证券代码：002526　　证券简称：山东矿机　　上市地点：深圳证券交易所

# 山东矿机集团股份有限公司

# 发行股份购买资产并募集配套资金暨

# 关联交易预案

| 交易标的 | 交易对方名称或姓名 |
| --- | --- |
| 北京文脉互动科技有限公司 100%股权 | 樊英杰 |
| | 李刚 |
| | 樟树市浩宇投资管理中心（有限合伙） |
| 北京麟游互动科技有限公司 100%股权 | 周利飞 |
| | 廖鹏 |
| | 潘悦然 |
| | 李璞 |
| | 杜川 |
| | 欧阳志羽 |

## 独立财务顾问

东吴证券股份有限公司
SOOCHOW SECURITIES CO.,LTD

二〇一七年一月

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

# 公司声明

本公司及全体董事、监事及高级管理人员保证本预案的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司全体董事、监事及高级管理人员将暂停转让其在山东矿机拥有权益的股份。

与本次交易相关的审计、评估等工作尚未完成，本预案中涉及的标的资产相关数据尚未经过具有证券业务资格的审计、评估机构审计、评估，本公司董事会及全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本预案内容中财务会计资料真实、准确、完整。

本预案所述事项并不代表中国证监会、深圳证券交易所对于本次发行股份购买资产相关事项的实质性判断、确认或批准。本预案所述本次发行股份购买资产相关事项的生效和完成尚待取得审批机关的批准或核准。

审批机关对本公司本次发行股份购买资产并募集配套资金等相关事项作出的任何决定或意见，并不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本预案存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。



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

# 交易对方声明

本次发行股份购买资产的交易对方均已出具承诺：将及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担个别和连带的赔偿责任。

如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让其在山东矿机拥有权益的股份。



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

# 目录

**公司声明** ..... 1
**交易对方声明** ..... 2
**目录** ..... 3
**释义** ..... 7
**重大事项提示** ..... 11
一、本次交易方案概述 ..... 11
二、本次交易构成重大资产重组及关联交易，但不构成借壳上市，需提交并购重组委审核 ..... 11
三、发行股份购买资产支付方式及募集配套资金安排 ..... 13
四、本次交易标的预估值及初步定价 ..... 15
五、本次交易对上市公司的影响 ..... 15
六、本次重组已履行的及尚需履行的决策及报批程序 ..... 18
七、 本次重组相关方作出的重要承诺 ..... 19
八、 本次重组对中小投资者权益保护的安排 ..... 21
九、其他重要事项 ..... 28
**重大风险提示** ..... 30
一、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险 ..... 30
二、审批风险 ..... 30
三、标的公司成立时间较短的风险 ..... 30
四、交易标的估值风险 ..... 31
五、游戏行业竞争加剧风险 ..... 31
六、承诺业绩存在无法实现的风险 ..... 31
七、标的资产增值率较高和商誉减值的风险 ..... 32
八、专业技术人员流失或短缺风险 ..... 32
九、上市公司股价波动风险 ..... 33
十、行业监管和产业政策风险 ..... 33
十一、目标公司日常经营中的知识产权侵权或被侵权风险 ..... 33
十二、互联网系统安全性风险 ..... 34



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

十三、配套募集资金投资项目不能实现预期收益的风险.....34
十四、实施募集资金投资项目带来的新增折旧和摊销费用对公司经营业绩影响的风险.....34
十五、本次交易完成后的整合及管理风险.....35
十六、本次交易完成后摊薄即期回报的风险.....35
**第一章 本次交易的背景和目的**.....36
一、本次交易的背景.....36
二、本次交易的目的.....39
三、本次交易的原则.....40
**第二章 本次交易的具体方案**.....41
一、交易概况.....41
二、交易的具体方案.....42
三、本次发行股份具体方案.....59
四、本次交易构成重大资产重组.....64
五、本次交易构成关联交易.....65
六、本次交易不构成借壳上市.....65
七、本次交易需要履行的审批程序.....65
**第三章 上市公司基本情况**.....67
一、基本情况.....67
二、历史沿革及股本变动情况.....68
三、最近三年的控股权变动及重大资产重组情况.....73
四、公司主营业务情况.....73
五、公司主要财务指标.....74
六、公司控股股东及实际控制人概况.....75
七、合规情况.....75
**第四章 交易对方基本情况**.....76
一、交易对方与标的公司的股权关系.....76
二、交易对方基本情况.....77
三、募集资金认购方基本情况.....89
四、交易对方与上市公司关联关系情况.....91



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

四、交易对方最近五年合规情况.....92
五、交易对方已经合法拥有标的资产的完整权利以及不存在限制或者禁止转让的情形.....92
六、交易对方及相关中介机构关于本次重大资产重组未泄露重大资产重组内幕信息以及未利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的说明.....92
七、交易对方之间的关联关系或一致行动关系的说明.....93
**第五章 交易标的基本情况**.....94
一、交易标的概况.....94
二、标的公司基本情况——文脉互动.....95
三、标的公司基本情况——麟游互动.....151
四、关于标的公司业绩实现可行性的分析.....214
**第六章 标的资产预估作价及定价公允性**.....218
一、文脉互动股权预估情况.....218
二、麟游互动股权预估情况.....238
**第七章 本次交易对上市公司的影响**.....257
一、本次交易对上市公司主营业务的影响.....257
二、本次交易对上市公司盈利能力的影响.....257
三、本次交易对关联交易的影响.....257
四、本次交易对同业竞争的影响.....258
五、本次交易对上市公司股权结构的影响.....259
六、本次交易对公司治理情况的影响.....261
七、本次交易对上市公司利润分配政策的影响.....262
**第八章 本次交易涉及的有关报批事项及风险因素**.....266
一、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险.....266
二、审批风险.....266
三、标的公司成立时间较短的风险.....266
四、交易标的估值风险.....267
五、游戏行业竞争加剧风险.....267
六、承诺业绩存在无法实现的风险.....267
七、标的资产增值率较高和商誉减值的风险.....268



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

八、专业技术人员流失或短缺风险 ..... 268
九、上市公司股价波动风险 ..... 269
十、行业监管和产业政策风险 ..... 269
十一、目标公司日常经营中的知识产权侵权或被侵权风险 ..... 269
十二、互联网系统安全性风险 ..... 270
十三、配套募集资金投资项目不能实现预期收益的风险 ..... 270
十四、实施募集资金投资项目带来的新增折旧和摊销费用对公司经营业绩影响的风险 ..... 270
十五、本次交易完成后的整合及管理风险 ..... 271
十六、本次交易完成后摊薄即期回报的风险 ..... 271
**第九章 保护投资者权益的安排** ..... 272
一、股东大会表决安排 ..... 272
二、网络投票安排 ..... 272
三、摊薄当期每股收益的填补回报安排 ..... 272
四、严格履行信息披露义务 ..... 274
五、股份锁定安排 ..... 275
六、确保本次交易标的资产定价公允 ..... 276
七、标的公司核心管理人员任期限制及竞业禁止的相关安排 ..... 276
八、业绩承诺与补偿方案 ..... 277
**第十章 本次交易相关各方买卖上市公司股票的自查情况** ..... 280
一、本次自查具体情况 ..... 280
二、关于买卖山东矿机股票的声明 ..... 281
**第十一章 独立财务顾问核查意见** ..... 282
**第十二章 其他重大事项** ..... 283
一、独立董事意见 ..... 283
二、公司停牌前股价无异常波动的说明 ..... 284
**第十三章 全体董事的声明** ..... 285



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

# 释义

本预案中，除非文意另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

| 一、一般性词语释义 | | |
|---|---|---|
| 山东矿机/公司/本公司/上市公司 | 指 | 山东矿机集团股份有限公司（证券代码：002526） |
| 矿机有限 | 指 | 山东矿机集团有限公司 |
| 文脉互动 | 指 | 北京文脉互动科技有限公司 |
| 钟声互娱 | 指 | 霍尔果斯钟声互娱科技有限公司，文脉互动全资子公司 |
| 麟游互动 | 指 | 北京麟游互动科技有限公司 |
| 成都麟游 | 指 | 成都麟游互动科技有限公司，麟游互动全资子公司 |
| 盟宝互动 | 指 | 成都盟宝互动科技有限公司，麟游互动全资子公司 |
| 标的公司/目标公司 | 指 | 文脉互动、麟游互动两家公司 |
| 标的资产/交易标的 | 指 | 文脉互动 100%股权及麟游互动 100%股权 |
| 浩宇投资 | 指 | 樟树市浩宇投资管理中心（有限合伙） |
| 鲁矿投资 | 指 | 平潭鲁矿投资有限公司 |
| 鲁矿创投 | 指 | 拉萨经济技术开发区鲁矿创业投资管理有限公司，鲁矿投资全资子公司 |
| 岩长投资 | 指 | 桐庐岩长投资管理合伙企业（有限合伙） |
| 岩山投资 | 指 | 西藏岩山投资管理有限公司 |
| 沣石投资 | 指 | 西藏沣石投资管理有限公司 |
| 江苏易乐 | 指 | 江苏易乐网络科技有限公司 |
| 越群网络 | 指 | 上海越群网络科技有限公司 |
| 世界星辉 | 指 | 北京世界星辉科技有限责任公司 |
| 向日葵 | 指 | 河北向日葵网络科技有限公司 |
| 畅游时代 | 指 | 北京畅游时代数码技术有限公司及其关联公司 |
| 冰动信息 | 指 | 上海冰动信息技术有限公司 |
| 畅游天下 | 指 | 北京畅游天下网络技术有限公司 |
| 巨人网络 | 指 | 上海巨人网络科技有限公司 |
| 重庆玖度 | 指 | 重庆玖度科技有限公司 |
| 游族信息 | 指 | 上海游族信息技术有限公司及其关联公司 |
| 驰游信息 | 指 | 上海驰游信息技术有限公司 |
| 月球漫步 | 指 | 上海月球漫步游戏网络有限公司 |
| 趣炫网络 | 指 | 广东趣炫网络股份有限公司及其关联公司 |
| 奇炫网络 | 指 | 上海奇炫网络科技有限公司 |
| 完美世界 | 指 | 完美世界（重庆）互动科技有限公司 |
| 吉比特 | 指 | 厦门吉比特网络技术股份有限公司 |
| 乐视投资 | 指 | 乐视投资管理（北京）有限公司 |
| 乐视移动 | 指 | 乐视移动智能信息技术（北京）有限公司 |
| 重庆聚游 | 指 | 重庆聚游网络科技有限公司 |
| 剑圣网络 | 指 | 上海剑圣网络科技游戏公司 |
| 游爱之星 | 指 | 上海游爱之星信息科技有限公司 |
| 晨之科 | 指 | 上海晨之科信息技术有限公司 |
| 众信投资 | 指 | 潍坊众信投资股份有限公司 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 紫晨投资 | 指 | 上海紫晨投资有限公司 |
| 融元投资 | 指 | 深圳市融元创业投资有限责任公司 |
| 本次交易/本次重组/本次资产重组/本次重大资产重组 | 指 | 山东矿机以非公开发行股份的方式购买樊英杰、李刚、浩宇投资 3 名投资者合计持有的文脉互动 100%股权以及周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽 6 名投资者合计持有的麟游互动 100%股权并向鲁矿创投、岩长投资发行股份募集配套资金，配套融资规模不超过本次交易总额的 100% |
| 本次重大资产重组交易对方/交易对方 | 指 | 樊英杰、李刚、周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽 8 名自然人以及浩宇投资 1 名合伙企业 |
| 募集资金认购方 | 指 | 鲁矿创投及岩长投资两家企业 |
| 《发行股份购买资产协议》 | 指 | 《山东矿机集团股份有限公司与樊英杰、李刚及樟树市浩宇投资管理中心（有限合伙）之<发行股份购买资产协议>》以及《山东矿机集团股份有限公司与周利飞、廖鹏等 6 名投资者之<发行股份购买资产协议>》 |
| 《股份认购合同》 | 指 | 《山东矿机集团股份有限公司与拉萨经济技术开发区鲁矿创业投资管理有限公司之<股份认购合同>》以及《山东矿机集团股份有限公司与桐庐岩长投资管理合伙企业（有限合伙）之<股份认购合同>》 |
| 《公司章程》 | 指 | 《山东矿机集团股份有限公司章程》 |
| 重组预案、本预案 | 指 | 《山东矿机集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》 |
| 审计/评估基准日 | 指 | 2016 年 9 月 30 日 |
| 交割日 | 指 | 标的资产变更至山东矿机名下的工商登记完成之日 |
| 定价基准日 | 指 | 山东矿机关于本次发行的第三届第十八次董事会决议公告日 |
| 报告期/两年一期/最近两年及一期 | 指 | 自 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日止 |
| 过渡期 | 指 | 指自审计/评估基准日至交割日的期间 |
| 承诺期 | 指 | 2017-2019 三个完整会计年度 |
| 文脉互动补偿承诺人 | 指 | 指樊英杰、李刚及浩宇投资 |
| 麟游互动补偿承诺人 | 指 | 周利飞、廖鹏、李璞、杜川及欧阳志羽 |
| 补偿承诺人 | 指 | 文脉互动的补偿承诺人樊英杰、李刚、浩宇投资以及麟游互动的补偿承诺人周利飞、廖鹏、李璞、杜川、欧阳志羽 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 独立财务顾问/东吴证券 | 指 | 东吴证券股份有限公司 |
| 专项法律顾问/德衡律师 | 指 | 山东德衡律师事务所 |
| 兴华/兴华会计师 | 指 | 北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙） |



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

| | | |
|---|---|---|
| 永拓/永拓会计师 | 指 | 北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 评估机构/中联评估 | 指 | 中联资产评估集团有限公司 |
| 《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》 |
| 《重组管理办法》 | 指 | 《上市公司重大资产重组管理办法》 |
| 《重组若干规定》 | 指 | 《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》 |
| 《26 号准则》 | 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》 |
| 《12 号意见》 | 指 | 《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》 |
| 《发行管理办法》 | 指 | 《上市公司证券发行管理办法》 |
| 《实施细则》 | 指 | 《上市公司非公开发行股票实施细则》 |
| 《上市规则》 | 指 | 《深圳证券交易所股票上市规则》 |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、万元、亿元，中华人民共和国法定货币单位 |
| **二、特殊性词语释义** | | |
| 艾瑞咨询 | 指 | 艾瑞咨询集团（英文简称：iResearch）是一家专注于网络媒体、电子商务、网络游戏、无线增值等新经济领域，并为网络行业及传统行业客户提供数据产品服务和研究咨询服务的专业机构 |
| 网页游戏、页游 | 指 | 又称无端网游，是基于网页开发技术，于互联网浏览器上实现的网络游戏 |
| 移动网游、手游 | 指 | 以手机或其他移动终端为载体，通过移动互联网接入游戏服务器进行多人同时在线互动的网络游戏 |
| 微端网游 | 指 | 游戏微型客户端，通过极小的微客户端的下载、运行，实现游戏可短时间正常运行，并实现边下边玩，从而解决大多数网络游戏客户端较大，用户下载安装时间长，登录用户数少，游戏用户存活率低的问题。 |
| 游戏引擎 | 指 | 已编写好的可编辑电脑游戏系统或者一些交互式实时图像应用程序的核心组件，其为游戏设计者提供编写游戏所需的各种工具，以实现游戏软件的快速开发 |
| 月流水 | 指 | 某款游戏中的游戏玩家在一个自然月中累计充值金额 |
| 月活跃用户 | 指 | 当月有登陆游戏行为的用户 |
| HTML5 | 指 | 万维网的核心语言、标准通用标记语言下的一个应用超文本标记语言（HTML）的第五次重大修改 |
| IP | 指 | intellectual property 的英文缩写，即知识产权，也称其为“知识所属权”，指“权利人对其所创作的智力劳动成果所享有的财产权利”，一般只在有限时间期内有效 |
| CP | 指 | Content Provider 的缩写，指游戏研发商 |
| ARPPU | 指 | Average Revenue Per Paying User 的缩写，即每个付费游戏 |



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

| | | |
|---|---|---|
| | | 用户的平均收入 |
| ARPU | 指 | Average Revenue Per User 的缩写，即每用户平均收入 |
| Demo | 指 | Demonstration 的缩写，即能够演示游戏效果、展示玩家体验的初步游戏“样板” |
| RPG | 指 | Role-Playing Game 的缩写，即角色扮演游戏 |
| ARPG | 指 | Action Role-Playing Game 的缩写，即动作角色扮演游戏 |
| MMORPG | 指 | Massively Multiplayer Online Role-Playing Game 的缩写，即时战斗类大型多人在线角色扮演游戏 |
| SDK | 指 | Software Development Kit 的缩写，即软件开发工具包 |
| 3D | 指 | 3 Dimensions 的缩写，指三个维度，即有长、宽、高。 |
| CPS | 指 | Cost Per Sale 的缩写，一种广告计费模式，以实际销售产品数量来换算广告刊登金额 |
| CPC | 指 | Cost Per Click 的缩写，一种广告计费模式，以用户点击数来换算广告刊登金额 |
| CPM | 指 | Cost Per Mile 的缩写，一种广告计费模式，按每千次广告展示曝光收费的计费模式 |
| CPA | 指 | Cost Per Action 的缩写，一种广告计费模式，以用户完成某个行为如填写有效的回应问卷、实现有效地激活等作为指标来计算广告费用 |
| APK | 指 | AndroidPackage 的缩写，即安卓应用安装包 |

本预案中各明细数直接相加之和与合计数在尾数上如有差异，均系由四舍五入造成。



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

# 重大事项提示

## 一、本次交易方案概述

本次交易方案由发行股份购买资产和募集配套资金两部分组成。

山东矿机拟以非公开发行股份的方式购买樊英杰、李刚、浩宇投资3名投资者合计持有的文脉互动100%股权以及周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽6名投资者合计持有的麟游互动100%股权。

为提高本次交易的整合绩效，山东矿机拟以非公开发行股份的方式向鲁矿创投、岩长投资募集配套资金100,270万元，用于建设HTML5矩阵研发中心、IP资源储备库、用户行为数据分析中心及支付中介机构相关费用，配套融资规模不超过本次交易总额的100%。本次交易募集配套资金的金额及发行的股份数在完成对目标公司的审计、评估工作后可能进行调整，调整后数额将在《山东矿机集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中予以披露。

在本次交易中，募集配套资金以公司发行股份购买资产的成功实施为前提，但募集配套资金成功与否不影响公司发行股份购买资产。

## 二、本次交易构成重大资产重组及关联交易，但不构成借壳上市，需提交并购重组委审核

### （一）本次交易构成重大资产重组

根据永拓出具的“京永审字（2016）第11012号”《审计报告》、经初步预审计和预评估得出的交易标的预审数、预估值以及交易各方签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议》，山东矿机与目标公司在最近一个会计年度相关财务指标对比情况如下：

单位：万元

| 序号 | 财务指标 | 目标公司 | 山东矿机 | 占比（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 资产总额与交易金额（初步）孰高 | 100,270.00 | 293,663.09 | 34.14 |
| 2 | 营业收入 | 4,641.72 | 107,590.84 | 4.31 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 3 | 资产净额与交易金额（初步）孰高 | 100,270.00 | 169,246.70 | 59.24 |

经初步协商的交易标的作价占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到50%以上，且超过5,000万元人民币，根据《重组管理办法》第十二条及第十四条之规定，本次交易触及《重组管理办法》第十二条规定的重大资产重组标准，构成重大资产重组。

**（二）本次交易构成关联交易**

本次交易募集配套资金的认购方之一鲁矿创投为上市公司控股股东、实际控制人赵笃学先生间接控制的企业，根据《上市规则》等相关规定，本次交易构成关联交易。上市公司在审议本次交易的相关议案时，赵笃学先生及赵华涛先生（赵华涛先生现任公司董事，系赵笃学先生之子）应按照《上市规则》及《公司章程》的相关规定履行回避表决程序。

**（三）本次交易不构成借壳上市**

本次交易前，赵笃学先生持有山东矿机128,246,686股股份，占上市公司当前总股本的24.02%，为上市公司的控股股东、实际控制人。

根据中国证监会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》，在认定是否构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形时，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人拟认购募集配套资金的，相应股份在认定控制权是否变更时剔除计算。本次交易完成后，根据本次交易方案、交易各方初步协商的交易金额以及经确定的发行底价测算，如不考虑鲁矿创投认购募集配套资金，赵笃学先生预计仍持有山东矿机128,246,686股股份，占上市公司彼时总股本的18.96%。本次交易前后，赵笃学先生均可依据其控制的股份所享有的表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响，能够支配公司的行为，赵笃学先生的实际控制人地位未因本次交易发生根本变化，根据《重组管理办法》第十三条之规定，本次交易不构成借壳上市。

**（四）本次交易需要提交并购重组委审核**

本次交易配套融资规模不超过本次交易总额的100%，根据《12号意见》的相关规定，本次交易需要提交并购重组委审核。



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

# 三、发行股份购买资产支付方式及募集配套资金安排

## （一）发行股份购买资产支付方式

2017年1月23日，公司与樊英杰、李刚、浩宇投资3名投资者以及周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽6名投资者分别签署附条件生效的《发行股份购买资产协议》，约定公司以非公开发行股份的方式购买樊英杰、李刚、浩宇投资3名投资者合计持有的文脉互动100%股权以及周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽6名投资者合计持有的麟游互动100%股权。

根据《重组管理办法》第四十五条之规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。公司董事会经综合分析公司股票停牌前的资本市场状况，认为公司股票停牌前120个交易日时间跨度较长，能够更好反应公司的股票价值，特选取公司股票停牌前120个交易日的交易均价作为公司本次发行股份购买资产的市场参考价。

本次发行股份购买资产的发行价格为7.95元/股，不低于本次发行股份购买资产的首次董事会决议公告日前120个交易日公司股票交易均价8.83元/股的90%。

各方在交易标的预评估值的基础上初步协商确定标的资产交易总金额为100,270万元，按照本次发行底价测算，发行的股份数预计为12,612.58万股。

本次发行股份购买资产具体情况如下：

| **1、文脉互动100%股权交易情况** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **序号** | **名称** | **拟转让所持出资额（万元）** | **拟转让所持出资比例（%）** | **山东矿机拟向其发行股数（股）** |
| 1 | 樊英杰 | 49.00 | 49.00 | 34,836,226 |
| 2 | 李刚 | 30.00 | 30.00 | 21,328,301 |
| 3 | 浩宇投资 | 21.00 | 21.00 | 14,929,811 |
| **合计** | | **100.00** | **100.00** | **71,094,338** |
| **2、麟游互动100%股权交易情况** | | | | |
| **序号** | **名称** | **拟转让所持出资额（万元）** | **拟转让所持出资比例（%）** | **山东矿机拟向其发行股数（股）** |
| 1 | 周利飞 | 430.00 | 43.00 | 23,663,522 |
| 2 | 廖鹏 | 320.00 | 32.00 | 17,610,062 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 3 | 潘悦然 | 100.00 | 10.00 | 5,503,144 |
| 4 | 李璞 | 50.00 | 5.00 | 2,751,572 |
| 5 | 杜川 | 50.00 | 5.00 | 2,751,572 |
| 6 | 欧阳志羽 | 50.00 | 5.00 | 2,751,572 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** | **55,031,444** |

注：上表中发行股份数系基于交易标的初步定价得出，可能与最终发行股份数存在差异。

上述发行数量的最终确定尚需中国证监会核准。若山东矿机在定价基准日至作为对价的股份发行之日期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则发行价格和发行数量将作相应调整。

调整后发行价格＝（原定发行价格－每股所分红利现金额）/（1＋股份变动比例）

调整后发行数量=经协商确定的交易价格/调整后发行价格

**（二）本次交易募集配套资金安排**

为提高本次交易的整合绩效，公司拟向鲁矿创投、岩长投资发行股份募集配套资金100,270万元，配套融资规模不超过本次交易总额的100%。其中，鲁矿创投为公司控股股东、实际控制人间接控制的企业。

本次募集配套资金拟用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 所需资金 | 拟投入募集资金 | 拟实施主体 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | HTML5矩阵研发中心 | 46,865.00 | 43,865.00 | 麟游互动 |
| 2 | IP资源储备库 | 45,000.00 | 45,000.00 | 文脉互动 |
| 3 | 用户行为数据分析中心 | 11,257.50 | 9,605.00 | 文脉互动 |
| 4 | 支付中介机构相关费用 | 1,800.00 | 1,800.00 | --- |
| **合计** | | **104,922.50** | **100,270.00** | **---** |

本次募投项目HTML5矩阵研发中心、IP资源储备库、用户行为数据分析中心拟通过标的公司实施，所需投入资金超过募集资金部分，由公司通过自有资金或自筹资金解决。

根据《发行管理办法》第三十八条之规定，本次募集配套资金的发行价格为



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

9.16元/股，不低于本次发行股份购买资产的首次董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价10.17元/股的90%。

根据前述发行底价测算，本次发行股份募集配套资金情况如下：

| 序号 | 名称 | 认购金额（万元） | 发行价 | 认购股数（万股） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 鲁矿创投 | 85,270 | 9.16 元/股 | 9,308.95 |
| 2 | 岩长投资 | 15,000 | 9.16 元/股 | 1,637.55 |
| **合计** | | **100,270** | **---** | **10,946.50** |

注：上述发行股份数最终以中国证监会核准发行的股份数为准。

若山东矿机在定价基准日至作为对价的股份发行之日期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则发行价格和发行数量将作相应调整。

调整后发行价格＝（原定发行价格－每股所分红利现金额）/（1＋股份变动比例）

调整后发行数量=募集配套资金总额/调整后发行价格

## 四、本次交易标的预估值及初步定价

本次交易中标的资产的评估基准日为2016年9月30日，经初步预估，交易标的预估值及在此基础上初步确定的交易价格如下：

单位：万元

| 序号 | 标的资产 | 账面价值 | 预估值 | 增值率（%） | 初步交易价格 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 文脉互动100%股权 | 436.03 | 56,805.21 | 12,927.82 | 56,520.00 |
| 2 | 麟游互动100%股权 | 1,807.01 | 43,760.71 | 2,321.72 | 43,750.00 |
| **合计** | | **2,243.04** | **100,565.92** | **---** | **100,270.00** |

## 五、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前公司的总股本为53,400万股，本次交易成功实施后，按照本次交易发行底价测算，公司股本结构前后变化情况如下：

**1、考虑配套融资**

| 股东名称 | 本次交易前（截至2016年末） | | 本次交易实施后（截至2016年末） | |
|---|---|---|---|---|
| | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 持股数量（股） | 持股比例（%） |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 赵笃学 | 128,246,686 | 24.02 | 128,246,686 | 16.66 |
| 鲁矿创投 | | | 93,089,519 | 12.10 |
| 樊英杰 | | | 34,836,226 | 4.53 |
| 周利飞 | | | 23,663,522 | 3.07 |
| 李刚 | | | 21,328,301 | 2.77 |
| 廖鹏 | | | 17,610,062 | 2.29 |
| 岩长投资 | | | 16,375,545 | 2.13 |
| 浩宇投资 | | | 14,929,811 | 1.94 |
| 张义贞 | 9,548,845 | 1.79 | 9,548,845 | 1.24 |
| 中铁宝盈资产－工商银行－中铁宝盈－宝鑫88号特定客户资产管理计划 | 6,559,394 | 1.23 | 6,559,394 | 0.85 |
| 潘悦然 | | | 5,503,144 | 0.72 |
| 苏乾坤 | 5,238,925 | 0.98 | 5,238,925 | 0.68 |
| 杨成三 | 4,695,526 | 0.88 | 4,695,526 | 0.61 |
| 王子刚 | 4,309,396 | 0.81 | 4,309,396 | 0.56 |
| 北京御和聚业投资管理中心（有限合伙） | 3,823,300 | 0.72 | 3,823,300 | 0.50 |
| 赖颖雄 | 3,632,100 | 0.68 | 3,632,100 | 0.47 |
| 王花 | 3,529,620 | 0.66 | 3,529,620 | 0.46 |
| 国联安基金－工商银行－国联安－升级3号资产管理计划 | 3,492,280 | 0.65 | 3,492,280 | 0.45 |
| 李璞 | | | 2,751,572 | 0.36 |
| 杜川 | | | 2,751,572 | 0.36 |
| 欧阳志羽 | | | 2,751,572 | 0.36 |
| 其他股东 | 360,923,928 | 67.59 | 360,923,928 | 46.90 |
| **合计** | **534,000,000** | **100.00** | **769,590,846** | **100.00** |

注：鲁矿创投为赵笃学先生间接控制的企业。

**2、不考虑配套融资**

| 股东名称 | 本次交易前（截至2016年末） | 本次交易实施后（截至2016年末） |
|---|---|---|



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

| | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 赵笃学 | 128,246,686 | 24.02 | 128,246,686 | 19.43 |
| 樊英杰 | | | 34,836,226 | 5.28 |
| 周利飞 | | | 23,663,522 | 3.58 |
| 李刚 | | | 21,328,301 | 3.23 |
| 廖鹏 | | | 17,610,062 | 2.67 |
| 浩宇投资 | | | 14,929,811 | 2.26 |
| 张义贞 | 9,548,845 | 1.79 | 9,548,845 | 1.45 |
| 中铁宝盈资产－工商银行－中铁宝盈－宝鑫88号特定客户资产管理计划 | 6,559,394 | 1.23 | 6,559,394 | 0.99 |
| 苏乾坤 | 5,238,925 | 0.98 | 5,238,925 | 0.83 |
| 潘悦然 | | | 5,503,144 | 0.79 |
| 杨成三 | 4,695,526 | 0.88 | 4,695,526 | 0.71 |
| 王子刚 | 4,309,396 | 0.81 | 4,309,396 | 0.65 |
| 北京御和聚业投资管理中心（有限合伙） | 3,823,300 | 0.72 | 3,823,300 | 0.58 |
| 赖颖雄 | 3,632,100 | 0.68 | 3,632,100 | 0.55 |
| 王花 | 3,529,620 | 0.66 | 3,529,620 | 0.53 |
| 国联安基金－工商银行－国联安－升级3号资产管理计划 | 3,492,280 | 0.65 | 3,492,280 | 0.53 |
| 李璞 | | | 2,751,572 | 0.42 |
| 杜川 | | | 2,751,572 | 0.42 |
| 欧阳志羽 | | | 2,751,572 | 0.42 |
| 其他股东 | 360,923,928 | 67.59 | 360,923,928 | 54.68 |
| **合计** | **534,000,000** | **100.00** | **660,125,782** | **100.00** |

本次交易完成后，根据本次交易方案、交易各方初步协商的交易金额以及经确定的发行底价测算，无论募集配套资金成功与否，赵笃学先生均仍为上市公司的控股股东、实际控制人。

**（二）本次交易对上市公司盈利能力的影响**



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

本次交易前，公司所从事的煤机生产、煤炭销售和采煤服务行业持续低迷，市场竞争激烈。在煤炭需求放缓、产能过剩、国际能源价格下降及国家能源战略转型调整的背景下，煤炭行业利润大幅减少，亏损面进一步扩大，企业经营困难加剧。本次交易通过将具有行业竞争优势的网络游戏优质资产注入上市公司，公司将转型为“煤机生产、煤炭销售和采煤服务”+“网络游戏服务”双主营业务发展的上市公司，资产结构将得到优化。预计本次交易将有利于改善公司财务状况、提升盈利能力、增强抵御风险的能力。

鉴于与目标公司相关的审计、评估工作尚未最终完成，目前暂无法就本次交易对公司财务状况和盈利能力的影响进行准确定量分析。待目标公司审计、评估工作完成后，公司将在《山东矿机集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中详细分析本次交易对公司财务状况和盈利能力的具体影响。

## 六、本次重组已履行的及尚需履行的决策及报批程序

### （一）已履行的程序

1、2017年1月23日，公司召开第三届董事会第十八次会议，审议并通过公司本次重大资产重组的相关议案；

2、2017年1月23日，文脉互动召开股东会，全体股东同意与山东矿机签署《发行股份购买资产协议》并放弃优先购买权；

3、2017年1月23日，麟游互动召开股东会，全体股东同意与山东矿机签署《发行股份购买资产协议》并放弃优先购买权。

### （二）尚需履行的程序

本次交易尚需履行的程序包括但不限于：

1、目标公司审计、评估完成后，公司再次召开董事会，审议通过本次重组的相关议案；

2、公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项，包括但不限于批准本次发行；



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

3、本次交易获得中国证监会的核准。

本次重组方案的实施尚需取得前述有关批准或核准，在取得前述有关批准或核准前不得实施。

## 七、本次重组相关方作出的重要承诺

| 承诺主体 | 承诺事项 | 承诺内容 |
| --- | --- | --- |
| 控股股东、实际控制人 | 关于保持上市公司独立性的承诺 | 1、保证上市公司的资产完整。<br>2、保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在本人及本人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在本人及本人控制的其他企业领薪；保证上市公司的财务人员不在本人及本人控制的其他企业中兼职。<br>3、保证上市公司建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；本人及本人控制的其他企业不与上市公司共用银行账户。<br>4、保证上市公司建立健全内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与本人及本人控制的其他企业间不得有机构混同的情形。<br>5、保证上市公司的业务独立于本人及本人控制的其他企业，与本人及本人控制的其他企业间不得有同业竞争或者显失公平的关联交易。 |
| | 关于避免同业竞争的承诺 | 在本人作为山东矿机的控股股东、主要股东或被法律法规认定为实际控制人期间，目前没有将来也不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接参与任何与山东矿机构成竞争的任何业务或活动，不以任何方式从事或参与生产任何与山东矿机产品相同、相似或可以取代山东矿机产品的业务活动。 |
| | 关于规范和减少关联交易的承诺 | 1、本人及控制的其他企业与山东矿机将来无法避免或有合理原因而发生的关联交易事项，本公司/本人及控制的其他企业将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规及规范性文件的相关规定履行关联交易决策程序，并依法进行信息披露；<br>2、本人及控制的其他企业将不通过与山东矿机的关联交易取得任何不正当的利益或使山东矿机承担任何不正当的义务；<br>3、如违反上述承诺与山东矿机进行交易而给山东矿机造成损失，由本人承担赔偿责任。 |
| 公司及全体董事监事高级管理人员 | 关于提交信息真实、准确、完整及如信息披露不实被立案调查暂停转让权益的承诺 | 本公司及全体董事、监事及高级管理人员保证公司本次重组相关披露或申报文件的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司 |



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

| | | |
|---|---|---|
| | | 全体董事、监事及高级管理人员将暂停转让其在山东矿机拥有权益的股份。 |
| | 关于合规情况的承诺 | 公司及公司现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案、最近36个月因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。 |
| 文脉互动全体交易对方 | 关于提交信息真实、准确和完整及如信息披露不实被立案调查暂停转让权益的承诺 | 本人/本企业将及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担个别和连带的赔偿责任。<br>如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人/本企业将暂停转让在山东矿机拥有权益的股份。 |
| | 关于股权权属的承诺 | 1、本人/本企业合法持有文脉互动股权，该股权不存在信托安排、不存在股权代持，不代表其他方的利益，且该股权未设定任何抵押、质押等他项权利，亦不存在被执法部门实施扣押、查封、司法冻结等使其权利受到限制的任何情形。同时，保证此种状况持续至相关股权登记至山东矿机名下。<br>2、本人/本企业持有的文脉互动股权权属清晰，不存在权属纠纷、质押、抵押、其他担保或第三方权益或类似限制情形，也不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本人/本企业持有文脉互动股权之情形。<br>3、本人/本企业已经依法对文脉互动履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为。<br>4、本人/本企业对违反上述任一承诺承担法律责任，本承诺自出具之日起至本次交易完成之日具有不可撤销之效力。 |
| | 关于诚信情况的承诺 | 本人/本企业在最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺等情况，被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。 |
| | 关于合规情况的承诺 | 本人/本企业及文脉互动最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁等情形；<br>本人/本企业不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形，不存在因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案、最近36个月因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。 |
| | 关于股份锁定的承诺 | 参见本节**“八、本次重组对中小投资者权益保护的安排之（五）股份锁定安排”** |
| 麟游互动全交易对方 | 关于提交信息真实、准确和完整及如信息披露不实被立案调查暂停转让权益的承诺 | 本人将及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担个别和连带的赔偿责任。<br>如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转 |



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

| | | |
|---|---|---|
| | | 让在山东矿机拥有权益的股份。 |
| | 关于股权权属的承诺 | 1、本人合法持有麟游互动股权，该股权不存在信托安排、不存在股权代持，不代表其他方的利益，且该股权未设定任何抵押、质押等他项权利，亦不存在被执法部门实施扣押、查封、司法冻结等使其权利受到限制的任何情形。同时，保证此种状况持续至相关股权登记至山东矿机名下。<br>2、本人持有的麟游互动股权权属清晰，不存在权属纠纷、质押、抵押、其他担保或第三方权益或类似限制情形，也不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本人持有麟游互动股权之情形。<br>3、本人已经依法对麟游互动履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为。<br>4、本人对违反上述任一承诺承担法律责任，本承诺自出具之日起至本次交易完成之日具有不可撤销之效力。 |
| | 关于诚信情况的承诺 | 本人在最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺等情况，被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。 |
| | 关于合规情况的承诺 | 本人及麟游互动最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁等情形；<br>本人不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形，不存在因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案、最近36个月因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。 |
| | 关于股份锁定的承诺 | 参见本节**“八、本次重组对中小投资者权益保护的安排之（五）股份锁定安排”** |

## 八、本次重组对中小投资者权益保护的安排

本次交易中，公司和交易对方拟采取如下措施以保护中小投资者合法权益：

### （一）股东大会表决安排

公司将严格按照《公司法》及《公司章程》等有关规定召开股东大会，在表决本次重组的相关议案时，公司将采用现场投票、网络投票相结合的表决方式，严格执行关联股东回避表决程序，充分保护中小股东合法权益。

### （二）网络投票安排

公司将根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为参加股东大会的股东提供便利，本次重组股东大会公司将采用现场投票与网络投票相结合方式召开。公司通过深交所系统和互联网投票系统向全体



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

股东提供网络形式的投票平台，股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。同时，公司单独统计中小股东投票表决情况。

**（三）摊薄当期每股收益的填补回报安排**

目标公司经营状况较好、未来成长空间较大。本次交易有利于提高公司整体资产质量和盈利能力。根据对目标公司的初步审计及预估结果，本次重组完成后，公司总股本将增加，可能导致公司短期内每股收益和净资产收益率被摊薄。考虑上述情况，为保证此次重组顺利实施，提高公司未来的回报能力，公司拟采取以下填补措施：

**1、公司现有业务板块运营状况、发展态势，面临的主要风险及改进措施**

近年来，由于宏观经济整体呈下行趋势，公司所处的煤机制造业市场整体需求增速明显降低。最近两年，公司分别实现营业利润 398.34 万元、-25,077.45 万元，盈利能力大幅走低。

为扭转公司当前经营的不利局面，公司管理层现制定了进军互联网服务领域的目标，以期通过调整公司当前的业务结构来改善公司的盈利状况。未来，公司将通过本次交易努力向互联网领域拓展，将互联网服务作为公司新的战略增长点，进一步提升公司价值，更好的回报上市公司全体股东。

基于以上战略目标，山东矿机拟通过本次重大资产重组加快原有业务的结构升级。本次重组成功实施后，公司主营业务将从单一的煤机生产、煤炭销售及采煤服务切入互联网服务行业，实现“煤机生产、煤炭销售及采煤服务”+“网络游戏服务”双主业发展的多元化经营战略，提高盈利能力以增强综合竞争力，进而实现股东价值最大化。

**2、提高公司日常运营效率、降低公司运营成本、提升公司经营业绩的具体措施**

**（1）加快推动上市公司与目标公司业务整合及募投项目实施，尽快实现公司业务结构升级**

公司拟以发行股份的方式购买文脉互动及麟游互动 100%股权并募集配套资金。本次重组的顺利实施，有助于公司进一步优化业务结构，提高综合服务能



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

力和持续盈利能力。本次重组实施后，公司将积极调配资源，加快推动上市公司与目标公司的业务整合及募投项目实施，争取早日实现预期收益，增强以后年度的股东回报。

**（2）优化公司资本结构，增强公司盈利能力**

本次重组募集配套资金有利于公司增强资金实力，优化资产结构，增强抗风险能力，为公司扩大业务规模，提高盈利能力，给予公司全体股东更多回报奠定坚实的基础。

**（3）严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制**

公司将继续根据国务院《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的有关要求，严格执行《公司章程》明确的现金分红政策，在主营业务实现健康发展和经营业绩持续增长的过程中，给予投资者持续稳定的合理回报。

**3、公司董事、高级管理人员关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承诺**

公司董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉的履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

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

（二）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（三）本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

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

（五）若公司后续推出股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；



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

（六）本承诺出具日后至公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

（七）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

**（四）严格履行信息披露义务**

公司及相关信息披露义务人将严格按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《26 号准则》及《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等法律法规的相关要求，切实履行信息披露义务，公平的向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案披露后，公司将继续按照相关法规的要求，真实、准确、完整地披露公司本次交易的进展情况。

**（五）股份锁定安排**

**1、发行股份购买资产的股份锁定安排**

本次重组交易对方就公司发行股份购买资产的股份锁定承诺如下：

樊英杰承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

李刚承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

浩宇投资承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内



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

不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

周利飞承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

廖鹏承诺，（1）至本次发行结束之日，如其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间存在部分不足 12 个月情况的，则其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的，该部分资产认购的公司股份自本次发行结束之日起 36 个月内不得转让；其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间超过 12 个月（含 12 个月）的，该部分资产认购的公司股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 64%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 100%。（2）至本次发行结束之日，如其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间均已超过 12 个月（含 12 个月）的，则其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

潘悦然承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让。

李璞承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

杜川承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

欧阳志羽承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。



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

**2、募集配套资金发行股份的锁定安排**

本次募集配套资金发行股份的认购对象鲁矿创投、岩长投资已作出承诺，自本次发行结束之日起 36 个月内不转让其在本次发行中新增的上市公司股份。

本次发行结束后，由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，上述各相关方亦应遵守上述约定。如根据中国证监会及深交所要求执行比前款规定更严格规定的，从其规定。

**（六）确保本次交易标的资产定价公允**

上市公司已聘请具有证券期货业务资格的审计机构、评估机构对标的公司进行审计和评估，并聘请独立财务顾问和专项法律顾问对本次交易所涉及的资产定价和股份定价、标的资产的权属状况等情况进行核查，并将对实施过程、相关协议及承诺的履行情况和相关后续事项的合规性及风险进行核查并发表明确意见，确保本次交易标的资产定价公允、公平，定价过程合法合规，不损害上市公司及股东利益。

**（七）标的公司核心管理人员任期限制及竞业禁止的相关安排**

为保证标的公司稳定发展和保持持续竞争优势，《发行股份购买资产协议》约定目标公司主要交易对方暨核心管理或技术人员樊英杰、廖鹏、李璞、杜川、欧阳志羽先生在承诺期及承诺期后一年内，不得主动从目标公司离职。同时，樊英杰、廖鹏、李璞、杜川、欧阳志羽先生应尽最大努力保证目标公司核心团队的稳定性，并敦促目标公司与其核心团队成员签署相关的保密协议及竞业禁止协议。承诺期内和任职于目标公司期间以及自目标公司离职后两年内，樊英杰、廖鹏、李璞、杜川、欧阳志羽先生不得以任何形式投资、开办或参与经营与上市公司及目标公司相同或相似业务的经营实体。

**（八）业绩承诺与补偿方案**

**1、业绩承诺**

**（1）文脉互动**

根据公司与樊英杰、李刚及浩宇投资 3 名投资者签署的附条件生效的《发行



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

股份购买资产协议》，补偿承诺人承诺文脉互动 2017 年-2019 年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于人民币 4,500 万元、5,800 万元、7,500 万元。

**（2）麟游互动**

根据公司与周利飞、廖鹏等 6 名投资者签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议》，补偿承诺人承诺麟游互动 2017 年-2019 年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于人民币 3,500 万元、4,500 万元、5,800 万元。

**2、补偿安排**

**（1）补偿金额的计算**

如目标公司在承诺期内未能实现承诺净利润，则补偿承诺人应在承诺期各年度上市公司审计报告在指定媒体披露后的十个工作日内，向山东矿机予以补偿。

当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷承诺期内各年度承诺净利润之和×本次交易的总对价－已补偿金额

净利润数应以扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润数确定。

补偿承诺人当期各自应补偿金额=当期应补偿金额×各自承担的补偿比例

交易各方同意，股份交割日后，由山东矿机在承诺期各会计年度结束后聘请会计师事务所出具关于目标公司业绩实现情况的《专项审核报告》。交易各方依据该《专项审核报告》确认目标公司业绩实现情况。

**（2）补偿的具体方式**

1）如补偿承诺人当期需向山东矿机支付补偿，则先以补偿承诺人因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿，不足部分以现金补偿。具体补偿方式如下：

①先由补偿承诺人以本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿，具体如下：

补偿承诺人当期各自应补偿股份数量的计算公式为：补偿承诺人当期各自应



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

补偿股份数量=补偿承诺人当期各自应补偿金额÷本次发行的股份价格

山东矿机在承诺期内实施资本公积金转增股本或分配股票股利的，则应补偿股份数量相应调整为：补偿承诺人当期各自应补偿股份数量（调整后）=补偿承诺人当期各自应补偿股份数量（调整前）×（1＋转增或送股比例）

山东矿机在承诺期内已分配的现金股利应由补偿承诺人作相应返还，计算公式为：补偿承诺人当期各自应返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利（以税后金额为准）×补偿承诺人当期各自应补偿股份数量（调整前）

补偿承诺人应按照上市公司董事会的通知，向股份登记结算机构发出将当期应补偿的股份划转至山东矿机董事会设立的专门账户并对该等股份进行锁定的指令。当期应补偿的股份全部划转至专门账户后，由山东矿机董事会负责办理山东矿机以总价 1.00 元的价格定向回购并注销当期应补偿股份的具体手续。

②按照以上方式计算出的补偿金额仍不足以补偿的，差额部分由补偿承诺人以现金补偿。补偿承诺人需在收到山东矿机要求支付现金补偿的书面通知之后 30 日内将所需补偿的现金支付至山东矿机指定的银行账户内。

2）在各年计算的应补偿金额少于或等于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

3）补偿承诺人向山东矿机支付的补偿总额不超过本次交易的对价。

4）樊英杰先生承诺，若文脉互动其他补偿承诺人无法支付补偿对价，为保障上市公司权益，由其代为支付文脉互动其他补偿承诺人的补偿对价，并拥有对文脉互动其他补偿承诺人的追偿权；周利飞女士及廖鹏先生承诺，若麟游互动其他补偿承诺人无法支付补偿对价，为保障上市公司权益，由其代为支付麟游互动其他补偿承诺人的补偿对价，并拥有对麟游互动其他补偿承诺人的追偿权。

## 九、其他重要事项

### （一）山东矿机股票停复牌安排

山东矿机股票已于2016年8月2日停牌，根据中国证监会《关于<上市公司重大资产重组管理办法>实施后有关监管事项的通知》的要求，深交所需对上市公



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

司本次重大资产重组相关文件进行事后审核，待取得深交所审核结果后另行通知复牌事宜。

**（二）独立财务顾问的保荐人资格**

公司聘请东吴证券担任本次交易的独立财务顾问，东吴证券为中国证监会批准设立，具备保荐人资格。



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

# 重大风险提示

投资者在评价公司本次资产重组时，敬请特别认真的考虑下述各项风险因素。

## 一、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

公司制定了严格的内幕信息管理制度并已采取严格的保密措施，公司在此次交易进行过程中，以及与交易各方协商确定本次交易的过程中，在保证交易正常进行的情况下尽量缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。但仍无法排除有关机构或个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的可能性，公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消本次交易的风险。

## 二、审批风险

本次交易尚需履行以下批准程序：

（1）目标公司审计、评估完成后，公司再次召开董事会，审议通过本次重组的相关议案；

（2）公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项，包括但不限于批准本次发行；

（3）本次交易获得中国证监会的核准。

截至本预案签署之日，上述报批事项仍在进行之中。上述相关事项能否获得批准或核准，以及获得批准或核准的时间，均存在不确定性，敬请广大投资者关注上述风险。

## 三、标的公司成立时间较短的风险

标的公司文脉互动及麟游互动分别成立于2014年12月、2014年10月，成立时间较短且成立后均存在一段时间的筹备期。截至本预案签署之日，文脉互动及麟游互动盈利记录时间较短，其未来经营发展及可持续经营能力尚需要时间进一步检验。特别提请广大投资者在对标的公司及上市公司未来业务发展、盈利能力



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

等进行判断时特别关注由于标的公司成立时间较短可能带来的相关风险及不确定性。

## 四、交易标的估值风险

由于与本次交易相关的目标公司审计、评估工作尚未完成，目前公司只能根据现有的财务和业务资料，在假设宏观环境和公司经营未发生重大变化前提下，用本次交易完成后目标公司财务数据对本公司财务影响进行初步测算，本预案所引用的标的资产预审计值、预估值可能与最终经具有证券期货业务资格的中介机构审计、评估后出具的报告数据存在差异。此差异将可能对投资者关于公司的投资价值判断带来一定误估风险，敬请投资者关注上述风险。

## 五、游戏行业竞争加剧风险

近年来，目标公司所处的游戏行业呈现出爆发式的高速发展态势，行业的高速发展吸引了众多的企业进入游戏行业，各类游戏产品层出不穷。一方面，各路资本的迅速涌入快速促进了游戏行业的迅猛发展，另一方面也在较大程度上导致了行业内企业间的激烈竞争。日趋激烈的市场竞争可能使目标公司文脉互动及麟游互动难以维系现有的行业地位，进而对目标公司的业务、财务状况及经营业绩产生不利影响。

## 六、承诺业绩存在无法实现的风险

为保护山东矿机中小投资者利益，根据公司与交易各方签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议》，文脉互动补偿承诺人承诺文脉互动 2017 年-2019 年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于人民币 4,500 万元、5,800 万元、7,500 万元；麟游互动补偿承诺人承诺麟游互动 2017 年-2019 年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于人民币 3,500 万元、4,500 万元、5,800 万元。

公司提请广大投资者关注，补偿承诺人就目标公司所作出的业绩承诺系基于目标公司当前业务发展迅速、游戏行业未来发展前景良好以及目标公司具备较强的竞争优势考虑。但依然存在因未来实际情况与预计不一致，特别是行业监管政策和法规变化、宏观经济波动、竞争环境变化等情况，使得承诺的业绩无法实现，



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

从而影响上市公司整体经营业绩和盈利水平的风险。

## 七、标的资产增值率较高和商誉减值的风险

本次交易中标的资产的预估值为100,565.92万元，经交易各方协商初步确定，交易标的拟作价100,270万元，预估值较交易标的于评估基准日（2016年9月30日）享有的所有者权益账面金额大幅增值。交易标的预估值较账面净资产增值率较高，主要是由于网络游戏行业未来具有良好的发展空间，目标公司当前业务发展快速，盈利水平快速提升，整体业务布局清晰，未来发展前景可期。

同时，由于本次交易构成非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》的相关规定，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每年会计年末作减值测试。

本次交易完成后公司将会确认较大金额的商誉，若目标公司在未来经营中不能较好的实现收益，那么收购标的资产所形成的商誉将存在减值风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。

## 八、专业技术人员流失或短缺风险

随着互联网技术和信息技术的飞速发展，游戏玩家的需求在不断的更新，对于网络游戏产品和服务的要求也在不断提升。网络游戏行业各企业之间的竞争越来越表现为综合实力的竞争，仅依靠单一产品难以在行业中长期保持领先优势，只有紧跟市场的脉搏，不断挖掘市场需求，开发出新的产品和服务，走在市场的前列，才能在竞争中立于不败之地。拥有一只具有丰富运营和研发经验的专业团队，对于把握玩家需求、不断开发出玩家满意的产品至关重要。目标公司自成立以来，一直专注于网络游戏产品受托定制开发及自主研发、移动游戏的代理发行和联合运营，在发展中培养、积累以及吸引了一定数量优秀的专业技术人员。为避免专业技术人员的流失，目标公司已在员工成长、薪酬架构、福利保障以及团队建设等方面建立了相对完善的人才保障体系，以维持专业技术人员的稳定，然前述措施仍不能保证目标公司专业技术人员完全稳定，一旦出现专业技术人员流失而不能在短期内得到有效补充，则会对目标公司的核心竞争力形成不利影响。



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

## 九、上市公司股价波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅与公司盈利水平和发展前景相关，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。本次收购需经有关部门审批且需经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风险。

本公司一方面以股东利益最大化作为最终目标，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。本次交易完成后，本公司将继续严格按照《上市规则》的规定，及时、充分、准确的进行信息披露，以利于投资者做出正确的投资决策。

公司郑重提醒广大投资者，在购买本公司股票前应对股票市场价格的波动及股市投资的风险有充分的了解并作出审慎判断。

## 十、行业监管和产业政策风险

随着技术的持续创新，游戏产品的内容和展现形式也在不断升级，相应的法律实践和监管要求也在不断发展。若国家对游戏行业监管政策发生不利变化，导致目标公司所涉及的网络游戏产品的受托定制开发及自主研发、移动游戏的代理发行和联合运营业务未能持续拥有或及时获得新的批准或许可而无法满足行业主管部门新的监管要求，则标的公司将可能面临前期投资的损失或受到行政处罚，将会对其日常经营产生一定程度的不利影响。

此外，根据有关规定，网络游戏上线运营前必须取得国家新闻出版广电总局前置审批。根据《互联网文化管理暂行规定》、《网络游戏管理暂行办法》和《文化部关于加强网络游戏产品内容审查工作的通知》等有关规定，国内网络游戏产品在上线运营三十日内应当按规定向国务院文化行政部门履行备案手续。截至本预案出具之日，目标公司麟游互动联合运营的部分游戏产品的版号和文化部备案程序还在办理之中，如该等游戏未能及时完成备案，则可能存在被主管机关处罚及对其运营产生不利影响的风险。

## 十一、目标公司日常经营中的知识产权侵权或被侵权风险



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

目标公司在网络游戏的受托定制开发及自主研发、移动游戏的代理发行和联合运营的过程中需要使用图片、声音、动作、文字、技术等各种与知识产权相关的内容，可能涉及计算机软件著作权、游戏版权、注册商标、专利技术等多项知识产权。尽管标的公司自成立以来遵守知识产权相关的法律法规，既注意保护自身的知识产权，也杜绝侵犯他人的知识产权，但如果标的公司遭遇与知识产权相关的诉讼、纠纷或索赔，或者标的公司自身知识产权受到不法侵害，可能会影响其市场声誉，进而对其业务经营产生负面影响。

## 十二、互联网系统安全性风险

标的公司从事的相关业务需通过互联网才能实现，该等业务需要稳定和优质的网络，这与网络服务器的稳定性、软硬件效率以及互联网服务安全性密切相关，客观上存在网络设施故障、软硬件漏洞及黑客攻击等可能性，故存在网络软硬件系统损毁、运营服务终端和用户数据丢失的风险，前述风险的发生可能影响游戏玩家的良好体验。如果标的公司不能及时发现并阻止类似风险的发生，将可能会对标的公司的业务造成负面影响。

## 十三、配套募集资金投资项目不能实现预期收益的风险

本次配套募集资金拟用于建设HTML5矩阵研发中心、IP资源储备库、用户行为数据分析中心及支付中介机构相关费用。除支付中介机构相关费用外，前述募投项目充分考虑了网络游戏行业未来的发展趋势以及重组双方自身技术、市场、管理等方面的实际能力，与本次重组后上市公司的业务规划和长期发展战略相契合。

虽然本次配套募集资金投资项目已经过较为充分的论证且符合国家产业政策，但由于目标公司所处行业市场变化较快，未来配套募集资金投资项目的实施进程、运营成本、预期收益等可能与预测情况存在差异。因此，本次配套募集资金投资项目客观上存在不能如期完成或不能实现预期收益的风险。

## 十四、实施募集资金投资项目带来的新增折旧和摊销费用对公司经营业绩影响的风险

本次募投项目成功实施后，预计公司将每年新增较大数额的折旧和摊销费



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

用。虽然公司本次募集资金投资项目已经过充分论证，符合国家产业政策且经公司合理测算，预计每年新增营业收入能够对新增折旧和摊销费用有效消化，但由于技术更新换代提速、宏观政策及市场环境变化较快，若公司不能及时应变以获得预期的市场销售收入，则新增的折旧和摊销费用将对公司的经营业绩产生一定程度的影响。

## 十五、本次交易完成后的整合及管理风险

本次交易前，上市公司主营业务与目标公司主营业务存在显著差异，本次交易符合上市公司构建双主业发展模式，调整业务结构的发展战略。本次交易完成后，文脉互动、麟游互动将成为上市公司的全资子公司，在短期内，上市公司需尽快合理规划业务整合等多方面工作。若上市公司管理层未较好把握对标的公司的业务整合，本次重组后上市公司的双主业发展战略将受到一定程度的影响。

## 十六、本次交易完成后摊薄即期回报的风险

目标公司经营状况较好、未来成长空间较大。本次交易有利于提高公司整体资产质量和盈利能力。根据对目标公司的初步审计及预估结果，本次重组完成后，公司总股本将增加，可能导致公司短期内每股收益和净资产收益率被摊薄。



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

# 第一章 本次交易的背景和目的

## 一、本次交易的背景

**（一）宏观经济下行，煤炭、煤机行业产能严重过剩，公司亟需调整业务结构以寻找新的利润增长点**

公司的主营业务主要为煤机生产、煤炭销售及采煤服务。煤炭行业经过“黄金十年”后，煤炭、煤机产能严重过剩，造成煤机市场竞争激烈，应收款和库存增加，企业经营困难。最近两年及一期，公司分别实现营业利润 398.34 万元、-25,077.45 万元、-4,439.75 万元（未经审计），公司亟需通过调整业务结构，寻求新的利润增长点以扭转连续亏损的不利局面。

**（二）宏观政策及能源结构调整引导煤炭及煤机行业去产能**

2014 年 11 月 19 日，国务院办公厅发布《能源发展战略行动计划（2014-2020 年）》（国办发〔2014〕31 号），强调坚持“节约、清洁、安全”的战略方针，加快构建清洁、高效、安全、可持续的现代能源体系，把绿色低碳作为重点发展战略。指出要着力优化能源结构，把发展清洁低碳能源作为调整能源结构的主攻方向。坚持发展非化石能源与化石能源高效清洁利用并举，逐步降低煤炭消费比重，提高天然气消费比重，大幅增加风电、太阳能、地热能等可再生能源和核电消费比重，形成与我国国情相适应、科学合理的能源消费结构，大幅减少能源消费排放，促进生态文明建设。要求加快清洁能源供应，控制重点地区、重点领域煤炭消费总量，推进减量替代，压减煤炭消费，到 2020 年，全国煤炭消费比重降至 62%以内。2015 年 12 月 29 日，2016 年全国能源工作会议在京召开。会议指出要努力建设清洁低碳安全高效的现代能源体系。会议同时明确要推进煤炭清洁化开发利用，淘汰落后火电机组 423 万千瓦，淘汰落后煤矿超过 1,000 处、产能超过 7,000 万吨，实施清洁能源发展示范建设，未来三年内暂停新建煤矿项目审批。

在资源约束和环境约束趋紧的条件下，“十三五”期间我国能源发展主要瞄准绿色低碳。受上述因素的影响，煤机市场萎缩导致煤机行业产能过剩，未来 3-5 年煤机行业处于行业调整期。为了增强上市公司的盈利能力，培育新的利润



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

增长点，提升公司的竞争力，为公司股东创造更大的价值，上市公司努力积极寻找战略发展的突破点，拟通过并购为上市公司增添盈利能力较强、发展状况良好的新业务，增加上市公司盈利能力较强的业务板块，为今后公司的可持续发展奠定基础。

**（三）网络游戏产业发展迅速，市场前景广阔，成为上市公司业务结构调整的良好切入点**

自 2009 年以来，中国网民规模特别是智能移动设备用户规模快速扩大，为网络游戏产业提供了大量基础用户，进一步推动了网络游戏产业的快速增长。随着网络游戏行业的快速兴起并迅速增长，2015 年市场规模达 1,435.8 亿元，同比增长 22.9%，市场规模保持稳步上升。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%，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%。

相比单机游戏和专用设备游戏而言，网络游戏凭借其良好的互动性、丰富性及新颖性，能为玩家提供更为丰富的游戏体验，成为未来游戏产业发展的主流趋势。随着计算机软硬件技术和互联网技术的发展，网络游戏产品在画面质量、音质音效、响应速度和数据交换能力等方面得以持续改善，网络游戏的互动性、丰富性和新颖性得到更为充分的展现。普华永道发布的《2014-2018 年全球娱乐与传媒行业展望》显示，未来数年内，在各主要发展中国家，网络游戏占视频游戏产业的比重将显著提高。

总体而言，随着中国经济不断发展，居民收入水平进一步提升，人民群众对文化娱乐产品的需求也日趋旺盛，网络游戏行业未来具有广阔的发展空间。上市公司积极在网络游戏领域布局，符合网络游戏行业的发展趋势。

**（四）目标公司拥有丰富的研发经验或众多的客户资源，未来发展前景可期**

目标公司之文脉互动主要从事网络游戏产品的受托定制开发及自主研发，拥有一支团队稳定、研发经验丰富的专业人才队伍。随着新游戏产品的不断上线，文脉互动盈利能力将不断得到增强；目标公司之麟游互动主要从事移动游戏的代



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

理发行和联合运营，目前已与上游五十余家知名游戏研发及发行商、下游两百余家游戏渠道运营商建立了经常性的业务合作关系，客户资源众多，已形成较为成熟的商业模式，目标公司未来发展前景可期。

**（五）目标公司面临激烈的市场竞争，必须通过资本市场运作获得更多的资金和品牌效应，以实现快速发展**

网络游戏企业为实现业务快速发展亟需大量资金和研发人员投入，往往需要借助于资本市场运作才能得以实现。目前国内知名的游戏运营及研发商纷纷寻求上市、并购重组或新三板挂牌以对接资本市场获得长足发展。如游族网络借壳梅花伞（002174.SZ）、顺荣股份（002555.SZ）收购三七玩、恺英网络借壳泰维鞋业（002517.SZ）、天神娱乐（002354.SZ）借壳科冕木业并随后收购妙趣横生、塞尔瑟斯（后更名为英雄互娱 430127.OC）收购畅游云端、华清飞扬（834195.OC）挂牌新三板等。自进入资本市场以来，前述企业营收能力均呈现较大幅度的增长。

网络游戏行业技术和产品更新换代速度较快，如没有大量的资金和专业的研发人员支持，网络游戏企业很难在行业内长期保持竞争优势。虽然目标公司目前已经具备了一定程度的研发能力、形成了较为成熟的盈利模式，但其规模在行业内总体较小，面临激烈的市场竞争，其资金及品牌短板日趋凸显。

目标公司未来要保证业务长期快速发展，巩固和增强在网络游戏行业的优势地位，亟需庞大的资金和有利的品牌推广作为有效支撑，这些资源的投入短期内仅依靠目标公司自身难以得到有效解决，必须通过资本市场运作才能实现。

