

海通证券股份有限公司

关于

上海中技投资控股股份有限公司
重大资产购买暨关联交易
之

独立财务顾问报告

独立财务顾问：



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

签署日期：2016 年 9 月

特别声明与承诺

海通证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）接受上海中技投资控股股份有限公司（以下简称“中技控股”、“上市公司”）的委托，担任中技控股重大资产购买暨关联交易（以下简称“本次重组”、“本次交易”）的独立财务顾问，并制作本报告。

本独立财务顾问报告是依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法（2016年修订）》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》（2014年修订）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，遵循客观、公正的原则，在认真审阅相关资料和充分了解本次交易行为的基础上，发表独立财务顾问意见，旨在就本次交易行为做出独立、客观和公正的评价，以供中技控股全体股东及有关方面参考。

本独立财务顾问特作如下声明：

（一）本独立财务顾问与本次交易所有当事方无任何利益关系，就本次交易所发表的有关意见是完全独立的。

（二）本报告所依据的文件、资料及其他相关材料由中技控股、品田投资、宏达矿业等有关方负责提供，提供方向本独立财务顾问保证：其为出具本报告所提供的文件和材料均真实、完整、准确，并对其真实性、准确性、完整性负责。

（三）本独立财务顾问的职责范围并不包括应由中技控股董事会负责的对本次交易事项在商业上的可行性评论，本独立财务顾问并未参与本次交易条款的磋商和谈判。独立财务顾问报告旨在就本次发行对中技控股的全体股东是否公平、合理，遵循诚实信用、勤勉尽责的职业准则独立发表意见。

（四）政府有关部门及中国证监会对重组报告书内容不负任何责任，对其内容的真实性、准确性和完整性不作任何保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。同时，本独立财务顾问提醒投资者注意，本报告不构成对中技控股的任何

投资建议或意见，对投资者根据本报告做出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

（五）本独立财务顾问未委托和授权任何其他机构和个人提供未在本独立财务顾问报告中刊载的信息和对本报告做任何解释或者说明。

（六）本独立财务顾问也特别提醒中技控股全体股东及其他投资者务请认真阅读中技控股董事会发布的关于本次交易的公告及相关的审计报告、资产评估报告等有关资料。

本独立财务顾问在本次交易中进行了尽职调查，本独立财务顾问内核部门对本次交易履行了内核程序，并同意出具本独立财务顾问报告，本独立财务顾问承诺：

（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独立财务顾问出具意见的重组方案符合法律、法规和中国证监会及上海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）有关本次重组事项的专业意见已提交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。

目录

第一节 释义	6
第二节 重大风险提示	9
一、项目实施风险	9
二、交易被暂停、中止或取消的风险	9
三、主营业务变更及战略转型目标未能顺利达成的风险	9
四、整合风险	10
五、标的资产的估值风险	10
六、商誉减值风险	10
七、本次交易业绩承诺未覆盖全部交易对价的风险	11
八、对 RuneScape 系列游戏依赖的风险	11
九、Jagex 业绩承诺实现的风险	11
十、移动游戏业务拓展未达预期风险	12
十一、核心人才流失风险	12
十二、外汇风险	12
十三、未来 Jagex 盈利分红汇回国内的法律、政策变化风险	12
十四、现金支付能力的风险	13
十五、前次重组形成的关联担保暂未解除的风险	13
十六、股票价格波动风险	14
第三节 交易概述	15
一、本次交易的背景及目的	15
二、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序	16
三、本次交易的具体方案	16
四、本次交易对上市公司影响	17
五、本次交易构成重大资产重组和关联交易	18
六、本次交易不构成重组上市	18
第四节 上市公司基本情况	19
一、公司基本情况	19

二、公司历史沿革与历次股本变动.....	20
三、上市公司最近三年重大资产重组情况.....	22
四、最近三年主营业务发展情况.....	23
五、上市公司最近三年及一期主要财务指标.....	23
六、股权结构、控股股东及实际控制人情况.....	24
七、最近三年受到行政处罚或刑事处罚情况的说明.....	25
第五节 交易对方基本情况	26
一、品田投资.....	26
二、宏达矿业.....	34
第六节 交易标的情况	42
一、宏投网络.....	42
二、Jagex	47
第七节 独立财务顾问核查意见	103
一、基本假设.....	103
二、本次交易的合规性分析.....	103
三、本次交易定价的公平合理性分析.....	107
四、本次交易对上市公司盈利能力和财务状况的影响.....	110
五、本次交易对上市公司未来发展前景的影响.....	112
六、本次交易资产交付安排的说明.....	113
七、本次交易的必要性以及对上市公司及非关联股东利益的影响.....	116
八、本次交易补偿安排的可行性和合理性.....	117
九、同业竞争和关联交易.....	119
十、独立财务顾问内核程序及内核意见.....	127
十一、独立财务顾问对本次交易的结论性意见.....	127

第一节 释义

在本报告中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

一般释义		
本报告	指	海通证券股份有限公司关于上海中技投资控股股份有限公司重大资产购买暨关联交易之独立财务顾问报告
重组报告书	指	上海中技投资控股股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）
中技控股/上市公司/公司	指	上海中技投资控股股份有限公司
澄海股份	指	上海澄海企业发展股份有限公司，为上市公司的曾用名
海鸟股份	指	上海海鸟电子股份有限公司、上海海鸟企业发展股份有限公司，为上市公司的曾用名
海鸟有限	指	上海海鸟电子有限公司，海鸟股份的前身
中技桩业	指	上海中技桩业股份有限公司
品田投资	指	上海品田创业投资合伙企业（有限合伙）
宏达矿业	指	山东宏达矿业股份有限公司
鼎慕投资	指	上海鼎慕投资管理有限公司，品田投资的执行事务合伙人
交易对方	指	品田投资、宏达矿业
交易各方	指	中技控股、品田投资、宏达矿业
标的公司/宏投网络	指	上海宏投网络科技有限公司
标的资产/交易标的	指	品田投资、宏达矿业合计持有的宏投网络 51%股权，其中品田投资持有宏投网络 26%的股权以及宏达矿业持有宏投网络 25%的股权
Jagex	指	Jagex Limited，宏投网络全资子公司
本次交易/本次重组/本次重大资产重组/本次重大资产购买	指	中技控股分别向品田投资、宏达矿业现金购买其持有的宏投网络 51%股权的交易
中技集团	指	上海中技企业集团有限公司（上海中技科技（集团）有限公司于 2015 年 7 月 14 日名称变更为上海中珉投资集团有限公司，后于 2015 年 9 月 9 日名称变更为上海中技企业集团有限公司）
上海轶鹏	指	上海轶鹏投资管理有限公司
前次重组	指	2016 年 7 月 29 日，上市公司股东大会审议通过了关于上市公司向上海轶鹏出售其所持有的上海中

		技桩业股份有限公司 94.4894%股权的行为
《股权收购协议》	指	《上海中技投资控股股份有限公司与上海品田创业投资合伙企业（有限合伙）关于上海宏投网络科技有限公司 26%股权之股权收购协议》和《上海中技投资控股股份有限公司与山东宏达矿业股份有限公司关于上海宏投网络科技有限公司 25%股权之股权收购协议》
《业绩承诺补偿协议》	指	中技控股与梁秀红于 2016 年 9 月 11 日签署的《业绩承诺补偿协议》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所/交易所	指	上海证券交易所
中登公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
独立财务顾问/海通证券	指	海通证券股份有限公司
德恒律师/上市公司律师	指	北京德恒律师事务所
众华审计/上市公司会计师	指	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
立信评估/上市公司评估师	指	上海立信资产评估有限公司
《模拟审计报告》	指	众会字（2016）第 5822 号《上海宏投网络科技有限公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月模拟财务报表的审计报告》
《上市公司备考审阅报告》	指	众会字（2016）第 5818 号《上海中技投资控股股份有限公司 2015 年度及 2016 年 1-6 月备考合并财务报表的审阅报告》
《Jagex 审计报告》	指	众会字（2016）第 5821 号《Jagex Limited 2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-6 月财务报表的审计报告》
《资产评估报告》	指	信资评报字（2016）第 3041 号《上海中技投资控股股份有限公司拟收购股权所涉及的上海宏投网络科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》
《Jagex 尽职调查报告》	指	Clyde&Co LLP（一家英国律师事务所）出具的《Legal due diligence report》
《Jagex 法律意见书》	指	Clyde&Co LLP 出具的《Legal Opinion regarding certain aspects of constituent and publicly-available documents for Jagex Limited》
报告期/最近两年及一期	指	2014 年、2015 年、2016 年 1 至 6 月
审计、评估基准日	指	2016 年 6 月 30 日
过渡期	指	自评估基准日至交割日止的期间
《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》
《公司章程》	指	《上海中技投资控股股份有限公司章程》

《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《格式准则第 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（2014 年修订）》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
上市公司相关专业释义		
网络游戏、网游	指	英文名称为 Online Game，又称在线游戏，通常以个人电脑、平板电脑、手机等载体为游戏平台，以运营商服务器为处理器，以互联网为数据传输媒介，实现多人在线参与
端游、客户端游戏、客户端网络游戏	指	即传统的依靠下载客户端，在电脑上进行的游戏。
手游、手机游戏、移动游戏	指	运行在移动终端的游戏，目前主要指在手机上下下载客户端，并运行于手机上的游戏
IP	指	英文 Intellectual Property 的缩写，意即知识产权，基于智力的创造性活动所产生的权利
Newzoo	指	一家专注于游戏市场的市场研究公司

注：本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 重大风险提示

投资者在评价上市公司本次购买资产时，除本报告的其他内容和与本报告同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、项目实施风险

本次交易草案已由中技控股第八届董事会第四十六次会议审议通过。本次交易方案尚需公司股东大会审议通过，其中购买宏达矿业持有宏投网络 25%的股权尚需获得宏达矿业股东大会审议通过。本次交易方案能否获得公司股东大会通过、购买宏达矿业持有宏投网络 25%的股权能否获得宏达矿业股东大会通过存在不确定性。提请投资者注意投资风险。

二、交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险；

2、本次交易存在因标的公司出现无法预见的业绩下滑，而被暂停、中止或取消的风险；

3、在本次交易过程中，交易双方可能需根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在中止的可能；

4、其他原因可能导致本次重组被暂停、中止或取消的风险，提请投资者注意投资风险。

三、主营业务变更及战略转型目标未能顺利达成的风险

本次交易后，上市公司主营业务将变更为游戏研发和运营，进军未来增长空间更为广阔的文化娱乐产业，提高公司未来持续经营能力，主营业务发生重大变

更。鉴于此，上市公司目前的经营制度、管理模式和管理团队需要随之作出调整和完善，因此上市公司面临主营业务变更及经营管理调整风险。

此外，如上市公司前次重组的资产交割未能顺利实施，本次交易后，上市公司可能形成预制混凝土桩业务和网络游戏开发、运营业务两大业务板块共存的格局。上市公司存在其战略转型的目标不能达成的风险。

四、整合风险

由于标的公司的主要资产 Jagex 为一家境外游戏公司，其主要资产、业务位于境外，与公司在法律法规、会计税收制度、商业惯例、公司管理制度、企业文化等经营管理方面存在差异。在本次重组完成后，如双方未能顺利整合，包括但不限于公共关系、政府监管、人事安排、资产处置等方面存在分歧，可能会对 Jagex 及上市公司整体经营造成不利影响。

五、标的资产的估值风险

标的资产以 2016 年 6 月 30 日为评估基准日，截至 2016 年 6 月 30 日，标的公司 100% 股权评估值为 320,327.32 万元，相对于宏投网络母公司账面净资产 209,789.38 万元，增值额为 110,537.94 万元，增值率为 52.69%。本次交易标的资产的评估增值率较高。

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管变化，未来盈利达不到经预测的盈利结果，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易存在标的公司盈利能力未达到预期进而影响标的资产评估值的风险。

六、商誉减值风险

根据中国企业会计准则，收购方的收购成本大于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，但需要在未来每个会计期末进行减值测试。本次交易后，上市公司将确认较大额度的商誉，若标的公司未来经营中不能较好地实现收益，则收购标的资产所形成的商誉将会

有减值风险，从而对上市公司经营业绩产生不利影响。提请投资者注意投资风险。

七、本次交易业绩承诺未覆盖全部交易对价的风险

上市公司与交易对方经过沟通协商，充分考虑了各方交易诉求、未来业绩承诺责任、企业直接经营责任和补偿风险等因素，约定品田投资不承担业绩补偿责任，宏达矿业实际控制人梁秀红以不超过宏达矿业在本次交易中获得的交易对价总额为限（即 80,000 万元）承担业绩承诺补偿和减值测试补偿。因此，尽管《业绩承诺补偿协议》对部分交易对方履行业绩承诺义务作出相关安排，本次交易存在业绩承诺未覆盖全部交易对价的风险。

八、对 RuneScape 系列游戏依赖的风险

《RuneScape》是 Jagex 2001 年制作并推出的大型多人在线角色扮演游戏，上线时间较久，具有较高的玩家知名度和市场影响力。作为公司的重要产品，RuneScape 系列游戏收入在报告期内占 Jagex 收入的 95%以上。如果 Jagex 无法成功维持 RuneScape 系列产品生命力，将会对未来公司的盈利能力产生一定影响，提请投资者注意 Jagex 收入对 RuneScape 系列游戏依赖较大的风险。

九、Jagex 业绩承诺实现的风险

根据立信评估出具的《资产评估报告》，对标的公司全资子公司 Jagex 按照收益法进行评估所确定的 Jagex 2016 年 7-12 月、2017 年度、2018 年度扣除非经常性损益的盈利预测数分别为 10,123.90 万元、29,669.87 万元，32,319.53 万元。宏达矿业实际控制人梁秀红以不超过宏达矿业在本次交易中获得的交易对价总额为限（即 80,000 万元）承担业绩承诺补偿和减值测试补偿。

上述业绩承诺是综合考虑行业发展前景、业务发展规划等因素所做出的预测。若 Jagex 在业绩承诺期内的游戏研发和运营未达预期，可能导致 Jagex 盈利预测数与未来实际经营业绩存在差异。业绩承诺期内，如发生市场竞争加剧或业务发展未达预期的情形，则 Jagex 存在盈利预测无法实现的风险，特别提请投资者注意。

十、移动游戏业务拓展未达预期风险

Jagex 是英国知名的游戏开发商和发行商，成立以来，Jagex 已开发并自主发行了多款在线游戏，其中大型多人在线角色扮演游戏《RuneScape》拥有超过 2.4 亿注册用户，创造了超过 7 亿美元的累计收入。未来，Jagex 拟在原有 PC 端游戏市场的基础上，拓展移动游戏业务，以获得更大的市场份额。然而，随着移动游戏行业的发展，游戏产品的数量增加，不同游戏产品之间的竞争日趋激烈，如果 Jagex 新游戏未获得预期的市场认可，将直接导致游戏产品的盈利水平不能达到预期，提请投资者注意 Jagex 移动游戏业务拓展未达预期的风险。

十一、核心人才流失风险

游戏公司的主要资源是核心管理人员和核心技术人员。Jagex 的管理团队和核心人员均在游戏行业从业多年，具有较强的产品开发及商务谈判能力，丰富的市场开拓、客户服务、运营维护经验和稳定的渠道资源。保持较为稳定的优秀核心人员团队，是 Jagex 历史上取得成功的关键因素之一。若 Jagex 的发展和人才政策无法持续吸引和保留发展所需的管理及技术人才，则将对公司经营造成不利影响。

十二、外汇风险

Jagex 日常运营币种主要为外币，而上市公司合并报表的记账本位币为人民币。因此，人民币对上述货币之间的汇率变化将对公司的盈利水平产生一定的影响。

十三、未来 Jagex 盈利分红汇回国内的法律、政策变化风险

本次交易后，Jagex 将制定切实可行的分红政策，定期将盈利分红汇回国内，以使上市公司股东分享其盈利。目前根据英国相关的规定 Jagex 可依法将其盈利分红汇出境外，其汇回国内不存在相关法律障碍。

根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定：居民企业从其直接或者间接控制的外国企业分得的来源于中国境外的股息、红利等权益性投资收益，外国企

业在境外实际缴纳的所得税税额中属于该项所得负担的部分，可以作为该居民企业的可抵免境外所得税税额，在规定的抵免限额内抵免。

目前，英国与我国已签订避免双重征税的相关协定，未来 Jagex 汇回国内盈利分红后，将按照我国的相关税收规定申请办理抵免境外所得税税额事宜。但若未来上述国家或地区关于外汇管理、税收等法律法规发生变化，可能对 Jagex 盈利分红汇回国内产生影响并对公司及股东收益造成影响。

十四、现金支付能力的风险

本次现金购买宏投网络 51% 股权的交易对价为 163,200 万元，收购资金计划使用公司前次资产出售中技桩业获得的交易对价及公司自有或自筹资金。若上市公司前次重组在本次交易实施前未实施完毕，上市公司未获得前次重组交易对方上海轶鹏支付的第一期对价款项 12.32 亿元，公司仍计划通过自有或自筹资金进行对价支付。

若上市公司未能及时获得前次重大资产出售交易对价且公司不能及时筹集足够的资金，将可能导致本次现金购买宏投网络 51% 股权无法顺利实施。提请投资者注意投资风险。

十五、前次重组形成的关联担保暂未解除的风险

2016 年 7 月 11 日，公司第八届董事会第四十一次会议审议通过了《关于上海中技投资控股股份有限公司重大资产出售方案的议案》。2016 年 7 月 29 日，公司 2016 年第三次临时股东大会审议同意中技控股将其持有的中技桩业 94.4894% 的股权以 241,609.40 万元的对价转让给上海轶鹏，尚待相关交割条件得到满足后实施。

公司前次重大资产出售后，上市公司对中技桩业及其下属公司的关联担保暂未解除，存在上市公司为实际控制人控制的其他企业提供担保的情形。根据中技控股与上海轶鹏签订的《重大资产出售协议》及补充协议：中技控股为中技桩业及其子公司的借款所提供的担保将继续按照原担保协议的内容履行（担保有效期不得超过 2018 年 12 月 31 日，但为融资租赁提供的担保除外）；同时，中

技桩业及其子公司仅能在截止到补充协议签署日在由中技控股为中技桩业及其子公司提供的担保合同所约定的担保有效期内（最长不超过 2018 年 12 月 31 日）进行实际提款和在其他担保合同项下未使用的提款额度所对应的 43,000 万元进行实际提款，除此之外，中技桩业及其子公司将不再进行提款。

截至 2016 年 8 月 31 日，中技控股为中技桩业及其下属公司提供的有效担保余额 357,257.39 万元，担保项下中技桩业及其下属公司提款余额 320,807.39 万元，中技桩业及其下属公司根据前次重组制定的还款/解除担保计划，累计向相关融资机构偿还本金和利息共计 12,710.07 万元。公司前次重大资产出售后形成的关联担保暂未解除，本次交易后，预计上市公司将存在较高额的关联担保情形。未来若中技桩业及其子公司未能按期偿还借款的本金、利息，上市公司可能会存在偿付风险。提请投资者注意投资风险。

十六、股票价格波动风险

股票市场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。本次交易需要一定的时间周期方能完成，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。

股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。同时，上市公司一方面将以股东利益最大化作为公司最终目标，提高资产利用效率和盈利水平；另一方面将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作。本次交易后，上市公司将严格按照《上市规则》的规定，及时、充分、准确地进行信息披露，以利于投资者做出正确的投资决策。

除上述风险外，重组报告书“第十一节 风险因素”部分披露了本次交易的其他风险，提醒投资者认真阅读，注意投资风险。

第三节 交易概述

一、本次交易的背景及目的

（一）本次交易的背景

1、公司战略转型规划

2016年7月11日，公司第八届董事会第四十一次会议审议通过了《关于上海中技投资控股股份有限公司重大资产出售方案的议案》。2016年7月29日，公司2016年第三次临时股东大会审议同意中技控股将其持有的中技桩业94.4894%的股权以241,609.40万元的对价转让给上海轶鹏，尚待相关交割条件得到满足后实施。公司剥离中技桩业预制混凝土桩业务之后，主营业务将变更为游戏研发和运营，进军未来增长空间更为广阔的文化娱乐产业，提高公司未来持续经营能力。

2、游戏产业高速发展

根据Newzoo于2016年发布的《全球游戏市场报告》的最新预测情况，2016年全球游戏产业总值将达到996亿美元，比2015年增长8.5%。预计全球游戏市场以6.6%的复合年增长率持续发展，2019年将达到1,186亿美元产业总值。

近年来，随着中国经济不断发展，居民收入水平不断提高，人民群众对文化娱乐产品的需求也越来越旺盛，网络游戏由此获得了迅速发展。2016年上半年，中国网络游戏市场继续保持稳步增长态势，根据《2016年1-6月中国游戏产业报告》，中国游戏用户达到4.89亿人，同比增长6.7%，其中全国网络游戏市场客户端网游、网页网游和移动网游用户数分别达到1.38亿人、2.79亿人和4.05亿人，2016年1-6月中国游戏市场实际销售收入达到787.5亿元，同比增长30.1%。

（二）本次交易的目的

本次交易的目的在于通过本次重组实现上市公司主营业务的转型，改善上市公司的经营状况，提升公司资产质量，增强公司持续盈利能力。

本次交易后，标的资产将注入上市公司，上市公司主营业务将变更为游戏研

发和运营，上市公司的盈利能力及发展空间将得到有效提升，本次重组有助于提高上市公司的资产质量和持续经营能力。

二、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序

（一）本次交易已经获批的相关事项

1、上市公司的决策过程

2016年9月11日，上市公司召开第八届董事会第四十六次会议，审议通过本次重组草案及相关议案。

2、交易对方的决策过程

2016年9月6日，本次重大资产购买交易对方品田投资的全体合伙人会议表决，同意将所持宏投网络26%股权出售给上市公司；

2016年9月11日，本次重大资产购买交易对方宏达矿业召开第六届董事会第二十次会议，审议通过将所持宏投网络25%股权出售给上市公司。

3、标的公司的决策过程

2016年9月8日，宏投网络通过股东会决议，同意股东品田投资、宏达矿业分别以83,200万元和80,000万元向中技控股出售宏投网络的26%、25%股权。品田投资、宏达矿业分别同意放弃各自对所出售宏投网络股权的优先购买权。

（二）本次交易尚需履行的决策程序及审批程序

1、本次交易尚需获得上市公司股东大会审议通过；

2、购买宏达矿业持有宏投网络25%的股权尚需获得宏达矿业股东大会审议通过。

上述批准均为本次交易的前提条件，在取得批准前，不能实施本次重组方案。

三、本次交易的具体方案

上市公司拟向品田投资、宏达矿业现金购买其合计持有的宏投网络51%股权。

四、本次交易对上市公司影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易不涉及发行股份，不影响上市公司股权结构。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司财务报告及《上市公司备考审阅报告》，假设中技桩业 94.4894%股权已经置出，购买宏投网络 51%股权完成前后，上市公司 2015 年及 2016 年 1-6 月的主要财务指标如下表所示：

财务指标	完成前	完成后 (备考合并)	完成前	完成后 (备考合并)
	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日	
总资产（万元）	721,259.37	697,122.82	664,306.58	655,914.38
总负债（万元）	452,851.03	308,987.79	404,030.42	252,723.89
归属于母公司股东的净资产 （万元）	257,279.36	284,925.80	249,451.90	282,226.82
资产负债率（%）	62.79	44.32	60.82	38.53
财务指标	完成前	完成后 (备考合并)	完成前	完成后 (备考合并)
	2016 年 1-6 月		2015 年度	
营业收入（万元）	65,181.59	37,492.06	184,106.16	57,019.14
归属于母公司股东的净利润 （万元）	3,167.90	-1,078.56	12,248.75	5,747.38
扣非后归属于母公司股东的 净利润（万元）	700.26	5,080.91	9,441.29	5,181.20
基本每股收益（元/股）	0.06	-0.02	0.21	0.10
扣非后基本每股收益（元/股）	0.01	0.09	0.16	0.09
全面摊薄净资产收益率（%）	1.23	-0.38	4.91	2.04
扣非后全面摊薄净资产收益 率（%）	0.27	1.78	3.78	1.84

（三）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主要业务为销售建筑材料、提供新型桩型专业领域内的技术服务等。本次交易后，上市公司主营业务将变更为游戏研发和运营。上市公司将进军文化娱乐产业，上市公司的盈利能力及发展空间将得到有效提升，本次重组有助于提高上市公司的资产质量和可持续经营能力。

五、本次交易构成重大资产重组和关联交易

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易标的资产的最终交易价格以具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告确认的评估值为依据，在此基础上由各方协商确定。截至评估基准日，宏投网络 100%股权的评估值为 320,327.32 万元，对应宏投网络 51%股权的评估值为 163,366.93 万元，经交易各方友好协商，拟确定宏投网络 51%股权交易对价为 163,200 万元，占上市公司 2015 年度经审计的合并财务报告期末资产净额的比例达到 50%以上，根据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成重大资产重组。

（二）本次交易构成关联交易

本次交易过程中，交易对方宏达矿业，系上市公司之实际控制人颜静刚配偶梁秀红控制的上市公司，为上市公司的关联方。根据法律、法规和规范性文件及《上市规则》的规定，本次交易构成关联交易。在上市公司召开的股东大会正式表决本次重组方案时，关联股东应回避表决。

六、本次交易不构成重组上市

本次交易为重大资产购买，不涉及发行股份。本次交易前后，公司的控股股东和实际控制人均未发生变化，本次交易不构成重组上市。

第四节 上市公司基本情况

一、公司基本情况

中文名称：上海中技投资控股股份有限公司

英文名称：Shanghai Zhongji Investment Holding Co.,Ltd.

