证券代码：002602　　证券简称：世纪华通　　上市地点：深圳证券交易所

浙江世纪华通集团股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

暨关联交易报告书

发行股份及支付现金购买资产交易对方		
上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）	林芝腾讯科技有限公司	绍兴上虞吉运盛商务信息咨询合伙企业（有限合伙）
宁波盛杰股权投资合伙企业（有限合伙）	深圳华侨城资本投资管理有限公司	上海道颖投资管理中心（有限合伙）
绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	绍兴上虞熠诚企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	上海华璨股权投资基金合伙企业（有限合伙）
国华人寿保险股份有限公司	上海馨村投资中心（有限合伙）	绍兴上虞砾颐股权投资合伙企业（有限合伙）
珠海鸿泰盈股权投资基金（有限合伙）	珠海鸿瀚投资管理企业（有限合伙）	德清朴华锦岚股权投资基金合伙企业（有限合伙）
上海嘉琴企业管理合伙企业（有限合伙）	歌斐资产管理有限公司（代表创世华盛私募基金）	宁波公佑股权投资合伙企业（有限合伙）
詹弘	宁波殊一投资合伙企业（有限合伙）	苏州领瑞鑫慧投资管理中心（有限合伙）
上海钧成投资中心（有限合伙）	子于股权投资基金（宿迁）合伙企业（有限合伙）	共青城中投盛灿投资管理合伙企业（有限合伙）
嘉兴若荟投资管理有限公司	银川凤凰盛达基金管理合伙企业（有限合伙）	宁波梅山保税港区盛世互联投资合伙企业（有限合伙）
紫荆明曜（宁夏）投资管理中心（有限合伙）	苏州君骏德股权投资合伙企业（有限合伙）	
募集配套资金认购对象：拟采用询价方式向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金		

独立财务顾问

长江证券承销保荐有限公司
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO.,LIMITED

（中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层）

二零一九年五月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，并对本报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

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报告书及其摘要中财务会计资料真实、准确、完整。

本报告书所述事项并不代表中国证监会、深交所对于本次重大资产重组相关事项的实质性判断、确认或批准。

本次重大资产重组完成后，本公司经营与收益的变化由本公司负责；因本次重大资产重组产生的投资风险，由投资者自行负责。

投资者在评价公司本次重大资产重组时，除本报告书内容以及与本报告书同时披露的相关文件外，还应认真考虑本报告书披露的各项风险因素。投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中介机构声明

长江证券承销保荐有限公司承诺：作为浙江世纪华通集团股份有限公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问，本公司及签字人员兹此保证《长江证券承销保荐有限公司关于浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》（下称“《独立财务顾问报告》”）真实、准确、完整，对《独立财务顾问报告》的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个别和连带的法律责任，并承诺：如重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

北京市金杜律师事务所承诺：作为浙江世纪华通集团股份有限公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金（以下简称“本次重大资产重组”）的法律顾问，本所及经办律师同意浙江世纪华通集团股份有限公司本次重大资产重组申请文件（以下简称“申请文件”）中使用本所出具的法律意见书，并保证法律意见书真实、准确、完整。如申请文件引用本所出具的法律意见书的内容存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：本所及签字注册会计师同意贵公司在本次浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（以下简称“重大资产重组报告书”）及其摘要引用本所对盛跃网络科技(上海)有限公司 2016 年度、2017 年度及截至 2018 年度的财务报表出具的审计报告（普华永道中天审字（2019）第 25238 号）以及对贵公司管理层假设本次收购已于 2017 年 1 月 1 日完成而编制的备考财务报表出具的审阅报告（普华永道中天阅字（2019）第 0012 号）。本所及签字注册会计师承诺重大资产重组报告书及其摘要不致因完整准确地引用本所出具的上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

中联资产评估集团有限公司承诺：作为浙江世纪华通集团股份有限公司本次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金（以下简称“本次重大资产重组”）的资产评估机构，本公司及签字人员兹此保证本公司针对本次交易出具的专业报告真实、准确、完整，对本次交易出具的专业结论中虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个别和连带的法律责任；并承诺如公司针对本次重组交易出具的专业结论存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方声明

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》等法律、法规及规范性文件的要求，本次重大资产重组的交易对方已就在本次交易过程中所提供信息和材料的真实、准确、完整情况出具以下承诺与声明：

1、承诺人已就其自身情况向为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了与本次交易相关的信息和文件，承诺人保证其所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料上承诺人的签字与印章都是真实的，该等文件中承诺人作为签署人业经合法授权并有效签署该等文件；

2、承诺人保证其为本次交易所提供的材料和相关信息均是真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、如本次交易承诺人所提供或者披露的信息涉嫌存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让其因本次交易取得的世纪华通的股份；

4、承诺人将对其为本次交易提供的信息和文件的真实、准确和完整性承担法律责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

修订说明

2019 年 5 月，中国证监会正式核准本次重大资产重组事项。

本报告书根据上述情况进行了补充、修改与完善，修订部分内容用**楷体加粗**表示

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目　录

公司声明 2

中介机构声明 3

交易对方声明 5

修订说明 6

目　录 7

释　义 12

一、一般释义 12

二、专业释义 21

重大事项提示 23

一、本次交易方案概述 23

二、标的资产的估值和作价情况 26

三、本次交易支付方式、发行股份和募集配套资金安排 27

四、过渡期间损益 39

五、业绩承诺、减值测试和补偿安排 39

六、本次交易构成关联交易 50

七、本次交易构成重大资产重组 51

八、本次交易不会导致上市公司控制权的变化，亦不构成重组上市 52

九、本次交易对上市公司影响 66

十、本次交易已履行的决策和审批程序 71

十一、本次交易相关方做出的重要承诺 72

十二、上市公司的控股股东及实际控制人对本次重组的原则性意见，控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划 81

十三、保护投资者合法权益的相关安排 82

十四、独立财务顾问的保荐机构资格 87

重大风险提示 88

一、与本次交易相关的风险 88

二、交易标的相关风险 90

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、其他风险 95
第一节 本次交易概况 97
一、本次交易的背景 97
二、本次交易的目的 100
三、本次交易决策过程及审批情况 103
四、本次交易的具体方案 105
五、本次交易构成关联交易 108
六、本次交易构成重大资产重组 110
七、本次交易不会导致上市公司控制权的变化，亦不构成重组上市 110
八、本次交易对上市公司影响 117
第二节 上市公司情况 122
一、公司概况 122
二、公司历史沿革 122
三、公司最近六十个月的控制权变动情况及最近三年的重大资产重组情况 123
四、公司最近三年主要财务数据 124
五、公司主营业务情况 125
六、控股股东和实际控制人概况 127
七、公司最近三年行政处罚或者刑事处罚情况 129
第三节 交易对方情况 130
一、交易对方总体情况 130
二、交易对方详细情况 131
三、交易对方中有限合伙企业、契约型基金相关情况 388
四、本次交易是否符合《证券法》第十条关于发行对象不超过 200 名和《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》的相关规定。 425
五、本次交易对方私募基金备案程序进展情况及相关交易对方办理完毕私募投资基金备案手续前，不实施本次重组的情况。 432
六、相关交易对方的股份锁定承诺是否符合证监会《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（2018 年修订）》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

要求 436
七、交易对方其他事项说明 439
第四节 标的公司基本情况 445
一、标的公司基本情况 445
二、历史沿革 445
三、盛跃网络相关的境内外架构搭建及拆除情况 454
四、与控股股东、实际控制人的产权控制关系 495
五、盛跃网络下属公司情况 497
六、主要财务数据 516
七、盛跃网络主营业务情况 534
八、主要资产情况 747
九、业务经营资质情况 913
十、资产许可使用情况 928
十一、主要负债、或有负债情况 931
十二、标的公司不存在出资不实或影响其合法存续的情况 934
十三、最近三年股权转让、增资、减资或改制相关估值情况 934
十四、抵押、质押、诉讼仲裁及行政处罚等情况说明 938
十五、标的公司之会计政策及相关会计处理 1029
第五节 标的公司评估情况 1032
一、盛跃网络的评估情况 1032
二、上市公司董事会对评估的合理性及定价的公允性分析 1109
三、上市公司独立董事对本次交易评估相关事项的独立意见 1114
四、标的资产评估值与历史交易估值差异情况说明 1115
五、标的公司未来三年业绩承诺合理性说明 1153
第六节 本次发行股份情况 1190
一、发行股份购买资产情况 1190
二、发行股份募集配套资金情况 1200
三、本次交易前后公司股本结构的变化情况 1222
第七节 本次交易主要合同 1224
一、《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议 1224

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议 1233

第八节 交易的合规性分析 1239

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定 1239

二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的规定 1244

三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定 1244

四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、以及《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（2018 年修订）》的要求 1247

五、上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形 1249

六、本次交易符合《<上市公司重大资产重组管理办法>第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》相关规定 1250

七、本次重组不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》（2016 年 9 月修订）第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形 1250

八、长江保荐本次交易的独立财务顾问符合上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条的规定 1250

第九节 管理层讨论及分析 1254

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析 1254

二、标的公司所处行业特点和经营情况讨论与分析 1270

三、本次交易对上市公司的影响 1397

第十节 财务会计信息 1414

一、标的公司最近三年财务报表 1414

二、上市公司最近两年备考财务报表 1420

第十一节 同业竞争与关联交易 1424

一、本次交易对上市公司同业竞争的影响 1424

二、本次交易对上市公司关联交易的影响 1425

第十二节 本次交易的主要风险说明 1434

一、与本次交易相关的风险 1434

二、交易标的相关风险 1436

三、其他风险 1448

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十三节　其他重要事项 1449

一、本次交易完成后上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用，或为实际控制人及其关联人提供担保的情形 1449

二、上市公司最近十二个月内重大资产交易情况 1449

三、本次交易对上市公司治理机制影响的说明 1456

四、相关人员买卖股票自查情况 1457

五、连续停牌前上市公司股票价格的波动情况 1463

六、上市公司的现金分红政策及相应的安排 1464

七、评估基准日后重大收购事项 1467

八、股份回购对本次重大资产重组的影响 1473

第十四节　独立董事及相关中介机构的意见 1477

一、独立董事意见 1477

二、独立财务顾问意见 1478

三、法律顾问意见 1480

第十五节　本次交易的相关证券服务机构 1481

一、独立财务顾问 1481

二、法律顾问 1481

三、审计机构 1481

四、资产评估机构 1482

第十六节　全体董事及中介机构声明 1483

一、上市公司全体董事、监事、高级管理人员声明 1483

二、独立财务顾问 1486

三、律师事务所声明 1487

四、审计机构声明 1488

五、资产评估机构声明 1489

第十七节　备查文件及备查地点 1490

一、备查文件目录 1490

二、备查地点 1490

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

释　义

在本报告书中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

一、一般释义

交易方案相关简称		
世纪华通、公司、本公司、上市公司	指	浙江世纪华通集团股份有限公司
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	世纪华通发行股份及支付现金购买盛跃网络科技（上海）有限公司 100%股权，并募集配套资金的交易行为
本次购买资产	指	世纪华通发行股份及支付现金购买盛跃网络科技（上海）有限公司 100%股权的行为
本次募集配套资金	指	世纪华通非公开发行股份募集本次重组配套资金的行为
标的公司、盛跃网络	指	在本报告书涉及标的公司相关主营业务内容时指盛跃网络科技（上海）有限公司及其下属子公司；在本报告书其余部分特指盛跃网络科技（上海）有限公司
交易标的、标的资产、标的股权、拟购买资产	指	盛跃网络科技（上海）有限公司 100%股权
本报告书	指	《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》
审计基准日	指	2018 年 12 月 31 日
评估基准日	指	2018 年 4 月 30 日
补充评估基准日	指	2018 年 12 月 31 日
华通控股	指	浙江华通控股集团有限公司，上市公司之控股股东
《发行股份及支付现金购买资产协议》	指	上市公司与标的公司全体股东及标的公司签署的《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议》
《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》	指	上市公司与标的公司全体股东及标的公司签署的《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》
《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议	指	上市公司与标的公司全体股东及标的公司签署的《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议》及上市公司与标的公司全体股东及标的公司签署的《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》
《业绩承诺及减值测试补偿协议》	指	上市公司与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署的《关于盛跃网络科技（上海）有限公司之业绩承诺及减值测试之补偿协议》
《业绩承诺及减值测试补偿协议之补充协议》	指	上市公司与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署的《关于盛跃网络科技（上海）有限公司之业绩承诺及减值测试之补偿协议之补充协议》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议	指	上市公司与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署的《关于盛跃网络科技（上海）有限公司之业绩承诺及减值测试之补偿协议》、上市公司与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署的《关于盛跃网络科技（上海）有限公司之业绩承诺及减值测试之补偿协议之补充协议》及上市公司与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署的《关于盛跃网络科技（上海）有限公司之业绩承诺及减值测试之补偿协议之补充协议（二）》
《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议（二）	指	上市公司与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署的《关于盛跃网络科技（上海）有限公司之业绩承诺及减值测试之补偿协议》及上市公司与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署的《关于盛跃网络科技（上海）有限公司之业绩承诺及减值测试之补偿协议之补充协议（二）》
补偿义务人	指	曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁
业绩承诺补偿期间	指	2018 年、2019 年和 2020 年
减值测试补偿期间	指	2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年
交易对方之机构名称		
曜瞿如	指	上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙），曾用名上海曜瞿如股权投资合伙企业（有限合伙），标的公司控股股东
林芝腾讯	指	林芝腾讯科技有限公司，标的公司股东
吉运盛	指	绍兴上虞吉运盛商务信息咨询合伙企业（有限合伙），标的公司股东
宁波盛杰	指	宁波盛杰股权投资合伙企业（有限合伙），标的公司股东
道颖投资	指	上海道颖投资管理中心（有限合伙），标的公司股东
华侨城资本	指	深圳华侨城资本投资管理有限公司，标的公司股东
上虞熠诚	指	绍兴上虞熠诚企业管理咨询合伙企业（有限合伙），标的公司股东
上虞吉仁	指	绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙），标的公司股东
上海华璨	指	上海华璨股权投资基金合伙企业（有限合伙），标的公司股东
国华人寿	指	国华人寿保险股份有限公司，标的公司股东
上海馨村	指	上海馨村投资中心（有限合伙），标的公司股东
上虞砾颐	指	绍兴上虞砾颐股权投资合伙企业（有限合伙），标的公司股东
珠海鸿泰盈	指	珠海鸿泰盈股权投资基金（有限合伙），标的公司股东
珠海鸿瀚	指	珠海鸿瀚投资管理企业（有限合伙），标的公司股东
朴华锦岚	指	德清朴华锦岚股权投资基金合伙企业（有限合伙），标的公司股东
上海嘉琴	指	上海嘉琴企业管理合伙企业（有限合伙），标的公司股东
歌斐资产	指	歌斐资产管理有限公司，代表所管理的创世华盛私募基金持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		有标的公司股权
宁波公佑	指	宁波公佑股权投资合伙企业（有限合伙），标的公司股东
殊一投资	指	宁波殊一投资合伙企业（有限合伙），标的公司股东
领瑞鑫慧	指	苏州领瑞鑫慧投资管理中心（有限合伙），标的公司股东
钧成投资	指	上海钧成投资中心（有限合伙），标的公司股东
子于投资	指	子于股权投资基金（宿迁）合伙企业（有限合伙），标的公司股东
中投盛灿	指	共青城中投盛灿投资管理合伙企业（有限合伙），标的公司股东
若荟投资	指	嘉兴若荟投资管理有限公司，标的公司股东
凤凰盛达	指	银川凤凰盛达基金管理合伙企业（有限合伙），标的公司股东
紫荆明曜	指	紫荆明曜（宁夏）投资管理中心（有限合伙），标的公司股东
盛世互联	指	宁波梅山保税港区盛世互联投资合伙企业（有限合伙），标的公司股东
苏州君骏德	指	苏州君骏德股权投资合伙企业（有限合伙），标的公司股东
宁夏砾颐	指	宁夏砾颐股权投资合伙企业（有限合伙），曾为曜瞿如之有限合伙人
上海砾游	指	上海砾游投资管理有限公司，曾为曜瞿如之有限合伙人
上虞通捷	指	绍兴市上虞通捷投资管理合伙企业（有限合伙），曜瞿如之有限合伙人
盛跃网络全体股东/交易对方	指	曜瞿如、林芝腾讯、吉运盛、宁波盛杰、道颖投资、华侨城资本、上虞熠诚、上虞吉仁、上海华璨、国华人寿、上海馨村、上虞砾颐、珠海鸿泰盈、珠海鸿瀚、朴华锦岚、上海嘉琴、宁波公佑、殊一投资、领瑞鑫慧、歌斐资产、钧成投资、子于投资、中投盛灿、若荟投资、凤凰盛达、紫荆明曜、盛世互联、苏州君骏德、詹弘
标的公司子公司及相关公司		
盛趣信息	指	盛趣信息技术（上海）有限公司
数龙科技	指	上海数龙科技有限公司
盛展网络	指	上海盛展网络科技有限公司
泛果信息	指	上海泛果信息技术有限公司
鼎趣投资	指	鼎趣股权投资管理（上海）有限公司，现已更名为盛趣股权投资管理（上海）有限公司
上海数吉	指	上海数吉计算机科技有限公司
盛绩信息	指	盛绩信息技术（上海）有限公司
蓝沙信息	指	蓝沙信息技术（上海）有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

南京数龙	指	南京数龙计算机科技有限公司
成都游吉	指	成都游吉科技有限公司
天津游吉	指	天津游吉科技有限公司
数龙信息	指	数龙信息技术（浙江）有限公司
武汉掌游	指	武汉掌游科技有限公司
武汉爪游	指	武汉爪游互娱科技有限公司
海南意游	指	海南意游科技有限公司
上海大鹅	指	上海大鹅文化传播有限公司
盛奇网络	指	浙江盛奇网络科技有限公司
世颐信息	指	绍兴上虞世颐信息技术有限公司，现已更名为华通传奇信息技术（绍兴上虞）有限公司
泓然股权	指	绍兴上虞泓然股权投资有限公司
世优网络	指	绍兴上虞世优网络科技有限公司
赛赫股权	指	绍兴上虞赛赫股权投资有限公司
心乐科技	指	珠海心乐科技有限公司
乐娱信息	指	乐娱信息技术（浙江）有限公司
贻赫股权	指	绍兴上虞贻赫股权投资有限公司
洋葱网络	指	霍尔果斯洋葱网络技术有限公司
丰然股权	指	绍兴上虞丰然股权投资有限公司
数吉科技	指	宁夏数吉科技网络有限公司
盛大游戏（宁夏）	指	盛大游戏（宁夏）有限公司，现已更名为盛趣科技（宁夏）有限公司
鼎趣网络	指	宁夏鼎趣网络科技有限公司
怡通网络	指	宁夏怡通网络科技有限公司
鸿利科技	指	宁夏鸿利科技网络有限公司
梦幻国度	指	上海梦幻国度计算机科技有限公司
Dreamland	指	Dreamland Technology（HK）Limited
SDGI	指	SDGI Pte. Ltd.（Singapore）
酷银香港	指	Goldcool Holdings（HK）Limited
酷银上海		酷银软件（上海）有限公司
ST Holdings（HK）	指	Shengqu Technology Holdings（HK）Limited，曾用名为 Shanda Games Holdings（HK）Limited
亚拓士、Actoz	指	Actoz Soft Co., Ltd.

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Eyedentity Entertainment	指	Eyedentity Entertainment Co.,Ltd.（SouthKorea）
美娱信息	指	美娱信息技术（上海）有限公司
STI（Singapore）	指	Shengqu Technology International （Pte） Ltd.（Singapore），一家新加坡公司
Eyedentity Games	指	Eyedentity Games, Inc.（SouthKorea）
Goldcool	指	Goldcool Holdings Limited，一家注册在 BVI 的公司
栎颐信息	指	栎颐信息技术（上海）有限公司
栎趣信息	指	上海栎趣信息技术有限公司
锦天科技	指	成都锦天科技发展有限公司
星漫科技	指	成都星漫科技有限公司
动娱信息	指	成都动娱信息技术有限公司
智捷付	指	宁夏智捷付电子支付服务有限公司
智捷银	指	宁夏智捷银贸易有限公司
海胜通小贷	指	宁夏海胜通互联网小额贷款有限公司
天津盛景	指	天津盛景贸易有限公司
盛汀信息	指	上海盛汀信息科技有限公司
盛页信息	指	上海盛页信息科技有限公司
盛鹏信息	指	上海盛鹏信息技术有限公司
南京盛大网络	指	南京盛大网络发展有限公司，现已更名为南京盛跃网络发展有限公司
江苏盛趣	指	江苏盛趣网络科技有限公司，曾用名为江苏盛大网络科技有限公司
数龙计算机	指	上海数龙计算机科技有限公司
上海鸿利	指	上海鸿利数码科技有限公司
上虞鹅惠	指	绍兴上虞鹅惠信息技术有限公司
上虞盛星	指	绍兴上虞盛星网络科技有限公司
上海深扬	指	上海深扬网络科技有限公司
上海游墨	指	上海游墨文化传媒有限责任公司
西安天畅	指	西安天畅文化传媒有限公司
上海鹿灵	指	上海鹿灵文化传播有限公司
上海盛同恺	指	上海盛同恺网络科技有限公司
绍兴拓然	指	绍兴拓然企业管理咨询有限公司
盛大游戏（绍兴上虞）	指	盛大游戏（绍兴上虞）有限公司，现已更名为世纪传奇游戏

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		（绍兴上虞）有限公司
上海睿逻	指	上海睿逻网络科技有限公司
上市公司子公司		
七酷网络	指	无锡七酷网络科技有限公司
天游软件	指	上海天游软件有限公司
点点北京	指	点点互动（北京）科技有限公司
点点开曼	指	DianDian Interactive Holding
点点互动	指	DianDian Interactive Holding 和点点互动（北京）科技有限公司的合称
其他相关公司		
Shanda Games、盛大游戏	指	Shanda Games Limited，原在美国纳斯达克上市的盛大游戏有限公司，现已更名为 Shengqu Games Limited
Shengqu Technology（HK）	指	Shengqu Technology（HK） Limited，曾用名为 Shanda Games Technology（HK）Limited、盛大电影有限公司
Shanda Interactive、盛大互娱	指	Shanda Interactive Entertainment Limited
Shanda SDG、盛大投资	指	Shanda SDG Investment Limited
Capitalhold	指	Capitalhold Limited
Capitalcorp	指	Capitalcorp Limited
亿利盛达香港	指	Yili Shengda Investment Holdings（Hong Kong）Company Limited
中绒圣达香港	指	Zhongrong Shengda Investment Holdings（Hong Kong）Company Limited
中绒投资香港	指	Zhongrong Investment Holdings（Hong Kong）Company Limited
正骏投资香港	指	Zhengjun Investment Holdings（Hong Kong）Company Limited
丝路投资香港	指	Silkroad Investment Holdings（Hong Kong）Company Limited
中绒传奇香港	指	Zhongrong Legend Investment Holdings（Hong Kong）Company Limited
东方弘泰	指	Orient Hongtai（Hong Kong）Limited
东方弘智	指	Orient Hongzhi（Hong Kong）Limited
砾天合伙	指	上海砾天企业管理合伙企业（有限合伙） 曾用名：上海砾天投资中心（有限合伙）
砾海合伙	指	上海砾海企业管理合伙企业（有限合伙） 曾用名：上海砾海投资中心（有限合伙）
砾华合伙	指	上海砾华企业管理合伙企业（有限合伙） 曾用名：上海砾华投资中心（有限合伙）
亿利达合伙	指	宁夏亿利达股权投资合伙企业（有限合伙）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

丝路合伙	指	宁夏丝路股权投资合伙企业（有限合伙）
正骏合伙	指	宁夏正骏股权投资合伙企业（有限合伙）
中绒传奇合伙	指	宁夏中绒传奇股权投资合伙企业（有限合伙）
中绒圣达合伙	指	宁夏中绒圣达股权投资合伙企业（有限合伙）
中绒文化合伙	指	宁夏中绒文化产业股权投资企业（有限合伙）
丝路科技	指	宁夏丝路科技有限公司
传奇科技	指	宁夏传奇科技有限公司
正骏科技	指	宁夏正骏科技有限公司
栎麦网络	指	栎麦网络科技（上海）有限公司
华盛 BVI	指	HuaSung Holdings Limited，一家注册在 BVI 的公司
通盛 BVI	指	TonSung Holdings Limited，一家注册在 BVI 的公司
浩鼎 BVI	指	Hao Ding International Limited，一家注册在 BVI 的公司
上海海胜通	指	上海海胜通投资有限公司
砾达商务	指	宁夏砾达商务咨询有限公司
武达商务	指	宁夏武达股权投资有限公司
宁夏卓信	指	宁夏卓信瑞盛投资有限公司
卓瑞文化	指	宁夏卓瑞文化股权投资有限公司
大夏伟业	指	银川大夏伟业资产投资有限公司
中绒集团	指	宁夏中银绒业国际集团有限公司
腾讯计算机	指	深圳市腾讯计算机系统有限公司
华聪投资	指	上海华聪投资中心（有限合伙）
菁尧投资	指	上海菁尧投资中心（有限合伙）
永丰国际	指	永丰国际集团（香港）有限公司
华毓投资	指	上海华毓投资中心（有限合伙）
一村资本	指	一村资本有限公司
趣点投资	指	绍兴上虞趣点投资合伙企业（有限合伙）
鼎通投资	指	绍兴市上虞鼎通投资合伙企业（有限合伙）
栎展信息	指	栎展信息技术（上海）有限公司
盛大网络	指	上海盛大网络发展有限公司
娱美德	指	Wemade Entertainment Co., Ltd.
韩国传奇公司	指	ChuanQi IP Co., Ltd.
苹果	指	Apple Inc.（苹果公司），美国的一家高科技公司，致力于设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		计、开发和销售消费电子、计算机软件、在线服务和个人计算机业务
其他词汇		
VIE	指	Variable Interest Entity，可变利益实体
VIE 公司	指	通过协议控制的方式管理运营的业务实体
VIE 架构	指	境外公司搭建的可变利益实体架构，该架构通过境内外商独资企业与境内 VIE 公司签订一系列协议，从而实现境内外商独资企业成为 VIE 公司业务的实际受益人和资产控制人
传奇、传奇 2	指	《Legend of Mir II》
传奇 3	指	《Legend of Mir III》
中国	指	中华人民共和国（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区）
美国	指	美利坚合众国
开曼	指	开曼群岛
香港	指	中华人民共和国香港特别行政区
BVI	指	British Virgin Islands，英属维尔京群岛
SEC	指	The U.S. Securities and Exchange Commission，美国证券交易委员会
纳斯达克、NASDAQ	指	美国纳斯达克股票交易所
LP	指	Limited Partner，有限合伙人
GP	指	General Partner，普通合伙人
元	指	人民币元
独立财务顾问、长江保荐	指	长江证券承销保荐有限公司
法律顾问、金杜律师	指	北京市金杜律师事务所
审计机构、普华永道	指	普华永道中天会计师事务所（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
深交所	指	深圳证券交易所
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
工信部、工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
文化部、文化和旅游部	指	中华人民共和国文化和旅游部
商务部	指	中华人民共和国商务部
教育部	指	中华人民共和国教育部

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国家新闻出版广电总局	指	中华人民共和国国家新闻出版广电总局，国务院直属机构之一，前身是国家新闻出版总署和国家广播电影电视总局。2013年3月14日国务院将国家新闻出版总署、广播电视总局的职责整合，组建国家新闻出版广播电影电视总局，随后更名为国家新闻出版广电总局。
国家新闻出版总署	指	中华人民共和国新闻出版总署，原国务院直属机构之一，主管全国新闻出版事业与著作权管理工作，现已并入国家新闻出版广电总局。
国家版权局	指	中华人民共和国国家版权局，原国家新闻出版总署，为一个机构、两块牌子。
中共中央	指	中国共产党中央委员会
中央宣传部	指	中国共产党中央委员会宣传部
人民银行	指	中国人民银行
财政部	指	中华人民共和国财政部
国务院	指	中华人民共和国国务院
国务院办公厅	指	中华人民共和国国务院办公厅
中国共产党十七届六中全会	指	中国共产党第十七届中央委员会第六次全体会议
中国音数协游戏工委、GPC	指	中国音像与数字出版协会游戏出版工作委员会
国际数据公司	指	美国国际数据集团（IDG）旗下子公司，是全球著名的信息技术、电信行业和消费科技市场咨询、顾问和活动服务专业提供商
中新游戏研究、CNG、伽马数据	指	中新游戏研究中心，是国家新闻出版总署游戏工作委员会《中国游戏产业报告》独家内容制作方
Newzoo	指	一家提供全方位服务的全球市场研究与咨询公司， 专注于游戏市场
中证登深圳分公司	指	中国证券登记结算有限公司深圳分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2013年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
698号文	指	《国家税务总局关于加强非居民企业股权转让所得企业所得税管理的通知》国税函[2009]698号
75号文	指	《国家外汇管理局关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》汇发［2005］75号
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《重组若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《问答》	指	《<关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		决定>的问题与解答》
《准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则 第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》

二、专业释义

IP	指	英文 Intellectual Property 的缩写，意即知识产权，基于智力的创造性活动所产生的权利
Apple App Store	指	苹果公司的在线应用商店
Google Play	指	由谷歌公司为 Android 开发的在线应用程序商店，前名为 Android Market
Facebook	指	美国著名的社交网络服务网站
APP Annie	指	移动应用和数字内容时代数据分析和市场数据的平台
腾讯应用宝	指	Android 手机应用平台，是深圳市腾讯计算机系统有限公司推出的智能手机的资源获取平台
Demo/Demo 版本	指	游戏研发中，用于演示游戏概念性设计的版本，主要有“样片”、“样稿”、“样品”的意思
月活跃用户	指	当月登录过游戏的账号数量
月付费用户	指	当月存在游戏内消费行为的账号数量
月消耗金额	指	玩家当月游戏内消耗金额
ARPU 值	指	Average Revenue per User 的缩写简称，指每个用户的平均收入，本报告书中特指每个活跃游戏用户的平均消费
ARPPU 值	指	Average Revenue per Paying User 的缩写简称，本报告书中特指月付费用户的平均月消耗金额
虚拟道具	指	游戏中的非实物道具的全称，所有游戏中的道具都是虚拟的，只能存在游戏中，没有实际物体存在
移动网络游戏/移动游戏/移动端游戏/手游	指	以手机或其他移动终端为载体的网络游戏，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
客户端游戏/电脑端游戏/PC 端游戏/端游	指	游戏用户需要自互联网下载游戏客户端，通过客户端进入游戏的网络游戏
网页游戏/网页端游戏/页游	指	基于网页开发技术，于互联网浏览器上实现的网络游戏类型，游戏用户可以直接通过互联网浏览器登录网页游戏
电视游戏/主机游戏	指	通常使用电视屏幕作为显示器，需借助一定的专用设备运行，例如主机 Xbox、PlayStation、安卓游戏盒子等
模拟经营类游戏	指	是电子游戏类型的一种，由玩家扮演管理者的角色，对游戏中虚拟的现实世界进行经营管理
RPG	指	Role Playing Game，即角色扮演类游戏
SLG	指	Simulation Game，即模拟游戏
MOBA	指	Multiplayer Online Battle Arena，即多人在线战术竞技游戏
MMO	指	Massively Multiplayer Online，大型多人在线
MMORPG	指	Massively Multiplayer Online Role Playing Game，即大型多人在线角色扮演类游戏

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

ARPG	指	Action Role Playing Game，即动作类角色扮演游戏
IDC	指	Internet Data Center，即互联网数据中心

注：本报告书中除特别说明外所有数值保留两位小数，部分合计数与其分项加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。如无特别说明，所有货币单位为人民币。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大事项提示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案概述

世纪华通拟向曜瞿如等 29 名交易对方以发行股份及支付现金的方式购买其合计持有的盛跃网络 100%股权，并通过询价方式向不超过 10 名符合条件的特定对象发行股份募集本次重组的配套资金。具体如下：

（一）发行股份及支付现金购买资产

上市公司拟向曜瞿如等 29 名交易对方以发行股份及支付现金的方式购买其合计持有的盛跃网络 100%股权。标的资产交易价格为 2,980,251.75 万元，其中向宁波盛杰支付现金 292,946.45 万元，购买其持有的盛跃网络 9.83%股权；向除宁波盛杰之外的盛跃网络其余 28 名股东发行 141,288.39 万股股份，购买其合计持有的盛跃网络 90.17%股权。

发行股份及支付现金购买资产交易中，上市公司向交易对方支付交易对价的具体情况如下：

序号	交易对方	出让标的公司股权比例	交易对价（万元）	现金方式支付对价（万元）	股份方式支付对价（万元）	发行上市公司股份（股）
1	曜瞿如	15.87%	473,038.28	-	473,038.28	248,705,720
2	林芝腾讯	11.83%	352,643.36	-	352,643.36	185,406,602
3	宁波盛杰	9.83%	292,946.45	292,946.45	-	-
4	吉运盛	7.93%	236,276.96	-	236,276.96	124,225,529
5	道颖投资	7.93%	236,276.96	-	236,276.96	124,225,529
6	华侨城资本	6.81%	202,862.91	-	202,862.91	106,657,679
7	上虞熠诚	5.00%	149,011.96	-	149,011.96	78,344,879
8	上虞吉仁	5.00%	149,011.96	-	149,011.96	78,344,879
9	上海华璨	4.06%	121,091.94	-	121,091.94	63,665,583
10	国华人寿	3.96%	118,138.48	-	118,138.48	62,112,764
11	上海馨村	3.21%	95,692.17	-	95,692.17	50,311,339

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	出让标的公司股权比例	交易对价（万元）	现金方式支付对价（万元）	股份方式支付对价（万元）	发行上市公司股份（股）
12	上虞砾颐	2.61%	77,728.38	-	77,728.38	40,866,658
13	珠海鸿泰盈	2.37%	70,553.48	-	70,553.48	37,094,364
14	珠海鸿瀚	2.29%	68,259.23	-	68,259.23	35,888,134
15	朴华锦岚	2.18%	64,976.16	-	64,976.16	34,162,020
16	上海嘉琴	1.19%	35,441.54	-	35,441.54	18,633,829
17	歌斐资产-创世华盛私募基金	1.11%	33,055.62	-	33,055.62	17,379,400
18	宁波公佑	1.09%	32,365.57	-	32,365.57	17,016,599
19	詹弘	1.05%	31,424.84	-	31,424.84	16,521,995
20	殊一投资	1.03%	30,818.78	-	30,818.78	16,203,356
21	领瑞鑫慧	0.79%	23,627.70	-	23,627.70	12,422,552
22	钧成投资	0.79%	23,627.70	-	23,627.70	12,422,552
23	子于投资	0.50%	14,767.31	-	14,767.31	7,764,095
24	中投盛灿	0.34%	10,154.59	-	10,154.59	5,338,902
25	若荟投资	0.34%	10,102.49	-	10,102.49	5,311,510
26	凤凰盛达	0.26%	7,679.00	-	7,679.00	4,037,329
27	紫荆明曜	0.24%	7,257.84	-	7,257.84	3,815,897
28	盛世互联	0.22%	6,497.62	-	6,497.62	3,416,202
29	苏州君骏德	0.17%	4,922.48	-	4,922.48	2,588,052
合计		**100.00%**	**2,980,251.75**	**292,946.45**	**2,687,305.30**	**1,412,883,949**

本次交易前，上市公司未持有盛跃网络股份；发行股份及支付现金购买资产交易完成后，盛跃网络将成为上市公司的全资子公司。

（二）非公开发行股票募集本次重组的配套资金

1、非公开发行股票募集本次重组的配套资金方案

上市公司拟采用询价方式向不超过 10 名（含 10 名）符合条件的特定投资者发行股份募集本次重组的配套资金，募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%，募集配套资金总额不超过 310,000 万元，不超过本次交易中上市公司拟以发行股份方式购买资产交易价格扣减交易对方在本次交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格后的100%。

本次募集配套资金在扣除发行费用及中介机构费用后将用于支付本次交易中的现金对价，具体用途及金额如下：

募集资金用途	金额（万元）
支付本次交易现金对价	不超过 292,946.45
支付发行费用及中介机构费用	不超过 17,053.55
合计	**不超过 310,000.00**

本次交易中非公开发行股票募集配套资金与发行股份购买资产为两次发行，分别定价。

2、如上市公司无法按期足额募集配套资金对交易进程有无不利影响

本次交易中，发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。如募集配套资金未能实施或未能足额募集，上市公司将以自有资金或合法自筹的资金支付本次交易的现金对价。

同时根据宁波盛杰出具的《关于现金收购资产过户安排的说明》，本次交易取得相关批准后，如配套募集资金不足以支付本次交易的现金对价，宁波盛杰同意将其持有的盛跃网络股权先行过户至上市公司名下，同时给予上市公司过户完成后 12 个月的付款宽限期。

综上，如上市公司无法按期足额募集配套资金，亦不会对上市公司取得盛跃网络 100%股权的交易进程产生不利影响。

3、具体可行的应对措施

在本次交易获得中国证监会的核准后，公司将加强投资者路演和发行沟通工作。公司将会同承销机构积极与潜在投资者进行沟通，做好投资价值推介工作。

若本次募集配套资金失败，上市公司亦可以自有资金、通过银行借款、发行债务融资工具、股权融资等多种方式自筹资金，用以支付本次交易的现金对价。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，上市公司将取得盛跃网络 100%股权，截止 2018 年 12 月 31 日上市公司货币资金余额为 309,889.87 万元、盛跃网络货币资金余额为 288,861.81 万元，合计 598,751.68 万元；扣除未来上市公司其他资金用途后，能够全额覆盖本次交易现金对价。

4、中介机构核查意见

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：根据上市公司及标的公司货币资金状况，以及宁波盛杰出具的说明，如上市公司无法按期足额募集配套资金亦不会对上市公司取得盛跃网络 100%股权的交易进程产生不利影响；上市公司已就上述情形制定了具体可行的应对措施。

二、标的资产的估值和作价情况

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议，本次交易中标的资产的价格应以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的《资产评估报告》确定的标的资产评估值为依据，由交易各方协商确定。

根据中联评估出具的《资产评估报告》（中联评报字【2018】第 1578 号），截至评估基准日 2018 年 4 月 30 日，盛跃网络 100%股东权益收益法下的评估价值为 3,102,931.50 万元，市场法下的评估价值为 3,100,251.75 万元；评估结论采用市场法评估结果，即为 3,100,251.75 万元。该评估结果较盛跃网络评估基准日归属于母公司股东净资产账面值 1,139,271.15 万元增值率为 172.13%。

与标的公司 2018 年 4 月 30 日经审计的合并报表归属于母公司股东净资产相比，本次评估增值情况具体如下：

单位：万元

评估方法	归母净资产（合并）	评估值	增值额	增值率
市场法	1,139,271.15	3,100,251.75	1,960,980.60	172.13%
收益法	1,139,271.15	3,102,931.50	1,963,660.35	172.36%

2018 年 5 月 21 日，盛跃网络股东会作出分红决议，向全体股东分红 12 亿元。基于上述评估结果及标的公司评估基准日后分红情况，经交易各方协商一致，本次上市公司收购盛跃网络 100%股权的交易价格确定为人民币 2,980,251.75 万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

元。

中联评估以 2018 年 12 月 31 日为补充评估基准日，对盛跃网络 100%股权进行了补充评估。根据中联评估出具的《资产评估报告》（中联评报字【2019】第 844 号），截至补充评估基准日 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络 100%股东权益评估值为 3,103,793.67 万元，较 2018 年 4 月 30 日为基准日的评估值增加 3,541.92 万元，不低于本次交易作价。

根据补充评估结果，自评估基准日 2018 年 4 月 30 日以来，标的资产的价值未发生不利于上市公司及全体股东利益的变化，本次交易对价仍以基准日为 2018 年 4 月 30 日的“中联评报字【2018】第 1578 号”评估报告结果为参考依据，标的资产的交易作价仍为 2,980,251.75 万元。

三、本次交易支付方式、发行股份和募集配套资金安排

本次交易中上市公司拟以向交易对方发行股份及支付现金的方式收购盛跃网络 100%股权，其中拟向曜瞿如等盛跃网络 28 名股东发行 141,288.39 万股，向宁波盛杰支付现金对价 292,946.45 万元。本次交易的现金对价拟由上市公司通过询价方式非公开发行股票募集。

本次交易中涉及的股份发行包括发行股份购买资产和发行股份募集配套资金两部分。

（一）发行股份购买资产的发行股份情况

1、定价基准日及发行价格

本次交易中上市公司发行股份购买资产的股份发行定价基准日为上市公司第四届董事会第十次会议决议公告日。

根据《重组管理办法》，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。上市公司本次选用定价基准日前 120 个交易日的股票交易均价作为市场参考价，市场参考价的计算方式为：定价基准日前 120 个交易日的股票交易总额/定价基准日前 120 个交易日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的股票交易总量。

2018 年 9 月 14 日，上市公司 2018 年第四次临时股东大会审议通过了 2018 年半年度权益分派方案，以 2018 年 6 月 30 日总股本 1,459,222,653 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6 股。该利润分配及资本公积转增方案已于 2018 年 10 月 31 日实施完毕。

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议，经交易各方协商，上市公司本次发行股份购买资产的股份发行价格不低于定价基准日前 120 个交易日股票交易均价的 90%，同时考虑 2018 年半年度权益分派的影响，上市公司本次发行股份购买资产的股份发行价格确定为 19.02 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行价格将按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规则进行相应调整。

本次发行股份购买资产的最终发行价格以上市公司股东大会批准并经中国证监会核准的发行价格为准。

2、发行数量

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议约定的标的资产交易价格、股份发行价格，本次交易中上市公司发行股份购买资产的股份发行数量为 141,288.39 万股，占交易完成后上市公司总股本的 37.70%。（不考虑募集配套资金发行股份数量的影响）

定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行价格将按照中国证监会及深交所的相关规定进行调整，发行数量也随之进行调整。

3、股份锁定期

根据《重组管理办法》规定以及交易对方出具的股份锁定承诺函，本次发行股份锁定期如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）业绩承诺及减值测试补偿方：曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁

曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁同意并承诺，本次发行股份购买资产中认购的股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不转让。本次发行股份购买资产完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次发行股份购买资产完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其在本次发行股份购买资产中认购的股份的锁定期自动延长 6 个月。

同时，前述锁定期届满之时，若因《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议而导致曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁须向上市公司履行补偿义务且该等补偿义务尚未履行完毕的，上述涉及曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁所持股份的锁定期延长至曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁在《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议项下的补偿义务履行完毕之日。

本次交易完成后，由于上市公司送红股、转增股本、配股等原因而使曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁增加持有的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。

（2）其他交易对方

除曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁之外的其他交易对方在本次交易中取得的上市公司股份锁定安排如下：

① 曜瞿如之原有限合伙人：国华人寿、道颖投资、上海馨村、歌斐资产——创世华盛私募基金

鉴于曜瞿如为专门投资于标的公司的合伙企业，本次交易对方中国华人寿、道颖投资、上海馨村、歌斐资产——创世华盛私募基金在取得标的公司股权前即作为曜瞿如的有限合伙人间接持有标的资产权益，并以自曜瞿如受让盛跃网络股权且从曜瞿如中退伙的方式将持有标的资产权益方式由间接持有转换为直接持有，国华人寿、道颖投资、上海馨村、歌斐资产——创世华盛私募基金同意并承诺：

如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 11 月 15 日起计算），承诺人持有的对价股份自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即 2017 年 11 月 15 日起计算），承诺人持有的对价股份自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，12 个月后按照中国证监会和深交所的有关规定及要求执行。

本次交易完成后，由于上市公司送红股、转增股本、配股等原因而使承诺人增加持有的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。

② 曜瞿如之原有限合伙人：吉运盛、上海华璨、朴华锦岚

A、吉运盛

承诺人作为盛跃网络的股东，现持有盛跃网络 20,000 万元注册资本，其中 7,500 万元注册资本系承诺人原通过曜瞿如间接持有（占吉运盛持有盛跃网络注册资本的 37.5%）。2018 年 8 月，承诺人自曜瞿如受让取得盛跃网络 20,000 万元注册资本，并从曜瞿如中退伙。

承诺人作为本次交易的交易对方之一，保证并承诺如下：

针对承诺人持有的盛跃网络 7,500 万元注册资本，如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即 2018 年 2 月 28 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 37.50%）自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即 2018 年 2 月 28 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 37.50%）自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行。

针对承诺人持有的盛跃网络 12,500 万元注册资本，如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日，即 2018 年 8 月 24 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 62.50%）自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日，即 2018 年 8 月 24 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 62.50%）自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，12 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行。

本次交易完成后，由于上市公司送红股、转增股本、配股等原因而使承诺人增加持有的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。

B、上海华璨

承诺人作为盛跃网络的股东，现持有盛跃网络 10,250 万元注册资本。其中 8,000 万元注册资本系承诺人原通过曜瞿如间接持有（占上海华璨持有盛跃网络注册资本的 78.0488%）。2018 年 8 月，承诺人以自曜瞿如受让盛跃网络 8,000 万元注册资本及从曜瞿如中退伙的方式，将对该等标的资产权益的持有方式转换为直接持有。

承诺人持有的盛跃网络其余 2,250 万元注册资本系于 2018 年 8 月 24 日通过自曜瞿如受让取得（占本合伙企业持有盛跃网络股权的 21.9512%）。

承诺人作为本次交易的交易对方之一，保证并承诺如下：

针对承诺人持有的盛跃网络 8,000 万元注册资本，如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即 2017 年 11 月 15 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 78.0488%）自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即 2017 年 11 月 15 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 78.0488%）自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，12 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行。

针对承诺人持有的盛跃网络 2,250 万元注册资本，如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日，即 2018 年 8 月 24 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 21.9512%）自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日，即 2018 年 8 月 24 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 21.9512%）自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，12 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行。

本次交易完成后，由于上市公司送红股、转增股本、配股等原因而使承诺人增加持有的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。

C、朴华锦岚

承诺人作为盛跃网络的股东，现持有盛跃网络 5,500 万元注册资本。其中 5,000 万元注册资本系承诺人原通过曜瞿如间接持有（占朴华锦岚持有盛跃网络股权的 90.9091%）。2018 年 8 月，承诺人以自曜瞿如受让盛跃网络 5,000 万元注册资本及从曜瞿如中退伙的方式，将对该等标的资产权益的持有方式转换为直接

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

持有。

承诺人持有的盛跃网络其余500万元注册资本系于2018年8月24日通过自曜瞿如受让取得（占承诺人持有盛跃网络股权的9.0909%）。

承诺人作为本次交易的交易对方之一，保证并承诺如下：

针对承诺人持有的盛跃网络5,000万元注册资本，如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足12个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即2017年11月15日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的90.9091%）自股份发行结束之日起36个月内不得转让，36个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过12个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即2017年11月15日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的90.9091%）自股份发行结束之日起12个月内不得转让，12个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行。

针对承诺人持有的盛跃网络500万元注册资本，如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足12个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日起（注：即2018年8月24日）计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的9.0909%）自股份发行结束之日起36个月内不得转让，36个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过12个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日起（注：即2018年8月24日）计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的9.0909%）自股份发行结束之日起12个月内不得转让，12个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，由于上市公司送红股、转增股本、配股等原因而使承诺人增加持有的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。

③ 其他交易对方，林芝腾讯、华侨城资本、上虞砾颐、珠海鸿泰盈、珠海鸿瀚、上海嘉琴、宁波公佑、詹弘、殊一投资、领瑞鑫慧、钧成投资、子于投资、中投盛灿、若芸投资、凤凰盛达、紫荆明曜、盛世互联、苏州君骏德同意并承诺：

如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日起（注：林芝腾讯登记为盛跃网络股东之日为 2018 年 1 月 16 日，上述其余股东登记为盛跃网络股东之日为 2018 年 8 月 24 日）计算），承诺人持有的对价股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日起（注：林芝腾讯登记为盛跃网络股东之日为 2018 年 1 月 16 日，上述其余股东登记为盛跃网络股东之日为 2018 年 8 月 24 日）计算），承诺人持有的对价股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让，12 个月后按照中国证监会和深交所的有关规定及要求执行。

本次交易完成后，由于上市公司送红股、转增股本、配股等原因而使承诺人增加持有的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。

本次发行股份购买资产交易中取得上市公司股份的上述 28 名交易对方同意并承诺：若上述认购股份的锁定期与证券监管部门的最新监管意见不符的，将根据监管机构的监管意见进行相应调整。

4、本次发行股份购买资产的发行价格调整方案

为应对因资本市场整体波动以及本公司所处板块及行业 A 股上市公司股票价格变化等因素造成的世纪华通股票价格波动对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》相关规定，本次交易拟引入发行价格调整机制，具体如下：

（1）价格调整方案对象

调整对象为本次发行股份购买资产的股票发行价格。本次交易标的资产的交

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

易价格不进行调整。

（2）价格调整方案生效条件

世纪华通董事会、股东大会审议通过本次价格调整方案。

（3）可调价期间

世纪华通审议本次交易的股东大会决议公告日至中国证监会上市公司并购重组审核委员会召开会议审核本次交易前。

（4）调价触发条件

① 中小板指数（399005）或中证文体指数（930616）在可调价期间内任一交易日前的连续二十个交易日（为避免歧义，该二十个交易日均应晚于世纪华通第四届董事会第十次会议决议公告日）中有至少十个交易日收盘点数较世纪华通因本次交易首次停牌日前一交易日即 2018 年 6 月 11 日的收盘点数跌幅达到或超过 10%；且世纪华通股票收盘价格在该交易日前的连续二十个交易日（为避免歧义，该二十个交易日均应晚于世纪华通第四届董事会第十次会议决议公告日）中至少有十个交易日较世纪华通因本次交易首次停牌日前一交易日即 2018 年 6 月 11 日收盘价格（2018 年 6 月 11 日世纪华通股票收盘价格为 32.50 元/股，考虑世纪华通已实施 2018 年半年度利润分配及资本公积转增股本的影响，本款所述 2018 年 6 月 11 日世纪华通股票收盘价格调整为 20.25 元/股）跌幅达到或超过 10%；

② 中小板指数（399005）或中证文体指数（930616）在可调价期间内任一交易日前的连续二十个交易日（为避免歧义，该二十个交易日均应晚于世纪华通第四届董事会第十次会议决议公告日）中有至少十个交易日收盘点数较世纪华通因本次交易首次停牌日前一交易日即 2018 年 6 月 11 日的收盘点数涨幅达到或超过 10%；且世纪华通股票收盘价格在该交易日前的连续二十个交易日（为避免歧义，该二十个交易日均应晚于世纪华通第四届董事会第十次会议决议公告日）中至少有十个交易日较世纪华通因本次交易首次停牌日前一交易日即 2018 年 6 月 11 日收盘价格（2018 年 6 月 11 日世纪华通股票收盘价格为 32.50 元/股，考虑世纪华通已实施 2018 年半年度利润分配及资本公积转增股本的影响，本款所述

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 6 月 11 日世纪华通股票收盘价格调整为 20.25 元/股）涨幅达到或超过 10%。

以上①、②条件中满足任意一项均构成调价触发条件。上述“任一交易日”指可调价期间内的某一个交易日。

在本次发行的定价基准日至调价基准日期间，世纪华通如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述调价触发条件中的世纪华通股票价格进行相应调整。

（5）调价基准日

可调价期间内，调价触发条件首次满足之日（即首次满足调价触发条件的该任一交易日）为调价基准日。

（6）发行价格调整方式

若本次价格调整方案的生效条件满足后，在满足调价触发条件时，世纪华通应当在可调价期间召开董事会审议决定是否按照本价格调整方案对对价股份的发行价格进行调整。

世纪华通董事会决定对发行价格进行调整的，则调整后本次交易发行股份购买资产的发行价格为：调价基准日前 20 个交易日（不包括调价基准日当日）的世纪华通股票交易均价的 90%。同时，发行数量也进行相应调整。

若在中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过本次交易前，世纪华通董事会决定不对发行股份购买资产的发行价格进行调整，则后续不再对发行股份购买资产的发行价格进行调整。

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：本次交易中涉及的发行股份购买资产发行价格调整机制符合《重组管理办法》、《关于发行股份购买资产发行价格调整机制的相关问题与解答》的规定。

（二）非公开发行股份募集配套资金安排

上市公司拟采用询价方式非公开发行股票募集本次重组的配套资金，募集资金总额不超过 310,000 万元，且募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

市公司股本总额的 20%。本次配套融资在扣除发行费用及中介机构费用后将用于支付本次交易中的现金对价，具体用途及金额如下：

募集资金用途	金额（万元）
支付本次交易现金对价	不超过 292,946.45
支付发行费用及中介机构费用	不超过 17,053.55
合计	**不超过 310,000.00**

1、定价基准日、发行价格及定价原则

本次交易中上市公司发行股份募集配套资金的股份发行定价基准日为发行期首日。

本次募集配套资金发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。最终发行价格将在公司取得中国证监会关于本次发行的核准批文后，按照《证券发行管理办法》等相关规定，根据询价结果由上市公司董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问协商确定。

在本次募集配套资金的定价基准日至发行日期间，上市公司有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，本次发行股份募集配套资金的发行价格将根据中国证监会和深圳证券交易所的相关规则进行相应调整。

2、发行对象

本次募集配套资金发行对象将由上市公司及本次交易的独立财务顾问以询价方式确定，为不超过 10 名符合中国证监会规定条件的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、保险机构投资者、信托公司（以其自有资金认购）等法人、自然人或其他合格投资者。

3、发行数量

本次交易上市公司拟募集配套资金不超过 310,000 万元，募集配套资金总额不超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格扣减交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格后的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

100%。

本次发行股份募集配套资金的发行数量将根据拟募集配套资金上限及询价方式确定的发行价格确定，最终发行数量不超过本次发行前上市公司股本总额的20%。最终价格确定后，如认购对象认购的股份数量超过本次发行前上市公司股本总额的 20%，上市公司本次非公开发行股份的数量则为本次发行前公司股本总额的 20%，即发行数量按照两者孰低的原则确定。在上述范围内，最终发行数量将在公司股东大会审议通过并经中国证监会核准后，由董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问协商确定。

在本次募集配套资金的定价基准日至发行日期间，上市公司有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将做相应调整，发行股份数量亦随之进行调整。

4、募集配套资金发行股份锁定期

参与发行股份募集配套资金的认购方所认购的上市公司股票，自该等股份上市之日起 12 个月内不得转让，此后按照中国证监会与深圳证券交易所相关规定办理。

本次发行完成后，认购方因上市公司发生配股、送红股、资本公积金转增股本等原因而导致增持的股份，亦应遵守上述股份锁定约定。

（三）支付现金购买资产

本次交易中上市公司向宁波盛杰支付 292,946.45 万元现金对价，购买其持有的盛跃网络 9.83%股权。

现金对价应于标的资产交割完成后由上市公司向宁波盛杰支付，上市公司支付完毕现金对价的时间应不晚于本次配套融资募集资金到账后第 30 个工作日；本次配套融资未能实施或所募集资金不足支付全部现金对价的，由上市公司以自有或自筹资金支付现金对价或补足差额。

同时根据宁波盛杰出具的《关于现金收购资产过户安排的说明》，本次交易取得相关批准后，如配套募集资金不足以支付本次交易的现金对价，宁波盛杰同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

意将其持有的盛跃网络股权先行过户至上市公司名下，同时给予上市公司过户完成后 12 个月的付款宽限期。

四、过渡期间损益

各方同意，标的资产交割完成后，由各方共同确定的具有从事证券、期货相关业务资格的审计机构对标的公司损益归属期间的损益进行审计。损益归属期间，若标的公司净资产增加（包括但不限于因经营实现盈利导致净资产增加）的，则增加部分归上市公司所有；若标的公司净资产减少（包括但不限于因经营造成亏损导致净资产减少等情形，但不包括因《发行股份及支付现金购买资产协议》签署前利润分配造成的净资产减少的情形）的，则由盛跃网络全体股东按照其对标的公司的持股比例分别承担，并以现金方式向上市公司进行全额补足。损益的确定以资产交割审计报告为准。

五、业绩承诺、减值测试和补偿安排

根据上市公司与曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚签署的《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议，本次交易的业绩承诺和减值测试补偿方为曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚，业绩承诺及减值测试补偿期为 2018 年度、2019 年度和 2020 年度；减值测试补偿期间为 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年度；业绩承诺补偿期承诺的标的公司各年度合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润分别为 213,575 万元、249,435 万元和 296,789 万元（以下简称“承诺扣非净利润”）；并于减值测试补偿期内每个会计年度末对标的资产进行减值测试，计算减值测试补偿金额。

根据普华永道出具的普华永道中天审字（2019）第 25238 号《审计报告》，2018 年度标的公司实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 214,016.50 万元，已完成 2018 年度业绩承诺。

（一）业绩承诺及补偿

若在业绩补偿期任一会计年度末，截至当期期末的累计实际扣非净利润未能达到当期期末累计承诺扣非净利润，则补偿义务人应优先以其在本次交易中获得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的上市公司的股份进行补偿，不足部分由补偿义务人以现金补偿。

当期业绩承诺补偿金额=（截至当期期末累计承诺扣非净利润－截至当期期末累计实际扣非净利润）÷业绩承诺期承诺扣非净利润数总和×标的资产交易作价－累计已补偿金额。

当期业绩承诺补偿股份数量=当期业绩承诺补偿金额/本次交易中上市公司股票发行价格。

业绩补偿期内，每年需补偿的股份数量或金额如依据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议列示的计算公式计算出来的结果为负数或零，则按 0 取值，即已经补偿的股份或现金不冲回。

补偿义务人同意，若上市公司在业绩补偿期内实施送股、资本公积转增股本、现金分红派息等事项，与补偿义务人应补偿股份相对应的新增股份或利益，随补偿义务人应补偿的股份一并补偿给上市公司。补偿按以下公式计算：

如上市公司实施送股、资本公积转增股本，补偿股份数调整为：调整前补偿股份数×（1+送股或转增比例）。

如上市公司实施分红派息，补偿义务人取得的补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×应补偿股份数。

（二）减值测试及补偿

在减值测试补偿期每个会计年度末，上市公司应聘请具有证券业务资格的评估机构或估值机构对标的资产进行评估，聘请具有证券业务资格的会计师出具减值测试专项审核意见，并在公告前一年度专项审计报告后 30 日内出具减值测试结果。

如标的资产期末减值额＞补偿义务人于《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议项下累计已补偿金额+当期按照《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议确定的当期业绩承诺补偿金额，则除业绩补偿义务之外，则补偿义务人还应向上市公司进行补偿，补偿义务人应优先以其在本次交易中获得的上市公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司的股份进行补偿，不足部分由补偿义务人以现金补偿。

减值测试标的资产期末减值额为本次交易中减值测试标的资产对应的交易价格减去期末减值测试资产的估值总额（扣除补偿期间内减值测试标的资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响）。

补偿义务人需补偿的金额计算公式如下：

当期减值测试补偿金额=标的资产期末减值额-补偿义务人于《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议项下累计已补偿金额-当期按照《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议确定的当期业绩承诺补偿金额。

当期减值测试补偿股份数量=当期减值测试补偿金额÷本次交易中上市公司股票发行价格。

补偿义务人同意，若上市公司在业绩补偿期内实施送股、资本公积转增股本、现金分红派息等事项，与补偿义务人应补偿股份相对应的新增股份或利益，随补偿义务人应补偿的股份一并补偿给上市公司。补偿按以下公式计算：

如上市公司实施送股、资本公积转增股本，减值测试应补偿股份数调整为：调整前减值测试应补偿股份数×（1+送股或转增比例）。

如上市公司实施分红派息，补偿义务人取得的减值测试应补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×减值测试应补偿股份数。

（三）补偿的实施

各方同意，若补偿义务人根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议之约定须向上市公司进行股份补偿的，上市公司应在专业机构出具专项审计报告及专项减值测试结果后 60 日内召开董事会及股东大会审议关于股份回购并注销的方案，上市公司届时应在股东大会审议通过前述议案后，以总价人民币 1.00 元的价格定向回购该等应补偿股份，并尽快履行通知债权人等法律、法规关于减少注册资本的相关程序。

若前述股份回购事宜因未获上市公司股东大会审议通过而无法实施的，则补

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

偿义务人承诺在上述情形发生后的 2 个月内，将应补偿的股份赠送给上市公司股东大会股权登记日或上市公司董事会确定的股权登记日登记在册的其他股东，其他股东按其持有股份数量占股权登记日上市公司扣除补偿义务人持有的股份数后的总股本的比例享有获赠股份。

各方同意，若补偿义务人根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议之约定须进一步向上市公司进行现金补偿的，上市公司应在会计师事务所出具专项审计报告或专项减值测试结果后 10 日内书面通知补偿义务人，补偿义务人应在收到上市公司书面通知之日起 20 日内将相应的补偿现金支付至上市公司指定的银行账户。

每一补偿义务人的补偿义务（为避免歧义，前述补偿义务包括业绩承诺补偿义务及减值测试补偿义务）按照其因本次交易获得上市公司非公开发行的股份的比例各自承担其应承担的责任份额，即每一补偿义务人应承担的补偿比例=该方持有的盛跃网络的股权比例/补偿义务人合计持有的盛跃网络的股权比例。补偿义务人就其补偿义务承担互相连带责任。

在任何情况下，任一补偿义务人根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议约定对上市公司进行补偿的总额，不应超过本次交易中上市公司向该补偿义务人支付的对价总额。

本次交易业绩承诺、减值测试和补偿的具体安排参见本报告书“第七节 本次交易的主要合同/二、《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议”。

（四）业绩承诺方有无对外质押本次交易所得上市公司股份的安排及确保未来股份补偿不受相应股份质押影响的具体措施

1、业绩承诺方有无对外质押本次交易所得上市公司股份的安排

根据曜瞿如提供的相关说明，截止目前，曜瞿如不存在将本次交易获得的上市公司股份对外质押的安排。

根据上虞吉仁、上虞熠诚出具的《关于不质押股份的承诺函》，承诺：“自本次购买资产涉及的股票发行结束之日起至承诺人于上市公司与承诺人签署的《关于盛跃网络科技（上海）有限公司业绩承诺及减值测试之补偿协议》及其补

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

充协议项下的补偿义务履行完毕前，就承诺人在本次交易中获得的上市公司股份，承诺人不会设置质押。”

2、上市公司和业绩承诺方确保未来股份补偿不受相应股份质押影响的具体措施

依据曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚与上市公司签订的《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议的约定：业绩承诺期间内，盛跃网络每个承诺年度当年实现的净利润低于补偿义务主体承诺的净利润的，则补偿义务主体以其获得的上市公司股份就未实现的净利润差额部分向上市公司进行补偿。如果补偿义务主体所持有的股份不足以完全履行协议约定的补偿义务的，补偿义务主体就股份不足补偿的部分，以现金方式进行足额补偿。

上述业绩承诺方上虞吉仁、上虞熠诚出具承诺函在业绩承诺期内，其不得将其通过本次交易取得的上市公司股份对外质押，以确保未来股份补偿（如有）不受相应股份质押影响；依据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议，业绩承诺方就股份补偿不足部分以现金方式进行足额补偿，以保证业绩承诺补偿切实可行。

另外，为保证承诺业绩补偿的有效实行，华通控股作为曜瞿如之保证人，出具《关于业绩补偿的承诺函》：若曜瞿如未能按《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议的约定向上市公司及时进行足额补偿（含股份补偿及现金补偿）的，则本企业将在上述情形出现之日起 30 个工作日内自愿代曜瞿如履行补偿义务，补偿金额以曜瞿如所获得的本次交易对价为限。

综上所述，上市公司和业绩承诺方已就未来股份补偿不受相应股份质押影响制定了具体的保障措施。

3、补充披露确保上虞吉仁、上虞熠诚在业绩承诺期内不将通过本次交易取得的上市公司股份对外质押，并将相关股份全部优先用于履行业绩补偿承诺的具体措施及有效性

根据上虞吉仁、上虞熠诚出具的《关于确保不质押相关股票的承诺》，自承诺签署之日起，至完成《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议项下全部

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业绩补偿及减值补偿义务履行完毕之日的期间内，上虞吉仁、上虞熠诚：1、不得进行实质业务经营；2、不得向任何第三方举债或对外提供担保； 3、除履行对上市公司补偿义务之外，不得以任何方式导致上虞吉仁/上虞熠诚承担大额债务或无力清偿到期债务，而使上市公司股份遭受司法执行或设定质权等任何可能导致上虞吉仁/上虞熠诚所持上市公司股份物权变更的法律程序；4、为确保上述承诺及安排得到有效执行，上虞吉仁/上虞熠诚将相关公章、法人章、营业执照等经营证件及印章全部留存于上市公司处并由上市公司托管。

此外，为保证上虞吉仁补偿义务的有效履行，王佶作为上虞吉仁之保证人出具了《关于业绩承诺及减值测试补偿的承诺函》：若上虞吉仁未能按《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议的约定向上市公司及时进行足额补偿（含股份补偿及现金补偿）的，则承诺人将在上述情形出现之日起 30 个工作日内自愿代上虞吉仁履行补偿义务，补偿金额以上虞吉仁获得的本次交易对价为限。

基于上述承诺及安排，上虞吉仁、上虞熠诚在业绩承诺及减值补偿义务履行完毕前，将不能对外质押其所持有的世纪华通股票，并能够有效限制其开展业务经营、向第三方举债或对外提供担保等经济行为且王佶已经出具承诺对上虞吉仁的补偿义务承担连带保证责任。综上，上虞吉仁、上虞熠诚已经出具合法有效的承诺并制定了具体可行的措施，能够确保其未来取得的上市公司股份不对外质押，全部优先用于履行业绩补偿承诺。

4、结合曜瞿如未来质押上市公司股份的安排（如有），补充披露保证人及华通控股以股份及现金补偿方式代曜瞿如履行补偿义务的实际能力，以及曜瞿如拟在质押协议设置的主要条款、保障股份补偿安排不受相应股份质押影响的具体措施及其有效性，能否保证上市公司优先接受补偿

（1）华通控股以股份及现金补偿方式代曜瞿如履行补偿义务的实际能力

截至 2019 年 2 月 3 日，王苗通及其一致行动人所持世纪华通股票及其质押情况如下：

单位：股

名称	持有股份数量	质押股份数量	未质押股份数量	质押率
华通控股	436,800,000	353,776,000	83,024,000	80.99%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

鼎通投资	94,955,490	0	94,955,490	0
王苗通	35,704,323	35,680,000	24,323	99.93%
王娟珍	4,052,478	3,952,000	100,478	97.52%
合计	**571,512,291**	**393,408,000**	**178,104,291**	**68.84%**

如上表所示，华通控股所持世纪华通股票质押率为 80.99%，其持有的尚未质押的世纪华通股票数量为 8,302.40 万股。华通控股目前持有上市公司 18,71%的股份，本次交易完成后将持有上市公司 11.66%的股份。按照 2019 年 2 月 1 日世纪华通股票收盘价格 19.88 元/股计算，华通控股持有的世纪华通股票市值约 86.84 亿元，其中未质押部分的股票市值约 16.51 亿元。同时，华通控股另持有市值约 12 亿元的浙商银行股份有限公司股票，并持有杭州德程投资管理合伙企业、浙江全世通创业投资有限公司、绍兴上虞金汇小额贷款股份有限公司、浙江上虞农村商业银行股份有限公司等多家企业股权，具备以股份及现金补偿方式代曜瞿如履行补偿义务的实际能力。

（2）曜瞿如拟在质押协议设置的主要条款、保障股份补偿安排不受相应股份质押影响的具体措施及其有效性

曜瞿如已出具《关于确保相关股份全部优先用于补偿的承诺》，就本次交易所取得的上市公司股份的质押安排（如有）承诺如下：

“如未来对本次交易所得股份进行质押，本合伙企业将在充分考虑保障本次交易业绩补偿及减值补偿的可实现前提下方可实施；同时，本合伙企业将采取包括但不限于：（1）在质押协议中将本合伙企业履行完毕本次交易的业绩补偿及减值补偿义务作为质押权人行使质权的前提条件；（2）本合伙企业将明确告知质押权人本合伙企业在本次交易中取得的上市公司股份负有业绩承诺和减值测试补偿义务以及该等补偿义务的具体约定，并告知质押权人需在质押协议中明确约定本合伙企业持有的该等上市公司股份将优先用于履行上述补偿义务；（3）在质押协议中约定如本合伙企业需向上市公司履行补偿义务，质押权人将无条件解除对应数量的已质押上市公司股份以便本合伙企业履行补偿义务等措施，保障本次交易的业绩补偿及减值补偿义务履行不受相应股份质押的影响。（4）如无法在质押协议中明确上述事项，本合伙企业承诺在本合伙企业履行完毕本次交易的业绩补偿及减值补偿义务前不质押本次交易所得上市公司股份。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

同时，目前曜瞿如所持标的公司股份的质权人中融信托出具承诺：

“1、本公司知悉曜瞿如以本次交易获得的对价为限对上市公司负有股票、现金补偿义务；

2、曜瞿如本次交易完成后持有的上市公司股票将优先用于履行对上市公司的补偿义务，如未来曜瞿如需向上市公司履行补偿义务且曜瞿如已将其持有的上市公司股票质押给本公司，本公司将无条件解除对应数量的已质押上市公司股票以便曜瞿如履行补偿义务；

3、如曜瞿如后续将其持有的上市公司股票质押给本公司，在曜瞿如履行完毕本次交易项下的补偿义务前，本公司不会行使质权，要求处分曜瞿如质押给本公司的上市公司股份，曜瞿如履行完毕本次交易项下的补偿义务为本公司行使质权的前提条件；

4、上述内容将在曜瞿如与本公司相关的质押协议中予以明确（如有）；

5、即使未来股票质押协议中未对上述事项予以明确，本承诺依然具有法律效力，可以单独予以履行。”

综上，曜瞿如已就保障股份补偿安排不受相应股份质押影响制定了上述具体、有效的措施；同时曜瞿如、中融信托已就曜瞿如对于本次交易中所取得上市公司股份在补偿期内的质押安排出具了承诺，能够保证上市公司优先接受补偿，切实保障本次交易完成后曜瞿如业绩承诺及减值测试补偿义务的履行。

5、结合王苗通及其一致行动人所持世纪华通股份质押情况及未来质押安排，补充披露华通控股践诺能力，如其代曜瞿如实际履行补偿义务，对上市公司控制权稳定可能产生的影响，有无具体风险应对措施

（1）华通控股践诺能力

如上所述，根据曜瞿如、中融信托出具的承诺，曜瞿如将其在本次交易中获得的上市公司股份优先用于补偿义务。

基于上述承诺安排，曜瞿如具有充足的补偿能力，华通控股作为曜瞿如之保证人代其履行补偿义务的可能性较小；对上市公司控制权稳定产生影响的可能性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

亦较小。

本次交易完成后，不考虑配套募集资金发行股份的情况下，王苗通及其一致行动人将合计持有上市公司 21.89%的股份，其中华通控股持有上市公司 11.66%的股份，鼎通投资持有上市公司 2.53%的股份，王苗通、王娟珍分别持有上市公司 0.95%、0.11%的股份，本次交易对方曜瞿如将持有上市公司 6.64%的股份；合并计算口径下的上市公司第二大股东王佶及其一致行动人合计持有上市公司 12.20%的股份，其中本次交易对方上虞吉仁将持有上市公司 2.09%的股份。

本次交易中，曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚作为补偿义务人与上市公司签署《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议，各方以在本次交易中所取得的对价为限承担业绩承诺及减值测试补偿义务。按照补偿上限测算，假设曜瞿如在本次交易中取得的上市公司股份因履行补偿义务须全部补偿给上市公司或上市公司其他股东，则在华通控股代曜瞿如实际履行补偿义务的情况下，华通控股所持有的上市公司 6.64%股份（即曜瞿如在本次交易中取得的上市公司股份）将全部补偿，华通控股持股比例将由本次交易完成后的 11.66%下降至 5.02%，王苗通及其一致行动人合计持股比例由本次交易完成后的 21.89%下降至 15.25%。（注：根据协议约定，曜瞿如等各方补偿义务的履行采取上市公司按照名义价格回购补偿义务人股份或赠予其他股东的方式，此处持股比例计算不考虑上市公司回购补偿义务人股份的情况下可能导致的上市公司总股本变化，下同）

根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议的约定，由于曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚均以其在本次交易中取得的对价为限承担同比例补偿义务，因此如出现曜瞿如按照上限履行补偿义务的情况，则王佶控制的上虞吉仁亦须将其在本次交易中取得的上市公司股份全部补偿，则王佶及其一致行动人的持股比例将由交易完成后的 12.20%下降至 10.11%。

上述测算具体列示如下：

股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑配套融资）		按照上限计算股份补偿后	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例	持股数	持股比例
华通控股	436,800,000	18.71%	436,800,000	11.66%	188,094,280	5.02%
鼎通投资	94,955,490	4.07%	94,955,490	2.53%	94,955,490	2.53%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

王苗通	35,704,323	1.53%	35,704,323	0.95%	35,704,323	0.95%
王娟珍	4,052,478	0.17%	4,052,478	0.11%	4,052,478	0.11%
曜瞿如	——	——	248,705,720	6.64%	248,705,720	6.64%
小计 1	**571,512,291**	**24.48%**	**820,218,011**	**21.89%**	**571,512,291**	**15.25%**
王佶	254,665,456	10.91%	254,665,456	6.80%	254,665,456	6.80%
吉运盛	——	——	124,225,529	3.31%	124,225,529	3.31%
上虞吉仁	——	——	78,344,879	2.09%	——	——
小计 2	**254,665,456**	**10.91%**	**457,235,864**	**12.20%**	**378,890.985**	**10.11%**
差异（1-2）	**316,846,835**	**13.57%**	**362,982,147**	**9.69%**	**192,621,306**	**5.14%**

如上表所示，如上述情形出现，则王苗通及其一致行动人的持股比例仍将高于王佶及其一致行动人持股比例 5.14%。因此，即使华通控股代曜瞿如按照补偿上限履行补偿义务，仍能够有效保证上市公司控制权的稳定。

综上，曜瞿如、中融信托已经出具了具体可行的承诺，曜瞿如将其在本次交易中获得的上市公司股份优先用于补偿义务；根据上述承诺华通控股作为曜瞿如之保证人代其履行补偿义务的可能性较小；且在各补偿义务人按照上限履行补偿义务的情况下，王苗通及其一致行动人对上市公司持股比例依然高于交易完成后合并计算口径下上市公司第二大股东王佶及其一致行动人持股比例 5%以上，不会对上市公司控制权稳定性产生影响。

6、中介机构核查意见

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：上虞吉仁、上虞熠诚已经出具合法有效的承诺并制定了具体可行的确保相关股份不对外质押、全部优先用于履行业绩补偿承诺的措施；曜瞿如已就未来可能存在的股份质押做出了具体、可行的有效安排和承诺，可以保障股份补偿安排不受相应股份质押影响，切实保障上市公司优先接受补偿；根据曜瞿如的相关安排及承诺，华通控股作为曜瞿如之保证人代其履行补偿义务的可能性较小，且在按照上限履行补偿义务的情况下王苗通及其一致行动人对上市公司持股比例依然高于王佶及其一致行动人持股比例 5%以上，不会对上市公司控制权稳定性产生影响。

（五）如本次交易未能在 2018 年完成，相关业绩承诺有无顺延安排

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、本次交易不存在顺延业绩承诺补偿期限的安排

截至目前，本次交易不存在业绩承诺期顺延的安排。

根据《重组管理办法》第三十五条，“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后 3 年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。

预计本次重大资产重组将摊薄上市公司当年每股收益的，上市公司应当提出填补每股收益的具体措施，并将相关议案提交董事会和股东大会进行表决。

负责落实该等具体措施的相关责任主体应当公开承诺，保证切实履行其义务和责任。

上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。”

本次交易的交易对方曜瞿如虽属于上市公司实际控制人控制的合伙企业，但本次交易采用市场法评估结果作为评估结论及定价参考依据，未采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对标的公司进行评估并作为定价参考依据，因此本次交易是上市公司与交易对方根据市场化原则进行协商，达成了本次交易的相关业绩补偿安排，符合《重组管理办法》第三十五条的规定。

根据普华永道出具的普华永道中天审字（2019）第 25238 号《审计报告》，2018 年度标的公司实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 214,016.50 万元，已完成 2018 年度业绩承诺。

2、为进一步保证上市公司利益，本次交易中的减值测试及补偿的期限顺延至 2021 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为进一步保证上市公司及其股东的利益，上市公司与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署了《关于盛跃网络科技（上海）有限公司业绩承诺及减值测试之补偿协议之补充协议（二）》，根据该补充协议及《业绩承诺及减值测试补偿协议》，在 2018 年-2021 年每个会计年度末，上市公司应聘请具有证券业务资格的评估机构或估值机构对标的资产进行评估，聘请具有证券业务资格的会计师出具减值测试专项审核意见，并在公告前一年度专项审计报告后 30 日内出具减值测试结果。如标的资产期末减值额大于截至当期期末补偿义务人于业绩承诺及减值测试项下累计已补偿金额及补偿义务人当期于业绩补偿项下应补偿金额的总额，则补偿义务人将根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议的约定向上市公司进行补偿。

经核查，独立财务顾问认为：截止目前，曜瞿如不存在将本次交易获得的上市公司股份对外质押的安排；根据上虞吉仁、上虞熠诚出具的承诺，本次交易业绩承诺及减值测试补偿义务履行完毕前，其不会质押其于本次交易中获得的上市公司股票；上市公司和业绩承诺方已就确保未来股份补偿制定了具体的保障措施；本次交易未能在 2018 年完成，相关业绩承诺不存在顺延安排，但本次交易的减值测试及补偿期限将顺延至 2021 年度。

经核查，金杜律师认为：业绩承诺方上虞吉仁、上虞熠诚已承诺本次交易业绩承诺及减值测试补偿义务履行完毕前，其不会质押其于本次交易中获得的上市公司股票。上市公司和业绩承诺方已就未来股份补偿不受股份质押影响制定了具体的保障措施。本次交易未能在 2018 年完成，相关业绩承诺不存在顺延安排，但本次交易的减值测试及补偿期限将顺延至 2021 年度。

六、本次交易构成关联交易

本次交易对方中，曜瞿如之普通合伙人华通控股系本公司控股股东，曜瞿如实际控制人王苗通系本公司实际控制人，因此曜瞿如系本公司控股股东、实际控制人控制的其他企业，与本公司存在关联关系。

本次交易对方中吉运盛、上虞吉仁为王佶控制的合伙企业，王佶目前持有上市公司 10.91%的股份，并担任上市公司董事、首席执行官（CEO）。吉运盛之普

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通合伙人上海吉赟企业管理有限公司之执行董事、总经理为赵骐；上虞吉仁之普通合伙人绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司之执行董事、总经理为赵骐。赵骐为上市公司董事。因此交易对方吉运盛、上虞吉仁与本公司存在关联关系。

本次交易对方中宁波盛杰的普通合伙人之一为邵恒持有 100%股权的无锡酬信投资有限公司，邵恒同时为宁波盛杰的有限合伙人。邵恒目前持有上市公司 13.05%的股份，并担任上市公司董事、副总经理。因此交易对方宁波盛杰与本公司存在关联关系。

本次交易对方中上海馨村的普通合伙人为一村资本有限公司（以下简称“一村资本”）；截至 2019 年 3 月 20 日，一村资本同时为上海华毓投资中心（有限合伙）（以下简称“华毓投资”）、上海华聪投资中心（有限合伙）（以下简称“华聪投资”）的普通合伙人，华毓投资、华聪投资合计为上市公司持股 5%以上的股东。因此交易对方上海馨村与本公司存在关联关系。

综上，本次交易构成关联交易。

2018 年 9 月 11 日，上市公司召开的第四届董事会第六次会议审议并通过了本次重组预案；2018 年 11 月 6 日，上市公司召开的第四届董事会第十次会议审议并通过本次重组方案调整的相关议案；2018 年 11 月 9 日，上市公司召开的第四届董事会第十一次会议审议并通过本次重组草案；2018 年 12 月 28 日，上市公司召开的第四届董事会第十三次会议审议通过并签署了《业绩承诺及减值测试补偿协议之补充协议（二）》；2019 年 1 月 13 日，上市公司召开的第四届第十四次会议审议通过了本次重大资产重组方案调整的相关议案。出席上述董事会会议的关联董事王苗通、王一锋、邵恒、王佶、赵骐回避表决。

2018 年 11 月 26 日，上市公司召开 2018 年第六次临时股东大会，审议通过了本次重大资产重组草案等相关议案，其中关联股东王苗通、王娟珍、华通控股、鼎通投资、邵恒、王佶、华毓投资、华聪投资回避表决。

七、本次交易构成重大资产重组

本次交易上市公司拟购买资产的交易金额，拟购买资产 2017 年末经审计的资产总额、资产净额、2017 年度的营业收入占上市公司 2017 年度经审计的合并

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

财务报表相关财务指标的比例如下：

单位：万元

项目	世纪华通	盛跃网络	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	641,377.00	1,339,971.16	2,980,251.75	2,980,251.75	464.66%
资产净额	504,956.24	1,086,560.94	2,980,251.75	2,980,251.75	590.20%
营业收入	349,082.16	419,441.14	-	419,441.14	120.16%

注：根据《重组管理办法》的相关规定，盛跃网络的资产总额、资产净额计算依据确定为本次盛跃网络 100%股权的交易金额。

由上表可知，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易涉及向特定对象发行股份购买资产，根据《重组管理办法》规定，本次交易需提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核并经中国证监会核准后方可实施。

八、本次交易不会导致上市公司控制权的变化，亦不构成重组上市

（一）本次交易完成前后上市公司控股股东、实际控制人未发生变化

本次交易前，华通控股持有上市公司 43,680.00 万股，占总股本的比例为 18.71%，为上市公司之控股股东；鼎通投资持有上市公司 9,495.55 万股，占总股本的比例为 4.07%；王苗通直接持有上市公司 3,570.43 万股，占总股本的比例为 1.53%；王娟珍直接持有上市公司 405.25 万股，占总股本的比例为 0.17%。王苗通、王娟珍为夫妻关系，华通控股为王苗通、王娟珍分别持有 90%股权、10%股权的公司，鼎通投资为华通控股、王苗通持有 100%权益的合伙企业。

因此本次交易前王苗通及其一致行动人直接和间接持有上市公司 57,151.23 万股，占上市公司总股本的 24.48%，为上市公司的实际控制人。

本次交易完成后，依据本次发行新增股份数量测算（不考虑募集配套资金的影响），上市公司的控股股东仍为华通控股，持有上市公司 11.66%的股份。华通控股、鼎通投资、王苗通及其配偶王娟珍合计持有上市公司 15.25%的股份。本次交易完成后，交易对方中由华通控股控制的曜瞿如将持有上市公司 6.64%的股份。因此本次交易完成后王苗通及其一致行动人合计持有上市公司 21.89%的股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

份，王苗通及其一致行动人仍为上市公司的实际控制人。

（二）本次交易不存在规避重组上市认定标准的特殊安排

1、本次交易中，上市公司向宁波盛杰支付现金对价具备合理性

（1）本次交易中宁波盛杰获得现金对价的原因

本次交易对方中，宁波盛杰的具体出资结构如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额（万元）	出资比例
1	无锡七酷一村投资管理有限公司	普通合伙人、执行事务合伙人	100	0.05%
2	无锡酬信投资有限公司	普通合伙人	100	0.05%
3	邵恒	有限合伙人	74,900	37.30%
4	歌斐资产管理有限公司（代表创世如盛 A 号私募基金、创世如盛 B 号私募基金、创世如盛 C 号私募基金）	有限合伙人	125,680	62.60%
合计			**200,780**	**100%**

本次交易中，宁波盛杰获得现金对价系与上市公司商业协商的结果。

一方面，宁波盛杰有限合伙人包括邵恒及歌斐资产管理有限公司所代表的创世如盛 A 号私募基金、创世如盛 B 号私募基金、创世如盛 C 号私募基金，上述主体基于其自身投资决策和最终出资人意见，经与上市公司协商后在本次交易中拟获得现金对价；另一方面宁波盛杰与中融国际信托有限公司于 2018 年 9 月签署《借款协议》，宁波盛杰存在偿还债务的需求。

（2）宁波盛杰的控制权情况

根据宁波盛杰全体合伙人签署的《宁波盛杰股权投资合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》（以下简称“《合伙协议》”），宁波盛杰之执行事务合伙人为无锡七酷一村投资管理有限公司，且宁波盛杰设立投资决策委员会，具体约定如下：

“本合伙企业设投资决策委员会，由三名委员组成，其中：无锡七酷一村投资管理有限公司委派一名委员，无锡酬信投资有限公司委派一名委员，邵恒委派一名委员。投资决策委员会委员须为具有足够创业投资专业资格的人士担任。投资决策委员会委员应当按照委托管理协议、投资决策委员会议事规则履行职责。投资决策委员会负责对投资团队提交的投资项目审议并做出决定。任何投资项目之投资及退出决定须经投资决策委员会成员的全体一致表决通过。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据宁波盛杰《合伙协议》之上述约定，宁波盛杰无实际控制人，非由邵恒控制的合伙企业。

2、王苗通、王娟珍及其一致行动人不存在交易完成后 12 个月内减持上市公司股份的相关计划或安排

王苗通、王娟珍及其一致行动人华通控股、鼎通投资、王一锋出具了《关于本次交易完成后 12 个月内不减持上市公司股份的承诺函》，本次交易完成后 12 个月内，不减持其在本次交易前已经持有的世纪华通股票。

3、王佶、邵恒不构成一致行动人关系，亦不存在未来 12 个月内构成一致行动人关系的相关计划或安排，不存在谋求上市公司控制权的安排

（1）结合上海砾通投资中心（有限合伙）设立目的和过程、邵恒向王佶转让合伙权益的安排及最新进展，补充披露：认定二人在上市公司层面不存在一致行动关系，是否符合《上市公司收购管理办法》第八十三条的规定。

① 上海砾通投资中心（有限合伙）的设立背景、设立目的和过程

根据《上市公司收购管理办法》第八十三条规定“本办法所称一致行动，是指投资者通过协议、其他安排，与其他投资者共同扩大其所能够支配的一个上市公司股份表决权数量的行为或者事实。”

按照《上市公司收购管理办法》第八十三条关于一致行动人的具体认定情形，经逐项核查，截至本报告书签署日，根据国家企业信用信息系统查询显示，王佶和邵恒共同于上海砾通投资中心（有限合伙）（以下简称“砾通投资”）持有合伙权益。砾通投资的具体出资结构如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额（万元）	出资比例
1	浙江华通控股集团有限公司	普通合伙人	100	33.33%
2	王佶	有限合伙人	100	33.33%
3	邵恒	有限合伙人	100	33.33%
合计			**300**	**100%**

根据上海砾通投资中心（有限合伙）（以下简称“砾通投资”）的工商登记资料、银行账户资料及华通控股、王佶、邵恒、砾通投资出具的说明函，2017

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年 4 月，华通控股、王佶、邵恒共同认缴出资设立砾通投资，砾通投资系为收购整合 Shanda Games Limited 股权及资产（以下简称“目标资产”）之目的而专门设立的合伙企业。自 2017 年 4 月设立至 2018 年 8 月合伙权益转让期间，砾通投资的普通合伙人及执行事务合伙人为华通控股，有限合伙人为王佶、邵恒，华通控股、王佶、邵恒分别认缴 100 万元出资份额，分别占砾通投资总出资额的 33.33%，该等出资结构系在保证华通控股及王苗通对合伙企业实际控制的前提下，对目标资产进行相关收购、整合。后续由于华通控股已以曜瞿如为平台完成对相关目标资产的收购整合，因此自砾通投资设立以来，各合伙人均未实缴出资或新增认缴出资，亦未引入过其他合伙人，砾通投资也未实际开展投资、经营活动，目前未持有任何资产，未来亦无开展投资、经营活动的计划或安排。

② 邵恒向王佶转让合伙权益的安排及最新进展

2018 年 8 月 24 日，华通控股、王佶、邵恒、上海砾游签署了《合伙企业份额转让协议》，约定华通控股将其所持有砾通投资 100 万元财产份额转让给上海砾游（上海砾游为王佶与其设立的一人有限公司上海吉赟企业管理有限公司合计持有 100%股权的有限公司），邵恒将其所持有砾通投资 100 万元财产份额转让给王佶。2018 年 12 月 18 日，上述合伙企业财产份额转让已办理完成工商变更登记。

本次合伙企业财产份额转让完成后，砾通投资的普通合伙人和有限合伙人分别变更为上海砾游、王佶，华通控股及邵恒已不再直接或间接持有砾通投资权益。

③ 认定邵恒、王佶在上市公司层面不存在一致行动关系符合《上市公司收购管理办法》第八十三条的规定

根据《上市公司收购管理办法》第八十三条规定“本办法所称一致行动，是指投资者通过协议、其他安排，与其他投资者共同扩大其所能够支配的一个上市公司股份表决权数量的行为或者事实。在上市公司的收购及相关股份权益变动活动中有一致行动情形的投资者，互为一致行动人。”

自 2015 年以来，为促进上市公司网络游戏业务的进一步发展，把握市场契机、积极整合行业稀缺优质资源，上市公司控股股东华通控股发起设立曜瞿如等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

投资平台对目标资产进行收购、整合，王佶、邵恒曾共同于砾通投资持有权益的情形，与其曾共同参与出资曜瞿如的背景、目的相同，均属于针对特定投资目的的经济行为。该等出资关系的影响仅局限于二人共同出资的主体层面，不涉及世纪华通层面的重大事项决策和经营管理。

截至本报告书出具日，王佶、邵恒分别持有上市公司 10.91%、13.05%的股份，在共同作为上市公司股东、董事和高级管理人员期间，王佶、邵恒均独立行使相关职责和权利，独立作出决策，不存在导致双方各自在上市公司董事会、股东大会中的表决权得到扩大的安排。

综上，就王佶、邵恒曾共同认购砾通投资合伙权益的行为，由于其系针对目标资产收购整合这一特定投资行为而形成，不影响王佶、邵恒在上市公司层面的决策和经营管理；砾通投资成立后并未实际开展投资和经营活动，各合伙人亦均未实际缴纳出资款项，各方针对砾通投资的共同认缴出资行为并未形成实质上的经济利益关系，且该共同认缴出资行为已解除，因此上述情况不构成《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款第（六）项“投资者之间存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系”之情形。

截至本报告书出具日，除共同间接投资于标的公司，并均为上市公司股东外，王佶、邵恒不存在其他共同投资关系，且二人共同间接投资于标的公司的情形在本次交易完成后将解除，因此王佶、邵恒不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款第（六）项“投资者之间存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系之情形。经逐项核查，王佶、邵恒亦不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条列明的构成一致行动关系的其他情形。

此外，王佶、邵恒于 2018 年 12 月 25 日出具《关于不构成一致行动关系的补充承诺》，承诺：“在作为世纪华通股东、董事和高级管理人员期间，本人均独立行使相关职责和权利，独立作出决策，本人与邵恒/王佶之间不存在导致双方在世纪华通董事会、股东大会中的表决权得到扩大的安排，本人与邵恒/王佶之间不存在一致行动关系。未来本人亦不会与邵恒/王佶就世纪华通相关决策事项达成一致行动的合意或签署一致行动协议，不以委托投票、协议约定等任何方式与邵恒/王佶共同扩大所能够支配的世纪华通股份表决权的数量。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，王佶、邵恒在上市公司层面不存在一致行动关系的认定符合《上市公司收购管理办法》第八十三条的规定。

（2）补充披露王佶、邵恒承诺未来 12 个月内无一致行动关系的原因，对违反承诺有无切实可行的约束措施。

上市公司于 2018 年 9 月 17 日收到深圳证券交易所下发的《关于对浙江世纪华通集团股份有限公司的重组问询函》（以下简称“《重组问询函》”），《重组问询函》中要求上市公司补充披露王佶和邵恒及其一致行动人在未来 12 个月内是否存在构成一致行动人关系的相关计划或安排。王佶、邵恒相应于 2018 年 9 月 20 日分别出具《关于不存在一致行动关系的说明与承诺》，承诺在未来 12 个月内无形成一致行动人关系的相关计划或安排。

王佶、邵恒已于 2019 年 1 月 8 日出具《关于不构成一致行动关系的进一步补充承诺》，承诺如下：

“在作为世纪华通股东、董事和高级管理人员期间，本人均独立行使相关职责和权利，独立作出决策，本人与邵恒/王佶之间不存在导致双方在世纪华通董事会、股东大会中的表决权得到扩大的安排，本人与邵恒/王佶之间不存在一致行动关系。本次交易完成后 36 个月内，本人亦不会与邵恒/王佶就世纪华通相关决策事项达成一致行动的合意或签署一致行动协议，不以委托投票、协议约定等任何方式与邵恒/王佶共同扩大所能够支配的世纪华通股份表决权的数量。

如本人违反上述承诺，本人自愿放弃本人所能支配的世纪华通股份表决权，并赔偿因此给世纪华通及其股东造成的损失；且违反承诺行为一旦发生，本人承诺无论相关方是否主张赔偿，本人向世纪华通或其他股东赔偿的金额将不低于人民币 5,000 万元，由本人于违反承诺行为发生后 10 日内以现金方式支付；且本人对邵恒/王佶违反该承诺所触发的赔偿义务承担连带责任。”

综上，王佶、邵恒已就未来就世纪华通相关事项不形成一致行动关系出具了补充承诺，并针对违反承诺行为制定了切实可行的约束措施。

4、上市公司不存在本次交易后未来一定时间内继续向本次重组交易对方及其一致行动人购买资产或置出目前上市公司主营业务相关资产的计划

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上市公司出具的说明，截至该说明签署日 2018 年 11 月 5 日，上市公司不存在将现有主营业务资产置出的计划或安排，亦不存在在本次交易之外继续向本次交易对方及其一致行动人购买资产的计划和安排。

5、王佶、邵恒、吉运盛、上虞吉仁、宁波盛杰承诺不参与本次配套融资所涉及上市公司非公开发行股份的认购，本次配套融资不对上市公司控制权稳定性造成影响

王佶、邵恒以及本次重组交易对方中的吉运盛、上虞吉仁、宁波盛杰出具了《关于不参与本次交易配套融资的承诺函》，承诺：“本承诺人及本承诺人之一致行动人、关联方不以直接或间接方式参与本次交易中上市公司配套融资所涉及非公开发行股份的认购。”

本次配套融资的发行股份数量上限为不超过本次交易前上市公司股份总数的 20%，即不超过 46,695.12 万股，按照配套融资发行数量上限计算，本次交易完成前后上市公司股权结构变化情况如下：

单位：股

股东名称	本次交易前		本次交易后（考虑配套融资）	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
华通控股	436,800,000	18.71%	436,800,000	10.36%
鼎通投资	94,955,490	4.07%	94,955,490	2.25%
王苗通	35,704,323	1.53%	35,704,323	0.85%
王娟珍	4,052,478	0.17%	4,052,478	0.10%
曜瞿如	-	0.00%	248,705,720	5.90%
小计	**571,512,291**	**24.48%**	**820,218,011**	**19.46%**
王佶	254,665,456	10.91%	254,665,456	6.04%
吉运盛	-	0.00%	124,225,529	2.95%
上虞吉仁	-	0.00%	78,344,879	1.86%
小计	**254,665,456**	**10.91%**	**457,235,864**	**10.85%**
邵恒	304,796,341	13.05%	304,796,341	7.23%
本次其他交易对方	-	0.00%	961,607,821	22.82%
配套融资投资者	-	0.00%	466,951,248	11.08%
其他股东	1,203,782,156	51.56%	1,203,782,156	28.56%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	本次交易前		本次交易后（考虑配套融资）	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
合计	2,334,756,244	100.00%	4,214,591,441	100.00%

如上表所示，按照配套融资发行数量上限测算，本次交易完成后王苗通及其一致行动人持有上市公司 19.46%的股份比例，仍为上市公司的实际控制人。因此，本次交易中配套融资安排不会对交易完成后上市公司控制权稳定性造成影响。

6、结合上市公司拟为实施本次交易调整公司治理及生产经营机制的相关安排（如有），包括但不限于：董事会构成及董事、高管推选，重大事项决策机制、经营和财务管理机制，补充披露：本次交易对上市公司控制权稳定和正常运营的影响，控股股东、实际控制人有无具体应对措施。

（1）本次交易对上市公司控制权稳定和正常运营的影响

① 本次交易对上市公司董事会构成及董事、高管推选情况的影响

上市公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，非独立董事 6 名。上市公司现 6 名非独立董事为王苗通、王一锋、胡辉、王佶、邵恒、赵骐。上市公司总裁由王一锋担任，王佶担任上市公司 CEO，邵恒、陈琦担任上市公司副总裁，严正山担任上市公司副总裁、董事会秘书，张向东担任上市公司首席运营官，赏国良担任上市公司财务总监。

根据上市公司及华通控股、王苗通、王佶、邵恒出具的相关说明，截至本报告书出具日，上市公司及主要股东不存在于本次交易完成后对上市公司董事会成员、高级管理人员及其推选机制进行调整的计划，本次交易完成后将保持上市公司董事会、高级管理人员团队及其推选机制的延续性和稳定性。

② 上市公司的重大事项决策机制、经营和财务管理机制

本次交易前，上市公司已按照相关法律法规的要求建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并不断改进和完善，形成了包括股东大会、董事会、监事会议事规则、董事会秘书制度、独立董事制度、内部控制制度等在内的规范的公司运作体系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，标的公司盛跃网络成为上市公司全资子公司并纳入上市公司管理体系，未来亦将遵守上市公司各项经营管理制度。在保持盛跃网络现有内部组织机构稳定的同时，上市公司将严格按照上市公司规范治理要求，加强标的公司制度建设及执行，进一步完善盛跃网络的公司治理建设及合规经营能力。

本次交易后上市公司重大事项决策机制、经营和财务管理机制具体如下：

A、本次交易后上市公司重大事项决策机制

本次交易完成后，上市公司仍将按照《公司法》、《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》等法律法规，以及《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》等公司各项内部规章管理制度的规定，按照股东大会、董事会等各级机构的决策权限审议决策公司及子公司重大事项。在股东大会层面，王苗通及其一致行动人作为上市公司实际控制人，在股东大会决策过程中仍将体现其实际控制地位；在董事会层面，上市公司将继续保持现有董事会构成的稳定，上市公司实际控制人能够对董事会决策施加重大影响。

上市公司针对子公司管控制定了严格的《控股子公司管理制度》，建立了有效的控制机制，对控股子公司的组织、资源、资产、投资等方面进行全面管理和风险控制。根据《控股子公司管理制度》，本次交易完成后，世纪华通依据上市公司规范运作要求，对盛跃网络的重大事项进行管理。对于盛跃网络的改制改组、收购兼并、投融资、资产处置、收益分配、对外担保等重大事项，需按《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》及上市公司有关制度规定的程序和权限进行。