综上所述，网络游戏行业作为快速发展的朝阳行业，成为山东矿机寻求业务结构调整、实现业务拓展的最佳领域；目标公司面对激烈的市场竞争，必须借助资本市场平台才能实现做大做强。本次交易完成后，双方将实现战略互补，形成良性互动，有效提高整体盈利能力，实现可持续发展。

**（六）产业政策助推游戏行业快速发展，资本市场为并购重组提供了良好的环境和契机**

网络游戏行业属国家鼓励发展行业之一。近年来，国家有关部门先后颁布了



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

《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《关于印发全民科学素质行动计划纲要实施方案（2016-2020 年）的通知》等一系列重要政策文件，明确强调要加大对网络游戏产业的扶持力度，促进文化娱乐领域资源整合和结构优化，提出要“大力开展科幻、动漫、视频、游戏等科普创作，推动制定对科幻创作的扶持政策，推动科普游戏开发，加大科普游戏传播推广力度，加强科普创作的国际交流与合作”。

2010 年 12 月，公司在深交所中小板首次公开发行股票并上市，融资能力得以快速增强。近年来，国务院相继颁布《国务院关于促进企业兼并重组的意见》（国发[2010]27 号）、《国务院关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》（国发[2014]14 号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）等文件，支持企业利用资本市场开展兼并重组，促进行业整合和产业升级，充分发挥资本市场在企业并购重组过程中的主渠道作用。中国证监会 2014 年 10 月修订的《上市公司重大资产重组管理办法》扩增了发行股份购买资产的定价区间以及《适用意见 12 号》提高了发行股份购买资产同时募集配套资金比例，有利于公司根据资本市场行情灵活选择股票发行价格及扩大融资规模，为公司通过并购重组寻找新的业绩增长点创造了有利的外部条件。

## 二、本次交易的目的

### （一）调整公司主营业务结构，实施多元化发展战略

公司以煤机生产、煤炭销售及采煤服务为主营业务，但在下游的煤炭行业去产能，煤机行业产能普遍过剩的背景下，公司亟需调整主营业务结构，寻找新的稳健的利润增长点。随着我国宏观经济增速放缓，近年来我国煤炭市场需求增幅回落，煤炭价格趋势总体走低，煤炭机械设备需求增量萎缩，导致公司原有业务增长乏力，盈利空间受到挤压，经营业绩出现大幅下滑。

本次交易是公司积极推动传统业务与新兴业务多元化发展战略，布局互联网服务领域的关键步骤。以此次交易为契机，公司将逐步布局行业前景广阔的网络游戏领域并得以积累运作经验，提升管理水平。公司通过内部资源整合和外延式并购，拟逐步实现传统制造业与网络游戏行业多元化发展的局面，推动公司业务的跨越式发展，实现公司整体盈利水平的稳步及持续提升。



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

**（二）注入优质资产，有效提高上市公司盈利能力**

本次交易完成后，文脉互动及麟游互动将成为上市公司全资子公司。根据各补偿承诺人对各标的公司的业绩承诺，文脉互动及麟游互动 2017-2019 年实现的经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润合计不低于 31,600 万元。

本次交易完成后，优质资产的注入将给上市公司后续发展带来新的动力，有助于提升上市公司盈利能力、扩大上市公司的业务规模及盈利水平，进而实现股东价值最大化。

**（三）实现资本协同，促进上市公司及目标公司共同发展**

本次交易完成后，山东矿机的盈利能力将得到有效提升，资本结构将得到优化，有助于实现上市公司股东的利益最大化；目标公司将通过与资本市场成功对接，实现业务规模的快速发展，同时募集配套资金扩充其周边产品的研发及运营，有效提升品牌影响力，为后续发展提供推动力。

## 三、本次交易的原则

（一）合法合规；

（二）避免同业竞争、规范关联交易；

（三）坚持公平、公开、公正，维护上市公司和全体股东尤其是中小股东的利益；

（四）诚实信用、协商一致；

（五）提高管理效率，提升上市公司核心竞争力和持续发展能力；

（六）兼顾社会效益和经济效益；

（七）进一步完善上市公司的法人治理结构，保证上市公司独立性；

（八）符合上市公司总体发展战略及经营方针，有利于股东利益最大化。



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

# 第二章 本次交易的具体方案

## 一、交易概况

### （一）交易主体

#### 1、发行股份购买资产

本次交易发行股份购买资产的交易主体为上市公司及目标公司全体股东，具体情况如下：

| 交易标的购买方 | 交易标的 | 交易标的出售方 |
|---|---|---|
| 山东矿机 | 文脉互动 100%股权 | 樊英杰、李刚、浩宇投资 |
| | 麟游互动 100%股权 | 周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽、 |

#### 2、募集配套资金

本次交易募集配套资金的认购方为鲁矿创投、岩长投资。其中，鲁矿创投为上市公司控股股东、实际控制人赵笃学先生间接控制的企业。

### （二）交易标的

本次重组的交易标的为文脉互动 100%股权及麟游互动 100%股权。

### （三）交易价格

交易标的之交易价格由交易各方根据具有证券期货业务资格的评估机构出具的评估报告中确认的交易标的评估值协商确定。

截至本预案签署之日，标的公司的审计、评估工作尚未完成。经初步预估，交易标的 100%股东权益预估值情况如下：

| 项目 | 评估基准日 | 预评估值（万元） | 初步协商交易价格（万元） |
|---|---|---|---|
| 文脉互动100%股权 | 2016/9/30 | 56,805.21 | 56,520.00 |
| 麟游互动100%股权 | 2016/9/30 | 43,760.71 | 43,750.00 |
| **合计** | | **100,565.92** | **100,270.00** |

上市公司拟向鲁矿创投、岩长投资发行股份募集配套资金 100,270 万元，配套融资金额不超过本次交易总金额的 100%。



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

最终的交易价格和募集配套资金金额将根据标的公司正式评估结果由公司与相关方再次协商确定。

## 二、交易的具体方案

本次交易方案由发行股份购买资产和募集配套资金两部分组成。

山东矿机拟以非公开发行股份的方式购买樊英杰、李刚、浩宇投资3名投资者合计持有的文脉互动100%股权以及周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽6名投资者合计持有的麟游互动100%股权。

为提高本次交易的整合绩效，山东矿机拟以非公开发行股份的方式向鲁矿创投、岩长投资募集配套资金100,270万元，用于建设HTML5矩阵研发中心、IP资源储备库、用户行为数据分析中心及支付中介机构相关费用，配套融资规模不超过本次交易总额的100%。本次交易募集配套资金的金额及发行的股份数在完成对目标公司的审计、评估工作后可能进行调整，调整后数额将在《山东矿机集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中予以披露。

在本次交易中，募集配套资金以公司发行股份购买资产的成功实施为前提，但募集配套资金成功与否不影响公司发行股份购买资产。

### （一）发行股份购买资产

#### 1、发行股份购买资产的支付方式

2017年1月23日，公司与樊英杰、李刚、浩宇投资3名投资者以及周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽6名投资者分别签署附条件生效的《发行股份购买资产协议》，约定公司以非公开发行股份的方式购买樊英杰、李刚、浩宇投资3名投资者合计持有的文脉互动100%股权以及周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽6名投资者合计持有的麟游互动100%股权。

根据《重组管理办法》第四十五条之规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。公司董事会经综合分析公司股票停牌前的资本市场状况，认为公司股票停牌前120个交



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

易日时间跨度较长，能够更好反应公司的股票价值，特选取公司股票停牌前120个交易日的交易均价作为公司本次发行股份购买资产的市场参考价。

本次发行股份购买资产的发行价格为7.95元/股，不低于本次发行股份购买资产的首次董事会决议公告日前120个交易日公司股票交易均价8.83元/股的90%。

各方在交易标的预评估值的基础上初步协商确定标的资产交易总金额为100,270万元，按照本次发行底价测算，发行的股份数预计为12,612.58万股。

本次发行股份购买资产具体情况如下：

| **1、文脉互动100%股权交易情况** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **序号** | **名称** | **拟转让所持出资额（万元）** | **拟转让所持出资比例（%）** | **山东矿机拟向其发行股数（股）** |
| 1 | 樊英杰 | 49.00 | 49.00 | 34,836,226 |
| 2 | 李刚 | 30.00 | 30.00 | 21,328,301 |
| 3 | 浩宇投资 | 21.00 | 21.00 | 14,929,811 |
| **合计** | | **100.00** | **100.00** | **71,094,338** |
| **2、麟游互动100%股权交易情况** | | | | |
| **序号** | **名称** | **拟转让所持出资额（万元）** | **拟转让所持出资比例（%）** | **山东矿机拟向其发行股数（股）** |
| 1 | 周利飞 | 430.00 | 43.00 | 23,663,522 |
| 2 | 廖鹏 | 320.00 | 32.00 | 17,610,062 |
| 3 | 潘悦然 | 100.00 | 10.00 | 5,503,144 |
| 4 | 李璞 | 50.00 | 5.00 | 2,751,572 |
| 5 | 杜川 | 50.00 | 5.00 | 2,751,572 |
| 6 | 欧阳志羽 | 50.00 | 5.00 | 2,751,572 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** | **55,031,444** |

注：上表中发行股份数系基于交易标的初步定价得出，可能与最终发行股份数存在差异。

上述发行数量的最终确定尚需中国证监会核准。若山东矿机在定价基准日至作为对价的股份发行之日期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则发行价格和发行数量将作相应调整。

调整后发行价格＝（原定发行价格－每股所分红利现金额）/（1＋股份变动比例）

调整后发行数量=经协商确定的交易价格/调整后发行价格



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

**2、业绩承诺与补偿方案**

**（1）业绩承诺**

**1）文脉互动**

根据公司与樊英杰、李刚及浩宇投资 3 名投资者签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议》，补偿承诺人承诺文脉互动 2017 年-2019 年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于人民币 4,500 万元、5,800 万元、7,500 万元。

**2）麟游互动**

根据公司与周利飞、廖鹏等 6 名投资者签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议》，补偿承诺人承诺麟游互动 2017 年-2019 年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于人民币 3,500 万元、4,500 万元、5,800 万元。

**（2）补偿安排**

**1）补偿金额的计算**

如目标公司在承诺期内未能实现承诺净利润，则补偿承诺人应在承诺期各年度上市公司审计报告在指定媒体披露后的十个工作日内，向山东矿机予以补偿。

当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷承诺期内各年度承诺净利润之和×本次交易的总对价－已补偿金额

净利润数应以扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润数确定。

补偿承诺人当期各自应补偿金额=当期应补偿金额×各自承担的补偿比例

交易各方同意，股份交割日后，由山东矿机在承诺期各会计年度结束后聘请会计师事务所出具关于目标公司业绩实现情况的《专项审核报告》。交易各方依据该《专项审核报告》确认目标公司业绩实现情况。

补偿承诺人各自承担的补偿比例如下表：



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

| 补偿对象 | 补偿承诺人名称 | 承担补偿比例（%） |
|---|---|---|
| 文脉互动 | 樊英杰 | 49.00 |
| | 李刚 | 30.00 |
| | 浩宇投资 | 21.00 |
| **合计** | | **100.00** |
| 麟游互动 | 周利飞 | 47.78 |
| | 廖鹏 | 35.56 |
| | 李璞 | 5.56 |
| | 杜川 | 5.56 |
| | 欧阳志羽 | 5.56 |
| **合计** | | **100.00** |

**2）补偿的具体方式**

①如补偿承诺人当期需向山东矿机支付补偿，则先以补偿承诺人因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿，不足部分以现金补偿。具体补偿方式如下：

<1>先由补偿承诺人以本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿，具体如下：

补偿承诺人当期各自应补偿股份数量的计算公式为：补偿承诺人当期各自应补偿股份数量=补偿承诺人当期各自应补偿金额÷本次发行的股份价格

山东矿机在承诺期内实施资本公积金转增股本或分配股票股利的，则应补偿股份数量相应调整为：补偿承诺人当期各自应补偿股份数量（调整后）=补偿承诺人当期各自应补偿股份数量（调整前）×（1＋转增或送股比例）

山东矿机在承诺期内已分配的现金股利应由补偿承诺人作相应返还，计算公式为：补偿承诺人当期各自应返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利（以税后金额为准）×补偿承诺人当期各自应补偿股份数量（调整前）

补偿承诺人应按照上市公司董事会的通知，向股份登记结算机构发出将当期应补偿的股份划转至山东矿机董事会设立的专门账户并对该等股份进行锁定的指令。当期应补偿的股份全部划转至专门账户后，由山东矿机董事会负责办理山东矿机以总价 1.00 元的价格定向回购并注销当期应补偿股份的具体手续。

<2>按照以上方式计算出的补偿金额仍不足以补偿的，差额部分由补偿承诺人以现金补偿。补偿承诺人需在收到山东矿机要求支付现金补偿的书面通知之后 30 日内将所需补偿的现金支付至山东矿机指定的银行账户内。



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

②在各年计算的应补偿金额少于或等于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

③补偿承诺人向山东矿机支付的补偿总额不超过本次交易的对价。

④樊英杰先生承诺，若文脉互动其他补偿承诺人无法支付补偿对价，为保障上市公司权益，由其代为支付文脉互动其他补偿承诺人的补偿对价，并拥有对文脉互动其他补偿承诺人的追偿权；周利飞女士及廖鹏先生承诺，若麟游互动其他补偿承诺人无法支付补偿对价，为保障上市公司权益，由其代为支付麟游互动其他补偿承诺人的补偿对价，并拥有对麟游互动其他补偿承诺人的追偿权。

**3、期间损益安排**

本公司与交易对方已在《发行股份购买资产协议》中约定期间损益安排：目标公司在过渡期产生的盈利由上市公司享有；在此期间所产生亏损，则由交易对方按交割日前各自持有目标公司的持股比例承担，并向目标公司补足。

**4、超额业绩奖励**

为激励补偿承诺人更好完成目标公司的业绩承诺，促进目标公司的业务发展，如目标公司在承诺期内每一会计年度均超额完成《发行股份购买资产协议》约定的业绩承诺，则在承诺期最后一个会计年度《专项审核报告》出具日后 30 日内，由上市公司或上市公司通过目标公司以累计超额完成部分的 20%与目标公司本次交易作价的 20%孰低，通过现金形式向补偿承诺人按照《发行股份购买资产协议》约定的补偿比例实施奖励。计算公式如下：

奖励金额=（目标公司累计实际实现业绩金额-目标公司累计业绩承诺金额）*20%

如前述奖励金额超过目标公司本次交易作价的 20%，则以目标公司本次交易作价的 20%为限向补偿承诺人实施奖励。

如目标公司在承诺期内任一会计年度未实现《发行股份购买资产协议》约定的业绩承诺或樊英杰先生、廖鹏、李璞、杜川、欧阳志羽违反《发行股份购买资产协议》约定的任职规定，则前述规定的超额业绩奖励条款全部取消。



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

## （二）募集配套资金

### 1、募集配套资金安排

为提高本次交易的整合绩效，公司拟向鲁矿创投、岩长投资发行股份募集配套资金100,270万元，配套融资规模不超过本次交易总额的100%。其中，鲁矿创投为公司控股股东、实际控制人间接控制的企业。

本次募集配套资金拟用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 所需资金 | 拟投入募集资金 | 拟实施主体 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | HTML5矩阵研发中心 | 46,865.00 | 43,865.00 | 麟游互动 |
| 2 | IP资源储备库 | 45,000.00 | 45,000.00 | 文脉互动 |
| 3 | 用户行为数据分析中心 | 11,257.50 | 9,605.00 | 文脉互动 |
| 4 | 支付中介机构相关费用 | 1,800.00 | 1,800.00 | --- |
| **合计** | | **104,922.50** | **100,270.00** | **---** |

本次募投项目HTML5矩阵研发中心、IP资源储备库、用户行为数据分析中心拟通过标的公司实施，所需投入资金超过募集资金部分，由公司通过自有资金或自筹资金解决。

根据《发行管理办法》第三十八条之规定，本次募集配套资金的发行价格为9.16元/股，不低于本次发行股份购买资产的首次董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价10.17元/股的90%。

根据前述发行底价测算，本次发行股份募集配套资金情况如下：

| 序号 | 名称 | 认购金额（万元） | 发行价 | 认购股数（万股） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 鲁矿创投 | 85,270 | 9.16 元/股 | 9,308.95 |
| 2 | 岩长投资 | 15,000 | 9.16 元/股 | 1,637.55 |
| **合计** | | **100,270** | **---** | **10,946.50** |

注：上述发行股份数最终以中国证监会核准发行的股份数为准。

若山东矿机在定价基准日至作为对价的股份发行之日期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则发行价格和发行数量将作相应调整。

调整后发行价格＝（原定发行价格－每股所分红利现金额）/（1＋股份变动



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

比例）

调整后发行数量=募集配套资金总额/调整后发行价格

**2、募集资金投资项目简介**

**（1）HTML5 矩阵研发中心**

**1）实施背景**

**①HTML5 技术为下一代 Web 的开发标准，为 Web App 的发展提供重要支撑**

Web App，即网页应用，系一种依赖于 Web 浏览器，通过网络进行访问的应用程序。HTML5 的快捷、跨平台等特性使得更多的移动应用在开发过程中使用混合开发的模式，将原生应用和 HTML5 页面结合，为 Web App 的发展提供重要支撑。2015 年底微信公布“应用号”这一概念，引发大众再次对 Web App 及轻应用的关注，而 HTML5 轻应用则是展现个性内容更便捷的重要方式之一。

**②HTML5 技术创新互联网广告营销模式，满足客户对移动营销的需求**

eMarketer 研究数据显示，相比电视、杂志、户外广告等传统媒体呈逐年下降的趋势，品牌营销在数字和移动方面的投入逐年上升，预计我国移动营销市场到 2018 年将突破 3,000 亿元。

随着 IE+Flash 的逐渐衰落，HTML5 的跨平台优势在移动互联网时代进一步凸显。HTML5 是目前唯一一个可适用于 PC、Mac、iPhone、iPad、Android、WindowsPhone 等主流平台的跨平台语言。随着 HTML5 技术主导的游戏化、场景化和社交化营销内容与方式的诞生，将会对公关品牌的移动投放进行一次全面的升级，由此 HTML5 移动营销将迎来更广阔的市场。

**③HTML5 技术成为移动游戏发展的新动力，HTML5 游戏产业链逐渐完善**

随着移动游戏市场人口红利的逐渐消失，未来移动游戏市场增速也将逐步放缓，移动游戏市场要想获得更多的发展空间，必须寻找新的突破口。HTML5 游戏凭借轻松实现跨终端，跨平台；无需下载即可体验；多入口，方便营销推广；及时更新游戏内容；开发周期短，试错成本低的五大特征，已然成为移动游戏发



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

展的新动力，吸引了腾讯、网易等大型游戏厂商积极开展战略布局。目前 HTML5 游戏开发商、游戏发行商、游戏渠道商、第三方服务商及游戏玩家的产业链条逐渐完善，商业盈利模式逐渐成熟。

自 2015 年开始，HTML5 游戏的流量入口呈现多元化的趋势，有流量聚集的平台纷纷开始尝试布局 HTML5 游戏中心，以期通过 HTML5 游戏实现流量变现，这使得越来越多的移动用户开始接触到 HTML5 游戏。白鹭时代发布的《2016 年 HTML5 移动行业报告》数据显示，截止 2016 年 6 月，HTML5 游戏用户规模已达到 2.3 亿人，游戏数量超过 4,797 款。随着 HTML5 游戏用户规模的不断提高，HTML5 游戏未来市场体量巨大，HTML5 游戏市场步入高速轨道。

随着 HTML5 游戏的竞争程度的提高和相关技术的不断进步，HTML5 游戏已逐渐从轻度向中重度发展，且重度化程度将不断加深，在这一发展过程中 HTML5 游戏的盈利模式将从广告收入逐步转变成玩家充值收入，从而释放出巨大的利润空间。随着分发渠道的不断创新，产业链的逐渐完善，加之资本入注的催熟，HTML5 游戏有望成为移动游戏的新蓝海。

**④国家鼓励支持原创游戏精品，支持优秀游戏企业做大做强**

国家新闻出版广电总局办公厅 2016 年 11 月 15 日发布《关于实施“中国原创游戏精品出版工程”的通知》，要求为进一步引导游戏企业培育精益求精工匠精神，增强创新能力，提高游戏品质，创建优质品牌，扩大原创游戏精品市场供给，提升民族游戏产业竞争力，促进民族游戏产业持续健康繁荣发展，满足广大人民群众特别是青少年不断提升的精神文化需求。国家新闻出版广电总局决定组织实施“中国原创游戏精品出版工程”，将在 2016-2020 年期间，建立健全扶持游戏精品出版工作机制，累计推出 150 款左右精品游戏，扩大精品游戏消费，落实鼓励和扶持措施，支持优秀游戏企业做大做强。

**2）项目实施的必要性及可行性**

**①打造 HTML5 的 Web 化应用生态圈，丰富用户体验、增强客户粘性**

Web App 与原生 App 从开发到应用上各有优劣，虽然原生 App 因其用户体验好、功能强大等优势占据主导地位，但 Web App 具备成本低、跨平台、安装



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

方便、实时更新等优点。在此背景下，混合 App 应运而生。2016 年腾讯着手创建微信“应用号”，微信作为一款超级 App，有着巨大的入口流量，需要不断的产生动态内容，Web 技术在微信中一直发挥着重要的作用。微信“应用号”的上线，表明巨头已开始正视 Web APP 在移动端的重要性。

公司抓住 HTML5 技术带来的 Web 化应用变革的历史机遇，拟组建研发团队以“客户需求和技术创新为导向”，开发具有自主知识产权的优质 App，不断丰富用户体验，增强客户粘性，提高公司在“移动互联网+”时代的核心竞争力。公司 App 的研发将助力公司 HTML5 游戏的推广，同时打造公司移动营销的宣传平台。

**②凭借 HTML5 创新移动营销模式，构建大数据广告营销生态体系**

营销方式的发展除了依靠传播媒介的不断进化，还因人们对信息获取的需求而不断提升。HTML5 广告除继承传统广告的优势外，还具有表现力和交互性强、速度快成本低、跨平台可行性和“轻”广告展示等四大独有优势。随着移动广告产业链的完善，HTML5 广告公司兴起，诸如喝彩网络、筷子科技，或依靠其拥有的先进的 HTML5 广告设计能力为客户提供高效果低成本的广告服务，或依靠程序化创意平台进行广告的筛选投放。

随着市场越来越多的优质媒介资源的加入，HTML5 作为移动广告的生力军，带来了营销技术领域的重大变革。公司将紧跟 HTML5 的市场发展趋势，全面整合各方资源，充分利用自身积累的渠道和应用资源，加速布局 HTML5 产业链，扩大移动用户使用规模，为后续大数据广告营销生态体系的建立奠定基础。

**③HTML5 游戏发展迅速，盈利模式潜力巨大**

伴随着移动互联网浪潮的崛起，手机页游，跨界营销、移动微站、APP 等移动内容在 HTML5 技术发展过程中得到不断的创新和进化。创新的理念和营销方式借助其社交属性优势，形成全新的商业闭环，从而推动着整个 HTML5 游戏行业的正向发展。HTML5 游戏凭借所拥有的游戏无需下载、在线即点即玩；游戏操作简单、耗时短的最大优势，令用户可以充分利用碎片时间享休闲之乐，很好的贴合了当前的市场需求。



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

Analysys 易观分析认为，决定中国移动游戏企业成败的关键点在于其产品。纵观全球移动游戏畅销榜，排名领先的发行商也绝大部分都拥有自研业务，研发和运营一体化可以保证运营过程中得到研发的足够支持，提高产品的综合竞争力，因此大部分中国移动游戏厂商都在向研运一体化发展。

公司此次计划建设的 HTML5 矩阵研发中心项目，即是将前述 HTML5 广告、APP 和 HTML5 游戏三大方面有效结合，建立 HTML5 矩阵研发中心，打造研运一体化体系，形成完整的产业链，通过技术进步和不断创新为公司和投资者创造丰富的业绩回报。

**④公司具备一定的人才技术资源及游戏行业经验**

本项目拟实施主体麟游互动目前拥有稳定的核心运营团队和优秀的研发团队，团队成员深耕游戏行业多年，积累了丰富的行业经验，可确保 HTML5 矩阵研发中心项目的顺利实施。

**（2）IP 资源库建设项目**

**1）实施背景**

**①泛娱乐时代到来，IP 串联泛娱乐产业链**

泛娱乐，指的是基于互联网与移动互联网的多领域共生，打造明星 IP（intellectual property，知识产权）的粉丝经济，其核心是 IP，可以是一个故事、一个角色或者其他任何大量用户喜爱的事物。这一概念最早由腾讯公司于 2011 年提出。经过几年的实践与培育，腾讯互娱在腾讯游戏基础上，相继推出腾讯动漫、腾讯文学、腾讯影业共四大实体业务平台，目前已基本构建了一个打通游戏、文学、动漫、影视、戏剧等多个文创业务领域的互动娱乐新生态，初步打造了“同一明星 IP、多种文化创意产品体验”的创新业态。



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

2011 年以来，以网络游戏为核心，以影视剧、文学作品、动漫为外延的“泛娱乐”文化概念日渐形成，并逐渐成为行业热点。华谊兄弟、阿里数娱、百度文学、小米、艺动、通耀、360 等企业纷纷将“泛娱乐”作为公司战略大力推进，文化多业态融合与联动成为数字娱乐产业尤其是内容产业的发展趋势。泛娱乐产业的核心思路在于 IP 价值的发掘和重塑。2015 年以来，移动游戏与文学、影视、动漫等文创领域的跨界合作越来越多，文学作品改编游戏、影视剧与游戏同步发行、动漫改编游戏等举措屡见不鲜，大批资本也加快速度进入影视娱乐产业，一条围绕 IP 打造的泛娱乐生态链正在逐步成型。“泛娱乐”在 2015 年被业界公认为“互联网发展八大趋势之一”。

**②文化娱乐产业市场空间大，优质 IP 资源成为企业核心竞争力**

2007 年至 2014 年的 8 年时间内，我国文化娱乐产业固定资产投资完成规模一直保持向上增长态势，复合增长率高达 27.5%，并且每增加千亿元规模的时间相对缩短，增速加快，其中 2011-2014 年分别连续突破 3,000 亿元、4,000 亿元、5,000 亿元、6,000 亿元量级，由此可见，文化娱乐产业是热门投资领域，投资者看好文娱产业的市场成长空间和相对良好的未来回报。[1]国民经济供给侧改革开启、受众文娱消费和购买力增强基础上，泛娱乐产业将成为下一波生态入口。

[1] 数据来源：2015-2016 中国泛娱乐产业发展白皮书



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

中国企业越来越多地开始与国际市场接轨，走向全球的同时，商业文化和商业规则也在与国际融合。无论在国内市场还是在参与国际竞争的同时，知识产权在商业竞争中的话语权越来越大，优质的 IP 是企业巨大的可变现财产，也代表着商业竞争力的重构。无论是海外市场上迪士尼对皮克斯、漫威、卢卡斯影业等掌握优质 IP 的公司并购后对其优质 IP 改编的系列电影大获成功，还是国内如腾讯、阿里巴巴、华谊兄弟等对内容产业链的布局，均体现了 IP 资源的重要商业价值。IP 资源已成为未来全球文化产业的核心竞争力所在，企业要做的就是坚持不断勇敢创新，树立知识产权品牌意识，构建自己的 IP 商业竞争力。

**③IP 资源助力用户留存，提高行业进入壁垒**

在泛娱乐化方面，多产业领域的相互渗透融合，将吸引到更多的受众人群，进一步拓展游戏的用户基础。文学作品在完本后均不可避免出现明显的热度下降问题，导致游戏的用户关注度相应下滑。改编为动漫、影视等不同领域的作品后将延续 IP 的高热度，延长游戏生命周期。通过游戏的口碑传播提高 IP 本身的热



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

度，使得 IP 对应的衍生品具备更高的用户关注度，拓展新的价值变现机会，实现 IP 与手游双赢。

随着行业 IP 版权维护意识逐步增强，研发商、发行商及渠道商均可借助 IP 来形成内容壁垒，巩固自身的竞争优势。IP 手游具备高转化率、高用户忠诚度的优势，并且能够为渠道平台拓展新用户，整体的渠道重视度普遍高于非 IP 手游。大型的渠道商及发行商均开始储备优质 IP 资源，通过吸引研发商进行深度合作来巩固自身的内容优势。IP 授权本身具备版权有限期内的垄断优势，买断 IP 的形式将有效阻碍竞争对手在该题材领域的发展，提高同类型竞争力。

**2）项目实施的必要性及可行性**

**①优质 IP 价值不断提升，紧抓市场机会，锁定优质 IP**

2016 年上半年，行业上市公司通过产业链上下游关系产生各种深度跨界合作，显示出了热门 IP 在嫁接互联网之后迸发出的前景。互联网的介入打通了影视的创作、制作，包括营销、宣传和发行，及前期的植入、商业壁垒。IP 产业链快速扩张，致使网络小说、动漫等 IP 价值水涨船高，上市企业相继布局 IP 产业链，2016 年 IP 生态链将进一步获得市场认可，迎来快速发展的转折点。

公司计划建设的 IP 资源库将从文学、动漫、影视、游戏等多方面入手，同时，IP 资源库项目建设完成后将与公司计划收购的文脉互动形成合力，进一步增强 IP 资源的业务延伸，最终形成一套以自有 IP 制成游戏的完整体系，不断增强上市公司的盈利能力及核心竞争力。

**②迎合粉丝经济趋势，抢占市场先机**

IP 改编游戏作为娱乐产业文化链的延伸，泛娱乐的重要组成部分，与影视、文学等其他领域互相渗透，互为宣传，共同打造粉丝经济。在市场竞争日趋激烈的国内移动游戏市场，知名 IP 迅速成为产品吸引用户下载、提高留存和刺激消费的重要武器。热门 IP 改编的游戏本身在玩家人群中拥有较高辨识度、情怀感召力和用户积淀，这类游戏在吸引玩家方面具备天然优势。因此，一个热门或优质 IP 能够让产品迅速推广到广大游戏玩家当中，而这对于游戏企业而言则可以节省大量的营销成本。成功的 IP 不仅能够俘获国内玩家，更能帮助游戏更好地



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

走向全球。

IP 粉丝群体的规模和质量，直接影响 IP 的变现能力，因此 IP 的粉丝经济便成为 IP 商业价值最主要、最直接的来源。IP 形成过程中，除最初始的形态之外，还需要大量其他形式的演绎来刺激粉丝、增强粉丝黏性。以 IP 为核心，横跨文学、动漫、影视、游戏、周边产品的泛娱乐产品逐渐增多，而优质 IP 正是维持粉丝（用户）黏性的纽带。公司提前布局泛娱乐产业链，增强对优质 IP 的发现能力和获取能力，提高获取优质 IP 的稳定性和连续性，方能在未来的市场竞争中赢得先机。

**③文脉互动长期建立的良好客户关系，为 IP 资源的开发提供了保障**

根据 IP 流转规律、项目开发路径、细分行业协同程度，泛娱乐产业链大致可以划分为三大产业链层次，其中网络文学、动漫（不含衍生品）为上游孵化层，电影、电视剧、音乐为中游运营层，游戏、演出、衍生品等为下游变现层。在细分领域中，游戏产业规模最大，2015 年实现产值 1,407 亿元；并且提升幅度较快，五年复合增速高达 33.3%；其占总产业规模的比例也逐年提高，从 2011 年的 24%提高到 2015 年的 33%，游戏商业变现能力持续迅猛。

本项目拟实施主体文脉互动深耕游戏行业多年，其制作的游戏产品赢得了客户的广泛认可。文脉互动积累的优质客户资源与良好口碑将不断发酵，为 IP 资源库项目（特别是优质 IP 资源项目）的实施转化一定量的存量客户，最大程度地开发用户的价值，保持公司产品的热度，增强用户对泛娱乐生态产业链的黏性。未来，本项目可基于公司储备的优质 IP 资源，打通泛娱乐产业链三大层次，充分发挥文学作品、影视作品和游戏作品的连带效应，以此带动文学阅读群体、影视观众群体和游戏玩家群体在粉丝效应上的相互转换，最大程度的开发用户的价值，不断拓宽优质 IP 资源的商业价值变现通道，提高公司的运营能力和盈利能力。

**④建立自有的 IP 资源库储备，为公司游戏开发提供支撑**

本项目拟实施主体文脉互动目前主要从事网络游戏受托定制开发及自主研发，随着手游行业的的快速发展，优质的 IP 资源越来越珍贵，受到众多游戏厂商的追逐，公司建立自有的 IP 资源储备库，有利于文脉互动降低游戏开发的成



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

本，提高游戏的研发效率，增强自身的核心竞争力。

国家不断加大对版权的保护力度，盗版的违规成本越来越高，游戏的渠道商现在也开始重视版权，对于申请上线的版权产品，通常会先要求提供版权证明，对于没有版权证明的产品，渠道会不予上线，同时针对已上线的涉嫌侵权、盗版产品在未能提供相应证明的情况下也会很快被下架。公司通过自制和购买的方式建立 IP 资源库，有助于公司自主研发正版游戏，保证游戏顺利进入流通渠道。公司可凭借优质的 IP 资源为支撑，加大对精品游戏的研发力度，保证在业内领域占有一席之位。

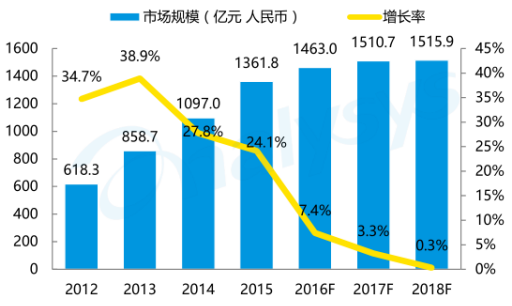
**（3）用户行为数据分析中心**

**1）实施背景**

**①中国网页游戏行业进入平台期**

整个游戏产业链的发展，可以分为萌芽期、成长期、成熟期、平台期，Analysys 易观数据统计，2015 年中国网页游戏市场规模达到 237.6 亿元人民币，同比增长 6.8%，但在中国整体网络游戏市场中的份额下降至 17%。目前中国整体网络游戏市场随人口红利减弱而增速放缓，中国网页游戏市场进入平台期。

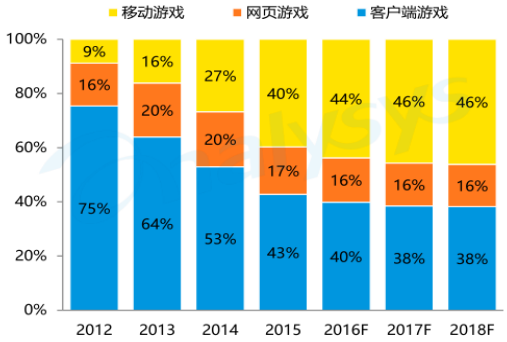
2016-2018年中国广义网络游戏市场规模预测




说明：中国广义网络游戏市场包含 1. 中国客户端网络游戏市场；2. 中国网页游戏市场（含社交网页游戏）；3. 中国移动游戏市场（包含移动网络游戏和移动单机游戏）。
数据来自上市公司财务报告、专家访谈、厂商深访以及易观推算模型得出。

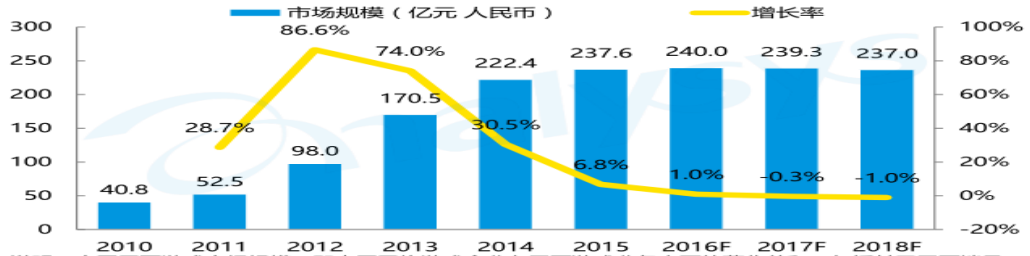
© Analysys 易观 www.analysys.cn

2012-2018年中国网络游戏细分市场占比




© Analysys 易观 www.analysys.cn

2016-2018年中国网页游戏市场规模预测




说明：中国网页游戏市场规模，即中国网络游戏企业在网页游戏业务方面的营收总和，包括基于网页端呈现的社交游戏。具体包括其运营及研发的网页游戏产品所创造的用户付费收入以及企业间的游戏研发与代理费用，游戏周边产品授权，内容外包与海外代理授权费用的总和。数据来自上市公司财务报告、专家访谈、厂商深访以及易观推算模型得出。

© Analysys 易观 www.analysys.cn

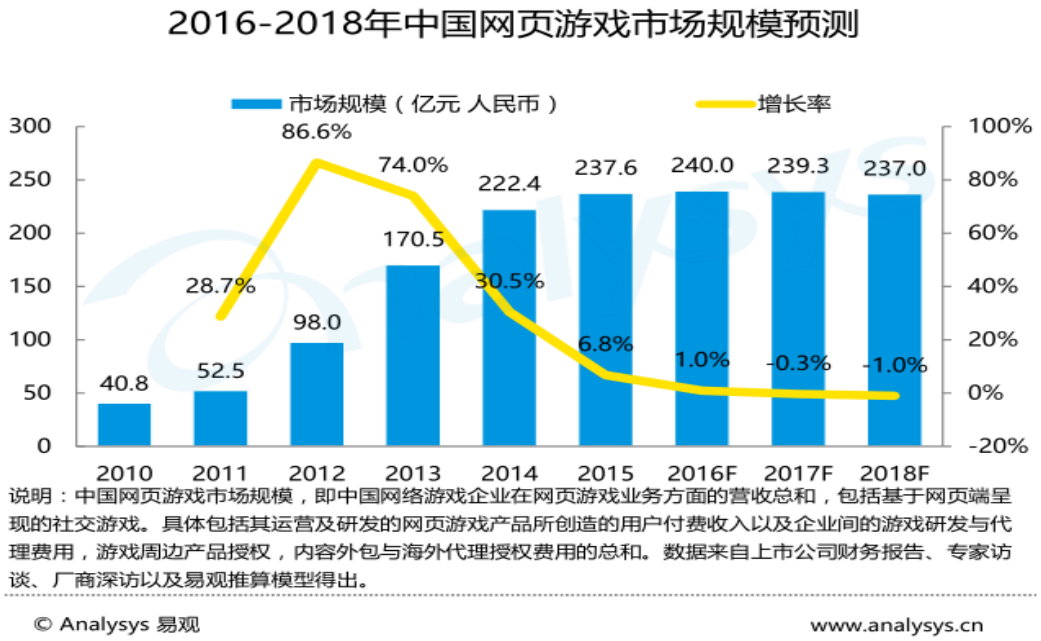
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

**②网页游戏行业山寨成风，用户体验下降**

目前中国网页游戏市场增速放缓，并呈现下行状态。网页游戏市场在发展的同时仍存在着产品的同质化严重、山寨成风、产品品质下滑、用户体验满意度降低等一系列问题。导致上述问题的主要原因大致为部分游戏厂商急功近利、产品制作粗制滥造、创意团队缺乏创新精神等因素。

**③经历过去市场的快速成长期，网页游戏市场份额进入相对稳定期，行业开始向精品化转向**

2013 年以来，中国网页游戏产品数量进入下降通道，每年页游新增速度不敌产品被淘汰的速度。同时，加之页游玩家规模已趋于饱和，页游产品玩法、风格上的同质和单一化，使得产品生命周期大大缩短。目前，随着页游产品的美术制作、技术引擎水平不断提升，页游品质愈发向端游靠拢，整体行业门槛提高，加速了页游厂商洗牌和转型的进程。未来页游行业将持续精品化，而产品数量也将持续下降。




**④文脉互动现有数据缺乏整理、分析，未来随着用户数量不断增加用户数据整理、分析问题亟待解决**

公司本次计划购买的标的公司文脉互动通过前期经营已经积累了部分用户



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

行为数据，但目前这些数据并未进行利用，处于完全闲置状态。未来随着文脉互动上线运行的游戏数量不断增加，势必产生更多用户行为数据，用户行为数据闲置问题凸显，用户行为数据整理、分析问题亟待解决。数据分析中心的建设，有利于利用闲置资源，对用户行为进行整理、分析，伴随数据量的不断沉淀及数据分析手段的不断完善，最终形成一套行之有效的用户画像系统。

**2）项目实施的必要性及可行性**

**①本项目的实施是公司在同行业内进行差异化竞争的基础**

目前中国网页游戏市场存在着产品同质化严重的问题，用户行为数据的分析能够给公司提供一条实现差异化竞争的崭新通道，伴随用户行为数据分析手段的进一步完善，分析成果将为未来游戏开发及迭代提供数据支撑，为公司在页游行业内的持续发展提供可靠的数据保障，奠定公司在行业内与其他公司进行差异化竞争的基础。

**②大数据的精准分析能够进一步改善用户的游戏体验，延长公司产品的生命周期**

目前由于行业内产品同质化严重，导致大量游戏生命周期较前期大幅缩短。用户行为数据分析中心的建设其核心目的就是对用户的行为进行收集、存储、归纳、整理然后套用分析模型对用户进行精准画像，通过基于用户反馈实现的游戏产品不断迭代及玩法更新，长期维持游戏产品对用户的带入感，进而实现增强用户粘性，提高游戏产品生命周期的目的。

**③用户行为的精准分析可以不断提高公司产品的精品化率**

公司本次计划收购的文脉互动在网页游戏产品的美术制作、技术引擎环节处于行业内领先水平，其开发的网页游戏产品品质能够得到市场的广泛认可，游戏产品体验正在逐步向端游靠拢，本次计划实施的用户行为数据分析中心项目正是为了配合文脉互动未来发展，通过用户行为数据分析的不断反馈，最终为文脉互动的游戏产品开发、定型进行市场化导向，不断提高公司游戏产品的精品化率，实现公司经济价值的同时完成上市公司的社会价值，为大众贡献更多的精品文化产品。



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

**④公司未来规划上线的产品将产生大量用户数据，本项目是用户数据价值发现的重要手段**

鉴于文脉互动未来规划上线的游戏产品众多，且绝大多数游戏产品已完成内部立项，很快将进入实质性研发阶段，整个研发过程如果能借助用户行为分析取得的成果不断改善游戏产品玩法及体验，势必不断提高游戏产品品质及利润，同时，文脉互动上线游戏的不断增加，带来的将是更多的用户行为数据，大量用户行为数据的流入及分析提供了更多公司转型创新的可能性，其价值将不断涌现。数据流的使用和变现效果未来将与公司整个游戏板块形成协同效应，进一步增厚上市公司业绩，保障中小股东利益。

**（4）支付中介机构相关费用**

经公司初步估算，本次交易公司预计合计支付中介机构费用 1,800 万元。

本次配套融资的规模不超过本次交易总额的 100%，与目标公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相匹配。

## 三、本次发行股份具体方案

**（一）发行股票的种类和面值**

本次向特定对象发行的股票种类为人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

**（二）发行方式及发行对象**

本次交易通过非公开发行方式发行股份，其中：

1、发行股份购买资产的发行对象为目标公司全体股东。

2、发行股份募集配套资金的发行对象为鲁矿创投、岩长投资。

**（三）发行价格**

**1、发行股份购买资产**

根据《重组管理办法》第四十五条之规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日



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

前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。公司董事会经综合分析公司股票停牌前的资本市场状况，认为公司股票停牌前120个交易日时间跨度较长，能够更好反应公司的股票价值，特选取公司股票停牌前120个交易日的交易均价作为公司本次发行股份购买资产的市场参考价。

本次发行股份购买资产的发行价格为7.95元/股，不低于本次发行股份购买资产的首次董事会决议公告日前120个交易日公司股票交易均价8.83元/股的90%。

**2、募集配套资金**

根据《发行管理办法》第三十八条之规定，本次募集配套资金的发行价格为9.16元/股，不低于本次发行股份购买资产的首次董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价10.17元/股的90%。

若山东矿机在定价基准日至作为对价的股份发行之日的期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则发行股份购买资产及募集配套资金的股票发行价格将作相应调整。

**（四）发行数量**

**1、发行股份购买资产**

各方在交易标的预评估值的基础上初步协商确定标的资产交易总金额为100,270万元，按照本次发行底价测算，发行的股份数预计为12,612.58万股，具体情况如下：

| **1、文脉互动100%股权交易情况** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **序号** | **名称** | **拟转让所持出资额（万元）** | **拟转让所持出资比例（%）** | **山东矿机拟向其发行股数（股）** |
| 1 | 樊英杰 | 49.00 | 49.00 | 34,836,226 |
| 2 | 李刚 | 30.00 | 30.00 | 21,328,301 |
| 3 | 浩宇投资 | 21.00 | 21.00 | 14,929,811 |
| **合计** | | **100.00** | **100.00** | **71,094,338** |
| **2、麟游互动100%股权交易情况** | | | | |
| **序号** | **名称** | **拟转让所持出资额（万元）** | **拟转让所持出资比例（%）** | **山东矿机拟向其发行股数（股）** |
| 1 | 周利飞 | 430.00 | 43.00 | 23,663,522 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2 | 廖鹏 | 320.00 | 32.00 | 17,610,062 |
| 3 | 潘悦然 | 100.00 | 10.00 | 5,503,144 |
| 4 | 李璞 | 50.00 | 5.00 | 2,751,572 |
| 5 | 杜川 | 50.00 | 5.00 | 2,751,572 |
| 6 | 欧阳志羽 | 50.00 | 5.00 | 2,751,572 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** | **55,031,444** |

注：上表中发行股份数系基于交易标的初步定价得出，可能与最终发行股份数存在差异。

上述发行数量的最终确定尚需经中国证监会核准。若山东矿机在定价基准日至作为对价的股份发行之日期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则发行价格和发行数量将作相应调整。

调整后发行价格＝（原定发行价格－每股所分红利现金额）/（1＋股份变动比例）

调整后发行数量=经协商确定的交易价格/调整后发行价格

**2、发行股份募集配套资金**

根据前述发行底价测算，本次发行股份募集配套资金发行的股份数情况如下：

| 序号 | 名称 | 认购金额（万元） | 发行价 | 认购股数（万股） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 鲁矿创投 | 85,270 | 9.16 元/股 | 9,308.95 |
| 2 | 岩长投资 | 15,000 | 9.16 元/股 | 1,637.55 |
| **合计** | | **100,270** | **---** | **10,946.50** |

前述发行数量的最终确定尚需经中国证监会核准。若山东矿机在定价基准日至作为对价的股份发行之日期间内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则发行价格和发行数量将作相应调整。

调整后发行价格＝（原定发行价格－每股所分红利现金额）/（1＋股份变动比例）

调整后发行数量=募集配套资金总额/调整后发行价格

**（五）募集资金用途**

本次募集配套资金拟用于以下项目：



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

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 所需资金 | 拟投入募集资金 | 拟实施主体 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | HTML5矩阵研发中心 | 46,865.00 | 43,865.00 | 麟游互动 |
| 2 | IP资源储备库 | 45,000.00 | 45,000.00 | 文脉互动 |
| 3 | 用户行为数据分析中心 | 11,257.50 | 9,605.00 | 文脉互动 |
| 4 | 支付中介机构相关费用 | 1,800.00 | 1,800.00 | --- |
| **合计** | | **104,922.50** | **100,270.00** | **---** |

本次募投项目HTML5矩阵研发中心、IP资源储备库、用户行为数据分析中心拟通过标的公司实施，所需投入资金超过募集资金部分，由公司通过自有资金或自筹资金解决。

上述配套资金的用途尚需公司股东大会批准。

**（六）认购方式**

**1、发行股份购买资产的认购方式**

发行股份购买资产的交易对方以合计所持目标公司 100%股权认购公司本次非公开发行的股份。

**2、募集配套资金的认购方式**

募集配套资金的发行对象以现金形式认购公司本次非公开发行的股份。

**（七）锁定期安排**

**1、发行股份购买资产的股份锁定安排**

本次重组交易对方就公司发行股份购买资产的股份锁定承诺如下：

樊英杰承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

李刚承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。



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

浩宇投资承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

周利飞承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

廖鹏承诺，（1）至本次发行结束之日，如其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间存在部分不足 12 个月情况的，则其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的，该部分资产认购的公司股份自本次发行结束之日起 36 个月内不得转让；其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间超过 12 个月（含 12 个月）的，该部分资产认购的公司股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 64%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 100%。（2）至本次发行结束之日，如其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间均已超过 12 个月（含 12 个月）的，则其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

潘悦然承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让。

李璞承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

杜川承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

欧阳志羽承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。



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

**2、募集配套资金发行股份的锁定安排**

本次募集配套资金发行股份的发行对象已作出承诺，其自本次发行结束之日起 36 个月内不转让其在本次发行中新增的上市公司股份，在此之后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

本次发行结束后，由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，上述各相关方亦应遵守上述约定。如根据中国证监会及深交所要求执行比前款规定更严格规定的，从其规定。

**（八）上市地点**

本次非公开发行的股份的上市地点为深交所。

**（九）本次发行决议有效期限**

本次发行决议有效期限为自公司股东大会审议通过之日起 12 个月。

**（十）本次非公开发行前公司滚存未分配利润的处置方案**

本次交易完成后，上市公司本次交易前的滚存未分配利润将由上市公司新老股东按照发行后的股权比例共享。

## 四、本次交易构成重大资产重组

根据永拓出具的“京永审字（2016）第11012号”《审计报告》、经初步预审计和预评估得出的交易标的预审数、预估值以及交易各方签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议》，山东矿机与目标公司在最近一个会计年度相关财务指标对比情况如下：

单位：万元

| 序号 | 财务指标 | 目标公司 | 山东矿机 | 占比（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 资产总额与交易金额（初步）孰高 | 100,270.00 | 293,663.09 | 34.14 |
| 2 | 营业收入 | 4,641.72 | 107,590.84 | 4.31 |
| 3 | 资产净额与交易金额（初步）孰高 | 100,270.00 | 169,246.70 | 59.24 |

经初步协商的交易标的作价占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财



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

务会计报告期末净资产额的比例达到50%以上，且超过5,000万元人民币，根据《重组管理办法》第十二条及第十四条之规定，本次交易触及《重组管理办法》第十二条规定的重大资产重组标准，构成重大资产重组。

## 五、本次交易构成关联交易

本次交易募集配套资金的认购方之一鲁矿创投为上市公司控股股东、实际控制人赵笃学先生间接控制的企业，根据《上市规则》等相关规定，本次交易构成关联交易。上市公司在审议本次交易的相关议案时，赵笃学先生及赵华涛先生（赵华涛先生现任公司董事，系赵笃学先生之子）应按照《上市规则》及《公司章程》的相关规定履行回避表决程序。

## 六、本次交易不构成借壳上市

本次交易前，赵笃学先生持有山东矿机128,246,686股股份，占上市公司当前总股本的24.02%，为上市公司的控股股东、实际控制人。

根据中国证监会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》，在认定是否构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形时，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人拟认购募集配套资金的，相应股份在认定控制权是否变更时剔除计算。本次交易完成后，根据本次交易方案、交易各方初步协商的交易金额以及经确定的发行底价测算，如不考虑鲁矿创投认购募集配套资金，赵笃学先生预计仍持有山东矿机128,246,686股股份，占上市公司彼时总股本的18.96%。本次交易前后，赵笃学先生均可依据其控制的股份所享有的表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响，能够支配公司的行为，赵笃学先生的实际控制人地位未因本次交易发生根本变化，根据《重组管理办法》第十三条之规定，本次交易不构成借壳上市。

## 七、本次交易需要履行的审批程序

### （一）已履行的程序

1、2017年1月23日，公司召开第三届董事会第十八次会议，审议并通过公司本次重大资产重组的相关议案；



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

2、2017年1月23日，文脉互动召开股东会，全体股东同意与山东矿机签署《发行股份购买资产协议》并放弃优先购买权；

3、2017年1月23日，麟游互动召开股东会，全体股东同意与山东矿机签署《发行股份购买资产协议》并放弃优先购买权。

**（二）尚需履行的程序**

本次交易尚需履行的程序包括但不限于：

1、目标公司审计、评估完成后，公司再次召开董事会，审议通过本次重组的相关议案；

2、公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项，包括但不限于批准本次发行；

3、本次交易获得中国证监会的核准。

本次重组方案的实施尚需取得前述有关批准或核准，在取得前述有关批准或核准前不得实施。

截至本预案签署之日，上述报批事项仍在进行之中。上述相关事项能否获得批准或核准，以及获得批准或核准的时间，均存在不确定性，敬请投资者关注上述风险。



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

# 第三章 上市公司基本情况

## 一、基本情况

公司名称：山东矿机集团股份有限公司

英文名称：Shandong Mining Machinery Group Co., LTD.

上市证券交易所：深圳证券交易所

证券简称：山东矿机

证券代码：002526

注册资本：53,400 万元

法定代表人：赵华涛

成立时间：1999 年 12 月 3 日

注册地址：山东省昌乐县经济开发区大沂路北段

办公地址：山东省昌乐县经济开发区大沂路北段

邮政编码：262400

董事会秘书：张星春

联系电话：0536-6295539

传真：0536-6295539

网址：http://www.sdkjjt.com

电子邮箱：sdkj002526@163.com

经营范围：煤矿机械、通用机械、圆环链条、五金索具、轻小型起重运输设备、建材机械、新型建材、水泥制品钢模生产、销售及维修(有效期限以许可证为准)。相关货物及技术进出口业务；采矿技术服务；设备租赁及相关技术服务（国家法律法规禁止项目除外，需经许可经营的，须凭许可证生产经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。



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

## 二、历史沿革及股本变动情况

### （一）公司设立

#### 1、2008年2月，公司整体变更设立

公司前身为山东矿机集团有限公司。2008 年 1 月 10 日，矿机有限召开股东会，决定将矿机有限整体变更为股份有限公司。

2008 年 1 月 30 日，以 2007 年 12 月 31 日为基准日，矿机有限以经审计的账面净资产 28,208.65 万元按 1：0.6381 的折股比例整体变更设立为股份有限公司，其中 18,000 万元计入注册资本，其余计入资本公积。

2008 年 1 月 30 日，永拓出具“京永验字(2008)第 21003 号”《验资报告》，对本次出资予以验证。

2008 年 2 月 1 日，公司取得山东省工商行政管理局核发的注册号为“370725228006279”《企业法人营业执照》。

公司整体变更设立时的股权结构如下：

| 序号 | 名称或姓名 | 持有股份数（万股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 赵笃学 | 6,253.50 | 34.74 |
| 2 | 众信投资 | 4,091.74 | 22.73 |
| 3 | 张义贞 | 1,295.93 | 7.20 |
| 4 | 肖昌利 | 1,240.51 | 6.89 |
| 5 | 张建军 | 1,129.69 | 6.28 |
| 6 | 钟长友 | 629.19 | 3.49 |
| 7 | 杨成三 | 369.03 | 2.05 |
| 8 | 王子刚 | 332.75 | 1.85 |
| 9 | 曲秀娟 | 293.42 | 1.63 |
| 10 | 吉峰 | 254.87 | 1.42 |
| 11 | 王跃江 | 238.94 | 1.33 |
| 12 | 赵笃生 | 202.58 | 1.12 |
| 13 | 于志刚 | 169.20 | 0.94 |
| 14 | 严风春 | 148.70 | 0.83 |
| 15 | 孙业盟 | 144.96 | 0.80 |
| 16 | 李信真 | 102.60 | 0.57 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 17 | 钟继成 | 90.43 | 0.50 |
| 18 | 韩蕊蕊 | 83.44 | 0.46 |
| 19 | 陈学伟 | 79.65 | 0.44 |
| 20 | 邓有民 | 75.59 | 0.42 |
| 21 | 朱云 | 71.61 | 0.40 |
| 22 | 张秀芳 | 67.96 | 0.38 |
| 23 | 田仁华 | 65.01 | 0.36 |
| 24 | 梁敏 | 61.18 | 0.34 |
| 25 | 杨昭明 | 57.85 | 0.32 |
| 26 | 张寿彦 | 56.61 | 0.31 |
| 27 | 刘国亮 | 55.22 | 0.31 |
| 28 | 邱继贵 | 44.23 | 0.25 |
| 29 | 宋中礼 | 44.19 | 0.25 |
| 30 | 李若智 | 43.22 | 0.24 |
| 31 | 王随芝 | 43.19 | 0.24 |
| 32 | 刘青 | 42.92 | 0.24 |
| 33 | 刘元祥 | 33.46 | 0.19 |
| 34 | 闫广平 | 25.90 | 0.14 |
| 35 | 孔宪增 | 25.10 | 0.14 |
| 36 | 徐龙胜 | 19.87 | 0.11 |
| 37 | 于得胜 | 15.81 | 0.09 |
| **合计** | | **18,000.00** | **100.00** |

**2、2008年6月，公司增资至20,000万元**

2008年5月28日，公司召开2008年第一次临时股东大会，审议并通过《关于公司增资扩股的议案》，决定将公司注册资本增加至20,000万元，新增注册资本由紫晨投资、融元投资以及自然人叶卫真以现金形式并以2.80元/股的价格全额认缴。

2008年6月10日，永拓出具“京永鲁验字（2008）第21008号”《验资报告》，对本次出资予以验证。

2008年6月13日，公司换领了新的《企业法人营业执照》。

本次增资后公司股权结构如下：

| 序号 | 名称或姓名 | 持有股份数（万股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1 | 赵笃学 | 6,253.50 | 31.27 |
| 2 | 众信投资 | 4,091.74 | 20.46 |
| 3 | 张义贞 | 1,295.93 | 6.48 |
| 4 | 肖昌利 | 1,240.51 | 6.20 |
| 5 | 张建军 | 1,129.69 | 5.65 |
| 6 | 紫晨投资 | 800.00 | 4.00 |
| 7 | 融元投资 | 680.00 | 3.40 |
| 8 | 钟长友 | 629.19 | 3.15 |
| 9 | 叶卫真 | 520.00 | 2.60 |
| 10 | 杨成三 | 369.03 | 1.85 |
| 11 | 王子刚 | 332.75 | 1.66 |
| 12 | 曲秀娟 | 293.42 | 1.47 |
| 13 | 吉峰 | 254.87 | 1.27 |
| 14 | 王跃江 | 238.94 | 1.19 |
| 15 | 赵笃生 | 202.58 | 1.01 |
| 16 | 于志刚 | 169.20 | 0.85 |
| 17 | 严风春 | 148.70 | 0.74 |
| 18 | 孙业盟 | 144.96 | 0.72 |
| 19 | 李信真 | 102.60 | 0.51 |
| 20 | 钟继成 | 90.43 | 0.45 |
| 21 | 韩蕊蕊 | 83.44 | 0.42 |
| 22 | 陈学伟 | 79.65 | 0.40 |
| 23 | 邓有民 | 75.59 | 0.38 |
| 24 | 朱云 | 71.61 | 0.36 |
| 25 | 张秀芳 | 67.96 | 0.34 |
| 26 | 田仁华 | 65.01 | 0.33 |
| 27 | 梁敏 | 61.18 | 0.31 |
| 28 | 杨昭明 | 57.85 | 0.29 |
| 29 | 张寿彦 | 56.61 | 0.28 |
| 30 | 刘国亮 | 55.22 | 0.28 |
| 31 | 邱继贵 | 44.23 | 0.22 |
| 32 | 宋中礼 | 44.19 | 0.22 |
| 33 | 王随芝 | 43.19 | 0.21 |
| 34 | 李若智 | 43.22 | 0.22 |
| 35 | 刘青 | 42.92 | 0.21 |
| 36 | 刘元祥 | 33.46 | 0.17 |
| 37 | 孔宪增 | 25.10 | 0.12 |
| 38 | 闫广平 | 25.90 | 0.13 |
| 39 | 徐龙胜 | 19.87 | 0.10 |
| 40 | 于得胜 | 15.81 | 0.08 |
| **合计** | | **20,000.00** | **100.00** |

**（二）首次公开发行股票并上市**



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

2010 年 11 月 26 日，经中国证监会“证监许可[2010]1720 号”《关于核准山东矿机集团股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准，公司公开发行 6,700 万股人民币普通股，每股面值 1 元，发行价格为 20 元/股。

2010 年 12 月 13 日，永拓出具“京永鲁验字（2010）第 21013 号”《验资报告》：截至 2010 年 12 月 13 日，公司已公开发行人民币普通股 6,700 万股，募集资金总额 1,340,000,000 元。减除发行费用 89,515,565.25 元后，募集资金净额为 1,250,484,434.75 元，其中股本为人民币 67,000,000 元，资本公积金为人民币 1,183,484,434.75 元，变更后的累计注册资本为人民币 26,700 万元。

经深交所“深证上[2010]418 号”《关于山东矿机集团股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》同意，公司股票于 2010 年 12 月 17 日在深交所挂牌上市交易，证券简称：山东矿机，证券代码：002526。

2011 年 2 月 16 日，公司换领了新的《企业法人营业执照》。

首次公开发行股票并上市后，公司股权结构如下：

| 序号 | 名称或姓名 | 持有股份数（万股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 赵笃学 | 6,253.50 | 23.42 |
| 2 | 众信投资 | 4,091.74 | 15.32 |
| 3 | 张义贞 | 1,295.93 | 4.85 |
| 4 | 肖昌利 | 1,240.51 | 4.65 |
| 5 | 张建军 | 1,129.69 | 4.23 |
| 6 | 紫晨投资 | 800.00 | 3.00 |
| 7 | 融元投资 | 680.00 | 2.55 |
| 8 | 钟长友 | 629.19 | 2.36 |
| 9 | 叶卫真 | 520.00 | 1.95 |
| 10 | 杨成三 | 369.03 | 1.38 |
| 11 | 王子刚 | 332.75 | 1.25 |
| 12 | 曲秀娟 | 293.42 | 1.1 |
| 13 | 吉峰 | 254.87 | 0.95 |
| 14 | 王跃江 | 238.94 | 0.89 |
| 15 | 赵笃生 | 202.58 | 0.76 |
| 16 | 于志刚 | 169.20 | 0.63 |
| 17 | 严风春 | 148.70 | 0.56 |
| 18 | 孙业盟 | 144.96 | 0.54 |
| 19 | 李信真 | 102.60 | 0.38 |
| 20 | 钟继成 | 90.43 | 0.34 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 21 | 韩蕊蕊 | 83.44 | 0.31 |
| 22 | 陈学伟 | 79.65 | 0.30 |
| 23 | 邓有民 | 75.59 | 0.28 |
| 24 | 朱云 | 71.61 | 0.27 |
| 25 | 张秀芳 | 67.96 | 0.25 |
| 26 | 田仁华 | 65.01 | 0.24 |
| 27 | 梁敏 | 61.18 | 0.23 |
| 28 | 杨昭明 | 57.85 | 0.22 |
| 29 | 张寿彦 | 56.61 | 0.21 |
| 30 | 刘国亮 | 55.22 | 0.21 |
| 31 | 邱继贵 | 44.23 | 0.17 |
| 32 | 宋中礼 | 44.19 | 0.17 |
| 33 | 王随芝 | 43.19 | 0.16 |
| 34 | 李若智 | 43.22 | 0.16 |
| 35 | 刘青 | 42.92 | 0.16 |
| 36 | 刘元祥 | 33.46 | 0.13 |
| 37 | 孔宪增 | 25.10 | 0.09 |
| 38 | 闫广平 | 25.90 | 0.10 |
| 39 | 徐龙胜 | 19.87 | 0.07 |
| 40 | 于得胜 | 15.81 | 0.06 |
| **41** | **社会公众股** | **6,700.00** | **25.09** |
| **合计** | | **26,700.00** | **100.00** |