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：中技控股

股票代码：600634

上市日期：1993 年 3 月 4 日

注册资本：575,732,081 元

统一信用代码：913100006072187512

法定代表人：朱建舟

董事会秘书：戴尔君

注册地址：上海市虹口区广粤路 437 号 2 幢

邮政编码：200434

联系电话：021-65929055

传真号码：021-65283425

电子信箱：zpz@zpzchina.com

经营范围：实业投资，销售建筑材料，新型桩型专业领域内的“四技”服务，商务咨询（除经纪），自有设备租赁，自有房屋租赁，国内贸易（除专项规定），普通道路货物运输代理，仓储服务，装卸服务，房地产开发、经营及相关的物业管理，城市基础设施建设及运营，生产电子类产品及相关电子零部件，销售自产产品。【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】

二、公司历史沿革与历次股本变动

（一）公司改制与设立情况

上市公司于 1988 年 8 月经上海市静安区人民政府、上海市对外经济贸易委员会批准，由上海华成无线电厂与香港新科创力有限公司共同出资成立的公司。1992 年 5 月，上市公司向社会个人公开发行人民币股票，并于 1993 年 3 月在上海证券交易所上市。2006 年，上市公司实施并完成股权分置改革。2013 年 12 月，上市公司进行重大资产重组事项获中国证监会核准并实施。

（二）历次股本变动

1、设立以来至前次发行（2013 年重大资产重组）前股本变动情况

公司名称	时间	注册资本/ 股本总额	变动简介
海鸟有限	1988 年 8 月	70 万美元	上海华成无线电厂与香港新科创力有限公司经上海市静安区人民政府、上海市对外经济贸易委员会批准，共同出资 70 万美元设立海鸟有限
	1992 年 4 月	170 万美元	海鸟有限将注册资本增加至 170 万美元，其中上海华成无线电厂认缴 48.1 万美元新增注册资本，香港新科创力有限公司认缴 51.9 万美元新增注册资本
海鸟股份	1992 年 5 月	1,534.15 万元	经中国人民银行上海市分行（92）沪人金股字第 12 号文批准，上海海鸟电子股份有限公司向社会公开发行人民币股票，公司新增股本金 600 万元；合计股本总额为 1,534.15 万元
	1993 年 7 月	2,234.395 万股	经上海市证券管理办公室沪证办（1993）55 号文批准及公司股东大会通过，公司增资配股，股本总额达到 2,234.395 万股
	1994 年 4 月	5,005.04 万股	经上海市证券管理办公室沪证办（1994）087 号文批准及公司股东大会通过，按 10 股送 4 股的比例送股，并向全体股东以 10 股配 6 股的比例进行配股，完成后股本总额为 5,005.04 万股
	1996 年 5 月	5,505.55 万股	经上海市证券管理办公室沪证办（1996）160 号文件批准及公司股东大会通过，按 10 股送 1 股比例送股，完成后股本总额为 5,505.55 万股
	1997 年 6 月	6,606.61 万股	经公司股东大会通过，按 10 股送 2 股的比例

公司名称	时间	注册资本/ 股本总额	变动简介
			送股，完成后总股本达到 6,606.61 万股
	1998 年 6 月	7,267.27 万股	经公司股东大会通过，按 10 股送 1 股的比例送股，完成后总股本达到 7,267.27 万股
	1999 年 4 月	8,720.73 万股	经公司股东大会通过，按 10 股送 1 股的比例送股，同时按 10 股转 1 股的比例由资本公积金转增股本，完成后总股本达到 8,720.73 万股
	2000 年 9 月	8,720.73 万股	上海华成无线电厂将所持有的公司的发起人股 2,267.4 万股转让给上海东宏实业投资有限公司
	2006 年	8,720.73 万股	股权分置改革，对价安排为非流通股股东向流通股股东每 10 股支付 2 股
澄海股份	2011 年 6 月	8,720.73 万股	海鸟股份更名为澄海股份

注：上述股本变动时间为公告时间。

2、前次发行（2013 年重大资产重组）至今的股本变动情况

（1）2013 年重大资产重组情况

2013 年 12 月，上市公司经中国证监会证监许可[2013]1564 号文批准，实施了重大资产重组。

此次重大资产重组实施完毕后，上市公司总股本增至 383,821,387 股。

（2）2014 年 1 月，上市公司变更名称

2014 年 1 月，上市公司变更名称为上海中技投资控股股份有限公司，并取得由上海市工商行政管理局颁发的注册号为 310000400068374 的《企业法人营业执照》。

（3）2014 年 4 月，上市公司资本公积转增股本

2014 年 4 月，上市公司召开 2013 年年度股东大会，会议审议通过了《公司 2013 年度利润分配及资本公积转增股本预案》的议案，以总股本 383,821,387 股为基数，向全体股东每 10 股转增 5 股。转增后上市公司总股本由 383,821,387 股增加到 575,732,081 股。

2014 年 5 月 9 日，上市公司完成工商变更登记，并取得由上海市工商行政

管理局颁发的《企业法人营业执照》。

本次变更后至本报告签署日，上市公司股本未再发生变动。

（三）最近三年控制权变动情况

2013 年，澄海股份向颜静刚等 73 名自然人以及 8 家机构发行股份购买其持有的中技桩业 92.95%的股份，并且向 6 名投资者发行股份募集配套资金。通过该次重大资产重组，上市公司原控股股东上海东宏实业投资有限公司和实际控制人鲍崇宪均变更为颜静刚。

（四）上市公司前十大股东

截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	颜静刚	178,381,390	30.98%
2	浙商基金—兴业银行—浙商睿众 5 号分级特定多客户资产管理计划	6,825,037	1.19%
3	朱建舟	4,967,263	0.86%
4	华富基金—浦发银行—华富基金浦发成长 1 号资产管理计划	4,495,200	0.78%
5	蔡文明	3,825,700	0.66%
6	张云	3,086,600	0.54%
7	吕彦东	2,384,286	0.41%
8	陈继	2,300,000	0.40%
9	王月香	1,795,472	0.31%
10	刘志远	1,752,300	0.30%
合计		209,813,518	36.43%

三、上市公司最近三年重大资产重组情况

澄海股份于 2013 年向颜静刚等 73 名自然人以及 8 家机构发行股份购买其持有的中技桩业 92.95%的股份，并且向 6 名投资者发行股份募集配套资金。通过该次重大资产重组，上市公司原控股股东上海东宏实业投资有限公司和实际控制人鲍崇宪均变更为颜静刚。

2016 年 7 月 11 日，公司第八届董事会第四十一次会议审议通过了《关于上海中技投资控股股份有限公司重大资产出售方案的议案》。2016 年 7 月 29 日，

公司 2016 年第三次临时股东大会审议同意中技控股将其持有的中技桩业 94.4894%的股权以 241,609.40 万元的对价转让给上海轶鹏，尚待相关交割条件得到满足后实施。

除上述情况外，上市公司最近三年不存在其它重大资产重组情况。

四、最近三年主营业务发展情况

2013 年上市公司实施重大资产重组，主要业务变更为销售建筑材料、提供新型桩型专业领域内的技术服务等。近年来，由于国内固定资产投资增速高位放缓以及房地产行业“分类调控”对混凝土和水泥制品行业的市场需求产生一定影响，行业内的主要产品增速有所放缓，公司发展未达预期，未来发展存在较大不确定性。

2016 年 7 月 11 日，公司第八届董事会第四十一次会议审议通过了《关于上海中技投资控股股份有限公司重大资产出售方案的议案》。2016 年 7 月 29 日，公司 2016 年第三次临时股东大会审议同意中技控股将其持有的中技桩业 94.4894%的股权以 241,609.40 万元的对价转让给上海轶鹏，尚待相关交割条件得到满足后实施。公司剥离中技桩业预制混凝土桩业务之后，计划收购宏投网络的控股股权，发展文化娱乐产业，提高上市公司未来持续经营能力。

五、上市公司最近三年及一期主要财务指标

（一）最近三年及一期合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总计	721,259.37	664,306.58	677,366.57	653,927.04
负债总计	452,851.03	404,030.42	429,991.15	421,084.76
归属于母公司的所有者权益	257,279.36	249,451.90	236,239.19	224,024.82

注：上市公司最近一期财务数据未经审计，下同。

（二）最近三年及一期合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	65,181.59	184,106.16	282,326.86	355,248.17
营业利润	2,982.19	15,418.27	16,682.87	13,400.53
利润总额	4,959.13	17,954.76	19,832.07	16,144.32
净利润	3,472.62	13,279.37	14,533.14	12,601.09
归属于上市公司股东的净利润	3,167.90	12,248.75	13,479.85	11,712.71
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	700.26	9,441.29	11,435.09	9,236.91

（三）最近三年及一期合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-86,426.12	24,567.37	36,838.98	40,871.56
投资活动产生的现金流量净额	-19,095.65	23,416.74	-8,921.93	-40,187.76
筹资活动产生的现金流量净额	96,899.11	27,775.17	-31,877.82	60,321.11
现金及现金等价物净增加净额	-8,622.66	75,759.28	-3,960.76	61,004.91

（四）其他重要财务指标

项目	2016 年 6 月 30 日/2016 年 1-6 月	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
资产负债率（%）	62.79	60.82	63.48	64.39
基本每股收益（元）	0.06	0.21	0.23	0.54
稀释每股收益（元）	0.06	0.21	0.23	0.54
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.01	0.16	0.20	0.43
加权平均净资产收益率（%）	1.26	5.04	5.84	12.42
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	0.28	3.89	4.96	9.80

六、股权结构、控股股东及实际控制人情况

公司控股股东和实际控制人颜静刚直接持有中技控股 178,381,390 股，占比为 30.98%，同时，通过华富基金—浦发银行—华富基金浦发成长 1 号资产管理计划持有公司股份 4,495,200 股（该计划合计持有公司股份 4,495,200 股）、通过浙商基金—兴业银行—浙商睿众 5 号分级特定多客户资产管理计划持有公司 6,531,144 股（该计划合计持有公司股份 6,825,037 股），截至本报告签署日，颜静刚直接和间接持有的公司股份数合计为 189,407,734 股，占公司总股数的

32.90%。公司控股股东和实际控制人情况：

姓名	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
颜静刚	中国	否
最近 5 年内的职业及职务	2008年11月至2012年11月任中技桩业董事长、总经理；2012年11月至2014年5月任中技桩业董事长；2014年7月至2016年7月任中技桩业总经理；2014年7月至今任中技桩业董事长；2014年3月至今任中技集团董事长。	
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无	

七、最近三年受到行政处罚或刑事处罚情况的说明

上市公司最近三年内不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况，最近三年未受到行政处罚或者刑事处罚。

第五节 交易对方基本情况

一、品田投资

(一) 品田投资的基本情况

企业名称：	上海品田创业投资合伙企业（有限合伙）
企业性质：	有限合伙企业
注册地址：	上海市崇明县城桥镇秀山路 8 号 3 幢二层 T 区 2089 室（上海市崇明工业园区）
主要办公地点	上海市江场路 1228 弄 20 号中融信托大厦 1901 室
执行事务合伙人：	上海鼎慕投资管理有限公司（委派代表：何志强）
出资额：	176,009 万元
统一社会信用代码：	913102303245694043
成立时间	2015 年 2 月 11 日
经营期限	2015 年 2 月 11 日至 2025 年 2 月 10 日
经营范围：	创业投资，实业投资，投资管理、咨询，经济信息咨询，企业管理咨询，商务咨询，旅游咨询（不得从事旅行社业务），房地产信息咨询，资产管理，文化艺术交流策划，企业形象策划，市场营销策划，会务会展服务，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），图文制作。【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】

(二) 历史沿革及最近三年注册资本变化情况

1、2015 年 2 月，品田投资成立

2015 年 2 月 11 日，上海品田投资管理有限公司（以下简称“品田管理公司”）、杨智慧、曹光宙共同设立品田投资，其中品田管理公司认缴出资 500 万元，杨智

慧认缴出资 3,500 万元，曹光宙认缴出资 1,000 万元。

2015 年 2 月 11 日，上海市工商局崇明分局颁发了《准予合伙企业登记决定书》，准予合伙企业登记。

2015 年 2 月 11 日，上海市工商局崇明分局向品田投资颁发了《营业执照》。

品田投资设立时的出资结构和出资比例如下：

合伙人姓名/名称	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例
杨智慧	有限合伙人	3,500	70%
曹光宙	有限合伙人	1,000	20%
上海品田投资管理有限公司	普通合伙人	500	10%
合 计		5,000	100.00%

2、2016 年 6 月，品田投资出资变更

（1）出资份额转让

2016 年 6 月 8 日，品田管理公司、杨智慧、曹光宙、深圳中融丝路资产管理有限公司（以下简称“中融丝路”）、鼎慕投资共同作出《上海品田创业投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》，作出如下决定：

1) 品田管理公司将原出资额 500 万元（实际出资为 0 元）（占品田投资财产份额 10%）转让给中融丝路，转让价款为 0 元；

2) 曹光宙原出资额 1,000 万元（实际出资为 0 元）（占品田投资财产份额 20%）转让给中融丝路，转让价款为 0 元；

3) 杨智慧将出资额 3,187.25（实际出资为 0 元）（占品田投资财产份额 63.745%）转让给中融丝路，转让价款为 0 元；

4) 杨智慧将原出资额 0.25 万元（占品田投资财产份额 0.005%）转让给鼎慕投资，转让价款为 0 元；

本次变更完成后，品田投资的出资结构和出资比例如下：

合伙人姓名/名称	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例
深圳中融丝路资产管理有限公司	有限合伙人	4,687.25	93.745%
杨智慧	有限合伙人	312.50	6.25%
上海鼎慕投资管理有限公司	普通合伙人	0.25	0.005%

合伙人姓名/名称	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例
合 计	-	5,000	100.00%

（2）增加出资总额

根据上述《上海品田创业投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》，同意增加品田投资的出资总额，由 5,000 万元增加至 176,009 万元，其中：鼎慕投资出资额由 0.25 万元增加到 9 万元，中融丝路出资额由 4,687.25 万元增加到 165,000 万元，杨智慧出资额由 312.5 万元增加到 11,000 万元，出资方式均为货币；并将执行事务合伙人变更为鼎慕投资。

2016 年 6 月 8 日，品田管理公司、杨智慧、曹光宙、鼎慕投资、中融丝路共同签署《入伙协议》，同意鼎慕投资、中融丝路为品田投资的新合伙人。同日，杨智慧、鼎慕投资、中融丝路签署新的《合伙协议》。

2016 年 6 月 15 日，上海市崇明县市场监督管理局向品田投资颁发了《准予合伙企业登记决定书》，核准了此次出资份额转让及增加出资份额事宜。

本次变更完成后，品田投资的出资结构和出资比例如下：

合伙人姓名/名称	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例
深圳中融丝路资产管理有限公司	有限合伙人	165,000	93.7452%
杨智慧	有限合伙人	11,000	6.2497%
上海鼎慕投资管理有限公司	普通合伙人	9	0.0051%
合 计		176,009	100.00%

（三）最近三年主要业务发展情况

品田投资除了投资宏投网络外，成立至今未开展其他经营业务。

（四）最近两年及一期财务报表

品田投资成立于 2015 年 2 月 11 日，成立至今主要财务数据如下：

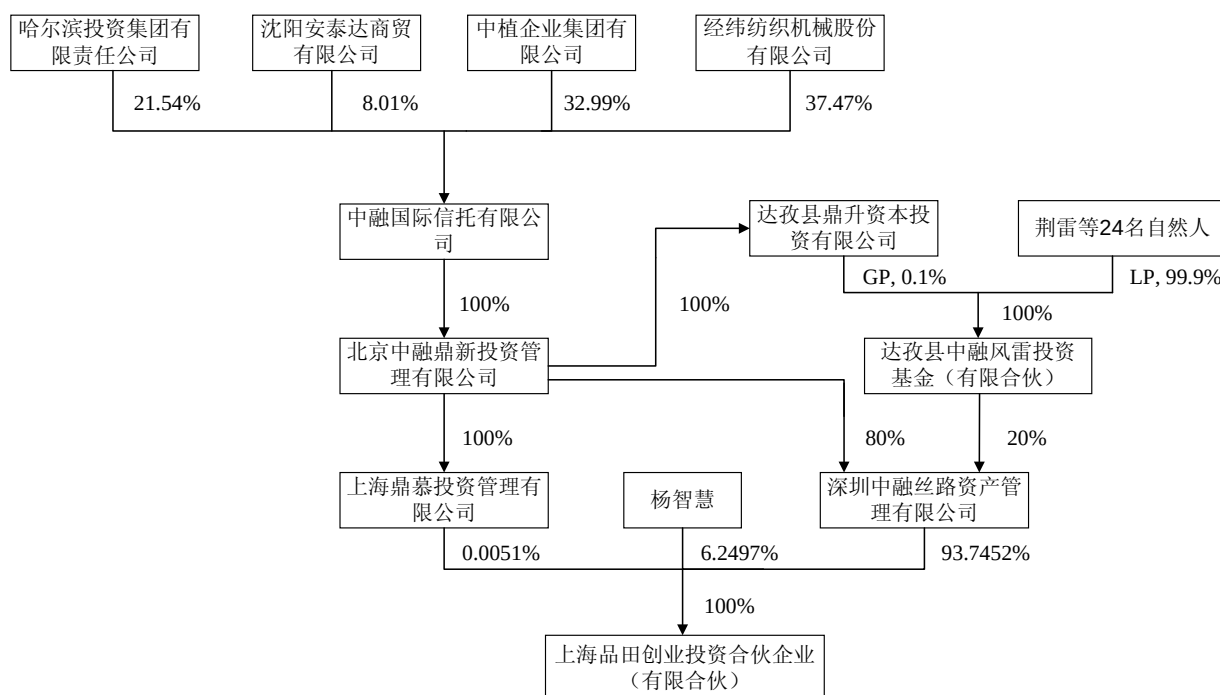
单位：万元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
总资产	176,000.03	-
总负债	0.11	-

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
所有者权益合计	175,999.92	-
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度
营业收入	0	-
利润总额	-0.08	-
归属于母公司所有者的净利润	-0.08	-

注：以上财务数据未经审计。

（五）产权控制关系



（六）执行事务合伙人基本情况

品田投资的执行事务合伙人为鼎慕投资。

1、基本情况

公司名称：上海鼎慕投资管理有限公司

企业性质：有限责任公司（法人独资）

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区富特北路 211 号 302 部位 368 室

法定代表人：高远

注册资本：200 万人民币

统一社会信用代码：91310115332577850M

成立时间：2015 年 4 月 14 日

经营期限：2015 年 4 月 14 日至 2045 年 4 月 13 日

经营范围：投资管理，投资咨询，企业管理咨询，资产管理，项目投资，接受金融机构委托从事金融信息技术外包，金融业务流程外包，金融知识流程外包。【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】

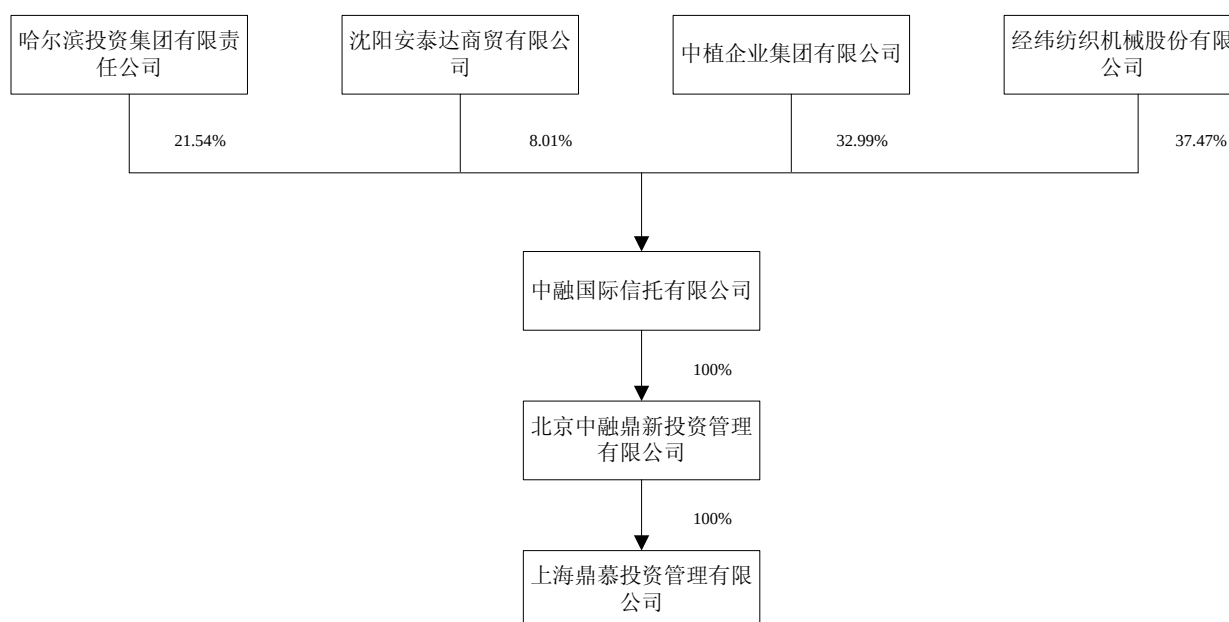
2、历史沿革

2015 年 4 月 14 日，北京中融鼎新投资管理有限公司（以下简称“中融鼎新”）以货币方式出资 200 万元设立鼎慕投资。2015 年 9 月 1 日，鼎慕投资取得了由上海市工商行政管理局浦东分局核发的《企业法人营业执照》。

鼎慕投资设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

股东	认缴出资额（万元）	股权比例（%）
北京中融鼎新投资管理有限公司	200	100
合计	200	100

3、产权控制关系



4、鼎慕投资控股股东基本情况

公司名称：北京中融鼎新投资管理有限公司

企业性质： 有限责任公司（法人独资）

注册地址： 北京市石景山区八大处高科技园区西井路3号2号楼268房间

法定代表人： 张东

注册资本： 150,000 万元

统一社会信用代码： 91110000587665887G

成立时间： 2011 年 12 月 13 日

经营期限： 2011 年 12 月 13 日至 2061 年 12 月 12 日

经营范围： 项目投资及资产管理；投资咨询；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”；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。）

5、主要对外投资情况

截至本报告签署日，鼎慕投资对外投资情况如下表所示：

序号	公司名称	注册地	注册资本（万元）	持股比例	主营业务
1	上海鼎彝投资中心（有限合伙）	中国（上海）自由贸易试验区富特北路 311 号 302 部位 368 室	20,010	0.05%	投资管理、企业管理咨询、实业投资。【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	上海鼎丰投资中心（有限合伙）	中国（上海）自由贸易试验区富特北路 211 号 302 部位 368 室	100	99.00%	投资管理，企业管理咨询，实业投资。【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】

序号	公司名称	注册地	注册资本（万元）	持股比例	主营业务
3	上海鼎昭投资中心（有限合伙）	中国（上海）自由贸易试验区富特北路 211 号 302 部位 368 室	80,010	0.0125%	投资管理，企业管理咨询，实业投资。【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	上海道颖投资管理中心（有限合伙）	上海市崇明县横沙乡富民支路 58 号 A1-4799 室（上海横泰经济开发区）	21,101	0.0047%	投资管理、咨询，实业投资，企业管理咨询，经济信息咨询。【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】
5	上海衡诗投资管理中心（有限合伙）	上海市崇明县横沙乡富民支路 58 号 A1-4646 室（上海横泰经济开发区）	21,101	0.0047%	投资管理、咨询，实业投资，企业管理咨询，经济信息咨询。【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】
6	上海品田创业投资合伙企业（有限合伙）	上海市崇明县城桥镇秀山路 8 号 3 幢二层 T 区 2089 室（上海市崇明工业园区）	176,009	0.0051%	创业投资，实业投资，投资管理、咨询，经济信息咨询，企业管理咨询，商务咨询，旅游咨询（不得从事旅行社业务），房地产信息咨询，资产管理，文化艺术交流策划，企业形象策划，市场营销策划，会务会展服务，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），图文制作。【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】