B、本次交易后上市公司经营管理机制

本次交易前，上市公司已根据公司章程的规定，设立股东大会、董事会、监事会等内部治理机构，选举产生董事、监事并聘请高级管理人员，并建立与公司业务相适应的业务部门。同时，世纪华通公司章程及内部管理制度已明确股东大会、董事会、监事会及高级管理人员对公司日常经营管理的具体职责权限，确保其各司其职、有效行使相关职能。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，世纪华通上述经营管理机制不会因本次交易而发生重大变动，上市公司将充分发挥其管理团队在业务领域内的经营管理能力。本次交易完成后盛跃网络将成为上市公司的全资子公司。根据世纪华通《控股子公司管理制度》，标的公司日常生产经营活动的计划和组织、经营活动的管理等经济活动，应当满足上市公司生产经营决策总体目标、长期规划和发展的要求；标的公司的经营目标及发展规划必须与上市公司的总目标及长期发展规划保持相互协调和总体平衡，以确保上市公司总目标的实现及稳定、健康快速的发展。标的公司应当及时、完整、准确地向母公司提供有关公司经营业绩、财务状况和经营前景等信息，以便上市公司进行科学决策和监督协调。

此外，上市公司对包括标的公司在内的各控股子公司的经营及投资决策、重大信息报告、内部审计监督、内部信息管理等方面均实施有效管控。

C、本次交易后上市公司财务管理机制

本次交易完成后，上市公司将对标的公司的财务制度体系、会计核算体系等实行统一管理和监控，提高其财务核算及管理能力；完善资金支付、审批程序；优化资金配置，充分发挥上市公司资本优势，降低资金成本；对标的公司日常财务活动重大事件进行监督控制；加强内部审计和内部控制等。通过财务整合，将标的公司纳入上市公司财务管理体系，确保符合上市公司要求。

具体而言，本次交易完成后盛跃网络将遵守上市公司的财务管理制度，在组织实施财务活动中接受上市公司的监督和管理。盛跃网络应当按照上市公司编制合并会计报表和对外披露会计信息的要求，及时报送会计报表和提供会计资料。盛跃网络应按照上市公司财务管理制度的规定，做好财务管理基础工作，加强成本、费用、资金管理。

③ 对上市公司控制权稳定性的影响

本次交易完成后，不考虑配套募集资金的影响，王苗通及其一致行动人合计持有上市公司 21.89%股份，其仍为上市公司的实际控制人，上市公司董事会、高级管理人员团队不会出现重大变化，各层决策机制将保持稳定。

上市公司股东大会和董事会已针对公司主营业务模式特点制定了相关重大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

事项决策机制、业务经营和财务管理机制，并取得了良好的效果。上市公司已形成了以股东大会、董事会为决策层，以世纪华通母公司为控股和管理平台，对汽车零部件和网络游戏双主业模式下各控股子公司的重大事项决策、财务、业务管理和生产经营进行管控的格局，拥有稳定、高效、具备专业能力和管理经验的管理团队，具备完善的公司治理和生产经营管理机制。本次交易完成后，上市公司各层级的公司治理、重大事项决策、业务和财务管理及生产经营仍将在现有控制权结构和管理框架体系内有效运行，本次交易完成前后上市公司的经营管理机制不会出现重大变化。

综上所述，结合本次交易后上市公司公司治理及生产经营的安排，本次交易不会对上市公司控制权稳定和正常运营产生重大不利影响。

（2）控股股东、实际控制人具体应对措施

上市公司控股股东华通控股，实际控制人王苗通及其一致行动人王娟珍、王一锋、鼎通投资于 2018 年 12 月 25 日出具了《关于维持上市公司控制权和经营管理稳定性安排的承诺函》，承诺如下：

“本次交易完成后，承诺人在其任期届满前（注：上述承诺人中王苗通担任上市公司董事长，任期至 2021 年 6 月 19 日；王一锋担任上市公司副董事长、总裁，任期均至 2021 年 6 月 19 日）不主动辞任在上市公司担任的董事、高级管理人员职务（如担任），不主动放弃或促使一致行动人放弃其拥有的在上市公司董事会的提名权和/或股东大会的表决权等权利，不以委托投票、协议约定等方式向他人让渡相关股东、董事权利，充分维持上市公司现有控制权和经营管理的稳定。”

上述承诺人于 2019 年 1 月 8 日出具《关于维持上市公司控制权和经营管理稳定性安排的补充承诺函》，进一步承诺：“如在本次交易完成后 36 个月内，承诺人及其一致行动人之外的其他方通过二级市场增持等方式，使得其实际控制的世纪华通表决权比例与承诺人合计控制的世纪华通表决权比例差额低于 5% 时，承诺人将根据自身财务状况，适时通过包括但不限于二级市场增持股票等适当方式，积极巩固自身控股地位，维护上市公司控制权的稳定。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2019 年 2 月 3 日，王苗通及其一致行动人所持有世纪华通股票的质押情况如下：

名称	持有股份数量	质押股份数量	质押率
华通控股	436,800,000	353,776,000	80.99%
鼎通投资	94,955,490	0	0
王苗通	35,704,323	35,680,000	99.93%
王娟珍	4,052,478	3,952,000	97.52%
合计	**571,512,291**	**393,408,000**	**68.84%**

如上表所示，王苗通及其一致行动人所持有世纪华通股票的整体质押率处于合理水平，且上述股票质押的质押融资金额低于所质押股票目前市值的 50%，股票质押平仓线亦大幅低于目前世纪华通股票价格。在股票市场和上市公司基本面稳定的情况下，所质押股票价格触及平仓线的风险较低，且王苗通控制的曜瞿如在本次交易中将获得股份对价 47.31 亿元，华通控股另持有市值约 12 亿元的浙商银行股份有限公司股票，具备较强的资金实力，股票质押总体风险可控。华通控股、王苗通、王娟珍、鼎通投资已出具承诺，将按期归还股份质押所融资借款（如有），从而避免因债权人实现质权而导致所持有的世纪华通股份数降低的情形，保证和维护上市公司控制权的稳定。

因此，上市公司控股股东、实际控制人已针对本次交易后控制权和经营管理稳定性制定了具体应对措施，本次交易不会对上市公司控制权稳定和正常运营产生重大不利影响。

7、本次交易不存在为规避重组上市认定标准的特殊安排的情形

（1）本次交易不存在规避重组上市认定标准的情形

① 本次交易为同一控制下合并，亦是与上市公司主营业务具备显著协同效应的产业整合

如前所述，本次交易中，标的公司盛跃网络与上市公司的实际控制人均为王苗通及其一致行动人，本次交易构成同一控制下合并。

本次交易完成前，上市公司已拥有天游软件、七酷网络、点点互动等全资游戏子公司，网络游戏业务的经营规模在 A 股同行业上市公司中居于前列，并已

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经在网络游戏业务领域建立了完善的开发、发行及运营体系，实现网络游戏业务类型全覆盖、游戏产业链全覆盖及游戏发行全球化的发展格局。本次交易的标的公司盛跃网络为网络游戏行业内的领先企业，与上市公司现有网络游戏业务在游戏研发、IP 运营、市场渠道拓展、品牌推广等方面均具备显著的协同效应。交易完成后标的公司纳入上市公司业务体系，将形成协同发展、互相促进、资源共享的良性互动。因此本次交易系具备显著协同效应的产业整合，上市公司的主营业务不因本次交易发生变更。

② 本次交易不会导致上市公司控制权变更或出现不确定性

本次交易完成后，将各方及其一致行动人所持有上市公司股份数量合并计算后，不考虑募集配套资金影响的情形下王苗通及其一致行动人合计持有上市公司21.89%的股份，明显高于上市公司其他持股5%以上的主要股东及其一致行动人。本次交易完成后上市公司控股股东仍为华通控股，实际控制人仍为王苗通及其一致行动人。上市公司现股东王佶、邵恒及本次交易对方吉运盛、上虞吉仁、宁波盛杰均已承诺不参与本次重组配套融资所涉及上市公司非公开发行股份的认购；王佶、邵恒已作出不构成一致行动关系、不谋求上市公司控制权的承诺；按照配套融资发行股份数量上限计算，配套融资安排不会对交易完成后上市公司实际控制权构成影响。

上市公司股东大会和董事会针对公司主营业务模式特点制定了相关重大事项决策机制、业务经营和财务管理机制，并取得了良好的效果。上市公司已形成了以股东大会、董事会为决策层，以世纪华通母公司为控股和管理平台，对各控股子公司的重大事项决策、财务、业务管理和生产经营进行管控的格局，具备完善的公司治理和生产经营管理机制。本次交易完成后，上市公司各层级的公司治理、重大事项决策、业务和财务管理及生产经营仍将在现有控制权结构和管理框架体系内有效运行。

因此，本次交易不会导致上市公司控制权变更或出现不确定性。

③ 本次交易方案不存在规避重组上市认定标准的情形

本次交易方案中，上市公司向宁波盛杰全部以现金方式支付标的股权的收购

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对价，系基于宁波盛杰及其出资人的投资决策和资金需求，由交易双方合理协商的结果。上市公司根据本次交易中需支付现金对价的金额，结合自身资金状况和经营发展需要制定本次重组的配套融资计划，上市公司现股东王佶、邵恒，本次交易对方中的吉运盛、上虞吉仁、宁波盛杰及上述主体的一致行动人和关联方不参与本次配套融资所涉及的非公开发行股份认购。上述安排符合相关法律法规的要求且具备合理性。

本次交易完成后 12 个月内，上市公司实际控制人王苗通及其一致行动人将不减持本次交易前已持有的上市公司股票；上市公司无继续向本次交易对方购买资产或将现有主营业务相关资产置出的计划或安排，上市公司的实际控制权及主营业务仍将保持稳定。

综上，本次交易方案不存在规避重组上市认定标准的情形。

（2）上市公司控股股东、实际控制人保持控制权稳定性的相关措施

王苗通、王娟珍及其一致行动人华通控股、鼎通投资、王一锋出具了《关于本次交易完成后 12 个月内不减持上市公司股份的承诺函》，本次交易完成后 12 个月内，不减持在本次交易前已经持有的世纪华通股票。

（3）独立财务顾问核查意见

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：

① 本次交易方案中宁波盛杰拟全部获得现金对价系基于其自身投资决策和资金需求，与上市公司充分协商后的结果；

② 根据合伙协议约定，宁波盛杰非邵恒控制的企业，且王佶、邵恒之间不存在一致行动关系，亦不存在构成一致行动人关系和谋求上市公司控制权的相关计划或安排；

③ 王苗通及其一致行动人已出具承诺，本次交易完成后 12 个月内不减持其在本次交易前已持有的上市公司股票；

④ 王佶、邵恒及上虞吉仁、吉运盛、宁波盛杰已承诺不直接或间接参与本次重组配套融资所涉及上市公司非公开发行股份的认购；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

⑤ 截至重组报告书签署日，本次交易完成后，上市公司无继续向本次交易对方及其一致行动人购买资产或置出上市公司现有主营业务相关资产的计划和安排。

⑥ 王佶、邵恒在上市公司层面不存在一致行动关系的认定符合《上市公司收购管理办法》第八十三的规定；

⑦ 王佶、邵恒已就未来不在上市公司层面形成一致行动关系补充出具了相关承诺，并约定了切实可行的约束措施；

⑧ 根据上市公司主要股东出具的说明，本次交易完成后上市公司董事会及高级管理人员构成情况及推选机制不会发生重大变化，现有的重大事项决策机制、经营和财务管理机制仍将保持稳定，控股股东、实际控制人已制定相关应对措施，本次交易不会对上市公司控制权稳定性和正常经营造成重大不利影响。

经核查，本次交易的法律顾问金杜律师认为：

① 王佶、邵恒在上市公司层面不存在一致行动关系的认定符合《上市公司收购管理办法》第八十三条的规定。

② 上市公司控股股东、实际控制人已针对本次交易后控制权和经营管理稳定性制定了具体应对措施，本次交易不会对上市公司控制权稳定和正常运营产生重大不利影响。

综上，本次交易完成后上市公司的实际控制权和主营业务将保持稳定，本次交易不构成重组上市，亦不存在规避重组上市认定标准的情形。

九、本次交易对上市公司影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主要从事网络游戏开发和运营业务以及各类汽车零部件及相关模具的研发、制造和销售。通过本次交易，上市公司将进一步明确公司向网络游戏业务持续发力的战略布局，并较大程度提升上市公司主营业务的长期可持续发展前景和市场竞争实力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易拟收购的盛跃网络拥有原美国纳斯达克（NASDAQ）上市公司Shanda Games Limited（盛大游戏有限公司）的网络游戏业务、主要经营性资产和核心经营团队。标的公司下属主要经营实体长期从事网络游戏产品的研发、发行和运营业务，业务范围涵盖了网络游戏产业链的各个环节，拥有《热血传奇》系列、《传奇世界》系列、《龙之谷》系列、《冒险岛》、《永恒之塔》等优质核心游戏产品和覆盖端游、页游、手游的完整业务体系。本次交易完成后，标的公司业务将与上市公司现有游戏业务板块形成显著的协同效应和规模效应，上市公司的游戏研发、IP 运营、渠道拓展、品牌推广等能力将得到显著提升。本次交易有助于上市公司进一步完善游戏产业布局、扩大游戏业务市场占有率、丰富游戏产品类型，上市公司在国内乃至全球游戏行业的市场地位、综合竞争力和影响力、品牌效应将通过本次交易得到全面提升。

（二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司股份总数为 233,475.62 万股。根据本次交易方案，上市公司拟发行 141,288.39 万股股票用于购买标的资产，不考虑发行股份募集配套资金的影响，本次交易完成后上市公司股份总数将上升为 374,764.02 万股。

本次交易前后上市公司股权结构变化情况如下：

单位：股

股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑配套融资）	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
华通控股	436,800,000	18.71%	436,800,000	11.66%
鼎通投资	94,955,490	4.07%	94,955,490	2.53%
王苗通	35,704,323	1.53%	35,704,323	0.95%
王娟珍	4,052,478	0.17%	4,052,478	0.11%
曜瞿如	-	0.00%	248,705,720	6.64%
小计	**571,512,291**	**24.48%**	**820,218,011**	**21.89%**
邵恒	304,796,341	13.05%	304,796,341	8.13%
王佶	254,665,456	10.91%	254,665,456	6.80%
菁尧投资	193,439,504	8.29%	193,439,504	5.16%
永丰国际	160,020,000	6.85%	160,020,000	4.27%
华毓投资	126,595,190	5.42%	126,595,190	3.38%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑配套融资）	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
汤奇青	99,201,047	4.25%	99,201,047	2.65%
趣点投资	94,955,490	4.07%	94,955,490	2.53%
华聪投资	42,986,555	1.84%	42,986,555	1.15%
林芝腾讯	-	0.00%	185,406,602	4.95%
吉运盛	-	0.00%	124,225,529	3.31%
道颖投资	-	0.00%	124,225,529	3.31%
华侨城资本	-	0.00%	106,657,679	2.85%
上虞熠诚	-	0.00%	78,344,879	2.09%
上虞吉仁	-	0.00%	78,344,879	2.09%
上海华璨	-	0.00%	63,665,583	1.70%
国华人寿	-	0.00%	62,112,764	1.66%
上海馨村	-	0.00%	50,311,339	1.34%
上虞砾颐	-	0.00%	40,866,658	1.09%
珠海鸿泰盈	-	0.00%	37,094,364	0.99%
珠海鸿瀚	-	0.00%	35,888,134	0.96%
朴华锦岚	-	0.00%	34,162,020	0.91%
上海嘉琴	-	0.00%	18,633,829	0.50%
歌斐资产-创世华盛私募基金	-	0.00%	17,379,400	0.46%
宁波公佑	-	0.00%	17,016,599	0.45%
詹弘	-	0.00%	16,521,995	0.44%
殊一投资	-	0.00%	16,203,356	0.43%
领瑞鑫慧	-	0.00%	12,422,552	0.33%
钧成投资	-	0.00%	12,422,552	0.33%
子于投资	-	0.00%	7,764,095	0.21%
中投盛灿	-	0.00%	5,338,902	0.14%
若荟投资	-	0.00%	5,311,510	0.14%
凤凰盛达	-	0.00%	4,037,329	0.11%
紫荆明曜	-	0.00%	3,815,897	0.10%
盛世互联	-	0.00%	3,416,202	0.09%
苏州君骏德	-	0.00%	2,588,052	0.07%
其他股东	486,584,370	20.84%	486,584,370	12.98%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑配套融资）	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
总计	2,334,756,244	100.00%	3,747,640,193	100.00%

本次交易完成后，上市公司的控股股东仍为华通控股，实际控制人仍为王苗通及其一致行动人。

（三）本次交易对公司治理结构和独立性的影响

上市公司控股股东华通控股为曜瞿如的普通合伙人和执行事务合伙人，王苗通为曜瞿如实际控制人并实际控制盛跃网络。上市公司与盛跃网络均经营网络游戏业务。因此，本次交易前，盛跃网络与上市公司之间存在同业竞争情形。

本次交易完成后，盛跃网络将成为上市公司的全资子公司，盛跃网络与上市公司的同业竞争情形将得到彻底消除。本次交易将有助于上市公司避免同业竞争、减少关联交易。通过本次交易，上市公司的治理结构得到完善，独立性得到增强。

（四）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据普华永道出具的普华永道中天阅字（2019）第 0012 号上市公司备考审阅报告，本次交易前后，上市公司主要财务指标如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	备考	实际	备考	实际
资产总计	3,084,302.78	1,674,603.64	1,961,853.91	641,377.00
负债合计	477,492.29	286,155.77	355,807.61	131,662.08
归属于母公司股东的净资产	2,575,561.22	1,386,437.55	1,573,072.50	504,956.24
资产负债率	15.48%	17.09%	18.14%	20.53%
项目	**2018 年度**		**2017 年度**	
	备考	实际	备考	实际
营业收入	1,252,352.31	812,399.71	767,193.02	349,082.16
归属于母公司股东的净利润	338,077.02	96,226.31	120,055.19	78,274.03
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	300,792.95	74,425.12	185,984.94	37,922.11
基本每股收益（元/股）	0.88	0.43	0.37	0.48

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.79	0.33	0.58	0.23

注 1：相关指标的计算假设 2017 年 1 月 1 日已完成每 10 股转增 6 股的资本公积转增股本；交易完成后基本每股收益、扣除非经常性损益后基本每股收益的计算以本次购买资产发行完成后的股本为基础。

注 2：上市公司备考财务报表系基于本次购买资产于 2017 年 1 月 1 日实施完成为假设。

本次交易完成后，根据上市公司备考财务报表计算，上市公司的扣除非经常性损益每股收益将得到显著提升。2017 年度扣除非经常性损益后每股收益由 0.23 元大幅提升至 0.58 元；2018 年扣除非经常性损益后每股收益由 0.33 元上升至 0.79 元。2017 年度备考财务报表每股收益较 2017 年度上市公司每股收益出现下降，但 2017 年度扣除非经常性损益后每股收益大幅上升，系由于 2017 年度标的公司实施股权激励导致的管理费用金额较高所致，2017 年标的公司确认非经常性股权激励费用 122,069.97 万元。

本次交易完成后，上市公司营业收入、归属于母公司股东的净利润、扣除非经常性损益后每股收益等主要盈利指标均有明显上升。

标的公司盛跃网络具有较强的盈利能力和良好的发展前景，2016 年度、2017 年度及 2018 年度分别实现扣除股份支付费用影响后净利润158,709.24 万元、174,258.19 万元和 223,310.47 万元。本次交易中，交易对方曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚承诺标的公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度实现的扣除非经常性损益后净利润分别不低于 213,575 万元、249,435 万元和 296,789 万元。

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司全资子公司。预计交易完成后将较大幅度提升上市公司的资产规模、营业收入和净利润水平，上市公司盈利能力将得到进一步提升。

同时，标的资产的注入将使上市公司获得国内游戏行业优质资产，本次交易的完成将进一步提高上市公司资产质量，显著改善和优化上市公司游戏板块产业布局、完善产品线。通过标的公司与上市公司现有游戏业务的优势互补、相互协同，显著提升上市公司游戏业务综合竞争实力和长期可持续经营能力，为上市公司盈利能力的持续提升奠定坚实基础。

综上，本次交易有利于提高上市公司资产质量、优化上市公司财务状况、增

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

强上市公司的持续盈利能力，符合公司全体股东的利益。

十、本次交易已履行的决策和审批程序

1、上市公司已经履行的决策和审批程序

截至本报告书签署日，本次交易上市公司已履行的决策及审批程序如下：

2018 年 9 月 11 日，上市公司召开第四届董事会第六次会议，审议通过了本次重大资产重组预案等相关议案，并同意与交易对方签署相关协议，其中关联董事王苗通、王一锋、邵恒、王佶、赵骐回避表决。同日，上市公司与各交易对方签署了附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》，并与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署了《业绩承诺及减值测试补偿协议》。根据各方签署的 《发行股份及支付现金购买资产协议》，交易对方同意放弃本次交易中对标的公司其他股东所转让股权的优先购买权。

2018 年 11 月 6 日，上市公司召开第四届董事会第十次会议，审议通过本次重组方案调整的相关议案，审议同意将本次交易募集配套资金总额由 310,000 万元增加至 610,000 万元，并将本次发行股份购买资产之股份发行定价基准日调整为上市公司第四届董事会第十次会议决议公告日等事项，其中关联董事王苗通、王一锋、邵恒、王佶、赵骐回避表决。

2018 年 11 月 9 日，上市公司召开第四届董事会第十一次会议，审议通过了本次重大资产重组草案等相关议案，并同意与交易对方签署相关协议的补充协议，其中关联董事王苗通、王一锋、邵恒、王佶、赵骐回避表决。同日，上市公司与各交易对方签署了附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》，并与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署了《业绩承诺及减值测试补偿协议之补充协议》。

2018 年 11 月 26 日，上市公司召开 2018 年第六次临时股东大会，审议通过了本次重大资产重组草案等相关议案，其中关联股东王苗通、王娟珍、华通控股、鼎通投资、邵恒、王佶、华毓投资、华聪投资回避表决。

2018 年 12 月 28 日，上市公司召开第四届董事会第十三次会议，审议通过

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了《关于公司签署附生效条件的<关于盛跃网络科技（上海）有限公司业绩承诺及减值测试之补偿协议之补充协议（二）>的议案》，其中关联董事王苗通、王一锋、邵恒、王佶、赵骐回避表决。同日，上市公司与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署了《业绩承诺及减值测试补偿协议之补充协议（二）》。

2019 年 1 月 13 日，上市公司召开第四届董事会第十四次会议，审议通过了《关于调整本次重大资产重组募集配套资金方案的议案》，审议同意将本次交易募集配套资金总额由 610,000 万元调减至 310,000 万，其中关联董事王苗通、王一锋、邵恒、王佶、赵骐回避表决。

2、交易对方已经履行的决策和审批程序

截至本报告书签署日，本次交易的 29 名交易对方均已履行完毕内部决策程序，同意参与本次交易并签署相关协议、文件。

交易对方中华侨城资本之股东华侨城集团有限公司已于 2018 年 11 月 23 日出具“侨城集字[2018]432 号”《关于深圳华侨城资本投资管理有限公司将持有的盛跃网络科技（上海）有限公司 6.81%的股份参与浙江世纪华通集团股份有限公司的重大资产重组有关事项的批复》，同意华侨城资本以所持有的盛跃网络股权参与本次交易。

3、本次交易已通过国家市场监督管理总局反垄断局经营者集中审查。

上市公司于 2019 年 1 月收到国家市场监督管理总局出具的《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反垄断审查决定〔2019〕33 号），上市公司本次重大资产重组现已通过经营者集中反垄断审查。

4、本次交易已获得中国证监会核准

本次交易已经 2019 年 2 月 20 日召开的证监会上市公司并购重组审核委员会 2019 年第 4 次会议审核，获有条件通过。2019 年 5 月，中国证监会正式核准本次重大资产重组事项。

十一、本次交易相关方做出的重要承诺

（一）关于与上市公司之间是否存在关联关系的承诺

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺主体	承诺主要内容
曜瞿如	截至本函签署之日，承诺人的实际控制人为王苗通及其一致行动人。王苗通及其一致行动人为上市公司实际控制人、王苗通为上市公司董事、王一锋为上市公司董事及高级管理人员。除此之外，截至本函签署之日，承诺人与上市公司的董事、监事和高级管理人员之间不存在任何直接或间接的股权或其他权益关系。
吉运盛	截至本函签署之日，承诺人的实际控制人王佶为持有上市公司 5%以上股权的主要股东、董事兼首席执行官（CEO），承诺人之普通合伙人上海吉赟企业管理有限公司之执行董事、总经理赵骐为上市公司董事。除此之外，承诺人与上市公司的其他董事、监事和高级管理人员之间不存在任何直接或间接的股权或其他权益关系。
上虞吉仁	截至本函签署之日，承诺人的实际控制人王佶为持有上市公司 5%以上股权的主要股东、董事兼首席执行官（CEO），承诺人之普通合伙人绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司之执行董事、总经理赵骐为上市公司董事。除此之外，承诺人与上市公司的其他董事、监事和高级管理人员之间不存在任何直接或间接的股权或其他权益关系。
宁波盛杰	截至本函签署之日，承诺人的普通合伙人之一无锡酬信投资有限公司实际控制人为邵恒，且邵恒为承诺人的有限合伙人之一。邵恒为持有上市公司 5%以上股份的主要股东、董事兼副总经理。除此之外，承诺人与上市公司的其他董事、监事和高级管理人员之间不存在任何直接或间接的股权或其他权益关系。
上海馨村	截至本函签署之日，承诺人的普通合伙人为一村资本；截止 2019 年 3 月 20 日，一村资本同时为华毓投资、华聪投资的普通合伙人，华毓投资、华聪投资合计为上市公司持股 5%以上的股东。除此之外，承诺人与上市公司其他董事、监事和高级管理人员之间不存在任何直接或间接的股权或其他权益关系。
其他交易对方	截至本函签署之日，就承诺人所知，承诺人与上市公司之间不存在关联关系，承诺人没有向上市公司推荐董事或者高级管理人员。

（二）关于主体资格的承诺

承诺主体	承诺主要内容
上市公司、交易对方	截至本承诺函出具之日，本企业/公司依法设立并有效存续，不存在根据法律、法规、规范性文件及合伙协议/公司章程规定需予以终止的情形，具备实施本次交易的主体资格。
詹弘	截至本承诺函出具之日，本人为具有完全民事行为能力及完全民事权利能力的中国籍自然人，具备实施本次交易的主体资格。

（三）关于所提供信息之真实性、准确性和完整性的承诺

承诺主体	承诺主要内容
上市公司、上市公司董事、监事及高级管理人员；交易	1、承诺人已就其自身情况向为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了与本次交易相关的信息和文件，承诺人保证其所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺主体	承诺主要内容
对方	等文件资料上承诺人的签字与印章都是真实的，该等文件中承诺人作为签署人业经合法授权并有效签署该等文件； 2、承诺人保证其为本次交易所提供的材料和相关信息均是真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏； 3、如本次交易承诺人所提供或者披露的信息涉嫌存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让其因本次交易取得的世纪华通的股份； 4、承诺人将对其为本次交易提供的信息和文件的真实、准确和完整性承担法律责任。

（四）关于确保上市公司填补回报措施得以切实履行的承诺

承诺主体	承诺主要内容
上市公司董事及高级管理人员	1、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上市公司利益。 2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。 3、本人承诺不动用上市公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。 4、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。 5、如上市公司后续推出股权激励计划，本人承诺拟公布的上市公司股权激励的行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 6、本承诺出具日后至本次重组实施完毕前，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。 7、本人承诺切实履行上市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上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。
华通控股、鼎通投资、王苗通、王娟珍、王一锋	1、本人/本公司/本合伙企业不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。 2、本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人/本公司/本合伙企业承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

（五）最近五年未受过重大行政处罚和最近五年诚信情况的承诺

承诺主体	承诺主要内容
上市公司	1、截至本函签署之日，本公司、董事、高级管理人员、监事及实际控制人、本公司主要负责人员最近五年未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺主体	承诺主要内容
	2、截至本函签署之日，本公司、董事、高级管理人员、监事及实际控制人、本公司主要负责人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。 3、截至本承诺函出具日，本公司、董事、高级管理人员、监事及实际控制人、本公司主要负责人员最近五年内未因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查。 4、截至本承诺函出具日，本公司、董事、高级管理人员、监事及实际控制人、本公司主要负责人员最近五年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。 5、截至本承诺函出具日，本公司、董事、高级管理人员、监事及实际控制人、本公司主要负责人员不存在尚未了结的或可预见的诉讼、仲裁或行政处罚案件。
上市公司董事、监事及高级管理人员	1、截至本函签署之日，本人最近五年未受到过可能导致本次交易无法完成的重大行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁； 2、截至本函签署之日，本人最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。 3、截至本承诺函出具日，最近五年内本人未因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查。 4、截至本承诺函出具日，最近五年内本人不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法行为。 5、截至本承诺函出具日，本人不存在尚未了结的或可预见的导致本次交易无法完成的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。
盛跃网络机构股东之合伙企业	1、截至本承诺函签署之日，本企业及本企业的主要管理人员最近五年未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁； 2、截至本承诺函签署之日，本企业及本企业的主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。
盛跃网络机构股东之有限公司	1、截至本承诺函签署之日，本公司及本公司的主要管理人员最近五年未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁； 2、截至本承诺函签署之日，本公司及本公司的主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。
詹弘	1、截至本承诺函签署之日，本人最近五年未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁； 2、截至本承诺函签署之日，本人最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）关于避免同业竞争的承诺

承诺主体	承诺主要内容
华通控股、鼎通投资、曜瞿如、王苗通、王娟珍、王一锋、邵恒、王佶、吉运盛、上虞吉仁、上虞熠诚	在承诺人及其一致行动人作为上市公司 5%以上股东或业绩承诺期内，保证并承诺如下： 1、本次交易完成后，盛跃网络成为上市公司的全资子公司，解决了与上市公司之间的同业竞争问题。 2、本次交易完成后，承诺人及其控制的企业与上市公司及其控股子公司不存在自营、与他人共同经营、为他人经营或以其他任何方式直接或间接从事与上市公司及其控股子公司相同、相似或构成实质竞争业务的情形。 3、本次交易完成后，承诺人将不以直接或间接的方式从事、参与与上市公司及其控股子公司经营业务构成潜在的直接或间接竞争的业务；保证将采取合法及有效措施，促使承诺人控制的其他企业不从事、参与与上市公司及其控股子公司的经营运作相竞争的任何业务。 4、如上市公司及其控股子公司进一步拓展其业务范围，承诺人及其控制的企业将不与上市公司及其控股子公司拓展后的业务相竞争；可能与上市公司及其控股子公司拓展后业务产生竞争的，承诺人及其控制的企业将按照如下方式退出与上市公司及其控股子公司的竞争：A、停止与上市公司及其控股子公司构成竞争或可能构成竞争的业务；B、将相竞争的业务纳入到上市公司来经营；C、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。 5、如承诺人及其控制的企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与上市公司及其控股子公司的经营运作构成竞争的活动，则立即将上述商业机会通知上市公司，在通知中所指定的合理期限内，上市公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复的，则尽力将该商业机会给予上市公司。 6、如违反以上承诺，承诺人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给上市公司造成的所有直接或间接损失。

（七）关于规范及减少关联交易的承诺

承诺主体	承诺主要内容
华通控股、鼎通投资、曜瞿如、王苗通、王娟珍、王一锋、邵恒、王佶、吉运盛、上虞吉仁、上虞熠诚	1、承诺人及其控制的企业将严格遵守相关法律、法规、规范性文件、《浙江世纪华通集团股份有限公司章程》及上市公司关联交易管理制度等有关规定行使股东权利，履行股东义务；在股东大会对涉及承诺人的关联交易进行表决时，履行关联交易决策、回避表决等公允决策程序。 2、承诺人保证不利用关联关系非法占用上市公司的资金、资产、谋取其他任何不正当利益或使上市公司或其控股子公司承担任何不正当的义务，在任何情况下，不要求上市公司或其控股子公司向承诺人及承诺人投资或控制的其他企业提供任何形式的担保，不利用关联交易损害上市公司及其他股东的利益。 3、承诺人及承诺人控制的其他企业将尽量减少或避免与上市公司及其控股子公司之间的关联交易。对于确有必要且无法避免的关联交易，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺主体	承诺主要内容
	承诺人保证关联交易按照公平、公允和等价有偿的原则进行，依法与上市公司或其控股子公司签署相关交易协议，履行合法程序，按照公司章程、有关法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。 4、如违反上述承诺与上市公司或其控股子公司进行交易，从而给上市公司或投资者造成损失的，由承诺人承担赔偿责任。

（八）保证上市公司独立性的承诺

承诺主体	承诺主要内容
华通控股、鼎通投资、曜瞿如、王苗通、王娟珍、王一锋、邵恒、王佶、吉运盛、上虞吉仁、上虞熠诚	1、本次交易前，上市公司一直在人员、资产、财务、机构和业务等方面与承诺人实际控制的其他企业完全分离，上市公司的人员、资产、财务、机构和业务等方面独立。 2、本次交易不存在可能导致上市公司在人员、资产、财务、机构和业务等方面丧失独立性的潜在风险；本次交易完成后，承诺人保证不影响上市公司的独立性，保证本次交易完成后上市公司在人员、资产、财务、机构和业务等方面的独立性，具体如下： （1）保证上市公司人员独立 ①保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬，不在承诺人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，且不在承诺人及其控制的其他企业中领薪。 ②保证上市公司的劳动、人事及工资管理与承诺人及其控制的其他企业之间完全独立。 ③承诺人及其控制的其他企业等关联方向上市公司推荐的董事、监事、总经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行，不干预上市公司董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。 （2）保证上市公司资产独立 ①保证上市公司具有独立完整的资产，上市公司的资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营。 ②保证上市公司不存在资金、资产被承诺人及其控制的其他企业等关联方占用的情形。 （3）保证上市公司财务独立 ①保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。 ②保证上市公司独立在银行开户，不与承诺人及其控制的其他企业共有银行账户。 ③保证上市公司的财务人员不在承诺人及其控制的其他企业兼职。 ④保证上市公司依法独立纳税。 ⑤保证上市公司能够独立作出财务决策，承诺人及其控制的其他企业不干预上市公司的资金使用。 （4）保证上市公司机构独立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	①保证上市公司建立健全法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。 ②保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。 （5）保证上市公司业务独立 ①保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。 ②保证承诺人及其控制的其他企业除通过行使股东、董事权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。 ③保证承诺人及其控制的其他企业避免从事与上市公司主营业务具有实质性竞争的业务。

（九）关于所持有标的公司股份是否存在质押或权属争议情况的承诺

承诺主体	承诺主要内容
盛跃网络全体股东	截至本函签署之日，承诺人真实、合法持有标的公司的股权，拥有合法的完全所有权和处置权。其中，承诺人持有的盛跃网络的注册资本已全部缴足，承诺人所持盛跃网络的股权之上不存在委托持股、代持的情形，亦不存在其他任何质押、查封、冻结或其他限制或禁止转让的情形，且不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或妨碍权属转移的其他情况，也不存在任何潜在纠纷。

（十）关于股份锁定的承诺

关于股份锁定安排的具体情况请详见本报告书“第六节 本次发行股份情况/一、发行股份购买资产情况/（五）股份锁定期”。

（十一）关于关联关系及一致行动关系的承诺

承诺主体	承诺内容
曜瞿如、上虞熠诚	截至本函出具之日，上虞熠诚将其对盛跃网络的投票表决权委托曜瞿如予以行使，上述表决权委托在双方共同作为盛跃网络股东期间有效，自双方不再作为盛跃网络股东后即行终止。除上述情形外，本合伙企业与本次购买资产的其他交易对方及其股东、实际控制人不存在关联关系或其他利益安排，亦不存在一致行动协议或一致行动关系及其他可能被认定为一致行动人的情形；
吉运盛、上虞吉仁	截至本函出具之日，吉运盛、上虞吉仁的实际控制人均为王佶，除上述情形外，本合伙企业与本次购买资产的其他交易对方及其股东、实际控制人不存在关联关系或其他利益安排，亦不存在一致行动协议或一致行动关系及其他可能被认定为一致行动人的情形；
珠海鸿瀚	本合伙企业与本次交易对方中的珠海鸿泰盈股权投资基金（有限合伙）的执行事务合伙人均为横琴风洲投资管理有限公司，因此本合伙企业与珠海鸿泰盈股权投资基金（有限合伙）为一致行动人。 截至本函出具之日，除上述情形外，本合伙企业与本次购买资产的其他交易对方及其股东、实际控制人不存在关联关系或其他利益安排，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺主体	承诺内容
	亦不存在一致行动协议或一致行动关系及其他可能被认定为一致行动人的情形。
珠海鸿泰盈	本合伙企业与本次交易对方中的珠海鸿瀚投资管理企业（有限合伙）的执行事务合伙人均为横琴风洲投资管理有限公司，因此本合伙企业与珠海鸿瀚投资管理企业（有限合伙）为一致行动人。 截至本函出具之日，除上述情形外，本合伙企业与本次购买资产的其他交易对方及其股东、实际控制人不存在关联关系或其他利益安排，亦不存在一致行动协议或一致行动关系及其他可能被认定为一致行动人的情形。
盛跃网络其他股东	截至本函出具之日，本公司/本合伙企业/本人与本次购买资产的其他交易对方不存在关联关系，亦不存在一致行动关系

（十二）关于不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条情形之声明

承诺主体	承诺主要内容
上市公司及其董事、监事、高级管理人员	截至本承诺出具之日，本公司/本人不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会立案调查或被司法机关立案侦查的情形，亦不存在最近 36 个月因内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 因此，截至本承诺出具之日，本公司/本人不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条关于“因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组。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，上述主体自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少 36 个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组”之情形。
上市公司控股股东及一致行动人	截至本承诺出具之日，本公司/本合伙企业/本人不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会立案调查或被司法机关立案侦查的情形，亦不存在最近 36 个月因内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 因此，截至本承诺出具之日，本公司/本合伙企业/本人不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条关于“因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组。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，上述主体自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少 36 个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组”之情形。
盛跃网络机构股东之合伙企业	截至本承诺出具之日，本企业、执行事务合伙人及实际控制人、本企业主要负责人员不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会立案调查或被司法机关立案侦查的情形，亦不存

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺主体	承诺主要内容
	在最近36个月因内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 因此，截至本承诺出具之日，本企业、执行事务合伙人及实际控制人、本企业主要负责人员不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条关于“因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组。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，上述主体自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少36个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组”之情形。
盛跃网络机构股东之有限公司	截至本承诺出具之日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会立案调查或被司法机关立案侦查的情形，亦不存在最近36个月因内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 因此，截至本承诺出具之日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条关于“因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组。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，上述主体自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少36个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组”之情形。
詹弘	截至本承诺出具之日，本人不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会立案调查或被司法机关立案侦查的情形，亦不存在最近36个月因内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 因此，截至本承诺出具之日，本人不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条关于“因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组。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，上述主体自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少 36 个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组”之情形。

（十三）关于本次重大资产重组的说明与承诺

承诺主体	承诺主要内容
上市公司	1、世纪华通为依法设立并有效存续的股份有限公司，不存在根据法律法规及其公司章程规定需予终止的情形，具备本次交易的主体资格。 2、本次交易完成前，世纪华通的控股股东为浙江华通控股有限责任公司（以下简称“华通控股”），实际控制人为王苗通及其一致行动人；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺主体	承诺主要内容
	本次交易完成后，世纪华通的控股股东仍为华通控股，实际控制人仍为王苗通及其一致行动人，本次交易不会导致本公司控制权变更，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》及证券监管规则规定的借壳上市。 3、本公司的募集资金的数额和使用应当符合下列规定： （1）本次募集配套资金数额不超过项目需要量，且其前次募集资金使用进度和效果与披露情况基本一致； （2）本次募集配套资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定； （3）本次募集配套资金不会为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借与他人、委托理财等财务性投资，不得直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司； （4）本次交易及募集配套资金项目（如有）实施后，不会与控股股东或实际控制人产生同业竞争或影响公司生产经营的独立性； （5）本公司已经建立募集资金专项存储制度，募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。 4、本公司不存在下列情形： （1）本次交易涉及的申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏； （2）本公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除； （3）本公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除； （4）现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责； （5）本公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查； （6）2017 年度及最近一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的。 （7）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

十二、上市公司的控股股东及实际控制人对本次重组的原则性意见，控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

（一）上市公司的控股股东及实际控制人对本次重组的原则性意见

上市公司实际控制人王苗通及其一致行动人王娟珍、王一锋、华通控股、鼎通投资对本次重组的原则性意见如下：

1、本公司/本合伙企业/本人已知悉上市公司本次重组的相关信息和方案，已审阅《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告书（草案）》、《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议等文件。本公司/本合伙企业/本人认为本次重组有利于提升上市公司资产质量、增强持续经营能力及盈利能力，有助于提高上市公司的抗风险能力，有助于提高上市公司的抗风险能力，避免同业竞争，符合上市公司及全体股东的利益，本公司/本合伙企业/本人原则上同意本次重组。

2、本公司/本合伙企业/本人承诺将坚持在有利于上市公司的前提下，积极促成本次交易顺利进行。

（二）上市公司的控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东华通控股及其一致行动人王苗通、王娟珍、王一锋、鼎通投资均已确认，其同意上市公司实施本次重大资产重组；自本次重组复牌之日起至实施完毕期间其将继续持有上市公司股份，无减持上市公司股份（如有）的计划。

上市公司董事、监事、高级管理人员均已确认，自本次重大资产重组复牌之日起至实施完毕期间将继续持有上市公司股份，无减持上市公司股份（如有）的计划。

（三）上市公司控股股东及其一致行动人在本次交易完成前已持有的上市公司股份的锁定安排

王苗通及其一致行动人华通控股、鼎通投资、王娟珍、王一锋出具了《关于本次交易完成后 12 个月内不减持上市公司股份的承诺函》，本次交易完成后 12 个月内，不减持其在本次交易前已经持有的世纪华通股票。

十三、保护投资者合法权益的相关安排

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本公司及相关信息披露义务人严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股票交易价格产生较大影响的重大事件。上市公司筹划本次重大资产重组时，及时向深交所申请停牌并披露影响股价的重大信息。本报告书披露后，本公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露本公司重大资产重组进展情况。

（二）严格履行相关程序及网络投票安排

本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本次交易正式方案在提交董事会讨论时，独立董事就该事项发表了独立意见。本次标的公司由具有证券业务资格的会计师事务所和资产评估公司进行审计和评估，独立财务顾问和法律顾问对本次交易出具了独立财务顾问报告和法律意见书。根据《重组管理办法》等有关规定，本公司董事会在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒股东参加审议本次交易方案的股东大会。本公司严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，在表决本次交易方案的股东大会中，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，充分保护中小股东行使股东权利。

针对网络投票的表决方式，上市公司通过证券交易所交易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，股东通过证券交易所交易系统和互联网投票系统参加网络投票，切实保护了股东的合法权益。

（三）关联方回避表决

2018 年 9 月 11 日、2018 年 11 月 6 日、2018 年 11 月 9 日、2018 年 12 月 28 日及 2019 年 1 月 13 日，上市公司分别召开第四届董事会第六次会议、第四届董事会第十次会议、第四届董事会第十一次会议、第四届董事会第十三次会议和第四届董事会第十四次会议，审议并通过了本次重组预案、重组方案调整和重组草案等相关议案。出席上述董事会会议的关联董事王苗通、王一锋、邵恒、王佶、赵骐回避表决。

2018 年 11 月 26 日，上市公司召开 2016 年度第六次临时股东大会，审议通过本次重大资产重组草案等相关议案，关联股东王苗通、王娟珍、华通控股、鼎通投资、邵恒、王佶、华毓投资、华聪投资回避表决。

（四）发行价格与标的资产作价的公允性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易中，发行股份购买资产的发行价格不低于上市公司审议本次交易的第四届董事会第十次会议决议公告日前120个交易日的上市公司股票均价90%。本次交易中，本公司聘请独立第三方审计、评估机构按照相关法律法规及执业守则对标的资产进行审计及资产评估。标的资产作价以评估报告的评估值为依据，由交易各方协商确定。

（五）股份锁定安排

关于股份锁定安排的具体情况请详见本报告书“第六节 本次发行股份情况/一、发行股份购买资产情况/（五）股份锁定期”。

（六）业绩承诺、减值测试及补偿安排

本次交易中，资产评估机构采用收益法和市场法对标的资产进行评估，并以市场法评估结论作为定价参考依据。为保障上市公司尤其是中小股东的合法权益，同时依据《重组管理办法》等相关法律法规的规定，本次重组交易对方曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁与上市公司签署了《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议。具体补偿安排详见本报告书“第七节 本次交易合同的主要内容/二、《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议”。

根据普华永道出具的普华永道中天审字（2019）第25238号《审计报告》，2018年度标的公司实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润214,016.50万元，已完成2018年度业绩承诺。

（七）关于防范本次资产重组摊薄即期回报风险的措施

1、本次交易对公司即期每股收益的影响

根据普华永道出具的普华永道中天阅字（2019）第0012号《审阅报告》，假设本次交易自2017年1月1日完成，则本次交易对公司2017年度、2018年度归属于母公司股东的净利润、每股收益的影响情况如下：

项目	2018年度		2017年度	
	备考	实际	备考	实际
归属于母公司股东的净利润（万元）	338,077.02	96,226.31	120,055.19	78,274.03
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	300,792.95	74,425.12	185,984.94	37,922.11

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基本每股收益（元/股）	0.88	0.43	0.37	0.48
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.79	0.33	0.58	0.23

从上表测算可以看出，本次重大资产重组完成后，上市公司扣除非经常性损益后的每股收益将得到显著提升。本次交易有利于提升上市公司盈利能力和股东回报水平，上市公司股东利益将得到充分保障。

2、公司对防范本次重组摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

公司拟通过以下措施防范即期回报被摊薄的风险和提高未来回报能力：

（1）加快标的公司与上市公司现有业务的协同、积极提升公司核心竞争力

本次交易完成后，上市公司将与标的公司共享优势资源和上市公司平台，充分发挥标的公司优质游戏资产和上市公司现有游戏业务板块在游戏研发、IP 运营、渠道拓展等方面的协同效应，完善产业布局、实现优势互补，促进公司网络游戏业务的快速发展，不断提升和加强上市公司核心竞争力。

（2）进一步加强经营管理和内部控制，提升经营业绩

本次交易完成后，公司将进一步优化治理结构、加强内部控制，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道控制资金成本、提升资金使用效率。公司将提高上市公司日常运营效率，降低上市公司经营成本，全面有效地控制上市公司经营和管理风险，提升经营效率。

（3）严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制

为完善和健全上市公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报股东，上市公司已根据中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》及《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等相关规定，制定了《未来三年（2018 年-2020 年）股东分红回报规划》，明确了对股东回报的合理规划，重视现金分红水平，提升对股东的回报。

本次交易完成后，上市公司将严格执行《公司章程》和《未来三年（2018 年-2020 年）股东分红回报规划》，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况和投资者意愿，广泛听取独立董事及投资者尤其是中小股东

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的意见和建议，完善公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，强化中小投资者权益保障机制，给予投资者合理回报。

3、控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员对公司填补摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺。

为确保本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施能够得到切实履行，根据《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）、《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》（国办发[2013]110 号）以及中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）等有关法律、法规和规范性文件的规定，上市公司控股股东华通控股及王苗通、王娟珍、鼎通投资承诺：

“不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人/本公司/本合伙企业承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。”

上市公司全体董事、高级管理人员承诺：

“1、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上市公司利益。

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用上市公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、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。

5、如上市公司后续推出股权激励计划，本人承诺拟公布的上市公司股权激励的行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、本承诺出具日后至本次重组实施完毕前，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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、本人承诺切实履行上市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上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。”

十四、独立财务顾问的保荐机构资格

上市公司聘请长江证券承销保荐有限公司担任本次交易的独立财务顾问，长江保荐经中国证监会批准依法设立，具备保荐机构资格。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大风险提示

投资者在评价上市公司本次重大资产重组时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

本公司已经按照相关规定制定了严格的内幕信息管理制度，在与交易对方协商过程中严格控制内幕信息知情人员的范围，降低内幕信息传播的可能性，截至本报告书签署日，未发现涉嫌重大内幕交易的情况，但仍不排除有机构或个人利用本次交易的内幕信息实施交易的行为。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、终止或取消本次交易的风险，提请投资者注意相关风险。

本次交易推进过程中，市场环境可能发生变化，从而影响本次交易的条件；此外，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响，交易各方可能需要根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案。如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能，提请投资者注意相关风险。

（二）标的资产估值风险

本次交易的标的资产为盛跃网络 100%股权。根据截至评估基准日 2018 年 4 月 30 日，中联评估出具的《资产评估报告》（中联评报字【2018】第 1578 号），标的资产评估值及增值情况如下：

单位：万元

标的资产	标的公司股东权益	评估值	评估值增值额	评估值增值率
盛跃网络 100%股权	1,139,271.15	3,100,251.75	1,960,980.60	172.13%

本次评估以持续经营和公开市场为前提，结合标的公司的实际情况，综合考虑各种影响因素，采用了收益法和市场法两种方法对标的资产的价值进行评估。考虑评估方法的适用前提和满足评估目的，本次选用市场法评估结果作为最终评估结论和交易作价依据。经交易各方友好协商，在评估结果基础上确定盛跃网络 100%股权交易价格为 2,980,251.75 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

虽然评估机构在评估过程中严格按照评估相关规定，履行了勤勉、尽职的义务，但由于评估机构在进行资产评估时需要基于一定的假设基础，而上述假设情况发生变化时评估价值将存在较大差异。如未来出现预期之外的重大变化，可能导致资产估值与实际情况不符的情形。另外，市场法评估应当选择与被评估单位具有可比性的公司或者案例，虽然本次交易的评估机构在市场法评估过程中选择了可比性较强的案例，并且对评估模型的财务指标和业务指标进行了修正，但仍然可能因为与可比公司的差异性、在不同市场周期对可比公司估值的影响、可比案例数量有限等原因对标的公司估值的公允性产生影响。提请投资者注意本次交易估值相关风险。

（三）标的资产业绩承诺及减值测试补偿实施风险

根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议，本次交易中业绩承诺及减值测试补偿义务方为曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁。盛跃网络在业绩承诺补偿期间（2018 年度、2019 年度、2020 年度）未能实现业绩承诺或在减值测试补偿期间出现减值，则补偿义务方应向上市公司支付补偿。本次交易中补偿义务人补偿的上限为交易中补偿义务方取得的全部交易对价。

本次交易中曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁取得的总对价为交易总额的 25.87%。标的公司的主要经营性资产具备较长时期的经营记录和较强的市场竞争力、持续的盈利能力，但如标的公司行业环境或自身经营情况出现重大不利变化，导致标的公司在业绩承诺及减值测试补偿期间实现的业绩较承诺净利润有较大差距，或标的资产出现较大金额减值，将可能出现业绩承诺及减值测试补偿金额不能得到全额补偿的风险。

根据普华永道出具的普华永道中天审字（2019）第 25238 号《审计报告》，2018 年度标的公司实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 214,016.50 万元，已完成 2018 年度业绩承诺。

（四）募集配套资金失败或未能足额募集风险

本次交易中，公司拟采用询价方式向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过 310,000 万元，募集配套资金在扣除本次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易的发行费用及中介机构费用后将用于支付本次交易现金对价。受证券市场变化或监管法律法规调整等因素影响，本次募集配套资金存在未能获得监管部门审批、发行失败或募集不足的风险。在募集配套资金失败或募集金额低于预期的情形下，公司将以自有资金或自筹资金等方式解决资金需求。若公司本次募集配套资金失败或未能足额募集，将带来一定的财务风险及融资风险。

（五）交易完成后上市公司商誉金额较大风险

根据《企业会计准则》的相关规定，本次交易系同一控制下的企业合并，交易本身不产生新的商誉。由于盛跃网络本身合并报表层面存在较大商誉，上市公司及标的公司未来每个会计年度末会进行减值测试，如出现减值，存在影响当期损益的风险。

提请投资者关注本次交易完成后上市公司商誉金额较大及商誉减值风险。

（六）收购整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司。标的公司及其下属经营实体拥有的管理团队和技术人才队伍在网络游戏行业内具有多年的经验。经营管理团队和核心人员保持稳定是标的公司持续增长的重要保障，也是影响本次交易实施后整合效果的重要因素。根据上市公司目前的规划，本次交易后标的公司仍将由现有核心管理团队进行具体的业务运营，上市公司负责对交易完成后网络游戏业务板块进行统一的战略规划和资源调配，以充分发挥本次交易的协同效应。

本次交易完成后上市公司的经营规模将有较大幅度的提升，虽然上市公司已经就后续协同整合做好充分的安排，但本次交易完成后，上市公司能否通过有效整合充分发挥本次并购的协同效应具有不确定性，提请投资者注意相关风险。

二、交易标的相关风险

（一）行业监管风险

网络游戏行业受到工信部、文化部及新闻出版总署等部门的监管，在中国境内从事网络游戏运营业务需要取得该等部门的许可。随着网络游戏行业的快速发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

展，政府对网络游戏行业的监管标准及措施不断完善，尤其是对运营商的资质、游戏内容、游戏经营场所等多方面进行了更规范、更严格的要求，行业准入标准将持续提高。

2018 年 8 月，教育部、新闻出版总署等八部委印发《综合防控儿童青少年近视实施方案》，新闻出版总署提出实施网络游戏总量调控，控制新增网络游戏上网运营数量，探索符合国情的适龄提示制度，采取措施限制未成年人使用时间。

标的公司作为中国网络游戏行业的先行者和领导者，是行业内最早配合监管部门制定相关行业监管标准、最早严格落实未成年人保护及防沉迷措施等行业监管要求的游戏公司之一。但若未来标的公司不能及时适应行业监管政策的变化，标的公司的生产经营活动将可能受到不利影响，提请投资者注意相关风险。

此外，根据文化部 2010 年 6 月出台的《网络游戏管理暂行办法》，对从事网络游戏运营企业的相关资质进行规定的同时也对产品的内容设置进行了原则性规定，例如游戏内容不得含有宣扬淫秽、色情赌博暴力或者教唆犯罪的内容，不得在网络游戏中设置未经用户同意强制对战，不得以随机抽取等偶然方式诱导网络游戏用户投入法定货币或者网络游戏虚拟货币的方式获取网络游戏产品和服务，以未成年人为对象的不得含有诱发人模仿违反社会公德的行为和法犯罪内容，以及恐怖、残酷等妨害未成年人身心健康的内容等。

虽然标的公司在游戏研发、游戏发行运营过程中对游戏内容进行了严格审核，但仍可能因对监管法规理解存在偏差，导致经营过程中出现游戏产品内容不符合监管法规，而被责令整改或处罚的风险，提请投资者关注相关风险。

（二）市场竞争风险

国内网络游戏行业近年来呈现持续增长的态势，市场容量不断扩大，吸引了大量经营者通过新设或并购的途径涉足网络游戏行业，市场竞争日益激烈。

标的公司为国内最早一批经营网络游戏相关业务的企业，具备丰富业务经验及行业先入等各方面优势，拥有较强的品牌知名度和市场竞争力，作为网络游戏行业中的领先企业具备一定的市场竞争优势，但市场竞争加剧将对标的公司的市场地位和业务拓展造成一定程度的冲击。若标的公司不能及时响应市场变化，在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

持续加剧的行业竞争中保持和巩固优势地位，则将会对标的公司业务、财务状况及发展空间造成不利影响。

（三）游戏开发及推广风险

网络游戏行业具有产品更新换代快、用户偏好变化快、生命周期较短的特点。随着网络游戏行业的快速发展，游戏产品的数量大幅增加，同类游戏产品之间的竞争日趋激烈。能否持续推出符合市场需求、具备较强竞争力的高品质网络游戏产品对网络游戏企业的市场认可度，乃至生存与发展至关重要。

网络游戏的研发与发行是一项系统工程，标的公司具有多年游戏开发、代理发行和运营的经验，并拥有较为广泛的发行渠道，综合竞争实力居于行业领先地位。但若标的公司不能及时对目前运营的主力游戏进行改良升级，增强玩家粘性；或者不能及时推出有竞争力的新游戏以实现产品的更新换代，则可能导致用户流失、市场占有率下降。另外，若标的公司在游戏的研发及运营过程中对玩家需求不能做出及时反应，不能及时准确把握行业发展趋势，将直接影响游戏产品的最终品质，导致所开发或运营的游戏产品盈利水平不能达到预期，进而对标的公司经营业绩及未来增长前景造成不利影响。

（四）核心研发及运营人员流失风险

标的公司所处行业中，高素质、稳定及充足的游戏研发及运营人才团队是标的公司保持行业优势的核心竞争力。标的公司经过多年的摸索，通过完善薪酬激励与考核制度，树立优良的企业文化和良好的工作氛围，培养了核心研发及运营管理团队的归属感和忠诚度。

若标的公司无法对研发及运营团队进行有效激励以保证核心人员的工作积极性和创造热情，甚至导致核心人员的流失，将会对标的公司的游戏研发和运营能力造成不利影响。同时随着标的公司业务规模的发展和扩大，若标的公司不能自身培养或外部引进高素质人才，可能导致核心研发及运营人员不足，进而对其经营运作、发展空间及盈利水平造成不利影响。

（五）知识产权保护和侵权风险

在游戏研发过程中，标的公司会创造自有的游戏人物名称、形象、情节、背

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

景、音效、卡通形象等，经授权后亦可能使用他人创造的知识产权。一款成功开发及运营的游戏产品需要集中软件著作权、游戏版权、注册商标等多项知识产权保护。标的公司注重知识产权的保护，并采取申请无形资产证书、代码分区隔离、内部权限控制、员工签署保密协议和竞业禁止限制协议等保护措施，但考虑到知识产权的特殊性，仍不排除第三方可能会侵犯公司知识产权，对公司的正常经营造成负面影响。如果标的公司保护自有知识产权不到位，可能会导致恶意竞争和用户流失，对标的公司业绩造成不利影响。同时，标的公司尊重其他企业或个人的知识产权，并设立了有效的内部预防侵权机制，但亦不能完全排除其所研发的游戏产品被指责未经许可使用他人知识产权的可能性，从而影响标的公司的业务运营。

（六）诉讼、仲裁风险

截至本报告书签署日，标的公司重大未决诉讼、仲裁主要针对《传奇》、《传奇世界》等软件著作权及其授权，具体涉及《传奇》著作权续约纠纷、《传奇》著作权对外授权纠纷、“热血传奇”注册商标纠纷、《传奇世界》对外授权纠纷等事项。具体参见本报告书“第四节 标的公司基本情况/十四、抵押、质押、诉讼仲裁及行政处罚等情况说明/（二）标的公司诉讼仲裁情况”及“（三）标的公司诉讼、仲裁事项的相关说明”。

针对上述事项，曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶出具如下承诺：

本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因该等诉讼事项遭受任何损失（为避免歧义，该等损失不包括盛跃网络及其控股子公司就前述诉讼、仲裁事项根据相关合同已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项），承诺人将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿。

上述未决诉讼、仲裁事项如产生不利法律结果，将可能会对标的公司的生产经营产生负面影响，提请投资者注意标的公司相关诉讼、仲裁风险。

（七）税收政策变化风险

2016 年至 2018 年，盛跃网络主要控股子公司所得税税率情况如下：

标的公司子公司蓝沙信息技术（上海）有限公司、盛绩信息技术（上海）有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限公司被认定为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的有关规定，上述公司目前适用的企业所得税税率为 15%。

根据盛绩信息提供的所得税申报文件，盛绩信息已经完成了重点软件企业备案，其 2018 年度按 10%的税率缴纳企业所得税。

标的公司子公司盛趣信息技术（上海）有限公司根据（财税（2016）49）号号文件《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》的规定，在办理完毕相应的备案手续后在 2016 年度、2017 年度及 2018 年度适用的企业所得税税率为 10%。

成都星漫科技有限公司于 2009 年 6 月 18 日获得四川省信息产业厅颁发的软件企业认定证书（证书编号为川 R-2009-0044），从获利年度的第一年开始享受两免三减半的税收优惠。星漫科技于 2012 年经税务局判定为获利，2012 年度和 2013 年度免税，2014 年至 2016 年减半征收企业所得税，因此星漫科技 2016 年度适用的企业所得税税率为 12.5%。星漫科技于 2017 年 1 月 4 日根据成都市发展和改革委员会的成发改政务审批函[2017]4 号的批复文件，确认为是西部地区鼓励类产业项目，适用西部大开发所得税优惠政策，因此星漫科技 2017 年度、2018 年度适用的企业所得税税率为 15%。

成都锦天科技发展有限责任公司于 2014 年 10 月 11 日获得四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局及四川省地方税务局联合颁发的高新技术企业资质更新（证书编号为 GR201451000757），更新后有效期为 3 年，因此锦天科技 2016 年度适用的企业所得税税率为 15%。2016 年 11 月 15 日根据成都市发展和改革委员会的成发改政务审批函[2016]326 号的批复文件，确认锦天科技是西部地区鼓励类产业项目，适用西部大开发所得税优惠政策，因此锦天科技 2017 年度、2018 年度适用的企业所得税税率为 15%。

成都游吉科技有限公司 2017 年 1 月 18 日根据成都市发展和改革委员会的成发改政务审批函[2017]11 号的批复文件，确认为是西部地区鼓励类产业项目，适用西部大开发所得税优惠政策。根据相关规定，成都游吉 2016 年度、2017 年度、2018 年度适用的企业所得税税率为 15%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上海盛页信息科技有限公司 2017 年 3 月 25 日获得上海市软件行业协会颁发的软件企业认定证书（证书编号为沪 RQ-2017-0082），有效期为 1 年。2018 年 4 月 30 日根据复审结果获得软件企业资质更新（证书编号为沪 RQ-2017-0082），有效期为 1 年。根据相关规定，从获利年度的第一年开始享受两免三减半的税收优惠。盛页信息 2017 年开始获利，2017 年度和 2018 年度免税，2019 年至 2021 年减半征收企业所得税。因此盛页信息 2016 年度适用的企业所得税税率为 25%，2017 年度、2018 年度适用的企业所得税税率为 0%。

标的公司子公司武汉掌游科技有限公司（以下简称“武汉掌游”）于 2016 年 12 月 13 日获得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局及湖北省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号为 GR201642000627），有效期为 3 年。于 2018 年 5 月 1 日，标的公司收购武汉掌游 100%股权。因此，2018 年度武汉掌游适用的企业所得税税率为 15%。

未来，若国家关于税收优惠的法规发生变化或其他原因导致盛跃网络及其下属部分子公司无法持续获得税收优惠，则将对其经营业绩产生一定的不利影响。

（八）网络系统安全性的风险

由于网络游戏作为面向公众的开放性平台，以互联网作为基础，客观上存在网络设施故障、电讯故障、软硬件漏洞、病毒、黑客攻击等导致游戏系统损毁、游戏运营服务中断和玩家游戏账户数据丢失等风险，从而降低玩家的游戏体验，影响标的公司声誉，造成玩家数量的流失。若标的公司不能及时发现并阻止上述外部干扰，可能对其经营业绩造成不利影响。

（九）汇率波动的风险

标的公司的部分业务分布于韩国、新加坡、香港等国家和地区，各地区公司记账本位币不同，若汇率变动较大，则标的公司合并收入和利润水平将随之出现一定幅度的波动，提请投资者注意相关汇率波动风险。

三、其他风险

（一）股价波动风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率及汇率变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格偏离其价值，给投资者带来投资风险。

股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，上市公司提醒投资者应当具有风险意识，以便作出正确的投资决策。公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者作出投资判断。

（二）不可抗力风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素给上市公司及本次交易带来不利影响的可能性，提请投资者注意相关风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一节　本次交易概况

一、本次交易的背景

（一）中国游戏产业快速发展，移动网络游戏发展势头迅猛，为具备自主研发能力的游戏企业创造良好的市场环境

随着国民经济的持续发展，居民生活水平的提高不断带动文化消费的提升，虽然受到人口红利下降等不利因素的影响，我国游戏行业仍然保持较高的发展速度，截至 2017 年，中国游戏市场用户规模约达到 5.83 亿人，比 2016 年增长了 3.1%。中国游戏市场（包括网络游戏市场、电视游戏市场、单机游戏市场等）实际销售收入达到 2,036.1 亿元，较 2016 年增长了 23.00%。

细分市场中，客户端游戏及网页游戏市场增速放缓，而移动互联时代的来临、高性能移动设备的普及使得用户对于移动设备的依赖程度快速加深，促进了移动网络游戏行业的高速发展。作为新兴细分市场的移动游戏市场规模增幅明显，市场收入规模进一步扩大。2017 年中国游戏市场中，移动游戏市场实际销售收入 1,161.2 亿元，占比 57.0%；客户端游戏市场实际销售收入 648.6 亿元，份额减少，占比 31.9%；网页游戏市场实际销售收入 156.0 亿元，份额大幅减少，占比 7.6%；家庭游戏机游戏市场实际销售收入 13.7 亿元，份额有所增加，占比 0.7%。移动网络游戏的迅速发展为快速发展的新兴手游公司和客户基础坚实的大型游戏公司带来了巨大的商业机遇。

近年来，自主研发网络游戏在国内市场份额中逐渐占据主流地位。2017 年度自主研发网络游戏市场销售收入达到 1,397.4 亿元，占全部市场收入份额达到 68.63%，较 2016 年度增长 18.2%。收入增长反哺企业提升游戏产品研发能力，使得企业在产品的游戏引擎、画面质量、细节化处理等各方面有了充足的资金支持，促进自主研发游戏引擎数量的快速增长和免费引擎的普及。在可以预见的未来，国内游戏公司的自主研发能力会进一步提高，产品质量也将会大幅提升。拥有较强自主研发能力的游戏企业能在竞争中发挥自身优势，占据更大比例的市场份额。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）产业政策支持互联网文化产业打造行业骨干企业、推进兼并重组

近年来，国家有关部门先后颁布《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《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》、《文化部“十二五”时期文化产业倍增计划》、《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》、《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》、《国家“十三五”时期文化发展纲要》等一系列重要政策文件中均明确强调要加大对新兴文化产业的扶持力度，并积极鼓励推动企业跨行业、跨地区兼并重组，促进文化娱乐领域资源的整合和结构的优化，提高市场集约化水平。

2013 年 8 月，国务院发布了《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》（国发[2013]32 号），要大力发展数字出版、互动新媒体、移动多媒体等新兴文化产业，促进动漫游戏、数字音乐、网络艺术品等数字文化内容的消费。

2014 年 2 月，国务院发布《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》，指出“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。”

2014 年 3 月，文化部、人民银行、财政部发布《关于深入推进文化金融合作的意见》，指出“加快推进文化企业直接融资、支持文化企业通过资本市场上市融资、再融资和并购重组；鼓励文化企业并购重组，实现文化资本整合。”

2017 年 4 月，文化部发布《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》，指出“培育一批核心竞争力强的骨干文化企业，鼓励产业关联度高的文化企业以资本为纽带联合重组，推动跨地区跨行业跨所有制并购重组，提高文化产业规模化、集约化、专业化水平。”、“培育一批具有较强品牌影响力和国际竞争力的骨干游戏企业，创作生产一批内容健康向上、富有民族特色的游戏精品。推进游戏产业结构升级，推动网络游戏、电子游戏等游戏门类协调发展，促进移动游戏、电子竞技、游戏直播、虚拟现实游戏等新业态发展。”

2017 年 5 月，中共中央办公厅、国务院办公厅发布《国家“十三五”时期文化发展改革纲要》，指出“加快发展网络视听、移动多媒体、数字出版、动漫游戏、创意设计、3D 和巨幕电影等新兴产业。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国家相关产业政策对互联网文化相关行业兼并重组的支持，为行业内规模较大、研发能力较强的骨干企业的进一步做大做强创造了良好的政策环境、巨大的发展空间和宝贵的战略机遇。

（三）上市公司积极布局游戏全产业链，已积累较为丰富的游戏行业并购、整合经验和行业资源

上市公司于 2014 年 9 月成功收购了天游软件 100%股权和七酷网络 100%股权，形成了汽车零部件制造与互联网游戏双主业发展的布局；2018 年 1 月上市公司完成对点点互动的收购，网络游戏业务板块的综合竞争力得到进一步增强。目前公司已拥有天游软件、七酷网络、点点互动等全资下属游戏公司，实现网络游戏业务类型全覆盖、游戏产业链全覆盖及游戏发行全球化的发展格局。

上述收购整合一方面使得公司积累了较为丰富的网络游戏行业并购、整合及运营经验；另一方面使公司形成了合理、完备的网络游戏产业布局，拥有了成熟的网络游戏研发、运营、管理团队和市场渠道、游戏用户等优质行业资源。上述因素为本次交易及交易后标的公司与上市公司现有网络游戏业务板块的协同整合、互相促进奠定了良好基础。

（四）标的公司为中国领先的网络游戏企业，拟借助 A 股资本市场实现进一步发展

本次交易中上市公司拟收购的标的公司拥有原美国纳斯达克（NASDAQ）上市公司 Shanda Games Limited（盛大游戏有限公司）的网络游戏业务、主要经营性资产和核心人才团队。标的公司所控制的主要经营实体盛趣信息技术（上海）有限公司、上海数龙科技有限公司、蓝沙信息技术（上海）有限公司等均具备多年的游戏研发、发行、运营经验。凭借强大的技术实力、富有创意的游戏设计能力，以及对各地文化差异的深刻理解和丰富的市场经验，标的公司推出了多款广受大众欢迎的明星游戏产品。标的公司旗下拥有《热血传奇》系列、《传奇世界》系列、《龙之谷》系列、《神无月》、《冒险岛》、《永恒之塔》等多款优质核心游戏产品，并在业内率先创造并推出“道具收费”等商业模式，是中国网络游戏行业内的领军企业，具备良好的品牌认可度和行业领先的综合竞争实力，在全球网络游戏行业亦具备较强的市场竞争能力、较高的知名度和影响力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司积极推进游戏与文化融合，在“互联网+中华文明”的践行上作出积极的探索，弘扬中华民族文化与社会正能量，在游戏中加入传统的文化元素、在世界观中融入传统文化。标的公司先后推出展现中国传统文化、传统工艺、美学艺术的功能性游戏“文物加-釉彩”、“更路簿”、文创产品“文物加”APP 等。

作为网络游戏行业的领军者，标的公司一直以来都非常重视社会责任的履行。标的公司高度重视对未成年游戏用户的权益保护和健康引导，开发了“防沉迷系统软件”，通过防沉迷认证方案认定游戏玩家实际年龄，凡未满 18 周岁的未成年用户或未通过防沉迷认证的用户均将受到防沉迷系统的限制。标的公司“防沉迷系统”对未成年人的网络游戏在线时间进行了严格划分，籍此来控制未成年人的游戏在线时间，普及健康游戏时间概念，使未成年人能够科学控制游戏间隔，获得充分的休息、学习时间，以充分保护未成年游戏玩家，提倡合理享受健康游戏，引导未成年人健康、绿色参与网络游戏。同时，作为最早一批共同发起并参与实施“网络游戏未成年人家长监护工程”的游戏企业，标的公司在旗下的每一款游戏的官网中均设立了“家长监管工程”入口，便于家长及时监督孩子的游戏状态。结合实名注册、游戏适龄提示、防沉迷系统、家长监护工程在内的各项技术升级，标的公司的“组合拳”覆盖游戏的每一环节，形成全阶段、系统性的未成年人游戏保护体系。此外，标的公司作为行业领先企业，积极参与《网络游戏行业服务规范》等各项行业规范的制定，积极献力行业规范运行与发展，积极践行社会责任。

支持培育一批具有较强品牌影响力和国际竞争力的骨干游戏企业，促进动漫游戏等产业优化升级，打造民族品牌是国家相关产业政策的既定方向，标的公司拟通过本次交易进入 A 股资本市场，并与上市公司积极协同整合，充分发挥标的公司的业务、品牌优势和上市公司资本运作、资源整合平台优势，为标的公司和上市公司的持续发展和战略目标的实现奠定良好基础。

二、本次交易的目的

（一）提升主营业务竞争力，协同发展巩固和提升行业地位，实现跨越式发展，助力达成战略目标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目前上市公司拥有天游软件、七酷网络、点点互动等全资游戏子公司。其中天游软件为国内领先的运动休闲竞技类网络游戏平台运营商，旗下拥有国内知名游戏运营平台 T2CN；七酷网络拥有研发跨终端、多种题材网络游戏的能力，为国内领先的网游研发公司，并拥有丰富的在研游戏储备；点点互动为集研发、发行及运营于一体的游戏公司，特别在模拟经营类游戏的研发制作方面处于全球领先地位，产品面向全球用户，拥有与国际知名游戏社交平台多年良好的合作关系和健全的国际化发行网络，能够成功完成国内自主研发游戏的海外发行和推广。

本次交易的标的公司盛跃网络为网络游戏行业内的领先企业。标的公司具备强大的游戏研发能力和高效稳定的研发团队，拥有成熟的 IP 战略、丰富的 IP 资源和强大的 IP 开发运营能力，标的公司下属经营实体公司通过在行业内多年的深耕运营，建立了从游戏研发、品牌建设、媒体宣传、活动策划、合作渠道拓展、客户服务等完整的研运一体化优势，积累了丰富的行业资源。标的公司秉承“精品游戏”的发展战略，相继推出和成功运营《热血传奇》、《传奇世界》、《龙之谷》、《神无月》、《永恒之塔》、《冒险岛》、《最终幻想 14》、《星辰变》等多款经典游戏，并与腾讯、Apple App Store 等业内领先的运营平台建立了密切的合作关系。近年来随着网络游戏生命周期的缩短以及移动网络游戏对传统客户端游戏、网页游戏的冲击，标的公司能够快速适应行业发展趋势，调整游戏产品布局和业务发展重心，目前已形成多元化、多类型游戏合理发展的业务格局，在日益激烈的市场竞争环境中持续巩固和保持竞争优势。

标的公司与上市公司在《热血战纪》、《天神传奇》、《攻沙》等网络游戏中已开展良好合作，后续在游戏研发、IP 运营、市场渠道拓展、品牌推广等方面均具备显著的协同效应。交易完成后标的公司纳入上市公司业务体系，将形成协同发展、互相促进、资源共享的良性互动。本次交易有助于上市公司进一步完善游戏产业布局、扩大游戏业务市场占有率、丰富游戏产品类型并取得行业内优质的 IP 资源，上市公司在国内乃至全球游戏行业的市场地位、综合竞争力和影响力、品牌效应将通过本次交易得到全面提升。

综上，本次交易将为上市公司实现跨越式发展、达成战略发展目标奠定坚实基础并提供关键助力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）消除同业竞争，增强公司独立性

为促进上市公司网络游戏业务的进一步发展，把握市场契机，积极整合行业稀缺优质资源，上市公司控股股东华通控股于 2015 年-2017 年通过发起设立曜瞿如等方式，以本次交易之标的公司盛跃网络为平台分步完成了对原美国纳斯达克（NASDAQ）上市公司 Shanda Games Limited（盛大游戏有限公司）股权的收购，并拟定在收购完成后将标的资产与上市公司进行资产整合。

本次交易前，上市公司控股股东华通控股为曜瞿如的普通合伙人和执行事务合伙人，王苗通为曜瞿如实际控制人并实际控制盛跃网络；本次交易完成后，盛跃网络将成为世纪华通全资子公司，上市公司实际控制人除直接或间接持有上市公司股份外，不再以直接或间接方式持有盛跃网络权益。

本次交易的实施将彻底消除上市公司控股股东、实际控制人与上市公司之间的同业竞争，进一步增强上市公司的独立性。

（三）提升上市公司的资产质量、盈利能力和抗风险能力，实现股东利益最大化

本次交易完成后，盛跃网络将成为世纪华通的全资子公司并纳入上市公司合并报表范围。根据普华永道出具的普华永道中天审字（2019）第 25238 号《审计报告》，盛跃网络最近三年主要损益表数据如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	442,965.95	419,441.14	376,111.22
营业利润	232,500.94	83,665.35	58,814.40
净利润	223,310.47	52,563.54	41,907.94
扣除股份支付费用影响后净利润	223,310.47	174,258.19	158,709.24
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	214,016.50	158,527.68	-0.06

根据普华永道出具的普华永道中天阅字（2019）第 0012 号上市公司备考审阅报告，本次交易前后，上市公司主要损益表数据如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度	
	备考	实际	备考	实际

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年度		2017 年度	
	备考	实际	备考	实际
营业收入	1,252,352.31	812,399.71	767,193.02	349,082.16
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	300,792.95	74,425.12	185,984.94	37,922.11
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.79	0.33	0.58	0.23

本次交易中，交易对方曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚承诺标的公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度实现的扣除非经常性损益后净利润分别不低于 213,575 万元、249,435 万元和 296,789 万元。

本次交易完成后，盛跃网络将成为世纪华通的全资子公司并纳入上市公司合并报表范围。本次交易将使上市公司获得国内游戏行业优质资产，提高上市公司资产质量和资产规模的同时显著提升上市公司的收入和利润水平。此外，本次交易将进一步完善上市公司网络游戏板块产业布局，通过标的公司与上市公司的优势互补、相互协同显著提升上市公司网络游戏业务的市场竞争力和长期可持续发展能力。整体业务规模的显著提升以及研发实力的增强、游戏产品线的丰富、发行运营渠道的拓展等后续协同效应的显现将大大巩固和提高上市公司在网络游戏业务领域的市场地位和抗风险能力。

本次交易完成后，上市公司将进一步提升综合竞争能力、市场拓展能力、资源控制能力和后续发展能力，从而从根本上提升上市公司的盈利能力和股东回报能力、抗风险能力，实现全体股东利益最大化。

三、本次交易决策过程及审批情况

1、上市公司已经履行的决策和审批程序

截至本报告书签署日，本次交易上市公司已履行的决策及审批程序如下：

2018 年 9 月 11 日，上市公司召开第四届董事会第六次会议，审议通过了本次重大资产重组预案等相关议案，并同意与交易对方签署相关协议，其中关联董事王苗通、王一锋、邵恒、王佶、赵骐回避表决。同日，上市公司与各交易对方签署了附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》，并与曜瞿如、上虞

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

熠诚、上虞吉仁签署了《业绩承诺及减值测试补偿协议》。根据各方签署的 《发行股份及支付现金购买资产协议》，交易对方同意放弃本次交易中对标的公司其他股东所转让股权的优先购买权。

2018 年 11 月 6 日，上市公司召开第四届董事会第十次会议，审议通过本次重组方案调整的相关议案，审议同意将本次交易募集配套资金总额由 310,000 万元增加至 610,000 万元，并将本次发行股份购买资产之股份发行定价基准日调整为上市公司第四届董事会第十次会议决议公告日等事项，其中关联董事王苗通、王一锋、邵恒、王佶、赵骐回避表决。

2018 年 11 月 9 日，上市公司召开第四届董事会第十一次会议，审议通过了本次重大资产重组草案等相关议案，并同意与交易对方签署相关协议的补充协议，其中关联董事王苗通、王一锋、邵恒、王佶、赵骐回避表决。同日，上市公司与各交易对方签署了附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》，并与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署了《业绩承诺及减值测试补偿协议之补充协议》。

2018 年 11 月 26 日，上市公司召开 2018 年第六次临时股东大会，审议通过了本次重大资产重组草案等相关议案，其中关联股东王苗通、王娟珍、华通控股、鼎通投资、邵恒、王佶、华毓投资、华聪投资回避表决。

2018 年 12 月 28 日，上市公司召开第四届董事会第十三次会议，审议通过了《关于公司签署附生效条件的<关于盛跃网络科技（上海）有限公司业绩承诺及减值测试之补偿协议之补充协议（二）>的议案》，其中关联董事王苗通、王一锋、邵恒、王佶、赵骐回避表决。同日，上市公司与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署了《业绩承诺及减值测试补偿协议之补充协议（二）》。

2019 年 1 月 13 日，上市公司召开第四届董事会第十四次会议，审议通过了《关于调整本次重大资产重组募集配套资金方案的议案》，审议同意将本次交易募集配套资金总额由 610,000 万元调减至 310,000 万，其中关联董事王苗通、王一锋、邵恒、王佶、赵骐回避表决。

2、交易对方已经履行的决策和审批程序

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，本次交易的 29 名交易对方均已履行完毕内部决策程序，同意参与本次交易并签署相关协议、文件。

交易对方中华侨城资本之股东华侨城集团有限公司已于 2018 年 11 月 23 日出具“侨城集字[2018]432 号”《关于深圳华侨城资本投资管理有限公司将持有的盛跃网络科技（上海）有限公司 6.81%的股份参与浙江世纪华通集团股份有限公司的重大资产重组有关事项的批复》，同意华侨城资本以所持有的盛跃网络股权参与本次交易。

3、本次交易已通过国家市场监督管理总局反垄断局经营者集中审查。

上市公司于 2019 年 1 月收到国家市场监督管理总局出具的《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反垄断审查决定〔2019〕33 号），上市公司本次重大资产重组现已通过经营者集中反垄断审查。

4、本次交易已获得中国证监会核准

本次交易已经 2019 年 2 月 20 日召开的证监会上市公司并购重组审核委员会 2019 年第 4 次会议审核，获有条件通过。2019 年 5 月，中国证监会正式核准本次重大资产重组事项。

四、本次交易的具体方案

（一）交易方案概述

本次交易方案包括：1、发行股份及支付现金购买资产；2、非公开发行股票募集配套资金。具体方案如下：

1、发行股份及支付现金购买资产

上市公司拟向曜瞿如等 29 名交易对方以发行股份及支付现金的方式购买其合计持有的盛跃网络 100%股权。标的资产交易价格为 2,980,251.75 万元，其中向宁波盛杰支付现金 292,946.45 万元，购买其持有的盛跃网络 9.83%股权；向除宁波盛杰之外的盛跃网络其余 28 名股东发行 141,288.39 万股股份，购买其合计持有的盛跃网络 90.17%股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行股份及支付现金购买资产交易中，上市公司向交易对方支付交易对价的具体情况如下：

序号	交易对方	出让标的公司股权比例	交易对价（万元）	现金方式支付对价（万元）	股份方式支付对价（万元）	发行上市公司股份（股）
1	曜瞿如	15.87%	473,038.28	-	473,038.28	248,705,720
2	林芝腾讯	11.83%	352,643.36	-	352,643.36	185,406,602
3	宁波盛杰	9.83%	292,946.45	292,946.45	-	-
4	吉运盛	7.93%	236,276.96	-	236,276.96	124,225,529
5	道颖投资	7.93%	236,276.96	-	236,276.96	124,225,529
6	华侨城资本	6.81%	202,862.91	-	202,862.91	106,657,679
7	上虞熠诚	5.00%	149,011.96	-	149,011.96	78,344,879
8	上虞吉仁	5.00%	149,011.96	-	149,011.96	78,344,879
9	上海华璨	4.06%	121,091.94	-	121,091.94	63,665,583
10	国华人寿	3.96%	118,138.48	-	118,138.48	62,112,764
11	上海馨村	3.21%	95,692.17	-	95,692.17	50,311,339
12	上虞砾颐	2.61%	77,728.38	-	77,728.38	40,866,658
13	珠海鸿泰盈	2.37%	70,553.48	-	70,553.48	37,094,364
14	珠海鸿瀚	2.29%	68,259.23	-	68,259.23	35,888,134
15	朴华锦岚	2.18%	64,976.16	-	64,976.16	34,162,020
16	上海嘉琴	1.19%	35,441.54	-	35,441.54	18,633,829
17	歌斐资产-创世华盛私募基金	1.11%	33,055.62	-	33,055.62	17,379,400
18	宁波公佑	1.09%	32,365.57	-	32,365.57	17,016,599
19	詹弘	1.05%	31,424.84	-	31,424.84	16,521,995
20	殊一投资	1.03%	30,818.78	-	30,818.78	16,203,356
21	领瑞鑫慧	0.79%	23,627.70	-	23,627.70	12,422,552
22	钧成投资	0.79%	23,627.70	-	23,627.70	12,422,552
23	子于投资	0.50%	14,767.31	-	14,767.31	7,764,095
24	中投盛灿	0.34%	10,154.59	-	10,154.59	5,338,902
25	若荟投资	0.34%	10,102.49	-	10,102.49	5,311,510
26	凤凰盛达	0.26%	7,679.00	-	7,679.00	4,037,329
27	紫荆明曜	0.24%	7,257.84	-	7,257.84	3,815,897

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	出让标的公司股权比例	交易对价（万元）	现金方式支付对价（万元）	股份方式支付对价（万元）	发行上市公司股份（股）
28	盛世互联	0.22%	6,497.62	-	6,497.62	3,416,202
29	苏州君骏德	0.17%	4,922.48	-	4,922.48	2,588,052
合计		**100.00%**	**2,980,251.75**	**292,946.45**	**2,687,305.30**	**1,412,883,949**

本次交易前，上市公司未持有盛跃网络股份；发行股份及支付现金购买资产交易完成后，盛跃网络将成为上市公司的全资子公司。

2、非公开发行股票募集本次重组的配套资金

上市公司拟采用询价方式向不超过 10 名（含 10 名）符合条件的特定投资者发行股份募集本次重组的配套资金，募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%，募集配套资金总额不超过 310,000 万元，不超过本次交易中上市公司拟以发行股份方式购买资产交易价格扣减交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格后的 100%。

本次募集配套资金在扣除发行费用及中介机构费用后将用于支付本次交易中的现金对价，具体用途及金额如下：

募集资金用途	金额（万元）
支付本次交易现金对价	不超过 292,946.45
支付发行费用及中介机构费用	不超过 17,053.55
合计	**310,000.00**

本次交易中非公开发行股票募集配套资金与发行股份购买资产为两次发行，分别定价。

本次交易中，发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。如募集配套资金未能实施或未能足额募集，上市公司将以自有资金或合法自筹的资金支付本次交易的现金对价。

（二）本次交易的定价原则及交易价格

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议，本次交易中标的资产的价格应以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的《资产评估报告》确定的标的资产评估值为依据，由交易各方协商确定。

根据中联评估出具的《资产评估报告》（中联评报字【2018】第 1578 号），截至评估基准日 2018 年 4 月 30 日，盛跃网络 100%股东权益收益法下的评估价值为 3,102,931.50 万元，市场法下的评估价值为 3,100,251.75 万元；评估结论采用市场法评估结果，即为 3,100,251.75 万元。该评估结果较盛跃网络评估基准日归属于母公司股东净资产账面值 1,139,271.15 万元增值率为 172.13%。

与标的公司截至 2018 年 4 月 30 日经审计的合并报表归属于母公司股东净资产相比，本次评估增值情况具体如下：

单位：万元

评估方法	归母净资产（合并）	评估值	增值额	增值率
市场法	1,139,271.15	3,100,251.75	1,960,980.60	172.13%
收益法	1,139,271.15	3,102,931.50	1,963,660.35	172.36%

2018 年 5 月 21 日盛跃网络股东会作出分红决议，向全体股东分红 12 亿元。基于上述评估结果及标的公司评估基准日后分红情况，经交易各方协商一致，本次上市公司收购盛跃网络 100%股权的交易价格确定为人民币 2,980,251.75 万元。

中联评估以 2018 年 12 月 31 日为补充评估基准日，对盛跃网络 100%股权进行了补充评估。根据中联评估出具的《资产评估报告》（中联评报字【2019】第 844 号），截至补充评估基准日 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络 100%股东权益评估值为 3,103,793.67 万元，较 2018 年 4 月 30 日为基准日的评估值增加 3,541.92 万元，不低于本次交易作价。

根据补充评估结果，自评估基准日 2018 年 4 月 30 日以来，标的资产的价值未发生不利于上市公司及全体股东利益的变化，本次交易对价仍以基准日为 2018 年 4 月 30 日的“中联评报字【2018】第 1578 号”评估报告结果为参考依据，标的资产的交易作价仍为 2,980,251.75 万元。

五、本次交易构成关联交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易对方中，曜瞿如之普通合伙人华通控股系本公司控股股东，曜瞿如实际控制人王苗通系本公司实际控制人，因此曜瞿如系本公司控股股东、实际控制人控制的其他企业，与本公司存在关联关系。

本次交易对方中吉运盛、上虞吉仁为王佶控制的合伙企业，王佶目前持有上市公司 10.91%的股份，并担任上市公司董事、首席执行官（CEO）。吉运盛之普通合伙人上海吉赟企业管理有限公司之执行董事、总经理为赵骐；上虞吉仁之普通合伙人绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司之执行董事、总经理为赵骐。赵骐为上市公司董事。因此交易对方吉运盛、上虞吉仁与本公司存在关联关系。

本次交易对方中宁波盛杰的普通合伙人之一为邵恒持有 100%股权的无锡酬信投资有限公司，邵恒同时为宁波盛杰的有限合伙人。邵恒目前持有上市公司 13.05%的股份，并担任上市公司董事、副总经理。因此交易对方宁波盛杰与本公司存在关联关系。

本次交易对方中上海馨村的普通合伙人为一村资本；截至 2019 年 3 月 20 日，一村资本同时为华毓投资、华聪投资的普通合伙人，华毓投资、华聪投资合计为上市公司持股 5%以上的股东。因此交易对方上海馨村与本公司存在关联关系。

综上，本次交易构成关联交易。

2018 年 9 月 11 日，上市公司召开的第四届董事会第六次会议审议并通过了本次重组预案；2018 年 11 月 6 日，上市公司召开的第四届董事会第十次会议审议并通过本次重组方案调整的相关议案；2018 年 11 月 9 日，上市公司召开的第四届董事会第十一次会议审议并通过本次重组草案；2018 年 12 月 28 日，上市公司召开的第四届董事会第十三次会议审议通过并签署了《业绩承诺及减值测试补偿协议之补充协议（二）》；2019 年 1 月 13 日，上市公司召开的第四届第十四次会议审议通过了本次重大资产重组方案调整的相关议案。出席上述董事会会议的关联董事王苗通、王一锋、邵恒、王佶、赵骐回避表决。

2018 年 11 月 26 日，上市公司召开 2018 年第六次临时股东大会，审议通过了本次重大资产重组草案等相关议案，其中关联股东王苗通、王娟珍、华通控股、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

鼎通投资、邵恒、王佶、华毓投资、华聪投资回避表决。

六、本次交易构成重大资产重组

本次交易上市公司拟购买资产的交易金额，拟购买资产 2017 年末经审计的资产总额、资产净额、2017 年度营业收入占上市公司 2107 年度经审计的合并财务报表相关财务指标的比例如下：

单位：万元

项目	世纪华通	盛跃网络	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	641,377.00	1,339,971.16	2,980,251.75	2,980,251.75	464.66%
资产净额	504,956.24	1,086,560.94	2,980,251.75	2,980,251.75	590.20%
营业收入	349,082.16	419,441.14	-	419,441.14	120.16%

注：根据《重组管理办法》的相关规定，盛跃网络的资产总额、资产净额计算依据确定为本次盛跃网络 100%股权的交易金额。

由上表可知，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易涉及向特定对象发行股份购买资产，根据《重组管理办法》规定，本次交易需提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核并经中国证监会核准后方可实施。

七、本次交易不会导致上市公司控制权的变化，亦不构成重组上市

（一）本次交易完成前后上市公司控股股东、实际控制人未发生变化

本次交易前，华通控股持有上市公司 43,680.00 万股，占总股本的比例为 18.71%，为上市公司之控股股东；鼎通投资持有上市公司 9,495.55 万股，占总股本的比例为 4.07%；王苗通直接持有上市公司 3,570.43 万股，占总股本的比例为 1.53%；王娟珍直接持有上市公司 405.25 万股，占总股本的比例为 0.17%。王苗通、王娟珍为夫妻关系，华通控股为王苗通、王娟珍分别持有 90%股权、10%股权的公司，鼎通投资为华通控股、王苗通持有 100%权益的合伙企业。

因此本次交易前王苗通及其一致行动人直接和间接持有上市公司 57,151.23 万股，占上市公司总股本的 24.48%，为上市公司的实际控制人。

本次交易完成后，依据本次发行新增股份数量测算（不考虑募集配套资金的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

影响），上市公司的控股股东仍为华通控股，持有上市公司 11.66%的股份。华通控股、鼎通投资、王苗通及其配偶王娟珍合计持有上市公司 15.25%的股份。本次交易完成后，交易对方中由华通控股控制的曜瞿如将持有上市公司 6.64%的股份。因此本次交易完成后王苗通及其一致行动人合计持有上市公司 21.89%的股份，王苗通及其一致行动人仍为上市公司的实际控制人。

（二）本次交易不存在规避重组上市认定标准的特殊安排

1、本次交易中，上市公司向宁波盛杰支付现金对价具备合理性

（1）本次交易中宁波盛杰获得现金对价的原因

本次交易对方中，宁波盛杰的具体出资结构如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	无锡七酷一村投资管理有限公司	普通合伙人、执行事务合伙人	100	0.05%
2	无锡酬信投资有限公司	普通合伙人	100	0.05%
3	邵恒	有限合伙人	74,900	37.30%
4	歌斐资产管理有限公司（代表创世如盛 A 号私募基金、创世如盛 B 号私募基金、创世如盛 C 号私募基金）	有限合伙人	125,680	62.60%
合计			**200,780**	**100%**

本次交易中，宁波盛杰获得现金对价系与上市公司商业协商的结果。

一方面，宁波盛杰有限合伙人包括邵恒及歌斐资产管理有限公司所代表的创世如盛 A 号私募基金、创世如盛 B 号私募基金、创世如盛 C 号私募基金，上述主体基于其自身投资决策和最终出资人意见，经与上市公司协商后在本次交易中拟获得现金对价；另一方面宁波盛杰与中融国际信托有限公司于 2018 年 9 月签署《借款协议》，宁波盛杰存在偿还债务的需求。

（2）宁波盛杰的控制权情况

根据宁波盛杰全体合伙人签署的《宁波盛杰股权投资合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》（以下简称“《合伙协议》”），宁波盛杰之执行事务合伙人为无锡七酷一村投资管理有限公司，且宁波盛杰设立投资决策委员会，具体约定如下：

“本合伙企业设投资决策委员会，由三名委员组成，其中：无锡七酷一村投资管理有限公司委派一名委员，无锡酬信投资有限公司委派一名委员，邵恒委派

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一名委员。投资决策委员会委员须为具有足够创业投资专业资格的人士担任。投资决策委员会委员应当按照委托管理协议、投资决策委员会议事规则履行职责。投资决策委员会负责对投资团队提交的投资项目审议并做出决定。任何投资项目之投资及退出决定须经投资决策委员会成员的全体一致表决通过。”

根据宁波盛杰《合伙协议》之上述约定，宁波盛杰无实际控制人，非由邵恒控制的合伙企业。

2、王苗通、王娟珍及其一致行动人不存在交易完成后 12 个月内减持上市公司股份的相关计划或安排

王苗通、王娟珍及其一致行动人华通控股、鼎通投资、王一锋出具了《关于本次交易完成后 12 个月内不减持上市公司股份的承诺函》，本次交易完成后 12 个月内，不减持其在本次交易前已经持有的世纪华通股票。

3、王佶、邵恒不构成一致行动人关系，亦不存在未来 12 个月内构成一致行动人关系的相关计划或安排，不存在谋求上市公司控制权的安排

根据《上市公司收购管理办法》第八十三条规定“本办法所称一致行动，是指投资者通过协议、其他安排，与其他投资者共同扩大其所能够支配的一个上市公司股份表决权数量的行为或者事实。”

按照《上市公司收购管理办法》第八十三条关于一致行动人的具体认定情形，经逐项核查，截至本报告书签署日，根据国家企业信用信息系统查询显示，王佶和邵恒共同于上海砾通投资中心（有限合伙）（以下简称“砾通投资”）持有合伙权益。砾通投资的具体出资结构如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额（万元）	出资比例
1	浙江华通控股集团有限公司	普通合伙人	100	33.33%
2	王佶	有限合伙人	100	33.33%
3	邵恒	有限合伙人	100	33.33%
合计			**300**	**100%**

砾通投资成立于 2017 年 4 月 12 日，根据砾通投资出具的说明并经核查，砾通投资系为收购整合 Shanda Games Limited（盛大游戏有限公司）股权及资产之目的而专门设立的合伙企业。自砾通投资成立之后各合伙人均未进行实缴，砾通

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

投资未实际开展过投资、经营活动，目前未持有任何资产，未来亦无开展投资、经营活动的计划或安排。

2018 年 8 月 24 日，华通控股、邵恒、上海砾游、王佶已签署《合伙企业份额转让协议》，约定由华通控股将所持有砾通投资的 100 万元出资份额转让给上海砾游，由邵恒将所持有砾通投资的 100 万元出资份额转让给王佶。目前上述转让的工商变更登记正在办理过程中。

鉴于砾通投资成立后并未实际开展投资和经营活动，各合伙人亦均未实际缴纳出资款项，各方针对砾通投资的共同认缴出资行为并未形成实质上的经济利益关系，且各方已签署相关《合伙企业份额转让协议》，因此上述共同认缴出资行为不构成《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款第（六）项“投资者之间存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系”之情形。

经逐项核查，王佶、邵恒不存在构成《上市公司收购管理办法》第八十三条所界定的互为一致行动人的情形。

王佶、邵恒于 2018 年 9 月 20 日分别出具《关于不存在一致行动关系的说明与承诺》，分别承诺：

“1、截至本声明与承诺出具之日，本人与邵恒/王佶之间不存在一致行动关系，双方在共同作为上市公司股东、董事期间均独立作出决策，不存在导致双方各自在上市公司董事会、股东大会中的表决权得到扩大的安排；

2、截至本声明与承诺出具之日，本人及本人之关联方、一致行动人与邵恒/王佶及其关联方、一致行动人之间，无在未来 12 个月内形成一致行动人关系的相关计划或安排，亦无谋求上市公司控制权的安排。”

综上所述，王佶、邵恒不构成一致行动人关系，亦不存在构成一致行动人关系的相关计划或安排，不存在谋求上市公司控制权的安排。

4、上市公司不存在本次交易后未来一定时间内继续向本次重组交易对方及其一致行动人购买资产或置出目前上市公司主营业务相关资产的计划

根据上市公司出具的说明，截至该说明签署日（2018 年 11 月 5 日），上市公司不存在将现有主营业务资产置出的计划或安排，亦不存在在本次交易之外继续向本次交易对方及其一致行动人购买资产的计划和安排。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、王佶、邵恒、吉运盛、上虞吉仁、宁波盛杰承诺不参与本次配套融资所涉及上市公司非公开发行股份的认购，本次配套融资不对上市公司控制权稳定性造成影响