**（三）公司上市后历次股本变动**

2012 年 5 月 10 日，公司召开 2011 年度股东大会，审议并通过《公司 2011 年度利润分配预案》，决定以公司现有总股本 26,700 万股为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股送红股 2 股，并按 10：0.25 的比例向公司当时股东派送现金红利（含税），以资本公积金向当时全体股东每 10 股转增 8 股。本次送转后，公司总股本增至 53,400 万股。

2012 年 5 月 24 日，永拓出具“京永鲁验字（2012）第 21013 号”《验资报告》，对公司增资情况予以验证。

2012 年 5 月 30 日，公司换领了新的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后公司的股本结构如下：

| 类别 | 持有股份数（万股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|
| **一、有限售条件股份** | **20,234.51** | **37.89** |
| 1、国家持股 | | |



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

| | | |
|---|---|---|
| 2、国有法人持股 | | |
| 3、其他内资持股 | 20,234.51 | 37.89 |
| 其中：高管持股 | 7,727.52 | 14.47 |
| 其他境内自然人持股 | 12,506.99 | 23.42 |
| 4、外资持股 | | |
| **二、无限售条件股份** | **33,165.49** | **62.11** |
| 1、人民币普通股（A 股） | 33,165.49 | 62.11 |
| 2、境内上市的外资股（B 股） | | |
| 3、境外上市的外资股 | | |
| 4、其他流通股 | | |
| **三、股份总数** | **53,400.00** | **100.00** |

**（四）目前的股本结构**

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的股权结构如下：

| 股东名称 | 持有股份数（万股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|
| 赵笃学 | 12,824.67 | 24.02 |
| 张义贞 | 954.88 | 1.79 |
| 中铁宝盈资产－工商银行－中铁宝盈－宝鑫88号特定客户资产管理计划 | 655.94 | 1.23 |
| 苏乾坤 | 523.89 | 0.98 |
| 杨成三 | 469.55 | 0.88 |
| 王子刚 | 430.94 | 0.81 |
| 北京御和聚业投资管理中心（有限合伙） | 382.33 | 0.72 |
| 赖颖雄 | 363.21 | 0.68 |
| 王花 | 352.96 | 0.66 |
| 国联安基金－工商银行－国联安－升级3号资产管理计划 | 349.23 | 0.65 |
| 其他股东 | 36,092.39 | 67.59 |
| **合计** | **53,400.00** | **100.00** |

## 三、最近三年的控股权变动及重大资产重组情况

公司最近三年的控股权未发生变动，也未发生重大资产重组情况。

## 四、公司主营业务情况



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

本次交易前，公司的主营业务主要为煤机生产、煤炭销售及采煤服务。主要产品为井下采煤机械设备中的输送设备、支护设备、采掘设备、洗选设备以及煤矿工作面综采成套设备并为客户配套提供煤矿工作面综采成套设备的设备选型和方案设计服务。包括各种型号的刮板输送机、液压支架、带式输送机、单体液压支柱、采煤机、掘进机和综采成套设备、印刷包装设备、采煤服务和工程服务。

## 五、公司主要财务指标

公司最近两年及一期的主要财务数据如下：

### （一）资产负债表主要数据

单位：元

| 项目 | 2016-09-30（未经审计） | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|---|---|---|---|
| 资产总额 | 2,708,436,167.73 | 2,936,630,909.29 | 3,770,437,444.93 |
| 负债总额 | 983,722,214.80 | 1,168,730,816.06 | 1,711,385,663.25 |
| 所有者权益总额 | 1,724,713,952.93 | 1,767,900,093.23 | 2,059,051,781.68 |
| 归属于母公司的所有者权益 | 1,652,103,732.05 | 1,692,466,960.31 | 1,950,755,844.10 |

### （二）利润表主要数据

单位：元

| 项目 | 2016年1-9月（未经审计） | 2015年度 | 2014年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 610,230,941.68 | 1,075,908,394.07 | 1,453,717,962.08 |
| 营业利润 | -44,397,520.34 | -250,774,510.74 | 3,983,369.33 |
| 利润总额 | -37,494,962.24 | -254,143,307.11 | 29,932,293.76 |
| 净利润 | -38,566,140.30 | -283,194,526.12 | 16,577,606.44 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | -35,480,269.91 | -267,654,597.70 | 2,624,276.39 |

### （三）现金流量表主要数据

单位：元

| 项目 | 2016年1-9月（未经审计） | 2015年度 | 2014年度 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 109,787,490.67 | 100,238,444.69 | -13,762,239.71 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -73,456,480.72 | 219,399,534.02 | -324,170,813.14 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -104,090,072.59 | -385,605,184.15 | 138,369,340.53 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 现金及现金等价物净增加额 | -67,759,062.64 | -65,967,205.44 | -199,563,712.32 |

## 六、公司控股股东及实际控制人概况

截至本预案签署之日，赵笃学先生持有公司 12,824.67 万股股份，占公司总股本的比例为 24.02%，为公司控股股东、实际控制人。赵笃学先生简介如下：

赵笃学，男，中国国籍，1955 年生，大专学历，未取得其他国家或地区居留权。赵笃学先生曾荣任第七届全国人大代表、中国煤炭工业优秀企业家、中国煤炭机械工业优秀厂长、双十佳企业家、山东省劳动模范、山东省优秀经营管理者、最受职工拥戴的山东企业家等光荣称号并历任公司党委书记、厂长、总经理、董事长、成通锻造（原莱芜煤机）董事长、北京三矿通董事长。现任潍坊科尔建材机械有限公司董事长、昌乐庵上湖农业科技发展有限公司董事长、鲁矿投资执行董事、鲁矿创投执行董事、中国煤炭机械工业协会副会长、中国煤炭物流协会支护分会副会长等职。

## 七、合规情况

截至本预案签署之日，公司及公司现任董事、监事、高级管理人员、公司控股股东、实际控制人不存在因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案、最近 36 个月因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。



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

# 第四章 交易对方基本情况

本次交易方案由发行股份购买资产和募集配套资金两部分组成。

本次交易发行股份购买资产的交易对方为标的公司全体股东，具体情况如下：

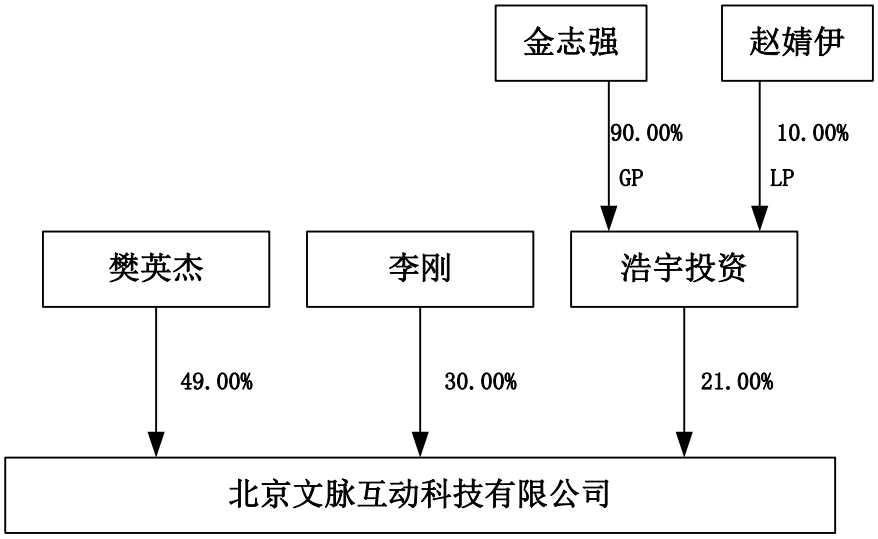
| 交易标的购买方 | 交易标的 | 交易对方 |
| --- | --- | --- |
| 山东矿机 | 文脉互动 100%股权 | 樊英杰、李刚、浩宇投资 |
| | 麟游互动 100%股权 | 周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽、 |

本次交易募集配套资金的认购方为鲁矿创投、岩长投资。其中，鲁矿创投为上市公司控股股东、实际控制人赵笃学先生间接控制的企业。

本次交易完成后，山东矿机将直接持有目标公司 100%股权。

## 一、交易对方与标的公司的股权关系

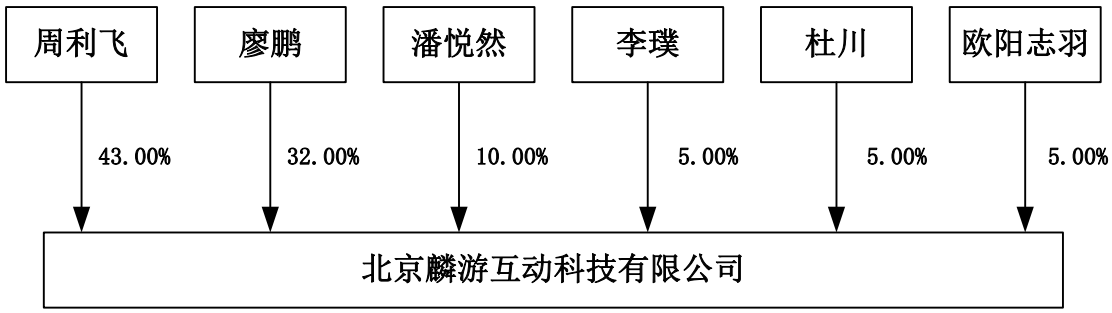
### （一）文脉互动




### （二）麟游互动



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




## 二、交易对方基本情况

本次交易的交易对方为樊英杰、李刚、浩宇投资及周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽。截至本预案签署之日，交易对方拟出让的目标公司股权情况如下：

| 1、文脉互动 | | | |
|---|---|---|---|
| **序号** | **股东名称/姓名** | **拟出让所持目标公司出资额（万元）** | **拟出让股权比例（%）** |
| 1 | 樊英杰 | 49.00 | 49.00 |
| 2 | 李刚 | 30.00 | 30.00 |
| 3 | 浩宇投资 | 21.00 | 21.00 |
| **合计** | | **100.00** | **100.00** |
| **2、麟游互动** | | | |
| **序号** | **股东名称/姓名** | **拟出让所持目标公司出资额（万元）** | **拟出让股权比例（%）** |
| 1 | 周利飞 | 430.00 | 43.00 |
| 2 | 廖鹏 | 320.00 | 32.00 |
| 3 | 潘悦然 | 100.00 | 10.00 |
| 4 | 李璞 | 50.00 | 5.00 |
| 5 | 杜川 | 50.00 | 5.00 |
| 6 | 欧阳志羽 | 50.00 | 5.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **100.00** |

### （一）文脉互动

#### 1、樊英杰

| | |
|---|---|
| **姓名** | 樊英杰 |
| **曾用名** | |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **性别** | 男 | | | |
| **国籍** | 中国 | | | |
| **身份证号码** | 130103197008****** | | | |
| **住所** | 河北省石家庄市桥西区****** | | | |
| **通讯地址** | 北京市朝阳区酒仙桥路 4 号宏源大厦 14 层 1401 | | | |
| **是否取得其他国家或地区居留权** | 否 | | | |
| **最近三年的职业经历** | **任职日期** | **任职单位** | **职务** | **是否与任职单位存在产权关系** |
| | 2013/1-2016/3 | 向日葵 | --- | --- |
| | 2016/4-2016/11 | 向日葵 | 执行董事兼经理 | 是 |
| | 2014/12-今 | 文脉互动 | 执行董事兼经理 | 是 |

2016年11月，樊英杰先生将所持向日葵全部股权转让给张琳娜先生。截至本预案签署之日，除持有文脉互动49%股权外，樊英杰先生不存在控制其他企业的情况。

**2、李刚**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **姓名** | 李刚 | | | |
| **曾用名** | | | | |
| **性别** | 男 | | | |
| **国籍** | 中国 | | | |
| **身份证号码** | 511322198510****** | | | |
| **住所** | 四川省营山县****** | | | |
| **通讯地址** | 北京市朝阳区酒仙桥路 4 号宏源大厦 14 层 1401 | | | |
| **是否取得其他国家或地区居留权** | 否 | | | |
| **最近三年的职业经历** | **任职日期** | **任职单位** | **职务** | **是否与任职单位存在产权关系** |
| | 2013/1-2014/9 | 自由职业 | ---- | --- |
| | 2014/10-今 | 深圳市笨小孩投资有限公司 | 执行董事兼经理 | 是 |
| | 2014/12-今 | 文脉互动 | 监事 | 是 |
| | 2014/12-2016/9 | 北京光耀世界网络技术有限公司 | 监事 | 是 |
| | 2016/9-2016/12 | | 执行董事兼经理 | 是 |
| | 2015/1-今 | 蓝马（北京）科技有限公司 | 监事 | 是 |
| | 2015/4-今 | 北京微指 | 监事 | 是 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 数科技有限公司 | | |
| | 2015/8-今 | 福州灵动互娱网络科技有限公司 | 监事 | 是 |
| | 2016/3-今 | 盐城市大丰区华创企业管理中心（有限合伙） | 执行事务合伙人 | 是 |
| | 2016/4-今 | 北京雨阁科技有限公司 | 监事 | 是 |
| | 2016/4-今 | 霍尔果斯青麟网络科技有限公司 | 监事 | 是 |
| | 2016/5-今 | 上海星燊文化传播有限公司 | 监事 | 是 |
| | 2016/9-今 | 樟树市红石投资管理中心（有限合伙） | 执行事务合伙人 | 是 |

截至本预案签署之日，除持有文脉互动30%股权外，李刚先生其他主要对外投资情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 经营范围 | 注册资本（万元） | 出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 樟树市红石投资管理中心（有限合伙） | 企业投资管理,资产管理，股权、股票投资及服务。 | 100.00 | 99.00 |
| 2 | 盐城市大丰区华创企业管理中心（有限合伙） | 民办企业管理、企业形象策划、房地产咨询、软件开发、信息系统集成及咨询。 | 50.00 | 99.00 |
| 3 | 深圳市笨小孩投资有限公司 | 投资管理、投资咨询（不含限制项目）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；从事保理业务（非银行融资类）；受托管理股权投资基金（不得以任何方式公开募集资金，不得从事公开募集基金管理业 | 500.00 | 95.00 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 务）；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；房地产信息咨询；供应链管理；文化活动策划；企业管理咨询；经济信息咨询；股权投资（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。 | | |
| 4 | 北京光耀世界网络技术有限公司 | 技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；设计、制作、代理、发布广告；计算机系统服务；数据处理；销售计算机软件及辅助设备、电子产品、日用品、办公用品。 | 100.00 | 80.00 |
| 5 | 霍尔果斯青麟网络科技有限公司 | 技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让：货物与技术的进出口，并开展边境小额贸易。 | 54.054 | 67.53 |
| 6 | 福州灵动互娱网络科技有限公司 | 计算机网络技术、计算机软硬件、电子产品的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；游戏开发；市场营销策划；商务信息咨询；图文设计制作；网页设计；建筑材料、五金交电（不含电动自行车）、机械设备、电子产品、办公用品、家用电器、酒店用品、工艺品、金属材料、服装、鞋帽、箱包、日用百货、床上用品、化工产品的批发、代购代销。 | 100.00 | 51.00 |
| 7 | 北京雨阁科技有限公司 | 技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；经济贸易咨询；技术进出口、货物进出口、代理进出口；设计、制作、 | 100.00 | 40.63 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 代理、发布广告；从事互联网文化活动。 | | |
| 8 | 上海楚壹网络科技有限公司 | 网络、计算机专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机软、硬件（除计算机信息系统安全专用产品）、电子产品、通讯产品及设备的销售，从事货物与技术的进出口业务。 | 100.00 | 30.00 |
| 9 | 深圳乐探游戏有限公司 | 游戏软件的设计、技术开发、技术转让、技术咨询，投资咨询（不含证券、期货咨询），投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务），项目投资，企业管理咨询，电子产品的销售，经营进出口业务。互联网信息服务业务，从事广告业务。 | 121.4286 | 30.00 |
| 10 | 北京天悦东方文化传媒有限公司 | 组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议及展览服务；文艺创作；声乐技术培训；舞蹈技术培训；舞台灯光音响设计；广播电视节目制作。 | 666.6667 | 22.50 |
| 11 | 深圳比高网络科技有限公司 | 计算机软硬件的技术开发；网络技术开发；计算机游戏软件的研发与销售。 | 714.2857 | 18.00 |
| 12 | 北京蚂蚁互动网络科技有限公司 | 技术开发、技术推广、技术转让、技术服务、技术咨询；计算机技术培训；计算机系统服务；应用软件服务；基础软件服务；电脑动画设计；产品设计、模型设计；销售（含网上销售）文化体育用品、计算机、软件及辅助设备。 | 205.8824 | 16.07 |
| 13 | 北京迅果科技有限公司 | 技术开发；技术转让；技术咨询；技术服务； | 1428.5714 | 10.00 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 企业管理咨询。 | | |
| 14 | 上海星燊文化传播有限公司 | 文化艺术交流策划咨询、商务信息咨询、品牌管理咨询（除经纪），会展服务，礼仪服务，市场营销策划，企业形象策划，设计制作各类广告，从事网络科技、计算机科技领域内技术开发、技术咨询、技术服务，计算机网络工程，网页设计制作，网站建设，计算机软件开发及维护，计算机维修，计算机信息系统集成服务，计算机信息技术咨询服务，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），翻译服务，公关活动策划，公共关系策划，品牌管理，品牌策划，品牌设计，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），创意服务，摄影摄像服务，展台设计搭建，舞台艺术造型策划，平面设计，舞台设计，灯光设计。 | 210.5263 | 9.50 |
| 15 | 蓝马（北京）科技有限公司 | 技术推广服务；软件开发；计算机系统服务；基础软件服务；应用软件服务（不含医用软件）；接受金融机构委托从事金融信息技术外包服务；接受金融机构委托从事金融业务流程外包服务；接受金融机构委托从事金融知识流程外包服务商务咨询；企业策划；财务咨询（不得开展审计、验资、查帐、评估、会计咨询、代理记账等需经专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查帐报告、评估报告等文字材料）；投资咨询；投 | 107.5269 | 5.00 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 资管理；资产管理；经济贸易咨询；企业管理咨询；市场调查；设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动（不含演出）；销售机械设备、五金交电（不从事实体店铺经营）、建筑材料（不从事实体店铺经营）、电子产品、文具用品、照相器材、计算机、软件及辅助设备、化妆品、卫生用品、体育用品、针纺织品、服装、日用品、家具（不从事实体店铺经营）、珠宝首饰、新鲜水果、新鲜蔬菜、工艺品、钟表、眼镜(不含隐形眼镜)、玩具、汽车配件、摩托车配件、仪器仪表、陶瓷制品、橡胶制品、塑料制品、花卉、装饰材料、通讯设备、医疗器械（I、II、III）类、不再分装的包装种子、化肥、农药（不含危险化学品类农药）、货物进出口、技术进出口、代理进出口；销售食品；销售保健食品。 | | |

**3、浩宇投资**

**（1）基本情况**

名称：樟树市浩宇投资管理中心（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

注册地：江西省宜春市樟树市中药城 E1 栋 25 号楼 193 号

执行事务合伙人：金志强

注册资本：50 万

统一社会信用代码：91360982MA35GJCA43



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

经营范围：企业投资管理，资产管理。（依法经批准的项目，经相关部门批准后可开展经营活动）

**（2）历史沿革**

**1）2016 年 2 月，浩宇投资成立**

2016 年 2 月 23 日，金志强、郝丽丽共同签署《樟树市浩宇投资中心（有限合伙）合伙协议书》，决定成立浩宇投资。

2016 年 2 月 24 日，浩宇投资取得樟树市市场和质量监督管理局核发的统一社会信用代码为“91360982MA35GJCA43”的《营业执照》。

浩宇投资成立时的出资结构如下：

| 序号 | 姓名/名称 | 认缴份额（万元） | 认缴比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 金志强 | 45.00 | 90.00 |
| 2 | 郝丽丽 | 5.00 | 10.00 |
| 合计 | | **50.00** | **100.00** |

**2）2016 年 7 月，浩宇投资合伙份额转让**

2016 年 7 月 27 日，郝丽丽与赵婧伊签署《合伙企业出资份额转让协议书》，郝丽丽将所持浩宇投资 10%出资份额转让给赵婧伊。

同日，浩宇投资召开合伙人会议，一致同意前述合伙份额转让。

本次合伙份额转让后，浩宇投资出资结构如下：

| 序号 | 姓名/名称 | 认缴份额（万元） | 认缴比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 金志强 | 45.00 | 90.00 |
| 2 | 赵婧伊 | 5.00 | 10.00 |
| 合计 | | **50.00** | **100.00** |

**（3）最近两年财务指标及最近一年简要财务报表**

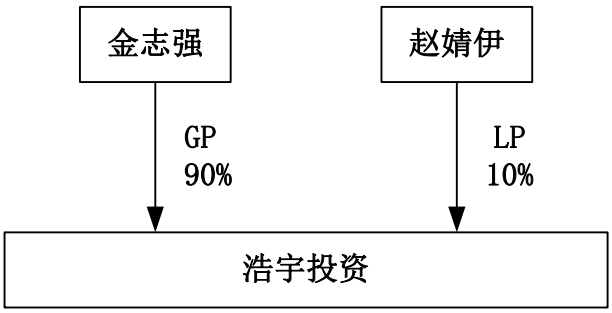
浩宇投资成立于 2016 年 2 月，成立时间较短，截至本预案签署之日无可披露的财务数据。

**（4）产权控制关系**

截至本预案签署之日，浩宇投资产权控制关系如下：



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




**（5）下属企业情况**

截至本预案签署之日，除持有文脉互动 21%股权外，浩宇投资未开展其他业务，未投资控制其他企业。

**（二）麟游互动**

**1、周利飞**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **姓名** | 周利飞 | | | |
| **曾用名** | | | | |
| **性别** | 女 | | | |
| **国籍** | 中国 | | | |
| **身份证号码** | 130431198401****** | | | |
| **住所** | 河北省邯郸市鸡泽县****** | | | |
| **通讯地址** | 北京市朝阳区三里屯 SOHO D 座 19 层 | | | |
| **是否取得其他国家或地区居留权** | 否 | | | |
| **最近三年的职业经历** | **任职日期** | **任职单位** | **职务** | **是否与任职单位存在产权关系** |
| | 2013/1-2014/9 | 自由职业 | --- | --- |
| | 2014/10-2016/3 | 麟游互动 | 监事 | 是 |

截至本预案签署之日，除持有麟游互动43%股权外，周利飞女士不存在控制其他企业的情况。

**2、廖鹏**

| | |
|---|---|
| **姓名** | 廖鹏 |
| **曾用名** | |
| **性别** | 男 |
| **国籍** | 中国 |
| **身份证号码** | 510106198209****** |
| **住所** | 成都市锦江区****** |
| **通讯地址** | 四川省成都市高新区天府软件园 C 区 10 栋 4 层 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **是否取得其他国家或地区居留权** | 否 | | | |
| **最近三年的职业经历** | **任职日期** | **任职单位** | **职务** | **是否与任职单位存在产权关系** |
| | 2013/1-2014/1 | 北京标派科技有限公司 | 经理 | 否 |
| | 2014/11-2016/2 | 麟游互动 | 经理 | 是 |
| | 2016/3-今 | 麟游互动 | 执行董事兼经理 | 是 |

截至本预案签署之日，除持有麟游互动32%股权外，廖鹏先生不存在控制其他企业的情况。

**3、潘悦然**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **姓名** | 潘悦然 | | | |
| **曾用名** | | | | |
| **性别** | 男 | | | |
| **国籍** | 中国 | | | |
| **身份证号码** | 310104198305****** | | | |
| **住所** | 上海市徐汇区****** | | | |
| **通讯地址** | 上海市徐汇区龙华西路 31 弄 37 号 304 室 | | | |
| **是否取得其他国家或地区居留权** | 否 | | | |
| **最近三年的职业经历** | **任职日期** | **任职单位** | **职务** | **是否与任职单位存在产权关系** |
| | 2011/12-今 | 上海伊达园艺有限公司 | 监事 | 是 |
| | 2013/1-2014/7 | 上海贝尔股份有限公司 | 高级工程师 | 否 |
| | 2013/11-今 | 成都聚车网络科技有限公司 | 监事 | 是 |
| | 2014/7-今 | 上海昭麟股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 投资总监 | 否 |
| | 2014/7-今 | 上海韬德管理咨询有限公司 | 执行董事 | 是 |
| | 2014/8-今 | 嘉兴光信红点投资 | 执行事务合伙人 | 是 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 管理合伙企业（有限合伙） | | |

截至本预案签署之日，除持有麟游互动10%股权外，潘悦然先生其他主要对外投资情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 经营范围 | 注册资本（万元） | 出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 上海酷奔企业管理咨询合伙企业（有限合伙） | 企业管理咨询，投资管理、咨询，商务咨询。 | 3.00 | 90.00 |
| 2 | 嘉兴红柳投资管理合伙企业（有限合伙） | 投资管理、投资咨询。 | 200.00 | 89.00 |
| 3 | 上海伊达园艺有限公司 | 园林绿化工程，景观工程及设计，花卉种植养护及租赁，会务服务，展览展示服务，礼仪服务，销售工艺礼品。 | 10.00 | 80.00 |
| 4 | 嘉兴光炫投资合伙企业（有限合伙） | 实业投资、投资管理、投资咨询。 | 10,000.00 | 50.00 |
| 5 | 嘉兴光信红点投资管理合伙企业（有限合伙） | 一般经营项目：投资管理、投资咨询。 | 200.00 | 50.00 |
| 6 | 上海新数网络科技股份有限公司 | 计算机技术领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，设计、制作、代理各类广告，图文设计制作，市场营销策划，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售，电子商务（不得从事增值电信、金融业务）。 | 8474.8392 | 33.00 |
| 7 | 上海韬德管理咨询有限公司 | 企业管理咨询，证券咨询（除金融、证券、保险业务），投资咨询（除金融、证券），娱乐咨询（不得从事文化经纪），创意服务，展览展示服务，会务服务，翻译服务。 | 6.00 | 30.00 |
| 8 | 成都聚车网络科技有 | 研发、销售计算机软硬 | 100.00 | 20.00 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 限公司 | 件；计算机信息技术咨询；计算机网络技术开发；企业管理咨询；企业营销策划；设计、制作、代理、发布广告（气球广告除外）。 | | |

**4、李璞**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **姓名** | 李璞 | | | |
| **曾用名** | | | | |
| **性别** | 男 | | | |
| **国籍** | 中国 | | | |
| **身份证号码** | 513902198708****** | | | |
| **住所** | 成都市高新区****** | | | |
| **通讯地址** | 四川省成都市高新区天府软件园 C 区 10 栋 4 层 | | | |
| **是否取得其他国家或地区居留权** | 否 | | | |
| **最近三年的职业经历** | **任职日期** | **任职单位** | **职务** | **是否与任职单位存在产权关系** |
| | 2013/1-2014/1 | 北京标派科技有限公司 | 策划 | 否 |
| | 2014/2-2014/10 | 成都游戏工场科技有限公司 | 运营经理 | 否 |
| | 2014/11-今 | 麟游互动 | 运营经理 | 是 |
| | 2015/10-今 | 盟宝互动 | 执行董事兼经理 | 否 |

截至本预案签署之日，除持有麟游互动5%股权外，李璞先生不存在控制其他企业的情况。

**5、杜川**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **姓名** | 杜川 | | | |
| **曾用名** | | | | |
| **性别** | 男 | | | |
| **国籍** | 中国 | | | |
| **身份证号码** | 511303198407****** | | | |
| **住所** | 成都市成华区****** | | | |
| **通讯地址** | 四川省成都市高新区天府软件园 C 区 10 栋 4 层 | | | |
| **是否取得其他国家或地区居留权** | 否 | | | |
| **最近三年的职业经历** | **任职日期** | **任职单位** | **职务** | **是否与任职单位存在产** |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | | **权关系** |
| | 2013/1-2015/2 | 北京奇虎科技有限公司 | 技术经理 | 否 |
| | 2015/6-今 | 麟游互动 | 技术负责人、监事 | 是 |

截至本预案签署之日，除持有麟游互动5%股权外，杜川先生不存在控制其他企业的情况。

**6、欧阳志羽**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **姓名** | 欧阳志羽 | | | |
| **曾用名** | | | | |
| **性别** | 男 | | | |
| **国籍** | 中国 | | | |
| **身份证号码** | 510704198510****** | | | |
| **住所** | 成都市锦江区****** | | | |
| **通讯地址** | 四川省成都市高新区天府软件园 C 区 10 栋 4 层 | | | |
| **是否取得其他国家或地区居留权** | 否 | | | |
| **最近三年的职业经历** | **任职日期** | **任职单位** | **职务** | **是否与任职单位存在产权关系** |
| | 2013/1-2014/2 | 成都品果科技有限公司 | 产品经理 | 否 |
| | 2014/11-今 | 麟游互动 | 产品经理 | 是 |
| | 2015/8-2015/11 | 北京千树科技有限公司 | 执行董事、经理 | 否 |
| | 2015/10-今 | 盟宝互动 | 监事 | 否 |
| | 2016/7-今 | 成都麟游 | 执行董事兼经理 | 否 |

截至本预案签署之日，除持有麟游互动5%股权外，欧阳志羽先生不存在控制其他企业的情况。

## 三、募集资金认购方基本情况

### （一）鲁矿创投

**1、基本情况**

名称：拉萨经济技术开发区鲁矿创业投资管理有限公司



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

企业性质：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

注册地址：拉萨经济技术开发区格桑路 5 号总部经济基地大楼八楼 1816

法定代表人：赵笃学

注册资本：100 万元

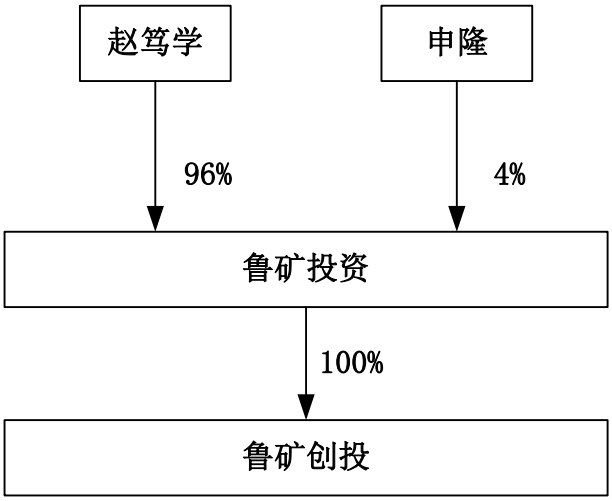
经营范围：创业投资管理（不含公募基金。不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得从事证券、期货类投资，不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务）[依法需经批准的项目经相关部门批准后方可经营该项目]。

成立日期：2017 年 1 月 5 日

统一社会信用代码：91540091MA6T1XK82E

**2、股权结构**

截至本预案签署之日，鲁矿创投股权结构如下：




注：赵笃学先生为公司控股股东、实际控制人。

**3、最近一期及一期财务情况**

鲁矿创投成立于2017年1月5日，截至本预案签署之日，鲁矿创投成立时间较短，无可披露的财务数据。



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

### （二）岩长投资

#### 1、基本情况

名称：桐庐岩长投资管理合伙企业（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

注册地址：桐庐经济开发区梅林路 699 号 C 座 433 室

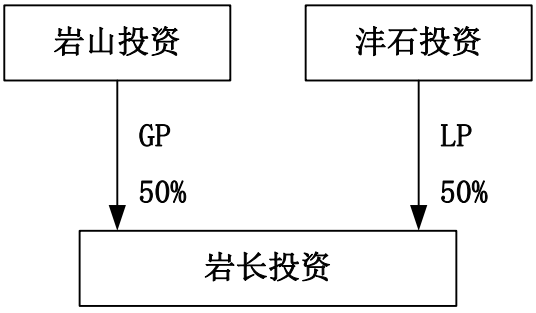
执行事务合伙人：西藏岩山投资管理有限公司（委派代表：张晓霞）

经营范围：投资管理，实业投资，创业投资，资产管理，投资咨询。（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期：2016 年 12 月 20 日

统一社会信用代码：91330122MA280TPR77

#### 2、股权结构




#### 3、最近一期及一期财务情况

岩长投资成立于2016年12月20日，截至本预案签署之日，岩长投资成立时间较短，无可披露的财务数据。

## 四、交易对方与上市公司关联关系情况

除募集资金认购方之一鲁矿创投为公司控股股东、实际控制人赵笃学先生间接控制的企业外，本次重组的交易对方与上市公司之间不存在关联关系。截至本预案签署之日，前述主体不存在向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况。



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

## 四、交易对方最近五年合规情况

截至本预案签署之日，樊英杰、李刚、浩宇投资及其主要负责人金志强、周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽均已出具承诺书，承诺其最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁等情形。

## 五、交易对方已经合法拥有标的资产的完整权利以及不存在限制或者禁止转让的情形

### （一）交易对方已经合法拥有标的资产的完整权利

交易对方均已出具承诺如下：

（1）本人/本企业合法持有文脉互动/麟游互动股权，该股权不存在信托安排、不存在股权代持，不代表其他方的利益，且该股权未设定任何抵押、质押等他项权利，亦不存在被执法部门实施扣押、查封、司法冻结等使其权利受到限制的任何情形。同时，保证此种状况持续至相关股权登记至山东矿机名下。

（2）本人/本企业持有的文脉互动/麟游互动股权权属清晰，不存在权属纠纷、质押、抵押、其他担保或第三方权益或类似限制情形，也不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本人/本企业持有文脉互动/麟游互动股权之情形。

（3）本人/本企业已经依法对文脉互动/麟游互动履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为。

（4）本人/本企业对违反上述任一承诺承担法律责任，本承诺自出具之日起至本次交易完成之日具有不可撤销之效力。

### （二）本次交易不存在限制或者禁止转让的其他情形

截至本预案签署之日，本次交易涉及的文脉互动及麟游互动股权不存在限制或禁止转让的其他情形。

## 六、交易对方及相关中介机构关于本次重大资产重组未泄露重大资产



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

## 重组内幕信息以及未利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的说明

本次重大资产重组的交易对方樊英杰、李刚、浩宇投资及其主要负责人金志强、周利飞、廖鹏、潘悦然、杜川、李璞、欧阳志羽不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形，不存在因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案、最近36个月因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。

本次重大资产重组的相关中介机构及其经办人员不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形，不存在因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案、最近36个月因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。

## 七、交易对方之间的关联关系或一致行动关系的说明

截至本预案签署之日，本次重大资产重组的交易对方樊英杰、李刚、浩宇投资及周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽均已出具声明，其相互之间不存在关联关系或一致行动关系。



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

# 第五章 交易标的基本情况

## 一、交易标的概况

本次重组，上市公司拟发行股份购买文脉互动及麟游互动100%股权并募集配套资金，配套融资金额不超过本次交易的100%。经初步预估，标的资产预估值情况如下：

| 标的资产 | 评估基准日 | 预评估值（万元） | 初步交易价格（万元） |
|---|---|---|---|
| 文脉互动100%股权 | 2016/9/30 | 56,805.21 | 56,520.00 |
| 麟游互动100%股权 | 2016/9/30 | 43,760.71 | 43,750.00 |
| **合计** | | **100,565.92** | **100,270.00** |

文脉互动主营业务系网络游戏的受托定制开发及自主研发。自成立之日起，文脉互动将产品研发作为根本，深入了解市场需求，精心打磨游戏产品。2016年3月，盛大正版授权的传奇题材页游《热血战歌》正式上线，凭借其精美的画面、畅快的玩法吸引了大量游戏玩家，截至2016年9月30日，《热血战歌》累计注册用户约1,183万人，月均活跃游戏用户数约121.71万人。2016年7月30日，该游戏获得星耀360游戏盛典“年度十大人气PC游戏奖”。文脉互动储备了多款在研高品质游戏产品，并与360、中手游、51网络和盛大等多家知名互联网企业达成了较为稳定的合作关系。未来，文脉互动将在打造高效创新研发团队、稳步提升游戏研发能力的基础上，通过储备优质IP实现产业链延伸，与自身研发实力形成合力，从而不断打造精品游戏，增强核心竞争力和盈利能力。

麟游互动主营业务系移动网络游戏的代理发行及联合运营。报告期内，麟游互动通过与大型游戏研发商合作，相继运营了畅游时代开发的《天龙八部3D》，驰游信息开发的《少年三国志》和《大皇帝OL》、完美世界开发的《暗黑黎明》和吉比特开发的《问道》等优质游戏，并与上述知名游戏研发商建立了稳定密切的合作关系。同时麟游互动准确抓住长尾流量接入价值凸显的市场机遇，通过建设广泛的发行渠道体系，在长尾流量市场取得先发优势。截至报告期末，与麟游互动合作的下游渠道商已达200余家。在建设与第三方联运平台合作关系的同时，麟游互动还积极打造自有运营平台，通过与网络广告平台合作将优质游戏产品精准推广至游戏玩家，增强自身运营能力。



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

# 二、标的公司基本情况——文脉互动

## （一）基本情况

名称：北京文脉互动科技有限公司

企业性质：有限责任公司（自然人投资或控股）

注册地址：北京市石景山区实兴大街 30 号院 3 号楼 2 层 A-0633 房间

主要办公地点：北京市朝阳区酒仙桥路甲 4 号 14 层

法定代表人：樊英杰

注册资本：100 万元

经营范围：技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术推广；图文设计、制作；影视策划；网页设计；组织文化艺术交流活动（不含演出）；经济贸易咨询；设计、制作、代理、发布广告；计算机系统服务；计算机技术培训；资产管理；投资咨询；投资管理；项目投资；销售计算机、软硬件及辅助设备、电子产品；从事互联网文化活动。（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。）

成立日期：2014 年 12 月 12 日

统一社会信用代码：91110107318387751N

## （二）历史沿革

### 1、2014 年 12 月文脉互动成立

2014 年 12 月 12 日，樊英杰、李刚 2 名投资者共同签署《北京文脉互动科技有限公司章程》，决定成立文脉互动。

同日，文脉互动取得北京市工商行政管理局石景山分局核发的注册号为“110107018330457”的《企业法人营业执照》。文脉互动成立时注册资本为 100 万元，股权结构如下：



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

| 序号 | 股东名称/姓名 | 认缴出资额（万元） | 实缴出资额（万元） | 认缴出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 樊英杰 | 70.00 | | 70.00 |
| 2 | 李刚 | 30.00 | | 10.00 |
| 合计 | | **100.00** | | **100.00** |

文脉互动成立时未设董事会及监事会，设有一名执行董事，由樊英杰先生担任，设有一名监事，由李刚先生担任。樊英杰先生同时担任文脉互动经理及法定代表人。

2015 年 1 月 30 日-2 月 2 日，樊英杰、李刚分别以货币缴纳出资款 70 万元、30 万元。本次缴纳出资后，文脉互动缴纳出资情况如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 认缴出资额（万元） | 实缴出资额（万元） | 认缴出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 樊英杰 | 70.00 | 70.00 | 70.00 |
| 2 | 李刚 | 30.00 | 30.00 | 10.00 |
| 合计 | | **100.00** | **100.00** | **100.00** |

**2、2016 年 3 月文脉互动股权转让**

2016 年 3 月 15 日，樊英杰与浩宇投资签署《股权转让协议》，樊英杰将所持文脉互动 21 万元股权转让给浩宇投资。

同日，文脉互动召开股东会，全体股东一致同意前述股权转让。

本次股权转让后，文脉互动股权结构如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 樊英杰 | 49.00 | 49.00 |
| 2 | 李刚 | 30.00 | 30.00 |
| 3 | 浩宇投资 | 21.00 | 21.00 |
| 合计 | | **100.00** | **100.00** |

截至本预案签署之日，文脉互动股权结构未发生新的变化。

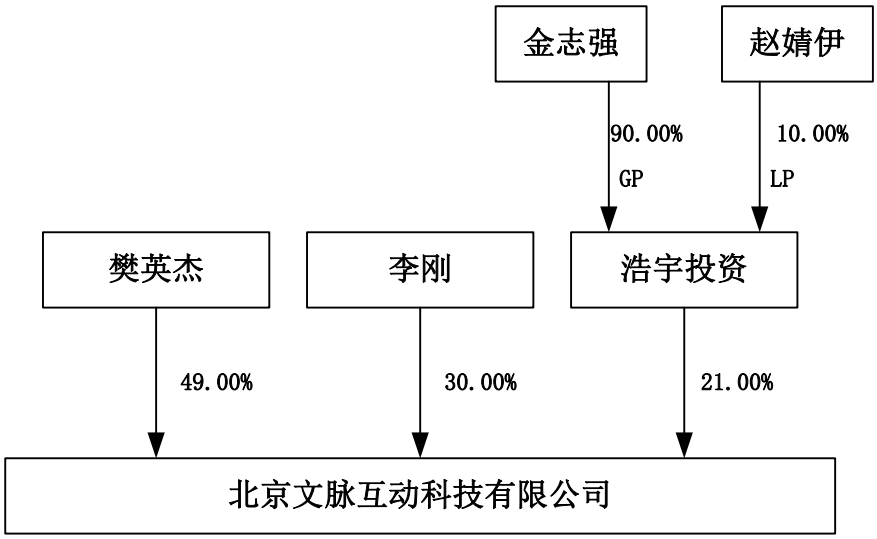
截至本预案签署之日，文脉互动股东已足额缴纳出资款，不存在出资不实情形。文脉互动自设立以来，不存在其他影响合法存续的情况，根据法律、法规及文脉互动《章程》的规定，文脉互动不存在需要终止的情形。



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

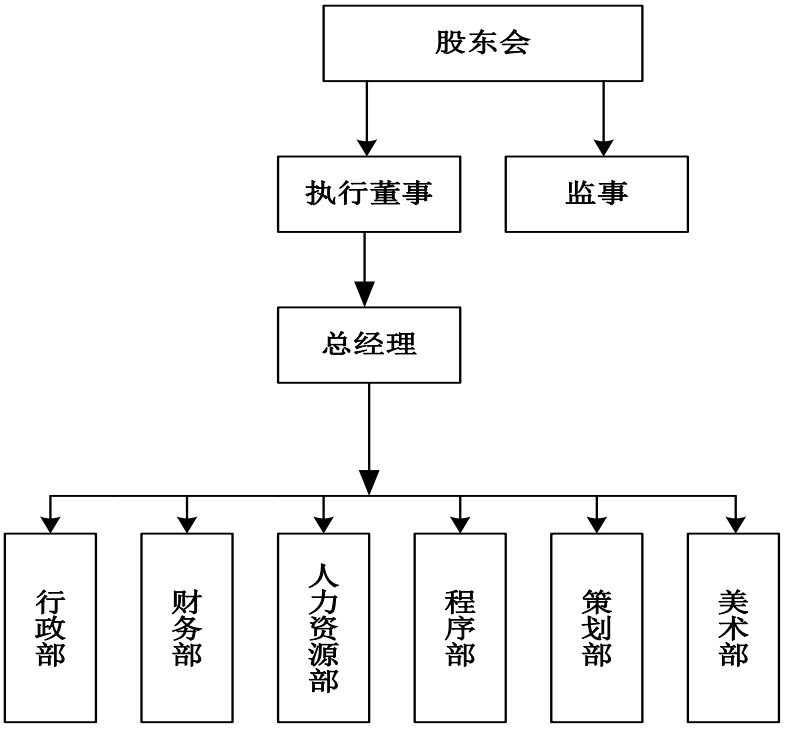
### （三）股权结构

截至本预案签署之日，文脉互动股权结构如下：




### （四）组织结构

截至本预案签署之日，文脉互动组织架构如下图所示：




### （五）控股或参股企业情况

截至本预案签署之日，文脉互动共投资1家企业——钟声互娱，钟声互娱及



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

其分公司基本情况如下：

**1、钟声互娱**

名称：霍尔果斯钟声互娱科技有限公司

企业性质：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

注册地址：新疆伊犁州霍尔果斯市北京路以西、珠海路以南合作中心配套区查验业务楼 8 楼 8-13-53 号

法定代表人：樊英杰

注册资本：100 万元

经营范围：图文设计、制作；影视策划；网页设计；组织文化艺术交流活动（不含演出）；经济贸易咨询；设计、制作、代理、发布广告；计算机系统服务；销售计算机、软硬件及辅助设备、电子产品；网络科技的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术推广；从事互联网文化活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营互动）

成立日期：2016 年 6 月 21 日

统一社会信用代码：91654004MA776D1B0R

**2、钟声互娱北京分公司**

名称：霍尔果斯钟声互娱科技有限公司北京分公司

企业性质：有限责任公司分公司（法人独资）

营业场所：北京市朝阳区酒仙桥路甲 4 号 3 号楼 1401 室

负责人：张云鹏

经营范围：网络科技的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术推广；电脑图文设计、制作；影视策划；组织文化艺术交流活动（不含演出）；经济贸易咨询；设计、制作、代理、发布广告；计算机系统服务；销售计算机、软硬件及辅助设备、电子产品。（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



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

市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期：2016 年 08 月 29 日

统一社会信用代码：91110105MA007WCW0G

**3、钟声互娱石家庄分公司**

名称：霍尔果斯钟声互娱科技有限公司石家庄分公司

企业性质：有限责任公司分公司（自然人投资或控股的法人独资）

营业场所：河北省石家庄高新区国家产业发展基地创业孵化园 A 座 6 层

负责人：闫杰乐

经营范围：图文设计、制作；影视策划；网页设计；组织文化艺术交流活动（不含演出）、设计、制作、代理、发布广告；计算机系统服务；销售计算机、软硬件及辅助设备、电子产品；网络科技的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术推广。（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）

成立日期：2016 年 10 月 12 日

统一社会信用代码：91130101MA07WPBG73

**（六）文脉互动主营业务情况**

**1、文脉互动主营业务概况**

文脉互动成立于 2014 年 12 月，主营业务为网络游戏的受托定制开发与自主研发。基本情况如下：

| 主营业务 | 业务描述 |
| --- | --- |
| 网络游戏受托定制开发 | 基于自身成熟的研发团队及丰富的开发经验，接受客户（主要为游戏研发商）委托，根据客户定制要求完成游戏产品开发并交付。 |
| 网络游戏自主研发 | 通过独立研发、合作研发等方式研发网络游戏产品并授权网络游戏代理商代理发行运营网络游戏。 |

文脉互动拥有一支经验丰富的研发团队，研发业务体系日趋完善。报告期内，文脉互动成功开发了盛大正版授权的传奇题材 ARPG 网页游戏《热血战歌》。该游戏由江苏易乐委托定制，于 2016 年 3 月正式上线运营。截至 2016 年 9 月 30



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

日，《热血战歌》累计注册用户约 1,183 万人，月均活跃游戏用户数约 121.71 万人。2016 年 7 月 30 日，《热血战歌》获得星耀 360 游戏盛典“年度十大人气 PC 游戏奖”。

2016 年 12 月，文脉互动受剑圣网络委托定制开发的 MMORPG 网页游戏《代号一》[2]进入测试阶段；与越群网络联合开发的 3DMMOARPG 微端网游《怒斩千军》正式上线运营。此外，文脉互动亦储备了多款在研高品质游戏产品，并与 360、中手游、51 网络和盛大等多家知名互联网企业达成了较为稳定的合作关系。

作为专业的游戏研发商，文脉互动根据市场需求制定游戏产品开发计划，组织游戏策划、美工、程序开发人员按照系统化的游戏研发流程进行游戏开发并经多轮测试和调整，最终形成正式版本游戏。在游戏设计方面，文脉互动注重对目标用户的需求及行为分析，对于用户的玩法追求及付费意愿有着较为深刻的理解，由此获得了包括 360 及行业内其它一线游戏发行商及平台的青睐，使得当前和后续产品在合作及推广方面获得一定优势。在游戏制作方面，文脉互动研发团队有着深厚的技术及美术积累，拥有独立的 3D 游戏引擎团队与技术美术团队，在 3D 游戏画面表现上具备领先优势。

**2、文脉互动业务所处行业情况**

文脉互动主要从事网络游戏的受托定制开发及自主研发。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，文脉互动所处行业属于“互联网和相关服务业（I64）”。

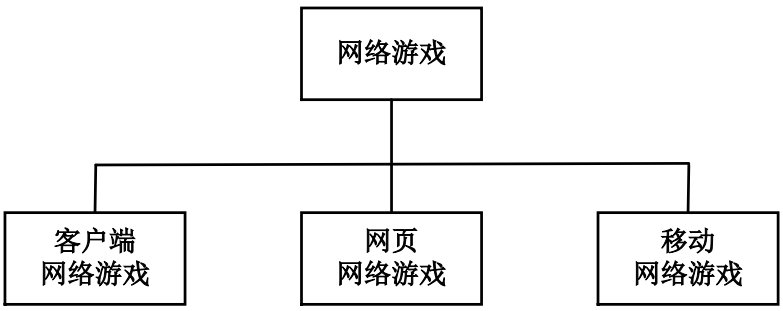
**（1）网络游戏行业概述**

我国网络游戏行业肇始于 2000 年 7 月引入的第一款网络游戏《万王之王》。经过十余年的发展，网络游戏行业经历了从无到有，从以引进国外游戏为主到国内企业原创游戏占主导地位的发展历程，且已成为中国互联网行业利润最为丰厚的细分市场。目前，网络游戏主要分为三种类型，即客户端网络游戏、网页网络游戏及移动网络游戏。

[2] 《代号一》系文脉互动内部研发项目代号，由于该款游戏尚未正式上线运营，其正式游戏名称尚未确定，故本预案中以内部研发项目代号进行命名。



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




客户端网络游戏，玩家需要将网络游戏的客户端下载并安装到电脑中，基于游戏客户端登录游戏实现游戏体验。按照类型划分，客户端网络游戏主要分为角色扮演类客户端网络游戏和休闲竞技类客户端网络游戏。

网页网络游戏，简称“页游”，是基于网站开发技术，以标准协议为基础传输形式，无客户端或基于浏览器内核的微客户端游戏。游戏玩家可以直接通过互联网浏览器而不需要安装任何客户端软件进行游戏体验。

移动网络游戏，玩家需要以移动设备为载体，依托于移动互联网，通过点击 App 的形式实现登录并进行游戏体验。

客户端网络游戏、页游、移动网络游戏的主要区别如下：

| 游戏类别 | 客户端游戏 | 网页游戏 | 移动网络游戏 |
|---|---|---|---|
| 硬件设备 | PC | PC、平板 | 手机、平板 |
| 网络环境 | 互联网 | 互联网 | 互联网，移动通信网 |
| 运行程序 | 游戏客户端程序 | 浏览器 | 浏览器、游戏程序 |
| 开发周期 | 长 | 短 | 短 |
| 研发费用 | 高 | 中低 | 中低 |
| 安装包大小 | 大 | 无 | 中 |
| 通信安全性 | 高 | 高 | 低 |
| 优点 | 画面精致、游戏内容丰富 | 加载速度快、游戏时间灵活、终端多样化 | 移动性强、时间自主性高 |
| 缺点 | 安装加载更新缓慢、对硬件要求较高 | 精美度稍差，移动性稍差 | 游戏丰富性较低、收费复杂 |

网络游戏是通过信息网络传播和实现的互动娱乐形式，是一种网络与文化相结合的产业。近年来，随着互联网的普及、通信技术的革新、电子设备的丰富、支付方式的便捷以及人们娱乐消费观念的转变，网络游戏行业实现了快速发展，创造了巨大的产值，对促进我国网络经济和娱乐业的发展、丰富人民群众的文化

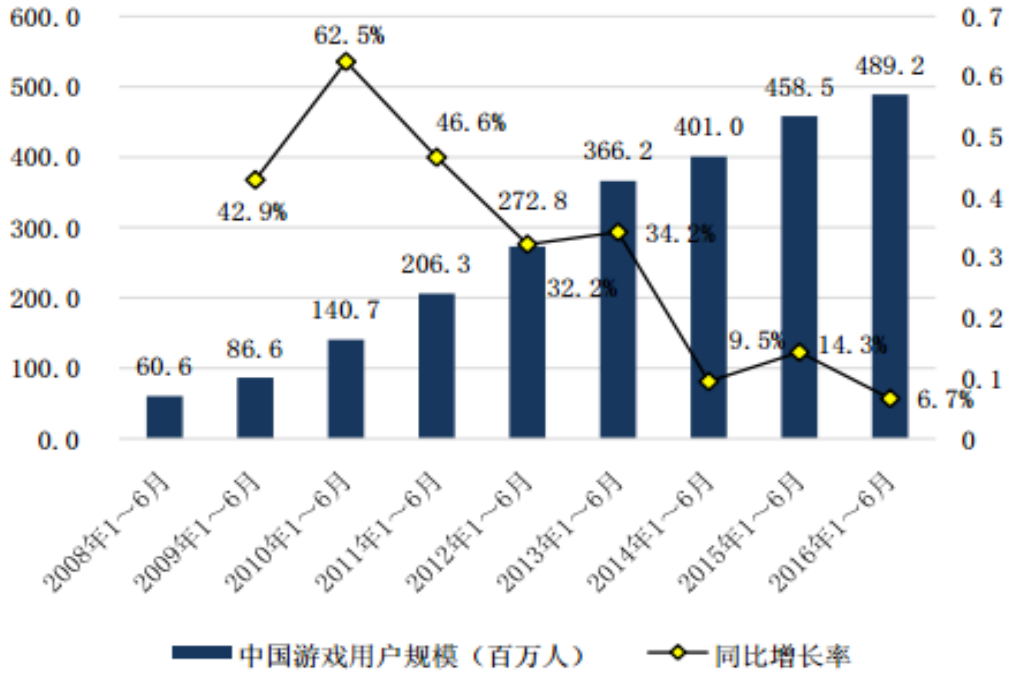


cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

娱乐生活起到了积极的作用。

**（2）网络游戏行业规模**

根据中国版协游戏工委（GPC）、国际数据公司（IDC）及中新游戏（伽马新媒 CNG）联合发布的中国游戏产业报告，2016 年 1-6 月，中国游戏用户达到 4.89 亿人，同比增长 6.7%。其中客户端游戏用户数量达到 1.38 亿人，同比增长 3.1%；网页游戏用户数量达到 2.79 亿人，同比下降 8.7%；移动游戏用户数量达到 4.05 亿人，同比增长 10.7%。



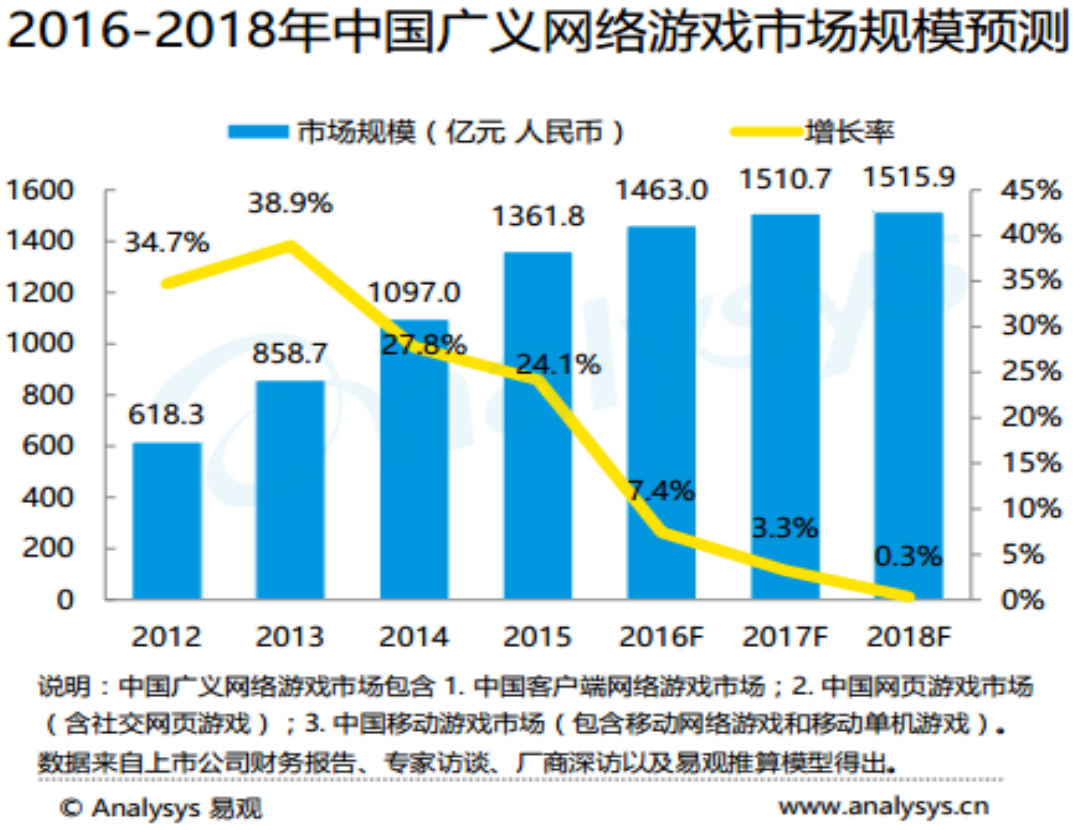

**数据来源：GPC IDC and CNG**

2015 年，中国游戏（包括客户端游戏、网页游戏、社交游戏、移动游戏、单机游戏、电视游戏等）市场实际销售收入达到 1,407 亿元人民币，同比增长 22.9%。2016 年 1-6 月，中国游戏市场实际销售收入达到 787.5 亿元人民币，同比增长 30.1%。网络游戏作为互联网娱乐性应用的代表，因其丰富的游戏内容、代入感强、拥有社交属性等特点，已经成为大多数网民日常生活中不可或缺的重要组成部分。网络游戏用户规模的持续增长，奠定了游戏行业发展的市场基础。



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

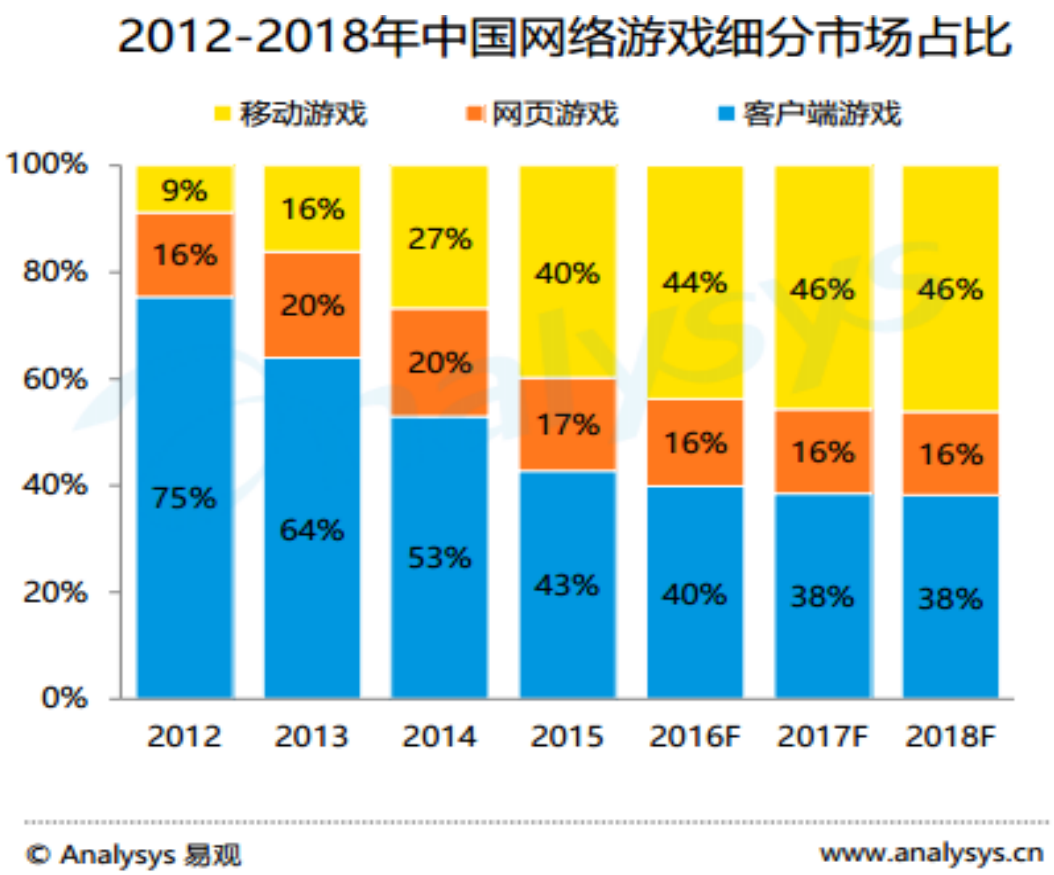
据 Analysys 易观数据发布的《中国网络游戏市场年度综合报告 2016》预测，中国网络游戏市场规模仍有一定的增长空间。




Analysys 易观数据预测 2012-2018 年中国网络游戏细分市场占比如下：



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




从上图可以看出，网络游戏细分市场呈现差异化发展态势。其中，客户端网游市场近年来发展较为稳定网页网游市场步入成熟期，移动网游市场呈现出大幅增长后逐步走向稳定。

**（3）网络游戏行业监管体系**

**1）网络游戏行业管理体制及主管部门**

网络游戏行业的行政主管部门包括文化部、国家新闻出版广电总局、工信部及国家版权局等，行业自律组织为中国软件行业协会（游戏软件分会）。

文化部主要负责制定互联网文化发展与管理的方针、政策和规划，监督管理全国互联网文化活动；依据有关法律、法规和规章，对经营性互联网文化单位实行许可制度，对非经营性互联网文化单位实行备案制度；对互联网文化内容实施监管，对违反国家有关法规的行为实施处罚；协调动漫、网络游戏产业规划；对网络游戏服务进行监管（不含网络游戏的网上出版前置审批）。

国家新闻出版广电总局负责拟订新闻出版的方针政策，把握正确的舆论导向和创作导向；起草新闻出版和著作权管理的法律法规草案，制定部门规章、政策、



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

行业标准并组织实施和监督检查；监管出版活动；对互联网出版和开办手机书刊、手机文学业务等数字出版内容和活动进行监管；负责著作权管理和公共服务；负责网络游戏网上发行前置审批和进口网络游戏审批管理。

