14 日-2024 年 05 月 13 日
16		合润传媒	第 10689102 号	38	2013 年 05 月 28 日-2023 年 05 月 27 日
17		合润传媒	第 10689104 号	41	2015 年 04 月 07 日-2025 年 04 月 06 日
18		合润传媒	第 10689107 号	42	2013 年 05 月 28 日-2023 年 05 月 27 日
19		合润传媒	第 10689097 号	9	2013 年 06 月 07 日-2023 年 06 月 06 日
20	合润创制 HERUNCREATIVES	合润传媒	第 10689099 号	16	2013 年 06 月 07 日-2023 年 06 月 06 日
21		合润传媒	第 10689101 号	35	2015 年 12 月 14 日-2025 年 12 月 13 日
22		合润传媒	第 10689103 号	38	2013 年 06 月 07 日-2023 年 06 月 06 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

23		合润传媒	第 10689105 号	41	2013 年 07 月 07 日-2023 年 07 月 06 日
24		合润传媒	第 10689106 号	42	2013 年 06 月 07 日-2023 年 06 月 06 日
25	合润	合润传媒	第 14124692 号	16	2015 年 05 月 21 日-2025 年 05 月 20 日
26		合润传媒	第 14124793 号	35	2015 年 07 月 07 日-2025 年 07 月 06 日
27		合润传媒	第 14124765 号	38	2015 年 05 月 21 日-2025 年 05 月 20 日
28		合润传媒	第 14124733 号	41	2015 年 05 月 21 日-2025 年 05 月 20 日
29		合润传媒	第 14124830 号	42	2015 年 05 月 07 日-2025 年 05 月 06 日
30		合润传媒	第 14124646 号	9	2015 年 05 月 21 日-2025 年 05 月 20 日
31	嘿内容	合润传媒	第 15206096 号	9	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
32		合润传媒	第 15206100 号	16	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

33		合润传媒	第 15206104 号	35	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
34		合润传媒	第 15206109 号	38	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
35		合润传媒	第 15206114 号	41	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
36		合润传媒	第 15206119 号	42	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
37	嗨内容	合润传媒	第 15206095 号	9	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
38		合润传媒	第 15206101 号	16	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
39		合润传媒	第 15206105 号	35	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
40		合润传媒	第 15206110 号	38	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
41		合润传媒	第 15206115 号	41	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
42		合润传媒	第 15206120 号	42	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

43	潮计划	合润传媒	第 15206094 号	9	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
44		合润传媒	第 15206102 号	16	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
45		合润传媒	第 15206106 号	35	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
46		合润传媒	第 15206111 号	38	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
47		合润传媒	第 15206116 号	41	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
48		合润传媒	第 15206121 号	42	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
49	合润文化 HERUN CULTURE	合润传媒	第 9285094 号	42	2012 年 04 月 14 日-2022 年 04 月 13 日
50		合润传媒	第 9285095 号	41	2012 年 06 月 14 日-2022 年 06 月 13 日
51		合润传媒	第 9285096 号	38	2012 年 04 月 14 日-2022 年 04 月 13 日
52		合润传媒	第 9285097 号	35	2014 年 05 月 28 日-2024 年 05 月 27 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

53		合润传媒	第 9285098 号	16	2012 年 04 月 14 日-2022 年 04 月 13 日
54		合润传媒	第 9285099 号	9	2014 年 02 月 07 日-2024 年 02 月 06 日
55		合润传媒	第 9285065 号	41	2012 年 04 月 14 日-2022 年 04 月 13 日
56		合润传媒	第 9285100 号	42	2012 年 04 月 14 日-2022 年 04 月 13 日
57	合润德堂 HERUN DETANG	合润传媒	第 9285101 号	38	2012 年 04 月 14 日-2022 年 04 月 13 日
58		合润传媒	第 9285102 号	35	2012 年 06 月 28 日-2022 年 06 月 27 日
59		合润传媒	第 9285103 号	16	2012 年 04 月 14 日-2022 年 04 月 13 日
60		合润传媒	第 9285104 号	9	2014 年 01 月 21 日-2024 年 01 月 20 日
61	合润传媒 HERUN MEDIA	合润传媒	第 9285105 号	42	2012 年 04 月 14 日-2022 年 04 月 13 日
62		合润传媒	第 9285106 号	41	2012 年 06 月 21 日-2022 年 06 月 20 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

63		合润传媒	第 9285107 号	38	2012 年 04 月 14 日-2022 年 04 月 13 日
64		合润传媒	第 9285108 号	35	2015 年 12 月 18 日-2025 年 12 月 27 日
65		合润传媒	第 9285109 号	16	2012 年 04 月 14 日-2022 年 04 月 13 日
66		合润传媒	第 9285110 号	9	2014 年 02 月 14 日-2024 年 02 月 13 日
67		合润传媒	第 11645923 号	8	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
68		合润传媒	第 11645924 号	14	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
69		合润传媒	第 11645925 号	25	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
70		合润传媒	第 11645926 号	26	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
71		合润传媒	第 11645927 号	29	2014 年 05 月 14 日-2024 年 05 月 13 日
72		合润传媒	第 11645928 号	30	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日

范二

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

73		合润传媒	第 11645929 号	31	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
74		合润传媒	第 11645930 号	32	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
75		合润传媒	第 11645931 号	33	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
76		合润传媒	第 11645932 号	41	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
77		合润传媒	第 11645933 号	43	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
78		合润传媒	第 11645868 号	32	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
79		合润传媒	第 11645869 号	33	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
80	饭二	合润传媒	第 11645870 号	41	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
81		合润传媒	第 11645871 号	43	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
82		合润传媒	第 11645934 号	8	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

83		合润传媒	第 11645935 号	14	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
84		合润传媒	第 11645936 号	25	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
85		合润传媒	第 11645937 号	26	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
86		合润传媒	第 11645938 号	29	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
87		合润传媒	第 11645939 号	30	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
88		合润传媒	第 11645940 号	31	2014 年 03 月 28 日-2024 年 03 月 27 日
89		合润传媒	第 15206097 号	9	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
90		合润传媒	第 15206099 号	16	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
91		合润传媒	第 15206103 号	35	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
92		合润传媒	第 15206108 号	38	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

93		合润传媒	第 15206113 号	41	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
94		合润传媒	第 15206118 号	42	2015 年 10 月 14 日-2025 年 10 月 13 日
95	合润品牌内容营销 HERUN BRANDED CONTENT MARKETING	合润传媒	第 9285091 号	35	2014 年 02 月 14 日-2024 年 02 月 13 日
96		合润传媒	第 9285055 号	41	2012 年 08 月 14 日-2022 年 08 月 13 日
97	合润传媒BC剧 HERUN MEDIA BRANDED CONTENT PLAY	合润传媒	第 9285093 号	35	2014 年 02 月 14 日-2024 年 02 月 13 日
98		合润传媒	第 9285092 号	41	2012 年 06 月 28 日-2022 年 06 月 27 日
99	爱特爱	合润传媒	第 9879511 号	38	2012 年 10 月 28 日-2022 年 10 月 27 日
100		合润传媒	第 9879512 号	41	2012 年 10 月 28 日-2022 年 10 月 27 日
101	星润	合润传媒	第 15512337 号	42	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
102		合润传媒	第 15512333 号	16	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

103	星润艺购	合润传媒	第 15512326 号	9	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
104		合润传媒	第 15512327 号	16	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
105		合润传媒	第 15512328 号	35	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
106		合润传媒	第 15512329 号	38	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
107		合润传媒	第 15512330 号	41	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
108		合润传媒	第 15512331 号	42	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
109	Staregou 星润艺购	合润传媒	第 15512321 号	16	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
110		合润传媒	第 15512322 号	9	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
111		合润传媒	第 15512323 号	35	2015 年 12 月 07 日-2025 年 12 月 06 日
112		合润传媒	第 15512324 号	38	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

113		合润传媒	第 15512325 号	42	2016 年 02 月 07 日-2026 年 02 月 06 日
114		合润传媒	第 15512344 号	41	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
115		合润传媒	第 15512338 号	9	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
116		合润传媒	第 15512339 号	16	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
117	Staregou	合润传媒	第 15512340 号	35	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
118		合润传媒	第 15512341 号	38	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
119		合润传媒	第 15512342 号	41	2015 年 11 月 28 日-2025 年 11 月 27 日
120		合润传媒	第 15512343 号	42	2016 年 02 月 07 日-2026 年 02 月 06 日
121	hi 内容	合润传媒	第 15206122 号	42	2016 年 02 月 07 日-2026 年 02 月 06 日
122		合润传媒	第 15206143 号	9	2016 年 02 月 14 日-2026 年 02 月 13 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、微电影著作权

序号	作品名称	登记号	权利人	登记日期	权利范围
1	《@爱》	国作登字-2012-A-00058026	合润有限	2012.04.11	法人作品著作权人
2	《<@爱>系列微电影》	国作登字-2012-I-00058027	合润有限	2012.04.11	制片者

合润传媒已取得了上述微电影著作权的著作权证书。

4、公司拥有的计算机软件著作权

序号	登记号	软件全称	版本号	著作权人	首次发表日期	登记/变更日期
1	2015SR137080	星润艺购平台	V1.0	合润传媒	2014-12-12	2015-07-17
2	2015SR001320	星润艺购平台	V1.0	合润传媒	2014-12-12	2015-01-05
3	2014SR174068	Hi 内容软件（服务器版）	V1.0	合润传媒	2014-08-18	2014-11-17
4	2014SR173744	Hi 内容软件（安卓版）	V1.0	合润传媒	2014-08-18	2014-11-17
5	2014SR173482	Hi 内容软件（IOS 版）	V1.0	合润传媒	2014-08-18	2014-11-15
6	2014SR002353	合润 Moive drama program 植入评估系统	V1.0	合润传媒	2013-04-18	2014-01-07
7	2014SR002218	合润 MSN Staging Sever 系统	V1.0	合润传媒	2013-07-12	2014-01-07
8	2014SR002183	合润植入广告信息查询系统	V1.0	合润传媒	2013-10-18	2014-01-07
9	2014SR002170	合润 SSI 影视剧数据平	V1.0	合润传媒	2013-10-22	2014-01-07

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		台系统				
10	2014SR002166	合润影视剧播出平台查询系统	V1.0	合润传媒	2013-11-15	2014-01-07
11	2014SR001953	合润传媒影视资源跟踪查询系统	V1.0	合润传媒	2013-08-01	2014-01-07
12	2011SR066113	专业化 BC 内容虚拟实现制作效果评测系统	V1.0	合润有限	未发表	2011-09-14
13	2011SR065971	专业化 Movie 项目评估系统	V1.0	合润有限	未发表	2011-09-14
14	2011SR065881	专业化 TVdrama program 评估系统	V1.0	合润有限	未发表	2011-09-14
15	2011SR065879	专业化 TVP 播放效果评价数据库系统	V1.0	合润有限	未发表	2011-09-14
16	2011SR065878	专业化 BC-NET 传播效果技术测评系统	V1.0	合润有限	未发表	2011-09-14
17	2011SR065868	专业化 BC-Movie 评价系统	V1.0	合润有限	未发表	2011-09-14
18	2011SR065866	三维重构制片技术效果评级数据库系统	V1.0	合润有限	未发表	2011-09-14
19	2011SR065864	专业化 BC-TVdrama program 评价系统	V1.0	合润有限	未发表	2011-09-14
20	2011SR065861	专业化 Movie 植入价格测评系统	V1.0	合润有限	未发表	2011-09-14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

21	2011SR065827	专业化 TVdrama program 植入价格测评系统	V1.0	合润有限	未发表	2011-09-14

5、公司拥有的域名

序号	域名	域名所有人	注册时间	到期时间	ICP 备案号
1	herunmedia.cn	合润传媒	2010 年 08 月 19 日	2019 年 08 月 19 日	京 ICP 备 10207380 号-2
2	herun.tv	合润传媒	2014 年 08 月 04 日	2016 年 08 月 04 日	无
3	herun.net.cn	合润传媒	2014 年 07 月 24 日	2019 年 07 月 24 日	无
4	staregou.com	合润传媒	2012 年 09 月 18 日	2017 年 09 月 18 日	无

上述域名已由合润传媒注册，并已在中国国家顶级域名数据库或国际顶级域名数据库中记录。

（八）报告期高级管理人员及核心技术人员变动情况

合润传媒最近三年高级管理人员及核心技术人员的离职情况如下：

2013年5月8日，副总经理张丹因个人原因离职；2014年10月17日，副总经理徐立因个人原因离职。

除上述情况外，合润传媒自设立以来不存在高级管理人员及核心技术人员离职的其他情况。

五、合润传媒主要财务数据

合润传媒最近两年经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2015.12.31	2014.12.31
流动资产合计	35,892.42	28,020.77
非流动资产合计	1,310.94	1,418.69
资产总计	37,203.36	29,439.47
流动负债合计	19,063.65	14,386.34
负债合计	19,063.65	14,386.34

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股东权益合计	18,139.71	15,053.13
项目	**2015 年度**	**2014 年度**
营业收入	32,200.13	25,279.72
营业利润	3,718.75	3,525.02
利润总额	3,754.39	3,560.66
净利润	3,056.58	2,914.81

六、合润传媒涉及的未决诉讼情况

根据合润传媒提供的相关资料，并经律师、财务顾问核查，合润传媒目前涉及两起未决诉讼，案件简要情况如下：

（一）合润传媒与天宝股份就电视剧《乡村爱情之圆舞曲》广告植入业务的合同纠纷

合润传媒起诉大连天宝绿色食品股份有限公司（以下简称“天宝股份”），要求其支付拖欠的广告费用。该案于2015年11月16日开庭。2015年12月11日，大连市金州区人民法院作出（2015）金民初字第03065号民事判决书，判决被告天宝股份于判决生效后十日内支付合润传媒广告费1,750,000.00元，驳回合润传媒的其他诉讼请求。2015年12月21日，天宝股份向大连市中级人民法院提出上诉，请求法院撤销一审判决，改判驳回被上诉人在一审中的诉讼请求并由被上诉人承担一、二审费用。2016年4月6日，辽宁省大连市中级人民法院作出（2016）辽02民终791号民事裁定书，撤销大连市金州区人民法院作出（2015）金民初字第03065号民事判决书，发回大连市金州区人民法院重审。

截至本报告书出具日，该项未决诉讼未有新的进展。

（二）合润传媒与万豪天际就电视剧《皮皮鲁与鲁西西》广告植入业务的合同纠纷

合润传媒以万豪天际作为被告，向北京市朝阳区人民法院提起民事诉讼，请求法院判令解除合润传媒与万豪天际签订的《电视剧<皮皮鲁与鲁西西>合作合同》及“光明”、“京东”、“蜡笔小新”、“青蛙王子”、“星钻积木”5个品牌的《品牌内容合作合同》及“农夫山泉”品牌的《品牌内容合作备忘录》；请求判令万豪天际返还合润传媒已支付的合同款项人民币2,000,000元及与200箱农夫山泉饮用水

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

等价的现金9600元，并根据1年至3年金融机构人民币贷款基准利率计算损失至实际给付日，截至起诉日损失已达249,280.55元；请求判令本案诉讼费由万豪天际承担。

2016年4月13日，北京市朝阳区人民法院作出（2016）京0105民初5894号判决书，判决万豪天际于本判决生效之日起十日内返还合润传媒200万元；万豪天际于本判决生效十日内赔偿合润传媒利息损失（以200万元为基数，自2013年12月26日起算至实际支付之日止，按照总共国人民银行同期贷款利率计算）；驳回合润传媒其他诉讼请求；根据合润传媒的书面说明，合润传媒已向人民法院申请（2016）京0105民初5894号《民事判决书》的公告送达，截至本报告书出具日，该案件的一审判决尚未生效。

合润传媒上述诉讼案件均为一般民事合同纠纷案件，且涉诉金额较小，案件的审理并未对合润传媒的日常生产经营产生实质性影响，独立财务顾问与律师核查后认为，合润传媒上述诉讼案件不会对本次重大资产重组造成实质性法律障碍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第六节　发行股份情况

一、本次交易方案概况

（一）发行股份及支付现金购买资产

上市公司拟通过发行股份和支付现金相结合的方式，购买王玉辉、丁杰、彭小澎、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、周茂媛、邵泽、德清时义投资合伙企业（有限合伙）、德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）、光大资本投资有限公司、中国文化产业投资基金（有限合伙）及北京嘉合万兴投资管理中心（有限合伙）等14名股东持有的幻想悦游93.5417%的股份；购买王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、周永红、北京智合联投资咨询有限公司、深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市同威创业投资有限公司、合肥同安创业投资基金行（有限合伙）、浙江华策影视股份有限公司等14名股东持有的合润传媒96.36%的股份。发行股份价格为70.63元，不低于首次董事会决议公告日（定价基准日）前20个交易日公司股票交易的均价的90%。

参考国融兴华出具的幻想悦游《评估报告》评估结果并经各方友好协商，幻想悦游93.5417%股权的总对价确定为367,618.88万元。本次交易中，上市公司以发行股票及支付现金方式购买幻想悦游93.5417%的股权，其中现金对价184,109.42万元，股份对价183,509.46万元。

参考国融兴华出具的合润传媒《评估报告》评估结果并经各方友好协商，合润传媒100%股权的总对价确定为77,010.00万元，因此合润传媒96.36%的股权的总对价确定为74,200.00万元。本次交易中，上市公司以发行股票及支付现金方式购买合润传媒传媒96.36%的股权，其中现金对价35,875.04万元，股份对价38,324.96万元。

幻想悦游及合润传媒股东获得上市公司的股票对价数量及现金对价金额如下所示：

交易标的	交易对方	交易对价（元）	发行股份数量（股）	现金对价（元）
幻想	王玉辉	2,083,544,841.59	13,960,702	1,097,500,459.33

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

悦游	陈嘉	115,290,000.00	1,142,616	34,587,031.92
	林莹	82,350,000.00	816,155	24,704,972.35
	徐沃坎	65,880,000.00	652,924	19,763,977.88
	张飞雄	49,410,000.00	489,693	14,822,983.41
	德清时义	343,710,368.41	3,406,446	103,113,087.43
	彭小澎	216,000,000.00	1,223,276	129,600,016.12
	周茂媛	18,000,000.00	-	18,000,000.00
	邵泽	11,998,800.00	-	11,998,800.00
	文投基金	60,001,200.00	424,757	30,000,613.09
	光大资本	112,500,000.00	-	112,500,000.00
	嘉合万兴	37,501,200.00	-	37,501,200.00
	丁杰	330,001,200.00	2,803,352	132,000,448.24
	德清初动	150,001,200.00	1,061,880	75,000,615.60
小计：		3,676,188,810.00	25,981,801	1,841,094,205.37
合润传媒	王倩	257,008,653.71	1,528,027	149,084,106.70
	王一飞	97,619,754.86	541,150	59,398,330.36
	陶瑞娣	76,014,563.33	484,306	41,808,030.55
	刘涛	22,908,341.06	203,675	8,522,775.81
	华策影视	153,999,956.88	2,180,376	-
	同威成长	26,826,566.67	-	26,826,566.67
	同威投资	26,826,566.67	189,909	13,413,294.00
	北京智合联	28,375,502.51	157,298	17,265,544.77
	同安创投	23,625,711.67	-	23,625,711.67
	丁宝权	13,416,853.33	94,979	6,708,486.56
	周永红	7,000,000.00	-	7,000,000.00
	罗平	3,626,659.46	20,104	2,206,713.94
	陈纪宁	2,675,404.52	14,830	1,627,961.62
	牛林生	2,075,465.33	11,505	1,262,867.18
小计：		742,000,000.00	5,426,159	358,750,389.83
合计：		4,418,188,810.00	31,407,960	2,199,844,595.20

（二）发行股份募集配套资金

上市公司拟通过询价方式向符合条件的不超过10特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额221,800万元，不超过拟购买资产交易价格的100%。发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价（78.47元/股）的90%，即70.63元/股，最终发行价格将通过询价方式确定。公司拟向不超过10 名特定投资者非公开发行的股份合计不超过约31,403,086股。在该范围内，最终发行数量将由董事会根据股东大会的授权，与本次交易的独立财务顾问（保荐机构）协商确定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次募集的配套资金将用于支付本次交易现金对价、交易费用。实际配套募集资金与拟募集资金上限缺口部分，由公司自筹资金解决。