王佶、邵恒以及本次重组交易对方中的吉运盛、上虞吉仁、宁波盛杰出具了《关于不参与本次交易配套融资的承诺函》，承诺：“本承诺人及本承诺人之一致行动人、关联方不以直接或间接方式参与本次交易中上市公司配套融资所涉及非公开发行股份的认购。”

本次配套融资的发行股份数量上限为不超过本次交易前上市公司股份总数的 20%，即不超过 46,695.12 万股，按照配套融资发行数量上限计算，本次交易完成前后上市公司股权结构变化情况如下：

单位：股

股东名称	本次交易前		本次交易后（考虑配套融资）	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
华通控股	436,800,000	18.71%	436,800,000	10.36%
鼎通投资	94,955,490	4.07%	94,955,490	2.25%
王苗通	35,704,323	1.53%	35,704,323	0.85%
王娟珍	4,052,478	0.17%	4,052,478	0.10%
曜瞿如	-	0.00%	248,705,720	5.90%
小计	**571,512,291**	**24.48%**	**820,218,011**	**19.46%**
王佶	254,665,456	10.91%	254,665,456	6.04%
吉运盛	-	0.00%	124,225,529	2.95%
上虞吉仁	-	0.00%	78,344,879	1.86%
小计	**254,665,456**	**10.91%**	**457,235,864**	**10.85%**
邵恒	304,796,341	13.05%	304,796,341	7.23%
本次其他交易对方	-	0.00%	961,607,821	22.82%
配套融资投资者	-	0.00%	466,951,248	11.08%
其他股东	1,203,782,156	51.56%	1,203,782,156	28.56%
合计	**2,334,756,244**	**100.00%**	**4,214,591,441**	**100.00%**

如上表所示，按照配套融资发行数量上限测算，本次交易完成后王苗通及其一致行动人持有上市公司 19.46%的股份比例，仍为上市公司的实际控制人。因

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

此，本次交易中配套融资安排不会对交易完成后上市公司控制权稳定性造成影响。

6、本次交易不存在为规避重组上市认定标准的特殊安排的情形

（1）本次交易不存在规避重组上市认定标准的情形

① 本次交易为同一控制下合并，亦是与上市公司主营业务具备显著协同效应的产业整合

如前所述，本次交易中，标的公司盛跃网络与上市公司的实际控制人均为王苗通及其一致行动人，本次交易构成同一控制下合并。

本次交易完成前，上市公司已拥有天游软件、七酷网络、点点互动等全资游戏子公司，网络游戏业务的经营规模在 A 股同行业上市公司中居于前列，并已经在网络游戏业务领域建立了完善的开发、发行及运营体系，实现网络游戏业务类型全覆盖、游戏产业链全覆盖及游戏发行全球化的发展格局。本次交易的标的公司盛跃网络为网络游戏行业内的领先企业，与上市公司现有网络游戏业务在游戏研发、IP 运营、市场渠道拓展、品牌推广等方面均具备显著的协同效应。交易完成后标的公司纳入上市公司业务体系，将形成协同发展、互相促进、资源共享的良性互动。因此本次交易系具备显著协同效应的产业整合，上市公司的主营业务不因本次交易发生变更。

② 本次交易不会导致上市公司控制权变更或出现不确定性

本次交易完成后，将各方及其一致行动人所持有上市公司股份数量合并计算后，不考虑配套融资的情形下王苗通及其一致行动人合计持有上市公司 21.89%的股份，明显高于上市公司其他持股 5%以上的主要股东及其一致行动人。本次交易完成后上市公司控股股东仍为华通控股，实际控制人仍为王苗通及其一致行动人。上市公司现股东王佶、邵恒及本次交易对方吉运盛、上虞吉仁、宁波盛杰均已承诺不参与本次重组配套融资所涉及上市公司非公开发行股份的认购；王佶、邵恒已作出不构成一致行动关系、不谋求上市公司控制权的承诺；按照配套融资发行股份数量上限计算，配套融资安排不会对交易完成后上市公司实际控制权构成影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司股东大会和董事会针对公司主营业务模式特点制定了相关重大事项决策机制、业务经营和财务管理机制，并取得了良好的效果。上市公司已形成了以股东大会、董事会为决策层，以世纪华通母公司为控股和管理平台，对各控股子公司的重大事项决策、财务、业务管理和生产经营进行管控的格局，具备完善的公司治理和生产经营管理机制。本次交易完成后，上市公司各层级的公司治理、重大事项决策、业务和财务管理及生产经营仍将在现有控制权结构和管理框架体系内有效运行。

因此，本次交易不会导致上市公司控制权变更或出现不确定性。

③ 本次交易方案不存在规避重组上市认定标准的情形

本次交易方案中，上市公司向宁波盛杰全部以现金方式支付标的股权的收购对价，系基于宁波盛杰及其出资人的投资决策和资金需求，由交易双方合理协商的结果。上市公司根据本次交易中需支付现金对价的金额，结合自身资金状况和经营需要制定本次重组的配套融资计划，上市公司现股东王佶、邵恒，本次交易对方中的吉运盛、上虞吉仁、宁波盛杰及上述主体的关联方不参与本次配套融资所涉及的非公开发行股份认购。上述安排符合相关法律法规的要求且具备合理性。

本次交易完成后 12 个月内，上市公司实际控制人王苗通及其一致行动人将不减持本次交易前已持有的上市公司股票；上市公司无继续向本次交易对方购买资产或将现有主营业务相关资产置出的计划或安排，上市公司的实际控制权及主营业务仍将保持稳定。

综上，本次交易方案不存在规避重组上市认定标准的情形。

（2）上市公司控股股东、实际控制人保持控制权稳定性的相关措施

王苗通、王娟珍及其一致行动人华通控股、鼎通投资、王一锋出具了《关于本次交易完成后 12 个月内不减持上市公司股份的承诺函》，本次交易完成后 12 个月内，不减持在本次交易前已经持有的世纪华通股票。

（3）独立财务顾问核查意见

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：

① 本次交易方案中宁波盛杰拟全部获得现金对价系基于其自身投资决策和资金需求，与上市公司充分协商后的结果；

② 根据合伙协议约定，宁波盛杰非邵恒控制的企业，且王佶、邵恒之间不存在一致行动关系，亦不存在构成一致行动人关系和谋求上市公司控制权的相关计划或安排；

③ 王苗通及其一致行动人已出具承诺，本次交易完成后 12 个月内不减持其在本次交易前已持有的上市公司股票；

④ 王佶、邵恒及上虞吉仁、吉运盛、宁波盛杰已承诺不直接或间接参与本次重组配套融资所涉及上市公司非公开发行股份的认购；

⑤ 截至核查意见签署日，本次交易完成后，上市公司无继续向本次交易对方及其一致行动人购买资产或置出上市公司现有主营业务相关资产的计划和安排。

综上，本次交易完成后上市公司的实际控制权和主营业务将保持稳定，本次交易不构成重组上市，亦不存在规避重组上市认定标准的情形。

八、本次交易对上市公司影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主要从事网络游戏开发和运营业务以及各类汽车零部件及相关模具的研发、制造和销售。通过本次交易，上市公司将进一步明确公司向网络游戏业务持续发力的战略布局，并较大程度提升上市公司主营业务的长期可持续发展前景和市场竞争实力。

本次交易拟收购的盛跃网络拥有原美国纳斯达克（NASDAQ）上市公司 Shanda Games Limited（盛大游戏有限公司）的网络游戏业务、主要经营性资产和核心经营团队，标的公司下属主要经营实体长期从事网络游戏产品的研发、发行和运营业务，业务范围涵盖了网络游戏产业链的各个环节，拥有《热血传奇》系列、《传奇世界》系列、《龙之谷》系列、《冒险岛》、《永恒之塔》等优质核心

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏产品和覆盖端游、页游、手游的完整业务体系。本次交易完成后，标的公司业务将与上市公司现有游戏业务板块形成显著的协同效应和规模效应，上市公司的游戏研发、IP 运营、渠道拓展、品牌推广等能力将得到显著提升和充分释放。本次交易有助于上市公司进一步完善游戏产业布局、扩大游戏业务市场占有率、丰富游戏产品类型，上市公司在国内乃至全球游戏行业的市场地位、综合竞争力和影响力、品牌效应将通过本次交易得到全面提升。

（二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司股份总数为 233,475.62 万股。根据本次交易方案，上市公司拟发行 141,288.39 万股股票用于购买标的资产，不考虑发行股份募集配套资金的影响，本次交易完成后上市公司股份总数将上升为 374,764.02 万股。

本次交易前后上市公司股权结构变化情况如下：

单位：股

股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑配套融资）	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
华通控股	436,800,000	18.71%	436,800,000	11.66%
鼎通投资	94,955,490	4.07%	94,955,490	2.53%
王苗通	35,704,323	1.53%	35,704,323	0.95%
王娟珍	4,052,478	0.17%	4,052,478	0.11%
曜瞿如	-	0.00%	248,705,720	6.64%
小计	**571,512,291**	**24.48%**	**820,218,011**	**21.89%**
邵恒	304,796,341	13.05%	304,796,341	8.13%
王佶	254,665,456	10.91%	254,665,456	6.80%
菁尧投资	193,439,504	8.29%	193,439,504	5.16%
永丰国际	160,020,000	6.85%	160,020,000	4.27%
华毓投资	126,595,190	5.42%	126,595,190	3.38%
汤奇青	99,201,047	4.25%	99,201,047	2.65%
趣点投资	94,955,490	4.07%	94,955,490	2.53%
华聪投资	42,986,555	1.84%	42,986,555	1.15%
林芝腾讯	-	0.00%	185,406,602	4.95%
吉运盛	-	0.00%	124,225,529	3.31%
道颖投资	-	0.00%	124,225,529	3.31%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑配套融资）	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
华侨城资本	-	0.00%	106,657,679	2.85%
上虞熠诚	-	0.00%	78,344,879	2.09%
上虞吉仁	-	0.00%	78,344,879	2.09%
上海华璨	-	0.00%	63,665,583	1.70%
国华人寿	-	0.00%	62,112,764	1.66%
上海馨村	-	0.00%	50,311,339	1.34%
上虞砾颐	-	0.00%	40,866,658	1.09%
珠海鸿泰盈	-	0.00%	37,094,364	0.99%
珠海鸿瀚	-	0.00%	35,888,134	0.96%
朴华锦岚	-	0.00%	34,162,020	0.91%
上海嘉琴	-	0.00%	18,633,829	0.50%
歌斐资产-创世华盛私募基金	-	0.00%	17,379,400	0.46%
宁波公佑	-	0.00%	17,016,599	0.45%
詹弘	-	0.00%	16,521,995	0.44%
殊一投资	-	0.00%	16,203,356	0.43%
领瑞鑫慧	-	0.00%	12,422,552	0.33%
钧成投资	-	0.00%	12,422,552	0.33%
子于投资	-	0.00%	7,764,095	0.21%
中投盛灿	-	0.00%	5,338,902	0.14%
若荟投资	-	0.00%	5,311,510	0.14%
凤凰盛达	-	0.00%	4,037,329	0.11%
紫荆明曜	-	0.00%	3,815,897	0.10%
盛世互联	-	0.00%	3,416,202	0.09%
苏州君骏德	-	0.00%	2,588,052	0.07%
其他股东	486,584,370	20.84%	486,584,370	12.98%
总计	**2,334,756,244**	**100.00%**	**3,747,640,193**	**100.00%**

本次交易完成后，上市公司的控股股东仍为华通控股，实际控制人仍为王苗通及其一致行动人。

（三）本次交易对公司治理结构和独立性的影响

上市公司控股股东华通控股为曜瞿如的普通合伙人和执行事务合伙人，王苗

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通为曜瞿如实际控制人并实际控制盛跃网络。上市公司与盛跃网络均经营网络游戏业务。因此，本次交易前，盛跃网络与上市公司之间存在同业竞争情形。

本次交易完成后，盛跃网络将成为上市公司的全资子公司，盛跃网络与上市公司的同业竞争情形将得到彻底消除。本次交易将有助于上市公司避免同业竞争、减少关联交易。通过本次交易，上市公司的治理结构得到完善，独立性得到增强。

（四）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据普华永道出具的普华永道中天阅字（2019）第 0012 号上市公司备考审阅报告，本次交易前后，上市公司主要财务指标如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	备考	实际	备考	实际
资产总计	3,084,302.78	1,674,603.64	1,961,853.91	641,377.00
负债合计	477,492.29	286,155.77	355,807.61	131,662.08
归属于母公司股东的净资产	2,575,561.22	1,386,437.55	1,573,072.50	504,956.24
资产负债率	15.48%	17.09%	18.14%	20.53%
项目	**2018 年度**		**2017 年度**	
	备考	实际	备考	实际
营业收入	1,252,352.31	812,399.71	767,193.02	349,082.16
归属于母公司股东的净利润	338,077.02	96,226.31	120,055.19	78,274.03
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	300,792.95	74,425.12	185,984.94	37,922.11
基本每股收益（元/股）	0.88	0.43	0.37	0.48
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.79	0.33	0.58	0.23

注 1：相关指标的计算假设 2017 年 1 月 1 日已完成每 10 股转增 6 股的资本公积转增股本；交易完成后基本每股收益、扣除非经常性损益后基本每股收益的计算以本次购买资产发行完成后的股本为基础。

注 2：上市公司备考财务报表系基于本次购买资产于 2017 年 1 月 1 日实施完成为假设。

本次交易完成后，根据上市公司备考财务报表计算，上市公司的扣除非经常性损益每股收益将得到显著提升。2017 年度扣除非经常性损益后每股收益由 0.23 元大幅提升至 0.58 元；2018 年度扣除非经常性损益后每股收益由 0.33 元上升至

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

0.79 元。2017 年度备考财务报表每股收益较 2017 年度上市公司每股收益出现下降，但 2017 年度扣除非经常性损益后每股收益大幅上升，系由于 2017 年度标的公司实施股权激励导致的管理费用金额较高所致，2017 年标的公司确认非经常性股权激励费用 122,069.97 万元。

本次交易完成后，上市公司营业收入、归属于母公司股东的净利润、扣除非经常性损益后每股收益等主要盈利指标均有明显上升。

标的公司盛跃网络具有较强的盈利能力和良好的发展前景，2016 年度、2017 年度及 2018 年度分别实现扣除股份支付费用影响后净利润158,709.24 万元、174,258.19 万元和 223,310.47 万元。本次交易中，交易对方曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚承诺标的公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度实现的扣除非经常性损益后净利润分别不低于 213,575 万元、249,435 万元和 296,789 万元。

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司全资子公司。预计交易完成后将较大幅度提升上市公司的资产规模、营业收入和净利润水平，上市公司盈利能力将得到进一步提升

同时，标的资产的注入将使上市公司获得国内游戏行业优质资产，本次交易的完成将进一步提高上市公司资产质量，显著改善和优化上市公司游戏板块产业布局、完善产品线，通过标的公司与上市公司现有游戏业务的优势互补、相互协同显著提升上市公司游戏业务综合竞争实力和长期可持续经营能力，为上市公司盈利能力的持续提升奠定坚实基础。

综上，本次交易有利于提高上市资产质量、优化上市公司财务状况、增强上市公司的持续盈利能力，符合公司全体股东的利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二节　上市公司情况

一、公司概况

公司名称	浙江世纪华通集团股份有限公司
公司曾用名	浙江世纪华通车业股份有限公司
公司英文名称	Zhejiang Century Huatong Group Co.,Ltd
股票简称	世纪华通
股票代码	002602
公司注册地址	浙江省绍兴市上虞区曹娥街道越爱路 66 号 5 幢
注册资本	2,334,756,244 元
营业执照注册号	91330000780477634Q
法定代表人	王苗通
经营范围	汽车配件、摩托车配件、精密金属模具制造、加工、销售；金属冲压件、注塑件设计、生产、销售；塑料粒子、金属制品的批发；计算机软硬件的技术开发、技术咨询、技术服务及销售；纺织品、服装、橡胶制品、塑料制品、金属制品、通信设备、计算机及电子设备、机电设备的批发、佣金代理（拍卖除外）及其进出口业务。上述涉及许可证管理的凭证经营。（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）

二、公司历史沿革

上市公司前身浙江世纪华通车业有限公司（以下简称“华通有限”），于 2005 年 9 月经上虞市对外经济贸易合作局出具虞经贸资（2005）106 号文《关于同意设立外商投资企业的批复》同意设立。2008 年 6 月，经公司股东会审议通过，华通有限改制为股份有限公司。2011 年 7 月 28 日，公司股票在深交所中小板上市。新股发行后，上市公司总股本增加至 17,500 万股，其中流通股 4,500 万股。

2012 年 5 月 14 日，上市公司根据 2011 年度股东大会审议通过的《2011 年度利润分配方案》，以 2011 年末公司总股本 17,500 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股，合计转增股本 8,750 万股，转增股本后公司总股本变更为 26,250 万股。

2014 年 7 月 24 日，中国证监会出具证监许可[2014]730 号《关于核准浙江

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

世纪华通车业股份有限公司向王佶等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》的文件，核准世纪华通向王佶等自然人、法人合计发行 19,665 万股股份购买资产，非公开发行不超过 5,439 万股新股募集配套资金。本次发行股份购买资产并募集配套资金完成后，上市公司总股本由 26,250 万股增至 51,354 万股。

2015 年 5 月 15 日，上市公司根据 2014 年度股东大会审议通过的《公司 2014 年度利润分配方案》，以 2014 年末总股本 51,354 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股，合计转增股本 51,354 万股，转增股本后公司总股本变更为 102,709 万股。

2017 年 2 月 17 日，中国证监会出具证监许可[2017]217 号《关于核准浙江世纪华通集团股份有限公司向上海菁尧投资中心（有限合伙）等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》的文件。2018 年 2 月，世纪华通向上海菁尧等合计发行 22,689 万股股份购买资产，非公开发行 20,524 万股新股募集配套资金，并办理完成上述股份的上市登记。本次发行股份购买资产并募集配套资金完成后，上市公司总股本由 102,709 万股增至 145,922 万股。

2018 年 9 月 14 日，上市公司 2018 年第四次临时股东大会审议通过《关于 2018 年半年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案》，决议以 2018 年 6 月 30 日公司总股本 1,459,222,653 为基数，向全体股东每 10 股派发人民币现金 1.00 元（含税），共计派发现金 145,922,265.30 元；以上市公司 2018 年 6 月 30 日总股本 1,459,222,653 股为基数，以资本公积金向全体股东按每 10 股转增 6 股，合计转增 875,533,591 股。该利润分配及资本公积转增方案已于 2018 年 10 月 31 日实施完毕，转增股本后上市公司总股本变更为 2,334,756,244 股。

三、公司最近六十个月的控制权变动情况及最近三年的重大资产重组情况

（一）公司最近六十个月控股权的变动情况

上市公司最近六十个月控制权未发生变动，上市公司的控股股东一直为华通控股，实际控制人一直为王苗通及其一致行动人。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）公司最近三年重大资产重组情况

2016 年 9 月 20 日，经本公司第三届董事会第十四次会议审议通过，上市公司向华聪投资、菁尧投资和华毓投资以发行股份方式购买其分别持有的华聪国际 100%股权、菁尧国际 100%股权和华毓国际 100%股权（华聪国际、菁尧国际和华毓国际合计之际持有点点开曼 60%的股权）以及合计持有的点点北京 60%股权；向钟英武、关毅涛通过支付现金方式购买其合计持有的点点北京 40%股权；通过境外子公司向趣加控股以支付现金方式购买其持有的点点开曼 40%股权。该次交易完成后，上市公司通过直接或间接方式持有点点开曼 100%股权以及点点北京 100%股权。同时，公司向趣点投资等不超过 7 名特定对象发行股份募集配套资金。

该次重大资产重组于 2017 年 2 月 17 日获中国证监会《关于核准浙江世纪华通集团股份有限公司向上海菁尧投资中心（有限合伙）等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017]217 号）文件核准。该次交易已于 2018 年 2 月实施完毕，具体情况可参见本公司于 2018 年 2 月 1 日在巨潮资讯网披露的相关公告。

截至本报告书签署日，除上述交易外，公司最近三年未发生其他重大资产交易。

四、公司最近三年主要财务数据

上市公司 2016-2018 年度经审计主要财务指标如下：

（一）最近三年合并资产负债表主要内容

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总额	1,674,603.64	641,377.00	550,392.23
负债总额	286,155.77	131,662.08	110,450.57
股东权益	1,388,447.87	509,714.92	439,941.66
归属于母公司股东权益	1,386,437.55	504,956.24	438,502.95

（二）最近三年合并利润表主要数据

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	812,399.71	349,082.16	345,590.24
利润总额	105,013.10	96,108.58	59,391.45
净利润	96,155.96	78,465.80	50,720.50
归属于母公司股东的净利润	96,226.31	78,274.03	50,345.57

（三）最近三年合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	93,004.95	19,888.31	71,376.92
投资活动产生的现金流量净额	-246,912.47	-15,346.79	-53,276.67
筹资活动产生的现金流量净额	404,459.22	-9,928.62	-20,430.36
现金及现金等价物净增加额	257,259.18	-5,442.48	-2,268.04

（四）最近三年主要财务指标

项目	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
资产负债率	17.09%	20.53%	20.07%
毛利率	38.24%	29.58%	33.80%
净利率	11.84%	22.48%	14.68%
基本每股收益（元/股）	0.43	0.48	0.31

五、公司主营业务情况

上市公司目前主要从事各类汽车零部件及相关模具的研发、制造、销售以及网络游戏开发和运营业务。2014 年 9 月，上市公司通过重大资产重组成功收购了天游软件 100%股权和七酷网络 100%股权，转型为汽车零部件及配件制造业和互联网信息服务业的双主业发展公司。其后于 2018 年 1 月，上市公司完成了对点点开曼 100%股权和点点北京 100%股权的收购，积极推进产业转型升级，提高游戏业务的占比，进一步明确向新兴产业进军的发展战略。

上市公司下属的浙江世纪华通车业有限公司（以下简称“华通车业”）系研发、生产、销售汽车塑料配件、金属冲压件的专业厂家，是国家重点扶持的高新技术企业。华通车业是上海大众、上海通用、一汽集团、东风集团、广州本田等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

汽车主机厂的定点配套 A 级供应商，也是法国法雷奥集团、德国贝洱集团、伟世通集团、小糸车灯、奥托立夫集团等国际一流汽车零部件制造商的全球采购首选供应商。汽车零部件制造板块主要产品有汽车热交换系统塑料件、空调系统塑料件、车灯系统塑料件、内饰件、外饰件、座椅系统塑料件、安全系统塑料件、其他汽车塑料件、有色金属铸造件、金属冲压件等系列。拥有较强的产品设计、研发队伍，能自行设计或与顾客共同设计开发新产品。是上海大众、上海通用的模具、检具认可供应商，拥有进口的各类高精度数控加工中心及辅助设备，在模具开发过程中贯彻实施 VDA6.4 质量体系标准。检测中心拥有进口的全套塑料材料和成品性能测试设备，已通过 ISO/IEC17025 标准国家认可。

上市公司游戏业务板块目前由天游软件、七酷网络、点点开曼和点点北京四家全资子公司及其下属公司构成。

天游软件是中国领先的运动休闲竞技类网络游戏平台运营商，旗下子公司厦门趣游是中国网页游戏行业的龙头企业。天游软件主要从事运动休闲竞技类客户端平台运营，在运动休闲竞技类游戏领域具有领先优势；力图打造集客户端、网页游戏于一体的国内领先的运动休闲竞技类网络游戏平台，并逐步开发手游产品。天游软件的主要运营游戏产品有《街头篮球》、《攻沙》、《范伟打天下》、《天书世界》和《九阴绝学》。

七酷网络总部位于无锡国家软件园，在无锡、上海、北京、深圳、广州都设有控股公司。七酷网络从事网游研发运营业务，总部研发公司员工约 430 人，属浙江省“双软”企业，以移动网游与无端网游为发展方向。七酷网络的主要游戏产品有手游《决战沙城》以及页游《街篮高手》等。

点点互动（点点开曼及点点北京的合称，下同）是国内最早一批面向海外市场的集研发、发行及运营为一体的游戏公司。2011 年点点互动在 Facebook 上线首款自研产品《家庭农场》，火速掀起全球模拟经营类游戏热潮，成为除 Zynga（全球社交游戏巨头）之后 Facebook 上最主要的模拟类游戏开发者之一；随后推出《家庭农场》手机升级版《海滨农场》，夺得全球 87 个市场 Apple App Store 畅销榜 TOP10 的傲人成绩；2016 年《阿瓦隆之王》正式发布，在 67 个国家的 Apple App Store 畅销榜居于前列，成为唯一一款两次登顶美国畅销榜的中国游

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

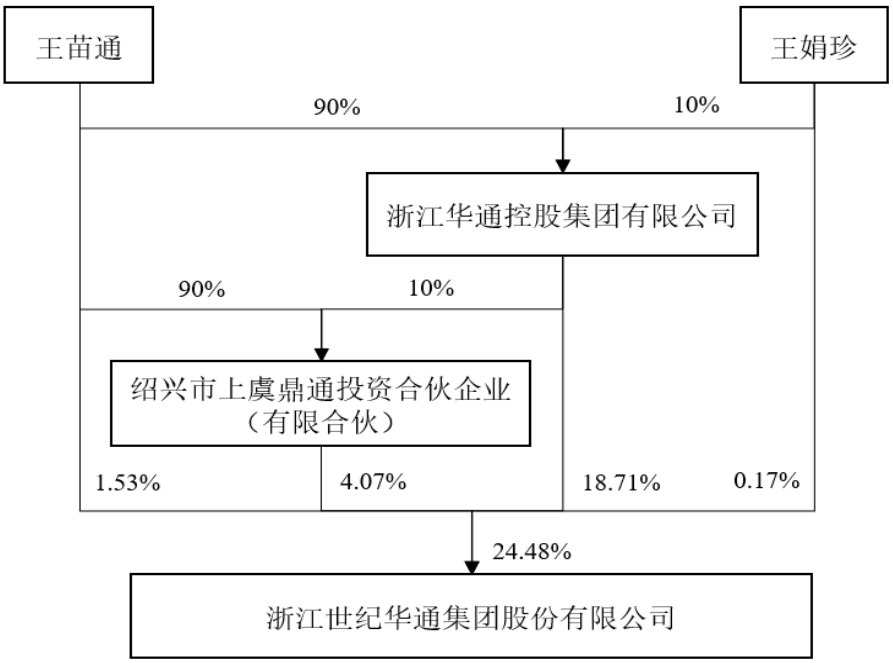
戏；2017 年 9 月《火枪纪元》上线，这是一款中世纪风格的战争策略类即时对战手游，根据 App Annie 提供的数据显示，《火枪纪元》一直能够稳定排在美国 Apple App Store 畅销榜 Top 20。自 2018 年以来《阿瓦隆之王》和《火枪纪元》一直稳居手游出海收入榜前五。近期，由 App Annie 发布的《中国 APP 发行商 2018 年 4 月“出海”收入排行榜》，点点互动超越 IGG 和网易，首次夺得月度的出海收入冠军，并在随后的 2018 年 5-7 月份保持榜首位置。

报告期内，上市公司坚持以游戏研运一体化为核心的双主业格局，稳扎稳打。天游软件主要从事运动休闲竞技类客户端游戏平台运营，是中国领先的运动休闲竞技类网络游戏平台运营商之一；七酷网络主要从事网页和移动游戏开发业务；点点互动在模拟经营类游戏的研发制作方面处于全球领先地位，业务布局海外，覆盖国家和地区超过 200 个。上市公司已经在网络游戏业务领域建立了较为完善的开发、发行及运营体系，实现网络游戏业务类型全覆盖、游戏产业链全覆盖及游戏发行全球化的发展格局。

六、控股股东和实际控制人概况

（一）公司与控股股东、实际控制人之间的股权关系

截至本报告书签署日，世纪华通产权及控制关系图如下：



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 12 月 31 日，上市公司前十大股东持股情况如下：

排名	股东名称	持股数量（万股）	占总股本比例（%）
1	浙江华通控股集团有限公司	43,680.00	18.71%
2	邵恒	30,479.63	13.05%
3	王佶	25,466.55	10.91%
4	上海菁尧投资中心（有限合伙）	19,343.95	8.29%
5	永丰国际集团（香港）有限公司	16,002.00	6.85%
6	上海华毓投资中心（有限合伙）	12,659.52	5.42%
7	汤奇青	9,587.65	4.11%
8	绍兴市上虞趣点投资合伙企业（有限合伙）	9,495.55	4.07%
9	绍兴市上虞鼎通投资合伙企业（有限合伙）	9,495.55	4.07%
10	上海华聪投资中心（有限合伙）	4,298.66	1.84%
	小　　计	**180,509.05**	**77.31%**

（二）公司控股股东情况

截至本报告书签署日，华通控股持有上市公司普通股 43,680.00 万股，占总股本的比例为 18.71%，为上市公司之控股股东。其基本情况如下：

公司名称	浙江华通控股集团有限公司
企业性质	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
注册地址	浙江省绍兴市上虞区经济开发区人民西路 439 号
法定代表人	王苗通
注册资本	5,000 万元
成立日期	2001 年 2 月 19 日
统一社会信用代码	913306047266246721
经营范围	项目投资及经营管理；塑料制品、金属制品加工、销售；进出口业务；金属材料销售。

（三）公司实际控制人情况

截至本报告书签署日，华通控股持有上市公司普通股 43,680.00 万股，占总股本的比例为 18.71%，为上市公司之控股股东；鼎通投资持有上市公司 9,495.55 万股，占总股本的比例为 4.07%；王苗通直接持有上市公司 3,570.43 万股，占总股本的比例为 1.53%；王娟珍直接持有上市公司 405.25 万股，占总股本的比例为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

0.17%。王苗通、王娟珍为夫妻关系，华通控股为王苗通、王娟珍分别持有 90%股权、10%股权的公司，鼎通投资为华通控股、王苗通持有 100%权益的合伙企业。

因此，上市公司实际控制人王苗通及其一致行动人华通控股、鼎通投资、王娟珍直接和间接持有上市公司 24.48%的股权，为上市公司的实际控制人。

王苗通，男，中国籍，未取得其他国家或地区居留权，身份证号 33062219570629****，住所：浙江省绍兴市上虞区百官街道金通华府，通讯地址：浙江省绍兴市上虞区越爱路**号。

王娟珍，女，中国籍，未取得其他国家或地区居留权，身份证号：33068219600928****，住所：浙江省绍兴市上虞区百官街道金通华府，通讯地址：浙江省绍兴市上虞区越爱路**号。

七、公司最近三年行政处罚或者刑事处罚情况

截至本报告书签署日，本公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，最近三年内也未受到过任何行政处罚或者刑事处罚。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第三节　交易对方情况

一、交易对方总体情况

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方为盛跃网络的全体股东，具体如下表所示：

序号	交易对方	持有标的公司股权比例
1	曜瞿如	15.87%
2	林芝腾讯	11.83%
3	宁波盛杰	9.83%
4	上虞吉运盛	7.93%
5	道颖投资	7.93%
6	华侨城资本	6.81%
7	上虞熠诚	5.00%
8	上虞吉仁	5.00%
9	上海华璨	4.06%
10	国华人寿	3.96%
11	上海馨村	3.21%
12	上虞砾颐	2.61%
13	珠海鸿泰盈	2.37%
14	珠海鸿瀚	2.29%
15	朴华锦岚	2.18%
16	上海嘉琴	1.19%
17	歌斐资产-创世华盛私募基金	1.11%
18	宁波公佑	1.09%
19	詹弘	1.05%
20	殊一投资	1.03%
21	领瑞鑫慧	0.79%
22	钧成投资	0.79%
23	子于投资	0.50%
24	中投盛灿	0.34%
25	若荟投资	0.34%
26	凤凰盛达	0.26%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

27	紫荆明曜	0.24%
28	盛世互联	0.22%
29	苏州君骏德	0.17%
合计		**100.00%**

二、交易对方详细情况

（一）曜瞿如

1、基本情况

企业名称	上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	浙江华通控股集团有限公司
企业住所	中国（上海）自由贸易试验区富特北路211号302部位368室
成立日期	2015年8月11日
认缴出资	150,400万元
统一社会信用代码	91310000351106691T
经营范围	从事网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，企业管理，商务信息咨询，财务咨询，市场营销策划，会务服务，电子商务（不得从事增值电信、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）

2、历史沿革

（1）2015 年 8 月，设立

2015 年 8 月 4 日，李晔希与王锦华以货币方式出资 100 万元设立曜瞿如。同日，李晔希与王锦华签订了《上海曜瞿如投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，李晔希作为普通合伙人认缴出资 90 万元，王锦华作为有限合伙人认缴出资 10 万元。

2015 年 8 月 11 日，上海市工商行政管理局自由贸易试验区分局向曜瞿如核发了《营业执照》。

曜瞿如设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1	李晔希	普通合伙人	90	90%
2	王锦华	有限合伙人	10	10%
	合计		**100**	**100%**

（2）2015 年 11 月，合伙人变更

2015 年 11 月 27 日，曜瞿如作出合伙人会议决议，同意华通控股作为普通合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 1 万元；同意华安未来资产管理（上海）有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 99 万元；同意李晔希与王锦华退出曜瞿如。

同日，曜瞿如各合伙人签订了新的《上海曜瞿如投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2015 年 11 月 30 日，上海市工商行政管理局自由贸易试验区分局向曜瞿如换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，曜瞿如各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	**合伙人**	**合伙人类型**	**认缴金额**	**出资比例**
1	华通控股	普通合伙人	1	1%
2	华安未来资产管理（上海）有限公司	有限合伙人	99	99%
	合计		**100**	**100%**

（3）2017 年 3 月，增加合伙人并新增出资

2017 年 3 月 1 日，曜瞿如作出合伙人会议决议，同意王佶作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 75,000 万元；同意邵恒作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 75,000 万元；同意上海砾游作为普通合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 100 万元；同意华通控股作为普通合伙人，认缴出资额增至 150,000 万元；同意华安未来资产管理（上海）有限公司退出曜瞿如；曜瞿如的认缴出资总额由 100 万元增至 300,100 万元。

同日，曜瞿如各合伙人签订了新的《上海曜瞿如投资合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》。

2017 年 3 月 28 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局向曜瞿如

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，曜瞿如各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	华通控股	普通合伙人	150,000	49.98%
2	上海砾游	普通合伙人	100	0.03%
3	王佶	有限合伙人	75,000	24.99%
4	邵恒	有限合伙人	75,000	24.99%
	合计		**300,100**	**100%**

（4）2017 年 11 月，增加合伙人并新增出资及更名

2017 年 8 月 8 日，曜瞿如作出合伙人会议决议，同意国华人寿作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 300,000 万元；同意道颖投资作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 200,000 万元；同意歌斐资产作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 148,000 万元；同意珠海鸿瀚作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 130,000 万元；同意上海馨村作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 81,000 万元；同意上海华璨作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 80,000 万元；同意朴华锦岚作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 50,000 万元；同意上海嘉琴作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 30,000 万元；同意宁夏砾颐作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 451,000 万元；同意华通控股作为普通合伙人，认缴出资额增至 150,200 万元；同意上海砾游作为普通合伙人，认缴出资额增至 200 万元；同意将合伙企业的名称由上海曜瞿如投资合伙企业（有限合伙）变更为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）；曜瞿如的总认缴出资额由 300,100 万元增至 1,770,400 万元。

同日，曜瞿如各合伙人签订了新的《上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》。

2017 年 11 月 15 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局向曜瞿如换发了变更后的《营业执照》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次变更完成后，曜瞿如各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	华通控股	普通合伙人	150,200	8.48%
2	上海砾游	普通合伙人	200	0.01%
3	王佶	有限合伙人	75,000	4.24%
4	邵恒	有限合伙人	75,000	4.24%
5	国华人寿	有限合伙人	300,000	16.95%
6	道颖投资	有限合伙人	200,000	11.30%
7	歌斐资产	有限合伙人	148,000	8.36%
8	珠海鸿翰	有限合伙人	130,000	7.34%
9	上海馨村	有限合伙人	81,000	4.58%
10	上海华璨	有限合伙人	80,000	4.52%
11	朴华锦岚	有限合伙人	50,000	2.82%
12	上海嘉琴	有限合伙人	30,000	1.69%
13	宁夏砾颐	有限合伙人	451,000	25.47%
	合计		**1,770,400**	**100%**

（5）2018 年 2 月，合伙权益份额转让及减少合伙人、减少出资

2017 年 12 月 18 日，曜瞿如作出合伙人会议决议，同意华通控股向上虞通捷转让其持有的曜瞿如合伙权益份额共计 150,000 万元；同意上海砾游向华通控股转让其持有的曜瞿如合伙权益份额共计 200 万元并退出曜瞿如；同意王佶向上虞吉运盛转让其持有的曜瞿如合伙权益份额共计 75,000 万元；同意邵恒向宁波盛杰转让其持有的曜瞿如合伙权益份额共计 75,000 万元；同意宁夏砾颐向上虞砾颐转让其持有的曜瞿如合伙权益份额共计 152,500 万元；同意宁夏砾颐退出曜瞿如并退还其实缴出资额 298,500 万元对应的财产份额；曜瞿如的总认缴出资额由 1,770,400 万元减至 1,471,900 万元。

同日，曜瞿如各合伙人签订了新的《上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》。

2018 年 2 月 28 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局向曜瞿如换发了变更后的《营业执照》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次变更完成后，曜瞿如各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	华通控股	普通合伙人	400	0.03%
2	上虞通捷	有限合伙人	150,000	10.19%
3	上虞吉运盛	有限合伙人	75,000	5.10%
4	宁波盛杰	有限合伙人	75,000	5.10%
5	国华人寿	有限合伙人	300,000	20.38%
6	道颖投资	有限合伙人	200,000	13.59%
7	歌斐资产	有限合伙人	148,000	10.06%
8	珠海鸿翰	有限合伙人	130,000	8.83%
9	上海馨村	有限合伙人	81,000	5.50%
10	上海华璨	有限合伙人	80,000	5.44%
11	朴华锦岚	有限合伙人	50,000	3.40%
12	上海嘉琴	有限合伙人	30,000	2.04%
13	上虞砾颐	有限合伙人	152,500	10.36%
	合计		**1,471,900**	**100%**

（6）2018 年 8 月，除上虞通捷之外的其他有限合伙人退伙并减少出资额

2018 年 8 月 10 日，曜瞿如全体合伙人作出决议，同意吉运盛、宁波盛杰、国华人寿、道颖投资、歌斐资产、珠海鸿翰、上海馨村、上海华璨、朴华锦岚、上海嘉琴、上虞砾颐退出曜瞿如并退还其实缴出资对应的财产份额；曜瞿如的总认缴出资额由 1,471,900 万元减至 150,400 万元。同日，曜瞿如全体合伙人签署了《退伙协议》，并由华通控股与上虞通捷签署了新的《上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》。

2018 年 8 月 24 日，曜瞿如在中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局办理完成本次工商变更。

本次变更完成后，曜瞿如各合伙人出资及出资比例情况如下：

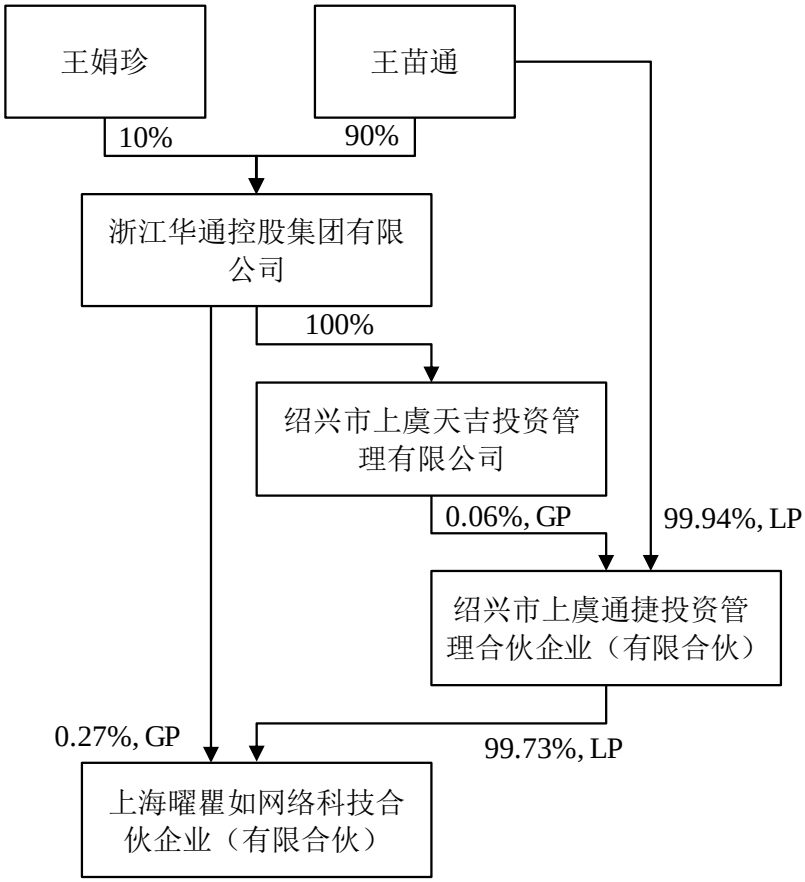
单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	华通控股	普通合伙人	400	0.27%
2	上虞通捷	有限合伙人	150,000	99.73%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
	合计		**150,400**	**100%**

3、产权及控制关系



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，曜瞿如无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，曜瞿如自 2015 年 8 月 11 日设立起，主要从事股权投资及相关信息咨询服务。

6、最近两年主要财务指标

曜瞿如最近两年经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	2,275,405.43	360,000.00
总负债	529,129.27	0.00
净资产	1,746,276.17	360,000.00
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	-	-
利润总额	-24,123.83	0.00
净利润	-24,123.83	0.00

7、主要合伙人的基本情况

曜瞿如共有 1 名普通合伙人和 1 名有限合伙人，其普通合伙人系华通控股，有限合伙人系上虞通捷。

（1）华通控股

① 基本情况

公司名称	浙江华通控股集团有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	王苗通
公司住所	绍兴市上虞区经济开发区人民西路439号
成立日期	2001年2月19日
注册资本	5,000万元
统一社会信用代码	913306047266246721
经营范围	项目投资及经营管理；塑料制品、金属制品加工、销售；进出口业务；金属材料销售。（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）

② 历史沿革

A、2001 年 2 月，设立

2001 年 2 月 12 日，王苗通与王娟珍以货币方式出资 500 万元设立浙江华通模塑科技有限公司，其中王苗通出资 450 万元，王娟珍出资 50 万元。

2001 年 2 月 19 日，浙江华通模塑科技有限公司取得了《营业执照》。

浙江华通模塑科技有限公司成立时的出资金额和股权比例情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	王苗通	450	90%
2	王娟珍	50	10%
	合计	**500**	**100%**

B、2002 年 10 月，增资

2002 年 10 月 28 日，浙江华通模塑科技有限公司全体股东通过增资决议，同意将公司注册资本由 500 万元增至 3,000 万元，其中王苗通出资 2,250 万元，王娟珍出资 250 万元。

2002 年 10 月 31 日，浙江华通模塑科技有限公司就本次增资办理完成了工商变更登记。

本次增资完成后，浙江华通模塑科技有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	王苗通	2,700	90%
2	王娟珍	300	10%
	合计	**3,000**	**100%**

C、2003 年 8 月，增资及更名

2003 年 8 月 1 日，浙江华通模塑科技有限公司股东会通过决议，同意将公司注册资本由 3,000 万元增至 5,000 万元，其中王苗通出资 1,800 万元，王娟珍出资 200 万元；同意变更公司名称为浙江华通控股集团有限公司。

2003 年 8 月 8 日，华通控股就本次增资办理完成了工商变更登记。

本次变更完成后，华通控股各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	王苗通	4,500	90%
2	王娟珍	500	10%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
	合计	**5,000**	**100%**

D、2010 年 6 月，股权转让

2010 年 5 月 31 日，华通控股股东会通过决议，同意王娟珍将其持有的 10%股权转让给王一锋。

2010 年 6 月 30 日，华通控股就本次转让办理完成了工商变更登记。

本次变更完成后，华通控股各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	王苗通	4,500	90%
2	王一锋	500	10%
	合计	**5,000**	**100%**

E、2017 年 3 月，股权转让

2017 年 3 月 1 日，华通控股股东会通过决议，同意王一锋将其持有的 10%股权转让给王娟珍。

2017 年 3 月 1 日，华通控股就本次转让办理完成了工商变更登记。

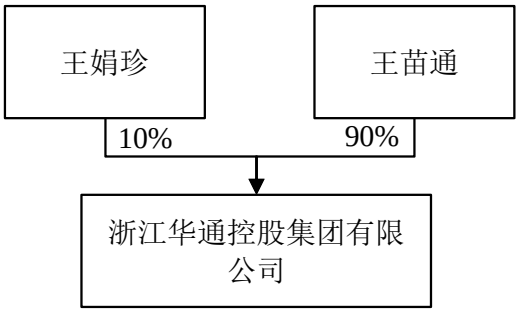
本次变更完成后，华通控股各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	王苗通	4,500	90%
2	王娟珍	500	10%
	合计	**5,000**	**100%**

③ 产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除曜瞿如、上虞通捷、绍兴上虞天吉投资管理有限公司外，华通控股主要下属企业情况如下：

企业名称	注册地	出资额	持股比例	经营范围
浙江全世通创业投资有限公司	中国	10,000 万元	99.00%	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构
绍兴上虞金汇小额贷款股份有限公司	中国	15,000 万元	25.00%	办理各项小额贷款；办理小企业发展、管理、财务咨询服务
绍兴市上虞金通置业有限公司	中国	200 万元	50.00%	房地产开发、租赁服务；基础设施、建筑工程的承包施工
浙江全世通模塑有限公司	中国	100 万美元	70.00%	橡塑件、金属件加工
绍兴市上虞金盾华通房地产开发有限公司	中国	200 万元	50.00%	房地产开发销售。基础设施建设工程承包
绍兴市上虞鼎通投资合伙企业（有限合伙）	中国	1,000 万元	10.00%	项目投资及经营管理；计算机软硬件、通讯设备的技术开发、销售，信息咨询（除证券、期货、金融信息）；电脑图文设计，企业策划服务。

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，华通控股最近三年主要从事股权投资及经营管理业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

华通控股最近两年经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	1,657,960.64	1,024,491.30
总负债	1,169,826.09	603,738.01
净资产	488,134.55	420,753.29
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	349,342.30	345,791.38
利润总额	72,786.48	38,908.01
净利润	55,143.69	30,237.06

（2）上虞通捷

① 基本情况

企业名称	绍兴市上虞通捷投资管理合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	绍兴上虞天吉投资管理有限公司
企业住所	浙江省绍兴市上虞区曹娥街道世邦万祥城商务楼 0811 办公室
成立日期	2017 年 4 月 20 日
认缴出资	150,100 万元
统一社会信用代码	91330604MA29BJ9U33
经营范围	电信和其他信息传输服务业、文化娱乐业、游戏业、电竞业、影视业等行业的投资管理及咨询服务。（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）

② 出资结构

上虞通捷出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	绍兴上虞天吉投资管理有限公司	普通合伙人	85	0.06%
2	王苗通	有限合伙人	150,015	99.94%
	合计		**150,100**	**100%**

（二）林芝腾讯

1、基本情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司名称	林芝腾讯科技有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	任宇昕
公司住所	西藏林芝市巴宜区八一镇林芝市生物科技产业园 202-3
成立日期	2015 年 10 月 26 日
注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	91540400MA6T10MD6L
经营范围	计算机软硬件技术开发、销售；经济信息咨询、企业管理咨询；国内贸易；投资兴办实业。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

2015 年 10 月 14 日，深圳市腾讯产业投资基金有限公司以货币方式出资 10,000 万元设立林芝腾讯。

2015 年 10 月 26 日，林芝市工商行政管理局向林芝腾讯核发了《营业执照》。

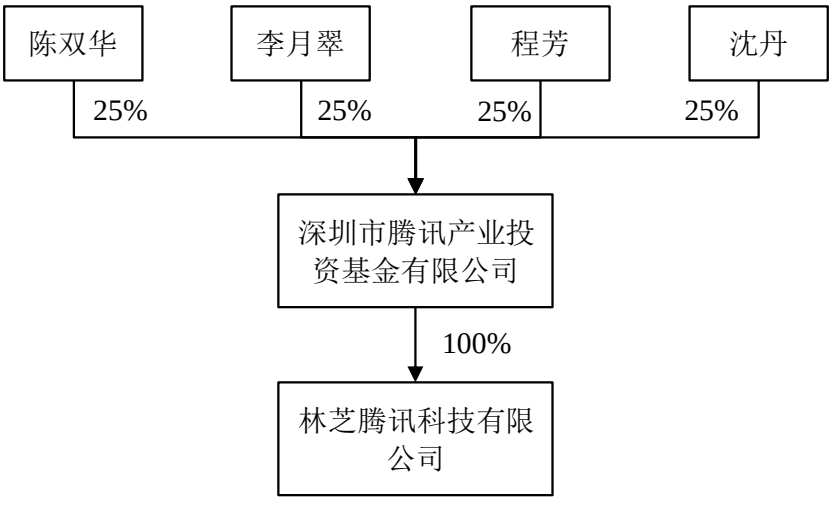
林芝腾讯成立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	深圳市腾讯产业投资基金有限公司	10,000	100%

截至本报告书签署日，林芝腾讯注册资本和股权比例未发生变化。

3、产权及控制关系



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，林芝腾讯主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	经营范围
北京卓意麦斯科技有限公司	中国	500 万元	100.00%	开发、生产计算机软件；提供技术服务、技术培训、技术咨询、技术转让；销售自产产品
云南腾云信息产业有限公司	中国	10,000 万元	51.00%	信息服务、计算机软硬件、信息咨询、企业管理等
海南大圣娱乐有限公司	中国	1,250 万元	48.40%	广播电视视节目制作发行,信息网络经营演出剧（节）目、表演；文化艺术活动交流策划；互联网文化服务；经纪人业务；互联网信息服务；网络游戏相关产品销售；第二类增值电信业务；互联网领域内的技术开发、技术转让、技术咨询及技术服务；计算机软件及辅助设备的零售；广告设计、制作、代理及发布；网络游戏相关产品销售；会议会展服务；公关活动策划及咨询,日用百货销售。
北京腾康汇医科技有限公司	中国	311.67 万元	39.71%	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；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）；企业管理咨询；企业策划；市场调查；设计、制作、代理、发布广告；医院管理（不含诊疗活动）；医学研究（不含诊疗服务）；健康管理（须经审批的诊疗活动除外）；健康咨询（须经审批的诊疗活动除外）；经济贸易咨询。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，林芝腾讯自 2015 年 10 月 26 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

林芝腾讯最近两年经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	241,095.87	157,435.02
总负债	158,845.53	165,590.91
净资产	82,250.34	-8,155.89
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	-	-
利润总额	112,005.14	-7,748.87
净利润	101,085.38	-8,155.89

（三）宁波盛杰

1、基本情况

企业名称	宁波盛杰股权投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	无锡七酷一村投资管理有限公司
企业住所	浙江省宁波市大榭开发区永丰路 128 号 26 幢 112-4 室
成立日期	2017 年 5 月 26 日
认缴出资	200,780 万元
统一社会信用代码	91330201MA2917HNXY
经营范围	股权投资及相关信息咨询服务。（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）

2、历史沿革

（1）2017 年 5 月，设立

2017 年 5 月 19 日，无锡酬信投资有限公司与邵恒以货币方式出资 75,000 万元设立宁波盛杰。同日，无锡酬信投资有限公司与邵恒签订了《宁波盛杰股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，无锡酬信投资有限公司作为普通合伙人认缴出资 100 万元，邵恒作为有限合伙人认缴出资 74,900 万元。

2017 年 5 月 26 日，宁波市市场监督管理局向宁波盛杰核发了《营业执照》。

宁波盛杰设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1	无锡酬信投资有限公司	普通合伙人	100	0.13%
2	邵恒	有限合伙人	74,900	99.87%
	合计		**75,000**	**100%**

（2）2018 年 8 月，入伙及增资

2018 年 8 月，宁波盛杰作出合伙人会议决议，同意无锡七酷一村投资管理有限公司作为普通合伙人入伙宁波盛杰，认缴出资 100 万元；同意歌斐资产（代表创世如盛 A 号基金、创世如盛 B 号基金、创世如盛 C 号基金）作为有限合伙人入伙宁波盛杰，认缴出资 125,680 万元；同意宁波盛杰认缴出资总额由 75,000 万元增至 200,780 万元。

同日，宁波盛杰合伙人签订了新的《宁波盛杰股权投资合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》。

2018 年 8 月 28 日，宁波盛杰就本次变更办理完成了工商变更登记。

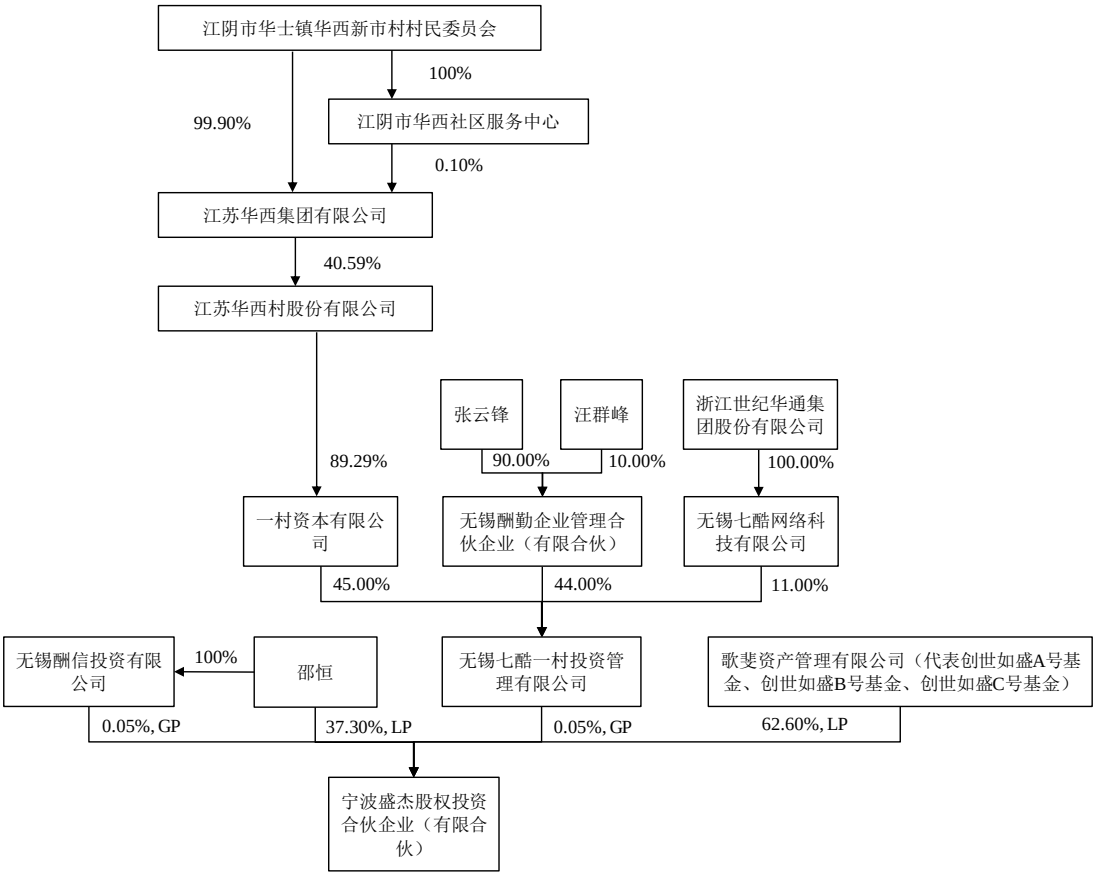
本次变更完成后，宁波盛杰各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	**合伙人**	**合伙人类型**	**认缴金额**	**出资比例**
1	无锡酬信投资有限公司	普通合伙人	100	0.05%
2	无锡七酷一村投资管理有限公司	普通合伙人	100	0.05%
3	邵恒	有限合伙人	74,900	37.30%
4	歌斐资产（代表创世如盛 A 号基金、创世如盛 B 号基金、创世如盛 C 号基金）	有限合伙人	125,680	62.60%
	合计		**200,780**	**100%**

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，宁波盛杰无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，宁波盛杰自 2017 年 5 月 26 日设立起，主要从事股权投资业务。

6、最近两年主要财务指标

宁波盛杰系 2017 年 5 月设立的企业，无 2016 年度财务数据，宁波盛杰自企业设立日起至 2017 年 12 月 31 日的财务数据列示如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日
总资产	75,000.00
总负债	37.52

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

净资产	74,962.48
	2017 年 5 月 26 日至 2017 年 12 月 31 日
营业收入	-
利润总额	-37.52
净利润	-37.52

7、主要合伙人的基本情况

宁波盛杰共有 2 名普通合伙人和 2 名有限合伙人，其普通合伙人系无锡酬信投资有限公司及无锡七酷一村投资管理有限公司，有限合伙人系邵恒及歌斐资产（代表创世如盛 A 号基金、创世如盛 B 号基金、创世如盛 C 号基金）。

（1）无锡酬信投资有限公司

① 基本情况

公司名称	无锡酬信投资有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人独资）
法定代表人	邵恒
公司住所	无锡市新吴区菱湖大道111号无锡软件园海豚座D幢506
成立日期	2016年9月23日
注册资本	10,000万元
统一社会信用代码	91320214MA1MURRP2L
经营范围	利用自有资金对外投资，企业管理服务。（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）

② 历史沿革

2016 年 9 月 20 日，邵恒以货币方式出资 10,000 万元设立无锡酬信投资有限公司。

2016 年 9 月 23 日，无锡市新吴区市场监督管理局向无锡酬信投资有限公司核发了《营业执照》。

无锡酬信投资有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

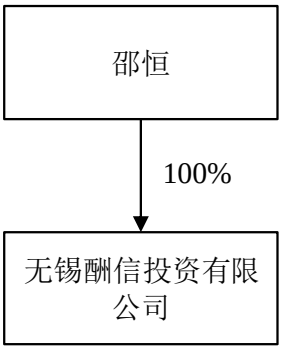
单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	邵恒	10,000	100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，无锡酬信投资有限公司出资金额和股权比例未发生变化。

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除宁波盛杰外，无锡酬信投资有限公司主要下属企业情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
深圳市华誉教育投资中心（有限合伙）	中国	3,600 万元	27.78%	教育投资（具体项目另行申报）；创业投资业务；教育投资咨询、投资咨询（以上均不含限制项目）
食匠网络科技有限公司	中国	6,279.31 万元	27.78%	计算机网络及软件的技术研发、技术服务、技术支持

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，无锡酬信投资有限公司自 2016 年 9 月 23 日设立起，主要从事股权投资业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

无锡酬信投资有限公司系 2016 年 9 月设立的公司，其自企业设立日起至

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 12 月 31 日的财务数据列示如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	1,100.00	-
总负债	0.01	-
净资产	1,100.00	-
	2017 年度	**2016 年 9 月 23 日至 2016 年 12 月 31 日**
营业收入	-	-
利润总额	-0.01	-
净利润	-0.01	-

（2）无锡七酷一村投资管理有限公司

① 基本情况

公司名称	无锡七酷一村投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司
法定代表人	汪群峰
公司住所	无锡惠山经济开发区智慧路5号北1901-1室
成立日期	2016年11月18日
注册资本	1,000万元
统一社会信用代码	91320214MA1N0D2M8D
经营范围	投资管理；利用自有资产对外投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 历史沿革

2016 年 11 月 10 日，一村资本有限公司、无锡酬勤企业管理合伙企业（有限合伙）、七酷网络以货币方式出资 1,000 万元设立无锡酬信投资有限公司。其中一村资本有限公司出资 450 万元、无锡酬勤企业管理合伙企业（有限合伙）出资 440 万元、七酷网络出资 110 万元。

2016 年 11 月 18 日，无锡市新吴区市场监督管理局向无锡七酷一村投资管理有限公司核发了《营业执照》。

无锡七酷一村投资管理有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

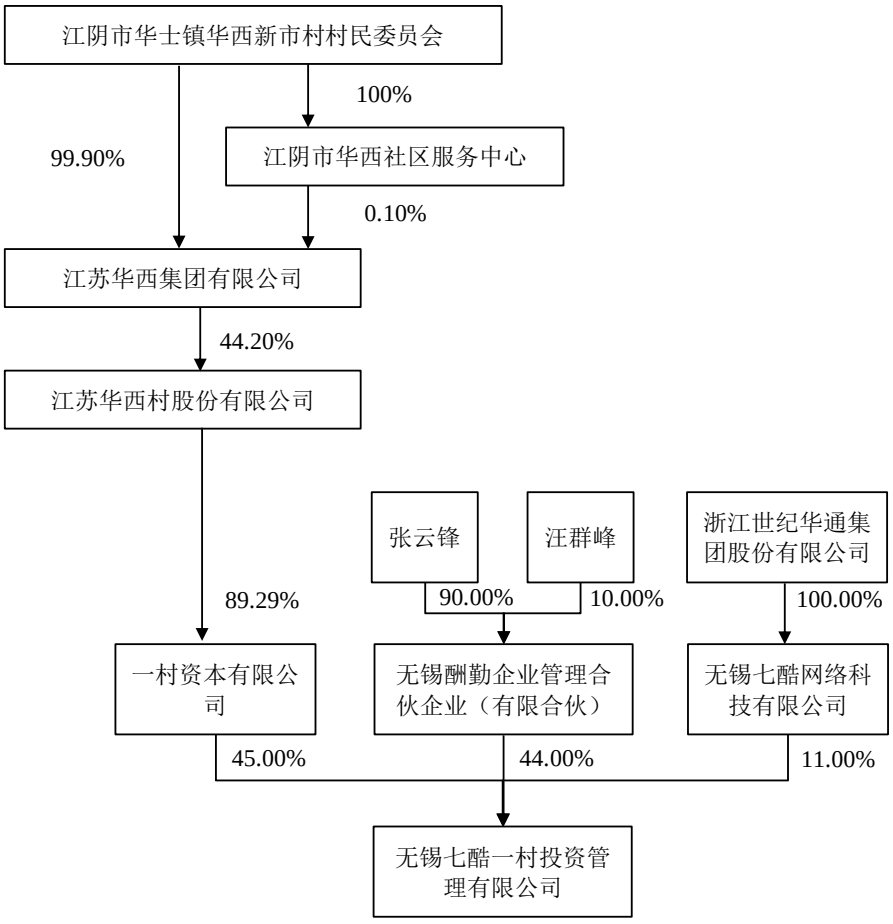
单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	一村资本有限公司	450	45%
2	无锡酬勤企业管理合伙企业（有限合伙）	440	44%
3	七酷网络	110	11%
	合计	**1,000**	**100%**

截至本报告书签署日，无锡七酷一村投资管理有限公司出资金额和股权比例未发生变化。

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除宁波盛杰外，无锡七酷一村投资管理有限公司主要下属企业情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
无锡七酷音乐投资中心（有限合伙）	中国	8,810 万元	0.11%（GP）	股权投资
无锡联合并购产业基金合伙企业（有限合伙）	中国	60,000 万元	1.67%（GP）	股权投资

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，无锡七酷一村投资管理有限公司自 2016 年 11 月 18 日设立起，主要从事股权投资业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

无锡七酷一村投资管理有限公司系 2016 年 11 月设立的公司，其自公司设立日起至 2017 年 12 月 31 日经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	548.70	-
总负债	-	-
净资产	548.70	-
	2017 年度	**2016 年 11 月 18 日至 2016 年 12 月 31 日**
营业收入	-	-
利润总额	-101.30	-
净利润	-101.30	-

（3）邵恒

姓名	邵恒
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	32021119850310****
住所	江苏省无锡市滨湖区蠡湖街道陈庄社区柏树下*号
通讯地址	江苏省无锡市新区菱湖大道*号无锡软件园海豚座*栋*楼
其他国家或者地区的居留权	无

（4）歌斐资产——创世如盛 A 号基金、创世如盛 B 号基金、创世如盛 C 号基金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 基本情况

关于歌斐资产的基本情况，请参见本节“二、交易对方详细情况/（十七）歌斐资产-创世华盛私募基金/1、歌斐资产/（1）基本情况”。

② 出资结构

歌斐资产作为基金管理人设立“创世如盛 A 号基金”、“创世如盛 B 号基金”及“创世如盛 C 号基金”，并代表其出资宁波盛杰。

根据歌斐资产提供的《创世如盛 A 号私募基金基金合同》、《创世如盛 B 号私募基金基金合同》、《创世如盛 C 号私募基金基金合同》，上述基金的出资人情况如下：

A、创世如盛 A 号基金份额持有人及持有份额

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
1	毕光明	500
2	郭宇凡	250
3	韩滨环	200
4	侯建厂	500
5	黄葵	500
6	黄永嘉	500
7	梁金华	250
8	刘宪生	500
9	茆春波	500
10	钱力兰	500
11	史文红	500
12	王国英	300
13	徐秀贤	200
14	徐祖媛	500
15	杨信兴	330
16	叶东风	500
17	俞斌	500
18	袁红娣	500
19	云涌	250

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
20	张传霞	500
21	张丹祺	500
22	章建英	720
23	施剑	1,000
24	招改	400
25	周广法	500
26	周立	500
27	朱秋芬	500
28	包辰飞	500
29	卞林元	250
30	蔡诗琪	500
31	蔡耀煌	500
32	曹虹萍	500
33	陈超	400
34	陈贺	400
35	陈金良	500
36	陈小微	400
37	陈月娟	500
38	邓志函	500
39	丰平	500
40	付晓光	500
41	顾建萍	500
42	顾燕飞	600
43	韩小芬	500
44	何军芳	800
45	何勇	500
46	贺莉霞	500
47	侯建平	530
48	黄国洲	500
49	黄慧珍	500
50	季丹扬	500
51	蒋婷	500
52	蒋万建	400

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
53	金其红	500
54	李杰	500
55	李起明	500
56	李雪梅	500
57	林笑霞	500
58	凌秀忠	580
59	刘红华	400
60	刘佳	500
61	刘薇	500
62	卢赞	400
63	罗玉笑	500
64	马红芸	200
65	茅海燕	400
66	孟广虎	500
67	南京华泰基础建设开发有限公司	400
68	倪代兴	500
69	倪丽虹	400
70	倪士超	500
71	欧备	500
72	彭练英	580
73	齐方	500
74	钱霞菲	500
75	钱振青	500
76	邵忆平	570
77	沈涛	700
78	沈艳	500
79	沈英	400
80	盛迎春	700
81	苏仰望	500
82	孙木珍	500
83	孙玉芬	500
84	谭燮康	500
85	唐文	300

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
86	涂进瑛	500
87	王俊杰	250
88	王强	300
89	王文君	500
90	王幼思	400
91	王振芳	500
92	威海源丰投资咨询有限公司	300
93	魏晓文	500
94	吴凯	500
95	吴美兰	200
96	谢阿芳	500
97	谢带新	500
98	谢佩媛	940
99	须春敏	400
100	徐荐瑞	500
101	徐文清	500
102	徐晓虎	300
103	许书华	200
104	许小妹	500
105	严淑华	600
106	易增芳	500
107	殷士军	500
108	尹承波	500
109	应向群	500
110	于金汕	150
111	张海涛	300
112	张磊	500
113	赵萱	560
114	郑新芳	500
115	郑艳	500
116	钟凌屹	500
117	重庆金仑工业股份有限公司	300
118	周克华	200

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
119	周天一	500
120	朱成顺	400
	合计	**56,010**

B、创世如盛 B 号基金份额持有人及持有份额

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
1	刘志	1,000
2	王彩蓉	1,200
3	包迪初	1,000
4	蔡艳嫦	1,100
5	陈力	1,000
6	陈园	1,000
7	范安容	1,000
8	高建红	800
9	高英	2,000
10	高忠陆	1,000
11	龚蔚	1,000
12	刘晓军	1,000
13	何永成	500
14	邱严杰	1,000
15	李坚	1,000
16	李丽新	2,000
17	邱霞	1,000
18	林小芬	800
19	刘萍	800
20	关静娴	1,000
21	刘宗和	500
22	石行超	1,000
23	金周	1,000
24	王艳莉	1,200
25	李玲娣	1,000
26	上海升力投资有限公司	1,000
27	沈红君	1,100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
28	张水华	1,000
29	史建生	1,100
30	宋招兴	1,000
31	苏锡英	1,200
32	王爱超	650
33	王建锋	1,000
34	王勤	1,000
35	王锡铭	1,000
36	孟明雯	1,000
37	文登奥文电机有限公司	1,000
38	奚洪涛	1,000
39	杨影	1,000
40	俞凤春	1,500
41	赵婕安	1,000
42	周荣良	2,000
43	朱雪萍	800
	合计	**45,250**

C、创世如盛 C 号基金份额持有人及持有份额

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
1	歌斐诺亚家族专享组合 1 号联接基金一期	3,110
2	歌斐诺亚家族专享组合 2 号联接基金一期	4,310
3	安徽建安投资基金有限公司	5,000
4	倪代兴	3,000
5	尹光华	4,000
6	袁少亭	5,000
	合计	**24,420**

歌斐诺亚家族专享组合 1 号联接基金一期、歌斐诺亚家族专享组合 2 号联接基金一期系由芜湖歌斐资产管理有限公司作为基金管理人，均于 2015 年 9 月 25 日成立，并均于 2015 年 10 月 27 日在中国证券投资基金业协会完成备案，备案基金编号分别为“S81689”、“S81692”。

（四）上虞吉运盛

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、基本情况

企业名称	绍兴上虞吉运盛商务信息咨询合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	上海吉赟企业管理有限公司
企业住所	浙江省绍兴市上虞区曹娥街道世邦万祥城商务楼 1017 办公室
成立日期	2017 年 8 月 7 日
认缴出资	75,100 万元
统一社会信用代码	91330604MA29D7P679
经营范围	电信和其他信息传输服务业、文化娱乐业、游戏业、电竞业、影视业等行业的投资咨询管理服务。（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）

2、历史沿革

2017 年 8 月 1 日，上海吉赟企业管理有限公司与王佶以货币方式出资 75,100 万元设立上虞吉运盛。同日，上海吉赟企业管理有限公司与王佶签订了《绍兴上虞吉运盛商务信息咨询合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，上海吉赟企业管理有限公司作为普通合伙人认缴出资 100 万元，王佶作为有限合伙人认缴出资 75,000 万元。

2017 年 8 月 7 日，绍兴市上虞区市场监督管理局向上虞吉运盛核发了《营业执照》。

上虞吉运盛设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

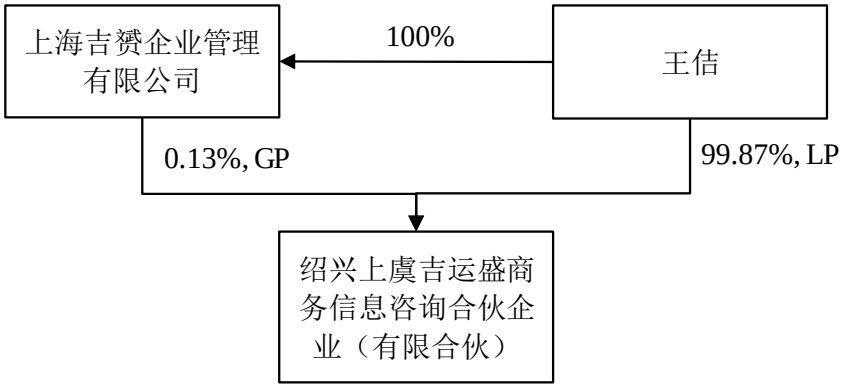
单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海吉赟企业管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.13%
2	王佶	有限合伙人	75,000.00	99.87%
	合计		**75,100.00**	**100%**

截至本报告书签署日，上虞吉运盛各合伙人出资及出资比例未发生变化。

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，上虞吉运盛无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，上虞吉运盛自 2017 年 8 月 7 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

上虞吉运盛系 2017 年 8 月设立的企业，无 2016 年度财务数据，上虞吉运盛自企业设立日起至 2017 年 12 月 31 日的财务数据列示如下（未经审计）：

单位：万元

项目	**2017 年 12 月 31 日**
总资产	75,000.00
总负债	-
净资产	75,000.00
	2017 年 8 月 7 日至 2017 年 12 月 31 日
营业收入	-
利润总额	-
净利润	-

7、主要合伙人的基本情况

上虞吉运盛共有 1 名普通合伙人和 1 名有限合伙人，其普通合伙人系上海吉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

赟企业管理有限公司，有限合伙人系王佶。

（1）上海吉赟企业管理有限公司

① 基本情况

公司名称	上海吉赟企业管理有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人独资）
法定代表人	赵骐
公司住所	上海市青浦区淀湖路10号2号楼J区305室
成立日期	2017年7月19日
注册资本	100万元
统一社会信用代码	91310118MA1JM16C5K
经营范围	企业管理咨询，财务咨询，商务咨询，会务服务，展览展示服务，计算机软硬件开发，计算机科技、信息科技领域内的技术咨询、技术开发、技术转让和技术服务。（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）

② 历史沿革

2017 年 7 月 13 日，王佶以货币方式出资 100 万元设立上海吉赟企业管理有限公司。

2017 年 7 月 19 日，上海市青浦区市场监督管理局向上海吉赟企业管理有限公司核发了《营业执照》。

上海吉赟企业管理有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

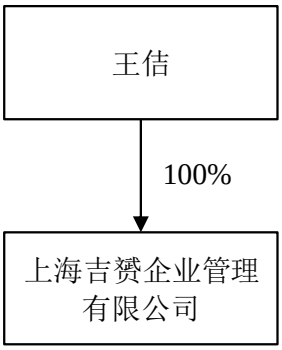
单位：万元

序号	**股东**	**认缴金额**	**持股比例**
1	王佶	100	100%

截至本报告书签署日，上海吉赟企业管理有限公司出资金额和股权比例未发生变化。

③ 产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除上虞吉运盛外，上海吉赟企业管理有限公司主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
绍兴上虞吉睿企业管理有限公司	中国	10 万元	50%	股权投资
绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司	中国	10 万元	50%	企业管理咨询
绍兴上虞吉曜商务信息咨询有限公司	中国	10 万元	50%	商务信息咨询
上海砾游投资管理有限公司	中国	10 万元	50%	股权投资
绍兴上虞坤鹏股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	150,000 万元	99.99%（GP）	股权投资
上海数龙计算机科技有限公司	中国	111,000 万元	99.99%	从事计算机科技领域内技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，上海吉赟企业管理有限公司自 2017 年 7 月 19 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

上海吉赟企业管理有限公司系 2017 年 7 月设立的公司，无 2016 年度财务数据，上海吉赟企业管理有限公司自公司设立日起至 2017 年 12 月 31 日的财务数据列示如下（未经审计）：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日
总资产	56,791.89
总负债	56,791.89
净资产	-
	2017 年 7 月 19 日至 2017 年 12 月 31 日
营业收入	-
利润总额	-
净利润	-

（2）王佶

姓名	王佶
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	33010219710626****
住所	上海市中春路*弄*号
通讯地址	上海市桂平路*号*座*楼
其他国家或者地区的居留权	无

（五）道颖投资

1、基本情况

企业名称	上海道颖投资管理中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	上海鼎慕投资管理有限公司
企业住所	上海市崇明区横沙乡富民支路 58 号 A1-4799 室（上海横泰经济开发区）
成立日期	2016 年 3 月 11 日
认缴出资	205,426 万元
统一社会信用代码	91310230MA1JX86T3W
经营范围	投资管理、咨询，实业投资，企业管理咨询，经济信息咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

2、历史沿革

（1）2016 年 3 月，设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 3 月 8 日，上海鼎慕投资管理有限公司与朱胡贝以货币方式出资 100 万元设立道颖投资。同日，上海鼎慕投资管理有限公司与朱胡贝签订了《上海道颖投资管理中心（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，上海鼎慕投资管理有限公司作为普通合伙人认缴出资 1 万元，朱胡贝作有为限合伙人认缴出资 99 万元。

2016 年 3 月 11 日，上海市崇明县市场监管局向道颖投资核发了《营业执照》。

道颖投资设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海鼎慕投资管理有限公司	普通合伙人	1	1%
2	朱胡贝	有限合伙人	99	99%
	合计		**100**	**100%**

（2）2016 年 3 月，合伙人变更及增加出资额

2016 年 3 月 24 日，道颖投资作出合伙人会议决议，同意朱胡贝将其出资额 99 万元转让给深圳中融丝路资产管理有限公司；道颖投资出资额由 100 万元增至 21,101 万元，新增出资额由深圳中融丝路资产管理有限公司认缴。

同日，道颖投资各合伙人签订了新的《上海道颖投资管理中心（有限合伙）合伙协议》。

2016 年 3 月 30 日，上海市崇明县市场监管局向道颖投资换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，道颖投资各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海鼎慕投资管理有限公司	普通合伙人	1	0.0047%
2	深圳中融丝路资产管理有限公司	有限合伙人	21,100	99.9953%
	合计		**21,101**	**100%**

（3）2017 年 4 月，合伙人变更及增加出资额

2017 年 3 月 13 日，道颖投资作出合伙人会议决议，同意深圳中融丝路资产管理有限公司退伙；同意中融国际信托有限公司（代表“中融-助金 166 号”集

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合资金信托计划）作为有限合伙人入伙，认缴出资额为 205,425 万元；道颖投资出资额由 21,101 万元增至 205,426 万元。

同日，道颖投资各合伙人签订了新的《上海道颖投资管理中心（有限合伙）合伙协议》。

2017 年 4 月 6 日，上海市崇明区市场监管局向道颖投资换发了变更后的《营业执照》。

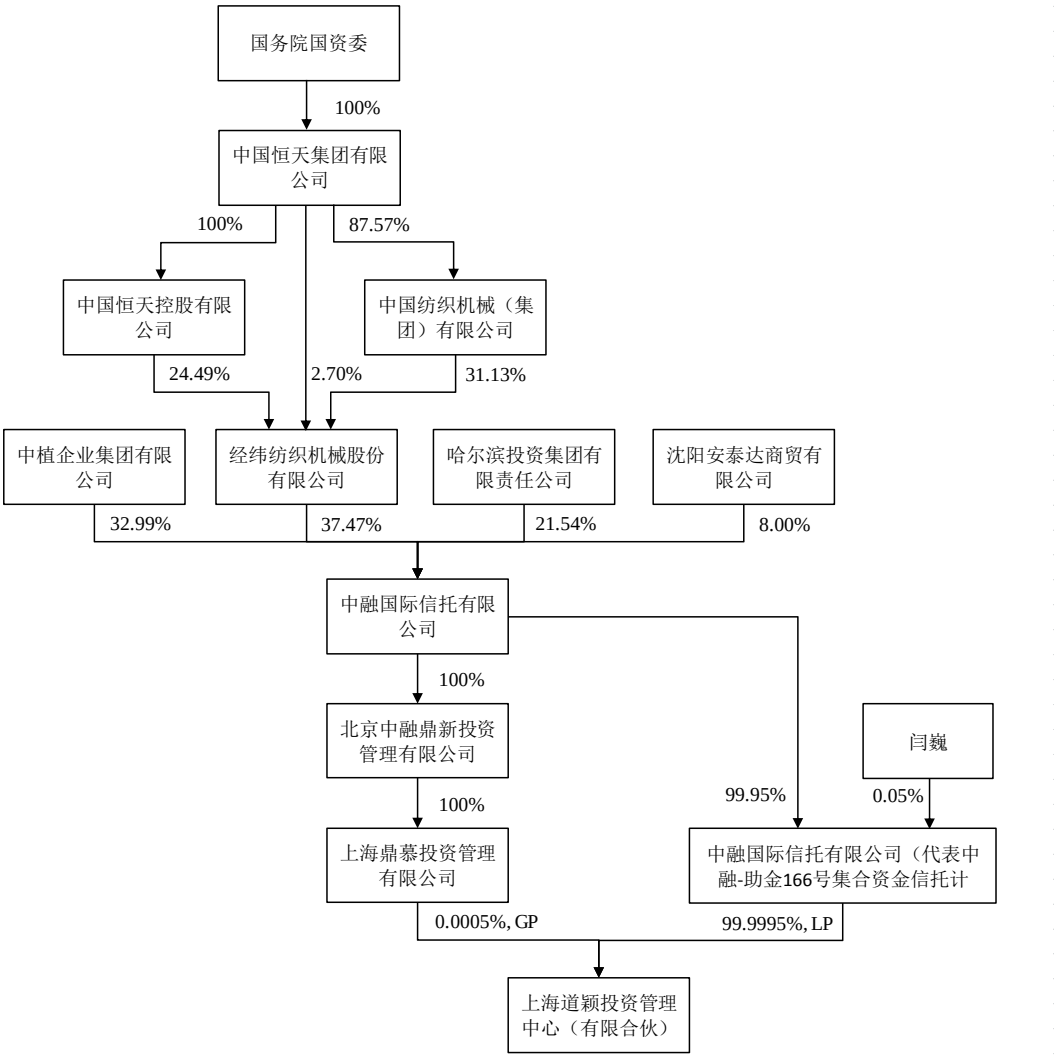
本次变更完成后，道颖投资各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海鼎慕投资管理有限公司	普通合伙人	1	0.0005%
2	中融国际信托有限公司（代表“中融-助金 166 号”集合资金信托计划）	有限合伙人	205,425	99.9995%
	合计		**205,426**	**100%**

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，道颖投资无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，道颖投资自设立起，主要从事股权投资业务。

6、最近两年主要财务指标

道颖投资系 2016 年 3 月设立的企业，其自企业设立日起至 2017 年 12 月 31 日的财务数据列示如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

总资产	205,431.28	-
总负债	-	-
净资产	205,431.28	-
	2017 年度	**2016 年 3 月 11 日至 2016 年 12 月 31 日**
营业收入	-	-
利润总额	6.28	-
净利润	6.28	-

7、主要合伙人的基本情况

（1）上海鼎慕投资管理有限公司

① 基本情况

公司名称	上海鼎慕投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	高远
公司住所	中国（上海）自由贸易试验区富特北路211号302部位368室
成立日期	2015年4月14日
注册资本	200万元
统一社会信用代码	91310115332577850M
经营范围	投资管理，投资咨询，企业管理咨询，资产管理，项目投资，接受金融机构委托从事金融信息技术外包，金融业务流程外包，金融知识流程外包。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 历史沿革

2015 年 4 月 10 日，北京中融鼎新投资管理有限公司以货币方式出资 200 万元设立上海鼎慕投资管理有限公司。

2015 年 4 月 14 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局向上海鼎慕投资管理有限公司核发了《营业执照》。

上海鼎慕投资管理有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

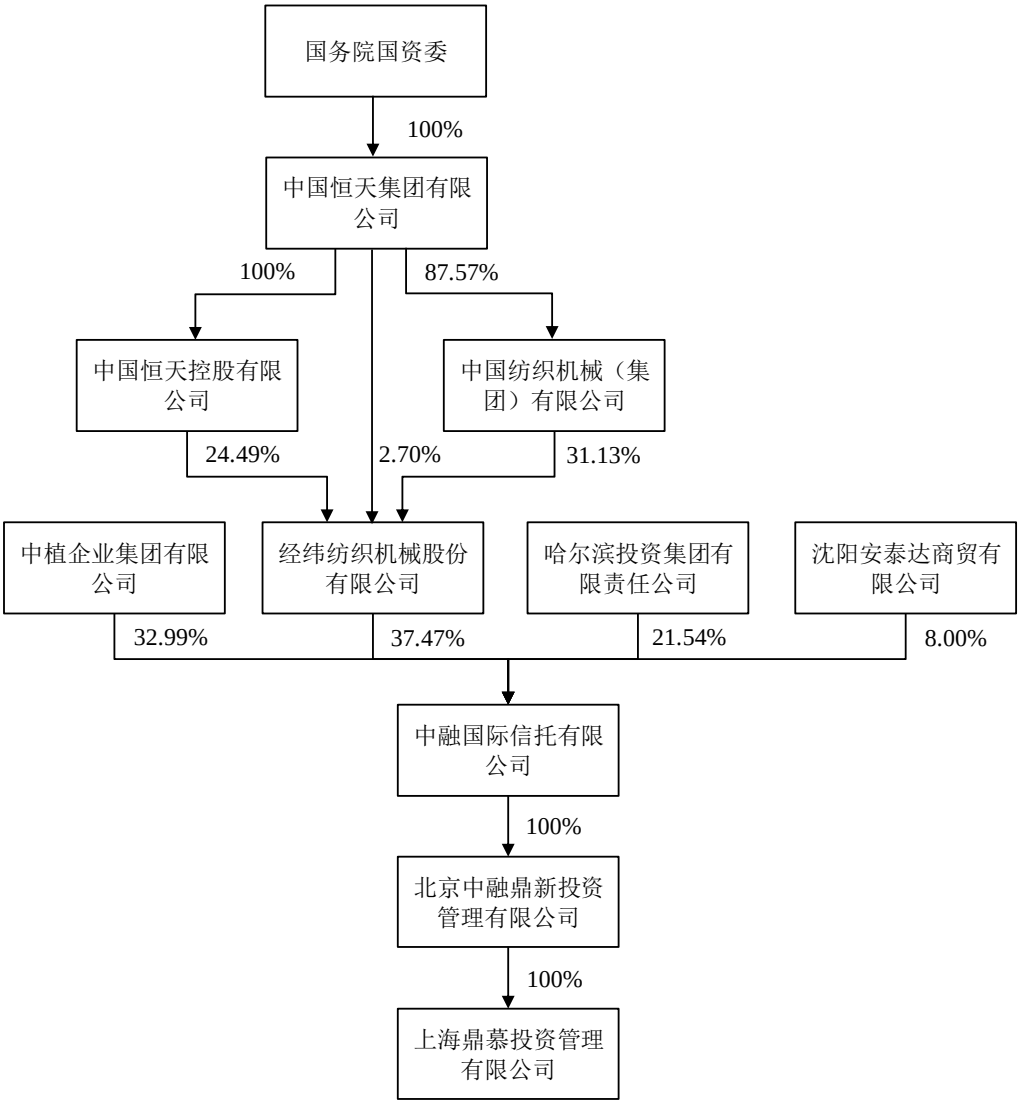
单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	北京中融鼎新投资管理有限公司	200	100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，上海鼎慕投资管理有限公司的出资金额和股权比例未发生变化。

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除道颖投资外，上海鼎慕投资管理有限公司主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
上海衡诗投资管理中心（有限合伙）	中国	21,101 万元	0.0047%（GP）	股权投资
上海丹佳投资合伙企业（有限合伙）	中国	174,977.73 万元	0.0029%（GP）	股权投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，上海鼎慕投资管理有限公司自 2015 年 4 月 14 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

上海鼎慕投资管理有限公司最近两年财务数据如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	2.34	14.37
总负债	9.56	21.61
净资产	-7.22	-7.24
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	0	0
利润总额	0.01	-5.27
净利润	0.01	-5.27

（2）中融国际信托有限公司

① 基本情况

公司名称	中融国际信托有限公司
公司类型	其他有限责任公司
法定代表人	刘洋
公司住所	哈尔滨市松北区科技创新城创新二路277号
成立日期	1993年1月15日
注册资本	1,200,000万元
统一社会信用代码	912301991270443422
经营范围	按金融许可证核准的项目从事信托业务

② 出资结构

中融国际信托有限公司系代表“中融-助金 166 号集合资金信托计划”投资道颖投资，中融国际信托有限公司、闫巍为信托计划的委托人及受益人，出资情况如下：

序号	信托计划份额持有人名称	持有份额（万份）	资金来源

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	信托计划份额持有人名称	持有份额（万份）	资金来源
1	中融国际信托有限公司	207,400	自有资金
2	闫巍	100	自有资金
	合计	**207,500**	

8、“中融-助金 166 号集合资金信托计划”相关情况

（1）是否为持有标的公司股权及本次交易专门设立

根据道颖投资、“中融-助金 166 号集合资金信托计划”的受托人中融国际信托有限公司出具的说明及《中融-助金 166 号集合资金信托计划之信托合同》（以下简称“《信托合同》”），截至本报告书出具日，“中融-助金 166 号集合资金信托计划”除持有道颖投资财产份额外，不存在其他对外投资，系为持有标的公司股权而设立，但该信托计划不是为本次交易专门设立。

“中融-助金 166 号集合资金信托计划”成立于 2017 年 3 月 24 日。根据《信托合同》约定，该信托计划的投资目的为通过本次交易对方之一的上海道颖投资管理中心（有限合伙）投资于曜瞿如，道颖投资于 2017 年 3 月 24 日完成向曜瞿如实缴 200,000 万元出资，并于 2017 年 11 月 15 日登记为曜瞿如之有限合伙人。《信托合同》及道颖投资签署的曜瞿如《合伙协议》中未约定“中融-助金 166 号集合资金信托计划”或道颖投资的上述投资行为与本次交易互为条件，根据《信托合同》、《合伙协议》，“中融-助金 166 号集合资金信托计划”投资于道颖投资，以及道颖投资投资于曜瞿如、盛跃网络的行为与本次交易相互独立。在该信托计划设立完成并投资于道颖投资时，本次交易尚未开始具体筹划，在该时点本次交易及国内资本市场针对该类交易的政策环境尚有较大的不确定性，标的公司及其主要股东当时初步计划的资本运作路径包括但不限于在香港等境外资本市场独立上市、A 股首次公开发行股票并上市、与 A 股上市公司重组等，因此该信托计划系以持有标的公司权益为目的，但不是为本次交易专门设立。

（2）存续期限

根据《信托合同》，“中融-助金 166 号集合资金信托计划”预计存续期限为 24 个月，自信托计划成立之日起开始计算（即自 2017 年 3 月 24 日至 2019 年 3 月 23 日），信托计划预计存续期限届满时，经受托人同意，信托计划可延

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期。信托计划预计存续期限届满时，因任何原因导致信托计划项下信托财产尚未变现完毕的，信托计划自动进入延长期，且无须就此延期事宜召开受益人大会。延长期至信托财产全部变现完毕且受托人宣布信托计划终止之日止。

（3）穿透后最终出资的法人或自然人情况

根据《信托合同》及相关银行凭证，“中融-助金 166 号集合资金信托计划”的委托人和最终出资人为中融国际信托有限公司和自然人闫巍，即“穿透”后为一名法人和一名自然人，具体出资情况如下：

序号	信托计划份额持有人名称	持有信托单位份额（万份）	资金来源
1	中融国际信托有限公司	207,400	自有资金
2	闫巍	100	自有资金
	合计	207,500	

注：每份信托单位的面值为 1 元

根据《信托合同》、相关银行转账凭证及中融国际信托有限公司、闫巍出具的说明，中融-助金 166 号集合资金信托计划的各认购人资产状况均符合《信托公司集合资金信托计划管理办法》关于合格投资者的规定，“中融-助金 166 号集合资金信托计划”不存在结构化安排，中融信托及闫巍与上市公司不存在关联关系。

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：经核查，“中融-助金 166 号集合资金信托计划”系为持有标的公司股权而设立，但非为本次交易设立，其不存在结构化安排，穿透披露后最终出资的法人及自然人与上市公司不存在关联关系。

经核查，金杜律师认为：“中融-助金 166 号集合资金信托计划”不存在结构化安排，与上市公司不存在关联关系。

（六）华侨城资本

1、基本情况

公司名称	深圳华侨城资本投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	何海滨

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
成立日期	2016 年 3 月 14 日
注册资本	1,000,000 万元
统一社会信用代码	91440300MA5D8D779Q
经营范围	投资管理、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）；受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；股权投资。（以上各项涉及法律、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）

2、历史沿革

（1）2016 年 3 月，设立

2016 年 3 月 10 日，华侨城集团公司以货币方式出资 500,000 万元设立华侨城资本。

2016 年 3 月 14 日，深圳市市场监督管理局向华侨城资本核发了《营业执照》。

华侨城资本成立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	华侨城集团有限公司	500,000	100%

（2）2018 年 7 月，增资

2018 年 7 月 17 日，华侨城资本股东会通过决议，同意将公司认缴注册资本由 500,000 万元增加至 1,000,000 万元。

2018 年 7 月 20 日，深圳市市场监督管理局向华侨城资本换发了变更后的《营业执照》。

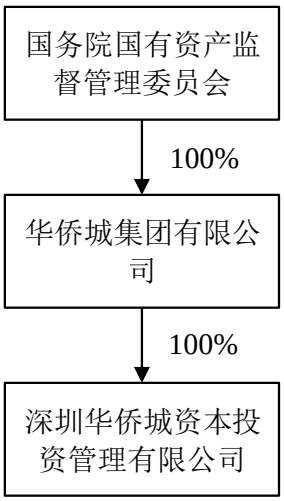
本次增资完成后，华侨城资本各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	华侨城集团有限公司	1,000,000	100%

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，华侨城资本主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	经营范围
宁波泓生国华股权投资基金合伙企业（有限合伙）	中国	430,000 万元	69.77%	私募股权投资及相关咨询服务
华侨城（北京）商业管理有限公司	中国	10,000 万元	34.00%	企业管理；市场调查；会议服务；承办展览展示；设计、制作、代理、发布广告；酒店管理；经济贸易咨询；企业策划；翻译服务；技术开发、技术推广、技术咨询、技术服务、技术转让；销售机械设备、计算机、软件及辅助设备、汽车、化工产品（不含危险化学品）、家用电器、工艺品、谷类、薯类、豆类、针纺织品、医疗器械限Ⅱ类、鞋帽、化妆品、文化用品、服装、电子产品；电脑动画设计；组织文化艺术交流活动（不含演出）；文艺创作；出租商业用房；出租办公用房；房地产开发；物业管理；机动车公共停车场服务；城市园林绿化服务；打字、复印；礼仪服务；电脑图文设计；货物进出口、技术进出口、代理进出口；销售食品

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	经营范围
泓生投资管理有限公司	中国	10,000 万元	20.00%	投资管理
深圳华侨城文旅科技股权投资管理有限公司	中国	3,000 万元	100.00%	受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；股权投资；投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资咨询（具体经营范围以相关机关核准为准）
云南省旅游文化产业发展基金管理有限公司	中国	2,000 万元	34.00%	发起设立股权投资企业；募集设立股权投资基金；受托管理股权投资企业的投资业务并提供有关服务；股权投资咨询；参与设立投资企业与投资管理顾问机构
华电金泰（北京）投资基金管理有限公司	中国	5,000 万元	21.00%	非证券业务的投资管理、咨询

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，华侨城资本自 2016 年 3 月 14 日设立起，主要从事股权投资业务。

6、最近两年主要财务指标

华侨城资本系 2016 年 3 月设立的公司，其自公司设立日起至 2017 年 12 月 31 日经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	1,270,347.26	315,045.54
总负债	945,438.74	117.42
净资产	324,908.52	314,928.12
	2017 年度	**2016 年 3 月 14 日至 2016 年 12 月 31 日**
营业收入	28,299.67	533.50
利润总额	13,350.88	304.65
净利润	9,980.40	228.12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（七）上虞熠诚

1、基本情况

企业名称	绍兴上虞熠诚企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	绍兴上虞熠迅企业管理有限公司
企业住所	浙江省绍兴市上虞区曹娥街道 e 游小镇门户客厅 3 号楼 303 办公室——10 号工位
成立日期	2017 年 12 月 21 日
认缴出资	12,623.35 万元
统一社会信用代码	91330604MA2BDCRM6A
经营范围	企业管理咨询服务，财务信息咨询服务，商务咨询服务，会务服务，展览展示服务，计算机软硬件开发，计算机信息科技领域的技术咨询、技术开发、技术转让和技术服务。（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）

2、历史沿革

2017 年 12 月 21 日，绍兴上虞熠迅企业管理有限公司、绍兴上虞熠龙企业管理咨询合伙企业（有限合伙）与绍兴上虞熠仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）以货币方式出资 12,623.35 万元设立上虞熠诚。同日，绍兴上虞熠迅企业管理有限公司、绍兴上虞熠龙企业管理咨询合伙企业（有限合伙）与绍兴上虞熠仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）签订了《绍兴上虞熠诚企业管理咨询合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，绍兴上虞熠迅企业管理有限公司作为普通合伙人认缴出资 10.00 万元，绍兴上虞熠龙企业管理咨询合伙企业（有限合伙）与绍兴上虞熠仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）作为有限合伙人分别认缴出资 6,306.68 万元及 6,306.67 万元。

2017 年 12 月 21 日，绍兴市上虞区市场监督管理局向上虞熠诚核发了《营业执照》。

上虞熠诚设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

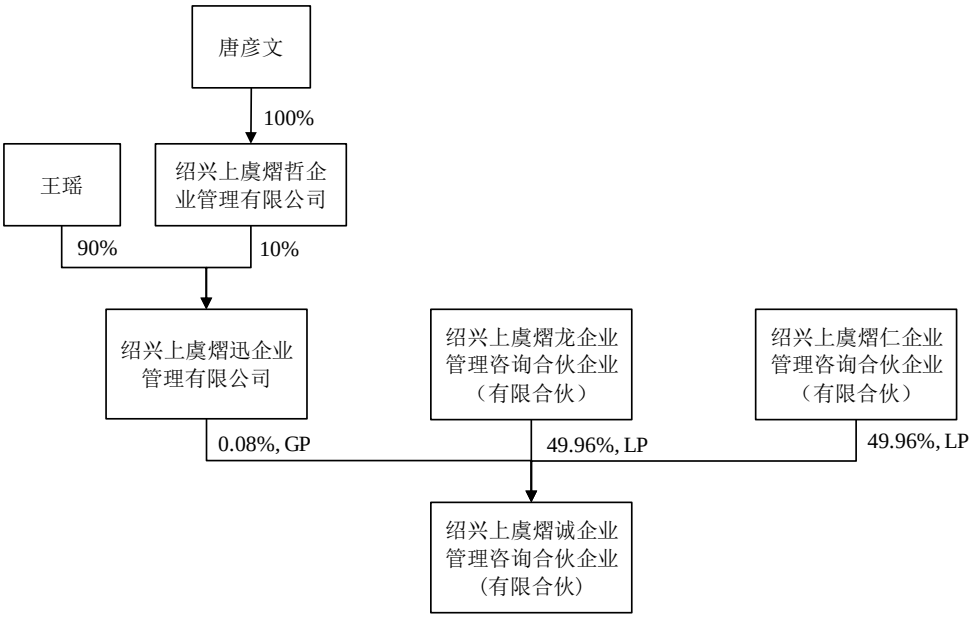
序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	绍兴上虞熠迅企业管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.08%
2	绍兴上虞熠龙企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	6,306.68	49.96%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3	绍兴上虞熠仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	6,306.67	49.96%
	合计		**12,623.35**	**100%**