工信部主要负责制定并组织实施工业、通信业的行业发展规划、产业政策、技术标准和规范；依法对电信和互联网等信息通信服务实行监管，承担互联网行业管理；拟订市场准入、监管政策、标准并组织实施；指导电信和互联网相关行业自律和相关行业组织发展；承担移动互联网及智能终端的管理。

国家版权局主要负责拟订国家版权战略纲要和著作权保护管理使用的政策措施并组织实施，承担国家享有著作权作品的管理和使用工作，对作品的著作权登记和法定许可使用进行管理；组织查处著作权领域重大及涉外违法违规行为；组织推进软件正版化工作。

中国软件行业协会游戏软件分会是我国网络游戏行业主管协会，隶属于工信部，为全国性的行业组织，业务上接受工信部、文化部等业务有关的主管部门领导。协会主要职责和任务是配合、协助政府的游戏产业主管部门对我国从事游戏产品（包含各种类型的游戏机硬件产品和各种类型的游戏软件产品）开发、生产、运营、服务、传播、管理、培训活动的单位和个人进行协调和管理。

**2）网络游戏行业主要法律法规及政策**

网络游戏行业主要法律法规如下：

| 时间 | 法规名称 | 发布机关 | 主要内容 |
|---|---|---|---|
| 2007年4月 | 《关于保护未成年人身心健康实施网络游戏防沉迷系统的通知》 | 原新闻出版总署、中央文明办与教育部 | 所有网络游戏运营企业必须严格按照《网络游戏防沉迷系统开发标准》和《网络游戏防沉迷系统实名认证方案》进行开发部署，不得随意更改实施方式，扩大或缩小系统功能权限等，违者，将按照有关法律法规予以查处。 |
| 2009年3月 | 《电信业务经营许可管理办法》 | 工信部 | 规定《基础电信业务经营许可证》和《跨地区增值电信业务经营许可证》由工信部审批，省、自治区、直辖市范围内的《增值电信业务经营许可证》由省、自治区、直辖市通信管理局审批，凡经营电信业务的企业，应当依法取得电信管理机构颁发的经营许可证。 |
| 2009年6月 | 《关于加强网络游戏虚拟货 | 文化部、商务部 | 要求凡有提供“网络游戏虚拟货币发行服务”或“网络游戏虚拟货币交易服务”任一项业务的企业，须符合 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 币管理工作的通知》 | | 设立经营性互联网文化单位的有关条件，向企业所在地省级文化行政部门提出申请，省级文化行政部门初审后报文化部审批，并且同一企业不得同时经营以上两项业务。同时，《通知》还进一步规范了网络游戏虚拟货币的发行和交易行为，要求加大执法力度，严厉打击利用虚拟货币从事赌博等违法犯罪行为。 |
| 2009年7月 | 《关于加强对进口网络游戏审批管理的通知》 | 原新闻出版总署 | 任何企业在中国境内从事网络游戏出版运营服务，必须经新闻出版总署进行前置审批，取得具有网络游戏出版服务范围的互联网出版服务许可证。未经审批许可，擅自从事网络游戏出版运营服务的，一经发现，立即依法取缔。 |
| 2009年9月 | 《新闻出版总署、国家版权局、全国“扫黄打非”工作小组办公室关于贯彻落实国务院<“三定”规定>和中央编办有关解释，进一步加强网络游戏前置审批和进口网络游戏审批管理的通知》 | 原新闻出版总署、国家版权局、全国“扫黄打非”工作小组办公室 | 将网络游戏内容通过互联网向公众提供在线交互使用或下载等运营服务是网络游戏出版行为。未经新闻出版总署前置审批并获得具有网络游戏经营范围的互联网出版许可证，不得从事网络游戏运营服务。未经新闻出版总署前置审批的网络游戏，不得上网，电信运营企业也不得为其提供互联网接入服务。 |
| 2009年11月 | 《文化部关于改进和加强网络游戏内容管理工作的通知》 | 文化部 | 网络游戏经营单位通过树立正确的文化价值取向、改进游戏规则、调整产品结构、专设机构人员负责产品内容自身自查、健全企业负责人培训考核制度，建立自我约束机制，要求管理单位完善网络游戏内容的监管制度，进一步强化网络游戏社会监督与行业自律。 |
| 2010年8月 | 《网络游戏管理暂行办法》 | 文化部 | 从事网络游戏上网运营、网络游戏虚拟货币发行和网络游戏虚拟货币交易服务等网络游戏经营活动的单位，应当具备相关条件，并取得《网络文化经营许可证》。国务院文化行政部门依法对进口网络游戏进行内容审查。进口网络游戏应当在获得国务院文化行政部门内容审查批准后，方可上网运营。 |
| 2011年1月 | 《关于印发<“网络游戏未成年人家长监护工程”实施方案>的通知》 | 公安部、卫生部、共青团中央、文化部等八部门 | 要求全国各有关部门、机构、网络游戏运营企业，应将实施网络游戏防沉迷实名验证作为切实履行保护未成年人身心健康的社会责任的一项重要任务，抓紧抓好所有在线使用的网络游戏防沉迷实名验证工作。 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2011年1月修订 | 《互联网信息服务管理办法》 | 国务院 | 国家对经营性互联网信息服务实行许可制度；对非经营性互联网信息服务实行备案制度。 |
| 2011年4月 | 《互联网文化管理暂行规定》 | 文化部 | 进一步规范了互联网文化产品的定义、经营性互联网文化单位的审批要求并明确了《网络文化经营许可证》的有效期。对申请设立经营性互联网文化单位的，省、自治区、直辖市人民政府文化行政部门应当自受理申请之日起20日内做出批准或者不批准的决定。批准的，核发《网络文化经营许可证》，并向社会公告；不批准的，应当书面通知申请人并说明理由。<br>《网络文化经营许可证》有效期为 3 年。有效期届满，需继续从事经营的，应当于有效期届满 30 日前申请续办。 |
| 2011年 12月 | 《规范互联网信息服务市场秩序若干规定》 | 工信部 | 互联网信息服务提供者在用户终端上进行软件下载、安装、运行、升级、卸载等操作的，应当提供明确、完整的软件功能等信息，并事先征得用户同意。 |
| 2013年3月 | 《信息网络传播权保护条例》（修订版） | 国务院 | 权利人享有的信息网络传播权受著作权法和本条例保护。除法律、行政法规另有规定的外，任何组织或者个人将他人的作品、表演、录音录像制品通过信息网络向公众提供，应当取得权利人许可，并支付报酬。 |
| 2013年 12月 | 《网络文化经营单位内容自审管理办法》 | 文化部 | 要求网络文化经营单位应当建立健全内容管理制度，设立专门的内容管理部门，配备取得《内容审核人员证书》的人员负责网络文化产品及服务的内容管理，保障网络文化产品及服务内容的合法性。<br>同时，网络文化经营单位内容管理制度应当明确内容审核工作职责、标准、流程及责任追究办法，并报所在地省级文化行政部门备案。 |
| 2014年3月 | 《网络交易管理办法》 | 国家工商行政管理总局 | 从事网络商品交易及有关服务的经营者，应当依法办理工商登记；网上交易的商品或者服务应当符合法律、法规、规章的规定。法律、法规禁止交易的商品或者服务，经营者不得在网上进行交易。 |
| 2014年7月修订 | 《中华人民共和国电信条例》 | 国务院 | 申请经营增值电信业务，应当向国务院信息产业主管部门或者省、自治区、直辖市电信管理机构提出申请。申请经营的增值电信业务，按照国家有关规定须经有关主管部门审批的，还应当提交有关主管部门审核同意的文件 |
| 2015年7月 | 文化部发布《文化部关于落实“先照后证”改进文化市场行政审批工作的通 | 文化部 | 简化《网络文化经营许可证》申报资料，落实注册资本登记制度改革工作，不再要求申请人提供相关验资报告或者资金证明及设立章程、合同、企业管理制度等材料，国家对外商投资有明确规定的以外。 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 知》 | | |
| 2016年2月修订 | 《出版管理条例》 | 国务院 | 任何出版物不得含有反对宪法、危害国家统一、泄露国家秘密、、煽动民族仇恨、宣扬邪教、扰乱社会秩序、宣扬淫秽、赌博、暴力或者教唆犯罪、侵害他人合法权益等法律、行政法规和国家规定禁止的内容 |
| 2016年3月 | 《网络出版服务管理规定》 | 新广总局、工信部 | 从事网络出版服务，必须依法经过出版行政主管部门批准，取得《网络出版服务许可证》。申请从事网络出版服务，应当向所在地省、自治区、直辖市出版行政主管部门提出申请，经审核同意后，报国家新闻出版广电总局审批。 |
| 2016年5月 | 《关于移动游戏出版服务管理的通知》 | 新广总局 | 移动游戏出版服务，是指将移动游戏通过信息网络向公众提供下载或者在线交互使用等上网出版运营服务行为。<br>游戏出版服务单位应进行移动游戏内容审核、出版申报及游戏出版物号申领工作。国家新闻出版广电总局下发，要求自7月1日起，新上线的移动游戏将先审批，后上线；已经批准出版的移动游戏升级作品及新资料片视为新作品，上线时需重新审批；已经上线的移动游戏，10月1日前完成审批补办手续。 |
| 2016年5月 | 《移动游戏内容规范（2016年版）》 | 中国音数协 | 移动游戏应在开始画面显著位置全文登载《健康游戏忠告》；移动游戏不得含有反对宪法的基本原则的内容；移动游戏不得含有泄露国家秘密、危害国家安全或者损害国家荣誉和利益的内容等。 |
| 2016年8月 | 《移动互联网应用程序信息服务管理规定》 | 国家互联网信息办公室 | 按照“后台实名、前台自愿”的原则，对注册用户进行基于移动电话号码等真实身份信息认证、建立健全用户信息安全保护机制、建立健全信息内容审核管理机制、)依法保障用户在安装或使用过程中的知情权和选择权、)尊重和保护知识产权、记录用户日志信息，并保存六十日。 |

网络游戏行业主要政策如下：

| 时间 | 名称 | 发布机关 | 主要内容 |
|---|---|---|---|
| 2009年9月 | 《文化部关于加快文化产业发展的指导意见》 | 文化部 | 该规划提出，增强游戏产业的核心竞争力，推动民族原创网络游戏的发展。 |
| 2009年9月 | 《文化产业振兴规划》 | 国务院办公厅 | 该规划提出，要加快发展文化创意等重点文化产业；推动跨地区、跨行业联合或重组，促进资源整合和结构调整，着力培育一批骨干文化企业和战略投资者，提高产业集中度。 |
| 2010年 | 《关于金融支持文化产 | 中央宣传 | 该意见提出，加强适合于创业板市场的中 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3 月 | 业振兴和发展繁荣的指导意见》 | 部、中国人民银行、财政部以及证监会 | 小文化企业项目的筛选和储备，支持其中符合条件的企业上市。 |
| 2011 年 11 月 | 《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》 | 中国共产党第十七届中央委员会第六次全体会议 | 提出到 2020 年，文化产业成为国民经济支柱性产业，整体实力和国际竞争力显著增强。加快发展动漫游戏等新兴文化产业。 |
| 2014 年 2 月 | 《关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》 | 国务院 | 深入挖掘优秀文化资源，推动动漫游戏等产业优化升级，打造民族品牌。推动动漫游戏与虚拟仿真技术在设计、制造等产业领域中的集成应用。 |
| 2016 年 2 月 | 关于印发全民科学素质行动计划纲要实施方案（2016-2020 年）的通知 | 国务院办公厅 | 大力开展科幻、动漫、视频、游戏等科普创作，推动制定对科幻创作的扶持政策，推动科普游戏开发，加大科普游戏传播推广力度，加强科普创作的国际交流与合作。 |
| 2016 年 3 月 | 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》 | 国务院 | 加快发展网络视听、移动多媒体、数字出版、动漫游戏等新兴产业。 |

**（4）网络游戏行业发展趋势**

**1）国家产业和经济政策利好网络游戏产业**

网络游戏行业属国家鼓励发展行业之一。近年来，国家有关部门先后颁布了《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《关于印发全民科学素质行动计划纲要实施方案（2016-2020 年）的通知》、《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》等一系列重要政策文件，明确强调要加大对网络游戏产业的扶持力度，促进文化娱乐领域资源整合和结构优化。

2016 年 2 月，国务院办公厅发布《关于印发全民科学素质行动计划纲要实施方案（2016-2020 年）的通知》，提出要“大力开展科幻、动漫、视频、游戏等科普创作，推动制定对科幻创作的扶持政策，推动科普游戏开发，加大科普游戏传播推广力度，加强科普创作的国际交流与合作”。

**2）信息基础设施建设提升为网络游戏产业带来发展良机**



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

以 4G 移动网络牌照的颁发和相关技术的普及为标志，我国信息网络基础设施建设加速，通信技术创新推动网络游戏产业向深度发展。移动宽带互联网网速提升、运营商为推进新技术主动下调资费价格、多家获得虚拟运营商牌照的民营企业相继推出配套的服务和产品、智能移动终端设备升级换代，均为网络游戏玩家提供了更为宽松的体验环境，也在推动网络游戏研发商开发出更多的人机交互、社交场景等网络游戏娱乐功能及模式等方面提供了有利支撑。信息基础设施建设提升为网络游戏产业发展带来广阔的发展空间。

**3）网络游戏消费日益便捷化**

随着生活节奏的加快，网络游戏玩家的闲暇时间日益碎片化，客观要求能更加便捷、简单轻松的消费网络游戏。当前智能手机的普及和性能的持续优化以及微信、支付宝等快捷支付方式的出现，迎合了快节奏环境下游戏玩家的消费习惯。同时，网络游戏研发商也逐渐向研发便捷化、快餐化的网络游戏转变，使得网络游戏消费日益便捷化。

**4）游戏 IP 重要性凸显**

网络游戏研发存在人才、资金及技术壁垒，具备一定风险。而通过授权等方式直接选择成熟 IP 产品可以有效降低游戏研发商的研发风险。网络游戏的质量比单机游戏更高，拥有优质 IP 资源的网络游戏可以给玩家提供更好的消费体验以迅速拓展玩家市场。网络游戏研发商对于 IP 资源的争夺日趋激烈，游戏 IP 重要性日益凸显。

**5）研发水平及游戏品质不断提升，引导网络游戏向精品化方向发展**

随着研发技术的不断升级，网络游戏的画面、稳定性、操作性等各方面的效果继续完善，给玩家带来了更好的体验。Flash 插件在不同浏览器的普及，3D 技术带来的多重感官体验，Unity3D、Flash11、HTML5 等技术的日益成熟均为网络游戏提供了强有力的技术支撑。在研发技术逐步更新和丰富的情况下，网络游戏开发商可以针对不同类型的细分市场玩家开发出满足其需求的高质量产品，粗制滥造、山寨抄袭的产品将逐步被淘汰，引导网络游戏向精品化方向发展，这为具有品牌经营观念的企业提供了良好的发展机遇。



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

**（5）网络游戏行业壁垒**

**1）人才壁垒**

网络游戏行业是一个集创意策划、美术动漫、制作开发、运营推广于一体的行业，策划、编程、美术、音乐特效、测试等游戏研发各环节都必须构建相应的人才团队，需要各类专业的设计、文案、创意、策划、美术、技术高端人才以及掌握产品特点、业务模式、玩家心理及行为等多方面业务能力的跨行业的复合型人才，还要求网络游戏运营企业在运营、品牌、客服、运维等各个环节都具备出色的人力资源储备。

因此，各大游戏企业之间对于高级技术、推广、运营人才的需求竞争日益激烈。由于网络游戏行业在我国的发展时间较短且发展速度迅速，而专业对口特别是跨专业的复合型人才稀缺，市场新进入者受限于行业经历、市场声誉和资金实力，很难在短期内建立并培养自己的技术团队，存在较高的进入壁垒。

**2）技术和经验壁垒**

网络游戏行业竞争激烈，精品化进程加快，只有在游戏引擎、游戏画面、游戏体验和游戏运营等方面达到精良、精美、精细的程度，真正体现“用户体验至上、内容为王”理念的产品才具备竞争优势。而网络游戏产品从策划、制作、研发、测试到上线运营，各环节都需要有较高的技术水平。网络游戏普遍存在开发周期长，技术发展和更新速度快的特点，因此需要从业企业具有较深厚的技术沉淀、经验积累以及技术创新能力，才能满足市场快速发展的需求。目前，行业内领先的游戏开发商和运营商已积累起大量的游戏开发引擎、开发技术经验和平台影响效应，对行业新进入者而言，如何有效掌握研发运营流程所涉及的各项技术、管理经验并加以有效整合，成为较高的技术及经验壁垒。

**3）资金壁垒**

网络游戏的研发、推广和运营均需要较高的资金投入。从项目立项到设计、制作、美术、程序、测试、技术更新及优化等环节以及后续的上线运营，均需要较高的资金和人员投入，对新进入者构成较高的资金进入壁垒。

**4）运营平台壁垒**



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

在网络游戏产业链中，运营平台拥有较高的话语权。新进入者由于缺乏品牌、经验，其建立运营渠道往往需要较长的时间。大型游戏平台因为推广资源有限，更倾向于运营成熟并拥有品牌优势的大型游戏企业所制作或代理的游戏产品。随着运营平台竞争格局的逐步稳定和市场集中度的进一步提高，运营平台更注重于对精品游戏产品的挖掘与争夺，对拟引进的游戏产品进行更为严格的考察和筛选，不断推高产品进入门槛。相较于行业的新进入者，已推出过优质游戏产品的行业领先者由于更了解用户需求，能够制定出更适合游戏特点的发行推广策略，并选择更加合适的运营平台制定运营策略，在面对游戏运营平台时具有较多的话语权和谈判优势。因此，运营平台在选取游戏产品时，更倾向于选择熟悉的游戏研发商开发的精品产品，而新进入者难以在短时间内获得游戏运营平台的认同。

**5）市场进入壁垒**

网络游戏行业主要受到工信部、文化部、新闻出版广电总局及国家版权局的监管。根据《中华人民共和国电信条例》的规定，经营增值电信业务须经国务院信息产业主管部门或地方电信管理机构审查批准并取得《增值电信业务经营许可证》；根据《互联网文化管理暂行规定》的相关规定，游戏运营企业还需要具备《网络文化经营许可证》；根据《网络出版服务管理规定》的相关规定，通过信息网络向公众提供网络出版物还需要办理《网络出版服务许可证》。申请该等资质对新入企业的人员结构、资金实力等多方面有一定要求，构成进入本行业的壁垒之一。

**（6）影响网络游戏行业发展的有利和不利因素**

**1）有利因素**

**①国家产业和经济政策利好网络游戏产业**

网络游戏行业属国家鼓励发展行业之一。近年来，国家有关部门先后颁布了《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《关于印发全民科学素质行动计划纲要实施方案（2016-2020 年）的通知》、《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》等一系列重要政策文件，明确强调要加大对网络游戏产业的扶持力度，促进文化娱乐领域资源整合和结构优化。



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

2016 年 2 月，国务院办公厅发布《关于印发全民科学素质行动计划纲要实施方案（2016-2020 年）的通知》，提出要“大力开展科幻、动漫、视频、游戏等科普创作，推动制定对科幻创作的扶持政策，推动科普游戏开发，加大科普游戏传播推广力度，加强科普创作的国际交流与合作”。

**②监管强化，为网络游戏行业良性发展保驾护航**

监管方面，我国逐步建立起资格准入、进口网络游戏产品内容审查、国产网络游戏产品备案、网络游戏虚拟货币发行及交易规范、日常巡查监管等基本制度，在规范和引导行业健康发展方面起到了积极的作用。政府及有关部门出台了一系列的法律法规，加大对网络游戏的管理力度，严格市场准入、加强网络游戏产品及其经营活动的审查、规范网络游戏经营秩序、完善市场监督、严厉打击违法犯罪行为、加大执法力度、强化行业自律，对于净化网络游戏市场环境，促进行业发展起到推动作用。

**③信息基础设施建设提升为网络游戏产业带来发展良机**

以 4G 移动网络牌照的颁发和相关技术的普及为标志，我国信息网络基础设施建设加速，通信技术创新推动网络游戏产业向深度发展。移动宽带互联网网速提升、运营商为推进新技术主动下调资费价格、多家获得虚拟运营商牌照的民营企业相继推出配套的服务和产品、智能移动终端设备升级换代，均为网络游戏玩家提供了更为宽松的体验环境，也在推动网络游戏研发商开发出更多的人机交互、社交场景等网络游戏娱乐功能及模式等方面提供了有利支撑。信息基础设施建设提升为网络游戏产业发展带来广阔的发展空间。

**④用户规模持续增长、消费能力提升，助推网游市场持续发展**

根据中国版协游戏工委（GPC）、国际数据公司（IDC）及中新游戏（伽马新媒 CNG）联合发布的中国游戏产业报告，2016 年 1～6 月，中国游戏用户达到 4.89 亿人，同比增长 6.7%。其中客户端游戏用户数量达到 1.38 亿人，同比增长 3.1%；网页游戏用户数量达到 2.79 亿人，同比下降 8.7%；移动游戏用户数量达到 4.05 亿人，同比增长 10.7%。网络游戏用户规模的持续增长，奠定了网络游戏行业发展的市场基础。



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

伴随着我国国民经济的稳步增长，居民生活水平和可支配收入也将逐步提高。居民日益坚实的物质基础和提升生活质量的需求，释放出旺盛的游戏产品购买欲望和巨大的消费能力。根据 CNNIC 调查统计，PC 网游游龄在 3 年以上的老用户占 50.6%，PC 网游用户游戏日均在线时长集中在 2 小时以内，付费用户占 24.9%，月均付费集中于 11 元-300 元之间。互联网用户对网络游戏的消费需求和消费能力逐步提升，助推网游市场持续发展。

**⑤研发水平及游戏品质不断提升，引导网络游戏向精品化方向发展**

随着研发技术的不断升级，网络游戏的画面、稳定性、操作性等各方面的效果继续完善，给玩家带来了更好的体验。Flash 插件在不同浏览器的普及，3D 技术带来的多重感官体验，Unity3D、Flash11、HTML5 等技术的日益成熟均为网络游戏提供了强有力的技术支撑。在研发技术逐步更新和丰富的情况下，网络游戏开发商可以针对不同类型的细分市场玩家开发出满足其需求的高质量产品，粗制滥造、山寨抄袭的产品将逐步被淘汰，引导网络游戏向精品化方向发展，这为具有品牌经营观念的企业提供了良好的发展机遇。

**2）不利因素**

**①研发人员缺乏，研发成本增加**

网络游戏行业属于典型的技术密集型、综合性的创意行业。专业技术人才特别是复合型人才对行业的发展至关重要。与发达国家相比，我国网络游戏行业起步较晚，当前熟悉产品策划制作、美术设计、研究开发、运维运营等方面的人员数量较少，而相关专业的教育和培训市场尚未成熟，行业的快速发展与人才的供求失衡这一矛盾日趋突出。

由于网络游戏行业的竞争日益激烈，人才的短缺和日益提高的社会物价水平导致人力成本、营运成本与日俱增，游戏开发成本被迅速抬高，一定程度上制约了行业的创新能力，使得很多行业内的中小企业面临较大的生存挑战。

**②产品可持续发展能力不强**

如何不断延长网络游戏产品的生命周期已经成为网络游戏行业必须面临的难题。受竞争、资金实力、团队稳定性、游戏玩家需求多变、产品质量等多方面



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

因素的影响，行业内能够通过产品迭代持续获得高额收益的企业较少，如何提升用户留存率和保持持续研发优势成为游戏企业亟需解决的难题。

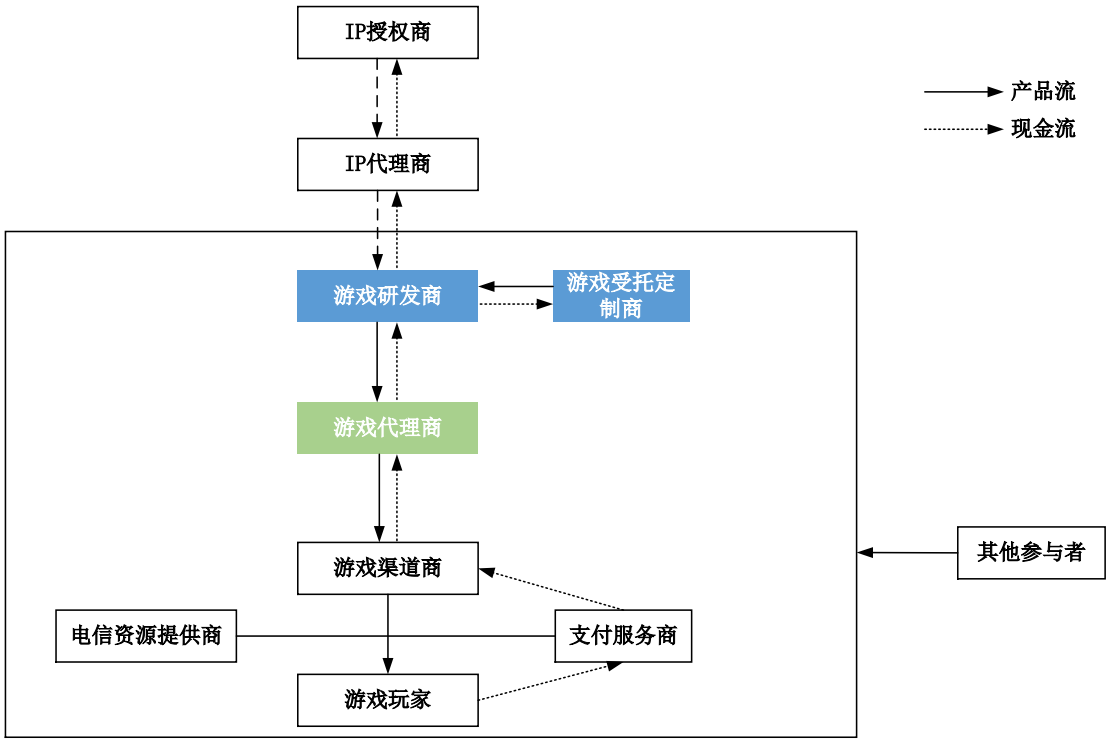
**③网络游戏玩家被分流导致网络游戏发展不平衡**

2013 年移动网络游戏呈现爆发式增长，互联网巨头利用自身流量和资源优势大力发展移动网络游戏，引导部分网络游戏从业者转战移动网络游戏市场。随着移动网络游戏重度化脚步的加快和移动游戏产品质量的提高，加剧了分流部分客户端及网页游戏玩家的可能性，导致网络游戏的发展呈现不平衡，使得一些主要从事客户端及网页游戏研发的企业面临一定程度的挑战。

**3、文脉互动所处产业链情况**

网络游戏行业其产业链从上游至下游可依次划分为 IP 授权商、IP 代理商、游戏研发商、游戏代理商、游戏渠道商、电信资源提供商、支付服务商、游戏玩家和其他参与者等几类。

文脉互动于产业链中所处的位置如下图所示：




注：图中蓝色部分、绿色部分分别代表文脉互动、麟游互动在产业链中所担任的角色。行业中因从事业务的不同，部分企业可能存在身份重叠现象。



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

上述网络游戏产业链中：

**（1）游戏研发商（CP）**

游戏研发商是处于行业产业链上游的游戏产品提供者。其组织专业产品研发团队，根据市场需求、自身研发实力及游戏市场的发展趋势，组织策划、美工、程序开发人员等开发游戏，经过多轮测试并调整完善形成最终的游戏产品。游戏产品研发完成后，游戏研发商大多通过自主运营、联合运营或授权运营等方式运营游戏产品以获取游戏流水分成。

**（2）游戏受托定制商**

游戏受托定制商通过与游戏研发商签订产品定制协议接受游戏定制委托，并根据协议要求进行诸如定制开发、后续开发以及根据运营需要协助游戏研发商对游戏产品进行开发和维护的服务提供者。游戏产品定制完成后，游戏受托定制商将游戏产品交付游戏研发商并参与游戏产品后续的流水分成。

**（3）游戏代理商**

游戏代理商是连接游戏研发商和游戏渠道商的纽带。游戏代理商主要为一些规模较小、发行经验较少的游戏研发商发行游戏产品。游戏代理商取得游戏研发商的授权后，通过独家运营或联合运营的方式，将代理的游戏产品投放到多个渠道进行产品的推广及运营。规模较小、缺乏发行运营经验的游戏研发商通常专注于游戏研发，将游戏产品交由游戏代理商代理发行和推广，而部分规模较大、拥有成熟发行运营经验的游戏研发商通常自主发行运营或直接与游戏渠道商合作运营自身的游戏产品。

**（4）游戏渠道商**

游戏渠道商主要直接面向广大游戏玩家，协调游戏研发商、游戏代理商和充值支付渠道等各类资源，进行游戏产品的具体运营工作并完成对游戏玩家充值流水的分成结算。

**（5）游戏玩家**

游戏玩家处于网络游戏产业链的终端，是网络游戏的消费者，即登录游戏并



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

为实现虚拟体验或获取增值服务，通过支付渠道进行充值的最终用户。

标的公司文脉互动主要从事网络游戏的受托定制开发及自主研发，属于上述网络游戏产业链中的游戏受托定制商及游戏研发商；麟游互动主要从事移动网络游戏的代理发行及联合运营，属于上述网络游戏产业链中的游戏代理商。

**4、文脉互动竞争优势**

**（1）丰富的传奇类网络游戏细分领域研发经验**

文脉互动自 2014 年 12 月成立以来主要专注于传奇类网络游戏的受托定制开发及自主研发，积累了丰富的传奇类网络游戏的研发经验，能够深刻理解和把握该细分领域游戏玩家的偏好和消费需求，积累了经大量游戏玩家验证的核心设计，能够确保相关游戏带给玩家以真实酣畅的游戏体验。截至本预案签署之日，文脉互动已成功开发并上线了大型传奇类 2D-ARPG 网页游戏《热血战歌》和 3DMMOARPG 微端网游《怒斩千军》，MMORPG 网页游戏《代号一》已进入测试阶段，目前在研的 ARPG 手游《雷霆霸业》已处于上线准备阶段，MMOARPG 微端网游《太古神王》（暂定名）和页游《文明 OL-破晓之光》已完成立项，正处于产品开发阶段。

**（2）系统化的研发流程与成熟的开发框架**

文脉互动建立了高效、系统的游戏开发流程，从游戏立项、Demo 制作、正式版本制作及版本测试进行全流程质量控制，保证研发游戏符合市场需求并在各个环节满足质量要求。

文脉互动在网络游戏研发过程中，自主研发了先进的客户端和服务器引擎、完整的引擎工具链和精准的大数据采集统计和分析系统，建立了相对成熟的开发框架，使得产品研发得以提升开发效率、缩短开发周期、降低维护成本。系统化的研发流程与成熟的开发框架，确保了文脉互动研发的网络游戏产品的高成功率。

**（3）优秀且稳定的核心研发团队**

截至 2016 年 9 月 30 日，文脉互动研发团队共计 52 人，通过长期的游戏研发，文脉互动研发团队在进度管理、流程优化、资源配置、版本控制等方面积累



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

起丰富的经验，对市场需求有着深入的了解，使得文脉互动核心团队成为一支高效的网络游戏研发队伍。文脉互动核心研发团队在文脉互动成立前，已有多年的游戏开发经历，加入文脉互动后，创始研发团队人员稳定，报告期内不存在人员大幅流失情形。文脉互动自成立之日起便坚持人才储备战略，重视团队建设和企业文化建设，建立了公平的人才晋升机制和员工奖励机制，有效的保证了研发团队的稳定性。

**5、文脉互动业务流程及业务模式**

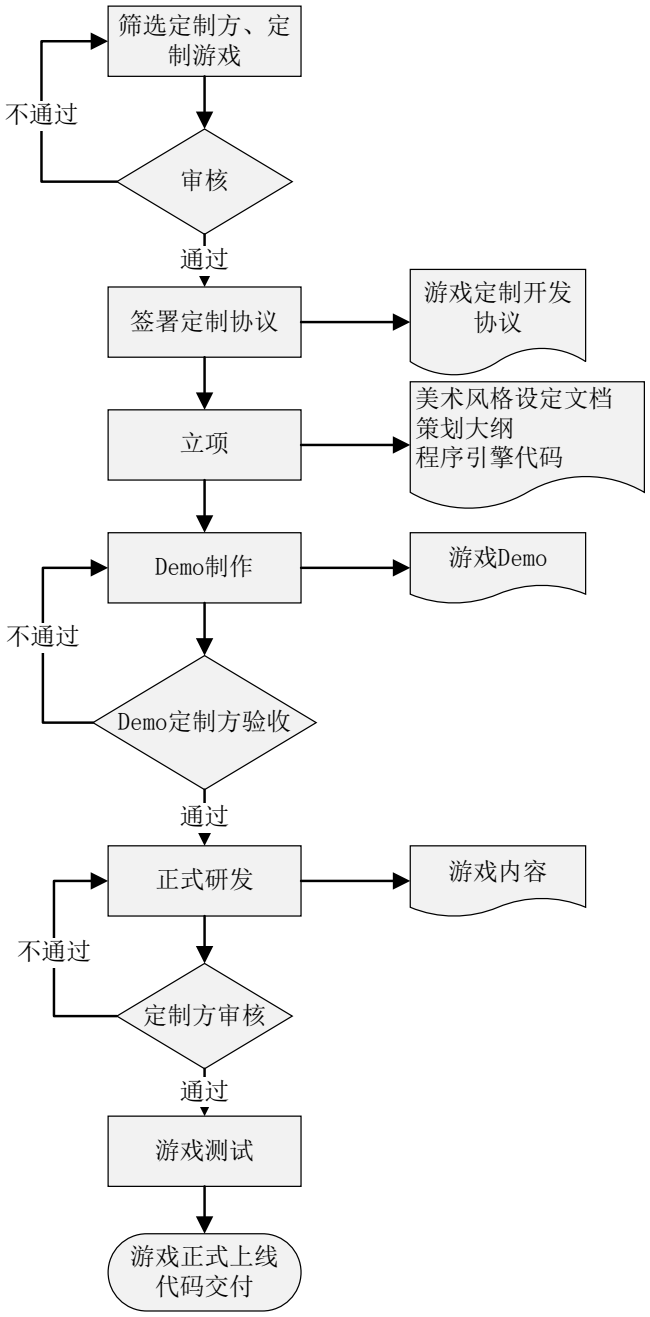
**（1）业务流程**

**1）游戏受托定制开发业务**

文脉互动通过受托定制方式开发网络游戏产品，开发完成后将产品交付委托方。具体流程如下：



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




文脉互动受托定制开发流程主要分为六个阶段：

**①筛选阶段**

文脉互动通过与游戏研发商、游戏渠道商保持联系，积极与各潜在合作伙伴密切沟通，寻求外部游戏定制需求。形成初步合作意向后，开发团队进行评审，评审的要素包括定制方业内口碑、IP 授权情况、开发难度及市场前景等因素，形成评审意见后提交总经理审核，最终由总经理确定承接具体的游戏定制业务。

确定承接定制业务后，文脉互动与委托方开始就合同条款进行商务谈判，包



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

括游戏定制费、验收时点、验收标准及上线运营后收入分成比例等，主要条款经双方确认后，进入合同审核和签署阶段。

**②立项阶段**

文脉互动根据游戏类型和游戏风格挑选合适的研发人员组成游戏开发团队，开发团队负责人制作《立项申请书》，包含开发游戏基本情况简介、市场竞品调查、开发预算、美术风格设定、策划大纲和程序引擎代码等，制作完成并提交总经理审核通过后，项目正式启动。

**③Demo 版本制作阶段**

Demo 版本开始制作之前，由团队负责人主持召开项目核心人员会议，确定 Demo 版本制作计划，包含 Demo 版本内容、人员分工、预计完成时间以及验收标准等。开发团队根据制作计划开始 Demo 制作，制作周期约 1-2 个月。制作完成后，开发团队将 Demo 版本提交公司总经理及副总裁进行内部评审并根据评审意见对 Demo 版本进行修改。修改完成的 Demo 版本提交定制方审核确认后，Demo 版本制作完毕。

**④正式开发阶段**

开发团队在 Demo 版本的基础上进行正式版本开发，具体开发流程如下：

开发团队负责人从提高游戏开发效率和开发质量的角度出发，将游戏开发分成若干阶段，开发团队每完成一个阶段的游戏开发工作后，将开发成果提交副总裁和团队负责人进行验收，并按照修改意见进行修改完善。

开发团队每周召开项目核心人员会议，把控每一阶段游戏开发的完成度和设计质量，同时制定下一阶段开发计划。与此同时，游戏定制方在文脉互动正式开发阶段对每一阶段的开发成果进行持续测试和审核，并提出修改意见，开发团队根据修改意见完善正式版本。

当正式版本达到立项阶段预设的开发目标时，开发团队将其提交至项目制作人、副总裁及总经理进行内部评审，并根据内部评审意见对游戏进行优化和更新。文脉互动将完善后的正式版本提交定制方进行验收，定制方组织测试人员、运营人员和产品经理对游戏进行测试，若未对游戏提出重大修改意见，游戏正式版本



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

制作完成，进入外部测试阶段。

**⑤测试阶段：删档测试、收费测试**

游戏测试阶段按照类别及阶段具体分为删档测试和收费测试：

删档测试：文脉互动安排游戏接入运营渠道，少量开服并引入玩家对游戏进行试玩，文脉互动搜集游戏论坛和游戏官方 QQ 群中玩家对游戏的反馈意见，分析游戏运营数据，如留存率、活跃时间等，综合上述因素制定游戏更新方案并对游戏进行修改优化。测试完毕后，将玩家信息删除。

收费测试：文脉互动将更新后的游戏接入运营渠道进行收费测试，并在此基础上分析付费率、ARPU 等运营数据，对游戏进行更新优化。游戏测试完毕，玩家信息保留。

**⑥正式上线阶段**

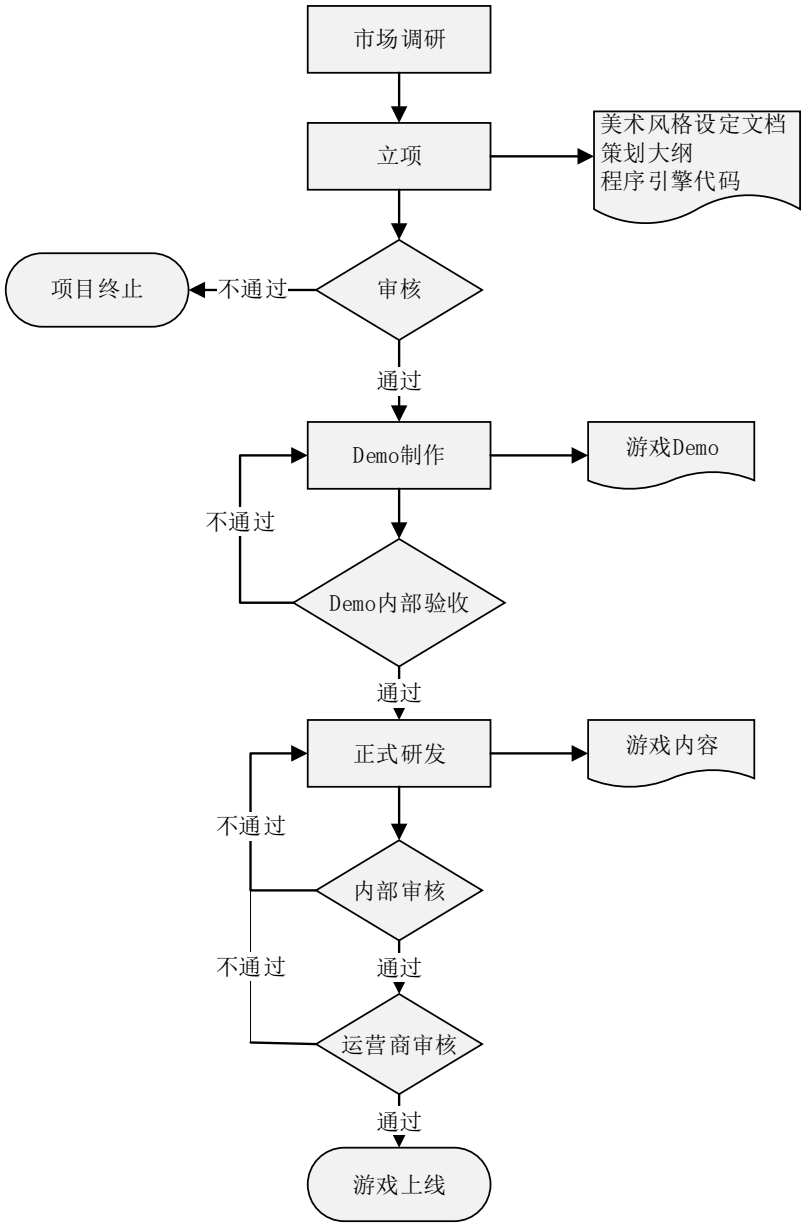
游戏测试完毕后，文脉互动将游戏代码交付给游戏定制方。游戏代理商通过自主运营或联合运营等方式安排游戏正式上线运营。

**2）游戏自主研发业务**

文脉互动游戏自主研发业务具体流程如下：



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




文脉互动研发流程主要分为六个阶段，除前期调研阶段及产品上线、推广与运营阶段，立项阶段、Demo 版本制作阶段、正式开发阶段以及测试阶段与游戏受托定制开发业务流程类似，以下主要介绍前期调研阶段及产品上线、推广与运营阶段相关情况。

**① 前期调研**

由总经理、项目制作人及主策组成的调研小组，通过市场调研，了解市场的总体趋势、空白点、用户规模、盈利空间和渠道关注点等情况，从而把握目标用户对游戏的心理诉求，瞄准用户群对游戏类型、题材及特点的偏好，同时结合文脉互动自身的技术特点及研发能力，最终确定新游戏的研发方向。



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

**②产品上线、推广与运营**

文脉互动与游戏代理商签订独家代理、联合发行等合同，授权游戏代理商上线运营游戏产品并收费。在正式运营过程中，研发部门会根据游戏的数据表现，修改新发现的问题，定期提交新版本或者资料片以保障游戏产品持续满足在线玩家的需求。

游戏运营方面，文脉互动对游戏的运营维护主要分两大模块：

**<1>日常运营数据监控**

文脉互动运维人员对游戏的活跃用户数、在线人数、新登录人数、玩家留存率、付费情况等运营核心数据进行实时监控，同时对游戏整体运营状况进行定期分析和评估，并与开发团队建立有效的沟通机制，为游戏产品的改进、更新提供数据支持。

**<2>版本定期优化与更新**

游戏上线运营后，文脉互动开发团队会根据游戏运营情况，综合产品后续开发计划，定期进行版本的优化与更新。

**（2）业务模式**

文脉互动的经营模式、采购模式及盈利模式如下：

**1）经营模式**

**①游戏受托定制开发业务**

游戏受托定制开发业务中，文脉互动主要通过收取游戏运营分成金或定制费等方式实现盈利。承接定制业务后，文脉互动根据游戏定制要求组建开发团队，按时完成游戏产品开发工作，并及时向定制方交付工作成果。定制方对工作成果进行验收并提出反馈意见，文脉互动进行修改完善后最终形成正式版游戏产品并交付定制方。根据定制协议约定，部分游戏定制方向文脉互动支付定制费，用以弥补文脉互动游戏开发支出。正式版本交付后，文脉互动还需向定制方提供游戏维护、版本更新以及技术支持等后续服务。文脉互动与定制方就游戏上线运营后产生的可分配收入约定分成比例，收取游戏运营分成金。



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

**② 游戏自主研发业务**

游戏自主研发业务中，文脉互动主要通过授权运营的方式将自研游戏授权给游戏代理商运营并参与游戏上线运营后的流水分成实现盈利。授权运营是指文脉互动将自主研发的网络游戏有偿授权给游戏代理商，授权由其在特定区域或平台进行游戏的市场推广、运营服务，并在产生游戏玩家的充值流水后按照合同约定的分成比例按月分成给文脉互动。对于部分自研游戏，文脉互动在向游戏代理商进行授权时，会收取一定金额的授权金。

在授权运营模式下，游戏代理商负责游戏的市场推广、用户注册及登录、充值计费、游戏运营、客户服务等，文脉互动提供产品版本更新、技术支持和日常维护等。

目前，我国网络游戏行业中主要存在按时间收费、按下载收费和按虚拟道具收费三种收费方式。文脉互动自研游戏产品所采取的收费模式为按虚拟道具收费模式，游戏玩家通过在游戏代理商官方网站或第三方运营平台进行充值，并按特定比例兑换成虚拟货币，然后在游戏中购买虚拟道具或装备，文脉互动根据合同约定的分成比例参与游戏流水的分成。

**2）采购模式**

文脉互动主营业务是网络游戏的受托定制开发及自主研发，不存在生产型企业的原材料采购或资源采购。文脉互动对外采购主要包括外包制作服务、电脑等办公用品采购、房屋租赁等，其中外包制作服务主要系美术外包制作服务，其采购情况如下：

**①美术外包供应商选取流程**

文脉互动根据游戏项目开发安排，自主寻找美术外包供应商，由美术部将美术制作要求发送给各美术外包供应商，供应商在试制完毕后将成果提交美术部。文脉互动总经理、项目制作人、主美及主策组成美术外包供应商评审小组，根据各供应商试制的美术产品精美度、完成度及制作速度等因素评判供应商的美术制作能力，同时综合考虑报价等因素，筛选、确认美术外包供应商并签订外包制作合同。



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

**②外包制作成果验收确认流程**

美术外包供应商根据合同约定安排制作，每周向文脉互动美术部提交工作成果，项目制作人、主美、主策及游戏定制方共同审核工作质量，并提出反馈意见，美术外包供应商根据反馈意见进行修改，再次提交审核直至符合要求。通过验收后，美术部填制外包美术成果验收单。

**③ 外包制作结算付款流程**

文脉互动根据合同约定分期结算付款，一般付款约定如下：合同签订后 3 个工作日内预付 30%制作费；合同约定制作内容完工 70%并经验收通过后 3 个工作日内，支付 40%制作费；合同约定制作内容全部完工并经过验收后 3 个工作日内，支付剩余制作费。

具体付款流程如下：供应商在合同约定付款节点开具发票提交至文脉互动财务部。财务部需同时取得供应商发票、外包合同及外包美术成果验收单，经核对符合付款条件且付款金额无误后方可填制付款申请单。付款申请经总经理或副总裁审核通过后，财务部将款项支付给对方。

**3）盈利模式**

**①网络游戏行业的盈利模式**

网络游戏行业中主要存在增值体验收费和下载收费两种类型的盈利模式。

增值体验收费是指，网络游戏免费为玩家提供网络游戏的下载和娱乐体验，而游戏的收益则来自于游戏内增值体验服务的销售。增值体验服务包括购买武器、道具、增加游戏次数以及打开限制性关卡等服务，游戏玩家注册游戏账户后，即可参与游戏而无须支付任何费用，若玩家希望进一步加强游戏体验，则需付费购买游戏中的虚拟道具等方式获取增值体验服务。

下载收费模式是指，游戏玩家通过 Apple App Store 和 Google Play 等手机游戏应用市场下载游戏或应用时，向应用市场支付相应的费用，应用市场再与开发商就收取的下载费用进行分成的盈利模式。

除以上盈利方式之外，移动网络游戏还存在游戏内置广告收费和道具交易收



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

费等方式。在目前我国网络游戏市场上，由于用户消费习惯等原因，虚拟道具销售收费模式是国内网页游戏和移动网络游戏的主流盈利模式，文脉互动开发的游戏盈利模式即属于这一种。

**④ 文脉互动的盈利模式**

文脉互动的主要业务为网络游戏的受托定制开发及自主研发。受托定制开发业务中，文脉互动主要通过收取游戏运营分成金或定制费等方式实现盈利。网络游戏自主研发业务中，文脉互动主要通过授权运营模式对游戏进行推广运营，主要收入来源于收取游戏运营分成金或或游戏授权金。

**6、文脉互动报告期内主要业务发展状况**

**（1）按业务类型分类的收入构成情况**

单位：万元

| 项目 | 2016 年 1-9 月 | | 2015 年度 | | 2014 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占营业收入比例（%） | 金额 | 占营业收入比例（%） | 金额 | 占营业收入比例（%） |
| 受托定制开发业务 | 1,442.02 | 100.00 | | | | |
| 自主研发业务 | | | | | | |
| **合计** | **1,442.02** | **100.00** | | | | |

截至 2016 年 9 月 30 日，文脉互动营业收入均来源自游戏受托定制开发业务。截至本预案签署之日，文脉互动自研游戏产品《怒斩千军》已于 2016 年 12 月正式上线，《太古神王》（暂定名）和《文明 OL-破晓之光》已立项完毕，正处于产品开发阶段，因此报告期内游戏自主研发业务未产生销售收入。

**（2）按游戏产品分类的收入构成情况**

单位：万元

| 游戏名称 | 2016 年 1-9 月 | | 2015 年度 | | 2014 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占营业收入比例（%） | 金额 | 占营业收入比例（%） | 金额 | 占营业收入比例（%） |
| 《热血战歌》 | 1,442.02 | 100.00 | | | | |

**（3）游戏业务收入、成本、毛利率及回款情况**



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

单位：万元

| 项目 | 2016 年 1-9 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 1,442.02 | | |
| 营业成本 | 26.80 | | |
| 营业毛利 | 1,415.22 | | |
| 毛利率（%） | 98.14 | | |
| 回款金额 | 188.68 | | |

截至本预案签署之日，文脉互动 2016 年 1-9 月营业收入已回款 1,238.68 万元。

**7、文脉互动主要产品情况**

**（1）《热血战歌》游戏简介**

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

《热血战歌》是文脉互动接受江苏易乐委托开发的大型传奇类 2D-ARPG 即时战斗网页游戏。先进的登陆器技术保证玩家的流畅体验；优质的美术画面及特效给予玩家华丽的视觉盛宴；复古结合创新的玩法让玩家感受情怀的同时又有新意。首创血祭系统、神装系统；独特的炼器系统，翅膀成长系统给予页游玩家畅快的成长体验。《热血战歌》可为玩家提供成长、战斗、荣誉和社交等不同的游戏体验：

**1）成长**

玩家通过羽化系统、元气系统、涅槃系统、符文系统一些列成长系统使游戏角色快速成长，极速体验从弱小到强大的成长快感。

**2）战斗**

《热血战歌》根据经典游戏《传奇世界》改编，核心战斗系统中有强烈的 PVP 元素。玩家之间会进行激烈的碰撞，玩家之间成长的竞争和资源的争夺都会挑起冲突导致玩家进行对抗，从而获得战斗快感。

**3）荣誉**

丰富的荣誉玩法。圣城、幻影圣城、功勋系统、称号系统都给予玩家一种荣誉，是对玩家努力的一种肯定。玩家通过一系列努力达到目标，获得成就称号，



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

获得极大的成就感。

**4）社交**

好友系统、组队系统、帮会系统都帮助玩家建立社交关系，从不同方面满足玩家的需求。更有众多活动诸如沙城争霸、生化战场、蒙面争霸，促使玩家进行团队合作和交流。

2016 年 7 月 30 日，《热血战歌》获得星耀 360 游戏盛典“年度十大人气 PC 游戏奖”。

**（2）报告期内游戏主要运营数据**

《热血战歌》自 2016 年 3 月 15 日上线运营，截至 2016 年 9 月 30 日，月平均新增注册用户 182.03 万人，累计注册用户数为 1,183.19 万人，月平均活跃用户数为121.71万人，月平均付费用户数为7.04万人，月平均充值额为1,679.70万元，累计充值额为 10,918.06 万元。具体运营数据情况如下表：

| 运营数据指标 | 运营数据 |
|---|---|
| 游戏总用户数量（万人） | 1,183.19 |
| 月均活跃用户数（万人） | 121.71 |
| 月均付费用户数（万人） | 7.04 |
| 月均ARPU值（元） | 13.80 |
| 月均ARPPU值（元） | 238.48 |
| 充值消费比（%） | 84.31 |

注：游戏总用户数量指的是游戏产品截至报告期期末的累计玩家总数；

月均活跃用户数（人）：活跃用户指当月存在登录游戏行为的用户，月均活跃用户数指游戏产品报告期内各月活跃用户数的月度算术平均数；

月均付费用户数（人）：付费用户指当月存在游戏内消费行为的用户，月均付费用户数指游戏产品报告期内各月付费用户数的月度算术平均数；

月均 ARPU 值（元）：ARPU 值=当月游戏充值总金额/游戏当月活跃用户数；月均 ARPU 值=月均游戏充值金额/月均活跃用户数；

月均 ARPPU 值（元）：ARPPU 值=当月游戏充值总金额/游戏当月付费用户数；月均 ARPPU 值=月均游戏充值金额/月均付费用户数；

充值消费比=消费元宝数/元宝总产出；

由于《热血战歌》系 2016 年 3 月 15 日上线运营，为准确反映游戏运营数据，计算上述月均运营数据



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

时分母采用 6.5 个月；

由于《热血战歌》联运平台“游民星空”平台、“四季”平台充值服务分别在 2016 年 7 月、8 月遭到黑客攻击，致使 7 月“游民星空”平台和 8 月“四季”平台的月充值流水、游戏虚拟币的充值获得以及消耗的数据记录异常，故在此披露的这两个月的流水数据中包含的上述两个联运平台的流水数据是根据江苏易乐与两个联运平台的结算确认单确认的流水数据，即 2016 年 7 月、8 月的月流水数据为数据库中记录的除上述两个联运平台产生的真实运营数据与上述两个联运平台结算确认的流水数据之和。2016 年 7 月、8 月的充值消耗比数据已剔除上述两个联运平台产生的异常数据。



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

**（3）月度运营情况**

| 期间 | 游戏总用户数量（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPU（元） | ARPPU（元） | 付费率（%） | 月充值额（万元） | 元宝总产出（万元） | 消费金额（万元） | 充值消费比（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2016 年 3 月 | 16.82 | 10.81 | 0.56 | 7.83 | 151.69 | 5.16 | 84.57 | 117.63 | 115.97 | 98.59 |
| 2016 年 4 月 | 214.39 | 96.47 | 5.57 | 8.25 | 142.81 | 5.77 | 795.54 | 1,319.61 | 963.00 | 72.98 |
| 2016 年 5 月 | 598.29 | 224.26 | 10.19 | 10.04 | 220.99 | 4.54 | 2,252.24 | 3,626.88 | 3,565.23 | 98.30 |
| 2016 年 6 月 | 870.37 | 204.93 | 9.12 | 11.73 | 263.61 | 4.45 | 2,404.27 | 4,114.42 | 3,857.38 | 93.75 |
| 2016 年 7 月 | 1,034.49 | 113.92 | 8.60 | 18.14 | 240.19 | 7.55 | 2,066.41 | 4,165.49 | 3,328.29 | 79.90 |
| 2016 年 8 月 | 1,132.32 | 91.24 | 6.85 | 21.08 | 280.89 | 7.51 | 1,923.40 | 4,583.20 | 3,557.08 | 77.61 |
| 2016 年 9 月 | 1,183.19 | 49.48 | 4.89 | 28.13 | 284.61 | 9.88 | 1,391.62 | 3,897.50 | 3,013.95 | 77.33 |

注：

付费率=付费用户数/活跃用户数；

元宝系游戏中的虚拟货币，元宝由游戏玩家充值行为、赠送及游戏内行为产出。玩家充值行为下，充值人民币与元宝对应关系为 1：100。

消费金额（元宝）：游戏玩家在游戏内产生买卖行为，买卖对象一般为装备、宝物、材料等游戏资源和道具，所花费的游戏内代币。



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

**（4）产品核心开发人员**

《热血战歌》核心开发人员为张云鹏、杨昊、李洪亮及高翔。

**（5）玩家地域及年龄分布**

报告期内，《热血战歌》游戏玩家地域分布情况如下表所示：

| 序号 | 省份 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 广东 | 10.49 |
| 2 | 山东 | 7.87 |
| 3 | 江苏 | 7.32 |
| 4 | 河南 | 6.32 |
| 5 | 浙江 | 5.90 |
| 6 | 河北 | 5.89 |
| 7 | 湖南 | 4.21 |
| 8 | 四川 | 4.10 |
| 9 | 辽宁 | 3.91 |
| 10 | 北京 | 3.82 |
| 11 | 安徽 | 3.60 |
| 12 | 江西 | 3.32 |
| 13 | 黑龙江 | 3.19 |
| 14 | 湖北 | 3.02 |
| 15 | 福建 | 2.85 |
| 16 | 天津 | 2.57 |
| 17 | 山西 | 2.50 |
| 18 | 其他 | 19.12 |
| **合计** | | **100.00** |

从游戏玩家的地域分布看，《热血战歌》游戏玩家分布较为分散，不存在玩家集中在个别的区域的情况。

由于游戏玩家在注册账号时不提供真实身份、真实手机号等信息，由于此等因素的限制，导致了游戏开发运营商难以获取真实玩家信息，从而难以直接获取玩家的年龄数据。



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

**（6）服务器数量**

截至 2016 年 9 月 30 日，《热血战歌》服务器数量为 983 个。

**（7）《热血战歌》办理广电总局前置审批和文化部备案的情况**

截至本预案签署之日，《热血战歌》办理广电总局前置审批和文化部备案的情况如下：

| 游戏名称 | 广电总局前置审批办理进程 | 审批文号 | 文化部备案办理进程 | 文化部备案号 |
|---|---|---|---|---|
| 《热血战歌》 | 已办理 | 新广出审[2017]805 号 | 已办理 | 文网游备字〔2016〕W-RPG0786 号 |

**8、文脉互动主要客户及供应商情况**

**（1）文脉互动主要客户情况**

文脉互动自 2014 年 12 月成立后，截至 2015 年 6 月均处于筹办期。2015 年 6 月文脉互动接受江苏易乐委托开发《热血战歌》游戏。根据双方约定，委托方无需为文脉互动开发游戏过程中发生的成本费用支付对价，仅需在游戏上线运营后将游戏产生的收入按照约定分成比例支付给文脉互动。2016 年 3 月《热血战歌》上线运营，文脉互动开始收取游戏分成金并确认收入，故文脉互动 2016 年以前年度未产生销售收入。2016 年 1-9 月文脉互动主要客户情况如下：

单位：万元

| 客户名称 | 收入金额 | 占营业收入比例（%） | 交易内容 | 截至 2016 年 9 月 30 日货款收回情况 | 截至本预案签署之日，货款收回情况 |
|---|---|---|---|---|---|
| 江苏易乐 | 1,442.02 | 100.00 | 游戏定制开发 | 已收回 188.68 万元，尚余 1,253.34 万元未收回 | 已收回 1,238.68 万元，尚余 203.34 万元未收回 |

2016 年 1-9 月文脉互动对江苏易乐的销售金额占比超过营业收入总额 50%，存在依赖少数客户的情况。这是由于文脉互动处于起步阶段，研发团队从组建到壮大需要一定时间。同时游戏研发周期较长，自 2015 年 6 月接受江苏易乐委托至 2016 年 3 月《热血战歌》正式上线运营，开发周期为 9 个月，导致文脉互动 2015 年度至 2016 年 3 月仅开发完成并上线一款游戏，2016 年 1-9 月，文脉互动销售收入均系从江苏易乐收取的《热血战歌》游戏分成金。



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

随着研发团队规模扩大以及开发效率提升，2016年度文脉互动先后接受剑圣网络委托定制MMORPG网页游戏《代号一》，接受深圳市豆悦网络科技游戏公司委托定制ARPG手游《雷霆霸业》；同时自主研发《怒斩千军》、《太古神王》和《文明OL-破晓之光》三款游戏。截至预案签署之日，上述游戏开发进度及预计上线时间如下：

| 游戏名称 | 研发进度 | 预计上线时间 |
|---|---|---|
| 怒斩千军 | 已完成 | 已上线 |
| 代号一 | 测试阶段 | 2017 年 2 月上旬 |
| 雷霆霸业 | 上线前准备 | 2017 年一季度 |
| 太古神王（暂定名） | 立项完成，产品开发中 | 2017 年二季度 |
| 文明 OL-破晓之光 | 立项完成，产品开发中 | 2017 年三或四季度 |

由于《热血战歌》的IP授权于2016年12月31日到期，文脉互动已与江苏易乐达成协议，即自2016年12月31日不再提供《热血战歌》的后续运维服务，亦不再参与《热血战歌》后续流水分成。

**（2）文脉互动主要供应商情况**

单位：万元

| 期间 | 供应商名称 | 采购内容 | 采购金额 | 占采购总额比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 2016 年 1-9 月 | 重庆聚游网络科技有限公司 | 美术外包 | 147.64 | 63.03 |
| | 北京红山宏源物业管理有限公司 | 房屋租赁等 | 48.70 | 20.79 |
| | 牛冬梅 | 房屋租赁 | 11.03 | 4.71 |
| | 北京响橙网络科技有限公司 | 美术外包 | 10.36 | 4.42 |
| | 本溪开心网络技术服务有限公司 | 美术外包 | 5.34 | 2.28 |
| | **合计** | | **223.07** | **95.22** |
| 2015 年度 | 北京环球瑞视传媒文化有限公司 | 美术外包 | 15.60 | 16.82 |
| | 北京响橙网络科技有限公司 | 美术外包 | 14.74 | 15.89 |
| | 牛冬梅 | 房屋租赁 | 11.16 | 12.03 |
| | 北京家有顺文化发展有限公司 | 美术外包 | 10.20 | 11.00 |
| | 北京优购文化发展有限公司 | 美术外包 | 10.00 | 10.78 |
| | **合计** | | **61.70** | **66.53** |
| 2014 年 | | | | |



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

| 度 | 合计 | | |
|---|---|---|---|

报告期内，文脉互动主营业务为网络游戏受托定制开发及自主研发，游戏开发支出主要系开发团队薪酬支出、美术外包服务支出及房屋租赁费用等。文脉互动为提高游戏开发效率，在保证美术外包交付成果符合游戏开发要求的情况下，将部分美术制作外包。随着游戏开发数量的增加，文脉互动美术制作外包比例不断提高。

2015 年度，文脉互动尚处于成立初期，文脉互动通过分散外包的策略筛选合格供应商，即将美术外包工作分给各供应商，并通过供应商提交的工作成果判定是否长期合作。因此 2015 年度未出现对单个供应商采购金额占比超过 50%的情况。2016 年 1-9 月文脉互动向重庆聚游成采购金额达 147.64 万元，占文脉互动采购总额的 63.03%，主要原因系文脉互动 2016 年将新开发页游《代号一》的部分场景、角色、图标等美术制作均外包给重庆聚游。

文脉互动采用单项游戏美术制作外包给一个合格供应商，不同游戏选择不同供应商的外包策略，在提高美术制作效率的同时，降低单个供应商不能胜任导致的游戏开发风险。为此，文脉互动与成都夏尔天逸科技有限公司、北京响橙网络科技有限公司等知名美术供应商保持合作关系，并计划将部分游戏的美术外包工作委托上述企业。综上所述，文脉互动不具有依赖重要供应商的风险。