配套募集资金具体用途及金额情况如下：

序号	项目名称	拟使用金额（万元）
1	支付本次交易现金对价、交易费用	221,800.00
合计		**221,800.00**

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提。

二、本次交易发行股份的具体情况

本次交易涉及两次发行：（1）发行股份购买资产：上市公司拟向王玉辉、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、德清时义、彭小澎、丁杰、德清初动、文投基金等10名幻想悦游股东及王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、北京智合联、同威创业投资、华策影视等11名合润传媒股东非公开发行股份支付其收购对价款，发行股份数量为31,407,960股；（2）发行股份募集配套资金：本次配套募集资金发行股份以询价方式向符合中国证监会规定的10名特定投资者发行，发行股份总数不超过31,403,086股。

（一）发行种类和面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。

（二）发行对象

本次发行股份购买资产的发行对象为王玉辉、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、德清时义、彭小澎、丁杰、德清初动、文投基金等10名幻想悦游股东及王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、北京智合联、同威创业投资、华策影视等11名合润传媒股东。本次募集配套资金的发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其它境内法人投资者和自然人等不超过10名特定投资者。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）发行方式

采用向发行对象非公开发行A股股票的方式。

（四）发行价格

发行股份购买资产拟发行股份价格为70.63元/股，不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价（78.47元/股）的90%。

定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额÷定价基准日前20个交易日股票交易总量。

募集配套资金拟发行股份价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即不低于70.63元/股。最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定进行询价，依据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问（保荐机构）协商确定。

若上市公司股票在本次董事会决议公告之日起至发行日期间发生除权、除息的，本次发行价格将再作相应调整。

假设调整前发行价格为P0，每股送股或转增股本数为N，每股增发新股或配股数为K，增发新股价或配股价为A，每股派息为D，调整后发行价格为P1（调整值保留小数点后两位，最后一位实行向上取整），则：

派息：P1＝P0－D送股或转增股本：P1＝P0/（1＋N）

增发新股或配股：P1＝（P0＋AK）/（1＋K）

假设以上三项同时进行：P1＝（P0－D＋AK）/（1＋K＋N）

（五）本次发行价格的调整机制

1、发行股份购买资产的发行价格调整机制

上市公司审议本次交易的股东大会（即2016年第6次临时股东大会）决议公告日至中国证监会核准本次交易前，满足下列情形的，上市公司董事会有权在股东大会审议通过本次交易后召开会议审议是否对发行价格进行调整：

（1）中小板指数（399005.SZ）在任一交易日前的连续20个交易日中至少有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

10个交易日的收盘点数相比上市公司因本次交易首次停牌日（即2016年2月3日）前一交易日收盘点数（即6,391.59点）跌幅超过20%；或

（2）证监会软件信息技术指数（883169）在任一交易日前的连续20个交易日中有至少有10个交易日的收盘点数相比上市公司因本次交易首次停牌日（即2016年2月3日）前一个交易日的收盘点数（即8,026.71点）跌幅超过20%。

（3）在上述（1）或（2）两项条件中任意一项获得满足的交易日当日，且天神娱乐股票收盘价低于天神娱乐因本次交易首次停牌日前一交易日即2016年2月2日收盘价的10%。

当调价基准日出现时，上市公司将在调价基准日出现后 7个工作日内召开董事会会议审议决定是否按照价格调整方案对本次交易的发行价格进行调整。

董事会决定对发行价格进行调整的，调整后的发行价格为不低于本次董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价的90%。

发行价格调整后，标的资产的定价不变，发行股份数量根据调整后的发行价格进行相应调整，即发行的股份数量=（本次交易总对价－现金对价）÷调整后的每股发行价格。

在调价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对调整后的发行价格、发行数量再作出相应调整。

2、发行股份募集配套资金的发行底价调整机制

在上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至中国证监会核准本次交易前，公司董事会可根据公司股票二级市场价格走势，并经合法程序召开董事会会议（决议公告日为调价基准日），对募集配套资金的发行底价进行一次调整，调整后的发行底价为基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。

（六）发行数量

1、发行股份购买资产需要发行股票数量

发行股份购买资产用于支付对价的发行数量见本节—一、本次交易方案概况“之—（一）发行股份及支付现金购买资产”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、发行股份募集配套资金需要发行股票数量

募集配套资金发行股份的股票数量根据以下方式确定：本次预计募集配套资金金额不超过人民币221,800万元，发行价格按定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%（人民币70.63元/股）计算，则向符合条件的不超过10 名特定投资者的发行股份数量为不超过31,403,086股。最终发行数量将以询价结果为依据，由公司董事会根据股东大会的授权及发行时的实际情况，与本次交易的独立财务顾问（保荐机构）协商确定。

（七）上市地点

本次发行的股票拟在深圳证券交易所上市。

（八）本次发行股份锁定期

1、幻想悦游

王玉辉、陈嘉、林莹、张飞雄、徐沃坎、德清时义、彭小澎、文投基金在本次交易中取得的股份自本次发行结束之日起12个月内不得转让，12个月届满后，按照如下约定解锁股份：

股东名称	解锁前提条件	可解锁股份数
王玉辉、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、德清时义、彭小澎	自股份上市之日起满 12 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 46%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数 ×46%-当年应补偿股份数
	自股份上市之日起满 24 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次各自认购的全部股份的 82%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数 ×82%-截至当期累计应补偿股份数
	自股份上市之日起满 36 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 100%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数 ×100%-截至当期累计应补偿股份数
文投基金	自股份上市之日起满 12 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次认购的全部股份的 100%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

丁杰、德清初动在本次交易中取得的股份自本次发行结束之日起36个月内不得转让，36个月届满后，按照如下约定解锁股份：

股东名称	解锁前提条件	可解锁股份数
丁杰、德清初动	自股份上市之日起满 36 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次认购的全部股份的 100%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×100%-截至当期累计应补偿股份数

2、合润传媒

王倩、王一飞、罗平、牛林生、陈纪宁、智合联、陶瑞娣、刘涛、同威投资、丁宝权、华策影视在本次交易中取得的股份自其上市之日起 12 个月内不得转让，12 个月届满后，按照如下约定解锁股份：

股东名称	解锁前提条件	可解锁股份数
王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、智合联	自股份上市之日起满 12 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 40%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×40%-当年应补偿股份数
	自股份上市之日起满 24 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次各自认购的全部股份的 70%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×70%-截至当期累计应补偿股份数
	自股份上市之日起满 36 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 100%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×100%-截至当期累计应补偿股份数
陶瑞娣、刘涛、丁宝权、同威投资、华策影视	自股份上市之日起满 12 个月	可转让或上市交易（即“锁”的公司股份不超过本次认购的全部股份的 100%。

3、发行股份募集配套资金所涉股份的锁定期

向其他不超过 10 名特定投资者发行股份自其认购的股票完成股权登记之日起十二个月内不转让，在此之后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

行。

（九）过渡期的损益归属

以资产交割日的当月月末为交割审计基准日，由上市公司聘请的具备证券从业资格的会计师事务所对标的公司在相关期间的净损益进行审计，标的公司在此期间产生的收益或因其他原因而增加的净资产由甲方享有，所发生的亏损或其他原因而减少的净资产，由各交易对方按照《重组协议》签署日其各自持有标的公司的股份比例，以现金补足。

（十）利润分配

1、滚存未分配利润

本次重大资产重组交割日后，标的公司的滚存未分配利润，由上市公司享有。

2、未来利润

在交割日以后，标的公司的利润由上市公司享有，上市公司有权决定标的公司利润分配的数额以及何时对利润进行分配。

三、募集配套资金的用途

本次重大资产重组，上市公司通过询价方式非公开发行股份募集配套资金 221,800 万元。配套资金扣除发行费用后将用于支付本次交易现金对价、交易费用，以提升本次并购的整合绩效。

（一）募集配套资金的使用计划

序号	项目名称	拟使用金额（万元）
1	支付本次交易现金对价、交易费用	221,800.00
合计		**221,800.00**

本次募集配套资金总额为 221,800.00 万元，不超过拟购买资产交易价格的 100%，符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》相关规定。

若本次配套融资实际募集资金总额（扣除发行费用后）少于上述项目拟使用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

募集资金总额，上市公司将根据实际募集配套资金总额，按照募投项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各募投项目的投资额等具体使用安排，募集资金不足部分由本公司以自有资金或通过其他融资方式解决。若本次募集资金到位时间与募投项目实施进度不一致，相关实施主体将根据实际需要另行筹措资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。

（二）本次募集配套资金用途情况

根据本次交易方案，本次交易中上市公司拟向标的幻想悦游的交易对方支付现金对价 184,109.42 万元，向标的合润传媒的交易对方支付现金对价 35,875.04 万元，总计 219,984.46 万元，本公司拟使用募集配套资金中的 221,800.00 万元支付该现金对价及由此产生的相关交易费用。

在本次交易中，交易对方之一王玉辉应获得的现金对价为 109,750.05 万元。根据天神娱乐、王玉辉及光大富尊的约定，本次重组的配套募集资金进入天神娱乐开立的募集资金专户后，王玉辉应及时向天神娱乐出具指定付款通知书，通知天神娱乐将王玉辉通过本次重组取得对价中与向光大富尊过桥融资借款金额本息相等部分直接划转至光大富尊账户，归还借款本息。王玉辉认可天神娱乐及光大富尊此划转行为为天神娱乐已履行向王玉辉支付本次重组现金对价中与光大富尊过桥融资借款本息相应部分的义务。王玉辉不会对天神娱乐及光大富尊的划转行为提出任何异议。

四、募集配套资金的必要性

（一）本次交易募集配套资金的必要性

1、上市公司使用配套募集资金支付现金对价的必要性

上市公司近年来注重通过并购重组扩充产业链及公司业务版图，2015 年末上市公司资产负债率为 31.99%，上年同期资产负债率为 10.90%，公司资产负债率提高速度较快，主要系 2015 年借款增加、收购子公司未支付的股权收购款、以及应付合伙企业其他投资人投资款项及分红款、财务顾问费、管理费等所致，未来资金压力较大。

上市公司 2015 年货币资金账面金额 7.23 亿元，流动资产总值 14.01 亿元，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

无法支撑本次交易所需的 219,984.46 万元现金对价，募集配套资金有充分的必要性。

五、募集配套资金的使用和管理

（一）前次募集资金使用情况

1、前次募集资金基本情况

2015 年，经中国证券监督管理委员会《关于核准大连天神娱乐股份有限公司向左力志等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2015】2220 号）核准，公司非公开发行不超过 19,224,940 股新股募集配套资金，本次实际发行 11,747,209 股新股,发行价格为每股 78.26 元人民币，募集资金总额为 919,336,576.34 元，扣除独立财务顾问及承销费后实际募集资金净额为 884,136,576.34 元。北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2015 年 11 月 11 日对本次发行的募集资金到位情况进行了审验，并出具了【2015】京会兴验字第 14010130 号《验资报告》验证确认。

2、前次募集资金使用及节余情况

2015 年，根据《公司发行股份及支付现金购买资产协议》，公司已向王萌、皮定海、深圳青松、余建亮、陈中伟、董磊、潘振燕、石一、上海集观等交易对方合计支付了 75,527.00 万元现金对价，尚需向交易对方支付现金对价 3,572.00 万元；公司已支付独立财务顾问及承销费、会计师费用、法定信息披露等与发行权益性证券直接相关的外部费用共计 3,526.55 万元。扣除上述现金对价和发行权益性证券直接相关的外部费用后，截至 2015 年 12 月 31 日，公司本次合计节余募集资金 9,321.86 万元（含利息收入）。

公司于 2016 年 3 月 9 日召开的第三届董事会第二十一次会议审议，同意合计使用 9,321.86 万元节余募集资金永久补充流动资金。

截至 2015 年 12 月 31 日，上市公司前次募集资金投资项目使用进度情况如下表所示：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

承诺投资项目	募集资金承诺投资总额	累计使用金额	累计使用金额与承诺投资总额的差额	投资进度(%)
支付股权对价	79,099.01	75,527.00	3,572.01	95.48
合计	79,099.01	75,527.00	3,572.01	95.48

截至 2015 年 12 月 31 日，上市公司前次募集资金投资项目使用效益情况如下表所示：

单位：万元

承诺投资项目	实现的效益		是否达到预计效益
	2015 年	累计实现的效益	
支付股权对价	9,225.46	9,225.46	是
合计	9,225.46	9,225.46	-

注：实现的效益为 Avazu Inc.、上海麦橙网络科技有限公司、北京妙趣横生网络科技有限公司、雷尚（北京）科技有限公司合并日后形成的净利润。

（二）募集配套资金的使用和管理的内控制度

公司已根据《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上市规则》等有关法律、法规、规范性文件以及本公司章程、募集资金管理制度的相关规定建立并完善了募集资金存储、使用、变更、监督和责任追究的内部控制制度，明确了募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求。

本次交易所涉及的配套募集资金将以上述内部控制制度为基础，进行规范化的管理和使用，切实维护公司募集资金的安全、防范相关风险、提高使用效益。本次交易配套募集资金管理和使用所涉及的主要内部控制制度如下：

1、募集资金的存储

（1）设立募集资金专项账户

公司应当将募集资金存放于经董事会批准设立的专项账户集中管理和使用。专项账户进行专门管理，专款专用，专户存储。募集资金专项账户不得存放非募集资金或用作其他用途。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司存在两次以上融资的，应当独立设置募集资金专户。

（2）签订三方监管协议

公司应当在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。公司应当在上述协议签订后及时公告协议主要内容。

（3）专项账户的后续维护

公司会计部门应当对募集资金的使用情况设立台账，详细记录募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。

2、募集资金的使用

（1）按计划使用募集资金

公司应当按照发行申请文件中承诺的募集资金投资计划使用募集资金。出现严重影响募集资金投资计划正常进行的情形时，公司应当及时报告深圳证券交易所并公告披露。

（2）募集资金的使用程序

①根据公司发行申请文件中承诺的募集资金投资项目或经合法程序变更的项目，由项目的具体实施部门根据项目实施计划、进度编制项目资金使用计划并提交给公司总经理审批，同时抄送公司负责证券事务管理的部门；

②公司总经理针对资金使用是否符合公司投资计划及计划是否合理进行审核并签署意见，公司负责证券事务管理的部门对其合法合规性进行审核并签署意见，经董事长批准后，交公司财务部备案；

③实施部门的经办人根据项目实施计划和进度向财务部提出资金支付申请，总经理签字批准后报董事长批准；

④由公司财务部组织资金，财务负责人根据备案资金计划，依据董事长批准的资金数额进行付款。

（3）暂时闲置的募集资金暂时用于补充公司流动资金的相关规定

在确保不影响募集资金投资项目建设进度的前提下，暂时闲置的募集资金可暂时用于补充公司的流动资金，但仅限于与公司主营业务相关的生产经营使用，不得通过直接或间接安排用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

换公司债券等的交易。

公司将闲置募集资金暂时用于补充流动资金的，应当经公司董事会审议通过，公司独立董事、监事会、保荐机构发表明确同意意见并进行公开信息披露，且应对符合下列条件：

①不得变相改变募集资金用途或者影响募集资金投资计划的正常进行；

②已归还前次用于暂时补充流动资金的募集资金（如适用）；

③单次补充流动资金时间不得超过十二个月；

④过去十二个月内未进行风险投资，并承诺在使用闲置募集资金暂时补充流动资金期间不进行风险投资、不对控股子公司以外的对象提供财务资助。

（4）募集资金使用的禁止性规定

公司的募集资金不得直接或间接投资于商业银行、证券公司等金融机构及其他以买卖有价证券为主要业务的公司，不得用于持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财、质押贷款、委托贷款等财务性投资或其他变相改变募集资金用途的投资等中国证监会及本公司章程所禁止的用途。

公司应当确保募集资金使用的真实性和公允性，防止募集资金被控股股东、实际控制人等关联人占用或挪用，并采取有效措施避免关联人利用募投项目获取不正当利益。

（5）预先投入自筹资金的置换

公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目的，可以在募集资金到账后 6 个月内，以募集资金置换自筹资金。置换事项应当经董事会审议通过，会计师事务所出具鉴证报告，并由公司的独立董事、监事会、保荐机构发表明确同意意见并披露后方可实施。

公司已在发行申请文件中披露拟以募集资金置换预先投入的自筹资金且预先投入金额确定的，应当在置换实施前对外公告。

3、募集资金投资项目的变更

公司拟变更募集资金投资项目的，应当在董事会审议后及时披露，并提交股东大会审议。公司拟变更募集资金用途的，除董事会应向股东大会作详细陈述并报请公司股东大会审议批准外，还应当履行项目论证程序和信息披露义务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司变更后的募集资金用途原则上应当投资于主营业务。

4、募集资金管理情况的监督

（1）内部审计机构的监督

公司内部审计部门应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向审计委员会报告检查结果。

审计委员会认为公司募集资金管理存在重大违规情形、重大风险或内部审计部门没有按前款规定提交检查结果报告的，应当及时向董事会报告。董事会应当在收到审计委员会的报告后 2 个交易日内向深圳证券交易所报告并公告。公告内容应当包括募集资金管理存在的重大违规情形或重大风险、已经或可能导致的后果及已经或拟采取的措施。

（2）公司董事会的监督

公司董事会应当每半年度全面核查募集资金投资项目的进展情况，出具《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》并披露。

募集资金投资项目实际投资进度与投资计划存在差异的，公司应当解释具体原因。当期存在使用闲置资金投资产品情况的，公司应当披露本报告期的收益情况以及期末的投资份额、签约方、产品名称、期限等信息。

（3）公司监事会的监督

公司监事会应对募集资金的管理和使用情况进行检查，监事会可以向董事会提议或单独聘请审计机构对募集资金的管理和使用情况进行专项审计，并在年度报告中对募集资金使用情况发表意见。

（4）独立董事的监督

独立董事应当关注募集资金实际使用情况与公司信息披露情况是否存在差异。独立董事有权对募集资金使用情况进行检查，经 1/2 以上独立董事同意，可以聘请会计师事务所对募集资金存放与使用情况进行专项审计，出具鉴证报告，公司应当积极配合，并承担必要的费用。

（5）会计师事务所的监督

会计师事务所应当对董事会出具的《公司募集资金存放与实际使用情况的专

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项报告》是否已经按照相关格式指引编制以及是否如实反映了年度募集资金实际存放、使用情况进行合理鉴证，提出鉴证结论并公告。

鉴证结论为“保留结论”、“否定结论”或者“无法提出结论”的，公司董事会应当就鉴证报告中注册会计师提出该结论的理由进行分析、提出整改措施并在年度报告中披露。

（6）独立财务顾问的监督

独立财务顾问对公司本次配套募集资金的管理和使用履行相应的监督职责，关注公司募集资金的使用及投资项目的实施情况，公司应支持并配合独立财务顾问工作人员履行职务。

5、责任追究

（1）募集资金管理的责任

公司法定代表人、董事长、总经理是确保募集资金安全使用的第一责任人，运用募集资金的项目公司的法定代表人、董事长、总经理是确保募集资金安全使用的直接责任人。

（2）募集资金管理的责任

发现有关人员违反国家法律、法规和规范性文件及本公司募集资金管理制度的规定，擅自挪用募集资金或将募集资金从专款账户转移，公司董事、监事、高级管理人员及其他公司员工应立即向董事会报告，董事会有权责令返还，没收违法所得，并处违规占用资金 10%的罚款，且有权通过股东大会的决议暂停相关人员在公司的一切决策权力，并要求其通过媒体向投资者道歉。

董事会不作处理的，可向监事会报告，监事会不作处理的，公司董事、监事、高级管理人员及其他公司员工可直接向独立财务顾问、深圳证券交易所、监管机构报告。

本次交易所涉及的配套募集资金将以上述内部控制制度为基础，进行规范化的管理和使用，切实维护公司募集资金的安全、防范相关风险、提高使用效益。

（三）本次募集配套资金失败的补救措施

本次募集配套资金主要用于支付交易对价及相关中介费用，提高本次重组绩效。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