截至本报告书签署日，上虞熠诚各合伙人出资及出资比例未发生变化。

3、产权及控制关系



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，上虞熠诚无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，上虞熠诚自 2017 年 12 月 21 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

上虞熠诚系 2017 年 12 月 21 日设立的公司，无 2016 年度、2017 年度财务数据。

7、主要合伙人的基本情况

上虞熠诚共有 1 名普通合伙人和 2 名有限合伙人，其普通合伙人系绍兴上虞

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

熠迅企业管理有限公司，有限合伙人系绍兴上虞熠龙企业管理咨询合伙企业（有限合伙）及绍兴上虞熠仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）。

（1）绍兴上虞熠迅企业管理有限公司

① 基本情况

公司名称	绍兴上虞熠迅企业管理有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	唐彦文
公司住所	浙江省绍兴市上虞区e游小镇门户客厅3号楼303办公室——05号工位
成立日期	2017年12月19日
注册资本	100万元
统一社会信用代码	91330604MA2BDBJX27
经营范围	企业管理咨询服务；财务咨询服务；商务信息咨询服务（除证券、金融、期货信息外）；会务服务；展览展示服务；计算机软硬件开发；计算机信息科技领域的技术咨询、技术开发、技术转让和技术服务。（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）

② 历史沿革

2017 年 12 月 18 日，王瑶、绍兴上虞熠哲企业管理有限公司以货币方式出资 100 万元设立绍兴上虞熠迅企业管理有限公司。其中王瑶出资 90 万元、绍兴上虞熠哲企业管理有限公司出资 10 万元。

2017 年 12 月 19 日，绍兴市上虞区市场监督管理局向绍兴上虞熠迅企业管理有限公司核发了《营业执照》。

绍兴上虞熠迅企业管理有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

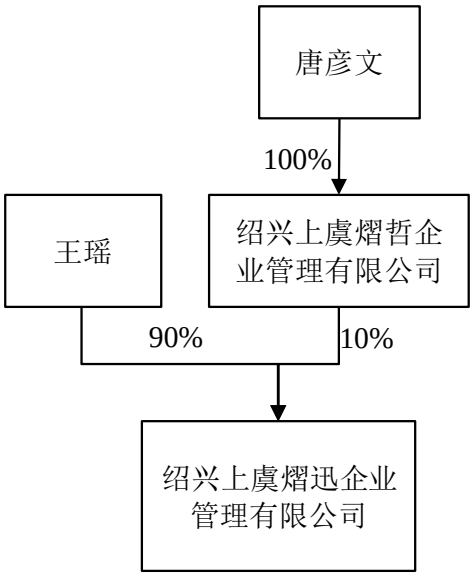
单位：万元

序号	**股东**	**认缴金额**	**持股比例**
1	王瑶	90	90%
2	绍兴上虞熠哲企业管理有限公司	10	10%
	合计	**100**	**100%**

截至本报告书签署日，绍兴上虞熠迅企业管理有限公司出资金额和股权比例未发生变化。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除上虞熠诚外，绍兴上虞熠迅企业管理有限公司无其他下属企业或对外投资情况。

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，绍兴上虞熠迅企业管理有限公司自 2017 年 12 月 19 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

绍兴上虞熠迅企业管理有限公司系 2017 年 12 月 19 日设立的公司，无 2016 年度及 2017 年度财务数据。

（2）绍兴上虞熠龙企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	绍兴上虞熠龙企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	绍兴上虞熠飞企业管理咨询有限公司
企业住所	浙江省绍兴市上虞区e游小镇门户客厅3号楼303办公室——03号工位

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成立日期	2017年12月18日
认缴出资	6,315.67万元
统一社会信用代码	91330604MA2BDBP43W
经营范围	企业管理咨询服务，财务信息咨询服务，商务咨询服务（除证券、金融、期货信息外），会务服务，展览展示服务，计算机软硬件开发，计算机信息科技领域的技术咨询、技术开发、技术转让和技术服务（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）

② 出资结构

绍兴上虞熠龙企业管理咨询合伙企业（有限合伙）是为投资盛跃网络而专门设立的盛跃网络员工持股平台，其出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	绍兴上虞熠飞企业管理咨询有限公司	普通合伙人	9.00	0.14%
2	唐彦文	有限合伙人	2,856.67	45.23%
3	沈杰	有限合伙人	900.00	14.25%
4	王佩雄	有限合伙人	600.00	9.50%
5	胡婵君	有限合伙人	600.00	9.50%
6	谢斐	有限合伙人	300.00	4.75%
7	叶坚	有限合伙人	300.00	4.75%
8	陈玉林	有限合伙人	300.00	4.75%
9	沈烽亮	有限合伙人	200.00	3.17%
10	孙光荣	有限合伙人	150.00	2.38%
11	王越	有限合伙人	100.00	1.58%
	合计		**6,315.67**	**100%**

（3）绍兴上虞熠仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	绍兴上虞熠仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	绍兴上虞熠如企业管理咨询有限公司
企业住所	浙江省绍兴市上虞区e游小镇门户客厅3号楼303办公室——04号工位
成立日期	2017年12月18日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

认缴出资	6,315.66万元
统一社会信用代码	91330604MA2BDBNJ3M
经营范围	企业管理咨询服务，财务信息咨询服务，商务咨询服务（除证券、金融、期货信息外），会务服务，展览展示服务，计算机软硬件开发，计算机信息科技领域的技术咨询、技术开发、技术转让和技术服务（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）

② 出资结构

绍兴上虞熠仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）是为投资盛跃网络而专门设立的盛跃网络员工持股平台，其出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	绍兴上虞熠如企业管理咨询有限公司	普通合伙人	9.00	0.14%
2	唐彦文	有限合伙人	2,686.66	42.54%
3	任霆	有限合伙人	900.00	14.25%
4	陈光	有限合伙人	900.00	14.25%
5	张在伟	有限合伙人	600.00	9.50%
6	周书	有限合伙人	300.00	4.75%
7	谭雁峰	有限合伙人	300.00	4.75%
8	钱昊	有限合伙人	150.00	2.38%
9	马浩广	有限合伙人	200.00	3.17%
10	王辉	有限合伙人	120.00	1.90%
11	王俊	有限合伙人	100.00	1.58%
12	郭臻	有限合伙人	50.00	0.14%
	合计		**6,315.66**	**100%**

（八）上虞吉仁

1、基本情况

企业名称	绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司
企业住所	浙江省绍兴市上虞区曹娥街道 e 游小镇门户客厅 3 号楼 303 办公室——06 号工位
成立日期	2017 年 12 月 19 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

认缴出资	12,613.35 万元
统一社会信用代码	91330604MA2BDBTG7N
经营范围	企业管理咨询服务；财务信息咨询服务；商务咨询服务；会务服务；展览展示服务；计算机软硬件开发；计算机信息科技领域内的技术咨询、技术开发、技术转让和技术服务。（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）

2、历史沿革

（1）2017 年 12 月，设立

2017 年 12 月，绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司与绍兴上虞吉华企业管理咨询合伙企业（有限合伙）以货币方式出资 12,613.35 万元设立上虞吉仁。同日，绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司与绍兴上虞吉华企业管理咨询合伙企业（有限合伙）签订了《绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司作为普通合伙人认缴出资 10 万元，绍兴上虞吉华企业管理咨询合伙企业（有限合伙）作为有限合伙人认缴出资 12,603.35 万元。

2017 年 12 月 19 日，绍兴市上虞区市场监督管理局向上虞吉仁核发了《营业执照》。

上虞吉仁设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司	普通合伙人	10.00	0.08%
2	绍兴上虞吉华企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	12,603.35	99.92%
	合计		**12,613.35**	**100%**

（2）2018 年 5 月，合伙人变更

2018 年 5 月 2 日，上虞吉仁作出合伙人会议决议，同意绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司将原认缴出资额 10 万元全部转让给绍兴上虞熠辉企业管理有限公司。

同日，上虞吉仁各合伙人签订了新的《绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 5 月 4 日，绍兴市上虞区市场监督管理局向上虞吉仁换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，上虞吉仁各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	绍兴上虞熠辉企业管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.08%
2	绍兴上虞吉华企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	12,603.35	99.92%
	合计		**12,613.35**	**100%**

（3）2018 年 8 月，合伙人变更

2018 年 8 月 24 日，上虞吉仁作出合伙人会议决议，同意绍兴上虞熠辉企业管理有限公司将认缴出资额 10 万元转让给上虞吉承财务信息咨询有限公司。

同日，上虞吉仁各合伙人签订了新的《绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 8 月 31 日，绍兴市上虞区市场监督管理局向上虞吉仁换发了变更后的《营业执照》。

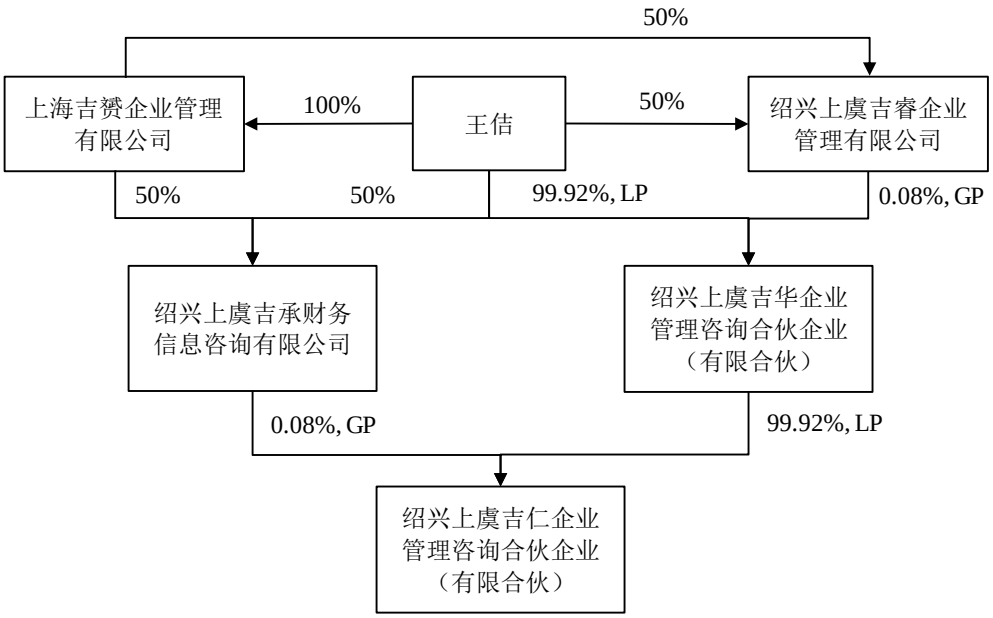
本次变更完成后，上虞吉仁各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司	普通合伙人	10.00	0.08%
2	绍兴上虞吉华企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	12,603.35	99.92%
	合计		**12,613.35**	**100%**

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，上虞吉仁无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，上虞吉仁自 2017 年 12 月 19 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

上虞吉仁系 2017 年 12 月设立的企业，无 2016 年度及 2017 年度财务数据。

7、主要合伙人的基本情况

上虞吉仁共有 1 名普通合伙人和 1 名有限合伙人，其普通合伙人系绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司，有限合伙人系绍兴上虞吉华企业管理咨询合伙企业（有限合伙）。

（1）绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司

① 基本情况

公司名称	绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法定代表人	赵骐
公司住所	浙江省绍兴市上虞区e游小镇门户客厅3号楼302办公室06号工位
成立日期	2017年12月12日
注册资本	10万元
统一社会信用代码	91330604MA2BD98P1N
经营范围	企业管理咨询；会务服务；展览展示服务；计算机软硬件开发；计算机信息科技领域的技术咨询、技术开发、技术转让和技术服务。（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）

② 历史沿革

2017 年 12 月 12 日，王佶、上海吉赟企业管理有限公司以货币方式出资 10 万元设立绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司。其中王佶、上海吉赟企业管理有限公司分别出资 5 万元。

2017 年 12 月 12 日，绍兴市上虞区市场监督管理局向绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司核发了《营业执照》。

绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

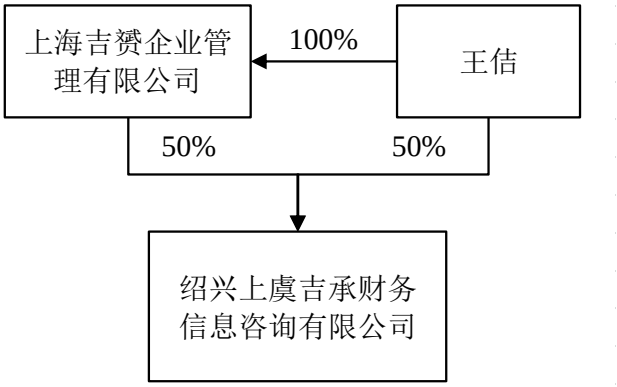
单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	王佶	5	50%
2	上海吉赟企业管理有限公司	5	50%
	合计	**10**	**100%**

截至本报告书签署日，绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司出资金额和股权比例未发生变化。

③ 产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除上虞吉仁外，绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司无其他下属企业或对外投资情况。

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司自 2017 年 12 月 12 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司系 2017 年 12 月设立的公司，无 2016 年度、2017 年度财务数据。

（2）绍兴上虞吉华企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	绍兴上虞吉华企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	绍兴上虞吉睿企业管理有限公司
企业住所	浙江省绍兴市上虞区曹娥街道e游小镇门户客厅3号楼302办公室——13号工位
成立日期	2017年12月15日
认缴出资	12,603.35万元
统一社会信用代码	91330604MA2BDAF047
经营范围	企业管理咨询服务；财务信息咨询服务；商务信息咨询（除证券、金融、期货信息外）服务；会务服务；展览展示服务；计算机软硬件开发；计算机信息科技领域内的技术咨询、技术开

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	发、技术转让和技术服务（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）

② 出资结构

绍兴上虞吉华企业管理咨询合伙企业（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	绍兴上虞吉睿企业管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.08%
2	王佶	有限合伙人	12,593.35	99.92%
	合计		**12,603.35**	**100%**

（九）上海华璨

1、基本情况

企业名称	上海华璨股权投资基金合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）
企业住所	上海市崇明区城桥镇西门路 588 号 5 幢 102 室
成立日期	2016 年 11 月 10 日
认缴出资	166,000 万元
统一社会信用代码	91310000MA1FL36540
经营范围	股权投资，股权投资管理，投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2016 年 11 月，设立

2016 年 10 月 20 日，王舒怀、李晓洁、朱翠钰与毛一非以货币方式出资 10,000 万元设立上海华璨。同日，王舒怀、李晓洁、朱翠钰与毛一非签订了《上海华璨股权投资基金合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》。根据该协议，王舒怀作为普通合伙人认缴出资 4,000 万元，李晓洁、朱翠钰与毛一非作为有限合伙人分别认缴出资 3,000 万元、2,000 万元及 1,000 万元。

2016 年 11 月 10 日，上海市工商行政管理局向上海华璨核发了《营业执照》。

上海华璨设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	王舒怀	普通合伙人	4,000	40%
2	李晓洁	有限合伙人	3,000	30%
3	朱翠钰	有限合伙人	2,000	20%
4	毛一非	有限合伙人	1,000	10%
	合计		**10,000**	**100%**

（2）2017 年 3 月，合伙人变更及增加出资额

2017 年 3 月 10 日，上海华璨作出合伙人会议决议，同意上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）作为普通合伙人入伙本合伙企业，受让原合伙人王舒怀 1,000 万元认缴出资份额；同意上海大众公用事业集团（股份）有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，受让王舒怀 3,000 万元认缴出资份额，受让李晓洁、朱翠钰、毛一非合计 6,000 万元认缴出资份额，同时新增货币认缴出资 91,000 万元；同意上海华谊集团投资有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，以货币新增认缴出资 25,000 万元；同意上海国盛集团投资有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，以货币新增认缴出资 20,000 万元；同意东方国际集团上海投资有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，以货币新增认缴出资 20,000 万元；同意原合伙人王舒怀、李晓洁、朱翠钰、毛一非从上海华璨退伙；合伙企业的认缴出资份额由人民币 10,000 万元变更为人民币 166,000 万元。

同日，上海华璨各合伙人签订了新的《上海华璨股权投资基金合伙企业（有限合伙）之合伙协议》。

2017 年 3 月 16 日，上海市工商行政管理局向上海华璨换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，上海华璨各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,000	0.60%
2	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	有限合伙人	100,000	60.24%
3	上海华谊集团投资有限公司	有限合伙人	25,000	15.06%
4	上海国盛集团资产有限公司	有限合伙人	20,000	12.05%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5	东方国际集团上海投资有限公司	有限合伙人	20,000	12.05%
	合计		**166,000**	**100%**

（3）2017 年 8 月，合伙人变更

2017 年 7 月 17 日，上海华璨作出合伙人会议决议，同意上海大众企业管理有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，以货币认缴出资 30,000 万元；同意原有限合伙人大众公用认缴出资额变更为 70,000 万元。

同日，变更后的上海华璨全体合伙人签订了《上海华璨股权投资基金合伙企业（有限合伙）之合伙协议补充协议暨合伙协议修正案》。

2017 年 8 月 31 日，上海市工商行政管理局向上海华璨换发了变更后的《营业执照》。

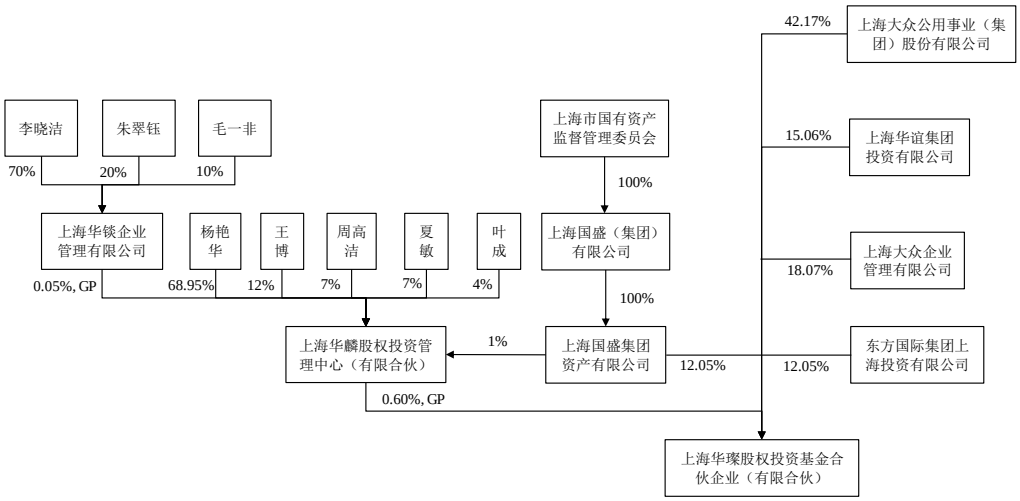
本次变更完成后，上海华璨各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,000	0.60%
2	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	有限合伙人	70,000	42.17%
3	上海大众企业管理有限公司	有限合伙人	30,000	18.07%
4	上海华谊集团投资有限公司	有限合伙人	25,000	15.06%
5	上海国盛集团资产有限公司	有限合伙人	20,000	12.05%
6	东方国际集团上海投资有限公司	有限合伙人	20,000	12.05%
	合计		**166,000**	**100%**

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，上海华璨主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
上海华翀股权投资基金合伙企业（有限合伙）	中国	14,001 万元	72.85%	股权投资

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，上海华璨自 2016 年 11 月 10 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

上海华璨系 2016 年 11 月设立的企业，其自企业设立日起至 2017 年 12 月 31 日的经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	81,729.98	-
总负债	7.09	-
净资产	81,722.88	-
	2017 年度	**2016 年 11 月 10 日至 2016 年 12 月 31 日**
营业收入	4.51	-
利润总额	-1,277.12	-
净利润	-1,277.12	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、主要合伙人的基本情况

上海华璨共有 1 名普通合伙人和 5 名有限合伙人，其普通合伙人系上海华麟股权投资管理中心（有限合伙），有限合伙人系东方国际集团上海投资有限公司、上海大众公用事业（集团）股份有限公司、上海大众企业管理有限公司、上海国盛集团资产有限公司及上海华谊集团投资有限公司。

（1）上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	上海华锬企业管理有限公司
企业住所	上海市崇明区城桥镇西门路588号5幢105室
成立日期	2016年11月10日
认缴出资	2,000万元
统一社会信用代码	91310000MA1FL3638A
经营范围	股权投资管理，投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 历史沿革

A、2016 年 11 月，设立

2016 年 10 月 20 日，王舒怀、李晓洁、朱翠钰与毛一非以货币方式出资 500.00 万元设立上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）。同日，王舒怀、李晓洁、朱翠钰与毛一非签订了《上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）有限合伙协议》。根据该协议，王舒怀作为普通合伙人认缴出资 200.30 万元，李晓洁、朱翠钰与毛一非作有为限合伙人分别认缴出资 149.85 万元、99.90 万元、49.95 万元。

2016 年 11 月 10 日，上海市工商行政管理局向上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）核发了《营业执照》。

上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	王舒怀	普通合伙人	200.30	40.06%
2	李晓洁	有限合伙人	149.85	29.97%
3	朱翠钰	有限合伙人	99.90	19.98%
4	毛一非	有限合伙人	49.95	9.99%
	合计		**500.00**	**100%**

B、2017 年 3 月，合伙人变更及增资

2017 年 3 月 10 日，上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）作出合伙人会议决议，同意新增普通合伙人上海华锬企业管理有限公司，受让普通合伙人王舒怀 1.00 万元合伙企业认缴出资份额；同意新增有限合伙人上海国盛集团资产有限公司以货币新增认缴出资额 20.00 万元；同意李晓洁受让原普通合伙人王舒怀 199.30 万元合伙企业认缴出资份额，受让原有限合伙人朱翠钰及毛一非在合伙企业中合计 149.85 万元的认缴出资份额；同意新增有限合伙人王博以货币新增认缴出资额 340.00 万元；同意新增有限合伙人周高洁以货币新增认缴出资额 220.00 万元；同意新增有限合伙人夏敏以货币新增认缴出资额 180.00 万元；同意新增有限合伙人叶成以货币新增认缴出资额 140.00 万元；同意合伙企业的认缴出资额由 500.00 万元增至 2,000.00 万元。

同日，上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）各合伙人签订了新的《上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）合伙协议》。

2017 年 3 月 16 日，上海市工商行政管理局向上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海华锬企业管理有限公司	普通合伙人	1.00	0.05%
2	上海国盛集团资产有限公司	有限合伙人	20.00	1.00%
3	李晓洁	有限合伙人	1,099.00	54.95%
4	王博	有限合伙人	340.00	17.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5	周高洁	有限合伙人	220.00	11.00%
6	夏敏	有限合伙人	180.00	9.00%
7	叶成	有限合伙人	140.00	7.00%
	合计		**2,000.00**	**100%**

C、2017 年 12 月，合伙人变更

2017 年 11 月 30 日，上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）作出合伙人会议决议，同意新增有限合伙人杨艳华，受让原有限合伙人李晓洁认缴出资额 1,099 万元；同意杨艳华受让上述合伙份额后，将其所持有的认缴出资额 240 万元转让给王博。

同日，上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）各合伙人签订了《上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）合伙协议修正案》。

2017 年 12 月 6 日，上海市工商行政管理局向上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	**合伙人**	**合伙人类型**	**认缴金额**	**出资比例**
1	上海华锬企业管理有限公司	普通合伙人	1.00	0.05%
2	上海国盛集团资产有限公司	有限合伙人	20.00	1.00%
3	杨艳华	有限合伙人	859.00	42.95%
4	王博	有限合伙人	580.00	29.00%
5	周高洁	有限合伙人	220.00	11.00%
6	夏敏	有限合伙人	180.00	9.00%
7	叶成	有限合伙人	140.00	7.00%
	合计		**2,000.00**	**100%**

D、2018 年 9 月，合伙人变更

2018 年 9 月 14 日，上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）作出合伙人会议决议，同意有限合伙人王博、周高洁、夏敏、叶成分别将其持有的 17%、4%、2%、3%的合伙份额转让给杨艳华。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

同日，上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）各合伙人签订了《上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）合伙协议修正案》。

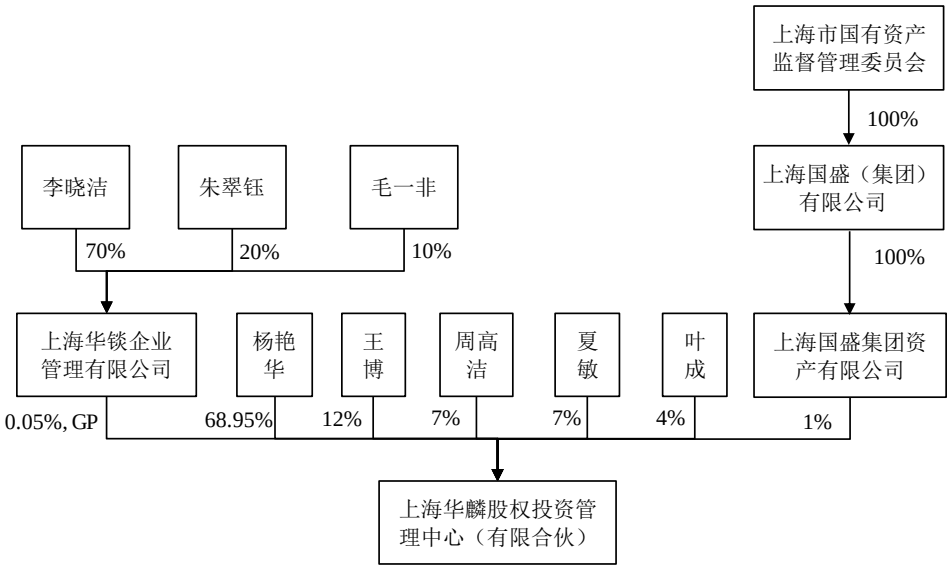
2018 年 9 月 21 日，上海市工商行政管理局向上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海华锬企业管理有限公司	普通合伙人	1.00	0.05%
2	上海国盛集团资产有限公司	有限合伙人	20.00	1.00%
3	杨艳华	有限合伙人	1,379.00	68.95%
4	王博	有限合伙人	240.00	12.00%
5	周高洁	有限合伙人	140.00	7.00%
6	夏敏	有限合伙人	140.00	7.00%
7	叶成	有限合伙人	80.00	4.00%
	合计		**2,000.00**	**100%**

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除上海华璨外，上海华麟股权投资管理中心（有限合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

伙）主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
上海华翀股权投资基金合伙企业（有限合伙）	中国	14,001 万元	0.0071%（GP）	股权投资
上海华铎股权投资基金合伙企业（有限合伙）	中国	43,600 万元	0.46%（GP）	股权投资

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）自 2016 年 11 月 10 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）系 2016 年 11 月设立的企业，其自企业设立日起至 2017 年 12 月 31 日的经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	2,355.46	-
总负债	1,855.46	-
净资产	500.00	-
	2017 年度	**2016 年 11 月 10 日至 2016 年 12 月 31 日**
营业收入	1,236.88	-
利润总额	752.74	-
净利润	752.74	-

（2）东方国际集团上海投资有限公司

公司名称	东方国际集团上海投资有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	邢建华
公司住所	上海市长宁区娄山关路85号B座1104室
成立日期	2011年12月14日
注册资本	56,742.517万元
统一社会信用代码	91310000586835207B
经营范围	实业投资，股权投资，资产管理，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）

（3）上海大众公用事业（集团）股份有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司名称	上海大众公用事业（集团）股份有限公司
公司类型	股份有限公司（台港澳与境内合资、上市）
法定代表人	杨国平
公司住所	中国（上海）自由贸易试验区商城路518号
成立日期	1992年1月1日
注册资本	295,243.4675万元
统一社会信用代码	91310000132208778G
经营范围	城市燃气管网、清洁能源、供水厂、污水处理厂、再生水厂的建设、经营及相关实业投资，国内商业（除专项审批规定），资产重组，收购兼并及相关业务咨询，附设分支机构。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（4）上海大众企业管理有限公司

公司名称	上海大众企业管理有限公司
公司类型	其他有限责任公司
法定代表人	赵思渊
公司住所	上海市青浦区工业园区郏一工业区7号3幢1层S区182室
成立日期	1995年3月10日
注册资本	15,900万元
统一社会信用代码	91310118134565461X
经营范围	出租汽车企业及相关企业的经营管理和企业管理，投资管理，投资咨询，商务信息咨询，市场营销策划，企业形象策划，会务服务，室内装潢，经营出租车汽车业务，销售汽车配件。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（5）上海国盛集团资产有限公司

公司名称	上海国盛集团资产有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	陈颖
公司住所	秣陵路80号2幢601F室
成立日期	2010年1月26日
注册资本	700,000万元
统一社会信用代码	91310106550053414B
经营范围	实业投资，房地产与其相关产业的投资，城市基础设施投资，资本运作，资产收购、包装和出让，企业和资产托管，债权债务重组，受托投资，投资咨询，财务顾问，企业重组兼并顾问与代理，公司理财顾问，与经营范围相关的咨询服务。（依法

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（6）上海华谊集团投资有限公司

公司名称	上海华谊集团投资有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	马晓宾
公司住所	上海市黄浦区徐家汇路560号19层
成立日期	1990年6月1日
注册资本	45,000万元
统一社会信用代码	913101011322032646
经营范围	企业投资管理、投资咨询，化工贸易（除危险品）、产权经纪。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（十）国华人寿

1、基本情况

公司名称	国华人寿保险股份有限公司
公司类型	股份有限公司（非上市）
法定代表人	刘益谦
公司住所	武汉市江岸区中山大道 1627 号中信泰富大厦 12 楼 1210-1211 室
成立日期	2007 年 11 月 8 日
注册资本	484,625 万元
统一社会信用代码	913100006678322868
经营范围	人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经中国保监会批准的其他业务。（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）

2、历史沿革

（1）2007 年 11 月，设立

国华人寿系由天茂实业集团股份有限公司、上海汉晟信投资有限公司、上海日兴康生物工程有限公司、上海合邦投资有限公司、海南博伦科技有限公司与海南凯益实业有限公司于 2007 年 11 月发起设立的股份有限公司。国华人寿注册资本 30,000 万人民币，其中：天茂实业集团股份有限公司出资 5,997 万元、上海汉晟信投资有限公司出资 5,700 万元、上海日兴康生物工程有限公司出资 5,700 万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

元、上海合邦投资有限公司投资出资 5,700 万元、海南博伦科技有限公司出资 4,053 万元、海南凯益实业有限公司出资 2,850 万元，出资形式均为货币资金。

2007 年 10 月 31 日，国华人寿取得中国保监会核发的“保监发改（2007）1381 号”《关于国华人寿保险股份有限公司开业的批复》。2007 年 11 月 8 日，国华人寿取得上海市工商局核发的“310000000093588 号”《企业法人营业执照》。

国华人寿设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	天茂实业集团股份有限公司	5,997	19.99%
2	上海汉晟信投资有限公司	5,700	19.00%
3	上海日兴康生物工程有限公司	5,700	19.00%
4	上海合邦投资有限公司	5,700	19.00%
5	海南博伦科技有限公司	4,053	13.51%
6	海南凯益实业有限公司	2,850	9.50%
	合计	**30,000**	**100%**

（2）2008 年 8 月，增资

2008 年 5 月 17 日，国华人寿股东大会审议并通过了增资议案，注册资本由 3 亿元增加至 6 亿元。天茂实业集团股份有限公司、上海汉晟信投资有限公司、上海日兴康生物工程有限公司、上海合邦投资有限公司、海南博伦科技有限公司和海南凯益实业有限公司分别认缴 5,997.00 万元、5,700.00 万元、5,700.00 万元、5,700.00 万元、4,053.00 万元、2,850.00 万元注册资本，出资形式均为货币资金。

2008 年 8 月 19 日，国华人寿取得中国保监会核发的“保监发改（2008）1106 号”《关于国华人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》。2008 年 8 月 27 日，国华人寿于上海市工商局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，国华人寿股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	天茂实业集团股份有限公司	11,994	19.99%
2	上海汉晟信投资有限公司	11,400	19.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
3	上海日兴康生物工程有限公司	11,400	19.00%
4	上海合邦投资有限公司	11,400	19.00%
5	海南博伦科技有限公司	8,106	13.51%
6	海南凯益实业有限公司	5,700	9.50%
	合计	**60,000**	**100%**

（3）2009 年 12 月，增资

2009 年 7 月 24 日，国华人寿股东大会审议并通过了增资议案，注册资本由 6 亿元增加至 8 亿元，天茂实业集团股份有限公司、上海汉晟信投资有限公司、上海日兴康生物工程有限公司、上海合邦投资有限公司、海南博伦科技有限公司和海南凯益实业有限公司分别认缴 3,998.00 万元、3,800.00 万元、3,800.00 万元、3,800.00 万元、2,702.00 万元、1,900.00 万元注册资本，出资形式均为货币资金。

2009 年 10 月 22 日，国华人寿取得中国保监会核发的“保监发改（2009）1077 号”《关于国华人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》。2009 年 12 月 29 日，国华人寿于上海市工商局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，国华人寿股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	天茂实业集团股份有限公司	15,992	19.99%
2	上海汉晟信投资有限公司	15,200	19.00%
3	上海日兴康生物工程有限公司	15,200	19.00%
4	上海合邦投资有限公司	15,200	19.00%
5	海南博伦科技有限公司	10,808	13.51%
6	海南凯益实业有限公司	7,600	9.50%
	合计	**80,000**	**100%**

（4）2010 年 7 月，增资

2010 年 5 月 21 日，国华人寿股东大会审议并通过了增资议案，注册资本由 8 亿元增加至 10 亿元，天茂实业集团股份有限公司、上海汉晟信投资有限公司、上海日兴康生物工程有限公司、上海合邦投资有限公司、海南博伦科技有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和海南凯益实业有限公司分别认缴 4,008.00 万元、3,800.00 万元、3,800.00 万元、3,800.00 万元、2,692.00 万元、1,900.00 万元注册资本，出资形式均为货币资金。

2010 年 6 月 30 日，国华人寿取得中国保监会核发的“保监发改（2010）770 号”《关于国华人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》。2010 年 7 月 19 日，国华人寿于上海市工商局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，国华人寿股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	天茂实业集团股份有限公司	20,000	20.00%
2	上海汉晟信投资有限公司	19,000	19.00%
3	上海日兴康生物工程有限公司	19,000	19.00%
4	上海合邦投资有限公司	19,000	19.00%
5	海南博伦科技有限公司	13,500	13.50%
6	海南凯益实业有限公司	9,500	9.50%
	合计	**100,000**	**100%**

（5）2011 年 12 月，增资

2011 年 9 月 4 日，国华人寿股东大会审议并通过了增资议案，注册资本由 10 亿元增加至 12 亿元，天茂实业集团股份有限公司、上海汉晟信投资有限公司、上海日兴康生物工程有限公司、上海合邦投资有限公司和海南博伦科技有限公司分别认缴 4,000.00 万元、3,800.00 万元、3,800.00 万元、3,800.00 万元、4,600.00 万元注册资本，出资形式均为货币资金。

2011 年 10 月 14 日，国华人寿取得中国保监会核发的“保监发改（2011）1615 号”《关于国华人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》。2011 年 12 月 16 日，国华人寿于上海市工商局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，国华人寿股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	天茂实业集团股份有限公司	24,000	20.00%
2	上海汉晟信投资有限公司	22,800	19.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
3	上海日兴康生物工程有限公司	22,800	19.00%
4	上海合邦投资有限公司	22,800	19.00%
5	海南博伦科技有限公司	18,100	15.08%
6	海南凯益实业有限公司	9,500	7.92%
	合计	**120,000**	**100%**

（6）2012 年 9 月，增资

2012 年 2 月 28 日，国华人寿股东大会审议并通过了增资议案，注册资本由 12 亿元增加至 15 亿元，天茂实业集团股份有限公司、上海汉晟信投资有限公司、上海日兴康生物工程有限公司、上海合邦投资有限公司、海南博伦科技有限公司和海南凯益实业有限公司分别认缴 6,000.00 万元、5,700.00 万元、5,700.00 万元、5,700.00 万元、4,524.00 万元、2,376.00 万元注册资本，出资形式均为货币资金。

2012 年 9 月 13 日，国华人寿取得中国保监会核发的“保监发改（2012）1119 号”《关于国华人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》。2012 年 9 月 25 日，国华人寿于上海市工商局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，国华人寿股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	天茂实业集团股份有限公司	30,000	20.00%
2	上海汉晟信投资有限公司	28,500	19.00%
3	上海日兴康生物工程有限公司	28,500	19.00%
4	上海合邦投资有限公司	28,500	19.00%
5	海南博伦科技有限公司	22,624	15.08%
6	海南凯益实业有限公司	11,876	7.92%
	合计	**150,000**	**100%**

（7）2012 年 12 月，转让

2012 年 9 月，天茂实业集团股份有限公司与海南凯益签订股权转让协议，天茂实业集团股份有限公司将其持有的 10,500 万股国华人寿股份转让给海南凯益实业有限公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2012 年 11 月 28 日，国华人寿取得中国保监会核发的“保监发改（2012）1372 号”《关于国华人寿保险股份有限公司股权转让的批复》。2012 年 12 月 12 日，国华人寿于上海市工商局完成了工商变更登记。

本次转让完成后，国华人寿股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	上海汉晟信投资有限公司	28,500	19.00%
2	上海日兴康生物工程有限公司	28,500	19.00%
3	上海合邦投资有限公司	28,500	19.00%
4	海南博伦科技有限公司	22,624	15.08%
5	海南凯益实业有限公司	22,376	14.92%
6	天茂实业集团股份有限公司	19,500	13.00%
	合计	**150,000**	**100%**

（8）2012 年 12 月，增资

2012 年 11 月 28 日，国华人寿股东大会审议并通过了增资议案，注册资本由 15 亿元增加至 20 亿元，上海汉晟信投资有限公司、上海日兴康生物工程有限公司、上海合邦投资有限公司、海南博伦科技有限公司和海南凯益实业有限公司分别认缴 11,500.00 万元、11,500.00 万元、11,500.00 万元、7,541.33 万元、7,958.67 万元注册资本，出资形式均为货币资金。

2012 年 12 月 25 日，国华人寿取得中国保监会核发的“保监发改（2012）1488 号”《关于国华人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》。2012 年 12 月 27 日，国华人寿于上海市工商局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，国华人寿股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	上海汉晟信投资有限公司	40,000.00	20.00%
2	上海日兴康生物工程有限公司	40,000.00	20.00%
3	上海合邦投资有限公司	40,000.00	20.00%
4	海南凯益实业有限公司	30,334.67	15.17%
5	海南博伦科技有限公司	30,165.33	15.08%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
6	天茂实业集团股份有限公司	19,500.00	9.75%
	合计	**200,000.00**	**100%**

（9）2014 年 1 月，增资

2013 年 11 月 10 日，国华人寿股东大会审议并通过了增资议案，注册资本由 20 亿元增加至 23.2 亿元，上海汉晟信投资有限公司和新理益集团有限公司分别认缴 5,100.00 万元和 26,900.00 万元注册资本，出资形式均为货币资金。

2013 年 12 月 30 日，国华人寿取得中国保监会核发的“保监许可（2013）603 号”《关于国华人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》。2014 年 1 月 20 日，国华人寿于上海市工商局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，国华人寿股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	上海汉晟信投资有限公司	45,100.00	19.44%
2	上海日兴康生物工程有限公司	40,000.00	17.24%
3	上海合邦投资有限公司	40,000.00	17.24%
4	海南凯益实业有限公司	30,334.67	13.08%
5	上海博永伦科技有限公司	30,165.33	13.00%
6	新理益集团有限公司	26,900.00	11.59%
7	天茂实业集团股份有限公司	19,500.00	8.41%
	合计	**232,000.00**	**100%**

注：海南博伦科技有限公司于 2013 年 10 月更名为“上海博永伦科技有限公司”。

（10）2014 年 4 月，增资

2014 年 3 月 14 日，国华人寿股东大会审议并通过了增资议案，注册资本由 23.2 亿元增加至 28 亿元，上海合邦投资有限公司、上海日兴康生物工程有限公司和海南凯益实业有限公司分别认缴 16,000 万元、16,000 万元、16,000 万元注册资本，出资形式均为货币资金。

2014 年 4 月 8 日，国华人寿取得中国保监会核发的“保监许可（2014）302 号”《关于国华人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》。2014 年 4 月 21 日，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国华人寿于上海市工商局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，国华人寿股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	上海合邦投资有限公司	56,000.00	20.00%
2	上海日兴康生物工程有限公司	56,000.00	20.00%
3	海南凯益实业有限公司	46,334.67	16.55%
4	上海汉晟信投资有限公司	45,100.00	16.11%
5	上海博永伦科技有限公司	30,165.33	10.77%
6	新理益集团有限公司	26,900.00	9.61%
7	天茂实业集团股份有限公司	19,500.00	6.96%
	合计	**280,000.00**	**100%**

（11）2015 年 1 月，转让

2014 年 12 月，天茂实业集团股份有限公司与上海汉晟信投资有限公司签订股权转让协议，上海汉晟信投资有限公司将其持有的国华人寿 497.25 万股股份转让给天茂集团。2014 年 12 月，新理益集团有限公司与上海博永伦科技有限公司签订股权转让协议，新理益集团有限公司将其持有的国华人寿 19,500 万股股份转让给上海博永伦科技有限公司。2014 年 12 月，新理益集团有限公司与海南凯益实业有限公司签订股权转让协议，新理益集团有限公司将其持有的国华人寿 7,400 万股股份转让给海南凯益实业有限公司。

2014 年 12 月 29 日，国华人寿取得中国保监会核发的“保监许可（2014）1131 号”《关于国华人寿保险股份有限公司股权转让的批复》。2015 年 1 月 6 日，国华人寿于上海市工商局完成了工商变更登记。

此次股权转让后，国华人寿股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	上海合邦投资有限公司	56,000.00	20.00%
2	上海日兴康生物工程有限公司	56,000.00	20.00%
3	海南凯益实业有限公司	53,734.67	19.19%
4	上海博永伦科技有限公司	49,665.33	17.74%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
5	上海汉晟信投资有限公司	44,602.75	15.93%
6	天茂实业集团股份有限公司	19,997.25	7.14%
	合计	**280,000.00**	**100%**

（12）2016 年 3 月，转让

2016 年 3 月，上海日兴康生物工程有限公司、上海合邦投资有限公司、上海汉晟信投资有限公司与天茂实业集团股份有限公司签订股权转让协议，上海日兴康生物工程有限公司、上海合邦投资有限公司、上海汉晟信投资有限公司将其分别持有的国华人寿 56,000.00 万股、56,000.00 万股和 10,802.75 万股股份转让给天茂实业集团股份有限公司。

2016 年 3 月 16 日，国华人寿取得中国保监会核发的“保监许可（2016）176 号”《关于国华人寿保险股份有限公司股权转让的批复》。2016 年 3 月 21 日，国华人寿于上海市工商局完成了工商变更登记。

此次股权转让后，国华人寿股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	天茂实业集团股份有限公司	142,800.00	51.00%
2	海南凯益实业有限公司	53,734.67	19.19%
3	上海博永伦科技有限公司	49,665.33	17.74%
4	上海汉晟信投资有限公司	33,800.00	12.07%
	合计	**280,000.00**	**100%**

（13）2016 年 4 月，增资

2016 年 4 月，国华人寿股东大会审议并通过了增资议案，注册资本由 28 亿元增加至 38 亿元，天茂实业集团股份有限公司、海南凯益实业有限公司、上海博永伦科技有限公司、上海汉晟信投资有限公司分别认缴 51,000.00 万元、19,190.95 万元、17,737.62 万元、12,071.43 万元注册资本，出资形式均为货币资金。

2016 年 3 月 31 日，国华人寿取得中国保监会核发的“保监许可（2016）242 号”《关于国华人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》。2016 年 4 月 6 日，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国华人寿于上海市工商局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，国华人寿股权结构如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	天茂实业集团股份有限公司	193,800.00	51.00%
2	海南凯益实业有限公司	72,925.62	19.19%
3	上海博永伦科技有限公司	67,402.95	17.74%
4	上海汉晟信投资有限公司	45,871.43	12.07%
	合计	**380,000.00**	**100%**

（14）2019 年 4 月，增资

2019 年 4 月，国华人寿股东大会审议并通过了增资议案，注册资本由 38 亿元增加至 48.4625 亿元，天茂实业集团股份有限公司、湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司、武汉地产开发投资集团有限公司、武汉市江岸国有资产经营管理有限责任公司分别认缴 53,358.75 万元、44,658.35 万元、5,506.58 万元、1,101.32 万元注册资本，出资形式均为货币资金。

2019 年 4 月，国华人寿取得中国银行保险监督管理委员会核发的“银保监复（2019）402 号文”《关于国华人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》。2019 年 4 月 10 日，国华人寿于武汉市江岸区工商行政管理局完成了工商变更登记。

本次增资完成后，国华人寿股权结构如下：

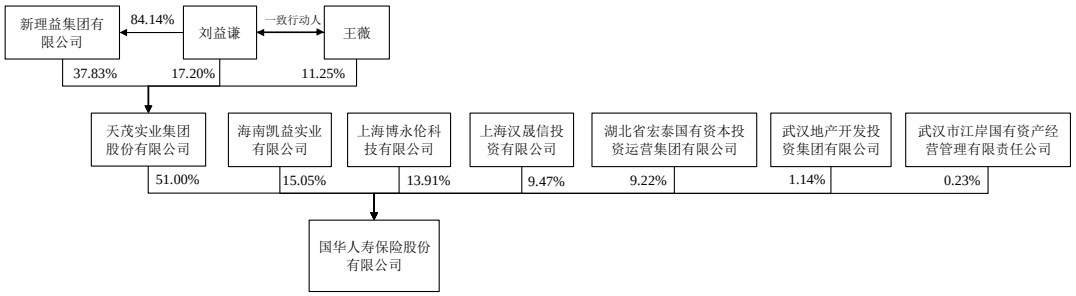
单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	天茂实业集团股份有限公司	247,158.75	51.00%
2	海南凯益实业有限公司	72,925.62	15.05%
3	上海博永伦科技有限公司	67,402.95	13.91%
4	上海汉晟信投资有限公司	45,871.43	9.47%
5	湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司	44,658.35	9.22%
6	武汉地产开发投资集团有限公司	5,506.58	1.14%
7	武汉市江岸国有资产经营管理有限责任公司	1,101.32	0.23%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
	合计	**484,625.00**	**100%**

3、产权及控制关系



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，国华人寿主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	经营范围
荆门市城华置业有限公司	中国	3,000 万元	100.00%	房地产开发（持有效资质证经营）及销售，房屋租赁，酒店管理，健身运动场馆管理，建筑材料、装饰材料、化工原料（不含危化品及其它许可项目）、五金、家用电器、服装百货、文教体育用品（不含图书、报刊、音像制品及其它许可项目）、工艺美术品销售
重庆平华置业有限公司	中国	3,000 万元	100.00%	房地产开发与经营；对酒店业项目、体育场馆的投资；体育场馆经营管理；物业服务；建筑材料的批发、零售
武汉平华置业有限公司	中国	1,000 万元	100.00%	房地产开发与经营；对酒店业项目、体育场馆的投资；体育场馆经营管理；物业服务；建筑材料的批发、零售
宁波华凯置业有限公司	中国	3,000 万元	100.00%	房地产开发与经营；酒店、体育场所的投资，投资管理，投资咨询；健身运动场馆管理；物业服务；建筑材料的批发、零售
华瑞保险销售有限公司	中国	5,000 万元	100.00%	在全国区域内（港、澳、台除外）代理销售保险产品；代理收取保险费；代理相关保险业务的损失勘察和理赔；中国保监会批准的其他业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	经营范围
				务（凭许可证经营），基金销售
上海国华商业管理有限公司	中国	1,000 万元	100.00%	企业管理服务，商务信息咨询，房地产咨询，物业管理，市场营销策划，房地产营销策划

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，国华人寿最近三年主要从事人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；及经中国保监会批准的其他业务。

6、最近两年主要财务指标

国华人寿最近两年经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	12,810,353.57	11,017,096.41
总负债	11,323,648.45	9,690,206.82
净资产	1,486,705.12	1,326,889.59
	2017 年度	2016 年度
营业收入	5,289,446.37	3,433,973.63
利润总额	277,623.55	204,202.36
净利润	273,308.08	165,307.62

（十一）上海馨村

1、基本情况

企业名称	上海馨村投资中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	一村资本有限公司
企业住所	浦东新区南汇新城镇环湖西二路 888 号
成立日期	2016 年 4 月 19 日
认缴出资	71,300 万元
统一社会信用代码	91310115MA1H7MX454
经营范围	投资管理，资产管理，投资咨询（除经纪）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、历史沿革

（1）2016 年 4 月，设立

2016 年 4 月 5 日，上海一村股权投资有限公司与一村资本有限公司以货币方式出资 5,000 万元设立上海馨村。同日，上海一村股权投资有限公司与一村资本有限公司签订了《上海馨村投资中心（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，一村资本有限公司作为普通合伙人认缴出资 100 万元，上海一村股权投资有限公司作为有限合伙人认缴出资 4,900 万元。

2016 年 4 月 19 日，上海市浦东新区市场监管局向上海馨村核发了《营业执照》。

上海馨村设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	一村资本有限公司	普通合伙人	100	2%
2	上海一村股权投资有限公司	有限合伙人	4,900	98%
	合计		**5,000**	**100%**

（2）2017 年 6 月，合伙人变更及增加出资额

2017 年 6 月 16 日，上海馨村作出合伙人会议决议，同意一村资本有限公司作为普通合伙人认缴出资额增至 10,000 万元；同意上海一村股权投资有限公司作为有限合伙人认缴出资额增至 10,600 万元；同意青岛海丝稳健股权投资基金企业（有限合伙）作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 20,000 万元；同意深圳市金色木棉投资管理有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 9,000 万元；同意承德耀村股权投资基金（有限合伙）作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 8,000 万元；同意义乌博时股权投资合伙企业（有限合伙）作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 5,700 万元；同意四川三新创业投资有限责任公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 5,000 万元；同意威海一村锦源股权投资中心（有限合伙）作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 3,000 万元；上海馨村的认缴出资总额由 5,000 万元增至 71,300 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

同日，上海馨村各合伙人签订了新的《上海馨村投资中心（有限合伙）合伙协议》。

2017 年 6 月 22 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局向上海馨村换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，上海馨村各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	一村资本有限公司	普通合伙人	10,000	14.03%
2	青岛海丝稳健股权投资基金企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000	28.05%
3	上海一村股权投资有限公司(代表一村长河三号私募股权投资基金)	有限合伙人	10,600	14.87%
4	深圳市金色木棉投资管理有限公司(代表金色木棉景和壹号私募投资基金)	有限合伙人	9,000	12.62%
5	承德耀村股权投资基金（有限合伙）	有限合伙人	8,000	11.22%
6	义乌博时股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,700	7.99%
7	四川三新创业投资有限责任公司	有限合伙人	5,000	7.01%
8	威海一村锦源股权投资中心（有限合伙）	有限合伙人	3,000	4.21%
	合计		**71,300**	**100%**

（3）2018 年 9 月，合伙人权益份额转让

2018 年 8 月 27 日，上海馨村作出合伙人会议决议，同意威海一村锦源股权投资中心（有限合伙）向一村资本有限公司转让其持有的上海馨村合伙权益份额共计 3,000 万元。

同日，上海馨村各合伙人签订了新的《上海馨村投资中心（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 9 月 3 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局向上海馨村换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，上海馨村各合伙人出资及出资比例情况如下：

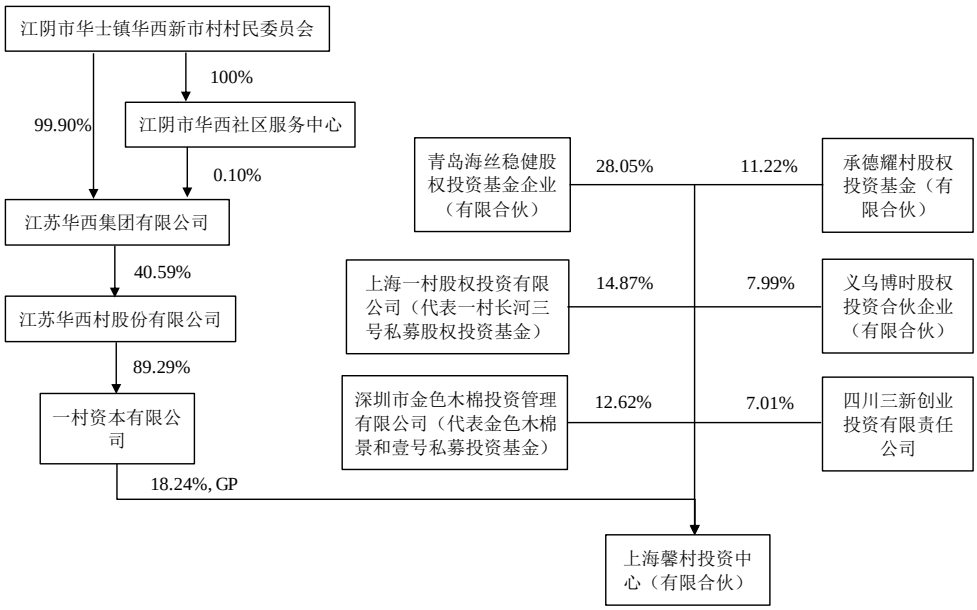
单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	一村资本有限公司	普通合伙人	13,000	18.24%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	青岛海丝稳健股权投资基金企业（有限合伙）	有限合伙人	20,000	28.05%
3	上海一村股权投资有限公司(代表一村长河三号私募股权投资基金）	有限合伙人	10,600	14.87%
4	深圳市金色木棉投资管理有限公司(代表金色木棉景和壹号私募投资基金）	有限合伙人	9,000	12.62%
5	承德耀村股权投资基金（有限合伙）	有限合伙人	8,000	11.22%
6	义乌博时股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,700	7.99%
7	四川三新创业投资有限责任公司	有限合伙人	5,000	7.01%
	合计		**71,300**	**100%**

3、产权及控制关系



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，上海馨村无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，上海馨村自 2016 年 4 月 19 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上海馨村系 2016 年 4 月设立的企业，其最近两年的财务数据列示如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	81,438.84	-
总负债	15,441.07	-
净资产	65,997.77	-
	2017 年度	**2016 年 4-12 月**
营业收入	-	-
利润总额	-2,002.23	-
净利润	-2,002.23	-

7、主要合伙人的基本情况

上海馨村共有 1 名普通合伙人和 6 名有限合伙人，其普通合伙人系一村资本有限公司，有限合伙人系青岛海丝稳健股权投资基金企业（有限合伙）、上海一村股权投资有限公司（代表一村长河三号私募股权投资基金）、深圳市金色木棉投资管理有限公司（代表金色木棉景和壹号私募投资基金）、承德耀村股权投资基金（有限合伙）、义乌博时股权投资合伙企业（有限合伙）及四川三新创业投资有限责任公司。

（1）一村资本有限公司

① 基本情况

公司名称	一村资本有限公司
公司类型	其他有限责任公司
法定代表人	汤维清
公司住所	浦东新区南汇新城镇环湖西二路588号203-1室
成立日期	2015年8月18日
注册资本	229,980万元
统一社会信用代码	91310115351124697B
经营范围	投资管理，资产管理，创业投资，实业投资，投资咨询，企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 历史沿革

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

A、2015 年 8 月，设立

2015 年 8 月 18 日，江苏华西村股份有限公司与江阴华西村投资有限公司以货币方式出资 50,000 万元设立一村资本有限公司，其中江苏华西村股份有限公司出资 49,500 万元，江阴华西村投资有限公司出资 500 万元。

2015 年 8 月 18 日，上海市工商行政管理局向一村资本有限公司核发了《营业执照》。

一村资本有限公司成立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	江苏华西村股份有限公司	49,500	99.00%
2	江阴华西村投资有限公司	500	1.00%
	合计	**50,000**	**100%**

B、2016 年 5 月，增资

2016 年 4 月 25 日，一村资本有限公司召开临时股东会，决议通过公司注册资本 5 亿元增加至 10 亿元和公司章程修正案。新增加的注册资本 5 亿元，其中 4.95 亿元由股东江苏华西村股份有限公司以货币形式认缴，500 万元由江阴华西村投资有限公司认缴。

2016 年 5 月 11 日，上海市工商行政管理局向一村资本有限公司核发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，一村资本有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	江苏华西村股份有限公司	99,000	99.00%
2	江阴华西村投资有限公司	1,000	1.00%
	合计	**100,000**	**100%**

C、2017 年 12 月，增资

2017 年 12 月，一村资本有限公司召开临时股东会，决议通过公司注册资本 10 亿元增加至 20 亿元和公司章程修正案。新增加的注册资本 10 亿元，其中 9.9 亿元由股东江苏华西村股份有限公司以货币形式认缴，1,000 万元由江阴华西村

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

投资有限公司认缴。

2017 年 12 月 15 日，上海市工商行政管理局向一村资本有限公司核发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，一村资本有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	江苏华西村股份有限公司	198,000	99.00%
2	江阴华西村投资有限公司	2,000	1.00%
	合计	**200,000**	**100%**

D、2018 年 11 月，转让

2018 年 11 月，一村资本有限公司召开临时股东会，同意江阴华西村投资有限公司将其所持有的一村资本有限公司 1%股权转让给江苏华西村股份有限公司。

2018 年 11 月 27 日，上海市工商行政管理局向一村资本有限公司核发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，一村资本有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	江苏华西村股份有限公司	200,000	100%
	合计	**200,000**	**100%**

E、2019 年 1 月，增资

2019 年 1 月，一村资本有限公司召开临时股东会，决议通过公司注册资本 20 亿元增加至 20.5339 亿元和公司章程修正案。新增加的注册资本 5,339 万元，由股东江苏华西村股份有限公司以其持有江阴华西村投资有限公司 100%的股权认购新增注册资本。

2019 年 1 月 28 日，上海市工商行政管理局向一村资本有限公司核发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，一村资本有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

序号	股东	认缴注册资本	持股比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	江苏华西村股份有限公司	205,339	100%
	合计	**205,339**	**100%**

F、2019 年 4 月，增资

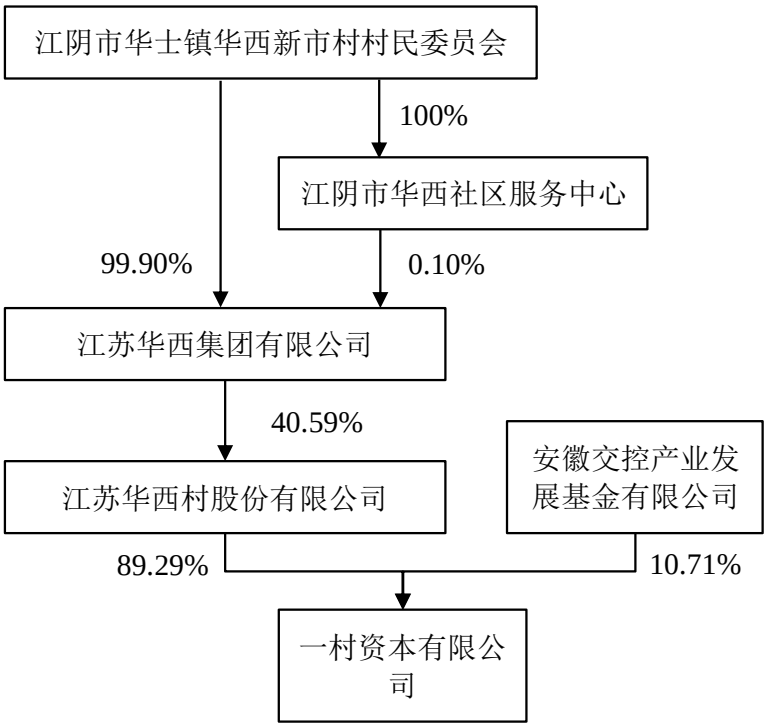
2019 年 3 月，一村资本有限公司召开临时股东会，决议通过公司注册资本 20.5339 亿元增加至 22.9980 亿元和公司章程修正案。新增加的注册资本 2.4641 亿元，由安徽交控产业发展基金有限公司认缴。

2019 年 4 月 1 日，上海市工商行政管理局向一村资本有限公司核发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，一村资本有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	江苏华西村股份有限公司	205,339	89.29%
2	安徽交控产业发展基金有限公司	24,641	10.71%
	合计	**229,980**	**100%**

③ 产权及控制关系



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除上海馨村外，一村资本有限公司主要下属企业情况如下：

企业名称	注册地	出资额	持股比例	主营业务
无锡玳村投资中心（有限合伙）	中国	10 万元	50.00%	利用自有资金对外投资
无锡玿村投资中心（有限合伙）	中国	10 万元	50.00%	利用自有资金对外投资
昆山悦村投资合伙企业（有限合伙）	中国	16,000 万元	49.00%	项目投资、投资管理、资产管理
无锡琉村投资中心（有限合伙）	中国	10 万元	50.00%	股权投资、实业投资、基金管理、投资管理、资产管理
昆山启村投资中心（有限合伙）	中国	40,000 万元	49.49%	项目投资、投资管理、资产管理
上海毓璟投资中心（有限合伙）	中国	32,600 万元	99.69%	实业投资、资产管理、投资管理、投资咨询
上海毓厚投资中心（有限合伙）	中国	10,800 万元	92.59%	实业投资、资产管理、投资管理、投资咨询
无锡联合并购产业基金合伙企业（有限合伙）	中国	60,000 万元	55.92%	利用自有资金对外投资
无锡鹏村投资企业（有限合伙）	中国	80,100 万元	24.97%	利用自有资金对外投资
秦汉新城江龙投资合伙企业（有限合伙）	中国	57,050 万元	74.93%	股权投资、创业投资、投资管理、资产管理
上海一村股权投资有限公司	中国	50,000 万元	99.00%	股权投资、股权投资管理、投资管理、资产管理
上海玺村投资中心（有限合伙）	中国	3,000 万元	33.33%	实业投资、资产管理、投资管理、投资咨询
昆山银村投资合伙企业（有限合伙）	中国	1,000 万元	90.00%	项目投资、投资管理、资产管理
无锡璎村投资中心（有限合伙）	中国	10 万元	50.00%	利用自有资金对外投资
昆山尚村投资合伙企业（有限合伙）	中国	1,000 万元	90.00%	项目投资、投资管理、资产管理
上海华聪投资中心（有限合伙）	中国	18,500 万元	21.49%	实业投资、资产管理、投资管理、投资咨询

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

瑞村（上海）投资管理有限公司	中国	1.4 万美元	60.00%	投资管理、投资咨询
昆山晓村投资中心（有限合伙）	中国	10 万元	50.00%	项目投资、投资管理、资产管理
无锡琅村投资中心（有限合伙）	中国	10 万元	50.00%	利用自有资金对外投资
昆山晔村投资中心（有限合伙）	中国	10 万元	50.00%	项目投资、投资管理、资产管理
上海灏丞投资管理中心（有限合伙）	中国	17,550 万元	88.03%	投资管理、投资咨询、资产管理、实业投资、企业管理咨询、商务信息咨询、财务咨询
无锡七酷一村投资管理有限公司	中国	1,000 万元	45.00%	受托管理私募股权投资基金、投资管理、资产管理、企业管理咨询、利用自有资金对外投资
昆山芯村投资中心（有限合伙）	中国	10,000 万元	99.00%	股权投资、项目投资
南通金晨碧新兴产业投资合伙企业（有限合伙）	中国	4,900 万元	42.86%	股权投资、创业投资
威海一村锦源股权投资中心（有限合伙）	中国	30,100 万元	33.22%	以自有资金从事未上市企业的投资、对上市公司非公开发行股票的投资以及相关咨询服务
昆山旭村投资中心（有限合伙）	中国	10 万元	50.00%	项目投资、投资管理、资产管理
昆山晖村投资中心（有限合伙）	中国	10 万元	50.00%	项目投资、投资管理、资产管理
深圳前海同威资本有限公司	中国	9,333 万元	94.64%	项目投资、股权投资、受托资产管理、企业管理、投资咨询、企业管理咨询
江苏聿泉华杰信诺投资企业（有限合伙）	中国	100,000 万元	39.00%	股权投资、创业投资、利用自有资金对外投资
威海华威股权投资管理有限公司	中国	1,000 万元	55.00%	受托管理股权投资企业、私募基金管理、企业管理咨询服务、以自有资金从事对未上市企业的投资
上海悠村投资中心（有限合伙）	中国	3,000 万元	33.33%	实业投资、资产管理、投资管理、投资咨询

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，一村资本有限公司最近三年主要从事股权投资、资产管理和投资咨询业务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

⑥ 最近两年主要财务指标

一村资本有限公司最近两年经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	418,501.86	184,388.29
总负债	198,099.78	73,007.16
净资产	220,402.08	111,381.13
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	442.09	8,106.99
利润总额	4,560.48	9,208.62
净利润	2,861.22	6,791.54

（2）青岛海丝稳健股权投资基金企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	青岛海丝稳健股权投资基金企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	青岛城投金控股权投资管理有限公司
企业住所	山东省青岛市崂山区香港东路195号9号楼1001室
成立日期	2016年1月6日
认缴出资	300,000万元
统一社会信用代码	91370212MA3C57GJ7C
经营范围	以自有资金对外投资以及相关的咨询服务（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务），股权投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）。（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）

② 出资结构

青岛海丝稳健股权投资基金企业（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	青岛城投金控股权投资管理有限公司	普通合伙人	300	0.10%
2	青岛城投金融控股集团有限公司	有限合伙人	299,700	99.90%
	合计		**300,000**	**100%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）上海一村股权投资有限公司（代表一村长河三号私募股权投资基金）

① 基本情况

公司名称	上海一村股权投资有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	汤维清
公司住所	上海市浦东新区南汇新城镇环湖西二路888号808室
成立日期	2016年2月4日
注册资本	50,000万元
统一社会信用代码	91310000MA1FL1LX3N
经营范围	股权投资，股权投资管理，投资管理，资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 出资结构

上海一村股权投资有限公司作为基金管理人管理“一村长河三号私募股权投资基金”，并代表一村长河三号私募股权投资金出资上海馨村。该基金于 2017 年 3 月 7 日成立，并于 2017 年 3 月 22 日在中国证券投资基金业协会完成备案，备案基金编号“SR9703”。一村长河三号私募股权投资基金的具体出资情况如下：

单位：万元

序号	基金投资人	出资金额	出资比例
1	裴学龙	2,000.00	18.69%
2	赵建宜	1,000.00	9.35%
3	鲍锦山	600.00	5.61%
4	汪永龙	500.00	4.67%
5	钱福明	500.00	4.67%
6	刘宗和	500.00	4.67%
7	陆璟梅	500.00	4.67%
8	北京市达飞安全科技开发有限公司	500.00	4.67%
9	徐玉英	500.00	4.67%
10	施怡真	500.00	4.67%
11	胡璞	450.00	4.21%
12	杨凌	400.00	3.74%
13	周晓红	300.00	2.80%
14	蒋昶	300.00	2.80%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

15	解锡珍	300.00	2.80%
16	谢力	300.00	2.80%
17	于彤	300.00	2.80%
18	赵江华	300.00	2.80%
19	徐天水	230.00	2.15%
20	张逸阳	220.00	2.06%
21	王晓烨	200.00	1.87%
22	邵红霞	200.00	1.87%
23	陆友益	100.00	0.93%
	合计	**10,700.00**	**100%**

（4）深圳市金色木棉投资管理有限公司（代表金色木棉景和壹号私募投资基金）

① 基本情况

公司名称	深圳市金色木棉投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司
法定代表人	何翰宏
公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻：深圳市前海商务秘书有限公司）
成立日期	2014年7月31日
注册资本	50,000万元
统一社会信用代码	9144030031182586XE
经营范围	投资管理、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）；投资咨询（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）；受托管理股权投资基金（不得以公开方式募集资金,不得从事公开募集基金管理业务）；股权投资、企业管理咨询、信息咨询（不含证券、保险、基金、金融业务、人才中介服务及其它限制项目）

② 出资结构

深圳市金色木棉投资管理有限公司作为基金管理人管理“金色木棉景和壹号私募投资基金”，并代表金色木棉景和壹号私募投资基金出资上海馨村。该基金于 2017 年 3 月 1 日成立，并于 2017 年 3 月 9 日在中国证券投资基金业协会完成备案，备案基金编号“SR9888”。其具体出资人情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

序号	基金投资人	出资金额	出资比例
1	杨芳	3,450.00	38.33%
2	张虹	1,000.00	11.11%
3	林天翼	1,000.00	11.11%
4	初良春	550.00	6.11%
5	郭随军	500.00	5.56%
6	施伟兴	500.00	5.56%
7	张建民	500.00	5.56%
8	齐宝玉	500.00	5.56%
9	石菁	500.00	5.56%
10	徐琼	500.00	5.56%
	合计	**9,000.00**	**100%**

（5）承德耀村股权投资基金（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	承德耀村股权投资基金（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	一村资本有限公司
企业住所	滦平县张百湾新兴产业示范区内
成立日期	2017年1月23日
认缴出资	19,200万元
统一社会信用代码	91130824MA0860496H
经营范围	从事对未上市企业的投资、对上市公司非公开发行股票的投资以及相关咨询服务（不含金融类、期货类、证券类）**（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 出资情况

承德耀村股权投资基金（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	一村资本有限公司	普通合伙人	4,000	20.83%
2	常州璐淼投资中心（有限合伙）	有限合伙人	10,000	52.08%
3	上海耀宇文化传媒股份有限公司	有限合伙人	3,000	15.63%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4	马宝狮投资管理（上海）有限公司	有限合伙人	1,200	6.25%
5	丁骏	有限合伙人	1,000	5.21%
	合计		**19,200**	**100%**

其中，常州璐淼投资中心（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	常州溪淼投资合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	1.00	0.01%
2	江阴市华茂计算机技术有限公司	有限合伙人	5,000.00	50.00%
3	南京本正投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	50.00%
	合计		**10,001.00**	**100%**

其中，常州溪淼投资合伙企业（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	常州本正投资有限公司	普通合伙人	0.02	0.02%
2	南京本正投资有限公司	有限合伙人	59.98	59.98%
3	上海优歌文化传播有限公司	有限合伙人	40.00	40.00%
	合计		**100.00**	**100%**

（6）义乌博时股权投资合伙企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	义乌博时股权投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	义乌龙博股权投资管理有限公司
企业住所	浙江省义乌市商城大道L33号
成立日期	2016年4月29日
认缴出资	6,000万元
统一社会信用代码	91330782MA28DNB52J
经营范围	股权投资、资产管理、投资咨询、投资管理服务（以上经营范围不含证券、期货等金融业务，未经金融等行业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）

② 出资结构

义乌博时股权投资合伙企业（有限合伙）出资结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	义乌龙博股权投资管理有限公司	普通合伙人	200	3.33%
2	龙树资本管理股份有限公司	有限合伙人	5,800	96.67%
	合计		**6,000**	**100%**

（7）四川三新创业投资有限责任公司

公司名称	四川三新创业投资有限责任公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	安俊勇
公司住所	成都市成华区东三环路二段龙潭工业园
成立日期	2010年8月3日
注册资本	150,500万元
统一社会信用代码	915101085589683875
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；项目投资、资产管理（不含证券、金融、期货）（以上经营范围均不得从事非法社会集资、吸收公众资金等金融活动）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（十二）上虞砾颐

1、基本情况

企业名称	绍兴上虞砾颐股权投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司
企业住所	浙江省绍兴市上虞区曹娥街道世邦万祥城商务楼 0906 办公室
成立日期	2017 年 12 月 5 日
认缴出资	65,994.37 万元
统一社会信用代码	91330604MA2BD52Q0M
经营范围	股权投资、股权投资管理及相关咨询服务；企业管理咨询。

2、历史沿革

（1）2017 年 12 月，设立

2017 年 12 月 1 日，上海京仁投资管理有限公司、上海砾游以货币方式出资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

446,100 万元设立上虞砾颐。同日，上海京仁、上海砾游签订了《绍兴上虞砾颐股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，上海京仁作为普通合伙人认缴出资 100 万元，上海砾游作为有限合伙人认缴出资 446,000 万元。

2017 年 12 月 5 日，绍兴市上虞区市场监督管理局向上虞砾颐核发了《营业执照》。

上虞砾颐设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海京仁投资管理有限公司	普通合伙人	100	0.02%
2	上海砾游	有限合伙人	446,000	99.98%
	合计		**446,100**	**100%**

（2）2018 年 4 月，合伙份额转让

2018 年 3 月 30 日，上虞砾颐作出合伙人会议决议，同意上海砾游分别将出资份额 23,000 万元转让给龚兆玮、将出资份额 14,000 万元转让给上海珑毓投资管理中心（有限合伙）、将出资份额 11,000 万元转让给紫荆明曜、将出资份额 8,600 万元转让给深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）、将出资份额 6,500 万元转让给凤凰盛达、将出资份额 5,500 万元转让给盛世互联、将出资份额 4,000 万元转让给谭启、将出资份额 2,800 万元转让给中骅国际物流有限公司、将出资份额 800 万元转让给周建成、将出资份额 200 万元转让给张巍。

同日，上海京仁投资管理有限公司、上海砾游、龚兆玮、上海珑毓投资管理中心（有限合伙）、紫荆明曜、深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）、凤凰盛达、盛世互联、谭启、中骅国际物流有限公司、周建成和张巍签订了新的《绍兴上虞砾颐股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 4 月 2 日，上虞砾颐在绍兴市上虞区市场监督管理局办理完成本次合伙份额转让的工商变更登记。

本次变更完成后，上虞砾颐各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海京仁投资管理有限公司	普通合伙人	100	0.02%
2	上海砾游	有限合伙人	369,600	82.85%
3	龚兆玮	有限合伙人	23,000	5.16%
4	上海珑毓投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	14,000	3.14%
5	紫荆明曜	有限合伙人	11,000	2.47%
6	深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,600	1.93%
7	凤凰盛达	有限合伙人	6,500	1.46%
8	盛世互联	有限合伙人	5,500	1.23%
9	谭启	有限合伙人	4,000	0.90%
10	中骅国际物流有限公司	有限合伙人	2,800	0.63%
11	周建成	有限合伙人	800	0.18%
12	张巍	有限合伙人	200	0.04%
	合计		**446,100**	**100%**

（3）2018 年 8 月，合伙人变更、新合伙人入伙、合伙人退伙及减资

2018 年 8 月 22 日，上虞砾颐作出合伙人会议决议，同意上海砾游将其出资额 1,250.00 万元、429.29 万元、2,500.00 万元、2,500.00 万元、858.58 万元分别转让给韩森、甄华微、张伟隆、上海曝腾企业发展有限公司、宋家俊；同意紫荆明曜将其出资额 4,856.50 万元转让给深圳纵联合创投资管理有限公司（代表“紫桐基金 1 号私募投资基金”）。同日，上虞砾颐各合伙人签订了新的《绍兴上虞砾颐股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 8 月 28 日，上虞砾颐在绍兴市上虞区市场监督管理局办理完成本次工商变更。

本次变更完成后，上虞砾颐各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海京仁投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.02%
2	上海砾游	有限合伙人	362,062.13	81.16%
3	韩森	有限合伙人	1,250.00	0.28%
4	张伟隆	有限合伙人	2,500.00	0.56%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
5	上海曝腾企业发展有限公司	有限合伙人	2,500.00	0.56%
6	甄华微	有限合伙人	429.29	0.10%
7	宋家俊	有限合伙人	858.58	0.19%
8	深圳纵联合创投资管理有限公司（代表紫桐基金 1 号私募投资基金）	有限合伙人	4,856.50	1.09%
9	深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,600.00	1.93%
10	谭启	有限合伙人	4,000.00	0.90%
11	中骅国际物流有限公司	有限合伙人	2,800.00	0.63%
12	周建成	有限合伙人	800.00	0.18%
13	张巍	有限合伙人	200.00	0.04%
14	龚兆玮	有限合伙人	23,000.00	5.16%
15	上海珑毓投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	14,000.00	3.14%
16	紫荆明曜	有限合伙人	6,143.50	1.38%
17	凤凰盛达	有限合伙人	6,500.00	1.46%
18	盛世互联	有限合伙人	5,500.00	1.23%
	合计		**446,100.00**	**100%**

（4）2018 年 8 月，新合伙人入伙、上海砾游退伙及减少认缴出资额

2018 年 8 月 31 日，上虞砾颐作出合伙人会议决议，同意北京国泰瑞丰投资管理有限公司作为普通合伙人入伙，认缴出资 100 万元；同意上海砾游退伙，其未实缴的 362,062.13 万元认缴出资额不再缴纳；同意紫荆明曜退伙并退还其认缴出资额 6,143.50 万元对应的财产份额；同意凤凰盛达退伙并退还其认缴出资额 6,500.00 万元对应的财产份额；同意盛世互联退伙并退还其认缴出资额 5,500.00 万元对应的财产份额；同意将合伙企业的认缴出资额由 446,100.00 万元减至 65,994.37 万元。同日，上虞砾颐各合伙人签订了新的《绍兴上虞砾颐股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 8 月 31 日，上虞砾颐在绍兴市上虞区市场监督管理局办理完成本次工商变更。

本次变更完成后，上虞砾颐各合伙人出资及出资比例情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海京仁投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.15%
2	北京国泰瑞丰投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.15%
3	韩森	有限合伙人	1,250.00	1.89%
4	张伟隆	有限合伙人	2,500.00	3.79%
5	上海曝腾企业发展有限公司	有限合伙人	2,500.00	3.79%
6	甄华微	有限合伙人	429.29	0.65%
7	宋家俊	有限合伙人	858.58	1.30%
8	深圳纵联合创投资管理有限公司（代表紫桐基金 1 号私募投资基金）	有限合伙人	4,856.50	7.36%
9	深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,600.00	13.03%
10	谭启	有限合伙人	4,000.00	6.06%
11	中骅国际物流有限公司	有限合伙人	2,800.00	4.24%
12	周建成	有限合伙人	800.00	1.21%
13	张巍	有限合伙人	200.00	0.30%
14	龚兆玮	有限合伙人	23,000.00	34.85%
15	上海珑毓投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	14,000.00	21.21%
	合计		**65,994.37**	**100%**

（5）2018 年 9 月，合伙人变更

2018 年 9 月 5 日，上虞砾颐作出合伙人会议决议，同意上海京仁投资管理有限公司将其出资额 100.00 万元转让给绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司，绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司作为普通合伙人入伙上虞砾颐。上虞砾颐各合伙人签订了新的《绍兴上虞砾颐股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 9 月 6 日，上虞砾颐在绍兴市上虞区市场监督管理局办理完成本次工商变更。

本次变更完成后，上虞砾颐各合伙人出资及出资比例情况如下：

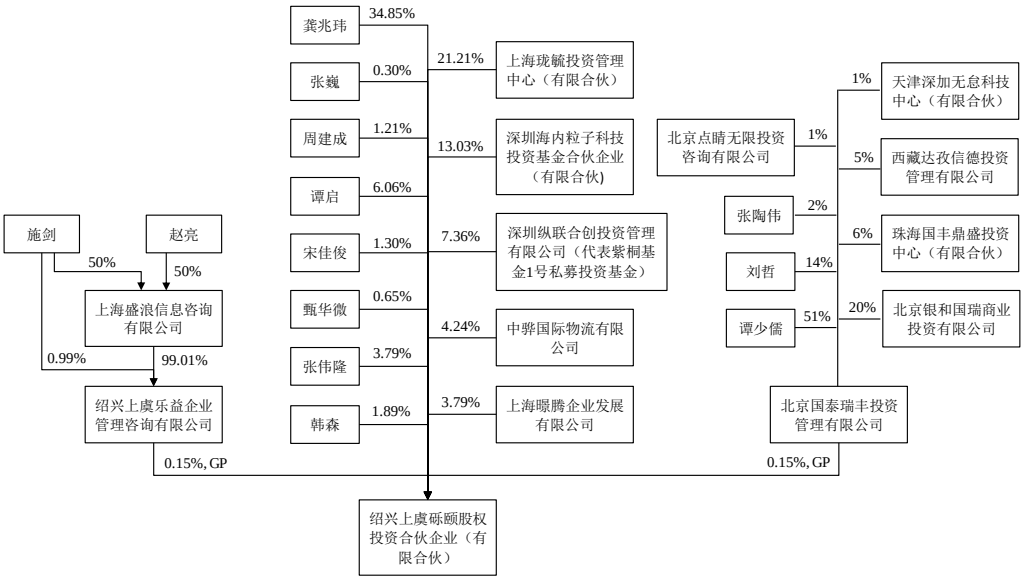
单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	绍兴上虞乐益企业管理咨询有限	普通合伙人	100.00	0.15%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
	公司			
2	北京国泰瑞丰投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.15%
3	韩森	有限合伙人	1,250.00	1.89%
4	张伟隆	有限合伙人	2,500.00	3.79%
5	上海暟腾企业发展有限公司	有限合伙人	2,500.00	3.79%
6	甄华微	有限合伙人	429.29	0.65%
7	宋家俊	有限合伙人	858.58	1.30%
8	深圳纵联合创投资管理有限公司（代表紫桐基金 1 号私募投资基金）	有限合伙人	4,856.50	7.36%
9	深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	8,600.00	13.03%
10	谭启	有限合伙人	4,000.00	6.06%
11	中骅国际物流有限公司	有限合伙人	2,800.00	4.24%
12	周建成	有限合伙人	800.00	1.21%
13	张巍	有限合伙人	200.00	0.30%
14	龚兆玮	有限合伙人	23,000.00	34.85%
15	上海珑毓投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	14,000.00	21.21%
	合计		**65,994.37**	**100%**

3、产权及控制关系



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，上虞砾颐无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，上虞砾颐自 2017 年 12 月 5 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

上虞砾颐系 2017 年 12 月设立，无 2016 年度、2017 年度财务数据。

7、主要合伙人的基本情况

上虞砾颐共有 2 名普通合伙人和 13 名有限合伙人，其普通合伙人系绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司及北京国泰瑞丰投资管理有限公司；上虞砾颐有限合伙人系韩森、张伟隆、上海曝腾企业发展有限公司、甄华微、宋家俊、深圳纵联合创投资管理有限公司（代表紫桐基金一号私募投资基金）、深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）、谭启、中骅国际物流有限公司、周建成、张巍、龚兆玮、上海珑毓投资管理中心（有限合伙）。

（1）绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司

① 基本情况

公司名称	绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	施剑
公司住所	浙江省绍兴市上虞区曹娥街道e游小镇门户客厅3号楼307办公室15号工位
成立日期	2018年4月13日
注册资本	101万元
统一社会信用代码	91330604MA2BEC4052
经营范围	企业管理咨询；财务信息咨询；商务信息咨询（除证券、期货、金融信息外）；会务服务；展览展示服务；计算机软硬件开发；计算机科技、信息科技领域的技术咨询、技术开发、技术转让和技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	开展经营活动）

② 历史沿革

A、2018 年 4 月，设立

2018 年 4 月，上海京仁投资管理有限公司及施剑以货币方式出资 101 万元设立绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司。其中上海京仁投资管理有限公司出资 100 万元，施剑出资 1 万元。

2018 年 4 月 13 日，绍兴市上虞区市场监督管理局向绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司核发了《营业执照》。

绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	上海京仁投资管理有限公司	100	99.01%
2	施剑	1	0.99%
	合计	**101**	**100%**

B、2018 年 10 月，股权转让

2018 年 10 月 16 日，绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司股东会作出决议，同意上海京仁投资管理有限公司将其持有的公司 99.01%的股权转让给上海盛浪信息咨询有限公司。

2018 年 10 月 19 日，绍兴市上虞区市场监督管理局向绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司换发了变更后的《营业执照》。

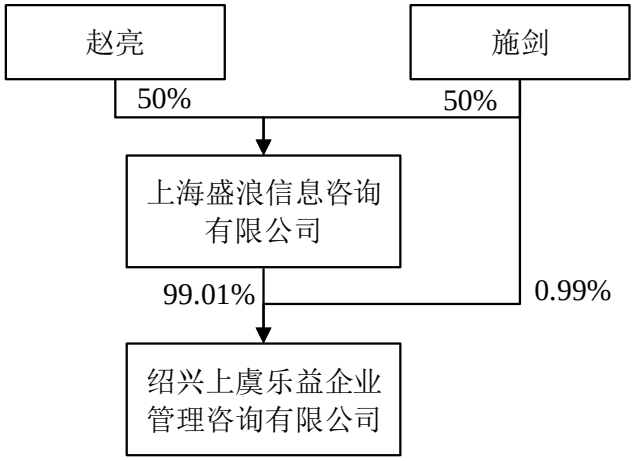
本次股权转让完成后，绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	上海盛浪信息咨询有限公司	100	99.01%
2	施剑	1	0.99%
	合计	**101**	**100%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除上虞砾颐外，绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司无其他下属企业或对外投资情况。

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司自 2018 年 4 月 13 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司系 2018 年 4 月设立，无 2016 年度、2017 年度财务数据。

（2）北京国泰瑞丰投资管理有限公司

① 基本情况

公司名称	北京国泰瑞丰投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	谭少儒
公司住所	北京市海淀区六里屯回迁安置房五区底商5-2-31
成立日期	2015年2月5日
注册资本	1,100万元
统一社会信用代码	9111010833033365X5

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营范围	投资管理；资产管理；投资咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

② 历史沿革

A、2015 年 2 月，设立

2015 年 2 月 5 日，谭少儒、刘哲、胡越、王军国和张若今以货币方式出资 1,000.00 万元设立北京国泰瑞丰投资管理有限公司。其中谭少儒出资 333.40 万元、刘哲出资 100.00 万元、胡越出资 100.00 万元、王军国出资 233.30 万元、张若今出资 233.30 万元。

2015 年 2 月 5 日，北京市工商行政管理局海淀分局向北京国泰瑞丰投资管理有限公司核发了《营业执照》。

北京国泰瑞丰投资管理有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	谭少儒	333.40	33.34%
2	刘哲	100.00	10.00%
3	胡越	100.00	10.00%
4	王军国	233.30	23.33%
5	张若今	233.30	23.33%
	合计	**1,000.00**	**100%**

B、2016 年 6 月，股权转让

2016 年 5 月 10 日，北京国泰瑞丰投资管理有限公司股东会通过了决议，同意张若今将其持有的公司股权 166.60 万元转让给谭少儒；同意张若今将其持有的公司股权 56.70 万元转让给王军国；同意张若今将其持有的公司股权 10.00 万元转让给刘哲；同意胡越将其持有的公司股权 100.00 万元转让给刘哲。

2016 年 6 月 2 日，北京市工商行政管理局海淀分局向北京国泰瑞丰投资管

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

理有限公司换发了变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，北京国泰瑞丰投资管理有限公司的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	谭少儒	500.00	50.00%
2	王军国	290.00	29.00%
3	刘哲	210.00	21.00%
	合计	**1,000.00**	**100%**

C、2017 年 2 月，股权转让

2017 年 2 月 1 日，北京国泰瑞丰投资管理有限公司股东会通过了决议，同意王军国将其持有的公司股权 290.00 万元转让给谭少儒。

2017 年 2 月 9 日，北京市工商行政管理局海淀分局向北京国泰瑞丰投资管理有限公司换发了变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，北京国泰瑞丰投资管理有限公司的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	谭少儒	790.00	79.00%
2	刘哲	210.00	21.00%
	合计	**1,000.00**	**100%**

D、2017 年 3 月，股权转让

2017 年 2 月 22 日，北京国泰瑞丰投资管理有限公司股东会通过了决议，同意谭少儒将其持有的公司股权 120.00 万元转让给北京银和国瑞商业投资有限公司。

2017 年 3 月 21 日，北京市工商行政管理局海淀分局向北京国泰瑞丰投资管理有限公司换发了变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，北京国泰瑞丰投资管理有限公司的出资金额和股权比

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	谭少儒	670.00	67.00%
2	刘哲	210.00	21.00%
3	北京银和国瑞商业投资有限公司	120.00	12.00%
	合计	**1,000.00**	**100%**

E、2017 年 7 月，股权转让

2017 年 6 月 8 日，北京国泰瑞丰投资管理有限公司股东会通过了决议，同意刘哲将其持有的公司股权 56.00 万元转让给珠海国丰鼎盛投资中心（有限合伙）；同意谭少儒将其持有的公司股权 55.00 万元转让给北京点睛无限投资咨询有限公司；同意谭少儒将其持有的公司股权 65.00 万元转让给珠海国丰鼎盛投资中心（有限合伙）；同意谭少儒将其持有的公司股权 11.00 万元转让给天津深加无怠科技中心（有限合伙）。

2017 年 7 月 4 日，北京市工商行政管理局海淀分局向北京国泰瑞丰投资管理有限公司换发了变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，北京国泰瑞丰投资管理有限公司的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	谭少儒	539.00	53.90%
2	刘哲	154.00	15.40%
3	北京银和国瑞商业投资有限公司	120.00	12.00%
4	珠海国丰鼎盛投资中心（有限合伙）	121.00	12.10%
5	北京点睛无限投资咨询有限公司	55.00	5.50%
6	天津深加无怠科技中心（有限合伙）	11.00	1.10%
	合计	**1,000.00**	**100%**

F、2017 年 11 月，股权转让及增资

2017 年 10 月 18 日，北京国泰瑞丰投资管理有限公司股东会通过了决议，同意公司注册资本由 1,000 万元增至 1,100 万元，增加部分由北京银和国瑞商业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

投资有限公司以货币方式缴付；同意珠海国丰鼎盛投资中心（有限合伙）将其持有的公司股权 55.00 万元转让给西藏达孜信德投资管理有限公司；同意谭少儒将其持有的公司股权 22.00 万元转让给张陶伟；同意北京点睛无限投资咨询有限公司将其持有的公司股权 44.00 万元转让给谭少儒。

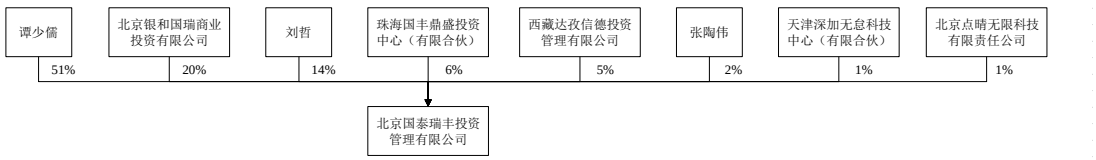
2017 年 11 月 3 日，北京市工商行政管理局海淀分局向北京国泰瑞丰投资管理有限公司换发了变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，北京国泰瑞丰投资管理有限公司的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	谭少儒	561.00	51.00%
2	北京银和国瑞商业投资有限公司	220.00	20.00%
3	刘哲	154.00	14.00%
4	珠海国丰鼎盛投资中心（有限合伙）	66.00	6.00%
5	西藏达孜信德投资管理有限公司	55.00	5.00%
6	张陶伟	22.00	2.00%
7	北京点睛无限投资咨询有限公司	11.00	1.00%
8	天津深加无怠科技中心（有限合伙）	11.00	1.00%
	合计	**1,100.00**	**100%**

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除上虞砾颐外，北京国泰瑞丰投资管理有限公司主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
吉林国韵睿致投资中心(有限合伙)	中国	800 万元	18.75%（GP）	股权投资
北京九鼎国银投资管理有限公司	中国	1,000 万元	17.50%	投资管理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
珠海国丰成泰投资中心(有限合伙)	中国	1,100 万元	9.09%（GP）	股权投资
珠海国丰大成投资中心(有限合伙)	中国	4,300 万元	2.33%（GP）	股权投资
珠海国丰鸿基投资中心(有限合伙)	中国	1,400 万元	7.14%（GP）	股权投资
珠海国丰鸿坤投资中心(有限合伙)	中国	700 万元	14.29%（GP）	股权投资
珠海国丰金域投资中心(有限合伙)	中国	250 万元	0.40%（GP）	股权投资
珠海国丰翔宇投资中心(有限合伙)	中国	10,100 万元	0.99%（GP）	股权投资
珠海国丰盈信投资中心(有限合伙)	中国	2,100 万元	4.76%（GP）	股权投资
杭州向量投资管理有限公司	中国	1,000 万元	51.00%	投资管理

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，北京国泰瑞丰投资管理有限公司最近三年除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

北京国泰瑞丰投资管理有限公司最近两年经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	910.55	499.97
总负债	276.58	1.40
净资产	633.97	498.57
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	582.67	-
利润总额	71.61	-0.21
净利润	35.39	-0.21

（3）韩森

姓名	韩森
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	37070519891017****
住所	北京市大兴区林肯公园**号楼***
通讯地址	北京市大兴区林肯公园**号楼***

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他国家或者地区的居留权	无

（4）张伟隆

姓名	张伟隆
曾用名	张隆、张伟龙
性别	男
国籍	中国
身份证号	14072919900803****
住所	上海市马当路 222 弄*号****
通讯地址	上海市马当路 222 弄*号****
其他国家或者地区的居留权	无

（5）上海暟腾企业发展有限公司

公司名称	上海暟腾企业发展有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人独资）
法定代表人	鲁振能
公司住所	上海市虹口区飞虹路360弄9号3612W室
成立日期	2018年2月1日
注册资本	50,000万元
统一社会信用代码	91310109MA1G5FLY3J
经营范围	企业管理，商务咨询，会展会务服务，实业投资，从事网络信息科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,从事货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（6）甄华微

姓名	甄华微
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	11010819700819****
住所	北京市海淀区二里庄小区**楼*门***号
通讯地址	深圳市福田区黄埔雅苑二期*栋**
其他国家或者地区的居留权	无

（7）宋家俊

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	宋家俊
曾用名	宋炎平
性别	男
国籍	中国
身份证号	42242719720225****
住所	广东省深圳市福田区绿景新苑*栋***
通讯地址	广东省深圳市福田区益田路****号****
其他国家或者地区的居留权	无

（8）深圳纵联合创投资管理有限公司（代表紫桐基金 1 号私募投资基金）

① 基本情况

公司名称	深圳纵联合创投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司
法定代表人	熊匀波
公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳前海商务秘书有限公司）
成立日期	2014年8月27日
注册资本	1,000万元
统一社会信用代码	91440300312059685G
经营范围	投资管理及咨询（不含限制项目），企业管理咨询，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）。

② 出资结构

深圳纵联合创投资管理有限公司系代表“紫桐基金 1 号私募投资基金”，出资上虞砾颐。该基金于 2017 年 7 月 19 日成立，并于 2017 年 7 月 28 日在中国证券投资基金业协会完成备案，备案基金编号“SW4546”。其具体出资人情况如下：

单位：万元

序号	基金投资人	出资金额	出资比例
1	施皓天	1,000.00	17.27%
2	李秋雁	700.00	12.09%
3	莫哲	310.00	5.35%
4	肖圣兵	300.00	5.18%
5	相卫琛	260.00	4.49%
6	师忠豪	260.00	4.49%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7	李云香	200.00	3.45%
8	张兵	200.00	3.45%
9	卢伟	200.00	3.45%
10	杨建军	200.00	3.45%
11	陈珠儿	150.00	2.59%
12	张建	150.00	2.59%
13	余晓光	130.00	2.25%
14	李根成	120.00	2.07%
15	逯晓东	110.00	1.90%
16	刘秋建	100.00	1.73%
17	胡晋南	100.00	1.73%
18	徐相国	100.00	1.73%
19	陈广梅	100.00	1.73%
20	朱国平	100.00	1.73%
21	潘滔	100.00	1.73%
22	郭亚芹	100.00	1.73%
23	张志东	100.00	1.73%
24	张益	100.00	1.73%
25	史晓茜	100.00	1.73%
26	苏咏伟	100.00	1.73%
27	何卫京	100.00	1.73%
28	李敏华	100.00	1.73%
29	项秀武	100.00	1.73%
30	李静	100.00	1.73%
	合计	**5,790.00**	**100%**

（9）深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	深圳海内资本管理有限公司
企业住所	深圳市福田区莲花街道荣超经贸中心1812室
成立日期	2014年10月29日
认缴出资	3,020万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统一社会信用代码	91440300319548393K
经营范围	受托资产管理（不含金融、证券业务）；创业投资业务；创业投资咨询业务；为所投资的创业企业提供经营管理服务。（以上均根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）

② 出资结构

深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	深圳海内资本管理有限公司	普通合伙人	20	0.66%
2	张岳俊	有限合伙人	900	29.80%
3	杨海波	有限合伙人	800	26.49%
4	陈小标	有限合伙人	150	4.97%
5	陈美容	有限合伙人	140	4.64%
6	林小丽	有限合伙人	110	3.64%
7	刘成虎	有限合伙人	100	3.31%
8	陈炳相	有限合伙人	100	3.31%
9	黄杰文	有限合伙人	100	3.31%
10	邓永炳	有限合伙人	100	3.31%
11	黄杜华	有限合伙人	100	3.31%
12	薛少彬	有限合伙人	100	3.31%
13	钟怡静	有限合伙人	100	3.31%
14	陈琪跃	有限合伙人	100	3.31%
15	吴厚兴	有限合伙人	100	3.31%
	合计		**3,020**	**100%**

（10）谭启

姓名	谭启
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	51352119631217****
住所	重庆市渝北区黄山大道中段***号
通讯地址	重庆市渝北区黄山大道中段***号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他国家或者地区的居留权	无

（11）中骅国际物流有限公司

公司名称	中骅国际物流有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	傅源媛
公司住所	上海市青浦区徐泾镇联民路1881号9幢1层A区125室
成立日期	2007年7月9日
注册资本	10,000万元
统一社会信用代码	91310118664302095C
经营范围	国内货运代理，海上国际货物运输代理业务、陆路国际货物运输代理业务、航空国际货物运输代理业务，仓储服务，普通货运（以上范围除危险化学品），从事货物及技术的进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（12）周建成

姓名	周建成
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	33020419530713****
住所	浙江省宁波市海曙区青林湾东区**幢***室
通讯地址	浙江省宁波市海曙区青林湾东区**幢***室
其他国家或者地区的居留权	无

（13）张巍

姓名	张巍
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号	21132319771010****
住所	北京市海淀区北四环中路志新小区****
通讯地址	北京市海淀区北四环中路志新小区****
其他国家或者地区的居留权	无

（14）龚兆玮

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	龚兆玮
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	51020219780815****
住所	重庆市渝北区金开大道万科悦府****
通讯地址	重庆市渝中区解放东路***号
其他国家或者地区的居留权	中国香港

（15）上海珑毓投资管理中心（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	上海珑毓投资管理中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	上海璞戎投资管理中心（有限合伙）
企业住所	上海市崇明县新河镇新申路921弄2号Ｌ区151室（上海富盛经济开发区）
成立日期	2015年2月9日
认缴出资	14.50万元
统一社会信用代码	913102303247050310
经营范围	投资管理、咨询，财务咨询（不得从事代理记账），市场营销策划，企业管理服务，会务会展服务。（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）