截至 2016 年 9 月 30 日，文脉互动的董事、监事、高级管理和核心技术人员，其他主要关联方或持有文脉互动 5%以上股权的股东与上述供应商不存在关联关系。

**9、文脉互动核心技术和产品研发情况**

**（1）核心技术情况**

文脉互动科技目前所掌握的核心技术如下表所示：

| 序号 | 技术名称 | 所处阶段 | 技术功能 | 来源 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 基于 flash developer5.x 和 flash player 开发文脉游戏 2.5D 客 | 已完成 | 使用 as3 和 c 语言搭建，使用高速的 bitmap 序列加速渲染技术，使游戏可承载四百人同屏国战、二千人攻城的宏大游戏体验；全面支持次 | 自研 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 户端引擎 | | 世代渲染技术，适用于制作端游、页游和手游；模块独立性强，便于拆分使用，占用内存小，效率高；支持微端功能及跨平台使用，拥有完善的编辑器，采用斜 45 度锁视角地图、使游戏在视觉呈现和性能上达到近乎完美的配合。 | |
| 2 | 文脉引擎工具链 | 已完成 | 基于文脉引擎，开发了一套完整的工具链：地图编辑器，角色动画编辑器，协议编辑器等工具，大幅度提高了开发效率和沟通效率 | 自研 |
| 3 | 基于 Microsoft Visual Studio 2015 社区版开发的文脉游戏服务器引擎 | 已完成 | 使用当下世界上最优雅的 c#开发，保证了底层通信的稳定强大；另外对视野同步做最先进的删减，大量的避免了传统九宫格广播的弊端，使单台服务器可以承载 3 千人以上同时在线；服务器采用时下 MMORPG 最先进的实体组件系统框架，兼顾扩展性易用性；游戏中大量的逻辑采用脚本，可以在不重启服务器的前提下，更新数据逻辑，保证玩家在线体验。 | 自研 |
| 4 | 用 Asp.net 和 JS 开发，基于 mono 平台和 mysql 以及 redis 的大数据采集统计和分析系统 | 已完成 | 使用表现效果好，兼容性极高的 bootstrap 前端 js 框架，可以兼容各种浏览器，甚至在移动端也有强大的兼容显示；采用国际通用的 log4net 技术进行数据采集，能同时对成千上百台机器进行管理；采用强大的日志分析技术，对日志进行分析，采样，最后进行图形化展示；对游戏的各种异常情况进行监控，可以第一时间通知相关运维人员，及时处理。 | 自研 |

**（2）报告期内研发投入情况**

报告期内，文脉互动研发投入总体情况如下表：

单位：万元

| 年度 | 2016 年 1-9 月 | 2015 年 | 2014 年 |
|---|---|---|---|
| 研发投入 | 799.75 | 541.50 | |
| 营业收入 | 1,442.02 | | |
| 研发投入占营业收入比例（%） | 55.46% | | |



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

报告期内，文脉互动报告期内研发投入规模迅速扩大。

**（3）目前正在研发的游戏产品情况**

截至本预案签署之日，《怒斩千军》已开发完毕并开始上线运营，文脉互动正在研发的游戏产品情况如下表：

| 游戏名称 | 研发进度 | 预计上线时间 |
|---|---|---|
| 代号一 | 测试阶段 | 2017 年 2 月上旬 |
| 雷霆霸业 | 上线前准备 | 2017 年一季度 |
| 太古神王（暂定名） | 立项完成，产品开发中 | 2017 年二季度 |
| 文明 OL-破晓之光 | 立项完成，产品开发中 | 2017 年三或四季度 |

**10、文脉互动游戏产品质量控制情况**

目前，文脉互动已形成完善的质量控制体系，通过对游戏研发各阶段的质量控制，确保游戏产品研发各方面达到各项测试指标，在最大程度上保障游戏玩家的体验。各阶段质量控制如下：

**（1）立项阶段**

文脉互动保持与游戏运营商及时、深入沟通，随时掌握游戏市场热点和趋势，根据市场需求确认游戏开发方向。研发团队通过考察市场同类游戏产品推广情况和运营数据，初步确认游戏开发可行性。

**（2）Demo 制作阶段**

游戏研发团队制作完成 Demo 版本后，首先进行 Demo 团队内部审核，评判 Demo 对立项方案的实现程度及核心游戏系统设计制作的可靠性；文脉互动总经理、副总裁对 Demo 版本的美术质量、操作细节、数值体验和系统稳定性等进行审核，从而整体把控游戏开发风险。

**（3）正式研发阶段**

游戏研发团队制定版本迭代计划，文脉互动副总裁、项目主策划对迭代的各个版本进行验收，研发团队每周召开项目核心研发人员会议把控迭代版本的完成度和设计质量，同时制定下一版本开发计划。



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

**（4）测试阶段**

产品研发完毕后，测试部门将与其他部门协助，采取功能测试、性能测试、压力测试和异常操作测试等方式，对游戏产品的设计目的、内容及数值、流程图及配置、程序内容等进行内外部测试，以尽可能发现游戏产品编写制作过程的缺陷并协助产品设计人员及时改进。

**11、安全生产和环境保护情况**

文脉互动主营业务为网络游戏的受托定制开发及自主研发，不存在高危险、重污染作业的情况，亦不存在对自然环境造成污染及其他影响的情况。

**（七）与主营业务相关的固定资产、无形资产**

**1、固定资产**

**（1）固定资产**

截至 2016 年 9 月 30 日，文脉互动固定资产分类如下：

单位：万元

| 类别 | 原值 | 累计折旧 | 净值 | 平均成新率（%） |
|---|---|---|---|---|
| 电子设备 | 39.16 | 4.29 | 34.87 | 89.04 |

**（2）房屋租赁情况**

截至 2016 年 9 月 30 日，文脉互动无自有产权房屋，办公场所等通过租赁方式使用，具体情况如下：

| 序号 | 承租方 | 出租方 | 坐落 | 租赁面积（㎡） | 用途 | 租赁期至 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 文脉互动 | 北京红山宏源物业管理有限公司 | 北京市朝阳区酒仙桥路甲 4 号 3 号楼 1401 | 428.32 | 办公 | 2018 年 05 月 21 日 |
| 2 | 文脉互动 | | 北京市朝阳区酒仙桥路甲 4 号 3 号楼 901 | 423.12 | 办公 | 2018 年 09 月 09 日 |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 文脉互动 | 董杰 | 北京市朝阳区酒仙桥甲四号 1 号楼 0101 号 | 128.97 | 居住 | 2018 年 01 月 11 日 |
| 4 | 文脉互动 | 刘建设 | 北京市朝阳区将府家园北里 103 号楼 5 单元 1503 | 134.55 | 居住 | 2017 年 06 月 02 日 |
| 5 | 文脉互动 | 刘硕 | 北京市朝阳区将府家园北里 108 号楼 1309 | 122.56 | 居住 | 2018 年 07 月 31 日 |

**2、无形资产**

**（1）计算机软件著作权证书**

截至 2016 年 9 月 30 日，文脉互动拥有的计算机软件著作权情况如下：

| 序号 | 证书编号 | 软件名称 | 著作权人 | 开发完成日 | 发证日期 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 软著登字第 0974948 号 | 攻沙网络游戏软件[简称：攻沙]V1.0 | 文脉互动 | 2015 年 1 月 1 日 | 2015 年 5 月 22 日 |
| 2 | 软著登字第 0669463 号 | 血饮传说游戏软件[简称：血饮传说]V1.0 | 文脉互动 | 2013 年 10 月 10 日 | 2014 年 1 月 2 日 |
| 3 | 软著登字第 1428183 号 | 玛法归来游戏软件[简称：玛法归来]V1.0 | 文脉互动 | 2015 年 9 月 15 日 | 2016 年 9 月 6 日 |
| 4 | 软著登字第 1428174 号 | 城主之刃游戏软件[简称：城主之刃]V1.0 | 文脉互动 | 2015 年 8 月 12 日 | 2016 年 9 月 6 日 |
| 5 | 软著登字第 1428177 号 | 热血时代游戏软件[简称：热血时代]V1.0 | 文脉互动 | 2015 年 10 月 27 日 | 2016 年 9 月 6 日 |
| 6 | 软著登字第 1427885 号 | 沙之霸主游戏软件[简称：沙之霸主]V1.0 | 文脉互动 | 2015 年 11 月 9 日 | 2016 年 9 月 6 日 |
| 7 | 软著登字第 1429191 号 | 战歌霸业软件[简称：战歌霸业]V1.0 | 钟声互娱 | 2016 年 7 月 20 日 | 2016 年 9 月 7 日 |

**（八）标的公司的资产许可使用情况**

截至本预案签署之日，文脉互动不存在许可他人使用自身资产或接受他人授



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

权许可的情况。

**（九）文脉互动研发团队、核心技术人员与竞业禁止安排**

**1、研发团队**

文脉互动自成立以来坚持以人为本的管理理念，高度重视人才储备，研发团队不断发展壮大，逐渐形成一支高效、稳定的研发团队，为文脉互动的业务增长提供持续动力。截至 2016 年 9 月 30 日，文脉互动研发团队共计 52 人，主要分为策划部、程序部和美术部。策划部负责确定游戏规则及风格，搭建数据框架，设计相应的系统规划，其中策划部中的测试人员负责根据功能及测试计划对游戏进行全面测试，保证游戏以高质量上线；程序部负责服务器端、客户端程序整体设计与架构，各功能模块的设计及实现；美术部负责设计和制作游戏场景、人物、界面 UI 和游戏特效等，同时还负责美术外包资源的需求发放、管理和验收。

各研发部门主要研发人员具体情况如下：

**（1）策划部**

徐文彬，男，1989 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，河北软件职业技术学院游戏软件开发专业毕业。2012 年 6 月至 2012 年 12 月于海澜网络游戏开发公司担任数值策划，负责《游戏梦想国》《育龙高手》的数值设计；2013 年 2 月至 2013 年 12 月任嗨游网络科技公司数值策划，负责《精灵牧场》和《欢乐祖玛球》的数值设计；2014 年 3 月至 2014 年 11 月任向日葵数值策划；2014 年 12 月至今任文脉互动数值策划，参与《热血战歌》和《代号一》等项目的数值设计。

武鹏飞，男，1987 年 7 月出生，中国国籍，无境外居留权，专科学历，北京人文大学游戏软件开发专业毕业。2009 年 3 月至 2014 年 6 月于北京武神世纪任客服助理一职，负责日常工作分配、绩效考核及 VIP 玩家接待等工作；2014 年 7 月至 2014 年 11 月任向日葵游戏策划；2014 年 12 月至今于文脉互动任游戏策划一职，负责《热血战歌》、《代号一》等项目的系统策划。

**（2）程序部**

马军，男，1982 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，北京



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

建筑工程学院电气工程及其自动化专业毕业。2008 年 3 月至 2012 年 5 月于明博文苑（北京）科技有限公司任研发工程师，2012 年 6 月至 2013 年 6 月于凯特乐游科技有限公司任研发工程师，2013 年 7 月至 2014 年 8 月于北京互爱科技有限公司任研发工程师，2014 年 9 月至 2015 年 5 月于思杰乐创科技有限公司任研发工程师，2015 年 6 月至今于文脉互动任研发工程师。

许嘉楠，男，1990 年 7 月出生，中国国籍，无境外居留权。2010 年 3 月至 2011 年 1 月于北京星球数码科技有限公司任软件工程师，负责《中石油西部站场三维应用系统》等软件的研发；2011 年 2 月至 2012 年 8 月于北京智热科技有限公司任客户端游戏开发，负责《Family Farm》、《庄园物语》、《奇迹小岛》等游戏的研发；2012 年 9 月至 2013 年 7 月于北京互爱科技有限公司任客户端主程序员，负责《赤壁》等游戏的研发；2013 年 8 月至 2014 年 9 月于杭州顺网科技有限公司任客户端主程序员，负责《尊龙》等游戏的研发；2014 年 12 月至今于文脉互动任客户端主程序员，负责《热血战歌》等游戏的研发。

**（3）美术部**

陈晓明，女，1986 年 8 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，江西陶瓷工艺美术学院陶瓷设计专业毕业。2010 年 8 月至 2013 年 7 月于梦启（北京）科技有限公司任场景后期设计师，负责网页游戏的场景后期制作。2013 年 7 月至 2016 年 5 月于天神互动科技有限公司任场景后期设计师，担当场景后期组长一职，负责新项目研发和上线项目《傲剑》《飞升》的维护工作。2016 年 5 月至今于北京文脉互动科技有限公司任场景后期设计师，负责《热血战歌》、《代号一》场景后期制作。

**2、核心技术人员**

截至 2016 年 9 月 30 日，文脉互动共有核心技术人员 4 名，除张云鹏任职副总裁外，其余 3 名分别来自策划部、程序部和美术部，涵盖游戏研发的设计、编程、美术与测试等关键环节，具体情况如下：

| 姓名 | 学历 | 从业年限 | 任职 |
|---|---|---|---|
| 张云鹏 | 本科 | 9 年 | 副总裁 |
| 杨昊 | 本科 | 13 年 | 策划主管 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 李洪亮 | 专科 | 11 年 | 技术总监 |
| 高翔 | 本科 | 5 年 | 主美术设计师 |

张云鹏，男，1984 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，河北理工大学计算机科学与技术专业毕业。2007 年 7 月至 2009 年 3 月于北京优万科技有限公司任策划师，担当主策划一职，负责客户端游戏的设计制作，主要负责游戏项目有《由我世界》和《CETV 虚拟教育社区》。2009 年 4 月至 2011 年 7 月于天赋精诚科技有限公司任主策划，负责端游《遗落幻境》的设计与研发协调。2011 年 7 月至 2012 年 4 月于北京互爱科技有限公司，任制作人，负责《剑舞三国》的研发设计。2012 年 5 月至 2014 年 12 月，于河北文脉互动科技有限公司任总经理助理，负责《血饮传说》的项目研发及人员招聘、项目管理等工作。2015 年 1 月至今于北京文脉互动科技有限公司任副总裁，负责《热血战歌》、《代号一》和《雷霆霸业》等项目的研发管理，人员招聘等工作。

杨昊，男，1988 年 2 月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，商丘师范学院动画专业毕业。2003 年 8 月至 2005 年 4 月于成都索贝数码科技股份有限公司任研发工程师，2011 年 7 月至 2013 年 1 月于北京鸿途游戏科技有限公司任游戏系统策划，2013 年 2 月至 2014 年 1 月于北京纯白互动科技有限公司任游戏系统策划；2014 年 1 月至 2014 年 11 月于河北文脉网络科技有限公司担任策划主管；2014 年 12 月至今于文脉互动任策划主管，负责《热血战歌》游戏策划工作。任职文脉互动前，李洪亮先后于其任职单位参与《江山美人》、《画皮 2》等游戏的研发，负责游戏策划等工作。

李洪亮，男，1979 年 7 月出生，中国国籍，无境外居留权，专科学历，临沂医专毕业。2005 年 5 月至 2006 年 11 月于“闪客帝国”担任游戏研发工程师；2006 年 11 月至 2008 年 3 月于北京万维天空科技有限公司任前端负责人，负责引擎技术以及团队培训；2008 年 3 月至 2010 年 3 月份，待业；2010 年 4 月至 2011 年 11 月于北京位龙在线网络科技有限公司担任技术总监；2011 年 12 月至 2013 年 2 月于北京麒麟网文化股份有限公司担任主程序员，负责《神魔道》项目的底层引擎开发；2013 年 3 月至 2014 年 9 月于北京云网软件技术有限公司担任制作人，负责手游《山海伏魔录》的项目管理。2014 年 12 月至今在文脉互动任职技术总监。任职文脉互动前，李洪亮先后于其任职单位参与《热血大唐》、



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

《神魔道》、《山海伏魔录》等游戏的研发，负责前后端引擎基础开发及服务器框架设计和项目管理等工作。

高翔，男，1986 年 10 月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，首都师范大学科德学院平面设计专业毕业。2011 年 7 月至 2013 年 4 月于梦启科技有限公司任 UI 设计师，负责网页游戏的 UI 制作，腾讯广点通广告图制作及其他平面类工作。2013 年 5 月至 2013 年 11 月于天神互动科技优先公司任 UI 设计师，负责新项目研发和已上线项目《飞升》的维护工作。2013 年 11 月至 2014 年 11 月于畅游天下任 UI 设计师，负责 Q 版卡牌手游《幻想金庸》UI 设计制作。2014 年 12 月至今于文脉互动任主美术设计师，负责《热血战歌》、《代号一》和《雷霆霸业》等项目的美术设计制作及风格把控。

经营过程中，为保持上述核心技术人员的稳定性，文脉互动采取的主要措施如下：

**（1）签订稳定、长期的劳动合同**

文脉互动与上述核心技术人员保持稳定、长期的劳动合同关系，与核心业务人员签署的劳动合同期限均在 3 年以上，报告期内，上述人员稳定未出现大幅离职。

**（2）签署保密非竞争协议**

文脉互动与上述核心业务人员签署保密与非竞争协议，确保上述核心业务人员在与文脉互动存在劳动合同关系期间及该等劳动关系结束后的两年内不得从事与文脉互动存在竞业关系的行业。

**3、报告期内文脉互动研发团队和核心技术人员的变动情况、稳定性及其与文脉互动核心竞争优势的匹配性**

近三年来，除张云鹏任职副总裁外，文脉互动研发团队其余人员来自策划部、程序部和美术部，各部门研发人员数量变动情况如下：

| 部门 | 2016 年 9 月 30 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 策划 | 16 | 7 | 6 |
| 程序 | 11 | 8 | 4 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 美术 | 24 | 22 | 11 |
| **合计** | **51** | **37** | **21** |

文脉互动自成立以来不断充实研发队伍、强化研发实力，研发人员数量持续增加。截至 2016 年 9 月 30 日，文脉互动（含子公司）研发人员（含核心技术人员）共计 52 人，其中本科 15 人、专科 30 人，专科以下 7 人，人均工作年限 5 年，人均行业年限 4 年。

### （十）文脉互动人员情况

截至 2016 年 9 月 30 日，文脉互动及其子公司在职员工总数为 65 人，其专业构成、教育程度和年龄分布如下：

#### 1、员工专业结构情况

| 专业结构 | 人数 | 占比（%） |
|---|---|---|
| 管理人员 | 1 | 1.54 |
| 技术人员 | 52 | 80.00 |
| 行政财务人员 | 5 | 7.69 |
| 运维人员 | 7 | 10.77 |
| **合计** | **65** | **100.00** |

#### 2、员工受教育程度

| 学历 | 人数 | 占比（%） |
|---|---|---|
| 本科 | 19 | 29.23 |
| 大专 | 31 | 47.69 |
| 其他 | 15 | 23.08 |
| **合计** | **65** | **100.00** |

#### 3、员工年龄分布情况

| 年龄区间 | 人数 | 占比（%） |
|---|---|---|
| 41 岁及以上 | 5 | 7.69 |
| 31-40 岁 | 10 | 15.38 |
| 21-30 岁 | 47 | 72.31 |
| 20 岁及以下 | 3 | 4.62 |



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

| | | |
|---|---|---|
| **合计** | **65** | **100.00** |

**（十一）文脉互动的债权或债务转移情况**

本次交易不涉及债权或债务转移的情况。

**（十二）文脉互动主要财务数据**

**1、重要会计政策**

**（1）收入确认的原则和计量方法**

**①销售商品收入确认和计量的总体原则**

已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

**②提供劳务收入确认和计量的总体原则**

于资产负债表日，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认提供劳务收入；否则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入公司，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

**③关于文脉互动营业收入确认的具体方法**

文脉互动营业收入主要系游戏运营分成金或游戏定制费。

游戏分成金收入确认方法：文脉互动与游戏定制方或游戏运营商每月按照游戏充值流水金额及约定的分成比例对账核对无误后确认游戏分成金。具体来讲，文脉互动在收到游戏定制方或游戏运营商提供的包含基于双方协议约定而确定分成金额的对账单后，根据其自身的后台数据进行核对。经双方确认无误后，以经双方确认的对账单进行结算，确认收入。

游戏定制费在文脉互动开发游戏完毕并经定制方验收通过后确认为营业收



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

入。游戏定制费总额，按照游戏产品定制协议中约定的定制费确定，但协议约定的价款不公允的除外。

**（2）分成收入确认时点及确认依据**

**①报告期内分成收入确认情况**

游戏产业所面临的最终客户为游戏玩家，其中，游戏运营商直接面对游戏玩家，提供游戏的推广和具体运营服务，玩家的充值消费、道具使用及后续服务主要通过游戏运营商进行，游戏研发商与受托定制商一般不直接面对玩家用户，游戏玩家的充值消费情况、道具使用及后续服务情况主要影响游戏运营商的收入确认政策，文脉互动制定收入确认的会计政策中可不予考虑游戏玩家的充值消费情况、道具使用及后续服务情况，主要考虑与定制方或游戏运营商间的分成协议。

报告期内文脉互动分成收入均来自于受托定制游戏《热血战歌》的充值流水分成，与定制方分成的协议如下：

| 客户名称及项目 | 收入类别 | 协议主要条款 |
| --- | --- | --- |
| 江苏易乐-《热血战歌》游戏定制开发项目 | 游戏受托定制业务-游戏运营分成收入 | 文脉互动按照定制方要求按时交付游戏产品；定制方不予支付文脉互动定制费；分成收入约定：游戏上线运营后，江苏易乐从世界星辉获得的独代平台游戏流水分成中，江苏易乐占 35.7%，文脉互动占 64.3%；江苏易乐从世界星辉获得的联运平台游戏流水分成中，江苏易乐占 44.4%，文脉互动占 55.6%。 |

文脉互动与定制方约定每月对账期，定制方将当月的对账单提交给文脉互动，文脉互动相关人员核对无误后根据双方所认可的分成单确认当月的分成收入。

报告期内《热血战歌》的充值流水，以及按照文脉互动与客户所签订的协议，计算文脉互动应确认的分成收入与账面信息核对情况如下：

单位：万元

| 期间 | 充值流水（独代平台） | 按照合同测算数(A) | 充值流水（联运平台） | 按照合同测算数(B) | 合同测算总数（A+B) | 账面确认收入数(C) | 差异(A+B-C) |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2016 年 3 月 | 84.57 | 13.64 | | | 13.64 | 13.64 | |



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

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2016 年 4 月 | 575.06 | 92.77 | 220.48 | 20.80 | 113.57 | 113.57 | |
| 2016 年 5 月 | 1,381.54 | 222.87 | 870.70 | 82.14 | 305.01 | 305.01 | |
| 2016 年 6 月 | 1,465.18 | 236.36 | 939.10 | 88.59 | 324.96 | 324.96 | |
| 2016 年 7 月 | 1,086.47 | 175.27 | 979.94 | 92.45 | 267.72 | 267.72 | |
| 2016 年 8 月 | 877.76 | 141.60 | 1,045.63 | 98.64 | 240.25 | 240.25 | |
| 2016 年 9 月 | 680.58 | 109.79 | 711.05 | 67.08 | 176.87 | 176.87 | |
| **合计** | **6,151.16** | **992.31** | **4,766.89** | **449.71** | **1,442.02** | **1,442.02** | |

由上表可见，账面收入数与合同、资金流水等相关原始数据具有一致性。

**②会计政策的判断**

游戏产业所面临的最终客户为游戏玩家，玩家的充值消费情况、道具使用及后续服务情况会影响游戏运营商的收入确认政策。报告期内，文脉互动主营业务为网络游戏的受托定制开发及自主研发，并不是直接面对游戏玩家的游戏运营商，文脉互动制定与收入确认的会计政策中可不予考虑游戏玩家的充值消费情况、道具使用及后续服务情况。

根据文脉互动现有的业务类别判断所执行的收入确认政策具有合理性。

**（3）标的公司成本的确认和归集的具体会计政策**

标的公司营业成本确认分如下两种情形：

**①收取定制费的受托定制业务**

营业成本包括产品上线前参与游戏开发的相关研发人员的薪酬支出（含工资、奖金、社保和公积金等）、技术服务外包支出等游戏开发支出以及产品上线后的运营人员、维护人员的薪酬等。

**②不收取定制费的受托定制业务以及游戏自主研发业务**

产品上线前参与游戏开发的相关研发人员的薪酬支出（含工资、奖金、社保和公积金等）、技术服务外包支出等游戏开发支出计入管理费用；营业成本仅包括产品上线后的运营人员、维护人员的薪酬等。

**（4）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响**



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

文脉互动的收入确认原则和计量方法、应收款项坏账准备计提政策、固定资产折旧年限及残值率等会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异，对文脉互动利润无重大影响。

**（5）财务报表编制基础**

文脉互动以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

**（6）确定合并报表时的重大判断和假设**

文脉互动合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。合并财务报表范围及变化情况如下：

| 序号 | 被投资单位 | 是否纳入合并报表 | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2016 年 1-9 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
| 1 | 钟声互娱 | 是 | 否 | 否 |

文脉互动于 2016 年 6 月设立全资子公司钟声互娱，故 2016 年 6 月起将钟声互娱纳入合并报表合并范围。

**2、文脉互动最近两年一期简要财务报表**

文脉互动最近两年及一期主要财务数据如下：（以下数据未经审计）

**（1）合并资产负债表主要数据**

单位：万元

| 项目 | 2016 年 9 月 30 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 流动资产 | 1,869.98 | 38.80 | |
| 非流动资产 | 60.48 | 11.32 | |
| 资产总计 | 1,930.46 | 50.12 | |
| 负债合计 | 1,494.43 | 433.78 | |
| 股东权益合计 | 436.03 | -383.67 | |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| **负债和股东权益合计** | 1,930.46 | 50.12 | |

**（2）合并利润表主要数据**

单位：万元

| 项目 | 2016 年 1 月-9 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 1,442.02 | | |
| 营业利润 | 866.12 | -583.67 | |
| 利润总额 | 866.12 | -583.67 | |
| 净利润 | 719.70 | -583.67 | |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 719.70 | -583.67 | |

**（3）合并现金流量表主要数据**

单位：万元

| 项目 | 2016 年 1 月-9 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 37.71 | -238.05 | |
| 投资活动产生现金流量净额 | -26.62 | -12.54 | |
| 筹资活动产生现金流量净额 | 49.00 | 251.00 | |
| 现金及现金等价物净增加额 | 60.09 | 0.42 | |
| 期末现金及现金等价物余额 | 60.51 | 0.42 | |

**（十三）文脉互动股权最近三年内进行增资或者交易的情况说明**

**1、文脉互动股权最近三年资产评估情况**

除本次交易外，截至本预案签署之日，文脉互动股权最近三年未进行过资产评估。

**2、文脉互动股权最近三年内进行增资或者交易的情况说明**

截至本预案签署之日，文脉互动最近三年未进行过增资，曾进行一次股权转让：

2016 年 3 月 15 日，樊英杰与浩宇投资签署《股权转让协议》，樊英杰将其所持文脉互动 21 万元股权作价 630 万元转让给浩宇投资。

浩宇投资与文脉互动及其原股东无关联关系，该次股权转让业经文脉互动股东会同意，履行了必要的审议和批准程序，符合法律法规及文脉互动章程的规定，



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

不存在违反限制或禁止性规定的情形。

**3、本次交易作价与前次股权转让差异说明**

**1、交易作价基础不同**

文脉互动前次股权转让作价系参考文脉互动当时经营业绩由各方协商确定，本次交易系以市场法评估结果为依据，充分考虑文脉互动未来发展潜力及增长空间等因素而定。

**2、交易目的不同**

文脉互动前次股权转让系引入外部投资者，而本次交易上市公司将收购文脉互动 100%股权，交易价格高于外部投资者的受让价格。

**3、对价支付方式不同**

文脉互动前次股权转让系通过现金作为支付对价，本次交易系以上市公司股份作为对价进行支付且设有一定期限的锁定期。

**4、本次交易以专业机构确定的评估值为参考依据，且附带业绩承诺责任**

本次交易作价系由交易各方参照具有证券期货业务资格的评估机构出具的评估报告协商确定，且在本次交易中，文脉互动全体股东对文脉互动未来三年经营业绩进行了承诺，如文脉互动未能实现前述经营业绩则需支付补偿。

**（十四）拟购买资产为控股权的说明**

**1、本次交易拟购买资产为控股权**

本次交易上市公司拟购买文脉互动 100%股权，拟购买资产为控股权。

**2、交易对方合法拥有标的资产的完整权利**

文脉互动全体股东已出具承诺，承诺其持有的文脉互动股权权属清晰，不存在质押或其他权利受到限制的情形。

**3、文脉互动出资瑕疵或影响其合法存续的情况**

截至本预案签署之日，文脉互动不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况。



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

**4、本次交易符合文脉互动股权转让前置条件**

2017 年 1 月 23 日，文脉互动召开股东会，全体股东一致同意《山东矿机集团股份有限公司与樊英杰、李刚及樟树市浩宇投资管理中心（有限合伙）之<发行股份购买资产协议>》的签署并放弃优先购买权，本次交易符合文脉互动股权转让的前置条件。

**（十五）其他情况说明**

**1、关联方非经营性资金占用情况**

截至本预案签署之日，文脉互动不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方非经营性占用的情形。

**2、重大诉讼情况**

截至本预案签署之日，文脉互动不存在重大诉讼。

## 三、标的公司基本情况——麟游互动

**（一）基本情况**

名称：北京麟游互动科技有限公司

企业性质：有限责任公司（自然人投资或控股）

注册地址：北京市石景山区银河南街 2 号院 2 号楼 10 层 1141

主要办公地点：北京市朝阳区三里屯 SOHO 办公室 D 座 28 楼、四川省成都市高新区天府软件园 C 区 10-4

法定代表人：廖鹏

注册资本：1,000 万元

经营范围：技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；投资咨询；技术进出口、货物进出口、代理进出口；计算机技术培训；从事互联网文化活动。（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。）



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

成立日期：2014 年 10 月 11 日

统一社会信用代码：9111010731805768O2

**（二）历史沿革**

**1、2014 年 10 月麟游互动成立**

2014 年 10 月 10 日，邓丛林、周利飞 2 名投资者共同签署《北京麟游互动科技有限公司章程》，决定成立麟游互动。

2014 年 10 月 11 日，麟游互动取得北京市工商行政管理局石景山分局核发的注册号为“110107017999972”的《企业法人营业执照》。麟游互动成立时注册资本为 200 万元，股权结构如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 认缴出资额（万元） | 实缴出资额（万元） | 认缴出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 周利飞 | 180.00 | | 90.00 |
| 2 | 邓丛林 | 20.00 | | 10.00 |
| **合计** | | **200.00** | | **100.00** |

麟游互动成立时未设董事会及监事会，设有一名执行董事，由邓丛林先生担任，设有一名监事，由周利飞女士担任。邓丛林先生同时担任麟游互动经理及法定代表人。

2014 年 11 月 7 日，周利飞女士以货币缴纳出资款 50 万元。本次缴纳出资后，麟游互动缴纳出资情况如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 认缴出资额（万元） | 实缴出资额（万元） | 认缴出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 周利飞 | 180.00 | 50.00 | 90.00 |
| 2 | 邓丛林 | 20.00 | | 10.00 |
| **合计** | | **200.00** | **50.00** | **100.00** |

2015 年 1 月 13 日，周利飞女士以货币缴纳出资款 50 万元。本次缴纳出资后，麟游互动缴纳出资情况如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 认缴出资额（万元） | 实缴出资额（万元） | 认缴出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 周利飞 | 180.00 | 100.00 | 90.00 |
| 2 | 邓丛林 | 20.00 | | 10.00 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| **合计** | **200.00** | **100.00** | **100.00** |

**2、2015 年 3 月麟游互动股权转让**

2015 年 3 月 25 日，周利飞与廖鹏签署《股权转让协议》，周利飞将其所持麟游互动 20 万元股权（未实缴出资）转让给廖鹏。

同日，麟游互动召开股东会，全体股东一致同意前述股权转让。

本次股权转让后，麟游互动股权结构如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 认缴出资额（万元） | 实缴出资额（万元） | 认缴出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 周利飞 | 160.00 | 100.00 | 80.00 |
| 2 | 邓丛林 | 20.00 | | 10.00 |
| 3 | 廖鹏 | 20.00 | | 10.00 |
| **合计** | | **200.00** | **100.00** | **100.00** |

**3、2015 年 4 月麟游互动股权转让**

2015 年 4 月 29 日，周利飞、邓丛林分别与乐视投资、王海签署《股权转让协议》，周利飞、邓丛林分别将其所持麟游互动 12 万元股权（未实缴出资）、10 万元（未实缴出资）股权转让给乐视投资、王海。

同日，麟游互动召开股东会，全体股东一致同意前述股权转让。

本次股权转让后，麟游互动股权结构如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 认缴出资额（万元） | 实缴出资额（万元） | 认缴出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 周利飞 | 148.00 | 100.00 | 74.00 |
| 2 | 廖鹏 | 20.00 | | 10.00 |
| 3 | 乐视投资 | 12.00 | | 6.00 |
| 4 | 邓丛林 | 10.00 | | 5.00 |
| 5 | 王海 | 10.00 | | 5.00 |
| **合计** | | **200.00** | **100.00** | **100.00** |

**4、2015 年麟游互动增资**

2015 年 5 月 5 日，麟游互动召开股东会，审议通过将麟游互动注册资本增至 1,000 万元。新增注册资本认缴情况如下：



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

| 序号 | 增资方姓名/名称 | 认缴新增注册资本（万元） | 认缴出资方式 |
|---|---|---|---|
| 1 | 周利飞 | 492.00 | 货币 |
| 2 | 潘悦然 | 100.00 | 货币 |
| 3 | 廖鹏 | 80.00 | 货币 |
| 4 | 乐视投资 | 48.00 | 货币 |
| 5 | 邓丛林 | 40.00 | 货币 |
| 6 | 王海 | 40.00 | 货币 |
| **合计** | | **800.00** | **---** |

2015 年 6 月 12 日，麟游互动换领了新的《企业法人营业执照》。

2015 年 6 月 30 日，乐视投资以货币缴纳出资款 48 万元。2015 年初，麟游互动拟引入财务投资者潘悦然，经各方友好协商，潘悦然同意以 10 元/每出资额的价格认缴新增注册资本 100 万元，合计投资 1,000 万元。同时，为保持原有股东出资比例基本不变，各股东均以 1 元/每出资额的价格参与认缴麟游互动新增注册资本。鉴于 2015 年初麟游互动已与潘悦然达成增资意向，潘悦然于 2015 年 2 月 15 日向麟游互动以出资款名义汇入 500 万元，2015 年 8 月 14 日，潘悦然以货币缴纳出资款 500 万元。

麟游互动本次增资及各股东缴纳出资后，麟游互动出资缴纳情况如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 认缴出资额（万元） | 实缴出资额（万元） | 认缴出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 周利飞 | 640.00 | 100.00 | 64.00 |
| 2 | 廖鹏 | 100.00 | | 10.00 |
| 3 | 潘悦然 | 100.00 | 100.00 | 10.00 |
| 4 | 乐视投资 | 60.00 | 48.00 | 6.00 |
| 5 | 邓丛林 | 50.00 | | 5.00 |
| 6 | 王海 | 50.00 | | 5.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **248.00** | **100.00** |

**5、2015 年 8 月麟游互动股权转让**

2015 年 8 月 25 日，周利飞分别与邓丛林、杜川、李璞、廖鹏签署《股权转让协议》，王海与欧阳志羽签署《股权转让协议》，基本情况如下：

| 股权转让方姓名 | 股权受让方姓名 | 转让出资额（万元）（未实际缴纳出资） |
|---|---|---|



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

| | | |
|---|---|---|
| 周利飞 | 邓丛林 | 10.00 |
| | 杜川 | 50.00 |
| | 李璞 | 50.00 |
| | 廖鹏 | 100.00 |
| 王海 | 欧阳志羽 | 50.00 |

同日，麟游互动召开股东会，全体股东一致同意前述股权转让。

本次股权转让后，麟游互动股权结构如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 认缴出资额（万元） | 实缴出资额（万元） | 认缴出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 周利飞 | 430.00 | 100.00 | 43.00 |
| 2 | 廖鹏 | 200.00 | | 20.00 |
| 3 | 潘悦然 | 100.00 | 100.00 | 10.00 |
| 4 | 乐视投资 | 60.00 | 48.00 | 6.00 |
| 5 | 邓丛林 | 60.00 | | 6.00 |
| 6 | 李璞 | 50.00 | | 5.00 |
| 7 | 杜川 | 50.00 | | 5.00 |
| 8 | 欧阳志羽 | 50.00 | | 5.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **248.00** | **100.00** |

**6、2016 年 8 月麟游互动股权转让**

2016 年 8 月 25 日，邓丛林、乐视投资分别与廖鹏签署《股权转让协议》，邓丛林、乐视投资分别将所持麟游互动 60 万元股权（未实际出资）、60 万元股权（实缴出资 48 万元）转让给廖鹏。

同日，麟游互动召开股东会，全体股东一致同意前述股权转让。

本次股权转让后，麟游互动股权结构如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 认缴出资额（万元） | 实缴出资额（万元） | 认缴出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 周利飞 | 430.00 | 100.00 | 43.00 |
| 2 | 廖鹏 | 320.00 | 48.00 | 32.00 |
| 3 | 潘悦然 | 100.00 | 100.00 | 10.00 |
| 4 | 李璞 | 50.00 | | 5.00 |
| 5 | 杜川 | 50.00 | | 5.00 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 6 | 欧阳志羽 | 50.00 | | 5.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **248.00** | **100.00** |

2016 年 10 月 11 日-17 日，周利飞、廖鹏、李璞、杜川、欧阳志羽分别以货币缴纳出资款 330 万元、272 万元、50 万元、50 万元、50 万元，本次缴纳出资后，麟游互动出资缴纳情况如下：

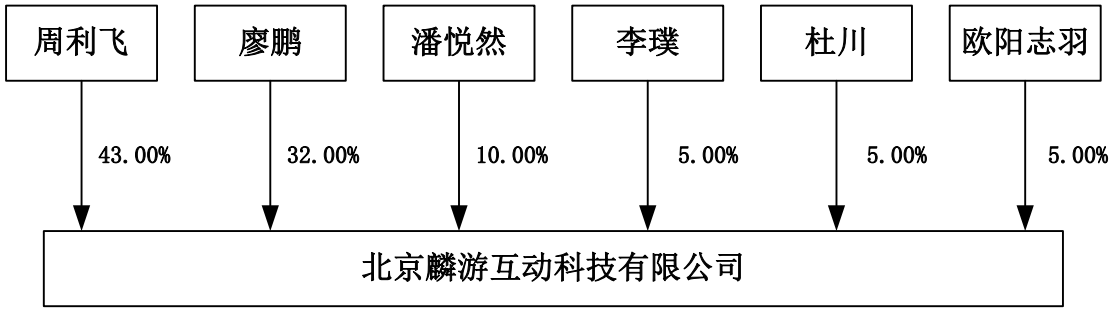
| 序号 | 股东名称/姓名 | 认缴出资额（万元） | 实缴出资额（万元） | 认缴出资比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 周利飞 | 430.00 | 430.00 | 43.00 |
| 2 | 廖鹏 | 320.00 | 320.00 | 32.00 |
| 3 | 潘悦然 | 100.00 | 100.00 | 10.00 |
| 4 | 李璞 | 50.00 | 50.00 | 5.00 |
| 5 | 杜川 | 50.00 | 50.00 | 5.00 |
| 6 | 欧阳志羽 | 50.00 | 50.00 | 5.00 |
| **合计** | | **1,000.00** | **1,000.00** | **100.00** |

截至本预案签署之日，麟游互动股权结构未发生新的变化。

截至本预案签署之日，麟游互动股东已足额缴纳出资款，不存在出资不实情形。麟游互动自设立以来，不存在其他影响合法存续的情况，根据法律、法规及麟游互动《章程》的规定，麟游互动不存在需要终止的情形。

### （三）股权结构

截至本预案签署之日，麟游互动股权结构如下：

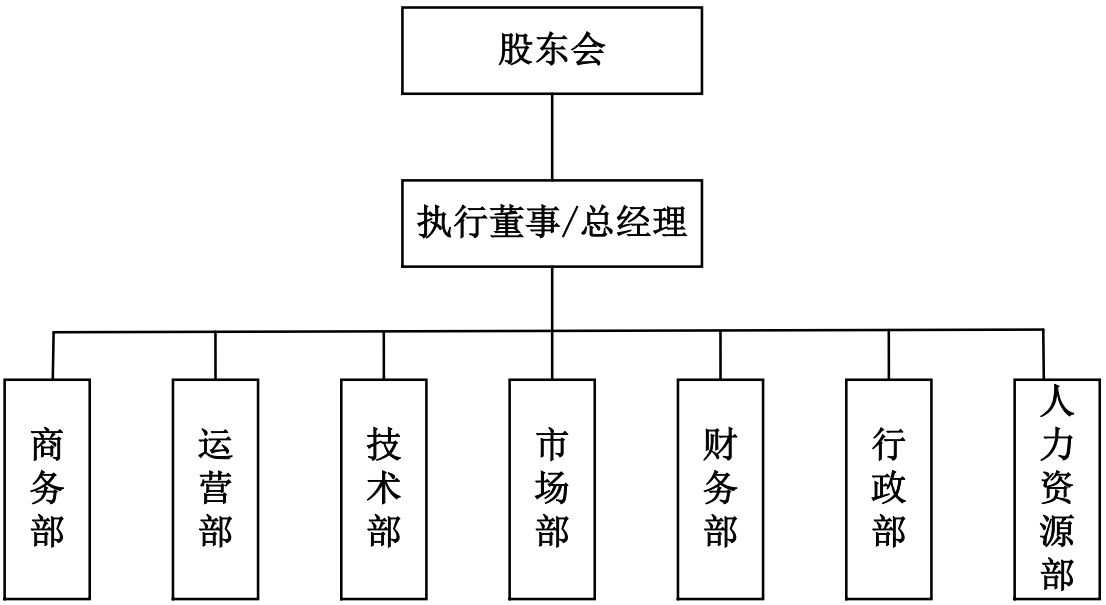



### （四）组织结构

截至本预案签署之日，麟游互动的组织架构如下图所示：



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




**（五）控股或参股企业情况**

截至本预案签署之日，麟游互动共投资2家企业，均为麟游互动全资子公司，基本情况如下：

**1、盟宝互动**

**（1）基本情况**

名称：成都盟宝互动科技有限公司

企业性质：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

注册地址：成都高新区天华二路 219 号 10 栋 4 层 401 号

法定代表人：李璞

注册资本：200 万人民币

经营范围：开发、销售计算机软硬件并提供技术服务；网络技术开发；计算机系统集成；网络技术、计算机技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；网页设计；货物及技术进出口；商务咨询（不含投资咨询）；销售办公用品及耗材。（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）。

成立日期：2015 年 10 月 19 日

统一社会信用代码：91510100MA61R6DU0U



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

**（2）历史沿革**

2015 年 10 月 14 日，麟游互动签署《成都盟宝互动科技有限公司章程》，决定成立盟宝互动。

2015 年 10 月 19 日，盟宝互动取得成都市高新工商局核发的统一社会信用代码为“91510100MA61R6DU0U”的《企业法人营业执照》，盟宝互动成立时注册资本为 200 万元。

盟宝互动成立时未设董事会及监事会，设有一名执行董事，由李璞先生担任，设有一名监事，由欧阳志羽先生担任。李璞先生同时担任成都盟宝互动经理及法定代表人。

**2、成都麟游**

**（1）基本情况**

名称：成都麟游互动科技有限公司

企业性质：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

注册地址：四川省成都市天府新区华阳街道天府大道南段 846 号

法定代表人：欧阳志羽

注册资本：500 万人民币

经营范围：计算机软件技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；货物及技术进出口；商务培训服务；组织文化交流活动。(依法须经批准的项目，经有关部门批准后方可开展经营活动)。

成立日期：2016 年 7 月 28 日

统一社会信用代码：91510100MA61WYXY4T

**（2）历史沿革**

2016年7月25日，麟游互动签署《成都麟游互动科技有限公司章程》，决定成立成都麟游。



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

2016年7月28日，成都麟游取得成都市天府新区成都片区工商行政管理局核发的统一社会信用代码为“91510100MA61WYXY4T”的《企业法人营业执照》，成都麟游成立时注册资本为500万元。

成都麟游成立时未设董事会及监事会，设有一名执行董事，由欧阳志羽先生担任，设有一名监事，由万韵雪女士担任。欧阳志羽先生同时担任成都麟游经理及法定代表人。

**（六）麟游互动主营业务情况**

**1、麟游互动主营业务概况**

麟游互动主营业务为移动网络游戏的代理发行及联合运营。截至本预案签署之日，麟游互动通过采用独家代理或联合运营的方式，旗下运营游戏已涵盖角色扮演类、卡牌类、策略类等多种游戏类型，运营游戏产品包括《天龙八部 3D》、《少年三国志》及《问道》等多款优质游戏。报告期内，麟游互动通过积极建设多元化的渠道体系，与下游 200 余家联合运营平台建立起稳定的合作关系，凭借其独特的代理发行及运营策略在竞争激烈的游戏代理运营市场中占有一席之地。

自 2014 年 10 月成立以来，麟游互动已组建起一只优秀的业务团队。通过主动寻找以及游戏发行商或游戏研发商自荐的方式自上游客户引入优质移动网游产品，同时充分发挥商务部门的渠道开发能力，主动开发新的渠道服务商，扩大渠道覆盖面，积极建设多元化的渠道体系，将优质的游戏内容和服务提供给用户并从中参与游戏流水分成。

基于对长尾流量市场的深刻理解，麟游互动准确抓住这一市场机遇，通过建设广泛的发行渠道体系，对长尾流量加以整合并取得先发优势。同时，为应对日益激烈的市场竞争，麟游互动与网络广告平台合作对移动游戏进行精准推广并建立了一套科学完整的网络广告平台流量分析体系，对网络广告平台进行推广测试，与达到游戏流量要求的广告平台建立深度合作关系，并通过对目标用户的上网习惯进行分析等方式，制定精准高效的推广方案，从而不断提升投入产出比，增强核心竞争力。



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

**2、麟游互动业务所处行业**

麟游互动主营业务为移动网络游戏的代理发行及联合运营。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，麟游互动所处行业属于“互联网和相关服务业（I64）”。

麟游互动所处行业情况参见本章**“二、标的公司基本情况—文脉互动之（六）文脉互动主营业务情况之 2、文脉互动业务所处行业情况”**。

**3、麟游互动所处产业链情况**

网络游戏行业产业链各角色详细描述参见本章**“二、标的公司基本情况—文脉互动之（六）文脉互动主营业务情况之 3、文脉互动所处产业链情况”**。

**4、麟游互动竞争优势**

**（1）丰富的游戏产品储备**

丰富的游戏产品储备保证麟游互动可以通过优质游戏吸引并转化平台用户，提高麟游互动的盈利能力，增强其市场竞争力。麟游互动通过与大型游戏研发商合作，自成立以来，相继运营了畅游时代开发的《天龙八部 3D》，驰游信息开发的《少年三国志》和《大皇帝 OL》、完美世界开发的《暗黑黎明》和吉比特开发的《问道》等优质游戏，并与上述知名游戏研发商建立了稳定密切的合作关系。同时，随着麟游互动运营游戏数量不断增加，其在业内影响力提升，游戏研发商或代理商主动寻求与其合作。通过与上游五十余家游戏研发商和代理商保持良好的合作关系，麟游互动已储备起九十余款游戏产品，类型涵盖角色扮演类、卡牌类、策略类等多个热门游戏类型。丰富的游戏产品储备为麟游互动业务开展奠定了坚实的基础。

**（2）广泛的渠道体系和精准的推广策略**

目前国内游戏平台的数量众多，其中既包括以腾讯平台、360 平台和百度移动游戏为代表的一线游戏平台，也包括众多由第三方应用商店、国产品牌手机的官方应用商店等组成的其他游戏平台。在一线游戏平台运营资源有限，众多游戏研发商和代理发行商激烈竞争的情况下，其他游戏平台累积的长尾流量接入价值凸显。麟游互动准确抓住这一市场机遇，通过建设广泛的发行渠道体系，在长尾



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

流量市场取得先发优势。同时，随着代理优质游戏产品数量增加以及行业影响力的提升，麟游互动积极开发与一线游戏平台的合作关系，从而构建起多元化的渠道体系。截至报告期末，与麟游互动合作的下游渠道商已达 200 余家。在长期的渠道管理与建设过程中，麟游互动积累了丰富的渠道建设经验，为未来新增渠道的管理与维护奠定了良好的基础。

同时，为应对日益激烈的市场竞争，麟游互动与网络广告平台合作对游戏进行精准推广。为提高推广转化效率，麟游互动建立了一套科学完整的网络广告平台流量分析体系，对网络广告平台进行推广测试，与达到游戏流量要求的广告平台建立深度合作关系，并通过对目标用户的上网习惯进行分析等方式，制定精准高效的推广方案，从而不断提升投入产出比，增强核心竞争力。

**（3）高效的渠道接入效率**

麟游互动负责将游戏提供方提供的游戏产品接入游戏渠道。由于游戏渠道数量众多，且大部分渠道商均有独立的 SDK，传统的由游戏研发商单个接入 SDK 的方式周期过长，往往导致游戏还未接入大部分渠道商就已错过最佳推广时机。因此缩短游戏的接入时间，提高发行效率构成运营成功的基本因素。麟游互动自主研发的 sandGlass 聚合打包技术可将游戏提供方提供的游戏 APK 进行分析和反编译，结合游戏渠道商 SDK 的 APK 子包，进行重新编译与签名，从而减少打包的时间，使游戏在出包和分发过程中提升效率。高效的 SDK 接入技术大大降低了接入众多渠道的时间成本，有效确保在竞争激烈、更新频繁的行业环境下促使游戏快速上线，获得先发优势。

**（4）充足的专业人才储备**

麟游互动是一家轻资产运营的移动游戏运营企业，人才是其在市场竞争中取得成功并保持领先的关键因素。麟游互动通过两年的发展，已建立起一支覆盖商务运营、技术开发和市场推广的专业人才队伍。团队核心人员具有多年游戏行业工作经验，与游戏行业上下游沟通密切，熟悉游戏行业市场需求，同时具有较强的运营推广及技术开发能力，从而保证文脉互动在优质游戏产品引入、渠道体系建设以及运营效率提升方面保持竞争优势。

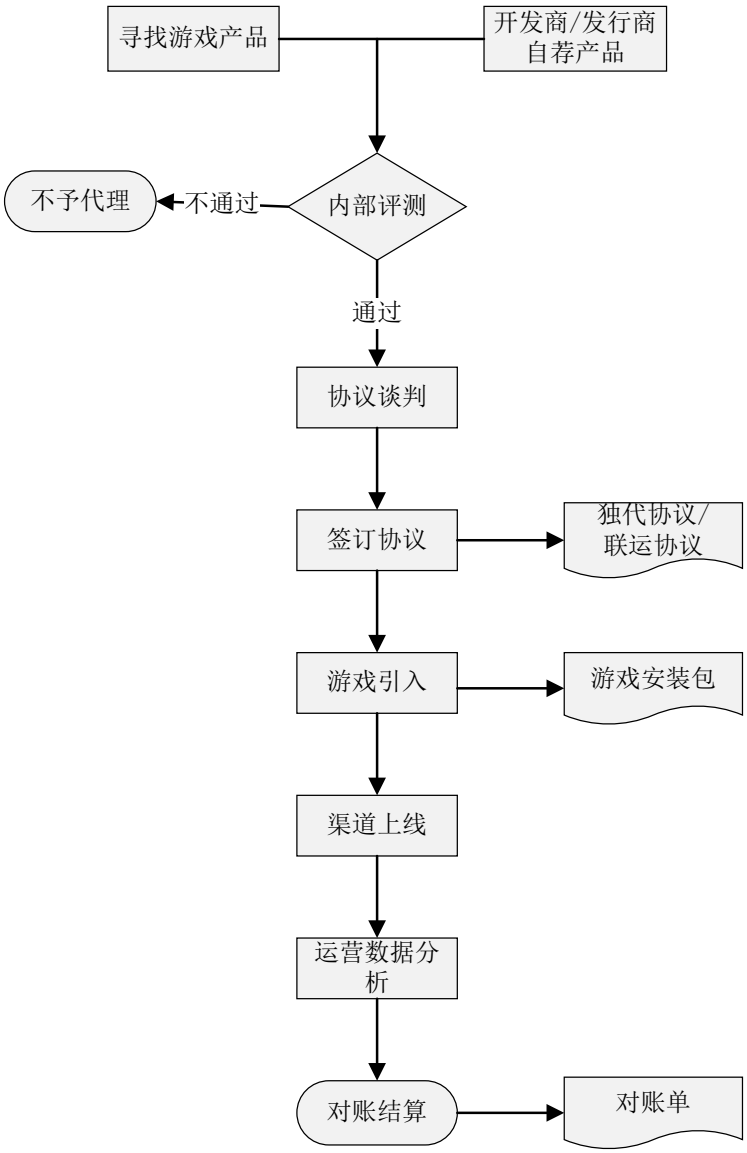
**5、麟游互动业务流程及业务模式**



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

**（1）业务流程**

**1）游戏产品引入及运营流程**




**①产品接触**

一方面，麟游互动商务人员通过与移动网游发行商、研发商等保持联系，随时监测专业移动游戏媒体的资讯动态，及时获得最新产品信息，主动寻找优质游戏产品；另一方面，伴随着麟游互动在业内影响力逐渐增大，游戏发行商或研发商主动向麟游互动自荐游戏产品。

**②内部评测**

麟游互动运营部、商务部组织人员组成游戏评测小组，对游戏画面、风格、



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

品质、可玩性及兼容性等进行全方位评测，了解游戏测试数据、IP 授权情况和未来推广计划，综合上述因素判断是否引入游戏。

**③协议谈判**

对决定引入的游戏产品，麟游互动商务人员与游戏发行商或研发商洽谈产品代理事宜。若双方合作意向积极，则与游戏发行商或研发商就合作具体事宜进行商讨，包括分成比例的确定、渠道名单确定及后续服务条款等。

**④签署协议**

麟游互动总经理对符合企业战略需求的游戏产品确认引入，商务人员将待审合同提交总经理进行合同审核及签署。与游戏发行商或研发商商签订合同之后，商务人员将合同提交存档。

**⑤游戏上线**

麟游互动向游戏提供方发送麟游互动 SDK，游戏提供方将接入的游戏安装包发送给麟游互动技术部，技术部门用 SDK 打包软件进行分析和反编译。

麟游互动将游戏产品推送至各大游戏渠道商，进行上线推广；运营过程中，麟游互动运营团队根据系统收集的用户数据对游戏的运营数据进行分析，并根据分析结果及时对游戏的运营策略进行调整。

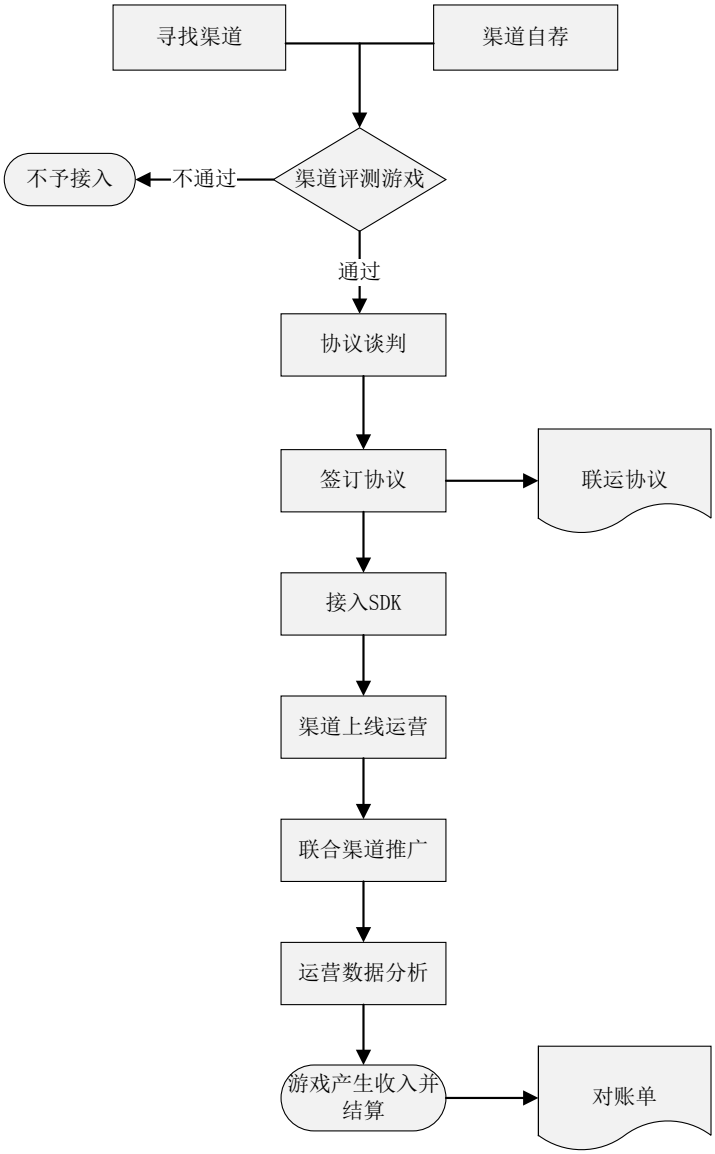
**⑥对账结算**

麟游互动向游戏提供方提供包含对账期内游戏充值流水及结算金额的对账单，游戏提供方核对无误后开具销售发票给麟游互动，麟游互动在信用期向游戏提供方支付运营分成款。

**2）渠道接入流程**



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




**①渠道接触**

一方面，麟游互动商务人员通过游戏研发商推荐、业内沟通及关注专业移动游戏媒体等方式，主动寻找优质游戏渠道商；另一方面，伴随着麟游互动在业内影响力逐渐增大，游戏渠道商主动寻求与麟游互动合作。

**②渠道评测**

麟游互动管理团队根据渠道商的业界知名度、规模和实力等因素进行综合评测，对一些规模较小的渠道会采用预收分成款等形式降低运营风险。

**③协议谈判**

对决定接入的游戏产品，麟游互动商务人员与游戏渠道商洽谈游戏运营事



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

宜。若双方合作意向积极，则与游戏渠道商就合作具体事宜进行商讨，包括分成比例的确定、渠道名单确定及后续服务条款等。

**④签署协议**

商务人员拟定合同条款后，将待审合同提交总经理或商务部负责人进行合同审核，审核无误后，安排签字盖章。与游戏渠道商签订合同之后，商务人员将合同提交存档。

**⑤接入 SDK**

麟游互动生成适用于渠道的游戏包，发送给渠道商并经审核通过后，渠道商安排游戏上线运营。

**⑥上线运营**

游戏上线运营后，运营团队持续监控渠道商运营数据，如新增玩家数量、留存率、充值金额、在线时长等。对运营数据长时间未达到麟游互动要求的渠道商，经总经理批准通过后，麟游互动安排从渠道商下架游戏。

麟游互动根据运营数据分析等制定推广策略，联合渠道商对部分游戏加大推广力度。

**⑦对账结算**

游戏渠道商向麟游互动提供包含对账期内游戏充值流水及结算金额的对账单，麟游互动根据系统后台数据进行核对。对账无误后麟游互动开具销售发票给游戏渠道商，渠道商在信用期向麟游互动支付运营分成款。

**（2）业务模式**

麟游互动的运营模式、采购模式及盈利模式如下：

**1）运营模式**

**①联合运营模式**

联合运营模式按照推广运营方式可分为第三方平台联合运营和自有平台运营，具体情况如下：



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

**<1>第三方平台联合运营**

报告期内，麟游互动主要采取第三方平台联合运营的经营模式。自上游获得游戏开发商或代理商的游戏产品代理经营权后，通过与下游游戏渠道商进行合作，共同联合运营非独家代理的网络游戏并参与收益分成。在第三方平台联合运营模式下，游戏开发商负责游戏漏洞处理、游戏版本更新等技术支撑工作，麟游互动负责 SDK 渠道接入、联合游戏渠道商开展游戏推广等工作，游戏渠道商直接面向游戏玩家，负责充值服务及计费系统的管理等。

第三方平台联合运营模式下，麟游互动在收到渠道商提供的包含基于双方协议约定的分成比例而确定的分成金额的对账单后，根据其自身的后台数据进行核对。经双方确认无误后，以经双方确认的结算对账单进行结算，确认收入。

**<2>自有平台运营**

除与游戏渠道商合作外，麟游互动通过游戏开发商、游戏代理商交由联运的方式获得一款移动游戏产品的经营权后，还与网络广告平台合作对游戏进行精准推广。玩家通过网络广告平台提供的游戏下载链接下载麟游互动游戏包后，注册成为麟游互动的用户，在麟游互动的充值系统中进行充值从而获得虚拟货币，再在游戏中购买虚拟道具。在自有平台联合运营模式下，麟游互动负责游戏推广以及提供充值服务等。

自有平台联合运营模式下，麟游互动将游戏玩家充值金额在生命周期内摊销确认为营业收入。

**②代理运营模式**

麟游互动与游戏授权方合作，通过给游戏授权方支付版权金或预付分成款的方式获得游戏授权方授权的游戏产品在特定区域的独家代理权，然后麟游互动通过第三方平台联合运营或自有平台运营的方式在特定区域进行市场推广、运营控制和服务器支持等多项工作。代理运营过程中，麟游互动将按照双方签署的代理协议向游戏授权方支付游戏代理授权金和游戏运营收入的分成。游戏研发商将提供版本内容的制作，更新维护以及其他在运营过程中麟游互动所需要的支持。

在代理运营模式下，由于麟游互动在获取独家代理发行权后会采取第三方平



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

台联合运营或自有平台运营的模式进行推广运营工作，因此这种运营模式下的收入会按照其推广运营方式，选择相应的收入确认原则分别确认收入。

麟游互动在报告期内主要通过采取代理运营模式的游戏有《刀剑圣域》、《子龙传奇》和《大神来了》三款游戏。

**2）采购模式**

麟游互动主营业务为移动网络游戏的代理发行及联合运营，不存在生产型企业的原材料采购或资源采购。麟游互动对外采购主要包括代理游戏产品的采购、广告推广服务的采购以及服务器托管等，其主要情况如下：

**① 代理游戏产品的采购**

对于代理发行及联合运营的游戏产品的采购业务主要由麟游互动商务部门完成。麟游互动商务人员通过与移动网游发行商、开发商等保持联系等方式，主动寻找优质游戏产品，或者由游戏提供方向麟游互动自荐游戏产品。麟游互动运营部、商务部组织人员组成游戏评测小组，对游戏画面、风格、品质、可玩性及兼容性等进行全方位评测，了解游戏测试数据、IP 授权情况和未来推广计划，综合上述因素判断是否引入游戏。对决定引入的游戏产品，麟游互动商务人员与游戏发行商或开发商洽谈产品代理事宜。若双方合作意向积极，则与游戏发行商或开发商就合作具体事宜进行商讨，包括分成比例的确定、渠道名单确定及后续服务条款等。麟游互动总经理对符合企业战略需求的游戏产品确认引入，商务人员将待审合同提交总经理审核后，双方确认协议条款后安排协议签署。