若本次募集配套资金失败，公司将根据公司及标的公司的资金需求情况采用贷款等债务性融资方式解决标的公司的资金需求。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第七节　本次交易相关协议的主要内容

一、上市公司与幻想悦游股东签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》

（一）合同主体、签订时间

2016 年 6 月 1 日，天神娱乐（以下简称“甲方”）与王玉辉、丁杰、彭小澎、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、周茂媛、邵泽、德清时义投资合伙企业（有限合伙）、德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）、光大资本投资有限公司、中国文化产业投资基金（有限合伙）及北京嘉合万兴投资管理中心（有限合伙）（以下简称“乙方”）签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》。

（二）标的资产的价格及定价依据

根据北京国融兴华资产评估有限责任公司于 2016 年 5 月 20 日出具的以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日的国融兴华评报字【2016】第 010168 号《评估报告》，标的资产于评估基准日的评估值为 393,004.22 万元。经过各方友好协商，一致同意，标的资产 93.5417%股权的交易价格为 367,618.88 万元。

甲方向乙方支付的总对价为人民币 367,618.88 万元，包括股份和现金两部分。其中，股份对价共计 183,509.46 万元，现金对价共计 184,109.42 万元。具体情况如下：

股东姓名/名称	股份对价（元）	现金对价（元）	总对价（元）
王玉辉	986,044,382.26	1,097,500,459.33	2,083,544,841.59
陈嘉	80,702,968.08	34,587,031.92	115,290,000.00
林莹	57,645,027.65	24,704,972.35	82,350,000.00
徐沃坎	46,116,022.12	19,763,977.88	65,880,000.00
张飞雄	34,587,016.59	14,822,983.41	49,410,000.00
德清时义	240,597,280.98	103,113,087.43	343,710,368.41
彭小澎	86,399,983.88	129,600,016.12	216,000,000.00
周茂媛	0.00	18,000,000.00	18,000,000.00
邵泽	0.00	11,998,800.00	11,998,800.00
文投基金	30,000,586.91	30,000,613.09	60,001,200.00
光大资本	0.00	112,500,000.00	112,500,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

嘉合万兴	0.00	37,501,200.00	37,501,200.00
丁杰	198,000,751.76	132,000,448.24	330,001,200.00
德清初动	75,000,584.40	75,000,615.60	150,001,200.00
合计	1,835,094,604.63	1,841,094,205.37	3,676,188,810.00

（三）对价支付

1、股份对价

本次交易中的股份对价，由甲方通过向乙方非公开发行股份的方式支付。全部股份在在中国证监会核准本次交易且交割完成后一次性发行登记至乙方各成员名下。

甲方本次发行股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

甲方发行股份购买资产的发行价格为甲方第三届董事会第二十七次会议决议公告日前 20 个交易日甲方 A 股股票均价（计算公式为：本次董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易总金额/本次董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易总量）的 90%，即 70.63 元/股。

根据上述定价原则确定的股份发行价格及本协议确定的标的资产的股份对价，甲方向乙方发行的股份总数合计为 25,981,801 股，乙方各成员按照下表分配上述股份。

股东姓名/名称	股份对价（元）	发行股份数量（股）
王玉辉	986,044,382.26	13,960,702
陈嘉	80,702,968.08	1,142,616
林莹	57,645,027.65	816,155
徐沃坎	46,116,022.12	652,924
张飞雄	34,587,016.59	489,693
德清时义	240,597,280.98	3,406,446
彭小澎	86,399,983.88	1,223,276
周茂媛	0.00	0
邵泽	0.00	0
文投基金	30,000,586.91	424,757
光大资本	0.00	0
嘉合万兴	0.00	0
丁杰	198,000,751.76	2,803,352
德清初动	75,000,584.40	1,061,880

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合计	1,835,094,604.63	25,981,801

发行价格和发行股份数量将由甲方董事会提请股东大会审议批准，并经中国证监会核准确定。本次发行完成前甲方如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则对本次发行价格作相应除权除息处理，本次发行数量也将根据发行价格的情况进行相应调整。

2、现金对价

本次交易中的现金对价具体支付节奏如下：

股东姓名/名称	配套募集资金到账且交割完成后 30 日内	2016 年审计报告出具后	合计
王玉辉、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、德清时义、彭小澎、丁杰、德清初动、周茂媛、邵泽的支付比例	60%	40%	100%
光大资本、嘉合万兴、文投基金的支付比例	100%	0%	100%

鉴于甲方、乙方成员之王玉辉、光大富尊及朱晔于 2016 年 4 月 18 日签署了《过桥融资合作备忘录》，乙方成员之王玉辉、光大富尊、朱晔于 2016 年 4 月 18 日签订了合同编号为 20160401-1 的《借款合同》、合同编号为 20160401-2 的《股权质押合同》、合同编号为 20160401-3 的《保证合同》，乙方成员之王玉辉承诺并无条件确认，本次重组的配套募集资金进入甲方开立的募集账户后，王玉辉将及时向甲方出具指定付款通知书，通知甲方将王玉辉通过重组取得现金对价中与光大富尊借款金额本息相等部分直接划至光大富尊账户，归还借款本息。王玉辉认可甲方此划转行为为甲方已履行甲方向王玉辉支付本次重组现金对价中与本次借款本息部分相应的义务。在光大富尊未足额收到本次借款本息之前，王玉辉承诺不会要求甲方向其支付本次重组的现金对价。

（四）发行价格调整机制

价格调整方案的对象为本次发行股份购买资产的股票发行价格，不涉及对标的资产的价格进行调整。

甲方审议本次交易的股东大会（即第 2016 年第 6 次临时股东大会）决议公告日至中国证监会核准本次交易前，满足下列情形的，甲方董事会有权在股东大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

会审议通过本次交易后召开会议审议是否对发行价格进行调整：

1、中小板指数（399005.SZ）在任一交易日前的连续 20 个交易日中至少有 10 个交易日的收盘点数相比上市公司因本次交易首次停牌日（即 2016 年 2 月 3 日）前一交易日收盘点数（即 6,391.59 点）跌幅超过 20%；或

2、证监会软件信息技术指数（883169）在任一交易日前的连续 20 个交易日中有至少有 10 个交易日的收盘点数相比上市公司因本次交易首次停牌日（即 2016 年 2 月 3 日）前一个交易日的收盘点数（即 8,026.71 点）跌幅超过 20%。

3、在上述（1）或（2）两项条件中任意一项获得满足的交易日当日，且天神娱乐股票收盘价低于天神娱乐因本次交易首次停牌日前一交易日即 2016 年 2 月 2 日收盘价的 10%。

调价基准日为可调价期间内，“4.调价触发条件”中第(1)或(2)条件最先满足的一项和第（3）项同时满足的交易日当日。

当调价基准日出现时，甲方有权在调价基准日出现后 7 个工作日内召开董事会会议审议决定是否按照价格调整方案对本次交易的发行价格进行调整。

董事会决定对发行价格进行调整的，调整后的发行价格为不低于调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

发行价格调整后，标的资产的定价不变，发行股份数量根据调整后的发行价格进行相应调整，即发行的股份数量=（本次交易总对价－现金对价）÷调整后的每股发行价格。

调价基准日至发行日期间除权、除息事项　在调价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对调整后的发行价格、发行数量再作相应调整。

（五）资产交付或过户的时间安排

乙方应在中国证监会核准本次交易后 10 个工作日内，将标的资产过户至甲方名下，甲方应协助办理标的资产之工商变更登记手续。

乙方确保标的资产不存在影响交割的限制，如交割日前标的资产出现质押、查封、冻结等限制措施，乙方负责解除标的资产的各种资产转让限制。

标的资产完成工商变更登记手续，即变更至甲方名下之日，即完成标的资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

的交割。

如因客观原因或不可抗力在上述期限不能完成变更登记的，经甲方同意可以相应顺延。

（六）过渡期的损益归属和相关安排

1、过渡期间的损益归属

交易各方同意以资产交割日的当月月末为交割审计基准日，由聘请的具备证券从业资格的会计师事务所对标的公司在相关期间的净损益进行审计，标的公司在此期间产生的收益或因其他原因而增加的净资产由上市公司享有，所发生的亏损或其他原因而减少的净资产，由交易对方各成员按照本协议签署日其各自持有标的公司的股份比例，以现金补足。

2、过渡期间的相关安排

在过渡期内，除双方另有约定外，交易对方履行以下义务：

（1）乙方不得以标的资产为他人提供担保；

（2）以正常方式经营运作标的资产，保持该等资产处于良好的工作运行状态。乙方保持标的资产现有的结构、高级管理人员基本不变，继续维持与客户的关系，以保证标的资产交割后的经营不受到重大实质性不利影响；

（3）不进行任何正常经营活动以外的异常交易或引致异常债务；

（4）及时履行与标的资产及其业务有关的合同、协议或其他文件（本协议另有规定的除外）；

（5）遵守应适用于其财产、资产或业务的法律、法规；

（6）及时将有关对标的资产造成或可能造成重大不利变化或导致不利于交割的任何事件、事实、条件、变化或其他情况书面通知甲方。

（七）本次发行股份的锁定期

乙方各成员取得的本次发行的股份自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，12 个月届满后，按如下约定解锁股份：

股东名称	解锁前提条件	可解锁股份数
王玉辉、陈	自股份上市之	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、德清时义、彭小澎	日起满 12 个月	本次认购的全部股份的 46%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×46%-当年应补偿股份数
	自股份上市之日起满 24 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次各自认购的全部股份的 82%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×82%-截至当期累计应补偿股份数
	自股份上市之日起满 36 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 100%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×100%-截至当期累计应补偿股份数
文投基金	自股份上市之日起满 12 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次认购的全部股份的 100%。
丁杰、德清初动	自股份上市之日起满 36 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次认购的全部股份的 100%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×100%-截至当期累计应补偿股份数

（八）业绩承诺及补偿、奖励

1、业绩承诺

本次参与业绩承诺的交易对方为乙方成员王玉辉、丁杰、德清时义、德清初动、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄。上述承诺方承诺目标公司 2016-2018 年扣非净利润分别不低于 269,000,000 元、349,700,000 元、437,125,000 元，且累加不少于 1,055,825,000 元。

双方同意，目标公司于承诺期内实际实现的净利润按照如下原则计算：

（1）目标公司的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规的规定，并与甲方会计政策及会计估计保持一致；

（2）除非法律法规规定或甲方在法律允许的范围内改变会计政策、会计估计，否则，承诺期内，未经目标公司董事会批准，不得改变目标公司的会计政策、会计估计；

（3）在符合本项第（1）目约定的前提下，以下费用可不计算为目标公司的费用：1）与本次交易有关的、甲方支付的费用和成本，包括律师费、审计费、评估费、财务顾问费用等；2）由于会计上确认企业合并而导致的相关的折旧、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

摊销和减值。

2、业绩补偿

如果目标公司在 2016 年、2017 年和 2018 年实际实现的累积净利润未达到 1,055,825,000 元，则目标公司业绩承诺方应向甲方支付补偿。当年的补偿金额按照如下方式计算：

当期应补偿金额=(截至当期期末累积承诺扣非净利润数－截至当期期末累积实现扣非净利润数)÷三年累积承诺扣非净利润总和×367,618.88 万元－已补偿现金金额－（已补偿股份数额（如有）×发行价格）。

上述应补偿金额少于或等于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

如目标公司业绩承诺方当年度需向甲方承担补偿义务的，则其可以选择先以其各自在本次交易中取得但尚未出售的对价股份进行补偿，仍不足补偿的部分由其以现金补偿，或选择先以现金补偿，无足够现金进行补偿的部分由其各自在本次交易中取得但尚未出售的对价股份进行补偿。具体补偿方式如下：

如目标公司业绩承诺方选择以现金方式进行补偿，则业绩承诺方应于业绩补偿年度年报披露后的 3 个月内向按照前述差额向甲方进行现金补偿。

如目标公司业绩承诺方选择以股份方式进行补偿，则应补偿的股份数量=补偿义务人当期应补偿额度/本次交易发行股票的发行价格。甲方将以总价人民币 1 元的价格定向回购业绩承诺方所持有的应补偿的甲方股份数量（含该应补偿股份之上基于派息、送股、资本公积金转增股本新增股份或利益），并按照相关法律规定予以注销。

甲方应在业绩补偿年度年报披露后的 5 个交易日内召开董事会，董事会作出减资、回购并注销股份的决议的同时，发出召开审议上述减资、股份回购及注销事宜的股东大会通知；

甲方股东大会审议通过减资、股份回购及注销事宜的议案后 5 个交易日内，甲方应通知债权人并在报纸上公告；

如甲方在作出上述股东大会决议时，仍为外商投资股份有限公司，则甲方还须向商务主管部门申请核准甲方减资事宜；

在甲方取得商务主管部门核准甲方减资事宜的批复之日起 5 个交易日内，如

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

不需要取得商务主管部门核准甲方减资事宜，则自股东大会决议作出之日起 5 个交易日内，甲方应向深圳证券交易所申请回购应补偿股份；

甲方自回购应补偿股份之日起 10 日内注销已回购股份；

自甲方向债权人发出减资公告之日起已满 45 日且甲方已完成回购股份的注销后 5 日内，甲方应向工商行政主管部门申请变更注册资本；

自应补偿股份数量确定之日起至该等股份注销前，该等股份不拥有表决权，且不享有股利分配的权利。若甲方在利润补偿期间内实施现金分配，现金分配的部分应返还给甲方，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×应回购注销或无偿划转的股份数量。

每年的应补偿金额在业绩承诺方之间按照各自转让的目标公司出资额占业绩承诺各方合计转让的目标公司出资额的比例进行分担。具体补偿比例如下：

业绩承诺方名称	在目标公司持股比例	业绩补偿比例
王玉辉	50.5158%	62.460%
丁杰	9.167%	11.334%
德清时义	8.333%	10.303%
德清初动	4.167%	5.152%
陈嘉	3.203%	3.960%
林莹	2.288%	2.829%
徐沃坎	1.830%	2.263%
张飞雄	1.373%	1.698%
合计	**80.877%**	**100.000%**

无论如何，业绩承诺方向甲方支付的现金补偿与股份补偿总计不应超过标的资产的总对价，即 367,618.88 万元。

3、超额业绩奖励

在标的公司业绩承诺期间最后一个会计年度专项审计报告出具后，如果标的公司业绩承诺期实际实现的净利润总和高于承诺净利润的总和，则超额部分的 50%（税前）作为超额业绩奖励，由标的公司以现金方式向届时仍在标的公司任职的、标的公司现有管理层股东或管理层股东确认的核心员工支付，具体奖励方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

案由标的公司董事会审议确认。上述奖励计入标的公司当期费用，相关的纳税义务由实际受益人自行承担。

上述奖励对价在标的公司承诺期最后一年《专项审核报告》披露后根据承诺期实现的净利润实际情况结算，由标的公司在前述报告披露后 2 个月内一次性以现金支付（届时考虑标的公司现金流情况，若标的公司现金流不足，则可协商分期支付）。奖励对价的计算方式：

奖励金额=（业绩承诺期实际实现的扣非净利润总和-累计承诺扣非净利润总和）×50%，奖励金额不超过 5 亿元（税前）。

（九）标的资产滚存未分配利润的安排

乙方同意并认可，本次重大资产重组完成前没有分红计划，目标公司也不存在任何未支付的红利、股息等。若完成投资后，目标公司可对过去年度的累计利润进行分红，并由甲方享有。

（十）税费承担

各方同意按国家法律、法规的规定各自承担由本次交易所产生的依法应缴纳的税费。

（十一）关于竞业禁止的保证及承诺

作为乙方成员的目标公司现有的管理层股东承诺：管理层股东及核心团队成员，在本协议生效后，在目标公司全职工作不少于 5 年，并与目标公司签订不少于 5 年的劳动合同及保密和竞业禁止协议，该协议内容包括：（i）未经目标公司董事会的书面批准，目标公司核心团队成员不得同时在目标公司以外的其他任何经济组织中担任任何经营性职务（已披露并经同意的除外），也不得参与任何可能与目标公司的利益相竞争或以其他形式与目标公司的利益相冲突的经济活动；(ii) 本次交易完成后三年内，目标公司的管理层及核心团队不得投资和从事与目标公司类似的相关业务，应在本次交易完成前退出任何与目标公司相竞争的业务或将其出售给目标公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（十二）合同的生效条件和生效时间

本协议于下列条件全部成就之日起生效：

1. 各方签字或加盖公章并由法定代表人或委派代表签字；

2. 甲方关于本次交易的董事会和股东大会审议通过本次交易；

3. 对甲方有管辖权的商务主管部门核准甲方因本次重大资产重组导致外商投资企业注册资本的变化；

4. 中国证监会核准甲方本次重大资产重组。

（十三）合同附带的任何形式的保留条款、补充协议和前置条件

本协议中无任何形式的保留条款和前置条件。

（十四）违约责任

本协议任何一方违反本协议约定的，只要尚未造成本协议不能履行或无法继续履行的后果，各方应继续履行本协议，但守约方有权要求违约方赔偿其因此遭受的经济损失。

二、上市公司与十三位合润传媒股东签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》

（一）合同主体、签订时间

2016 年 6 月 1 日，上市公司（以下简称“甲方”）与王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、陶瑞娣、刘涛、丁宝权、周永红、北京智合联投资咨询有限公司、深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市同威创业投资有限公司、合肥同安创业投资基金行（有限合伙）十三位合润传媒股东（以下简称“乙方”）签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》。

（二）标的资产的价格及定价依据

根据北京国融兴华资产评估有限责任公司于 2016 年 6 月 1 日出具的以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日的国融兴华评报字【2016】第 010167 号《评估报告》，合润传媒 100%的股份于评估基准日的评估值为 77,010.00 万元。经过双方友好协

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

商，合润传媒 96.36%股权的交易价格定为 74,200.00 万元，甲方从乙方收购的标的资产的交易价格确定为 588,000,043.12 元人民币。

（三）对价支付

甲方向乙方支付的总对价为人民币 588,000,043.12 元，包括股份和现金两部分。其中，甲方向乙方支付的股份对价共计 229,249,653.29 元，现金对价共计 358,750,389.83 元。具体情况如下：

股东姓名/名称	股份对价（元）	现金对价（元）	总对价（元）
王倩	107,924,547.01	149,084,106.70	257,008,653.71
王一飞	38,221,424.50	59,398,330.36	97,619,754.86
陶瑞娣	34,206,532.78	41,808,030.55	76,014,563.33
刘涛	14,385,565.25	8,522,775.81	22,908,341.06
深圳市同威成长创业投资合伙企业（有限合伙）	----	26,826,566.67	26,826,566.67
深圳市同威创业投资有限公司	13,413,272.67	13,413,294.00	26,826,566.67
北京智合联投资咨询有限公司	11,109,957.74	17,265,544.77	28,375,502.51
合肥同安创业投资基金行（有限合伙）	----	23,625,711.67	23,625,711.67
丁宝权	6,708,366.77	6,708,486.56	13,416,853.33
周永红	----	7,000,000.00	7,000,000.00
罗平	1,419,945.52	2,206,713.94	3,626,659.46
陈纪宁	1,047,442.90	1,627,961.62	2,675,404.52
牛林生	812,598.15	1,262,867.18	2,075,465.33
合计	229,249,653.29	358,750,389.83	588,000,043.12

本次交易中的股份对价，由甲方通过向乙方非公开发行股份的方式支付。全部股份在本协议生效且标的资产交割后一次性发行登记至乙方获得股份对价成员名下。

本次交易中的现金对价，甲方应在本次重大资产重组配套募集资金到账且标的资产交割后 10 个工作日内向乙方各成员支付全部现金对价的 50%，即人民币 179,375,194.915 元，在标的公司 2016 年度审计报告出具后 10 个工作日向乙方各成员支付其余 50%的现金对价，即人民币 179,375,194.915 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（四）股份发行与锁定期

本次重大资产重组的股份发行方式系非公开发行。甲方发行股份购买资产的发行价格为甲方第三届董事会第二十七次会议决议公告日前二十个交易日甲方A股股票均价的90%，即70.63元/股。根据上述定价原则确定的股份发行价格及本协议确定的标的资产的股份对价，甲方向乙方发行的股份总数合计为3,245,783股。乙方获得股份对价的各成员按照下表分配上述股份。