② 出资结构

上海珑毓投资管理中心（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海璞戎投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	0.145	1.00%
2	上海旌木投资有限公司	有限合伙人	7.92	54.62%
3	张立江	有限合伙人	0.495	3.41%
4	戴山山	有限合伙人	3.96	27.31%
5	黄丽君	有限合伙人	1.98	13.66%
	合计		**14.50**	**100%**

其中，上海璞戎投资管理中心（有限合伙）出资结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	蒋群君	普通合伙人	5.00	50%
2	童俊	有限合伙人	2.50	25%
3	王海涌	有限合伙人	2.50	25%
	合计		**10.00**	**100%**

（十三）珠海鸿泰盈

1、基本情况

企业名称	珠海鸿泰盈股权投资基金（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	横琴风洲投资管理有限公司
企业住所	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-45811（集中办公区）
成立日期	2018 年 3 月 20 日
认缴出资	59,821 万元
统一社会信用代码	91440400MA51EH4L7G
经营范围	合伙协议记载的经营范围：股权投资（私募基金应及时在中国证券投资基金业协会完成备案）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2018 年 3 月，设立

2018 年 2 月 28 日，恒天融泽资产管理有限公司与张家豪以货币方式出资 101 万元设立珠海鸿泰盈。同日，恒天融泽资产管理有限公司与张家豪签订了《珠海鸿泰盈股权投资基金（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，恒天融泽资产管理有限公司作为普通合伙人认缴出资 1 万元，张家豪作为有限合伙人认缴出资 100 万元。

2018 年 3 月 20 日，珠海市横琴新区工商行政管理局向珠海鸿泰盈核发了《营业执照》。

珠海鸿泰盈设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	恒天融泽资产管理有限公司	普通合伙人	1	0.99%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	张家豪	有限合伙人	100	99.01%
	合计		**101**	**100%**

（2）2018 年 8 月，入伙、退伙及增资

2018 年 8 月，珠海鸿泰盈作出合伙人会议决议，同意横琴风洲投资管理有限公司作为普通合伙人入伙，认缴出资 100 万元；同意中泰创展（深圳）资本管理有限公司作为有限合伙人入伙，认缴出资 59,721 万元；同意恒天融泽资产管理有限公司、张家豪退伙；同意珠海鸿泰盈的总认缴出资额由 101 万元增至 59,821 万元。

同日，珠海鸿泰盈各合伙人签订了新的《珠海鸿泰盈股权投资基金（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 8 月 30 日，珠海市横琴新区工商行政管理局向珠海鸿泰盈换发了变更后的《营业执照》。

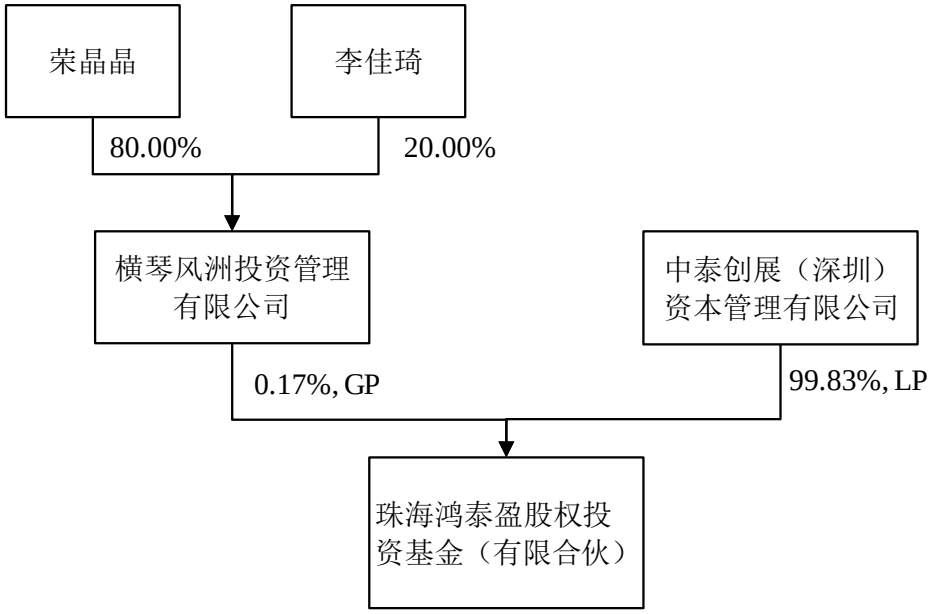
本次变更完成后，珠海鸿泰盈各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	**合伙人**	**合伙人类型**	**认缴金额**	**出资比例**
1	横琴风洲投资管理有限公司	普通合伙人	100	0.17%
2	中泰创展（深圳）资本管理有限公司	有限合伙人	59,721	99.83%
	合计		**59,821**	**100%**

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，珠海鸿泰盈无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，珠海鸿泰盈自 2018 年 3 月 20 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

珠海鸿泰盈系 2018 年 3 月设立的企业，无 2016 年度、2017 年度财务数据。

7、主要合伙人的基本情况

珠海鸿泰盈共有 1 名普通合伙人和 1 名有限合伙人，其普通合伙人系横琴风洲投资管理有限公司，有限合伙人系中泰创展（深圳）资本管理有限公司。

（1）横琴风洲投资管理有限公司

① 基本情况

公司名称	横琴风洲投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法定代表人	荣晶晶
公司住所	珠海市横琴新区宝华路6号105室-25878（集中办公区）
成立日期	2017年1月18日
注册资本	10万元
统一社会信用代码	91440400MA4W66D64X
经营范围	章程记载的经营范围：投资管理；资产管理；项目投资；投资咨询；经济贸易咨询。（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）

② 历史沿革

2017 年 1 月 9 日，荣晶晶、李佳琦以货币方式出资 10 万元设立横琴风洲投资管理有限公司。其中荣晶晶出资 8 万元、李佳琦出资 2 万元。

2017 年 1 月 18 日，珠海市横琴新区工商行政管理局向横琴风洲投资管理有限公司核发了《营业执照》。

横琴风洲投资管理有限公司设立时出资金额和股权比例情况如下：

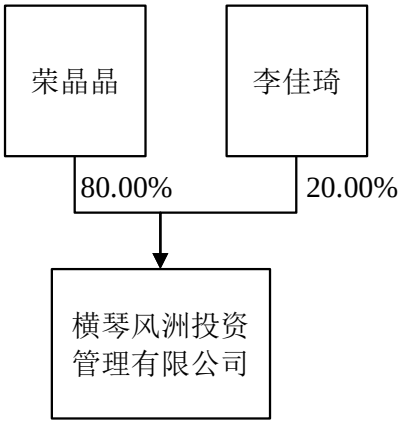
单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	荣晶晶	8	80%
2	李佳琦	2	20%
	合计	**10**	**100%**

截至本报告书签署日，横琴风洲投资管理有限公司出资金额和股权比例未发生变化。

③ 产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除珠海鸿瀚外，横琴风洲投资管理有限公司主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
珠海恒天嘉桦股权投资基金（有限合伙）	中国	3,100 万元	3.22%（GP）	股权投资
珠海恒天嘉智股权投资基金（有限合伙）	中国	7,094 万元	1.3251%（GP）	股权投资
珠海恒燕创业投资基金（有限合伙）	中国	599 万元	1.67%（GP）	股权投资
珠海隆添投资管理企业（有限合伙）	中国	1,000 万元	10.00%（GP）	股权投资
珠海盛禄投资管理企业（有限合伙）	中国	1,700 万元	1.85%（GP）	股权投资
珠海瑞聚合投资管理企业（有限合伙）	中国	4,930 万元	2.03%（GP）	股权投资
江阴通大投资企业（有限合伙）	中国	37,210 万元	0.27%（GP）	股权投资
江阴合惠投资企业（有限合伙）	中国	10 万元	90%（GP）	股权投资
江阴凯旋投资企业（有限合伙）	中国	8,004 万元	0.11%（GP）	股权投资
江阴佳昌投资企业（有限合伙）	中国	10 万元	90%（GP）	股权投资
江阴顺为投资企业（有限合伙）	中国	22,140 万元	0.45%（GP）	股权投资
江阴信秀投资企业（有限合伙）	中国	2,090 万元	4.78%（GP）	股权投资
珠海瑞享投资管理企业（有	中国	5,570 万元	1.80%（GP）	股权投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
限合伙）				
珠海道富投资管理企业（有限合伙）	中国	3,310 万元	3.02%（GP）	股权投资
珠海普信投资管理企业（有限合伙）	中国	4,101 万元	0.02%（GP）	股权投资
北京恒天永盛投资管理中心（有限合伙）	中国	50,000 万元	1.00%（GP）	股权投资
北京恒天雅昌投资管理中心（有限合伙）	中国	1,800.01 万元	0.00%（GP）	股权投资
北京恒天蓝雨投资管理中心（有限合伙）	中国	3,100 万元	3.23%（GP）	股权投资
北京恒天华诚投资管理中心（有限合伙）	中国	6,300 万元	1.59%（GP）	股权投资
北京恒天杰城投资管理中心（有限合伙）	中国	15,830 万元	0.0006%（GP）	股权投资
北京恒天星光投资管理中心（有限合伙）	中国	6,721 万元	0.01%（GP）	股权投资

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，横琴风洲投资管理有限公司自 2017 年 1 月 18 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

横琴风洲投资管理有限公司系 2017 年 1 月设立的公司，无 2016 年度财务数据，其自公司设立日起至 2017 年 12 月 31 日的财务数据列示如下

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日
总资产	-
总负债	-
净资产	-
	2017 年度
营业收入	-
利润总额	-
净利润	-

（2）中泰创展（深圳）资本管理有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司名称	中泰创展（深圳）资本管理有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	张颖
公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
成立日期	2013 年 5 月 14 日
注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	91440300068590588C
经营范围	受托资产管理(不含保险、证券和银行业务及其他限制项目)；以自有资金向金融业进行投资（具体项目另行申报）；企业投资管理；商务信息咨询；商场营销策划；企业管理咨询（不含限制项目）。

（十四）珠海鸿瀚

1、基本情况

企业名称	珠海鸿瀚投资管理企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	横琴风洲投资管理有限公司
企业住所	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-22884（集中办公区）
成立日期	2016 年 11 月 17 日
认缴出资	57,879 万元
统一社会信用代码	91440400MA4UYXC54L
经营范围	合伙协议记载的经营范围：投资管理；资产管理；企业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2、历史沿革

（1）2016 年 11 月，设立

2016 年 11 月 1 日，北京恒天财富投资管理有限公司与屈航以货币方式出资 10 万元设立珠海鸿瀚。同日，北京恒天财富投资管理有限公司与屈航签订了《珠海鸿瀚投资管理企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，北京恒天财富投资管理有限公司作为普通合伙人认缴出资 0.1 万元，屈航作为有限合伙人认缴出资 9.9 万元。

2016 年 11 月 17 日，珠海市横琴新区工商行政管理局向珠海鸿瀚核发了《营业执照》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

珠海鸿瀚设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	北京恒天财富投资管理有限公司	普通合伙人	0.10	1%
2	屈航	有限合伙人	9.90	99%
	合计		**10.00**	**100%**

（2）2017 年 4 月，入伙及退伙

2017 年 4 月 17 日，珠海鸿瀚作出合伙人会议决议，同意原合伙人原名北京恒天财富投资管理有限公司名称变更为恒天中岩投资管理有限公司；同意横琴风洲投资管理有限公司作为普通合伙人入伙珠海鸿瀚；同意恒天中岩投资管理有限公司将其占合伙企业出资财产份额 1%转让给横琴风洲投资管理有限公司并退伙。

同日，珠海鸿瀚各合伙人签订了新的《珠海鸿瀚投资管理企业（有限合伙）合伙协议》。

2017 年 4 月 20 日，珠海市横琴新区工商行政管理局向珠海鸿瀚换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，珠海鸿瀚各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	横琴风洲投资管理有限公司	普通合伙人	0.10	1%
2	屈航	有限合伙人	9.90	99%
	合计		**10.00**	**100%**

（3）2018 年 3 月，合伙人变更及增资

2018 年 3 月 20 日，珠海鸿瀚作出合伙人会议决议，同意横琴风洲投资管理有限公司的认缴出资额由 0.1 万元增至 100 万元；同意恒天中岩投资管理有限公司作为有限合伙人入伙珠海鸿瀚，认缴出资 130,000 万元；同意屈航退伙；同意合伙企业的总认缴出资额由 10 万元增至 130,100 万元。

同日，珠海鸿瀚各合伙人签订了新的《珠海鸿瀚投资管理企业（有限合伙）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合伙协议》。

2018 年 3 月 28 日，珠海市横琴新区工商行政管理局向珠海鸿瀚换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，珠海鸿瀚各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	横琴风洲投资管理有限公司	普通合伙人	100	0.08%
2	恒天中岩投资管理有限公司	有限合伙人	130,000	99.92%
	合计		**130,100**	**100%**

（4）2018 年 5 月，入伙及合伙人变更

2018 年 5 月 14 日，珠海鸿瀚作出合伙人会议决议，同意恒天中岩投资管理有限公司向江阴顺为投资企业（有限合伙）转让其持有的珠海鸿瀚合伙权益份额共计 36,672 万元；同意恒天中岩投资管理有限公司向江阴通大投资企业（有限合伙）转让其持有的珠海鸿瀚合伙权益份额共计 21,107 万元；同意恒天中岩投资管理有限公司向子于股权投资基金（宿迁）合伙企业（有限合伙）转让其持有的珠海鸿瀚合伙权益份额共计 12,500 万元；同意江阴顺为投资企业（有限合伙）、江阴通大投资企业（有限合伙）、子于股权投资基金（宿迁）合伙企业（有限合伙）作为有限合伙人入伙珠海鸿瀚。

同日，珠海鸿瀚各合伙人签订了新的《珠海鸿瀚投资管理企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 5 月 24 日，珠海市横琴新区工商行政管理局向珠海鸿瀚换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，珠海鸿瀚各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	横琴风洲投资管理有限公司	普通合伙人	100	0.08%
2	恒天中岩投资管理有限公司	有限合伙人	59,721	45.90%
3	江阴顺为投资企业（有限合伙）	有限合伙人	36,672	28.19%
4	江阴通大投资企业（有限合伙）	有限合伙人	21,107	16.22%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5	子于股权投资基金（宿迁）合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	12,500	9.61%
	合计		**130,100**	**100%**

（5）2018 年 9 月，合伙人变更及减资

2018 年 8 月，珠海鸿瀚作出合伙人会议决议，同意江阴顺为投资企业（有限合伙）将持有的认缴出资额 15,565 万元转让给中泰创展（天津）资本管理有限公司；同意江阴通大投资企业（有限合伙）将持有的认缴出资额 21,107 万元转让给中泰创展（天津）资本管理有限公司；同意中泰创展（天津）资本管理有限公司作为有限合伙人入伙珠海鸿瀚；同意江阴顺为投资企业（有限合伙）的认缴出资额变更为人民币 21,107 万元；同意合伙企业的认缴出资总额变更为人民币 57,879 万元；同意恒天中岩投资管理有限公司、江阴通大投资企业（有限合伙）、子于股权投资基金（宿迁）合伙企业（有限合伙）退伙。

同日，珠海鸿瀚各合伙人签订了新的《珠海鸿瀚投资管理企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 9 月 6 日，珠海市横琴新区工商行政管理局向珠海鸿瀚换发了变更后的《营业执照》。

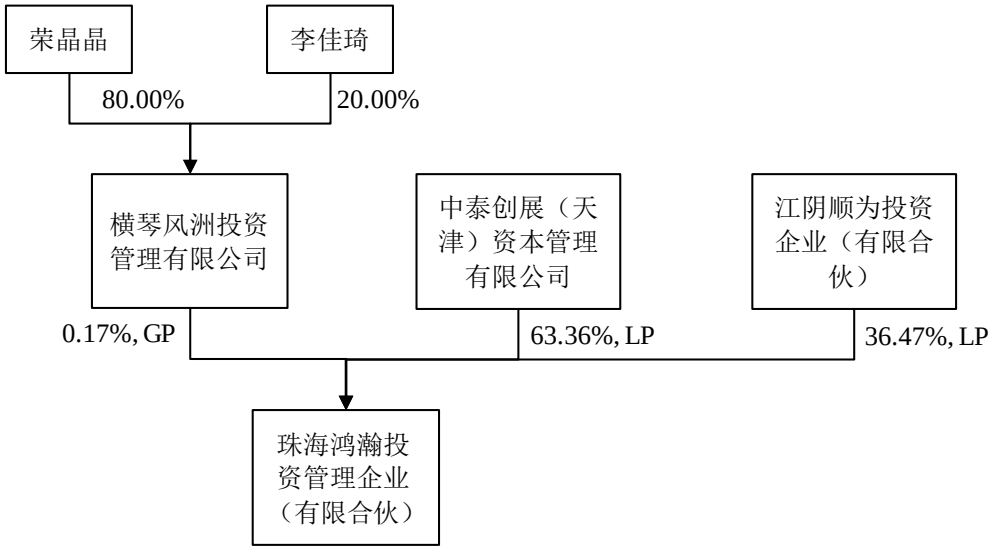
本次变更完成后，珠海鸿瀚各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	横琴风洲投资管理有限公司	普通合伙人	100	0.17%
2	中泰创展（天津）资本管理有限公司	有限合伙人	36,672	63.36%
3	江阴顺为投资企业（有限合伙）	有限合伙人	21,107	36.47%
	合计		**57,879**	**100%**

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，珠海鸿瀚无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，珠海鸿瀚自 2016 年 11 月 17 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

珠海鸿瀚系 2016 年 11 月设立的企业，其自企业设立日起至 2017 年 12 月 31 日的财务数据列示如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	130,000.00	-
总负债	9.75	-
净资产	129,990.25	-
	2017 年度	**2016 年 11-12 月**
营业收入	-	-
利润总额	-9.75	-
净利润	-9.75	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、主要合伙人的基本情况

珠海鸿瀚共有 1 名普通合伙人和 2 名有限合伙人，其普通合伙人系横琴风洲投资管理有限公司，有限合伙人系江阴顺为投资企业（有限合伙）及中泰创展（天津）资本管理有限公司。

（1）横琴风洲投资管理有限公司

参见本节“二、交易对方详细情况/（十三）珠海鸿泰盈/7、主要合伙人的基本情况/（1）横琴风洲投资管理有限公司”。

（2）江阴顺为投资企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	江阴顺为投资企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	横琴风洲投资管理有限公司
企业住所	江阴市砂山路85号A座302-2室
成立日期	2016年11月29日
认缴出资	22,140万元
统一社会信用代码	91320200MA1N16RM3C
经营范围	利用自有资金对外投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 出资结构

江阴顺为投资企业（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	横琴风洲投资管理有限公司	普通合伙人	100	0.45%
2	傅芸	有限合伙人	3,000	13.55%
3	麦倚桦	有限合伙人	3,000	13.55%
4	马华	有限合伙人	3,000	13.55%
5	熊辉	有限合伙人	3,000	13.55%
6	潘俊梅	有限合伙人	1,300	5.87%
7	王增林	有限合伙人	1,150	5.19%
8	刘咏	有限合伙人	1,030	4.65%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9	北京恒世基业投资有限公司	有限合伙人	1,000	4.52%
10	朱志华	有限合伙人	1,000	4.52%
11	吴年华	有限合伙人	1,000	4.52%
12	罗锦潮	有限合伙人	1,000	4.52%
13	陈广道	有限合伙人	1,000	4.52%
14	李世明	有限合伙人	1,000	4.52%
15	张鹏	有限合伙人	560	2.53%
	合计		**22,140**	**100%**

（3）中泰创展（天津）资本管理有限公司

公司名称	中泰创展（天津）资本管理有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	杨柳
公司住所	天津自贸区（中心商务区）滨河路东侧滨海华贸中心-2415
成立日期	2012年12月7日
注册资本	10,000万元
统一社会信用代码	91120116058716765C
经营范围	资产管理（金融资产除外）；以自有资金向金融业进行投资；企业投资管理；商务信息咨询；商场营销策划；企业管理咨询；财务信息咨询。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）

（十五）朴华锦岚

1、基本情况

企业名称	德清朴华锦岚股权投资基金合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）
企业住所	浙江省莫干山国家高新区（德清县舞阳街道）塔山街 901 号 1 幢 101 室
成立日期	2017 年 2 月 3 日
认缴出资	55,001 万元
统一社会信用代码	91330521MA28CWQH50
经营范围	私募股权投资，投资管理、资产管理（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）。

2、历史沿革

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）2017 年 2 月，设立

2017 年 1 月 22 日，德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）与德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）以货币方式出资 1,000 万元设立朴华锦岚。同日，德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）与德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）签订了《德清朴华锦岚股权投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）作为普通合伙人认缴出资 1 万元，德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）作为有限合伙人认缴出资 999 万元。

2017 年 2 月 3 日，湖州市德清县工商行政管理局向朴华锦岚核发了《营业执照》。

朴华锦岚设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	1	0.1%
2	德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	999	99.9%
	合计		**1,000**	**100%**

（2）2017 年 11 月，新合伙人入伙、增加出资

2017 年 6 月 8 日，朴华锦岚作出合伙人会议决议，同意上海领中资产管理有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 5,000 万元；同意德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）出资额增加至 50,000 万元；朴华锦岚的总认缴出资额由 1,000 万元增至 55,001 万元。上海领中资产管理有限公司系私募基金管理人（私募基金管理人登记编号 P1061055），系代表其所管理的永柏领中私募股权投资母基金 3 期（基金编号 ST6573）入伙朴华锦岚。

2017 年 7 月 15 日，朴华锦岚各合伙人签订了新的《德清朴华锦岚股权投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2017 年 11 月 7 日，朴华锦岚就本次变更办理完成了工商变更登记。

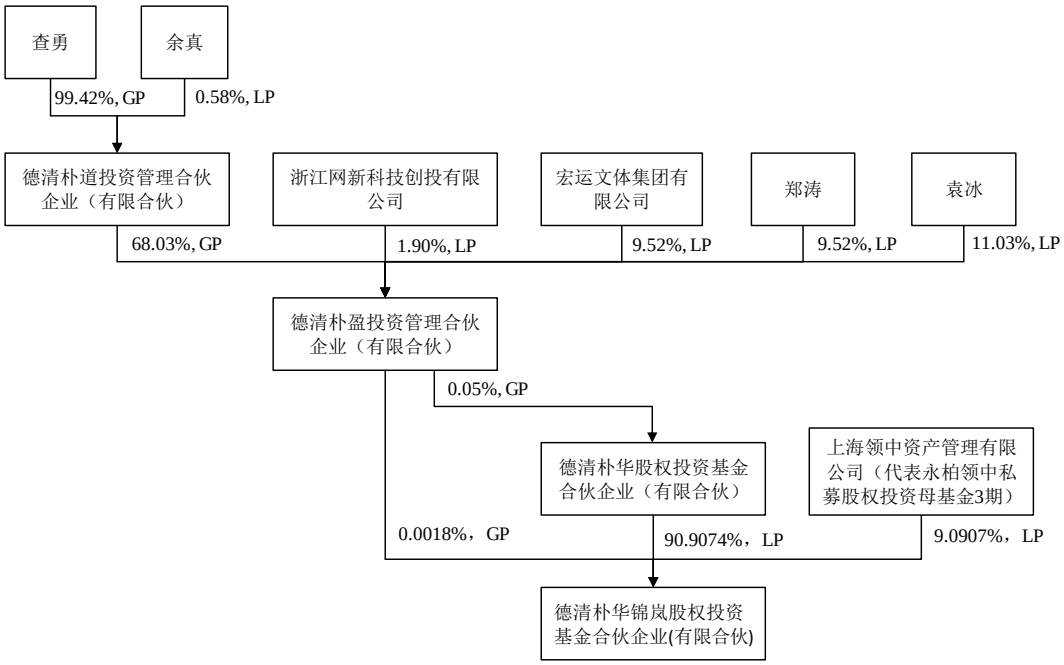
本次变更完成后，朴华锦岚各合伙人出资及出资比例情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	1	0.002%
2	德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	50,000	90.907%
3	上海领中资产管理有限公司（代表永柏领中私募股权投资母基金 3 期）	有限合伙人	5,000	9.091%
	合计		**55,001**	**100%**

3、产权及控制关系



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，朴华锦岚无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，朴华锦岚自 2017 年 11 月 7 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

朴华锦岚系 2017 年 11 月设立的企业，无 2016 年度财务数据，朴华锦岚自企业设立日起至 2017 年 12 月 31 日的经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	**2017 年 12 月 31 日**
总资产	55,002.95
总负债	18.75
净资产	54,984.20
	2017 年 11-12 月
营业收入	-
利润总额	-16.80
净利润	-16.80

7、主要合伙人的基本情况

朴华锦岚共有 1 名普通合伙人和 2 名有限合伙人，其普通合伙人系德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙），有限合伙人系德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）及上海领中资产管理有限公司（代表永柏领中私募股权投资母基金 3 期）。

（1）德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	德清朴道投资管理合伙企业（有限合伙）
企业住所	德清县舞阳街道塔山街901号1幢101室
成立日期	2016年8月16日
认缴出资	3,000万元
统一社会信用代码	91330521MA28CE1H7E
经营范围	投资管理、资产管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公共融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。

② 历史沿革

A、2016 年 8 月，设立

2016 年 8 月 12 日，德清朴道投资管理合伙企业（有限合伙）、沈芷蔚、袁

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

冰、王瑶、宏运体育文化有限公司与浙江网新科技创投有限公司以货币方式出资3,000 万元设立德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）。同日，德清朴道投资管理合伙企业（有限合伙）、沈芷蔚、袁冰、王瑶、宏运体育文化有限公司与浙江网新科技创投有限公司签订了《德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，德清朴道投资管理合伙企业（有限合伙）作为普通合伙人认缴出资 1,710.00 万元，沈芷蔚、袁冰、王瑶、宏运体育文化有限公司与浙江网新科技创投有限公司作为有限合伙人分别认缴出资 330.90 万元、330.90 万元、285.60 万元、285.60 万元、57.00 万元。

2016 年 8 月 16 日，湖州市德清县市场监督管理局向德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）核发了《营业执照》。

德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	德清朴道投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	1,710.00	57.00%
2	沈芷蔚	有限合伙人	330.90	11.03%
3	袁冰	有限合伙人	330.90	11.03%
4	王瑶	有限合伙人	285.60	9.52%
5	宏运体育文化有限公司	有限合伙人	285.60	9.52%
6	浙江网新科技创投有限公司	有限合伙人	57.00	1.90%
	合计		**3,000.00**	**100%**

B、2017 年 6 月，合伙人变更

2017 年 6 月，德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）作出合伙人会议决议，同意原有限合伙人名称由宏运体育文化有限公司变更为宏运文体集团有限公司；同意王瑶将其在合伙协议中 9.52%的出资额计 285.60 万元转让给郑涛；同意沈芷蔚将其在合伙协议中 11.03%的出资额计 330.90 万元转让给德清朴道投资管理合伙企业（有限合伙）。

2017 年 6 月 29 日，湖州市德清县市场监督管理局向德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）换发了变更后的《营业执照》。

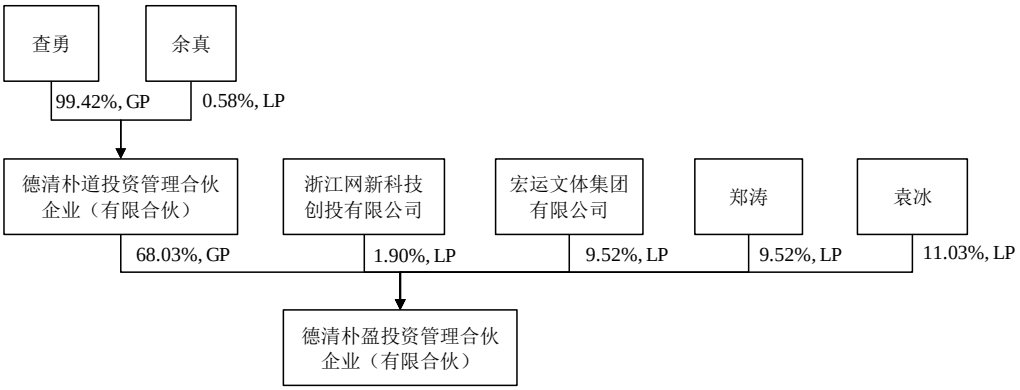
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次变更完成后，德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	德清朴道投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	2,040.90	68.03%
2	袁冰	有限合伙人	330.90	11.03%
3	郑涛	有限合伙人	285.60	9.52%
4	宏运文体集团有限公司	有限合伙人	285.60	9.52%
5	浙江网新科技创投有限公司	有限合伙人	57.00	1.90%
	合计		**3,000.00**	**100%**

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除朴华锦岚外，德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
宁波梅山保税港区琦林股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	3,000 万元	0.03%（GP）	股权投资
宁波梅山保税港区联珺股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	3,000 万元	0.03%（GP）	股权投资
宁波梅山保税港区朴瑞股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	9,170 万元	0.01%（GP）	股权投资
宁波梅山保税港区融讯股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	3,000 万元	0.03%（GP）	股权投资
宁波梅山保税港区琪玉投资管理合伙企业（有限合伙）	中国	14,310 万元	0.07%（GP）	股权投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
宁波梅山保税港区朴恒股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	3,000 万元	0.03%（GP）	股权投资
宁波梅山保税港区朴华惠新股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	31,000 万元	0.32%（GP）	股权投资
德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）	中国	75,792.0093 万元	0.06%（GP）	股权投资
德清铄石投资管理合伙企业（有限合伙）	中国	1 万元	50.00%（GP）	股权投资

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）自 2016 年 8 月 16 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）系 2016 年 8 月设立的企业，其最近两年经审计的财务数据列示如下

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	2,883.13	3,356.32
总负债	2,176.15	2,343.25
净资产	706.98	1,013.07
	2017 年度	**2016 年 8-12 月**
营业收入	1,245.58	50.97
利润总额	-951.09	-486.93
净利润	-951.09	-486.93

（2）德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）
企业住所	浙江省德清县舞阳街道塔山街 901 号 1 幢 101 室
成立日期	2016 年 10 月 28 日
认缴资本	75,792.0093 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统一社会信用代码	91330521MA28CGXB7M
经营范围	私募股权投资、私募股权投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 出资结构

德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	42.6827	0.06%
2	中国银泰投资有限公司	有限合伙人	21,341.4251	28.16%
3	TCL 文化传媒（深圳）有限公司	有限合伙人	21,341.4251	28.16%
4	宏运文体集团有限公司	有限合伙人	16,899.0957	22.30%
5	宁波梅山保税港区琪玉投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	11,899.0957	15.70%
6	浙江网新科技创投有限公司	有限合伙人	4,268.2850	5.63%
	合计		**75,792.0093**	**100%**

其中，宁波梅山保税港区琪玉投资管理合伙企业（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	10	0.07%
2	TCL 文化传媒（深圳）有限公司	有限合伙人	7,000	48.92%
3	杭州顺网科技股份有限公司	有限合伙人	6,300	44.03%
4	王文乾	有限合伙人	1,000	6.99%
	合计		**14,310**	**100%**

（3）上海领中资产管理有限公司（代表永柏领中私募股权投资母基金 3 期）

① 基本情况

公司名称	上海领中资产管理有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	李宇光
公司住所	上海市杨浦区控江路 1142 号 23 幢 4054-58 室
成立日期	2016 年 2 月 2 日
注册资本	2,000 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统一社会信用代码	91310110MA1G830T2P
经营范围	资产管理，投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 出资结构

上海领中资产管理有限公司系代表所管理的永柏领中私募股权投资母基金3期（基金编号：ST6573）出资入伙朴华锦岚，该基金出资方基本情况如下：

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
1	李惠兰	200
2	石海燕	200
3	石新友	200
4	来颖	150
5	连建华	150
6	陈昌捷	100
7	魏宇	100
8	桑洪敏	100
9	黄幼兰	100
10	梁朝	100
11	郑晴	100
12	黄竺英	200
13	闫巍	100
14	孙玫	100
15	姚晓霞	100
16	胡江琴	100
17	福本绘理	100
18	俞翡	100
19	华天翼	100
20	陈汉星	100
21	黄琰波	100
22	叶亚玲	100
23	曹静	100
24	董艺	100
25	刘栋	100
26	顾惠明	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
27	石磊	100
28	徐虹	100
29	张慧君	100
30	李东	100
31	汤智娟	100
32	马爱明	100
33	叶海峰	100
34	钱小龙	100
35	李张镖	100
36	罗莉莉	100
37	李素霞	100
38	李希翔	100
39	曹菊花	100
40	薛鹄丰	100
41	缪爱勤	100
42	鲍鸣芳	100
43	杨承烨	100
44	袁芳	100
45	颜可英	100
46	李亚君	100
47	吴中敏	100
48	胡佩娟	100
49	陈红	100
50	陈淑敏	100
51	姜小波	100
52	孙丽景	100
53	苏谦谦	100
54	侯振滨	100
55	赵梓羽	100
合计		**6,000**

（十六）上海嘉琴

1、基本情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	上海嘉琴企业管理合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	耿晓夫
企业住所	上海市杨浦区国和路 60 号（集中登记地）
成立日期	2017 年 2 月 22 日
认缴出资	30,000 万元
统一社会信用代码	91310110MA1G8C6C6Q
经营范围	企业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2017 年 2 月，设立

2017 年 2 月 20 日，耿晓夫与张熙以货币方式出资 10,000 万元设立上海嘉琴。同日，耿晓夫与张熙签订了《上海嘉琴企业管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，耿晓夫作为普通合伙人认缴出资 9,900 万元，张熙作为有限合伙人认缴出资 100 万元。

2017 年 2 月 22 日，上海市杨浦区市场监督管理局向上海嘉琴核发了《营业执照》。

上海嘉琴设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	耿晓夫	普通合伙人	9,900	99.00%
2	张熙	有限合伙人	100	1.00%
	合计		**10,000**	**100%**

（2）2018 年 6 月，增资

2018 年 6 月，上海嘉琴作出合伙人会议决议，上海嘉琴的总认缴出资额由 10,000 万元增至 30,000 万元，耿晓夫作为普通合伙人认缴出资 27,900 万元，张熙作为有限合伙人认缴出资 300 万元。同日，耿晓夫与张熙签订了新的《上海嘉琴企业管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 6 月 8 日，上海市杨浦区市场监督管理局向上海嘉琴换发了变更后

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的《营业执照》。

本次变更完成后，上海嘉琴设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	耿晓夫	普通合伙人	29,700	99.00%
2	张熙	有限合伙人	300	1.00%
	合计		**30,000**	**100%**

（3）2018 年 8 月，转让及合伙人变更

2018 年 8 月 23 日，上海嘉琴作出合伙人会议决议，同意深圳市天成盛元投资管理有限公司作为普通合伙人入伙，耿晓夫将其出资额 300 万元转让给深圳市天成盛元投资管理有限公司；同意琴瀚曙股权投资基金合伙企业（有限合伙）作为有限合伙人入伙，耿晓夫将其出资额 14,400 万元转让给琴瀚曙股权投资基金合伙企业（有限合伙）；耿晓夫由普通合伙人变更为有限合伙人。同日上海嘉琴各合伙人签订了新的《上海嘉琴企业管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 8 月 27 日，上海市杨浦区市场监督管理局向上海嘉琴换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，上海嘉琴设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	深圳市天成盛元投资管理有限公司	普通合伙人	300	1.00%
2	耿晓夫	有限合伙人	15,000	50.00%
3	琴瀚曙股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	14,400	48.00%
4	张熙	有限合伙人	300	1.00%
	合计		**30,000**	**100%**

（4）2018 年 9 月，转让及合伙人变更

2018 年 9 月 3 日，上海嘉琴作出合伙人会议决议，同意深圳市天成盛元投资管理有限公司将其出资额 300 万元转让给耿晓夫；同意琴瀚曙股权投资基金合伙企业（有限合伙）将其出资额 14,400 万元转让给耿晓夫；同意深圳市天成盛元投资管理有限公司、琴瀚曙股权投资基金合伙企业（有限合伙）退出上海嘉琴；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

同意耿晓夫由有限合伙人变更为普通合伙人。同日，耿晓夫与张熙签订了新的《上海嘉琴企业管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

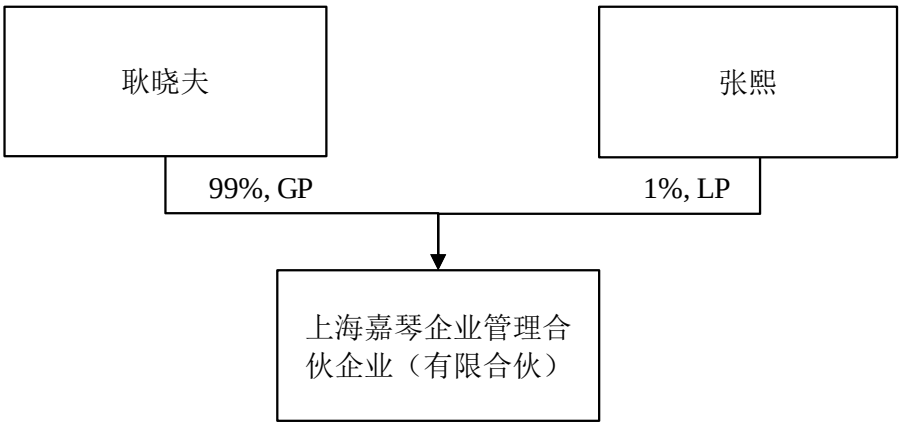
2018 年 9 月 3 日，上海市杨浦区市场监督管理局向上海嘉琴换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，上海嘉琴设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	耿晓夫	普通合伙人	29,700	99.00%
2	张熙	有限合伙人	300	1.00%
	合计		**30,000**	**100%**

3、产权及控制关系



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，上海嘉琴无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，上海嘉琴自 2017 年 2 月 22 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

上海嘉琴系 2017 年 2 月设立的企业，无 2016 年度财务数据，其自企业设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

日起至 2017 年 12 月 31 日的财务数据列示如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日
总资产	30,000.00
总负债	0.07
净资产	29,999.93
	2017 年 2-12 月
营业收入	0.00
利润总额	-0.07
净利润	-0.07

7、主要合伙人的基本情况

上海嘉琴共有 1 名普通合伙人和 1 名有限合伙人，其普通合伙人系耿晓夫，有限合伙人系张熙。

（1）耿晓夫

① 基本情况

姓名	耿晓夫
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	31010919860331****
住所	上海市虹口区吴淞路***弄**号
通讯地址	上海市虹口区吴淞路***弄**号
其他国家或者地区的居留权	无

② 最近三年的主要职业和职务及与任职单位的产权关系

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2015 年-至今	上海达任资产管理中心（有限合伙）	总经理	是

③ 下属企业情况

根据耿晓夫提供的资料，截至本报告书签署日，除上海嘉琴外，耿晓夫直接或间接持股的主要下属企业情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
上海达任资产管理中心（有限合伙）	中国	10000 万元	1%	投资咨询
上海达聪资产管理中心（有限合伙）	中国	3000 万元	50%（GP）	投资咨询
上海达甄资产管理中心（有限合伙）	中国	63100 万元	95.08%（GP）	投资咨询
上海才贤文化发展有限公司	中国	2000 万元	60%	信息科技
上海才乐文化发展有限公司	中国	1000 万元	70%	信息科技
上海掌怡网络科技有限公司	中国	2000 万元	30%	信息科技
上海佳贺网络科技合伙企业(有限合伙)	中国	1400 万元	35%（GP）	信息科技
上海才沂网络科技有限公司	中国	1000 万元	90%	信息科技

（2）张熙

姓名	张熙
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	31010619860925****
住所	上海市静安区康定路****弄*号
通讯地址	上海市静安区康定路****弄*号
其他国家或者地区的居留权	无

（十七）歌斐资产-创世华盛私募基金

歌斐资产作为基金管理人设立“创世华盛私募基金”，并代表“创世华盛私募基金”出资盛跃网络。

1、歌斐资产

（1）基本情况

企业名称	歌斐资产管理有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	殷哲
企业住所	昆山市花桥镇商银路 538 号
成立日期	2012 年 2 月 9 日
注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	913205835900034625
经营范围	资产管理服务、投资管理及相关咨询服务；受托管理股权投资基

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	金；从事投融资管理及相关咨询服务业务（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）

（2）历史沿革

① 2012 年 2 月，设立

2011 年 11 月 3 日，上海诺亚荣耀投资顾问有限公司以货币方式出资 5,000 万元设立歌斐资产。

2012 年 2 月 9 日，苏州市昆山工商行政管理局向歌斐资产核发了《营业执照》。

歌斐资产成立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	上海诺亚荣耀投资顾问有限公司	5,000	100%

② 2012 年 3 月，转让

2012 年 2 月 26 日，歌斐资产作出股东决定，同意上海诺亚荣耀投资顾问有限公司将其所持有的歌斐资产 100%股权转让给上海诺亚投资管理有限公司。

2012 年 3 月 22 日，苏州市昆山工商行政管理局向歌斐资产换发了变更后的《营业执照》。

本次转让完成后，歌斐资产的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	上海诺亚投资管理有限公司	5,000	100%

③ 2013 年 12 月，增资

2013 年 11 月 6 日，歌斐资产股东作出股东决定，同意增加公司注册资本 5,000 万元，由上海诺亚投资管理有限公司认缴。

2013 年 12 月 10 日，苏州市昆山工商行政管理局向歌斐资产换发了变更后的《营业执照》。

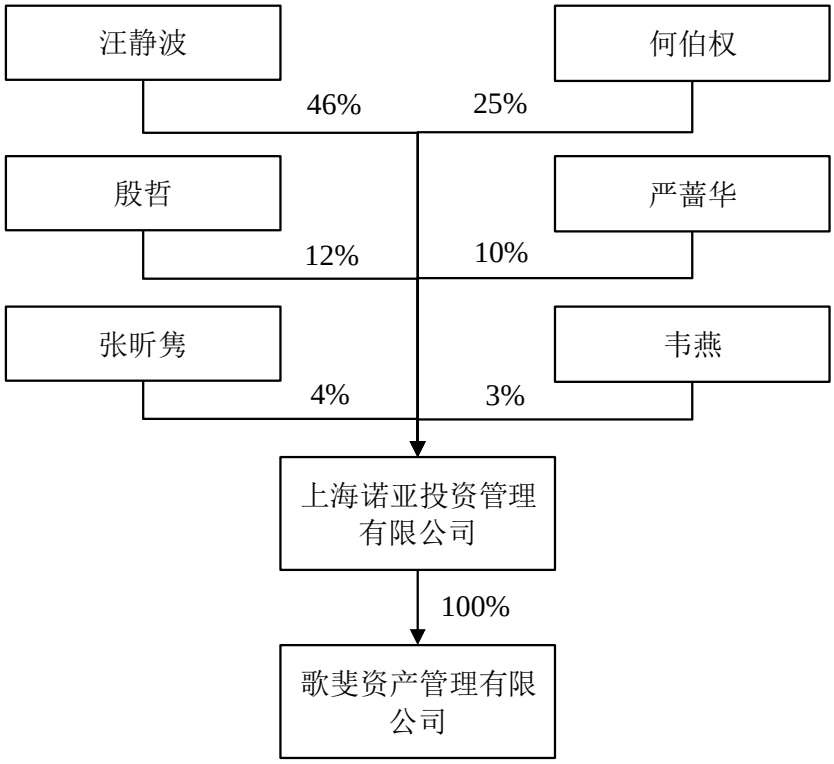
本次增资完成后，歌斐资产的出资金额和股权比例情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	上海诺亚投资管理有限公司	10,000	100%

（3）产权及控制关系



（4）主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，歌斐资产主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
歌斐诺宝（上海）资产管理有限公司	中国	2,000 万元	100%	资产管理、投资管理
上海歌斐资产管理有限公司	中国	1,000 万元	100%	资产管理、投资管理
天津歌斐资产管理有限公司	中国	1,000 万元	100%	资产管理、投资管理
芜湖歌斐资产管理有限公司	中国	2,000 万元	100%	资产管理、投资管理

（5）最近三年主要业务发展情况

歌斐资产成立于 2012 年 2 月 9 日，主要从事资产管理服务、投资管理及相关咨询服务，受托管理股权投资基金，以及投融资管理及相关咨询服务业务。

（6）最近两年主要财务指标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

歌斐资产最近两年经审计的财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	112,302.51	68,066.28
总负债	65,958.03	54,863.72
净资产	46,344.48	13,202.56
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	14,586.32	9,363.12
利润总额	40,404.47	22,360.99
净利润	39,913.82	23,392.68

2、创世华盛私募基金

（1）基金基本情况

基金名称	创世华盛私募基金
基金管理人	歌斐资产管理有限公司
运作方式	封闭式（除基金管理人另行决定）
托管人	招商证券股份有限公司
基金类别	契约型私募基金
存续期	预计不超过 5 年
认购金额限制	不低于 500 万元
基金份额面值	1.00 元

（2）基金认购方基本情况

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
1	卞林元	250
2	陈超	100
3	陈贺	100
4	陈小微	100
5	范亚芹	500
6	高建勋	500
7	黄慧兰	500
8	黄笑华	500
9	黄亚玲	500
10	蒋万建	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
11	李起明	100
12	林笑霞	100
13	刘帆	500
14	刘红华	100
15	刘骁	500
16	刘志国	500
17	卢赞	100
18	吕海珍	500
19	马红芸	300
20	茅海燕	100
21	南京华泰基础建设开发有限公司	100
22	倪丽虹	100
23	沈英	100
24	唐文	200
25	王俊杰	250
26	王强	200
27	王幼思	100
28	王玥	500
29	威海源丰投资咨询有限公司	200
30	吴美兰	300
31	须春敏	100
32	徐晓虎	200
33	许书华	300
34	于金汕	350
35	张海涛	200
36	重庆金仑工业股份有限公司	200
37	周克华	300
38	朱成顺	100
39	北京中基太业科技发展有限公司	1,000
40	高建红	200
41	吕艳	1,000
42	郭顺华	1,000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
43	杭州衡鑫投资管理合伙企业（有限合伙）	1,000
44	何永成	500
45	林小芬	200
46	刘萍	200
47	刘宗和	500
48	王艳莉	300
49	史建生	300
50	王爱超	1,200
51	文登奥文电机有限公司	1,000
52	顾浓涛	1,000
53	周伟明	1,000
54	朱雪萍	200
55	上海凡银资产管理有限公司	3,450
56	安徽建安投资基金有限公司	5,000
57	袁少亭	500
	合计	**29,300**

其中杭州衡鑫投资管理合伙企业（有限合伙）的出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	包国芳	普通合伙人	100	1%
2	范梅香	有限合伙人	9,900	99%
	合计		**10,000**	**100%**

（3）创世华盛私募基金出资人历史沿革

① 2017 年 3 月，创世华盛私募基金成立

2017 年 3 月 9 日，歌斐资产作为私募投资基金管理人设立创世华盛私募基金。袁少亭等 147 名自然人、上海景穆投资管理有限公司等 9 名有限公司及杭州衡鑫投资管理合伙企业（有限合伙）共同出资 154,980 万元认缴创世华盛私募基金份额。

2017 年 3 月 31 日，创世华盛私募基金在中国证券投资基金协会完成基本产品备案，基金编号为“SS0673”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

创世华盛私募基金成立时的份额持有人及持有份额如下：

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
1	安徽建安投资基金有限公司	10,000
2	包辰飞	500
3	包迪初	1,000
4	北京中基太业科技发展有限公司	1,000
5	卞林元	500
6	蔡诗琪	500
7	蔡艳嫦	1,100
8	蔡耀煌	500
9	曹虹萍	500
10	陈超	500
11	陈贺	500
12	陈金良	500
13	陈力	1,000
14	陈小微	500
15	陈园	1,000
16	陈月娟	500
17	邓志函	500
18	范安容	1,000
19	范亚芹	500
20	丰平	500
21	付晓光	500
22	高建红	1,000
23	高建勋	500
24	高英	2,000
25	高忠陆	1,000
26	龚蔚	1,000
27	顾建萍	500
28	顾浓涛	1,000
29	顾燕飞	600
30	关静娴	1,000
31	郭顺华	1,000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
32	韩小芬	500
33	杭州衡鑫投资管理合伙企业（有限合伙）	1,000
34	何军芳	800
35	何永成	1,000
36	何勇	500
37	贺莉霞	500
38	侯建平	530
39	黄成	500
40	黄国洲	500
41	黄汉文	500
42	黄慧兰	500
43	黄慧珍	500
44	黄笑华	500
45	黄亚玲	500
46	季丹扬	500
47	蒋婷	500
48	蒋万建	500
49	金其红	500
50	金周	1,000
51	李坚	1,000
52	李杰	500
53	李丽新	2,000
54	李玲娣	1,000
55	李起明	600
56	李雪梅	500
57	林小芬	1,000
58	林笑霞	600
59	凌秀忠	580
60	刘帆	500
61	刘红华	500
62	刘佳	500
63	刘萍	1,000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
64	刘薇	500
65	刘骁	500
66	刘晓军	1,000
67	刘志国	500
68	刘宗和	1,000
69	卢赞	500
70	罗玉笑	500
71	吕海珍	500
72	吕艳	1,000
73	马红芸	500
74	茅海燕	500
75	孟广虎	500
76	孟明雯	1,000
77	南京华泰基础建设开发有限公司	500
78	倪代兴	3,500
79	倪丽虹	500
80	倪士超	500
81	欧备	500
82	彭练英	580
83	齐方	500
84	钱霞菲	500
85	钱振青	500
86	邱霞	1,000
87	邱严杰	1,000
88	上海凡银资产管理有限公司	6,100
89	上海景穆投资管理有限公司	18,370
90	上海升力投资有限公司	1,000
91	邵忆平	570
92	沈红君	1,100
93	沈涛	700
94	沈艳	500
95	沈英	500

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
96	盛迎春	700
97	石行超	1,000
98	史建生	1,400
99	宋招兴	1,000
100	苏锡英	1,200
101	苏仰望	500
102	孙木珍	500
103	孙玉芬	500
104	谭燮康	500
105	唐文	500
106	涂进瑛	500
107	王爱超	1,850
108	王建锋	1,000
109	王俊杰	500
110	王强	500
111	王勤	1,000
112	王文君	500
113	王锡铭	1,000
114	王艳莉	1,500
115	王幼思	500
116	王玥	500
117	王振芳	500
118	威海源丰投资咨询有限公司	500
119	魏晓文	500
120	文登奥文电机有限公司	2,000
121	吴凯	500
122	吴美兰	500
123	奚洪涛	1,000
124	谢阿芳	500
125	谢带新	500
126	谢佩媛	940
127	须春敏	500

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
128	徐荐瑞	500
129	徐文清	500
130	徐晓虎	500
131	许书华	500
132	许小妹	500
133	严淑华	600
134	杨影	1,000
135	易增芳	500
136	殷士军	500
137	尹承波	500
138	尹光华	4,000
139	应向群	500
140	于金汕	500
141	俞凤春	1,500
142	袁少亭	5,500
143	张海涛	500
144	张磊	500
145	张水华	1,000
146	赵婕安	1,000
147	赵萱	560
148	郑新芳	500
149	郑艳	500
150	钟凌屹	500
151	重庆金仑工业股份有限公司	500
152	周克华	500
153	周荣良	2,000
154	周天一	500
155	周伟明	1,000
156	朱成顺	500
157	朱雪萍	1,000
	合计	**154,980**

② 2018 年 7 月，部分份额持有人退出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 7 月 20 日，创世华盛私募基金通过基金份额持有人大会决议，同意对基金结构进行调整，根据份额持有人的选择对其中部分份额持有人进行定向分配和份额赎回。

根据歌斐资产管理有限公司提供的说明及相关材料，依据份额持有人选择的赎回情况，创世华盛私募基金的份额持有人及持有份额调整如下：

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
1	卞林元	250
2	陈超	100
3	陈贺	100
4	陈小微	100
5	范亚芹	500
6	高建勋	500
7	黄慧兰	500
8	黄笑华	500
9	黄亚玲	500
10	蒋万建	100
11	李起明	100
12	林笑霞	100
13	刘帆	500
14	刘红华	100
15	刘骁	500
16	刘志国	500
17	卢赞	100
18	吕海珍	500
19	马红芸	300
20	茅海燕	100
21	南京华泰基础建设开发有限公司	100
22	倪丽虹	100
23	沈英	100
24	唐文	200
25	王俊杰	250
26	王强	200

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）
27	王幼思	100
28	王玥	500
29	威海源丰投资咨询有限公司	200
30	吴美兰	300
31	须春敏	100
32	徐晓虎	200
33	许书华	300
34	于金汕	350
35	张海涛	200
36	重庆金仑工业股份有限公司	200
37	周克华	300
38	朱成顺	100
39	北京中基太业科技发展有限公司	1,000
40	高建红	200
41	吕艳	1,000
42	郭顺华	1,000
43	杭州衡鑫投资管理合伙企业（有限合伙）	1,000
44	何永成	500
45	林小芬	200
46	刘萍	200
47	刘宗和	500
48	王艳莉	300
49	史建生	300
50	王爱超	1,200
51	文登奥文电机有限公司	1,000
52	顾浓涛	1,000
53	周伟明	1,000
54	朱雪萍	200
55	上海凡银资产管理有限公司	3,450
56	安徽建安投资基金有限公司	5,000
57	袁少亭	500
	合计	**29,300**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、基金管理人和私募基金备案情况

歌斐资产系《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金管理人，其已于 2014 年 3 月 17 日完成私募投资基金管理人登记，管理人登记编号为“P1000637”；其管理的“创世华盛私募基金”已于 2017 年 3 月 31 日在中国证券投资基金协会完成基本产品备案，基金编号为“SS0673”。

4、创世华盛私募基金相关情况

（1）是否为持有标的公司股权及本次交易专门设立

根据创世华盛私募基金的基金管理人歌斐资产管理有限公司出具的说明及《创世华盛私募基金基金合同》（以下简称“《基金合同》”），截至 2019 年 1 月 14 日，创世华盛私募基金除持有标的公司股权外，不存在其他对外投资，系为持有标的公司股权而设立，但该基金不是为本次交易专门设立。

创世华盛私募基金成立于 2017 年 3 月 9 日。根据《基金合同》约定，该基金的基金财产定向投资于曜瞿如，并通过曜瞿如投资于盛跃网络。创世华盛私募基金于 2017 年 4 月 25 日完成向曜瞿如实缴 148,000 万元出资，并于 2017 年 11 月 15 日登记为曜瞿如之有限合伙人。《基金合同》及歌斐资产代表创世华盛私募基金签署的曜瞿如《合伙协议》中未约定创世华盛私募基金的上述投资行为与本次交易互为条件，根据《基金合同》、《合伙协议》，创世华盛私募基金投资于曜瞿如、盛跃网络的行为与本次交易相互独立。在创世华盛私募基金设立完成并实际投资于曜瞿如时，本次交易尚未开始具体筹划，在该时点本次交易及国内资本市场针对该类交易的政策环境尚有较大的不确定性，标的公司及其主要股东当时初步计划的资本运作路径包括但不限于在香港等境外资本市场独立上市、A 股首次公开发行股票并上市、与 A 股上市公司重组等，因此创世华盛私募基金系以持有标的公司权益为目的，但不是为本次交易专门设立。

（2）存续期限

根据《基金合同》，创世华盛私募基金的预计存续期限为基金成立日（2017 年 3 月 9 日）至基金实际全部退出对曜瞿如和盛跃网络投资之日，预计不超过 3 年。但是，在首笔投资款的投资起始日起满 3 年时，若与盛跃网络资产重组相关的重组方案已公告并处于审核状态的，则基金的投资期相应延长。若基金合同项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

下的股权退出发生（即基金管理人根据基金份额持有人的选择，将其出资额对应的全部或部分盛跃网络股权转换为上市公司股票），则基金预计存续期限可经基金管理人决定后延长 2 次，每次不超过 1 年，且基金管理人有权根据基金的实际投资情况确定继续延长基金的存续期。

创世华盛私募基金的基金管理人歌斐资产管理有限公司已出具《承诺函》，承诺：“承诺人将根据创世华盛私募基金持有的上市公司股份的锁定义务及时延长创世华盛私募基金的存续期，以确保存续期能够覆盖股份锁定期。在创世华盛私募基金因本次交易获得的上市公司新增股份锁定期届满之日前，创世华盛私募基金不会因存续期限届满的原因终止或解散。”

（3）穿透后最终出资的法人或自然人情况

根据《基金合同》及歌斐资产提供的投资人明细表及说明、基金份额持有人出具的相关说明，创世华盛私募基金基金份额持有人及资金来源情况如下：

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）	资金来源
1	卞林元	250	自有资金
2	陈超	100	自有资金
3	陈贺	100	自有资金
4	陈小微	100	自有资金
5	范亚芹	500	自有资金
6	高建勋	500	自有资金
7	黄慧兰	500	自有资金
8	黄笑华	500	自有资金
9	黄亚玲	500	自有资金
10	蒋万建	100	自有资金
11	李起明	100	自有资金
12	林笑霞	100	自有资金
13	刘帆	500	自有资金
14	刘红华	100	自有资金
15	刘骁	500	自有资金
16	刘志国	500	自有资金
17	卢赞	100	自有资金
18	吕海珍	500	自有资金
19	马红芸	300	自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）	资金来源
20	茅海燕	100	自有资金
21	南京华泰基础建设开发有限公司	100	自有资金
22	倪丽虹	100	自有资金
23	沈英	100	自有资金
24	唐文	200	自有资金
25	王俊杰	250	自有资金
26	王强	200	自有资金
27	王幼思	100	自有资金
28	王玥	500	自有资金
29	威海源丰投资咨询有限公司	200	自有资金
30	吴美兰	300	自有资金
31	须春敏	100	自有资金
32	徐晓虎	200	自有资金
33	许书华	300	自有资金
34	于金汕	350	自有资金
35	张海涛	200	自有资金
36	重庆金仑工业股份有限公司	200	自有资金
37	周克华	300	自有资金
38	朱成顺	100	自有资金
39	北京中基太业科技发展有限公司	1,000	自有资金
40	高建红	200	自有资金
41	吕艳	1,000	自有资金
42	郭顺华	1,000	自有资金
43	杭州衡鑫投资管理合伙企业（有限合伙）	1,000	自有资金
44	何永成	500	自有资金
45	林小芬	200	自有资金
46	刘萍	200	自有资金
47	刘宗和	500	自有资金
48	王艳莉	300	自有资金
49	史建生	300	自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	基金份额持有人名称	持有份额（万份）	资金来源
50	王爱超	1,200	自有资金
51	文登奥文电机有限公司	1,000	自有资金
52	顾浓涛	1,000	自有资金
53	周伟明	1,000	自有资金
54	朱雪萍	200	自有资金
55	上海凡银资产管理有限公司	3,450	自筹资金
56	安徽建安投资基金有限公司	5,000	自有资金
57	袁少亭	500	自有资金
	合计	29,300	——

其中基金份额持有人杭州衡鑫投资管理合伙企业（有限合伙）的出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	包国芳	普通合伙人	100	1%
2	范梅香	有限合伙人	9,900	99%
合计			10,000	100%

因此，穿透后创世华盛私募基金的最终出资人为 7 名法人和 51 名自然人。

根据《基金合同》及歌斐资产管理有限公司出具的说明，创世华盛私募基金的各份额持有人资产状况均符合《私募投资基金监督管理办法》关于合格投资者的规定，创世华盛私募基金不存在结构化安排，基金管理人及基金份额持有人与上市公司不存在关联关系。

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：经核查，“创世华盛私募基金”系为持有标的公司股权而设立，但非为本次交易设立，其不存在结构化安排，穿透披露后最终出资的法人及自然人与上市公司不存在关联关系。

经核查，金杜律师认为：创始华盛私募基金不存在结构化安排，与上市公司不存在关联关系。

（十八）宁波公佑

1、基本情况

企业名称	宁波公佑股权投资合伙企业（有限合伙）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	国鹏投资管理有限公司
企业住所	浙江省宁波市大榭开发区永丰路 128 号 39 幢 101-124 室
成立日期	2018 年 2 月 23 日
认缴出资	30,496.27 万元
统一社会信用代码	91330201MA2AH8GH5F
经营范围	股权投资及相关信息咨询服务。（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）

2、历史沿革

（1）2018 年 2 月，设立

2018 年 2 月 11 日，上海京仁投资管理有限公司与施剑以货币方式出资 3,000 万元设立宁波公佑。同日，上海京仁投资管理有限公司与施剑签订了《宁波公佑股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，上海京仁投资管理有限公司作为普通合伙人认缴出资 100 万元，施剑作为有限合伙人认缴出资 2,900 万元。

2018 年 2 月 23 日，宁波市市场监督管理局向宁波公佑核发了《营业执照》。

宁波公佑设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海京仁投资管理有限公司	普通合伙人	100	3.33%
2	施剑	有限合伙人	2,900	96.67%
	合计		**3,000**	**100%**

（2）2018 年 5 月，入伙及增资

2018 年 5 月 24 日，宁波公佑作出合伙人会议决议，同意国鹏投资管理有限公司作为普通合伙人入伙本合伙企业，认缴出资 100 万元；同意天津铭正通达国际贸易有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资 27,396.27 万元；宁波公佑的总认缴出资额由 3,000 万元增至 30,496.27 万元。

同日，宁波公佑各合伙人签订了新的《宁波公佑股权投资合伙企业（有限合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

伙）合伙协议》

2018 年 5 月 24 日，宁波公佑就本次变更办理完成了工商变更登记。

本次变更完成后，宁波公佑各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海京仁投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.33%
2	国鹏投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.33%
3	天津铭正通达国际贸易有限公司	有限合伙人	27,396.27	89.83%
4	施剑	有限合伙人	2,900.00	9.51%
	合计		**30,496.27**	**100%**

（3）2018 年 9 月，合伙人变更

2018 年 9 月，宁波公佑作出合伙人会议决议，同意上海京仁投资管理有限公司将其出资份额 100 万元转让给国鹏投资管理有限公司，并退出宁波公佑。宁波公佑各合伙人签订了新的《宁波公佑股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 9 月 7 日，宁波市市场监督管理局向宁波公佑换发了新的《营业执照》。

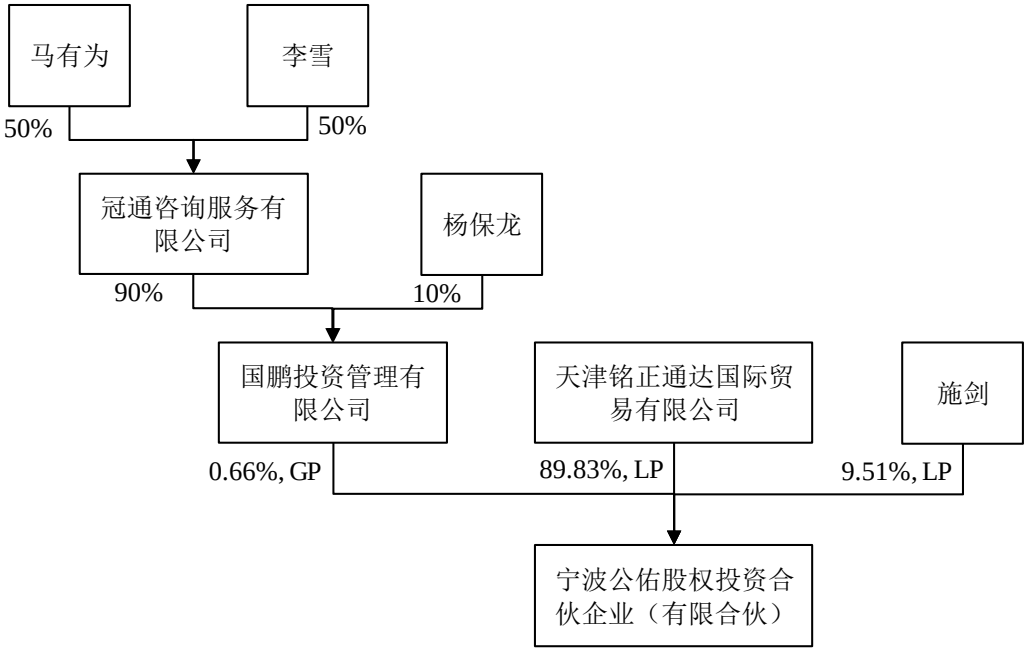
本次变更完成后，宁波公佑各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	国鹏投资管理有限公司	普通合伙人	200.00	0.66%
2	天津铭正通达国际贸易有限公司	有限合伙人	27,396.27	89.83%
3	施剑	有限合伙人	2,900.00	9.51%
	合计		**30,496.27**	**100%**

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，宁波公佑无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，宁波公佑自 2018 年 2 月 23 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

宁波公佑系 2018 年 2 月设立的企业，无 2016 年度、2017 年度财务数据。

7、主要合伙人的基本情况

宁波公佑共有 1 名普通合伙人和 2 名有限合伙人，其普通合伙人系国鹏投资管理有限公司，有限合伙人系天津铭正通达国际贸易有限公司与施剑。

（1）国鹏投资管理有限公司

① 基本情况

公司名称	国鹏投资管理有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司类型	其他有限责任公司
法定代表人	宋悦
公司住所	北京市朝阳区东三环中路 5 号楼 25 层（25）内 05 单元
成立日期	2016 年 11 月 1 日
注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	91110105MA0097RR8P
经营范围	投资管理；资产管理；项目投资。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

② 历史沿革

A、2016 年 11 月，设立

2016 年 10 月 31 日，北京启瑞祥泰经贸有限公司、北京阳光锦天商务有限公司以货币方式出资 10,000 万元设立机遇神州（北京）投资管理有限公司。其中北京启瑞祥泰经贸有限公司出资 9,000 万元、北京阳光锦天商务有限公司出资 1,000 万元。

2016 年 11 月 1 日，北京市工商行政管理局朝阳分局向机遇神州（北京）投资管理有限公司核发了《营业执照》。

机遇神州(北京)投资管理有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	北京启瑞祥泰经贸有限公司	9,000	90%
2	北京阳光锦天商务有限公司	1,000	10%
	合计	**10,000**	**100%**

B、2016 年 12 月，更名

2016 年 12 月 22 日，机遇神州（北京）投资管理有限公司股东会通过了决议，同意机遇神州（北京）投资管理有限公司更名为国鹏投资管理有限公司，原

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营范围及注册资本均未发生变化。

2016 年 12 月 23 日，北京市工商行政管理局朝阳分局向国鹏投资管理有限公司换发了变更后的《营业执照》。

C、2017 年 5 月，股权转让

2017 年 5 月 5 日，国鹏投资管理有限公司股东会通过了决议，同意北京启瑞祥泰经贸有限公司将其持有的公司 90%股权转让给冠通咨询服务有限公司，同意北京阳光锦天商务有限公司将其持有的公司 10%股权转让给杨保龙。

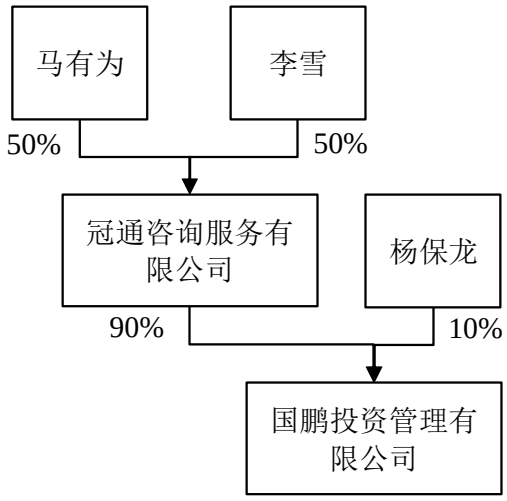
2017 年 5 月 11 日，北京市工商行政管理局朝阳分局向国鹏投资管理有限公司换发了变更后的《营业执照》。

本次转让完成后，国鹏投资管理有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	冠通咨询服务有限公司	9,000	90%
2	杨保龙	1,000	10%
	合计	**10,000**	**100%**

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除宁波公佑外，国鹏投资管理有限公司主要下属企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
江西省金控资本管理有限公司	中国	750 万元	21.00%	投资管理
青岛国鹏国投资本管理有限公司	中国	10,000 万元	70.00%	投资管理、资产管理
青岛雄鹿投资管理有限公司	中国	1,000 万元	70.00%	投资管理、资产管理
青岛国鹏投资管理有限公司	中国	1,000 万元	70.00%	投资管理,资产管理
青岛国鹏宏鑫投资管理有限公司	中国	1,000 万元	70.00%	投资管理、资产管理
国鹏投资顾问（北京）有限公司	中国	1,000 万元	75.00%	投资咨询；企业管理咨询；资产管理；经济贸易咨询；市场调查；企业策划；会议及展览服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；计算机技术培训

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，国鹏投资管理有限公司自 2016 年 11 月 1 日设立起，主要从事股权投资、项目投资、资产管理。

⑥ 最近两年主要财务指标

国鹏投资管理有限公司系 2016 年 11 月设立的公司，其自公司设立日起至 2017 年 12 月 31 日经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	10,436.57	-
总负债	749.54	-
净资产	9,687.03	-
	2017 年度	**2016 年 11-12 月**
营业收入	175.45	-
利润总额	-312.97	-
净利润	-312.97	-

（2）天津铭正通达国际贸易有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司名称	天津铭正通达国际贸易有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	黄艳
公司住所	天津市红桥区咸阳北路 48 号银泰大厦 A 座 2310-2312 室
成立日期	2009 年 3 月 3 日
注册资本	20,000 万元
统一社会信用代码	911201116847203231
经营范围	从事进出口业务（国家法律法规禁止的除外）；木材、建筑材料、室内外装饰材料、金属制品、化工产品（危险品及易制毒品除外）、预包装食品、机械设备、办公用品、家具、纺织品、服装鞋帽、食用农产品（水产品）、纸制品、日用百货、办公设备、计算机软硬件及耗材批发兼零售；商务信息咨询服务（不含网络借贷、金融、财富、担保、理财、众筹、金控、交易、资本、资产、投资等项目）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（3）施剑

姓名	施剑
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	33010319791208****
住所	杭州市下城区打铁关路*号东***室
通讯地址	杭州市下城区打铁关路*号东***室
其他国家或者地区的居留权	无

（十九）詹弘

1、基本情况

姓名	詹弘
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号	35220219870926****
住所	福建省福州市鼓楼区道山路 305 号乌山园景***
通讯地址	福建省福州市鼓楼区道山路 305 号乌山园景***
其他国家或者地区的居留权	无

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、最近三年的主要职业和职务及与任职单位的产权关系

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2010.12-至今	山西晋城钢铁控股集团有限公司	财务经理	是

3、下属企业情况

根据詹弘提供的资料，截至本报告书签署日，除盛跃网络外，詹弘直接或间接持股的主要下属企业情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
山西晋钢智造科技产业园开发有限公司	中国	100,000 万元	13.60%	生产铸管、铸件；机械加工；场地租赁

（二十）殊一投资

1、基本情况

企业名称	宁波殊一投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	上海鑫琨投资管理有限公司
企业住所	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 F0787
成立日期	2016 年 4 月 11 日
认缴出资	32,913.4473 万元
统一社会信用代码	91330206MA281TCH8B
经营范围	实业投资、投资管理、投资咨询。（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）

2、历史沿革

（1）2016 年 4 月，设立

2016 年 4 月 11 日，上海鑫琨投资管理有限公司与李羿萱以货币方式出资 1,000 万元设立殊一投资。同日，上海鑫琨投资管理有限公司与李羿萱签订了《宁波殊一投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，上海鑫琨投资管理有限公司作为普通合伙人认缴出资 100 万元，李羿萱作为有限合伙人认缴出资 900 万元。

2016 年 4 月 11 日，宁波市北仑区市场监督管理局向殊一投资核发了《营业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

执照》。

殊一投资设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海鑫琨投资管理有限公司	普通合伙人	100	10%
2	李羿萱	有限合伙人	900	90%
	合计		**1,000**	**100%**

（2）2018 年 5 月，增资及合伙人变更

2018 年 5 月 29 日，殊一投资作出合伙人会议决议，同意申万宏源集团股份有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，以货币新增认缴出资 32,912.4473 万元；同意上海鑫琨投资管理有限公司以货币方式减少出资数额由原 100 万元减至 1 万元；同意李羿萱退伙；同意合伙企业的出资数额由原 1,000 万元增至 32,913.4473 万元。

同日，殊一投资各合伙人签订了新的《宁波殊一投资合伙企业（有限合伙）合伙协议书》。

2018 年 7 月 19 日，宁波市北仑区市场监督管理局向殊一投资换发了变更后的《营业执照》。

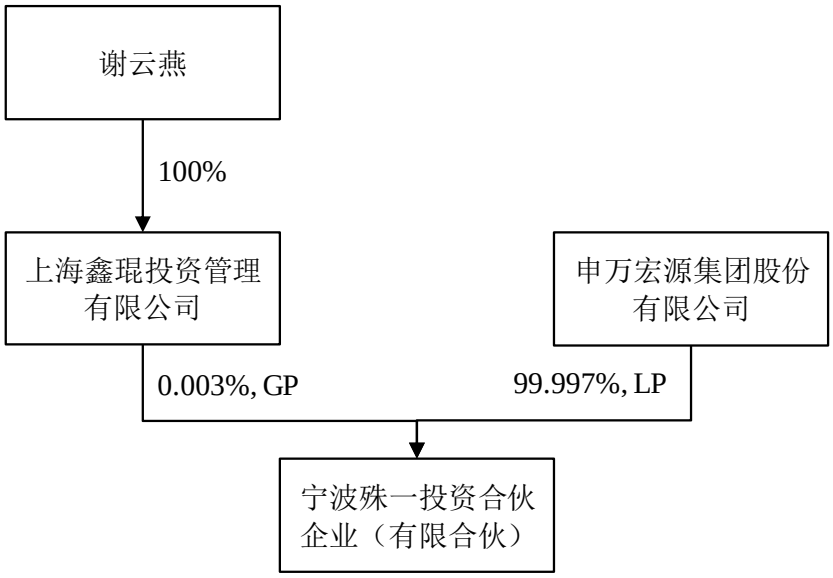
本次变更完成后，殊一投资各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海鑫琨投资管理有限公司	普通合伙人	1	0.003%
2	申万宏源集团股份有限公司	有限合伙人	32,912.4473	99.997%
	合计		**32,913.4473**	**100%**

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，殊一投资无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，殊一投资自 2016 年 4 月 11 日设立起，主要从事投资及投资管理业务。

6、最近两年主要财务指标

殊一投资系 2016 年 4 月设立的企业，其自企业设立日起至 2017 年 12 月 31 日的财务数据列示如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	0.00	-
总负债	0.00	-
净资产	-	-
	2017 年度	**2016 年 4-12 月**
营业收入	-	-
利润总额	-	-
净利润	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、主要合伙人的基本情况

殊一投资共有 1 名普通合伙人和 1 名有限合伙人，其普通合伙人系上海鑫琨投资管理有限公司，有限合伙人系申万宏源集团股份有限公司。

（1）上海鑫琨投资管理有限公司

① 基本情况

公司名称	上海鑫琨投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人独资）
法定代表人	谢云燕
公司住所	上海市普陀区云岭东路89号2、3、21、22层
成立日期	2010年10月27日
注册资本	1,000万元
统一社会信用代码	91310112563138441N
经营范围	投资管理、资产管理，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）

② 历史沿革

A、2010 年 10 月，设立

2010 年 10 月 25 日，钟文、谢云燕以货币方式出资 10 万元设立上海鑫琨投资管理有限公司。其中钟文出资 6 万元、谢云燕出资 4 万元。

2010 年 10 月 27 日，上海市工商行政管理局闵行分局向上海鑫琨投资管理有限公司核发了《营业执照》。

上海鑫琨投资管理有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	钟文	6	60%
2	谢云燕	4	40%
	合计	**10**	**100%**

B、2010 年 12 月，增资

2010 年 11 月 15 日，上海鑫琨投资管理有限公司股东会通过了增资决议，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

同意注册资本由 10 万元增加至 1,000 万元。钟文和谢云燕分别认缴 600 万元、400 万元注册资本。

2010 年 12 月 6 日，上海市工商行政管理局闵行分局向上海鑫琨投资管理有限公司换发了变更后的《营业执照》。

本次增资完成后，上海鑫琨投资管理有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	钟文	600	60%
2	谢云燕	400	40%
	合计	**1,000**	**100%**

C、2015 年 6 月，转让

2015 年 5 月 18 日，上海鑫琨投资管理有限公司股东会通过了决议，同意钟文将其持有的公司 40%股权转让给谢云燕。

2015 年 6 月 3 日，上海市闵行区市场监督管理局向上海鑫琨投资管理有限公司换发了变更后的《营业执照》。

本次转让完成后，上海鑫琨投资管理有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	谢云燕	800	80%
2	钟文	200	20%
	合计	**1,000**	**100%**

D、2016 年 1 月，转让

2016 年 1 月 22 日，上海鑫琨投资管理有限公司股东会通过了决议，同意钟文将其持有的公司 20%股权转让给吴卉芸；同意谢云燕将其持有的公司 20%股权转让给吴卉芸。

2016 年 1 月 29 日，上海市闵行区市场监督管理局向上海鑫琨投资管理有限

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司换发了变更后的《营业执照》。

本次转让完成后，上海鑫琨投资管理有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	谢云燕	600	60%
2	吴卉芸	400	40%
	合计	**1,000**	**100%**

E、2016 年 4 月，转让

2016 年 4 月 12 日，上海鑫琨投资管理有限公司股东会通过了决议，同意吴卉芸将其持有的公司 10%股权转让给谢云燕。

2016 年 4 月 18 日，上海市闵行区市场监督管理局向上海鑫琨投资管理有限公司换发了变更后的《营业执照》。

本次转让完成后，上海鑫琨投资管理有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	谢云燕	700	70%
2	吴卉芸	300	30%
	合计	**1,000**	**100%**

F、2018 年 1 月，转让

2017 年 10 月 18 日，上海鑫琨投资管理有限公司股东会通过了决议，同意吴卉芸将其持有的公司 30%股权转让给谢云燕。

2018 年 1 月 17 日，上海市闵行区市场监督管理局向上海鑫琨投资管理有限公司换发了变更后的《营业执照》。

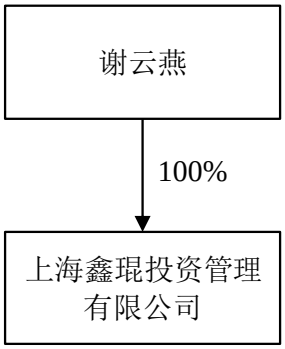
本次转让完成后，上海鑫琨投资管理有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	谢云燕	1,000	100%
合计		**1,000**	**100%**

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除殊一投资外，上海鑫琨投资管理有限公司下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
上海玖琨股权投资管理有限公司	中国	1,000 万元	30%	股权投资
上海益畅投资管理合伙企业（有限合伙）	中国	12,200 万元	0.82%（GP）	投资及投资管理
宁波博睿维森股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	142,500 万元	0.01%（GP）	投资及投资管理
上海璞行投资合伙企业(有限合伙）	中国	21,632 万元	16.10%（GP）	投资及投资管理
上海殊一投资合伙企业(有限合伙）	中国	4,100 万元	2.44%（GP）	投资及投资管理
宁波璞行投资合伙企业(有限合伙）	中国	9,609.955 万元	1.04%（GP）	投资及投资管理
上海玖浪投资合伙企业(有限合伙）	中国	1,000 万元	90%（GP）	投资及投资管理
宁波璞琨股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	3,000 万元	3.33%（GP）	投资及投资管理
宁波璞心股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	3,000 万元	3.33%（GP）	投资及投资管理

⑤ 最近三年主要业务发展情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，上海鑫琨投资管理有限公司最近三年除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

上海鑫琨投资管理有限公司最近两年经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	5,120.37	4,636.06
总负债	4,121.00	3,644.98
净资产	999.38	991.08
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	483.91	19.72
利润总额	8.30	12.94
净利润	8.30	12.94

（2）申万宏源集团股份有限公司

公司名称	申万宏源集团股份有限公司
公司类型	其他股份有限公司（上市）
法定代表人	陈亮
公司住所	新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号大成国际大厦20楼2001室
成立日期	1996年9月16日
注册资本	2,253,594.456万元
统一社会信用代码	91650000132278661Y
经营范围	投资管理，实业投资，股权投资，投资咨询，房屋租赁。

（二十一）领瑞鑫慧

1、基本情况

企业名称	苏州领瑞鑫慧投资管理中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	北京领瑞投资管理有限公司
企业住所	苏州工业园区华池街晋合广场 1 幢 205 室
成立日期	2017 年 6 月 22 日
认缴出资	20,000 万元
统一社会信用代码	91320594MA1P8QW77T

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营范围	投资管理、投资咨询，实业投资，企业管理咨询，经济信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

2017 年 6 月 16 日，北京领瑞投资管理有限公司、上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司与华鑫国际信托有限公司（代表“华鑫信托*鑫慧投资 1 号集合资金信托计划”）以货币方式出资 20,000 万元设立领瑞鑫慧。同日，北京领瑞投资管理有限公司、上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司与华鑫国际信托有限公司签订了《苏州领瑞鑫慧投资管理中心（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，北京领瑞投资管理有限公司、上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司作为普通合伙人分别认缴出资 10 万元、10 万元，华鑫国际信托有限公司作为有限合伙人认缴出资 19,980 万元。

2017 年 6 月 22 日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局向领瑞鑫慧核发了《营业执照》。

领瑞鑫慧设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

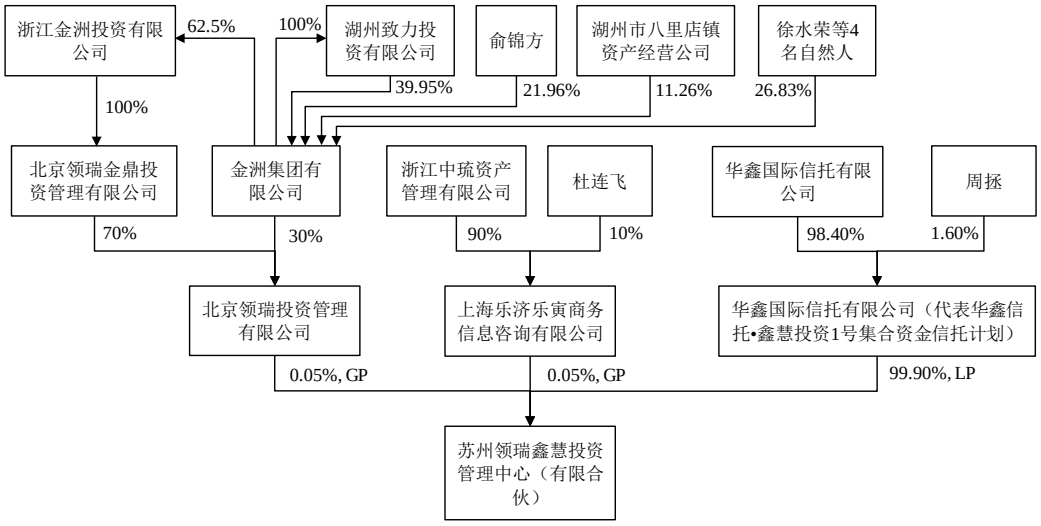
单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	北京领瑞投资管理有限公司	普通合伙人	10	0.05%
2	上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司	普通合伙人	10	0.05%
3	华鑫国际信托有限公司（代表“华鑫信托*鑫慧投资 1 号集合资金信托计划”）	有限合伙人	19,980	99.90%
	合计		**20,000**	**100%**

截至本报告书签署日，领瑞鑫慧各合伙人出资及出资比例未发生变化。

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，领瑞鑫慧无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，领瑞鑫慧自 2017 年 6 月 22 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

领瑞鑫慧系 2017 年 6 月设立的企业，无 2016 年度财务数据，领瑞鑫慧自企业设立日起至 2017 年 12 月 31 日的财务数据列示如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日
总资产	20,034.97
总负债	0.23
净资产	20,034.74
	2017 年 6-12 月
营业收入	-
利润总额	-0.26
净利润	-0.26

7、主要合伙人的基本情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

领瑞鑫慧共有 2 名普通合伙人和 1 名有限合伙人，其普通合伙人系北京领瑞投资管理有限公司及上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司，其中北京领瑞投资管理有限公司为执行事务合伙人；有限合伙人系华鑫国际信托有限公司（代表“华鑫信托*鑫慧投资 1 号集合资金信托计划”）。

（1）北京领瑞投资管理有限公司

① 基本情况

公司名称	北京领瑞投资管理有限公司
公司类型	其他有限责任公司
法定代表人	张波涛
公司住所	北京市密云区经济开发区西统路8号西田各庄镇政府办公楼508室-301
成立日期	2013年10月10日
注册资本	3,000万元
统一社会信用代码	911102280805353119
经营范围	投资管理；资产管理；项目投资；投资咨询；企业管理咨询；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）（1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）

② 历史沿革

A、2013 年 10 月，设立

2013 年 9 月 29 日，华鑫国际信托有限公司、国核保险经纪有限公司、金洲集团有限公司以货币方式出资 3,000 万元设立北京领瑞投资管理有限公司。其中华鑫国际信托有限公司出资 1,200 万元、国核保险经纪有限公司出资 900 万元，金洲集团有限公司出资 900 万元。

2013 年 10 月 10 日，北京市工商行政管理局密云分局向北京领瑞投资管理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有限公司核发了《营业执照》。

北京领瑞投资管理有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	华鑫国际信托有限公司	1,200	40%
2	国核保险经纪有限公司	900	30%
3	金洲集团有限公司	900	30%
	合计	**3,000**	**100%**

B、2016 年 9 月，股权转让

2016 年 8 月 18 日，北京领瑞投资管理有限公司股东会作出决议，同意国核保险经纪有限公司将其持有的公司 30%的股权转让给国核资本控股有限公司。

2016 年 9 月 21 日，北京市工商行政管理局密云分局向北京领瑞投资管理有限公司核发了变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，北京领瑞投资管理有限公司的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	华鑫国际信托有限公司	1,200	40%
2	国核资本控股有限公司	900	30%
3	金洲集团有限公司	900	30%
	合计	**3,000**	**100%**

C、2018 年 5 月，股权转让

2018 年 1 月 15 日，北京领瑞投资管理有限公司股东会作出决议，同意华鑫国际信托有限公司将其持有的 40%的股权转让给北京领瑞金鼎投资管理有限公司。

2018 年 5 月 25 日，北京市工商行政管理局密云分局向北京领瑞投资管理有限公司核发了变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，北京领瑞投资管理有限公司的出资金额和股权比例情

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	北京领瑞金鼎投资管理有限公司	1,200	40%
2	国核资本控股有限公司	900	30%
3	金洲集团有限公司	900	30%
	合计	**3,000**	**100%**

D、2018 年 9 月，股权转让

2018 年 9 日，北京领瑞投资管理有限公司股东会作出决议，同意国核资本控股有限公司将其持有的 30%的股权转让给北京领瑞金鼎投资管理有限公司。

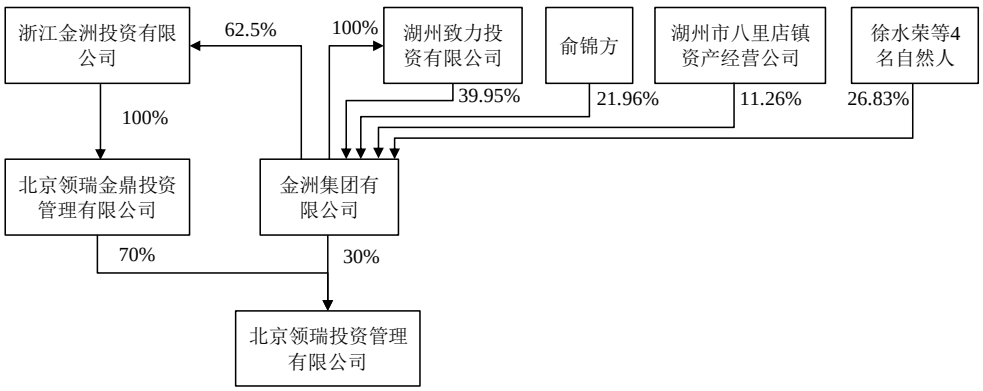
2018 年 9 月 14 日，北京市工商行政管理局密云分局向北京领瑞投资管理有限公司核发了变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，北京领瑞投资管理有限公司的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	北京领瑞金鼎投资管理有限公司	2,100	70%
2	金洲集团有限公司	900	30%
	合计	**3,000**	**100%**

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，除领瑞鑫慧外，北京领瑞投资管理有限公司主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
日照京冠资产管理中心（有限合伙）	中国	10,000 万元	1.00%（GP）	股权投资
嘉兴鑫旭投资管理合伙企业(有限合伙)	中国	50,100 万元	0.20%（GP）	股权投资
嘉兴风炎投资管理有限公司	中国	200 万元	100.00%	投资管理
嘉兴稳华投资管理合伙企业(有限合伙)	中国	11,000 万元	4.55%（GP）	股权投资
嘉兴稳丰投资管理合伙企业(有限合伙)	中国	21,000 万元	2.38%（GP）	股权投资
北京领瑞益信资产管理有限公司	中国	1,000 万元	100.00%	投资管理

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，北京领瑞投资管理有限公司最近三年除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

北京领瑞投资管理有限公司最近两年的财务数据列示如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	4,767.03	4,378.42
总负债	422.05	486.94
净资产	4,344.98	3,891.48
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	2,572.67	750.39
利润总额	581.21	643.85
净利润	453.50	448.43

（2）上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司

① 基本情况

公司名称	上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	顾兴方
公司住所	上海市宝山区新二路999弄148号2号门780室
成立日期	2016年6月24日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注册资本	20万元
统一社会信用代码	91310113MA1GKM3K5D
经营范围	商务信息咨询服务；企业管理咨询服务；会展会务服务。（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）

② 历史沿革

A、2016 年 6 月，设立

2016 年 6 月 3 日，胡骁天、周鑫珑以货币方式出资 20 万元设立上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司。其中胡骁天出资 10 万元、周鑫珑出资 10 万元。

2016 年 6 月 24 日，上海市宝山区市场监督管理局向上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司核发了《营业执照》。

上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	胡骁天	10	50%
2	周鑫珑	10	50%
	合计	**20**	**100%**

B、2017 年 6 月，股权转让

2017 年 5 月 22 日，上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司股东会作出决议，同意顾兴方受让胡骁天持有的公司 50%股权和周鑫珑持有的公司 40%股权；同意杜连飞受让周鑫珑持有的公司 10%股权。

2017 年 6 月 1 日，上海市宝山区市场监督管理局向上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司核发了变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	顾兴方	18	90%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴金额	持股比例
2	杜连飞	2	10%
	合计	**20**	**100%**

C、2018 年 11 月，股权转让

2018 年 11 月，上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司股东会作出决议，同意浙江中琉资产管理有限公司受让顾兴方持有的公司 90%股权。

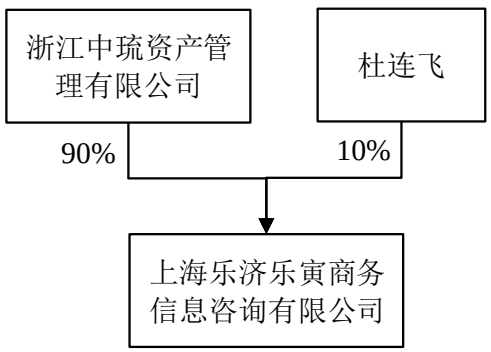
2018 年 11 月 23 日，上海市宝山区市场监督管理局向上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司核发了变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	浙江中琉资产管理有限公司	18	90%
2	杜连飞	2	10%
	合计	**20**	**100%**

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除领瑞鑫慧外，上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司无其他下属企业或对外投资情况。

⑤ 最近三年主要业务发展情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司自 2016 年 6 月 24 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司系 2016 年 6 月设立的公司，其自公司设立日起至 2017 年 12 月 31 日的财务数据列示如下（未经审计）：

单位：万元

项目	**2017 年 12 月 31 日**	**2016 年 12 月 31 日**
总资产	140.26	-
总负债	140.20	-
净资产	0.07	-
	2017 年度	**2016 年 6-12 月**
营业收入	-	-
利润总额	0.07	-
净利润	0.07	-

（3）华鑫国际信托有限公司（代表“华鑫信托*鑫慧投资 1 号集合资金信托计划”）

① 基本情况

公司名称	华鑫国际信托有限公司
公司类型	其他有限责任公司
法定代表人	褚玉
公司住所	北京市西城区宣武门内大街2号华电大厦B座11层
成立日期	1984年6月1日
注册资本	357,484.042031万元
统一社会信用代码	911100001935256543
经营范围	资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或基金管理公司发起人从事投资基金业务；经营企业资产重组、并购及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有资产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借（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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	止和限制类项目的经营活动）

② 出资结构

华鑫国际信托有限公司系代表“华鑫信托•鑫慧投资 1 号集合资金信托计划”投资领瑞鑫慧，华鑫国际信托有限公司、周拯为其委托人及受益人，其出资情况如下：

序号	信托计划份额持有人名称	持有份额（万份）	资金来源
1	华鑫国际信托有限公司	20,000	自有资金
2	周拯	325	自有资金
	合计	**20,325**	

（二十二）钧成投资

1、基本情况

企业名称	上海钧成投资中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	游辉文
企业住所	上海市崇明区横沙乡富民支路 58 号 A2-7725 室（上海横泰经济开发区）
成立日期	2015 年 5 月 12 日
认缴出资	800 万元
统一社会信用代码	91310230342461982W
经营范围	实业投资，市场营销策划，投资管理，投资咨询，资产管理，会展会务服务。（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）

2、历史沿革

（1）2015 年 5 月，设立

2015 年 4 月 16 日，游闽键与上海正钧文化传播有限公司以货币方式出资 100 万元设立钧成投资。同日，游闽键与上海正钧文化传播有限公司签订了《上海钧成投资中心（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，上海正钧文化传播有限公司作为普通合伙人认缴出资 5 万元，游闽键作为有限合伙人认缴出资 95 万元。

2015 年 5 月 12 日，上海市崇明区市场监督监管局向钧成投资核发了《营业执照》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

钧成投资设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海正钧文化传播有限公司	普通合伙人	5	5.00%
2	游闽键	有限合伙人	95	95.00%
	合计		**100**	**100%**

（2）2016 年 3 月，增资

2016 年 3 月 1 日，钧成投资作出合伙人会议决议，同意游闽键增资 700 万元；钧成投资总认缴出资额由 100 万元增至 800 万元。

同日，游闽键与上海正钧文化传播有限公司签订了新的《上海钧成投资中心（有限合伙）合伙协议》。

2016 年 3 月 24 日，上海市崇明区市场监督监管局向钧成投资换发了变更后的《营业执照》。

本次增资完成后，钧成投资各合伙人出资及出资比例如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海正钧文化传播有限公司	普通合伙人	5	0.62%
2	游闽键	有限合伙人	795	99.38%
	合计		**800**	**100%**

（3）2016 年 10 月，合伙人变更

2016 年 10 月 20 日，钧成投资作出合伙人会议决议，同意游闽键将其所持有钧成投资 99.38%的认缴财产份额及相关权属转让给游辉文。

同日，游辉文与上海正钧文化传播有限公司签订了新的《上海钧成投资中心（有限合伙）合伙协议》。

2016 年 11 月 18 日，上海市崇明区市场监督监管局向钧成投资换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，钧成投资各合伙人出资及出资比例如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海正钧文化传播有限公司	普通合伙人	5	0.62%
2	游辉文	有限合伙人	795	99.38%
	合计		**800**	**100%**

（4）2017 年 12 月，合伙人变更

2017 年 12 月 26 日，钧成投资作出合伙人会议决议，同意游辉文将其所持有钧成投资 49.38%的认缴财产份额及相关权属转让给俞晶；同意上海正钧文化传播有限公司将其所持有钧成投资 0.62%的认缴财产份额及相关权属转让给俞晶；同意执行事务合伙人由上海正钧文化传播有限公司变更为游辉文。

同日，游辉文与俞晶签订了新的《上海钧成投资中心（有限合伙）合伙协议》。

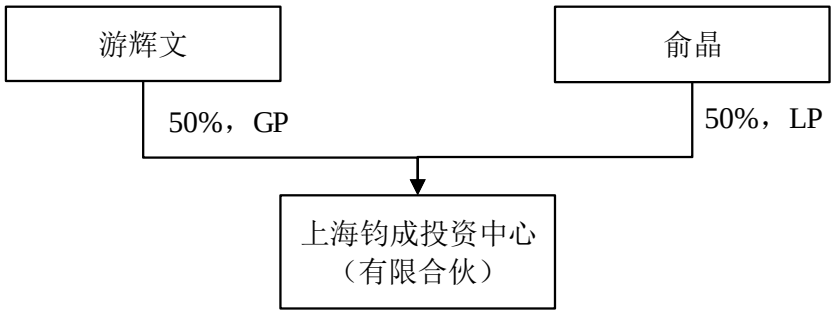
2018 年 2 月 13 日，上海市崇明区市场监督监管局向钧成投资换发了变更后的《营业执照》。

本次变更完成后，钧成投资各合伙人出资及出资比例如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	游辉文	普通合伙人	400	50%
2	俞晶	有限合伙人	400	50%
	合计		**800**	**100%**

3、产权及控制关系



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，钧成投资无其他下属企业或对外投资情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，钧成投资自 2015 年 5 月 12 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

钧成投资最近两年的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	0.21	0.21
总负债	-	-
净资产	0.21	0.21
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	-	-
利润总额	-	-0.29
净利润	-	-0.29

7、主要合伙人的基本情况

钧成投资共有 1 名普通合伙人和 1 名有限合伙人，其普通合伙人系游辉文，有限合伙人系俞晶。

（1）游辉文

① 基本情况

姓名	游辉文
性别	男
国籍	中国
身份证号	35212819440405****
住所	福建省松溪县松源镇河头巷****
通讯地址	上海市浦东新区陆家嘴环路 958 号华能联合大厦****
其他国家或者地区的居留权	无

② 最近三年的职业和职务

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2017 年 1 月 9 日至今	福建省龙源茶业有限公司	董事	是
2017 年 4 月 5 日至今	上海承觉企业管理咨询中心	法人	是
2017 年 4 月 19 日至今	上海钧剑企业管理咨询中心	法人	是
2017 年 4 月 5 日至今	上海恒漾企业管理咨询中心	法人	是
2017 年 4 月 5 日至今	上海吉舟企业管理咨询中心	法人	是
2018 年 2 月 13 日至今	上海钧成投资中心（有限合伙）	法人	是

