

中国国际金融股份有限公司

关于游族网络股份有限公司

关联交易的专项核查意见

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）作为游族网络股份有限公司（以下简称“游族网络”、“公司”）非公开发行 A 股股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》等相关规定，对经公司第五届董事会第二次会议审议通过的《出售资产暨关联交易的议案》、《关于公司及全资子公司关联交易的议案》所涉及的关联交易事项进行了审慎核查，核查的具体情况如下：

一、交易概述

（一）《出售资产暨关联交易的议案》所涉及关联交易

因发展战略和业务结构布局调整，游族网络股份有限公司将其持有北京淘梦科技有限责任公司（以下简称“淘梦科技”）1%的股权及其相关附属权利作价人民币 531.9957 万元转让给宁波泽时投资管理有限公司（以下简称“泽时投资”）；将其持有河北铸梦文化传播有限公司（以下简称“铸梦文化”）1%的股权及其相关附属权利作价人民币 200 万元转让给泽时投资。

游族网络全资子公司上海游素投资管理有限公司（以下简称“游素投资”）将其持有上海斯干网络科技有限公司（以下简称“斯干网络”）1%的股权及其相关附属权利作价人民币 300 万元转让给泽时投资；将其持有上海笑果文化传媒有限公司（以下简称“笑果传媒”）1%的股权及其相关附属权利作价人民币 600 万元转让给泽时投资。

游素投资系游族网络的全资子公司。交易方泽时投资系公司届时在任高级管

理人员何彬先生控制的公司，为公司关联方，上述交易构成关联交易。

本次所涉关联交易金额累计为人民币 1,631.9957 万元，超过公司最近一期经审计净资产的 0.5%，应由董事会审议批准，无需提交股东大会审议，无需相关部门批准，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

（二）《关于公司及全资子公司关联交易的议案》所涉及关联交易

宁波梅山保税港区泽禧股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波泽禧”）系一家有限合伙企业，游族网络股份有限公司为有限合伙人，出资比例为 99.99%，认缴出资额为 2,999.7 万元；宁波梅山保税港区游心企业管理咨询有限公司（以下简称“宁波游心”）为普通合伙人，出资比例为 0.01%，认缴出资额为 0.3 万元。

因发展战略规划考虑，宁波游心拟将其持有的宁波泽禧 0.01% 的出资份额及相关附属权利作价人民币 1.092 万元转让给宁波泽时投资管理有限公司（以下简称“泽时投资”），并拟就上述事项签署《宁波梅山保税港区泽禧股权投资合伙企业（有限合伙）普通合伙人份额转让协议》；游族网络拟将其持有的宁波泽禧不超过 76.92% 的出资份额及相关附属权利按照每 1% 出资份额对应 109.2044 万元的对价作价不超过人民币 8,400 万元转让给宁波泽瑾创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波泽瑾”），并拟就上述事项签署《宁波梅山保税港区泽禧股权投资合伙企业（有限合伙）有限合伙人份额转让协议》。

宁波游心系游族网络的全资子公司。交易方宁波泽瑾为泽时投资控制的有限合伙企业，泽时投资系公司原高级管理人员何彬先生控制的公司，鉴于何彬先生离职至今尚未届满十二个月，泽时投资、宁波泽瑾均为公司关联方，上述交易构成关联交易。

本次关联交易金额为不超过人民币 8,401.092 万元，超过公司最近一期经审计净资产的 0.5%，应由董事会审议批准，无需提交股东大会审议，无需相关部门批准，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、 交易各方及关联方介绍

（一）游素投资

企业名称：上海游素投资管理有限公司

统一社会信用代码：91310104351151177G

注册地址：上海市徐汇区宜山路 717 号 1104 室

注册资本：人民币 5,000.0000 万元整

法定代表人：陈礼标

企业类型： 有限责任公司

经营范围：投资管理，资产管理，实业投资，市场营销策划，企业形象策划，商务咨询，企业管理咨询，投资咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