6、主要业务情况及主要财务数据

（1）最近三年主营业务情况

鼎慕投资为投资管理平台。

（2）主要财务数据

鼎慕投资成立于 2015 年 4 月 14 日，成立至今主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日
总资产	22.61	0.04
总负债	29.76	2.01
归属于母公司所有者权益合计	-7.15	-1.97
项目	2016年1-6月	2015年度
营业收入	-	-
利润总额	-5.18	-1.97
归属于母公司所有者的净利润	-5.18	-1.97

注：以上财务数据未经审计。

（七）下属企业基本情况

截至本报告签署日，品田投资下属企业情况：

序号	子公司全称	成立日期	经营范围	注册资本
1	上海宏投网络科技有限公司	2016年2月24日	从事网络科技、电子科技、信息技术领域内的技术咨询、技术服务、技术转让，投资咨询，实业投资。 【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】	220,000 万元

（八）交易对方与上市公司之间关联关系情况

截至本报告签署日，品田投资与上市公司之间无关联关系。

（九）交易对方向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况

截至本报告签署日，品田投资未向上市公司推荐董事或高级管理人员。

（十）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

品田投资及其现任董事、高级管理人员最近五年内未受过与证券市场相关的行政处罚、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。品田投资及其现任董事、高级管理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。

二、宏达矿业

（一）宏达矿业的基本情况

公司名称：	山东宏达矿业股份有限公司
企业性质：	股份有限公司
注册地址：	宁阳县磁窑镇
法定代表人：	崔之火
注册资本：	51,606.572 万元人民币
实收资本：	51,606.572 万元人民币
统一社会信用代码：	91370000720757247Q
成立时间	1999 年 12 月 30 日
经营期限：	1999 年 12 月 30 日至 2099 年 1 月 1 日
经营范围：	对采矿业的投资、开发、管理；矿产品销售；矿山设备及备件备品的购销；采选矿技术服务；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】

（二）历史沿革及最近三年注册资本变化情况

1、1999 年 12 月，华阳科技成立

1999 年 12 月 30 日，山东华阳农药化工集团有限公司（以下简称“华阳集团”）、泰安飞达助剂有限公司、泰安市泰山农业生产资料站、山东省农药研究所、山东农业大学经山东省人民政府、山东省经济体制改革委员会批准，共同发起设立山东华阳科技股份有限公司（以下简称“华阳科技”），注册资本 5,000 万元。

华阳科技设立时，股东的股份数量及持股比例为：

股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
山东华阳农药化工集团有限公司	47,889,800	95.78%
泰安飞达助剂有限公司	792,700	1.59%
泰安市泰山农业生产资料站	500,000	1.00%
山东省农药研究所	410,900	0.82%
山东农业大学	406,600	0.81%

合 计	50,000,000	100.00%
-----	------------	---------

2、2002 年 10 月，首次公开发行股票

2002 年 10 月 16 日，华阳科技经中国证监会证监发行字[2002]102 号文批准，向社会公开发行人民币普通股股票 4,000 万股，每股面值 1 元。本次公开发行后，华阳科技的总股本变更为 9,000 万元。

本次公开发行后，华阳科技的股权结构变更为：

股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
山东华阳农药化工集团有限公司	47,889,800	53.21%
泰安飞达助剂有限公司	792,700	0.88%
泰安市泰山农业生产资料站	500,000	0.56%
山东省农药研究所	410,900	0.46%
山东农业大学	406,600	0.45%
社会公众股东	40,000,000	44.44%
合 计	90,000,000	100.00%

3、2004 年 7 月，公积金转增股本

2004 年 7 月 19 日，华阳科技根据 2003 年度股东大会决议，以 2003 年末总股本 9,000 万股为基数，实施了每 10 股转增 3 股的公积金转增股本方案，共计转增 2,700 万股。本次公积金转增股本实施完成后，华阳科技总股本变更为 11,700 万元。

本次转增完成后，华阳科技的股权结构变更为：

股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
山东华阳农药化工集团有限公司	62,256,740	53.21%
泰安飞达助剂有限公司	1,030,510	0.88%
泰安市泰山农业生产资料站	650,000	0.56%
山东省农药研究所	534,170	0.46%
山东农业大学	528,580	0.45%
社会公众股东	52,000,000	44.44%
合 计	117,000,000	100.00%

4、2006 年 4 月，股权分置改革

2006 年 4 月，华阳科技完成股权分置改革，非流通股股东向流通股股东支付对价 1,820 万股。

本次股权分置改革完成后，华阳科技的股权结构变更为：

股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
山东华阳农药化工集团有限公司	44,824,853	38.31%
泰安飞达助剂有限公司	741,967	0.63%
泰安市泰山农业生产资料站	468,000	0.40%
山东省农药研究所	384,602	0.33%
山东农业大学	380,578	0.33%
社会公众股东	70,200,000	60.44%
合 计	117,000,000	100.00%

5、2008 年 7 月公积金转增股本

2008 年 7 月，华阳科技通过资本公积转增注册资本 3,510 万股，转增完成后，华阳科技的总股本变更为 15,210 万股。其中无限售条件流通股 93,827,691 股，有限售条件流通股 58,272,309 股。

本次转增完成后，华阳科技的股权结构变更为：

股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
山东华阳农药化工集团有限公司	58,272,309	38.31%
社会公众股东	93,827,691	61.69%
合 计	152,100,000	100.00%

6、2009 年 5 月有限售条件流通股上市流通

2009 年 5 月 11 日，华阳集团所持华阳科技有限售条件流通股上市流通，之后华阳集团通过二级市场进行了股份减持。

截至 2010 年 1 月 12 日，华阳科技的股权结构如下：

股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
山东华阳农药化工集团有限公司	50,690,512	33.33%
社会公众股东	101,409,488	66.67%
合 计	152,100,000	100.00%

7、2011 年 2 月股权转让

2011 年 1 月 31 日，淄博宏达矿业有限公司（以下简称“淄博宏达”）以人民币 9.50 元/股，合计总金额为 29,450 万元，竞得华阳集团持有的华阳科技 3,100 万股股份（占华阳科技总股本的 20.38%），并签署了《拍卖成交确认书》，并于

2011年2月10日付清了拍卖成交款。此次股权拍卖后华阳集团仍持有华阳科技19,690,512股，占华阳科技总股本的12.95%。2011年2月28日，华阳科技在中登公司办理了上述3,100万股股份的过户手续。

本次股权转让完成后，华阳科技的股权结构变更为：

股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
淄博宏达矿业有限公司	31,000,000	20.38%
山东华阳农药化工集团有限公司	19,690,512	12.95%
社会公众股东	101,409,488	66.67%
合 计	152,100,000	100.00%

8、2012年12月，重大资产重组实施完成

2012年10月30日，中国证监会出具《关于核准山东华阳科技股份有限公司重大资产重组及向淄博宏达等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2012]1418号），核准华阳科技重大资产重组及向淄博宏达矿业有限公司等发行股份购买相关资产事宜。

2012年12月，华阳科技向淄博宏达发行股份，购买宏达矿业本部拥有的经营性资产及相关负债、山东金鼎矿业有限责任公司30%股权、山东东平宏达矿业有限公司（以下简称“东平宏达”）93.03%股权和潍坊万宝矿业有限公司（以下简称“万宝矿业”）80%股权与华阳科技拟置出资产价值之间的差额部分，并向孙志良发行股份购买其持有的东平宏达3.49%股权，向金天地集团发行股份购买其持有的东平宏达1.74%股权，向张中华发行股份购买其持有的东平宏达1.74%股权，向潍坊华潍膨润土集团股份有限公司（以下简称“华潍膨润土”）发行股份购买其持有的万宝矿业20%股权。

本次重大资产重组完成后，华阳科技的股权结构变更为：

股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
淄博宏达	257,261,042	64.93%
华潍膨润土	8,145,589	2.06%
孙志良	4,870,863	1.23%
金天地集团	2,428,453	0.61%
张中华	2,428,453	0.61%
其他股东	121,100,000	30.56%
合 计	396,234,400	100%

9、2012 年 12 月，公司更名

2012 年 12 月 17 日，经山东省工商行政管理局核准，公司完成工商变更登记，公司名称正式变更为山东宏达矿业股份有限公司。

10、2015 年 9 月，非公开发行股票实施

2015 年 7 月 30 日，中国证监会核发《关于核准山东宏达矿业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]1840 号），核准宏达矿业非公开发行不超过 119,831,320 股新股。

2015 年 9 月，宏达矿业向上海中能企业发展（集团）有限公司、武汉欣荣睿企业咨询管理有限公司、上海圣瀚创业投资合伙企业（有限合伙）、苏州嘉禾亿创业投资中心（有限合伙）、王德琦、陈晓晖、冯美娟、孙利、侯维才、温晓宁 10 名对象非公开发行 119,831,320 股股票。本次非公开发行股票完成后，宏达矿业的总股本变更为 516,065,720 股。

本次非公开发行完成后，宏达矿业的股权结构变更为：

股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
淄博宏达矿业有限公司	226,261,042	43.84%
冯美娟	20,804,049	4.03%
上海中能企业发展（集团）有限公司	19,971,887	3.87%
苏州嘉禾亿创业投资中心（有限合伙）	16,643,239	3.23%
上海圣瀚创业投资合伙企业（有限合伙）	16,643,239	3.23%
陈晓晖	12,482,429	2.42%
王德琦	8,321,619	1.61%
孙利	7,489,458	1.45%
其他股东	187,448,758	36.32%
合 计	516,065,720	100%

11、2015 年 12 月，淄博宏达协议转让控制权

2015 年 12 月 14 日，淄博宏达通过协议转让方式向梁秀红、曹关渔、黄文超、居同章、戴许雄转让其持有的宏达矿业股份共计 214,692,786 股，占宏达矿业总股本的 41.6%。其中自然人梁秀红受让宏达矿业 77,409,858 股（占总股本 15%）。本次股份转让完成后，梁秀红变更为宏达矿业的实际控制人。

本次股权转让完成后，宏达矿业的股权结构变更为：

股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
梁秀红	77,409,858	15.00%
戴浒雄	47,071,806	9.12%
黄文超	38,604,550	7.48%
居同章	25,803,286	5.00%
曹关渔	25,803,286	5.00%
其他股东	301,372,934	58.40%
合 计	516,065,720	100%

12、2016 年 6 月，股权转让

2016 年 7 月 13 日，颜静刚间接控制的下属公司上海晶茨投资管理有限公司与戴浒雄签署了《股份转让协议》。戴浒雄向上海晶茨投资管理有限公司转让其持有的宏达矿业 43,459,806 股股份。

本次股权转让完成后，宏达矿业的股权结构变更为：

股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
梁秀红	77,409,858	15.00%
上海晶茨投资管理有限公司	43,459,806	8.42%
其他股东	395,196,056	76.58%
合 计	516,065,720	100%

（三）最近三年主要业务发展情况

宏达矿业最近三年主要从事铁矿石采选和铁精粉销售业务。

（四）最近两年及一期财务报表

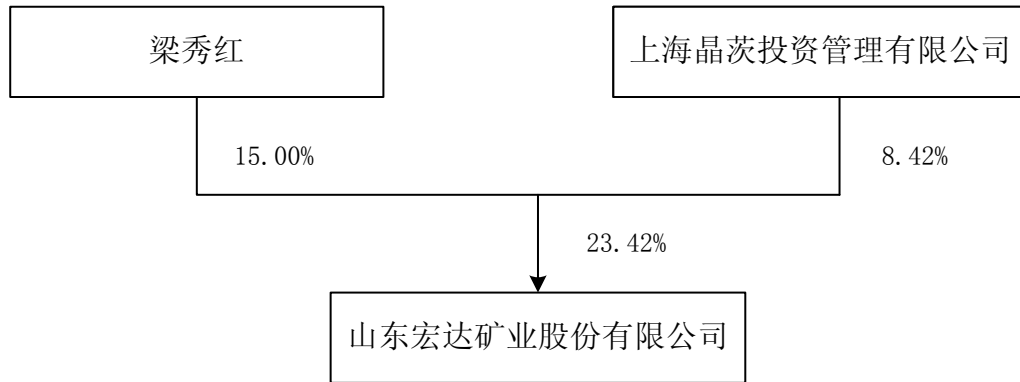
截至本报告签署日，宏达矿业近两年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	237,013.26	260,718.14	221,417.29
总负债	64,744.37	81,395.76	100,786.16
归属于母公司所有者权益合计	172,268.89	179,322.38	120,631.12
项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	12,512.05	47,832.54	69,274.56
利润总额	-7,014.61	-34,115.12	20,168.13
归属于母公司所有者的净利润	-7,026.66	-35,453.24	17,596.30

注：宏达矿业最近一期财务数据未经审计。

（五）产权控制关系



颜静刚先生为宏达矿业控股股东、实际控制人梁秀红女士的配偶。同时，颜静刚先生持有上海晶茨投资管理有限公司的控股股东中技集团 95%的股权，上海晶茨投资管理有限公司为宏达矿业实际控制人梁秀红女士的一致行动人。因此，梁秀红为宏达矿业控股股东及实际控制人。

（六）主要股东基本情况

姓名	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
梁秀红	中国	无
最近 5 年内的职业及职务	2010年12月至2013年12月，自由职业；2013年12月至今，中技桩业董事长助理	
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无	

（七）下属企业基本情况

截至本报告签署日，宏达矿业共有 3 家全资子公司和 2 家联营公司，分别为：

序号	子公司全称	成立日期	经营范围	注册资本
全资子公司：				
1	淄博市临淄宏达矿业有限公司	2012/10/18	铁矿地下开采（有效期限以许可证为准）；选矿，铁矿石、铁精粉、铜精粉、钴精粉、废石、金银饰品销售；货物进出口【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】	10,000 万元
2	潍坊万宝矿业有限公司	2004/4/16	铁矿石开采、加工销售。（有效期限以许可证为准）。矿石精选、磨碎；销售	2,000 万元

序号	子公司全称	成立日期	经营范围	注册资本
全资子公司：				
			工矿机械配件；货物与技术进出口。【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	山东东平宏达矿业有限公司	2005/05/26	铁矿石开采（有效期限以许可证为准）。铁矿石精选、磨碎及矿石、矿粉、工矿机械配件购销。金银饰品、贵金属销售及加工。【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】	30,000 万元
联营公司：				
4	山东金鼎矿业有限责任公司	2001/4/27	开采铁矿石（有效期限以许可证为准）；精选铁粉、钴粉、铜粉、矿山机械及配件销售【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】	10,000 万元
5	上海宏投网络科技有限公司	2016 年 2 月 24 日	从事网络科技、电子科技、信息科技领域内的技术咨询、技术服务、技术转让，投资咨询，实业投资。【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】	220,000 万元

（八）交易对方与上市公司之间关联关系情况

宏达矿业的实际控制人梁秀红与上市公司的实际控制人颜静刚为夫妻关系。

（九）交易对方向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况

截至本报告签署日，宏达矿业未向上市公司推荐董事或高级管理人员。

（十）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

宏达矿业及其现任董事、高级管理人员最近五年内未受过与证券市场相关的行政处罚、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。宏达矿业及其现任董事、高级管理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。

第六节 交易标的情况

本次重大资产购买的交易标的为品田投资及宏达矿业合计持有的宏投网络51%股权。

一、宏投网络

（一）基本情况

公司名称：	上海宏投网络科技有限公司
公司性质：	有限责任公司（非上市）
成立时间：	2016-2-24
注册地	中国（上海）自由贸易试验区富特北路 211 号 302 部位 368 室
主要办公地址：	上海市江场路 1228 弄 20 号中融信托大厦 1901 室
法定代表人：	李智彬
注册资本：	220,000 万元人民币
统一社会信用代码：	91310000MA1K38910B
经营范围：	从事网络科技、电子科技、信息科技领域内的技术咨询、技术服务、技术转让，投资咨询，实业投资。 【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】

（二）历史沿革

1、2016 年 2 月，宏投网络成立

2016 年 2 月 17 日，宏达矿业发起设立宏投网络，注册资本为 400 万元，全部由宏达矿业认缴。

2016 年 2 月 24 日，上海市工商局自由贸易试验区分局向宏投网络核发了《营业执照》。

宏投网络成立时，其股东的出资额和出资比例为：

股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
宏达矿业	400	100%
合计	400	100%

2、2016 年 3 月，宏投网络第一次增资

2016 年 3 月 7 日，宏投网络通过股东会决议，决定将注册资本由 400 万元增加至 1,400 万元，其中，宏达矿业认缴新增注册资本 20 万元，并同意新股东品田投资认缴新增注册资本 980 万元。

2016 年 3 月 8 日，宏投网络领取了上海市工商局自由贸易试验区分局核发的《准予变更（备案）登记通知书》。

本次增资完成后，宏投网络股东的出资额和出资比例为：

股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
宏达矿业	420	30%
品田投资	980	70%
合计	1,400	100%

3、2016 年 4 月，宏投网络第二次增资

2016 年 4 月 5 日，宏投网络通过股东会决议，决定将注册资本由 1,400 万元增加至 220,000 万元，其中，宏达矿业以货币认缴增资 54,580 万元，品田投资以货币认缴增资 164,020 万元。

2016 年 4 月 12 日，上海市工商局自由贸易试验区分局向宏投网络核发了《准予变更（备案）登记通知书》。

本次增资完成后，宏投网络股东的出资额和出资比例为：

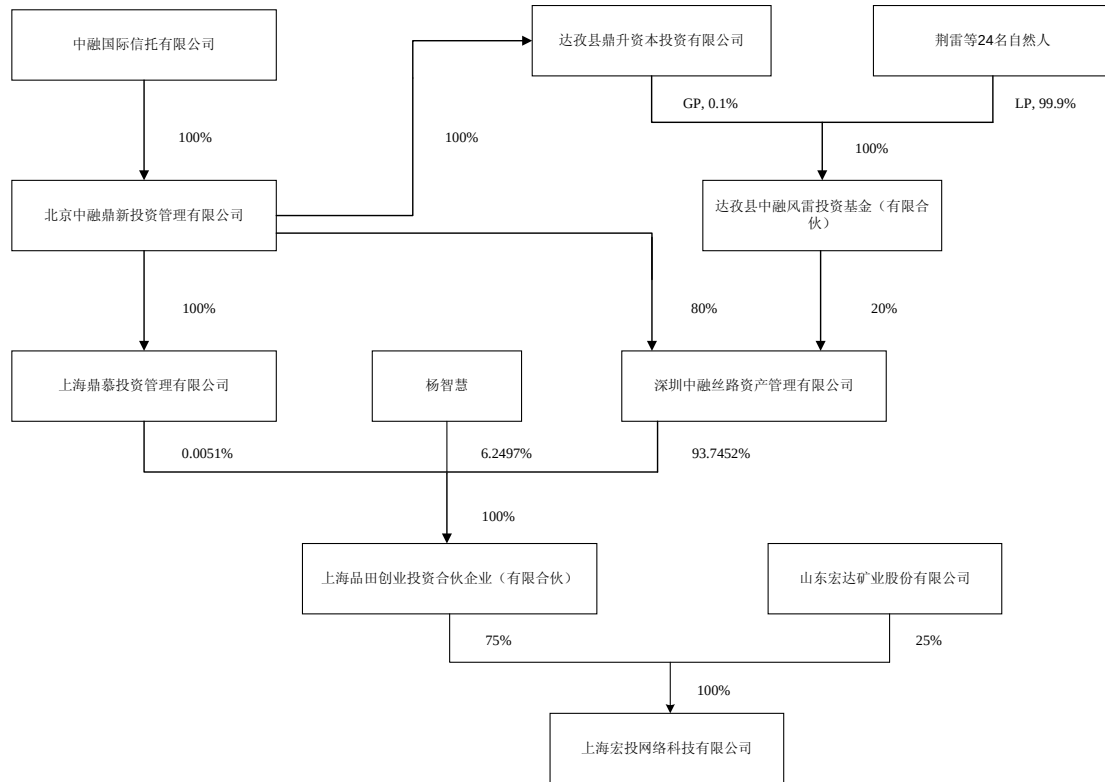
股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
宏达矿业	55,000	25%
品田投资	165,000	75%
合计	220,000	100%

截至本报告签署日，宏投网络的股本结构未发生变化。

（三）产权控制关系

1、产权控制关系图

截至本报告签署日，宏投网络的股权结构如下图所示：



截至本报告签署日，品田投资直接持有宏投网络 75%股权，为宏投网络的控股股东，鼎慕投资为品田投资的执行事务合伙人。

2、持有公司 5%以上股份的主要股东及控股股东情况

持有公司 5%以上股份的主要股东及控股股东情况参见本报告“第五节 交易对方基本情况”。

3、公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容或相关投资协议

宏投网络的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容或相关投资协议。

4、原高管人员和核心人员的安排

本次交易后，宏投网络及其控股子公司现有职工将维持原劳动合同关系，

本次交易不涉及人员安置事宜。

5、不存在影响标的资产独立性的协议或其他安排

截至本报告签署日，宏投网络不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

（四）主要财务数据

根据众华审计出具的《模拟审计报告》，宏投网络最近两年及一期模拟合并财务数据列示如下：

1、资产负债表主要数据

单位：万元

合并报表项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计	270,843.73	268,984.70	243,935.59
负债总计	62,694.00	24,601.59	21,769.85
归属于母公司所有者 权益合计	208,149.72	244,383.11	222,165.74

2、利润表主要数据

单位：万元

合并报表项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
营业收入	35,115.61	55,559.50	45,699.30
营业利润	1,633.73	18,645.11	-57.44
利润总额	1,622.53	18,613.69	-82.05
归属于母公司股东的净利润	1,729.45	21,908.16	139.75
扣除非经常性损益的归属于 母公司股东的净利润	19,036.74	21,979.00	389.92

（五）其他事项说明

1、主营业务情况

宏投网络主要持有 Jagex100%股权，成立至今未开展其他经营业务。

2、标的公司不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况

（1）宏投网络不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况

宏投网络为依法设立和续存的有限责任公司，不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况。

(2) 交易标的的股权为控股权

本次交易后，上市公司将持有宏投网络 51%股权，为宏投网络的控股股东。

(3) 交易取得其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件

宏投网络股东已通过股东会决议，均表示就本次交易放弃优先购买权。

3、最近三年曾进行的交易、增资或改制相关估值情况

宏投网络最近三年存在增资情况，增资价格为每1元注册资本对应1元人民币。具体情况请参见本节之“一、宏投网络/（二）历史沿革”。

4、抵押、质押、对外担保情况

截至本报告签署日，宏投网络 51%股权不存在抵押、质押、对外担保等权利受限的情况。

5、诉讼、仲裁、司法强制执行等情况

根据 Clyde&Co LLP 出具的《Jagex 尽职调查报告》和《Jagex 法律意见书》，宏投网络的书面确认并经核查，截至本报告签署日，宏投网络及其子公司目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

6、涉嫌犯罪、违法违规、处罚等情况

截至本报告签署日，宏投网络及其控股子公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，以及受到行政处罚或者刑事处罚等情况。

(六) 主要下属公司情况

截至本报告签署日，宏投网络下属公司情况如下：

序号	企业名称	注册地	经营范围/ 主要业务	成立时间	注册资本	持股比例
----	------	-----	---------------	------	------	------

序号	企业名称	注册地	经营范围/ 主要业务	成立时间	注册资本	持股比例
1	Jagex Limited	英国	交互式休闲娱乐游戏软件的开发及成品运营	2000年4月28日	11,267.54英镑	100%
2	宏投网络（香港）有限公司	香港	网络科技，信息科技，技术开发及转让，实业投资	2016年5月30日	10,000 港元	100%
3	点指网络科技有限公司	中国	从事网络信息、计算机、系统集成、电子科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机维修，动漫设计，电脑图文设计制作；销售计算机、软件及辅助设备。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	2016年7月22日	50,000,000 元	100%

二、Jagex

（一）基本情况

公司名称：Jagex Limited
 公司性质：有限责任公司
 注册地：St John'S Innovation Centre, Cowley Road,
 Cambridge, CB4 0WS
 主要办公地点：220 Science Park, Milton Road, Cambridge, England,
 CB4 0WA
 成立日期：2000 年 4 月 28 日
 公司注册证书号：03982706
 经营范围：交互式休闲娱乐游戏软件的开发及成品运营