③ 主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除钧成投资外，游辉文主要下属企业情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	经营范围
福建省龙源茶业有限公司	中国	1,000 万元	51%	茶叶的种植、加工、销售；茶文化的传播及展示；生态农业观光旅游；水产养殖及销售
上海惠钧投资中心（有限合伙）	中国	100 万元	95%	实业投资，市场营销策划，投资管理，投资咨询，资产管理，会展会务服务
上海承觉企业管理咨询中心	中国	100 万元	100%	企业管理咨询，商务咨询，经济信息咨询，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），市场营销策划，企业形象策划，文化艺术交流与策划，电脑图文设计制作，人力资源管理（不得从事人才中介、职业中介、劳务派遣），电子商务（不得从事增值电信、金融业务）
上海钧剑企业管理咨询中心	中国	100 万元	100%	企业管理咨询，商务咨询，经济信息咨询，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），市场营销策划，企业形象策划，文化艺术交流与策划，电脑图文设计制作，人力资源管理（不得从事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	经营范围
				人才中介、职业中介、劳务派遣），电子商务（不得从事增值电信、金融业务）
上海恒漾企业管理咨询中心	中国	100 万元	100%	企业管理咨询，商务咨询，经济信息咨询，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），市场营销策划，企业形象策划，文化艺术交流与策划，电脑图文设计制作，人力资源管理（不得从事人才中介、职业中介、劳务派遣），电子商务（不得从事增值电信、金融业务）
上海吉舟企业管理咨询中心	中国	100 万元	100%	企业管理咨询，商务咨询，经济信息咨询，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），市场营销策划，企业形象策划，文化艺术交流与策划，电脑图文设计制作，人力资源管理（不得从事人才中介、职业中介、劳务派遣），电子商务（不得从事增值电信、金融业务）

（2）俞晶

姓名	俞晶
性别	女
国籍	中国
身份证号	33010419701029****
住所	杭州市拱墅区德胜新村 96 号****
通讯地址	上海市浦东新区陆家嘴环路 958 号华能联合大厦****
其他国家或者地区的居留权	无

（二十三）子于投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、基本情况

企业名称	子于股权投资基金（宿迁）合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	深圳市子于投资管理有限公司
企业住所	宿迁市宿城新区南海路利民大厦 4 楼 401 室
成立日期	2018 年 1 月 31 日
认缴出资	100,000 万元
统一社会信用代码	91321302MA1W0B8RXT
经营范围	从事非证券股权投资活动及相关咨询业务，创业投资，创业投资管理，投资咨询，资产管理，项目投资，经济信息咨询服务。（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）

2、历史沿革

2018 年 1 月 30 日，深圳市子于投资管理有限公司与宿迁市惠农产业发展股份有限公司以货币方式出资 100,000 万元设立子于投资。同日，深圳市子于投资管理有限公司与宿迁市惠农产业发展股份有限公司签订了《子于股权投资基金（宿迁）合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，深圳市子于投资管理有限公司作为普通合伙人认缴出资 1,000 万元，宿迁市惠农产业发展股份有限公司作为有限合伙人认缴出资 99,000 万元。

2018 年 1 月 31 日，宿迁市宿城区市场监督管理局向子于投资核发了《营业执照》。

子于投资设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

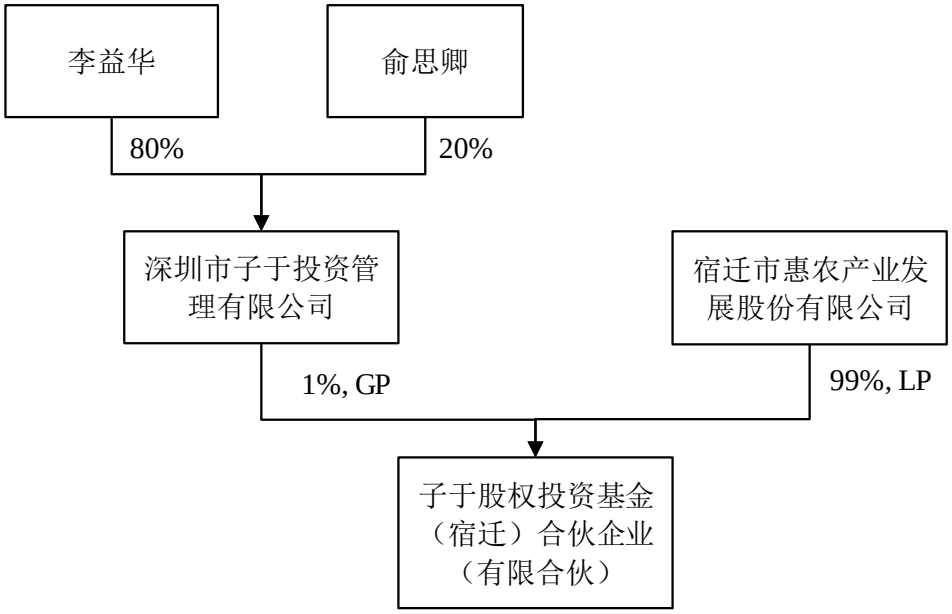
单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	深圳市子于投资管理有限公司	普通合伙人	1,000	1%
2	宿迁市惠农产业发展股份有限公司	有限合伙人	99,000	99%
	合计		**100,000**	**100%**

截至本报告书签署日，子于投资各合伙人出资及出资比例未发生变化。

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，子于投资无其他下属企业。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，子于投资自 2018 年 1 月 31 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

子于投资系 2018 年 1 月设立的企业，无 2016 年度、2017 年度财务数据。

7、主要合伙人的基本情况

子于投资共有 1 名普通合伙人和 1 名有限合伙人，其普通合伙人系深圳市子于投资管理有限公司，有限合伙人系宿迁市惠农产业发展股份有限公司。

（1）深圳市子于投资管理有限公司

① 基本情况

公司名称	深圳市子于投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司
法定代表人	李益华

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
成立日期	2015年1月13日
注册资本	1,000万元
统一社会信用代码	91440300326390184H
经营范围	投资管理（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的,依法取得相关审批文件后方可经营）；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）；股权投资。（以上各项涉及法律、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）。

② 历史沿革

A、2015 年 1 月，设立

2015 年 1 月 6 日，李益华以货币方式出资 1,000 万元设立深圳市子于投资管理有限公司。

2015 年 1 月 13 日，深圳市市场监督管理局向深圳市子于投资管理有限公司核发了《营业执照》。

深圳市子于投资管理有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	李益华	1,000	100%

B、2017 年 6 月，股权转让

2017 年 6 月 13 日，深圳市子于投资管理有限公司股东会作出决议，同意李益华将其持有的公司 20%的股权转让给深圳众禄金融控股股份有限公司。

2017 年 6 月 21 日，深圳市子于投资管理有限公司就本次股权转让办理完成了工商变更登记。

本次转让完成后，深圳市子于投资管理有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	李益华	800	80%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴金额	持股比例
2	深圳众禄金融控股股份有限公司	200	20%
	合计	**1,000**	**100%**

C、2017 年 9 月，股权转让

2017 年 9 月 13 日，深圳市子于投资管理有限公司股东会作出决议，同意深圳众禄金融控股股份有限公司将其持有的公司 20%的股权转让给俞思卿。

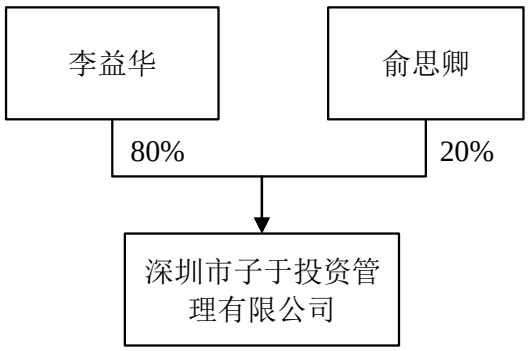
2017 年 9 月 27 日，深圳市子于投资管理有限公司就本次股权转让办理完成了工商变更登记。

本次转让完成后，深圳市子于投资管理有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	李益华	800	80%
2	俞思卿	200	20%
	合计	**1,000**	**100%**

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除子于投资外，深圳市子于投资管理有限公司无其他主要下属企业。

⑤ 最近三年主要业务发展情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，深圳市子于投资管理有限公司除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

深圳市子于投资管理有限公司最近两年经审计的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	286.50	0.01
总负债	0.40	0.15
净资产	286.10	-0.14
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	-	0.00
利润总额	-13.76	-0.09
净利润	-13.76	-0.09

（2）宿迁市惠农产业发展股份有限公司

公司名称	宿迁市惠农产业发展股份有限公司
公司类型	股份有限公司（非上市）
法定代表人	张国锋
公司住所	宿迁市宿城新区红海路18号
成立日期	2009年12月4日
注册资本	250,000万元
统一社会信用代码	913213006979033136
经营范围	授权范围内国有资产营运，实业投资，农村房屋、道路、水利工程建筑、绿化工程施工，政府重大建设项目开发咨询服务，企业管理咨询，房屋租赁，建材、花木销售，物业经营管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二十四）中投盛灿

1、基本情况

企业名称	共青城中投盛灿投资管理合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	国投中联投资管理（北京）有限公司
企业住所	江西省九江市共青城市私募基金创新园内

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成立日期	2018 年 4 月 4 日
认缴出资	10,500 万元
统一社会信用代码	91360405MA37TB47XM
经营范围	项目投资，投资管理，实业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2018 年 4 月，设立

2018 年 4 月 2 日，中投中财基金管理有限公司与天津市中投汇鑫投资管理有限公司以货币方式出资 100,100 万元设立中投盛灿。同日，中投中财基金管理有限公司与天津市中投汇鑫投资管理有限公司签订了《共青城中投盛灿投资管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，中投中财基金管理有限公司作为普通合伙人认缴出资 100 万元，天津市中投汇鑫投资管理有限公司作为有限合伙人认缴出资 100,000 万元。

2018 年 4 月 4 日，共青城市市场和质量监督管理局向中投盛灿核发了《营业执照》。

中投盛灿设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	中投中财基金管理有限公司	普通合伙人	100	0.1%
2	天津市中投汇鑫投资管理有限公司	有限合伙人	100,000	99.9%
	合计		**100,100**	**100%**

（2）2018 年 5 月，增资及入伙

2018 年 5 月 18 日，中投盛灿作出合伙人会议决议，同意国投中联投资管理（北京）有限公司作为普通合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 500 万元；中投盛灿的总认缴出资额由 100,100 万元增至 100,600 万元。

同日，中投盛灿各合伙人签订了新的《共青城中投盛灿投资管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 5 月 18 日，中投盛灿就本次增资和新增合伙人入伙办理完成了工商

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变更登记。

本次变更完成后，中投盛灿各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	国投中联投资管理（北京）有限公司	普通合伙人	500	0.5%
2	中投中财基金管理有限公司	普通合伙人	100	0.1%
3	天津市中投汇鑫投资管理有限公司	有限合伙人	100,000	99.4%
	合计		**100,600**	**100%**

（3）2018 年 5 月，中投中财基金管理有限公司退伙

2018 年 5 月 19 日，中投盛灿作出合伙人会议决议，同意中投中财基金管理有限公司退出中投盛灿；中投盛灿的总认缴出资额由 100,600 万元减至 100,500 万元。

同日，中投盛灿各合伙人签订了新的《共青城中投盛灿投资管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 5 月 21 日，中投盛灿就本次退伙办理完成了工商变更登记。

本次变更完成后，中投盛灿各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	国投中联投资管理（北京）有限公司	普通合伙人	500	0.5%
2	天津市中投汇鑫投资管理有限公司	有限合伙人	100,000	99.5%
	合计		**100,500**	**100%**

（4）2018 年 6 月，新合伙人入伙及增加认缴出资额

2018 年 6 月 27 日，中投盛灿作出合伙人会议决议，同意农银创新（北京）投资有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，认缴出资额为 10,000 万元；中投盛灿的总认缴出资额由 100,500 万元增至 110,500 万元。

同日，中投盛灿各合伙人签订了新的《共青城中投盛灿投资管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 6 月 27 日，中投盛灿就本次增资和新增合伙人入伙办理完成了工商

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变更登记。

本次变更完成后，中投盛灿各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	国投中联投资管理（北京）有限公司	普通合伙人	500	0.45%
2	天津市中投汇鑫投资管理有限公司	有限合伙人	100,000	90.50%
3	农银创新（北京）投资有限公司	有限合伙人	10,000	9.05%
	合计		**110,500**	**100%**

（5）2018 年 6 月，退伙及减少认缴出资额

2018 年 6 月 28 日，中投盛灿作出合伙人会议决议，同意天津市中投汇鑫投资管理有限公司退出中投盛灿；中投盛灿的总认缴出资额由 110,500 万元减至 10,500 万元。

同日，中投盛灿各合伙人签订了新的《共青城中投盛灿投资管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 6 月 28 日，中投盛灿就本次变更办理完成了工商变更登记。

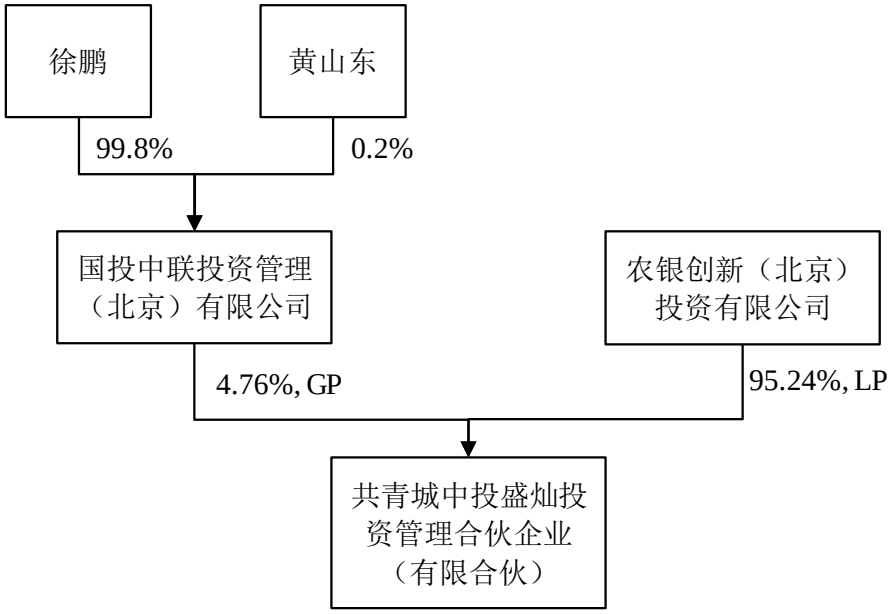
本次变更完成后，中投盛灿各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	国投中联投资管理（北京）有限公司	普通合伙人	500	4.76%
2	农银创新（北京）投资有限公司	有限合伙人	10,000	95.24%
	合计		**10,500**	**100%**

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，中投盛灿无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，中投盛灿自 2018 年 4 月 4 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

中投盛灿系 2018 年 4 月设立的企业，无 2016 年度、2017 年度财务数据。

7、主要合伙人的基本情况

中投盛灿共有 1 名普通合伙人和 1 名有限合伙人，其普通合伙人系国投中联投资管理（北京）有限公司，有限合伙人系农银创新（北京）投资有限公司。

（1）国投中联投资管理（北京）有限公司

① 基本情况

公司名称	国投中联投资管理（北京）有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法定代表人	陈岩
公司住所	北京市密云区滨河路172号楼501室-81
成立日期	2012年6月29日
注册资本	5,000万元
统一社会信用代码	911102285996695512
经营范围	投资管理；资产管理。（“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

② 历史沿革

A、2012 年 6 月，设立

2012 年 6 月 28 日，黄山东、徐鹏以货币方式出资 100 万元设立国投中联投资管理（北京）有限公司。其中黄山东出资 10 万元、徐鹏出资 90 万元。

2012 年 6 月 29 日，北京市工商行政管理局向国投中联投资管理（北京）有限公司核发了《营业执照》。

国投中联投资管理(北京)有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	徐鹏	90	90%
2	黄山东	10	10%
	合计	**100**	**100%**

B、2013 年 7 月，增资

2013 年 7 月 26 日，国投中联投资管理（北京）有限公司股东会通过决议，同意将公司认缴注册资本由 100 万元增加至 5,000 万元，由徐鹏认缴货币 4,990 万元，由黄山东认缴货币 10 万元。

2013 年 7 月 29 日，北京市工商行政管理局向国投中联投资管理（北京）有限公司换发了变更后的《营业执照》。

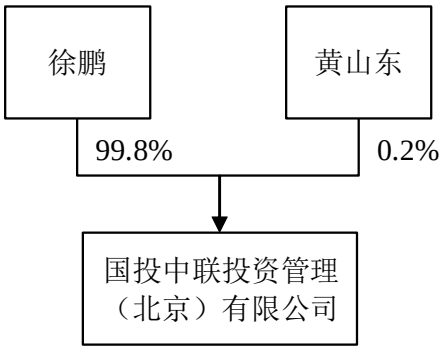
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次增资完成后，国投中联投资管理（北京）有限公司各股东出资金额及股权比例如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	徐鹏	4,990	99.8%
2	黄山东	10	0.2%
	合计	**5,000**	**100%**

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除中投盛灿外，国投中联投资管理（北京）有限公司主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
共青城中投天恒投资管理合伙企业（有限合伙）	中国	37,080 万元	99.97%	股权投资
赣州中投中财二号投资中心（有限合伙）	中国	10,425.3137 万元	99.04%	股权投资
北京中投中财高新一号投资管理中心（有限合伙）	中国	30,300 万元	99.01%	股权投资
北京天亿成长一期投资管理中心（有限合伙）	中国	1,000 万元	99.00%	股权投资
赣州中投中财一号投资中心（有限合伙）	中国	1,000 万元	99.00%	股权投资
中投中财基金管理有限公司	中国	6,500 万元	20.77%	私募股权投资基金管理人
共青城卓信投资管理合伙企业（有限合伙）	中国	3,706 万元	2.70%（GP）	股权投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
新余市仙女湖区泰达投资管理中心（有限合伙）	中国	810.8 万元	0.05%（GP）	股权投资
横琴中投中财山泰投资合伙企业（有限合伙）	中国	1,610 万元	6.21%（GP）	股权投资
横琴中云清联股权投资基金合伙企业（有限合伙）	中国	2,100 万元	4.76%（GP）	股权投资
新疆天盛永昌股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	6,711 万元	0.74%（GP）	股权投资
新疆天盛永旺股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	4,770 万元	1.05%（GP）	股权投资
合肥中投中财互联网投资合伙企业（有限合伙）	中国	6,140 万元	35.02%	股权投资
新疆天亿瑞丰股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	3,464.3 万元	1.44%（GP）	股权投资
中投汇鑫（常州）产业投资基金合伙企业（有限合伙）	中国	27,775 万元	0.92%（GP）	股权投资
中音国联（常州）投资管理中心（有限合伙）	中国	2,434.8348 万元	20.54%（GP）	股权投资
新疆天盛兴隆股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	3,376.8 万元	1.48%（GP）	股权投资
北京天亿国高投资管理中心（有限合伙）	中国	2,804 万元	99.64%	股权投资
新余中投中财文化产业投资管理中心（有限合伙）	中国	1,000 万元	10.00%（GP）	股权投资
宁夏中投中财投资管理中心（有限合伙）	中国	3,651 万元	97.26%	股权投资

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，国投中联投资管理（北京）有限公司主要从事投资管理和相关咨询服务业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

国投中联投资管理（北京）有限公司最近两年的财务数据列示如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	8,394.90	7,940.65
总负债	7,060.93	6,250.96
净资产	1,333.97	1,689.69

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	2017 年度	2016 年度
营业收入	-	640.18
利润总额	-805.72	-313.45
净利润	-805.72	-313.45

（2）农银创新（北京）投资有限公司

公司名称	农银创新（北京）投资有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	马永强
公司住所	北京市海淀区知春路 6 号锦秋国际大厦 3 层 A01 单元
成立日期	2016 年 1 月 6 日
注册资本	100,000 万元
统一社会信用代码	91110108MA002YDJ9T
经营范围	投资管理；投资咨询；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）。（“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（二十五）若荟投资

1、基本情况

公司名称	嘉兴若荟投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	董晓红
公司住所	浙江省嘉兴市南湖区南江路 1856 号基金小镇 1 号楼 129 室-64
成立日期	2018 年 7 月 25 日
注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	91330402MA2BAXR82W
经营范围	投资管理，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）

2、历史沿革

2018 年 7 月 17 日，北京汇海天韵商务咨询有限公司以货币方式出资 10,000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元设立若荟投资。

2018 年 7 月 25 日，嘉兴市南湖区行政审批局向若荟投资核发了《营业执照》。

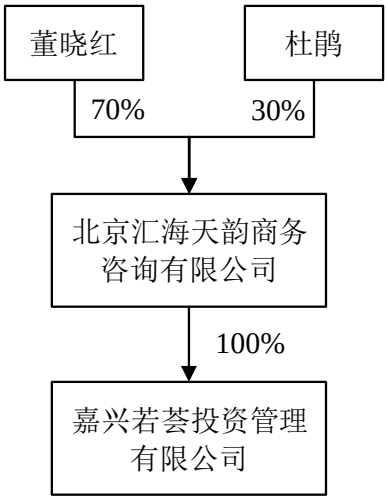
若荟投资成立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴注册资本	持股比例
1	北京汇海天韵商务咨询有限公司	10,000	100%

截至本报告书签署日，若荟投资的出资金额和股权比例未发生变化。

3、产权及控制关系



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，若荟投资无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，若荟投资自 2018 年 7 月 25 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

若荟投资系 2018 年 7 月设立的公司，无 2016 年度、2017 年度财务数据。

（二十六）凤凰盛达

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、基本情况

企业名称	银川凤凰盛达基金管理合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	宁夏正和凤凰基金管理有限公司
企业住所	宁夏银川市金凤区阅海湾中央商务区万寿路142号西CBD金融中心第11层1105室
成立日期	2017年8月9日
认缴出资	6,505万元
统一社会信用代码	91640100MA76232FX9
经营范围	股权投资；股权投资管理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）***（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

2017年8月4日，宁夏正和凤凰基金管理有限公司、宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）与王逸冰以货币方式出资6,505万元设立凤凰盛达。同日，宁夏正和凤凰基金管理有限公司、宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）与王逸冰签订了《银川凤凰盛达基金管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，宁夏正和凤凰基金管理有限公司作为普通合伙人认缴出资5万元，宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）与王逸冰作为有限合伙人分别认缴出资5,000万元及1,500万元。

2017年8月9日，银川市行政审批服务局向凤凰盛达核发了《营业执照》。

凤凰盛达设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

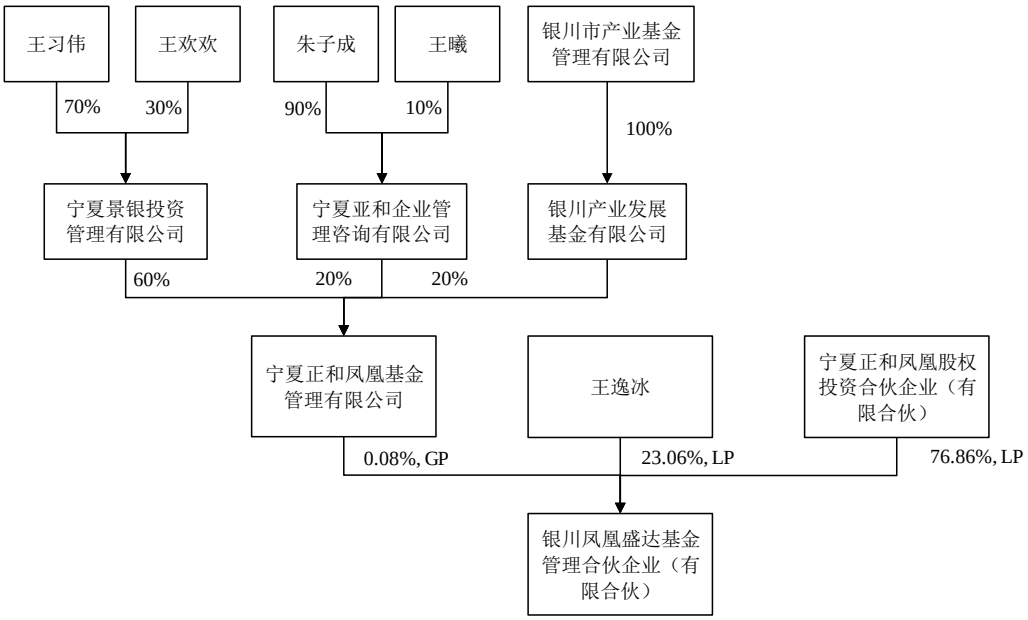
单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	宁夏正和凤凰基金管理有限公司	普通合伙人	5	0.08%
2	宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000	76.86%
3	王逸冰	有限合伙人	1,500	23.06%
	合计		**6,505**	**100%**

截至本报告书签署日，凤凰盛达各合伙人出资及出资比例未发生变化。

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，凤凰盛达无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，凤凰盛达自 2017 年 8 月 9 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

凤凰盛达系 2017 年 8 月设立的企业，无 2016 年度财务数据，凤凰盛达自企业设立日起至 2017 年 12 月 31 日的经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日
总资产	6,506.72
总负债	51.79
净资产	6,454.93
	2017 年 8-12 月
营业收入	9.71
利润总额	-50.07

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

净利润	-50.07

7、主要合伙人的基本情况

凤凰盛达共有 1 名普通合伙人和 2 名有限合伙人，其普通合伙人系宁夏正和凤凰基金管理有限公司，有限合伙人系宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）及王逸冰。

（1）宁夏正和凤凰基金管理有限公司

① 基本情况

公司名称	宁夏正和凤凰基金管理有限公司
公司类型	其他有限责任公司
法定代表人	王习伟
公司住所	宁夏银川市金凤区阅海湾中央商务区万寿路142号CBD金融中心第14层办公用房
成立日期	2016年10月13日
注册资本	1,000万元
统一社会信用代码	91640100MA75X7FY7R
经营范围	投资管理、股权投资（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）

② 历史沿革

A、2016 年 10 月，设立

2016 年 10 月 1 日，银川产业发展基金有限公司、宁夏文投基金管理合伙企业（有限合伙）、宁夏亚和投资管理合伙企业（有限合伙）、宋学东、郑友业以货币方式出资 1,000 万元设立宁夏正和凤凰基金管理有限公司。其中银川产业发展基金有限公司出资 200 万元、宁夏文投基金管理合伙企业（有限合伙）出资 200 万元、宁夏亚和投资管理合伙企业（有限合伙）出资 400 万元、宋学东出资 100 万元、郑友业出资 100 万元。

2016 年 10 月 13 日，银川市行政审批服务局向宁夏正和凤凰基金管理有限公司核发了《营业执照》。

宁夏正和凤凰基金管理有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	银川产业发展基金有限公司	200	20%
2	宁夏文投基金管理合伙企业（有限合伙）	200	20%
3	宁夏亚和投资管理合伙企业（有限合伙）	400	40%
4	宋学东	100	10%
5	郑友业	100	10%
	合计	**1,000**	**100%**

B、2017 年 10 月，股权转让

2017 年 10 月 9 日，宁夏正和凤凰基金管理有限公司股东会作出决议，同意宁夏亚和投资管理合伙企业（有限合伙）将其持有的公司 40%的股权转让给宁夏景银投资管理有限公司，同意宁夏文投基金管理合伙企业（有限合伙）将其持有的公司 20%的股权转让给宁夏景银投资管理有限公司，同意郑友业将其持有的公司 10%的股权转让给宋学东。

2017 年 10 月 19 日，银川市行政审批服务局向宁夏正和凤凰基金管理有限公司换发了变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，宁夏正和凤凰基金管理有限公司的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	宁夏景银投资管理有限公司	600	60%
2	银川产业发展基金有限公司	200	20%
3	宋学东	200	20%
	合计	**1,000**	**100%**

B、2019 年 3 月，股权转让

2019 年 2 月 20 日，宁夏正和凤凰基金管理有限公司临时股东会作出决议，同意宋学东将其持有的公司 20%的股权转让给宁夏亚和企业管理咨询有限公司。

2019 年 3 月 7 日，宁夏正和凤凰基金管理有限公司就本次股权转让办理完成了工商变更登记。

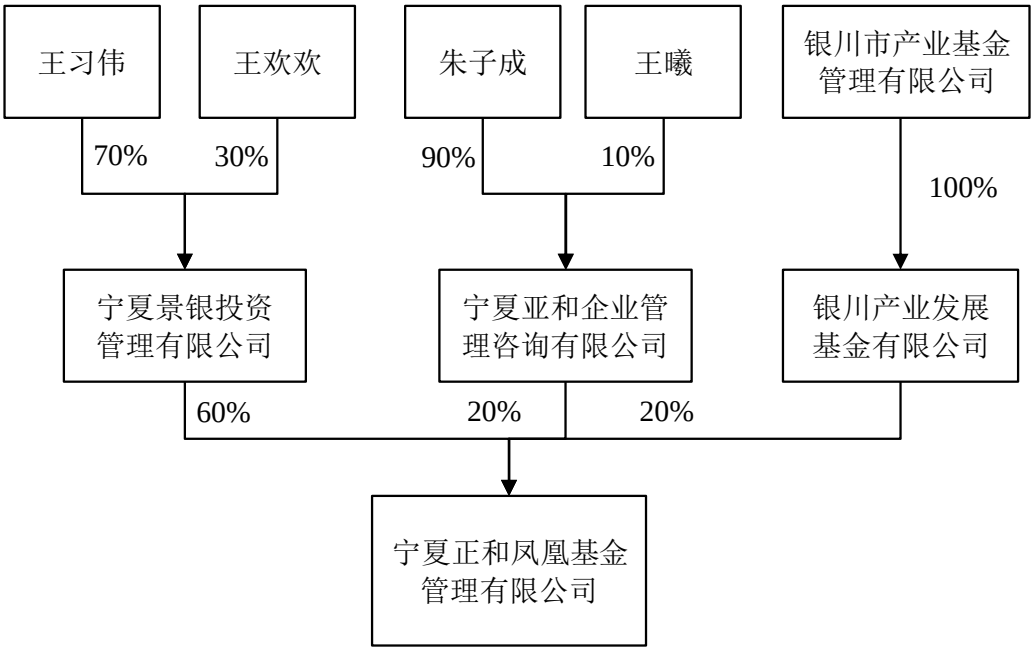
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次股权转让完成后，宁夏正和凤凰基金管理有限公司的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	宁夏景银投资管理有限公司	600	60%
2	银川产业发展基金有限公司	200	20%
3	宁夏亚和企业管理咨询有限公司	200	20%
	合计	**1,000**	**100%**

③ 产权及控制关系



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除凤凰盛达及宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）外，宁夏正和凤凰基金管理有限公司主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
银川开发区育成凤凰基金管理有限公司	中国	1,000 万元	50.00%	股权投资

⑤ 最近三年主要业务发展情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，宁夏正和凤凰基金管理有限公司自 2016 年 10 月 13 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

宁夏正和凤凰基金管理有限公司系 2016 年 10 月 13 日设立的公司，自公司设立日起至 2017 年 12 月 31 日的财务数据列示如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	646.06	-
总负债	52.18	-
净资产	593.88	-
	2017 年度	**2016 年 10-12 月**
营业收入	226.33	-
利润总额	125.17	-
净利润	93.88	-

（2）宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	宁夏正和凤凰基金管理有限公司
企业住所	银川市金凤区黄河东路创新园57号别墅一层102号房间
成立日期	2017年4月21日
认缴出资	32,976万元
统一社会信用代码	91641100MA760M283G
经营范围	股权投资、创业投资、投资管理、资产管理（依法需取得许可和备案的项目除外，不得非法集资，不得吸收公众存款）

② 出资结构

宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	宁夏正和凤凰基金管理有限公司	普通合伙人	300	0.91%
2	银川产业发展基金有限公司	有限合伙人	11,336	34.38%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3	银川市城市建设投资控股有限公司	有限合伙人	8,000	24.26%
4	银川市产城资本投资控股有限公司	有限合伙人	5,000	15.16%
5	华融西部开发投资股份有限公司	有限合伙人	3,340	10.13%
6	银川育成投资有限公司	有限合伙人	3,000	9.10%
7	银川交通旅游产业投资基金（有限合伙）	有限合伙人	2,000	6.06%
	合计		32,976	100%

其中，银川交通旅游产业投资基金（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	宁夏徕恩资本投资基金管理有限公司	普通合伙人	500	1.00%
2	银川交通投资有限公司	有限合伙人	49,500	99.00%
	合计		**50,000**	**100%**

（3）王逸冰

姓名	王逸冰
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号	42010619580928****
住所	武汉市武昌区石牌岭***号
通讯地址	武汉市武昌区石牌岭*号联勤部干休所*栋*号
其他国家或者地区的居留权	无

（二十七）紫荆明曜

1、基本情况

企业名称	紫荆明曜（宁夏）投资管理中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	北京紫荆创业投资基金管理有限公司
企业住所	银川市金凤区阅海湾中央商务区万寿路142号西CBD金融中心第11层1106室
成立日期	2017年3月8日
认缴出资	6,884万元
统一社会信用代码	91640100MA75YWFTX9
经营范围	股权投资及管理；创业投资及管理（依法需取得许可和备案的项目外，不得吸收公众存款、不得非法集资）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、历史沿革

（1）2017 年 3 月，设立

2017 年 3 月 6 日，北京紫荆创业投资基金管理有限公司与上海创跨网络科技有限公司以货币方式出资 5,000 万元设立紫荆明曜。同日，北京紫荆创业投资基金管理有限公司与上海创跨网络科技有限公司签订了《紫荆明曜（宁夏）投资管理中心（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，北京紫荆创业投资基金管理有限公司作为普通合伙人认缴出资 100 万元，上海创跨网络科技有限公司作为有限合伙人认缴出资 4,900 万元。

2017 年 3 月 8 日，银川市行政审批服务局向紫荆明曜核发了《营业执照》。紫荆明曜设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	北京紫荆创业投资基金管理有限公司	普通合伙人	100	2%
2	上海创跨网络科技有限公司	有限合伙人	4,900	98%
	合计		**5,000**	**100%**

（3）2017 年 7 月，新合伙人入伙、合伙人变更、减少出资

2017 年 7 月 4 日，紫荆明曜作出合伙人会议决议，同意上海晟曈企业管理咨询有限公司作为有限合伙人入伙，认缴出资 4,358.4 万元；同意启迪之星（北京）投资管理有限公司作为普通合伙人入伙，认缴出资 10 万元；同意上海创跨网络科技有限公司由有限合伙人变更为普通合伙人；同意北京紫荆创业投资基金管理有限公司认缴资本变更为 300 万元；同意上海创跨网络科技有限公司认缴资本变更为 50 万元；同意合伙企业认缴出资总额由 5,000 万元变更为 4,718.4 万元。

同日，紫荆明曜合伙人签订了新的《紫荆明曜（宁夏）投资管理中心（有限合伙）合伙协议》。

2017 年 7 月 5 日，紫荆明曜就本次变更办理完成了工商变更登记。

本次变更完成后，紫荆明曜各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1	北京紫荆创业投资基金管理有限公司	普通合伙人	300.00	6.36%
2	上海创跨网络科技有限公司	普通合伙人	50.00	1.06%
3	启迪之星（北京）投资管理有限公司	普通合伙人	10.00	0.21%
4	上海晟曈企业管理咨询有限公司	有限合伙人	4,358.40	92.37%
	合计		**4,718.40**	**100%**

（3）2017 年 8 月，合伙人退伙、出资额变更

2017 年 8 月 8 日，紫荆明曜作出合伙人会议决议，同意上海创跨网络科技有限公司退出紫荆明曜；同意北京紫荆创业投资基金管理有限公司的认缴资本由 300 万元变更为 100 万元；同意启迪之星（北京）投资管理有限公司的认缴缴资本由 10 万元变更为 100 万元；同意上海晟曈企业管理咨询有限公司的认缴缴资本由 4,358.4 万元变更为 4,214 万元；同意合伙企业的认缴出资总额由 4,718.4 万元变更为 4,414 万元。

同日，紫荆明曜合伙人签订了新的《紫荆明曜（宁夏）投资管理中心（有限合伙）合伙协议》。

2017 年 8 月 10 日，紫荆明曜就本次变更办理完成了工商变更登记。

本次变更完成后，紫荆明曜各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	北京紫荆创业投资基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	2.27%
2	启迪之星（北京）投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	2.27%
3	上海晟曈企业管理咨询有限公司	有限合伙人	4,214.00	95.47%
	合计		**4,414.00**	**100%**

（4）2018 年 6 月，合伙人退伙、新合伙人入伙、增加出资

2018 年 3 月 12 日，紫荆明曜作出合伙人会议决议，同意启迪之星（北京）投资管理有限公司退出合伙企业；同意深圳市钱智投资管理有限公司作为有限合伙人入伙，认缴出资 2,570 万元；同意合伙企业的认缴出资总额由 4,414 万元增至 6,884 万元。

同日，紫荆明曜合伙人签订了新的《紫荆明曜（宁夏）投资管理中心（有限

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合伙）合伙协议》。

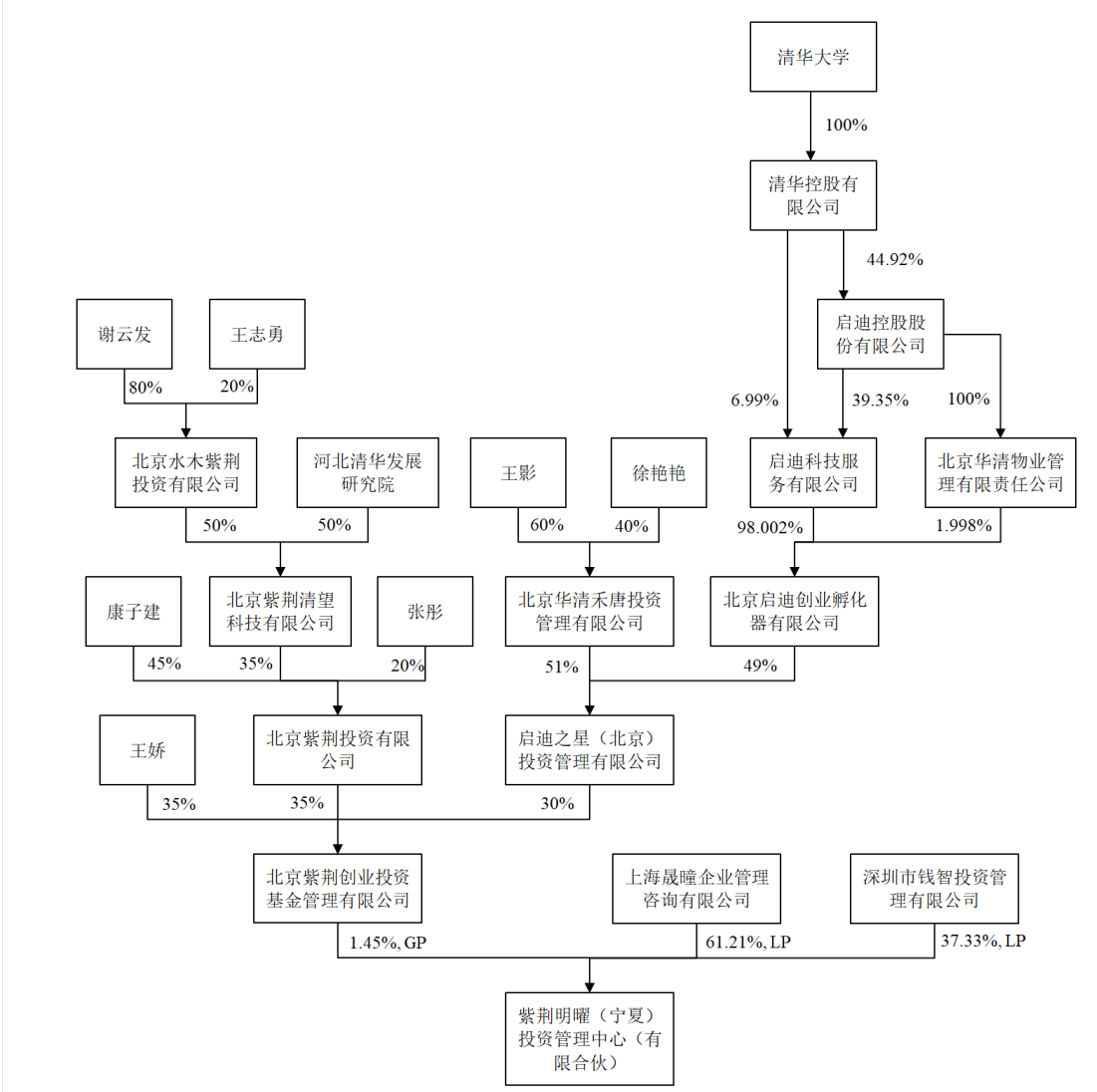
2018 年 6 月 4 日，紫荆明曜就本次变更办理完成了工商变更登记。

本次变更完成后，紫荆明曜各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	北京紫荆创业投资基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.45%
2	上海晟瞳企业管理咨询有限公司	有限合伙人	4,214.00	61.21%
3	深圳市钱智投资管理有限公司	有限合伙人	2,570.00	37.33%
	合计		**6,884.00**	**100%**

3、产权及控制关系



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，紫荆明曜无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，紫荆明曜自 2017 年 3 月 8 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

紫荆明曜系 2017 年 3 月设立的企业，无 2016 年度财务数据，紫荆明曜自企业设立日起至 2017 年 12 月 31 日的经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日
总资产	12,152.79
总负债	-
净资产	12,152.79
	2017 年 3-12 月
营业收入	-
利润总额	-91.21
净利润	-91.21

7、主要合伙人的基本情况

紫荆明曜共有 1 名普通合伙人和 2 名有限合伙人，其普通合伙人系北京紫荆创业投资基金管理有限公司，有限合伙人系上海晟曈企业管理咨询有限公司及深圳市钱智投资管理有限公司。

（1）北京紫荆创业投资基金管理有限公司

① 基本情况

公司名称	北京紫荆创业投资基金管理有限公司
公司类型	其他有限责任公司
法定代表人	江明
公司住所	北京市海淀区上地三街九号A座7层A801k

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成立日期	2016年2月3日
注册资本	1,000万元
统一社会信用代码	91110108MA003H1H53
经营范围	非证券业务的投资管理、咨询。（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保。）；资产管理。（“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

② 历史沿革

2016 年 1 月 14 日，王娇、北京紫荆投资有限公司、启迪之星（北京）投资管理有限公司以货币方式出资 1,000 万元设立北京紫荆创业投资基金管理有限公司。其中王娇出资 350 万元、北京紫荆投资有限公司出资 350 万元、启迪之星（北京）投资管理有限公司出资 300 万元。

2016 年 2 月 3 日，北京市工商行政管理局海淀分局向北京紫荆创业投资基金管理有限公司核发了《营业执照》。

北京紫荆创业投资基金管理有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

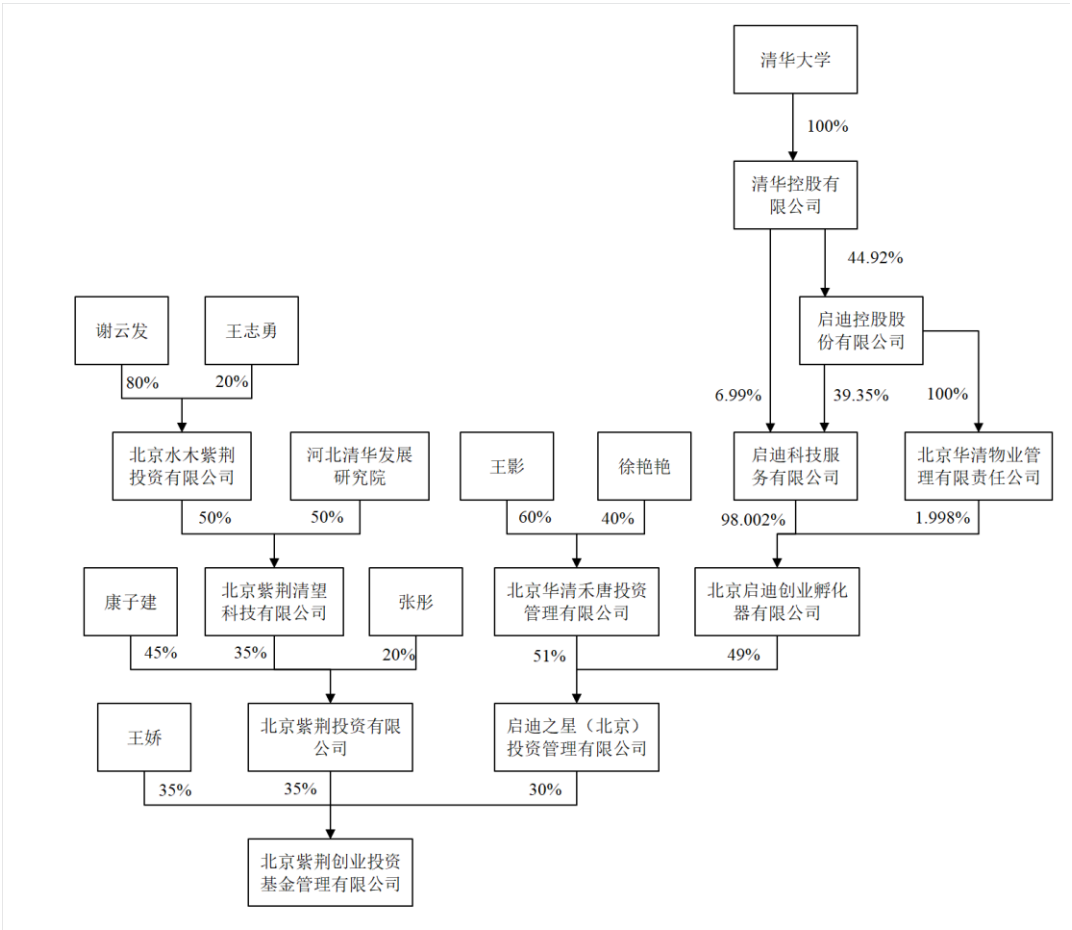
单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	王娇	350	35%
2	北京紫荆投资有限公司	350	35%
3	启迪之星（北京）投资管理有限公司	300	30%
	合计	**1,000**	**100%**

截至本报告书签署日，北京紫荆创业投资基金管理有限公司出资金额和股权比例未发生变化。

③ 产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除紫荆明曜外，北京紫荆创业投资基金管理有限公司主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
紫荆明钧（宁夏）投资管理中心（有限合伙）	中国	3,010 万元	0.33%（GP）	股权投资
紫荆（宁夏）物联网投资管理中心（有限合伙）	中国	240 万元	2.08%（GP）	股权投资
宁夏紫巨人新兴产业投资管理中心（有限合伙）	中国	2,010 万元	4.76%（GP）	股权投资

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，北京紫荆创业投资基金管理有限公司自 2016 年 2 月 3 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

北京紫荆创业投资基金管理有限公司系 2016 年 2 月设立的公司，自公司设立日起至 2017 年 12 月 31 日经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	524.62	211.85
总负债	442.00	6.00
净资产	82.63	205.85
	2017 年度	**2016 年 2-12 月**
营业收入	41.32	7.08
利润总额	-123.23	-54.15
净利润	-123.23	-54.15

（2）上海晟曈企业管理咨询有限公司

公司名称	上海晟曈企业管理咨询有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人独资）
法定代表人	沈鹭
公司住所	上海市奉贤区星火开发区阳明路1号9幢6层1548室
成立日期	2016年12月7日
注册资本	5,000万元
统一社会信用代码	91310120MA1HLT8U4H
经营范围	企业管理咨询，商务信息咨询，企业营销策划，人才咨询，文化艺术交流策划。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（3）深圳市钱智投资管理有限公司

公司名称	深圳市钱智投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司
法定代表人	杨晓燕
公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
成立日期	2016年4月18日
注册资本	3,000万元
统一社会信用代码	91440300MA5DAWE688
经营范围	投资管理、投资咨询、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），投资兴办实业（具体项目另行申报），经济信息咨询，企业管理咨询，商务咨询（以上法律、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	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）。经济信息咨询，企业管理咨询，商务咨询（以上法律、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）。

（二十八）盛世互联

1、基本情况

企业名称	宁波梅山保税港区盛世互联投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	深圳市弘源泰平资产管理有限公司
企业住所	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 H0017
成立日期	2015 年 11 月 27 日
认缴出资	7,623.386 万元
统一社会信用代码	91330206MA28182M8L
经营范围	实业投资，投资管理，投资咨询（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）

2、历史沿革

（1）2015 年 11 月，设立

2015 年 11 月 26 日，深圳市恒泰华盛资产管理有限公司与郝丹以货币方式出资 500 万元设立盛世互联。同日，深圳市恒泰华盛资产管理有限公司与郝丹签订了《宁波梅山保税港区盛世互联投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，深圳市恒泰华盛资产管理有限公司作为普通合伙人认缴出资 1 万元，郝丹作为有限合伙人认缴出资 499 万元。

2015 年 11 月 27 日，宁波市北仑区市场监督管理局向盛世互联核发了《营业执照》。

盛世互联设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	深圳市恒泰华盛资产管理有限公司	普通合伙人	1	0.20%
2	郝丹	有限合伙人	499	99.80%
	合计		**500**	**100%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）2016 年 8 月，合伙人变更及增资

2016 年 7 月 30 日，盛世互联作出合伙人会议决议，同意深圳市弘源泰平资产管理有限公司作为普通合伙人入伙，认缴出资额为 100 万元；同意郝丹退伙；同意深圳市恒泰华盛资产管理有限公司由普通合伙人变更为有限合伙人，并以货币方式增加出资额 2,022.386 万元；盛世互联总出资额由 500 万元增至 2,123.386 万元。

同日，盛世互联各合伙人签订了新的《宁波梅山保税港区盛世互联投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2016 年 8 月 10 日，盛世互联就本次增资和合伙人变更办理完成了工商变更登记。

本次变更完成后，盛世互联各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	深圳市弘源泰平资产管理有限公司	普通合伙人	100	4.71%
2	深圳市恒泰华盛资产管理有限公司	有限合伙人	2,023.386	95.29%
	合计		**2,123.386**	**100%**

（3）2018 年 1 月，增加出资

2017 年 12 月 29 日，盛世互联作出合伙人会议决议，同意深圳市恒泰华盛资产管理有限公司增加出资额 5,500 万元至 7,523.386 万元。

同日，盛世互联各合伙人签订了新的《宁波梅山保税港区盛世互联投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 1 月 18 日，盛世互联就本次增资和股权转让办理完成了工商变更登记。

本次增资完成后，盛世互联各合伙人出资及出资比例情况如下：

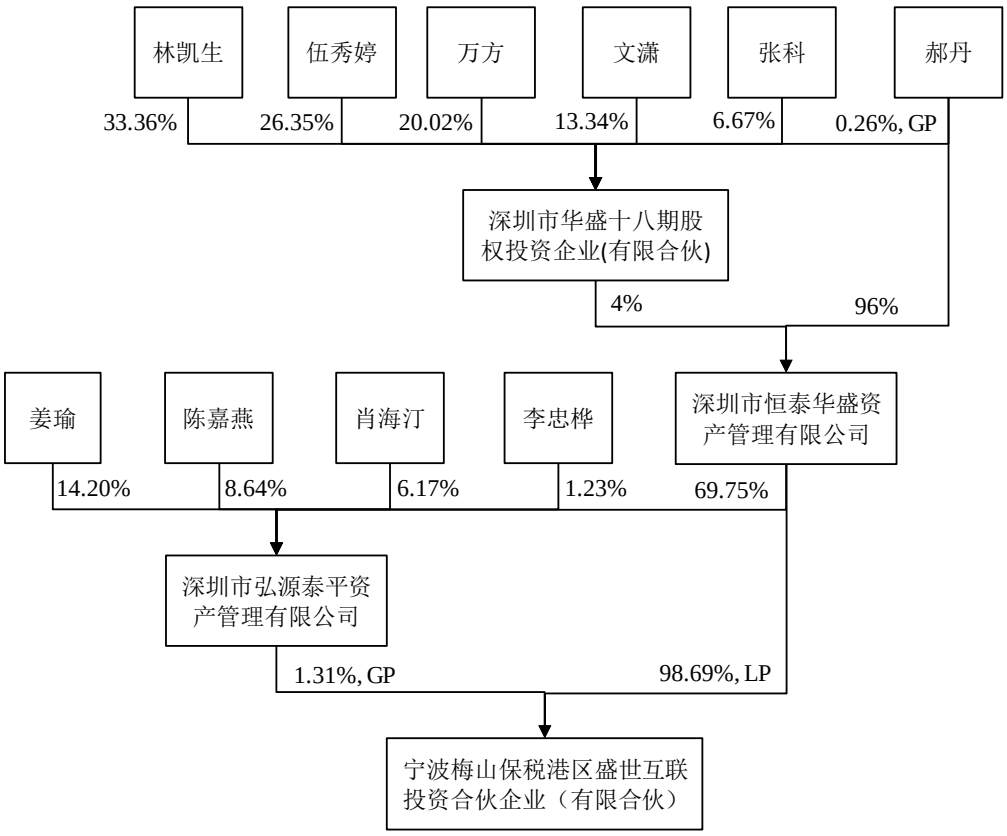
单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	深圳市弘源泰平资产管理有限公司	普通合伙人	100	1.31%
2	深圳市恒泰华盛资产管理有限公司	有限合伙人	7,523.386	98.69%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	合计	**7,623.386**	**100%**

3、产权及控制关系



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛跃网络外，盛世互联无其他下属企业或对外投资情况。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，盛世互联自 2015 年 11 月 27 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

盛世互联最近两年的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	7,601.91	2,096.94

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

总负债	5,506.89	1.06
净资产	2,095.02	2,095.87
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	-	-
利润总额	-0.85	-27.51
净利润	-0.85	-27.51

7、主要合伙人的基本情况

盛世互联共有 1 名普通合伙人和 1 名有限合伙人，其普通合伙人系深圳市弘源泰平资产管理有限公司，有限合伙人系深圳市恒泰华盛资产管理有限公司。

（1）深圳市弘源泰平资产管理有限公司

① 基本情况

公司名称	深圳市弘源泰平资产管理有限公司
公司类型	有限责任公司
法定代表人	房菲菲
公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
成立日期	2015年9月14日
注册资本	1,620万元
统一社会信用代码	914403003578748198
经营范围	投资于证券市场的投资管理（理财产品需通过信托公司发行，在监管机构备案，资金实现第三方银行托管，不得以公开方式募集资金开展投资活动、不得从事公开募集基金管理业务）

② 历史沿革

A、2015 年 9 月，设立

2015 年 9 月 9 日，深圳市高宏科技有限公司、肖海汀、李忠桦、姜瑜、陈嘉燕以货币方式出资 1,000 万元设立深圳市弘源泰平资产管理有限公司。其中深圳市高宏科技有限公司出资 510 万元、肖海汀出资 100 万元、李忠桦出资 20 万元、姜瑜出资 230 万元、陈嘉燕出资 140 万元。

2015 年 9 月 14 日，深圳市市场监督管理局向深圳市弘源泰平资产管理有限公司核发了《营业执照》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

深圳市弘源泰平资产管理有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	深圳市高宏科技有限公司	510	51%
2	肖海汀	100	10%
3	李忠桦	20	2%
4	姜瑜	230	23%
5	陈嘉燕	140	14%
	合计	**1,000**	**100%**

B、2016 年 11 月，转让及增资

2016 年 11 月 16 日，深圳市弘源泰平资产管理有限公司股东会作出决议，同意深圳市高宏科技有限公司将其持有的 51%股权转让给深圳市恒泰华盛资产管理有限公司；同意公司认缴注册资本由 1,000 万元增至 1,620 万元，新增出资金额由深圳市恒泰华盛资产管理有限公司认缴。

2016 年 11 月 23 日，深圳市市场监督管理局向深圳市弘源泰平资产管理有限公司换发了变更后的《营业执照》。

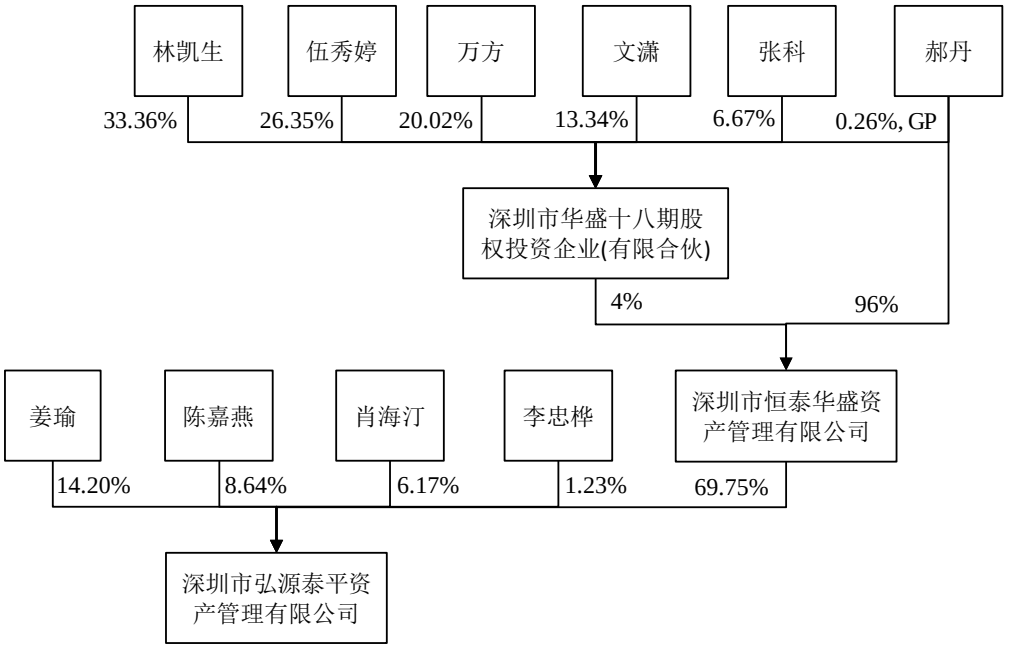
本次变更完成后，深圳市弘源泰平资产管理有限公司的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	深圳市恒泰华盛资产管理有限公司	1,130	69.75%
2	肖海汀	100	6.17%
3	李忠桦	20	1.23%
4	姜瑜	230	14.20%
5	陈嘉燕	140	8.64%
	合计	**1,620**	**100%**

③ 产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除盛世互联外，深圳市弘源泰平资产管理有限公司主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
宁波梅山保税港区锦升长亨投资合伙企业（有限合伙）	中国	600 万元	16.67%（GP）	股权投资
宁波梅山保税港区盛驰汇赢投资合伙企业（有限合伙）	中国	600 万元	16.67%（GP）	股权投资
宁波梅山保税港区弘畅互联投资合伙企业（有限合伙）	中国	600 万元	16.67%（GP）	股权投资
深圳市华盛十九期股权投资企业（有限合伙）	中国	6,832.5 万元	0.01%（GP）	股权投资
宁波梅山保税港区犇盛一期投资合伙企业（有限合伙）	中国	500 万元	80.00%	股权投资
宁波梅山保税港区慧升互联投资合伙企业（有限合伙）	中国	54,371.2 万元	49.9991%	股权投资
宁波梅山保税港区弘茂互联投资合伙企业（有限合伙）	中国	30,000 万元	99.67%	股权投资

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，深圳市弘源泰平资产管理有限公司自 2015 年 9 月 14 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

⑥ 最近两年主要财务指标

深圳市弘源泰平资产管理有限公司最近两年的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	843.47	434.30
总负债	102.50	60.28
净资产	740.97	374.02
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	137.67	5.06
利润总额	-842.52	-717.37
净利润	-842.55	-717.34

（2）深圳市恒泰华盛资产管理有限公司

公司名称	深圳市恒泰华盛资产管理有限公司
公司类型	有限责任公司
法定代表人	郝丹
公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
成立日期	2013年8月22日
注册资本	10,000万元
统一社会信用代码	91440300076931936G
经营范围	受托资产管理、经济信息咨询、企业管理咨询、投资咨询、财务咨询（以上不含人才中介、证券、保险、期货、金融业务及其他限制项目）；股权投资；受托管理股权投资基金。

（二十九）苏州君骏德

1、基本情况

企业名称	苏州君骏德股权投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	拉萨君祺企业管理有限公司
企业住所	苏州工业园区苏虹东路 183 号 14 栋 225 室
成立日期	2017 年 1 月 26 日
认缴出资	85,911.82 万元
统一社会信用代码	91320594MA1NCAP1XK
经营范围	股权投资；项目投资；投资管理；资产管理；投资咨询；企业管

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	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）

2、历史沿革

（1）2017 年 1 月，设立

2017 年 1 月 16 日，拉萨君祺企业管理有限公司与欧阳浩以货币方式出资 1,000 万元设立苏州君骏德。同日，拉萨君祺企业管理有限公司、欧阳浩签订了《苏州君骏德股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。根据该协议，拉萨君祺企业管理有限公司作为普通合伙人认缴出资 1 万元，欧阳浩作为有限合伙人认缴出资 999 万元。

2017 年 1 月 26 日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局向苏州君骏德核发了《营业执照》。

苏州君骏德设立时各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	拉萨君祺企业管理有限公司	普通合伙人	1.00	0.1 0%
2	欧阳浩	有限合伙人	999.00	99.90%
	合计		**1,000.00**	**100%**

（2）2017 年 10 月，增资及合伙人变更

2017 年 10 月 1 日，苏州君骏德作出合伙人会议决议，同意西藏东方企慧投资有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，以货币新增认缴出资 37,500 万元；同意苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）作为有限合伙人入伙本合伙企业，以货币新增认缴出资 15,000 万元；同意中国科学院控股有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，以货币新增认缴出资 10,000 万元；同意陕西鼓风机（集团）有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，以货币新增认缴出资 5,000 万元；同意深圳市前海君爵投资管理有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，以货币新增认缴出资 5,000 万元；同意银河金汇证券资产管理有限公司作为有限合伙人入伙本合伙企业，以货币新增认缴出资 5,000 万元；同意上海易德增股权投资管理中心（有限合伙）作为有限合伙人入伙本合伙企业，以货币

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

新增认缴出资 4,502.7 万元；同意北京昌平中小企业成长投资基金（有限合伙）作为有限合伙人入伙本合伙企业，以货币新增认缴出资 3,000 万元；同意普通合伙人拉萨君祺企业管理有限公司的出资增加至 909.12 万元；同意欧阳浩退伙；同意合伙企业的出资额由原 1,000 万元增加至 85,911.82 万元。

同日，苏州君骏德各合伙人签订了新的《苏州君骏德股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2017 年 10 月 27 日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局向苏州君骏德换发了变更后的《营业执照》。

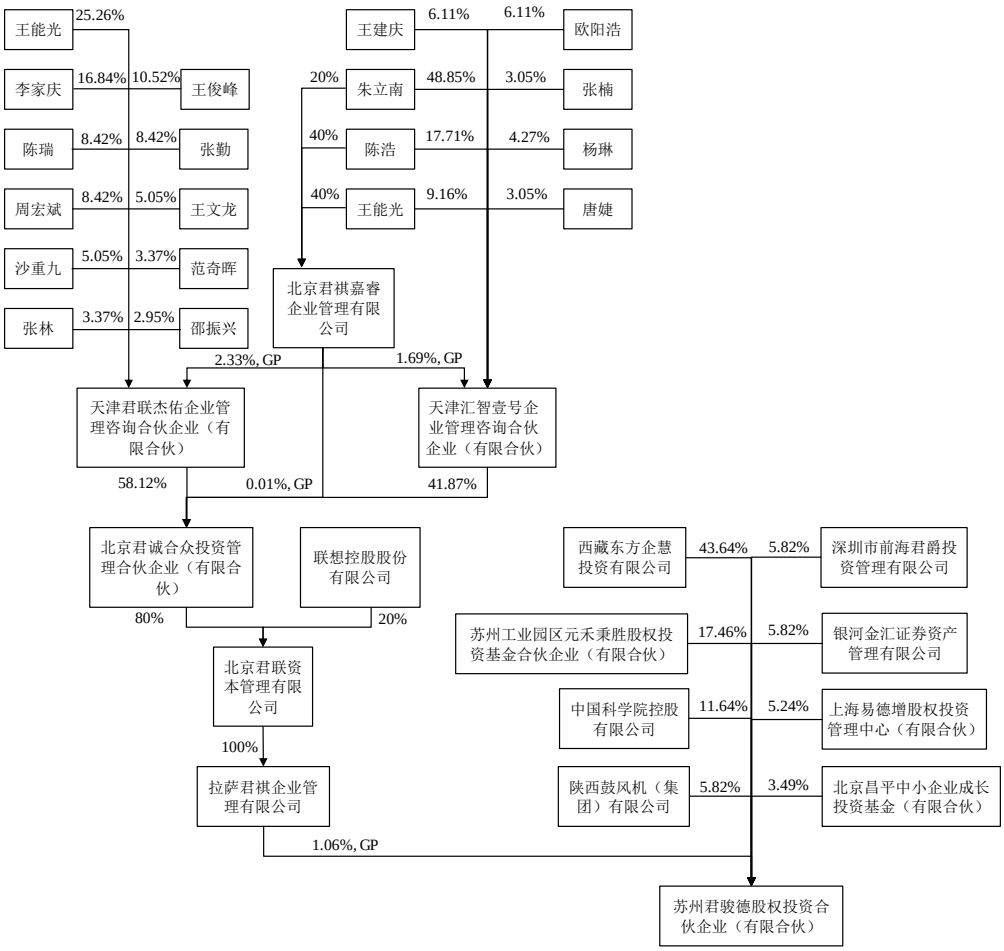
本次变更完成后，苏州君骏德各合伙人出资及出资比例情况如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	拉萨君祺企业管理有限公司	普通合伙人	909.12	1.06%
2	西藏东方企慧投资有限公司	有限合伙人	37,500.00	43.65%
3	苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	15,000.00	17.46%
4	中国科学院控股有限公司	有限合伙人	10,000.00	11.64%
5	陕西鼓风机（集团）有限公司	有限合伙人	5,000.00	5.82%
6	深圳市前海君爵投资管理有限公司	有限合伙人	5,000.00	5.82%
7	银河金汇证券资产管理有限公司	有限合伙人	5,000.00	5.82%
8	上海易德增股权投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	4,502.70	5.24%
9	北京昌平中小企业成长投资基金（有限合伙）	有限合伙人	3,000.00	3.49%
	合计		**85,911.82**	**100%**

3、产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，苏州君骏德除盛跃网络外，其他对外投资情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	经营范围
福州市马尾区朱雀网络信息技术有限公司	中国	110.7419万元	4.29%	计算机技术、计算机软硬件、网络技术的技术研发、技术咨询、技术服务、技术转让；网络综合布线；计算机系统集成；楼宇智能化工程设计、施工；计算机软硬件及辅助设备、通讯设备（不含无线电发射装置、卫星地面接收设备）、数码产品、办公设备及耗材的批发、代购代销；承办设计、制作、代理、发布国内各类广告。
亚洲星光文化传媒（北京）有限公司	中国	142.98 万元	10.78%	组织文化艺术交流活动（不含演出）；经济贸易咨询；公共关系服务；企业策划；投资咨询；投资管理；营销策划；影视策划；电脑图文设计、制作；体育运动项目经营（高危险性体育项目除外）；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	经营范围
				告；版权贸易；演出经纪。
哇唧唧哇娱乐（天津）有限公司	中国	430.4162万元	5.65%	演出经纪；广播电视节目制作、发行；文艺表演；组织文化艺术交流活动；承办展览展示活动；版权服务；组织体育赛事；技术推广服务;动漫及衍生产品设计服务;出版物的批发兼零售；商务信息咨询；教育信息咨询；广告经营。
杭州英涉时装有限公司	中国	1,108.661万元	11.99%	服务：服装、服饰的设计，品牌管理，企业管理咨询，网络信息技术的技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让；批发、零售（含网上销售）：服装，服饰，柜台；预包装食品销售；货物进出口、技术进出口（国家法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可证后方可经营）。

5、最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，苏州君骏德自 2017 年 1 月 26 日设立起，除股权投资业务外，未从事其他业务。

6、最近两年主要财务指标

苏州君骏德系 2017 年 1 月设立的企业，无 2016 年度财务数据，苏州君骏德自企业设立日起至 2017 年 12 月 31 日的经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日
总资产	20,176.06
总负债	506.80
净资产	19,669.26
	2017 年度
营业收入	72.21
利润总额	-1,294.80
净利润	-1,294.80

7、主要合伙人的基本情况

苏州君骏德共有 1 名普通合伙人和 8 名有限合伙人，其普通合伙人系拉萨君

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

祺企业管理有限公司，有限合伙人系西藏东方企慧投资有限公司、苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）、中国科学院控股有限公司、陕西鼓风机（集团）有限公司、深圳市前海君爵投资管理有限公司、银河金汇证券资产管理有限公司、上海易德增股权投资管理中心（有限合伙）及北京昌平中小企业成长投资基金（有限合伙）。

（1）拉萨君祺企业管理有限公司

① 基本情况

公司名称	拉萨君祺企业管理有限公司
公司类型	有限责任公司
法定代表人	欧阳浩
公司住所	西藏拉萨市达孜县安居小区西侧二楼10-1号
成立日期	2013年10月10日
注册资本	1,000万元
统一社会信用代码	91540126064679817G
经营范围	投资管理（不含金融和经纪业务）、资产管理（不含金融资产管理和保险资产管理）、投资咨询（不含金融和经纪业务）、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经营该项目）

② 历史沿革

A、2013 年 10 月，设立

2013 年 9 月 15 日，北京君联资本管理有限公司以货币方式出资 50 万元设立拉萨君祺企业管理有限公司。

2013 年 10 月 12 日，拉萨市达孜县工商行政管理局向拉萨君祺企业管理有限公司核发了《营业执照》。

拉萨君祺企业管理有限公司设立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	北京君联资本管理有限公司	50	100%

B、2018 年 11 月，增资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 11 月，拉萨君祺企业管理有限公司股东作出股东决定，同意增加公司注册资本 950 万元，由北京君联资本管理有限公司认缴。

2018 年 11 月 14 日，拉萨君祺企业管理有限公司就本次增资办理完成了工商变更登记。

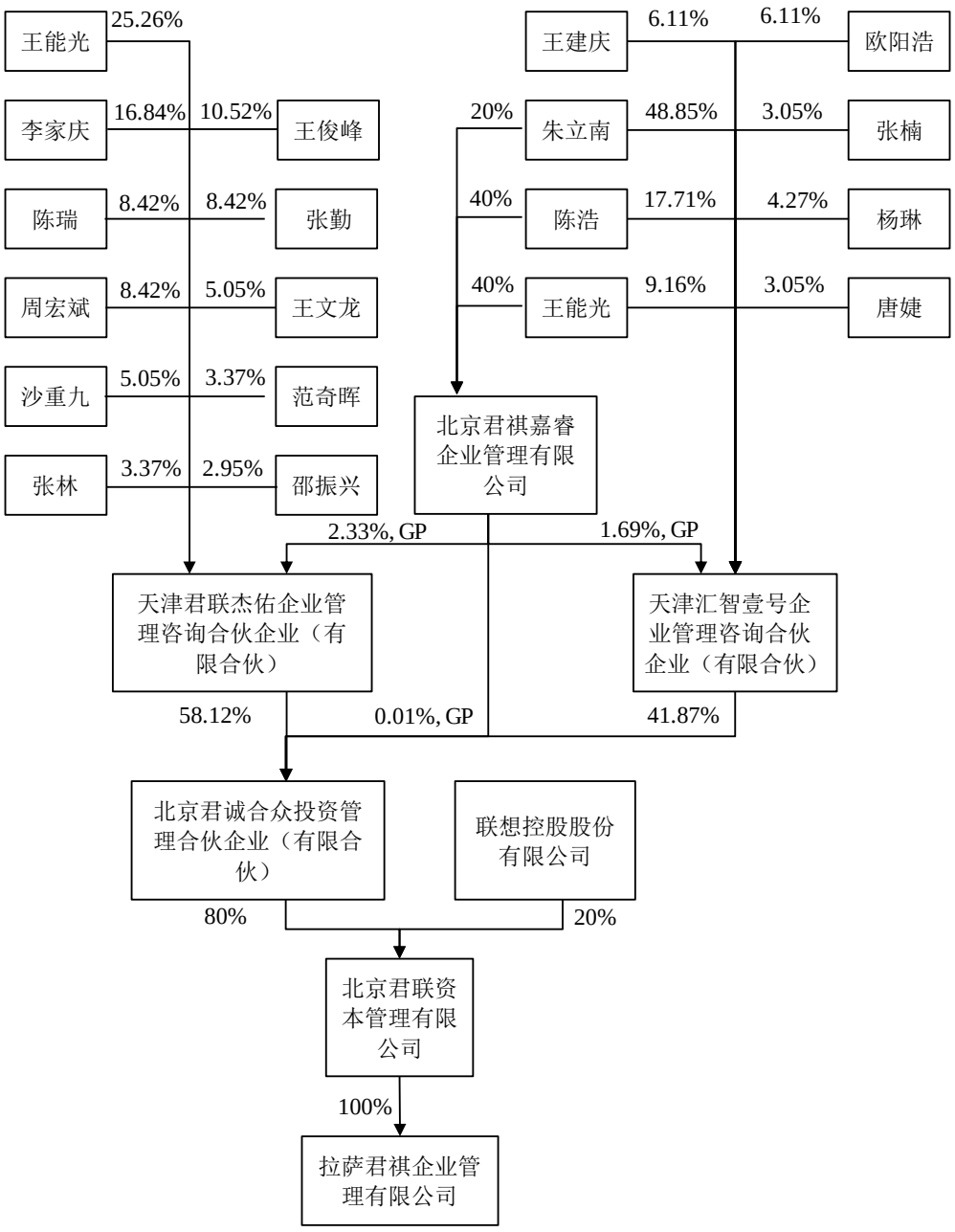
本次增资完成后，拉萨君祺企业管理有限公司的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

序号	股东	认缴金额	持股比例
1	北京君联资本管理有限公司	1,000	100%

③ 产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



④ 主要控股下属企业情况

截至本报告书签署日，除苏州君骏德外，拉萨君祺企业管理有限公司主要下属企业基本情况如下：

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
上海君联晟灏创业投资合伙企业（有限合伙）	中国	1,000 万元	10.00%（GP）	股权投资
北京君联晟源股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	207,071 万元	1.00%（GP）	股权投资
霍尔果斯君联博灏股权投资	中国	45,000 万元	33.33%（GP）	股权投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
合伙企业（有限合伙）				
武汉君联嘉康创业投资合伙企业（有限合伙）	中国	5,000 万元	20%（GP）	股权投资
苏州焌嘉投资合伙企业（有限合伙）	中国	8,660 万元	1.15%（GP）	股权投资
厦门君联建发新媒体股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	10,380 万元	0.96%（GP）	股权投资
横琴君联致康投资企业（有限合伙）	中国	36,829.7675 万元	0.27%（GP）	股权投资
珠海君联嘉远股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	200 万元	50.00%（GP）	股权投资
上海堃熠健康咨询合伙企业（有限合伙）	中国	7,049 万元	0.01%（GP）	股权投资
横琴君联世成投资企业（有限合伙）	中国	15,130 万元	0.66%（GP）	股权投资
珠海君联嵘德股权投资企业（有限合伙）	中国	26,200 万元	0.38%（GP）	股权投资
珠海君联秉德股权投资企业（有限合伙）	中国	30,100 万元	0.33%（GP）	股权投资
珠海君联嘉恒股权投资企业（有限合伙）	中国	46,200 万元	0.22%（GP）	股权投资
珠海君联凌恒股权投资企业（有限合伙）	中国	47,383 万元	0.21%（GP）	股权投资
北京君联慧诚股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	450,000 万元	1.50%（GP）	股权投资
北京君联益康股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	162,142 万元	1. 01%（GP）	股权投资
北京君联同道投资管理合伙企业（有限合伙）	中国	13,389.44 万元	6.36%（GP）	股权投资
北京君祺同道投资顾问中心（有限合伙）	中国	10,330.752 万元	0.01%（GP）	股权投资
北京博道投资顾问中心（有限合伙）	中国	4,601 万元	0.02%（GP）	股权投资

⑤ 最近三年主要业务发展情况

截至本报告书签署日，拉萨君祺企业管理有限公司最近三年除股权投资业务外，未从事其他业务。

⑥ 最近两年主要财务指标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

拉萨君祺企业管理有限公司最近两年经审计的财务数据列示如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	37,758.11	17,300.58
总负债	33,827.78	9,306.70
净资产	3,930.33	7,993.88
	2017 年度	**2016 年度**
营业收入	13,220.32	19,574.08
利润总额	22,725.68	11,075.06
净利润	20,680.37	10,239.44

（2）西藏东方企慧投资有限公司

公司名称	西藏东方企慧投资有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	宁旻
公司住所	西藏拉萨市达孜县安居小区西侧二楼10-1号
成立日期	2014年9月22日
注册资本	300,000万元
统一社会信用代码	91540126396977765P
经营范围	项目投资；创业投资；投资管理；投资咨询；创业投资咨询、企业管理咨询；经济贸易咨询；资产管理；技术的开发、转让、推广；计算机系统服务；数据处理。（以工商登记机关核定的为准）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（3）苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	苏州工业园区元禾辰坤股权投资基金管理中心（有限合伙）
企业住所	苏州工业园区苏虹东路183号东沙湖股权投资中心15栋
成立日期	2016年1月20日
认缴出资	321,000万元
统一社会信用代码	91320594MA1MEL7E1L
经营范围	从事非证券股权投资活动及相关咨询业务；创业投资及相关咨

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	询业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，为创业企业提供创业管理服务。（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）

② 出资结构

苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	苏州工业园区元禾辰坤股权投资基金管理中心（有限合伙）	普通合伙人	1,000	0.31%
2	苏州工业园区国创元禾二期创业投资有限公司	有限合伙人	200,000	62.31%
3	上海国泰君安证券资产管理有限公司	有限合伙人	100,000	31.15%
4	上海华信证券有限责任公司	有限合伙人	20,000	6.23%
	合计		**321,000**	**100%**

其中，苏州工业园区元禾辰坤股权投资基金管理中心（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	苏州工业园区辰坤股权投资基金管理中心（普通合伙）	普通合伙人	5,100	51.00%
2	元禾股权投资基金管理有限公司	有限合伙人	4,900	49.00%
	合计		**10,000**	**100%**

其中，苏州工业园区辰坤股权投资基金管理中心（普通合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	徐清	普通合伙人	25.50	5.00%
2	共青城鼎佑投资管理合伙企业	有限合伙人	433.50	85.00%
3	李怀杰	有限合伙人	25.50	5.00%
4	王吉鹏	有限合伙人	25.50	5.00%
	合计		**510.00**	**100%**

其中共青城鼎佑投资管理合伙企业的出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1	徐清	普通合伙人	1.785	41.18%
2	王吉鹏	有限合伙人	1.377	31.76%
3	李怀杰	有限合伙人	1.173	27.06%
	合计		**4.335**	**100%**

（4）中国科学院控股有限公司

公司名称	中国科学院控股有限公司
公司类型	有限责任公司（国有独资）
法定代表人	吴乐斌
公司住所	北京市海淀区科学院南路2号院1号楼14层1412
成立日期	2002年4月12日
注册资本	506,703万元
统一社会信用代码	91110000736450952Q
经营范围	国有资产的管理与经营；项目投资；投资管理；投资咨询；企业管理咨询；高新技术项目的研究；技术开发；技术转让；技术咨询；技术服务；技术推广；技术推广培训；技术中介服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（5）陕西鼓风机（集团）有限公司

公司名称	陕西鼓风机（集团）有限公司
公司类型	有限责任公司（国有独资）
法定代表人	李宏安
公司住所	西安市临潼区代王街办
成立日期	1996年5月14日
注册资本	13,738.247096万元
统一社会信用代码	9161011529452049X5
经营范围	许可经营项目：交通运输、餐饮服务（含凉菜、不含裱花蛋糕、不含生食海产品）（凭许可证明文件或批准证书在有效期内经营,未经许可不得经营）。 一般经营项目：大型压缩机、鼓风机、通风机及各种透平机械的开发、制造、销售、维修、服务；各种通用（透平）机械和石材加工机械的设计、成套安装、调试、工程建设及设备安装、工艺品制造、销售；卫生洁具的制造、销售、技术咨询、服务、转让、培训；国有资产经营。经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营或禁

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	止进口、出口的货物、技术除外）；开展本企业中外合资经营、合作生产及“三来一补”业务。（未取得专项许可的项目除外）

（6）深圳市前海君爵投资管理有限公司

公司名称	深圳市前海君爵投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司
法定代表人	王华君
公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
成立日期	2014年12月24日
注册资本	8,000万元
统一社会信用代码	91440300326233242H
经营范围	股权投资管理；受托管理股权投资基金（不得以公开方式募集资金、不得从事公开募集基金管理业务）；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）；投资管理；股权投资；经济信息咨询；企业管理咨询；投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易、经营进出口业务（以上经营范围根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）。

（7）银河金汇证券资产管理有限公司

公司名称	银河金汇证券资产管理有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	尹岩武
公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
成立日期	2014年4月25日
注册资本	100,000万元
统一社会信用代码	91440300305860423L
经营范围	证券资产管理业务。

（8）上海易德增股权投资管理中心（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	上海易德增股权投资管理中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	上海誉铂投资管理有限公司
企业住所	上海市静安区秣陵路80号2幢603H

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成立日期	2010年11月12日
认缴出资	1,000万元
统一社会信用代码	913100005647954942
经营范围	股权投资管理，资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

② 出资结构

上海易德增股权投资管理中心（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例
1	上海誉铂投资管理有限公司	普通合伙人	400	40.00%
2	上海易乘资产管理有限公司	有限合伙人	600	60.00%
	合计		**1,000**	**100%**

（9）北京昌平中小企业成长投资基金（有限合伙）

① 基本情况

企业名称	北京昌平中小企业成长投资基金（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	北京昌科金投资有限公司
企业住所	北京市昌平区回龙观镇东大街338号创客广场C-01-0066
成立日期	2016年12月27日
认缴出资	50,000万元
统一社会信用代码	91110000MA00AR1U7T
经营范围	非证券业务的投资、投资管理、咨询。（“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

② 出资结构

北京昌平中小企业成长投资基金（有限合伙）出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人	合伙人类型	认缴金额	出资比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1	北京昌科金投资有限公司	普通合伙人	500	1.00%
2	北京昌平科技园发展有限公司	有限合伙人	40,000	80.00%
3	北京昌科金瑞投资管理有限公司	有限合伙人	9,500	19.00%
	合计		**50,000**	**100%**

（三十）合伙人在停牌前六个月内入伙和退伙情况及入伙价格的公允性、相关增资和股权转让是否涉及股份支付

1、关于曜瞿如相关合伙人合伙权益份额转让及退伙

（1）曜瞿如相关合伙人在停牌前六个月内入伙和退伙的原因及合理性

①2018 年 2 月相关合伙人入伙、退伙情况

A、华通控股向上虞通捷转让合伙份额 150,000 万元，华通控股由王苗通及其配偶王娟珍分别持股 90%、10%，上虞通捷穿透后的最终出资和权益持有人仍为王苗通及华通控股；

B、王佶向上虞吉运盛转让合伙份额 75,000 万元，上虞吉运盛穿透后的最终出资人和权益持有人仍为王佶；

C、邵恒向宁波盛杰转让合伙份额 75,000 万元，截至该次转让发生时，宁波盛杰穿透后的最终出资人和权益持有人仍为邵恒。

上述曜瞿如合伙人入伙及退伙系王苗通及其一致行动人、王佶、邵恒分别在其本人和其同一控制下主体之间进行的合伙份额转让，不构成其对曜瞿如和标的资产相关权益的实际转移，具备合理性。

D、2018 年 2 月，宁夏砾颐向上虞砾颐转让曜瞿如合伙份额 152,500 万元并退伙和收回实缴出资 298,500 万元对应的财产份额，主要原因系：

a）宁夏砾颐成立于 2017 年 3 月 27 日，系专为投资曜瞿如及标的公司设立的合伙企业。宁夏砾颐登记注册于银川市行政审批服务局，曜瞿如及盛跃网络均登记于上海市相关工商登记管理机构，出于工商信息接入及相关事项办理便利等因素考虑，相关方于 2017 年 12 月在浙江省绍兴市上虞区市场监督管理局注册设立上虞砾颐，并承接原宁夏砾颐持有的曜瞿如合伙份额，因此宁夏砾颐向上虞砾颐转让合伙份额属于相关权益的平移，且具备合理性。

b）2018 年 1 月曜瞿如向林芝腾讯按照 10 元/出资额的价格转让所持有的 29,850 万元盛跃网络出资额，转让完成后曜瞿如持有的盛跃网络出资额由 227,040 万元减少至 197,190 万元，并获得转让价款 298,500 万元。曜瞿如相应减

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

少宁夏砾颐持有的合伙份额 298,500 万元，并将该等转让价款支付至宁夏砾颐作为退还其合伙份额的对价。因此该笔合伙份额退还系基于曜瞿如向林芝腾讯转让标的公司股权，标的公司引入战略投资者的背景，具备合理性。

上述合伙份额转让及退还实缴出资后，宁夏砾颐自曜瞿如中退伙。

E、2018 年 2 月上海砾游向华通控股转让合伙份额 200 万元。上海砾游之出资人系王佶，上海砾游于 2017 年 3 月入伙曜瞿如，投资金额较小，后续王佶已陆续通过吉运盛、上虞吉仁持有标的资产权益，完成对标的资产的投资，故于 2018 年 2 月将上海砾游持有的曜瞿如相关合伙份额向华通控股转让。

②2018 年 8 月相关合伙人退伙情况

2018 年 8 月，除上市公司控股股东、实际控制人出资并控制的华通控股、上虞通捷之外，曜瞿如其他有限合伙人均从曜瞿如中退伙。曜瞿如为上市公司控股股东、实际控制人控制的专项投资平台，专门用于投资标的公司，并以标的公司为平台实现对 Shanda Games 相关股权、资产的收购和整合。在对标的资产进行收购、整合阶段，为提高相关决策效率，把握市场时机，高效、顺利达成投资目的，曜瞿如之原有限合伙人均采用入伙曜瞿如的行为进行投资并实缴出资，由上市公司控股股东、实际控制人以曜瞿如为平台统一对标的公司实施增资、管理和投资决策。在以标的公司为平台完成对 Shanda Games 相关股权及资产的收购、整合以及 VIE 架构的拆除后，2018 年 8 月曜瞿如除华通控股、上虞通捷之外的其他合伙人均从曜瞿如中退伙，下沉至标的公司层面直接持有标的公司股权，以独立行使相关投资、决策权利。上述合伙人从曜瞿如中退伙行为具有合理的商业背景和原因，具备合理性。

（2）入伙价格及对应估值情况，与本次交易作价差异的原因及合理性

2018 年 2 月，曜瞿如新增合伙人上虞通捷、上虞吉运盛、宁波盛杰、上虞砾颐均系以受让相关方合伙份额方式入伙曜瞿如，由于其实质均系向相同的最终出资主体受让相关合伙份额，其入伙价格均按照 1 元/财产份额确定，对应对标的公司整体估值为 2,522,676.60 万元，与本次交易作价存在差异具备合理性。

2、关于曜瞿如相关合伙人入伙价格的公允性、相关增资和股权转让是否涉及股份支付

（1）《企业会计准则第 11 号-股份支付》的规定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》（财政部财会〔2006〕3 号）对股份支付的规定：“股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。以权益结算的股份支付，是指企业为获取服务以股份或其他权益工具作为对价进行结算的交易”；“以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，应当以授予职工权益工具的公允价值计量”；“授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，应当在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。”

（2）相关增资和股权转让不涉及股份支付

如前所述，2018 年 2 月，曜瞿如新增合伙人上虞通捷、上虞吉运盛、宁波盛杰、上虞砾颐均系以受让相关方合伙份额方式入伙曜瞿如，由于其实质均系向同一最终出资主体受让相关合伙份额，其入伙价格均按照 1 元/财产份额确定，对应对标的公司整体估值为 2,522,676.60 万元，与本次交易作价存在差异具备合理性。

2018 年 8 月曜瞿如除华通控股、上虞通捷之外的其他合伙人均从曜瞿如中退伙，下沉至标的公司层面直接持有标的公司股权，以独立行使相关投资、决策权利。上述合伙人从曜瞿如中退伙行为具有合理的商业背景和原因，具备合理性。

因此，上述合伙人入伙价格具有公允性，相关增资和股权转让不涉及股份支付。

（3）对盛跃网络经营业绩的影响

因上述合伙人入伙价格具有公允性，相关增资和股权转让不涉及股份支付，故不用计提管理费用，未对盛跃网络经营业绩产生影响。

3、中介机构核查意见

经核查，本次交易的独立财务顾问长江保荐认为：曜瞿如相关合伙人在停牌前六个月内入伙和退伙基于合理的背景和原因，相关入伙价格及对应估值与本次交易作价的差异具备合理性；上述合伙人入伙价格公允，相关增资和股权转让不涉及股份支付。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们执行的审计工作。上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。由于上述交易的交易双方的最终控制人相同，交易本身并未使得最终出资和权益持有人发生变化。上述交易不涉及股份支付的情况。

4、关于宁波盛杰等相关合伙人合伙权益份额转让及退伙

（1）上述交易对方的合伙人在停牌前六个月内及停牌期间入伙和退伙的原因及合理性

①宁波盛杰在上市公司停牌前六个月内停牌期间合伙人入伙情况

2018 年 8 月，宁波盛杰作出合伙人会议决议，同意无锡七酷一村投资管理有限公司作为普通合伙人入伙宁波盛杰，认缴出资 100 万元；同意歌斐资产（代表创世如盛 A 号基金、创世如盛 B 号基金、创世如盛 C 号基金，以下统称“创世如盛基金”）作为有限合伙人入伙宁波盛杰，认缴出资 125,680 万元；同意宁波盛杰认缴出资总额由 75,000 万元增至 200,780 万元。2018 年 8 月 28 日，宁波盛杰就本次变更办理完成了工商变更登记。

2018 年 8 月前，歌斐资产代表创世华盛私募投资基金持有曜瞿如财产份额。本次交易停牌后上市公司与交易对方协商过程中，创世华盛私募基金的部分基金份额持有人意向在本次交易中取得现金对价，歌斐资产根据《基金合同》的约定和私募投资基金合规管理要求履行相关程序后，以该部分基金份额持有人为主分别设立创世如盛 A 号基金、创世如盛 B 号基金、创世如盛 C 号基金，并代表创世如盛基金入伙宁波盛杰，在后续原曜瞿如有限合伙人“下沉”持股过程中通过宁波盛杰对应承接原由创世如盛私募基金通过曜瞿如间接持有的部分标的资产权益，以宁波盛杰为平台实现在本次交易中取得现金对价的商业诉求。上述入伙行为基于出资人的合理诉求，符合私募股权投资基金运作的商业惯例和逻辑，具备合理性。

无锡七酷一村投资管理有限公司具有私募基金管理人资格，其认缴 100 万元出资入伙宁波盛杰系为加强宁波盛杰出资结构变化后的专业化管理，并满足中国基金业协会的私募投资基金备案合规要求，具有合理性。

②歌斐资产-创世华盛私募基金在停牌前六个月内及停牌期间部分份额持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有人退出的情况

如上文所述，本次交易停牌后上市公司与交易对方协商过程中，创世华盛私募基金的部分份额持有人意向在本次交易中取得现金对价。歌斐资产根据《基金合同》的约定，经创世华盛私募基金基金份额持有人大会决议后，同意对创世华盛私募基金的基金结构进行调整，根据份额持有人的选择对其中部分份额持有人进行定向分配和份额赎回，并以退出的份额持有人为主分别设立创世如盛 A 号基金、创世如盛 B 号基金、创世如盛 C 号基金并入伙宁波盛杰，通过宁波盛杰在本次交易中获取现金对价，以满足不同诉求的基金份额持有人的需求。创世如盛私募基金的上述基金结构调整行为基于份额持有人的合理诉求，并按照基金合同的约定履行了相关程序，具有商业合理性。

③上虞吉仁在上市公司停牌前六个月内及停牌期间合伙人入伙、退伙情况

2017 年 12 月 19 日，绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司（以下简称“上虞吉承”）与绍兴上虞吉华企业管理咨询合伙企业（有限合伙）以货币方式出资 12,613.35 万元设立上虞吉仁，该等入伙情形为上虞吉仁的设立，具有合理性。

上虞吉仁最终权益持有人为王佶，系王佶出资并实际控制的合伙企业。2018 年 5 月上虞吉承向绍兴上虞熠辉企业管理有限公司（以下简称“上虞熠辉”）转让上虞吉仁 10 万元财产份额，主要系出于办理相关工商事项便利的原因；2018 年 8 月该等财产份额由上虞熠辉转回至上虞吉承，恢复了上虞吉仁原有出资结构。

④上海馨村在上市公司停牌前六个月内及停牌期间合伙人入伙情况

2018 年 8 月 27 日，上海馨村作出合伙人会议决议，同意威海一村锦源股权投资中心（有限合伙）向一村资本有限公司转让其持有的上海馨村合伙权益份额共计 3,000 万元。2018 年 9 月 3 日，上海馨村办理完毕本次财产份额转让的工商变更登记。

该等财产份额转让系基于威海一村锦源股权投资中心（有限合伙）出资人的资金需求和投资结构、投资期限调整需要，结合一村资本有限公司较为看好上海馨村及标的公司的发展，经双方协商后达成，具有商业合理性。

⑤上虞砾颐在上市公司停牌前六个月内及停牌期间合伙人入伙情况

A、2018 年 3 月 30 日，上虞砾颐作出合伙人会议决议，同意上海砾游分别

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

将出资份额 23,000 万元转让给龚兆玮、将出资份额 14,000 万元转让给上海珑毓投资管理中心（有限合伙）、将出资份额 11,000 万元转让给紫荆明曜、将出资份额 8,600 万元转让给深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）、将出资份额 6,500 万元转让给凤凰盛达、将出资份额 5,500 万元转让给盛世互联、将出资份额 4,000 万元转让给谭启、将出资份额 2,800 万元转让给中骅国际物流有限公司、将出资份额 800 万元转让给周建成、将出资份额 200 万元转让给张巍。

上海砾游于 2017 年 3 月设立宁夏砾颐股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁夏砾颐”），根据宁夏砾颐向曜瞿如缴款的银行凭证及曜瞿如工商登记资料，截至 2017 年 5 月 26 日，宁夏砾颐作为曜瞿如有限合伙人向曜瞿如实缴出资合计 45.1 亿元。根据相关银行凭证及宁夏砾颐、上海砾游出具的说明，2017 年 5 月至 2017 年 12 月期间，上述 10 名投资人分别向上海砾游支付款项，作为受让上海砾游持有的宁夏砾颐部分财产份额的对价。后因宁夏砾颐相关工商登记机构与曜瞿如、盛跃网络工商登记机关工商信息接入及衔接问题，上海京仁投资管理有限公司、上海砾游于 2017 年 12 月设立上虞砾颐，拟承接宁夏砾颐持有的曜瞿如财产份额，因此各方并未办理上述宁夏砾颐财产份额的转让登记。2018 年 2 月 28 日，上虞砾颐受让宁夏砾颐持有的曜瞿如 152,500 万元财产份额，并办理完毕入伙曜瞿如的工商登记。随后于 2018 年 3 月，根据该 10 名投资方此前向上海砾游支付的对价金额，上海砾游将所持有的上虞砾颐相应财产份额转让给该 10 名投资方，并于 2018 年 4 月 2 日办理完成上述转让的工商变更登记。

B、2018 年 8 月 22 日，上虞砾颐作出合伙人会议决议，同意上海砾游将其出资额 1,250.00 万元、429.29 万元、2,500.00 万元、2,500.00 万元、858.58 万元分别转让给韩森、甄华微、张伟隆、上海暟腾企业发展有限公司、宋家俊；同意紫荆明曜将其出资额 4,856.50 万元转让给深圳纵联合创投资管理有限公司（代表“紫桐基金 1 号私募投资基金”）。同日，上虞砾颐各合伙人签订了新的《绍兴上虞砾颐股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。2018 年 8 月 28 日，上虞砾颐在绍兴市上虞区市场监督管理局办理完成本次工商变更。

上述股权转让系基于相关受让方对网络游戏行业及标的公司前景的投资意愿，经各方沟通协商、商业谈判后进行的股权转让行为，具有合理性。

C、2018 年 8 月 31 日，上虞砾颐作出合伙人会议决议，同意北京国泰瑞丰

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

投资管理有限公司作为普通合伙人入伙，认缴出资 100 万元；同意上海砾游退伙，其未实缴的 362,062.13 万元认缴出资额不再缴纳；同意紫荆明曜退伙并退还其认缴出资额 6,143.50 万元对应的财产份额；同意凤凰盛达退伙并退还其认缴出资额 6,500.00 万元对应的财产份额；同意盛世互联退伙并退还其认缴出资额 5,500.00 万元对应的财产份额；同意将合伙企业的认缴出资额由 446,100.00 万元减至 65,994.37 万元。同日，上虞砾颐各合伙人签订了新的《绍兴上虞砾颐股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。2018 年 8 月 31 日，上虞砾颐在绍兴市上虞区市场监督管理局办理完成本次工商变更。

北京国泰瑞丰投资管理有限公司具有私募基金管理人资格，其入伙上虞砾颐系为加强上虞砾颐专业化管理，并满足中国基金业协会的私募投资基金备案合规要求，具有合理性。

上海砾游退伙，系由于其持有的上虞砾颐财产份额的实缴部分已全部对外转让，且上海砾游无对上虞砾颐进一步投资意向，故其退伙具有合理性。

紫荆明曜、凤凰盛达、盛世互联退伙，系由于其已于 2018 年 8 月与曜瞿如签署关于盛跃网络股权的《股权转让协议》，已直接取得相应金额的标的公司股权，故其从上虞砾颐中退伙，不再通过上虞砾颐、曜瞿如间接持有标的资产权益，具有合理性。

D、2018 年 9 月 5 日，上虞砾颐作出合伙人会议决议，同意上海京仁投资管理有限公司将其出资额 100.00 万元转让给绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司，绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司作为普通合伙人入伙上虞砾颐。上虞砾颐各合伙人签订了新的《绍兴上虞砾颐股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。2018 年 9 月 6 日，上虞砾颐在绍兴市上虞区市场监督管理局办理完成本次工商变更。

上述转让系上虞砾颐根据合伙协议，经合伙人会议决议通过更换一名普通合伙人，具有合理性。

综上，上虞砾颐在本次交易停牌前六个月内及停牌期间的合伙人入伙、退伙及财产份额转让，均具有真实合理的商业背景，或系出于合伙企业管理的需要，且履行了相关工商变更登记等程序，具备合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