序号	股东姓名/名称	股份对价（元）	股份发行数量（股）
1	王倩	107,924,547.01	1,528,027
2	王一飞	38,221,424.50	541,150
3	陶瑞娣	34,206,532.78	484,306
4	刘涛	14,385,565.25	203,675
5	深圳市同威创业投资有限公司	13,413,272.67	189,909
6	北京智合联投资咨询有限公司	11,109,957.74	157,298
7	丁宝权	6,708,366.77	94,979
8	罗平	1,419,945.52	20,104
9	陈纪宁	1,047,442.90	14,830
10	牛林生	812,598.15	11,505
合计		**229,249,653.29**	**3,245,783**

发行价格和发行股份数量将由甲方董事会提请股东大会审议批准，并经中国证监会核准确定。本次发行完成前甲方如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则对本次发行价格作相应除权除息处理，本次发行数量也将根据发行价格的情况进行相应调整。

乙方获得股份对价成员取得的本次发行的股份自股份上市之日起12个月内不得转让，12个月届满后，按如下约定解锁股份：

股东名称	解锁前提条件	可解锁股份数
王倩、王一飞、罗平、牛林生、陈纪宁、北京智合	自股份上市之日起满12个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 40%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×40%-当年应补偿股份数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

联投资咨询有限公司	自股份上市之日起满 24 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次各自认购的全部股份的 70%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×70%-截至当期累计应补偿股份数
	自股份上市之日起满 36 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 100%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×100%-截至当期累计应补偿股份数
陶瑞娣、刘涛深圳市同威创业投资有限公司、丁宝权	自股份上市之日起满 12 个月	可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份为其各自本次认购的全部股份的 100%

（五）发行价格调整方案

1、价格调整方案的对象为本次发行股份购买资产的股票发行价格，不涉及对标的资产的价格进行调整。

2、甲方股东大会审议通过本次发行的价格调整方案。

3、在甲方股东大会审议通过本次交易的决议公告日至中国证监会核准本次交易前。

4、甲方审议本次交易的股东大会（即第 2016 年第 6 次临时股东大会）决议公告日至中国证监会核准本次交易前，满足下列情形的，甲方董事会有权在股东大会审议通过本次交易后召开会议审议是否对发行价格进行调整：

（1）中小板指数（399005.SZ）在任一交易日前的连续 20 个交易日中至少有 10 个交易日的收盘点数相比上市公司因本次交易首次停牌日（即 2016 年 2 月 3 日）前一交易日收盘点数（即 6,391.59 点）跌幅超过 20%；或

（2）证监会软件信息技术指数（883169）在任一交易日前的连续 20 个交易日中有至少有 10 个交易日的收盘点数相比上市公司因本次交易首次停牌日（即 2016 年 2 月 3 日）前一个交易日的收盘点数（即 8,026.71 点）跌幅超过 20%。

（3）在上述（1）或（2）两项条件中任意一项获得满足的交易日当日，天神娱乐股票收盘价低于天神娱乐因本次交易首次停牌日前一交易日即 2016 年 2 月 2 日收盘价的 10%。

5、可调价期间内，上一条款中第(1)或(2)条件最先满足的一项和第（3）项同时满足的交易日当日。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

6、当调价基准日出现时，甲方有权在调价基准日出现后 7 个工作日内召开董事会会议审议决定是否按照价格调整方案对本次交易的发行价格进行调整。

董事会决定对发行价格进行调整的，调整后的发行价格为不低于调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

7、发行价格调整后，标的资产的定价不变，发行股份数量根据调整后的发行价格进行相应调整，即发行的股份数量=（本次交易总对价－现金对价）÷调整后的每股发行价格。

8、在调价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对调整后的发行价格、发行数量再作相应调整。

（六）业绩承诺及补偿、奖励

1、业绩承诺

本次承诺期限为 2016-2018 年，业绩承诺方为乙方以下成员：王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、北京智合联投资咨询有限公司。上述承诺方承诺合润传媒 2016-2018 年扣非净利润分别不低于 5,500 万元、6,875 万元、8,594 万元。标的公司在 2016-2018 年经审计的扣非净利润累加不少于 20,969 万元。

双方同意，标的公司于承诺期内实际实现的净利润按照如下原则计算：

（1）标的公司的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规的规定，并与甲方会计政策及会计估计保持一致；

（2）除非法律法规规定或甲方在法律允许的范围内改变会计政策、会计估计，否则，承诺期内，未经标的公司董事会批准，不得改变标的公司的会计政策、会计估计；

（3）在符合本项第（1）目约定的前提下，以下费用可不计算为标的公司的费用：（1）与本次交易有关的、甲方支付的费用和成本，包括律师费、审计费、评估费、财务顾问费用等；（2）由于会计上确认企业合并而导致的相关的折旧、摊销和减值。

2、业绩补偿

如合润传媒在承诺期限内未能实现业绩承诺的，则标的公司业绩承诺方应向

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

甲方支付补偿。当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺扣非净利润数－截至当期期末累积实现扣非净利润数）÷三年累积承诺扣非净利润总和×74,200 万元—已支付补偿。

上述应补偿金额少于或等于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

如标的公司业绩承诺方当年度需向甲方承担补偿义务的，则其应先以其各自在本次交易中取得但尚未出售的对价股份进行补偿，仍不足补偿的部分由其以现金补偿。具体补偿方式如下：

（1）当年应补偿股份数量的计算公式为：当年应补偿股份数量=当年应补偿金额/对价股份的发行价格

（2）甲方在承诺期内实施转增或股票股利分配等除权除息事项的，则补偿股份数量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数×（1＋转增或送股等除权除息比例）。

（3）甲方就补偿股份数已分配的现金股利应作相应返还，计算公式为：返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利×当年应补偿股份数量。

（4）以上所补偿的股份由甲方以 1 元总价回购并予以注销，程序如下：

① 甲方应在业绩补偿年度年报披露后的 5 个交易日内召开董事会，董事会作出减资、回购并注销股份的决议的同时，发出召开审议上述减资、股份回购及注销事宜的股东大会通知；

② 甲方股东大会审议通过减资、股份回购及注销事宜的议案后 5 个交易日内，甲方应通知债权人并在报纸上公告；

③ 如甲方在作出上述股东大会决议时，仍为外商投资股份有限公司，则甲方还须向商务主管部门申请核准甲方减资事宜；

④在甲方取得商务主管部门核准甲方减资事宜的批复之日起 5 个交易日内，如不需要取得商务主管部门核准甲方减资事宜，则自股东大会决议作出之日起 5 个交易日内，甲方应向深圳证券交易所申请回购应补偿股份；

⑤甲方自回购应补偿股份之日起 10 日内注销已回购股份；

⑥自甲方向债权人发出减资公告之日起已满 45 日且甲方已完成回购股份的注销后 5 日内，甲方应向工商行政主管部门申请变更注册资本。

（5）按照以上方式计算出的补偿金额仍不足以补偿的，差额部分由标的公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

司业绩承诺方以自有或自筹现金补偿。

（6）业绩承诺方以现金补偿的，应于业绩补偿年度年报披露后的 3 个月内向甲方支付补偿现金。

每年的应补偿金额在业绩承诺方之间按照各自转让的标的公司股份数出资额占业绩承诺各方合计转让的标的公司股份数出资额的比例进行分担。具体补偿比例如下：

序号	业绩承诺方名称	转让标的公司股份比例（%）	业绩补偿比例（%）
1	王倩	31.6998	65.6663
2	王一飞	12.0410	24.9430
3	北京智合联投资咨询有限公司	3.5000	7.2503
4	罗平	0.4473	0.9266
5	陈纪宁	0.3300	0.6836
6	牛林生	0.2560	0.5303
合计		48.2741	100.0000

无论如何，业绩承诺方股份补偿与现金补偿总额不超过标的公司 96.36%股份的对价整体估值，即 74,200 万元人民币。

3、超额业绩奖励

在标的公司业绩承诺期间最后一个会计年度专项审计报告出具后，如果标的公司业绩承诺期实际实现的净利润总和高于承诺净利润的总和，则超额部分的 50%（税前）作为超额业绩奖励，由标的公司以现金方式向届时仍在标的公司任职的、标的公司现有管理层股东（即乙方成员一、二、三、四、五、十一）或管理层股东确认的核心员工支付，具体奖励方案由标的公司董事会审议确认。上述奖励计入标的公司当期费用，相关的纳税义务由实际受益人自行承担。

上述奖励对价在标的公司承诺期最后一年《专项审核报告》披露后根据承诺期实现的净利润实际情况结算，由标的公司在前述报告披露后 2 个月内一次性以现金支付（届时考虑标的公司现金流情况，若标的公司现金流不足，则可协商分期支付）。奖励对价的计算方式：

奖励金额=（业绩承诺期实际实现的扣非净利润总和-累计承诺扣非净利润总和）×50%，奖励金额不超过 1 亿元（税前）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（七）交割

乙方各成员应在中国证监会核准本次重大资产重组事项后 60 日内办理完成股东变更登记手续，将标的资产过户至甲方名下，甲方应协助办理标的资产变更登记手续。

乙方确保标的资产不存在影响交割的限制，如交割日前标的资产出现质押、查封、冻结等限制措施，乙方负责解除标的资产的各种资产转让限制。

标的资产完成变更登记手续，即变更至甲方名下之日，即完成标的资产的交割。

如因客观原因或不可抗力在上述期限不能完成变更登记的，经甲方同意可以相应顺延。

（八）过渡期的损益归属和相关安排

甲乙双方同意以资产交割日的当月月末为交割审计基准日，由甲方聘请的具备证券从业资格的会计师事务所对合润传媒在相关期间的净损益进行审计，合润传媒在此期间产生的收益或因其他原因而增加的净资产由甲方享有，所发生的亏损或其他原因而减少的净资产，由乙方各成员按照本协议签署日其各自转让的股份比例，以现金补足。

在过渡期内，除双方另有约定外，乙方履行以下义务：乙方不得以标的资产为他人提供担保；及时履行与标的资产及其业务有关的合同、协议或其他文件（本协议另有规定的除外）；遵守应适用于其财产、资产或业务的法律、法规；确保标的公司经营状况未发生重大不利变化；及时将有关对标的资产造成或可能造成重大不利变化或导致不利于交割的任何事件、事实、条件、变化或其他情况书面通知甲方。

（九）利润分配

乙方确认，除合润传媒已向甲方披露的分红计划或尚未支付的红利、股息外，标的公司 2016 年没有其他分红计划，合润传媒也不存在其他应支付而未支付的红利、股息等。本次重大资产重组交割日后，合润传媒的滚存未分配利润，由甲方享有。在交割日以后，合润传媒的利润由甲方享有，甲方有权决定合润传媒利润分配的数额以及何时对利润进行分配。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（十）税费承担

双方同意按国家法律、法规的规定各自承担由本次交易所产生的依法应缴纳的税费，本协议及有关协议另有约定除外。

（十一）关于竞业禁止的承诺

管理层股东承诺：在本协议生效后，管理层股东及核心团队成员（详见附件二：核心团队成员名单）在合润传媒全职工作不少于 5 年，并与合润传媒签订不少于 5 年的劳动合同及保密和竞业禁止协议，确保五年内不主动离职，未经合润传媒董事会的书面批准，不同时在合润传媒以外的其他任何经济组织中担任任何经营性职务（已向甲方披露并经甲方同意的除外），也不参与任何可能与合润传媒的利益相竞争或以其他形式与合润传媒的利益相冲突的经济活动；合润传媒的管理层股东及核心团队成员在重大资产重组完成前退出任何与合润传媒相竞争的业务或将其出售给合润传媒，在本次重大资产重组完成后五年内不投资和从事与合润传媒类似的相关业务。

（十二）违约责任

本协议任何一方违反本协议约定的，只要尚未造成本协议不能履行或无法继续履行的后果，双方应继续履行本协议，但守约方有权要求违约方赔偿其因此遭受的经济损失。若因本协议任何一方不履行本协议项下有关义务或不履行中国法律规定的有关强制性义务，其结果实质性地导致本协议不能生效或交割不能完成，则该违约方需向守约方支付人民币【3000】万元的违约赔偿金。

（十三）保密

双方同意，未经对方书面同意，其不得（并且确保其各自的雇员不得）向除其雇员、专业顾问以外的任何其他人披露本协议内容及与本协议有关的任何保密信息。 如果法律或有权部门要求披露上述信息，则不视为违反保密义务。除非双方以书面形式解除保密义务，否则本条项下的保密义务将持续有效。

（十四）协议生效条件

各方签字或加盖公章并由法定代表人或授权代表签字； 甲方关于本次重大资产重组的董事会和股东大会审议通过；对甲方有管辖权的商务主管部门核准甲

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

方因本次重大资产重组导致外商投资企业注册资本增加；中国证监会核准甲方本次重大资产重组。

三、上市公司与华策影视签署的《发行股份购买资产协议》

（一）合同主体、签订时间

2016年6月1日，上市公司（以下简称“甲方”）与浙江华策影视股份有限公司（以下简称“乙方”）签署了《发行股份购买资产协议》。

（二）标的资产的价格及定价依据

根据北京国融兴华资产评估有限责任公司于2016年6月1日出具的以2015年12月31日为评估基准日的国融兴华评报字【2016】第010167号《评估报告》，合润传媒100%的股份于评估基准日的评估值为77,010.00万元。经过双方友好协商，合润传媒96.36%股权的交易价格定为74,200.00万元，甲方从乙方收购的标的资产的交易价格确定为153,999,956.88元人民币。

（三）对价支付

甲方向乙方支付的全部交易对价，由甲方通过向乙方非公开发行股份的方式支付。全部股份在本协议生效且标的资产交割后一次性发行登记至乙方名下。

（四）股份发行与锁定期

价格确认原则与本节“二、上市公司与十三位合润传媒股东签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》/（四）股份发行”相关约定相同，根据上述定价原则确定的股份发行价格及本协议确定的标的资产的股份对价，甲方向乙方发行的股份总数合计为 2,180,376 股。乙方获得的本次发行股份自股份上市之日起 12 个月不得转让。

（五）过渡期的损益归属和相关安排

甲乙双方同意以资产交割日的当月月末为交割审计基准日，由甲方聘请的具备证券从业资格的会计师事务所对标的公司在相关期间的净损益进行审计，标的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司在此期间产生的收益或因其他原因而增加的净资产由甲方享有，所发生的亏损或其他原因而减少的净资产的 20%，由乙方以现金补足。

在过渡期内，除双方另有约定外，乙方履行以下义务：乙方不得以标的资产为他人提供担保；及时履行与标的资产及其业务有关的合同、协议或其他文件（本协议另有规定的除外）；遵守应适用于其财产、资产或业务的法律、法规；及时将有关对标的资产造成或可能造成重大不利变化或导致不利于交割的任何事件、事实、条件、变化或其他情况书面通知甲方。

（六）其他

发行价格调整方案、交割、利润分配、税费承担、违约责任、保密、生效条件等条款约定均与本节“二、上市公司与十三位合润传媒股东签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》”相关条款相同。

四、交易标的业绩承诺的合理性

（一）幻想悦游业绩承诺的合理性说明

1、行业发展情况

（1）游戏行业情况

近年来，中国游戏行业发展迅速，行业规模与市场容量不断扩大。根据《2015年中国游戏产业报告》，2015全年中国游戏（包括客户端游戏、网页游戏、社交游戏、移动游戏、单机游戏、电视游戏等）市场实际销售收入达到1407亿元人民币，同比增长22.0%。其中网页游戏市场实际销售收入达到219.6亿元人民币，同比增长8.3%；中国移动游戏市场实际销售收入达到514.6亿元人民币，同比增长87.2%。

在海外市场方面，根据Newzoo发布的《2015全球游戏市场报告》，北美地区整体市场规模达到238亿美元，同比增长3%。欧洲、中东和非洲市场规模达到205亿美元，同比增长5%。拉丁美洲市场规模达到了40亿美元，同比增长18%。各主要新兴国家游戏市场均有较快速的增长。

2015年，中国自主研发网络游戏海外市场实际销售收入达到53.1亿美元，同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

比增长72.4%。国产自主研发游戏海外市场高速增长，海外市场开拓前景非常广阔。

（2）移动互联网广告行业情况

移动互联网快速发展，在国内，根据CNNIC发布的数据，截至2015年12月，我国网民规模达6.88亿，全年共计新增网民3951万人。全国手机网民规模达6.20亿，较2014年底增加6,303万人；网民中使用手机上网人群的占比由2014年85.8%提升至90.1%。

在海外，根据Marinsoftware发布的《2015年全球移动广告报告》数据显示，2015年全球智能手机的使用量20.4亿台，约1/4的人拥有并使用智能手机，并且这一数字将保持每年约10%的增长。在移动互联网广告支出金额方面，2014年全年，美国的广告主支出达到189.11亿美元，到2016预计年将支出402.41亿美元，相比2014年增长一倍以上。中国市场将会出现更大规模的增长，2014年底，中国的移动广告支出为75.37亿美元，预计到2018年，移动广告支出将为406亿美元，保持年均50%以上的复合增长率。

2、幻想悦游的盈利预测及业绩承诺情况

幻想悦游以游戏业务及互联网广告业务历史运营表现为基础，综合考虑目标市场的经济发展状况、行业增长趋势及自身运营能力等因素，对三年承诺期内的收入进行预测如下：

单位：万元

业务名称（类别）	2016 年度	2017 年度	2018 年度
游戏	50,335.81	74,690.34	108,508.77
广告	21,387.73	29,573.37	39,484.91
主营业收入合计	71,723.53	104,263.72	147,993.68

在对营业收入进行预测的基础上，幻想悦游对净利润的预测情况如下：

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
营业收入	71,723.53	104,263.72	147,993.68
减：营业成本	28,997.28	44,721.21	63,523.07
销售费用	17,554.60	24,923.98	33,906.85
管理费用	6,652.30	9,057.65	11,634.06
营业利润	27,207.97	35,335.61	50,488.98

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

利润总额	27,207.97	35,335.61	50,488.98
减：所得税费用	244.87	353.36	6,752.90
净利润	26,963.10	34,982.25	43,736.08

2016 年至 2018 年，幻想悦游承诺业绩分别为不低于 26,900 万元、34,970 万元、43,712.50 万元。按照幻想悦游管理层的预计，2016 年的整体业绩承诺可以拆分为游戏业务及互联网广告业务两部分。游戏业务 2016 年预计实现利润为 1.59 亿元，互联网广告业务 2016 年预计实现利润为 1.1 亿元。根据幻想悦游管理层的预测，幻想悦游 2016 年将在游戏业务领域出现较大幅度的增长，主要原因为公司在手游领域的持续发力以及新款重量级页游产品的上线。

（1）业绩承诺期拟发行运营的主要移动网络游戏产品：

单位：美元

类型	游戏名称	上线日期	预测 2016 年流水	预测 2017 年流水	预测 2018 年流水
手游	战舰帝国	2015.9	6,611,780	7,874,205	4,825,725
手游	觉醒吧麦伦	2016.1	2,978,345	8,756,782	1,365,621
手游	开炮吧坦克	2016.1	1,561,568	6,516,555	1,629,069
手游	超级舰队	2016.1	2,230,260	5,463,000	4,144,047
手游	经典神曲	2014.8	1,293,503	61,877	0
手游	手游新 1	2017.6		1,714,266	5,583,490
手游	手游新 2	2018.1			8,217,995
手游	手游新 3	2018.1			8,087,780
手游	手游新 4	2018.2			8,377,778
手游	手游新 5	2018.4			8,703,080
手游	手游新 6	2018.5			3,542,754
手游	手游新 7	2018.6			1,759,018
小计			14,675,458	30,386,685	56,236,357

在业绩承诺期内，幻想悦游在综合考虑移动网络游戏生命周期，在公司稳健、持续发展的前提下，预测公司在 2016 年主要上线运营 5 款手机游戏，2017 年新上线运营 1 款手游，2018 年新上线运营 6 款手游。业绩承诺期内，幻想悦游的拟发行运营手游数量的增量及存量较为合理，对三年业绩承诺的顺利完成起到重要的支撑作用。