（二）历史沿革

1、2000 年 4 月，MEAUJO (492) LIMITED 设立

2000 年 4 月 28 日，MEAUJO (492) LIMITED 获得英国公司注册部门颁发的《Certificate of Incorporation》（公司注册证书），以每股 1 英镑的价格向 Philsec Limited 发行 1 股普通股。MEAUJO (492) LIMITED 设立时的股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Philsec Limited	普通股	1	100%
合计	-	1	100%

注：Philsec Limited 系法人股东。

2、2000 年 6 月，MEAUJO (492) LIMITED 名称变更

2000 年 6 月 20 日，MEAUJO (492) LIMITED 将公司名称变更为 Jagex Limited。同日，Jagex 获得英国公司注册部门（Company House）颁发的《Certificate of Incorporation》（公司注册证书）。

3、2001 年 3 月，Jagex 股权转让

2001 年 3 月 21 日，Philsec Limited 将 1 股普通股以 1 英镑的价格转让给 Andrew Christopher Gower。

本次股权转让后，Jagex 股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Andrew Christopher Gower	普通股	1	100%
合计	-	1	100%

注：Andrew Christopher Gower 系自然人股东。

4、2001 年 12 月，第二次发行股份

2001 年 12 月 10 日，Jagex 以每股 1 英镑的价格向 Paul Gower 发行 30 股普通股，以每股 1 英镑的价格向 Andrew Christopher Gower 发行 29 股普通股，以每股 1 英镑的价格向 Constant John Tedder 发行 40 股普通股。本次发行股份后，Jagex 股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Constant John Tedder	普通股	40	40%
Andrew Christopher Gower	普通股	30	30%
Paul Gower	普通股	30	30%
合计	-	100	100%

注：Constant John Tedder、Paul Gower 均系自然人股东。

5、2002 年 2 月，Jagex 股权转让

2002 年 2 月 9 日，Constant John Tedder 向 Ian Gower 转让股权；2002 年 2 月 19 日，Paul Gower、Constant John Tedder 向 Andrew Christopher Gower 转让股权，具体股权转让情况如下：

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数 (股)
1	2002 年 2 月 09 日	Constant John Tedder	Ian Gower	普通股	1
2	2002 年 2 月 19 日	Paul Gower	Andrew Christopher Gower	普通股	10
3	2002 年 2 月 19 日	Constant John Tedder	Andrew Christopher Gower	普通股	19

本次股权转让完成后，Jagex 股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数 (股)	持股比例
Andrew Christopher Gower	普通股	59	59%
Paul Gower	普通股	20	20%
Constant John Tedder	普通股	20	20%
Ian Gower	普通股	1	1%
合计	-	100	100%

注：Ian Gower 系自然人股东。

6、2005 年 8 月，第三次发行股份、第一次股份拆分转换

2005 年 8 月 16 日，Jagex 以每股 1 英镑的价格向 Andrew Christopher Gower 发行 5,841 股普通股，以每股 1 英镑的价格向 Paul Gower 发行 1,980 股普通股，以每股 1 英镑的价格向 Constant John Tedder 发行 1,980 股普通股，以每股 1 英镑的价格向 Ian Gower 发行 99 股普通股。本次发行股份后，Jagex 股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数 (股)	持股比例
Andrew Christopher Gower	普通股	5,900	59%
Paul Gower	普通股	2,000	20%
Constant John Tedder	普通股	2,000	20%
Ian Gower	普通股	100	1%
合计	-	10,000	100%

同日，Jagex 将原有已发行的每股价格 1 英镑的 10,000 股普通股拆分并转换为每股价格 0.1 英镑的 100,000 股普通股和优先股，其中普通股 65,000 股，优先股 35,000 股。

本次股份拆分后，Jagex 普通股股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Andrew Christopher Gower	普通股	38,350	59%
Paul Gower	普通股	13,000	20%
Constant John Tedder	普通股	13,000	20%
Ian Gower	普通股	650	1%
合计	-	65,000	100%

本次股份拆分后，Jagex 优先股股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Andrew Christopher Gower	优先股	20,650	59%
Paul Gower	优先股	7,000	20%
Constant John Tedder	优先股	7,000	20%
Ian Gower	优先股	350	1%
合计	-	35,000	100%

注：关于 Jagex 股本及其演变中所提及的股票类别的解释：在英国法律下普通股和优先股（包括各轮优先股）为不同种类股份的名称，优先股根据公司章程或相关投融资合同较普通股享有部分优先权。

7、2005 年 8 月，Jagex 股权转让

2005 年 8 月 22 日，Ian Gower、Andrew Christopher Gower、Paul Gower、Constant John Tedder 向 Insight Venture Partners 及其关联公司转让股权。具体股权转让情况如下：

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数（股）
1	2005 年 8 月 22 日	Ian Gower	Insight Venture Partners IV LP	优先股	350
2		Andrew Christopher Gower	Insight Venture Partners V LP	优先股	10,492
3			Insight Venture Partners V Coinvestment Fund LP	优先股	10,000
4			Insight Venture	优先股	158

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数（股）
			Partners IV LP		
5		Paul Gower	Insight Venture Partners (Cayman) V LP	优先股	3,177
6			Insight Venture Partners (Cayman) IV LP	优先股	1,132
7			Insight Venture Partners IV (Co-Investors) LP	优先股	1,044
8			Insight Venture Partners IV LP	优先股	963
9			Insight Venture Partners V (Employee Co-Investors) LP	优先股	617
10			Insight Venture Partners IV (Fund B) LP	优先股	67
11		Constant John Tedder	Insight Venture Partners IV LP	优先股	7,000

以上股权转让完成后，Jagex 普通股股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Andrew Christopher Gower	普通股	38,350	59%
Paul Gower	普通股	13,000	20%
Constant John Tedder	普通股	13,000	20%
Ian Gower	普通股	650	1%
合计	-	65,000	100%

以上股权转让完成后，Jagex 优先股股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Insight Venture Partners V LP	优先股	10,492	29.98%
Insight Venture Partners V Coinvestment Fund LP	优先股	10,000	28.57%
Insight Venture Partners IV LP	优先股	8,471	24.20%
Insight Venture Partners (Cayman) V LP	优先股	3,177	9.08%
Insight Venture Partners (Cayman) IV LP	优先股	1,132	3.23%
Insight Venture Partners IV	优先股	1,044	2.98%

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
(Co-Investors) LP			
Insight Venture Partners V (Employee Co-Investors) LP	优先股	617	1.76%
Insight Venture Partners IV (Fund B) LP	优先股	67	0.19%
合计	-	35,000	100%

注：1、Insight Venture Partners 相关机构包括：Insight Venture Partners IV, L.P., Insight Venture Partners (Cayman) IV, L.P., Insight Venture Partners IV (Fund B), L.P., Insight Venture Partners IV (Co-Investors), L.P., Insight Venture Partners V, L.P., Insight Venture Partners (Cayman) V, L.P., Insight Venture Partners V (Employee Co-Investors), L.P., Insight Venture Partners V Coinvestment Fund, L.P., Insight Venture Partners VI, L.P. and Insight Venture Partners VI (Co-Investors), L.P, Insight Venture Partners (Cayman) VI, L.P.。

2、Spectrum Equity Investors 相关机构包括：Spectrum Equity Investors V, L.P., Spectrum V Investment Managers' Fund, L.P. and Spectrum Equity Investors VI, L.P., Spectrum VI Investment Managers' Fund, L.P, Spectrum VI Co-Investment Fund L.P.。

3、Raine Jackal 相关机构包括：Raine Jackal LLC, Raine Jackal Co-Invest LLC and Raine Jackal Co-Invest II LLC。

8、2010 年 10 月，Jagex 股权转让

2010 年 10 月 7 日，Ian Gower 将 7 股普通股以 0.7 英镑的价格转让给 Frederique Anne Marie Gower。

本次股权转让完成后，Jagex 普通股股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Andrew Christopher Gower	普通股	38,350	59%
Paul Gower	普通股	13,000	20%
Constant John Tedder	普通股	13,000	20%
Ian Gower	普通股	643	0.99%
Frederique Anne Marie Gower	普通股	7	0.00011%
合计	-	65,000	100%

注：Frederique Anne Marie Gower 系自然人股东，系 Ian Gower 之配偶。

Jagex 优先股股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Insight Venture Partners V LP	优先股	10,492	29.98%
Insight Venture Partners V Coinvestment Fund LP	优先股	10,000	28.57%
Insight Venture Partners IV LP	优先股	8,471	24.20%
Insight Venture Partners (Cayman) V LP	优先股	3,177	9.08%
Insight Venture Partners (Cayman) IV LP	优先股	1,132	3.23%
Insight Venture Partners IV (Co-Investors) LP	优先股	1,044	2.98%
Insight Venture Partners V (Employee Co-Investors) LP	优先股	617	1.76%
Insight Venture Partners IV (Fund B) LP	优先股	67	0.19%
合计	-	35,000	100%

9、2010 年 12 月，第一次股份合并转换、第四次发行股份、股权转让、第二次股份拆分

2010 年 12 月 3 日，将原有已发行的 35,000 股优先股全部转换为 35,000 股普通股。至此，Jagex 共计发行了 100,000 股普通股，不存在除普通股以外其他级别的股票。

2010 年 12 月 3 日，Jagex 以每股 0.1 英镑的价格向其部分员工发行 1,000 股普通股。具体股份发行情况如下：

序号	发行时间	发行对象	股票类别	发行股份数（股）
1	2010 年 12 月 3 日	Mark Gerhard	普通股	279
2		Riaan Hodgson	普通股	66
3		Daniel Clough	普通股	60
4		Chris Endicott	普通股	20
5		Christoph Vietzke	普通股	20
6		James Bielby	普通股	20
7		Thomas De Rivaz	普通股	20
8		Ashleigh Bridges	普通股	10
9		Ben Davis	普通股	10
10		Nick Thompson	普通股	10
11		Chris Morley	普通股	10
12		Graham Rushton	普通股	10
13		Jack Houghton	普通股	1
14		Riaan Hodgson	普通股	84

序号	发行时间	发行对象	股票类别	发行股份数（股）
15		Daniel Clough	普通股	106
16		Riaan Hodgson	普通股	109
17		Mike Griffin	普通股	7
18		Paul Broadbridge	普通股	10
19		Rasmus Hansen	普通股	10
20		Richard Murray	普通股	10
21		Rob Smith	普通股	10
22		Tom Rees	普通股	10
23		Tom Seeley	普通股	10
24		Sarah-Jane Allen	普通股	10
25		Nick Clarke	普通股	10
26		Benny Peczek	普通股	5
27		Chihirio Yamada	普通股	5
28		Mark Ogilvie	普通股	5
29		Jack Houghton	普通股	9
30		Joe Redstall	普通股	10
31		John Hope	普通股	10
32		Jonathan Lee	普通股	10
33		Mike Griffin	普通股	3
34		Riaan Hodgson	普通股	20
35	Daniel Clough	普通股	1	
合计				1,000

2010 年 12 月 3 日，Constant John Tedder 向 Constant Tedder Life Interest Settlement 2008 转让其持有的部分公司股权，Andrew Christopher Gower、Ian Gower、Paul Gower、Frederique Anne Marie Gower、Constant Tedder Life Interest Settlement 2008 向 Insight Venture Partners 及其关联公司、Spectrum Equity Investors 及其关联公司、Raine Jackal 及其关联公司转让各自持有的部分公司股权，持股员工向 Insight Venture Partners 及其关联公司、Spectrum Equity Investors 及其关联公司、Raine Jackal 及其关联公司转让各自持有的全部公司股权，具体股权转让情况如下：

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数（股）
1	2010 年 12 月 3 日	Andrew Christopher Gower	Insight Venture Partners VI LP	普通股	13,250
2		Andrew Christopher Gower	Spectrum Equity Investors VI, LP	普通股	7,319
3		Andrew Christopher	Spectrum Equity	普通股	7,285

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数（股）
		Gower	Investors V LP		
4		Andrew Christopher Gower	Insight Venture Partners (Cayman) VI LP	普通股	4,162
5		Andrew Christopher Gower	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	3,904
6		Andrew Christopher Gower	Raine Jackal LLC	普通股	1,626
7		Andrew Christopher Gower	Insight Venture Partners VI (Co-Investors) LP	普通股	770
8		Andrew Christopher Gower	Spectrum V Investment Managers Fund LP	普通股	34
9		Ian Gower	Insight Venture Partners VI LP	普通股	110
10		Ian Gower	Spectrum Equity Investors VI LP	普通股	61
11		Ian Gower	Spectrum Equity Investors V	普通股	60
12		Ian Gower	Insight Venture Partners (Cayman) VI LP	普通股	6
13		Ian Gower	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	35
14		Ian Gower	Raine Jackal LLC	普通股	32
15		Ian Gower	Insight Venture Partners VI (Co-Investors) LP	普通股	14
16		Paul Gower	Insight Venture Partners VI LP	普通股	2,245
17		Paul Gower	Spectrum Equity Investors VI LP	普通股	1,240
18		Paul Gower	Spectrum Equity Investors V LP	普通股	1,235
19		Paul Gower	Insight Venture Partners (Cayman) VI LP	普通股	705
20		Paul Gower	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	662
21		Paul Gower	Raine Jackal LLC	普通股	276

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数（股）
22		Paul Gower	Insight Venture Partners V (Co-Investors) LP	普通股	131
23		Paul Gower	Spectrum V Investment Managers Fund LP	普通股	6
24		Frederique Anne Marie Gower	Insight Venture Partners VI LP	普通股	3
25		Frederique Anne Marie Gower	Spectrum Equity Investors VI LP	普通股	1
26		Frederique Anne Marie Gower	Spectrum Equity Investors V LP	普通股	1
27		Frederique Anne Marie Gower	Insight Venture Partners (Cayman) VI LP	普通股	1
28		Frederique Anne Marie Gower	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	1
29		Constant John Tedder	Constant Tedder Life Interest Settlement 2008	普通股	6,500
30		Constant Tedder Life Interest Settlement 2008	Insight Venture Partners VI LP	普通股	2,246
31		Constant Tedder Life Interest Settlement 2008	Spectrum Equity Investors VI LP	普通股	1,241
32		Constant Tedder Life Interest Settlement 2008	Spectrum Equity Investors V LP	普通股	1,235
33		Constant Tedder Life Interest Settlement 2008	Insight Venture Partners (Cayman) VI LP	普通股	705
34		Constant Tedder Life Interest Settlement 2008	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	661
35		Constant Tedder Life Interest Settlement 2008	Raine Jackal LLC	普通股	276
36		Constant Tedder Life Interest Settlement 2008	Insight Venture Partners VI (Co-Investors) LP	普通股	130
37		Constant Tedder Life Interest Settlement 2008	Spectrum V Investment Managers Fund LP	普通股	6
38		Mark Gerhard	Insight Venture Partners VI, LP.	普通股	279

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数（股）
39		Riaan Hodgson	Insight Venture Partners VI, LP.	普通股	66
40		Daniel Clough	Spectrum Equity Investors VI, LP.	普通股	60
41		Chris Endicott	Spectrum Equity Investors VI, LP.	普通股	20
42		Christoph Vietzke	Spectrum Equity Investors VI, LP.	普通股	20
43		James Bielby	Spectrum Equity Investors VI, LP.	普通股	20
44		Thomas De Rivaz	Spectrum Equity Investors VI, LP.	普通股	20
45		Ashleigh Bridges	Spectrum Equity Investors VI, LP.	普通股	10
46		Ben Davis	Spectrum Equity Investors VI, LP.	普通股	10
47		Nick Thompson	Spectrum Equity Investors VI, LP.	普通股	10
48		Chris Morley	Spectrum Equity Investors VI, LP.	普通股	10
49		Graham Rushton	Spectrum Equity Investors VI, LP.	普通股	10
50		Jack Houghton	Spectrum Equity Investors VI, LP.	普通股	1
51		Riaan Hodgson	Spectrum Equity Investors V, LP.	普通股	84
52		Daniel Clough	Spectrum Equity Investors V, LP.	普通股	106
53		Riaan Hodgson	Insight Venture Partners (Cayman) VI, LP.	普通股	109
54		Mike Griffin	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	7
55		Paul Broadbridge	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	10
56		Rasmus Hansen	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	10
57		Richard Murray	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	10
58		Rob Smith	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	10

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数（股）
59		Tom Rees	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	10
60		Tom Seeley	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	10
61		Sarah-Jane Allen	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	10
62		Nick Clarke	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	10
63		Benny Peczek	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	5
64		Chihirio Yamada	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	5
65		Mark Ogilvie	Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	5
66		Jack Houghton	Raine Jackal LLC	普通股	9
67		Joe Redstall	Raine Jackal LLC	普通股	10
68		John Hope	Raine Jackal LLC	普通股	10
69		Jonathan Lee	Raine Jackal LLC	普通股	10
70		Mike Griffin	Raine Jackal LLC	普通股	3
71		Riaan Hodgson	Insight Venture Partners VI (Co-Investors), LP.	普通股	20
72		Daniel Clough	Spectrum V Investment Managers Fund LP.	普通股	1

2010 年 12 月 3 日，Jagex 将原有已发行的每股价格 0.1 英镑的 101,000 股普通股拆分为每股价格 0.00001 英镑的 1,010,000,000 股普通股。

2010 年 12 月 3 日，Jagex 向 Ian Gower、Paul Gower、Constant John Tedder 及 Insight Venture Partners 关联企业共计发行 116,753,629 股普通股。具体发行情况如下：

序号	发行时间	发行对象	股票类别	发行股份数(股)
1	2010 年 12 月 3 日	Insight Venture Partners IV, L.P.	普通股	27,888,416
2		Insight Venture Partners (Cayman) IV, L.P.	普通股	3,726,796
3		Insight Venture Partners IV (Fund B), L.P.	普通股	220,579
4		Insight Venture Partners IV	普通股	3,437,080

序号	发行时间	发行对象	股票类别	发行股份数(股)
		(Co-Investors), L.P.		
5		Insight Venture Partners V, L.P.	普通股	34,541,997
6		Insight Venture Partners (Cayman) V, L.P.	普通股	10,459,390
7		Insight Venture Partners V (Employee Co-Investors), L.P.	普通股	2,031,301
8		Insight Venture Partners V Coinvestment Fund, L.P.	普通股	32,922,224
9		Paul Gower	普通股	744,315
10		Ian Gower	普通股	37,216
11		Constant John Tedde	普通股	744,315
合计	-	-	-	116,753,629

2010 年 12 月 15 日，Insight Venture Partners VI, LP、Insight Venture Partners (Cayman) VI, LP、Insight Venture Partners (Co-Investors), LP.分别向 Raine Jackal LLC 转让股权，具体转让情况如下：

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数 (股)
1	2010 年 12 月 15 日	Insight Venture Partners VI, LP	Raine Jackal LLC	普通股	65,740,000
2		Insight Venture Partners (Cayman) VI, LP.	Raine Jackal LLC	普通股	20,650,000
3		Insight Venture Partners (Co-Investors), LP.	Raine Jackal LLC	普通股	3,820,000

以上股份合并转换、股份发行、股份拆分、股权转让完成后，Jagex 股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Ian Gower	普通股	3,287,216	0.29%
Paul Gower	普通股	65,744,315	5.83%
Constant John Tedder	普通股	65,744,315	5.83%
Insight Venture Partners (Cayman) IV, L.P.	普通股	15,046,796	1.34%
Insight Venture Partners (Cayman) V, L.P.	普通股	42,229,390	3.75%
Insight Venture Partners IV (Co-Investors), L.P.	普通股	13,877,080	1.23%
Insight Venture Partners IV, L.P.	普通股	112,598,416	9.99%
Insight Venture Partners V, L.P.	普通股	139,461,997	12.38%

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Insight Venture Partners IV (Fund B), L.P.	普通股	890,579	0.08%
Insight Venture Partners V Coinvestment Fund, L.P.	普通股	132,922,224	11.80%
Insight Venture Partners V (Employee Co-Investors), L.P.	普通股	8,201,301	0.73%
Insight Venture Partners VI, L.P.	普通股	116,250,000	10.32%
Insight Venture Partners (Cayman) VI, L.P.	普通股	36,520,000	3.24%
Insight Venture Partners VI (Co-Investors), L.P.	普通股	6,750,000	0.60%
Spectrum Equity Investors V, L.P.	普通股	100,060,000	8.88%
Spectrum V Investment Managers' Fund, L.P.	普通股	470,000	0.04%
Spectrum Equity Investors VI, L.P.	普通股	100,530,000	8.92%
Raine Jackal LLC	普通股	112,550,000	9.99%
Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	53,620,000	4.76%
合计	-	1,126,753,629	100%

10、2011 年 9 月至 2012 年 6 月，Jagex 股权转让

2011 年 9 月至 2012 年 6 月期间，Jagex 发生的股权转让具体情况如下：

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数（股）
1	2011 年 9 月 16 日	Ian Gower	Frederique Anne Marie Gower	普通股	71,000
2		Constant John Tedder	Barclays Private Bank & Trust (Cayman) Ltd as Trustees of the Constant Tedder Life Interest Settlement 2008	普通股	25,464,034
3		Ian Gower	Raine Jackal Co-Invest II LLC	普通股	1,202,202
4		Frederique Anne Marie Gower	Raine Jackal Co-Invest II LLC	普通股	71,000
5		Paul Gower	Raine Jackal Co-Invest II LLC	普通股	25,464,034
6		Barclays Private	Raine Jackal	普通股	25,464,034

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数 (股)
		Bank & Trust (Cayman) Ltd as Trustees of the Constant Tedder Life Interest Settlement 2008	Co-Invest II LLC		
7	2012 年 6 月 26 日	Spectrum Equity Investors IV, L.P.	Spectrum VI Investment Managers Fund, L.P.	普通股	242,277
8		Spectrum Equity Investors IV, L.P.	Spectrum VI Co-Investment Fund L.P.	普通股	39,207

以上股权转让完成后，Jagex 股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Ian Gower	普通股	2,014,014	0.18%
Paul Gower	普通股	40,280,281	3.57%
Constant John Tedder	普通股	40,280,281	3.57%
Insight Venture Partners (Cayman) IV, L.P.	普通股	15,046,796	1.34%
Insight Venture Partners (Cayman) V, L.P.	普通股	42,229,390	3.75%
Insight Venture Partners IV (Co-Investors), L.P.	普通股	13,877,080	1.23%
Insight Venture Partners IV, L.P.	普通股	112,598,416	9.99%
Insight Venture Partners V, L.P.	普通股	139,461,997	12.38%
Insight Venture Partners IV (Fund B), L.P.	普通股	890,579	0.08%
Insight Venture Partners V Coinvestment Fund, L.P.	普通股	132,922,224	11.80%
Insight Venture Partners V (Employee Co-Investors), L.P.	普通股	8,201,301	0.73%
Insight Venture Partners VI, L.P.	普通股	116,250,000	10.32%
Insight Venture Partners (Cayman) VI, L.P.	普通股	36,520,000	3.24%
Insight Venture Partners VI (Co-Investors), L.P.	普通股	6,750,000	0.60%
Spectrum Equity Investors V,	普通股	100,060,000	8.88%

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
L.P.			
Spectrum V Investment Managers' Fund, L.P.	普通股	470,000	0.04%
Spectrum Equity Investors VI, L.P.	普通股	100,248,516	8.90%
Raine Jackal LLC	普通股	112,550,000	9.99%
Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	53,620,000	4.76%
Spectrum VI Investment Managers' Fund L.P.	普通股	242,277	0.02%
Spectrum VI Co-investment Fund L.P.	普通股	39,207	0.003%
Raine Jackal Co-Invest II LLC	普通股	52,201,270	4.63%
合计	-	1,126,753,629	100%

11、2016 年 3 月至 2016 年 4 月，Jagex 股权转让

2016 年 3 月 10 日和 2016 年 4 月 6 日，Ian Gower 分别将 51,000 股普通股和 956,007 股普通股无偿转让给 Frederique Anne Marie Gower。Ian Gower 与 Frederique Anne Marie Gower 系配偶关系，上述股权转让系配偶之间内部调整，不以公允价值作为股权转让作价依据。具体情况如下：

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数（股）	转让价格（英镑）
1	2016 年 3 月 10 日	Ian Gower	Frederique Anne Marie Gower	普通股	51,000	-
2	2016 年 4 月 06 日	Ian Gower	Frederique Anne Marie Gower	普通股	956,007	-

以上股权转让完成后，Jagex 股权结构如下：

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Ian Gower	普通股	1,007,007	0.009%
Paul John Gower	普通股	40,280,281	3.57%
Constant Thomas John Tedder	普通股	40,280,281	3.57%
Insight Venture Partners (Cayman) IV, L.P.	普通股	15,046,796	1.34%
Insight Venture Partners (Cayman) V, L.P.	普通股	42,229,390	3.75%