与公司的关系：游素投资为公司的全资子公司，公司持有其 100%的股权。

（二）宁波游心

企业名称：宁波梅山保税港区游心企业管理咨询有限公司

统一社会信用代码：91330206MA2AF1AG9Y

注册地址：浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心七号办公楼 658 室

注册资本：人民币 10.0000 万元整

法定代表人：陈礼标

企业类型：有限责任公司

经营范围：企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

与公司的关系：宁波游心为公司的全资子公司，公司持有其 100%的股权

（三）泽时投资

企业名称：宁波泽时投资管理有限公司

统一社会信用代码：91330206MA292PDD7E

注册地址：浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心七号办公楼 631 室

注册资本：人民币 500.0000 万元整

法定代表人：陈凡

企业类型：有限责任公司

经营范围：投资管理、资产管理。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

与公司的关系：公司原高级管理人员何彬先生持有泽时投资 80%的股权，为泽时投资的实际控制人，鉴于何彬先生离职至今尚未届满十二个月，泽时投资为公司的关联方。

泽时投资截至 2017 年 12 月 31 日未经审计的财务数据如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日
资产总额	19,023,194.4
所有者权益	1,655,529.32
项目	2017 年
营业收入	0
利润总额	-844,470.68

（四）宁波泽瑾

企业名称：宁波泽瑾创业投资合伙企业（有限合伙）

统一社会信用代码：91330206MA2AHL7K8N

主要经营场所：浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心七号办公楼 1334 室

执行事务合伙人：宁波泽时投资管理有限公司

企业类型：有限合伙企业

经营范围：创业投资（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

与公司的关系：宁波泽瑾为泽时投资控制的有限合伙企业，泽时投资系公司原高级管理人员何彬先生控制的公司，鉴于何彬先生离职至今尚未届满十二个月，认定宁波泽瑾为公司关联方。

截至目前，宁波泽瑾尚未开立银行账户，尚未开展实际业务，无相关财务数据。

三、 关联交易标的基本情况

（一）《出售资产暨关联交易的议案》所涉及关联交易标的基本情况

1、淘梦科技

企业名称：北京淘梦网络科技有限责任公司

统一社会信用代码：911101085906981108

注册地址：北京市海淀区善缘街1号10层1-1009

注册资本：人民币 591.1108 万元

法定代表人：阴超

企业类型： 有限责任公司

经营范围：从事互联网文化活动；互联网信息服务；广播电视节目制作；电影发行；电影摄制；技术开发、技术转让、技术咨询、技术推广、技术服务；基础软件服务；应用软件服务；数据处理(数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外)；产品设计；电脑动画设计；设计、制作、代理、发布广告；影视策划；市场调查；组织文化艺术交流活动(不含营业性演出)。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动；电影发行、从事互联网文化活动、互联网信息服务、广播电视节目制作、电影摄制以及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。

本次交易前，淘梦科技的股权结构如下：

股东名称	股东类型	认缴出资额（万元）	出资比例
游族网络	非国有企业法人	87.48795	14.8%
其他股东	-	503.62285	85.2%
总计	-	591.1108	100%

交易后淘梦科技股权结构如下：

股东名称	股东类型	认缴出资额（万元）	出资比例
泽时投资	非国有企业法人	5.9111	1%
宁波梅山保税港区泽映股权投资合伙企业（有限合伙）	非国有企业法人	81.57685	13.8%
其他股东	-	503.62285	85.2%
总计	-	591.1108	100%

淘梦科技截至 2017 年 12 月 31 日未经审计的财务数据如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日
资产总额	260,665,214.11
所有者权益	188,399,244.69
项目	2017 年
营业收入	138,760,773.17
利润总额	22,743,843.89

2、铸梦文化

企业名称：河北铸梦文化传播有限公司

统一社会信用代码：911301013083061610

注册地址：石家庄高新区湘江道 39 号信息工程学院北院 B 座 5 楼

注册资本：人民币 840.3361 万元

法定代表人：熊巍

企业类型： 有限责任公司

经营范围：文化艺术交流活动策划服务;企业形象策划;电脑图文设计;动漫设计;摄影服务;互联网信息服务;电视综艺节目、电视专题节目、动画故事节目、专栏节目、广播剧的制作、复制、发行、节目版权交易、代理交易;日用百货、玩具、文化用品、办公用品、工艺美术品(古玩除外)、服装鞋帽、箱包、电子产品的销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