⑥珠海鸿泰盈、宁波公佑、殊一投资、中投盛灿在上市公司停牌前六个月内及停牌期间合伙人入伙情况

珠海鸿泰盈、宁波公佑、中投盛灿均设立于本次交易上市公司停牌前六个月内，其设立之目的系为投资标的公司。该等合伙企业设立时的合伙人并非后续实际出资的主要合伙人，因此在本次停牌前六个月内及停牌期间发生相关合伙人的入伙、退伙情形，系经确定最终出资主体和权益持有人后进行的出资结构调整，以及出于投资管理、私募投资基金备案合规要求的需要更换相关普通合伙人。该等出资结构调整均基于真实合理的商业背景和投资需要，符合相关合伙企业的设立目的，具备合理性。

殊一投资成立于 2016 年 4 月，普通合伙人为上海鑫琨投资管理有限公司，有限合伙人为李羿萱，至 2018 年 5 月前，殊一投资的合伙金额为 1,000 万元，且并未实际对外投资。2018 年 5 月，殊一投资进行增资和出资结构调整，其中申万宏源集团股份有限公司入伙殊一投资并新增出资额 32,912.4473 万元，上海鑫琨投资管理有限公司出资额由 100 万元减至 1 万元，原有限合伙人李羿萱退伙。该等出资结构调整和总出资额增加系为达成投资标的公司之目的，具备合理性。

⑦珠海鸿瀚在上市公司停牌前六个月内及停牌期间合伙人入伙、退伙、财产份额转让情况

A、2018 年 3 月 20 日，珠海鸿瀚作出合伙人会议决议，同意横琴风洲投资管理有限公司的认缴出资额由 0.1 万元增至 100 万元；同意恒天中岩投资管理有限公司作为有限合伙人入伙珠海鸿瀚，认缴出资 130,000 万元；同意屈航退伙；同意合伙企业的总认缴出资额由 10 万元增至 130,100 万元。2018 年 3 月 28 日，珠海市横琴新区工商行政管理局向珠海鸿瀚换发了变更后的《营业执照》。

根据相关银行凭证，2017 年 3 月、2017 年 5 月，珠海鸿瀚向曜瞿如合计缴付 13 亿元出资款项，该等款项由恒天中岩投资管理有限公司管理的恒天财富稳盈投资基金（以下简称“稳盈基金”）实际缴付至珠海鸿瀚账户，因此该次恒天中岩投资管理有限公司入伙珠海鸿瀚并认缴出资 130,000 万元以及原合伙人屈航退伙，系对恒天中岩投资管理有限公司所管理的稳盈基金前期投资行为的权益确认以及调整合伙企业出资结构以符合实际出资情形，具备合理性；横琴风洲投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

管理有限公司的出资额由 0.1 万元增加至 100 万元系为满足私募投资基金的合规管理需要。

B、根据珠海鸿瀚工商登记材料，2018 年 5 月 14 日，珠海鸿瀚作出合伙人会议决议，同意恒天中岩投资管理有限公司（代稳盈基金）向江阴顺为投资企业（有限合伙）转让其持有的珠海鸿瀚合伙权益份额共计 36,672 万元；同意恒天中岩投资管理有限公司（代稳盈基金）向江阴通大投资企业（有限合伙）转让其持有的珠海鸿瀚合伙权益份额共计 21,107 万元；同意恒天中岩投资管理有限公司（代稳盈基金）向子于股权投资基金（宿迁）合伙企业（有限合伙）转让其持有的珠海鸿瀚合伙权益份额共计 12,500 万元；同意江阴顺为投资企业（有限合伙）、江阴通大投资企业（有限合伙）、子于股权投资基金（宿迁）合伙企业（有限合伙）作为有限合伙人入伙珠海鸿瀚。

根据相关方出具的说明，恒天中岩投资管理有限公司（代稳盈基金）分别向江阴顺为投资企业（有限合伙）、江阴通大投资企业（有限合伙）、子于股权投资基金（宿迁）合伙企业（有限合伙）转让所持有的部分珠海鸿瀚财产份额，系基于上述三家合伙企业对网络游戏行业及标的公司的投资判断，经与恒天中岩投资管理有限公司协商后进行，具备合理性。

根据相关方出具的说明及银行支付凭证，由于工商登记错误，恒天中岩投资管理有限公司（代稳盈基金）实际向江阴顺为股权投资企业（有限合伙）转让的财产份额应为 21,107 万元，实际向江阴通大股权投资企业（有限合伙）转让的财产份额应为 36,672 万元。

C、2018 年 8 月，珠海鸿瀚作出合伙人会议决议，同意江阴顺为投资企业（有限合伙）将持有的认缴出资额 15,565 万元转让给中泰创展（天津）资本管理有限公司；同意江阴通大投资企业（有限合伙）将持有的认缴出资额 21,107 万元转让给中泰创展（天津）资本管理有限公司；同意中泰创展（天津）资本管理有限公司作为有限合伙人入伙珠海鸿瀚；同意江阴顺为投资企业（有限合伙）的认缴出资额变更为人民币 21,107 万元；同意合伙企业的认缴出资总额变更为人民币 57,879 万元；同意恒天中岩投资管理有限公司、江阴通大投资企业（有限合伙）、子于股权投资基金（宿迁）合伙企业（有限合伙）退伙。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据相关方出具的说明及相关协议，本次交易上市公司停牌进入筹划期间后，协商过程中江阴通大投资企业（有限合伙）综合考虑交易对价、持股锁定期等因素，经商业协商后，将其持有的珠海鸿瀚财产份额转让给意向投资方中泰创展（天津）资本管理有限公司并退伙。该等财产份额转让基于双方合理商业诉求，具备合理性。

子于投资已于 2018 年 8 月与曜瞿如签署关于盛跃网络股权的《股权转让协议》，已直接取得相应金额的标的公司股权，故其本次变更中从珠海鸿瀚中退伙，不再通过珠海鸿瀚、曜瞿如间接持有标的资产权益，具有合理性。

恒天中岩投资管理有限公司（代稳盈基金）根据其自身存续期限、资金状况及投资结构调整需要，相应退出其在珠海鸿瀚中持有的剩余财产份额 59,721 万元，由于子于投资、恒天中岩的退伙，珠海鸿瀚总出资额相应减少为 57,879 万元。

综上，珠海鸿瀚在本次交易停牌前六个月内及停牌期间的退伙均系基于真实合理的商业背景，具备合理性。

⑧上海嘉琴在上市公司停牌前六个月内及停牌期间合伙人入伙、退伙情况

A、2018 年 6 月，上海嘉琴作出合伙人会议决议，上海嘉琴的总认缴出资额由 10,000 万元增至 30,000 万元，耿晓夫作为普通合伙人认缴出资 27,900 万元，张熙作为有限合伙人认缴出资 300 万元。同日，耿晓夫与张熙签订了新的《上海嘉琴企业管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。 2018 年 6 月 8 日，上海市杨浦区市场监督管理局向上海嘉琴换发了变更后的《营业执照》。

上海嘉琴系为投资标的公司之目的而设立，2018 年 8 月上海嘉琴以 30,000 元对价受让曜瞿如持有的部分盛跃网络股权，因此上述情形系原有两名合伙人对上海嘉琴同比例增加出资额，以达到其投资目的。

B、2018 年 8 月 23 日，上海嘉琴作出合伙人会议决议，同意深圳市天成盛元投资管理有限公司作为普通合伙人入伙，耿晓夫将其出资额 300 万元转让给深圳市天成盛元投资管理有限公司；同意横琴瀚曙股权投资基金合伙企业（有限合伙）作为有限合伙人入伙，耿晓夫将其出资额 14,400 万元转让给横琴瀚曙股权投资基金合伙企业（有限合伙）；耿晓夫由普通合伙人变更为有限合伙人。同日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上海嘉琴各合伙人签订了新的《上海嘉琴企业管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》。2018 年 8 月 27 日，上海市杨浦区市场监督管理局向上海嘉琴换发了变更后的《营业执照》。

2018 年 9 月 3 日，上海嘉琴作出合伙人会议决议，同意深圳市天成盛元投资管理有限公司将其出资额 300 万元转让给耿晓夫；同意横琴瀚曙股权投资基金合伙企业（有限合伙）将其出资额 14,400 万元转让给耿晓夫；同意深圳市天成盛元投资管理有限公司、琴瀚曙股权投资基金合伙企业（有限合伙）退出上海嘉琴；同意耿晓夫由有限合伙人变更为普通合伙人。2018 年 9 月 3 日，上海市杨浦区市场监督管理局向上海嘉琴换发了变更后的《营业执照》。

根据上海嘉琴合伙人耿晓夫、张熙出具的相关说明，其于上述期间曾与深圳市天成盛元投资管理有限公司、横琴瀚曙股权投资基金合伙企业（有限合伙）协商关于上海嘉琴的财产份额转让事项，并根据双方阶段性协商结果办理了相关财产份额转让的工商变更登记，其后由于各方未就相关商业条款达成最终一致，且深圳市天成盛元投资管理有限公司、横琴瀚曙股权投资基金合伙企业（有限合伙）并未实际向上海嘉琴原合伙人实际支付转让对价，经协商后上述两方向上海嘉琴的原合伙人退还了上海嘉琴财产份额。

根据上海嘉琴合伙人出具的相关说明，上述合伙企业财产份额转让过程基于各方协商，上海嘉琴现有出资结构真实、有效。

⑨紫荆明曜在上市公司停牌前六个月内及停牌期间合伙人入伙、退伙情况

2018 年 3 月 12 日，紫荆明曜作出合伙人会议决议，同意启迪之星（北京）投资管理有限公司退出合伙企业；同意深圳市钱智投资管理有限公司作为有限合伙人入伙，认缴出资 2,570 万元；同意合伙企业的认缴出资总额由 4,414 万元增至 6,884 万元。2018 年 6 月 4 日，紫荆明曜就本次变更办理完成了工商变更登记。

本次变更前，启迪之星（北京）投资管理有限公司与北京紫荆创业投资基金管理有限公司同为紫荆明曜的普通合伙人，本次退伙系经合伙人会议决议同意进行的投资管理结构调整。

根据相关银行凭证，深圳市钱智投资管理有限公司入伙紫荆明曜之前已向紫

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

荆明曜缴付 2,570 万元作为投资标的公司项目款项，因此 2018 年 3 月该公司办理入伙紫荆明曜并认缴出资 2,570 万元，系对其已缴付投资款的权益确认，具备合理性。

⑩盛世互联在上市公司停牌前六个月内及停牌期间合伙人增加出资额情况

2017 年 12 月 29 日，盛世互联作出合伙人会议决议，同意深圳市恒泰华盛资产管理有限公司增加出资额 5,500 万元至 7,523.386 万元。同日，盛世互联各合伙人签订了新的《宁波梅山保税港区盛世互联投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。2018 年 1 月 18 日，盛世互联完成了工商变更登记。

深圳市恒泰华盛资产管理有限公司为盛世互联的唯一有限合伙人，盛世互联对标的公司的投资金额为 5,500 万元，全部由深圳市恒泰华盛资产管理有限公司缴付。根据相关银行凭证，深圳市恒泰华盛资产管理有限公司在本次增加出资额前已向盛世互联实际缴付了 5,500 万元出资款用于投资标的公司项目，因此该次新增认缴出资额系对其已缴付投资款的权益确认，具备合理性。

（2）入伙价格对应估值与本次交易作价是否存在较大差异

根据相关合伙协议、股权转让协议，本次交易停牌前六个月内及停牌期间交易对方中相关合伙人的入伙价格（如为增加出资额入伙，即为认缴每 1 元出资额的价格；如为受让财产份额入伙，即为每 1 元财产份额的受让价格）及对应标的资产估值情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	入伙价格（元/出资额）	入伙价格对应的标的资产估值（万元）	标的资产交易作价（万元）	入伙价格对应标的资产估值与本次交易作价差异合理性
1	歌斐资产（创世如盛私募基金）	1	2,580,698	2,980,251.75	入伙宁波盛杰并间接承接原创世华盛私募基金通过曜瞿如间接持有的标的资产份额
2	上虞熠辉、上虞吉承	1	252,267.66	2,980,251.75	入伙上虞吉仁，上虞吉仁系标的公司对王佶的股权激励平台，因此入伙价格对应标的资产估值较低
3	一村资本有限公司	1	2,522,676.6	2,980,251.75	由于上海馨村尚未实现投资收益，经双方商业协商后一村资本有限公司按照 1 元/财产份额对价受让威海一村锦源股权投资中心（有限合伙）持有的上海馨村 3,000 万元财产份额
4	龚兆玮、上海珑毓投资管理中心（有限合伙）、紫荆明曜、深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）、凤凰盛达、盛世互联、谭启、中骅国际物流有限公司、周建成、张巍	1	2,522,676.6	2,980,251.75	相关合伙人停牌前六个月内入伙上虞砾颐，系确认其于 2017 年度向上海砾游受让宁夏砾颐财产份额的对应权益，因此入伙价格对应的标的资产估值与本次交易估值存在差异具备合理性
5	韩森	1.2	3,027,212	2,980,251.75	入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值接近
6	甄华微	1.165	2,938,918	2,980,251.75	入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值接近
7	张伟隆	1.2	3,027,212	2,980,251.75	入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值接近
8	上海暟腾企业发展有限公司	1.2	3,027,212	2,980,251.75	入伙价格对应标的资产估值与本次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	入伙价格（元/出资额）	入伙价格对应的标的资产估值（万元）	标的资产交易作价（万元）	入伙价格对应标的资产估值与本次交易作价差异合理性
					交易估值接近
9	宋家俊	1.165	2,938,918	2,980,251.75	入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值接近
10	北京国泰瑞丰投资管理有限公司	1	2,522,676.6	2,980,251.75	小额入伙上虞砾颐担任普通合伙人，入伙价格对应标的资产估值较低具备合理性
11	绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司	1	2,522,676.6	2,980,251.75	小额入伙上虞砾颐担任普通合伙人，入伙价格对应标的资产估值较低具备合理性
12	恒天中岩投资管理有限公司	1	2,522,676.6	2,980,251.75	停牌前六个月内入伙系确认 2017 年 3 月、2017 年 5 月已缴付的对珠海鸿瀚投资权益，入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值存在差异具备合理性
13	中泰创展（深圳）资本管理有限公司	1.122	2,830,149	2,980,251.75	入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值接近
14	申万宏源集团股份有限公司	1.17	2,951,532	2,980,251.75	入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值接近
15	国鹏投资管理有限公司	1	2,522,676.6	2,980,251.75	结合曜瞿如债务偿付的资金需求，曜瞿如与宁波公佑商业协商后双方确定按照 2,522,676.6 万元估值转让盛跃网络股权
16	天津铭正通达国际贸易有限公司	1	2,522,676.6	2,980,251.75	
17	国投中联投资管理（北京）有限公司	1.163	2,933,873	2,980,251.75	入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值接近

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	入伙价格（元/出资额）	入伙价格对应的标的资产估值（万元）	标的资产交易作价（万元）	入伙价格对应标的资产估值与本次交易作价差异合理性
18	农银创新（北京）投资有限公司	1.163	2,933,873	2,980,251.75	入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值接近
19	中泰创展（天津）资本管理有限公司	1.12	2,825,398	2,980,251.75	入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值接近
20	江阴顺为股权投资合伙企业（有限合伙）	1.013	2,555,184	2,980,251.75	其实际投资发生于 2017 年 5 月-6 月，2018 年 5 月入伙系确认 2017 年 5 月-6 月向恒天中岩投资管理有限公司已支付的受让珠海鸿瀚对应财产份额的权益，入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值存在差异具备合理性
21	江阴通大股权投资合伙企业（有限合伙）	1.012	2,552,794	2,980,251.75	其实际投资发生于 2017 年 5 月，2018 年 5 月入伙系确认 2017 年 5 月向恒天中岩投资管理有限公司已支付的受让珠海鸿瀚对应财产份额的权益，入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值存在差异具备合理性
22	子于股权投资基金（宿迁）合伙企业	1.2	3,027,212	2,980,251.75	入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值接近
23	深圳市钱智投资管理有限公司	1	2,522,676.6	2,980,251.75	停牌前六个月内入伙系确认 2017 年 8 月已缴付的对紫荆明曜的投资权益，入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值存在差异具备合理性
24	深圳市恒泰华盛资产管理有限公司	1	2,522,676.6	2,980,251.75	停牌前六个月内入伙系确认 2017 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	入伙价格（元/出资额）	入伙价格对应的标的资产估值（万元）	标的资产交易作价（万元）	入伙价格对应标的资产估值与本次交易作价差异合理性
					12 月已缴付的对盛世互联的投资权益，入伙价格对应标的资产估值与本次交易估值存在差异具备合理性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、关于宁波盛杰等相关合伙人入伙价格的公允性、相关增资和股权转让是否涉及股份支付

（1）《企业会计准则第 11 号-股份支付》的规定

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》（财政部财会〔2006〕3 号）对股份支付的规定：“股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。以权益结算的股份支付，是指企业为获取服务以股份或其他权益工具作为对价进行结算的交易”；“以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，应当以授予职工权益工具的公允价值计量”；“授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，应当在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。”

（2）相关增资和股权转让不涉及股份支付

如前所述，根据相关合伙协议、股权转让协议，本次交易停牌前六个月内及停牌期间交易对方中相关合伙人的入伙价格（如为增加出资额入伙，即为认缴每 1 元出资额的价格；如为受让财产份额入伙，即为每 1 元财产份额的受让价格）及对应标的资产估值除存在差异但具有合理性外，其他对应标的估值与本次交易估值较为接近。

因此，上述合伙人入伙价格具有合理性和公允性，相关增资和股权转让不涉及股份支付。

（3）对盛跃网络经营业绩的影响

因上述合伙人入伙价格具有合理性和公允性，相关增资和股权转让不涉及股份支付，故不用计提管理费用，未对盛跃网络经营业绩产生影响。

6、结合宁波盛杰等相关合伙人入伙时间、入伙成本等，朴充披露相关退伙合伙人按退伙价格、现合伙人按本次交易作价退出的总收益率和年化收益率。

（1）停牌前六个月内及停牌期间相关退伙合伙人按退伙价格计算的总收益率和年化收益率

合伙人名称	退伙部分投资成本（万元）	退出价款（万元）	退伙价格（元/财产份额）	总收益率	年化收益率
威海一村锦源股权投资中心	3,000	3,360	1.12	12%	10.29%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合伙人名称	退伙部分投资成本（万元）	退出价款（万元）	退伙价格（元/财产份额）	总收益率	年化收益率
江阴通大股权投资合伙企业（有限合伙）	37,110	41,100	1.1075	10.75%	8.60%
上海砾游投资管理有限公司	83,937.87	85,400	1.0174	1.74%	2.32%
恒天中岩投资管理有限公司（代稳盈基金）	130,000	14,0488.8	1.0807	8.07%	6.05%
紫荆明曜	11,000	11,000	1	0	0
凤凰盛达	6,500	6,500	1	0	0
盛世互联	5,500	5,500	1	0	0

注：1、紫荆名曜、凤凰盛达、盛世互联系通过退伙并同步向曜瞿如受让盛跃网络股权而达到转换持有标的资产权益方式的目的，故按照平价退伙；2、上海砾游投资管理有限公司 2018 年 4 月转让上虞砾颐 76,400 万元合伙份额，系确认相关受让方于 2017 年度已支付的份额转让款对应的权益，因此转让价格按照 1 元/财产份额，故其退伙价格和收益率较低；3、涉及的其他交易对方相关合伙人退伙时尚未实缴出资，因此不计算其退伙价格。

（2）停牌前六个月内及停牌期间入伙合伙人按本次交易作价退出的收益率情况

合伙人名称	投资成本	按本次交易作价模拟获得对价	总收益率	年化收益率
歌斐资产（代表创世如盛 A 号/B 号/C 号基金）	125,680	148,476.44	18.14%	10.88%
一村资本有限公司	3,360	3,544.15	5.48%	16.44%
龚兆玮	23000	27,089.47	18.14%	11.46%
上海珑毓投资管理中心（有限合伙）	14,000	16,539.37	18.14%	12.09%
紫荆明曜	6,143.50	7,257.84	18.14%	13.61%
深圳海内粒子科技投资基金合伙企业	8,600	10,159.90	18.14%	16.74%
凤凰盛达	6,500	7,679.00	18.14%	13.61%
盛世互联	5,500	6,497.62	18.14%	18.14%
谭启	4,000	4,725.53	18.14%	10.88%
中骅国际物流有限公司	2,800	3.307.87	18.14%	12.80%
周建成	800	945.11	18.14%	12.09%
张巍	200	236.28	18.14%	11.46%
深圳纵联合创投资管理有限公司（代表紫桐基金	4,856.50	5,737.39	18.14%	13.19%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合伙人名称	投资成本	按本次交易作价模拟获得对价	总收益率	年化收益率
1 号私募投资基金）				
韩森	1,500	1,476.73	-1.55%	-4.65%
甄华微	500	507.16	1.43%	4.30%
张伟隆	3,000	2,953.46	-1.55%	-4.65%
上海曝腾企业发展有限公司	3,000	2,953.46	1.43%	-4.65%
宋家俊	1,000	1,014.31	1.43%	4.30%
申万宏源集团股份有限公司	30,000	30,818.78	2.73%	8.19%
农银创新（北京）投资有限公司	10,000	10,154.59	1.55%	4.64%
子于股权投资基金（宿迁）合伙企业	15,000	14,767.31	-1.55%	2.66%
江阴顺为股权投资合伙企业（有限合伙）	21,378.80	24,935.49	16.64%	11.09%
中泰创展（天津）资本管理有限公司	41,100	43,323.74	5.41%	16.23%
中泰创展（深圳）资本管理有限公司	67,000	70,553.48	5.30%	15.90%
天津铭正通达国际贸易有限公司	27,396.27	32,365.57	18.14%	27.21%
深圳市钱智投资管理有限公司	2,570	3,036.16	18.14%	12.80%
深圳市恒泰华盛资产管理有限公司	5,500	6,497.62	18.14%	18.14%

注：1、计算年化收益率时，假设本次交易于 2018 年 12 月 31 日实施完毕，即视同各交易对方之合伙人于 2018 年 12 月 31 日按照本次交易对价获得收益；计算年化收益率时投资时点按照办理工商登记和实际缴付投资资金孰早确定投资起算时点；2、年化收益率按照实际出资时间与工商登记时间孰早计算，3、年化收益率按照单利计算

7、中介机构核查意见

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：

（1）根据相关方出具的说明并经核查相关协议、工商资料，本次交易上市公司停牌前六个月内及停牌期间标的公司部分股东的合伙人变化情况基于合理的商业背景和理由，具备合理性；

（2）该等标的公司股东之合伙人变化情况不涉及股份支付。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们执行的审计工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。由于上述交易均存在着合理的商业理由，且不涉及盛跃网络高级管理人员，故上述交易不涉及股份支付的情况

（三十一）结合相关受让方在曜翟如中入伙和退伙价格、转为直接持股的入股价格、入股时间与本次交易之间盛跃网络收入和盈利变化情况、入股价格对应市盈率情况和同行业可比交易等，补充披露上述入股价格对应估值与本次交易作价差异的原因及合理性。

1、曜翟如原有限合伙人取得标的公司股份情况

2018 年 8 月，曜翟如原有限合伙人吉运盛、宁波盛杰、道颖投资、上海华璨、国华人寿、上海馨村、上虞砾颐、珠海鸿瀚、朴华锦岚、上海嘉琴、歌斐资产-创世华盛私募基金分别受让曜翟如持有的部分盛跃网络股权，并同步从曜翟如中退出全部财产份额。该等交易对方原均系以 1 元/财产份额的价格入伙曜翟如，在上述主体从曜翟如退伙并同步受让曜翟如持有的部分标的公司股权过程中，按照 10 元/股的转让价格计算，国华人寿、珠海鸿瀚最终取得的盛跃网络股权份额低于其退伙前在曜翟如中持有的财产份额，该两家主体的退伙价格具体如下：

交易对方名称	入伙价格（元/份额）	退伙价格（元/份额）	备注
国华人寿	1	1.11	系曜翟如向国华人寿参与协调入股的新投资方华侨城资本等转让部分盛跃网络股权后，向国华人寿分配相关投资收益
珠海鸿瀚	1	1.06	系曜翟如向珠海鸿瀚参与协调入股的新投资方珠海鸿泰盈转让部分盛跃网络股权后，向珠海鸿瀚分配相关投资收益

根据相关银行支付凭证，上述曜翟如各有限合伙人陆续于 2016 年 12 月 29 日至 2017 年 5 月 26 日之间向曜翟如足额缴付了出资，因此该等交易对方对标的资产的实际投资时间集中于 2017 年上半年度（其中王佶、邵恒系分别于 2017 年 2 月出资后，于 2018 年 2 月将其各自持有的财产份额分别转让给当时由其本

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

人最终出资的吉运盛、宁波盛杰），投资时各方主要系基于 2016 年度标的公司的业务发展情况和财务状况确定标的资产估值。2018 年 8 月该等交易对方将其原通过曜瞿如间接持有的标的资产权益，通过前述“自曜瞿如受让标的公司股权+从曜瞿如中退伙”的方式转为直接持有的标的公司股权，由于并不涉及相关经济利益的实际转移，因此其入股价格实质反映的仍是 2017 年上半年度实际投资发生时该等交易对方的投资价格，对应对标的资产的估值为 2,522,676.6 万元。

根据各方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，本次交易的标的资产评估基准日为 2018 年 4 月 30 日，交易作价为 2,980,251.75 万元，较上述曜瞿如原有限合伙人对标的资产的投资估值 2,522,676.6 万元上升 18.14%。

该两次交易的估值时点距离接近 1 年，2016 年度及 2017 年度，标的公司主要收入、利润指标的变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动幅度
营业收入	419,441.14	376,111.22	11.52%
营业利润	83,665.35	58,814.40	42.25%
利润总额	84,217.83	71,730.48	17.41%
净利润	52,563.54	41,907.94	25.43%
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	158,527.68	-0.06	
扣除股份支付费用影响后净利润	174,258.19	158,709.24	9.80%

如上表所示，2017 年度标的公司进一步加快和明确向移动网络游戏转型和多元化 IP 战略的产业布局，营业收入、营业利润、利润总额、净利润等财务指标均在 2016 年度基础上得到较为显著的提升，发展趋势进一步向好。

按照曜瞿如原有限合伙人 2,522,676.6 万元的入股价格，对应标的公司 2016 年度扣除股份支付费用影响后净利润 158,709.24 万元，其投资市盈率为 15.89 倍；如对应标的公司 2017 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润 158,527.68 万元，对应投资市盈率为 15.91 倍。近年来 A 股市场可比交易的市盈率情况如下：

单位：倍

收购方	标的公司	市盈率
号百控股股份有限公司	炫彩互动网络科技有限公司	21.94
大连天神娱乐股份有限公司	北京幻想悦游网络科技有限公司	14.61

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

收购方	标的公司	市盈率
北京掌趣科技股份有限公司	北京天马时空网络技术有限公司	15.88
完美环球娱乐股份有限公司	上海完美世界网络技术有限公司	15.94
重庆新世纪游轮股份有限公司	上海巨人网络科技有限公司	13.10
泰亚鞋业股份有限公司	上海恺英网络科技有限公司	13.70
算术平均数		15.86
中位数		15.24

注：可比交易市盈率=标的公司 100%股权评估值÷承诺期首年扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润

如上表所示，近年来 A 股网络游戏行业上市公司可比交易的市盈率水平为 15-16 倍，考虑实际投资时点，曜瞿如原有限合伙人对标的公司进行投资的市盈率水平与可比交易的市场平均水平基本相当，不存在严重偏离市场平均估值水平的情况。

因此，曜瞿如原有限合伙人 2018 年 8 月受让取得标的资产股权价格对应的标的资产估值与本次估值存在差异系由于估值时点不同，对应标的公司的业务开展情况和财务状况均存在一定差异所致。2017 年度标的公司在业务发展、产业布局、S 级游戏数量、主要财务指标等方面均较 2016 年度进一步优化，且本次交易中，曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚承诺盛跃网络在 2018 年度、2019 年度和 2020 年度实现的经审计合并报表范围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 213,575.00 万元、249,435.00 万元和 296,789.00 万元，因此上述估值差异具备合理性。

2、结合腾讯入股前后盛跃网络收入和盈利变化情况、腾讯入股后贡献情况等，补充披露腾讯入股价格对应估值与本次交易作价差异的原因及合理性。

2018 年 1 月，曜瞿如将所持盛跃网咯 11.8327%的股权转让给林芝腾讯，转让价格为 298,500 万元，对应对标的公司 100%股权的估值为 2,522,676.6 万元，与本次标的资产交易作价存在一定差异。

根据曜瞿如、盛跃网络出具的说明，各方系于 2017 年 3 月开始进行实质性接触、沟通，2017 年 4 月签署《保密协议》，2017 年 5 月-9 月，林芝腾讯及其聘请的中介机构对标的公司进行相关尽职调查后，于 2017 年 9 月 30 日签署《投资意向书》，2017 年 12 月 26 日签署《股权转让协议》。上述过程中，各方以 2016

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年度标的公司的业务发展和财务状况为基础，就林芝腾讯入股标的公司，并与标的公司在股权、资本、业务发展、渠道共享、产业协同等多方面开展全方位深入合作进行持续沟通、论证和商业谈判，期间林芝腾讯对标的公司进行了尽职调查。由于上述沟通、谈判和尽职调查历时较长，因此至 2018 年 1 月方实施标的公司股权转让交割事宜。

考虑到林芝腾讯本次战略投资对标的公司业务发展、运营渠道、品牌效应等方面的提升，双方在谈判协商、签署转让协议、办理盛跃网络工商变更手续阶段均维持了之前确定的定价基础，即仍基于 2016 年度标的公司业务、财务状况，并参照谈判初期其他投资者（曜瞿如原有限合伙人）的投资价格确定。最终腾讯入股价格确定为 10 元/股，对应标的资产总体估值 2,522,676.6 万元，与曜瞿如及曜瞿如原合伙人对标的公司的投资估值保持一致。

2018 年 1 月 16 日，盛跃网络与腾讯计算机签署了《业务合作协议》，双方拟发挥各自领域的资源优势，在数字化互动娱乐领域进行深入的业务合作，并约定在腾讯计算机及其关联方持有盛跃网络股权不低于目前数量的 50%的期间，腾讯计算机将与盛跃网络就盛跃网络自有新游戏、S 级游戏及游戏知识产权处置事宜进行优先合作。

标的公司与腾讯计算机均为网络游戏行业的领先企业，标的公司拥有丰富的游戏研发经验和强大的游戏研发能力，腾讯为国内最主要的移动端网络游戏运营平台，拥有良好的平台资源。通过与腾讯深度的业务合作和紧密协同，标的公司的品牌效应和市场反应能力得到进一步加强；同时标的公司凭借丰富的 IP 资源，强大的游戏研发和内容创造能力，有能力不断推出在市场上具有强大号召力的优质精品游戏，双方通过精品游戏运营的持续合作，有助于发挥各自核心优势，协同互补，互相推动促进，提升各自产品和平台的受众数量、收入盈利规模及在游戏用户和网络游戏行业中的知名度和影响力，实现强强联合、互利共赢的战略协同效应。

2018 年 1-8 月，腾讯作为盛跃网络授权运营方，独家代理标的公司 4 款著名移动端游戏，即《热血传奇手游》、《龙之谷手游》、《传奇世界手游》和《传奇世界 3D 手游》。2018 年 1-8 月，盛跃网络从腾讯方获得游戏授权和渠道结算收入 56,409.90 万元，占标的公司当期授权运营模式收入的比例为 44.92%，占标的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司当期总营业收入比例为 20.66%。

综上，林芝腾讯入股标的公司的过程中，标的公司及标的公司控股股东曜瞿如与林芝腾讯的谈判程序、定价基础等符合国内网络游戏行业大型战略合作的商业惯例；腾讯作为国内网络游戏行业的龙头企业和移动端网络游戏最主要的发行平台之一，有助于标的公司资源渠道的进一步丰富和完善，有利于促进标的公司品牌效应、市场竞争力和长期可持续发展能力的提升，双方的业务合作业已取得一定成果。

按照交易完成前一个会计年度（2017 年度）标的公司扣除非经常性损益后净利润计算，林芝腾讯入股价格对应的市盈率为 15.91 倍；假设本次交易于 2019 年完成，按照交易完成前 2018 年度业绩承诺计算，本次交易估值对应市盈率为 13.95 倍，林芝腾讯入股价格对应的标的资产估值与本次交易估值存在一定差异具备合理性。

3、结合 2018 年 8 月华侨城资本等新股东入股价格、入股时间、对应估值情况等，补充披露上述新股东入股价格的合理性、曜瞿如向其转让股份的原因、入股价对应估值是否与本次交易作价存在差异，如是，请说明原因及合理性。

2018 年 8 月股权转让中，华侨城资本、珠海鸿泰盈、殊一投资、宁波公佑、中投盛灿、若荟投资、苏州君骏德系此前未直接或间接持有标的权益，均系首次取得标的资产相关权益，入股时间均为 2018 年 8 月 24 日。

标的公司为国内网络游戏行业内的领先企业，在行业内具有较强的市场竞争力和盈利能力，较长时间的稳定经营记录，亦具备较高的知名度和影响力，是国内同行业最具代表性的企业之一。华侨城资本等新股东基于自身对网络游戏行业和标的公司的判断，经与曜瞿如充分沟通、协商后，基于商业谈判的结果实施前述股权转让。曜瞿如向该等新股东转让股份，一方面系基于国华人寿等曜瞿如原有合伙人出于自身投资结构和资金安排，意向转让部分标的公司权益；另一方面系由于曜瞿如在收购、整合标的资产过程中产生并购贷款，有一定的还本付息资金需求；同时，引入华侨城资本等具备雄厚背景、实力的投资主体作为标的公司股东，亦有助于标的公司进一步完善股权结构、优化公司治理、拓展渠道资源。

华侨城资本等交易对方入股价格情况如下：

交易对方名	入股价格	对应标的资产估值	本次交易作价	与本次交易作价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

称	（元/注册资本）	（万元）	（万元）	差异率（以本次交易作价为基准）
华侨城资本	11.65	2,938,918.24	2,980,251.75	1.39%
珠海鸿泰盈	11.22	2,830,443.15	2,980,251.75	5.03%
殊一投资	11.70	2,951,531.62	2,980,251.75	0.96%
宁波公佑	10.00	2,522,676.60	2,980,251.75	15.35%
中投盛灿	11.63	2,933,872.89	2,980,251.75	1.56%
若荟投资	11.69	2,949,008.95	2,980,251.75	1.05%
苏州君骏德	12.00	3,027,211.92	2,980,251.75	-1.58%

上述股权转让价格系各方基于与曜瞿如的独立协商和商业谈判的结果。

根据相关银行凭证，宁波公佑系于 2018 年 4 月 24 日向曜瞿如支付股权转让款共计 27,396.27 万元。根据曜瞿如及宁波公佑出具的说明，由于曜瞿如并购贷款面临一定的还本付息压力，经曜瞿如与宁波公佑就付款时点、条件等综合协商后，最终双方按照 10 元/股价格确定盛跃网络股权转让价格。

如上表所示，2018 年 8 月华侨城资本等新股东入股时，其入股价格对应的标的资产估值与本次交易作价不存在显著差异，其中宁波公佑的转让价格较低系基于双方综合各自诉求后的商业谈判结果，上述股权转让价格系各方与曜瞿如独立协商的结果，其所对应的标的资产估值与本次交易作价的差异较小，具备合理性。

4、结合上述股东的持股时间、持股成本等，补充披露按本次交易作价计算的总收益率和年化收益率

单位：万元

序号	交易对方	入股时间（实际投资时间）	入股成本	本次被收购对价	总收益率	年化收益率
1	林芝腾讯	2018.1	298,500	352,643.36	18.14%	18.93%
2	宁波盛杰	2017.2	253,629.04	292,946.45	15.50%	8.45%
3	吉运盛	2017.2	200,000	236,276.96	18.14%	9.89%
4	道颖投资	2017.3	200,000	236,276.96	18.14%	10.37%
5	华侨城资本	2018.8	200,000	202,862.91	1.43%	4.29%
6	上虞熠诚*	2018.5	12,613.33	149,011.96	1081.38%	1853.79%
7	上虞吉仁*	2018.5	12,613.33	149,011.96	1081.38%	1853.79%
8	上海华璨	2017.3/2018.8	104,522.50	121,091.94	15.85%	13.84%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	入股时间（实际投资时间）	入股成本	本次被收购对价	总收益率	年化收益率
9	国华人寿	2016.12	100,000	118,138.48	18.14%	9.07%
10	上海馨村	2017.4	81,000.00	95,692.17	18.14%	10.88%
11	上虞砾颐	2018.2	65,794.30	77,728.38	18.14%	21.77%
12	珠海鸿泰盈	2018.8	67,000	70,553.48	5.30%	15.90%
13	珠海鸿瀚	2017.5	57,779	68,259.23	18.14%	11.46%
14	朴华锦岚	2017.3	55,000	64,976.16	18.14%	10.37%
15	上海嘉琴	2017.4	30,000	35,441.54	18.14%	10.88%
16	歌斐资产-创世华盛私募基金	2017.4	27,980.39	33,055.62	18.14%	10.88%
17	宁波公佑	2018.4	27,396.27	32,365.57	18.14%	27.21%
18	詹弘	2017.10	26,600	31,424.84	18.14%	15.55%
19	殊一投资	2018.5	30,512.45	30,818.78	1.00%	1.71%
20	领瑞鑫慧	2017.8	20,000	23,627.70	18.14%	13.61%
21	钧成投资	2018.2	20,000	23,627.70	18.14%	21.77%
22	子于投资	2018.6	15,000	14,767.31	-1.55%	-
23	中投盛灿	2018.7	10,000	10,154.59	1.55%	3.72%
24	若荟投资	2018.8	10,000	10,102.49	1.02%	3.06%
25	凤凰盛达	2017.9	6,500	7,679.00	18.14%	14.51%
26	紫荆明曜	2017.8	6,143.50	7,257.84	18.14%	13.61%
27	盛世互联	2017.12	5,500.00	6,497.62	18.14%	18.14%
28	苏州君骏德	2018.6	5,000.00	4,922.48	-1.55%	-

注：由于本次交易的交割日尚未确定，相关交易对方的持股期限计算至 2018 年 12 月 31 日；2、年化收益率以单利计算；3、上虞熠诚、上虞吉仁的总收益率及年化收益率较高，系由于其分别系标的公司核心经营团队及王佶的股权激励平台，获得标的公司股权的成本较低所致。

5、中介机构核查意见

本次交易的独立财务长江保荐经核查后认为：

（1）曜瞿如原有限合伙人对标的资产权益的实际投资时间为 2017 年上半年度，其入股价格对应估值与本次交易作价存在差异系基于估值时点的不同和标的公司业务、财务状况的优化，具备合理性；

（2）2018 年 1 月林芝腾讯与受让方式入股标的公司，其入股价格对应标的资产估值与本次交易作价差异具备合理性；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）2018 年 8 月华侨城资本等新股东以受让方式入股标的公司，该等交易具备真实的商业背景，其入股价格对应标的资产估值与本次交易作价差异较小，具备合理性。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们执行的审计工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。

经核查，评估机构中联评估认为：

上市公司对曜瞿如原有限合伙人 2018 年 8 月受让取得标的资产股权价格对应的标的资产估值与本次估值的差异原因进行了分析和披露，相关披露及分析具有合理性。

上市公司对 2018 年 1 月林芝腾讯与受让方式入股标的公司，其入股价格对应标的资产估值与本次交易作价差异的原因进行了分析和披露，相关披露及分析具有合理性。

上市公司对 2018 年 8 月华侨城资本等新股东以受让方式入股标的公司，其入股价格对应标的资产估值与本次交易作价差异的原因进行了分析和披露，相关披露及分析具有合理性。

三、交易对方中有限合伙企业、契约型基金相关情况

本次交易的 29 名交易对方中包括 23 家有限合伙企业和 1 家契约型基金，分别为曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰、道颖投资、上虞熠诚、上虞吉仁、上海华璨、上海馨村、上虞砾颐、珠海鸿泰盈、珠海鸿瀚、朴华锦岚、上海嘉琴、宁波公佑、殊一投资、领瑞鑫慧、钧成投资、子于投资、中投盛灿、凤凰盛达、紫荆明曜、盛世互联、苏州君骏德、歌斐资产——创世华盛私募基金。

（一）交易对方中有限合伙企业、契约型基金取得标的公司股权的时间及方式

序号	交易对方	取得标的公司股权的时间	权益取得方式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	取得标的公司股权的时间	权益取得方式
1	曜瞿如	2017 年 1 月 13 日	增资
2	宁波盛杰	2018 年 8 月 24 日	转让
3	上虞吉运盛	2018 年 8 月 24 日	转让
4	道颖投资	2018 年 8 月 24 日	转让
5	上虞熠诚	2018 年 1 月 16 日	增资
6	上虞吉仁	2018 年 1 月 16 日	增资
7	上海华璨	2018 年 8 月 24 日	转让
8	上海馨村	2018 年 8 月 24 日	转让
9	上虞砾颐	2018 年 8 月 24 日	转让
10	珠海鸿泰盈	2018 年 8 月 24 日	转让
11	珠海鸿瀚	2018 年 8 月 24 日	转让
12	朴华锦岚	2018 年 8 月 24 日	转让
13	上海嘉琴	2018 年 8 月 24 日	转让
14	歌斐资产-创世华盛私募基金	2018 年 8 月 24 日	转让
15	宁波公佑	2018 年 8 月 24 日	转让
16	殊一投资	2018 年 8 月 24 日	转让
17	领瑞鑫慧	2018 年 8 月 24 日	转让
18	钧成投资	2018 年 8 月 24 日	转让
19	子于投资	2018 年 8 月 24 日	转让
20	中投盛灿	2018 年 8 月 24 日	转让
21	凤凰盛达	2018 年 8 月 24 日	转让
22	紫荆明曜	2018 年 8 月 24 日	转让
23	盛世互联	2018 年 8 月 24 日	转让
24	苏州君骏德	2018 年 8 月 24 日	转让

注：同一出资人多次取得同一被投资方权益的，以出资人首次取得权益时间为准，下同。

（二）交易对方中各有限合伙企业合伙人的出资形式、取得合伙权益的日期、普通合伙人和有限合伙人之间的权利义务关系以及利益分配等情况

1、曜瞿如

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
1-1	华通控股	2015 年 11 月 30 日	货币	经全体合伙人一致同意，委	除非各方另有书面约定，本

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
1-2	上虞通捷	2018 年 2 月 28 日	货币	托普通合伙人华通控股为执行事务合伙人。 执行事务合伙人对外代表本合伙企业，并执行合伙事务；其他合伙人不再执行本合伙企业事务，不得对外代表本合伙企业。	合伙企业的利润分配和亏损承担应按照各合伙人认缴出资额的比例予以确定。
1-2-1	王苗通	2017 年 4 月 20 日	货币		
1-2-2	绍兴上虞天吉投资管理有限公司	2017 年 6 月 19 日	货币		

2、宁波盛杰

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
2-1	无锡酬信投资有限公司	2017 年 5 月 26 日	货币	普通合伙人无锡七酷一村投资管理有限公司为执行事务合伙人，对外代表本合伙企业。 有限合伙人不执行合伙企业事务，不得对外代表合伙企业。	在扣除本合伙企业应当承担的各项成本后的剩余资金由全体合伙人按照实缴出资比例进行分配。合伙企业的亏损由全体合伙人按照实缴出资比例进行分担。普通合伙人对本合伙企业债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对本合伙企业债务承担责任。
2-2	无锡七酷一村投资管理有限公司	2018 年 8 月 28 日	货币		
2-3	邵恒	2017 年 5 月 26 日	货币		
2-4	歌斐资产（代表创世如盛 A 号基金、创世如盛 B 号基金、创世如盛 C 号基金）	2018 年 8 月 28 日	货币		
2-4-1	毕光明	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-2	郭宇凡	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-3	韩滨环	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-4	侯建厂	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-5	黄葵	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-6	黄永嘉	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-7	梁金华	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-8	刘宪生	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-9	茆春波	2018 年 8 月 30 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
2-4-10	钱力兰	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-11	史文红	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-12	王国英	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-13	徐秀贤	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-14	徐祖媛	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-15	杨信兴	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-16	叶东风	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-17	俞斌	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-18	袁红娣	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-19	云涌	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-20	张传霞	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-21	张丹祺	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-22	章建英	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-23	施剑	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-24	招改	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-25	周广法	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-26	周立	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-27	朱秋芬	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-28	包辰飞	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-29	卞林元	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-30	蔡诗琪	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-31	蔡耀煌	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-32	曹虹萍	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-33	陈超	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-34	陈贺	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-35	陈金良	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-36	陈小微	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-37	陈月娟	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-38	邓志函	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-39	丰平	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-40	付晓光	2018 年 8 月 30 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
2-4-41	顾建萍	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-42	顾燕飞	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-43	韩小芬	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-44	何军芳	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-45	何勇	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-46	贺莉霞	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-47	侯建平	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-48	黄国洲	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-49	黄慧珍	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-50	季丹扬	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-51	蒋婷	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-52	蒋万建	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-53	金其红	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-54	李杰	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-55	李起明	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-56	李雪梅	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-57	林笑霞	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-58	凌秀忠	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-59	刘红华	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-60	刘佳	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-61	刘薇	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-62	卢赞	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-63	罗玉笑	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-64	马红芸	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-65	茅海燕	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-66	孟广虎	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-67	南京华泰基础建设开发有限公司	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-68	倪代兴	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-69	倪丽虹	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-70	倪士超	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-71	欧备	2018 年 8 月 30 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
2-4-72	彭练英	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-73	齐方	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-74	钱霞菲	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-75	钱振青	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-76	邵忆平	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-77	沈涛	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-78	沈艳	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-79	沈英	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-80	盛迎春	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-81	苏仰望	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-82	孙木珍	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-83	孙玉芬	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-84	谭燮康	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-85	唐文	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-86	涂进瑛	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-87	王俊杰	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-88	王强	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-89	王文君	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-90	王幼思	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-91	王振芳	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-92	威海源丰投资咨询有限公司	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-93	魏晓文	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-94	吴凯	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-95	吴美兰	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-96	谢阿芳	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-97	谢带新	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-98	谢佩媛	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-99	须春敏	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-100	徐荐瑞	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-101	徐文清	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-102	徐晓虎	2018 年 8 月 30 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
2-4-103	许书华	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-104	许小妹	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-105	严淑华	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-106	易增芳	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-107	殷士军	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-108	尹承波	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-109	应向群	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-110	于金汕	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-111	张海涛	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-112	张磊	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-113	赵萱	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-114	郑新芳	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-115	郑艳	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-116	钟凌屹	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-117	重庆金仑工业股份有限公司	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-118	周克华	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-119	周天一	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-120	朱成顺	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-121	刘志	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-122	王彩蓉	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-123	包迪初	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-124	蔡艳嫦	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-125	陈力	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-126	陈园	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-127	范安容	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-128	高建红	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-129	高英	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-130	高忠陆	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-131	龚蔚	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-132	刘晓军	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-133	何永成	2018 年 8 月 30 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
2-4-134	邱严杰	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-135	李坚	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-136	李丽新	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-137	邱霞	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-138	林小芬	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-139	刘萍	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-140	关静娴	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-141	刘宗和	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-142	石行超	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-143	金周	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-144	王艳莉	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-145	李玲娣	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-146	上海升力投资有限公司	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-147	沈红君	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-148	张水华	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-149	史建生	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-150	宋招兴	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-151	苏锡英	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-152	王爱超	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-153	王建锋	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-154	王勤	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-155	王锡铭	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-156	孟明雯	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-157	文登奥文电机有限公司	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-158	奚洪涛	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-159	杨影	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-160	俞凤春	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-161	赵婕安	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-162	周荣良	2018 年 8 月 30 日	货币		
2-4-163	朱雪萍	2018 年 8 月 30 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
2-4-164	歌斐诺亚家族专享组合 1 号联接基金一期	2018 年 7 月 30 日	货币		
2-4-165	歌斐诺亚家族专享组合 2 号联接基金一期	2018 年 7 月 30 日	货币		
2-4-166	安徽建安投资基金有限公司	2018 年 7 月 30 日	货币		
2-4-167	倪代兴	2018 年 7 月 30 日	货币		
2-4-168	尹光华	2018 年 7 月 30 日	货币		
2-4-169	袁少亭	2018 年 7 月 30 日	货币		

3、上虞吉运盛

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
3-1	上海吉赟企业管理有限公司	2017 年 8 月 7 日	货币	普通合伙人上海吉赟企业管理有限公司为执行事务合伙人。 执行事务合伙人对外代表企业，并执行合伙事务；其他合伙人不再执行合伙企业事务。	合伙企业的利润分配/亏损承担应按照各合伙人出资额的比例享有/承担。上海吉赟企业管理有限公司对债务承担无限连带责任。
3-2	王佶	2017 年 8 月 7 日	货币		

4、道颖投资

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
4-1	上海鼎慕投资管理有限公司	2016 年 3 月 11 日	货币	普通合伙人上海鼎慕投资管理有限公司代表合伙企业执行合伙事务。	有限合伙企业不得将全部利润分配给部分合伙人；但是，合伙协议另有
4-2	中融国际信托有限公司（代表“中融-助金 166 号”集合资金信托	2017 年 4 月 6 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
	计划）			有限合伙人不执行本合伙企业事务，不得对外代表本合伙企业。	约定的除外。
4-2-1	中融国际信托有限公司	2017 年 3 月 23 日	货币		
4-2-2	闫巍	2017 年 3 月 23 日	货币		

5、上虞熠诚

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
5-1	绍兴上虞熠迅企业管理有限公司	2017 年 12 月 21 日	货币	绍兴上虞熠迅企业管理有限公司作为普通合伙人。 执行事务合伙人对外代表企业，其他合伙人不再执行合伙企业事务。 合伙企业的投资决策须经投资决策委员会全体成员表决通过。投资决策委员会组成：唐彦文、马浩广、钱昊。 普通合伙人对对外投资决策委员会表决内容有权一票否决。	合伙企业的利润分配/亏损承担应按照各合伙人出资额的比例享有/承担。普通合伙人对亏损承担无限连带责任。
5-2	绍兴上虞熠龙企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2017 年 12 月 21 日	货币		
5-2-1	绍兴上虞熠飞企业管理咨询有限公司	2018 年 2 月 12 日	货币		
5-2-2	唐彦文	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-2-3	沈杰	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-2-4	王佩雄	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-2-5	胡婵君	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-2-6	谢斐	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-2-7	叶坚	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-2-8	陈玉林	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-2-9	沈烽亮	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-2-10	孙光荣	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-2-11	王越	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-3	绍兴上虞熠仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2017 年 12 月 21 日	货币		
5-3-1	绍兴上虞熠如企业管理咨询有限公司	2018 年 2 月 12 日	货币		
5-3-2	唐彦文	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-3-3	任霆	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-3-4	陈光	2018 年 8 月 24 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
5-3-5	张在伟	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-3-6	周书	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-3-7	谭雁峰	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-3-8	马浩广	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-3-9	钱昊	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-3-10	王辉	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-3-11	王俊	2018 年 8 月 24 日	货币		
5-3-12	郭臻	2018 年 8 月 24 日	货币		

6、上虞吉仁

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
6-1	绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司	2018 年 8 月 31 日	货币	绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司作为普通合伙人。执行事务合伙人对外代表企业，其他合伙人不再执行合伙企业事务。合伙企业的投资决策须经投资决策委员会全体成员表决通过。投资决策委员会组成：王佶、赵骐。普通合伙人对对外投资决策委员会表决内容有权一票否决。	合伙企业的利润分配/亏损承担应按照各合伙人出资额的比例享有/承担。普通合伙人对亏损承担无限连带责任。
6-2	绍兴上虞吉华企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2017 年 12 月 19 日	货币		
6-2-1	王佶	2017 年 12 月 15 日	货币		
6-2-2	绍兴上虞吉睿企业管理有限公司	2017 年 12 月 15 日	货币		

7、上海华璨

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
7-1	上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）	2017 年 3 月 16 日	货币	上海华麟股权投资管理中心（有限合伙）作为普通合伙人，为合伙企业的执行事务合伙人，代表合伙企业行使部分或全部权利。 有限合伙人不执行合伙企业的管理或其他事务，不对外代表合伙企业。	非项目处置收益按会计年度进行分配，按各合伙人截止分配时点的实缴出资比例予以分配。 项目处置收益按项目退出时点进行分配，分配顺序如下： （1）按各合伙人实缴出资比例返还合伙人的累计实缴出资，直至向各合伙人分配的金额等于其在该分配时点累计实缴出资额； （2）向有限合伙人支付门槛回报，在根据上述（1）项进行分配后项目处置收益仍有余额的情况下，上海华璨应当将该余额全部向有限合伙人根据其届时对上海华璨的实缴出资额的相对比例分配，直至各有限合伙人就其实缴出资额获得单利 7%的年度回报；
7-1-2	杨艳华	2017 年 12 月 6 日	货币		
7-1-3	王博	2017 年 3 月 16 日	货币		
7-1-4	周高洁	2017 年 3 月 16 日	货币		
7-1-5	夏敏	2017 年 3 月 16 日	货币		
7-1-6	叶成	2017 年 3 月 16 日	货币		
7-1-7	上海国盛集团资产有限公司	2017 年 3 月 16 日	货币		
7-1-8	上海华锬企业管理有限公司	2017 年 3 月 16 日	货币		
7-2	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	2017 年 3 月 16 日	货币		
7-3	上海大众企业管理有限公司	2017 年 8 月 31 日	货币		
7-4	上海华谊集团投资有限公司	2017 年 3 月 16 日	货币		
7-5	上海国盛集团资产有限公司	2017 年 3 月 16 日	货币		
7-6	东方国际集团上海投资有限公司	2017 年 3 月 16 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
					（3）向普通合伙人支付补提收益，不超过向有限合伙人支付的预期收益的 25%； （4）该投资项目收益用于支付上述项后的剩余部分，20%分配给普通合伙人，80%按照有限合伙人的实际出资份额的相应比例进行分配。

8、上海馨村

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
8-1	一村资本有限公司	2016 年 4 月 19 日	货币	经全体合伙人决定委托一村资本有限公司执行合伙事务；其他合伙人不再执行合伙事务。执行合伙事务的合伙人对外代表企业。	合伙人所有的资产按照合伙人之间的约定进行相应分配。 合伙企业的亏损分担，按各自认缴的出资比例分配、分担。
8-2	青岛海丝稳健股权投资基金企业（有限合伙）	2017 年 6 月 22 日	货币		
8-2-1	青岛城投金控股权投资管理有限公司	2016 年 1 月 6 日	货币		
8-2-2	青岛城投金融控股集团有限公司	2016 年 1 月 6 日	货币		
8-3	上海一村股权投资有限公司（代表一村长河三号私募股权投资基金）	2016 年 4 月 19 日	货币		
8-3-1	裴学龙	2017 年 3 月 7 日	货币		
8-3-2	赵建宜	2017 年 3 月 28 日	货币		
8-3-3	鲍锦山	2017 年 3 月 23 日	货币		
8-3-4	汪永龙	2017 年 3 月 7 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
8-3-5	钱福明	2017 年 3 月 23 日	货币		
8-3-6	刘宗和	2017 年 4 月 19 日	货币		
8-3-7	陆璟梅	2018 年 6 月 1 日	货币		
8-3-8	北京市达飞安全科技开发有限公司	2017 年 3 月 28 日	货币		
8-3-9	徐玉英	2017 年 3 月 23 日	货币		
8-3-10	施怡真	2017 年 3 月 23 日	货币		
8-3-11	胡璞	2017 年 3 月 23 日	货币		
8-3-12	杨凌	2017 年 3 月 7 日	货币		
8-3-13	周晓红	2017 年 3 月 7 日	货币		
8-3-14	蒋昶	2017 年 3 月 7 日	货币		
8-3-15	解锡珍	2017 年 3 月 7 日	货币		
8-3-16	谢力	2017 年 3 月 23 日	货币		
8-3-17	于彤	2017 年 3 月 7 日	货币		
8-3-18	赵江华	2017 年 3 月 23 日	货币		
8-3-19	徐天水	2017 年 3 月 7 日	货币		
8-3-20	张逸阳	2017 年 3 月 7 日	货币		
8-3-21	王晓烨	2017 年 3 月 7 日	货币		
8-3-22	邵红霞	2017 年 3 月 23 日	货币		
8-3-23	陆友益	2017 年 3 月 7 日	货币		
8-4	深圳市金色木棉投资管理有限公司（代表金色木棉景和壹号私募投资基金）	2017 年 6 月 22 日	货币		
8-4-1	杨芳	2017 年 5 月 18 日	货币		
8-4-2	张虹	2017 年 3 月 23 日	货币		
8-4-3	林天翼	2017 年 3 月 27 日	货币		
8-4-4	初良春	2017 年 3 月 27 日	货币		
8-4-5	郭随军	2017 年 3 月 27 日	货币		
8-4-6	施伟兴	2017 年 4 月 06 日	货币		
8-4-7	张建民	2017 年 4 月 13 日	货币		
8-4-8	齐宝玉	2017 年 3 月 27 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
8-4-9	石菁	2017 年 3 月 27 日	货币		
8-4-10	徐琼	2017 年 3 月 23 日	货币		
8-5	承德耀村股权投资基金（有限合伙）	2017 年 6 月 22 日	货币		
8-5-1	一村资本有限公司	2017 年 1 月 23 日	货币		
8-5-2	常州璐淼投资中心（有限合伙）	2018 年 8 月 31 日	货币		
8-5-2-1	常州溪淼投资合伙企业（有限合伙）	2018 年 7 月 6 日	货币		
8-5-2-1-1	常州本正投资有限公司	2018 年 6 月 11 日	货币		
8-5-2-1-2	南京本正投资有限公司	2018 年 6 月 11 日	货币		
8-5-2-1-3	上海优歌文化传播有限公司	2018 年 6 月 11 日	货币		
8-5-2-2	江阴市华茂计算机技术有限公司	2017 年 4 月 26 日	货币		
8-5-2-3	南京本正投资有限公司	2017 年 4 月 26 日	货币		
8-5-3	上海耀宇文化传媒股份有限公司	2018 年 8 月 31 日	货币		
8-5-4	马宝狮投资管理（上海）有限公司	2017 年 1 月 23 日	货币		
8-5-5	丁骏	2017 年 1 月 23 日	货币		
8-6	义乌博时股权投资合伙企业（有限合伙）	2017 年 6 月 22 日	货币		
8-6-1	义乌龙博股权投资管理有限公司	2016 年 4 月 29 日	货币		
8-6-2	龙树资本管理股份有限公司	2016 年 4 月 29 日	货币		
8-7	四川三新创业投资有限责任公司	2017 年 6 月 22 日	货币		

9、上虞砾颐

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
9-1	绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司	2018 年 9 月 6 日	货币	执行事务合伙人对外代表企业。其他合伙人不再执行合伙事务。 合伙企业的投资决策须经投资决策委员会全体成员表决通过。普通合伙人对对外投资决策委员会表决内容有权一票否决。	合伙企业的利润分配/亏损承担应按照各合伙人实缴出资额的比例享有/承担。普通合伙人对亏损承担无限连带责任。
9-2	北京国泰瑞丰投资管理有限公司	2018 年 8 月 31 日	货币		
9-3	韩森	2018 年 8 月 28 日	货币		
9-4	张伟隆	2018 年 8 月 28 日	货币		
9-5	上海暟腾企业发展有限公司	2018 年 8 月 28 日	货币		
9-6	甄华微	2018 年 8 月 28 日	货币		
9-7	宋家俊	2018 年 8 月 28 日	货币		
9-8	深圳纵联合创投资管理有限公司(代表紫桐基金 1 号私募投资基金)	2018 年 8 月 28 日	货币		
9-8-1	施皓天	2017 年 7 月 19 日	货币		
9-8-2	李秋雁	2017 年 7 月 26 日	货币		
9-8-3	莫哲	2017 年 7 月 19 日	货币		
9-8-4	肖圣兵	2017 年 8 月 2 日	货币		
9-8-5	相卫琛	2017 年 7 月 24 日	货币		
9-8-6	师忠豪	2017 年 7 月 28 日	货币		
9-8-7	李云香	2017 年 7 月 19 日	货币		
9-8-8	张兵	2017 年 7 月 19 日	货币		
9-8-9	卢伟	2017 年 7 月 20 日	货币		
9-8-10	杨建军	2017 年 8 月 4 日	货币		
9-8-11	陈珠儿	2017 年 7 月 24 日	货币		
9-8-12	张建	2017 年 8 月 4 日	货币		
9-8-13	余晓光	2017 年 7 月 28 日	货币		
9-8-14	李根成	2017 年 8 月 2 日	货币		
9-8-15	逯晓东	2017 年 8 月 1 日	货币		
9-8-16	刘秋建	2017 年 7 月 19 日	货币		
9-8-17	胡晋南	2017 年 7 月 20 日	货币		
9-8-18	徐相国	2017 年 7 月 20 日	货币		
9-8-19	陈广梅	2017 年 7 月 21 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
9-8-20	朱国平	2017 年 7 月 27 日	货币		
9-8-21	潘滔	2017 年 7 月 31 日	货币		
9-8-22	郭亚芹	2017 年 8 月 1 日	货币		
9-8-23	张志东	2017 年 8 月 1 日	货币		
9-8-24	张益	2017 年 8 月 2 日	货币		
9-8-25	史晓茜	2017 年 8 月 2 日	货币		
9-8-26	苏咏伟	2017 年 8 月 2 日	货币		
9-8-27	何卫京	2017 年 8 月 3 日	货币		
9-8-28	李敏华	2017 年 8 月 3 日	货币		
9-8-29	项秀武	2017 年 8 月 3 日	货币		
9-8-30	李静	2017 年 8 月 7 日	货币		
9-9	深圳海内粒子科技投资基金合伙企业(有限合伙)	2018 年 4 月 2 日	货币		
9-9-1	深圳海内资本管理有限公司	2014 年 10 月 29 日	货币		
9-9-2	张岳俊	2015 年 8 月 12 日	货币		
9-9-3	杨海波	2015 年 11 月 6 日	货币		
9-9-4	陈小标	2015 年 8 月 12 日	货币		
9-9-5	陈美容	2015 年 8 月 12 日	货币		
9-9-6	林小丽	2015 年 8 月 12 日	货币		
9-9-7	刘成虎	2015 年 8 月 12 日	货币		
9-9-8	陈炳相	2015 年 8 月 12 日	货币		
9-9-9	黄杰文	2017 年 11 月 21 日	货币		
9-9-10	邓永炳	2015 年 8 月 12 日	货币		
9-9-11	黄杜华	2017 年 11 月 21 日	货币		
9-9-12	薛少彬	2015 年 8 月 12 日	货币		
9-9-13	钟怡静	2015 年 8 月 12 日	货币		
9-9-14	陈琪跃	2015 年 8 月 12 日	货币		
9-9-15	吴厚兴	2015 年 8 月 12 日	货币		
9-10	谭启	2018 年 4 月 2 日	货币		
9-11	中骅国际物流有限公司	2018 年 4 月 2 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
9-12	周建成	2018 年 4 月 2 日	货币		
9-13	张巍	2018 年 4 月 2 日	货币		
9-14	龚兆玮	2018 年 4 月 2 日	货币		
9-15	上海珑毓投资管理中心（有限合伙）	2018 年 4 月 2 日	货币		
9-15-1	上海璞戎投资管理中心（有限合伙）	2015 年 2 月 9 日	货币		
9-15-1-1	蒋群君	2014 年 12 月 26 日	货币		
9-15-1-2	童俊	2014 年 12 月 26 日	货币		
9-15-1-3	王海涌	2014 年 12 月 26 日	货币		
9-15-2	上海旌木投资有限公司	2015 年 2 月 9 日	货币		
9-15-3	张立江	2015 年 2 月 9 日	货币		
9-15-4	戴山山	2015 年 2 月 9 日	货币		
9-15-5	黄丽君	2015 年 2 月 9 日	货币		

10、珠海鸿泰盈

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
10-1	横琴风洲投资管理有限公司	2018 年 8 月 30 日	货币	经全体合伙人一致同意，委托横琴风洲投资管理有限公司执行合伙事务，同意横琴风洲投资管理有限公司委派一名代表执行合伙事务；其他合伙人不再执行合伙事务。执行事务合伙人对外代表企业。	合伙企业的利润分配/亏损承担应按照各合伙人认缴出资额的比例享有/承担。
10-2	中泰创展（深圳）资本管理有限公司	2018 年 8 月 30 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

11、珠海鸿瀚

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
11-1	横琴风洲投资管理有限公司	2017 年 4 月 20 日	货币	经全体合伙人一致同意，委托横琴风洲投资管理有限公司执行合伙事务，同意横琴风洲投资管理有限公司委派刘明代表执行合伙事务；其他合伙人不再执行合伙事务。执行事务合伙人对外代表企业。	合伙企业的利润分配/亏损承担应按照各合伙人认缴出资额的比例享有/承担。
11-2	中泰创展（天津）资本管理有限公司	2018 年 9 月 6 日	货币		
11-3	江阴顺为投资企业（有限合伙）	2018 年 5 月 24 日	货币		
11-3-1	横琴风洲投资管理有限公司	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-2	傅芸	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-3	麦倚桦	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-4	马华	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-5	熊辉	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-6	潘俊梅	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-7	王增林	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-8	刘咏	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-9	北京恒世基业投资有限公司	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-10	朱志华	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-11	吴年华	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-12	罗锦潮	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-13	陈广道	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-14	李世明	2018 年 2 月 6 日	货币		
11-3-15	张鹏	2018 年 2 月 6 日	货币		

12、朴华锦岚

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
12-1	德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）	2017 年 2 月 3 日	货币	普通合伙人享有对合伙企业合伙事务的管理权、决策权及执	项目收入扣除相关税费、合伙费用及其他费用后，首先在全体
12-1-1	德清朴道投资管理合伙企业（有限合伙）	2016 年 8 月 16 日	货币		
12-1-1-1	查勇	2016 年 8 月 26 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
12-1-1-2	余真	2016 年 6 月 3 日	货币	行权，收取管理费，召集并主持合伙人会议等。 有限合伙人有权参加合伙人会议、获取合伙企业财务报告、查阅合伙企业会计账簿、获取合伙企业托管报告等。	合伙人之间按各自实缴出资额比例进行初步划分，顺序如下： （1）返还有限合伙人之实缴出资：100%分配给该有限合伙人，直至其取得的累计分配金额等于其累计实缴出资额； （2）返还给普通合伙人之实缴出资：100%分配给该普通合伙人，直至其取得的累计分配金额等于其累计实缴出资额； （3）经过上述分配后的余额，20%分配给普通合伙人，80%按各有限合伙人的出资比例分配给各有限合伙人。 亏损由全体合伙人按其认缴出资比例以其认缴出资额为限承担，之后由
12-1-2	袁冰	2016 年 8 月 16 日	货币		
12-1-3	郑涛	2017 年 6 月 29 日	货币		
12-1-4	宏运文体集团有限公司	2016 年 8 月 16 日	货币		
12-1-5	浙江网新科技创投有限公司	2016 年 8 月 16 日	货币		
12-2	德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2017 年 2 月 3 日	货币		
12-2-1	德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）	2016 年 10 月 28 日	货币		
12-2-1-1	德清朴道投资管理合伙企业（有限合伙）	2016 年 8 月 16 日	货币		
12-2-1-1-1	查勇	2016 年 8 月 26 日	货币		
12-2-1-1-2	余真	2016 年 6 月 3 日	货币		
12-2-1-2	袁冰	2016 年 8 月 16 日	货币		
12-2-1-3	郑涛	2017 年 6 月 29 日	货币		
12-2-1-4	宏运文体集团有限公司	2016 年 8 月 16 日	货币		
12-2-1-5	浙江网新科技创投有限公司	2016 年 8 月 16 日	货币		
12-2-2	中国银泰投资有限公司	2016 年 10 月 28 日	货币		
12-2-3	TCL 文化传媒（深圳）有限公司	2016 年 10 月 28 日	货币		
12-2-4	宏运文体集团有限公司	2016 年 10 月 28 日	货币		
12-2-5	宁波梅山保税港区琪玉投资管理合伙企业（有限合伙）	2018 年 8 月 28 日	货币		
12-2-5-1	德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）	2018 年 7 月 12 日	货币		
12-2-5-2	王文乾	2018 年 7 月 12 日	货币		
12-2-5-3	杭州顺网科技股份有限公司	2018 年 7 月 12 日	货币		
12-2-5-4	TCL 文化传媒（深圳）有限公司	2018 年 7 月 12 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
12-2-6	浙江网新科技创投有限公司	2016 年 10 月 28 日	货币		普通合伙人以其自身资产对合伙企业债务承担无限连带责任。
12-3	上海领中资产管理有限公司（代表永柏领中私募股权投资母基金 3 期）	2017 年 11 月 7 日	货币		
12-3-1	李惠兰	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-2	石海燕	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-3	石新友	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-4	来颖	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-5	连建华	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-6	陈昌捷	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-7	魏宇	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-8	桑洪敏	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-9	黄幼兰	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-10	梁朝	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-11	郑晴	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-12	黄竺英	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-13	闫巍	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-14	孙玫	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-15	姚晓霞	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-16	胡江琴	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-17	福本绘理	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-18	俞翡	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-19	华天翼	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-20	陈汉星	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-21	黄琰波	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-22	叶亚玲	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-23	曹静	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-24	董艺	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-25	刘栋	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-26	顾惠明	2017 年 5 月 15 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
12-3-27	石磊	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-28	徐虹	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-29	张慧君	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-30	李东	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-31	汤智娟	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-32	马爱明	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-33	叶海峰	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-34	钱小龙	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-35	李张镖	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-36	罗莉莉	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-37	李素霞	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-38	李希翔	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-39	曹菊花	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-40	薛鹊丰	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-41	缪爱勤	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-42	鲍鸣芳	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-43	杨承烨	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-44	袁芳	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-45	颜可英	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-46	李亚君	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-47	吴中敏	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-48	胡佩娟	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-49	陈红	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-50	陈淑敏	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-51	姜小波	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-52	孙丽景	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-53	苏谦谦	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-54	侯振滨	2017 年 5 月 15 日	货币		
12-3-55	赵梓羽	2017 年 5 月 15 日	货币		

13、上海嘉琴

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
13-1	耿晓夫	2017 年 2 月 22 日	货币	全体合伙人一致同意委托耿晓夫为企业执行合伙事务的合伙人。其他合伙人不再执行合伙事务。执行事务合伙人对外代表企业。	合伙企业的利润分配/亏损承担应按照各合伙人认缴出资额的比例享有/承担。
13-2	张熙	2017 年 2 月 22 日	货币		

14、歌斐资产-创世华盛私募基金

序号	名称	取得权益时间	出资方式
14-1	卞林元	2017 年 3 月 9 日	货币
14-2	陈超	2017 年 3 月 10 日	货币
14-3	陈贺	2017 年 3 月 9 日	货币
14-4	陈小微	2017 年 3 月 14 日	货币
14-5	范亚芹	2017 年 3 月 9 日	货币
14-6	高建勋	2017 年 3 月 13 日	货币
14-7	黄慧兰	2017 年 3 月 16 日	货币
14-8	黄笑华	2017 年 3 月 13 日	货币
14-9	黄亚玲	2017 年 3 月 9 日	货币
14-10	蒋万建	2017 年 3 月 9 日	货币
14-11	李起明	2017 年 3 月 9 日	货币
14-12	林笑霞	2017 年 3 月 9 日	货币
14-13	刘帆	2017 年 3 月 9 日	货币
14-14	刘红华	2017 年 3 月 9 日	货币
14-15	刘骁	2017 年 3 月 14 日	货币
14-16	刘志国	2017 年 3 月 9 日	货币
14-17	卢赞	2017 年 3 月 9 日	货币
14-18	吕海珍	2017 年 3 月 14 日	货币
14-19	马红芸	2017 年 3 月 9 日	货币
14-20	茅海燕	2017 年 3 月 9 日	货币

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式
14-21	南京华泰基础建设开发有限公司	2017 年 3 月 9 日	货币
14-22	倪丽虹	2017 年 3 月 10 日	货币
14-23	沈英	2017 年 3 月 14 日	货币
14-24	唐文	2017 年 3 月 14 日	货币
14-25	王俊杰	2017 年 3 月 10 日	货币
14-26	王强	2017 年 3 月 9 日	货币
14-27	王幼思	2017 年 3 月 9 日	货币
14-28	王玥	2017 年 3 月 16 日	货币
14-29	威海源丰投资咨询有限公司	2017 年 3 月 16 日	货币
14-30	吴美兰	2017 年 3 月 9 日	货币
14-31	须春敏	2017 年 3 月 9 日	货币
14-32	徐晓虎	2017 年 3 月 16 日	货币
14-33	许书华	2017 年 3 月 16 日	货币
14-34	于金汕	2017 年 3 月 9 日	货币
14-35	张海涛	2017 年 3 月 13 日	货币
14-36	重庆金仑工业股份有限公司	2017 年 3 月 9 日	货币
14-37	周克华	2017 年 3 月 13 日	货币
14-38	朱成顺	2017 年 3 月 14 日	货币
14-39	北京中基太业科技发展有限公司	2017 年 3 月 13 日	货币
14-40	高建红	2017 年 3 月 9 日	货币
14-41	吕艳	2017 年 3 月 9 日	货币
14-42	郭顺华	2017 年 3 月 22 日	货币
14-43	杭州衡鑫投资管理合伙企业（有限合伙）	2017 年 3 月 29 日	货币
14-43-1	范梅香	2016 年 11 月 28 日	货币
14-43-2	包国芳	2016 年 10 月 10 日	货币
14-44	何永成	2017 年 3 月 24 日	货币
14-45	林小芬	2017 年 3 月 9 日	货币
14-46	刘萍	2017 年 3 月 9 日	货币
14-47	刘宗和	2017 年 3 月 28 日	货币
14-48	王艳莉	2017 年 3 月 9 日	货币
14-49	史建生	2017 年 3 月 13 日	货币

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式
14-50	王爱超	2017 年 3 月 13 日	货币
14-51	文登奥文电机有限公司	2017 年 3 月 9 日	货币
14-52	顾浓涛	2017 年 3 月 24 日	货币
14-53	周伟明	2017 年 3 月 24 日	货币
14-54	朱雪萍	2017 年 3 月 28 日	货币
14-55	上海凡银资产管理有限公司	2017 年 4 月 18 日	货币
14-56	安徽建安投资基金有限公司	2017 年 3 月 13 日	货币
14-57	袁少亭	2017 年 3 月 9 日	货币

15、宁波公佑

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
15-1	国鹏投资管理有限公司	2018 年 5 月 24 日	货币	执行事务合伙人对外代表企业。委托普通合伙人为执行事务合伙人，作为合伙人的法人、其他组织执行合伙事务的，由其委派的代表执行。 其他合伙人不再执行合伙企业事务。不执行合伙事务的合伙人有权监督执行事务合伙人执行合伙事务的情况。	合伙企业当年产生的利润，在弥补完以前年度亏损后首先按照合伙企业利润的 0%奖励给执行事务合伙人，然后再依照各合伙人实缴的出资比例分配利润。 合伙人按照各自认缴的出资比例分担亏损。
15-2	天津铭正通达国际贸易有限公司	2018 年 5 月 24 日	货币		
15-3	施剑	2018 年 2 月 23 日	货币		

16、殊一投资

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
16-1	上海鑫琨投资管理有限公司	2016 年 4 月 11 日	货币	全体合伙人一致同意上海鑫琨投资管理有限公司为合伙企业的执行事务合伙人。执行事务合伙人代表为谢云燕。执行事务合伙人代表合伙企业行事，行使合伙企业的全部权利。有限合伙人不执行合伙事务。	合伙企业可分配收入，首先返还各合伙人全部实缴出资金额，剩余资产使用的门槛年化收益率为 10%，如果未能超过门槛年化收益率，则剩余资产全部分配给有限合伙人；如果超过门槛收益率，则提取剩余资产的 80%分配给有限合伙人，提取剩余资产的 20%分配给普通合伙人。
16-2	申万宏源集团股份有限公司	2018 年 7 月 19 日	货币		

17、领瑞鑫慧

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
17-1	北京领瑞投资管理有限公司	2017 年 6 月 22 日	货币	全体合伙人一致同意北京领瑞投资管理有限公司为合伙企业的执行事务合伙人。执行事务合伙人代表合伙企业行事，并执行合伙事务。其他合伙人不再执行合伙事务，不得对外	合伙企业的利润分配/亏损承担应按照各合伙人实缴出资额的比例享有/承担。普通合伙人对合伙企业的债务承担无限连带责任。有限合伙人以其认缴的出资额为限对债务承担有限
17-2	上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司	2017 年 6 月 22 日	货币		
17-3	华鑫国际信托有限公司（代表“华鑫信托*鑫慧投资 1 号集合资金信托计划”）	2017 年 6 月 22 日	货币		
17-3-1	华鑫国际信托有限公司	2017 年 8 月 17 日	货币		
17-3-2	周拯	2017 年 8 月 17 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
				代表合伙企业。	责任。

18、钧成投资

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
18-1	游辉文	2016 年 11 月 18 日	货币	全体合伙人一致同意游辉文为合伙企业的执行事务合伙人。执行事务合伙人代表合伙企业行事，并执行合伙事务。 其他合伙人不再执行合伙事务。	按各方实缴的出资比例分配利润。按以下顺序向合伙人派发： （1）首先所有合伙人按照其实际出资额和出资时间，获取年 10%的收益； （2）其次，提取不超过 1 年的管理费准备金； （3）扣除上述两项提取后，剩余部分 5%奖励给普通合伙人，95%按出资比例向所有合伙人派发。 所有合伙人按各自认缴的出资比例分担亏损。
18-2	俞晶	2018 年 2 月 13 日	货币		

19、子于投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
19-1	深圳市子于投资管理有限公司	2018 年 1 月 31 日	货币	普通合伙人对外代表合伙企业。除合伙协议另有明确约定外，合伙企业的一切事务均由普通合伙人代表合伙企业实施。普通合伙人为合伙企业的执行事务合伙人，有权对合伙企业的财产进行投资、管理、运用和处置，并接受有限合伙人的监督。有限合伙人不得执行合伙企业的事务，不得对外代表合伙企业。	对于可分配收入，应在各合伙人之间具体分配方式和顺序如下： 优先分配有限合伙人的本金；分配普通合伙人的本金；投资项目收入，如当期实缴出资额全部分配完毕后投资收益小于8%，则不向普通合伙人支付业绩报酬；大于 8%以上的部分，20%向普通合伙人支付业绩报酬，80%向全体有限合伙人之间按照截至分配时点当期实缴出资比例分配，直至当期分配完毕。 合伙企业清算出现亏损，首先由普通合伙人以其对基金的出资额承担亏损，剩余亏损部分由有限合伙人承担。 普通合伙人对合伙企业承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的
19-2	宿迁市惠农产业发展股份有限公司	2018 年 1 月 31 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
					出资额为限对合伙企业债务承担责任。

20、中投盛灿

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
20-1	国投中联投资管理（北京）有限公司	2018 年 5 月 18 日	货币	合伙企业由执行事务合伙人执行本企业的合伙事务，合伙企业及其投资业务以及其他活动之管理、控制、运营、决策的权利全部归属于执行事务合伙人，由其直接行使或者通过其委派的代表行使。	各方同意按各自实缴的出资比例分配利润。 合伙企业财产不足清偿全部债务时，有限合伙人以其认缴的出资额对合伙企业债务承担责任，普通合伙人对合伙企业承担无限连带责任。
20-2	农银创新（北京）投资有限公司	2018 年 6 月 27 日	货币		

21、凤凰盛达

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
21-1	宁夏正和凤凰基金管理有限公司	2017 年 8 月 9 日	货币	普通合伙人主持基金的经营管理工作，依法召集、主持、参加合伙人大会和其他合伙人会议，并行使相应的表决权，定期向有	可分配投资收入按照以下顺序进行现金分配： （1）基金管理人投资分成：管理人按照有限合伙人王逸冰实缴出资的
21-2	宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）	2017 年 8 月 9 日	货币		
21-2-1	宁夏正和凤凰基金管理有限公司	2017 年 4 月 21 日	货币		
21-2-2	银川产业发展基金有限公司	2017 年 4 月 21 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
21-2-3	银川交通旅游产业投资基金（有限合伙）	2017 年 4 月 21 日	货币	限合伙人报告合伙事务的执行情况及企业的经营和财务状况。 有限合伙人有权监督普通合伙人对合伙事务的执行情况，参与决定合伙人的入伙与退伙等。	投资额总收益额的 20%进行投资分成；根据中国基金业协会私募基金管理相关规定，基金管理人不再重复对有限合伙人宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）进行投资分成； （2）有限合伙人和普通合伙人在上述分配完成后，按合伙份额比例进行剩余投资收益分配。
21-2-3-1	宁夏徕恩资本投资基金管理有限公司	2016 年 5 月 25 日	货币		
21-2-3-2	银川交通投资有限公司	2016 年 5 月 25 日	货币		
21-2-4	华融西部开发投资股份有限公司	2017 年 4 月 21 日	货币		
21-2-5	银川育成投资有限公司	2017 年 4 月 21 日	货币		
21-3	王逸冰	2017 年 8 月 9 日	货币		

22、紫荆明曜

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
22-1	北京紫荆创业投资基金管理有限公司	2017 年 3 月 8 日	货币	全体合伙人一致同意北京紫荆创业投资基金管理有限公司为合伙企业的执行事务合伙人。合伙企业由执行事务合伙人执行合伙事务。 有限合伙人不执行合伙事务，不得对外	因项目投资和临时投资产生的可供分配现金，在所有合伙人之间根据其对项目投资的投资成本分摊比例初步划分。按此划分归属普通合伙人的金额，应当实际分配给普通合伙人，
22-2	上海晟曈企业管理咨询有限公司	2017 年 7 月 5 日	货币		
22-3	深圳市钱智投资管理有限公司	2018 年 6 月 4 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
				代表合伙企业。	归属每一其他有限合伙人的金额，由执行事务合伙人和该有限合伙人另行约定。 合伙企业因项目投资产生的亏损，在参与该项目投资的所有合伙人之间根据投资成本比例分摊，合伙企业的其他亏损和债务由所有合伙人根据认缴出资比例分担。

23、盛世互联

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
23-1	深圳市弘源泰平资产管理有限公司	2016 年 8 月 10 日	货币	委托普通合伙人深圳市弘源泰平资产管理有限公司为执行事务合伙人。 其他合伙人不再执行合伙企业事务。不执行合伙事务的合伙人有权监督执行事务合伙人执行合伙事务的情况。	按各合伙人实缴的出资比例分配利润。 由各合伙人按照各自认缴的出资比例分担亏损。普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴出资额为限对合伙企业债务承担责任。
23-2	深圳市恒泰华盛资产管理有限公司	2016 年 8 月 10 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

24、苏州君骏德

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
24-1	拉萨君祺企业管理有限公司	2017 年 1 月 26 日	货币	全体合伙人委托普通合伙人拉萨君祺企业管理有限公司为执行事务合伙人。 其他合伙人不再执行合伙企业事务。 执行事务合伙人对外代表企业。 不执行合伙事务的合伙人有权监督执行事务合伙人执行合伙事务的情况。	按认缴出资的比例或合伙人另行约定的方式分配和分担合伙企业的利润和亏损。 普通合伙人对合伙企业承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业承担有限责任。
24-2	西藏东方企慧投资有限公司	2017 年 10 月 27 日	货币		
24-3	苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2017 年 10 月 27 日	货币		
24-3-1	苏州工业园区元禾辰坤股权投资基金管理中心（有限合伙）	2016 年 1 月 20 日	货币		
24-3-1-1	苏州工业园区辰坤股权投资基金管理中心（普通合伙）	2012 年 4 月 13 日	货币		
24-3-1-1-1	徐清	2012 年 4 月 9 日	货币		
24-3-1-1-2	共青城鼎佑投资管理合伙企业（有限合伙）	2017 年 4 月 12 日	货币		
24-3-1-1-2-1	徐清	2017 年 2 月 9 日	货币		
24-3-1-1-2-2	王吉鹏	2017 年 2 月 9 日	货币		
24-3-1-1-2-3	李怀杰	2017 年 2 月 9 日	货币		
24-3-1-1-3	李怀杰	2012 年 4 月 9 日	货币		
24-3-1-1-4	王吉鹏	2012 年 4 月 9 日	货币		
24-3-1-2	元禾股权投资基金管理有限公司	2012 年 4 月 13 日	货币		
24-3-2	苏州工业园区国创元禾二期创业投资有限公司	2016 年 1 月 20 日	货币		
24-3-3	上海国泰君安证券资产管理有限公司	2016 年 11 月 21 日	货币		
24-3-4	上海华信证券有限责任公司	2017 年 6 月 7 日	货币		
24-4	中国科学院控股有限公司	2017 年 10 月 27 日	货币		
24-5	陕西鼓风机（集团）有限公司	2017 年 10 月 27 日	货币		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	取得权益时间	出资方式	普通合伙人与有限合伙人关系	
				权利义务	利益分配
24-6	深圳市前海君爵投资管理有限公司	2017 年 10 月 27 日	货币		
24-7	银河金汇证券资产管理有限公司	2017 年 10 月 27 日	货币		
24-8	上海易德增股权投资管理中心（有限合伙）	2017 年 10 月 27 日	货币		
24-8-1	上海誉铂投资管理有限公司	2014 年 8 月 1 日	货币		
24-8-2	上海易乘资产管理有限公司	2014 年 8 月 1 日	货币		
24-9	北京昌平中小企业成长投资基金（有限合伙）	2017 年 10 月 27 日	货币		
24-9-1	北京昌科金投资有限公司	2016 年 12 月 27 日	货币		
24-9-2	北京昌平科技园发展有限公司	2016 年 12 月 27 日	货币		
24-9-3	北京昌科金瑞投资管理有限公司	2016 年 12 月 27 日	货币		

（三）如交易对方中的有限合伙企业和契约型基金专为本次交易设立，应补充披露交易完成后其最终出资的法人或自然人持有合伙企业或基金份额的锁定安排。

本次交易取得上市公司发行股份对价的合伙企业、契约型基金中，以持有标的公司为目的，或除投资标的公司外无其他对外投资的交易对方曜瞿如、上虞吉运盛、道颖投资、上虞熠诚、上虞吉仁、上海馨村、上虞砾颐、珠海鸿泰盈、珠海鸿瀚、朴华锦岚、上海嘉琴、歌斐资产-创世华盛私募基金、宁波公佑、殊一投资、领瑞鑫慧、钧成投资、子于投资、中投盛灿、凤凰盛达、紫荆明曜进行了穿透锁定安排，具体如下：

1、曜瞿如、上虞吉运盛、上虞熠诚、上虞吉仁、珠海鸿泰盈、上海嘉琴、上海钧成、宁波公佑、宁波殊一、子于投资、中投盛灿、紫荆明曜各合伙人及穿透至最终出资的法人、自然人后的各层主体均出具承诺：在相应的交易对方通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让其直接持有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

权益的合伙企业的财产份额或自该合伙企业退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过该合伙企业间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

2、道颖投资之执行事务合伙人上海鼎慕投资管理有限公司出具承诺：在道颖投资通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人持有的道颖投资的财产份额或自道颖投资退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过道颖投资间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

道颖投资之有限合伙人中融信托代表“中融-助金 166 号集合资金信托计划”出具承诺：在道颖投资通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人代表“中融-助金 166 号集合资金信托计划”持有的道颖投资的财产份额或自道颖投资退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人代表“中融-助金 166 号集合资金信托计划”通过道颖投资间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

“中融-助金 166 号集合资金信托计划”的委托人中融信托、闫巍出具承诺：在道颖投资通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让所持有的“中融-助金 166 号集合资金信托计划”财产份额或自该信托计划中退出，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过该信托计划间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

3、歌斐资产——创世华盛私募基金的基金管理人歌斐资产管理有限公司出具承诺：在承诺人代表创世华盛私募基金通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人作为创世华盛私募基金的基金管理人不开放基金份额的赎回，也不会接受基金份额持有人对基金份额的赎回申请和/或转让申请。

4、朴华锦岚之普通合伙人德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）、有限合伙人德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）非以投资标的公司为目的的合伙企业，除投资朴华锦岚外持有其他对外投资，德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）、德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）出具承诺：在朴华锦岚通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人持有的朴华锦岚的财产份额或自朴华锦岚退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过朴华锦岚间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

朴华锦岚之有限合伙人上海领中资产管理有限公司（代表永柏领中私募股权投资母基金 3 期）承诺：在朴华锦岚通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人代表永柏领中私募股权投资母基金 3 期持有的朴华锦岚的财产份额或自朴华锦岚退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人代表永柏领中私募股权投资母基金 3 期通过朴华锦岚间接享有的与世纪华通股份有关的权益。承诺人为永柏领中私募股权投资母基金 3 期的基金管理人，承诺人在上述锁定期内将遵守并执行基金合同的约定，不设基金份额赎回，且份额持有人不得转让其持有的全部或部分基金份额。

5、上虞砾颐之执行事务合伙人绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司出具承诺：根据《绍兴上虞砾颐股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》的约定，上虞砾颐的有限合伙人转让合伙企业财产份额需经承诺人同意。在上虞砾颐通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人持有的上虞砾颐的财产份额或自上虞砾颐退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过上虞砾颐间接享有的与世纪华通股份有关的权益；亦不会以任何方式同意上虞砾颐的有限合伙人转让其持有的上虞砾颐的财产份额或权益或自上虞砾颐退伙。

上虞砾颐之有限合伙人深圳纵联合创投资管理有限公司（代表紫桐基金 1 号私募投资基金）出具承诺：在上虞砾颐通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人代表紫桐基金 1 号私募投资基金持有的上虞砾颐的财产份额或自上虞砾颐退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人代表紫桐基金 1 号私募投资基金通过上虞砾颐间接享有的与世纪华通股份有关的权益。承诺人作为紫桐基金 1 号私募投资基金的基金管理人，承诺在上述锁定期内不接受基金份额持有人的基金份额赎回和转让申请，不办理基金份额赎回和转让。

上虞砾颐之有限合伙人上海珑毓投资管理中心（有限合伙）的全体合伙人出具承诺：在上虞砾颐通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

任何方式转让承诺人持有的上海珑毓投资管理中心（有限合伙）的财产份额或自上海珑毓投资管理中心（有限合伙）退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过上海珑毓投资管理中心（有限合伙）间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

上海珑毓投资管理中心（有限合伙）之执行事务合伙人上海璞戎投资管理中心（有限合伙）的合伙人王海涌、童俊出具承诺：在上虞砾颐通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人持有的上海璞戎投资管理中心（有限合伙）的财产份额或自上海璞戎投资管理中心（有限合伙）退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过上海璞戎投资管理中心（有限合伙）间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

上虞砾颐的合伙人北京国泰瑞丰投资管理有限公司、龚兆玮、谭启、张伟隆、韩森、宋家俊、甄华微、张巍、中骅国际物流有限公司、上海珑毓投资管理中心（有限合伙）、上海曝腾企业发展有限公司承诺：在上虞砾颐通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人持有的上虞砾颐的财产份额或自上虞砾颐退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过上虞砾颐间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

6、上海馨村之有限合伙人上海一村股权投资有限公司（代表一村长河三号私募股权投资基金）、深圳市金色木棉投资管理有限公司（代表金色木棉景和壹号私募投资基金）承诺：在上海馨村通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人代表相应私募投资基金持有的上海馨村的财产份额或自上海馨村退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人代表相应私募投资基金通过上海馨村间接享有的与世纪华通股份有关的权益。承诺人作为基金管理人承诺，在上述锁定期内不接受基金份额持有人的基金份额赎回和转让申请，不办理基金份额赎回和转让。

上海馨村之有限合伙人青岛海丝稳健股权投资基金合伙企业（有限合伙）、承德耀村股权投资基金（有限合伙）非以投资标的公司为目的而设立的合伙企业，持有其他对外投资，上述两家合伙企业承诺：在上海馨村通过本次交易获得的世

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人持有的上海馨村的财产份额或自上海馨村退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过上海馨村间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

上海馨村的其他合伙人一村资本有限公司、四川三新创业投资有限责任公司、义乌博时股权投资合伙企业（有限合伙）及其合伙人龙树资本管理股份有限公司、义乌龙博股权投资管理有限公司均出具承诺：在上海馨村通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让其直接持有权益的合伙企业的财产份额或自该合伙企业退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过该合伙企业间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

7、珠海鸿瀚的合伙人中泰创展（天津）资本管理有限公司、横琴风洲投资管理有限公司、江阴顺为投资企业（有限合伙）均出具承诺：在珠海鸿瀚通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人持有的珠海鸿瀚的财产份额或自珠海鸿瀚退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过珠海鸿瀚间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

珠海鸿瀚之有限合伙人江阴顺为投资企业（有限合伙）的合伙人横琴风洲投资管理有限公司、傅芸、陈广道、张鹏、吴年华、熊辉、罗锦湖承诺：在珠海鸿瀚通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人持有的江阴顺为投资企业（有限合伙）的财产份额或自江阴顺为投资企业（有限合伙）退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过江阴顺为投资企业（有限合伙）间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

8、领瑞鑫慧之普通合伙人上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司出具承诺：在领瑞鑫慧通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人持有的领瑞鑫慧的财产份额或自领瑞鑫慧退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过领瑞鑫慧间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

领瑞鑫慧之执行事务合伙人北京领瑞投资管理有限公司出具承诺：1、截至本承诺函出具之日，承诺人尚未实缴领瑞鑫慧的认缴出资，因此不享有领瑞鑫慧的投资收益或间接享有盛跃网络股权。自本承诺函出具之日起，承诺人不会向领瑞鑫慧实缴出资。2、在领瑞鑫慧通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让持有的领瑞鑫慧的财产份额，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有的承诺人在领瑞鑫慧中享有的权利。

领瑞鑫慧之有限合伙人华鑫国际信托有限公司（代表“华鑫信托*鑫慧投资1号集合资金信托计划”）出具承诺：在领瑞鑫慧通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人代表“华鑫信托*鑫慧投资 1号集合资金信托计划”持有的领瑞鑫慧的财产份额或自领瑞鑫慧退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人代表“华鑫信托*鑫慧投资 1 号集合资金信托计划”通过领瑞鑫慧间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

其中，华鑫信托*鑫慧投资 1 号集合资金信托计划之委托人华鑫国际信托有限公司、周拯出具承诺：在领瑞鑫慧通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让所持有的“华鑫信托*鑫慧投资 1 号集合资金信托计划”财产份额或自该信托计划中退出，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过该信托计划间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

9、凤凰盛达之有限合伙人宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）非以投资标的公司为目的而设立的合伙企业，持有其他对外投资，凤凰盛达全体合伙人宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）、宁夏正和凤凰基金管理有限公司、王逸冰均承诺：在凤凰盛达通过本次交易获得的世纪华通股份的锁定期内，承诺人不以任何方式转让承诺人持有的凤凰盛达的财产份额或自凤凰盛达退伙，亦不以任何方式转让、让渡或者约定由其他主体以任何方式部分或全部享有承诺人通过凤凰盛达间接享有的与世纪华通股份有关的权益。

四、本次交易是否符合《证券法》第十条关于发行对象不超过 200 名和《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

申请行政许可有关问题的审核指引》的相关规定。

（一）本次交易符合《证券法》第十条关于发行对象不超过 200 名的相关规定

根据《证券法》第十条，公开发行证券，必须符合法律、行政法规规定的条件，并依法报经国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门核准；未经依法核准，任何单位和个人不得公开发行证券。向特定对象发行证券累计超过 200 人的，属于公开发行。

创世华盛私募基金已在中国证券投资基金业协会办理完成私募基金备案手续（基金编号：SS0673），非为本次交易专门设立，且该私募基金及其份额持有人并非在本次交易停牌前六个月内或停牌期间以现金增资取得标的资产权益，按照谨慎性原则对创世华盛私募基金穿透计算最终出资人数后为 58 名自然人及法人。

中融-助金 166 号集合资金信托计划穿透后为中融国际信托有限公司和闫巍两名最终出资人。

根据交易对方提供的营业执照、公司章程、合伙协议、基金合同、工商登记资料、尽职调查说明函并经查询国家企业信用信息公示系统网站（http://gsxt.saic.gov.cn/）、中国证券投资基金业协会网站（http://www.amac.org.cn/），按照穿透至自然人、非为本次交易专门设立的法人和私募基金，并将在本次交易停牌前六个月内或停牌期间以现金增资取得标的公司权益的最终出资人单独穿透计算发行对象的原则，本次发行股份购买资产交易对方穿透后的发行对象人数为 175 名，具体如下：

序号	交易对方	是否存在停牌前六个月内或停牌期间现金增资的情况	穿透计算人数	穿透计算说明
1	曜瞿如	否	3	穿透后出资人为华通控股、王苗通、绍兴市上虞天吉投资管理有限公司
2	林芝腾讯	否	1	非为本次交易专门设立的公司
3	上虞吉运盛	否	2	穿透后出资人为王佶、上海吉赟企业管理有限公司
4	道颖投资	否	3	穿透后出资人为上海鼎慕投资管理有限公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	是否存在停牌前六个月内或停牌期间现金增资的情况	穿透计算人数	穿透计算说明
				司、中融信托、闫巍
5	华侨城资本	否	1	非为本次交易专门设立的公司
6	上虞熠诚	是	23	标的公司员工持股平台，且为停牌前 6 个月内以现金增资方式取得标的权益，穿透后为绍兴上虞熠迅企业管理有限公司、绍兴上虞熠飞企业管理咨询有限公司、绍兴上虞熠如企业管理咨询有限公司及唐彦文等 20 名自然人
7	上虞吉仁	是	2	设立于本次交易停牌前 6 个月内，穿透后为绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司、绍兴上虞吉睿企业管理有限公司、王佶，其中王佶已在上虞吉运盛中计算
8	上海华璨	否	1	持有其他对外投资，非为本次交易专门设立
9	国华人寿	否	1	非为本次交易专门设立的公司
10	上海馨村	是	6	上海馨村成立于 2016 年 4 月，成立于标的公司设立前，其非为本次交易专门设立或以持有标的资产股权为目的，其中常州璐淼投资中心（有限合伙）及上海耀宇文化传媒股份有限公司为停牌期间以现金增资方式取得上海馨村之有限合伙人承德耀村股权投资基金（有限合伙）的合伙权益，常州璐淼投资中心（有限合伙）穿透后为常州本正投资有限公司、南京本正投资有限公司、上海优歌文化传播有限公司、江阴华茂计算机有限公司，上述 5 家最终出资的法人单独计算
11	上虞砾颐	是	21	1、根据基金合同，上虞砾颐之有限合伙人深圳纵联合创投资管理有限公司代表的紫桐基金 1 号私募投资基金（基金编号：SW4546）非为本次交易专门设立的基金，且该基金募集额 5790 万元高于其投资于上虞砾颐的 4856.50 万元，因此在计算最终出资人数时不再进行穿透 2、上虞砾颐之有限合伙人深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）（基金编号：S80442）成立于 2014 年 10 月 29 日，设立于标的公司设立前，其非为本次交易专门设立或以投资标的资产为目的，因此在计