股东姓名	股票类别	已发行股份数（股）	持股比例
Insight Venture Partners IV (Co-Investors), L.P.	普通股	13,877,080	1.23%
Insight Venture Partners IV, L.P.	普通股	112,598,416	9.99%
Insight Venture Partners V, L.P.	普通股	139,461,997	12.38%
Insight Venture Partners IV (Fund B), L.P.	普通股	890,579	0.08%
Insight Venture Partners V Coinvestment Fund, L.P.	普通股	132,922,224	11.80%
Insight Venture Partners V (Employee Co-Investors), L.P.	普通股	8,201,301	0.73%
Insight Venture Partners VI, L.P.	普通股	116,250,000	10.32%
Insight Venture Partners (Cayman) VI, L.P.	普通股	36,520,000	3.24%
Insight Venture Partners VI (Co-Investors), L.P.	普通股	6,750,000	0.60%
Spectrum Equity Investors V, L.P.	普通股	100,060,000	8.88%
Spectrum V Investment Managers' Fund, L.P.	普通股	470,000	0.04%
Spectrum Equity Investors VI, L.P.	普通股	100,248,516	8.90%
Raine Jackal LLC	普通股	112,550,000	9.99%
Raine Jackal Co-Invest LLC	普通股	53,620,000	4.76%
Spectrum VI Co-investment Fund L.P.	普通股	39,207	0.003%
Raine Jackal Co-Invest II LLC	普通股	52,201,270	4.63%
Spectrum VI Investment Managers Fund, L.P.	普通股	242,277	0.02%
Frederique Gower	普通股	1,007,007	0.009%
合计	-	1,126,753,629	100%

12、2016 年 6 月，Jagex 股权转让

2016 年 3 月 14 日，Jagex 原股东与宏投网络签订《股权转让协议》，约定 Jagex 原股东将其持有 Jagex100%股权全部转让给宏投网络。

2016 年 4 月 8 日，宏投网络取得了中国（上海）自由贸易试验区管理委员会颁发的《企业境外投资证书》。

2016 年 6 月 29 日，宏投网络已经完成 Jagex 股权变更登记等相关工作。

股权转让的具体情况如下：

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数 (股)	转让价格(美元)
1	2016 年 6 月 29 日	Spectrum VI Co-Investment Fund, L.P	宏投网络	普通股	39,207	11,295.09
2		Spectrum VI Investment Managers Fund, L.P		普通股	242,277	69,797.24
3		Spectrum V Investment Managers Fund, L.P		普通股	470,000	135,401.63
4		Insight Venture Partners IV (Fund B) LP		普通股	890,579	256,565.64
5		Frederique Gower		普通股	1,007,007	290,107.22
6		Ian Gower		普通股	1,007,007	290,107.22
7		Insight Venture Partners VI (Co-Investors) LP		普通股	6,750,000	1,944,597.93
8		Insight Venture Partners V (Employee Co-Investors) LP		普通股	8,201,301	2,362,701.18
9		Insight Venture Partners IV (Co-Investors) LP		普通股	13,877,080	3,997,828.31
10		Insight Venture Partners (Cayman) IV LP		普通股	15,046,796	4,334,810.13
11		Insight Venture Partners (Cayman) VI LP		普通股	36,520,000	10,520,995.04

序号	转让时间	转让方	受让方	股票类别	转让股份数 (股)	转让价格(美元)
12		Paul Gower		普通股	40,280,281	11,604,289.06
13		Constant Tedder		普通股	40,280,281	11,604,289.06
14		Insight Venture Partners (Cayman) V LP		普通股	42,229,390	12,165,805.11
15		Raine Jackal Co-Invest II LLC		普通股	52,201,270	15,038,589.89
16		Raine Jackal Co-Invest LLC		普通股	53,620,000	15,447,309.80
17		Spectrum Equity Investors V LP		普通股	100,060,000	28,826,143.58
18		Spectrum Equity Investors VI LP		普通股	100,248,516	28,880,452.89
19		Raine Jackal LLC		普通股	112,550,000	32,424,369.98
20		Insight Venture Partners IV LP		普通股	112,598,416	32,438,318.08
21		Insight Venture Partners VI LP		普通股	116,250,000	33,490,297.74
22		Insight Venture Partners V Coinvestment Fund LP		普通股	132,922,224	38,293,375.12
23		Insight Venture Partners V, LP		普通股	139,461,997	40,177,409.05
合计					1,126,753,629	324,604,856

以上股权转让完成后，Jagex 的股权结构变更为：

股东姓名	股票类别	已发行股份数(股)	持股比例
宏投网络	普通股	1,126,753,629	100%
合计	-	1,126,753,629	100%

(三) 产权控制关系

1、产权控制关系情况

截至本报告签署日，宏投网络持有 Jagex100%的股权，为 Jagex 控股股东。

2、公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容或相关投资协议

Jagex《公司章程》中不存在可能对本次交易产生影响的内容或相关投资协议。

3、原高管人员和核心人员的安排

本次交易后，Jagex 及其控股子公司现有职工将维持原劳动合同关系，本次交易不涉及人员安置事宜。

4、不存在影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告签署日，Jagex 不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

（四）主要资产的权属状况

1、固定资产情况

截至 2016 年 6 月 30 日，Jagex 固定资产的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
办公设备	5,854.24	4,630.07	-	1,224.17	20.91%
合计	5,854.24	4,630.07	-	1,224.17	20.91%

（1）房屋建筑物

截至本报告签署日，Jagex 无自有产权房屋建筑物。

（2）房屋租赁情况

截至本报告签署日，Jagex 租赁的用于办公的主要房产情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁标的	租赁面积（平方米）	租赁期限
1	Jagex	The Equitable Life Assurance Society	Unit 220 Cambridge science Park	1,500	2011.7.11-2026.7.10

2、无形资产情况

截至本报告签署日，Jagex 无形资产具体情况如下：

(1) 土地使用权

截至本报告签署日，Jagex 无土地使用权。

(2) 商标

截至本报告签署日，Jagex共拥有244项已取得注册证明材料的商标，具体情况如下：

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
1	BLOCK N LOAD	2766169	Jagex Limited	阿根廷	9	2025年11月04日	原始取得
2	BLOCK N LOAD	2766170	Jagex Limited	阿根廷	16	2025年11月04日	原始取得
3	BLOCK N LOAD	2766171	Jagex Limited	阿根廷	25	2025年11月04日	原始取得
4	BLOCK N LOAD	2766172	Jagex Limited	阿根廷	28	2025年11月04日	原始取得
5	BLOCK N LOAD	2766173	Jagex Limited	阿根廷	41	2025年11月04日	原始取得
6	RUNESCAPE	944344	Jagex Limited	澳大利亚	16、25、41	2023年2月19日	原始取得
7	FUNORB	1165611	Jagex Limited	澳大利亚	41	2017年3月08日	原始取得
8		1180124	Jagex Limited	澳大利亚	41	2017年6月04日	原始取得
9		1279837	Jagex Limited	澳大利亚	41	2018年12月24日	原始取得
10	WAR OF LEGENDS	1323699	Jagex Limited	澳大利亚	41	2019年9月29日	原始取得
11	 WAR OF LEGENDS	1352896	Jagex Limited	澳大利亚	41	2020年3月24日	原始取得
12	JAGEX.COM	1367798	Jagex Limited	澳大利亚	41	2020年6月18日	原始取得
13	RuneScape.com	1367799	Jagex Limited	澳大利亚	41	2020年6月18日	原始取得
14	JCREDITS	1372479	Jagex Limited	澳大利亚	36	2020年7月14日	原始取得
15		1377976	Jagex Limited	澳大利亚	41	2020年8月12日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
16	BOUNCEDOWN	1384013	Jagex Limited	澳大利亚	09、41	2020 年 9 月 15 日	原始取得
17	RUNEFEST	1385208	Jagex Limited	澳大利亚	41	2020 年 9 月 23 日	原始取得
18		1405216	Jagex Limited	澳大利亚	41	2021 年 1 月 24 日	原始取得
19		1408703	Jagex Limited	澳大利亚	41	2021 年 2 月 14 日	原始取得
20		1509662	Jagex Limited	澳大利亚	09、16、18、25、28、41	2022 年 8 月 22 日	原始取得
21	RUNESCAPE	828481806	Jagex Limited	巴西	41	2018 年 5 月 20 日	原始取得
22		828481814	Jagex Limited	巴西	41	2018 年 5 月 20 日	原始取得
23	FUNORB	829040420	Jagex Limited	巴西	41	2019 年 8 月 18 日	原始取得
24	STELLAR DAWN	830221875	Jagex Limited	巴西	41	2022 年 6 月 05 日	原始取得
25	ARCANISTS	830361626	Jagex Limited	巴西	41	2022 年 12 月 18 日	原始取得
26	NEVER ENDING DUNGEON	830379096	Jagex Limited	巴西	41	2022 年 6 月 12 日	原始取得
27	WAR OF LEGENDS	830478477	Jagex Limited	巴西	41	2022 年 10 月 30 日	原始取得
28	WAR OF LEGENDS (Word & Device)  WAR OF LEGENDS	830588914	Jagex Limited	巴西	41	2024 年 12 月 23 日	原始取得
29	JUST ABOUT THE GAMING EXPERIENCE	830598316	Jagex Limited	巴西	41	2023 年 3 月 12 日	原始取得
30	RuneScape.com	830642889	Jagex Limited	巴西	41	2024 年 11 月 25 日	原始取得
31	JAGEX.COM	83064289	Jagex	巴西	41	2024 年 11	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
		7	Limited			月 25 日	
32	RUNEFEST	83076723 1	Jagex Limited	巴西	41	2024 年 6 月 17 日	原始取得
33		83090892 7	Jagex Limited	巴西	41	2024 年 6 月 24 日	原始取得
34		83094243 2	Jagex Limited	巴西	41	2024 年 7 月 01 日	原始取得
35	RUNESCAPE	TMA635 091	Jagex Limited	加拿大	38、 41	2020 年 3 月 14 日	原始取得
36	FUNORB	TMA763 423	Jagex Limited	加拿大	38、 41	2025 年 4 月 07 日	原始取得
37		TMA771 782	Jagex Limited	加拿大	41	2025 年 7 月 13 日	原始取得
38	WAR OF LEGENDS	TMA791 759	Jagex Limited	加拿大	41	2026 年 2 月 28 日	原始取得
39		TMA804 517	Jagex Limited	加拿大	41	2025 年 8 月 16 日	原始取得
40		TMA808 739	Jagex Limited	加拿大	41	2026 年 10 月 12 日	原始取得
41	BOUNCEDOWN	TMA853, 797	Jagex Limited	加拿大	09、 41	2028 年 6 月 20 日	原始取得
42	RUNEFEST	TMA813 156	Jagex Limited	加拿大	35、 41	2026 年 12 月 01 日	原始取得
43	8 REALMS	TMA826 068	Jagex Limited	加拿大	41	2027 年 6 月 12 日	原始取得
44		TMA825 696	Jagex Limited	加拿大	41	2027 年 6 月 07 日	原始取得
45		TMA833 620	Jagex Limited	加拿大	41	2027 年 10 月 04 日	原始取得
46	ACE OF SPADES	TMA928 661	Jagex Limited	加拿大	09、 16、 18、 25、 28、 41	2031 年 2 月 10 日	继受取得
47	RUNESCAPE	5387715	Jagex	中国	41	2019 年 9	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
			Limited			月 13 日	
48		5387716	Jagex Limited	中国	41	2019 年 9 月 13 日	原始取得
49		5387716	Jagex Limited	中国	41	2019 年 9 月 13 日	原始取得
50	FUNORB	5941339	Jagex Limited	中国	41	2020 年 4 月 13 日	原始取得
51	MECHSCAPE	6107514	Jagex Limited	中国	41	2020 年 5 月 20 日	原始取得
52	STELLAR DAWN	7272472	Jagex Limited	中国	41	2020 年 12 月 20 日	原始取得
53	ARCANISTS	7567464	Jagex Limited	中国	41	2020 年 12 月 20 日	原始取得
54	NEVER ENDING DUNGEON	7695050	Jagex Limited	中国	41	2021 年 2 月 27 日	原始取得
55	JAGEX.COM	8405894	Jagex Limited	中国	41	2021 年 7 月 13 日	原始取得
56	RuneScape.com	8405954	Jagex Limited	中国	41	2021 年 7 月 20 日	原始取得
57	RUNEFEST	8700042	Jagex Limited	中国	41	2022 年 2 月 20 日	原始取得
58	RUNESCAPE	00294276 1	Jagex Limited	欧盟	16、 25、 41	2022 年 11 月 25 日	原始取得
59	JAGEX	00294388 4	Jagex Limited	欧盟	09、 41、 42	2022 年 11 月 25 日	原始取得
60		00507798 7	Jagex Limited	欧盟	09、 16、 25 41	2026 年 5 月 16 日	原始取得
61	RS (word mark)	00512291 6	Jagex Limited	欧盟	41	2026 年 5 月 22 日	原始取得
62	FUNORB	00574028 7	Jagex Limited	欧盟	09、 16、 25 41	2017 年 3 月 07 日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
63		06195895	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、41	2017 年 8 月 14 日	原始取得
64		00638903 5	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、41	2017 年 10 月 24 日	原始取得
65	RUNESCAPE	00661388 9	Jagex Limited	欧盟	28	2018 年 1 月 28 日	原始取得
66		00722366 2	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2018 年 9 月 10 日	原始取得
67	STELLAR DAWN	00815993 1	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2019 年 3 月 17 日	原始取得
68	ARCANISTS	00839882 8	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2019 年 7 月 01 日	原始取得
69		00839891 9	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2019 年 7 月 01 日	原始取得
70	ARMIES OF GIELINOR	00842635 5	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2019 年 7 月 15 日	原始取得
71	STEEL SENTINELS	00842639 7	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2019 年 7 月 15 日	原始取得
72	DUNGEON ASSAULT	00842642 1	Jagex Limited	欧盟	09、16、	2019 年 7 月 15 日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
					25 28、 41		
73	NEVER ENDING DUNGEON	00854229 2	Jagex Limited	欧盟	09、 16、 25 28、 41	2019 年 9 月 11 日	原始取得
74	WAR OF LEGENDS	00856549 1	Jagex Limited	欧盟	09、 16、 25 28、 41	2019 年 9 月 22 日	原始取得
75	JUST ABOUT THE GAMING EXPERIENCE	00869373 1	Jagex Limited	欧盟	09、 16、 25 28、 41	2019 年 11 月 18 日	原始取得
76	BACHELOR FRIDGE	00870008 1	Jagex Limited	欧盟	16、 25、 28 41	2019 年 11 月 20 日	原始取得
77	KICKABOUT LEAGUE	00870010 6	Jagex Limited	欧盟	09、 16、 25 28、 41	2019 年 11 月 20 日	原始取得
78	RuneScape.com	00877183 4	Jagex Limited	欧盟	09、 16、 25 28、 41	2019 年 12 月 21 日	原始取得
79	JAGEX.COM	00877189 1	Jagex Limited	欧盟	09、 16、 25 28、 41	2019 年 12 月 21 日	原始取得
80	JCREDITS	00880902 2	Jagex Limited	欧盟	36	2020 年 1 月 14 日	原始取得
81	GAME RADICAL	00883077 1	Jagex Limited	欧盟	09、 16、 25	2020 年 1 月 25 日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
					28、41、42		
82	 WAR OF LEGENDS	00884404 5	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2020 年 1 月 29 日	原始取得
83	 JAGEX GAMES STUDIO	00888304 3	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2020 年 2 月 15 日	原始取得
84	 GAMESLAB	00888619 4	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、41	2020 年 2 月 16 日	原始取得
85	DEVIOUS GAMES	00893650 2	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2020 年 3 月 09 日	原始取得
86	CUNNING & DEVIOUS GAMES	00893651 1	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2020 年 3 月 09 日	原始取得
87	VOID HUNTERS	00909116 6	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2020 年 5 月 10 日	原始取得
88	MINER DISTURBANCE	00913166 5	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2020 年 5 月 26 日	原始取得
89	DUNGEON MASTER	00927100 8	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、	2020 年 7 月 24 日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
					41		
90		009277583	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、41	2020 年 7 月 28 日	原始取得
91	PLANETARION	009304205	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2020 年 8 月 10 日	原始取得
92		009327446	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2020 年 8 月 23 日	原始取得
93	BOUNCEDOWN	009373358	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2020 年 9 月 14 日	原始取得
94		009374893	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2020 年 9 月 14 日	原始取得
95	RUNEFEST	009384439	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、41	2020 年 9 月 17 日	原始取得
96	RuneScape Nation	009384504	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、41	2020 年 9 月 17 日	原始取得
97	8 REALMS	009453416	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2020 年 10 月 18 日	原始取得
98		009487638	Jagex Limited	欧盟	09、16、25	2020 年 11 月 01 日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
					28、41		
99	SD	009527854	Jagex Limited	欧盟	09、41	2020年11月17日	原始取得
100	JCOINS	009889643	Jagex Limited	欧盟	36	2021年4月13日	原始取得
101		011130143	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2022年8月21日	原始取得
102		011147097	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2022年8月28日	原始取得
103	CARNAGE RACING	011147105	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2022年8月28日	原始取得
104	RUNE (word mark)	011161239	Jagex Limited	欧盟	16、25、36、41	2022年9月04日	原始取得
105	EMPEROR: LEGENDS OF WAR (word mark)	011436581	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2022年12月18日	原始取得
106	ACE OF SPADES	011446846	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2022年12月20日	继受取得
107		011446812	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2022年12月20日	继受取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
108		011675246	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、35、41、42	2023 年 3 月 21 日	原始取得
109	ENTROPY	012331633	Jagex Limited	欧盟	09、41	2023 年 11 月 21 日	原始取得
110	BLOCK N LOAD	013045208	Jagex Limited	欧盟	09、16、25、28、41	2024 年 7 月 01 日	原始取得
111	RUNESCAPE	2302308	Jagex Limited	英国	16、25、41	2022 年 6 月 07 日	原始取得
112	JAGEX	2302759	Jagex Limited	英国	09、41、42	2022 年 6 月 13 日	原始取得
113		2412042	Jagex Limited	英国	09、16、25、41	2026 年 1 月 26 日	原始取得
114	FUNORB	2432576	Jagex Limited	英国	41	2016 年 9 月 14 日	原始取得
115		2448627	Jagex Limited	英国	09、16、25、41	2017 年 3 月 07 日	原始取得
116	RUNESCAPE	2469132	Jagex Limited	英国	28	2017 年 10 月 11 日	原始取得
117		2469135	Jagex Limited	英国	28	2017 年 10 月 11 日	原始取得
118		2491753	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2018 年 7 月 03 日	原始取得
119	STELLAR DAWN	2507401	Jagex	英国	09、	2019 年 1	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
			Limited		16、 25 28、 41	月 28 日	
120	DUNGEON ASSAULT	2508346	Jagex Limited	英国	09、 16、 25 28、 41	2019 年 2 月 10 日	原始取得
121	ARCANISTS	2508347	Jagex Limited	英国	09、 16、 25 28、 41	2019 年 2 月 10 日	原始取得
122	STEEL SENTINELS	2508348	Jagex Limited	英国	09、 16、 25 28、 41	2019 年 2 月 10 日	原始取得
123	ARMIES OF GIELINOR	2508349	Jagex Limited	英国	09、 16、 25 28、 41	2019 年 2 月 10 日	原始取得
124		2511016	Jagex Limited	英国	09、 16、 25 28、 41	2019 年 3 月 12 日	原始取得
125	NEVER ENDING DUNGEON	2511232	Jagex Limited	英国	09、 16、 25 28、 41	2019 年 3 月 17 日	原始取得
126	INFINITE DUNGEON	2511234	Jagex Limited	英国	09、 16、 25 28、 41	2019 年 3 月 17 日	原始取得
127	KICKABOUT LEAGUE	2519893	Jagex Limited	英国	09、 16、 25	2019 年 6 月 30 日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
					28、41		
128	BACHELOR FRIDGE	2519894	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2019 年 6 月 30 日	原始取得
129	WAR OF LEGENDS	2526678	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2019 年 9 月 21 日	原始取得
130	DEVIOUS GAMES	2528020	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2019 年 10 月 07 日	原始取得
131	CUNNING & DEVIOUS GAMES	2528022	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2019 年 10 月 07 日	原始取得
132	HACK IDOL	2531133	Jagex Limited	英国	41	2019 年 11 月 09 日	原始取得
133	RUNEWIZARDS	2532037	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2019 年 11 月 18 日	原始取得
134	FALLING EMBERS	2532199	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2019 年 11 月 20 日	原始取得
135	PIRATE EMPIRES	2532207	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2019 年 11 月 20 日	原始取得
136	BYTE SIZE HEROES	2532363	Jagex Limited	英国	09、16、25	2019 年 11 月 20 日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
					28、41		
137	SMASH RACING	2532364	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2019年11月20日	原始取得
138	VOID HUNTERS	2532206	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2019年11月20日	原始取得
139	 WAR OF LEGENDS	2533671	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2019年12月04日	原始取得
140	DUNGEON MASTER	2536950	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2020年1月25日	原始取得
141	BOUNCEDOWN - BounceDown (series of two marks)	2542160	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2020年3月17日	原始取得
142		2542161	Jagex Limited	英国	09、16、25、28、41	2020年3月17日	原始取得
143	JAGEX NATION - Jagex Nation (series of two marks)	2543329	Jagex Limited	英国	09、16、25、41	2020年3月29日	原始取得
144	RuneScape Nation	2543330	Jagex Limited	英国	09、16、25、41	2020年3月29日	原始取得
145	RUNEFEST - RuneFest	543331	Jagex Limited	英国	09、16、	2020年3月29日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
	(series of two marks)				25 41		
146	GOLDEN GNOMES	2547235	Jagex Limited	英国	16、 25、 41	2020 年 5 月 10 日	原始取得
147	GALAXYTARION - Galaxytarion (series of two marks)	2550047	Jagex Limited	英国	09、 16、 25 28、 41	2020 年 6 月 12 日	原始取得
148	UNDERCROFT - Undercroft (series of two marks)	2553975	Jagex Limited	英国	09、 16、 25 28、 41	2020 年 7 月 27 日	原始取得
149	JCOINS - JCoins (series of two marks)	2561612	Jagex Limited	英国	36	2020 年 10 月 15 日	原始取得
150		2613219	Jagex Limited	英国	09、 16、 25 28、 41	2022 年 3 月 06 日	原始取得
151		2632920	Jagex Limited	英国	09、 16、 25 28、 41	2022 年 8 月 28 日	继受取得
152	ACE OF SPADES	2632921	Jagex Limited	英国	09、 16、 25 28、 41	2022 年 8 月 28 日	继受取得
153	ACE OF	UK00003 011918	Jagex Limited	英国	09、 41	2023 年 6 月 28 日	继受取得
154	MARK GERHARD	UK00003 051871	Jagex Limited	英国	35、 41、 42	2024 年 4 月 16 日	原始取得
155		UK00003 111848	Jagex Limited	英国	09、 41	2025 年 6 月 04 日	原始取得
156	FUNORB	30082958	Jagex	香港	41	2017 年 3	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
		5	Limited			月 11 日	
157	RUNESCAPE	300886320	Jagex Limited	香港	41	2017 年 6 月 05 日	原始取得
158	JAGEX	300886339	Jagex Limited	香港	41	2017 年 6 月 05 日	原始取得
159	RUNEFEST (series of two marks)	301721600	Jagex Limited	香港	41	2020 年 9 月 23 日	原始取得
160	FUNORB	198368	Jagex Limited	以色列	41	2017 年 3 月 11 日	原始取得
161	JAGEX	200808	Jagex Limited	以色列	41	2017 年 6 月 03 日	原始取得
162		222171	Jagex Limited	以色列	41	2019 年 7 月 07 日	原始取得
163	BOUNCEDOWN	232732	Jagex Limited	以色列	09、41	2020 年 9 月 15 日	原始取得
164	RUNEFEST	232990	Jagex Limited	以色列	41	2020 年 10 月 03 日	原始取得
165	FUNORB	1539738	Jagex Limited	印度	41	2017 年 3 月 13 日	原始取得
166	RUNESCAPE	1578108	Jagex Limited	印度	41	2017 年 7 月 11 日	原始取得
167	JAGEX	1578109	Jagex Limited	印度	41	2017 年 7 月 11 日	原始取得
168		1768846	Jagex Limited	印度	41	2018 年 12 月 29 日	原始取得
169	STELLAR DAWN	1802625	Jagex Limited	印度	41	2019 年 4 月 02 日	原始取得
170	ARCANISTS	1845707	Jagex Limited	印度	41	2019 年 7 月 30 日	原始取得
171	RUNESCAPE.COM	1982798	Jagex Limited	印度	41	2020 年 6 月 21 日	原始取得
172	BOUNCEDOWN	2024521	Jagex Limited	印度	09、41	2020 年 9 月 16 日	原始取得
173	RUNEFEST	2027562	Jagex Limited	印度	41	2020 年 9 月 23 日	原始取得
174	RUNESCAPE	963580	Jagex Limited	墨西哥	41	2016 年 7 月 12 日	原始取得
175	RUNEFEST	1233725	Jagex Limited	墨西哥	41	2020 年 9 月 27 日	原始取得
176	RUNESCAPE	769797	Jagex Limited	新西兰	41	2017 年 6 月 06 日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
177		769798	Jagex Limited	新西兰	41	2017 年 6 月 06 日	原始取得
178	JAGEX	769799	Jagex Limited	新西兰	41	2017 年 6 月 06 日	原始取得
179		800953	Jagex Limited	新西兰	41	2018 年 7 月 03 日	原始取得
180	JAGEX.COM	825947	Jagex Limited	新西兰	41	2019 年 12 月 21 日	原始取得
181	RuneScape.com	825949	Jagex Limited	新西兰	41	2019 年 12 月 21 日	原始取得
182		828775	Jagex Limited	新西兰	41	2020 年 2 月 15 日	原始取得
183	BOUNCEDOWN	830466	Jagex Limited	新西兰	09、41	2020 年 3 月 17 日	原始取得
184	RUNEFEST	830904	Jagex Limited	新西兰	41	2020 年 3 月 29 日	原始取得
185		836181	Jagex Limited	新西兰	41	2020 年 7 月 28 日	原始取得
186		837144	Jagex Limited	新西兰	41	2020 年 8 月 23 日	原始取得
187	JCREDITS	827235	Jagex Limited	新西兰	41	2020 年 1 月 14 日	原始取得
188		964148	Jagex Limited	新西兰	09、16、25、28、41	2022 年 3 月 06 日	原始取得
189	STELLAR DAWN	410351	Jagex Limited	俄罗斯	41	2019 年 4 月 06 日	原始取得
190	ARCANISTS	419092	Jagex Limited	俄罗斯	41	2019 年 7 月 24 日	原始取得
191	NEVER ENDING DUNGEON	424534	Jagex Limited	俄罗斯	41	2019 年 9 月 15 日	原始取得
192	WAR OF LEGENDS	431387	Jagex Limited	俄罗斯	41	2019 年 12 月 03 日	原始取得
193		434268	Jagex Limited	俄罗斯	41	2020 年 4 月 01 日	原始取得
194	RuneScape.com	437310	Jagex Limited	俄罗斯	41	2020 年 6 月 21 日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
195	JAGEX.COM	437311	Jagex Limited	俄罗斯	41	2020 年 6 月 21 日	原始取得
196	RUNEFEST	443724	Jagex Limited	俄罗斯	41	2020 年 9 月 28 日	原始取得
197	WAR OF LEGENDS	2009 65487	Jagex Limited	土耳其	41	2019 年 12 月 09 日	原始取得
198	 WAR OF LEGENDS	2010 34417	Jagex Limited	土耳其	41	2019 年 12 月 04 日	原始取得
199	BOUNCEDOWN	2010 58995	Jagex Limited	土耳其	09、41	2020 年 9 月 16 日	原始取得
200	FUNORB	1284433	Jagex Limited	台湾	41	2017 年 10 月 15 日	原始取得
201	JAGEX	1329507	Jagex Limited	台湾	41	2018 年 9 月 15 日	原始取得
202	RUNESCAPE	1329508	Jagex Limited	台湾	41	2018 年 9 月 15 日	原始取得
203	RUNEFEST	1493230	Jagex Limited	台湾	41	2021 年 12 月 15 日	原始取得
204	RUNESCAPE	2829952	Jagex Limited	美国	16、25、41	2024 年 4 月 06 日	原始取得
205	JAGEX	2860020	Jagex Limited	美国	41、42	2024 年 7 月 06 日	原始取得
206		3373023	Jagex Limited	美国	16、41	2018 年 1 月 22 日	原始取得
207	FUNORB	3687954	Jagex Limited	美国	41	2019 年 9 月 29 日	原始取得
208		3444262	Jagex Limited	美国	41	2018 年 6 月 10 日	原始取得
209	RUNESCAPE	3597314	Jagex Limited	美国	28	2019 年 3 月 31 日	原始取得
210	JUST ABOUT THE GAMING EXPERIENCE	3837196	Jagex Limited	美国	09、16、25、28、41	2020 年 8 月 24 日	原始取得
211	 WAR OF LEGENDS	3866757	Jagex Limited	美国	09、16、25	2020 年 10 月 26 日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
					28、41		
212	RUNESCAPE.COM	3863248	Jagex Limited	美国	09、16、25、28、41	2020年10月19日	原始取得
213		3872559	Jagex Limited	美国	09、16、25、28、41	2020年11月09日	原始取得
214	JAGEX.COM	4043719	Jagex Limited	美国	09、16、25、28、41	2021年10月25日	原始取得
215	DEVIOUS GAMES	3892468	Jagex Limited	美国	09、16、28、41	2020年12月21日	原始取得
216	CUNNING & DEVIOUS GAMES	3856751	Jagex Limited	美国	09、16、25、28、41	2020年10月05日	原始取得
217	VOID HUNTERS	4004735	Jagex Limited	美国	09、16、25、41	2021年8月02日	原始取得
218	MINER DISTURBANCE	4000950	Jagex Limited	美国	09、16、28、41	2021年7月26日	原始取得
219	JCREDITS	4037191	Jagex Limited	美国	35	2021年10月11日	原始取得
220		4008615	Jagex Limited	美国	09、16、25、28、41	2021年8月09日	原始取得
221	BOUNCEDOWN	4097846	Jagex	美国	09、	2022年2	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
			Limited		16、25、28、41	月 14 日	
222		4097847	Jagex Limited	美国	09、16、25、28、41	2022 年 2 月 14 日	原始取得
223	RUNEFEST	4018381	Jagex Limited	美国	09、16、25、41	2021 年 8 月 30 日	原始取得
224	RUNESCAPE NATION	4018382	Jagex Limited	美国	09、16、25、41	2021 年 8 月 30 日	原始取得
225	GOLDEN GNOMES	4005337	Jagex Limited	美国	16、25、41	2021 年 8 月 02 日	原始取得
226	8 REALMS	4055218	Jagex Limited	美国	09、16、25、28、41	2021 年 11 月 15 日	原始取得
227		4058855	Jagex Limited	美国	09、16、25、28、41	2021 年 11 月 22 日	原始取得
228	JCOINS	4082775	Jagex Limited	美国	36	2022 年 1 月 10 日	原始取得
229		4,516,971	Jagex Limited	美国	09、16、25、28、41	2024 年 4 月 22 日	原始取得
230	ACE OF SPADES	4566313	Jagex Limited	美国	09、16、25、28、41	2024 年 7 月 15 日	继受取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
231		4566314	Jagex Limited	美国	09、16、25、28、41	2024 年 7 月 15 日	继受取得
232	BLOCK N LOAD	4815928	Jagex Limited	美国	09、16、25、28、41	2025 年 9 月 22 日	原始取得
233	RUNESCAPE	891895	Jagex Limited	世界知识产权组织 – 保加利亚、白俄罗斯、瑞士、韩国、挪威、罗马尼亚、俄罗斯、新加坡、乌克兰	41	2026 年 5 月 24 日	原始取得
234	FUNORB	920376	Jagex Limited	世界知识产权组织 – 瑞士、韩国、挪威、新加坡	41	2017 年 3 月 12 日	原始取得
235	JAGEX	929341	Jagex Limited	世界知识产权组织 – 瑞士、挪威	41	2017 年 6 月 04 日	原始取得
236	MECHSCAPE	929340	Jagex Limited	世界知识产权组织 – 韩国	41	2017 年 6 月 04 日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
237		939689	Jagex Limited	世界知识产权组织 – 瑞士、挪威	41	2017 年 6 月 13 日	原始取得
238	BOUNCEDOWN	1053402	Jagex Limited	世界知识产权组织 – 挪威	09、41	2020 年 9 月 14 日	原始取得
239	RUNEFEST	1065953	Jagex Limited	世界知识产权组织 – 白俄罗斯、挪威、新加坡、瑞士、乌克兰	35、41	2020 年 9 月 27 日	原始取得
240	EMPEROR: LEGENDS OF WAR	1155194	Jagex Limited	世界知识产权组织 – 澳大利亚、美国	09、16、25、28、41	2023 年 1 月 22 日	原始取得
241	ACE OF SPADES (word mark)	1161439	Jagex Limited	世界知识产权组织 – 澳大利亚、日本、俄罗斯	09、16、25、28、41	2023 年 2 月 27 日	继受取得
242	ENTROPY	1213468	Jagex Limited	世界知识产权组织 – 澳大利亚、俄罗斯	09、41	2024 年 5 月 08 日	原始取得
243	BLOCK N LOAD	1255505	Jagex Limited	世界知识产权组织 – 澳大利	09、16、25、28、	2024 年 12 月 18 日	原始取得