（2）业绩承诺期拟发行运营的主要网页游戏产品：

单位：美元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

类型	游戏名称	上线日期	预测 2016 年流水	预测 2017 年流水	预测 2018 年流水
页游	神曲	2012.7	37,081,108	30,368,582	21,203,267
页游	火影忍者	2016.5	15,547,951	42,754,459	24,130,502
页游	核金弹头	2016.2	10,683,528	13,727,374	4,121,528
页游	众神之神	2016.5	7,465,111	15,642,208	39,416,273
页游	怒火燎原	2014.12	309,069	37,326	
页游	傲剑	2013.12	429,286	14,560	
页游	女神联盟	2014.4	244,353		
页游	生死狙击	2014.5	776,600	267,731	
页游	弹弹堂	2015.8	118,506	751	
页游	页游新 1	2017.12		125,000	7,820,887
页游	页游新 2	2018.1			5,704,525
页游	页游新 3	2018.1			9,544,274
页游	页游新 4	2018.1			6,838,546
页游	页游新 5	2018.4			5,180,000
页游	页游新 6	2018.4			4,318,612
页游	页游新 7	2018.4			5,095,947
页游	页游新 8	2018.6			3,025,210
页游	页游新 9	2018.1			2,581,896
页游	页游新 10	2018.6			2,185,028
合计			72,655,512	102,937,991	141,166,495

在业绩承诺期内，幻想悦游在综合考虑网页游戏生命周期，在公司稳健、持续发展的前提下，预测公司在2016年主要上线运营9款网页游戏，2017年新上线运营1款网页游戏，2018年新上线运营9款网页游戏。业绩承诺期内，幻想悦游的拟发行运营的网页游戏数量的增量及存量较为合理，对三年业绩承诺的顺利完起到重要的支撑作用。

3、幻想悦游的实际业务发展情况

在手游方面，幻想悦游于2015年与多家知名国内手游开发商签署了产品代理游戏，包括华清飞扬的《战舰帝国》、雷尚科技的《超级舰队》、《开炮吧坦克》等多款适合欧美市场的SLG策略型手游。除《战舰帝国》已于2015年四季度上线外，其余产品均于2016年年初如期上线。根据幻想悦游2016年1-5月的实际运营状况，上述几款手游产品在2016年1-5月的实际运营流水均已达到预测值。除上述详细预测的5款游戏，幻想悦游在2016年已经发行并上线运营的手游还有《巅峰战记》、《飞人》、《奋斗传奇》等，上述多款手游的成功发行运营将为幻想悦游业绩承诺的实现提供坚实的基础。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

在页游方面，幻想悦游代理了由腾讯旗下魔方工作室出品的《火影忍者》。《火影忍者》是一款回合制MMORPG页游，该游戏具备正版IP版权，高度还原漫画的场景、人物、战技、音乐等设定，在全世界范围内均具有较为强大的吸引力。2014年，腾讯运营的国内版《火影忍者》曾取得单月流水突破8000万元人民币的运营佳绩。腾讯与幻想悦游均为《火影忍者》海外版的上线运营投入了大量的人力及资源。《火影忍者》已于2016年4月上线，其已取得的流水表现已经超过《神曲》同期水平。

同时，幻想悦游2016年将陆续推出由广州御和信息制作开发的《众神之神》游戏。《众神之神》是一款魔神风格的策略类角色扮演网页游戏。《众神之神》的游戏背景、玩法等均与欧美等海外市场的用户偏好高度契合。《众神之神》预计将在欧美市场的运营取得较好的业绩表现。

幻想悦游自成立以来，经过多年积累，其渠道建设、品牌影响力、区域市场壁垒、团队建设及数据分析能力均已经基本完善，具备在海外优质市场进行游戏发行及推广的能力。同时，幻想悦游与国内多家知名网络游戏研发商均建立了良好的合作关系，通过代理运营其研发的主力游戏，不断探索适合海外特定市场的游戏数值模型、玩法、推广方式等，并持续与研发厂商合作，帮助厂商对其游戏产品进行海外版本优化，以实现海外市场发行。幻想悦游在特定市场建立的先发优势及品牌影响，使其成为国内厂商进军海外市场的不可忽视的合作伙伴。因此，幻想悦游具备持续取得优质国产游戏产品，并将其成功发行、推广，获得良好业绩表现的潜力。

在互联网广告业务方面，北京初聚在移动精准广告领域的具备一定的技术优势。随着时间的推移，北京初聚 DMP 平台积累的用户数据更加庞大，将使北京初聚对用户画像的能力更加精准，其基于深度学习的算法随着训练次数的增加，也将进一步提升其精准定位及投放能力。随着北京初聚接入的 Exchange 平台的增加，其获得优质、低成本流量的渠道将得到拓宽，并进一步提升其投放及转化效果。在此背景下，北京初聚将能够持续拓展其与广告主及广告代理机构的合作基础，并争取到新的广告客户，因此，北京初聚的互联网广告业务具备较好的增长前景。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2016 年 1-4 月，根据未经审计的管理层报表，幻想悦游实现营业收入合计为 18,214.83 万元，实现净利润 7,040.55 万元。

综上所述，鉴于幻想悦游的游戏平台具备海外优质市场的先发优势，其已规划有多款重量级游戏将在未来陆续上线，且《火影忍者》等已上线重量级精品游戏将逐步实现爆发，幻想悦游游戏业务具备快速增长的空间及能力。在互联网广告方面，北京初聚以技术优势带动互联网广告业务持续增长，网络游戏业务与移动互联网精准广告预期将产生较好的协同效应，为幻想悦游带来更大的业绩增长助力，故幻想悦游的业绩承诺具备合理性。

（二）合润传媒业绩承诺的合理性

1、总体思路

合润传媒之业绩承诺是合润传媒管理层在参考本次交易之评估结果的基础上审慎作出的。本次评估中，合润传媒利润规模的预测思路为，根据已签约合同金额统计与业务发展情况预测 2016 年收入规模，并以公司各项业务过往业绩为参考基准，综合公司业务发展情况、行业总体环境预测之后各年业务增长率，进而预测未来各年收入规模。再基于收入预测情况，在假定未定来年度主营业务成本占主营业务收入的比例与历史水平基本相等的情况下，推算未来年度之业务成本、费用等，进而得出利润水平。故公司业绩承诺的合理性主要取决于对未来三年收入预测的合理性。

合润传媒 2016-2018 年各类业务收入预测过程表如下：

单位：万元、%

产品类别	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
电视剧制作	8,924.63	10,592.40	16,201.10	22,033.49	29,304.54
电影制作	6,786.86	8,553.87	11,559.01	15,604.66	21,066.29
电视栏目制作	9,099.06	11,893.50	12,547.17	13,550.94	14,364.00
其他类型制作	469.17	1,160.37	2,300.06	3,082.08	4,068.34
影视剧合作	-	-	4,200.00	4,200.00	4,200.00
主营业务收入合计	25,279.72	32,200.13	46,807.33	58,471.17	73,003.18
增长率	-	27.38%	45.36%	24.92%	24.85%

2、2016 年已有合同统计及已实现业绩

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

由于公司几项主要业务运作周期均较长，因此 2016 年确认收入相关的合同的较大部分在 2015 年及之前年度签订。合润传媒 2016 年 1-5 月已实现的未经审计的营业收入及净利润分别为 12,354.89 万元、2,233.95 万元，净利润已达到 2016 年承诺净利润的 40.62%。根据公司各项业务截至本回复出具之日起已签约的具体项目情况进行划分统计及预测，2016 年完成盈利预测的可能性较高。

3、行业成长情况

（1）影视剧制作、电影制作、电视栏目制作业务

从过往业绩来看，合润传媒在影视剧制作、电影制作、电视栏目制作业务领域都保持了持续的增长态势。合润传媒在电影、电视剧及电视栏目广告植入业务领域的多年耕耘为其获得了行业最为领先的品牌效应及资源覆盖优势，同时其在核心客户（如年度合作唯品会、红牛、京东、光明乳业等）的维护上始终倾注着较大的公司资源，客单价与客户集中度都有提升趋势，以上优势在未来的业务竞争中都有望持续保持。

公司在行业内的领先优势明显，目前主要竞争对手为世纪鲲鹏，除此以外无具备足够实力的竞争方，且随着公司产品开发模式的丰富与整体型营销策略的进一步巩固，公司在行业内的领先地位有望进一步保持。

根据 pqMedia 发布的行业研究报告显示，2014 年，我国品牌内容整合营销市场规模约 1.66 亿美元，行业增速约 27.50%，仍处于高速增长时期，未来数年内有望保持 20%-27.5%之间的增长率。

具体到相关行业数据，我国电视剧行业市场规模在 2015 年保持了 25%的增长率，随着消费者对文化消费需求的增长，未来数年有望保持这一增长水平。综合以上各方面考虑及公司电视剧制作业务 2016 年预计收入金额，预测 2017-2020 年收入增长速度在 36%-22%之间，且逐年下降。相比于电视剧行业，我国电影行业成长更为迅速，2015 年票房保持了增长 48.7%的超高速增长，且呈现加速增长态势，合润传媒电影制作业务有望跟随行业规模的快速扩容而迅速成长。根据 2016 年预测收入金额，公司电影制作业务有望在 2016 年取得 35%左右的增速。综合以上各项因素，预测电影制作业务在 2017-2020 年收入增长速度在 35%-22%之间，且逐年递减。电视栏目行业市场表现较好，未来增长空间较大，系内容产业最近数年增长最快的子行业之一。且合润传媒未来将有计划的在电视栏目领域

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

开发深度合作模式，如与当红综艺栏目《欢乐喜剧人》进行深度联合开发，该类业务未来成长可期。但考虑到公司电视栏目制作业务 2016 年预测收入增长率仅为 5%，出于谨慎性考虑，预测电视栏目制作业务在 2017-2020 年收入增长速度将维持 5%-8%的水平，具有一定保守性。

（2）其他类型制作

作为公司新模式的重点开发方向之一，其他类型合作在近两年取得了极高的增长速度，2015 年收入增长率及 2016 年预测增长率均超过 100%。合润传媒目前正积极向产品端沉淀，不断试验和拓展新型的整合营销模式，逐渐由中介商向主动的产品运营商转型，不断与新平台对接，体现自身作为“变现机构”的价值，盈利点不断增多，如与“微票”等在线票务平台的合作营销。该类型业务未来有望为公司业务实现突破式的增长。但出于谨慎性原则及考虑到新模式开发的不可预测性，故预测其他类型制作业务在 2017-2020 年收入增长速度在 34%-22%之间，且逐年递减。

（3）影视剧合作

根据相关业务访谈及签约情况，2016 年影视剧合作业务收入预测值为 4,200 万元。合润传媒未来的影视剧投资将以跟投为主，投资规模会有一定控制，主要集中于电视剧及栏目等。影视剧投资主要目的为确保植入权获得，其次为投资收益。根据目前投资项目签约情况做保守估计，预测影视剧合作业务在 2017-2020 年收入规模与 2016 预测值持平。

4、业绩承诺分析结论

综上所述，合润传媒各类业务未来收入预测是基于公司历史数据、行业情况、竞争态势、业务发展方向等多因素综合考虑而得出的，具备预测合理性与可信性。根据收入预测结果，并参照2015年度主营业务成本占主营业务收入的比例对未来年度成本水平进行预测，各类费用、税费等科目参照历史数据以适当增幅或比例进行预测，且总量随着收入的增加而增加，进而推算出2016-2018年公司净利润预测值为5,397.50万元、6,709.19万元、8,345.37万元。公司管理层在上述预测基础上，基于对公司未来发展的信心，在与多方讨论后，作出了2016-2018年扣非后净利润不低于5,500万元、6,875万元、8,594万元的业绩承诺。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

五、相关交易对方完成业绩补偿承诺的履约能力，以及当触发补偿义务时，为确保交易对方履行业绩补偿协议所采取的保障措施

（一）幻想悦游业绩承诺方的履约能力

就各业绩承诺方在本次交易中获得的对价占交易金额的比例来看，幻想悦游业绩承诺方的覆盖程度为80.8750%。本次交易中，幻想悦游经营管理团队所获得上市公司股票的解锁节奏为46%，82%和100%，北京初聚经营管理团队所获得上市公司股票的解锁节奏为0%，0%，100%。各业绩承诺方获得的现金支付节奏为资产过户后支付60%现金对价，2016年审计报告出具后支付40%现金对价。

在假设幻想悦游各年业绩未能完成的极端情况下，留存对价作为履约保证的覆盖情况如下：

单位：万元

序号	幻想悦游	2016 年	2017 年	2018 年
1	业绩承诺	26,900.00	34,970.00	43,712.50
2	未实现业绩承诺占比	100%	74.52%	41.40%
3	业绩承诺需补偿金额	367,618.88	273,958.02	152,198.90
4	未解锁股票对价总额	171,869.40	92,809.48	30,936.49
5	未解锁股票占比	100.00%	54.00%	18.00%
6	上市公司未支付现金对价金额	60,059.74	0	0
7	未支付现金对价占比	40.00%		
8	总体留存对价	231,929.15	92,809.48	30,936.49
9	当年留存对价覆盖（8/3）	63.09%	33.88%	20.33%

注：2016年覆盖度系假设幻想悦游2016、2017及2018年三年实现业绩总和为0计算得出；2017年覆盖度系假设幻想悦游2016年完成业绩承诺，但2017及2018年实现业绩总和为0计算得出；2018年覆盖度系假设幻想悦游2016、2017年完成业绩承诺，但2018年实现业绩总和为0计算得出。

（二）合润传媒业绩承诺方的履约能力

合润传媒业绩承诺方合计持有合润传媒股权比例为 48.27%。本次交易中，合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

润传媒业绩承诺方所获得上市公司股票的解锁节奏为 40%，70%和 100%，各业绩承诺方获得的现金支付节奏为资产过户后支付 50%现金对价，2016 年审计报告出具后支付 50%现金对价。

在假设合润传媒各年业绩未能完成的极端情况下，留存对价作为履约保证的覆盖情况如下：

单位：万元

序号	项目	2016 年	2017 年	2018 年
1	业绩承诺	5,500	6,875	8,594
2	未实现业绩承诺占比	100%	73.77%	40.98%
3	业绩承诺需补偿金额	74,200.00	54,737.94	30,410.36
4	未解锁股票对价总额	16,053.59	9,632.15	4,816.08
5	未解锁股票占比	100.00%	60.00%	30.00%
6	上市公司未支付现金对价金额	11,542.28	0	0
7	未支付现金对价占比	50.00%		
8	总体留存对价	27,595.87	9,632.15	4,816.08
9	当年留存对价覆盖（8/3）	37.19%	17.60%	15.84%

注：2016年覆盖度系假设合润传媒2016、2017及2018年三年实现业绩总和为0计算得出；2017年覆盖度系假设合润传媒2016年完成业绩承诺，但2017及2018年实现业绩总和为0计算得出；2018年覆盖度系假设合润传媒2016、2017年完成业绩承诺，但2018年实现业绩总和为0计算得出。

综上，在假设本次交易的业绩承诺方仅以其所留存的对价作为业绩补偿的履约保证，且标的资产经营状况出现极端不利情况下，幻想悦游业绩承诺方的履约保证能力相对较好，合润传媒业绩承诺方的履约保证能力相对较弱。但幻想悦游与合润传媒目前经营情况良好，极端情况出现的可能性非常低，同时，本次交易完成后，上市公司将对标的公司实施充分的整合，充分发挥与标的公司的协同效应。幻想悦游与合润传媒均具备良好的盈利前景，因此，各业绩承诺方的履约能力预计将能够得到保证。但是，本公司也不能排除各业绩承诺方存在不履行其业绩补偿承诺义务的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）当触发补偿义务时，为确保交易对方履行业绩补偿协议所采取的保障措施

当触发补偿义务时，为确保交易对方履行业绩补偿协议，上市公司将采取下列保障措施：

1、上市公司将积极督促各业绩承诺方履行业绩补偿协议；

2、上市公司将严格执行业绩补偿条款，在上市公司董事会批准后，及时回购注销相应的股份数量，或冻结尚未支付的现金金额；

3、上市公司将加强对标的公司的管理，对业绩承诺方中的经营管理团队人员采取暂停发放奖金，暂停其获得股权激励的资格，不允许其离职等措施，同时加强对标的公司费用报销程序的控制；

4、上市公司将积极采取诉讼等方式寻求业绩补偿的实现。

六、以举例方式说明当幻想悦游、合润传媒未完成业绩承诺时，业绩承诺期内各承诺方应补偿的金额及对应的补偿方式

（一）幻想悦游业绩承诺方补偿金额及对应的补偿方式

假设 2016 年度、2017 年度及 2018 年度幻想悦游实际实现的扣非后净利润为 25,000 万元、32,000 万元、45,000 万元。

基于以上假设，各年度的补偿金额具体计算方式如下：

2016 年应补偿的金额=(26,900-25,000)÷105,582.5×367,618.88

=6,615.45 万

2017 年应补偿的金额=(61,870-57,000）÷105,582.5×367,618.88

-6,615.45

=10,341 万

2018 年应补偿的金额=(105,582.5-102,000)÷105,582.5×367,618.88

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

-6,615.45-10,341

=-4,482.84 万，

2018 年应补偿金额少于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

2016 年各业绩承诺方按比例承担相应的补偿金额，具体如下：

业绩承诺方名称	业绩补偿比例	2016 业绩补偿金额（万元）
王玉辉	62.460%	4,132.010
丁杰	11.335%	749.861
德清时义	10.303%	681.590
德清初动	5.152%	340.828
陈嘉	3.960%	261.972
林莹	2.829%	187.151
徐沃坎	2.263%	149.708
张飞雄	1.698%	112.330
合计	**100.000%**	**6,615.450**

2017 年各业绩承诺方按比例承担相应的补偿金额，具体如下：

业绩承诺方名称	业绩补偿比例	2017 业绩补偿金额（万元）
王玉辉	62.460%	6,458.989
丁杰	11.335%	1,172.152
德清时义	10.303%	1,065.433
德清初动	5.152%	532.768
陈嘉	3.960%	409.504
林莹	2.829%	292.547
徐沃坎	2.263%	234.017
张飞雄	1.698%	175.590
合计	**100.00%**	**10,341.000**

按上述计算，2018 年各业绩承诺方无需承担业绩补偿。

1、上述业绩承诺方可以选择先以其各自在本次交易中取得但尚未出售的对价股份进行补偿，仍不足补偿的部分由其以现金补偿。

假设各业绩承诺方选择股份进行补偿时，则应补偿的股份数量=补偿义务人当期应补偿额度/本次交易发行股票的发行价格（70.63 元/股），各补偿义务人应补偿上市公司的股份如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

业绩承诺方名称	业绩补偿比例	2016 业绩补偿金额（万元）	2016 年补偿股份数（股）
王玉辉	62.460%	4,132.010	585,022
丁杰	11.335%	749.861	106,168
德清时义	10.303%	681.590	96,501
德清初动	5.152%	340.828	48,255
陈嘉	3.960%	261.972	37,091
林莹	2.829%	187.151	26,497
徐沃坎	2.263%	149.708	21,196
张飞雄	1.698%	112.330	15,904
合计	**100.00%**	**6,615.450**	**936,635**

届时上市公司将以总价人民币 1 元的价格定向回购业绩承诺方所持有的应补偿的股份数量（含该应补偿股份之上基于派息、送股、资本公积金转增股本新增股份或利益），并按照相关法律规定予以注销。

2017 各业绩补偿义务人应补偿上市公司的股份数计算方式同上。

2、上述业绩承诺方也可选择先以现金补偿，无足够现金进行补偿的部分由其各自在本次交易中取得但尚未出售的对价股份进行补偿。股份补偿的计算同样按照应补偿的股份数量=补偿义务人当期应补偿额度/本次交易发行股票的发行价格（70.63 元/股）计算。

3、假设上述业绩承诺方中部分主体（王玉辉、丁杰、德清时义、德清初动）在 2016 年选择由其各自在本次交易中取得但尚未出售的对价股份进行补偿，其余承诺方（陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄）选择以现金进行补偿。选择以股份补偿的业绩承诺方应补偿的股份数量=补偿义务人当期应补偿额度/本次交易发行股票的发行价格（70.63 元/股），选择以现金补偿的业绩承诺方则直接向上市公司支付当期应补偿的现金。