**② 广告推广服务的采购**

麟游互动的市场推广服务，主要指对已上线的游戏进市场推广活动。麟游互动主要采用线上推广方式，以单个游戏作为推广标的，通过游戏推广服务商进行推广。推广服务是麟游互动采购的重要内容，麟游互动通过游戏推广服务将游戏产品推广至终端用户，并采用游戏充值流水分成（CPS 模式）或流量付费的形式（CPC、CPA、CPM 模式）向游戏广告商支付采购款项。

具体采购流程如下：

**<1>推广渠道供应商选取流程**



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

市场部门从运营部门获取运营游戏的类型、目标客户人群等信息，对网络媒体、互联网广告平台、社交类平台等可用渠道进行分析筛选，对其中推广过同类游戏的网络广告平台进行推广测试，测试结果符合麟游互动流量要求的网络广告平台经总经理审核后与其建立合作关系。

**<2>推广服务合同签订流程**

在选定游戏推广商后，商务部门负责拟定主要合同条款，将拟定的合同条款分别交由商务部门负责人和市场部门负责人审阅，并征询其专业意见。商务部根据修改意见修改合同条款后，与推广服务商进行交流并确定修订后的合同条款内容。商务部将更新后的合同条款提交总经理进行审批后，与游戏推广商签订推广合同。

**<3>推广服务结算付款流程**

麟游互动推广服务结算方式主要有采用游戏充值流水分成（CPS 模式）或流量付费的形式（CPC、CPA、CPM 模式），其中采用游戏充值流水分成方式的，由市场部门于次月与游戏推广商进行游戏充值流水及应付结算额对账，根据双方确定的数据，市场专员向财务部提交付款申请。财务部门收到游戏推广商所开具的服务发票后，在信用期内向游戏推广商支付推广费用。采用流量付费的形式的，一般需要预付款或预充值，麟游互动在对对方公司的实力、信用进行评估后，方可部分或全额预付。

**<4>渠道推广分析流程**

麟游互动市场部门每天对游戏推广商所推广游戏的充值计费结果进行监控和分析，主要分析游戏的付费用户数量以及用户留存率等，计算投入产出比。对于用户转化率较低的推广服务商，在完成对其推广服务采购付款后，暂停或停止与其合作。

**3）盈利模式**

麟游互动运营的游戏由玩家免费下载进入后，按虚拟道具收费的模式进行盈利。游戏玩家免费下载并注册游戏账户后，即可参与游戏而无须支付任何费用。若玩家希望进一步加强游戏体验，则可付费购买游戏中的虚拟道具。游戏针对不



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

同群体消费水平，提供相应付费道具和优惠促销，帮助玩家更快更强更具个性化地融入到游戏中。

麟游互动将与联运平台合作获得的游戏充值金额按照约定的比例进行分成，同时将取得的收入分成按一定比例支付游戏开发商或代理商后取得经营利润。

**6、麟游互动报告期内主要业务发展状况**

**（1）按运营模式分类的收入构成情况**

单位：万元

| 项目 | 2016 年 1-9 月 | | 2015 年度 | | 2014 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占主营业务收入比例（%） | 金额 | 占主营业务收入比例（%） | 金额 | 占主营业务收入比例（%） |
| 独代 | 27.57 | 0.24 | 260.33 | 5.67 | | |
| 联运 | 11,318.06 | 99.76 | 4,330.45 | 94.33 | 14.08 | 100.00 |
| **合计** | **11,345.63** | **100.00** | **4,590.78** | **100.00** | **14.08** | **100.00** |

**（2）按推广运营方式分类的收入构成情况**

单位：万元

| 项目 | 2016 年 1-9 月 | | 2015 年度 | | 2014 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占主营业务收入比例（%） | 金额 | 占主营业务收入比例（%） | 金额 | 占主营业务收入比例（%） |
| 自有平台 | 723.28 | 6.37 | 399.02 | 8.69 | | |
| 第三方平台 | 10,622.35 | 93.63 | 4,191.76 | 91.31 | 14.08 | 100.00 |
| **合计** | **11,345.63** | **100.00** | **4,590.78** | **100.00** | **14.08** | **100.00** |

**（3）按游戏产品分类的收入构成情况**

单位：万元

| 游戏名称 | 2016 年 1-9 月 | | 2015 年度 | | 2014 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占主营业务收入比例（%） | 金额 | 占主营业务收入比例（%） | 金额 | 占主营业务收入比例（%） |
| 《天龙八部 3D》 | 3,228.55 | 28.46 | 756.09 | 16.47 | | |
| 《少年三国 | 1,839.39 | 16.21 | 1,281.00 | 27.90 | | |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 志》 | | | | | | |
| 《蜀山奇缘》 | 361.75 | 3.19 | 770.48 | 16.78 | | |
| 《征程》 | 499.46 | 4.40 | 288.65 | 6.29 | | |
| 《问道》 | 1,124.22 | 9.91 | - | - | | |
| 《仙剑奇侠传五前传》 | 484.32 | 4.27 | - | - | | |
| 《五虎将》 | 122.25 | 1.08 | 227.82 | 4.96 | 0.38 | 2.69 |
| 《江湖侠客令》 | 336.90 | 2.97 | 53.26 | 1.16 | | |
| 《狂暴之翼》 | 352.89 | 3.11 | - | - | | |
| 《新花千骨》 | 169.91 | 1.50 | 130.07 | 2.83 | | |
| 其他 | 2,826.00 | 24.90 | 1,083.40 | 23.60 | 13.70 | 97.31 |
| **合计** | **11,345.63** | **100.00** | **4,590.78** | **100.00** | **14.08** | **100.00** |

**（4）报告期内收入、成本、毛利率及回款情况**

单位：万元

| 项目 | 2016 年 1-9 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 11,371.10 | 4,641.72 | 14.08 |
| 其中：主营业务收入 | 11,345.63 | 4,590.78 | 14.08 |
| 其他业务收入 | 25.47 | 50.94 | 0.00 |
| 营业成本 | 9,045.01 | 4,102.06 | 9.38 |
| 营业毛利 | 2,326.09 | 539.66 | 4.70 |
| 毛利率（%） | 20.46 | 11.63 | 33.38 |
| 回款金额 | 7,242.00 | 3,039.91 | 0.42 |

**7、麟游互动主要产品情况**

**（1）报告期内麟游互动发行运营上线的游戏数量情况**

| 游戏类型 | 2016 年 1-9 月 | 2015 年 | 2014 年 |
|---|---|---|---|
| 角色扮演 | 36 | 34 | 1 |
| 卡牌 | 9 | 14 | 5 |
| 策略 | 8 | 8 | |
| 竞技格斗 | 2 | 2 | |
| 其他 | 7 | 2 | 2 |
| **合计** | **62** | **60** | **8** |



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

**（2）报告期内累计充值金额占比前十大游戏情况**

| 序号 | 游戏产品 | 游戏类型 | 授权方 | 上线时间 | 授权期限截止日期 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 《天龙八部3D》 | 角色扮演 | 冰动信息 | 2015 年 8 月 | 2017 年 7 月 30 日 | 26.36 |
| 2 | 《少年三国志》 | 卡牌 | 驰游信息 | 2015 年 2 月 | 2017 年 1 月 31 日 | 20.58 |
| 3 | 《蜀山奇缘》 | 角色扮演 | 奇炫网络 | 2015 年 3 月 | 2017 年 2 月 1 日 | 6.67 |
| 4 | 《征程》 | 角色扮演 | 巨人网络 | 2015 年 4 月 | 2017 年 3 月 7 日（注） | 5.28 |
| 5 | 《问道》 | 角色扮演 | 乐视移动 | 2016 年 4 月 | 2017 年 4 月 10 日 | 4.59 |
| 6 | 《仙剑奇侠传五前传》 | 角色扮演 | 畅游时代 | 2016 年 1 月 | 2018 年 12 月 17 日 | 3.08 |
| 7 | 《五虎将》 | 卡牌 | 游爱之星 | 2014 年 11 月 | 2017 年 10 月 31 日 | 2.79 |
| 8 | 《江湖侠客令》 | 角色扮演 | 月球漫步 | 2015 年 10 月 | 2017 年 8 月 24 日 | 2.56 |
| 9 | 《狂暴之翼》 | 角色扮演 | 驰游信息 | 2016 年 6 月 | 2017 年 4 月 30 日 | 2.34 |
| 10 | 《新花千骨》 | 角色扮演 | 晨之科 | 2015 年 8 月 | 2017 年 4 月 29 日 | 2.00 |

注：截至 2016 年 9 月 30 日，《征程》手游麟游互动运营服务器已关停，麟游互动正式停止对该游戏的运营。

**1）《天龙八部 3D》**



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

《天龙八部 3D》是由畅游时代自主研发的 3D 武侠 MMORPG 手游。游戏改编自金庸经典巨作《天龙八部》，以 U3D 引擎打造的炫丽画面，全 3D 唯美水墨武侠风格，游戏和真实江湖完美融合，带玩家领略刀光剑影的江湖世界。传统摇杆的操作模式简单易上手，战斗特效华丽，能给予玩家强烈的视觉震撼。养成主要包括装备、美人、宠物、侠客和经脉五个方面，养成覆盖面广且坑点非常深，大多数养成素材（如宝石、打星石等）可永久保值，养成性价比极高。作为一款成功的 MMORPG，天龙的交互途径非常丰富，世界 BOSS、野外 PK、组队副本等实时互动有效提高了玩家的互动黏着度；劫镖、华山论剑、帮会战等单体或群体 PVP 成功拉起了玩家间仇恨，在给予玩家实力展示途径的同时刺激其的消费欲望；而交易行则保证了游戏内部道具及货币的正常流通，对于维持整个游戏经济系统的平衡起到了不可磨灭的作用。游戏的基础品质良好，整体框架庞大却不失严谨，同时保证了良好的关联性，且生命周期长。

**① 截至报告期末主要运营数据**

| 运营数据指标 | 运营数据 |
| --- | --- |
| 游戏总用户数量（人） | 706,945.00 |
| 月均活跃用户数（人） | 199,627.00 |



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

| | |
|---|---|
| 月均付费用户数（人） | 5,184.00 |
| 月均ARPU值（元） | 32.71 |
| 月均ARPPU值（元） | 1,259.51 |
| 充值消费比 | 注 |

注（以下各游戏适用）：

游戏总用户数量指的是游戏产品截至当期期末的累计玩家总数；

月均活跃用户数（人）：活跃用户指当月存在登录游戏行为的用户，月均活跃用户数指游戏产品报告期内各月活跃用户数的月度算术平均数；

月均付费用户数（人）：付费用户指当月存在游戏内消费行为的用户，月均付费用户数指游戏产品报告期内各月付费用户数的月度算术平均数；

月均 ARPU 值（元）：ARPU 值=当月游戏充值总金额/游戏当月活跃用户数；月均 ARPU 值=月均游戏充值金额/月均活跃用户数；

月均 ARPPU 值（元）：ARPPU 值=当月游戏充值总金额/游戏当月付费用户数；月均 ARPPU 值=月均游戏充值金额/月均付费用户数；

麟游互动运营数据分析时只对日活数据进行了统计，而未统计月活数据；同时由于存储空间不足，麟游互动只保存了 2016 年 4-9 月份的各月登录日志，无法通过分析登录日志的方式统计以前年度的月活数据，为保证数据口径的一致性，对该游戏及下述游戏均采用对日活进行简单相加的方式计算月活，从而导致上表中“月均活跃玩家数”数值偏高，“玩家月均 ARPU”数值偏低。充值日志保存完整，故充值金额相关数据准确；

充值消费比=当月游戏币消耗总和/当月游戏币发放总和；麟游互动累计充值金额占比前十大游戏均以非独家代理方式联合运营，游戏发行在多个平台上，无法单独获取渠道上的消费数据，因此无法提供充值消费比数据。

**②玩家地域分布**

报告期内,《天龙八部 3D》充值前一百名游戏玩家地域分布情况如下表所示：

| 序号 | 省份 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 广东省 | 25.44 |
| 2 | 重庆市 | 21.18 |
| 3 | 河北省 | 10.70 |
| 4 | 江苏省 | 6.91 |
| 5 | 四川省 | 4.58 |
| 6 | 河南省 | 4.35 |
| 7 | 浙江省 | 3.52 |
| 8 | 天津市 | 3.33 |
| 9 | 山西省 | 2.67 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 10 | 其他 | 17.31 |
| **合计** | | **100.00** |

③玩家年龄分布

| 序号 | 年龄区间 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 19 岁及以下 | 3.00 |
| 2 | 20-29 岁 | 46.00 |
| 3 | 30-39 岁 | 42.00 |
| 4 | 40-49 岁 | 3.00 |
| 5 | 50 岁及以上 | 6.00 |
| **合计** | | **100.00** |

注：游戏玩家在注册账号时不愿提供真实身份、真实手机号等信息，由于此等因素的限制，导致了游戏运营商难以获取真实玩家信息，从而难以直接获取玩家的年龄数据。因此，对于以上数据中玩家年龄分布情况，采用了百度指数的人群画像来反映《天龙八部 3D》游戏的玩家年龄结构分布情况。百度指数是以百度海量网民行为数据为基础的数据分享平台，其人群画像模块可根据百度用户搜索数据，采用数据挖掘方法，对关键词的人群属性进行聚类分析，可以反映出性别比例、年龄分布、兴趣分布等社会属性信息。因此，百度指数的人群画像可大致反映出《天龙八部 3D》游戏的玩家年龄结构分布情况。上述玩家年龄分布统计期间为 2015 年 8 月 1 日至 2016 年 11 月 6 日。

**2）《少年三国志》**

《少年三国志》是一款由驰游信息打造的以超爽合击技，酷炫战斗为主打的



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

立体卡牌手游。玩法突破了传统卡牌的人物羁绊，以最直接的武将合体大招，配合流畅的连击特效享受破敌快感。游戏赋予每个人一张 16 岁的脸，摒弃了传统三国的尔虞我诈和英雄迟暮，突破了传统卡牌的平面呆板的设定，而是展现每个三国人物生命中最辉煌灿烂的一面，配合人物呼吸动作和动态的场景，使得整个游戏画面生动而又饱满，让玩家置身少年酷炫的热血情怀之中。独具个性的武将配音，栩栩如生的动态场景，带玩家经历那个荡气回肠的乱世。《少年三国志》推倒玩家和制作方间的高墙，开发和运营人员都会在第一线与玩家面对面交流，并将游戏制作的各个环节开放给玩家一起参与。

**①报告期内自上线起游戏主要运营数据**

| 运营数据指标 | 运营数据 |
|---|---|
| 游戏总用户数量（人） | 1,255,626.00 |
| 月均活跃用户数（人） | 527,472.00 |
| 月均付费用户数（人） | 7,801.00 |
| 月均ARPU值（元） | 6.76 |
| 月均ARPPU值（元） | 457.25 |

**②玩家地域分布**

报告期内，《少年三国志》充值前一百名游戏玩家地域分布情况如下表所示：

| 序号 | 省份 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 湖南省 | 13.25 |
| 2 | 广东省 | 8.90 |
| 3 | 江苏省 | 8.53 |
| 4 | 河南省 | 7.19 |
| 5 | 安徽省 | 6.03 |
| 6 | 浙江省 | 5.58 |
| 7 | 重庆市 | 5.35 |
| 8 | 山东省 | 5.00 |
| 9 | 福建省 | 4.85 |
| 10 | 北京市 | 4.83 |
| 11 | 黑龙江省 | 4.07 |
| 12 | 贵州省 | 3.99 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 13 | 江西省 | 3.11 |
| 14 | 其他 | 19.34 |
| **合计** | | **100.00** |

注：麟游互动运营《少年三国志》部分渠道通过第三方 SDK 接入，而第三方 SDK 未记录充值 IP 地址，故上述前 100 名充值玩家系在麟游互动自有 SDK 所接入的渠道玩家。

### ③玩家年龄分布

| 序号 | 年龄区间 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 19 岁及以下 | 1.00 |
| 2 | 20-29 岁 | 38.00 |
| 3 | 30-39 岁 | 59.00 |
| 4 | 40-49 岁 | 2.00 |
| 5 | 50 岁及以上 | |
| **合计** | | **100.00** |

注：游戏玩家在注册账号时不愿提供真实身份、真实手机号等信息，由于此等因素的限制，导致了游戏运营商难以获取真实玩家信息，从而难以直接获取玩家的年龄数据。因此，对于以上数据中玩家年龄分布情况，采用了百度指数的人群画像来反映《少年三国志》游戏的玩家年龄结构分布情况。百度指数是以百度海量网民行为数据为基础的数据分享平台，其人群画像模块可根据百度用户搜索数据，采用数据挖掘方法，对关键词的人群属性进行聚类分析，可以反映出性别比例、年龄分布、兴趣分布等社会属性信息。因此，百度指数的人群画像可大致反映出《少年三国志》游戏的玩家年龄结构分布情况。上述玩家年龄分布统计期间为 2015 年 2 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日。

### 2）《蜀山奇缘》



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

《蜀山奇缘》是一款玄幻修仙题材的角色扮演游戏，以神秘的蜀山为背景,让玩家身临其境见证仙道沦陷。极度精致唯美画面场景，战斗 PK 劲爆给力,让玩家拥有超越 PC 端的顺畅手感。《蜀山奇缘》用史诗级剧情完美诠释玄幻修仙，在忠于原作的基础上加上大话骰、对对碰等互动社交玩法，再结合摇一摇玩法，让游戏的可操作性和操作感更加强烈。

**①报告期内自上线起游戏主要运营数据**

| 运营数据指标 | 运营数据 |
| --- | --- |
| 游戏总用户数量（人） | 43,591.00 |
| 月均活跃用户数（人） | 17,882.00 |
| 月均付费用户数（人） | 3,538.00 |
| 月均ARPU值（元） | 68.04 |
| 月均ARPPU值（元） | 343.91 |

注：麟游互动运营《蜀山奇缘》部分渠道通过第三方 SDK 接入，而第三方 SDK 记录了日均付费用户数，但未记录月均付费用户数，故对该游戏均采用日均付费用户数进行简单相加的方式计算月均付费用户数，从而导致上表中“月均付费用户数”数值偏高，“玩家月均 ARPPU”数值偏低。报告期内，第三方 SDK 接入渠道产生的充值流水总额为 1,242.97 万元，占总充值流水比例为 53.77%。

**②玩家地域分布**



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

报告期内，《蜀山奇缘》充值前一百名游戏玩家地域分布情况如下表所示：

| 序号 | 省份 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 江苏省 | 74.98 |
| 2 | 安徽省 | 15.26 |
| 3 | 湖北省 | 2.69 |
| 4 | 广东省 | 2.65 |
| 5 | 浙江省 | 1.26 |
| 6 | 北京市 | 1.00 |
| 7 | 辽宁省 | 0.77 |
| 8 | 福建省 | 0.72 |
| 9 | 陕西省 | 0.68 |
| 合计 | | **100.00** |

注：麟游互动运营《蜀山奇缘》部分渠道通过第三方 SDK 接入，而第三方 SDK 未记录充值 IP 地址，故上述前 100 名充值玩家系麟游互动自有 SDK 所接入的渠道玩家。

③玩家年龄分布

| 序号 | 年龄区间 | 占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 19 岁及以下 | 19.00 |
| 2 | 20-29 岁 | 48.00 |
| 3 | 30-39 岁 | 24.00 |
| 4 | 40-49 岁 | 6.00 |
| 5 | 50 岁及以上 | 3.00 |
| 合计 | | **100.00** |

注：游戏玩家在注册账号时不愿提供真实身份、真实手机号等信息，由于此等因素的限制，导致了游戏运营商难以获取真实玩家信息，从而难以直接获取玩家的年龄数据。因此，对于以上数据中玩家年龄分布情况，采用了百度指数的人群画像来反映《蜀山奇缘》游戏的玩家年龄结构分布情况。百度指数是以百度海量网民行为数据为基础的数据分享平台，其人群画像模块可根据百度用户搜索数据，采用数据挖掘方法，对关键词的人群属性进行聚类分析，可以反映出性别比例、年龄分布、兴趣分布等社会属性信息。因此，百度指数的人群画像可大致反映出《蜀山奇缘》游戏的玩家年龄结构分布情况。上述玩家年龄分布统计期间为 2015 年 3 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日。

**4）《征程》（已停止运营）**



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

《征程》是由巨人网络还原《征途》端游系列产品的 RPG 手游。作为手游版《征途》，《征程》真实还原了《征途》和《征途 2》的诸多经典玩法，使得广大热爱征途的玩家在手机端也能体验到热血震撼的多人国战和激情畅爽的在线 PK，重温曾经的热血与感动。除了对经典的继承与发扬之外，结合手机的使用特点，游戏采用新颖的“超即时制”战斗模式，降低了即时战斗的操作门槛，同时也克服了传统回合制游戏节奏太慢的缺点。同时游戏还运用了行业最新引擎开发，光线效果明显，游戏场景精美精致，人物细节的塑造丰满细腻，技能特效华丽炫目，超畅快的打击感给人以不一样的感官体现。

截至 2016 年 7 月 31 日，《征程》手游麟游互动运营服务器已关闭充值；截至 2016 年 9 月 30 日，《征程》手游麟游互动运营服务器已关停，麟游互动正式停止对该游戏的运营。

**①报告期内自上线起游戏主要运营数据**

| 运营数据指标 | 运营数据 |
|---|---|
| 游戏总用户数量（人） | 97,776.00 |
| 月均活跃用户数（人） | 41,446.00 |
| 月均付费用户数（人） | 3,923.00 |
| 月均ARPU值（元） | 27.59 |
| 月均ARPPU值（元） | 291.48 |

注：麟游互动运营《征程》均通过第三方 SDK 接入，而第三方 SDK 记录了日均付费用户数，但未记



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

录月均付费用户数，故对该游戏均采用日均付费用户数进行简单相加的方式计算月均付费用户数，从而导致上表中“月均付费用户数”数值偏高，“玩家月均 ARPPU”数值偏低。

**②玩家地域分布**

由于麟游互动运营《征程》游戏通过第三方 SDK 接入各渠道，游戏玩家的充值流水均通过第三方 SDK 进行统计，无法取得带充值 IP 地址的玩家充值明细，故报告期内《征程》充值前一百名游戏玩家地域分布情况无法获知。

**③玩家年龄分布**

| 序号 | 年龄区间 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 19 岁及以下 | 1.00 |
| 2 | 20-29 岁 | 48.00 |
| 3 | 30-39 岁 | 51.00 |
| 4 | 40-49 岁 | |
| 5 | 50 岁及以上 | |
| **合计** | | **100.00** |

注：游戏玩家在注册账号时不愿提供真实身份、真实手机号等信息，由于此等因素的限制，导致了游戏运营商难以获取真实玩家信息，从而难以直接获取玩家的年龄数据。因此，对于以上数据中玩家年龄分布情况，采用了百度指数的人群画像来反映《征程》游戏的玩家年龄结构分布情况。百度指数是以百度海量网民行为数据为基础的数据分享平台，其人群画像模块可根据百度用户搜索数据，采用数据挖掘方法，对关键词的人群属性进行聚类分析，可以反映出性别比例、年龄分布、兴趣分布等社会属性信息。因此，百度指数的人群画像可大致反映出《征程》游戏的玩家年龄结构分布情况。上述玩家年龄分布统计期间为 2015 年 4 月 1 日至 2016 年 7 月 31 日。

**5）《问道》**



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

《问道》是由经典 MMORPG 回合制端游《问道》研发团队历时两年倾力打造的同名手游，以深厚博大的道教文化为切入点，保留端游《问道》中最核心的五行职业相生相克，配置道行、战斗系统、社交系统、守护系统等多样玩法，用幽默搞笑的工笔画风格再现经典。游戏针对手游的特性特设成长曲线，操作更便捷，UI 更精炼，一分钟即可上手，淋漓尽致地展现了游戏的趣味性和道家风骨。

**①报告期内自上线起游戏主要运营数据**

| 运营数据指标 | 运营数据 |
| --- | --- |
| 游戏总用户数量（人） | 249,857.00 |
| 月均活跃用户数（人） | 449,286.00 |
| 月均付费用户数（人） | 13,930.00 |
| 月均ARPU值（元） | 5.91 |
| 月均ARPPU值（元） | 190.62 |

**②玩家地域分布**

报告期内，《问道》充值前一百名游戏玩家地域分布情况如下表所示：

| 序号 | 省份 | 累计充值金额占比（%） |
| --- | --- | --- |
| 1 | 广东省 | 14.16 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 2 | 河南省 | 10.64 |
| 3 | 江西省 | 9.19 |
| 4 | 天津市 | 8.58 |
| 5 | 黑龙江省 | 7.58 |
| 6 | 河北省 | 6.32 |
| 7 | 湖南省 | 4.43 |
| 8 | 福建省 | 4.30 |
| 9 | 山东省 | 3.45 |
| 10 | 山西省 | 3.38 |
| 11 | 浙江省 | 3.18 |
| 12 | 江苏省 | 2.90 |
| 13 | 湖北省 | 2.84 |
| 14 | 其他 | 19.05 |
| **合计** | | **100.00** |

**③玩家年龄分布**

| 序号 | 年龄区间 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 19 岁及以下 | 16.00 |
| 2 | 20-29 岁 | 42.00 |
| 3 | 30-39 岁 | 30.00 |
| 4 | 40-49 岁 | 9.00 |
| 5 | 50 岁及以上 | 3.00 |
| **合计** | | **100.00** |

注：游戏玩家在注册账号时不愿提供真实身份、真实手机号等信息，由于此等因素的限制，导致了游戏运营商难以获取真实玩家信息，从而难以直接获取玩家的年龄数据。因此，对于以上数据中玩家年龄分布情况，采用了百度指数的人群画像来反映《问道》游戏的玩家年龄结构分布情况。百度指数是以百度海量网民行为数据为基础的数据分享平台，其人群画像模块可根据百度用户搜索数据，采用数据挖掘方法，对关键词的人群属性进行聚类分析，可以反映出性别比例、年龄分布、兴趣分布等社会属性信息。因此，百度指数的人群画像可大致反映出《问道》游戏的玩家年龄结构分布情况。上述玩家年龄分布统计期间为 2016 年 4 月 1 日至 2016 年 11 月 6 日。

**6）《仙剑奇侠传五前传》**



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

《仙剑奇侠传五前传》是一款畅游天下出品，由仙剑之父姚壮宪亲自参与的团队战斗式 ARPG 手游。《仙剑奇侠传五》及前传中出现的角色将全部出现在游戏中。游戏剧情在高度还原原作的基础上，补完了一些未曾公开的设定及剧情。人物拥有激萌可爱的外表，华丽丰富的技能，绚丽的 Avatar 系统。高技巧性的核心玩法，充满悬念的演武场，重返折剑山庄，引导姜承化解枯木的阴谋，帮助龙溟拯救魔界。

**①报告期内自上线起游戏主要运营数据**

| 运营数据指标 | 运营数据 |
|---|---|
| 游戏总用户数量（人） | 539,913.00 |
| 月均活跃用户数（人） | 227,936.00 |
| 月均付费用户数（人） | 4,381.00 |
| 月均 ARPU 值（元） | 5.20 |
| 月均 ARPPU 值（元） | 270.47 |

**②玩家地域分布**

报告期内，《仙剑奇侠传五前传》充值前一百名游戏玩家地域分布情况如下表所示：

| 序号 | 省份 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 湖北省 | 12.93 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 2 | 浙江省 | 12.55 |
| 3 | 四川省 | 11.09 |
| 4 | 广东省 | 10.18 |
| 5 | 福建省 | 7.37 |
| 6 | 北京市 | 6.36 |
| 7 | 上海市 | 6.35 |
| 8 | 江苏省 | 5.27 |
| 9 | 山东省 | 4.98 |
| 10 | 河南省 | 3.23 |
| 11 | 其他 | 19.68 |
| **合计** | | **100.00** |

**③玩家年龄分布**

| 序号 | 年龄区间 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 19 岁及以下 | 23.00 |
| 2 | 20-29 岁 | 51.00 |
| 3 | 30-39 岁 | 18.00 |
| 4 | 40-49 岁 | 5.00 |
| 5 | 50 岁及以上 | 3.00 |
| **合计** | | **100.00** |

注：游戏玩家在注册账号时不愿提供真实身份、真实手机号等信息，由于此等因素的限制，导致了游戏运营商难以获取真实玩家信息，从而难以直接获取玩家的年龄数据。因此，对于以上数据中玩家年龄分布情况，采用了百度指数的人群画像来反映《仙剑奇侠传五前传》游戏的玩家年龄结构分布情况。百度指数是以百度海量网民行为数据为基础的数据分享平台，其人群画像模块可根据百度用户搜索数据，采用数据挖掘方法，对关键词的人群属性进行聚类分析，可以反映出性别比例、年龄分布、兴趣分布等社会属性信息。因此，百度指数的人群画像可大致反映出《仙剑奇侠传五前传》游戏的玩家年龄结构分布情况。上述玩家年龄分布统计期间为 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 11 月 6 日。

**7）《五虎将》**



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

《五虎将》是一款写实风格的三国策略卡牌手游，传承三国志策略游戏，回归到传统策略游戏模式。游戏中许多元素有着传统策略游戏的影子，同时融合了新元素，可玩性非常出色。游戏里霸气精美的卡牌人物，华丽的技能特效，以及极高策略性的副本关卡吸引着众多玩家。

**①报告期内自上线起游戏主要运营数据**

| 运营数据指标 | 运营数据 |
|---|---|
| 游戏总用户数量（人） | 14,879.00 |
| 月均活跃用户数（人） | 37,974.00 |
| 月均付费用户数（人） | 442.00 |
| 月均 ARPU 值（元） | 11.07 |
| 月均 ARPPU 值（元） | 949.83 |

**②玩家地域分布**

报告期内，《五虎将》充值前一百名游戏玩家地域分布情况如下表所示：

| 序号 | 省份 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 江苏省 | 47.24 |



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

| | | |
|---|---|---|
| 2 | 福建省 | 22.41 |
| 3 | 上海市 | 5.47 |
| 4 | 新疆 | 5.10 |
| 5 | 湖北省 | 4.52 |
| 6 | 广东省 | 3.83 |
| 7 | 浙江省 | 3.66 |
| 10 | 其他 | 7.78 |
| **合计** | | **100.00** |

注：麟游互动运营《五虎将》部分渠道通过第三方 SDK 接入，而第三方 SDK 未记录充值 IP 地址，故上述前 100 名充值玩家系在麟游互动自有 SDK 所接入的渠道玩家。

### ③玩家年龄分布

| 序号 | 年龄区间 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 19 岁及以下 | 14.00 |
| 2 | 20-29 岁 | 41.00 |
| 3 | 30-39 岁 | 35.00 |
| 4 | 40-49 岁 | 7.00 |
| 5 | 50 岁及以上 | 3.00 |
| **合计** | | **100.00** |

注：游戏玩家在注册账号时不愿提供真实身份、真实手机号等信息，由于此等因素的限制，导致了游戏运营商难以获取真实玩家信息，从而难以直接获取玩家的年龄数据。因此，对于以上数据中玩家年龄分布情况，采用了百度指数的人群画像来反映《五虎将》游戏的玩家年龄结构分布情况。百度指数是以百度海量网民行为数据为基础的数据分享平台，其人群画像模块可根据百度用户搜索数据，采用数据挖掘方法，对关键词的人群属性进行聚类分析，可以反映出性别比例、年龄分布、兴趣分布等社会属性信息。因此，百度指数的人群画像可大致反映出《五虎将》游戏的玩家年龄结构分布情况。上述玩家年龄分布统计期间为 2014 年 11 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日。

### 8）《江湖侠客令》



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

《江湖侠客令》是一款以收集培养为主的武侠卡牌手游。精心设计的卡牌渗透了中国武侠文化，原汁原味的经典侠客形象成功俘获武侠迷的芳心。新春版完美还原东方不败的枭雄形象，亦男亦女、娇媚英气的红衣姿态真实鲜活，而在属性技能方面则继承了武侠原著中的残暴阴冷，毛骨悚然的高超武艺绝对会使玩家大呼过瘾。作为榜上有名的攻击型侠客，东方教主凌厉的武功招式足以令人闻风丧胆，不仅拥内心功法“葵花真气“提升武学修为，助玩家阵容全体命中率暴增，葵花金针和无影金针联手出击，以绣花针为兵器攻敌于不备，无影无踪却威力强大，自带伤害 BUFF 的惊人效果使玩家如虎添翼。

**①报告期内自上线起游戏主要运营数据**

| 运营数据指标 | 运营数据 |
| --- | --- |
| 游戏总用户数量（人） | 56,305.00 |
| 月均活跃用户数（人） | 37,870.00 |
| 月均付费用户数（人） | 1,012.00 |



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

| | |
|---|---|
| 月均ARPU值（元） | 19.56 |
| 月均ARPPU值（元） | 732.48 |

**②玩家地域分布**

报告期内，《江湖侠客令》充值前一百名游戏玩家地域分布情况如下表所示：

| 序号 | 省份 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 广东省 | 21.30 |
| 2 | 北京市 | 13.95 |
| 3 | 上海市 | 11.51 |
| 4 | 福建省 | 7.11 |
| 5 | 江苏省 | 5.75 |
| 6 | 安徽省 | 5.08 |
| 7 | 四川省 | 3.91 |
| 8 | 浙江省 | 3.91 |
| 9 | 河北省 | 3.45 |
| 10 | 内蒙古 | 3.12 |
| 11 | 甘肃省 | 2.68 |
| 12 | 其他 | 18.23 |
| **合计** | | **100.00** |

**③玩家年龄分布**

由于游戏玩家在注册账号时不愿提供真实身份、真实手机号等信息，由于此等因素的限制，导致了游戏开发运营商难以获取真实玩家信息。同时对于以上数据中玩家年龄分布情况，百度指数的人群画像亦未进行统计。因此难以直接获取玩家的年龄数据。

**9）《狂暴之翼》**



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

《狂暴之翼》是一款由游族信息运营的以 PK 竞技为核心的 3D 炫战 ARPG 手游。《狂暴之翼》开创狂战士、疾风者、魔法师三大人类元素种族,集火、冰、电、毒四大神秘元素,共同守卫被恶魔侵犯的光之水晶。游戏构筑了一个由神、恶魔、人类共同组成的宏大世界观。玩家将扮演三大人类元素种族中的一名，与伙伴一起踏上征服恶龙的凶险旅程。

**①报告期内自上线起游戏主要运营数据**

| 运营数据指标 | 运营数据 |
|---|---|
| 游戏总用户数量（人） | 127,256.00 |
| 月均活跃用户数（人） | 97,277.00 |
| 月均付费用户数（人） | 2,507.00 |
| 月均ARPU值（元） | 20.88 |
| 月均ARPPU值（元） | 810.07 |

**②玩家地域分布**

报告期内，《狂暴之翼》充值前一百名游戏玩家地域分布情况如下表所示：

| 序号 | 省份 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|



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

| | | |
|---|---|---|
| 1 | 浙江省 | 19.24 |
| 2 | 四川省 | 11.90 |
| 3 | 广东省 | 10.71 |
| 4 | 辽宁省 | 8.25 |
| 5 | 河南省 | 7.41 |
| 6 | 江西省 | 5.66 |
| 7 | 江苏省 | 5.26 |
| 8 | 湖北省 | 5.17 |
| 9 | 上海市 | 3.44 |
| 10 | 福建省 | 2.74 |
| 11 | 黑龙江省 | 2.55 |
| 12 | 其他 | 17.65 |
| **合计** | | **100.00** |

③玩家年龄分布

| 序号 | 年龄区间 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 19 岁及以下 | |
| 2 | 20-29 岁 | 100.00 |
| 3 | 30-39 岁 | |
| 4 | 40-49 岁 | |
| 5 | 50 岁及以上 | |
| **合计** | | **100.00** |

注：游戏玩家在注册账号时不愿提供真实身份、真实手机号等信息，由于此等因素的限制，导致了游戏运营商难以获取真实玩家信息，从而难以直接获取玩家的年龄数据。因此，对于以上数据中玩家年龄分布情况，采用了百度指数的人群画像来反映《狂暴之翼》游戏的玩家年龄结构分布情况。百度指数是以百度海量网民行为数据为基础的数据分享平台，其人群画像模块可根据百度用户搜索数据，采用数据挖掘方法，对关键词的人群属性进行聚类分析，可以反映出性别比例、年龄分布、兴趣分布等社会属性信息。因此，百度指数的人群画像可大致反映出《狂暴之翼》游戏的玩家年龄结构分布情况。上述玩家年龄分布统计期间为 2016 年 6 月 1 日至 2016 年 11 月 6 日。

**10）《新花千骨》**



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

《新花千骨》是一款大型 Q 版创新回合制 MMORPG 仙侠手游，由 Fresh 果果同名小说正版授权，完美还原小说剧情。游戏以一人多宠、激情 PK 为核心玩法，玩家可带领多名宠物进入蛮荒之地，并增添结局后的故事剧情。不断增添的 PK 模式，运镖、护送神兽、收集十方神器等等让你玩转回合、驰骋天地！神翼养成系统，以及拉风坐骑让你与众不同。还有钓鱼、答题、猜拳等休闲娱乐玩法。新创师徒系统，语音聊天，萌妹男神任你选。不断提升战力，试问天下谁主沉浮！

**①报告期内自上线起游戏主要运营数据**

| 运营数据指标 | 运营数据 |
|---|---|
| 游戏总用户数量（人） | 148,568.00 |
| 月均活跃用户数（人） | 34,384.00 |
| 月均付费用户数（人） | 690.00 |
| 月均 ARPU 值（元） | 14.40 |
| 月均 ARPPU 值（元） | 717.85 |

**②玩家地域分布**



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

报告期内，《新花千骨》充值前一百名游戏玩家地域分布情况如下表所示：

| 序号 | 省份 | 累计充值金额占比（%） |
|---|---|---|
| 1 | 浙江省 | 10.99 |
| 2 | 广东省 | 10.30 |
| 3 | 江西省 | 7.23 |
| 4 | 江苏省 | 5.57 |
| 5 | 北京市 | 5.49 |
| 6 | 内蒙古 | 5.12 |
| 7 | 辽宁省 | 4.38 |
| 8 | 山西省 | 4.31 |
| 9 | 山东省 | 4.30 |
| 10 | 福建省 | 4.29 |
| 11 | 陕西省 | 3.94 |
| 12 | 上海市 | 3.64 |
| 13 | 甘肃省 | 3.19 |
| 14 | 吉林省 | 2.88 |
| 15 | 天津市 | 2.71 |
| 16 | 湖北省 | 2.58 |
| 17 | 其他 | 19.08 |
| **合计** | | **100.00** |

**③玩家年龄分布**

由于游戏玩家在注册账号时不愿提供真实身份、真实手机号等信息，由于此等因素的限制，导致了游戏开发运营商难以获取真实玩家信息。同时对于以上数据中玩家年龄分布情况，百度指数的人群画像亦未进行统计。因此难以直接获取玩家的年龄数据。

**（3）前十大游戏毛利率情况**

| 游戏名称 | 2016 年 1-9 月（%） | 2015 年度（%） | 2014 年度（%） |
|---|---|---|---|
| 《天龙八部 3D》 | 22.05 | 23.88 | |
| 《少年三国志》 | 12.72 | 11.37 | |
| 《蜀山奇缘》 | 26.19 | 25.16 | |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 《征程》 | 1.66 | 2.12 | |
| 《问道》 | 34.51 | | |
| 《仙剑奇侠传五前传》 | 22.87 | | |
| 《五虎将》 | 12.53 | 8.32 | 32.24 |
| 《江湖侠客令》 | 21.96 | 23.20 | |
| 《狂暴之翼》 | 9.93 | | |
| 《新花千骨》 | 21.22 | 19.46 | |

**（4）麟游互动相关游戏产品办理广电总局前置审批、文化部备案的情况**

截至 2016 年 9 月 30 日，麟游互动正在运营的游戏共 93 款，已有 75 款取得文化部备案，已有 42 款游戏取得广电总局前置审批。同时取得文化部备案和广电总局前置审批的游戏有 41 款，报告期内该 41 款游戏销售收入占麟游互动营业收入的比重分别为 67.19%、73.94%和 81.88%。报告期内前十大游戏中除《征程》麟游互动已停止对其运营外，其余 9 款正在运营的主要游戏办理广电总局前置审批和文化部备案的情况如下：

| 序号 | 游戏名称 | 广电总局前置审批办理进程 | 文化部备案办理进程 | 版号 | 文化部备案号 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 天龙八部 3D | 已办理 | 已办理 | 新出审字[2013]1257 号 | 文网游备字[2014]M-RPG157 号 |
| 2 | 少年三国志 | 已办理 | 已办理 | 新广出审[2015]4 号 | 文网游备字〔2015〕M-RPG0478 号 |
| 3 | 蜀山奇缘 | 已办理 | 已办理 | 新广出审[2016]128 号 | 文网游备字〔2015〕M-RPG1220 号 |
| 4 | 问道 | 已办理 | 已办理 | 新广出审[2015]799 号 | 文网游备字〔2016〕M-RPG0043 号 |
| 5 | 仙剑奇侠传五前传 | 已办理 | 已办理 | 新出审字[2013]12 号 | 文网游备字〔2016〕M-RPG0258 号 |
| 6 | 江湖侠客令 | 已办理 | 已办理 | 新广出审[2016]2358 号 | 文网游备字〔2016〕M-CSG3280 号 |
| 7 | 狂暴之翼 | 已办理 | 已办理 | 新广出审[2016]334 号 | 文网游备字〔2016〕M-RPG2005 号 |
| 8 | 五虎将 | 已办理 | 已办理 | 新广出审[2015]538 号 | 文网游备字[2014]M-SLG119 号 |
| 9 | 新花千骨 | 正在办理 | 已办理 | - | 文网游备字〔2015〕M-RPG0568 号 |

由于申请版号需要游戏产品开发完毕、名称及内容基本确定，同时，办理游



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

戏产品的版号需一定时间，我国移动网络游戏普遍存在产品开发完成后立即上线运营的情况，麟游互动亦存在上述情况。

根据上述规定，麟游互动正在运营的52款未能取得版号或未办理文化部备案的游戏将可能会被要求停止运营服务，报告期内上述游戏销售收入占麟游互动营业收入的比例分别为5.97%、8.50%和13.14%。以上游戏并非麟游互动及子公司主要运营游戏，对麟游互动报告期经营业绩影响较小。

为应对潜在风险，麟游互动全体股东已在《发行股份购买资产协议》中承诺，麟游互动在交割日前因违反法律法规而受到的行政处罚或因侵犯他人权利而遭受的经济损失，由其按照交割日前持有的麟游互动股权比例向麟游互动在上市公司指定日期内以现金形式进行补偿。

综上，麟游互动的52款已上线运营游戏未办理文化部备案或广电总局前置审批对麟游互动生产经营不会产生重大影响。

**（5）游戏储备情况**

截至2016年9月30日，麟游互动正在上线运营的手机游戏93款，产品类型覆盖角色扮演类、卡牌类、策略类等热门游戏类型。麟游互动近期发行计划涉及的主要游戏清单见下表：

| 序号 | 游戏产品 | 游戏类型 | 游戏介绍 | 预计上线时间 | 游戏来源 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 狂怒之剑 | 3D MMORPG | 画面精美的3Dmmo，魔幻题材，成熟团队制作 | 2017年上半年 | 独占授权 |
| 2 | 无极修仙 | MMORPG | 经典修仙类产品，秉承完备的页游式的数值和快节奏，丰富的系统结构和玩法，以及构建出的超长的游戏深度 | 2017年1月 | 独占授权 |
| 3 | 合晶弹头 | ARPG | 带一些射击类游戏感觉的ARPG，朋克类画风，在市面上较为少见，属于主打垂直用户领域的一款产品 | 2017年上半年 | 独占授权 |
| 4 | 战国争雄 | SLG | 一款战国题材的SLG产品，由一定成功经验的研发团队研制 | 2017年上半年 | 独占授权 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 5 | 风云 2 | MMORPG | 大型 ip《风云 2》授权，知名团队制作，由团队成功产品迭代而来 | 2017 年二季度 | 独占授权 |
| 6 | 武侠 IP 产品（待定） | MMORPG | ip 授权大作，有成功经验的团队研发 | 2017 年四季度 | 独占授权 |

**8、报告期内主要客户、供应商情况**

**（1）报告期内前五大客户情况**

在自有平台运营模式下，麟游互动的销售客户以单个游戏玩家为主；在第三方平台联合运营模式下，麟游互动的主要客户为国内其他移动游戏渠道商。报告期内麟游互动的前五大客户情况如下表所示：

单位：万元

| 期间 | 客户名称 | 交易内容 | 收入金额 | 占营业收入比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| **2016 年 1-9 月** | 乐视移动 | 游戏联运 | 2,293.91 | 20.17 |
| | 重庆玖度 | 游戏联运 | 1,211.62 | 10.66 |
| | 武汉掌游科技有限公司 | 游戏联运 | 1,049.90 | 9.23 |
| | 武汉数游信息技术有限公司 | 游戏联运 | 647.29 | 5.69 |
| | 广州水煮信息科技有限公司 | 游戏联运 | 379.33 | 3.34 |
| | **合计** | | **5,582.04** | **49.09** |
| **2015 年度** | 北京当乐信息技术有限公司 | 游戏联运 | 1,047.96 | 22.58 |
| | 淮安有米信息科技有限公司 | 游戏联运 | 546.11 | 11.77 |
| | 福建游龙网络科技有限公司 | 游戏联运 | 528.37 | 11.38 |
| | 重庆玖度 | 游戏联运 | 356.64 | 7.68 |
| | 江苏猎宝网络科技有限公司 | 游戏联运 | 304.70 | 6.56 |
| | **合计** | | **2,783.80** | **59.97** |
| **2014 年度** | 北京当乐信息技术有限公司 | 游戏联运 | 2.97 | 21.11 |
| | 合一信息技术（北京）有限公司 | 游戏联运 | 2.48 | 17.65 |
| | 福建游龙网络科技有限公司 | 游戏联运 | 0.83 | 5.91 |
| | 武汉趣网信息技术有限公司 | 游戏联运 | 0.78 | 5.51 |
| | 广州华多网络科技有限公司 | 游戏联运 | 0.55 | 3.91 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **合计** | | **7.61** | **54.08** |

乐视移动既是麟游互动客户又是供应商主要原因系乐视移动作为游戏代理商和游戏渠道商，将其代理发行的部分游戏提供给麟游互动联合运营，麟游互动将游戏产品通过多元化的发行渠道体系推向游戏玩家。为深化与麟游互动合作关系，乐视移动亦加入麟游互动的渠道体系，对其代理发行的游戏及麟游互动从其他游戏发行商处联运的游戏产品进行渠道推广。2016 年 1-9 月乐视移动成为麟游互动的第一大客户，对其销售收入占营业收入比重达到 20.17%，乐视移动与麟游互动建立的上述合作关系是对其销售收入大增的主要原因。

重庆玖度既是麟游互动客户又是供应商主要原因系重庆玖度作为游戏渠道商与麟游互动联合运营游戏产品，同时麟游互动还向重庆玖度支付推广费用于加大所运营游戏推广力度，从而导入更多游戏玩家。

报告期内，麟游互动前五大客户变化较大的原因主要系随着游戏产品的上线运营时间的延长，游戏渠道商将推广资源集中于新上线游戏产品，而对已上线游戏产品的推广力度下降，新增游戏玩家的速度放缓导致游戏充值流水金额下降；同时随着麟游互动新游戏产品的不断上线，为分散客户集中风险，建设多元化的渠道体系，麟游互动持续开发新的游戏渠道商，并将新游戏产品提供给新渠道商运营，对新渠道商销售收入占比相应提高。

报告期内麟游互动不存在对单个结算客户的结算金额占比超过营业收入总额 50%的情况，不存在严重依赖少数客户的情况。

截至 2016 年 9 月 30 日，麟游互动的董事、监事、高级管理和核心技术人员，其他主要关联方或持有麟游互动 5%以上股份的股东与上述客户不存在关联关系。

**（2）报告期内前五大供应商情况**

麟游互动的主要供应商包括三类，一是麟游互动所代理运营游戏的提供方，二是游戏推广服务提供商，第三类为服务器和 IDC 服务提供商，其中又以游戏提供方与游戏推广服务提供商为主。作为专业的移动网络游戏运营企业，麟游互动需要引入游戏研发商或代理商所提供的各类游戏，运营游戏的数量和质量直接



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

影响了游戏运营企业的盈利能力；游戏的运营需要大量的广告等推广服务，推广成本是游戏公司运营的重要成本，且随着麟游互动自身业务的不断扩大及推广策略的优化，推广成本也不断增加。报告期内麟游互动前五大供应商情况如下表所示：

单位：万元

| 期间 | 供应商名称 | 业务性质 | 采购金额 | 占采购总额比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 2016年1-9月 | 游族信息（注1） | 游戏联运 | 2,402.29 | 26.56 |
| | 畅游时代（注2） | 游戏联运 | 2,224.20 | 24.59 |
| | 乐视移动 | 游戏联运 | 958.83 | 10.60 |
| | 巨人网络 | 游戏联运 | 491.17 | 5.43 |
| | 重庆玖度 | 游戏推广 | 411.71 | 4.55 |
| | **合计** | | **6,488.21** | **71.73** |
| 2015年度 | 游族信息（注1） | 游戏联运 | 1,189.89 | 29.01 |
| | 畅游时代（注2） | 游戏联运 | 520.06 | 12.68 |
| | 趣炫网络（注3） | 游戏联运 | 367.91 | 8.97 |
| | 巨人网络 | 游戏联运 | 282.54 | 6.89 |
| | 上海橙趣网络科技有限公司 | 游戏推广 | 279.74 | 6.82 |
| | **合计** | | **2,640.14** | **64.36** |
| 2014年度 | 畅游时代（注2） | 游戏联运 | 6.03 | 64.33 |
| | 上海广升信息技术有限公司 | 游戏联运 | 2.82 | 30.04 |
| | 成都吉乾科技有限公司 | 游戏联运 | 0.27 | 2.89 |
| | 游爱之星 | 游戏联运 | 0.26 | 2.73 |
| | **合计** | | **9.38** | **100.00** |

注1：包括上海游族信息技术有限公司及其子公司上海驰游信息技术有限公司和上海游娱信息技术有限公司；

注2：包括北京畅游时代数码技术有限公司及其子公司上海冰动信息技术有限公司；

注3：包括广东趣炫网络股份有限公司及其子公司上海奇炫网络科技有限公司；

报告期内麟游互动自单个供应商的采购金额占比超过采购总额的比重较为分散，不存在严重依赖少数供应商的情况。

截至2016年9月30日，麟游互动的董事、监事、高级管理和核心技术人



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

员，其他主要关联方或持有麟游互动 5%以上股份的股东与上述其他供应商不存在关联关系。

**9、主要核心技术情况**

**（1）主要核心技术**

| 序号 | 技术名称 | 所处阶段 | 技术功能 | 来源 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | sandGlass 聚合打包 | 已完成 | 游戏接入此sdk，通过工具一键打包出多家渠道包。sandGlass通过对接入的游戏APK进行分析和反编译，最终结合渠道SDK的APK子包，进行重新编译与签名，从而减少打包的时间，节约重复接入SDK的时间，使游戏在出包和分发过程中提升效率。目前已支持国内100余家渠道的SDK自动接入与打包，相较于传统的由游戏方单个sdk接入的方式，可以提升近百倍的效率。 | 自研 |
| 2 | CPS 自动分发 | 已完成 | 根据APK的签名原理，通过对游戏APK进行分析和在APK里动态追加参数，实现APK动态打包和CPS游戏包自动出包。操作人员分配相应参数，通过网络请求的方式，动态的对APK进行解包和重新封闭。极大的节省硬件资源及人力资源，提高运营效率、节省时间成本。 | 自研 |
| 3 | 麟游用户中心 | 已完成 | 合理的用户架构，与缓存机制高效优雅的实现用户中心，采用 ID 自适应分配，并且保证在用户 ID 唯一的情况下可以对 ID 进行调度。对用户设备和 IP 进行控制，使用户中心更加安全可靠，杜绝单点攻击和垃圾数据产生的可能性，从而为业务提供可靠保障。使用异步请求的方式对用户的请求进行处理，提升了系统的稳定性和高并发性，从而提升整体用户体验。 | 自研 |
| 4 | logStat 数据平台 | 已完成 | 完整的游戏运营后台管理与分析系统。能够全面的分析渠道与游戏的所有数据，合理的对渠道数据进行分析。对游戏各项数据和指标进行统计和分析，帮助运营更好的完成规划与分析。严格的权限管理系统对多渠道与多平台进行控制，并采用同步接收数据，异步分析的构架对数据进行分析和加工，在不影响业务系统效率的基础上完成数据分析的所有功能。 | 自研 |
| 5 | 游客登录系统 | 已完成 | 根据手游特点，实现用户无注册流程即可登录，且可动态绑定用户。手机用户在此系统中登录成功后根据客户端的唯一标识，用户无需帐号密码，即可成为系统中具有唯一标识的用户，使用户更加方便的进行游戏，让交互更加简单，也避 | 自研 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 免玩家忘记用户名与密码的烦恼。 | |

**（2）未来的技术储备**

**①玩家分析系统**

可以根据玩家的行为数据判断玩家是否有异常行为，如登录异常，充值异常等。对玩家发出的消息进行分析，采用机器学习机制，对垃圾消息和敏感消息进行过滤。

**② 客服系统**

针对玩家常提出的问题，通过系统实现自动问答以及玩家与客服在游戏里实时沟通，从而对玩家的登录与充值行为进行分析，为运营提供分析数据。

**10、质量控制情况**

麟游互动在游戏引入和上线运营等环节建立了较为严密的质量控制体系。

**①游戏引入环节**

麟游互动具有完整的游戏引入评估体系。游戏引入初期，商务部对拟引入的移动网游从产品美术品质、技术稳定性、核心玩法及赢利点、市场饱和度、题材以及开发团队的情况等多方面进行初步测评和筛选；筛选确认有价值的产品，商务部再交由运营部进行深度测评。通过游戏画面、新手指引、游戏难易度、游戏消费点、市场环境、消费群体等指标的深度测评后，运营部会将测评结果交予商务部。麟游互动将综合商务部和运营部门的意见确定是否引进该款游戏产品。

**②上线运营阶段**

正式上线运营前会先针对游戏产品进行监控调查，包括对下载是否正常、充值是否能够到账、游戏的连接是否顺畅等方面进行监测。游戏上线后,运营团队实时关注监控系统，对后台数据及用户行为进行分析，密切关注游戏产品的市场反应，及时作出加大游戏推广力度的选择。

**11、安全生产和环境保护情况**

麟游互动主营业务为移动游戏的代理发行和联合运营，不存在高危险、重污



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

染作业的情况，亦不存在对自然环境造成污染及其他影响的情况。

**（七）与主营业务相关的固定资产、无形资产**

**1、固定资产**

**（1）固定资产**

截至 2016 年 9 月 30 日，麟游互动固定资产分类如下：

单位：万元

| 类别 | 原值 | 累计折旧 | 净值 | 平均成新率（%） |
|---|---|---|---|---|
| 运输设备 | 47.06 | 6.71 | 40.36 | 85.76 |
| 电子及其他设备 | 2.08 | 0.38 | 1.70 | 81.73 |
| **合计** | **49.14** | **7.09** | **42.06** | **85.59** |

麟游互动固定资产主要为运输设备和电子设备等。

**（2）房屋租赁情况**

截至 2016 年 9 月 30 日，麟游互动无自有产权房屋，办公场所等通过租赁方式使用，具体情况如下：

| 序号 | 承租方 | 出租方 | 坐落 | 租赁面积（㎡） | 用途 | 租赁期至 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 麟游互动 | 郭俊茹 | 北京市朝阳区南三里屯危改小区通盈首都花园巴黎城地块 3#办公商业楼地上 16 层 05-1903 | 30.00 | 办公 | 2017 年 9 月 30 日 |
| 2 | 麟游互动 | 成都趣游科技有限公司 | 成都市高新区天华二路 219 号天府软件园 C 区 10 栋 4 层 | 560.77 | 办公 | 2017 年 6 月 30 日 |

**2、无形资产**

**（1）计算机软件著作权证书**

截至 2016 年 9 月 30 日，麟游互动拥有的计算机软件著作权情况如下：

| 序号 | 证书编号 | 软件名称 | 著作权人 | 开发完成日 | 发证日期 |
|---|---|---|---|---|---|



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 软著登字第1107586号 | 麟游互动游戏官方SDK软件V1.0 | 麟游互动 | 2015年7月10日 | 2015年11月12日 |
| 2 | 软著登字第1107591号 | 移动社群应用平台V1.0 | 麟游互动 | 2015年8月23日 | 2015年11月12日 |
| 3 | 软著登字第1108790号 | 移动O2O产品《SWEET》应用管理平台V1.0 | 麟游互动 | 2015年9月20日 | 2015年11月13日 |
| 4 | 软著登字第1108218号 | 麟游互动游戏聚合SDK软件V1.0.1 | 麟游互动 | 2015年5月7日 | 2015年11月13日 |
| 5 | 软著登字第1108784号 | 麟游数据统计平台V1.0 | 麟游互动 | 2015年2月27日 | 2015年11月13日 |
| 6 | 软著登字第1228244号 | 麟游互动游客登录系统V1.0 | 麟游互动 | 2015年12月7日 | 2016年3月10日 |
| 7 | 软著登字第0939595号 | 麟游应用分发平台V1.0 | 麟游互动 | 2015年1月12日 | 2015年3月25日 |
| 8 | 软著登字第1226039号 | 麟游游戏打包工具软件V1.0 | 麟游互动 | 2015年12月5日 | 2016年3月8日 |
| 9 | 软著登字第1270992号 | 裁决天下手机游戏软件[简称：裁决天下]V1.0 | 麟游互动 | 2016年4月5日 | 2016年5月3日 |
| 10 | 软著登字第1318843号 | 狂斩屠龙手机游戏软件[简称：狂斩屠龙]V1.0 | 麟游互动 | 2016年4月1日 | 2016年6月13日 |
| 11 | 软著登字第1276693号 | 怒斩传奇手机游戏软件[简称：怒斩传奇]V1.0 | 麟游互动 | 2016年4月12日 | 2016年5月9日 |
| 12 | 软著登字第1276332号 | 青云仙侠传手机游戏软件[简称：青云仙侠传]V1.0 | 麟游互动 | 2016年3月9日 | 2016年5月9日 |
| 13 | 软著登字第1260135号 | 三国战神威力加强版手机游戏软件[简称：三国战神加强版]V1.0 | 麟游互动 | 2016年3月1日 | 2016年4月20日 |
| 14 | 软著登字第1319995号 | 吞噬三国手机游戏软件[简称：吞噬三国]V1.0 | 麟游互动 | 2016年4月11日 | 2016年6月14日 |
| 15 | 软著登字第1317720号 | 无极修仙手机游戏软件[简称：无极修仙]V1.0 | 麟游互动 | 2016年4月6日 | 2016年6月13日 |
| 16 | 软著登字第1277483号 | 仙逆世界手机游戏软件[简称：仙逆世界]V1.0 | 麟游互动 | 2016年4月12日 | 2016年5月9日 |
| 17 | 软著登字第 | 玄天修仙手机游戏 | 麟游 | 2016年4月6日 | 2016年5月5日 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 1274321 号 | 软件[简称：玄天修仙]V1.0 | 互动 | | |
| 18 | 软著登字第 1269901 号 | 一刀烈火手机游戏软件[简称：一刀烈火]V1.0 | 麟游互动 | 2016 年 4 月 12 日 | 2016 年 4 月 29 日 |
| 22 | 软著登字第 1324151 号 | 指战天下手机游戏软件[简称：指战天下]V1.0 | 麟游互动 | 2016 年 4 月 6 日 | 2016 年 6 月 16 日 |

**（2）域名**

截至 2016 年 9 月 30 日，麟游互动已注册的域名如下：

| 序号 | 域名 | 域名注册人 | 注册时间 | 到期时间 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | linnyou.com | 麟游互动 | 2014 年 10 月 29 日 | 2017 年 10 月 29 日 |
| 2 | memberv.com | 盟宝互动 | 2015 年 10 月 08 日 | 2018 年 10 月 08 日 |

**（八）标的公司资质情况**

截至 2016 年 9 月 30 日，麟游互动已经拥有的资质如下：

| 证书名称 | 证书编号 | 有效期至 | 证书持有人 | 发证单位 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| 电信与信息服务业务经营许可证 | 京 ICP 证 160907 号 | 2021 年 7 月 29 日 | 麟游互动 | 北京市通信管理局 | 第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务） |
| 网络文化经营许可证 | 京网文[2015]2409-472 号 | 2018 年 12 月 30 日 | 麟游互动 | 北京市文化局 | 利用信息网络经营游戏产品 |
| 网络文化经营许可证 | 川网文[2016]2532-077 号 | 2019 年 6 月 22 日 | 盟宝互动 | 四川省文化厅 | 利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行） |
| 网络出版服务许可证 | （总）网出证（京）字第 016 号 | 2021 年 11 月 5 日 | 麟游互动 | 国家新闻出版广电总局 | 网络游戏出版 |

**（九）资产许可使用情况**

截至本预案签署之日，麟游互动不存在许可他人使用自身资产的情况。

麟游互动的游戏产品主要通过游戏开发商的授权许可进行运营。报告期内前



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

十大游戏中除《征程》麟游互动已停止对其运营外，麟游互动被授权许可使用的其余主要游戏产品情况如下：

| 序号 | 授权内容 | 授权方 | 被授权方 | 授权期限截止日 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 《天龙八部 3D》 | 冰动信息 | 麟游互动 | 2017 年 7 月 30 日 |
| 2 | 《少年三国志》 | 驰游信息 | 麟游互动 | 2017 年 1 月 31 日 |
| 3 | 《蜀山奇缘》 | 奇炫网络 | 麟游互动 | 2017 年 2 月 1 日 |
| 4 | 《问道》 | 乐视移动 | 麟游互动 | 2017 年 4 月 10 日 |
| 5 | 《仙剑奇侠传五前传》 | 畅游时代 | 麟游互动 | 2018 年 12 月 17 日 |
| 6 | 《五虎将》 | 游爱之星 | 麟游互动 | 2017 年 10 月 31 日 |
| 7 | 《江湖侠客令》 | 月球漫步 | 麟游互动 | 2017 年 8 月 24 日 |
| 8 | 《狂暴之翼》 | 驰游信息 | 麟游互动 | 2017 年 4 月 30 日 |
| 9 | 《新花千骨》 | 晨之科 | 麟游互动 | 2017 年 4 月 29 日 |