本次交易前，铸梦文化的股权结构如下：

股东名称	股东类型	认缴出资额（万元）	出资比例
游族网络	非国有企业法人	172.2688	20.5%
林芝利创信息技术有限公司	非国有企业法人	126.0505	15%
其他股东	-	542.0168	64.5%
总计	-	840.3361	100%

本次交易后，铸梦文化的股权结构如下：

股东名称	股东类型	认缴出资额（万元）	出资比例
游族网络	非国有企业法人	147.0587	17.5%
泽时投资	非国有企业法人	8.4034	1%
林芝利创信息技术有限公司	非国有企业法人	142.8572	17%
其他股东	-	542.0168	64.5%
总计	-	840.3361	100%

铸梦文化截至 2017 年 12 月 31 日已经审计的财务数据如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日
资产总额	41,349,155.01

所有者权益	35,103,000.77
项目	2017 年
营业收入	2,846,348.49
利润总额	-3,172,938.19

3、斯干网络

企业名称：上海斯干网络科技有限公司

统一社会信用代码：913101073987759729

注册地址：上海市普陀区金沙江路 1977 弄 16 号 504 室 F

注册资本：人民币 217.6873 万元

法定代表人：王整

企业类型：有限责任公司

经营范围：从事网络、信息科技专业领域内技术开发、技术咨询，商务信息咨询，计算机软硬件开发，网页设计制作，网站建设，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），销售：计算机、软件及辅助设备、日用百货，服装鞋帽，通信器材（除卫星电视广播地面接收设施）、家居用品、电子数码产品、化妆品，广告设计、制作，利用自有媒体发布广告。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

本次交易前，斯干网络的股权结构如下：

股东名称	股东类型	认缴出资额（万元）	出资比例
游素投资	非国有企业法人	43.5375	20%
其他股东	-	174.1498	80%
总计	-	217.6873	100%

交易后斯干网络股权结构如下：

股东名称	股东类型	认缴出资额（万元）	出资比例
泽时投资	非国有企业法人	2.1769	1%

宁波梅山保税港区泽漫股权投资合伙企业(有限合伙)	非国有企业法人	41.3606	19%
其他股东	-	174.1498	80%
总计	-	217.6873	100%

斯干网络截至 2017 年 12 月 31 日未经审计的财务数据如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日
资产总额	75,164,996.46
所有者权益	73,642,570.13
项目	2017 年
营业收入	5,436,125.02
利润总额	-22,370,317.52

4、笑果传媒

企业名称：上海笑果文化传媒有限公司

统一社会信用代码：91310120301499810P

注册地址：上海市奉贤区民乐路 88 号 1 幢 3088 室

注册资本：人民币 174.3589 万元

法定代表人：叶烽

企业类型： 有限责任公司

经营范围：文化艺术交流策划,设计、制作、代理、发布各类广告,企业形象策划,公关活动策划,展览展示服务,会务服务,商务信息咨询,动漫设计,图文设计、制作,影视策划,广播电视节目制作,电影制片,电影发行,文艺创作与表演,演出经纪,娱乐咨询,舞台搭建,舞台艺术造型策划,舞台灯光设计,多媒体设计,市场营销策划,电子商务(不得从事金融业务)。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

本次交易前，笑果传媒的股权结构如下：

股东名称	股东类型	认缴出资额（万元）	出资比例
游素投资	非国有企业法人	24.4103	14%
其他股东	-	149.9486	86%
总计	-	174.3589	100%

交易后笑果传媒股权结构如下（交易后）：

股东名称	股东类型	认缴出资额（万元）	出资比例
泽时投资	非国有企业法人	1.7436	1%
宁波梅山保税港区泽禧股权投资合伙企业（有限合伙）	非国有企业法人	22.6667	13%
其他股东	-	149.9486	86%
总计	-	174.3589	100%

笑果传媒截至 2017 年 12 月 31 日未经审计的财务数据如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日
资产总额	287,611,792.14
所有者权益	210,739,602.29
项目	2017 年
营业收入	181,618,918.43
利润总额	17,074,945.88