按上述假设，2016 年各补偿义务人应补偿上市公司的股份或现金计算如下：

业绩承诺方名称	业绩补偿比例	2016 业绩补偿金额（万元）	2016 年补偿股份数（股）	2016 年补偿现金额（万元）
王玉辉	62.460%	4,132.010	585,022	0.000
丁杰	11.335%	749.861	106,168	0.000
德清时义	10.303%	681.590	96,501	0.000
德清初动	5.152%	340.828	48,255	0.000
陈嘉	3.960%	261.972	0	261.972

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

林莹	2.829%	187.151	0	187.151
徐沃坎	2.263%	149.708	0	149.708
张飞雄	1.698%	112.330	0	112.330
合计	**100.000%**	**6,615.450**	**835,946**	711.161

假设上述业绩承诺方中部分主体（丁杰、德清初动）在 2017 年选择由其各自在本次交易中取得但尚未出售的对价股份进行补偿，其余承诺方（王玉辉、德清时义、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄）选择以现金进行补偿。选择以股份补偿的业绩承诺方应补偿的股份数量=补偿义务人当期应补偿额度/本次交易发行股票的发行价格（70.63 元/股），选择以现金补偿的业绩承诺方则直接向上市公司支付当期应补偿的现金。

按上述假设，2017 年各补偿义务人应补偿上市公司的股份或现金计算如下：

业绩承诺方名称	业绩补偿比例	2017 业绩补偿金额（万元）	2017 年补偿股份数（股）	2017 年补偿现金额（万元）
王玉辉	62.460%	6,458.989	0	6,458.989
丁杰	11.335%	1,172.152	165,957	0.000
德清时义	10.303%	1,065.433	150,847	0.000
德清初动	5.152%	532.768	0	532.768
陈嘉	3.960%	409.504	0	409.504
林莹	2.829%	292.547	0	292.547
徐沃坎	2.263%	234.017	0	234.017
张飞雄	1.698%	175.590	0	175.590
合计	**100.000%**	**10,341.000**	316,804	**8,103.415**

按利润预测的假设，2018 年无需对上市公司进行补偿。

（二）合润传媒业绩承诺方补偿金额及对应的补偿方式

假设 2016 年度、2017 年度及 2018 年度合润传媒实际实现的扣非后净利润为 5,500 万元、5,000 万元、6,000 万元。

基于以上假设，合润传媒各年度的补偿金额具体计算方式如下：

2016 年应补偿的金额=(5,500-5,500)÷20,969×74,200

=0 万

2017 年应补偿的金额=(12,375-10,500）÷20,969×74,200-0

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

=6,634.79 万

2018 年应补偿的金额=(20,969-16,500)÷20,969×74,200-6,634.79-0

=9,179.02 万

2016 年完成业绩承诺，各业绩承诺方无需做出补偿。

2017 年各业绩承诺方应补偿的金额如下：

业绩承诺方名称	业绩补偿比例（%）	2017 年业绩补偿金额（万元）
王倩	65.6663	4356.82
王一飞	24.9430	1654.92
北京智合联投资咨询有限公司	7.2503	481.04
罗平	0.9266	61.48
陈纪宁	0.6836	45.36
牛林生	0.5303	35.18
合计	100.0000	6,634.79

2018 年各业绩承诺方应补偿的金额如下：

业绩承诺方名称	业绩补偿比例（%）	2018 年业绩补偿金额（万元）
王倩	65.6663	6027.52
王一飞	24.9430	2289.52
北京智合联投资咨询有限公司	7.2503	665.51
罗平	0.9266	85.05
陈纪宁	0.6836	62.75
牛林生	0.5303	48.68
合计	100.0000	9,179.02

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》之约定，如王倩等业绩承诺方当年度需承担补偿义务的，则其应先以其各自在本次交易中取得但尚未出售的对价股份进行补偿，仍不足补偿的部分由其以现金补偿。

结合以上协议规定，在盈利假设条件下，王倩等业绩承诺方在当年需要承担补偿义务的，其需要补偿的股份数计算如下：

2017 年应补偿的股份数：

业绩承诺方名称	业绩补偿比例（%）	2017 年业绩补偿金额（万元）	2017 年应补偿的股份数（股）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

王倩	65.6663	4356.82	616,851
王一飞	24.943	1654.92	234,308
北京智合联投资咨询有限公司	7.2503	481.04	68,107
罗平	0.9266	61.48	8,705
陈纪宁	0.6836	45.36	6,422
牛林生	0.5303	35.18	4,981
合计	100	6,634.79	939,374

2018 年应补偿的股份数：

业绩承诺方名称	业绩补偿比例（%）	2018 年业绩补偿金额（万元）	2018 年应补偿的股份数（股）
王倩	65.6663	6027.52	853,394
王一飞	24.943	2289.52	324,157
北京智合联投资咨询有限公司	7.2503	665.51	94,225
罗平	0.9266	85.05	12,042
陈纪宁	0.6836	62.75	8,884
牛林生	0.5303	48.68	6,892
合计	100	9,179.02	1,299,594

七、对相关交易对方作出的业绩承诺安排是否能充分保障上市公司及其他投资者利益的说明

（一）幻想悦游与合润传媒具备较好的发展前景，并且在业务上与上市公司具备较好的协同效应，能够促进上市公司的长远发展

幻想悦游专注于欧洲及美洲地区的游戏发行，在上述地区建立了完善的发行渠道，并具备面向全球市场进行营销推广的能力。而其旗下北京初聚则主要面向北美市场为提供精准移动互联网广告营销服务。合润传媒则主要从事内容整合营销服务。两家公司经过多年发展，在各自领域均成长为行业领先的优秀公司，业绩优良，且具备良好的发展前景。

上市公司本次并购，将获取幻想悦游这一优质海外发行平台，打开核心 CP 自研游戏进入重点海外市场的大门，获取优质用户和市场。同时，将进一步加强互联网广告业务的技术实力。在内容整合营销领域，则获得了一整套整合方法及优质客户资源。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次并购完成后，天神娱乐的业务版图将更加完整，各业务板块之间将产生充分的协同和支撑作用。本次并购的两大标的可以同时对上市公司的网络游戏、广告传媒板块与影视内容三大板块同时进行多重补强，打造“影视+游戏+广告”的泛娱乐产业聚合平台，，完成内容生产能力、渠道铺设能力及变现能力兼备的产业链闭环，从长远来看，对上市公司的发展将起到重要的推动作用。

（二）标的公司三年累计利润承诺金额与交易总价比值与市场平均水平无明显差异

本次交易在对标的公司的评估过程中选取了与两家标的公司具有业务可比性，且行业相关程度、交易时间也较为接近的上市公司并购案例之标的公司作为参考。对可比并购标的三年累计利润承诺与交易总价值进行计算如下：

1、网络游戏行业之并购标的

交易买方	标的公司	交易股权比例	交易总价值（万元）	未来三年承诺净利润之和（万元）	承诺净利润之和/交易总价值占比
凯撒股份（002425.SZ）	天上友嘉	100%	121,500.00	34,340.00	28.26%
恺英网络（002517.SZ）	恺英网络	100%	630,000.00	173,479.14	27.54%
天神娱乐（002354.SZ）	雷尚科技	100%	88,000.00	24,019.00	27.29%
富春通信（300299.SZ）	上海骏梦	100%	90,000.00	26,070.00	28.97%
中文传媒（600373.SH）	智明星通	100%	266,000.00	60,400.00	22.71%
游久游戏（600652.SH）	游久时代	100%	118,000.00	36,400.00	30.85%
平均值					27.60%
天神娱乐（002354.SZ）	幻想悦游	93.54%	367,618.88	105,582.50	28.72%

2、互联网移动计算广告行业之并购标的

交易买方	标的公司	交易股权比例	交易总价值（万元）	未来三年承诺净利润之和（万元）	承诺净利润之和/交易总价值占比
天神娱乐（002354.SZ）	Avazu Inc.	100%	207,000.00	53,789.46	25.99%
吴通控股（300292.SZ）	互众广告	100%	135,000.00	39,908.00	29.56%
明家联合（300242.SZ）	微赢互动	100%	100,800.00	28,480.00	28.25%
明家联合（300242.SZ）	云时空	100%	37,500.00	11,970.00	31.92%
利欧股份（002131.SZ）	微创时代	100%	84,000.00	22,560.00	26.86%
利欧股份（002131.SZ）	智趣广告	100%	75,400.00	23,142.00	30.69%
平均值					28.88%
天神娱乐（002354.SZ）	幻想悦游	93.54%	367,618.88	105,582.50	28.72%

3、内容营销、广告行业之并购标的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

交易买方	标的公司	交易股权比例	交易总价值（万元）	未来三年承诺净利润之和（万元）	承诺净利润之和/交易总价值占比
华录百纳（300291.SZ）	蓝色火焰	100%	250,000.00	76,250.00	30.50%
思美传媒 002712.SZ	科翼	80%	40,000.00	12,194.00	30.49%
金利华电 300069.SZ	信立传媒	100%	67,500.00	17,950.00	26.59%
联创股份 300343.SZ	上海激创	100%	101,500.00	26,687.50	26.29%
平均值					28.47%
天神娱乐（002354.SZ）	合润传媒	96.36%	74,200.00	20,969.00	28.26%

通过以上对比可知，幻想悦游与合润传媒三年累计利润承诺金额与交易总价比值与市场平均水平无明显差异，不存在损害上市公司股东利益之情况。

（三）标的公司动态市盈率与市场水平无明显差异

本次交易在对标的公司的评估过程中选取了与两家标的公司具有业务可比性，且行业相关程度、交易时间也较为接近的上市公司并购案例之标的公司作为参考。根据动态市盈率（P/E）=股权总价值/承诺首年净利润，计算得到首年动态 P/E 比率乘数，参考情况如下表所示：

1、网络游戏行业之并购标的

标的公司	100%股权估值	承诺期第一年净利润	动态 P/E 比例乘数
天上友嘉	121,500	8,550	14.21
恺英网络	630,000	46,193	13.64
雷尚科技	88,000	6,300	13.97
上海骏梦	90,000	6,400	14.06
智明星通	266,000	15,101	17.61
游久时代	118,000	10,000	11.80
平均值			14.22
幻想悦游	393,004	26,900	14.61

2、互联网移动计算广告行业之并购标的

标的公司	100%股权估值	承诺期第一年净利润	动态 P/E 比例乘数
Avazu Inc.	207,000	12,899	16.05
互众广告	135,000	10,006	13.49
微赢互动	100,800	7,150	14.10
云时空	37,500	3,000	12.50
微创时代	84,000	6,000	14.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

智趣广告	75,400	5,800	13.00
平均值			13.86
幻想悦游	393,004	26,900	14.61

3、内容营销、广告行业之并购标的

标的公司	100%股权估值	承诺期第一年净利润	动态 P/E 比例乘数
蓝色火焰	250,000	20,000	12.50
科翼传播	50,000	3,350	14.93
信立传媒	67,500	4,500	15.00
上海激创	101,500	7,000	14.50
平均值			14.23
合润传媒	77,100	5,500	14.02

通过以上对比可知，幻想悦游与合润传媒之动态PE值与行业可比并购标的之动态PE值无明显差异，不存在损害上市公司股东利益之情况。

（四）幻想悦游与合润传媒的业绩承诺方与上市公司签订了明确可行的补偿协议，业绩承诺补偿金额上限可完全覆盖交易对价

根据上市公司与幻想悦游、合润传媒的交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，业绩补偿额的计算方式如下：

当期应补偿金额=(截至当期期末累积承诺扣非净利润数-截至当期期末累积实现扣非净利润数)÷三年累积承诺扣非净利润总和×本次交易金额-［已补偿股份数额（如有）×发行价格］-已补偿现金金额。

根据上述计算方式，幻想悦游及合润传媒的业绩承诺方所需要补偿的上限分别为367,618.88万元和74,200万元，补偿上限已经100%覆盖本次交易对价，该业绩承诺安排能够充分保障上市公司及其他投资者的利益。

综上所述，幻想悦游及合润传媒2016-2018年承诺业绩总额占交易总对价的比例为28.73%、29%，两标的公司三年承诺净利润总额与交易总对价之比、动态市盈率均与市场可比案例情况无明显差异，幻想悦游与合润传媒的业绩承诺方与上市公司签订了明确可行的补偿协议，业绩承诺补偿金额上限可完全覆盖交易对价，可充分保障上市公司及其他投资者的利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

八、幻想悦游业绩承诺方承诺业绩补偿方式的合理性，以及当业绩承诺方与上市公司就补偿方式出现分歧时的解决办法

（一）补偿方式的合理性

根据《上市公司重大资产重组管理办法（2014年修订）》第三十五条的规定，采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的…交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。

上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。

根据中国证监会《关于并购重组业绩补偿相关问题与解答》，无论标的资产是否为其所有或控制，也无论其参与此次交易是否基于过桥等暂时性安排，上市公司的控股股东、实际控制人或者其控制的关联人均应以其获得的股份和现金进行业绩补偿。

根据《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》，交易对方为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人，应当以其获得的股份和现金进行业绩补偿。如构成借壳上市的，应当以拟购买资产的价格进行业绩补偿的计算，且股份补偿不低于本次交易发行股份数量的90%。业绩补偿应先以股份补偿，不足部分以现金补偿。

在本次交易中，幻想悦游的交易对方不属于上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联方。本次交易属于上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更，未构成借壳上市。本次交易的业绩补偿条款系由上市公司与标的公司交易对方经过多次慎重的谈判协商确定，充分体现了市场化的原则，业绩补偿的金额通过明确的公式计算确定，业绩补偿的执行方式明确可行，符合修订后的《重大资产重组管理办法》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

及中国证监会关于业绩补偿相关问答的规定，具备合理性。

（二）各业绩承诺方就补偿方式出现分歧时的解决方式

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定，幻想悦游的业绩承诺方可以选择先以其各自在本次交易中取得但尚未出售的对价股份进行补偿，仍不足补偿的部分由其以现金补偿，或选择先以现金补偿，无足够现金进行补偿的部分由其各自在本次交易中取得但尚未出售的对价股份进行补偿。

在《购买资产协议》中，并未要求业绩承诺方之间就补偿方式达成统一意见后方可实施。在各业绩承诺方需补偿金额确定的前提下，业绩承诺方可以各自选择以股份或者现金方式进行补偿，或者以股份和现金结合的方式进行补偿。如各业绩承诺方就补偿方式的选择出现分歧，上市公司将分别按照其选择的补偿方式落实业绩补偿承诺，而无需其达成一致意见。

九、此次重组后上市公司保证标的公司管理团队和核心技术人员稳定性的措施

（一）保证幻想悦游管理团队和核心技术人员稳定性的措施

为了保证管理团队及核心技术人员的稳定性，幻想悦游高级管理人员及核心技术人员中，王玉辉、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄均系幻想悦游股东，直接持有幻想悦游股份；罗懿、蔡博智通过员工持股平台德清时义间接持有幻想悦游股份；曹威、付华锋通过员工持股平台德清初动间接持有幻想悦游股份。为了保证上述人员的稳定性，天神娱乐采取了包括股份锁定、超额业绩奖励等措施并在《发行股份及支付现金购买资产协议》中进行了约定：

根据天神娱乐与幻想悦游交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，本次交易天神娱乐向上述股东发行的股份自股份上市之日起36个月内逐步解锁。

根据天神娱乐与幻想悦游交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》有关业绩奖励的条款，如果幻想悦游业绩承诺期实际实现的净利润总和高于

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

承诺净利润的总和，则超额部分的50%（税前）作为超额业绩奖励，由幻想悦游以现金方式向届时仍在幻想悦游任职的管理层股东或其确认的核心员工支付。

幻想悦游高管及核心技术人员均签署了《关于任职期限、竞业禁止的承诺函》，承诺自本次重组完成之日起至少在幻想悦游全职工作不少于5年，并与幻想悦游签订不少于5年的劳动合同及保密和竞业禁止协议，该协议内容包括：（i）未经幻想悦游董事会的书面批准，幻想悦游核心团队成员不得同时在幻想悦游以外的其他任何经济组织中担任任何经营性职务（已向投资人披露并经投资人同意的除外），也不得参与任何可能与幻想悦游的利益相竞争或以其他形式与幻想悦游的利益相冲突的经济活动；(ii) 本次投资完成后三年内，幻想悦游的管理层及核心团队不得投资和从事与幻想悦游类似的相关业务，应在本次投资完成前退出任何与幻想悦游相竞争的业务或将其出售给幻想悦游。

（二）保证合润传媒管理团队和核心技术人员稳定性的措施

合润传媒高级管理人员及核心技术人员中，王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生均系合润传媒股东，直接持有合润传媒股份；周欣、毛立平、常明、王珺均通过员工持股平台智合联间接持有合润传媒股份。为了保证上述人员的稳定性，天神娱乐采取了包括股份锁定、超额业绩奖励等措施并在《购买资产协议》中进行了约定：

根据天神娱乐与王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、智合联签署的《购买资产协议》，本次交易天神娱乐向上述股东发行的股份自股份上市之日起36个月内逐步解锁。

根据天神娱乐与王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、智合联签署的《购买资产协议》有关业绩奖励的条款，如果合润传媒业绩承诺期实际实现的净利润总和高于承诺净利润的总和，则超额部分的50%（税前）作为超额业绩奖励，由合润传媒以现金方式向届时仍在合润传媒任职的王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、智合联或其确认的核心员工支付。

同时，合润传媒高级管理人员及核心技术人员均签署了《关于任职期限、竞业禁止的承诺函》，“承诺自本次重组完成之日起至少在合润传媒或其下属子公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

司全职工作不少于5年。承诺在任职期间或自合润传媒或其子公司离职36个月内，不在天神娱乐及其关联公司、合润传媒及其子公司以外的任何经济组织中任职或者担任任何形式的顾问；也不投资或从事与天神娱乐及其关联公司、合润传媒及其子公司相同或类似的业务，或通过直接或间接控制的公司、企业或其他经营实体（包括本人全资、控股公司及本人具有实际控制权的公司、企业或其他经营实体），或通过其他任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营、委托管理、通过第三方经营、担任顾问）从事该等业务；也不参与任何可能与合润传媒或其子公司的利益相竞争或以其他形式与合润传媒或其子公司的利益相冲突的经济活动。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第八节　同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本次交易完成后，上市公司与实际控制人及其关联企业之间同业竞争的情况

本次交易不会致使上市公司与实际控制人及其关联企业之间产生同业竞争。本次交易未导致上市公司的实际控制人发生变更。上市公司的实际控制人及其关联企业没有以任何形式从事与上市公司及上市公司控股企业的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

（二）本次交易前，交易对方与上市公司之间同业竞争的情况及解决措施

本次交易前，幻想悦游实际控制人王玉辉持有北京创奇梦动科技有限公司90%股权。创奇梦动的主营业务为游戏产品的研发，与上市公司之间构成同业竞争。

北京创奇梦动的基本情况如下：

公司名称	北京创奇梦动科技有限公司
成立日期	2014 年 9 月 10 日
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
住所	北京市东城区朝阳门北大街 6 号 11 层 1209
注册资本	100 万元
法定代表人	张旻昊
营业执照注册号	110101017868240
税务登记证编码	110101306514936
组织机构代码	30651493-6
经营范围	计算机技术开发；技术转让；技术服务；技术咨询、软件开发；动画设计
经营期限	2014 年 9 月 10 日至 2044 年 09 月 09 日

为解决与上市公司的同业竞争问题，王玉辉决定将创奇梦动予以注销。截止本重组报告书签署日，创奇梦动已经进入注销流程。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）本次交易完成后，交易对方关于同业竞争的承诺

1、幻想悦游实际控制人王玉辉关于同业竞争的承诺

为解决未来可能发生与上市公司的同业竞争情况，幻想悦游控股股东王玉辉出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“（1）不直接或间接从事或发展或投资与大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司经营范围相同或相类似的业务或项目，也不为本人或代表任何第三方成立、发展、参与、协助任何法人或其他经济组织与大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司进行直接或间接的竞争；