**（十）核心业务人员情况**

截至本预案签署日，麟游互动核心业务人员情况如下：

廖鹏，男，1982 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权，专科学历，四川电力学院计算机专业毕业。2006 年 7 月至 2011 年 11 月任职于畅游天下，历任推广部经理、高级总监，主导建立畅游网页游戏事业部，历经《天龙八部》、《刀剑英雄》、《鹿鼎记》等核心产品上线及运营；2011 年 11 月至 2014 年 1 月于北京标派科技有限公司任经理；2014 年 11 月至今任职于麟游互动，现任麟游互动执行董事兼经理。

李璞，男，1987 年 8 月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，北京化工大学通信工程专业毕业。2011 年 11 月至 2014 年 1 月于北京标派科技有限公司任主策划，负责《大闹西游》等核心产品研发业务；2014 年 2 月至 2014 年 10 月任成都游戏工场科技有限公司运营经理，负责游戏产品发行工作；2014 年 11 月至今任职于麟游互动，负责游戏发行运营工作，现任麟游互动运营经理、盟宝互动执行董事兼经理。

杜川，男，1984 年 7 月出生，中国国籍，无境外居留权，专科学历，西华大学计算机应用专业毕业。2009 年 2 月至 2010 年 9 月于成都贰叁陆陆科技有限公司任技术经理，负责媒体平台、国内及海外的游戏平台技术等业务；2010



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

年 9 月至 2015 年 2 月任职于北京奇虎科技有限公司，历任“Youxi.com”平台架构师，“360 用户中心与支付中心”技术经理，负责“360 页游平台”的规划与搭建；2015 年 6 月至今任职于麟游互动，负责技术开发等工作，现任麟游互动技术负责人、监事。

欧阳志羽，男，1985 年 10 月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，四川大学通信工程专业毕业。2009 年 2 月至 2012 年 11 月于畅游天下历任产品经理和大区经理，主导推出玩家一站式服务平台《畅游大厅》，接入《天龙八部》、《刀剑英雄》、《鹿鼎记》等公司全线产品，并完成畅游网整体 2.0 升级改版；2012 年 11 月至 2014 年 2 月于成都品果科技有限公司任产品经理，负责《Camera360》移动端产品；2014 年 2 月至 2014 年 11 月于成都游戏工场科技有限公司任产品经理；2014 年 11 月至今任职于麟游互动，负责游戏推广工作，现任麟游互动产品经理、成都麟游执行董事兼经理。

廖鹏、李璞、杜川及欧阳志羽任职期限及竞业禁止情况详见本预案“**重大事项提示之八、本次重组对中小投资者权益保护的安排之（七）标的公司核心管理人员任期限制及竞业禁止的相关安排**”。

经营过程中，为保持上述核心业务人员的稳定性，麟游互动采取的主要措施如下：

**（1）签订稳定、长期的劳动合同**

麟游互动与上述核心业务人员保持稳定、长期的劳动合同关系，与核心业务人员签署的劳动合同期限均在 3 年以上，报告期内，上述人员稳定未出现大幅离职。

**（2）约定竞业禁止期限**

麟游互动与上述核心业务人员签署的劳动合同中均对竞业禁止期限进行了约定，确保上述核心业务人员在与麟游互动存在劳动合同关系期间及该等劳动关系结束后的两年内不得从事与麟游互动存在竞业关系的行业。

**（十一）麟游互动人员情况**

截至 2016 年 9 月 30 日，麟游互动及其子公司在职员工总数为 31 人，其专



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

业构成、教育程度和年龄分布如下：

**1、员工专业结构情况**

| 专业结构 | 人数 | 占比（%） |
|---|---|---|
| 管理人员 | 3 | 9.68 |
| 商务人员 | 6 | 19.35 |
| 技术人员 | 14 | 45.16 |
| 运营人员 | 8 | 25.81 |
| **合计** | **31** | **100.00** |

**2、员工受教育程度**

| 学历 | 人数 | 占比（%） |
|---|---|---|
| 硕士及硕士以上 | 1 | 3.23 |
| 本科 | 22 | 70.97 |
| 专科 | 8 | 25.81 |
| **合计** | **31** | **100.00** |

**3、员工年龄分布情况**

| 年龄区间 | 人数 | 占比（%） |
|---|---|---|
| 31-40 岁 | 8 | 25.81 |
| 21-30 岁 | 23 | 74.19 |
| **合计** | **31** | **100.00** |

**（十二）麟游互动债权或债务转移情况**

本次交易不涉及债权或债务转移的情况。

**（十三）麟游互动主要财务数据**

**1、收入、成本的确认原则和计量方法**

**（1）收入确认的原则和计量方法**

**①销售商品收入确认和计量的总体原则**

已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方，既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠



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

地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

**②具体收入确认方法**

第三方平台联合运营模式下，麟游互动在收到渠道商提供的包含基于双方协议约定的分成比例而确定的分成金额的对账单后，根据其自身的后台数据进行核对。经双方确认无误后，以经双方确认的结算对账单进行结算，确认收入。

自有平台联合运营模式下，麟游互动将游戏玩家充值金额在生命周期内摊销确认为营业收入。

在代理运营模式下，由于麟游互动在获取独家代理发行权后会采取第三方平台联合运营或自有平台运营的模式进行推广运营工作，因此这种运营模式下的收入会按照其推广运营方式，选择相应的收入确认原则分别进行确认。

**（2）成本的确认和归集的具体会计政策**

麟游互动营业成本包括游戏产品成本、版权金摊销成本和其他成本。

**① 游戏产品成本**

游戏产品成本系麟游互动向游戏提供方支付的用于发行的游戏产品成本。麟游互动根据可供分配收入以及合同协议约定的分成比例计算并支付给游戏提供方的产品分成成本。

麟游互动每月向游戏提供方提供包含分成金额的对账单，游戏提供方根据其自身的后台数据进行核对。经双方确认无误后，以经双方确认的结算对账单进行结算，麟游互动确认成本。

**②游戏推广成本**

游戏推广成本系麟游互动向网络广告平台或游戏渠道商支付推广服务费。麟游互动推广服务结算方式主要有采用游戏充值流水分成（CPS 模式）或流量付费的形式（CPC、CPA、CPM 模式），其中采用游戏充值流水分成方式的，根据双方对账后确定的结算额支付服务费。采用流量付费的形式的，其中 CPA 模式下的渠道推广成本结算系麟游互动根据用户激活数量以及合同协议约定的单价



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

计算并支付服务费。麟游互动的游戏推广成本在实际发生时确认。

**③版权金摊销成本**

版权金系标的麟游互动为获得游戏研发商所开发的游戏产品运营代理权或获得游戏发行商授权运营而一次性支付的费用，麟游互动在收益期内按直线法摊销计入营业成本。

**④其他成本**

其他成本包含服务器托管、租赁及运营带宽费等，麟游互动在费用实际发生时确认成本。

**2、重要会计政策与会计估计**

**（1）会计期间**

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

**（2）合并财务报表的编制方法**

**①合并范围**

标的公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

**②合并程序**

麟游互动以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。麟游互动编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与麟游互动一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与麟游互动不一致的，在编制合并财务报表时，按麟游互动的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包



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

括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

**3、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对麟游互动利润的影响**

经查阅同行业或同类资产公开披露的资料，麟游互动的收入成本确认原则和计量方法、应收账款坏账准备计提、固定资产折旧及无形资产摊销等主要会计政策和会计估计与同行业或同类资产不存在重大差异，对麟游互动利润无重大影响。

**4、财务报表的编制基础，确定合并报表时的重大判断和假设及合并财务报表范围及变化**

**（1）编制基础**

麟游互动以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

**（2）确定合并报表时的重大判断和假设**

麟游互动合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

合并财务报表范围及变化情况：

| 序号 | 被投资单位 | 是否纳入合并报表 | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2016 年 1-9 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
| 1 | 盟宝互动 | 是 | 是 | 否 |
| 2 | 成都麟游 | 是 | 否 | 否 |

麟游互动于 2015 年 10 月设立全资子公司盟宝互动，故 2015 年 10 月起将盟宝互动纳入合并报表合并范围；麟游互动于 2016 年 7 月设立全资子公司成都麟游，故 2016 年 7 月起将成都麟游纳入合并报表合并范围。



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

**5、资产转移剥离调整**

报告期内，麟游互动不存在资产转移剥离调整的情况。

**6、行业特殊的会计处理政策**

麟游互动属于信息与软件服务行业，不存在行业特殊的会计处理。

**7、重大会计政策或会计估计与上市公司存在差异的情况**

麟游互动与上市公司现行会计政策及会计估计基本一致，差异体现在麟游互动按自身业务特点制定的收入确认会计政策方面。根据证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号－财务报告的一般规定》（2014 年修订）中关于“公司应结合实际生产经营特点制定收入确认会计政策，披露具体收入确认时点及计量方法，同类业务采用不同经营模式在不同时点确认收入的，应当分别披露”的要求，麟游互动根据自身业务特点将收入会计政策予以明确。由于麟游互动与山东矿机分属不同行业，因此收入的确认会计政策有所不同。

**8、麟游互动最近两年一期简要财务报表**

麟游互动最近两年及一期主要财务数据如下：（以下数据未经审计）

**（1）合并资产负债表主要数据**

单位：万元

| 项目 | 2016 年 9 月 30 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 流动资产 | 9,563.00 | 3,149.33 | 36.82 |
| 非流动资产 | 108.06 | 88.99 | 0.55 |
| 资产总计 | 9,671.06 | 3,238.32 | 37.37 |
| 负债合计 | 7,864.05 | 2,444.46 | 43.06 |
| 股东权益合计 | 1,807.01 | 793.86 | -5.69 |
| 负债和股东权益合计 | 9,671.06 | 3,238.32 | 37.37 |

**（2）合并利润表主要数据**

单位：万元

| 项目 | 2016 年 1 月-9 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 11,371.10 | 4,641.72 | 14.08 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 其中：主营业务收入 | 11,345.63 | 4,590.78 | 14.08 |
| 其他业务收入 | 25.47 | 50.94 | 0.00 |
| 营业利润 | 1,371.17 | -298.06 | -55.63 |
| 利润总额 | 1,370.87 | -298.45 | -55.69 |
| 净利润 | 1,013.16 | -298.45 | -55.69 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 1,013.16 | -298.45 | -55.69 |

**（3）合并现金流量表主要数据**

单位：万元

| 项目 | 2016 年 1 月-9 月 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 2,005.47 | 7.36 | -30.91 |
| 投资活动产生现金流量净额 | -2.75 | -307.06 | -0.55 |
| 筹资活动产生现金流量净额 | -135.00 | 1,298.00 | 50.00 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 1,867.72 | 998.30 | 18.54 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 2,884.57 | 1,016.85 | 18.54 |

**（十四）麟游互动股权最近三年内进行增资或者交易的情况说明**

**1、麟游互动股权最近三年曾进行资产评估的情况**

除本次交易外，麟游互动股权最近三年未进行过资产评估。

**2、麟游互动股权最近三年内进行增资或者交易的情况说明**

麟游互动股权最近三年内曾进行一次增资及四次股权转让，具体情况如下表：

**（1）增资概况**

单位：万元

| 增资时间 | 增资方姓名或名称 | 认缴出资额（万元） | 每出资额价格 |
|---|---|---|---|
| 2015 年 5 月 | 周利飞 | 492.00 | 1 元/每出资额 |
| | 潘悦然 | 100.00 | 10 元/每出资额 |
| | 廖鹏 | 80.00 | 1 元/每出资额 |
| | 乐视投资 | 48.00 | 1 元/每出资额 |
| | 邓丛林 | 40.00 | 1 元/每出资额 |



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

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 王海 | 40.00 | 1 元/每出资额 |

**（2）股权转让概况**

单位：万元

| 序号 | 转让时间 | 转让方 | 受让方 | 转让出资额 | 作价 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2015 年 3 月 | 周利飞 | 廖鹏 | 20.00 | |
| 2 | 2015 年 4 月 | 邓丛林 | 王海 | 10.00 | |
| | | 周利飞 | 乐视投资 | 12.00 | |
| 3 | 2015 年 8 月 | 周利飞 | 邓丛林 | 10.00 | |
| | | | 廖鹏 | 100.00 | |
| | | | 李璞 | 50.00 | |
| | | | 杜川 | 50.00 | |
| | | 王海 | 欧阳志羽 | 50.00 | |
| 4 | 2016 年 8 月 | 邓丛林 | 廖鹏 | 60.00 | 480.00 |
| | | 乐视投资 | | 60.00 | 480.00 |

注：序号 1-3 所涉股权转让时由于均未实缴出资，故均系以零对价进行转让。

**（3）麟游互动最近三年股权转让及增资的具体情况**

**①2015 年 3 月麟游互动股权转让**

2015 年 3 月 25 日，周利飞与廖鹏签署《股权转让协议》，周利飞将其所持麟游互动 20 万元股权转让给廖鹏。本次股权转让未支付对价，主要原因是周利飞对于该部分股权未实缴出资。本次股权变动双方不存在关联关系，且已经麟游互动股东会批准，履行了必要的审议和批准程序，符合相关法律法规及麟游互动章程的规定，不存在违反限制或禁止性规定而转让的情形。

**② 2015 年 4 月麟游互动股权转让**

2015 年 4 月 29 日，周利飞、邓丛林分别与乐视投资、王海签署《股权转让协议》，周利飞、邓丛林分别将其所持麟游互动 12 万元股权、10 万元股权转让给乐视投资、王海。本次股权转让均未支付对价，主要原因是周利飞、邓丛林对于该部分股权均未实缴出资。本次股权变动双方不存在关联关系，且已经麟游互动股东会批准，履行了必要的审议和批准程序，符合相关法律法规及麟游互动章程的规定，不存在违反限制或禁止性规定而转让的情形。



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

**③ 2015 年麟游互动增资**

2015 年 5 月 5 日，麟游互动召开股东会，审议通过将麟游互动注册资本增至 1,000 万元。本次增资引入外部财务投资者潘悦然，经各方友好协商，潘悦然同意以 10 元/每出资额的价格认缴新增注册资本 100 万元，合计投资 1,000 万元。同时，为保持原有股东出资比例基本不变，各股东均以 1 元/每出资额的价格参与认缴麟游互动新增注册资本。本次增资各股东之间不存在关联关系，且已经麟游互动股东会批准，履行了必要的审议和批准程序，符合相关法律法规及麟游互动章程的规定，不存在违反限制或禁止性规定的情形。

**④ 2015 年 8 月麟游互动股权转让**

2015 年 8 月 25 日，周利飞分别与邓丛林、杜川、李璞、廖鹏签署《股权转让协议》，王海与欧阳志羽签署《股权转让协议》，基本情况如下：

| 股权转让方姓名 | 股权受让方姓名 | 转让出资额（万元） |
|---|---|---|
| 周利飞 | 邓丛林 | 10.00 |
| | 杜川 | 50.00 |
| | 李璞 | 50.00 |
| | 廖鹏 | 100.00 |
| 王海 | 欧阳志羽 | 50.00 |

本次股权转让均未支付对价，主要原因是周利飞、王海对于该部分股权均未实缴出资。本次股权变动双方不存在关联关系，且已经麟游互动股东会批准，履行了必要的审议和批准程序，符合相关法律法规及麟游互动章程的规定，不存在违反限制或禁止性规定而转让的情形。

**⑤ 2016 年 8 月麟游互动股权转让**

2016 年 8 月 25 日，邓丛林、乐视投资分别与廖鹏签署《股权转让协议》，邓丛林、乐视投资分别将所持麟游互动 60 万元股权、60 万元股权分别作价 480 万元、480 万元转让给廖鹏。该等股权转让价格系由于麟游互动经营业绩已然改善，邓丛林、乐视投资退出参考麟游互动前次增资定价，与受让方廖鹏先生自由协商的结果。本次股权变动双方不存在关联关系，且已经麟游互动股东会批准，履行了必要的审议和批准程序，符合相关法律法规及麟游互动章程的规定，不存



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

在违反限制或禁止性规定而转让的情形。

**（4）本次交易作价与前次股权转让和增资差异说明**

麟游互动前次股权转让价格为 8 元/每出资额，前次增资价格为 10 元/每出资额，与本次交易作价差异较大。主要原因为：

**1、交易作价基础不同**

麟游互动前次股权转让及增资作价系参考麟游互动当时经营业绩由各方协商确定，本次交易系以收益法评估结果为依据，充分考虑麟游互动未来发展潜力及增长空间等因素而定。

**2、交易目的不同**

麟游互动前次股权转让系原股东实现退出，由股东之间自由协商定价；潘悦然溢价增资系其不属于麟游互动的实际经营方和决策者，以外部财务投资者身份参与认缴增资。上市公司将通过本次交易取得麟游互动 100%股权，交易价格高于原股东自由协商的交易价格及财务投资者认缴的增资价格。

**3、对价支付方式不同**

麟游互动前次股权转让及增资均通过现金作为支付对价，本次交易系以上市公司股份作为对价进行支付且设有一定期限的锁定期。

**4、本次交易以专业机构确定的评估值为参考依据，且附带业绩承诺责任**

本次交易作价系由交易各方参照具有证券期货业务资格的评估机构出具的评估报告协商确定，且在本次交易中，麟游互动主要交易对方对麟游互动未来三年经营业绩进行了承诺，如麟游互动未能实现前述经营业绩则需支付补偿。

**（十五）拟购买资产为控股权的说明**

**1、本次交易拟购买资产为控股权**

本次交易上市公司拟购买麟游互动 100%的股权，拟购买资产为控股权。

**2、交易对方合法拥有标的资产的完整权利**

截至本预案签署之日，麟游互动全体股东已出具承诺，承诺其持有的麟游互



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

动股权权属清晰，不存在质押或其他权利受到限制的情形。

**3、麟游互动出资瑕疵或影响其合法存续的情况**

截至本预案签署之日，麟游互动不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况。

**4、本次交易符合麟游互动股权转让前置条件**

2017 年 1 月 23 日，麟游互动召开股东会，全体股东一致同意《山东矿机集团股份有限公司与周利飞、廖鹏等 6 名投资者之<发行股份购买资产协议>》的签署并放弃优先购买权，本次交易符合麟游互动股权转让的前置条件。

**（十六）其他情况说明**

**1、关联方非经营性资金占用情况**

截至本预案签署之日，麟游互动不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方非经营性占用的情形。

**2、重大诉讼情况**

截至本预案签署之日，麟游互动不存在重大诉讼。

## 四、关于标的公司业绩实现可行性的分析

**（一）标的公司账面资产不能全面反映其真实价值**

标的公司文脉互动及麟游互动所处的网络游戏行业属于典型的“轻资产”行业，其固定资产投入相对较小，账面资产价值不高，而企业的主要价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还应考虑企业所具备的研发优势、产品优势、管理经验、优惠政策、业务网络、服务能力、人才团队、品牌优势等重要的无形资源，而企业的无形资源无法通过量化体现在其资产负债表中。另一方面，账面资产价值无法反应标的公司整体获利能力的大小及标的公司所享受的各项优惠政策、行业竞争力、管理水平、人力资源、营销渠道、客户群等要素所产生的协同作用，而这些对股东全部权益价值却具有重要影响。

**（二）标的公司的历史经营记录不能全面反应其未来盈利能力**

标的公司文脉互动及麟游互动分别成立于 2014 年 12 月、2014 年 10 月。



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

截至报告期末，成立时间尚不足两年，且 2014 年及 2015 年基本属于筹备期，故导致其报告期内历史经营记录较短，经营获利有限。标的公司历史经营记录不能全面反应其未来盈利能力。

**（三）网络游戏行业迅猛发展，为标的公司未来发展提供了良好的市场环境**

根据中国版协游戏工委（GPC）、国际数据公司（IDC）及中新游戏（伽马新媒 CNG）联合发布的中国游戏产业报告，2016 年 1～6 月，中国游戏用户达到 4.89 亿人，同比增长 6.7%。其中客户端游戏用户数量达到 1.38 亿人，同比增长 3.1%；网页游戏用户数量达到 2.79 亿人，同比下降 8.7%；移动游戏用户数量达到 4.05 亿人，同比增长 10.7%。网络游戏用户规模的持续增长，为标的公司未来业务发展奠定了坚实的市场基础。同时，伴随着我国国民经济的稳步增长，居民生活水平和可支配收入也将逐步提高。居民日益坚实的物质基础和提升生活质量的需求，释放出旺盛的游戏产品购买欲望和巨大的消费能力。根据 CNNIC 调查统计，PC 网游游龄在 3 年以上的老用户占 50.6%，PC 网游用户游戏日均在线时长集中在 2 小时以内，付费用户占 24.9%，月均付费集中于 11 元-300 元之间。互联网用户对网络游戏的消费需求和消费能力逐步提升，助推标的公司所处的网游市场持续发展。

**（四）标的公司未来发展规划明确，未来发展前景可期**

**1、文脉互动**

报告期内，标的公司文脉互动主要从事网络游戏的受托定制开发及自主研发。文脉互动科技目前所掌握的核心技术如下表所示：

| 序号 | 技术名称 | 所处阶段 | 技术功能 | 来源 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 基于 flash developer5.x 和 flash player 开发文脉游戏 2.5D 客户端引擎 | 已完成 | 使用 as3 和 c 语言搭建，使用高速的 bitmap 序列加速渲染技术，使游戏可承载四百人同屏国战、二千人攻城的宏大游戏体验；全面支持次世代渲染技术，适用于制作端游、页游和手游；模块独立性强，便于拆分使用，占用内存小，效率高；支持微端功能及跨平台使用，拥有 | 自研 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 完善的编辑器，采用斜 45 度锁视角地图、使游戏在视觉呈现和性能上达到近乎完美的配合。 | |
| 2 | 文脉引擎工具链 | 已完成 | 基于文脉引擎，开发了一套完整的工具链：地图编辑器，角色动画编辑器，协议编辑器等工具，大幅度提高了开发效率和沟通效率 | 自研 |
| 3 | 基于 Microsoft Visual Studio 2015 社区版开发的文脉游戏服务器引擎 | 已完成 | 使用当下世界上最优雅的 c#开发，保证了底层通信的稳定强大；另外对视野同步做最先进的删减，大量的避免了传统九宫格广播的弊端，使单台服务器可以承载 3 千人以上同时在线；服务器采用时下 MMORPG 最先进的实体组件系统框架，兼顾扩展性易用性；游戏中大量的逻辑采用脚本，可以在不重启服务器的前提下，更新数据逻辑，保证玩家在线体验。 | 自研 |
| 4 | 用 Asp.net 和 JS 开发，基于 mono 平台和 mysql 以及 redis 的大数据采集统计和分析系统 | 已完成 | 使用表现效果好，兼容性极高的 bootstrap 前端 js 框架，可以兼容各种浏览器，甚至在移动端也有强大的兼容显示；采用国际通用的 log4net 技术进行数据采集，能同时对成千上百台机器进行管理；采用强大的日志分析技术，对日志进行分析，采样，最后进行图形化展示；对游戏的各种异常情况进行监控，可以第一时间通知相关运维人员，及时处理。 | 自研 |

文脉互动始终将产品研发作为根本，报告期内，文脉互动累计投入研发费用 1,300 余万，投入规模迅速扩大，有利的促进了企业可持续发展。截至本预案签署之日，文脉互动正在研发的游戏产品情况如下表：

| 游戏名称 | 研发进度 | 预计上线时间 |
|---|---|---|
| 代号一 | 测试阶段 | 2017 年 2 月上旬 |
| 雷霆霸业 | 上线前准备 | 2017 年一季度 |
| 太古神王（暂定名） | 立项完成，产品开发中 | 2017 年二季度 |
| 文明 OL-破晓之光 | 立项完成，产品开发中 | 2017 年三或四季度 |

截至本预案签署之日，文脉互动已上线运营的游戏为 2 款。根据企业的研发能力，企业未来每年的研发数量在 4 款左右。计划 2017 年完成研发并上线的游



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

戏为 4 款，计划 2018 年完成研发并上线的游戏为 5 款，计划 2019 年完成研发并上线的游戏为 5 款。

以《代号一》为例，由于《代号一》的研发投入高、研发周期长，且其开发团队在吸取了《热血战歌》的开发经验后，游戏画面制作更加精美，核心玩法设计更加创新，以《热血战歌》运营数据作为参照并根据未来游戏市场发展情况、文脉互动游戏开发及上线计划等进行预测，预测《代号一》充值流水峰值可达 3,000 万元以上。

**2、麟游互动**

报告期内，标的公司麟游互动主要从事移动游戏的代理发行和联合运营。截至本预案签署之日，麟游互动通过采用独家代理或联合运营的方式，旗下运营游戏已涵盖角色扮演类、卡牌类、策略类等多种游戏类型，运营游戏产品包括《天龙八部 3D》、《少年三国志》及《问道》等多款优质游戏。报告期内，麟游互动通过积极建设多元化的渠道体系，与下游 200 余家联合运营平台建立起稳定的合作关系，凭借其独特的代理发行及运营策略在竞争激烈的游戏代理运营市场中占有一席之地，通过建设广泛的发行渠道体系，在长尾流量市场取得先发优势。

截至本预案签署之日，麟游互动通过与上游五十余家游戏研发商和代理商保持良好的合作关系，已储备起九十余款游戏产品，类型涵盖角色扮演类、卡牌类、策略类等多个热门游戏类型。丰富的游戏产品储备为麟游互动开展业务奠定了坚实的基础。同时，为应对日益激烈的市场竞争，麟游互动与网络广告平台合作对游戏进行精准推广。为提高推广转化效率，麟游互动建立了一套科学完整的网络广告平台流量分析体系，对网络广告平台进行推广测试，与达到游戏流量要求的广告平台建立深度合作关系，并通过对目标游戏玩家的上网习惯进行分析等方式，制定精准高效的推广方案，从而不断提升投入产出比，增强核心竞争力。



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

# 第六章 标的资产预估作价及定价公允性

由于本次交易标的资产的评估工作尚未完成，本预案中仅披露标的资产在 2016 年 9 月 30 日的预估值，标的资产的评估价值将根据经具有证券、期货业务资格的评估机构出具的评估报告在《山东矿机集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中披露。

## 一、文脉互动股权预估情况

### （一）预估方法

本次对于文脉互动的全部股东权益采用市场法和收益法进行了预估。本次预估采用市场法定价，截至 2016 年 9 月 30 日，文脉互动 100%股权的预估值为 56,805.21 万元。

### （二）本次预估假设

#### 1、一般假设

**（1）交易假设**

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

**（2）公开市场假设**

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

**（3）资产持续经营假设**

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。



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

**2、特殊假设**

（1）本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化；

（2）企业所处的行业环境保持目前的发展趋势；

（3）本次评估假设评估对象在未来预测期内的主要游戏产品能够按照企业的计划时间推出，且未来的单个游戏的收益情况不在现有游戏的基础上有较大变动，企业能够保持现有的经营模式持续经营；

（4）本次评估假设委托方及被评估企业提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

（5）评估范围仅以委托方及被评估企业提供的评估申报表为准，未考虑委托方及被评估企业提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

（6）假设未来经营场所系租赁，租金按企业提供的规划办公面积和市场同类房屋的租赁价格确定；

（7）本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

**（三）市场法预估技术思路**

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

委估对象隶属游戏行业，2015 年至今游戏行业收购案例为十多家。其价值体现的基础主要是由已有主要游戏确定，本次评估根据已有案例中各游戏公司的主要游戏的运营情况，选择主要游戏收益情况相近的公司并根据已有案例的披露数据的完整程度，选择八家游戏企业作为可比案例。

**1、可比案例的选择原则**

根据《资产评估准则-企业价值》的要求，市场法评估应当选择与被评估企业有可



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

比性的公司或者案例。本次评估确定的可比案例选择原则如下：

（1） 同处一个行业，受相同经济因素影响；

（2） 企业业务结构和经营模式类似；

（3） 企业规模和成长性可比，盈利能力相当；

（4） 交易行为性质类似。

本次评估，围绕以游戏业务为核心，兼顾研发能力的价值评价体系，同时考虑交易性质等因素，通过公开信息搜集了 2015 年-2016 年的中国证监会批准的八个案例作为可比案例。

| 序号 | 收购方 | 收购标的 | 基准日 | 过户或中国证监会批准时间 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 天润控股 | 点点乐 100%股权 | 2015/6/30 | 2016/4/18 |
| 2 | 掌趣科技 | 天马时空 80%股权 | 2015/5/31 | 2015/12/17 |
| 3 | 帝龙文化 | 美生元 100%股权 | 2015/9/30 | 2016/5/12 |
| 4 | 完美环球 | 完美世界 100%股权 | 2015/9/30 | 2016/4/20 |
| 5 | 世纪游轮 | 巨人网络 100%股权 | 2015/9/30 | 2016/4/6 |
| 6 | 三五互联 | 道熙科技 100%股权 | 2014/10/31 | 2015/9/1 |
| 7 | 天舟文化 | 广州游爱 100%股权 | 2015/12/31 | 2016/7/19 |
| 8 | 凯撒股份 | 天上友嘉 100%股权 | 2015/4/30 | 2016/5/17 |

**2、选择并计算八家可比公司的价值比率**

根据本次评估文脉互动和可比公司的实际情况，确定采用合适的价值比率，并根据公开的市场数据分别计算八家可比公司的价值比率。

考虑到此次评估的目的为股权收购，且游戏公司属于创始初期的轻资产企业，由于企业固定资产较少，其价值体现在未来收益，因此基于账面价值的资产价值比率的参考意义不大，故剔除与企业资产直接相关资产价值指标，选择与企业收益相关的盈利价值比率作为本次市场法评估的价值比率。

盈利指标包括净利润指标和营业收入指标，与营业收入指标相关经营数据（如付费用户数、ARPPU 值等）在净利润指标的运营状况因素修正中已经考虑，因此采用净利润指标能够充分反映股权的内在价值情况，并且符合本次股权收购的评估目的要求。



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

综上，本次评估选择与企业收益相关的盈利价值比率（净利润指标）作为本次市场法评估的价值比率。

**3、对八家可比公司的价值比率进行以下几个方面修正、调整**

**（1）预期增长率修正**

由于可比案例和文脉互动在未来的增长预期、主营产品的运营情况、团队的研发能力等方面差异较大，故需对其进行调整。

对于处于创业初期的行业，其近期的盈利预测可能较低，甚至为负，无法真实体现公司的价值，因此可以采用增长性参数调整，弥补价值比率对企业动态成长性估计的不足。

由于被评估企业于 2016 年 3 月开始上线首款游戏，企业的主要游戏将于 2017 年上线，其数据目前无法确定，且在基准日的专项审计还未全部完成，因此本次评估根据各个公司披露的股权收购方案中的数据，采用企业的承诺期财务数据及可比公司的承诺期财务数据，测算企业的预期增长速度如下：

单位：万元

| 影响因素 | 点点乐 | 天马时空 | 美生元 | 完美世界 | 巨人网络 | 道熙科技 | 广州游爱 | 天上友嘉 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 承诺第一年 | 6,500.00 | 15,800.00 | 18,000.00 | 75,500.00 | 100,177.07 | 6,000.00 | 12,000.00 | 8,550.00 |
| 承诺第二年 | 8,125.00 | 19,600.00 | 32,000.00 | 98,800.00 | 120,302.86 | 7,800.00 | 15,000.00 | 11,460.00 |
| 承诺第三年 | 10,150.00 | 24,600.00 | 46,800.00 | 119,800.00 | 150,317.64 | 10,140.00 | 18,750.00 | 14,330.00 |
| 增长率 | 0.25 | 0.25 | 0.61 | 0.26 | 0.22 | 0.3 | 0.25 | 0.29 |

**（2）游戏公司营运状况修正**

本次评估选择规模相对较大的游戏渠道商制定的标准对游戏公司和游戏产品进行修正，对游戏公司的评定标准分成 5 个方面及具体 14 个指标。该指标较为系统全面的对游戏公司进行了评价，评估体系较为完善，故采用其评定标准作为本次评估的营运状况修正系数选择的基础依据，并根据实际情况进行调整。

| 影响因素 | | 点点乐 | 天马时空 | 美生元 | 完美世界 | 巨人网络 | 道熙科技 | 广州游爱 | 天上友嘉 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 厂商背景 | 公司品牌 | 0.89 | 0.84 | 0.84 | 0.80 | 0.80 | 0.89 | 0.84 | 0.84 |
| | 公司营收 | 0.89 | 0.84 | 0.84 | 0.80 | 0.80 | 0.89 | 0.84 | 0.84 |



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

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 规模 | | | | | | | | |
| | 产品数量 | 1.00 | 1.00 | 0.94 | 0.80 | 0.80 | 0.84 | 0.80 | 0.94 |
| 厂商背景系数 | | 0.93 | 0.89 | 0.88 | 0.80 | 0.80 | 0.87 | 0.83 | 0.88 |
| 市场与渠道系数 | | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 题材与游戏性 | 题材独特性 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| | 玩法创新性 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 题材与游戏性系数 | | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 游戏品质 | 系统兼容性 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| | 画质精细度 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| | 新手引导 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| | 游戏体验感 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 游戏品质系数 | | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 运营数据 | 留存率 | 1.00 | 1.00 | 0.95 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| | 付费率 | 1.00 | 1.00 | 0.95 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| | APRRU值 | 1.00 | 0.95 | 1.06 | 0.95 | 0.95 | 1.00 | 0.95 | 1.00 |
| | 下载转化率 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 运营数据系数 | | 1.00 | 0.99 | 0.99 | 0.99 | 0.99 | 1.00 | 0.99 | 1.00 |
| 营运状况综合调整系数 | | 0.93 | 0.88 | 0.86 | 0.79 | 0.79 | 0.87 | 0.82 | 0.88 |

**（3）其他因素修正**

①宏观因素和行业因素修正

由于文脉互动与可比公司属于相同行业，其经营的业务相近并均设立于国内，所处的宏观经济条件、行业状况的变化基本一致，企业的竞争能力和技术水平已反映在各种价值比率之中。

②交易方式和交易条件修正

由于对其价值指标计算过程中，采用评估值作为计算参数，故不存在交易条件的差异。



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

③交易时间修正

本次报告中选取的案例基准日在 2014 年-2015 年，其预测期间正好处于游戏公司股权转让的同一个发展周期内，且与本次评估过程实施的时间段相同，股权交易价格均有较好可比性，因此本次评估未考虑时间性因素调整。

**4、初步评估结果计算**

根据八家可比公司修正后的价值比率，按照平均权重进行计算得到平均价值比率，并结合目标公司的预期首年净利润计算得出初步评估结果。

**5、溢余性资产调整**

最后在初步结果的基础上，对目标公司的溢余性资产进行调整得到最终评估结论。

**6、本次市场法的评估模型**

采用市场法，从收益角度估算文脉互动股权价值的基本公式为：

P＝Pb/Eb/（A×B×C×D×F×G）×E

其中：P－按照盈利价值比率计算的文脉互动经营性股权价值；

Pb－可比公司经营性股权价值；

Eb－可比公司首年净利润；

A－预期增长率修正系数；

B－厂商背景系数；

C－市场与渠道系数；

D－题材与游戏性系数；

F－游戏品质系数；

G－运营数据系数；

E－文脉互动首年净利润。

**（四）收益法预估技术思路**



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

**1、收益法评估基本思路**

收益法的基本思路是以评估对象经审计的合并报表为基础预测其权益资本价值，即首先按照收益途径采用现金流折现方法（DCF），预测评估对象的经营性资产的价值，再加上基准日的其他非经营性或溢余性资产（负债）的价值，来得到评估对象的企业价值，并由企业价值经扣减付息债务价值后，来得出评估对象的股东全部权益价值。

收益法评估的具体思路是：

（1）对纳入合并报表范围的资产和主营业务，按照历史经营状况的变化趋势和业务类型预测预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

（2）将纳入合并报表范围，但在预期收益（净现金流量）预测中未予考虑的诸如基准日存在的货币资金，应收、应付股利等现金类资产（负债）；呆滞或闲置设备、房产等以及未计及损益的在建工程等类资产，定义为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独预测其价值；

（3）由上述各项资产和负债价值的加和，得出评估对象的企业价值，经扣减基准日的付息债务价值后，得到评估对象的权益资本（股东全部权益）价值。

**2、评估模型**

**（1）基本模型**

E=B-D （1）

式中：

E：评估对象的股东全部权益（净资产）价值；

B：评估对象的企业价值；

P：评估对象的经营性资产价值；

$$B = P + I + \mathrm{C} \quad (2)$$

P：评估对象的经营性资产价值；

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \quad (3)$$



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

式中：

Ri：评估对象未来第 i 年的预期收益（自由现金流量）；

r：折现率；

n：评估对象的未来经营期；

I：评估对象基准日的长期投资价值；

C：评估对象基准日存在的溢余或非经营性资产（负债）的价值；

$$C = C_1 + C_2 \qquad (4)$$

C1：评估对象基准日存在的流动性溢余或非经营性资产（负债）价值；

C2：评估对象基准日存在的非流动性溢余或非经营性资产（负债）价值；

D：评估对象的付息债务价值。

**（2）收益指标**

本次评估，使用企业的自由现金流量作为评估对象经营性资产的收益指标，其基本定义为：

R=净利润+折旧摊销+扣税后付息债务利息-追加资本（5）

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等，估算其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现并加和，测算得到企业的经营性资产价值。

（3）折现率

本次评估采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率 r：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e \qquad (6)$$

式中：

Wd：评估对象的债务比率；



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

$$w_d = \frac{D}{(E+D)} \qquad (7)$$

We：评估对象的权益比率；

$$w_e = \frac{E}{(E+D)} \qquad (8)$$

rd：所得税后的付息债务利率；

re：权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本 re；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \qquad (9)$$

式中：

rf：无风险报酬率；

rm：市场期望报酬率；

ε ：评估对象的特性风险调整系数；

β e：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E}) \qquad (10)$$

β u：可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1-t)\frac{D_i}{E_i}} \qquad (11)$$

β t：可比公司股票（资产）的预期市场平均风险系数；

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x \qquad (12)$$

式中：

K：未来预期股票市场的平均风险值，通常假设 K=1；

β x：可比公司股票（资产）的历史市场平均风险系数；



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

Di、Ei：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

**3、收益期限确定**

在执行评估程序过程中，假设该企业在可预见的未来保持持续性经营，因此，确定收益期限为永续期，根据企业发展规划目标等资料，采用两阶段模型，即从评估基准日至 2021 年根据企业实际情况和政策、市场等因素对企业收入、成本费用、利润等进行合理预测，2021 年以后各年与 2021 年持平。

**4、净现金流量估算**

**（1）营业收入估算**

**1）游戏研发收入**

本次评估对于文脉互动未来营业收入的预测是根据文脉互动目前的经营状况、竞争情况及市场销售情况等因素综合分析的基础上进行的。

截至评估基准日，文脉互动主要业务系网络游戏受托定制开发及自主研发。游戏受托定制开发业务中，文脉互动主要通过收取定制费、游戏运营分成金等实现盈利；游戏自主研发业务中，文脉互动主要通过收取版权金、游戏运营分成金等方式实现盈利，游戏运营分成金来自游戏运营商向游戏玩家收取的费用。文脉互动开发的游戏产品所采取的收费模式为按虚拟道具收费模式，游戏玩家通过在游戏运营商官方网站或第三方运营平台进行充值，并按特定比例兑换成虚拟货币，再在游戏中购买虚拟道具或装备。游戏运营商通过虚拟道具收费实现充值收入，并根据约定的分成比例向文脉互动支付游戏运营分成金。

报告期内，文脉互动成功受托开发了网页游戏《热血战歌》，该款游戏于 2016 年 3 月份上线，月均流水超过 1,000 万元。《热血战歌》历史运营情况如下：

**《热血战歌》历史运营情况表**

| 期间 | 游戏总用户数量（万人） | 活跃用户数（万人） | 付费用户数（万人） | ARPPU（元） | 付费率 | 月充值额（万元） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2016 年 3 月 | 16.82 | 10.81 | 0.56 | 151.69 | 5% | 84.57 |
| 2016 年 4 月 | 214.39 | 96.47 | 5.57 | 142.81 | 6% | 795.54 |
| 2016 年 5 月 | 598.29 | 224.26 | 10.19 | 220.99 | 5% | 2,252.24 |



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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2016 年 6 月 | 870.37 | 204.93 | 9.12 | 263.61 | 4% | 2,404.27 |
| 2016 年 7 月 | 1,034.49 | 113.92 | 8.6 | 240.19 | 8% | 2,066.41 |
| 2016 年 8 月 | 1,132.32 | 91.24 | 6.85 | 280.89 | 8% | 1,923.40 |
| 2016 年 9 月 | 1,183.19 | 49.48 | 4.89 | 284.61 | 10% | 1,391.62 |

截至本预案签署之日，文脉互动已上线运营的游戏为 2 款。根据企业的研发能力，企业未来每年的研发数量在 4 款左右。计划 2017 年完成研发并上线的游戏为 4 款，计划 2018 年完成研发并上线的游戏为 5 款，计划 2019 年完成研发并上线的游戏为 5 款。

未来收入测算是以《热血战歌》运营数据作为参照，并根据未来游戏市场发展情况、文脉互动游戏开发及上线计划等进行预测。由于《代号一》的研发投入高、研发周期长，且其开发团队在吸取了《热血战歌》的开发经验后，游戏画面制作更加精美，核心玩法设计更加创新，因此，预测《代号一》充值流水峰值可达 3,267 万元。除此之外，其他游戏预测充值流水峰值均未超过 3,000 万元。

**①月活跃登陆用户预测**

通过历史运营数据可知，游戏月活跃登陆用户主要由渠道运营能力和数量决定，经统计，企业历史的游戏的月活跃登陆用户数量在 50-220 万左右。

由于企业是游戏研发商，不涉及游戏的具体运营，因此对于未来的游戏运营情况进行预测时，参考《热血战歌》的运营数据，除《代号一》月活跃用户数峰值达 250 万人次外，其他游戏月活跃用户数保持在 50-220 万。

**②付费率预测**

通过历史运营数据可知，《热血战歌》付费率基本保持在 5%-10%的水平。未来预测中，在结合企业计划发行方式的基础上，取付费率的峰值不超过 10%，并随着游戏的生命周期而变动，2017 年-2019 年综合付费率为 5%左右。

**③ARPPU 值预测**

通过历史运营数据可知，游戏 ARPPU 值基本保持在 150-300 元的水平，游戏独代 ARPPU 值峰值 367 元，联运 ARPPU 值峰值 267 元。在未来预测中，除《代号一》峰值达 330 元外，其他游戏预测取 ARPPU 峰值为 300 元，同时随着游戏的生命周期而变动，综合 ARPPU 值为 300 元左右。



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

**④分成率预测**

对于已签订合同的游戏，游戏分成率按照合同标准预测，对于未来暂未签合同的游戏，参考《热血战歌》的分成率确定。

**2）游戏定制费收入**

《代号一》是文脉互动接受委托方定制开发的游戏，产生定制费收入 600 万元。由于文脉互动逐渐由受托定制开发向自主研发转型，因此未来预测中，不再预估游戏定制费收入。

**3）版权金收入**

文脉互动游戏研发业务中，游戏代理方为获取游戏代理权会支付相应的版权金，预估每年产生 500 万版权金收入。

根据以上分析，未来的游戏业务预测如下:

| 科目 | 2016 年 10-12 月 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| 月活跃登陆用户（万人） | 94.79 | 3,673.80 | 3,776.22 | 5,201.04 | 6,298.46 |
| 付费率（%） | 9.61% | 5.02% | 5.43% | 5.32% | 5.32% |
| 付费用户（万人） | 9.11 | 184.36 | 205.13 | 276.79 | 335.20 |
| ARPPU 值（元） | 281.61 | 292.99 | 296.13 | 307.21 | 307.21 |
| 总流水（万元） | 2,564.49 | 54,015.41 | 60,745.69 | 85,035.05 | 102,977.44 |
| 分成比例（%） | 13.59% | 15.95% | 18.05% | 16.54% | 16.54% |
| 公司分成收入（万元） | 348.41 | 8,616.56 | 10,965.87 | 14,062.67 | 17,029.90 |
| 定制费合计（万元） | 600.00 | | | | |
| 版权金合计（万元） | | 500.00 | 500.00 | 500.00 | 500.00 |
| 其他收入（万元） | 400.00 | | | | |
| 含税收入合计（万元） | 1,348.41 | 9,116.56 | 11,465.87 | 14,562.67 | 17,529.90 |
| 不含税收入合计（万元） | 1,272.09 | 8,600.53 | 10,816.85 | 13,738.37 | 16,537.64 |

**（2）主营业务成本预测**

收取定制费的受托定制业务中，营业成本包括产品上线前参与游戏开发的相关研发人员的薪酬支出（含工资、奖金、社保和公积金等）、技术服务外包支出等游戏开发支出、产品上线后的运营人员、维护人员的薪酬及承担的服务器、宽带资源等费用等；



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

不收取定制费的受托定制业务以及游戏自主研发业务中，营业成本仅包括产品上线后的运营人员、维护人员的薪酬等。游戏美术外包成本、房租以及其他费用根据企业未来研发计划确定，薪酬在考虑历史数据的基础上，根据企业实际情况并考虑一定幅度增长确定，承担的服务器、宽带资源等费用按照未来游戏产生流水乘以预估的比例确定。

**（3）销售税金及附加估算**

评估对象的税项主要有增值税、城建税和教育税附加等。按照企业的计提标准预测后续的销售税金及附加。在估算增值税进项税和营业税时，以实际对应的收入为基础考虑。城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加分别按流转税的 7%、3%和2%计算。

**（4）期间费用估算**

企业的期间费用为管理费用，主要为研究开发费、员工工资及福利费、房屋租赁费、折旧摊销、办公费等费用。本次评估，对于管理费用按照历史期明细并结合未来的收入增长情况进行预测。

折旧按照企业的固定资产原值和折旧计提标准预测，相关房租按照房租缴纳标准预测，办公费和交通费等在历史发生额的基础上，考虑小幅增长。

单位：万元

| 科目 | 2016 年 10-12 月 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| 研究开发费 | 351.69 | 2,327.58 | 3,023.20 | 3,648.04 | 4,406.21 |
| 员工工资 | 21.60 | 63.12 | 75.74 | 90.89 | 109.07 |
| 房屋租赁费 | 2.76 | 5.96 | 21.13 | 24.30 | 27.95 |
| 水电费 | | 0.96 | 1.15 | 1.38 | 1.66 |
| 物业费 | 1.80 | 2.16 | 2.59 | 3.11 | 3.73 |
| 员工培训费 | | 2.10 | 2.52 | 3.02 | 3.63 |
| 折旧摊销 | 1.86 | 7.44 | 7.44 | 7.44 | 7.44 |
| 办公费及会务费 | | 3.72 | 4.46 | 5.36 | 6.43 |
| 物业管理费 | | 5.70 | 6.84 | 8.21 | 9.85 |
| 工会经费 | | 4.80 | 5.76 | 6.91 | 8.29 |
| 残保金 | | 4.68 | 5.62 | 6.74 | 8.09 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 宣传活动费 | | 1.50 | 1.80 | 2.16 | 2.59 |
| 差旅费 | | 12.48 | 14.98 | 17.97 | 21.57 |
| 装修费 | | 3.60 | 4.32 | 5.18 | 6.22 |
| 交通费 | | 2.76 | 3.31 | 3.97 | 4.77 |
| 餐费补贴 | | 4.02 | 4.82 | 5.79 | 6.95 |
| 其他费用 | | 1.80 | 2.16 | 2.59 | 3.11 |
| **管理费用合计** | **379.71** | **2,454.38** | **3,187.86** | **3,843.09** | **4,637.56** |

**（5）折旧摊销等估算**

评估对象的固定资产主要为设备等。固定资产按取得时的实际成本计价。本次评估，按照企业执行的固定资产折旧政策，以基准日经审计的固定资产账面原值、预计使用期、加权折旧率等估算未来经营期的折旧额。

**（6）追加资本估算**

追加资本系指企业在不改变当前经营生产条件下，所需增加的营运资金和超过一年期的长期资本性投入。如产能规模扩大所需的资本性投资（购置固定资产或其他非流动资产），以及所需的新增营运资金及持续经营所必须的资产更新等。

在本次评估中，假设评估对象不再对现有的经营能力进行资本性投资，未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的基准日现有资产的更新和营运资金增加额。即本报告所定义的追加资本为

追加资本=资产更新+营运资金增加额+资本性支出

①按照收益预测的前提和基础，未来各年只需满足维持扩能后生产经营所必需的更新性投资支出。按企业执行的会计政策标准计提折旧，在永续期更新等于折旧额。

②营运资金增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，即为保持企业持续经营能力所需的新增资金。如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收款项）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。通常其他应收款和其他应付款核算内容绝大多数为关联方的或非经营性的往来；应交税金和应付工资等多为经营中发生，且周转



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

相对较快，拖欠时间相对较短、金额相对较小，估算时假定其按 1 个月的付现成本考虑。

估算营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等主要因素。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

其中：

营运资金=经营性现金+应收款项-应付款项

经营性现金=年付现成本总额/现金周转率

年付现成本总额=销售成本总额+期间费用总额-非付现成本总额

应收款项=营业收入总额/应收账款周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、应收票据、预付账款以及与经营业务相关的其他应收账款等诸项。

应付款项=营业成本总额/应付账款周转率

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据、预收账款以及与经营业务相关的其他应付账款等诸项。

根据对评估对象经营情况的调查，以及经审计的历史经营的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的经营性现金（最低现金保有量）、应收款项以及应付款项等及其营运资金增加额。

③资本性支出估算

本次评估，评估对象无后续资本性支出。

**（7）现金流估算结果**

下表为评估对象未来经营期内净现金流量的估算结果。本次评估中对未来收益的预测，主要是在对企业所处行业的市场调研、分析的基础上，根据相关可比企业的经营状况、市场需求与未来行业发展等综合情况做出的一种专业判断。预测时不考虑不



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

确定的营业外收支、补贴收入以及其它非经常性经营等所产生的损益。

单位：万元

| 项目 | 2016 年 10-12 月 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 1,272.09 | 8,600.53 | 10,816.85 | 13,738.37 | 16,537.64 | 16,537.64 |
| 减：营业成本 | 609.42 | 394.52 | 253.20 | 297.32 | 365.32 | 365.32 |
| 营业税金及附加 | 9.16 | 61.92 | 77.88 | 98.92 | 119.07 | 119.07 |
| 销售费用 | | | | | | |
| 管理费用 | 379.71 | 2,454.38 | 3,187.86 | 3,843.09 | 4,637.56 | 4,637.56 |
| 财务费用 | | | | | | |
| 营业利润 | 273.80 | 5,689.71 | 7,297.91 | 9,499.05 | 11,415.69 | 11,415.69 |
| 利润总额 | 273.80 | 5,689.71 | 7,297.91 | 9,499.05 | 11,415.69 | 11,415.69 |
| 减：所得税 | 58.24 | 1,143.63 | 1,459.58 | 1,899.81 | 2,283.14 | 2,853.92 |
| 净利润 | 215.56 | 4,546.07 | 5,838.33 | 7,599.24 | 9,132.55 | 8,561.77 |
| 折旧摊销等 | 1.86 | 7.44 | 7.44 | 7.44 | 7.44 | 7.44 |
| 折旧 | 1.86 | 7.44 | 7.44 | 7.44 | 7.44 | 7.44 |
| 摊销 | | | | | | |
| 扣税后利息 | | | | | | |
| 追加资本 | -415.75 | 412.14 | 255.61 | 304.77 | 305.79 | 7.44 |
| 营运资金增加额 | -417.61 | 404.70 | 248.17 | 297.33 | 298.35 | - |
| 资产更新 | 1.86 | 7.44 | 7.44 | 7.44 | 7.44 | 7.44 |
| 资本性支出 | | | | | | |
| 净现金流量 | 633.17 | 4,141.38 | 5,590.16 | 7,301.91 | 8,834.21 | 8,561.77 |

**5、股东权益价值的预测**

**（1）折现率的确定**

①无风险收益率 rf，参照国家近五年发行的中长期国债利率的平均水平，按照十年期以上国债利率平均水平确定无风险收益率 rf 的近似，即 rf=4.03%。

②市场期望报酬率 rm，一般认为，股票指数的波动能够反映市场整体的波动情况，指数的长期平均收益率可以反映市场期望的平均报酬率。通过对上证综合指数自 1992 年 5 月 21 日全面放开股价、实行自由竞价交易后至 2016 年 3 月 31 日期间的指数平均收益率进行测算，得出市场期望报酬率的近似，即：rm=10.50%。



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

③β e 值

取沪深同类可比上市公司股票，以截至 2016 年 9 月 30 日的市场价格测算估计，得到可比公司股票的历史市场平均风险系数β x=0.8195，按式（12）计算得到评估对象预期市场平均风险系数β t=0.8809，按式（11）得到评估对象预期无财务杠杆风险系数的估计值β u=0.8757，按式（10）得到评估对象权益资本的的预期市场风险系数为 0.8757。

④权益资本成本 re

本次评估考虑到评估对象在公司的融资条件、资本流动性以及公司的治理结构等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险，设公司特性风险调整系数ε =0.035，最终由式（9）得到评估对象的权益资本成本 re=13.20%

⑤计算 Wd 和 We

由公司的资本结构可得到 We=1、Wd=0。

⑥ 折现率 WACC

由资本资产加权平均成本模型 WACC=rd×Wd+re×We=13.02%。

**6、经营性资产价值预测**

将得到的预期净现金流量代入式（3），即可得到评估对象的经营性资产价值 P 为 56,801.50 万元。

**7、溢余性或非经营性资产价值预测**

经核实，在本次预案评估基准日 2016 年 9 月 30 日，经会计师审计的资产负债表披露，有如下一些资产的价值在本次预测的经营性资产中未予考虑，应属本次评估所预测的经营性资产价值之外的溢余性资产非经营性资产。

在本次评估中，有如下一些资产（负债）的价值在现金流预测中未予考虑：

评估对象基准日账面存在溢余货币资金 60.51 万元，经评估人员核实无误，确认该资金存在。

即基准日溢余或非经营性资产（负债）的价值为：



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

C1=C=60.51（万元）

**8、长期股权投资价值的确定**

评估对象于评估基准日无未纳入合并报表范围的长期股权投资，长期股权投资的评估值为 I=0 万元

**9、权益资本价值的确定**

将所得到的经营性资产价值 P=56,801.50 万元，基准日存在的其它溢余性或非经营性资产的价值 C=60.51 万元，长期股权投资的价值 I=0 万元，代入式（2），得到评估对象的企业价值 B=56,862.01 万元。

企业在基准日付息债务 D=0 万元，得到评估对象的股东全部权益价值为 56,862.01 万元。

**（五）预估其他说明事项**

关于控股权折溢价的调整：本次选取的案例基本以评估结果作为交易结果，从公开渠道获取的评估报告中未对控股权折溢价作出陈述，且评估报告的价值类型均为市场价值，由此推定可比案例不涉及控股权折溢价和关联交易的调整，因此本次评估未考虑控股权折溢价因素。

本次预估的市场法是建立在企业承诺利润能够实现的基础上的，同时也建立在对 2017 年的主打产品的预测的准确性的基础上的，在以上假设不能实现的情况下，预估结论不成立。

**（六）预估值情况**

根据以上计算过程，按照公式“P＝Pb/Eb/（A×B×C×D×F×G）×E”计算按照盈利价值比率确定的企业价值见下表：



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

| 影响因素 | 点点乐 | 天马时空 | 美生元 | 完美世界 | 巨人网络 | 道熙科技 | 广州游爱 | 天上友嘉 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 经营性股权价值 | 81,338.52 | 329,277.25 | 342,039.15 | 1,230,578.30 | 1,240,749.50 | 70,485.62 | 158,400.00 | 106,955.55 |
| 可比交易标的预期首年净利润 | 6,500.00 | 15,800.00 | 18,000.00 | 75,500.00 | 100,177.07 | 6,000.00 | 12,000.00 | 8,550.00 |
| 动态 PE | 12.51 | 20.84 | 19.00 | 16.30 | 12.39 | 11.75 | 13.20 | 12.51 |
| 预期净利润增长率系数 | 1.08 | 1.09 | 0.65 | 1.07 | 1.13 | 1.00 | 1.08 | 1.01 |
| 营运状况综合调整系数 | 0.93 | 0.88 | 0.86 | 0.79 | 0.79 | 0.87 | 0.82 | 0.88 |
| 综合调整系数 | 1.00 | 0.96 | 0.56 | 0.84 | 0.89 | 0.87 | 0.88 | 0.88 |
| 比准 PE | 12.54 | 19.97 | 10.68 | 13.70 | 11.01 | 10.26 | 11.67 | 11.04 |
| 目标公司 PE | 12.61 | | | | | | | |
| 目标公司预期首年净利润 | 4,500.00 | | | | | | | |
| 目标公司经营性股权价值 | 56,744.70 | | | | | | | |
| 溢余性调整 | 60.51 | | | | | | | |
| 目标公司股权价值 | 56,805.21 | | | | | | | |



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

### （七）预估值增值的主要原因

在预估基准日 2016 年 9 月 30 日，文脉互动股东全部权益预估价值为 56,805.21 万元，较其净资产账面值 436.03 万元，增值 56,369.18 万元，预估增值率约 12,927.82%。

#### 1、评估结果分析及最终评估结论

收益法结果是建立企业的发展规划基础上，企业每年都要推出多款产品，未来销售收入预测是基于目前运营产品及新开发产品推广计划，即根据未来年度每年上线运营产品及每种产品计划采用的运营模式、参考已上线产品运营指标的变化趋势，分别计算确定未来年度各种运营产品的设计运营模式下的单品种运营收入，然后汇总得出全部产品的运营收入。

由于游戏产品的生命周期在 1-2 年，不同平台和不同游戏之间的差异较大，游戏的收入情况受到游戏类型、游戏推广方式和游戏运营平台等多方面的影响，故在根据历史期的产品情况进行类比预测的情况下，未来单体游戏的收益具有较大的不可预见性，建立在该基础上的收益法结果有较大的不确定性。

市场法直接从投资者对游戏行业公司的认可程度方面反映企业股权的内在价值，且选取的案例无论从经营模式和业务结构，还是从行业地位、研发能力方面均有较强的可比性，故在可比案例资料完备，市场交易公正公平的情况下，市场法能够更加直接反映企业价值。并能更好的切合股权交易的评估目的。

因此，本次评估结果以市场法评估结果作为企业股东全部权益价值的最终评估结论更能客观、科学反映其价值，且符合本次经济行为的评估目的。得出在评估基准日企业股东全部权益价值为 56,805.21 万元。

#### 2、预估增值原因

文脉互动所处的游戏行业具有“轻资产”的特点，其固定资产投入相对较小，账面价值不高，而企业的主要价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还应包含企业所享受的各项产品优势、管理经验、人才团队等重要的无形资源，而企业的无形资源无法量化体现在公司的资产负债表中。企业所享受的各项优惠政策、行业竞争力、管理水平、人力资源、客户群等要素所产生的协同作用在企业



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

账面价值无法体现，但是对股东全部权益价值却具有重要影响。因此，文脉互动的账面价值无法准确反映其真实价值。

文脉互动设立时间较短，截至评估基准日，企业完成开发并上线了 1 款游戏，而预估是基于企业未来研发并上线的游戏得出。文脉互动 2017 年将会开发完毕并上线 4 款游戏，未来每年将保持 4-5 款，因此，文脉互动有着充足的游戏储备。此外，文脉互动高度重视人才储备，研发团队不断发展壮大，逐渐形成一支高效、稳定的研发团队，为文脉互动的业务增长提供持续动力。截至预估基准日，文脉互动研发团队共计 52 人，主要分为策划部、程序部和美术部。充足的游戏储备及优秀的研发团队使得文脉互动始终保持市场竞争力。

综上所述，文脉互动存在产品优势、团队优势等无法在账面体现的价值，从而导致预估值较账面价值增值幅度较大。

## 二、麟游互动股权预估情况

### （一）预估方法

本次对于麟游互动的股东全部权益采用资产基础法和收益法进行了预估。本次预估采用收益法定价，截至 2016 年 9 月 30 日，麟游互动 100%股权的预估值为 43,760.71 万元。

### （二）本次预估假设

#### 1、一般假设

#### （1）交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

#### （2）公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场



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

上可以公开买卖为基础。

**（3）资产持续经营假设**

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

**2、特殊假设**

（1）本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化；

（2）企业所处的行业环境保持目前的发展趋势；

（3）本次评估假设评估对象在未来预测期内的主要游戏产品能够按照企业的计划时间推出，且未来的单个游戏的收益情况不在现有游戏的基础上有较大变动，企业能够保持现有的经营模式持续经营；

（4）本次评估假设委托方及被评估企业提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

（5）评估范围仅以委托方及被评估企业提供的评估申报表为准，未考虑委托方及被评估企业提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

（6）假设未来经营场所系租赁，租金按企业提供的规划办公面积和市场同类房屋的租赁价格确定；

（7）本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

**（三）资产基础法预估技术思路**

资产基础法，是以在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断整体资产价值的依据，具体是指将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业价值的方法。

各类资产及负债的评估方法如下：



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

**1、流动资产**

**（1）货币资金：包括包括现金、银行存款。**

对于币种为人民币的货币资金，以核实后账面值为评估值。

**（2）应收类账款（应收账款、其他应收款）**

评估人员在对应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等。根据债务人的财务状况及历史还款情况，及合同履行的情况，由企业业务人员、管理人员及评估人员分析后判定的风险损失数量确定。

应收款项采用个别认定和账龄分析的方法估计评估风险损失，对关联方的往来款项，评估风险坏账损失的可能性为 0；对外部单位发生时间 1 年以内的（含 1 年）发生评估风险坏账损失的可能性为 5%,；发生时间 1~2 年（含 2 年）以内的发生评估风险坏账损失的可能性为 10%；发生时间 2 到 3 年（含 3 年）的发生评估风险坏账损失的可能性在 20%；发生时间 3 年以上的评估风险损失为 100%。

按以上标准，确定评估风险损失，以应收类账款合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

**（3）预付账款**

评估人员查阅了相关材料采购合同或供货协议，了解了评估基准日至评估现场作业日期间已接受的服务和收到的货物情况。未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物或劳务等情况，故以核实后账面值作为评估值。

**2、非流动资产-固定资产**

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估设备的特点和收集资料情况，主要采用重置成本法进行评估。

评估值=重置全价×成新率

**（1）重置全价的确定**



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

1）运输车辆重置全价的确定

根据汽车市场销售信息等近期车辆市场价格资料，确定运输车辆的现行含税购价，在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》规定计入车辆购置税、新车上户牌照手续费等，确定其重置全价，计算公式如下：

①自用消费类车辆不可抵扣增值税，重置全价=现行含税购置价+车辆购置税+新车上户手续费

②不属于消费税征税范围车辆，如企业购入的生产用货车等，其进项税额可以在销项税额中抵扣，故：

重置全价=现行不含税购置价+车辆购置税+新车上户手续费

A、车辆购置价：参照车辆所在地同类车型最新交易的市场价格确定；参照车辆所在地同类车型最新交易的市场价格确定；对购置时间较长，现不能查到原型号规格的车辆购置价格时参考相类似，同排量车辆价格作为评估车辆购置价。

B、车辆购置税：根据 2001 年国务院第 294 号令《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》的有关规定：车辆购置税应纳税额＝计税价格×10%。该“纳税人购买自用车辆的计税价格应不包括增值税税款”。