序号	注册商标	注册号	注册人	国家/地区	注册类别	到期日期	取得方式
				亚、中国、韩国、墨西哥、俄罗斯	41		
244		1261756	Jagex Limited	世界知识产权组织 - 澳大利亚、欧洲共同体、新西兰、美国	09、41	2025 年 6 月 10 日	原始取得

根据 Clyde&Co LLP 出具的《Jagex 尽职调查报告》以及《Jagex 法律意见书》并经核查，截至本报告签署日，Jagex 拥有的注册商标均合法有效，不存在未决的以及针对其有效性及权属所提出的异议，不存在未决的侵权诉讼或争议。

(3) 著作权

截至本报告签署日，Jagex在美国境内共拥有72项登记的著作权，具体情况如下：

序号	注册版权	注册号	注册登记日期	取得方式
1	RuneScape.com.	VA0001676808	2009 年 8 月 14 日	原始取得
2	RuneScape : the offical handbook.	TX0006429038	2006 年 9 月 5 日	原始取得
3	RuneScape Skill Icon - Sword.	VA0001683978	2009 年 9 月 29 日	原始取得
4	RuneScape Skill Icon - Tree.	VA0001683980	2009 年 9 月 29 日	原始取得
5	RuneScape Skill Icon - Watercan.	VA0001683983	2009 年 9 月 29 日	原始取得
6	RuneScape Skill Icon - Wizard.	VA0001683984	2009 年 9 月 29 日	原始取得
7	RuneScape Skill Icon - Wolf.	VA0001683988	2009 年 9 月 29 日	原始取得
8	RuneScape Skill Icon - Wood.	VA0001683999	2009 年 9 月 29 日	原始取得
9	RuneScape Skill Icon - Knight.	VA0001683965	2009 年 9 月 29 日	原始取得
10	RuneScape Skill Icon - Leaves.	VA0001683964	2009 年 9 月 29 日	原始取得
11	RuneScape Skill Icon - Mask.	VA0001683966	2009 年 9 月 29 日	原始取得
12	RuneScape Skill Icon - Pickaxe.	VA0001683970	2009 年 9 月 29 日	原始取得
13	RuneScape Skill Icon - Pot.	VA0001683972	2009 年 9 月 29 日	原始取得
14	RuneScape Skill Icon - Rune.	VA0001683974	2009 年 9 月 29 日	原始取得

序号	注册版权	注册号	注册登记日期	取得方式
15	RuneScape Skill Icon - Shield.	VA0001683977	2009 年 9 月 29 日	原始取得
16	RuneScape Skill Icon - Skull.	VA0001683979	2009 年 9 月 29 日	原始取得
17	RuneScape Art.	VA0001684024	2009 年 9 月 29 日	原始取得
18	RuneScape Skill Icon - Anvil.	VA0001684002	2009 年 9 月 29 日	原始取得
19	RuneScape Skill Icon - Archery.	VA0001683989	2009 年 9 月 29 日	原始取得
20	RuneScape Skill Icon - Chisel.	VA0001683990	2009 年 9 月 29 日	原始取得
21	RuneScape Skill Icon - Dart.	VA0001683991	2009 年 9 月 29 日	原始取得
22	RuneScape Skill Icon - Fire.	VA0001683992	2009 年 9 月 29 日	原始取得
23	RuneScape Skill Icon - Fish.	VA0001683993	2009 年 9 月 29 日	原始取得
24	RuneScape Skill Icon - Fist.	VA0001683997	2009 年 9 月 29 日	原始取得
25	RuneScape web site scroll detail.	VA0001684023	2009 年 9 月 29 日	原始取得
26	RuneScape User Interface - HD.	VA0001683973	2009 年 9 月 29 日	原始取得
27	RuneScape User Interface - SD.	VA0001683971	2009 年 9 月 29 日	原始取得
28	RuneScape web site horizontal divider.	VA0001684022	2009 年 9 月 29 日	原始取得
29	RuneScape website background.	VA0001683982	2009 年 9 月 29 日	原始取得
30	RuneScape website decorative border.	VA0001684019	2009 年 9 月 29 日	原始取得
31	RuneScape website header.	VA0001683981	2009 年 9 月 29 日	原始取得
32	MechScape Promotional Video 2008.	PAu003416233	2009 年 11 月 3 日	原始取得
33	Play RuneScape.	VA0001695319	2009 年 12 月 4 日	原始取得
34	Play RuneScape image.	VA0001683975	2009 年 9 月 29 日	原始取得
35	RuneScape.	VA0001695318	2009 年 12 月 4 日	原始取得
36	RuneScape background image.	VA0001695316	2009 年 12 月 4 日	原始取得
37	RuneScape Bandos image.	VA0001695320	2009 年 12 月 4 日	原始取得
38	RuneScape Create Account image.	VA0001695317	2009 年 12 月 4 日	原始取得
39	RuneScape Create Account image.	VA0001683976	2009 年 9 月 29 日	原始取得
40	RuneScape Client code ver. 3	PAu003524403	2011 年 2 月 24 日	原始取得
41	RuneScape Server code ver. 3	PAu003524405	2011 年 2 月 24 日	原始取得
42	AOS Shotgun.	VA0001850482	2012 年 12 月 18 日	原始取得
43	AOS SMG4.	VA0001850484	2012 年 12 月 18 日	原始取得
44	AOS Sniper/Marksman.	VA0001850614	2012 年 12 月 18 日	原始取得
45	AOS Sniper/Marksman Models.	VA0001850617	2012 年 12 月 18 日	原始取得
46	AOS Spade 2.	VA0001850427	2012 年 12 月 18 日	原始取得
47	AOS Super Spade.	VA0001850720	2012 年 12 月 18 日	原始取得
48	AOS Turret.	VA0001850721	2012 年 12 月 18 日	原始取得
49	AOS Miner Models.	VA0001850608	2012 年 12 月 18 日	原始取得
50	AOS Minigun.	VA0001850620	2012 年 12 月 18 日	原始取得
51	AOS Pickaxe.	VA0001850717	2012 年 12 月 18 日	原始取得
52	AOS Rifle 2.	VA0001850446	2012 年 12 月 18 日	原始取得

序号	注册版权	注册号	注册登记日期	取得方式
53	AOS Rocket.	VA0001850621	2012 年 12 月 18 日	原始取得
54	AOS Rocketeer.	VA0001850610	2012 年 12 月 18 日	原始取得
55	AOS Rocketeer Models.	VA0001850800	2012 年 12 月 18 日	原始取得
56	AOS Satchel.	VA0001850718	2012 年 12 月 18 日	原始取得
57	AOS Dynamite.	VA0001850801	2012 年 12 月 18 日	原始取得
58	AOS Flying Man.	VA0001850812	2012 年 12 月 18 日	原始取得
59	AOS Grenade.	VA0001850422	2012 年 12 月 18 日	原始取得
60	AOS Hill.	VA0001850804	2012 年 12 月 18 日	原始取得
61	AOS in Hole.	VA0001850430	2012 年 12 月 18 日	原始取得
62	AOS Intel.	VA0001850722	2012 年 12 月 18 日	原始取得
63	AOS Jetpack.	VA0001850808	2012 年 12 月 18 日	原始取得
64	AOS Main Character.	VA0001850809	2012 年 12 月 18 日	原始取得
65	AOS Air Strike.	VA0001850429	2012 年 12 月 18 日	原始取得
66	AOS Base.	VA0001850419	2012 年 12 月 18 日	原始取得
67	AOS Building.	VA0001850445	2012 年 12 月 18 日	原始取得
68	AOS Commando.	VA0001850487	2012 年 12 月 18 日	原始取得
69	AOS Commando Model 1.	VA0001850490	2012 年 12 月 18 日	原始取得
70	AOS Commando Model 2.	VA0001850492	2012 年 12 月 18 日	原始取得
71	AOS Commando Model 3.	VA0001850547	2012 年 12 月 18 日	原始取得
72	AOS Commando Model 4.	VA0001850605	2012 年 12 月 18 日	原始取得

根据 Clyde&Co LLP 出具的《Jagex 尽职调查报告》以及《Jagex 法律意见书》并经核查，截至本报告签署日，Jagex 上述已登记的著作权均合法有效，不存在未决的侵权诉讼或争议。

(3) 专利权

截至本报告签署日，Jagex 在世界范围内共拥有 10 项发明专利权、27 项外观设计，具体情况如下：

1) 发明专利

序号	专利名称	专利号	专利权人	国家/地区	专利类型	申请日期	失效日期	专利状态
1	虚拟世界中的位置追踪	10720955.3	Jagex Limited	欧洲	发明专利	2010 年 3 月 29 日	2030 年 3 月 29 日	授权
2	虚拟世界中的位置追踪	2425602	Jagex Limited	法国	发明专利	2010 年 3 月 29 日	2030 年 3 月 29 日	授权

序号	专利名称	专利号	专利权人	国家/地区	专利类型	申请日期	失效日期	专利状态
3	虚拟世界中的位置追踪	2425602	Jagex Limited	英国	发明专利	2010 年 3 月 29 日	2030 年 3 月 29 日	授权
4	虚拟世界中的位置追踪	2425602	Jagex Limited	荷兰	发明专利	2010 年 3 月 29 日	2030 年 3 月 29 日	授权
5	虚拟世界中的位置追踪	8441486	Jagex Limited	美国	发明专利	2009 年 4 月 27 日	2029 年 4 月 27 日	授权
6	虚拟世界中的位置追踪	602010010384.6	Jagex Limited	德国	发明专利	2010 年 3 月 29 日	2030 年 3 月 29 日	授权
7	虚拟世界中的位置追踪	201080022706.8	Jagex Limited	中国	发明专利	2010 年 3 月 29 日	2030 年 3 月 29 日	授权
8	虚拟世界中的位置追踪	1401607	Jagex Limited	韩国	发明专利	2011 年 11 月 8 日	2030 年 3 月 29 日	授权
9	虚拟世界中的位置追踪	5492290	Jagex Limited	日本	发明专利	2010 年 3 月 29 日	2030 年 3 月 29 日	授权
10	虚拟世界中的位置追踪	9203880	Jagex Limited	美国	发明专利	2013 年 4 月 12 日	2030 年 4 月 11 日	授权

2) 注册设计权

序号	设计	注册号	分类号	设计权人	国家/地区	设计类型	到期日期	设计状态	取得方式
1		002153726-0001	21.01 (电脑游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12月14日	注册	继受取得
2		002153726-0002	21.01 (电脑游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12月14日	注册	继受取得

序号	设计	注册号	分类号	设计权人	国家/地区	设计类型	到期日期	设计状态	取得方式
3		002153 726-000 3	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
4		002153 726-000 4	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
5		002153 726-000 5	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
6		002153 726-000 6	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
7		002153 726-000 7	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
8		002153 726-000 8	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
9		002153 726-000 9	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
10		002153 726-001 0	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
11		002153 726-001 1	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
12		002153 726-001	21.01 (电脑	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得

序号	设计	注册号	分类号	设计权人	国家/地区	设计类型	到期日期	设计状态	取得方式
		2	游戏)						
13		002153 726-001 3	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
14		002153 726-001 4	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
15		002153 726-001 5	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
16		002153 726-001 6	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
17		002153 726-001 7	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
18		002153 726-001 8	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
19		002153 726-001 9	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
20		002153 726-002 0	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
21		002153 726-002 1	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得

序号	设计	注册号	分类号	设计权人	国家/地区	设计类型	到期日期	设计状态	取得方式
22		002153 726-002 2	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
23		002153 726-002 3	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
24		002153 726-002 4	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
25		002153 726-002 5	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
26		002153 726-002 6	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得
27		002153 726-002 7	21.01 (电脑 游戏)	Jagex Limited	欧盟	设计	2017年12 月14日	注册	继受 取得

根据 Clyde&Co LLP 出具的《Jagex 职调查报告》、《Jagex 法律意见书》并经核查，截至本报告签署日，Jagex 上述发明专利权、外观设计专利权均合法有效，不存在未决的侵权诉讼或争议。

(4) 域名

截至本报告签署日，Jagex 共拥有域名 594 项。2016 年 1-8 月，Jagex 访问量前十大的域名如下：

序号	域名	类型	管理状态	续展日
1	www.jagex.com	商业网站	由 com laude 管理	2017 年 9 月 18 日
2	www.runescape.com	商业网站	由 com laude 管理	2017 年 1 月 10 日
3	www.blockload.com	商业网站	由 com laude 管理	2017 年 1 月 28 日

序号	域名	类型	管理状态	续展日
4	www.funorb.com	商业网站	由 com laude 管理	2017 年 9 月 8 日
5	www.rschronicle.com	商业网站	由 com laude 管理	2017 年 9 月 24 日
6	www.aceofspades.com	商业网站	由 com laude 管理	2017 年 2 月 7 日
7	www.runefest.com	商业网站	由 com laude 管理	2017 年 3 月 18 日
8	www.undercroft.com	商业网站	由 com laude 管理	2017 年 2 月 4 日
9	www.waroflegends.com	商业网站	由 com laude 管理	2017 年 9 月 15 日
10	www.stellardawn.com	商业网站	由 com laude 管理	2017 年 1 月 28 日

根据 Clyde&Co LLP 出具的《Jagex 尽职调查报告》、《Jagex 法律意见书》并经核查，Jagex 对上述主要域名拥有控制权。

（五）对外担保情况

截至本报告签署日，Jagex 不存在对外担保情况。

（六）主要负债、或有负债情况

1、主要负债情况

截至 2016 年 6 月 30 日，Jagex 经审计主要负债情况如下表所示：

项目	金额（万元）	占比
其他应付款	13,634.42	42.26%
一年内到期的非流动负债	6,341.78	19.66%
应交税费	4,752.11	14.73%
负债合计	32,260.07	100.00%

本次交易后，Jagex 现有债权债务关系保持不变，本次交易不涉及债权债务的转移问题。

2、或有负债情况

截至本报告签署日，Jagex 及其控股子公司不存在或有负债的情形。

（七）主要财务数据

根据众华审计出具的《Jagex 审计报告》，Jagex 最近两年及一期经审计的合并财务报表主要财务数据列示如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计	44,166.09	54,704.64	28,800.14
负债总计	32,260.07	22,890.82	19,845.23
归属于母公司所有者权益合计	11,906.02	31,813.82	8,954.92

报告期内 Jagex 净资产波动原因主要系 2015 年经营业绩累积且未分红导致净资产增加，2016 年因股利分配导致净资产减少。

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
营业收入	35,115.61	55,559.50	45,699.30
营业利润	12,278.50	19,500.49	797.95
利润总额	12,267.30	19,469.08	773.33
归属于母公司股东的净利润	12,267.30	22,549.70	781.29
扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润	19,258.66	22,620.54	1,031.46

报告期内，Jagex 净利润变化原因主要系：

（1）客户端网络游戏收入的增长：

1) Jagex通过与游戏玩家之间的互动，增强游戏玩家社区的建设和维系，导致《RuneScape》游戏用户量增加；2) 2014年Jagex的客户端网络游戏产品《RuneScape (Old School)》开始上线运营，产生了新的盈利点；3) 2015年Jagex调增了RuneScape系列游戏的会员费单价。

（2）2014年前Jagex与Hasbro（美国玩具公司）合作投入研发了一款游戏《Transformers Universe》，后因该游戏公测期间的相关运营数据表现不佳，未正式上线运营。Jagex于2014年末终止了对该款游戏的继续研发投入，2014年发生的与该款游戏相关投入共计8,484.34万元确认为Jagex的当期费用。

（3）报告期内，非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
收购服务费	8,481.70	-	-
股份支付	-1,501.54	39.43	225.56
非流动资产处置损失	11.20	31.41	24.61
合计	6,991.36	70.84	250.17