（2）将不在中国境内及境外直接或间接研发、运营、发行、代理大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司已经研发、运营、发行、代理的游戏项目或产品（包括但不限于已经投入科研经费研制或已经处于试运营阶段的游戏项目或产品）；

（3）不利用本人对大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司的了解及获取的信息从事、直接或间接参与与大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司相竞争的活动，并承诺不直接或间接进行或参与任何损害或可能损害大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司利益的其他竞争行为。该等竞争包括但不限于：直接或间接从大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司招聘专业技术人员、销售人员、高级管理人员；不正当地利用大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司的商标、专利、计算机软件著作权等无形资产；在广告、宣传上贬损大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司的产品形象与企业形象等。

（4）如出现因违反上述承诺与保证而导致大连天神娱乐股份有限公司以及北京幻想悦游网络科技有限公司或其股东的权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责任。”

本次交易完成后，幻想悦游将成为上市公司的子公司，王玉辉等交易对方将不再持有幻想悦游股权。本次交易完成后，将不会产生新的同业竞争。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、合润传媒实际控制人王倩及总经理王一飞关于同业竞争的承诺

“（1）本人未投资于任何与上市公司存在相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，未经营也没有为他人经营与上市公司相同或类似的业务；

（2）在本人持有上市公司股票期间及在合润传媒任职期满后 36 个月内，本人或本人控股或实际控制的公司、企业或其他经营实体不会经营任何与合润传媒、上市公司及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，亦不会投资任何与合润传媒、上市公司及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

（3）在本人持有上市公司股票期间及其在合润传媒任职期满后 36 个月内，如上市公司认为本人或本人控股或实际控制的公司、企业或其他经营实体从事了对上市公司的业务构成竞争的业务，本人将及时转让或者终止、或促成本人控股或实际控制的公司、企业或其他经营实体转让或终止该等业务。若上市公司提出受让请求，本人将无条件按公允价格和法定程序将该等业务优先转让、或促成本人控股或实际控制的公司、企业或其他经营实体将该等业务优先转让给上市公司。

（4）在本人持有上市公司股票期间及其在合润传媒任职期满后 36 个月内，如果本人或本人控股或实际控制的公司、企业或其他经营实体将来可能获得任何与上市公司产生直接或者间接竞争的业务机会，本人将立即通知上市公司并尽力促成该等业务机会按照上市公司能够接受的合理条款和条件首先提供给上市公司。

（5）如因本人或本人控股或实际控制的公司、企业或其他经营实体违反本承诺而导致上市公司遭受损失、损害和开支，将由本人予以全额赔偿。”

本次交易完成后，合润传媒将成为上市公司的子公司，王倩、王一飞等交易对方将不再持有合润传媒股权。本次交易完成后，将不会产生新的同业竞争。

二、关联交易

（一）幻想悦游的关联交易情况

1、偶发性关联交易

（1）关联方资金往来

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

幻想悦游与以下关联方存在资金往来：

单位：万元

关联方名称	2014 年 1 月 1 日	本期借款	本期归还	2014 年 12 月 31 日	本期借款	本期归还	2015 年 12 月 31 日
芯翔致远	-	309.39	0.06	309.33	2.10	311.43	-
创奇梦动	-	159.28	0.75	158.53	-	158.53	-
Brotsoft	-	268.35	26.88	241.47	535.68	777.15	-
Sanqi Network	281.85	1,002.23	27.76	1,256.32	5,488.85	1,212.41	5,532.76
任游时空	-	-	-	-	30.69	30.69	-
进取号	-	107.18		107.18			
合计	**281.85**	**1,846.43**	**55.45**	**2,072.83**	**6,057.32**	**2,490.21**	**5,532.76**

备注：幻想悦游与进取号之间的 107.18 万元往来款在 2015 年转为投资款，公司在账面作为长期股权投资核算。

期后，王玉辉通过其控制的公司 Sanqi Network 分别向 Oasis Games、Chu Technology 借款 390.00 万美金及 300.00 万美金。王玉辉参股公司进取号网络向幻想悦游借款 130.00 万人民币。

2016 年 2 月 19 日，进取号网络归还其向幻想悦游借款 130.00 万人民币。

2016 年 5 月 18 日，王玉辉代 Sanqi Network 归还了占用的幻想悦游全部 15,428,594.56 美元（折合人民币 100,517,970.60 元）。

（2）关联公司收购及出售

①收购北京初聚 100%股权

2015 年 11 月 1 日，经幻想悦游股东会决议同意，北京初聚原股东丁杰、王玉辉、张玲、德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）以经评估后的北京初聚全部股权为对价，作价人民币 6 亿元向幻想悦游进行增资。其中 20 万元计入幻想悦游注册资本，其余部分全部计入资本公积。本次交易中，幻想悦游的全部股权估值作价人民币 30 亿元。

北京立信润德资产评估事务所于 2015 年 10 月 14 日为本次增资出具了《关于北京幻想悦游网络科技有限公司拟收购北京初聚科技有限公司的股权所涉及的该公司股东全部权益价值项目的评估报告》（编号：京立信【2015】评报字第 02017 号），确认北京初聚原股东所持有的北京初聚 100%的股权的评估价值为人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

民币 6 亿元。

本次交易前，王玉辉为北京初聚股东，持有北京初聚 15%股权，本次交易构成关联交易。

②出售进取号少数股权

王玉辉于 2015 年 12 月与幻想悦游达成协议，由幻想悦游将其持有的北京进取号 20%股权以 571.42 万元出售予王玉辉。本次交易构成关联交易。

2、经常性关联交易

关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额	
			金额（元）	占同类交易的比例%
2015 年度				
厦门六次方	游戏授权金	市场价	252,252.00	1.35%
厦门六次方	游戏分成款	市场价	10,987.72	0.01%

根据幻想悦游全资子公司 Oasis Games 与厦门六次方于 2015 年 7 月 30 日签订的《厦门六次方信息技术有限公司与 Oasis Games Limited 之网页游戏授权代理合同》约定，厦门六次方将其开发的“坦克堂”葡萄牙语版本授权 Oasis Games Limited 独家运营。运营时间为游戏上线起 5 年。授权使用费用为 8 万美元，分两次各支付一半。Oasis Games 于 2015 年支付其中 4 万美元，合人民币 252,252.00 元。双方约定分成比例为 Oasis Games75%，厦门六次方 25%。“坦克堂”已于 2015 年 11 月正式上线，2015 年厦门六次方累计分成金额为 10,987.72 元。

（二）幻想悦游股东对非经营性资金占用问题的防范措施

鉴于历史期间幻想悦游存在股东非经营性资金占用的情形，为充分保护幻想悦游的合法权益，有效防范未来期间股东违规占用资金情况的发生，幻想悦游的实际控制人及经营管理团队股东均出具了承诺函，对避免股东、关联方资金占用作出了承诺：

“1、本人及本人的关联方不得要求幻想悦游垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出；

2、本人及本人的关联方不会要求且不会促使幻想悦游通过下列方式将资金直接或间接地提供给本人及本人的关联方使用：

(1) 有偿或无偿地拆借资金给本人及本人的关联方使用；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

(2) 通过银行或非银行金融机构向本人及本人的关联方提供委托贷款；

(3) 委托本人及本人的关联方进行投资活动；

(4) 为本人及本人的关联方开具没有真实交易背景的商业/银行承兑汇票；

(5) 代本人及本人的关联方偿还债务。

3、截至本承诺函签署之日，本人及本人的关联方与幻想悦游之间不存在任何形式的非经营性资金占用。”

（三）报告期内合润传媒的关联交易情况

1、合润传媒之关联方

（1）持股 5%以上自然人股东及公司董事、监事、高级管理人员

序号	关联方姓名/名称	与公司的关联关系类型
1	王倩	持有合润传媒33.9997%股份、董事长
2	王一飞	持有合润传媒12.041%股份、董事、总经理
3	陶瑞娣	持有合润传媒10.8592%股份
4	刘涛	合润传媒董事
5	罗平	合润传媒董事
6	陈纪宁	合润传媒董事
7	牛林生	合润传媒监事
8	王松	合润传媒监事
9	周欣	合润传媒监事

（2）合计持股 5%以上，且为一致行动人的法人股东

序号	关联方名称	与公司的关联关系类型
1	同威创投	持有合润传媒3.8324%股份，董事刘涛为其实际控制人
2	同威成投	持有合润传媒3.8324%股份，系同威创投一致行动人
3	同安创投	持有合润传媒3.3751%股份，系同威创投一致行动人

（3）公司董、监、高及其关系密切的家庭成员控制的，或担任董事、高管的企业

序号	关联方名称	与公司的关联关系类型
1	合润创智科技（天津）有限公司	报告期内刘涛、王倩、王一飞控制的企业
2	深圳前海同威资本有限公司	刘涛担任总经理
3	成都指慧数码科技有限公司	刘涛担任董事
4	深圳市同安资本管理有限公司	刘涛担任董事
5	深圳市创赛二号创业投资有限公司	刘涛担任董事
6	深圳市创赛基金投资管理有限公司	刘涛担任董事
7	石河子合润文创产业股权投资有限公司	刘涛担任董事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（4）持股 5%以上法人及其控制的企业

根据华策影视提供的《对外投资情况调查表》及其公告文件，公司股东华策影视通过直接或间接方式控股的公司情况如下：

序号	公司名称	股东	出资比例(%)	注册资本（万元）	经营范围
1	上海克顿文化传媒有限公司	华策影视	100	1000	广播电视节目制作、发行，设计、制作、代理各类广告，文化艺术交流与策划，展览展示服务，企业管理咨询，市场营销策划，计算机收视引擎软件研发服务，日用品销售，附设分支机构。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
2	浙江金球影业有限公司	华策影视	100	8800	许可经营项目：制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧（有效期至 2015 年 4 月 1 日）；摄制电影（具体详见《摄制电影许可证》）。一般经营项目：服务：实业投资，投资管理，经济信息咨询（除证券、期货），承办会务，礼仪服务；其他无需报经审批的一切合法项目（上述经营范围不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目）。
3	浙江金溪影视有限公司	华策影视	100	1000	许可经营项目：制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；一般经营项目：服务：设计、制作、代理国内广告，影视演员经纪（不包括舞台演出中介）
4	杭州大策广告有限公司	华策影视	100	200	一般经营项目：服务：设计、制作、代理国内广告，商务咨询，会展策划。
5	华策影视（海宁）产业发展有限公司	华策影视	100	10000	一般经营项目：影视文化产业基地项目开发建设；入驻产业基地的影视企业的配套管理服务；影视产业设施经营；旅游景点项目开发建设；商业配套物业的开发建设、销售及物业管理服务。
6	华策影视（海宁）投	华策影视	100	10000	许可经营项目：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧的制作、复制、发行（广播电视节目制作经营许可证有效期至 2017 年 4 月 1 日止）；一般经营

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	资有限公司				项目：影视投资；设计、制作、代理国内各类广告；经济信息咨询（证券、期货除外）、会务服务、礼仪服务。
7	浙江影视产业国际合作实验区西溪投资管理有限公司	华策影视	100	10000	一般经营项目：影视文化活动组织策划，投资管理，物业管理，房屋租赁服务，经营进出口业务。
8	海宁华娱新传媒文化传播有限公司	华策影视	100	1530	许可经营项目：制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧（广播电视节目制作经营许可证有效期至 2015 年 4 月 1 日）； 一般经营项目：影视文化艺术活动组织策划；艺术造型、美术设计；影视道具与服装设计；影视服装、道具、器材批发及租赁；影视制作技术的研发；会议及展览服务；艺术经纪服务（营业性演出除外）；企业形象策划、创作；影视文化信息咨询、摄影、摄像服务；电影、电视剧剧本策划、创作；电视剧发行经纪代理；场景布置服务；设计、制作、代理国内各类广告。
9	华策影业（天津）有限公司	华策影视	100	1000	电视剧、专题、综艺、动画等节目制作、发行；影视策划；影视文化信息咨询；影视服装道具、影视器材租赁；设立、制作、代理、发布广告；摄影摄像服务；承办展览展示；会议服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
10	响想时代娱乐文化传媒（北京）有限公司	华策影视	100	500	文艺创作；投资管理；组织文化艺术交流活动（不含演出）；代理进出口；设计、制作、代理、发布广告；企业管理咨询；会议服务。
11	华策影视国际传媒有限公司	华策影视	100	5000	CORP（华策律师注：未限定某一项业务，符合香港公司法律、法规规定的业务都可以经营）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

12	霍尔果斯华策影视有限公司	华策影视	100	300	广播电视节目制作、经营、发行、交易、衍生品的开发；组织文化艺术交流、承办展览展示、信息咨询（不含中介服务）；设计、制作，代理发布国内各类广告；舞台设计制作、美术设计制作、资料翻译编辑服务、摄影、企业形象策划；影视设备的租赁及维修，经纪服务（不包括舞台演出中介 ）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
13	西安佳韵社数字娱乐发行股份有限公司	华策影视	98	4100	许可经营项目：广播电视节目（影视剧、片）策划、拍摄、制作、发行（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）； 一般经营项目：各类文化艺术活动的组织、策划，影视道具、人文景观制作，广告的设计、制作、代理、发布。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
14	天映文化传媒（天津）有限公司	华策影视	80	300	广播电视节目制作、发行筹建，筹建期间不得开展该项目的生产经营活动；影视文化及艺术文化活动；交流策划与执行；动漫设计；舞台设计、空间设计、平面设计；商务信息咨询；影视造型、器材、道具租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
15	海宁华凡星之影视文化传播有限公司	华策影视	60	300	许可经营项目：制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧（广播电视节目制作经营许可证有效期至 2015 年 4 月 1 日）；一般经营项目：影视文化艺术活动组织策划；艺术造型、美术设计；影视道具与服装设计；影视服装、道具及器材租赁；会议及展览服务；企业形象策划、影视文化信息咨询、摄影、摄像服务；翻译服务；电影、电视剧剧本策划、创作；场景布置服务；设计、制作、代理国内各类广告；艺人经纪服务（营业性演出除外）。
16	华策爱奇艺影视（天津）有限公司	华策影视	51	3,600	电视剧、专题、综艺、动画等节目制作、发行；网络游戏、手机游戏的技术开发、成果转让；影视剧衍生品、游戏衍生品的开发及销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

17	海宁国广华策影视译制有限公司	华策影视	50	320	许可经营项目：制作、复制、发行：
18	华策合新文化传播（天津）有限公司	华策影视	50	4,000	组织文化艺术交流活动（演出经纪除外）；影视策划、公关策划、企业形象策划、市场营销策划、文化咨询、企业管理咨询、商务信息咨询；赛事活动策划、影视技术开发、技术咨询、技术服务；电脑图文设计、制作；摄影摄像服务（空中摄影除外）；承办展览展示；会议服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
19	上海湘格投资管理中心（有限合伙）	华策影视	49.92	-	投资管理及咨询，实业投资，资产管理，商务咨询，企业管理咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
20	上海剧酷文化传播有限公司	上海克顿文化传媒有限公司	100	300	电视节目制作、发行，广播电视专业领域内技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机软件开发及销售，计算机网络安装。 【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
21	上海辛迪加影视有限公司	上海克顿文化传媒有限公司	100	500	电视节目制作、发行，数字新媒体和传统媒体影视节目领域内的投资及技术开发、技术咨询。 【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
22	喀什金溪影视有限公司	浙江金溪影视有限公司	100	300	广播影视策划、制作、发行、交易、播映、出版、衍生品开发；组织文化艺术交流、承办展览展示、信息咨询；设计、制作、代理发布国内各类广告；舞台设计制作、美术设计制作、资料翻译编辑服务、摄影、企业现象策划；影视设备的租赁及维修，影视演员经纪。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、合润传媒关联企业信息

（1）合润创智

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合润创智现持有注册号为 120116000316222 的《营业执照》，合润创智成立于 2014 年 12 月 23 日；公司类型为有限责任公司；注册资本为 100 万元人民币；法定代表人为王倩；住所为天津生态城中天大道 2018 号生态城科技园办公楼 16 号楼 301 室-297；经营范围为计算机系统服务，软件开发及服务、数据处理服务；技术转让、技术咨询、技术服务、电子科技领域内技术开发、计算机软硬件、网络科技、网络技术、环保工程、通讯工程、网络工程、电子计算机与电子技术信息。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。经核查，2016 年 5 月 19 日，合润创智的全体股东已将其合计持有合润创智 100%股权转让给王东生、李增群。至此，合润传媒的董事、高级管理人员均不再直接或间接持有合润创智股权或担任合润创智的董事或高级管理人员，不能对合润创智施加影响力，合润创智与合润传媒不再具有关联关系。本次交易中，合润创智仅作为标的公司过去十二个月的关联方。

（2）前海同威

前海同威现持有注册号为 440301107109821 的《营业执照》，前海同威成立于 2013 年 04 月 10 日；公司类型为有限责任公司；注册资本为 9333 万元人民币；法定代表人为汤维清；住所为深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司；经营范围为项目投资、股权投资；受托资产管理、企业管理；投资咨询、企业管理咨询。

（3）成都指慧

成都指慧现持有统一社会信用代码号为 91510107774530259T 的《营业执照》，成都指慧成立于 2005 年 6 月 8 日；公司类型为有限责任公司(自然人投资或控股)；注册资本为 1000 万元人民币；法定代表人为李尧江；住所为成都市武侯区二环路西一段 100 号 1 幢 1 单元 13 层 25-29 号；经营范围为计算机软件开发及销售，计算机硬件开发及销售，网络技术开发及系统维护。第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（4）同安资本

同安资本现持有注册号为 440301104466637 的《营业执照》，同安资本成立于 2010 年 1 月 14 日；公司类型为有限责任公司；注册资本为 1000 万元人民币；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

法定代表人为姚卫东；住所为深圳市南山区华侨城兴隆街汉唐大厦 1104；经营范围为受托资产管理（不含金融银行证券类）；股权投资；高新技术产业投资和其他项目投资；投资咨询、企业管理咨询、经济信息咨询（以上均不含证券、期货咨询及其它限制项目）。

（5）创赛创业

创赛创业现持有注册号为 440301105294730 的《营业执照》，创赛创业成立于 2011 年 3 月 31 日；公司类型为有限责任公司；注册资本为 3000 万元人民币；法定代表人为靳海涛；住所为深圳市福田区深南中路 3039 号国际文化大厦 2805B3 室；经营范围为创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

（6）创赛基金

创赛基金现持有统一社会信用代码为 91440300585647247W 的《营业执照》，创赛基金成立于 2011 年 11 月 3 日；公司类型为有限责任公司；注册资本为 13500 万元人民币；法定代表人为施安平；住所为深圳市龙岗区龙城街道中心城黄阁路 441 号龙岗天安数码创新园三号厂房 A804；经营范围为受托管理股权投资基金；创业投资，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资，为创业企业提供创业管理服务；财务咨询、投资策划、经济信息咨询。

（7）石河子同威

石河子同威现持有注册号为 659001051009014 的《营业执照》，石河子同威成立于 2014 年 3 月 27 日；公司类型为其他有限责任公司；注册资本为 1000 万元人民币；法定代表人为韩涛；住所为新疆石河子开发区北四东路 37 号 3-33 室；经营范围为接受委托管理股权投资项目、参与股权投资、为非上市及已上市公司提供直接融资的相关服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

3、采购商品和接受劳务的关联交易

关联方	关联交	关联交易定	2015 年度	2014 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	易内容	价方式及决策程序	金额	占同类交易金额比例（%）	金额	占同类交易金额比例（%）
浙江华策影视股份有限公司	采购商品	市场价	16,037,735.86	6.90	-	-
上海克顿文化传媒有限公司	采购商品	市场价	1,320,754.71	0.57	-	-
上海剧酷文化传播有限公司	采购商品	市场价	11,310,089.51	4.87	816,037.74	0.48
上海辛迪加影视有限公司	采购商品	市场价	3,726,415.09	1.60	2,554,716.98	1.52
合计	——	——	32,394,995.17	13.94	3,370,754.72	2.00