（二）《关于公司及全资子公司关联交易的议案》所涉及关联交易标的的基本情况

1、宁波泽禧

企业名称：宁波梅山保税港区泽禧股权投资合伙企业（有限合伙）

统一社会信用代码：91330206MA2AFD3732

主要经营场所：浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心七号办公楼 1035 室

执行事务合伙人：宁波游心

企业类型：有限合伙企业

经营范围：股权投资。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

本次交易前，宁波泽禧的出资情况如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
宁波游心	普通合伙人	0.3	0.01%
游族网络	有限合伙人	2,999.7	99.99%
总计	-	3,000	100%

若公司按照拟转让其出资份额的上限计算，本次交易后，宁波泽禧的出资情况如下：

合伙人	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
泽时投资	普通合伙人	0.3	0.01%
游族网络	有限合伙人	692.0077	23.07%
宁波泽瑾	有限合伙人	2,307.6923	76.92%
总计	-	3,000	100%

宁波泽禧截至 2017 年 12 月 31 日未经审计的财务数据如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日
资产总额	78,000,000
所有者权益	0
项目	2017 年
营业收入	0
利润总额	0

四、关联交易的主要内容

（一）《出售资产暨关联交易的议案》所涉及关联交易

游族网络以人民币 531.9957 万元的价格将其持有的淘梦科技 1%的股权转给泽时投资（对应注册资本人民币 5.9111 万元）；游族网络以人民币 200 万元的价格将其持有的铸梦文化 1%的股权转给泽时投资（对应注册资本人民币 84,033.61 元）；游素投资以人民币 300 万元的价格将其持有的斯干网络 1%的股权转于泽时投资（对应注册资本人民币 2.1769 万元）；游素投资以人民币 600 万元的价格将其持有的笑果传媒 1%的股权转于泽时投资（对应注册资本人民币 1.7436 万元）。

（二）《关于公司及全资子公司关联交易的议案》所涉及关联交易

宁波游心拟以人民币 1.092 万元的价格（含税）将其持有的宁波泽禧 0.01%的全部普通合伙人份额（对应认缴出资额人民币 0.3 万元）转让给泽时投资，游族网络按照每 1%出资份额对应 109.2044 万元的对价比例，拟以不超过人民币 8,400 万元的价格（含税）将其持有的宁波泽禧不超过 76.92%的有限合伙人份额（对应认缴出资额人民币 2,307.6923 万元）转让给宁波泽瑾。

五、定价政策

交易双方本着平等互利原则，经交易双方协商一致确定交易对价。

六、当年年初至公告日与与关联人累计已发生的各类关联交易的总金额

游族网络（及下属子公司）当年年初至公告日与泽时投资及其控制的子公司累计已发生的各类关联交易的总金额为 0 元。

七、本次关联交易对公司的影响

本次游族网络及全资子公司关联交易符合公司聚焦主业的战略需要，有利于

公司提高资产使用效率，促进公司资源的有效配置，进一步推动公司核心业务稳定发展，符合公司与股东的整体利益。本次转让合伙企业份额不会影响公司日常经营活动的正常运作，不会对公司本期以及未来财务状况、经营状况产生不利影响，对公司的独立性亦无不利影响。

八、关联交易审批情况

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》等相关法律、法规以及《公司章程》的规定，2017 年 3 月 28 日公司召开了第五届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司及全资子公司关联交易的议案》、《出售资产暨关联交易的议案》。公司独立董事对该项交易进行了确认，并发表了明确的同意意见。

九、保荐机构的核查意见

作为游族网络的保荐机构，经核查，中金公司认为：

游族网络对上述关联交易事项，已经公司第五届董事会第二次会议审议通过。公司独立董事对本次交易事项进行了确认，并发表了明确的同意意见。其审议程序符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》等相关法律法规和规范性文件规定以及《公司章程》的规定。

综上，中金公司作为保荐机构，对游族网络本次关联交易事项无异议。

（此页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于游族网络股份有限公司关联交易的专项核查意见》之签署页）

保荐代表人：

王楠

何挺

中国国际金融股份有限公司

年 月 日