故：购置附加税＝购置价÷（1+17%）×10%。

C、新车上户牌照手续费等：根据车辆所在地该类费用的内容及金额确定。

2）电子设备重置全价的确定

根据当地市场信息及《中关村在线》,《太平洋电脑网》等近期市场价格资料，确定评估基准日的电子设备价格，一般生产厂家提供免费运输及安装调试，确定其重置全价：

由于被评估单位为增值税一般纳税人，故本次评估机器设备的购置价采用不含税价。

重置全价=购置价（不含税）

另：部分电子设备采用市场法进行评估。



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

**（2）综合成新率的确定**

1）车辆综合成新率

对于运输车辆，根据商务部、发改委、公安部、环境保护部令[2012]12 号《机动车强制报废标准规定》的有关规定，按以下方法确定成新率后取其较小者为最终成新率，即：

使用年限成新率＝（1－已使用年限/经济或规定使用年限）×100%

行驶里程成新率＝（1－已行驶里程/规定行驶里程）×100%

成新率＝Min（使用年限成新率，行驶里程成新率）+a

a：车辆特殊情况调整系数

同时对待估车辆进行必要的勘察鉴定，若勘察鉴定结果与按上述方法确定的成新率相差较大，则进行适当的调整，若两者结果相当，则不进行调整。

另：直接按二手车市场价评估的车辆，不再考虑成新率。

2）电子设备成新率

采用尚可使用年限法或年限法确定其成新率。

成新率=（1-已使用年限÷经济寿命年限）×100%

或成新率=[尚可使用年限÷（已使用年限+尚可使用年限）]×100%

另：直接按二手市场价评估的电子设备，无须计算成新率。

**（3）评估值的确定**

评估值=重置全价×成新率

对生产年代久远，已无同类型型号的电子设备则参照近期二手市场行情确定评估值。

**3、非流动资产--其他无形资产**

收益法是通过估算被评估资产未来预期收益的现值来判断资产价值的评估方法。对无形资产而言，其之所以有价值，是因为资产所有者能够通过有偿许可



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

使用或附加于产品上带来收益。如果不能给持有者带来收益，则该无形资产没有太大价值。企业使用的专有技术的产品已有成熟的市场，将是企业经营收益形成的重要因素，因此适合采用收益法进行评估。同时，采用收益法更能体现技术对经营的影响，为企业后续经营提供较为准确的依据。故以收益法评估结果确定评估值。

**4、负债**

检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人、负债额，以评估目的实现后的产权所有者实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

**（四）收益法预估技术思路**

**1、收益法评估基本思路**

收益法的基本思路是以评估对象经审计的公司合并报表为基础预测其权益资本价值，即首先按照收益途径采用现金流折现方法（DCF），预测评估对象的经营性资产的价值，再加上基准日的其他非经营性或溢余性资产（负债）的价值，来得到评估对象的企业价值，并由企业价值经扣减付息债务价值后，来得出评估对象的股东全部权益价值。

收益法评估的具体思路是：

（1）对纳入合并报表范围的资产和主营业务，按照历史经营状况的变化趋势和业务类型预测预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

（2）将纳入合并报表范围，但在预期收益（净现金流量）预测中未予考虑的诸如基准日存在的货币资金，应收、应付股利等现金类资产（负债）；呆滞或闲置设备、房产等以及未计及损益的在建工程等类资产，定义为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独预测其价值；

（3）由上述各项资产和负债价值的加和，得出评估对象的企业价值，经扣减基准日的付息债务价值后，得到评估对象的权益资本（股东全部权益）价值。

**2、评估模型**

**（1）基本模型**



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

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D - M \quad （1）$$

式中：

E：评估对象的股东全部权益（净资产）价值；

M：少数股东权益

B：评估对象的企业价值；

$$B = P + I + C \quad （2）$$

P：评估对象的经营性资产价值；

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \quad （3）$$

式中：

Ri：评估对象未来第 i 年的预期收益（自由现金流量）；

r：折现率；

n：评估对象的未来经营期；

I：评估对象基准日的长期投资价值；

C：评估对象基准日存在的溢余或非经营性资产（负债）的价值；

$$C = C_1 + C_2 \quad （4）$$

C1：评估对象基准日存在的流动性溢余或非经营性资产（负债）价值；

C2：评估对象基准日存在的非流动性溢余或非经营性资产（负债）价值；

D：评估对象的付息债务价值。

**（2）收益指标**

本次评估，使用企业的自由现金流量作为评估对象经营性资产的收益指标，其基本定义为：



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

R=净利润+折旧摊销+扣税后付息债务利息-追加资本（5）

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等，估算其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现并加和，测算得到企业的经营性资产价值。

**（3）折现率**

本次评估采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率 r：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e \quad （6）$$

式中：

Wd：评估对象的债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E+D)} \quad （7）$$

We：评估对象的权益比率；

$$w_e = \frac{E}{(E+D)} \quad （8）$$

rd：所得税后的付息债务利率；

re：权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本 re；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad （9）$$

式中：

rf：无风险报酬率；

rm：市场期望报酬率；

ε ：评估对象的特性风险调整系数；

β e：评估对象权益资本的预期市场风险系数；



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

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E}) \quad (10)$$

β u：可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1 - t)\frac{D_i}{E_i}} \quad (11)$$

β t：可比公司股票（资产）的预期市场平均风险系数；

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x \quad (12)$$

式中：

K：未来预期股票市场的平均风险值，通常假设 K=1；

β x：可比公司股票（资产）的历史市场平均风险系数；

Di、Ei：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

**3、收益期限确定**

在执行评估程序过程中，我们假设该企业在可预见的未来保持持续性经营，因此，确定收益期限为永续期，根据公司发展规划目标等资料，采用两阶段模型，即从评估基准日至 2021 年根据企业实际情况和政策、市场等因素对企业收入、成本费用、利润等进行合理预测，2021 年以后各年与 2021 年持平。

**4、净现金流量估算**

**（1）营业收入估算**

本次评估对于公司未来营业收入的预测是根据公司目前的经营状况、竞争情况及市场销售情况等因素综合分析的基础上进行的。

截至评估基准日，麟游互动的收入来源主要为移动游戏的分发运营，麟游互动独自代理运营或者与其他游戏发行商（游戏提供方）展开合作联合运营，通过发行运营移动游戏，将移动游戏广泛推广至游戏渠道服务商，在使得移动游戏受到广大游戏玩家畅玩的同时，获取游戏流水收益分成。



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

根据企业已经签订的战略框架协议，未来企业分发运营游戏数量会稳步增长，通过与行业同业务公司的对比分析，并根据对历史数据的分析，企业的游戏分成率在 33%-35%，未来随着独代运营游戏的增加，分成率在目前基础上有所下降，市场推广费在目前基础上考虑增长。在此基础上的预测见下表。



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

| | 科目 | 单位 | 2016 年 10-12 月 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 大型游戏 | 单位游戏运营收入 | 万元/个/月 | 231.50 | 235.51 | 236.33 | 245.95 | 245.95 |
| | 运营数量 | 个 | 10.00 | 14.00 | 18.00 | 22.00 | 26.00 |
| | 公司流水 | 万元 | 6,945.00 | 39,566.00 | 51,047.00 | 64,930.00 | 76,735.45 |
| | 归属于麟游收入 | 万元 | 3,643.84 | 19,748.43 | 25,523.50 | 32,465.00 | 38,367.73 |
| | 分成费 | 万元 | 2,366.09 | 10,682.82 | 12,251.28 | 15,583.20 | 18,416.51 |
| | 市场推广费 | 万元 | 546.58 | 4,147.17 | 6,891.35 | 8,765.55 | 10,359.29 |
| 小型游戏 | 单位游戏运营收入 | 万元/个/月 | 14.11 | 10.50 | 11.51 | 12.63 | 13.05 |
| | 运营数量 | 个 | 95.00 | 100.00 | 105.00 | 110.00 | 115.00 |
| | 公司流水 | 万元 | 4,020.00 | 12,605.49 | 14,496.31 | 16,670.76 | 18,004.42 |
| | 归属于麟游收入 | 万元 | 2,313.68 | 6,428.80 | 7,393.12 | 8,502.09 | 9,182.25 |
| | 分成费 | 万元 | 1,359.26 | 4,411.92 | 5,073.71 | 5,834.77 | 6,301.55 |
| | 市场推广费 | 万元 | 323.91 | 900.03 | 1,108.97 | 1,275.31 | 1,377.34 |
| 游戏流水收入 | | 万元 | 10,965.00 | 52,171.49 | 65,543.31 | 81,600.76 | 94,739.87 |
| 归属公司收入 | | 万元 | 5,957.51 | 26,177.22 | 32,916.62 | 40,967.09 | 47,549.98 |
| 分成费 | | 万元 | 3,725.35 | 15,094.74 | 17,324.99 | 21,417.97 | 24,718.06 |
| 推广费 | | 万元 | 870.49 | 5,047.20 | 8,000.31 | 10,040.86 | 11,736.62 |



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

**（2）主营业务成本预测**

企业的主营业务成本主要包括游戏运营分成、游戏推广费、版权金和服务器托管费等。本次评估以历史数据为基础，并结合未来的游戏数量进行预测。对于游戏运营分成，由于企业运营方式为代理运营，故该费用根据不同游戏的分成比例和单个的游戏收入确定，根据历史的加权分成费比例确定，已在收入预测表中反映。

单位：万元

| 科目 | 2016 年 10-12 月 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| 游戏分成款 | 3,725.35 | 15,094.74 | 17,324.99 | 21,417.97 | 24,718.06 |
| 市场推广费 | 870.49 | 5,047.20 | 8,000.31 | 10,040.86 | 11,736.62 |
| 游戏版权金 | | 150.00 | 180.00 | 216.00 | 259.20 |
| 服务器托管费 | 2.07 | 9.96 | 11.95 | 14.33 | 17.20 |
| **合计** | **4,597.91** | **20,301.90** | **25,517.25** | **31,689.16** | **36,731.08** |

**（3）销售税金及附加估算**

评估对象的税项主要有增值税、城建税和教育税附加等。按照企业的计提标准预测后续的销售税金及附加。在估算增值税进项税和营业税时，以实际对应的收入为基础考虑。城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加分别按流转税的 7%、3%和 2%计算。

**（4）期间费用估算**

1）销售费用估算

销售费用主要为职工薪酬、差旅费和业务招待费等。本次评估中工资按照评估对象薪资政策进行预测，市场推广费根据企业各平台历史期水平并按照企业的推广计划进行预测，其他销售费用按照历史期平均水平进行预测。预测结果详见下表。

单位：万元

| 科目 | 2016 年 10-12 月 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| 工资 | 33.96 | 120.00 | 132.00 | 145.20 | 159.72 |
| 差旅费 | 8.23 | 36.21 | 39.84 | 43.82 | 48.20 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 业务招待费 | 6.28 | 27.65 | 30.41 | 33.45 | 36.80 |
| 社保费 | 1.75 | 7.70 | 8.47 | 9.32 | 10.25 |
| 办公费用 | 1.27 | 5.60 | 6.16 | 6.78 | 7.45 |
| 福利费 | 0.92 | 4.06 | 4.46 | 4.91 | 5.40 |
| 住房公积金 | 0.92 | 4.05 | 4.46 | 4.90 | 5.39 |
| 专业服务费 | 0.73 | 3.22 | 3.54 | 3.89 | 4.28 |
| 折旧费 | 0.81 | 3.26 | 3.26 | 3.26 | 3.26 |
| 汽车费用 | 0.23 | 1.02 | 1.12 | 1.23 | 1.36 |
| 技术服务费 | 0.20 | 0.87 | 0.96 | 1.05 | 1.16 |
| 宣传活动费 | 0.02 | 0.04 | 0.05 | 0.06 | 0.06 |
| **销售费用合计** | **55.32** | **213.68** | **234.73** | **257.87** | **283.33** |

2）管理费用估算

企业的管理费用主要为管理人员薪酬和研发费用等。

工资根据企业的工资发放标准及薪酬政策预测。

折旧按照企业的固定资产原值和折旧计提标准预测，办公费和业务招待费等在历史发生额的基础上，考虑小幅增长。

单位：万元

| 科目 | 2016 年 10-12 月 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| 研发费用 | 73.91 | 523.54 | 658.33 | 819.34 | 951.00 |
| 工资 | 32.66 | 143.69 | 158.06 | 173.86 | 191.25 |
| 福利费 | 20.65 | 90.87 | 99.95 | 109.95 | 120.94 |
| 业务招待费 | 4.94 | 21.76 | 23.93 | 26.32 | 28.96 |
| 审计费 | 3.53 | 15.55 | 17.10 | 18.81 | 20.69 |
| 差旅费 | 3.53 | 15.53 | 17.09 | 18.80 | 20.68 |
| 会议费 | 2.80 | 12.32 | 13.55 | 14.91 | 16.40 |
| 办公费用 | 2.79 | 12.29 | 13.51 | 14.86 | 16.35 |
| 折旧费 | 2.28 | 9.11 | 9.11 | 9.11 | 9.11 |
| 社保费 | 1.40 | 6.17 | 6.79 | 7.47 | 8.21 |
| 房租 | 1.47 | 6.19 | 6.50 | 6.82 | 7.16 |
| 住房公积金 | 1.07 | 4.71 | 5.19 | 5.71 | 6.28 |
| 其他 | 10.86 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 |



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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **管理费用合计** | **161.89** | **911.73** | **1,079.11** | **1,275.96** | **1,447.03** |

**（5）折旧摊销等估算**

评估对象的固定资产主要为设备等。固定资产按取得时的实际成本计价。本次评估，按照企业执行的固定资产折旧政策，以基准日经审计的固定资产账面原值、预计使用期、加权折旧率等估算未来经营期的折旧额。

**（6）追加资本估算**

追加资本系指企业在不改变当前经营生产条件下，所需增加的营运资金和超过一年期的长期资本性投入。如产能规模扩大所需的资本性投资（购置固定资产或其他非流动资产），以及所需的新增营运资金及持续经营所必须的资产更新等。

在本次评估中，假设评估对象不再对现有的经营能力进行资本性投资，未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的基准日现有资产的更新和营运资金增加额。即本报告所定义的追加资本为

追加资本=资产更新+营运资金增加额+资本性支出

1）按照收益预测的前提和基础，未来各年只需满足维持扩能后生产经营所必需的更新性投资支出。按企业执行的会计政策标准计提折旧，在永续期更新等于折旧额。

2）营运资金增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，即为保持企业持续经营能力所需的新增资金。如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收款项）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。通常其他应收款和其他应付款核算内容绝大多数为关联方的或非经营性的往来；应交税金和应付工资等多为经营中发生，且周转相对较快，拖欠时间相对较短、金额相对较小，估算时假定其按 1 个月的付现成本考虑。

估算营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等主要因素。本报告所定义的营运资金增加



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

额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

其中：

营运资金=经营性现金+应收款项-应付款项

经营性现金=年付现成本总额/现金周转率

年付现成本总额=销售成本总额+期间费用总额-非付现成本总额

应收款项=营业收入总额/应收账款周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、应收票据、预付账款以及与经营业务相关的其他应收账款等诸项。

应付款项=营业成本总额/应付账款周转率

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据、预收账款以及与经营业务相关的其他应付账款等诸项。

根据对评估对象经营情况的调查，以及经审计的历史经营的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的经营性现金（最低现金保有量）、应收款项以及应付款项等及其营运资金增加额。

3）资本性支出估算

本次评估，评估对象无后续资本性支出。

**（7）现金流估算结果**

下表为评估对象未来经营期内净现金流量的估算结果。本次评估中对未来收益的预测，主要是在对企业所处行业的市场调研、分析的基础上，根据相关可比企业的经营状况、市场需求与未来行业发展等综合情况做出的一种专业判断。预测时不考虑不确定的营业外收支、补贴收入以及其它非经常性经营等所产生的损益。

单位：万元



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

| 项目 | 2016 年 10-12 月 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 5,957.51 | 26,177.22 | 32,916.62 | 40,967.09 | 47,549.98 | 47,549.98 |
| 减：营业成本 | 4,597.91 | 20,301.90 | 25,517.25 | 31,689.16 | 36,731.08 | 36,731.08 |
| 营业税金及附加 | 21.01 | 92.31 | 116.08 | 144.47 | 167.68 | 167.68 |
| 销售费用 | 55.32 | 213.68 | 234.73 | 257.87 | 283.33 | 283.33 |
| 管理费用 | 161.89 | 911.73 | 1,079.11 | 1,275.96 | 1,447.03 | 1,447.03 |
| 财务费用 | | | | | | |
| 营业利润 | 1,121.38 | 4,657.61 | 5,969.45 | 7,599.62 | 8,920.85 | 8,920.85 |
| 利润总额 | 1,121.38 | 4,657.61 | 5,969.45 | 7,599.62 | 8,920.85 | 8,920.85 |
| 减：所得税 | 271.11 | 1,098.96 | 1,410.07 | 1,797.49 | 2,111.34 | 2,111.34 |
| 净利润 | 850.27 | 3,558.65 | 4,559.38 | 5,802.13 | 6,809.51 | 6,809.51 |
| 折旧摊销等 | 2.39 | 9.56 | 9.56 | 9.56 | 9.56 | 9.56 |
| 折旧 | 2.39 | 9.56 | 9.56 | 9.56 | 9.56 | 9.56 |
| 摊销 | | | | | | |
| 扣税后利息 | | | | | | |
| 追加资本 | 1,754.52 | 877.71 | 648.79 | 780.78 | 642.25 | 9.56 |
| 营运资金增加额 | 1,752.13 | 868.15 | 639.23 | 771.22 | 632.69 | |
| 资产更新 | 2.39 | 9.56 | 9.56 | 9.56 | 9.56 | 9.56 |
| 资本性支出 | | | | | | |
| 净现金流量 | -901.86 | 2,690.50 | 3,920.16 | 5,030.92 | 6,176.82 | 6,809.51 |

**5、股东权益价值的预测**

**（1）折现率的确定**

1）无风险收益率 rf，参照国家近五年发行的中长期国债利率的平均水平，按照十年期以上国债利率平均水平确定无风险收益率 rf 的近似，即 rf=4.03%。

2）市场期望报酬率 rm，一般认为，股票指数的波动能够反映市场整体的波动情况，指数的长期平均收益率可以反映市场期望的平均报酬率。通过对上证综合指数自 1992 年 5 月 21 日全面放开股价、实行自由竞价交易后至 2016 年 3



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

月 31 日期间的指数平均收益率进行测算，得出市场期望报酬率的近似，即：rm=0.1050。

3）β e 值

取沪深同类可比上市公司股票，以截至 2016 年 9 月 30 日的市场价格测算估计，得到可比公司股票的历史市场平均风险系数β x=0.9375，按式（12）计算得到评估对象预期市场平均风险系数β t=0.9587，按式（11）得到评估对象预期无财务杠杆风险系数的估计值β u=0.9500，按式（10）得到评估对象权益资本的的预期市场风险系数为 0.9500。

4）权益资本成本 re

本次评估考虑到评估对象在公司的融资条件、资本流动性以及公司的治理结构等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险，设公司特性风险调整系数ε =0.03，最终由式（9）得到评估对象的权益资本成 re=0.1318

5）计算 Wd 和 We

由公司的资本结构可得到 We=1、Wd=0。

6）折现率 WACC

由资本资产加权平均成本模型 WACC=rd×Wd+re×We=13.18%。

**6、经营性资产价值预测**

将得到的预期净现金流量代入式（3），即可得到评估对象的经营性资产价值 P 为 41,950.21 万元。

**7、溢余性或非经营性资产价值预测**

经核实，在本次预案评估基准日 2016 年 9 月 30 日，经会计师审计的资产负债表披露，有如下一些资产的价值在本次预测的经营性资产中未予考虑，应属本次评估所预测的经营性资产价值之外的溢余性资产非经营性资产。

在本次评估中，有如下一些资产（负债）的价值在现金流预测中未予考虑：

1）评估对象基准日账面存在溢余货币资金 1,810.50 万元，经评估人员核实



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

无误，确认该资金存在；

即基准日溢余或非经营性资产（负债）的价值为：

C1=C=1,810.50（万元）

**8、长期股权投资价值的确定**

评估对象于评估基准日无未纳入合并报表范围的长期股权投资，长期股权投资的评估值为 I=0 万元

**9、长期股权投资价值的确定**

评估对象于评估基准日的少数股东权益为 0，少数股东权益的评估值为 M=0 万元

**10、权益资本价值的确定**

将所得到的经营性资产价值 P=41,950.21 万元，基准日存在的其它溢余性或非经营性资产的价值 C=1,810.50 万元，长期股权投资的价值 I=0 万元，代入式（2），得到评估对象的企业价值 B=43,760.71 万元。

企业在基准日付息债务 D=0 万元，少数股东权益价值为 M=0 万元,得到评估对象的股东全部权益价值为 43,760.71 万元。

**（五）预估其他说明事项**

本次评估未考虑控股权折溢价因素。

**（六）预估值增值的主要原因**

在预估基准日 2016 年 9 月 30 日，麟游互动股东全部权益预估价值为 43,760.71 万元，较其净资产账面值 1,807.01 万元，增值 41,953.70 万元，预估增值率约 2,321.72%。

评估增值的原因主要为：

**1、麟游互动的账面资产不能全面反映其真实价值**

麟游互动所处的手机游戏行业具有“轻资产”的特点，其固定资产投入相对



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

较小，账面值不高，而企业的主要价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还应包含企业所享受的各项产品优势、管理经验、优惠政策、业务网络、服务能力、人才团队、品牌优势等重要的无形资源的贡献，而企业的无形资源无法通过量化体现在公司的资产负债表中。另一方面，账面价值无法反应麟游互动整体获利能力的大小，同时也未考虑企业所享受的各项优惠政策、行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、营销渠道、客户群等要素，其产生的协同作用在企业账面价值无法体现，但是对股东全部权益价值却具有重要影响。因此，麟游互动的账面价值无法准确反映其真实价值。

**2、优秀产品、运营模式和团队优势为企业价值带来溢价**

丰富的游戏产品储备量保证麟游互动可以通过优质游戏吸引并转化平台用户，提高麟游互动的盈利能力，增加其市场竞争力。麟游互动通过与大型游戏研发商寻求合作，自成立以来，相继运营了畅游时代开发的《天龙八部 3D》，驰游信息开发的《少年三国志》和《大皇帝 OL》、完美世界开发的《暗黑黎明》、吉比特开发的《问道》等优质游戏，并与上述知名游戏开发商建立了稳定密切的合作关系；

麟游互动准确抓住市场机遇，通过建设广泛的发行渠道体系，在长尾流量市场取得先发优势。同时随着代理优质游戏产品数量增加以及行业影响力的提升，麟游互动积极开发与一线游戏平台的合作关系，从而构建多元化的渠道体系。另外麟游互动与网络广告平台合作对游戏进行精准推广，不断提升投入产出比，增强公司核心竞争力；

麟游互动通过两年的发展，已建立起一支覆盖商务运营、技术开发和市场推广的专业人才队伍。团队核心人员具有多年游戏行业工作经验，与游戏行业上下游沟通密切，熟悉游戏行业市场需求，同时具有较强的运营推广及技术开发能力，从而保证公司在优质游戏产品引入、渠道体系建设以及运营效率提升方面保持竞争优势。

综上所述，由于麟游互动存在由产品优势、运营优势和团队优势等综合因素形成的各种无法在账面体现的价值，预估里已有考虑，从而导致预估结果增值较高。



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

# 第七章 本次交易对上市公司的影响

由于与本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，目前公司只能根据现有的财务和业务资料，在假设宏观环境和公司经营未发生重大变化的前提下，对本次交易完成后公司财务数据进行初步测算。具体数据最终以经具有证券期货业务资格的中介机构审计、评估后出具的报告数据为准。

## 一、本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，公司的主营业务主要为煤机生产、煤炭销售及采煤服务。本次交易完成后，上市公司将向互联网行业进行拓展，由传统的机械设备制造及煤炭销售、采煤服务企业转变为基于传统的机械设备制造及煤炭销售、采煤服务和现代化互联网信息服务双主业发展的集团公司，实现多元化的发展战略，有效提高上市公司的综合实力，增强上市公司抵御经济波动风险的能力，进一步提升公司的整体价值，更好地回报上市公司全体股东。

## 二、本次交易对上市公司盈利能力的影响

因煤炭行业形势急剧下滑，煤机市场持续低迷，最近一年及一期，上市公司分别实现净利润-28,319.45 万元、-3,856.61 万元。为保护山东矿机中小投资者利益，根据附条件生效的《发行股份购买资产协议》，补偿承诺人分别承诺文脉互动 2017 年-2019 年分别实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于人民币4,500万元、5,800万元、7,500万元；麟游互动2017年-2019年分别实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于人民币 3,500 万元、4,500 万元、5,800 万元，本次交易将有利于提高上市公司盈利能力。

## 三、本次交易对关联交易的影响

### （一）本次交易构成关联交易

本次交易涉及上市公司向其实际控制人赵笃学间接控制的企业发行股份募集配套资金，根据《上市规则》的相关规定，本次交易构成关联交易。

### （二）本次交易完成后关联交易的预计情况



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

本次交易前，上市公司与交易对方及目标公司不存在关联关系及关联交易。本次交易完成后，文脉互动及麟游互动将成为上市公司全资子公司，预计不会大幅增加上市公司日常性关联交易。

**（三）规范关联交易的措施**

为充分保护上市公司的利益，本次交易完成后的主要股东赵笃学、樊英杰承诺如下：

1、本人及控制的其他企业与山东矿机将来无法避免或有合理原因而发生的关联交易事项，本人及控制的其他企业将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规及规范性文件的相关规定履行关联交易决策程序，并依法进行信息披露；

2、本人及控制的其他企业将不通过与山东矿机的关联交易取得任何不正当的利益或使山东矿机承担任何不正当的义务；

3、如违反上述承诺与山东矿机进行交易而给山东矿机造成损失，由本人承担赔偿责任。

## 四、本次交易对同业竞争的影响

**（一）本次交易后公司同业竞争情况**

经测算，本次交易前后，上市公司实际控制人未发生变更，仍为赵笃学先生。本次交易前，赵笃学先生未直接或间接控制任何与上市公司或目标公司业务相同或相似的其他企业，因此，本次交易后，上市公司预计不存在同业竞争的情形。

**（二）避免同业竞争的措施**

为了从根本上避免和消除公司主要股东可能侵占上市公司商业机会和形成同业竞争的可能性，本次交易完成后的主要股东赵笃学、樊英杰承诺如下：

1、本人作为山东矿机的股东期间，不会以任何方式（包括但不限于其单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股权及其他权益）直接或间接参与任何与山东矿机构成竞争的业务或活动；

2、本人作为山东矿机的股东期间，不会利用在山东矿机主要股东地位损害



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

山东矿机及其他股东（特别是中小股东）的合法权益；

3、本人保证上述承诺在本人作为山东矿机的股东期间持续有效且不可撤销；

4、本人将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，本人作为山东矿机股东期间，若违反上述承诺的，将立即停止与山东矿机构成竞争之业务，并采取必要措施予以纠正补救，同时对因本人未履行本承诺而给山东矿机及其他股东（特别是中小股东）造成的一切损失和后果承担赔偿责任。

## 五、本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前公司的总股本为53,400万股，本次交易成功实施后，按照本次交易发行底价测算，公司股本结构前后变化情况如下：

**1、考虑配套融资**

| 股东名称 | 本次交易前（截至2016年末） | | 本次交易实施后（截至2016年末） | |
|---|---|---|---|---|
| | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
| 赵笃学 | 128,246,686 | 24.02 | 128,246,686 | 16.66 |
| 鲁矿创投 | | | 93,089,519 | 12.10 |
| 樊英杰 | | | 34,836,226 | 4.53 |
| 周利飞 | | | 23,663,522 | 3.07 |
| 李刚 | | | 21,328,301 | 2.77 |
| 廖鹏 | | | 17,610,062 | 2.29 |
| 岩长投资 | | | 16,375,545 | 2.13 |
| 浩宇投资 | | | 14,929,811 | 1.94 |
| 张义贞 | 9,548,845 | 1.79 | 9,548,845 | 1.24 |
| 中铁宝盈资产－工商银行－中铁宝盈－宝鑫88号特定客户资产管理计划 | 6,559,394 | 1.23 | 6,559,394 | 0.85 |
| 潘悦然 | | | 5,503,144 | 0.72 |
| 苏乾坤 | 5,238,925 | 0.98 | 5,238,925 | 0.68 |
| 杨成三 | 4,695,526 | 0.88 | 4,695,526 | 0.61 |
| 王子刚 | 4,309,396 | 0.81 | 4,309,396 | 0.56 |
| 北京御和聚业投 | 3,823,300 | 0.72 | 3,823,300 | 0.50 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 资管理中心（有限合伙） | | | | |
| 赖颖雄 | 3,632,100 | 0.68 | 3,632,100 | 0.47 |
| 王花 | 3,529,620 | 0.66 | 3,529,620 | 0.46 |
| 国联安基金－工商银行－国联安－升级3号资产管理计划 | 3,492,280 | 0.65 | 3,492,280 | 0.45 |
| 李璞 | | | 2,751,572 | 0.36 |
| 杜川 | | | 2,751,572 | 0.36 |
| 欧阳志羽 | | | 2,751,572 | 0.36 |
| 其他股东 | 360,923,928 | 67.59 | 360,923,928 | 46.90 |
| **合计** | **534,000,000** | **100.00** | **769,590,846** | **100.00** |

注：鲁矿创投为赵笃学先生间接控制的企业。

**2、不考虑配套融资**

| 股东名称 | 本次交易前（截至2016年末） | | 本次交易实施后（截至2016年末） | |
|---|---|---|---|---|
| | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
| 赵笃学 | 128,246,686 | 24.02 | 128,246,686 | 19.43 |
| 樊英杰 | | | 34,836,226 | 5.28 |
| 周利飞 | | | 23,663,522 | 3.58 |
| 李刚 | | | 21,328,301 | 3.23 |
| 廖鹏 | | | 17,610,062 | 2.67 |
| 浩宇投资 | | | 14,929,811 | 2.26 |
| 张义贞 | 9,548,845 | 1.79 | 9,548,845 | 1.45 |
| 中铁宝盈资产－工商银行－中铁宝盈－宝鑫88号特定客户资产管理计划 | 6,559,394 | 1.23 | 6,559,394 | 0.99 |
| 苏乾坤 | 5,238,925 | 0.98 | 5,238,925 | 0.83 |
| 潘悦然 | | | 5,503,144 | 0.79 |
| 杨成三 | 4,695,526 | 0.88 | 4,695,526 | 0.71 |
| 王子刚 | 4,309,396 | 0.81 | 4,309,396 | 0.65 |
| 北京御和聚业投资管理中心（有 | 3,823,300 | 0.72 | 3,823,300 | 0.58 |



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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 限合伙） | | | | |
| 赖颖雄 | 3,632,100 | 0.68 | 3,632,100 | 0.55 |
| 王花 | 3,529,620 | 0.66 | 3,529,620 | 0.53 |
| 国联安基金－工商银行－国联安－升级3号资产管理计划 | 3,492,280 | 0.65 | 3,492,280 | 0.53 |
| 李璞 | | | 2,751,572 | 0.42 |
| 杜川 | | | 2,751,572 | 0.42 |
| 欧阳志羽 | | | 2,751,572 | 0.42 |
| 其他股东 | 360,923,928 | 67.59 | 360,923,928 | 54.68 |
| **合计** | **534,000,000** | **100.00** | **660,125,782** | **100.00** |

本次交易完成后，根据本次交易方案、交易各方初步协商的交易金额以及经确定的发行底价测算，无论募集配套资金成功与否，赵笃学先生均仍为上市公司的控股股东、实际控制人。

本次交易完成后，除持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人、上市公司董事、监事、高级管理人员及其关联人外的其他股东（即社会公众股东）所持上市公司股份将不低于本次交易后上市公司总股本的 10%，本次交易不会导致上市公司股权分布连续二十个交易日不具备上市条件。

## 六、本次交易对公司治理情况的影响

本次交易前，公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及其他法律法规、规范性文件的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，同时加强信息披露工作，促进了公司规范运作。公司已建立健全了相关法人治理结构的基本框架，包括股东大会、董事会、监事会、董事会秘书、总经理，制定了与之相关的议事规则或工作细则，并予以执行。本次交易对公司实际控制人的控制权没有产生重大影响，不会对现有的公司治理结构产生重大不利影响。本次交易后，公司将继续保持《公司章程》规定的上述法人治理结构的有效运作，继续执行相关的议事规则或工作细则，并根据需要对《公司章程》及相关议事规则或工作细则加以修订和完善，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后公司的实际情况。



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

# 七、本次交易对上市公司利润分配政策的影响

## （一）本次交易前上市公司的利润分配政策

公司已根据《关于进一步落实上市公司现金分红事项的有关通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等相关规定修订了公司的利润分配政策并制定了股东未来三年回报规划，具体如下：

### 1、利润的分配原则

公司重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司的可持续发展，利润分配政策保持连续性和稳定性。

### 2、利润分配形式

公司可以采用现金，股票，现金与股票相结合方式分配利润。公司当年如实现盈利并有可供分配利润时，应当进行年度利润分配。有条件的情况下可以进行中期利润分配。

### 3、决策机制与程序

（1）董事会审议利润分配需履行的程序和要求：公司在进行利润分配时，公司董事会应当先制定预分配方案，并经独立董事认可后方能提交董事会审议；形成预案董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例等事宜，独立董事应当发表明确意见。

（2）股东大会审议利润分配方案需履行的程序和要求：公司董事会审议通过的公司利润分配预案，应当提交公司股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

### 4、现金分红的具体条件、比例和期间间隔

公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

（1）公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；



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

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

1）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%。

2）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

**5、现金分红比例**

公司最近三年以现金的方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

**6、发放股票股利的条件**

公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，必要时公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，并提交股东大会审议决定。除



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

上述原因外，公司采用股票股利进行利润分配的，还应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

**7、利润分配的监督约束机制**

独立董事应对公司分红预案发表独立意见；公司年度盈利但未提出现金分红预案的，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露；监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

**8、利润分配政策的调整机制**

（1）公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

（2）有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

（3）调整利润分配政策的议案应分别提交董事会、股东大会审议，在董事会审议通过后提交股东大会批准，公司可以安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

**9、利润分配不得超范围**

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

**10、未做出现金分红预案的信息披露**

若董事会未做出现金利润分配预案，公司应在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应对此发表独立意见，并公司披露现金分红政策在本报告期的执行情况。

**11、违规资金占用情形下的利润分配**

若存在股东违规占用公司资金情况的，公司在实施现金分红时扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。



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

### （二）本次交易对上市公司利润分配政策的影响

本次交易完成后，公司利润分配政策仍将根据《关于进一步落实上市公司现金分红事项的有关通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》以及《公司章程》等相关规定执行，不会因本次交易发生重大变化。



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

# 第八章 本次交易涉及的有关报批事项及风险因素

投资者在评价本公司此次资产重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

## 一、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

公司制定了严格的内幕信息管理制度并已采取严格的保密措施，公司在此次交易进行过程中，以及与交易各方协商确定本次交易的过程中，在保证交易正常进行的情况下尽量缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。但仍无法排除有关机构或个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的可能性，公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消本次交易的风险。

## 二、审批风险

本次交易尚需履行以下批准程序：

（1）目标公司审计、评估完成后，公司再次召开董事会，审议通过本次重组的相关议案；

（2）公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项，包括但不限于批准本次发行；

（3）本次交易获得中国证监会的核准。

截至本预案签署之日，上述报批事项仍在进行之中。上述相关事项能否获得批准或核准，以及获得批准或核准的时间，均存在不确定性，敬请广大投资者关注上述风险。

## 三、标的公司成立时间较短的风险

标的公司文脉互动及麟游互动分别成立于2014年12月、2014年10月，成立时间较短且成立后均存在一段时间的筹备期。截至本预案签署之日，文脉互动及麟游互动盈利记录时间较短，其未来经营发展及可持续经营能力尚需要时间进一步检验。特别提请广大投资者在对标的公司及上市公司未来业务发展、盈利能力



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

等进行判断时特别关注由于标的公司成立时间较短可能带来的相关风险及不确定性。

## 四、交易标的估值风险

由于与本次交易相关的目标公司审计、评估工作尚未完成，目前公司只能根据现有的财务和业务资料，在假设宏观环境和公司经营未发生重大变化前提下，用本次交易完成后目标公司财务数据对本公司财务影响进行初步测算，本预案所引用的标的资产预审计值、预估值可能与最终经具有证券期货业务资格的中介机构审计、评估后出具的报告数据存在差异。此差异将可能对投资者关于公司的投资价值判断带来一定误估风险，敬请投资者关注上述风险。

## 五、游戏行业竞争加剧风险

近年来，目标公司所处的游戏行业呈现出爆发式的高速发展态势，行业的高速发展吸引了众多的企业进入游戏行业，各类游戏产品层出不穷。一方面，各路资本的迅速涌入快速促进了游戏行业的迅猛发展，另一方面也在较大程度上导致了行业内企业间的激烈竞争。日趋激烈的市场竞争可能使目标公司文脉互动及麟游互动难以维系现有的行业地位，进而对目标公司的业务、财务状况及经营业绩产生不利影响。

## 六、承诺业绩存在无法实现的风险

为保护山东矿机中小投资者利益，根据公司与交易各方签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议》，文脉互动补偿承诺人承诺文脉互动 2017 年-2019 年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于人民币 4,500 万元、5,800 万元、7,500 万元；麟游互动补偿承诺人承诺麟游互动 2017 年-2019 年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于人民币 3,500 万元、4,500 万元、5,800 万元。

公司提请广大投资者关注，补偿承诺人就目标公司所作出的业绩承诺系基于目标公司当前业务发展迅速、游戏行业未来发展前景良好以及目标公司具备较强的竞争优势考虑。但依然存在因未来实际情况与预计不一致，特别是行业监管政策和法规变化、宏观经济波动、竞争环境变化等情况，使得承诺的业绩无法实现，



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

从而影响上市公司整体经营业绩和盈利水平的风险。

## 七、标的资产增值率较高和商誉减值的风险

本次交易中标的资产的预估值为100,565.92万元，经交易各方协商初步确定，交易标的拟作价100,270万元，预估值较交易标的于评估基准日（2016年9月30日）享有的所有者权益账面金额大幅增值。交易标的预估值较账面净资产增值率较高，主要是由于网络游戏行业未来具有良好的发展空间，目标公司当前业务发展快速，盈利水平快速提升，整体业务布局清晰，未来发展前景可期。

同时，由于本次交易构成非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》的相关规定，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每年会计年末作减值测试。

本次交易完成后公司将会确认较大金额的商誉，若目标公司在未来经营中不能较好的实现收益，那么收购标的资产所形成的商誉将存在减值风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。

## 八、专业技术人员流失或短缺风险

随着互联网技术和信息技术的飞速发展，游戏玩家的需求在不断的更新，对于网络游戏产品和服务的要求也在不断提升。网络游戏行业各企业之间的竞争越来越表现为综合实力的竞争，仅依靠单一产品难以在行业中长期保持领先优势，只有紧跟市场的脉搏，不断挖掘市场需求，开发出新的产品和服务，走在市场的前列，才能在竞争中立于不败之地。拥有一只具有丰富运营和研发经验的专业团队，对于把握玩家需求、不断开发出玩家满意的产品至关重要。目标公司自成立以来，一直专注于网络游戏产品受托定制开发及自主研发、移动游戏的代理发行和联合运营，在发展中培养、积累以及吸引了一定数量优秀的专业技术人员。为避免专业技术人员的流失，目标公司已在员工成长、薪酬架构、福利保障以及团队建设等方面建立了相对完善的人才保障体系，以维持专业技术人员的稳定，然前述措施仍不能保证目标公司专业技术人员完全稳定，一旦出现专业技术人员流失而不能在短期内得到有效补充，则会对目标公司的核心竞争力形成不利影响。



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

## 九、上市公司股价波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅与公司盈利水平和发展前景相关，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。本次收购需经有关部门审批且需经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风险。

本公司一方面以股东利益最大化作为最终目标，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。本次交易完成后，本公司将继续严格按照《上市规则》的规定，及时、充分、准确的进行信息披露，以利于投资者做出正确的投资决策。

公司郑重提醒广大投资者，在购买本公司股票前应对股票市场价格的波动及股市投资的风险有充分的了解并作出审慎判断。

## 十、行业监管和产业政策风险

随着技术的持续创新，游戏产品的内容和展现形式也在不断升级，相应的法律实践和监管要求也在不断发展。若国家对游戏行业监管政策发生不利变化，导致目标公司所涉及的网络游戏产品的受托定制开发及自主研发、移动游戏的代理发行和联合运营业务未能持续拥有或及时获得新的批准或许可而无法满足行业主管部门新的监管要求，则标的公司将可能面临前期投资的损失或受到行政处罚，将会对其日常经营产生一定程度的不利影响。

此外，根据有关规定，网络游戏上线运营前必须取得国家新闻出版广电总局前置审批。根据《互联网文化管理暂行规定》、《网络游戏管理暂行办法》和《文化部关于加强网络游戏产品内容审查工作的通知》等有关规定，国内网络游戏产品在上线运营三十日内应当按规定向国务院文化行政部门履行备案手续。截至本预案出具之日，目标公司麟游互动联合运营的部分游戏产品的版号和文化部备案程序还在办理之中，如该等游戏未能及时完成备案，则可能存在被主管机关处罚及对其运营产生不利影响的风险。

## 十一、目标公司日常经营中的知识产权侵权或被侵权风险



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

目标公司在网络游戏的受托定制开发及自主研发、移动游戏的代理发行和联合运营的过程中需要使用图片、声音、动作、文字、技术等各种与知识产权相关的内容，可能涉及计算机软件著作权、游戏版权、注册商标、专利技术等多项知识产权。尽管标的公司自成立以来遵守知识产权相关的法律法规，既注意保护自身的知识产权，也杜绝侵犯他人的知识产权，但如果标的公司遭遇与知识产权相关的诉讼、纠纷或索赔，或者标的公司自身知识产权受到不法侵害，可能会影响其市场声誉，进而对其业务经营产生负面影响。

## 十二、互联网系统安全性风险

标的公司从事的相关业务需通过互联网才能实现，该等业务需要稳定和优质的网络，这与网络服务器的稳定性、软硬件效率以及互联网服务安全性密切相关，客观上存在网络设施故障、软硬件漏洞及黑客攻击等可能性，故存在网络软硬件系统损毁、运营服务终端和用户数据丢失的风险，前述风险的发生可能影响游戏玩家的良好体验。如果标的公司不能及时发现并阻止类似风险的发生，将可能会对标的公司的业务造成负面影响。

## 十三、配套募集资金投资项目不能实现预期收益的风险

本次配套募集资金拟用于建设HTML5矩阵研发中心、IP资源储备库、用户行为数据分析中心及支付中介机构相关费用。除支付中介机构相关费用外，前述募投项目充分考虑了网络游戏行业未来的发展趋势以及重组双方自身技术、市场、管理等方面的实际能力，与本次重组后上市公司的业务规划和长期发展战略相契合。

虽然本次配套募集资金投资项目已经过较为充分的论证且符合国家产业政策，但由于目标公司所处行业市场变化较快，未来配套募集资金投资项目的实施进程、运营成本、预期收益等可能与预测情况存在差异。因此，本次配套募集资金投资项目客观上存在不能如期完成或不能实现预期收益的风险。

## 十四、实施募集资金投资项目带来的新增折旧和摊销费用对公司经营业绩影响的风险

本次募投项目成功实施后，预计公司将每年新增较大数额的折旧和摊销费



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

用。虽然公司本次募集资金投资项目已经过充分论证，符合国家产业政策且经公司合理测算，预计每年新增营业收入能够对新增折旧和摊销费用有效消化，但由于技术更新换代提速、宏观政策及市场环境变化较快，若公司不能及时应变以获得预期的市场销售收入，则新增的折旧和摊销费用将对公司的经营业绩产生一定程度的影响。

## 十五、本次交易完成后的整合及管理风险

本次交易前，上市公司主营业务与目标公司主营业务存在显著差异，本次交易符合上市公司构建双主业发展模式，调整业务结构的发展战略。本次交易完成后，文脉互动、麟游互动将成为上市公司的全资子公司，在短期内，上市公司需尽快合理规划业务整合等多方面工作。若上市公司管理层未较好把握对标的公司的业务整合，本次重组后上市公司的双主业发展战略将受到一定程度的影响。

## 十六、本次交易完成后摊薄即期回报的风险

目标公司经营状况较好、未来成长空间较大。本次交易有利于提高公司整体资产质量和盈利能力。根据对目标公司的初步审计及预估结果，本次重组完成后，公司总股本将增加，可能导致公司短期内每股收益和净资产收益率被摊薄。



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

# 第九章 保护投资者权益的安排

本次交易中，公司和交易对方拟采取如下措施以保护中小投资者合法权益：

## 一、股东大会表决安排

公司将严格按照《公司法》及《公司章程》等有关规定召开股东大会，在表决本次重组的相关议案时，公司将采用现场投票、网络投票相结合的表决方式，严格执行关联股东回避表决程序，充分保护中小股东合法权益。

## 二、网络投票安排

公司将根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为参加股东大会的股东提供便利，本次重组股东大会公司将采用现场投票与网络投票相结合方式召开。公司通过深交所系统和互联网投票系统向全体股东提供网络形式的投票平台，股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。同时，公司单独统计中小股东投票表决情况。

## 三、摊薄当期每股收益的填补回报安排

目标公司经营状况较好、未来成长空间较大。本次交易有利于提高公司整体资产质量和盈利能力。根据对目标公司的初步审计及预估结果，本次重组完成后，公司总股本将增加，可能导致公司短期内每股收益和净资产收益率被摊薄。考虑上述情况，为保证此次重组顺利实施，提高公司未来的回报能力，公司拟采取以下填补措施：

**（一）公司现有业务板块运营状况、发展态势，面临的主要风险及改进措施**

近年来，由于宏观经济整体呈下行趋势，公司所处的煤机制造业市场整体需求增速明显降低。最近两年，公司分别实现营业利润 398.34 万元、-25,077.45 万元，盈利能力大幅走低。

为扭转公司当前经营的不利局面，公司管理层现制定了进军互联网服务领域的目标，以期通过调整公司当前的业务结构来改善公司的盈利状况。未来，公司将通过本次交易努力向互联网领域拓展，将互联网服务作为公司新的战略增长



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

点，进一步提升公司价值，更好的回报上市公司全体股东。

基于以上战略目标，山东矿机拟通过本次重大资产重组加快原有业务的结构升级。本次重组成功实施后，公司主营业务将从单一的煤机生产、煤炭销售及采煤服务切入互联网服务行业，实现“煤机生产、煤炭销售及采煤服务”+“网络游戏服务”双主业发展的多元化经营战略，提高盈利能力以增强综合竞争力，进而实现股东价值最大化。

**（二）提高公司日常运营效率、降低公司运营成本、提升公司经营业绩的具体措施**

**1、加快推动上市公司与目标公司业务整合及募投项目实施，尽快实现公司业务结构升级**

公司拟以发行股份的方式购买文脉互动及麟游互动 100%股权并募集配套资金。本次重组的顺利实施，有助于公司进一步优化业务结构，提高综合服务能力和持续盈利能力。本次重组实施后，公司将积极调配资源，加快推动上市公司与目标公司的业务整合及募投项目实施，争取早日实现预期收益，增强以后年度的股东回报。

**2、优化公司资本结构，增强公司盈利能力**

本次重组募集配套资金有利于公司增强资金实力，优化资产结构，增强抗风险能力，为公司扩大业务规模，提高盈利能力，给予公司全体股东更多回报奠定坚实的基础。

**3、严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制**

公司将继续根据国务院《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的有关要求，严格执行《公司章程》明确的现金分红政策，在主营业务实现健康发展和经营业绩持续增长的过程中，给予投资者持续稳定的合理回报。

**（三）公司董事、高级管理人员关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承诺**



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

公司董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉的履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

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

（二）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（三）本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

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

（五）若公司后续推出股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（六）本承诺出具日后至公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

（七）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

## 四、严格履行信息披露义务

公司及相关信息披露义务人将严格按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《26 号准则》及《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等法律法规的相关要求，切实履行信息披露义务，公平的向所有投资者披露



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

可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案披露后，公司将继续按照相关法规的要求，真实、准确、完整地披露公司本次交易的进展情况。

## 五、股份锁定安排

### （一）发行股份购买资产的股份锁定安排

本次重组交易对方就公司发行股份购买资产的股份锁定承诺如下：

樊英杰承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

李刚承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

浩宇投资承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

周利飞承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

廖鹏承诺，（1）至本次发行结束之日，如其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间存在部分不足 12 个月情况的，则其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的，该部分资产认购的公司股份自本次发行结束之日起 36 个月内不得转让；其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间超过 12 个月（含 12 个月）的，该部分资产认购的公司股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 64%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 100%。（2）至本次发行结束之日，如其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间均已超过 12 个月（含 12 个月）的，则其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行



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

结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

潘悦然承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让。

李璞承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

杜川承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

欧阳志羽承诺，其取得本次交易对价股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让、自本次发行结束之日起 12 个月后解锁 40%、自本次发行结束之日起 24 个月后累计解锁 70%、自本次发行结束之日起 36 个月后累计解锁 100%。

**（二）募集配套资金发行股份的锁定安排**

本次募集配套资金发行股份的认购对象鲁矿创投、岩长投资已作出承诺，自本次发行结束之日起 36 个月内不转让其在本次发行中新增的上市公司股份。

本次发行结束后，由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，上述各相关方亦应遵守上述约定。如根据中国证监会及深交所要求执行比前款规定更严格规定的，从其规定。

## 六、确保本次交易标的资产定价公允

上市公司已聘请具有证券期货业务资格的审计机构、评估机构对标的公司进行审计和评估，并聘请独立财务顾问和专项法律顾问对本次交易所涉及的资产定价和股份定价、标的资产的权属状况等情况进行核查，并将对实施过程、相关协议及承诺的履行情况和相关后续事项的合规性及风险进行核查并发表明确意见，确保本次交易标的资产定价公允、公平，定价过程合法合规，不损害上市公司及股东利益。

## 七、标的公司核心管理人员任期限制及竞业禁止的相关安排



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

为保证标的公司稳定发展和保持持续竞争优势，《发行股份购买资产协议》约定目标公司主要交易对方暨核心管理或技术人员樊英杰、廖鹏、李璞、杜川、欧阳志羽先生在承诺期及承诺期后一年内，不得主动从目标公司离职。同时，樊英杰、廖鹏、李璞、杜川、欧阳志羽先生应尽最大努力保证目标公司核心团队的稳定性，并敦促目标公司与其核心团队成员签署相关的保密协议及竞业禁止协议。承诺期内和任职于目标公司期间以及自目标公司离职后两年内，樊英杰、廖鹏、李璞、杜川、欧阳志羽先生不得以任何形式投资、开办或参与经营与上市公司及目标公司相同或相似业务的经营实体。

## 八、业绩承诺与补偿方案

### （一）业绩承诺

#### 1、文脉互动

根据公司与樊英杰、李刚及浩宇投资 3 名投资者签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议》，补偿承诺人承诺文脉互动 2017 年-2019 年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于人民币 4,500 万元、5,800 万元、7,500 万元。

#### 2、麟游互动

根据公司与周利飞、廖鹏等 6 名投资者签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议》，补偿承诺人承诺麟游互动 2017 年-2019 年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于人民币 3,500 万元、4,500 万元、5,800 万元。

### （二）补偿安排

#### 1、补偿金额的计算

如目标公司在承诺期内未能实现承诺净利润，则补偿承诺人应在承诺期各年度上市公司审计报告在指定媒体披露后的十个工作日内，向山东矿机予以补偿。

当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷承诺期内各年度承诺净利润之和×本次交易的总对价－已补偿金



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

额

净利润数应以扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润数确定。

补偿承诺人当期各自应补偿金额=当期应补偿金额×各自承担的补偿比例

交易各方同意，股份交割日后，由山东矿机在承诺期各会计年度结束后聘请会计师事务所出具关于目标公司业绩实现情况的《专项审核报告》。交易各方依据该《专项审核报告》确认目标公司业绩实现情况。

**2、补偿的具体方式**

（1）如补偿承诺人当期需向山东矿机支付补偿，则先以补偿承诺人因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿，不足部分以现金补偿。具体补偿方式如下：

1）先由补偿承诺人以本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿，具体如下：

补偿承诺人当期各自应补偿股份数量的计算公式为：补偿承诺人当期各自应补偿股份数量=补偿承诺人当期各自应补偿金额÷本次发行的股份价格

山东矿机在承诺期内实施资本公积金转增股本或分配股票股利的，则应补偿股份数量相应调整为：补偿承诺人当期各自应补偿股份数量（调整后）=补偿承诺人当期各自应补偿股份数量（调整前）×（1＋转增或送股比例）

山东矿机在承诺期内已分配的现金股利应由补偿承诺人作相应返还，计算公式为：补偿承诺人当期各自应返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利（以税后金额为准）×补偿承诺人当期各自应补偿股份数量（调整前）

补偿承诺人应按照上市公司董事会的通知，向股份登记结算机构发出将当期应补偿的股份划转至山东矿机董事会设立的专门账户并对该等股份进行锁定的指令。当期应补偿的股份全部划转至专门账户后，由山东矿机董事会负责办理山东矿机以总价 1.00 元的价格定向回购并注销当期应补偿股份的具体手续。

2）按照以上方式计算出的补偿金额仍不足以补偿的，差额部分由补偿承诺人以现金补偿。补偿承诺人需在收到山东矿机要求支付现金补偿的书面通知之后 30 日内将所需补偿的现金支付至山东矿机指定的银行账户内。

（2）在各年计算的应补偿金额少于或等于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的



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

金额不冲回。

（3）补偿承诺人向山东矿机支付的补偿总额不超过本次交易的对价。

（4）樊英杰先生承诺，若文脉互动其他补偿承诺人无法支付补偿对价，为保障上市公司权益，由其代为支付文脉互动其他补偿承诺人的补偿对价，并拥有对文脉互动其他补偿承诺人的追偿权；周利飞女士及廖鹏先生承诺，若麟游互动其他补偿承诺人无法支付补偿对价，为保障上市公司权益，由其代为支付麟游互动其他补偿承诺人的补偿对价，并拥有对麟游互动其他补偿承诺人的追偿权。



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

# 第十章 本次交易相关各方买卖上市公司股票的自查情况

因筹划重大事项，山东矿机股票于 2016 年 8 月 2 日开市起停牌。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》及本次交易涉及的相关主体出具的《自查报告》，自山东矿机本次重组申请股票停止交易前或董事会首次作出决议前（孰早）6 个月（2016 年 2 月 1 日至 2016 年 8 月 1 日，以下简称自查期间），本次交易相关各方对买卖山东矿机股票情况进行了如下自查：

## 一、本次自查具体情况

### （一）上市公司及其董事、监事、高级管理人员，以及前述自然人的配偶、直系亲属

上市公司及其董事、监事、高级管理人员，以及前述自然人的配偶、直系亲属在自查期间买卖公司股票情况如下：

| 姓名 | 关系 | 日期 | 交易方向 | 数量（股） |
|---|---|---|---|---|
| 朱云 | 监事 | 2016年7月5日 | 卖出 | 17,500 |

### （二）交易对方及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人），以及前述自然人的配偶、直系亲属

交易对方及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人），以及前述自然人的配偶、直系亲属在自查期间不存在买卖上市公司股票的情况。

### （三）本次重大资产交易聘请的中介机构及相关经办人员，以及前述自然人的配偶、直系亲属

本次重大资产交易聘请的中介机构及相关经办人员，以及前述自然人的配偶、直系亲属在自查期间买卖公司股票情况如下：

| 名称 | 关系 | 日期 | 交易方向 | 数量（股） |
|---|---|---|---|---|
| 东吴证券-光大银行-东吴汇成 1 号集合资产管理计划 | 独立财务顾问 | 2016 年 6 月 14 日 | 买入 | 9,900.00 |
| | | 2016 年 6 月 15 日 | 卖出 | 9,900.00 |
| | | 2016 年 7 月 28 日 | 买入 | 1,600.00 |
| | | 2016 年 7 月 29 日 | 卖出 | 1,600.00 |

除上述情形外，本次重大资产交易聘请的其他中介机构及相关经办人员，以



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

及前述自然人的配偶、直系亲属在自查期间不存在买卖上市公司股票的情况。

**（四）其他知悉本次重大资产交易内幕信息的法人和自然人，以及前述自然人的配偶、直系亲属**

其他知悉本次重大资产交易内幕信息的法人和自然人，以及前述自然人的配偶、直系亲属在自查期间不存在买卖上市公司股票的情况。

## 二、关于买卖山东矿机股票的声明

**（一）朱云女士关于买卖山东矿机股票的声明**

朱云女士就自查期间卖出上市公司股票出具声明如下：

1、本人卖出山东矿机股票系本人基于对二级市场的独立判断，本人卖出山东矿机股票时并不知晓本次重组的相关信息，不存在利用本次重组内幕信息进行交易的情形，如本人声明不实，本人愿承担相应的法律责任；

2、本人配偶、直系亲属（父母、成年子女）没有利用山东矿机本次重组内幕信息进行交易，没有泄露本次重组内幕信息或委托、建议他人利用本次重组内幕信息进行交易；

3、本人已进行自查并保证自查报告与本人相关的内容真实、准确和完整。

**（二）独立财务顾问关于买卖山东矿机股票的声明**

1、本公司已建立严格的防火墙隔离制度。本公司资产管理总部东吴证券-光大银行-东吴汇成 1 号集合资产管理计划账户在本自查期间买卖山东矿机股票系采用量化对冲策略进行投资，该产品买卖股票均按照既定量化测量选择股票并进行批量化买卖，不存在利用山东矿机本次重组相关内幕信息进行股票交易的情况。

2、本公司已进行自查保证自查报告与本公司相关的内容真实、准确和完整。



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

# 第十一章 独立财务顾问核查意见

上市公司已聘请东吴证券担任本次交易的独立财务顾问。独立财务顾问参照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《重组若干规定》、《发行管理办法》等法律、法规和相关规范性文件的规定，并通过对重组预案等信息披露文件进行审慎核查后认为：

1、山东矿机本次重大资产重组符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《重组若干规定》及《26 号准则》等法律法规关于重大资产重组的基本条件，重组预案等信息披露文件的编制符合相关法律法规及规范性文件的要求，未发现存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

2、本次交易中，标的资产的定价按照相关法律、法规规定的程序和要求进行，向特定对象发行股份的价格符合中国证监会的相关规定，不存在损害上市公司及股东合法权益的情形；

3、本次重大资产重组的实施将有利于提高上市公司资产质量和盈利能力，改善上市公司财务状况，增强上市公司持续经营能力，符合上市公司全体股东的利益；

4、鉴于山东矿机将在标的公司相关审计、评估工作完成后再次召开董事会审议本次重组方案，届时独立财务顾问将根据《重组管理办法》等法律法规及规范性文件的相关规定，对本次重大资产重组整体方案出具独立财务顾问报告。

具体内容参见独立财务顾问出具的《东吴证券股份有限公司关于山东矿机集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案之独立财务顾问核查意见》。



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

# 第十二章 其他重大事项

## 一、独立董事意见

山东矿机拟向樊英杰、李刚、浩宇投资 3 名投资者以及周利飞、廖鹏、潘悦然、李璞、杜川、欧阳志羽 6 名投资者发行股份购买文脉互动及麟游互动 100%股权并向鲁矿创投、岩长投资募集配套资金 100,270 万元，配套融资规模不超过本次交易总额的 100%。

根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《重组管理办法》、《重组若干规定》、《上市规则》等规范性文件及《公司章程》的有关规定，我们作为公司的独立董事，本着认真、负责的态度，审阅了公司董事会提供的关于公司本次重大资产重组事项的所有相关文件，基于独立判断立场，对本次重大资产重组发表如下独立意见：

1、关于公司本次重大资产重组相关的议案业经公司第三届董事会第十八次会议审议通过，会议的召集、召开及表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》之规定。本次重大资产重组构成关联交易，在审议本次重大资产重组相关议案时，关联董事赵华涛已根据有关规定回避了表决。

2、本次重大资产重组方案以及签订的相关协议，符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，方案合理、切实可行，没有损害中小股东的利益。

3、公司聘请的审计机构和评估机构具有相关资格证书与证券期货业务资格，本次审计、评估机构的选聘程序合规，该等机构及其经办注册会计师、注册资产评估师与公司及本次交易对方之间除正常的业务往来关系外，不存在其他关联关系。

4、本次重大资产重组的标的资产的交易价格将由交易各方根据具有证券业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告中确认的标的资产评估净值协商确定，标的资产定价具有公允性、合理性，不会损害上市公司及其全体股东的利益，特别是中小股东的利益。

5、本次重大资产重组完成后，公司将直接持有文脉互动及麟游互动 100%



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

股权，并切入互联网服务领域，这将为公司提供新的利润增长点，能够有效提升公司资产质量，改善公司财务状况，有利于公司的长远发展，符合全体股东的现实及长远利益。

6、本次重大资产重组尚需履行的程序包括但不限于：（1）交易标的审计、评估完成后，公司再次召开董事会，审议通过本次重组的相关事项；（2）公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项，包括但不限于批准本次发行。（3）本次交易方案尚须获得中国证监会的核准。

综上所述，全体独立董事同意公司本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项。

## 二、公司停牌前股价无异常波动的说明

因筹划重大事项，经公司申请,公司股票自2016年8月2日开市时起停牌。公司本次停牌前一交易日（2016年8月1日）收盘价格为10.12元/股，停牌前第21个交易日（2016年7月4日）收盘价格为9.98元/股。本次交易事项停牌前20个交易日内（即2016年7月5日至2016年8月1日期间）公司股票收盘价格累计涨幅为1.40%，同期中小板综合指数累计涨幅为-4.19%，同期专用设备制造行业指数累计涨幅为-5.06%[3]。

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号)第五条的相关规定，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，即剔中小板综合指数和专用设备制造行业指数因素影响后，公司股价在本次停牌前20个交易日内累计涨跌幅为10.66%，未超过20%，无异常波动情况。

[3]数据来源：wind 咨询--中国证监会专用设备制造指数（883132.WI）



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

# 第十三章 全体董事的声明

本公司及董事会全体董事承诺本预案的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本次预案内容的真实性、准确性和完整承担个别和连带的法律责任。

与本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关的审计、评估等工作尚未完成，本预案中涉及的标的资产相关数据尚未经过具有证券业务资格的审计、评估机构审计、评估，本公司董事会及全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。

| | | |
|---|---|---|
| 赵华涛 | 王子刚 | 严风春 |
| 陈学伟 | 赵世武 | 单云涛 |
| 刘昆 | 冯梅 | 张星春 |



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

（本页无正文，为《山东矿机集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》之签章页）

山东矿机集团股份有限公司（公章）

2017年1 月23日



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