报告期内，Jagex 的非经常性损益包括收购服务费、股份支付费用及非流动资产处置损失，其中 2016 年 1-6 月发生的收购服务费，系 2016 年宏投网络收购 Jagex100%股权时，Jagex 支付的相关中介机构服务费用；2016 年 1-6 月发生的股份支付，系员工期权计划取消导致的管理费用冲回。上述非经常性损益不具备持续性，预计对 Jagex 未来经营业绩不会产生重大影响。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,939.54	24,534.30	2,950.49
投资活动产生的现金流量净额	-8,701.06	-477.28	-1,474.69
筹资活动产生的现金流量净额	-29,371.47	0.00	0.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	782.21	932.30	-648.93
现金及现金等价物净增加额	-29,350.77	24,989.32	826.86

2014 年经营活动产生的现金流量净额为 2,950.49 万元，主要原因系变形金刚游戏项目研发费用较高，当年发生的与该款游戏相关投入共计 8,484.34 万元；2015 年经营活动现金流量净额较 2014 年增加较大主要系游戏充值现金流入增加、变形金刚游戏项目中止后研发成本的减少以及收到的税收优惠返还；2016 年 1-6 月经营活动现金流量净额较低，主要系当期支付收购相关中介费用 8,481.70 万元。

2016 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额-29,371.47 万元，系 2016 年分红所致。

2016 年 1-6 月投资活动产生的现金流量净额-8,701.06 万元，系 Jagex 为宏投网络代垫部分交易对价。

（八）不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况

Jagex 不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况。

（九）最近三年曾进行的与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

1、交易、增资或改制情况

Jagex 最近三年存在股权转让和增资情况。具体情况参见本节之“二、Jagex/（二）历史沿革”。

（1）2016 年 3 月 10 日和 2016 年 4 月 6 日，Ian Gower 分别将 51,000 股普通股和 956,007 股普通股无偿转让给 Frederique Anne Marie Gower。Ian Gower 与 Frederique Anne Marie Gower 系配偶关系，上述股权转让系配偶之间内部调整，不以公允价值作为股权转让作价依据。

（2）2016 年 3 月 14 日，Jagex 原股东与宏投网络签订《股权转让协议》，约定 Jagex 原股东将其持有 Jagex100%股权全部转让给宏投网络。2016 年 6 月 29 日，双方完成股权转让，宏投网络收购 Jagex 投资成本折合人民币 225,758.38 万元。

根据立信评估出具的《资产评估报告》，本次评估以 2016 年 6 月 30 日为基准日，Jagex100%股权的评估值为 336,329.24 万元。Jagex 本次评估值较前次交易的交易价格有较大增值，主要原因如下：

1) 估值时点的不同

2016 年 3 月 14 日，宏投网络与 Jagex 全体原股东签署整体股份收购协议，以现金方式向 Jagex 全体原股东收购其合计持有的 Jagex100%股权，该股权交易价格是以 Jagex 截至 2015 年度的经营业绩为基础，以商业谈判的方式形成的。而本次重组是以 2016 年 6 月 30 日为评估基准日的评估值。

两次交易价格参考的时点不同，所面临的市场和 Jagex 的经营状况都有所变化，因而两次交易价格不同。

2) Jagex 盈利能力的提升

宏投网络收购 Jagex100%股权时是以 2015 年 12 月 31 日为基准，2015 年 Jagex 经审计扣非后的归属于母公司股东净利润为 22,620.54 万元；2016 年 1-6 月，Jagex 经审计扣非后的归属于母公司股东净利润 19,258.66 万元，2016 年预计扣非后的归属于母公司股东净利润为 29,382.56 万元，鉴于 Jagex 2016 年盈利能力较 2015 年有较大幅度的提升，对应的交易价格也相应提高。

2、评估或估值情况

除本次交易外，最近三年 Jagex 未进行过资产评估。

（十）参、控股公司情况

截至本报告签署日，Jagex 共有 Jagex Holdings Limited Inc、Jagex Management Inc 两家全资子公司，无参股公司。

1、Jagex Holdings Limited Inc

企业名称	Jagex Holding Limited Inc
注册办公室地址	C/O Botwinick & Company LLC, 201 West Passaic Street STE 200, Rochelle Park, NJ 07662
已发行股本	已发行100,000股普通股，每股0.1美分
公司类型	有限责任公司
成立日期	2011年3月31日
股东及持股比例	Jagex持有100%股权

2、Jagex Management Inc

企业名称	Jagex Management Inc
注册办公室地址	C/O Botwinick & Company LLC, 201 West Passaic Street STE 200, Rochelle Park, NJ 07662
已发行股本	发行100股普通股，每股1美分
公司类型	有限责任公司
成立日期	2011年8月8日
股东及持股比例	Jagex持有100%股权

（十一）涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项的说明

截至本报告签署日，Jagex 不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项。

（十二）资产许可使用情况

截至本报告签署日，Jagex 的资产许可使用情况如下：

序号	授权方	被授权方	合同名称	授权年限	授权方式	授权费用	授权内容	签署日期
1	Jagex	Hyper Hippo	Hyper Hippo Licence - Digital Licence Agreement	无限期	游戏《RuneScape Idle RPG》发布后两个季度内独占许可，根据业绩达标情况决定是否续期。	授权人按照协议约定数额收取授权费，按照约定比例提取分成	RuneScape 的文本、图像、角色、美工、商标、版权、图标、音频及视频材料	2015 年 10 月 7 日
2	Hippo CMS	Jagex	Hippo Software and Services Agreement	非企业版无限期，企业版 1 年	非独占许可	73,319.00 英镑/年	Hippo CMS 软件许可	2015 年 12 月 18 日
3	Couchbase	Jagex	Enterprise Subscription License Agreement	1 年	非独占许可	33,369.60 英镑	Server S/ Gold and Server / S Silver	2015 年 11 月 13 日
4	Unity	Jagex	Unity Terms of Service	无限期	非独占许可	无	Unity 引擎	2015 年 11 月 18 日
5	Epic	Jagex	Mutual Nondisclosure and Evaluation Agreement	无限期	非独占许可	无	Unreal 引擎	2014 年 10 月 20 日
6	Microsoft	Jagex	Microsoft License Agreement	3 年	非独占许可	105,424.96 英镑/年	微软产品授权 (Windows, Office 365, SCCM 等)	2014 年 6 月 24 日
7	Adobe	Jagex	Adobe Terms of Service	1 年	非独占许可	27,140.52 英镑/年	Adobe 产品授权 (Photoshop, Flash, After Effects)	2016 年 3 月 26 日
8	Autodesk	Jagex	Autodesk	1 年	非独占许可	18,535.50 英镑/年	Autodesk Maya/3ds	2016 年 4

			Terms of Service				Max Subscription	月 15 日
9	Kaspersky	Jagex	MSA Business and support certificate	3 年	非独占许可	3 年 59,343.64 英镑	Kaspersky 产品授权 (VMWare, KES Adv, KES Email, Direct Support)	2014 年 6 月 16 日

第七节 独立财务顾问核查意见

一、基本假设

本独立财务顾问报告就本次交易发表的意见以下述主要假设为基础：

- （一）本次交易不存在其他障碍，能如期完成；
- （二）国家现行的有关法律、法规及政策无重大变化；
- （三）无其他人力不可预测和不可抗拒因素造成的重大不利影响；
- （四）本独立财务顾问所依据的交易各方提供的资料具有真实性、准确性、完整性和及时性；
- （五）有关中介机构对本次交易所出具的相关法律、财务文件真实、可靠、完整，本次交易的有关评估报告、审计报告及法律意见书所依据的假设前提成立。

二、本次交易的合规性分析

本次交易符合《公司法》、《证券法》以及《上市规则》等法律法规及监管规则的规定，符合中国证监会《重组管理办法》第十一条的要求。

（一）本次交易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

本次交易标的资产为宏投网络 51%股权，宏投网络的主要资产是 Jagex，注册地为英国，根据《境外投资指导政策》和《境外投资产业目录》，本次交易购买资产涉及的业务不属于禁止境外投资的业务，符合国家关于境外投资的产业政策，并符合上述关于网络游戏的相关法律法规的规定。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

宏投网络及其子公司不属于高能耗、高污染的行业，报告期内未发生重大

安全、环境污染事故，不存在违反国家环境保护相关法规的情形。

因此，本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合土地管理方面的有关法律和行政法规的规定

截至本报告签署日，宏投网络及其子公司无土地使用权。本次交易为上市公司收购宏投网络 51%的股权，不涉及土地使用权纳入上市公司范围或任何变更、转移的情形。宏投网络及其子公司最近三年不存在违反土地管理法律法规的行为，符合国家关于土地管理的法律及行政法规的规定。

因此，本次交易符合土地方面有关法律和行政法规的规定。

4、本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定

由于标的公司与上市公司不属于同一行业，本次交易不会导致新增经营者集中的情况。因此，本次交易不涉及有关反垄断法所列举的垄断或经营者集中行为。

综上所述，本次交易符合国家相关产业政策，本次交易不涉及环境保护问题，不存在违反国家关于土地管理、反垄断等有关法律、行政法规规定的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易以现金购买资产，不涉及发行股份，不影响社会公众股的占比，因此本次交易不会导致上市公司股票不具备上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

1、标的资产的定价

本次交易定价以具有证券期货从业资格的评估机构出具的资产评估报告为参考依据，交易价格由双方协商确定。资产定价公允、合理，切实有效地保障了上市公司和全体股东的合法权益。交易各方已于 2016 年 9 月 11 日签署《股权收购协议》。本次交易已经中技控股 2016 年 9 月 11 日召开的第八届董事会第四

十六次会议审议通过。公司独立董事出席了董事会会议，对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和交易定价的公允性发表了独立意见，同意本次重大资产重组方案。

承担本次交易评估工作的立信评估具有证券期货从业资格，本次评估机构的选聘程序合规，评估机构及其经办评估师与本次交易涉及各方均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性。评估假设前提按照法律法规执行，遵循了市场通行惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

2、独立董事意见

上市公司独立董事关注了本次交易的背景、交易定价以及交易完成后上市公司的发展前景，对本次交易方案提交董事会表决前予以事前认可，同时就本次交易发表了独立意见，交易过程不存在损害上市公司和全体股东利益的情形。

综上所述，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，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

（四）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，相关债权债务处理合法

截至本报告签署日，品田投资、宏达矿业合计持有的宏投网络 51%股权权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷及抵押、质押或其他权利受到限制的情形。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

（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

本次交易后，上市公司将持有宏投网络 51%股权，上市公司将转型成为一家以网络游戏为主的互联网企业，上市公司资产质量将得到改善，持续经营能力将得到提升。

综上所述，本次交易有助于增强上市公司盈利能力及持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）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的相关规定

在本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的要求建立了独立运营的公司管理体制，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立、人员独立。本次交易后，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面仍将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上所述，本次交易符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）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，上市公司已严格按照《公司法》、《证券法》及中国证监会相关要求设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，具有健全的组织和完善的法人治理结构。

本次交易后，上市公司仍将保持健全有效的法人治理结构。上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等法律法规的要求，继续执行上市公司《公司章程》及相关的议事规则或工作细则，保持健全、有效的法人治理结构。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定。

三、本次交易定价的公平合理性分析

上市公司聘请立信评估担任本次交易的评估机构，前述评估机构已就标的资产出具了《资产评估报告》。根据《重组管理办法》等相关规定，经审慎判断，上市公司董事会对本次交易标的评估的合理性以及定价的公允性做出如下分析：

1、资产评估机构的独立性、假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性

（1）资产评估机构的独立性

上市公司聘请的立信评估具有证券、期货相关资产评估业务资格。本次评估机构的选聘程序合法合规，评估机构及其经办人员与本次交易各方均不存在现实的及预期的利益或者冲突，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求，具有充分的独立性。

（2）假设前提的合理性

立信评估出具了《资产评估报告》，该报告的评估假设前提符合国家相关法规规定、遵循了市场的通用惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（3）评估方法与目的的相关性

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据。针对标的公司评估机构采用了资产基础法进行了评估；针对Jagex，评估机构采用了市场法和收益法两种评估方法进行了评估，并且最终选择了收益法的评估值作为定价依据，市场法仅进行验证使用。

本次资产评估工作按照国家相关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，与评估目的的相关性一致。

2、交易定价的公允性

（1）本次重组标的资产定价依据

本次交易标的资产为宏投网络 51%股权，标的资产的最终交易价格以具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告确认的评估值为依据，在此基础上由各方协商确定。根据立信评估出具的《资产评估报告》，本次评估以 2016 年 6 月 30 日为评估基准日，选取资产基础法对宏投网络的股东全部权益进行评估。资产基础法评估后的宏投网络股东全部权益价值为 320,327.32 万元，相对于宏投网络母公司账面净资产 209,789.38 万元，增值额为 110,537.94 万元，增值率为 52.69%，即宏投网络 51%股权对应的价值为 163,366.93 万元，经交易各方友好协商，拟确定宏投网络 51%股权交易对价为 163,200 万元。

标的资产的交易价格是以评估机构的评估结果为依据，由交易双方协商确定，定价过程合规，定价依据公允，标的资产定价与评估结果不存在较大差异，符合上市公司和股东合法的利益。

（2）Jagex 定价的公允性分析

宏投网络主要资产为 Jagex100%股权。宏投网络资产基础法评估后的股东全部权益价值为 320,327.32 万元，相对于宏投网络母公司账面净资产 209,789.38 万元，增值额为 110,537.94 万元，增值率为 52.69%，主要系长期股权投资 Jagex 的增值所致。

1) Jagex 估值情况

根据立信评估出具的《资产评估报告》中对 Jagex 的盈利预测，Jagex 在 2016 年扣除非经常性损益后净利润预计为 29,382.56 万元，据此，Jagex 对应估值水平如下：

单位：万元

项目	金额/倍
Jagex 评估值	336,329.24
2015 年扣除非经常性损益后净利润	22,620.54
2016 年扣除非经常性损益后预测净利润	29,382.56
静态市盈率（倍）	14.87
动态市盈率（倍）	11.45

2) 可比上市公司情况

Jagex 主要从事网络游戏的研究与运营。按照《上市公司行业分类指引》标的公司属于“互联网和相关服务”，剔除市盈率为负值或者超过 200 倍的公司，选取了下列 21 家同行业上市公司。截至 2016 年 6 月 30 日，上述公司估值情况如下：

单位：倍

序号	证券代码	证券简称	市盈率PE(TTM,扣除非经常性损益)
1	002131.SZ	利欧股份	93.73
2	002174.SZ	游族网络	56.28
3	002354.SZ	天神娱乐	63.74
4	002439.SZ	启明星辰	104.14
5	002517.SZ	恺英网络	39.85
6	002555.SZ	三七互娱	68.00
7	002624.SZ	完美世界	180.43
8	300031.SZ	宝通科技	160.95
9	300059.SZ	东方财富	46.25
10	300104.SZ	乐视网	166.12
11	300113.SZ	顺网科技	77.07
12	300242.SZ	明家联合	179.72
13	300295.SZ	三六五网	60.50
14	300315.SZ	掌趣科技	53.86
15	300392.SZ	腾信股份	66.23
16	300418.SZ	昆仑万维	140.08
17	300467.SZ	迅游科技	194.24
18	300494.SZ	盛天网络	145.32
19	600804.SH	鹏博士	37.78
20	600986.SH	科达股份	136.73
21	603000.SH	人民网	124.32
平均值			104.54

数据来源：Wind 资讯

综上所述，根据 Jagex2015 年扣除非经常性损益后净利润及 2016 年扣除非经常性损益后预测净利润，Jagex 的静态市盈率及动态市盈率分别为 14.87 倍和 11.45 倍，低于行业平均市盈率。因此，本次交易的定价具有合理性。

3) 可比交易情况

2015 年以来，A 股上市公司收购游戏行业企业的案例较多。A 股市场中与本次交易相似的收购案例中标的公司估值情况如下所示：

序号	上市公司（收购方）	标的公司	评估基准日	标的公司 100%评估值 （万元）	承诺首年净利润（万元）	动态市盈率 （倍）
1	凯撒股份 (002425.SZ)	天上友嘉	2015 年 4 月 30 日	121,532.25	8,550.00	14.21
2	德力股份 (002571.SZ)	广州创思	2015 年 4 月 30 日	251,159.25	18,000.00	13.95
3	宝通科技 (300031.SZ)	易幻网络	2015 年 7 月 31 日	182,355.66	15,500.00	11.76
4	完美环球 (002624.SZ)	完美世界	2015 年 9 月 30 日	1,203,260.95	75,500.00	15.94
5	世纪游轮 (002558.SZ)	巨人网络	2015 年 9 月 30 日	1,312,424.08	100,177.07	13.10
6	世纪华通 (002602.SZ)	中手游	2015 年 12 月 31 日	654,341.71	40,000.00	16.36
7	世纪华通 (002602.SZ)	点点开曼	2015 年 12 月 31 日	683,926.13	51,005.00	13.41
8	天舟文化 (300148.SZ)	游爱网络	2015 年 12 月 31 日	162,245.51	12,000.00	13.52
9	天神娱乐 (002354.SZ)	幻想悦游	2015 年 12 月 31 日	393,004.22	26,900.00	14.61
10	泰亚股份 (001517.SZ)	恺英网络	2015 年 2 月 28 日	632,706.87	46,192.60	13.70
平均动态市盈率						14.06

根据 Jagex 的业绩承诺计算，Jagex 的动态市盈率为 11.45 倍，低于可比交易的平均动态市盈率。因此，本次交易的定价具有合理性。

综上，本独立财务顾问认为：本次标的资产的价值已经评估机构评估，相关评估机构独立，其出具的评估报告中采用的评估方法、评估假设前提、评估参数取值符合客观、独立、公正、科学的原则；本次评估结果公允，能够反映标的资产的价值。

四、本次交易对上市公司盈利能力和财务状况的影响

（一）本次交易对上市公司盈利能力及持续经营能力的影响

上市公司将未来发展前景不明的预应力离心混凝土桩相关业务置出，从事盈利能力较强，发展前景广阔的互联网娱乐业务。本次交易有助于实现上市公司主营业务的转型，增强公司的持续盈利能力和发展潜力，提高公司的资产质量和持续盈利能力，以实现上市公司股东的利益最大化。

（二）交易前后资产、负债结构及其变化分析

2016年6月30日，上市公司合并报表与模拟交易完成后的备考合并报表之间的资产、负债构成对比情况如下表所示：

单位：万元

2016年6月30日	本次交易前（实际数）		本次交易后（备考数）	
	金额	占总资产比重（%）	金额	占总资产比重（%）
流动资产	377,385.63	52.32	403,623.63	57.90
非流动资产	343,873.74	47.68	293,499.19	42.10
资产总计	721,259.37	100.00	697,122.82	100.00
2016年6月30日	金额	占总负债比重（%）	金额	占总负债比重（%）
	金额	占总负债比重（%）	金额	占总负债比重（%）
流动负债	348,870.92	77.04	307,383.94	99.48
非流动负债	103,980.11	22.96	1,603.85	0.52
负债总计	452,851.03	100.00	308,987.79	100.00
资产负债率（%）	62.79		44.32	

本次交易完成后，上市公司的资产负债率下降。宏投网络不存在因或有事项导致公司形成或有负债的情形，本次交易不会对公司的财务安全性产生重大影响。

（三）本次交易对上市公司财务指标的影响

1、本次交易前后利润率水平比较分析

本次交易前后，上市公司利润水平情况如下：

项目	2016年1-6月 （实际数）	2016年1-6月 （备考数）
扣非后销售净利率（%）	1.07	13.55
扣非后全面摊薄净资产收益率（%）	0.27	1.78

注 1：扣非后销售净利率=扣除非经常性损益后归母净利润/营业收入；

注 2：扣非后全面摊薄净资产收益率=扣除非经常性损益后归母净利润/期末归属于母公

司所有者权益。

本次交易后，上市公司销售净利率、全面摊薄净资产收益率均上升。

2、本次交易前后每股收益水平比较分析

本次交易为上市公司现金购买宏投网络 51%股权，宏投网络 2015 年度模拟扣非后归属于母公司股东净利润为 21,979.00 万元。根据 Jagex2016 年 7-12 月盈利预测数，宏投网络 2016 年度预测扣非后归属于母公司股东净利润为 29,160.64 万元，预计本次交易后不会摊薄上市公司当年每股收益。

综上，本独立财务顾问认为：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盈利能力。预计本次交易后不会摊薄上市公司当年每股收益。

五、本次交易对上市公司未来发展前景的影响

本次交易前，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方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；本次交易后，上市公司将与宏投网络在业务、资产、财务、人员、机构等方面保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

鉴于本次交易后，上市公司的主营业务将转型为网络游戏的研发和运营，与上市公司原有业务属于不同行业，在业务类型、经营管理等方面不具有相关性，在现阶段，上市公司对标的公司的初步整合计划如下：

（一）人员整合

通过本次交易，宏投网络将成为上市公司的控股子公司，其仍将以独立法人主体的形式存在。为加强本次交易后上市公司对宏投网络的实际控制权地位，上市公司与品田投资签署的《股权收购协议》中对本次交易后宏投网络的董事会席位安排作出了约定，宏投网络的董事会成员人数共计 3 名，上市公司和品田投资分别向宏投网络委派 2 名董事和 1 名董事。Jagex 作为宏投网络的全资子公司，未来将由宏投网络根据 Jagex 的实际发展状况对其董事及高管人员作出安排。

（二）业务和财务的整合

本次交易后，上市公司将针对游戏公司的业务模式特点、管理运营架构特点，进一步优化上市公司整体经营管理体系；同时组建具备游戏行业专业运营管理经验的上市公司管理团队，为未来进一步做大做强游戏业务打下坚实的基础。

在财务方面，本次交易后，上市公司将会参照上市公司财务及内控制度的要求进一步加强对宏投网络的管理和引导，以实现财务信息的集中管理。同时，上市公司对宏投网络在贷款融资、对外担保、大额资金使用等重大资金上的筹集和使用事项进行全面管控，提高资金使用效率，防范资金风险。此外，上市公司将进一步完善宏投网络的利润分配政策，监督宏投网络切实执行相关分红政策。

（三）公司治理架构的整合

本次交易后，上市公司将通过宏投网络间接控制 Jagex，上市公司作为宏投网络的控股股东行使其股东权利，通过宏投网络委派的董事监督和控制 Jagex 重大事项的决策。Jagex 的高级管理人员由其董事会任命，参与 Jagex 的经营管理，同时监督其相关内控制度的有效执行。Jagex 高级管理人员需服从董事会的工作安排，否则董事会有权予以更换。在上述的公司治理架构安排下，上市公司可以有效对 Jagex 未来的发展和经营实施监督和管理。

六、本次交易资产交付安排的说明

（一）与品田投资、宏投网络签署协议的交付安排及违约责任约定

1、支付方式及支付安排

（1）双方一致同意，中技控股使用现金支付方式收购交易标的。

（2）中技控股将按照如下方式向品田投资支付本次交易对价：

1）在协议签署后 7 个工作日内，双方共同于品田投资指定的监管银行以品田投资名义开立资金监管账户（下称“资金监管账户”）；

2）在协议生效之日起 30 个自然日内，中技控股一次性将全部交易对价支付至资金监管账户内，如果双方届时一致同意对前述 30 个自然日内支付交易对价的时间有所调整，双方将另行协商确定；

3) 双方办理完宏投网络 26%股权之工商变更登记手续（即工商主管部门核准 26%股权转让给中技控股且中技控股在工商主管部门登记为宏投网络股东）之日，中技控股应不可撤销地向指定的监管银行发出将资金监管账户内的全部资金一次性支付至品田投资指定账户的指令；

4) 办理资金监管的银行费用（如有）由双方共同平均分担。

2、违约责任

（1）协议的违约情形包括违约方发生破产、资不抵债、成为清算或者解散程序或该等安排的主体，或停止业务经营，或无力偿付其到期应付债务。

（2）如中技控股未能按协议约定向品田投资支付标的公司股权转让交易对价的，则中技控股应按本次交易对价的万分之三每日向品田投资支付违约金，直至中技控股付清全部交易对价及违约金。

（3）如品田投资未能按协议约定办理标的公司交易标的工商变更登记手续的，则品田投资应自品田投资办理标的公司交易标的工商变更登记手续义务履行期限届满之日起按本次交易对价的每日万分之三向中技控股支付违约金，直至品田投资办理完毕标的公司交易标的工商变更登记手续并付清违约金，但因中技控股不配合或中技控股存在违约事项的除外。

（4）除协议另有约定，协议的任何一方违反其在协议中的任何声明、保证和承诺或违反或不履行协议项下全部或部分义务的，均构成违约，违约方应赔偿由此给非违约方所造成的损失。

