

新时代证券股份有限公司
关于众应互联科技股份有限公司
重大资产购买、出售暨关联交易事项之标的资产 2017 年度
业绩承诺实现情况的核查意见及致歉函

新时代证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为众应互联科技股份有限公司（以下简称“上市公司”）重大资产购买、出售暨关联交易事项（以下简称“重大资产重组”）的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及《深圳证券交易所股票上市规则》，对香港摩伽科技有限公司（以下简称“目标公司”、“标的资产”）2017 年度业绩承诺实现情况进行了核查，核查情况如下（如无特别说明，本核查意见中的简称或名词的释义与该次重大资产重组报告书中的相同）：

一、标的资产业绩承诺及补偿安排

（一）业绩承诺

交易对方承诺本次重大资产重组实施完毕后，香港摩伽科技有限公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度（“承诺年度”）的承诺净利润分别不少于 27,599,000.00 欧元、39,466,570.00 欧元和 56,437,195.00 欧元，实现连续三年每年同比不低于 43% 的增长。

（1）MMOGA100%股份转移并过户至霍市摩伽名下之日起 3 个工作日内，银行应在第三方托管账户释放等于目标公司股份购买价款总额 52% 的价款，即 159,282,908.57 欧元（“首期购买价款”）。

（2）如果目标公司实现了本协议约定的 2015 年度、2016 年度的承诺净利润，在受让方公告了相应承诺年度的年度报告后 10 个工作日内，受让方应以现金形式通过 SPC 向转让方支付等于目标公司购买价款总额 11%（2015 年度）和 15%（2016 年度）的该年度购买价款，即分别为 33,694,461.43 欧元（2015 年度）和 45,946,992.86 欧元（2016 年度），受让方应将该等购买价款支付至转让方指

定的银行账户。

(3) 如果目标公司实现了本协议约定的 2017 年度的承诺净利润，且 2015 年度、2016 年度、2017 年度连续三年年度实际净利润均超过相应年度的承诺净利润的 50%，在受让方公告了 2017 年度的年度报告后 10 个工作日内，受让方应以现金形式通过 SPC 向转让方支付等于目标公司购买价款总额 22% 的该年度购买价款，即 67,388,922.86 欧元，受让方应将该等购买价款支付至转让方指定的银行账户。

(4) 如果目标公司实现了本协议约定的 2017 年度的承诺净利润，但是 2015 年度、2016 年度、2017 年度任一年度实际净利润与相应年度的承诺净利润比较，增加比率未达到或超过 50% [即 (任一年度实际净利润减相应年度的承诺净利润) / 相应年度的承诺净利润 < 50%]，在受让方公告了 2017 年度后年度报告的 10 个工作日内，受让方应以现金形式通过 SPC 向转让方支付等于目标公司购买价款总额 13% 的该年度购买价款，即 39,820,727.14 欧元，受让方应将该等购买价款支付至转让方指定的银行账户。

(5) 如果目标公司未能实现本协议约定的承诺净利润，在受让方公告了承诺年度的年度报告后的 10 个工作日内，受让方应将该承诺年度应支付的购买价款扣除业绩差额后的余额以现金形式通过 SPC 向转让方支付。

(6) 如果目标公司在承诺年度实际净利润超过本协议约定的承诺净利润 20% 及以上的，受让方应额外奖励转让方超额净利润的 50% (“业绩奖励”)，超额净利润等于承诺年度的实际净利润减去该承诺年度的承诺净利润金额之差；在受让方公告了该承诺年度的年度报告后 10 个工作日内，受让方应通过目标公司扣除应代扣缴转让方应纳税金后向转让方支付业绩奖励。

(二) 补偿安排

如果目标公司承诺年度届时实现的实际净利润未能达到约定的承诺净利润，交易对方应就业绩差额对上市公司进行业绩补偿。业绩补偿应按照如下约定抵消尾款，补偿金额的计算方式如下：

业绩补偿金额 = 业绩差额 = 承诺年度承诺净利润减去承诺年度目标公司实际净利润。

上述业绩补偿的支付应当按照以下顺序进行：

(1) 首先以《股份收购协议》第 4.6 条约定的承诺年度届满后每年应支付的购买价款抵销该承诺年度内的业绩差额。如抵销后仍有余额，上市公司应在 4.6 条所述的期间内支付此余额；