其中，浙江华策影视股份有限公司系公司股东，上海克顿文化传媒有限公司、上海剧酷文化传播有限公司、上海辛迪加影视有限公司系浙江华策影视股份有限公司子公司。

4、关联方应收应付款项

（1）关联方应收

项目名称	关联方	2015 年度		2014 年度	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付款项	上海克顿文化传媒有限公司	3,000,000.00	-	3,000,000.00	-
	浙江华策影视股份有限公司			6,105,283.02	=
其他应收	王倩			100,000.00	
	陈纪宁			100,000.00	

根据合润传媒出具的书面说明，上述预付款项均为品牌内容制作合作款；其他应收款均为职员备用金，非股东占用资金。

（2）关联方应付

项目名称	关联方	2015 年度账面余额	2014 年度账面余额
应付账款	浙江华策影视股份有限公司	3,547,452.80	-
应付账款	上海克顿文化传媒有限公司	169,811.32	-
应付账款	上海剧酷文化传播有限公司	963,993.24	-
合计	——	4,681,257.36	-

根据合润传媒出具的书面说明，上述应付账款均为品牌内容制作合作款。

上述关联交易均定价合法、公允，不存在损害合润传媒及其股东利益的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

截至本报告书出具之日，合润传媒不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（四）本次交易完成后，上市公司与实际控制人之间关联交易情况

本次交易未导致上市公司的实际控制人发生变更。上市公司的实际控制人及其关联企业没有以任何形式与上市公司及上市公司控股企业发生关联交易，本次交易完成后，不会新增上市公司与实际控制人之间的关联交易。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第九节　独立财务顾问意见

一、基本假设

本独立财务顾问报告就天神娱乐重大资产重组发表的意见，主要依据如下假设：

（一）本次交易各方均遵循诚实信用的原则，均按照有关协议条款全面履行其应承担的责任；

（二）独立财务顾问报告依据的资料真实、准确、完整及合法；

（三）有关中介机构对本次交易所出具的审计报告、法律意见书、评估报告等文件真实可靠；

（四）国家现行法律、法规、政策无重大变化，宏观经济形势不会出现恶化；

（五）本次交易各方所处地区的社会、经济环境未发生重大变化；

（六）交易各方所属行业的国家政策及市场环境无重大的不可预见的变化；

（七）无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响发生。

二、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

本次拟购买的标的资产为幻想悦游 93.5417%股权、合润传媒 96.36%股权。幻想悦游主要从事网络游戏的海外发行与运营以及互联网广告投放业务，属于互联网和移动互联网服务范畴。合润传媒主要从事品牌内容整合营销业务，属于广告行业、文化创意产业服务范畴。

2011 年 10 月，十七届六中全会通过了《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》，明确指出要，“要在重点领域实施一批重大项目，推进文化产业结构调整，发展壮大出版发行、影视制作、印刷、广告、演艺、娱乐、会展等传统文化产业，加快发展文化创意、数字

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

出版、移动多媒体、动漫游戏等新兴文化产业。鼓励有实力的文化企业跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组，培育文化产业领域战略投资者”。

自 2012 年以来，国务院先后发布《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》、《关于下一代互联网“十二五”发展建设的意见》、《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》和《关于 2014 年深化经济体制改革重点任务意见的通知》等产业规划或指导意见，为改善互联网环境、提升互联网信息技术水平、发展高端软件和新兴信息服务产业创造了良好的政策环境，有利于基于互联网技术的服务型企业的长远发展。

同时，根据国家发改委发布的产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正），交易标的所从事的互联网和移动网络服务以及文化创意产业属于产业指导目录中鼓励类项目。因此，本次交易方案符合国家产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次重组拟购买资产不属于重污染、高危险行业。标的公司经营符合环保要求，严格按照国家及地方的有关环保标准和规定执行，重视并推进环境保护、节能降耗等工作。

因此，本次交易方案符合国家环境保护的相关法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合土地管理的法律和行政法规的规定

标的公司未拥有土地使用权，不涉及相关土地管理问题。

4、本次交易不存在反垄断事项

根据《中华人民共和国反垄断法》的规定，上市公司本次发行股份及支付现金购买资产的行为，不构成行业垄断行为。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易将新增发行股份 31,407,960 股，本次交易完成后，本公司总股本将由 292,086,511 股变更为 323,494,471 股，若以发行底价满额募集配套资金，本公司总股份将变更为 354,897,557 股，社会公众股东合计持股比例不低于本次交易完成后上市公司总股本的 25%。本次交易完成后，公司仍旧满足《公司法》《证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

（三）本次交易的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易已聘请北京国融兴华资产评估有限责任公司对标的资产进行评估，国融兴华及其评估人员与标的公司、天神娱乐以及各交易对方均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。上市公司董事会及独立董事发表明确意见，认为本次评估假设前提和评估结论合理，评估方法选取得当，收益法定价原则符合公允的市场原则，标的资产的定价合理、公允。本次交易涉及的资产定价公允性的具体分析详见本报告书“第六节 交易标的评估情况”。

（四）本次交易涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

幻想悦游不存在出资不实或影响其合法存续的情形。幻想悦游的股东承诺其分别为各自持有的幻想悦游股权的最终和真实所有人，不存在代持、委托持股等持有上述股份的情形。

除王玉辉所持有的幻想悦游 50.5158%外，其他股东所持有的幻想悦游股权不存在质押、冻结或其他任何有权利限制的情形，幻想悦游及其子公司亦不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议情况。同时，根据幻想悦游现行有效的《公司章程》，其股权转让不存在前置条件。

根据王玉辉出具的《关于资产权属的承诺函》，王玉辉所持有的 50.5158%股权已经被质押与光大富尊投资有限公司，用于为王玉辉于光大富尊投资有限公司签署的《借款协议》提供担保措施。

除上述权利限制外，本次交易对方持有的幻想悦游股权不存在其他权利限制。鉴于王玉辉与光大富尊签署的《借款协议》、《股权质押合同》中已约定，天神娱乐本次发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金项目经中国证监会批准且根据相关重组交易文件需要进行重组标的资产交割时，光大富尊同意解除王玉辉持有的幻想悦游 50.5158%股权的质押，不论王玉辉是否完全按照《借款协

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

议》的约定全部支付借款本金及利息。因此，目前王玉辉将其持有的幻想悦游50.5158%股权质押给光大富尊的事项，不会影响本次交易中各交易对方将其持有的幻想悦游股权转让给上市公司。

本次交易仅涉及股权转让事宜，标的公司对外的债权债务不会因本次交易产生变化。因此，本次交易不涉及债权债务处理事宜。

综上所述，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，本次交易不涉及债权债务处理问题。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易完成后，上市公司在原有的技术领先、品牌化、系列化布局的基础上引入全球化战略，强化公司在网络游戏、海外发行平台以及互联网精准营销方面的内在价值链整合，利用幻想悦游在游戏海外发行与运营方面积累的优势以及强大的移动互联网精准营销的能力，积极构建全球发行体系，提升公司产品在海外市场的竞争力，迅速扩大海外市场占有率，在加强海外发行拓展的同时，注重多元化产品之间的协同效应，激发更强的海外市场竞争活力。在内容植入方面则可借助合润传媒的积累的客户资源及植入能力，充分结合目前拥有的优质影视制作资源，完成内容生产能力、渠道铺设能力及变现能力兼备的平台体系建设，进一步增强上市公司持续经营的能力。

综上所述，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性相关规定

本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联人保持独立，信息披露及时，运行规范，未因违反独立性原则而受到中国证监会、中国证监会大连监管局或深交所的处罚。本次交易完成后，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面独立于其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

（七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规及中国证监会、深交所的相关规定，在《公司章程》的框架下，设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，并建立了完善的内部控制制度，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职权。

本次交易完成后，上市公司将继续依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，规范本次交易后的业务运作及法人治理要求及完善公司治理结构。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十条的有关规定。

三、本次交易符合《重组办法》第四十三条要求的规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

1、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易完成前后，公司 2015 年末主要财务数据和财务指标的变化情况如下：

单位：万元

项目	交易前	交易后	增幅
资产总计	730,584.49	1,201,787.37	64.50%
负债合计	233,680.25	257,601.72	10.24%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

所有者权益合计	496,904.24	944,185.65	90.01%
营业收入	94,084.76	162,498.80	72.72%
营业利润	36,692.87	48,309.57	31.66%
利润总额	36,093.56	47,744.95	32.28%
归属于母公司所有者的净利润	36,210.31	46,500.34	28.42%
资产负债率	31.99%	21.43%	-33.01%
流动比率	1.44	1.62	12.50%
速动比率	1.44	1.59	10.42%
每股收益	1.59	1.60	0.63%

由上表可知，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

2、本次交易有利于上市公司规范和减少关联交易和避免同业竞争，有利于上市公司保持独立性

本次交易完成前，上市公司与其控股股东、实际控制人及其控制的关联方之间不存在同业竞争情况。本次交易不会增加上市公司与其控股股东、实际控制人及其关联方之间的关联交易，符合上市公司及全体股东的利益。

上市公司实际控制人朱晔、石波涛在天神互动借壳科冕木业时已作出《避免同业竞争承诺函》，维护上市公司及中小股东利益，本次交易不会导致实际控制人与上市公司之间的同业竞争。

本次交易前后，公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面均已独立于控股股东及实际控制人控制的其他企业，具有独立完整的机构和人员。因此，本次交易有利于公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

（二）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

上市公司 2015 年度的财务会计报告已经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，符合本条款的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

报告期内，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，符合本条款的规定。

（四）上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

幻想悦游不存在出资不实或影响其合法存续的情形。幻想悦游的股东承诺其分别为各自持有的幻想悦游股权的最终和真实所有人，不存在代持、委托持股等持有上述股份的情形。

截至本报告签署之日，除王玉辉所持有的幻想悦游 50.5158%外，其他股东所持有的幻想悦游股权不存在质押、冻结或其他任何有权利限制的情形，幻想悦游及其子公司亦不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议情况。同时，根据幻想悦游现行有效的《公司章程》，其股权转让不存在前置条件。

根据王玉辉出具的《关于资产权属的承诺函》，王玉辉所持有的 50.5158%股权已经被质押与光大富尊投资有限公司，用于为王玉辉于光大富尊投资有限公司签署的《借款协议》提供担保措施。

除上述权利限制外，本次交易对方持有的幻想悦游股权不存在其他权利限制。鉴于王玉辉与光大富尊签署的《借款协议》、《股权质押合同》中已约定，天神娱乐本次发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金项目经中国证监会批准且根据相关重组交易文件需要进行重组标的资产交割时，光大富尊同意解除王玉辉持有的幻想悦游 50.5158%股权的质押，不论王玉辉是否完全按照《借款协议》的约定全部支付借款本金及利息。因此，目前王玉辉将其持有的幻想悦游 50.5158%股权质押给光大富尊的事项，不会影响本次交易中各交易对方将其持有的幻想悦游股权转让给上市公司。

因此，上市公司本次发行股份所购买的资产，为权属清晰的经营性资产，并

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

四、本次交易符合《重组办法》第四十四条及其适用意见要求的说明

《重组办法》第四十四条及其适用意见规定：上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照现行相关规定办理。上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，主要用于提高重组项目整合绩效，所配套资金比例不超过拟购买资产交易金额 100%的一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 100%的，一并由发行审核委员会予以审核。

本次交易天神娱乐将向不超过 10 名特定对象发行股份募集配套资金，股票发行价格与发行股份购买资产的股票发行价格相同，募集资金总额不超过 221,800 万元，不超过本次交易总金额的 100%，将一并提交并购重组审核委员会审核。同时，天神娱乐已聘请光大证券及中信建投作为本次重大资产重组的独立财务顾问，光大证券及中信建投具有保荐人资格。

本次募集的配套资金拟用于支付交易对价、交易费用。具体用途如下：

序号	项目名称	拟使用金额（万元）
1	支付本次交易现金对价、交易费用	221,800
合计		**221,800**

本次配套募集资金用途符合《重组办法》第四十四条及其适用意见相关规定。

五、上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形

天神娱乐不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的情形：

1、本次交易申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

2、不存在公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情形；

3、不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形；

4、不存在现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情形；

5、不存在上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；

6、不存在最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；

7、不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

因此，本次交易不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

六、关于《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》规定的“上市公司重组时，拟购买资产存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的情形”

报告期内，幻想悦游实际控制人王玉辉曾通过其控制的企业占用幻想悦游的资金，具体占用及归还情况如下：

单位：万元

关联方名称	2014 年 1 月 1 日	本期占款	本期归还	2014 年 12 月 31 日	本期占款	本期归还	2015 年 12 月 31 日
芯翔致远	-	309.39	0.06	309.33	2.10	311.43	-
创奇梦动	-	159.28	0.75	158.53	-	158.53	-
Brotsoft	-	268.35	26.88	241.47	535.68	777.15	-
Sanqi Network	281.85	1,002.23	27.76	1,256.32	5,488.85	1,212.41	5,532.76
王玉辉	-	-	-	-	571.43	-	571.43
合计	**281.85**	**1,739.25**	**55.45**	**1,965.65**	**6,598.06**	**2,459.52**	**6,104.19**

备注 1：2015 年 12 月，幻想悦游将其持有的进取号 20%的股权以 571.42 万元出售给王玉辉，截至 2015 年 12 月 31 日，王玉辉未支付上述股权转让款，形成实际控制人资金占用。

截至 2015 年 12 月 31 日，王玉辉控制的芯翔致远、创奇梦动、Brotsoft 等公司已陆续归还占用的幻想悦游资金，但王玉辉控制的 Sanqi Network 仍有 5,532.76 万元以及王玉辉本人购买进取号的 571.43 万元股权转让款尚未归还，形成了关联方的非经营性资金占用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2015 年 12 月 31 日之后，王玉辉控制的 Sanqi Network 通过 Oasis Games 借款 390 万美元、通过初科技借款 300 万美元。截至 2016 年 5 月 18 日，王玉辉控制的 Sanqi Network 累计应付 Oasis Games12,428,594.56 美元，累计应付初科技 3,000,000.00 美元。

根据《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》，上市公司重大资产重组时，拟购买资产存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的，前述有关各方应当在中国证监会受理重大资产重组申报材料前，解决对拟购买资产的非经营性资金占用问题。

因此，为解决资金占用问题，王玉辉与光大富尊投资有限公司签署了《借款协议》。双方约定，由光大富尊向王玉辉提供借款人民币 7000 万元，用于归还 Sanqi Network 欠款。前述借款的期限为实际放款之日起 6 个月。如有需要，经双方协商达成一致后，借款期限可延长 6 个月。王玉辉将在本次重大资产重组完成后，用取得的现金对价优先偿还光大富尊借款本金及利息。

同时，为保证光大富尊债权的实现，王玉辉将其持有的全部标的公司 50.5158%股权质押予光大富尊。双方约定，如果本次重大资产重组经中国证监会批准且根据相关重组交易文件需要进行重组标的资产交割时，在王玉辉向光大富尊提供了中国证监会关于本次重大资产重组相关批准文件后，光大富尊同意将上述质押予以解除，不论王玉辉是否完全按照《借款协议》的约定全部偿还借款本金及相关利息。

2016 年 2 月 19 日，王玉辉将其所欠幻想悦游关于进取号的股权转让款 571.43 万元归还给幻想悦游。

2016 年 5 月 18 日，王玉辉全部归还了通过 Sanqi Network 占用的幻想悦游 15,428,594.56 美元借款（折合人民币 100,517,970.60 元）。

综上，关联方非经营性资金占用已经得以解决，不会对本次重大资产重组构成障碍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十节　光大证券内核程序及内核意见

一、光大证券内核程序

根据中国证监会《重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问管理办法》等系列文件的相关要求，光大证券对本次交易实施了必要的内核审核程序。项目组根据有关法律、法规要求对上市公司编制的重组报告书及相关材料进行全面的核查。核查工作完成后，向光大证券质量控制部提出内核申请，质量控制部人员对项目组提交的申报材料中涉及的重大法律、财务问题，各种文件的一致性、准确性、完备性和其他重要问题进行了重点核查，并就项目中的问题与相关负责人及项目组成员进行了探讨。质量控制部将材料核查中发现的问题进行整理形成内核意见，并将内核意见反馈至项目组。项目组收到内核意见后，根据内核意见对上述相关文件进行了修订，并对内核意见进行了反馈回复。

项目组将修订后的材料正式报请内核小组审核，内核小组召开内核会议就申报材料中涉及的重大法律问题、财务问题和其他相关重要问题进行了讨论，经参与内核会议的内核小组成员三分之二以上同意，结果为内核通过。

二、内核小组意见

光大证券内核小组在审慎查阅本次重组申报材料的基础上，意见如下：上市公司本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》等法律、法规及规范性文件中关于上市公司重大资产重组的规定。上市公司重大资产重组信息披露文件的编制符合相关法律、法规和规范性文件的要求，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情况，同意就《大连天神娱乐股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》出具独立财务顾问意见。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十一节　中信建投证券内核程序及内核意见

一、中信建投证券内核程序

（一）本次交易之财务顾问主办人和财务顾问协办人对《大连天神娱乐股份有限公司发行股份及支付现金购买资金并募集配套资金报告书》及其他申报材料进行适当核查，提交项目所在部门进行审核，部门认为基本符合中国证监会及交易所的有关规定后，提请本独立财务顾问内核部门对申报材料进行审核。

（二）本独立财务顾问内核内核部门派项目内核责任人赴交易标的所在地进行现场内核，再结合对申报材料的审核提出反馈意见，项目组根据反馈意见修改完善相关文件。

（三）独立财务顾问内核部门出具审核报告并提交根据《财务顾问办法》、《财务顾问业务指引》等相关规定的要求成立的项目内核小组，内核小组召开会议审核并作出决议。

二、内核小组意见

中信建投证券内核小组成员认真阅读了《大连天神娱乐股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》及独立财务顾问报告，讨论认为：

（一）本次《大连天神娱乐股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《重组规定》和《格式准则 26 号》等法律法规及规范性文件的要求。本次《大连天神娱乐股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）》公告前，关于本次交易事项履行了必要的程序。

（二）出具的《关于大连天神娱乐股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之独立财务顾问》报告符合《重组管理办法》、《重组规定》、《格式准则 26 号》、《财务顾问办法》、《财务顾问业务指引》等法律法规的要求。

综上所述，本独立财务顾问同意为大连天神娱乐股份有限公司发行股份及支

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

付现金购买资产并募集配套资金出具独立财务顾问报告并向中国证监会报送相关申请文件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十二节　备查文件

一、备查文件

（一） 天神娱乐第三届董事会第二十七、第二十八次会议决议

（二） 天神娱乐独立董事关于公司重大资产重组之独立董事意见

（三） 光大证券及中信建投出具的《独立财务顾问报告》

（四） 德恒律师出具的《法律意见书》

（五） 兴华会计师出具的《幻想悦游审计报告》

（六） 兴华会计师出具的《合润传媒审计报告》

（七） 国融兴华出具的《幻想悦游评估报告》

（八） 国融兴华出具的《合润传媒评估报告》

（九） 天神娱乐与幻想悦游交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》

（十） 天神娱乐与合润传媒交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》

二、备查地点

（一）大连天神娱乐股份有限公司

地址：北京市东城区白桥大街 15 号嘉禾国信大厦 6 层

传真：010-87926860

联系人：张执交、桂瑾

（二）光大证券股份有限公司

地址：北京市复兴门外大街 6 号光大大厦 16 层

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

电话：010-56513127

传真：010- 56513111

联系人：邱屿、单谦

（三）中信建投证券股份有限公司

地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 3 层

电话：010-85130588

传真：010-65608450

联系人：董军峰、张铁

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（本页无正文，为《关于大连天神娱乐股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之独立财务顾问报告》之光大证券股份有限公司签章页）

项目协办人：_____

赵荣涛

财务顾问主办人：_____ _____

邱 屿　　单 谦

内核负责人：_____

潘剑云

投资银行部门负责人：_____

潘剑云

法定代表人：_____

薛 峰

光大证券股份有限公司

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（本页无正文，为《关于大连天神娱乐股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之独立财务顾问报告》之签字盖章页）

项目协办人：_____

高　杨

财务顾问主办人：_____　_____

董军峰　　张　铁

部门负责人：_____

刘乃生

内核负责人：_____

相　晖

法定代表人：_____

王常青

中信建投证券股份有限公司

年　月　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站