（二）与宏达矿业、宏投网络签署协议的交付安排及违约责任约定

1、支付方式及支付安排

（1）双方一致同意，中技控股使用现金支付方式收购交易标的。

（2）中技控股将按照如下方式向宏达矿业支付本次交易对价：

1) 在协议签署后 7 个工作日内，双方共同于宏达矿业指定的监管银行以宏达矿业名义开立资金监管账户（下称“资金监管账户”）；

2) 在协议生效之日起原则上 30 个自然日内，中技控股一次性将全部交易对价支付至资金监管账户内，如果双方届时一致同意对前述 30 个自然日内支付交易对价的时间有所调整，双方将另行协商确定；

3) 双方办理完宏投网络 25%股权之工商变更登记手续（即工商主管部门核准 25%股权转让给中技控股且中技控股在工商主管部门登记为宏投网络股东）之当日，中技控股应不可撤销地向指定的监管银行发出将资金监管账户内的全部资金一次性支付至宏达矿业指定账户的指令；

4) 办理资金监管的银行费用（如有）由双方共同平均分担。

2、违约责任

（1）协议的违约情形包括违约方发生破产、资不抵债、成为清算或者解散程序或该等安排的主体，或停止业务经营，或无力偿付其到期应付债务。

（2）如中技控股未能按协议约定向宏达矿业支付标的公司股权转让交易对价的，则中技控股应按本次交易对价的万分之三每日向宏达矿业支付违约金，直至中技控股付清全部交易对价及违约金。

（3）如宏达矿业未能按协议约定办理标的公司交易标的工商变更登记手续的，则宏达矿业应自宏达矿业办理标的公司交易标的工商变更登记手续义务履行期限届满之日起按本次交易对价的万分之三每日向中技控股支付违约金，直至宏达矿业办理完毕标的公司交易标的工商变更登记手续并付清违约金，但因中技控股不配合或中技控股存在违约事项的除外。

（4）除协议另有约定，协议的任何一方违反其在协议中的任何声明、保证和承诺或违反或不履行协议项下全部或部分义务的，均构成违约，违约方应赔偿由此给非违约方所造成的损失。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易约定的资产交付安排不会导致上市公司在本次交易后无法及时获得标的资产的风险，标的资产交付安排相关的违约责任切实有效。

七、本次交易的必要性以及对上市公司及非关联股东利益的影响

（一）本次交易的必要性

1、公司战略转型规划

2016年7月11日，公司第八届董事会第四十一次会议审议通过了《关于上海中技投资控股股份有限公司重大资产出售方案的议案》。2016年7月29日，公司2016年第三次临时股东大会审议同意中技控股将其持有的中技桩业94.4894%的股权以241,609.40万元的对价转让给上海轶鹏，尚待相关交割条件得到满足后实施。公司剥离中技桩业预制混凝土桩业务之后，主营业务将变更为游戏研发和运营，进军未来增长空间更为广阔的文化娱乐产业，提高公司未来持续经营能力。

2、游戏产业高速发展

根据Newzoo于2016年发布的《全球游戏市场报告》的最新预测情况，2016年全球游戏产业总值将达到996亿美元，比2015年增长8.5%。预计全球游戏市场以6.6%的复合年增长率持续发展，2019年将达到1,186亿美元产业总值。

近年来，随着中国经济不断发展，居民收入水平不断提高，人民群众对文化娱乐产品的需求也越来越旺盛，网络游戏由此获得了迅速发展。2016年上半年，中国网络游戏市场继续保持稳步增长态势，根据《2016年1-6月中国游戏产业报告》，中国游戏用户达到4.89亿人，同比增长6.7%，其中全国网络游戏市场客户端网游、网页网游和移动网游用户数分别达到1.38亿人、2.79亿人和4.05亿人，2016年1-6月中国游戏市场实际销售收入达到787.5亿元，同比增长30.1%。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易符合上市公司总体发展战略，有利于实现上市公司的战略转型规划、提高资产质量和盈利能力，符合全体股东的利益。

（二）本次交易不存在损害上市公司及相关非关联股东利益的情形

交易对方之一宏达矿业，系中技控股之实际控制人颜静刚配偶梁秀红控制的上市公司，为中技控股的关联方。根据法律、法规和规范性文件及《上市规则》

的规定，本次交易构成关联交易。

本次交易依法进行，由上市公司董事会提出方案，聘请审计机构、评估机构、律师事务所、独立财务顾问等独立机构出具相关报告。本次交易中涉及到的关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行了合法程序，上市公司董事会在审议相关议案时，关联董事回避表决，独立董事对本次交易发表了独立意见。在上市公司召开的股东大会正式表决本次重组方案时，关联股东应回避表决。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易构成关联交易，关联交易程序履行符合相关规定，不存在损害上市公司和非关联股东合法权益的情形。

八、本次交易补偿安排的可行性和合理性

梁秀红作为宏达矿业的实际控制人，系上市公司实际控制人颜静刚之配偶，为上市公司的关联方，根据其与公司签署的《业绩承诺补偿协议》，梁秀红将遵循以下补偿安排：

（一）实际净利润与承诺净利润差异补偿方式

1、补偿金额的计算

如 Jagex 在盈利补偿期间各年度内累计实现的扣除非经常性损益后的净利润数低于累计承诺净利润数，则梁秀红应在盈利补偿期间各年度内对中技控股进行补偿：

盈利补偿期间各年度应补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实现的净利润数）÷盈利补偿期承诺净利润数总和×宏投网络 25% 股权的交易价格－已补偿金额

2、补偿方式

（1）逐年补偿方式

在发生需要补偿的情况下，梁秀红在盈利补偿期间的各年度需进行现金补偿。在需要补偿的情况下，采取逐年补偿方式，在盈利补偿期各年度计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，已经进行的现金补偿金额不冲回。

（2）现金补偿的具体实施程序

在计算并确定梁秀红在盈利补偿期间各年度应补偿的金额后，梁秀红应在收到中技控股发出的现金补偿书面通知之日起 30 个工作日内，将应补偿的现金金额一次性全额汇入中技控股指定的银行账户。

（二）减值测试及其补偿方式

在业绩承诺期届满后应当对 Jagex 进行减值测试，具体将由中技控股所聘请的具有证券从业资格的会计师事务所对 Jagex 进行减值测试，并在协议约定的专项审核报告中对减值测试情况出具专项审核意见。根据减值测试专项审核意见的结果，在需要进行资产减值补偿的情况下，由中技控股通知梁秀红按照协议约定的方式进行资产减值的补偿。

如减值测试的结果为业绩承诺期期末 Jagex 减值额大于业绩承诺期内梁秀红已支付的补偿金额，则梁秀红应当对中技控股另行进行额外的现金补偿。

期末 Jagex 减值额为 Jagex 收益法评估值减去期末 Jagex 评估值并扣除业绩承诺期内 Jagex 股东增资、减资、接受赠与及利润分配等因素的影响。

1、减值测试补偿原则

（1）减值测试补偿金额的确定方式

资产减值需补偿金额=Jagex 期末减值额×25%-业绩承诺期内梁秀红已支付的补偿金额。

（2）减值测试补偿的实施程序

根据协议约定，在计算并确定梁秀红应补偿的关于资产减值的现金金额后，梁秀红应在收到中技控股发出的资产减值现金补偿书面通知之日起 30 个工作日内，将应补偿的现金金额一次性全额汇入中技控股指定的银行账户。

2、梁秀红承诺业绩补偿责任的金额上限

梁秀红在盈利补偿期间承担业绩补偿责任的总金额不超过宏投网络 25%股权的交易价格，即不超过 80,000 万元。盈利补偿期间梁秀红承担业绩补偿责任

的总金额包含梁秀红对中技控股做出的盈利补偿和 Jagex 根据协议约定发生资产减值时所引发的全部现金赔偿责任。

综上，本独立财务顾问认为，根据《重组办法》第三十五条的规定，梁秀红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作出的补偿安排具有合理性和可行性。

九、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

1、本次交易后上市公司同业竞争情况

本次交易为现金购买资产，不涉及发行股份。本次交易后，上市公司实际控制人未发生变更，上市公司控股股东及实际控制人均为颜静刚。

（1）颜静刚控制的下属企业情况

企业名称	与颜静刚的关系	主营业务	是否同业竞争
上海中技企业集团有限公司	直接控制的企业	投资管理、实业投资	否
上海环指投资管理有限公司	间接控制的企业	投资管理、实业投资	否
上海环指投资中心（有限合伙）	间接控制的企业	投资管理、项目投资	否
上海轶鹏投资管理有限公司	间接控制的企业	投资管理、资产管理	否
上海轶鹏投资中心（有限合伙）	间接控制的企业	投资管理、项目投资	否
上海轶翔投资管理有限公司	间接控制的企业	投资管理、项目投资	否
上海轶翔投资中心（有限合伙）	间接控制的企业	投资管理、项目投资	否
上海晶晓投资管理有限公司	间接控制的企业	投资管理、实业投资	否
上海晶茨投资管理有限公司	间接控制的企业	投资管理、资产管理	否
上海九旻投资有限公司	间接控制的企业	实业投资、投资管理	否
上海忠韵实业有限公司	间接控制的企业	销售建筑装饰材料、金属材料、五金交电	否

企业名称	与颜静刚的关系	主营业务	是否同业竞争
丹阳中坭机电有限公司	间接控制的企业	机电设备及配件销售、钢材、金属材料销售	否
天津津滨中技桩业有限公司	间接控制的企业	混凝土预制构件制造、销售	否

注：以上列表中的主体为除中技控股及其下属企业外颜静刚控制的主体。

（2）梁秀红控制的下属企业情况

梁秀红为上市公司实际控制人颜静刚的配偶，截至本报告签署日，除宏达矿业及其下属企业外，梁秀红未实际控制其他下属企业。

本次交易后，上市公司主要从事网络游戏的研究和运营；上市公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未从事与上市公司相同或相似的业务。因此，上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

2、关于避免同业竞争的承诺

为了避免与本次交易后的上市公司及其下属公司可能产生的同业竞争情况，实际控制人颜静刚出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

“本人在被法律法规认定为中技控股的实际控制人期间，本人及本人近亲属不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营等）直接或者间接从事对中技控股本次收购上海宏投网络科技有限公司 51%股权的所从事的游戏的研发和运营业务构成或可能构成竞争的活动。如日后本人及本人近亲属拥有实际控制权的其他公司的经营活动可能与中技控股在本次收购上海宏投网络科技有限公司 51%股权后所从事的游戏的研发和运营业务产生同业竞争，本人将促使本人及本人近亲属拥有实际控制权的其他公司无条件放弃可能发生同业竞争的业务，并愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给中技控股造成的损失。”

综上，本独立财务顾问认为，本次交易后上市公司与其控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。同时，颜静刚出具的相关承诺将有助于避免与上市公司之间的同业竞争问题。

（二）关联交易

1、宏投网络的关联方及关联交易情况

（1）宏投网络的关联方情况

1) 宏投网络股东

名称	注册地	主营业务	注册资本/出资额 (万元)	持股比例 (%)
品田投资	上海	投资管理、咨询	176,009	75
宏达矿业	山东省宁阳县磁窑镇	铁矿石采选和铁精粉 销售业务	51,606.5720	25

2) 其他关联方

关联方名称	与宏投网络的关系
中融资本控股有限公司	受同一方最终控制
中融国际信托有限公司	受同一方最终控制
上海鼎彝投资中心（有限合伙）	受同一方最终控制
上海鼎丰投资中心（有限合伙）	受同一方最终控制
上海鼎昭投资中心（有限合伙）	受同一方最终控制
上海道颖投资管理中心（有限合伙）	受同一方最终控制
上海衡诗投资管理中心（有限合伙）	受同一方最终控制
上海品田创业投资合伙企业(有限合伙)	受同一方最终控制

（2）宏投网络的关联交易情况

1) 采购商品/接受劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2016年1月-6月	2015年度	2014年度
中融资本控股有限公司	咨询顾问费	66,051,000.00	-	-
中融国际信托有限公司	咨询顾问费	16,500,000.00	-	-

报告期内，以上咨询顾问费系宏投网络收购 Jagex 100%股权过程中，因中融资本控股有限公司、中融国际信托有限公司提供的相关咨询与顾问服务，宏投网络向其支付的相关费用。

2) 关联方往来款余额

单位：元

项目	关联方	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应付款	Paul Gower	-	-	2,708,547.20
其他应付款	山东宏达矿业股份有限公司	113,940,277.75	-	-

2、本次交易后的关联交易

本次交易构成关联交易。本次交易后，截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司的关联交易情况如下：

(1) 关联借款担保情况

担保方	被担保方	担保金额 (元)	担保起 始日	担保到 期日
上海中技投资控股股份有限公司	上海中技桩业股份有限公司	100,000,000.00	2016/5/20	2018/11/26
		7,000,000.00	2016/1/19	2019/1/19
		20,000,000.00	2016/1/28	2019/2/4
		90,000,000.00	2016/3/8	2019/3/9
		90,000,000.00	2016/3/8	2018/9/9
		40,000,000.00	2016/3/8	2019/3/10
		381,700,000.00	2016/6/21	2020/6/17
		250,000,000.00	2016/6/23	2020/6/24
		70,000,000.00	2015/8/8	2018/8/10
		70,000,000.00	2015/8/8	2018/8/14
		39,990,000.00	2015/10/10	2018/10/10
		60,000,000.00	2015/10/14	2018/10/14
		60,000,000.00	2015/11/9	2018/11/10
		50,000,000.00	2016/3/22	2019/3/22
		40,000,000.00	2015/9/30	2018/12/31
		10,000,000.00	2015/9/30	2018/12/31
		100,000,000.00	2016/2/3	2019/2/4
		47,000,000.00	2015/1/6	2019/1/5
		40,000,000.00	2015/6/17	2019/6/17
		80,000,000.00	2016/3/16	2018/9/12
		20,000,000.00	2016/3/16	2018/9/12
		240,000,000.00	2016/4/21	2020/4/22
上海中技投资控股股份有限公司	安徽中技桩业有限公司	20,000,000.00	2016/4/20	2019/4/20
上海中技投资控股股份有限公司	湖北中技桩业有限公司	30,000,000.00	2016/1/4	2019/1/3
		10,000,000.00	2016/5/16	2019/5/16
上海中技投资控股股份有限公司	湖南中技桩业有限公司	50,000,000.00	2015/11/19	2018/11/13
		2,000,000.00	2015/8/4	2018/8/19
		5,000,000.00	2015/8/4	2018/11/4

担保方	被担保方	担保金额 (元)	担保起 始日	担保到 期日
		5,000,000.00	2015/8/4	2018/9/21
		28,010,000.00	2013/2/4	2019/12/31
上海中技投资控股股份有限公司	江苏中技桩业有限公司	35,000,000.00	2015/7/14	2018/8/18
		16,500,000.00	2015/4/7	2018/7/8
		23,500,000.00	2015/4/7	2018/7/27
		30,000,000.00	2015/8/26	2018/8/25
上海中技投资控股股份有限公司	南通中技桩业有限公司	12,000,000.00	2016/4/26	2019/5/9
上海中技投资控股股份有限公司	山东中技桩业有限公司	10,000,000.00	2015/11/16	2018/10/15
上海中技桩业股份有限公司	上海中技投资控股股份有限公司	40,000,000.00	2016/3/18	2019/3/17
上海中技桩业股份有限公司、颜静刚、梁秀红	上海中技投资控股股份有限公司	80,000,000.00	2016/4/27	2019/4/27
颜静刚	上海中技投资控股股份有限公司	260,000,000.00	2016/5/25	2019/5/29

(2) 关联票据担保情况

担保方	被担保方	票据金额 (万元)	票据到期日
上海中技投资控股股份有限公司	南通中技桩业有限公司	2,500.00	2016-11-03
上海中技投资控股股份有限公司	湖北中技桩业有限公司	2,000.00	2016-11-18
上海中技投资控股股份有限公司	湖南中技桩业有限公司	1,000.00	2016-12-29
上海中技投资控股股份有限公司	山东中技桩业有限公司	1,000.00	2016-09-13

(3) 其他事项关联担保情况

1) 安徽中技桩业有限公司（以下简称“安徽中技”）于 2014 年 12 月与中建投租赁有限责任公司（以下简称“中建投公司”）签订《融资租赁合同》，中建投公司同意向安徽中技购买租赁物并租回给安徽中技使用，安徽中技同意向中建投公司承租租赁物并支付租金及其他应付款项。该售后租回行为由上市公司提供不可撤销的连带责任保证担保。

2) 山东中技桩业有限公司（以下简称“山东中技”）于 2015 年 9 月与青岛城乡建设融资租赁有限公司（以下简称“青岛城乡建设公司”）签订《融资租赁合同》，青岛城乡建设公司同意向山东中技购买租赁物并租回给山东中技使用，山东中技

同意向青岛城乡建设公司承租租赁物并支付租金及其他应付款项。该售后租回行为由上市公司提供连带责任保证担保。

3)中技桩业于2015年7月与河北省金融租赁有限公司签订《融资租赁合同》，河北省金融租赁有限公司同意向中技桩业购买租赁物并租回给中技桩业使用，中技桩业同意向河北省金融租赁有限公司承租租赁物并支付租金及其他应付款项。该售后租回行为由上市公司提供连带责任保证担保。

4)河南中技桩业有限公司（以下简称“河南中技”）于2016年3月与华融金融租赁股份有限公司（以下简称华融金融租赁公司）签订《融资租赁合同》，华融金融租赁公司同意向河南中技购买租赁物并租回给河南中技使用，河南中技同意向华融金融租赁公司承租租赁物并支付租金及其他应付款项。该售后租回行为由上市公司提供不可撤销的连带责任保证担保。

5)湖北中技桩业有限公司（以下简称“湖北中技”）于2016年3月与华融金融租赁股份有限公司（以下简称华融金融租赁公司）签订《融资租赁合同》，华融金融租赁公司同意向湖北中技购买租赁物并租回给湖北中技使用，湖北中技同意向华融金融租赁公司承租租赁物并支付租金及其他应付款项。该售后租回行为由上市公司提供不可撤销的连带责任保证担保。

6)江苏中技桩业有限公司（以下简称江苏中技）于2016年1月与上海中成融资租赁有限公司（以下简称中成融资租赁公司）签订《回租租赁合同》，中成融资租赁公司同意向江苏中技购买租赁物并租回给江苏中技使用，江苏中技同意向中成融资租赁公司承租租赁物并支付租金及其他应付款项。该售后租回行为由上市公司提供不可撤销的连带责任保证担保。

7)江苏中技向中国华融资产管理股份有限公司江苏省分公司借款6,000.00万元，上市公司及中技桩业作为共同债务人对上述借款提供连带责任保证担保。

8)江苏中技向中国长城资产管理公司上海办事处借款5,250.00万元，上市公司及中技桩业作为共同债务人对上述借款承担连带责任。

9)江苏中技于2016年5月与中国华融资产管理股份有限公司江苏省分公司签订债权转让协议，中技桩业将其对江苏中技10,000.00万元的债权转让给中国

华融资产管理股份有限公司江苏省分公司，上市公司对上述债权转让提供连带责任保证担保。

10) 上市公司向中财新兴投资股份有限公司资金拆借 20,000.00 万元，由上海中技企业集团有限公司及自然人颜静刚为本金和利息提供不可撤销的连带责任保证担保。

11) 上市公司向上海掌福资产管理有限公司资金拆借 5,750.00 万元，由自然人颜静刚、梁秀红提供不可撤销的连带责任保证担保。

12) 上市公司向上海喆泽资产管理有限公司资金拆借 11,600.00 万元，由自然人颜静刚、梁秀红提供不可撤销的连带责任保证担保。

(4) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	2016 年 1-6 月	2015 年度
拆入		
颜静刚	502,100,000.00	327,180,000.00
拆出		
上海中技桩业股份有限公司	1,739,481,793.30	903,380,000.00

(5) 往来款项余额

1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中技集团	-	-	229,593.00	11,479.65
其他应收款	中技集团	-	-	89,990.49	4,499.52
其他应收款	上海轶鹏	2,416,093,958.00	-	2,416,093,958.00	-
其他应收款	中技桩业	824,087,189.03	-	-	-

2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
		账面余额	账面余额
其他应付款	上海中技资源有限公司	716,828.13	716,828.13
其他应付款	上海中技桩业股份有限公司	-	148,782.71
其他应付款	江苏中技桩业有限公司	8,402.00	-
其他应付款	颜静刚	3,220,421.25	-
其他应付款	山东宏达矿业股份有限公司	913,940,277.75	890,583,459.58

(6) 关联租赁情况

承租方	租赁资产	2016 年 1-6 月 确认的租赁收入 (元)	2015 年度 确认的租赁收入 (元)
上海中技企业集团有限公司	车辆	122,645.85	229,593.00

(7) 其他

根据上市公司与上海铁鹏签署的《重大资产出售协议》中约定，自该协议签署日至交割日期间，上市公司与中技桩业对上市公司应收中技桩业的款项进行最终确认，双方将签署确认书，中技桩业在交割日前（含当日）全部还清向上市公司的借款及相应利息。如中技桩业在前述规定时间内无法清偿完毕的，则由上海铁鹏在交割日前（含当日）内代中技桩业向上市公司全部清偿完毕。

截至本报告签署日，上市公司应收中技桩业借款本金及相应利息合计 5,631.03 万元，其中借款本金为 3,139.00 万元，借款利息为 2,492.03 万元。

3、减少及规范关联交易的措施

为了减少及规范关联交易，维护上市公司及中小股东的合法权益，颜静刚承诺：

“本人及本人近亲属直接或间接控制或具有重大影响的企业将尽可能避免或减少与中技控股之间的关联交易。

本次重大资产重组完成后，对于正常的、不可避免的且有利于公司经营和全体股东利益的关联交易，将严格遵循公开、公正、公平的市场原则，严格按照有关法律、法规、规范性文件及《上海中技投资控股股份有限公司章程》等有关规定履行决策程序，确保交易价格公允，并予以充分、及时的披露。”

综上，本独立财务顾问认为，颜静刚已出具了减少及规范关联交易承诺，为本次交易后可能发生的关联交易的公平性、公允性和合理性提供了保障。

十、独立财务顾问内核程序及内核意见

海通证券上市公司重大资产重组业务内核小组是根据中国证监会《重组管理办法》、《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引》、《上市公司重大资产重组申请文件》等规章、证券交易所的有关规定以及公司控制重大资产重组业务风险要求成立的内部风险控制机构。对拟向证券交易所报送的有关文件进行核查，并出具相关意见，确保上市公司重大资产重组申请文件符合有关法律、行政法规、规章以及证券交易所和中国证监会的有关规定。内核小组的审核内容包括但不限于：申请文件实质性审核、申请文件质量审核、履职情况审查、中介机构出具意见情况审查等。具体内核程序如下：

1、海通证券合规与风险管理总部是海通证券在公司层级的上市公司重大资产重组业务风险控制常设工作机构，在重大资产重组项目提交内核小组审核之前，对项目进行预先审核；

2、合规与风险管理总部召集并主持内核小组会议，根据《海通证券股份有限公司上市公司重大资产重组业务内核小组工作规则》对重大资产重组项目申请文件进行审核，确保内核小组在项目审核上的独立、客观、公正；

3、内核委员经过充分讨论后独立行使表决权，对项目进行表决；

4、内核表决同意推荐的项目，项目人员应根据审核意见完善申请文件，将审核意见回复、修改后的申请文件报送合规与风险管理总部，合规与风险管理总部按照审核意见审核，符合内核要求的，在有关申请文件中出具内核意见。

十一、独立财务顾问对本次交易的结论性意见

经核查，本独立财务顾问认为：

1、本次交易遵守国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露程序，符合《重组管理办法》等有关法律、法规的规定。

2、本次交易定价合理、公允，不存在损害上市公司及其股东利益的情形。

3、本次交易完成后，将有助于提高上市公司的财务状况和持续发展能力。

4、本次交易完成后，预计关联交易不会影响上市公司独立性，损害上市公司利益。控股股东颜静刚已就规范关联交易出具了相关承诺，该等承诺合法有效，具有可执行性，有利于减少及规范关联交易，保护上市公司利益。

5、本次交易完成后，上市公司与其控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。同时，颜静刚出具的相关承诺及其措施将有助于避免与上市公司之间的同业竞争问题。

6、本次交易公平、合理、合法，有利于上市公司的持续发展，符合上市公司全体股东的长远利益。

（此页无正文，为《海通证券股份有限公司关于上海中技投资控股股份有限公司重大资产购买暨关联交易之独立财务顾问报告》之签字盖章页）

项目协办人：

钟 夏 楠

项目主办人：

李 永 昊

胡 珉 杰

部门负责人：

孙 迎 辰

内核负责人：

张 卫 东

法定代表人（授权代表）：_____

任 澎

海通证券股份有限公司

2016年 月 日