(2) 双方同意，任何情形下，每一承诺年度内的业绩补偿金额不超过该年度应支付的购买价款。为清楚起见，双方在此确认首期购买价款为固定的，不得依据业绩补偿金额对首期购买价款做任何调整。

二、标的资产的业绩完成情况

标的资产于 2017 年度的净利润完成情况如下：

标的资产	净利润		
	实际数（欧元）	承诺数（欧元）	完成率
香港摩伽科技有限公司	33,123,768.03	56,437,195.00	58.69%

注：净利润实际数经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

由上表可以看出，标的资产 2017 年度利润预测实现比例为 58.69%，未达到 2017 年度盈利预测目标。

三、标的资产业绩承诺未实现的主要原因

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对 MMOGA 2017 年度财务报表进行了审计，并出具中兴华审字（2018）第 010914 号审计报告，2017 年度 MMOGA 实现净利润为 33,123,768.03 欧元，折合人民币为 252,744,287.21 元，较之 2017 年度业绩承诺净利润差额为 23,313,426.97 欧元。

形成此业绩差额的主要原因在于：

在收购 MMOGA 平台交易完成之前，以游戏道具、装备为主的虚拟物品类交易业务一直是 MMOGA 平台的高附加值业务板块，也是极具增长性的优势业务。在此期间，MMOGA 长期稳定拥有虚拟物品业务与授权码/注册码业务两大“业绩引擎”，这两大引擎对 MMOGA 每年整体净利润业绩的贡献度并驾齐驱；而且虚拟物品业务呈现了显著的增长潜力，相对比较稳健的授权码/注册码业务，虚拟物品业务更被视为 MMOGA 规划的重点业绩增长板块。

其中，国际级游戏研发巨擘 EA Sports，长期占据不可挑战和难以替代的体育竞技类游戏霸主地位，其研发发行的 FIFA 足球游戏系列占到 MMOGA 虚拟物品类业务的 75~80%以上份额，是 MMOGA 业绩的重点构成部分。

但是，在收购交易结束后，包括 EA Sports 等在内的国际巨型游戏研发商在后续历年中逐步渐进地推动实施了一系列针对虚拟物品限制交易的新政策。其主要目的在于挤压产业中其他机构，扩大 EA Sports 等研发厂商自营平台自身直销的市场份额。这些限制性政策大幅提高了游戏内各品类虚拟物品交易的门槛和难度，极大地钳制了中间渠道商的虚拟物品交易频次和规模，进而直接冲击到 MMOGA 传统的虚拟物品 B2C 及规划的 B2B 类业务。

受制于国际巨型研发厂商推出的限制性政策，MMOGA 虚拟物品业务规模近两年来逐渐显著下滑。

四、独立财务顾问对业绩承诺实现情况的核查意见及致歉

经核查，独立财务顾问认为：因部分国际巨型游戏研发商在 2016 年初开始实施了一系列针对虚拟物品限制交易的新政策，影响了整个产业链范围内的虚拟物品工作室、经销商、中介交易平台乃至 C2C/C2B 卖家，且此系列政策严重影响延续至今，导致标的公司 2017 年未能达到业绩承诺。独立财务顾问查阅《股份收购协议》及相关补充协议，查阅中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于香港摩伽科技有限公司 2017 年度业绩承诺完成情况的专项审核报告》。经核查，香港摩伽科技有限公司 2017 年利润实际数 33,123,768.03 欧元，小于利润承诺数 56,437,195.00 欧元，上市公司应收到补偿 23,313,426.97 欧元。

上市公司重大资产重组标的公司未能实现 2017 年度的业绩承诺，本独立财务顾问及主办人对此深感遗憾。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的要求，本独立财务顾问及主办人在此向广大投资者诚恳致歉。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《新时代证券股份有限公司关于众应互联科技股份有限公司重大资产购买、出售暨关联交易事项之标的资产 2017 年度业绩承诺实现情况的核查意见及致歉函》之签章页）

财务顾问主办人：

彭耀辉

彭耀辉

骆小军

骆小军

新时代证券股份有限公司

2018 年 4 月 25 日