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	是否存在停牌前六个月内或停牌期间现金增资的情况	穿透计算人数	穿透计算说明
				算最终出资人数时不再进行穿透 3、综上，上虞砾颐穿透后为绍兴上虞乐益企业管理咨询有限公司、北京国泰瑞丰投资管理有限公司、韩森、张伟隆、上海暟腾企业发展有限公司、甄华微、宋家俊、深圳纵联合创投资管理有限公司（代表紫桐基金 1 号私募投资基金） 深圳海内粒子科技投资基金合伙企业（有限合伙）、谭启、中骅国际物流有限公司、周建成、张巍、龚兆玮、蒋群君、童俊、王海涌、上海旌木投资有限公司、张立江、戴山山、黄丽君
12	珠海鸿泰盈	是	2	设立于本次交易停牌前 6 个月内，穿透后为横琴风洲投资管理有限公司、中泰创展（深圳）资本管理有限公司
13	珠海鸿瀚	是	15	穿透至最终出资人后为横琴风洲投资管理有限公司、中泰创展（天津）资本管理有限公司、傅芸、麦倚桦、马华、熊辉、潘俊梅、王增林、刘咏、北京恒世基业投资有限公司、朱志华、吴年华、罗锦潮、陈广道、李世明、张鹏共 16 人，其中横琴风洲投资管理有限公司已在珠海鸿泰盈中计算
14	朴华锦岚	是	6	1、朴华锦岚之普通合伙人德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）（基金管理人登记编号：P1060010）、有限合伙人德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）（基金编号：SN4300）均存在其他对外投资，非以本次交易为目的而设立；根据基金合同，朴华锦岚之有限合伙人上海领中资产管理有限公司所代表永柏领中私募股权投资母基金 3 期（基金编号：ST6573）非以本次交易为目的而设立，且该基金募集额 6000 万元高于其投资于朴华锦岚金额 5000 万元，因此上述合伙人在计算最终出资人数时不再进行穿透； 2、德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）、王文乾、杭州顺网科技股份有限公司、TCL 文化传媒（深圳）有限公司系在本次交易停牌期间以现金增资方式取得德清朴华股权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	是否存在停牌前六个月内或停牌期间现金增资的情况	穿透计算人数	穿透计算说明
				投资基金合伙企业（有限合伙）之有限合伙人宁波梅山保税港区琪玉投资管理合伙企业（有限合伙）的合伙权益，须单独计算，其中德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）重复计算 3、综上，朴华锦岚穿透后为德清朴盈投资管理合伙企业（有限合伙）、德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）、上海领中资产管理有限公司（代表永柏领中私募股权投资母基金 3 期）、王文乾、杭州顺网科技股份有限公司、TCL 文化传媒（深圳）有限公司
15	上海嘉琴	否	2	穿透后为耿晓夫、张熙
16	歌斐资产-创世华盛私募基金	否	58	非为本次交易专门设立，且完全穿透至最终出资的法人或自然人后，不存在取得权益在停牌前 6 个月内或停牌期间且为现金增资的情形，根据谨慎性原则全部穿透至最终出资的法人和自然人后为 58 人
17	宁波公佑	是	3	设立于本次交易停牌前 6 个月内，穿透后为国鹏投资管理有限公司、天津铭正通达国际贸易有限公司、施剑
18	詹弘	否	1	自然人，无需穿透
19	殊一投资	是	2	设立于本次交易停牌前 6 个月内，穿透后为上海鑫琨投资管理有限公司、申万宏源集团股份有限公司
20	领瑞鑫慧	否	4	穿透后为北京领瑞投资管理有限公司、上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司、华鑫国际信托有限公司、周拯
21	钧成投资	否	2	穿透后为游辉文、俞晶
22	子于投资	是	2	设立于本次交易停牌前 6 个月内，穿透后为深圳市子于投资管理有限公司、宿迁市惠农产业发展股份有限公司
23	中投盛灿	是	2	设立于本次交易停牌前 6 个月内，穿透后为国投中联投资管理（北京）有限公司、农银创新（北京）投资有限公司
24	若荟投资	是	1	以持有标的资产为目的的公司，穿透后为北京汇海天韵商务咨询有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	是否存在停牌前六个月内或停牌期间现金增资的情况	穿透计算人数	穿透计算说明
25	凤凰盛达	是	5	1、凤凰盛达之有限合伙人宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）（基金编号：SW7349）持有其他对外投资，非以本次交易为目的而设立，在计算最终出资人数时不再进行穿透 2、银川市城市建设投资控股有限公司、银川市产城资本投资控股有限公司为本次交易停牌后以现金增资方式取得凤凰盛达之有限合伙人宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）的权益，单独计算穿透人数 3、凤凰盛达穿透后为宁夏正和凤凰基金管理有限公司、宁夏正和凤凰股权投资合伙企业（有限合伙）、银川市城市建设投资控股有限公司、银川市产城资本投资控股有限公司、王逸冰
26	紫荆明曜	是	3	穿透后为北京紫荆创业投资基金管理有限公司、上海晟曈企业管理咨询有限公司、深圳市钱智投资管理有限公司
27	盛世互联	是	2	持有其他对外投资，非为本次交易专门设立，其中有限合伙人深圳市恒泰华盛资产管理有限公司在本次停牌前6个月内对盛世互联的出资额由2,023.386万元增加至7,523.386万元，因此单独计算穿透人数
28	苏州君骏德	否	1	持有其他对外投资，非为本次交易专门设立
合计			175	

注：宁波盛杰股权投资合伙企业（有限合伙）在本次交易中全部获得现金对价，不涉及上市公司向其发行股份。

因此，本次发行股份购买资产的交易对方穿透计算发行对象的人数合计为175名，未超过200名，符合《证券法》第十条发行对象不超过200名的相关规定。

（二）本次交易符合《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过200人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》的相关规定

根据《非上市公众公司监管指引第4号——股东人数超过200人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》（以下简称“《监管指引第 4

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

号》”）相关规定，股份公司股权结构中存在工会代持、职工持股会代持、委托持股或信托持股等股份代持关系，或者存在通过“持股平台”间接持股的安排以致实际股东超过 200 人的，在依据《监管指引第 4 号》申请行政许可时，应当已经将代持股份还原至实际股东、将间接持股转为直接持股，并依法履行了相应的法律程序；以私募股权基金、资产管理计划以及其他金融计划进行持股的，如果该金融计划是依据相关法律法规设立并规范运作，且已经接受证券监督管理机构监管的，可不进行股份还原或转为直接持股。

按照上述规定穿透计算标的公司股东人数如下表所示：

序号	交易对方	穿透计算人数	备注
1	曜瞿如	1	已备案私募基金
2	林芝腾讯	1	有限公司
3	宁波盛杰	1	已备案私募基金
4	上虞吉运盛	2	穿透后出资人为王佶、上海吉赟企业管理有限公司
5	道颖投资	3	穿透后出资人为上海鼎慕投资管理有限公司、中融信托、闫巍
6	华侨城资本	1	有限公司
7	上虞熠诚	23	标的公司员工持股平台，穿透后为绍兴上虞熠迅企业管理有限公司、绍兴上虞熠飞企业管理咨询有限公司、绍兴上虞熠如企业管理咨询有限公司及唐彦文等 20 名自然人
8	上虞吉仁	2	穿透后为绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司、绍兴上虞吉睿企业管理有限公司、王佶，其中王佶重复计算
9	上海华璨	1	已备案私募基金
10	国华人寿	1	有限公司
11	上海馨村	1	已备案私募基金
12	上虞砾颐	1	已备案私募基金
13	珠海鸿泰盈	2	穿透后为横琴风洲投资管理有限公司、中泰创展（深圳）资本管理有限公司
14	珠海鸿瀚	2	穿透后为横琴风洲投资管理有限公司、中泰创展（天津）资本管理有限公司、江阴顺为投资企业（有限合伙），其中江阴顺为投资企业（有限合伙）为已备案私募基金，横琴风洲投资管理有限公司重复计算

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	穿透计算人数	备注
15	朴华锦岚	1	已备案私募基金
16	上海嘉琴	2	穿透后为耿晓夫、张熙
17	歌斐资产-创世华盛私募基金	1	已备案私募基金
18	宁波公佑	1	已备案私募基金
19	詹弘	1	自然人
20	殊一投资	1	已备案私募基金
21	领瑞鑫慧	4	穿透后为北京领瑞投资管理有限公司、上海乐济乐寅商务信息咨询有限公司、华鑫国际信托有限公司、周拯
22	钧成投资	2	穿透后为游辉文、俞晶
23	子于投资	1	已备案私募基金
24	中投盛灿	1	已备案私募基金
25	若荟投资	1	有限公司
26	凤凰盛达	1	已备案私募基金
27	紫荆明曜	1	已备案私募基金
28	盛世互联	1	已备案私募基金
29	苏州君骏德	1	已备案私募基金
合计		62	

因此，标的公司股东穿透计算后的人数为 62 名，未超过 200 人，符合《监管指引第 4 号》的相关规定。

综上所述，本次交易符合《证券法》第十条关于发行对象不超过 200 名和《监管指引第 4 号》的相关规定。

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：本次交易穿透计算后的发行对象未超过 200 名，标的公司股东经穿透计算后的人数未超过 200 名，符合《证券法》第十条和《监管指引第 4 号》的相关规定。

经核查，金杜律师认为：本次交易符合《证券法》第十条关于发行对象不超过 200 名和《监管指引第 4 号》的相关规定。

五、本次交易对方私募基金备案程序进展情况及相关交易对方办理完毕私募投资基金备案手续前，不实施本次重组的情况。

（一）本次交易对方已办理完成私募基金备案的情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易对方中，曜瞿如、宁波盛杰、上海华璨、上海馨村、上虞砾颐、朴华锦岚、歌斐资产管理有限公司代表的创世华盛私募基金、殊一投资、子于投资、中投盛灿、凤凰盛达、紫荆明曜、盛世互联、苏州君骏德、宁波公佑、珠海鸿瀚、领瑞鑫慧已完成私募投资基金备案，具体情况如下：

序号	名称	备案时间	备案编码
1	曜瞿如	2017.04.28	SS9516
2	宁波盛杰	2018.12.26	SEH220
3	上海华璨	2017.09.18	SW5934
4	上海馨村	2017.08.24	SW3887
5	上虞砾颐	2018.11.29	SEJ239
6	朴华锦岚	2018.01.23	SW8146
7	创世华盛私募基金	2017.03.31	SS0673
8	宁波殊一	2018.09.14	SY9857
9	子于投资	2018.03.26	SCM634
10	中投盛灿	2018.09.21	SEH407
11	银川凤凰	2017.09.07	SW9882
12	紫荆明曜	2017.08.28	SW1926
13	盛世互联	2016.08.08	SL6062
14	苏州君骏德	2018.02.11	SCH753
15	宁波公佑	2018.12.29	SCX019
16	珠海鸿瀚	2019.3.27	SEX545
17	领瑞鑫慧	2019.2.11	SGB140

（二）无需办理私募基金备案的交易对方

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定，私募基金是指：以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或者合伙企业。

1、绍兴上虞吉运盛商务信息咨询合伙企业（有限合伙）

上虞吉运盛的合伙人为上海吉赟企业管理有限公司、王佶，其中上海吉赟企业管理有限公司为王佶设立的一人有限公司，上虞吉运盛各合伙人的出资资金均

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为其自有或自筹资金，不存在“以非公开方式向合格投资者募集资金”的情形，上虞吉运盛未委托私募基金管理人进行资产经营及管理。因此，上虞吉运盛不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》所述私募基金，无需进行私募基金备案。

2、上海道颖投资管理中心（有限合伙）

上海道颖投资管理中心(有限合伙)的合伙人为上海鼎慕投资管理有限公司、中融国际信托有限公司（代表中融-助金 166 号集合资金信托计划），其中中融-助金 166 号集合资金信托计划为中融国际信托有限公司持有 99.95%份额、自然人闫巍持有 0.05%份额的信托计划，同时，中融国际信托有限公司间接持有普通合伙人上海鼎慕投资管理有限公司 100%股权，道颖投资不存在“以非公开方式向合格投资者募集资金”的情形，道颖投资未委托私募基金管理人进行资产经营及管理。因此，道颖投资不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》所述私募基金，无需进行私募基金备案。

3、绍兴上虞熠诚企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

绍兴上虞熠诚企业管理咨询合伙企业（有限合伙）为盛跃网络的核心经营团队持股平台，各合伙人的出资资金均为其自有或自筹资金，不存在“以非公开方式向合格投资者募集资金”的情形，上虞熠诚未委托私募基金管理人进行资产经营及管理。因此，上虞熠诚不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》所述私募基金，无需进行私募基金备案。

4、绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）为王佶出资并实际控制的合伙企业，王佶系以自有资金出资，不存在“以非公开方式向合格投资者募集资金”的情形，上虞吉仁未委托私募基金管理人进行资产经营及管理。因此，上虞吉仁不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》所述私募基金，无需进行私募基金备案。

5、上海嘉琴企业管理合伙企业（有限合伙）

上海嘉琴企业管理合伙企业（有限合伙）的合伙人为耿晓夫、张熙，根据上海嘉琴、耿晓夫、张熙出具的说明，耿晓夫、张熙成立上海嘉琴前为同事关系，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上海嘉琴各合伙人的出资资金均为其自有或自筹资金，不存在“以非公开方式向合格投资者募集资金”的情形，上海嘉琴未委托私募基金管理人进行资产经营及管理。因此，上海嘉琴不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》所述私募基金，无需进行私募基金备案。

6、上海钧成投资中心（有限合伙）

上海钧成投资中心（有限合伙）的合伙人为游辉文、俞晶，根据钧成投资、游辉文、俞晶出具的说明，游辉文、俞晶成立钧成投资前即认识，有过共同投资行为，钧成投资各合伙人的出资资金均为其自有或自筹资金，不存在“以非公开方式向合格投资者募集资金”的情形，钧成投资未委托私募基金管理人进行资产经营及管理。因此，钧成投资不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》所述私募基金，无需进行私募基金备案。

7、其他交易对方

林芝腾讯、华侨城资本、国华人寿、若荟投资不属于以进行投资活动为目的设立，资产由基金管理人管理的有限公司，因此不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》所述私募基金，无需办理私募基金备案。

综上，截至本报告书出具日，本次交易对方中属于私募基金的曜瞿如、宁波盛杰、上海华璨、上海馨村、上虞砾颐、朴华锦岚、歌斐资产——创世华盛私募基金、殊一投资、子于投资、中投盛灿、凤凰盛达、紫荆明曜、盛世互联、君骏德、宁波公佑、珠海鸿瀚、领瑞鑫慧已完成私募投资基金备案。吉运盛、道颖投资、上虞熠诚、上虞吉仁、上海嘉琴、钧成投资、林芝腾讯、华侨城资本、国华人寿、若荟投资不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》定义的私募基金，无需办理私募基金备案。珠海鸿泰盈尚未完成私募投资基金备案。

（三）相关承诺

就部分交易对方尚未办理完毕私募投资基金备案手续事项，上市公司已出具承诺，承诺：“在珠海鸿泰盈股权投资基金（有限合伙）办理完毕私募投资基金备案手续前，不实施本次交易。”

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：本次交易对方中，珠海鸿

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

泰盈尚待办理完成私募投资基金备案，上市公司已出具承诺，上述交易对方完成私募投资基金备案前，不实施本次交易。

经核查，金杜律师认为：珠海鸿泰盈尚待办理完成私募投资基金备案，上市公司已出具承诺，上述交易对方完成私募投资基金备案前，不实施本次交易。

六、相关交易对方的股份锁定承诺是否符合证监会《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（2018 年修订）》要求

曜瞿如为上市公司控股股东、实际控制人为投资标的公司盛跃网络，并进而通过标的公司收购、整合 Shanda Games 相关股权和经营性资产之目的而设立的专项投资平台。自设立以来，曜瞿如除投资盛跃网络外，未进行其他投资或经营活动。曜瞿如各合伙人入伙曜瞿如之目的为投资盛跃网络。

2018 年 8 月，曜瞿如原有限合伙人国华人寿、道颖投资、上海馨村、歌斐资产——创世华盛私募基金、吉运盛、上海华璨、朴华锦岚等通过受让曜瞿如持有的部分盛跃网络股权并同时从曜瞿如中退伙的方式，将持有标的资产权益的方式由通过投资曜瞿如间接持有转换为直接持有。本次交易中，相关交易对方国华人寿、道颖投资、上海馨村、歌斐资产——创世华盛私募基金、吉运盛、上海华璨、朴华锦岚针对其原通过曜瞿如持有的标的公司权益，将其登记为曜瞿如有限合伙人之日作为持续拥有该部分标的权益的起算时点具备合理性，原因如下：

（一）相关工商登记和实缴出资时点情况

1、相关交易对方对曜瞿如的工商登记和实缴出资时点情况

根据曜瞿如的工商登记资料、出资凭证，国华人寿、道颖投资、上海馨村、歌斐资产——创世华盛私募基金、上海华璨、朴华锦岚六家主体系以增加曜瞿如出资额的方式入伙成为曜瞿如之有限合伙人，完成上述入伙曜瞿如工商变更登记的日期均为 2017 年 11 月 15 日。上述六家主体向曜瞿如实缴出资的具体情况如下表所示：

交易对方名称	向曜瞿如完成实缴时间	实缴金额（万元）
国华人寿	2016 年 12 月 29 日	300,000
朴华锦岚	2017 年 3 月 21 日	50,000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

道颖投资	2017 年 3 月 24 日	200,000
上海华璨	2017 年 3 月 27 日	80,000
上海馨村	2017 年 4 月 24 日	81,000
歌斐资产——创世华盛私募基金	2017 年 4 月 25 日	148,000

吉运盛系通过向王佶受让曜瞿如财产份额的方式入伙曜瞿如，办理完毕本次份额转让的工商变更登记的日期为 2018 年 2 月 28 日，本次份额转让完成后，吉运盛持有曜瞿如 75,000 万元财产份额。吉运盛穿透后的最终权益持有人为王佶，同时，根据盛跃网络提供的出资凭证，王佶已于 2017 年 2 月 7 日向曜瞿如实缴 75,000 万元出资款。因此，在吉运盛登记为曜瞿如有限合伙人之时，其通过受让方式取得的曜瞿如财产份额已完成相应的实缴出资。

因此，上述七家主体在工商行政管理机关登记为曜瞿如之有限合伙人时，均已足额实缴了对曜瞿如的出资。

2、曜瞿如对盛跃网络的工商登记和实缴出资情况

根据盛跃网络的工商登记资料及相关验资报告，盛跃网络分别于 2017 年 1 月 13 日、2017 年 3 月 22 日进行了两次增资并办理完毕工商变更登记手续，前述增资完成后，盛跃网络的注册资本由 1 万元增加至 227,041 万元，新增注册资本由曜瞿如以 2,270,400 万元认缴。截至 2017 年 6 月 8 日，盛跃网络已收到曜瞿如缴纳的 2,270,400 万元增资款，其中 227,040 万元计入盛跃网络注册资本。

综上，在上述七家主体于工商行政管理机关登记为曜瞿如之有限合伙人之前，该等主体对曜瞿如的实缴出资，以及曜瞿如取得相应资金后对标的公司进行增资的工商登记和实缴出资手续均已完成。

3、相关股份锁定期安排符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答（2018 年修订）》的规定

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（2018 年修订）》第二款规定：

“根据《上市公司重大资产重组管理办法》第四十六条,‘特定对象取得本次发行的股份时，对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，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

特定对象以资产认购而取得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让。标的资产为公司股权时，如何确定前述特定对象‘持续拥有权益时间’的起算时点？

答：上市公司发行股份购买的标的资产为公司股权时，‘持续拥有权益的时间’自公司登记机关就特定对象持股办理完毕相关登记手续之日起算。特定对象足额缴纳出资晚于相关登记手续办理完毕之日的，自其足额缴纳出资之日起算。”

曜瞿如系为投资标的资产之目的而专门设立，上述七家交易对方入伙曜瞿如的目的均为取得标的资产权益，其于 2018 年 8 月通过受让曜瞿如持有的部分标的公司股权并同时从曜瞿如中退伙的方式，将原投资标的公司权益的方式由间接投资转换为直接投资，实质上未构成对应标的资产权益的转移；该等交易对方在工商行政管理机关登记为曜瞿如之有限合伙人之日前，均已足额实缴了对曜瞿如的出资，曜瞿如对标的公司进行增资的工商变更登记和实缴出资亦均已完成。因此，上述交易对方“持续拥有权益”的起算时点为其在工商行政管理机关登记为曜翟如合伙人之日（注：其中国华人寿、朴华锦岚、道颖投资、上海华璨、上海馨村、歌斐资产-创世华盛私募基金登记为曜瞿如合伙人之日为 2017 年 11 月 15 日，上虞吉运盛登记为曜瞿如合伙人之日为 2018 年 2 月 28 日）具有合理性，符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答（2018 年修订）》的规定。

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：

上虞吉运盛、国华人寿、道颖投资、上海馨村、创世华盛私募基金、上海华璨、朴华锦岚“持续拥有权益”的起算时点为其在工商行政管理机关登记为曜瞿如合伙人之日（注：其中国华人寿、朴华锦岚、道颖投资、上海华璨、上海馨村、创世华盛私募基金登记为曜瞿如合伙人之日为 2017 年 11 月 15 日，上虞吉运盛登记为曜瞿如合伙人之日为 2018 年 2 月 28 日）具有合理性，本次交易中相关交易对方对锁定期安排符合《重组管理办法》及《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（2018 年修订）》的规定。

经核查，金杜律师认为：上虞吉运盛、国华人寿、道颖投资、上海馨村、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

创世华盛私募基金、上海华璨、朴华锦（注：其中国华人寿、朴华锦岚、道颖投资、上海华璨、上海馨村、创世华盛私募基金登记为曜瞿如合伙人之日为 2017 年 11 月 15 日，上虞吉运盛登记为曜瞿如合伙人之日为 2018 年 2 月 28 日）岚“持续拥有权益”的起算时点为其在工商行政管理机关登记为曜瞿如合伙人之日具有合理性，本次交易中交易对方的股份锁定期安排符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答（2018 年修订）》的规定。

七、交易对方其他事项说明

（一）交易对方与上市公司之间关联关系以及向上市公司推荐董事、监事或高级管理人员情况

1、交易对方与上市公司之间的关联关系

截至本报告书签署日，本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方与上市公司关联关系如下：

（1）曜瞿如的普通合伙人、执行事务合伙人华通控股为上市公司的控股股东；曜瞿如之实际控制人王苗通系上市公司的实际控制人并担任上市公司董事长；

（2）吉运盛、上虞吉仁的实际控制人王佶为持有上市公司 5%以上股份的股东，并担任上市公司董事、高级管理人员；吉运盛之普通合伙人上海吉赟企业管理有限公司之执行董事、总经理、法定代表人为赵骐；上虞吉仁之普通合伙人绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司之执行董事、总经理、法定代表人为赵骐，赵骐为上市公司董事；

（3）宁波盛杰之普通合伙人无锡酬信投资有限公司的实际控制人邵恒为持有上市公司 5%以上股份的股东，并担任上市公司董事、高级管理人员，且邵恒为宁波盛杰的有限合伙人。

（4）上海馨村的普通合伙人为一村资本，一村资本同时为华毓投资、华聪投资的普通合伙人，华毓投资、华聪投资合计为上市公司持股 5%以上的股东。

截至本报告书签署日，除上述情形外，本次交易的其他交易对方与上市公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

之间不存在关联关系。

2、交易对方之间的关联关系和一致行动关系

（1）交易对方之间关联关系及一致行动关系

截至本报告书签署日，本次重组交易对方之间存在的关联关系及一致行动关系的具体情况如下：

① 交易对方上虞熠诚将其对盛跃网络的投票表决权委托曜瞿如予以行使，上述表决权委托在双方共同作为盛跃网络股东期间有效，自双方不再作为盛跃网络股东时自动终止；

② 交易对方中吉运盛、上虞吉仁的实际控制人均为王佶，根据《收购管理办法》规定，吉运盛、上虞吉仁构成一致行动关系；

③ 交易对方中珠海鸿泰盈、珠海鸿瀚的普通合伙人及执行事务合伙人均为横琴风洲投资管理有限公司，根据《收购管理办法》规定，珠海鸿泰盈、珠海鸿瀚构成一致行动关系。

除上述情形外，本次重组交易对方均出具《关于关联关系及一致行动关系的承诺函》，与本次交易的其他交易对方不存在关联关系，亦不存在一致行动关系。

（2）上虞熠诚与曜瞿如关于盛跃网络投票表决权案委托事项的说明

①上虞熠诚与曜瞿如相关表决权委托的具体背景和原因

上市公司控股股东华通控股自 2015 年开始陆续投资组建砾天合伙、砾海合伙、砾华合伙、曜瞿如等投资平台，逐步实施对标的公司现有主要经营性资产的收购，并自 2015 年 12 月开始能够对该等资产实施控制。近年来标的公司主营业务发展态势良好，标的公司核心经营管理团队与上市公司控股股东、实际控制人在将标的公司注入世纪华通获得资本市场平台，并与世纪华通现有网络游戏业务进行协同整合以谋求业务的进一步发展等重大决策方面具备高度的利益一致。在此背景下，为确保标的公司的业务经营和资本运作计划能够顺利实施，上虞熠诚作为标的公司核心经营管理团队的持股平台，经与曜瞿如、华通控股协商后，双方签署《表决权委托协议》，上虞熠诚将其在直接持有标的公司股权期间的股东

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

会表决权委托予曜瞿如行使。

②上述表决权委托是否存在终止风险

如上所述，上述表决权委托事项具备合理基础，是双方的真实意思表示，根据《表决权委托协议》之约定，自该协议签署之日起，上虞熠诚无条件、不可撤销的将其持有盛跃网络 5%注册资本对应的全部表决权、提名和提案权、参会权、监督建议权以及除收益权和股份转让权等财产性权利之外的其他权利委托曜瞿如行使，委托期限至上虞熠诚和曜瞿如不再持有盛跃网络股权之日止。因此，在上述期间该等表决权委托不存在终止风险。

3、交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，本次交易的交易对方中，曜瞿如之实际控制人王苗通担任上市公司董事长，吉运盛、上虞吉仁之实际控制人王佶担任上市公司董事、高级管理人员；吉运盛之普通合伙人上海吉赟企业管理有限公司之执行董事、总经理、法定代表人为赵骐；上虞吉仁之普通合伙人绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司之执行董事、总经理、法定代表人为赵骐，赵骐为上市公司董事；宁波盛杰之普通合伙人无锡酬信投资有限公司的实际控制人邵恒担任上市公司董事、高级管理人员，且邵恒为宁波盛杰的有限合伙人。

除上述情形外，截至本报告书签署日，本次交易的交易对方不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情况。

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

截至本报告书签署日，根据交易对方出具的承诺函，本次交易对方及其主要管理人员最近五年不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚的情形，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（三）交易对方拥有标的资产权利情况的说明

1、交易对方拥有标的资产权利情况的说明

截至本报告书签署日，交易对方持有的盛跃网络股权为其合法财产，各交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对方为其最终权益所有人，不存在权属纠纷，不存在信托、委托持股或者类似安排，不存在禁止转让、限制转让的承诺或安排。

截至本报告书签署日，交易对方持有的标的股权不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制的情形。

2、曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰解除标的资产股权质押的最新进展

根据相关债务保证人华通控股和王苗通夫妇、王佶夫妇、邵恒出具的说明，以及上述主体 2019 年 1 月、2 月《信用报告》，其资信能力相较于相关《借款合同》、《保证合同》签署时未出现重大变化，具备履行相关《保证合同》的能力。

根据曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰及债权人中融国际信托有限公司出具的说明，截至目前相关方不存在因需解除标的股权质押而提前还款的安排。截至本报告书出具日，曜瞿如、吉运盛未就上述借款偿还的资金筹备事项与其他方达成安排；同时根据本次交易方案，宁波盛杰在本次交易中将取得 292,946.45 万元现金对价，根据宁波盛杰出具的说明，该等现金对价将部分用于偿还向中融信托的借款。

截至本报告书出具之日，曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰已解除股权质押情形并办理完毕股权质押注销登记相关手续。

3、吉运盛未作出业绩承诺的原因及合理性，及未来有无质押所持上市公司股份的安排

（1）吉运盛未作出业绩承诺的原因及合理性

①吉运盛系标的公司之财务投资者，不属于法规强制要求参与业绩承诺和补偿安排的主体

王佶于 2017 年 2 月 7 日向曜瞿如实缴出资 7.5 亿元并成为曜瞿如有限合伙人，从而间接投资于盛跃网络，其投资价格对应盛跃网络的总体估值为 2,522,676.6 万元。吉运盛为王佶出资并实际控制的投资平台，吉运盛系于 2018 年 2 月通过向王佶现金受让曜瞿如合伙份额方式成为曜瞿如之有限合伙人，并于 2018 年 8 月通过向曜瞿如受让盛跃网络股权方式下沉成为标的公司股东，在上述取得标的资产股权过程中，王佶、吉运盛均足额支付了相关对价。吉运盛为王

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

佶投资标的公司的平台，非上市公司、标的公司实际控制人王苗通及其一致行动人的关联方，系标的公司之财务投资者。

《上市公司重大资产重组管理办法》第 35 条规定，“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后 3 年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。”

本次交易中采取市场法和收益法对标的资产价值进行了评估，并采用市场法结果作为评估结论和标的资产定价参考依据。根据《重组管理办法》、《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》等法律法规和规范性文件的规定，本次交易不属于需强制作出业绩承诺补偿安排的情形。为充分保护上市公司及中小股东利益，本次交易中曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁与上市公司签署了《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议，同时设置了基于收益法评估的业绩承诺补偿和基于市场法评估的减值测试补偿的安排。

如前所述，吉运盛系由王佶控制并作为最终出资人的主体，不属于上市公司控股股东、实际控制人及其关联人，根据《重组管理办法》等相关法律法规和规范性文件的要求，其是否参与本次业绩承诺和减值测试补偿，可根据市场化原则与上市公司自主协商，无强制性要求。

②本次交易的补偿义务方安排系各方商业协商的结果，且具备合理性

本次交易中曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁与上市公司签署了《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议，上述三方为本次交易中标的公司业绩承诺和资产减值的补偿义务人。其中曜瞿如系上市公司和标的公司实际控制人王苗通及其一致行动人出资并控制的主体，上虞熠诚为标的公司核心管理团队通过股权激励方式取得的持股平台，上虞吉仁为标的公司核心管理人员之一王佶通过股权激励

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

方式取得的持股平台。本次补偿义务方已包括了标的公司的实际控制人、核心管理团队和关键管理人员，上述主体对标的公司经营管理和未来业绩负有关键责任。上述补偿义务方的确定系各方基于《重组管理办法》等法律法规和规范性文件要求，并充分考虑到交易完成后上市公司与标的公司重要人员的风险共担、相互协同因素后充分协商的结果，有利于降低交易风险，保护上市公司及中小股东利益，具备合理性。

综上所述，本次交易中吉运盛未作出业绩承诺是与上市公司市场化协商的结果，且该等安排符合《重组管理办法》等法律法规和规范性文件的要求，具备合理性。

（2）未来有无质押所持上市公司股份的安排

根据吉运盛出具的说明，截至本报告书出具之日，吉运盛无质押其在本次交易中所取得的上市公司股票的具体安排，但未来吉运盛结合自身财务状况，不排除在与债权人协商后将持有的上市公司股票进行质押。

4、中介机构核查意见

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰已就所持有标的资产股权质押的解除进度与质权方中融信托达成了一致并做出了具体安排，质押解除进程不存在实质性障碍和潜在法律风险。本次交易中吉运盛未作出业绩承诺符合《重组管理办法》等法律法规和规范性文件的要求，系相关各方按照商业原则充分协商的结果，具备合规性与合理性。

（四）交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本报告书签署日，根据各交易对方出具的承诺函，本次交易对方及其主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四节 标的公司基本情况

盛跃网络为本次交易的标的公司，继承了原美国纳斯达克（NASDAQ）上市公司 Shanda Games Limited（盛大游戏有限公司）的网络游戏业务、主要经营性资产与核心经营团队。

一、标的公司基本情况

公司名称	盛跃网络科技（上海）有限公司
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	王佶
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区富特北路211号302部位368室（一照多址企业）
主要办公地点	中国（上海）自由贸易试验区富特北路211号302部位368室
成立日期	2016年11月30日
注册资本	252,267.66万元
统一社会信用代码	91310115MA1K3K4A54
经营范围	从事网络科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机软件及其辅助设备、五金交电、电线电缆、机电设备、日用百货、通讯设备、电子产品、化妆品、办公用品、玩具的销售，从事货物及技术的进出口业务，商务信息咨询，企业形象策划，会展会务服务，设计、制作、代理、发布各类广告业务，电子商务（不得从事增值电信、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）

二、历史沿革

（一）2016 年 11 月，公司设立

2016 年 11 月 29 日，上海砾游出具股东决定，同意设立盛跃网络科技（上海）有限公司。

2016 年 11 月 30 日，盛跃网络领取了统一信用代码为 91310115MA1K3K4A54 的《企业法人营业执照》。

2016 年 12 月 28 日，盛跃网络收到上海砾游缴纳的出资款 10 万元，其中 1 万元计入注册资本，9 万元计入资本公积。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盛跃网络设立时的出资金额和股权比例情况如下：

单位：万元

股东名称	注册资本	持股比例
上海砾游	1.00	100%

（二）2016 年 12 月，第一次注册资本增加

2016 年 12 月 1 日，上海砾游出具股东决定，同意将盛跃网络注册资本由 1 万元增加至 100,001 万元，新增注册资本全部由新增股东曜瞿如以货币出资，并同意就上述事项修改章程。同日，盛跃网络全体股东共同签署修改后的公司章程。

2017 年 1 月 13 日，中国（自由）贸易区试验区市场监督管理局向盛跃网络核发了变更后的《企业法人营业执照》。

本次增资后，盛跃网络的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	注册资本	持股比例
上海砾游	1.00	0.001%
曜瞿如	100,000.00	99.999%
合计	**100,001.00**	**100%**

（三）2017 年 3 月，第二次增加注册资本

2017 年 3 月 1 日，盛跃网络召开股东会，同意将注册资本由 100,001 万元增加至 227,041 万元，新增注册资本全部由股东曜瞿如认缴，出资方式为货币，并同意就上述事项修改章程。同日，盛跃网络全体股东共同签署修改后的公司章程。

2017 年 3 月 22 日，中国（自由）贸易区试验区市场监督管理局向盛跃网络核发了变更后的《企业法人营业执照》。

本次增加注册资本后，盛跃网络的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	注册资本	持股比例
上海砾游	1.00	0.00044%
曜瞿如	227,040.00	99.99956%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**227,041.00**	**100%**

（四）2017 年 12 月，第三次增加注册资本

2017 年 12 月 26 日，盛跃网络召开股东会，同意将注册资本由 227,041.00 万元增加至 252,267.66 万元，新增注册资本由股东上虞吉仁以货币认缴出资 12,613.33 万元、由股东上虞熠诚以货币认缴出资 12,613.33 万元，本次增资价格为 1 元/注册资本，并同意就上述事项修改章程。同日，盛跃网络全体股东共同签署修改后的公司章程。

本次增资完成后，盛跃网络的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	注册资本	持股比例
上海砾游	1.00	0.0004%
曜瞿如	227,040.00	89.9996%
上虞吉仁	12,613.33	5%
上虞熠诚	12,613.33	5%
合计	**252,267.66**	**100%**

（五）2018 年 1 月股权转让

2018 年 1 月 12 日，盛跃网络召开股东会，全体股东一致同意曜瞿如将其持有的公司 11.8327%的股权转让给林芝腾讯、其他股东承诺放弃优先受让权，并同意就上述事项修改章程。同日，曜瞿如与林芝腾讯就前述事项签订《股权转让协议》，股权转让价格为 298,500 万元人民币，转让价格为 10 元/注册资本。2018 年 1 月 16 日，中国（自由）贸易区试验区市场监督管理局向盛跃网络核发了变更后的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，盛跃网络的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资额	持股比例
上海砾游	1.00	0.0004%
曜瞿如	197,190.00	78.16669%
上虞吉仁	12,613.33	5%
上虞熠诚	12,613.33	5%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	认缴出资额	持股比例
林芝腾讯	29,850.00	11.8327%
合计	**252,267.66**	**100%**

（六）2018 年 8 月股权转让

2018 年 8 月 10 日，盛跃网络召开股东会，全体股东一致同意曜瞿如做出如下股权转让，并放弃对曜瞿如所转让标的公司股权的优先购买权：

转让方	受让方	转让的标的股权比例	转让的标的公司出资额（万元）
曜瞿如	吉运盛	7.9281%	20,000.00
	宁波盛杰	9.8296%	24,796.87
	道颖投资	7.9281%	20,000.00
	华侨城资本	6.8069%	17,171.62
	国华人寿	3.9640%	10,000.00
	珠海鸿瀚	2.2904%	5,777.90
	歌斐资产-创世华盛私募基金	1.1092%	2,798.04
	上海馨村	3.2109%	8,100.00
	上海华璨	4.0631%	10,250.00
	朴华锦岚	2.1802%	5,500.00
	上海嘉琴	1.1892%	3,000.00
	宁波公佑	1.0860%	2,739.63
	詹弘	1.0544%	2,660.00
	殊一投资	1.0341%	2,608.70
	领瑞鑫慧	0.7928%	2,000.00
	钧成投资	0.7928%	2,000.00
	中投盛灿	0.3407%	859.55
	若荟投资	0.3390%	855.14
	苏州君骏德	0.1652%	416.67
	凤凰盛达	0.2577%	650.00
	紫荆明曜	0.2435%	614.35
	盛世互联	0.2180%	550.00
	上虞砾颐	2.6080%	6,579.43
	子于投资	0.4955%	1,250.00
	珠海鸿泰盈	2.3674%	5,972.10

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上海砾游	曜瞿如	0.0004%	1.00

同日，前述各方就该等股权转让事项签订《股权转让协议》，且盛跃网络全体股东共同签署修改后的公司章程。

关于标的公司该次股权转让价格的具体情况，详见本节“十三、最近三年股权转让、增资、减资或改制相关估值情况/（一）最近三年股权转让情况”。

本次股权转让后，盛跃网络的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资额	持股比例
曜瞿如	40,041.00	15.87%
林芝腾讯	29,850.00	11.83%
宁波盛杰	24,796.87	9.83%
吉运盛	20,000.00	7.93%
道颖投资	20,000.00	7.93%
华侨城资本	17,171.62	6.81%
上虞吉仁	12,613.33	5.00%
上虞熠诚	12,613.33	5.00%
上海华璨	10,250.00	4.06%
国华人寿	10,000.00	3.96%
上海馨村	8,100.00	3.21%
上虞砾颐	6,579.43	2.61%
珠海鸿泰盈	5,972.10	2.37%
珠海鸿瀚	5,777.90	2.29%
朴华锦岚	5,500.00	2.18%
上海嘉琴	3,000.00	1.19%
歌斐资产-创世华盛私募基金	2,798.04	1.11%
宁波公佑	2,739.63	1.09%
詹弘	2,660.00	1.05%
殊一投资	2,608.70	1.03%
领瑞鑫慧	2,000.00	0.79%
钧成投资	2,000.00	0.79%
子于投资	1,250.00	0.50%
中投盛灿	859.55	0.34%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

若荟投资	855.14	0.34%
凤凰盛达	650.00	0.26%
紫荆明曜	614.35	0.24%
盛世互联	550.00	0.22%
苏州君骏德	416.67	0.17%
合计	**252,267.66**	**100%**

（七）标的公司设立后历次新增出资额实缴情况

标的公司自设立后历次新增出资额的实缴情况如下：

实缴主体	实缴时间	实缴金额（万元）	计入出资额（万元）	计入资本公积（万元）	验资报告
曜瞿如	2016 年 12 月 29 日	360,000	36,000	324,000	沪宏会师报字（2016）第 HZN0113 号验资报告
	2017 年 1 月 7 日	90,000	9,000	81,000	沪宏会师报字（2017）第 HZN0014 号验资报告
	2017 年 2 月 7 日	150,000	15,000	135,000	沪宏会师报字（2017）第 HZN0015 号验资报告
	2017 年 3 月 14 日	72,400	7,240	65,160	沪宏会师报字（2017）第 HZN0015-1 号验资报告
	2017 年 3 月 16 日	44,910	4,491	40,419	沪宏会师报字（2017）第 HZN0015-2 号验资报告
	2017 年 3 月 21 日	50,000	5,000	45,000	沪宏会师报字（2017）第 HZN0015-3 号验资报告
	2017 年 3 月 24 日	354,600	35,460	319,140	沪宏会师报字（2017）第 HZN0015-4 号验资报告
	2017 年 3 月 27 日	80,000	8,000	72,000	沪宏会师报字（2017）第 HZN0015-5 号验资报告
	2017 年 3 月 31 日	27,720	2,772	24,948	沪宏会师报字（2017）第 HZN0015-6 号验资报告
	2017 年 4 月 7 日	100,000	10,000	90,000	沪宏会师报字（2017）第 HZN0015-7 号验资报告
	2017 年 4 月 25 日	109,370	10,937	98,433	沪宏会师报字（2017）第 HZN0015-8 号验资报告
	2017 年 5 月 19 日	170,400	17,040	153,360	沪宏会师报字（2017）第 HZN0015-9 号验资报告
	2017 年 5 月 26 日	161,000	16,100	144,900	沪宏会师报字（2017）第 HZN0015-10 号验资报告
	2017 年 5 月 27 日	250,000	25,000	225,000	沪宏会师报字（2017）第 HZN0015-11 号验资报告
	2017 年 6	250,000	25,000	225,000	沪宏会师报字（2017）第

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	月 8 日				HZN0015-12 号验资报告
上虞熠诚	2018 年 5 月 18 日	12,613.33	12,613.33	-	沪宏会师报字（2018）第 HZN0060 号《验资报告》
上虞吉仁	2018 年 5 月 18 日	12,613.33	12,613.33	-	沪宏会师报字（2018）第 HZN0060 号《验资报告》
合计		**2,295,626.67**	**252,266.67**	**2,043,360.00**	

上虞熠诚、上虞吉仁增资、实缴盛跃网络的价格为 1 元/注册资本，曜瞿如增资、实缴盛跃网络的价格均为 10 元/注册资本。截至本报告书签署日，标的公司注册资本已全额缴足。

（八）标的资产 2017 年 12 月以来标的资产历次增资和股权转让的目的，与本次交易是否属于“一揽子”交易

1、标的资产 2017 年 12 月以来的现金增资和股权转让情况如下：

工商变更登记时间	增资或股权转让的具体情况
2017 年 12 月 27 日	上虞熠诚、上虞吉仁分别向标的公司增资 12,613.33 万元，合计增资 25,226.66 万元
2018 年 1 月 16 日	曜瞿如将其所持标的公司 11.8327%的股权作价 298,500 万元转让给林芝腾讯
2018 年 8 月 24 日	吉运盛、宁波盛杰、国华人寿等原曜瞿如有限合伙人受让曜瞿如持有的部分标的公司股权
	华侨城资本等新投资人受让曜瞿如持有的部分标的公司股权
	上海砾游将其持有的标的公司 1 万元出资额转让给曜瞿如

2、标的资产 2017 年 12 月以来历次增资和股权转让的交易背景和目的

（1）上虞熠诚的最终权益持有人为唐彦文等标的公司核心经营团队成员，上虞吉仁的最终权益持有人为标的公司执行董事王佶。根据 2017 年 12 月 26 日盛跃网络股东会决议，上虞熠诚、上虞吉仁对标的公司的现金增资，为标的公司对其核心经营团队和关键管理人员的股权激励。该次增资与本次交易为两次独立的交易行为，并非为本次交易特意设计的相关安排，与本次交易不属于“一揽子”交易。

（2）2018 年 1 月，曜瞿如与林芝腾讯签署了《股权转让协议》，约定曜瞿如将所持盛跃网络 29,850 万元出资额（占盛跃网络注册资本的 11.8327%）转让给林芝腾讯，股权转让对价为 298,500 万元。根据曜瞿如及盛跃网络出具的说明，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次股权转让系林芝腾讯向标的公司的战略投资行为。腾讯与标的公司同为国内网络游戏行业的领先企业，通过本次股权转让入股，主要目的在于达成双方在股权、资本、业务、产业发展等方面的合作协同。该次股权转让与本次交易为两次独立的交易行为，并非为本次交易特意设计的相关安排，与本次交易不属于“一揽子”交易。

（3）2018 年 8 月针对标的公司股权的一系列转让行为，主要系基于如下背景和目的：

① 2018 年 8 月，吉运盛、宁波盛杰、道颖投资、国华人寿等曜瞿如原有限合伙人以受让曜瞿如持有的部分标的公司股权，同时从曜瞿如中退伙的方式，取得标的公司股权，成为标的公司的直接股东。该系列交易属于曜瞿如原有限合伙人持有标的资产权益方式的调整。曜瞿如为上市公司控股股东、实际控制人控制的专项投资平台，专门用于投资标的公司，并以标的公司为平台实现对 Shanda Games 相关股权及资产的收购、整合。在对 Shanda Games 股权及资产进行收购、整合阶段，为提高相关决策效率，把握市场时机，高效、顺利达成投资目的，曜瞿如之原有限合伙人均采用入伙曜瞿如的行为进行投资并实缴出资，由上市公司控股股东、实际控制人以曜瞿如为平台统一对标的公司实施增资、管理和投资决策。在以标的公司为平台完成对 Shanda Games 相关股权及资产的收购、整合以及 VIE 架构的拆除后，2018 年 8 月，曜瞿如除上市公司实际控制人控制的华通控股、上虞通捷之外的其他合伙人均从曜瞿如中退伙，下沉至标的公司层面直接持有标的公司股权，以独立行使相关投资、决策权利。上述交易行为属于持有标的资产权益形式的调整，具备合理的商业理由和背景，与本次交易相互独立、不互为条件，并非为本次交易特意设计的相关安排，与本次交易不属于“一揽子”交易。

② 2018 年 8 月，曜瞿如向华侨城资本、殊一投资等原未在曜瞿如中持有权益的合伙人转让所持有的部分标的公司股权。标的公司为国内网络游戏行业的领先企业，具有突出的行业地位、良好的历史业绩和发展前景、较强的盈利能力以及丰富的游戏资源，华侨城资本等投资方以股权转让方式取得标的公司股权，系基于对网络游戏行业及标的公司前景的判断，与标的公司及曜瞿如进行谈判、协

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

商后的交易行为，上述股权转让与本次交易相互独立、不互为条件，并非为本次交易特意设计的相关安排，与本次交易不属于“一揽子”交易。

③ 上海砾游原持有标的公司 1 万元出资额，系为 2016 年度注册成立标的公司之目的而进行的小额出资，2018 年 8 月其将所持有的 1 万元出资额转让给曜瞿如与本次交易相互独立、不互为条件，并非为本次交易特意设计的相关安排，与本次交易不属于“一揽子”交易。

综上所述，标的公司 2017 年 12 月以来的现金增资和股权转让，均具有合理的商业理由和背景，与本次交易相互独立，并非为本次交易特意设计的相关安排，与本次交易不属于“一揽子”交易。根据华通控股、王苗通出具的说明、交易对方提供的公司章程、合伙协议、银行转账单、合伙企业及契约型基金的合伙人或基金份额持有人缴款凭证及说明等文件资料，标的资产股东前述增资和股权转让的资金来源均为自有或合法自筹的资金，上市公司控股股东、实际控制人未为其提供资金支持。

（九）标的资产股东前述增资和股权转让所需资金的来源，上市公司控股股东、实际控制人是否为其提供资金支持

根据华通控股、王苗通出具的说明，本次交易对方提供的公司章程、合伙协议、相关增资及股权转让的银行支付凭证、合伙企业及契约型基金的合伙人或基金份额持有人缴款凭证及说明等文件资料，标的资产股东前述增资和股权转让的资金来源均为其自有或合法自筹的资金，上市公司控股股东、实际控制人未为其提供资金支持。

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：

1、标的资产 2017 年 12 月以来的历次增资和股权转让均具有合理的商业背景和目的，与本次交易为相互独立的交易，不是为本次交易特意设计的相关安排，与本次交易不为“一揽子”交易；

2、经核查，标的公司股东 2017 年 12 月以来历次增资和股权转让款的资金来源为其自有及合法自筹的资金，上市公司控股股东、实际控制人未向其他交易对方提供资金支持。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经核查，金杜律师认为：盛跃网络自 2017 年 12 月以来的现金增资和股权转让，均具有合理的商业理由和背景，与本次交易相互独立，并非为本次交易特意设计的相关安排，与本次交易不属于一揽子交易。标的资产股东前述增资和股权转让的资金来源均为自有或合法自筹的资金，上市公司控股股东、实际控制人未为其提供资金支持。

三、盛跃网络相关的境内外架构搭建及拆除情况

盛跃网络为 Shanda Games 境外私有化后设立的境内持股公司，经过相关业务及资产的重组，继承了原 Shanda Games 的主要业务、资产及经营团队。盛跃网络继承的游戏业务最初由美国上市公司 Shanda Interactive 于 2001 年开始运营。Shanda Games 设立后 Shanda Interactive 将游戏业务、资产与人员转移给 Shanda Games。

Shanda Games 设立至今，历经搭建境外上市架构、境外上市、私有化退市、拆除境外上市架构的过程，主要情况如下：

（一）Shanda Games 的设立及境外上市前的重要股权变动

2008 年 6 月 12 日，Shanda Games 在开曼群岛注册成立，设立时发行 1 股股票。截至设立当日，Shanda Interactive 持有 Shanda Games 100%股份。

2008 年 7 月 1 日，Shanda Games 向 Shanda Interactive 发行 54,999,999 股股份，同年 9 月 18 日 Shanda Games 再次向 Shanda Interactive 发行 495,000,000 股股份。

2009 年 5 月，Shanda Interactive 将其持有的 Shanda Games100%股权转让给其全资子公司 Shanda SDG。

截至 2009 年 9 月 Shanda Games 在 NASDAQ 上市前，Shanda Games 的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	Shanda SDG	550,000,000	100%

（二）Shanda Games 的境外上市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2009 年 9 月 25 日，Shanda Games 在纳斯达克证券交易所完成 83,500,000 股 ADS 的公开发售，发行价格 12.50 美元/ADS，折合 6.25 美元/股。其中 Shanda Games 发行 13,043,500 股 ADS，其余 70,456,500 股 ADS 由其老股东 Shanda SDG 公开出售。

（三）Shanda Games 的境外退市

1、发出私有化要约

2014 年 1 月 27 日，Shanda Games 董事会收到来自 Shanda Interactive 等提出的初步非约束性私有化要约，Shanda Interactive、Primavera Capital（Cayman）Fund I L.P.等拟以 3.45 美元/股（6.9 美元/ADS）购买非其持有的 Shanda Games 全部普通股股票。

Shanda Games 董事会收到上述非约束性私有化要约后，私有化财团发生了变化，期间 Shanda Interactive、Primavera Capital（Cayman）Fund I L.P.均退出了私有化财团，私有化财团后由亿利达合伙、中绒集团、东方弘泰、东方弘智、浩鼎 BVI、正骏投资香港、丝路投资香港、中绒传奇香港组成。

2、砾天合伙、砾海合伙、砾华合伙间接收购 Shanda Games 股份

Shanda Games 私有化完成前，私有化财团成员发生过多次变更，截止 2015 年 6 月私有化财团中东方弘泰持有 Shanda Games 61,776,334 股 A 类股、东方弘智持有 Shanda Games 61,776,335 股 A 类股、浩鼎 BVI持有 Shanda Games 107,438,129 股 A 类股。

2015 年 6 月，砾天合伙与东方智汇（上海）投资中心（有限合伙）签署协议购买其持有的华盛 BVI（东方弘智母公司）100%股权，从而间接持有 Shanda Games 61,776,335 股股份。

2015 年 6 月，砾华合伙与东方智盛（上海）投资中心（有限合伙）签署协议购买其持有的通盛 BVI（东方弘泰母公司）100%股权，从而间接持有 Shanda Games 61,776,334 股股份。

2015 年 6 月，砾海合伙、上海砾游与上海并购股权投资基金合伙企业（有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限合伙）及西藏润达能源有限公司签署协议购买其合计持有的上海海胜通（浩鼎 BVI 母公司）100%股权，从而间接持有 Shanda Games 107,438,129 股股份。

本次转让完成后砾天合伙通过华盛 BVI 进而通过东方弘智间接持有 Shanda Games 61,776,335 股 A 类股、砾华合伙通过通盛 BVI 进而通过东方弘泰间接持有 Shanda Games 61,776,334 股 A 类股、砾海合伙通过上海海胜通进而通过浩鼎 BVI 间接持有 Shanda Games 107,438,129 股 A 类股。

截至私有化退市前 Shanda Games 股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	亿利盛达香港	48,759,187（B 类股）	9.07%
2	中绒圣达香港	48,759,187（B 类股）	9.07%
3	中绒投资香港	80,577,828（A 类股）	14.98%
4	东方弘泰	61,776,334（A 类股）	11.49%
5	东方弘智	61,776,335（A 类股）	11.49%
6	浩鼎 BVI	107,438,129（A 类股）	19.98%
7	其余股东	128,650,874（A 类股）	23.92%
8	**合计**	**537,737,874**	**100.00%**

注：不包含期权。

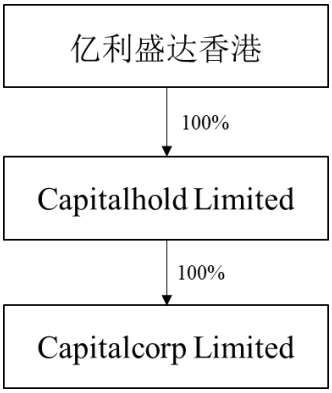
3、设立私有化交易主体

2014 年 9 月 16 日，Capitalhold 和 Capitalcorp 在开曼群岛（Cayman Islands）注册成立。注册设立时 Capitalhold、Capitalcorp 的唯一股东均为 Sharon Pierson。同日 Sharon Pierson 将其持有的 Capitalhold100%股权转让给 Shanda SDG，将其持有的 Capitalcorp100%股权转让给 Capitalhold。

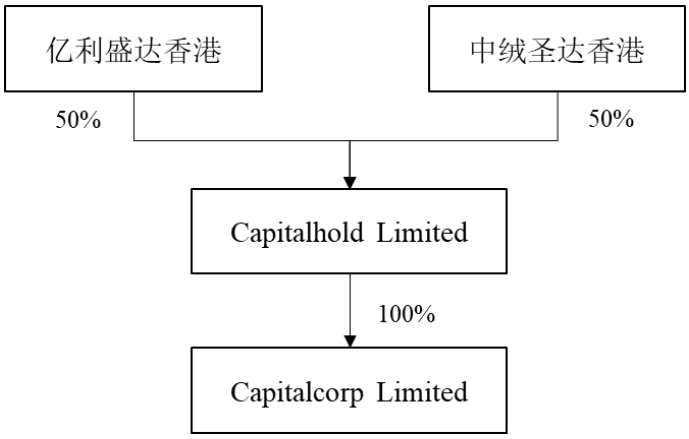
2014 年 9 月 28 日，Shanda SDG 将其持有的 Capitalhold100%股权转让给 Yili Shengda Investment Holdings（Hong Kong）（亿利盛达香港）。

至此私有化交易主体 Capitalhold 和 Capitalcorp 的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



2015 年 4 月 2 日，亿利盛达香港将其持有的 Capitalhold50%股权转让给中绒圣达香港。转让完成后，亿利盛达香港、中绒圣达香港各持有 50%的 Capitalhold 股权。至此 Capitalhold 和 Capitalcorp 的股权结构如下：



4、合并协议的签署

2015 年 4 月 3 日和 2015 年 9 月 23 日，Capitalhold、Capitalcorp 与 Shanda Games 签署了《Agreement and Plan of Merger》及《Amended and Restated Agreement and Plan of Merger》。根据前述两份协议，Shanda Games 私有化将通过 Capitalcorp 与 Shanda Games 合并的方式实施，合并完成后，Capitalcorp 将不再存续，Shanda Games 作为合并后的存续主体将成为 Capitalhold 的全资子公司，私有化价格为 7.10 美元/ADS，折合为 3.55 美元/股。

本次私有化交易过程中，正骏投资香港、中绒传奇香港、丝路投资香港与 Capitalhold 签署了融资承诺，承诺向 Capitalhold 增资入股，其投资金额将用于支持私有化现金对价的支付。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 11 月 18 日，Shanda Games 召开特别股东大会，审议通过了《Agreement and Plan of Merger》和补充协议及其项下的私有化交易。

合并正式生效后，Capitalcorp 不再存续，Shanda Games 作为合并后的存续主体成为 Capitalhold 的全资控股子公司。截至 2015 年 11 月 18 日私有化完成时，Capitalhold 股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量	持股比例	表决权比例
1	亿利盛达香港	48,759,187（B 类股）	9.08%	34.46%
2	中绒圣达香港	48,759,187（B 类股）	9.08%	34.46%
3	中绒投资香港	80,577,828（A 类股）	15.00%	5.70%
4	东方弘泰	61,776,334（A 类股）	11.50%	4.37%
5	东方弘智	61,776,335（A 类股）	11.50%	4.37%
6	浩鼎 BVI	107,438,129（A 类股）	20.00%	7.59%
7	正骏投资香港	36,125,276（A 类股）	6.73%	2.55%
8	传奇投资香港	28,719,566（A 类股）	5.35%	2.03%
9	丝路投资香港	63,220,116（A 类股）	11.77%	4.47%
10	**A 类股小计**	**439,633,584**	**81.85%**	**31.07%**
11	**B 类股小计**	**97,518,374**	**18.15%**	**68.93%**
12	**合计**	**537,151,958**	**100.00%**	**100.00%**

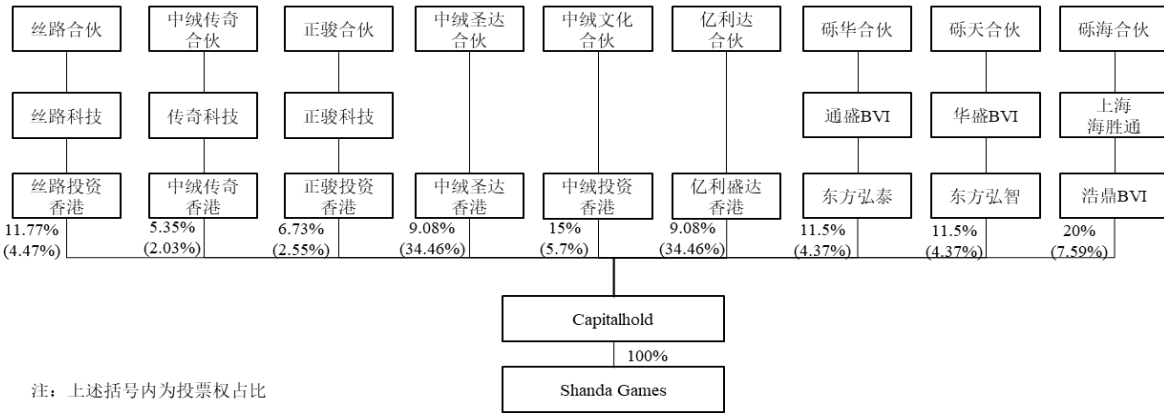
5、私有化交割及境外退市

2015 年 11 月 18 日，开曼公司注册处核发了《Certificate Of Merger》（证书编号：748475285098），Shanda Games 和 Capitalcorp 完成有效合并，Shanda Games 成为 Capitalhold 的全资子公司。

2015 年 11 月 30 日，Shanda Games 向 SEC 报备 Form-15，根据美国相关的证券法律，该表格正式注销了 Shanda Games 的股份登记，并有效地终止了 Shanda Games 作为 NASDAQ 上市公司向 SEC 提交报告的义务。至此，Shanda Games 完成了私有化交易、自 NASDAQ 退市。

Shanda Games 完成境外退市后的股权架构图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



注：上图中第一列数字为各主体对 Capitalhold 的持股比例，第二列数字为拥有的 Capitalhold 的投票权比例；丝路科技、传奇科技、正骏科技、上海海胜通存在少数股东。

上述私有化过程中，各主体取得的发改及商务部门的批文如下：

丝路科技取得了宁夏发改委“宁发改备案函[2015]16 号”号备案文件以及宁夏商务厅“境外投资第 N6400201500034 号”企业境外投资证书。

传奇科技取得了宁夏发改委“宁发改备案函[2015]14 号”号备案文件以及宁夏商务厅“境外投资第 N6400201500033 号”企业境外投资证书。

正骏科技取得了宁夏发改委“宁发改备案函[2015]15 号”号备案文件以及宁夏商务厅“境外投资第 N6400201500032 号”企业境外投资证书。

中绒圣达合伙取得了宁夏发改委“宁发改备案[2014]64 号”号备案文件以及宁夏商务厅“境外投资第 N6400201400003 号”企业境外投资证书。

中绒文化合伙取得了宁夏发改委“宁发改备案[2014]63 号”号备案文件以及宁夏商务厅“境外投资第 N6400201400002 号”企业境外投资证书。

亿利达合伙取得了宁夏发改委“宁发改备案[2014]65 号”、“宁发改外资[2015]123 号”备案文件以及宁夏商务厅“境外投资第 N6400201400003 号”企业境外投资证书。

砾华合伙取得了中国（上海）自由贸易实验区管理委员会“境外投资第 N3109201500261 号”企业境外投资证书。

砾天合伙取得了中国（上海）自由贸易实验区管理委员会“境外投资第 N3109201500263 号”企业境外投资证书。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上海海胜通取得了中国（上海）自由贸易实验区管理委员会“境外投资第N3109201400068号”企业境外投资证书。

6、盛跃网络收购 Shanda Games 的过程

（1）2015 年 12 月王苗通成为 Shanda Games 实际控制人

2015 年 12 月 30 日，亿利盛达香港将其持有的 Capitalhold 48,759,187 股 B 类股投票权不可撤销的委托给浩鼎 BVI，上述表决权委托完成后浩鼎 BVI 持有 Capitalhold 42.05%的投票权。同时浩鼎 BVI、东方弘泰、东方弘智均属于王苗通控制的企业，三者合计持有 Capitalhold 43%的股权并拥有 Capitalhold 50.79%的投票权，至此王苗通实际拥有 Capitalhold 超过 50%的表决权，成为 Capitalhold 及 Shanda Games 的实际控制人。

（2）盛跃网络间接收购 Shanda Games 43%股权

2016 年 12 月，曜瞿如、盛跃网络与上海砾游、砾天合伙签署《股权转让框架协议》，盛跃网络拟收购砾天合伙通过华盛 BVI、东方弘智间接持有的 Shanda Games 11.50%股权；曜瞿如、盛跃网络与上海砾游、砾华合伙签署《股权转让框架协议》，盛跃网络拟收购砾华合伙通过通盛 BVI、东方弘泰间接持有的 Shanda Games 11.50%股权；曜瞿如、盛跃网络与上海砾游、砾海合伙签署《股权转让框架协议》，盛跃网络拟收购砾海合伙通过上海海胜通、浩鼎 BVI 间接持有的 Shanda Games 20.00%股权。

2017 年 3 月，砾天合伙与其子公司砾天商务签署《关于华盛控股有限公司之股权转让协议》，砾天商务收购砾天合伙持有的华盛 BVI 100%股权，收购完成后砾天商务通过华盛 BVI、东方弘智间接持有 Shanda Games 11.50%股权，砾天商务就上述收购事项取得了宁夏发改委“宁发改备案[2017]6”号备案文件以及宁夏商务厅“境外投资第 N6400201700023 号”企业境外投资证书；砾华合伙与其子公司砾华商务签署《关于通盛控股有限公司之股权转让协议》，砾华商务收购砾华合伙持有的通盛 BVI 100%股权，收购完成后砾华商务通过通盛 BVI、东方弘泰间接持有 Shanda Games 11.50%股权，砾华商务就上述收购事项取得了宁夏发改委“宁发改备案[2017]7”号备案文件以及宁夏商务厅“境外投资第

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

N6400201700024 号”企业境外投资证书；砾海合伙与其子公司砾海商务签署《关于上海海胜通投资有限公司之股权转让协议》，砾海商务收购上海海胜通 100%股权，收购完成后砾海商务通过上海海胜通、浩鼎 BVI 间接持有 Shanda Games 20.00%股权；砾海商务与上海海胜通签署《关于浩鼎国际有限公司之股权转让协议》，砾海商务收购浩鼎 BVI 100%股权，砾海商务就上述收购事项取得了宁夏发改委“宁发改备案[2017]8”号备案文件以及宁夏商务厅“境外投资第 N6400201700025 号”企业境外投资证书。

2017 年 3 月，曜瞿如与上海砾游、砾天合伙、砾华合伙、砾海合伙签署《股权转让协议》及其补充协议，2017 年 3 月，曜瞿如、盛跃网络与上海砾游、砾天合伙、砾华合伙、砾海合伙签署《股权转让协议的转让协议》，各方确认将砾天商务、砾华商务、砾海商务 100%股权转让给盛跃网络。

2018 年 1 月 23 日砾天商务、砾华商务、砾海商务就上述股权变动事宜完成工商登记变更。

（3）盛跃网络间接收购 Shanda Games 剩余股份

① 盛跃网络收购武达商务暨间接收购 Shanda Games 9.08%股份

2017 年 1 月，曜瞿如与中绒圣达合伙签署《关于中绒圣达投资控股（香港）有限公司之股权转让协议》，曜瞿如收购中绒圣达香港 100%股权，进而通过中绒圣达香港持有 Shanda Games 9.08%股份。

上述协议签订后，2017 年 4 月武达商务与中绒圣达合伙签署了股权转让协议，武达商务收购其控股股东中绒圣达合伙持有的中绒圣达香港 100%股权。

武达商务就上述收购事项取得了宁夏发改委“宁发改备案[2017]4”号备案文件，但未取得商务部门颁发的企业境外投资证书。

2017 年 4 月，曜瞿如与中绒圣达合伙、宁夏卓信签署了《关于中绒圣达投资控股（香港）有限公司之股权转让协议之补充协议》，约定中绒圣达合伙、宁夏卓信将其持有的武达商务 100%股权转让给曜瞿如。

2017 年 6 月，盛跃网络、曜瞿如与中绒圣达合伙、宁夏卓信签署了《宁夏

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

武达股权投资有限公司之股权转让协议》，各方确认曜瞿如在《关于中绒圣达投资控股（香港）有限公司之股权转让协议》及其补充协议中的权利和义务全部由盛跃网络承继，各方确认中绒圣达合伙、宁夏卓信将其持有的武达商务 100%股权转让给盛跃网络。

2017 年 6 月，武达商务就上述股权转让事宜办理完毕工商变更登记手续。

② 盛跃网络收购卓瑞文化暨间接收购 Shanda Games 15.00%股份

2017 年 1 月，曜瞿如与中绒文化合伙签署《关于中绒文化投资控股（香港）有限公司之股权转让协议》，曜瞿如收购中绒投资香港 100%股权，进而通过中绒投资香港持有 Shanda Games 15.00%股份。

上述协议签订后，2017 年 4 月卓瑞文化与中绒文化合伙签署了股权转让协议，卓瑞文化收购中绒文化合伙持有的中绒投资香港 100%股权。

卓瑞文化就上述收购事项取得了宁夏发改委“宁发改备案[2017]5”号备案文件以及宁夏商务厅“境外投资第 N6400201700022 号”企业境外投资证书。

2017 年 4 月，曜瞿如与中绒文化合伙、宁夏卓信签署了《关于中绒文化投资控股（香港）有限公司之股权转让协议之补充协议》，约定中绒文化合伙、宁夏卓信将其持有的卓瑞文化 100%股权转让给曜瞿如。

2017 年 6 月，盛跃网络、曜瞿如与中绒圣达合伙、宁夏卓信签署了《宁夏卓瑞文化股权投资有限公司之股权转让协议》，各方确认曜瞿如在《关于中绒文化投资控股（香港）有限公司之股权转让协议》及其补充协议中的权利和义务全部由盛跃网络承继，各方确认中绒文化合伙、宁夏卓信将其持有的卓瑞文化 100%股权转让给盛跃网络。

2017 年 6 月，卓瑞文化就上述股权转让事宜办理完毕工商变更登记手续。

③ 盛跃网络收购传奇科技、丝路科技、正骏科技暨收购 Shanda Games 23.82%股份

2017 年 1 月，曜瞿如与中绒传奇合伙、中绒集团签署《关于宁夏传奇科技有限公司之股权转让协议》，曜瞿如收购传奇科技 100%股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 6 月，盛跃网络、曜瞿如与中绒传奇合伙、中绒集团签署了《宁夏传奇科技有限公司之股权转让协议》，各方确认曜瞿如在《关于宁夏传奇科技有限公司之股权转让协议》中的权利和义务全部由盛跃网络承继，各方确认中绒传奇合伙、中绒集团将其持有的传奇科技 100%股权转让给盛跃网络。

2017 年 6 月，传奇科技就上述股权转让事宜办理完毕工商变更登记手续。

2017 年 1 月，曜瞿如与丝路合伙、中绒集团签署《关于宁夏丝路科技有限公司之股权转让协议》，曜瞿如收购丝路科技 100%股权。

2017 年 6 月，盛跃网络、曜瞿如与丝路合伙、中绒集团签署了《宁夏丝路科技有限公司之股权转让协议》，各方确认曜瞿如在《关于宁夏丝路科技有限公司之股权转让协议》中的权利和义务全部由盛跃网络承继，各方确认丝路合伙、中绒集团将其持有的丝路科技 100%股权转让给盛跃网络。

2017 年 6 月，丝路科技就上述股权转让事宜办理完毕工商变更登记手续。

2017 年 1 月曜瞿如与正骏合伙、大夏伟业签署《关于宁夏正骏科技有限公司之股权转让协议》，曜瞿如收购正骏科技 100%股权。

2017 年 6 月，盛跃网络、曜瞿如与正骏合伙、大夏伟业签署了《宁夏正骏科技有限公司之股权转让协议》，各方确认曜瞿如在《关于宁夏正骏科技有限公司之股权转让协议》中的权利和义务全部由盛跃网络承继，各方确认正骏合伙、大夏伟业将其持有的正骏科技 100%股权转让给盛跃网络。

2017 年 6 月，正骏科技就上述股权转让事宜办理完毕工商变更登记手续。

④ 盛跃网络收购砾达商务暨间接收购 Shanda Games 9.08%股份

2017 年 8 月砾达商务收购亿利盛达香港 100%股权，收购完成后砾达商务通过亿利盛达香港间接持有 Shanda Games 9.08%股份。

砾达商务收购亿利盛达香港 100%股权事项取得了宁夏发改委“宁发改备案[2017]9”号备案文件，但未取得商务部门颁发的企业境外投资证书。

2017 年 8 月，曜瞿如、华通控股与栎麦网络签署《关于盛大游戏股权转让的框架协议》，曜瞿如或其控制的主体拟收购 Shanda Games 9.08%股份。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

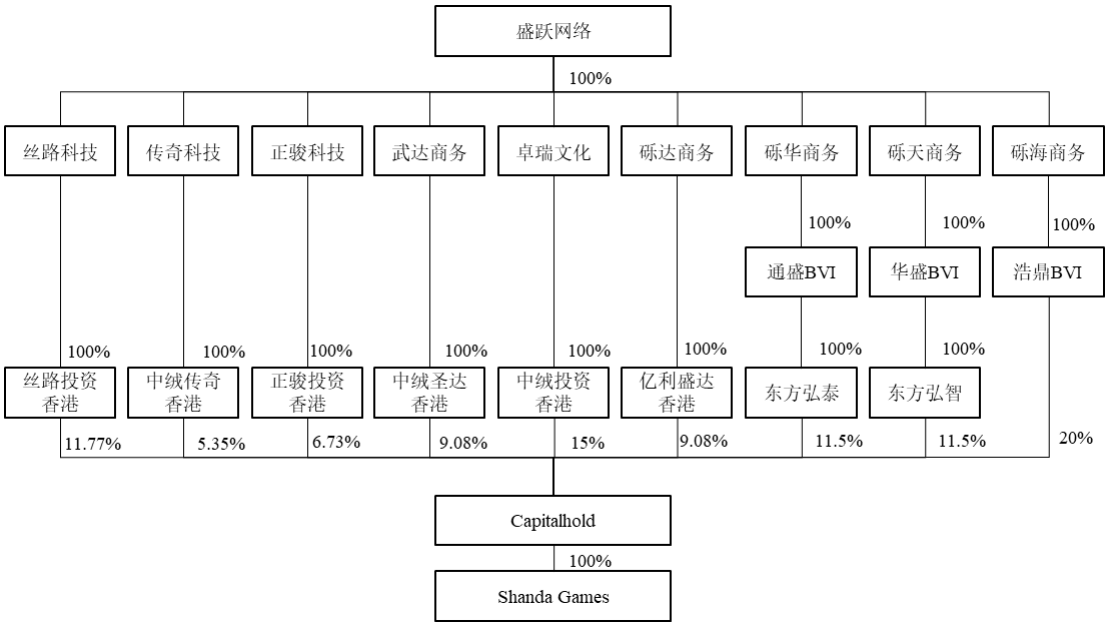
2017 年 9 月，盛跃网络作为曜瞿如的子公司与栎麦网络就框架协议约定的收购事项签署正式协议；盛跃网络与栎麦网络签署了《关于宁夏砾达商务咨询有限公司之股权转让协议》，约定栎麦网络将其持有的砾达商务 100%股权转让给盛跃网络。

2017 年 9 月，砾达商务就上述股权转让事宜办理完毕工商变更登记手续。

上述收购完成后，盛跃网络通过砾达商务进而通过亿利盛达香港间接持有 Capitalhold 9.08%股份。

上述交易全部完成后盛跃网络间接持有 Shanda Games 100%股权。

上述直接及间接股权转让完成后，Shanda Games 股权结构图如下：



砾达商务收购亿利盛达香港、武达商务收购中缄圣达香港未取得《企业境外投资证书》，但截至目前盛跃网络已经将砾达商务、亿利盛达香港、武达商务、中缄圣达香港剥离出本次重组的资产范围。

⑤ 砾达商务、武达商务的设立过程及股权结构

A、宁夏砾达商务咨询有限公司的设立过程

根据宁夏砾达商务咨询有限公司的工商登记资料并经查询国家企业信用信息公示系统网站（http://gsxt.saic.gov.cn/），砾达商务由宁夏亿利达股权投资合伙

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业（有限合伙）、上海砾游于 2017 年 3 月 1 日设立，设立时其出股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	宁夏亿利达股权投资合伙企业（有限合伙）	99.90	99.90
2	上海砾游	0.10	0.10
合计		100.00	100.00

B、宁夏武达股权投资有限公司的设立过程

根据宁夏武达股权投资有限公司的工商登记资料并经查询国家企业信用信息公示系统网站（http://gsxt.saic.gov.cn/），宁夏武达股权投资有限公司由宁夏中绒圣达股权投资合伙企业（有限合伙）及宁夏卓信瑞盛投资有限公司于 2017 年 2 月 13 日设立，设立时其股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	宁夏中绒圣达股权投资合伙企业（有限合伙）	99.90	99.90
2	宁夏卓信瑞盛投资有限公司	0.10	0.10
合计		100.00	100.00

⑥ 砾达商务、武达商务未取得《企业境外投资证书》的原因

根据盛跃网络提供的批准、备案文件、公司登记文件及说明并经查询国家企业信用信息公示系统网站（http://gsxt.saic.gov.cn/）、香港律师事务所廖廣志律师事务所出具的《法律意见书》，宁夏亿利达股权投资合伙企业（有限合伙）、宁夏中绒圣达股权投资合伙企业（有限合伙）于 2014 年分别投资设立了 Yili Shengda Investment Holdings （Hong Kong）Company Limited（以下简称“亿利盛达香港”）、Zhongrong Shengda Investment Holdings （Hong Kong） Company Limited（以下简称“中绒圣达香港”），并取得了《企业境外投资证书》及在宁夏回族自治区发展和改革委员会完成了项目备案手续。

2017 年，宁夏亿利达股权投资合伙企业（有限合伙）、宁夏中绒圣达股权投资合伙企业（有限合伙）将亿利盛达香港、中绒圣达香港转让给砾达商务和武达商务，上述股权转让完成后由盛跃网络收购砾达商务和武达商务 100%股权，从而间接持有亿利盛达香港、中绒圣达香港 100%权益。截至本报告书出具之日，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

砾达商务和武达商务已就上述收购事宜通过商务部业务系统统一平台提交了申请，但尚未取得《企业境外投资证书》。

⑦ 剥离宁夏砾达、亿利盛达香港、武达商务、中绒圣达香港，是否会对上市公司资产完整性和未来生产经营产生不利影响。

根据盛跃网络出具的说明并经查询私有化文件，宁夏砾达、亿利盛达香港、武达商务、中绒圣达香港均为相关境内投资机构参与 Shanda Games 私有化交易而设立的持股平台，Shanda Games 主要游戏运营资产及人员均不在该等主体内，盛跃网络拥有独立完整的游戏运营资产和人员，宁夏砾达、亿利盛达香港、武达商务、中绒圣达香港的剥离不会对盛跃网络的资产完整性和未来生产经营产生不利影响。

同时，曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已出具承诺，承诺本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因 Shanda Games 设立、境外上市、私有化退市、相关 VIE 架构的搭建与拆除及盛跃网络收购相关资产过程中存在的外资、外汇、税务等问题遭受任何损失，其将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿。

⑧ 中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：盛跃网络剥离砾达商务、亿利盛达香港、武达商务、中绒圣达香港股权的情形不会对上市公司资产完整性和未来生产经营产生不利影响。

经核查，律师认为：盛跃网络剥离砾达商务、亿利盛达香港、武达商务、中绒圣达香港股权的情形不会对上市公司资产完整性和未来生产经营产生不利影响。

基于上述原因，砾达商务收购亿利盛达香港、武达商务收购中绒圣达香港未取得《企业境外投资证书》的情形，不会对本次交易产生重大不利影响。

（四）境内外架构的拆除

Shanda Games 在境内外设立了多家主体，并通过股权或协议控制方式控制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

境内公司。本次交易前盛跃网络、Shanda Games 对上述架构进行了调整，主要调整如下：

1、盛跃网络增资盛绩信息、蓝沙信息

盛绩信息、蓝沙信息原为 Shanda Games 通过境外香港公司间接持有的境内外商独资企业，基于盛跃网络整合其境内外资产的需要，盛跃网络对盛绩信息及蓝沙信息的股权结构进行了调整。

2017 年 12 月盛跃网络对盛绩信息、蓝沙信息进行了增资，本次增资完成后盛绩信息、蓝沙信息由外商独资企业转变为台港澳与境内合资公司，成为盛跃网络直接控股的子公司。目前盛跃网络持有盛绩信息、蓝沙信息 95%的股权，盛绩信息、蓝沙信息具体股权结构如下：

序号	公司名称	股东名称	持股比例
1	盛绩信息	ST Holdings（HK）	5.00%
		盛跃网络	95.00%
2	蓝沙信息	Shengqu Technology（HK）	5.00%
		盛跃网络	95.00%

（1）盛绩信息、蓝沙信息的具体情况

① 盛绩信息、蓝沙信息具体业务内容和范围：

盛绩信息、蓝沙信息主要从事网络游戏研发与自有游戏授权运营。

盛绩信息经营范围如下：计算机软件的开发、设计、制作，销售自产品，从事计算机软件（音像制品、游戏软件除外）、电子产品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外），提供相关配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。【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】

蓝沙信息的经营范围如下：计算机软件的开发、设计、制作，销售自产产品，计算机软件（游戏软件除外）、电子产品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外），并提供相关配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营活动】

② 盛绩信息、蓝沙信息的业绩情况、收入和净利润占比

盛绩信息、蓝沙信息 2018 年度相关财务数据如下：

报表项目	盛绩信息	蓝沙信息	合计	合计占比
营业收入（万元）	43,874.61	61,487.52	105,362.13	23.79%
净利润（万元）	20,834.37	19,225.10	40,059.47	16.77%

由上表可以看出盛绩信息、蓝沙信息 2018 年度营业收入合计占标的公司营业收入的比例达到 23.79%，净利润合计占标的公司净利润的 16.77%，是标的公司重要子公司。

（2）盛跃网络直接控股盛绩信息、蓝沙信息的必要性

① 本次调整主要是基于捋顺盛跃网络的境内外持股关系

盛跃网络增资盛绩信息、蓝沙信息前，盛绩信息、蓝沙信息为外商独资企业，由盛跃网络通过其境外子公司间接控制。为简化盛跃网络组织架构的层级，减少旗下子公司的决策程序，提升盛跃网络的扁平化管理水平，盛跃网络对由其境外子公司持股的境内实体经营公司进行了股权架构的调整，通过增资直接控股盛绩信息、蓝沙信息。

② 如上述财务数据所示，蓝沙信息、盛绩信息为盛跃网络重要的子公司及收入、利润来源。盛跃网络直接控股蓝沙信息、盛绩信息有利于盛跃网络直接获得子公司净利润的分红，而无需再履行外汇汇入、汇出的审批程序，极大的简化了标的公司获得旗下子公司的分红的审批程序。也有利于保证本次交易完成后上市公司能够顺利获得盛跃网络的分红。

综上所述，结合盛绩信息、蓝沙信息具体业务内容和范围，业绩情况、收入和净利润占标的公司的比例，盛跃网络直接控股盛绩信息、蓝沙信息具有必要性。

2、盛趣信息转变为内资企业

2018 年 3 月 1 日 ST Holdings（HK）与栎颐信息签署协议，以其持有的盛趣信息 100%股权作为出资增资栎颐信息。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 3 月 26 日，盛趣信息就上述股权转让事宜完成商务部门的备案，盛趣信息的公司性质变更为外商投资企业境内再投资企业。

2018 年 4 月 13 日，盛趣信息就上述股权转让事宜办理完毕工商变更登记手续。上述步骤完成后，盛趣信息成为栎颐信息的全资子公司，公司性质变更为外商投资企业境内再投资企业。

2018 年 4 月 16 日，盛跃网络与栎颐信息签署了《股权转让协议》，约定盛跃网络以其持有的上海栎趣信息技术有限公司 100%股权作为对价受让栎颐信息持有的盛趣信息 100%股权。

2018 年 4 月 18 日，盛趣信息就上述事宜办理完毕工商变更登记手续，盛趣信息成为盛跃网络的全资子公司，公司性质变更为内资企业。

（1）栎趣信息和盛趣信息的具体情况

① 栎趣信息和盛趣信息具体业务内容和范围

栎趣信息的主要业务是网络信息技术开发和技术服务，为盛跃网络下属公司提供技术支持。

栎趣信息经营范围如下：从事信息技术、网络科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，计算机软硬件及辅助设备的开发、销售，系统集成，商务咨询。【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】

盛趣信息的主要业务是研发网络游戏相关技术、软件服务，并为盛跃网络下属公司提供技术支持。

盛趣信息经营范围如下：计算机硬件及网络的研发，计算机软件的开发、设计、制作，销售自产品，计算机系统集成的设计、安装、调试、维护，计算机的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机系统和软件咨询服务，计算机系统分析和设计服务，数据处理服务，商务咨询服务。（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）

② 栎趣信息和盛趣信息的业绩情况、净资产情况

截止 2018 年 4 月 30 日，栎趣信息和盛趣信息的营业收入及净资产如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	栎趣信息	盛趣信息
营业收入	0.00	23,883.12
净资产	198,981.86	197,820.48

栎趣信息成立于 2017 年 12 月，尚未开展业务，故营业收入为零。

（2）以栎趣信息 100%股权作为对价受让盛趣信息 100%股权的合理性

根据评估报告，截止 2017 年 12 月 31 日盛趣信息的评估值为 198,975.58 万元，栎趣信息账面净资产亦为 198,975.58 万元。本次调整为盛跃网络控制的两个全资子公司的置换，且盛趣信息评估值与栎趣信息净资产基本一致，故盛跃网络以栎趣信息 100%股权作为对价受让盛趣信息 100%股权具有合理性。

（3）盛跃网络直接控制盛趣信息的必要性

盛趣信息原为标的公司通过其境外子公司设立的外商独资企业，标的公司通过盛趣信息协议控制境内的经营实体。

标的公司属于互联网游戏开发、运营企业，其实体运营公司数龙科技等部分经营资质对外资股东存在限制。

通过本次调整盛趣信息由盛跃网络直接持有盛趣信息转变为内资企业，其股东中不再含有外资股东。VIE 架构拆除后，盛趣信息直接持有境内原 VIE 控制公司数龙科技等实体运营公司，确保 VIE 架构拆除后标的公司运营符合国内行业主管机构及法律法规的要求。

综上所述，盛跃网络直接控制盛趣信息具有必要性。

3、境外资产的整合

盛跃网络取得 Shanda Games 100%权益后，对 Shanda Games 的原境外架构进行了一系列调整，主要调整包括：

2018 年 2 月，盛跃网络子公司梦幻国度通过其香港子公司 Dreamland 受让 SDGI 100%股权、STI（Singapore） 100%股权以及 Shengqu Technology Holdings Limited（Hong Kong）的 100%股权。上述交易已完成境外企业再投资备案。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）SDGI、STI（Singapore）、Shengqu Technology Holdings Limited（Hong Kong）的具体情况

① SDGI、STI（Singapore）、Shengqu Technology Holdings Limited（Hong Kong）主要为控股型公司，不直接从事生产经营业务，主要协调标的公司其他子公司的经营活动。

SDGI、STI（Singapore）、Shengqu Technology Holdings Limited（Hong Kong）的经营范围包括：境外资产控股及其他。

② SDGI、STI（Singapore）、Shengqu Technology Holdings Limited（Hong Kong）的收入和净利润及占比情况

SDGI、STI（Singapore）、Shengqu Technology Holdings Limited（Hong Kong）的 2017 年营业收入及净资产如下：

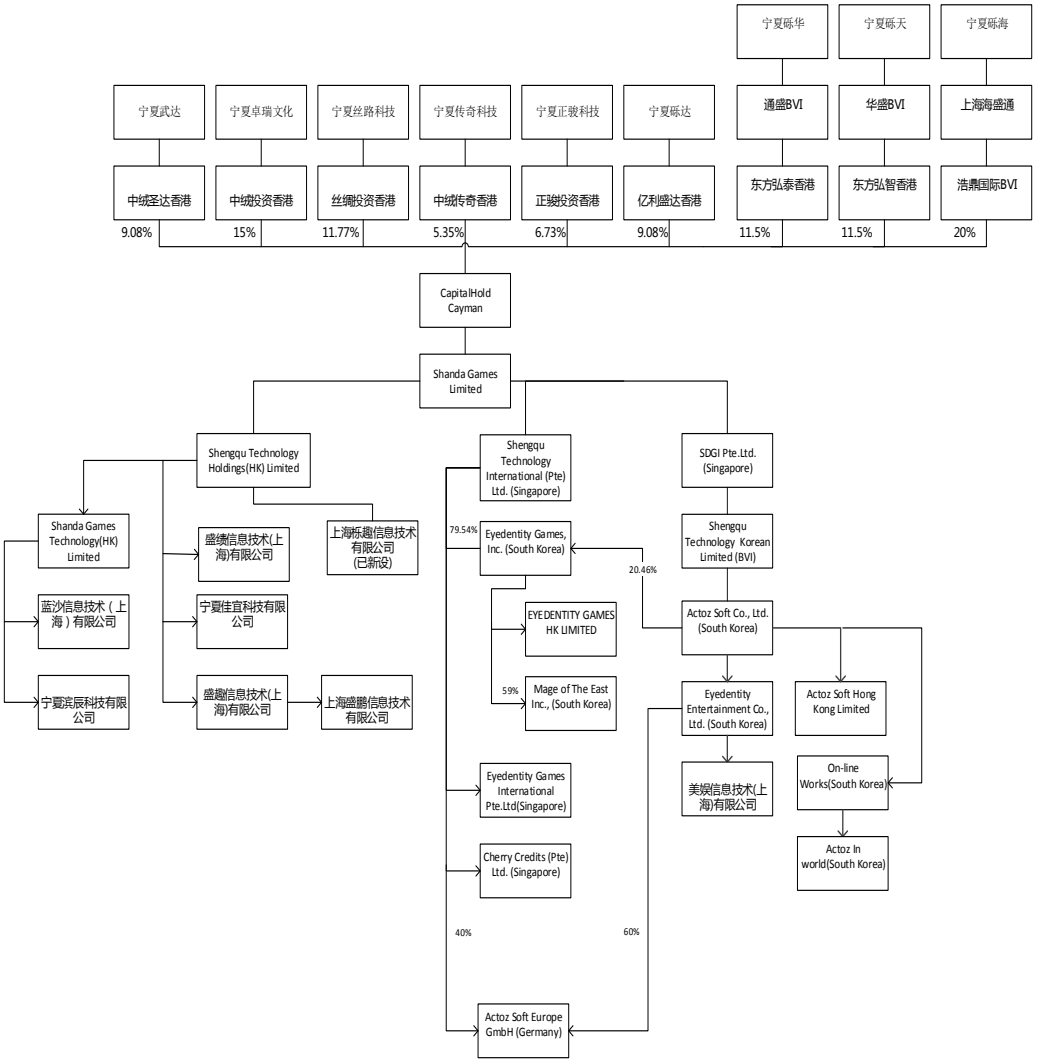
项目	SDGI	STI（Singapore）	Shengqu Technology Holdings Limited（Hong Kong）
营业收入（万元）	-	0.15	871.03
净资产（万元）	-	107,753.28	82,104.96

（2）整合上述境外资产的必要性、相关架构调整的原因

SDGI、STI（Singapore）、Shengqu Technology Holdings Limited（Hong Kong）的调整主要是为了便于剥离原境外上市主体 Shanda Games 及私有化设立的各层 SPV 公司。

本次境外资产股权架构调整前 SDGI、STI（Singapore）、Shengqu Technology Holdings Limited（Hong Kong）股权架构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



由上图可以看出，本次调整前 SDGI、STI（Singapore）、Shengqu Technology Holdings Limited（Hong Kong）均为 Shanda Games 直接持有股权，且该三家公司公司旗下均有境外实体经营资产。

本次重组前，为剥离境外原境外上市主体 Shanda Games 及私有化设立的各层 SPV 公司，需将上述三家公司股权转让至标的公司境内子公司梦幻国度的香港子公司 Dreamland 旗下，以保证原境外上市主体 Shanda Games 及私有化设立的各层 SPV 公司剥离后，盛跃网络能够完整控制原境外经营实体。

本次调整完成后，盛跃网络随即将其为私有化设立的各层主体丝路科技等以及 Shanda Games 及其他境外非实体经营公司全部置出。

综上所述，标的公司整合 SDGI、STI（Singapore）、Shengqu Technology Holdings Limited（Hong Kong）三家境外资产具有必要性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、剥离境外上市及私有化时设立的境内外交易主体

2018 年 3 月 12 日，盛跃网络将其持有的丝路科技、传奇科技、正骏科技、武达商务、卓瑞文化、砾达商务、砾天商务、砾华商务、砾海商务 100%股权转让给盛趣网络（绍兴上虞）有限公司。转让上述公司后，盛跃网络间接剥离了为私有化而设立的香港公司及 BVI 公司、Capitalhold、Shanda Games 以及 Shanda Games 旗下的其他境外壳公司。

5、其他资产的剥离

2017 年 12 月，数龙科技将数龙计算机 100%股权以 56,791.89 万元的价格转让给上海吉赟企业管理有限公司和上海火线如序投资管理中心（有限合伙）。

2017 年 12 月，盛跃网络子公司天津游吉将其持有的海胜通小贷 100%股权以 30,000.00 万元转让给栎展信息，并约定 2018 年 1 月起将海胜通小贷经营管理权移交给栎展信息。截至本报告书签署日，栎展信息已全额支付上述股权转让对价。就前述股权转让事宜，银川市金融工作局已出具《关于同意宁夏海胜通互联网小额贷款有限公司变更股权的通知》（银金发[2018]81 号），同意前述股权转让事宜。

2017 年 12 月，盛趣信息、陈芳、周书与上海京禾网络科技有限公司签署《股权转让协议》，将上海数吉 100%股权以 1,083.95 万元转让给上海京禾网络科技有限公司。

截至本报告书签署日，上述股权转让均已完成工商登记变更。

结合数龙计算机、海胜通小贷和上海数吉经营业绩情况、经营内容和范围、收入和净利润占 Shanda Games 的比例、私有化和盛跃网络收购 Shanda Games 时上述资产的对应估值、出售价格对应的市盈率和市净率情况，补充披露剥离上述资产的原因及必要性、上述资产是否属于 Shanda Games 的核心资产、对盛跃网络资产完整性的影响，出售价格的合理性、是否与私有化和盛跃网络收购 Shanda Games 时上述资产估值存在较大差异，如是，请说明原因。

（1）数龙计算机、海胜通小贷和上海数吉经营业绩情况、经营内容和范围、收入和净利润占 Shanda Games 的比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 数龙计算机、海胜通小贷和上海数吉的经营内容和范围

数龙计算机主要从事网络游戏的开发、运营业务。

数龙计算机的经营范围如下：从事计算机科技领域内技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机、软件及辅助设备、电子产品销售，计算机系统服务，设计、制作各类广告，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】

海胜通小贷主营业务为依托互联网面向广大中小微企业、商户、个人等提供融资等服务。

海胜通小贷的经营范围如下：依法开展网络小额贷款业务（不得吸收公众存款、不得非法集资）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

上海数吉是主要从事互联网游戏平台虚拟货币交易的公司，主要业务为游戏玩家提供游戏内的物品交易平台，收取玩家交易手续费。

上海数吉的经营范围如下：从事计算机科技、软件科技、网络科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，电子产品、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售，商务咨询，投资咨询（咨询类项目除经纪），设计、制作各类广告，利用自有媒体发布广告；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）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

② 数龙计算机、海胜通小贷和上海数吉的经营情况、收入和净利润及占比情况

数龙计算机、海胜通小贷和上海数吉的 2017 年营业收入、净利润及占比情况如下：

项目	数龙计算机	海胜通小贷	上海数吉	占盛跃网络比例
营业收入（万元）	31,071.82	-	3,507.32	8.24%
净利润（万元）	8,740.62	0.94	356.58	17.31%
净资产（万元）	57,885.36	30,000.94	1,022.34	7.98%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

数龙计算机原为从事游戏开发、运营的公司，由于标的公司整体业务调整，其实际经营业务于 2018 年初逐步转移至盛跃网络子公司，其在剥离前已完成业务转移。

海胜通小贷为 2017 年成立的互联网小额贷款公司，截止剥离日尚未大规模开展业务。

上海数吉原为从事互联网游戏平台虚拟货币交易的公司，其在剥离前正常经营。

（2）Shanda Games 私有化和盛跃网络收购 Shanda Games 时上述资产的对应估值、出售价格对应的市盈率和市净率情况

① Shanda Games 私有化和盛跃网络收购 Shanda Games 时上述资产的对应估值

Shanda Games 私有化和盛跃网络收购 Shanda Games 时，海胜通小贷尚未成立，故当时交易估值未包含海胜通小贷估值。

Shanda Games 私有化和盛跃网络收购 Shanda Games 时，数龙计算机、上海数吉占 Shanda Games 净资产及净利润比例较低，并未对其进行单独估值。

② 数龙计算机、海胜通小贷和上海数吉出售价格对应的市盈率和市净率情况

数龙计算机、海胜通小贷和上海数吉出售时已无实际业务或业务收入利润较低、占比小，上述出售以数龙计算机、海胜通小贷和上海数吉的净资产为基础。

以 2017 年 12 月 31 日为基准日，数龙计算机、海胜通小贷和上海数吉出售价格及对应市盈率、市净率情况如下：

项目	数龙计算机	海胜通小贷	上海数吉
出售价格（万元）	56,791.89	30,000.00	1,083.95
市盈率（倍）	6.5	31,852.71	3.04
市净率（倍）	1.01	1	1.04

（3）出售价格的合理性、是否与私有化和盛跃网络收购 Shanda Games 时上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

述资产估值存在较大差异

① 出售价格的合理性

由于标的公司整体业务调整，精简运营主体，于 2018 年初逐步将数龙计算机业务转移至盛跃网络子公司，数龙计算机在剥离前已无经营业务，以账面净资产价值作为转让价格参考依据具有合理性。

剥离时海胜通小贷尚未开展业务，盛跃网络以其实缴资本作为转让价格具有合理性。

《文化部、商务部关于加强网络游戏虚拟货币管理工作的通知》第一条第（二）款规定：……“网络游戏虚拟货币发行企业”是指发行并提供虚拟货币使用服务的网络游戏运营企业。“网络游戏虚拟货币交易服务企业”是指为用户间交易网络游戏虚拟货币提供平台化服务的企业。同一企业不得同时经营以上两项业务。根据上述规定及对相关主管部门的访谈，盛跃网络不能同时从事网络游戏虚拟货币发行和网络游戏虚拟货币交易。盛跃网络业务发展战略、收入现状以游戏运营为主，已涉及网络游戏虚拟货币发行业务，无法同时从事网络游戏虚拟货币交易业务，故将其剥离。上海数吉业务收入利润较低、占比小，以净资产为定价参考依据作价 1,083.95 万元，具有合理性。

在 Shanda Games 私有化和盛跃网络收购 Shanda Games 时上述资产占比较小、重要较低，本次出售价格（以净资产/实收资本作为定价参考依据）与私有化及盛跃网络收购 Shanda Games 时上述资产估值不存在明显差异。

综上，由于标的公司整体业务调整、强化主业、精简运营主体，剥离业务收入较小、占比低的数龙计算机、上海数吉或非游戏业务的海胜通小贷时，以净资产、实缴资本作为出售价格参考依据具有合理性。同时由于上述资产均为盛跃网络非核心资产，上述资产的剥离不会影响盛跃网络资产的完整性，亦不会使盛跃网络新增关联交易。

6、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：盛绩信息、蓝沙信息为盛跃网络的重要子公司，盛跃网络直接控股盛绩信息、蓝沙信息具有必要性；栎趣信息与盛趣信息净资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基本一致，且均受盛跃网络控制，盛跃网络以栎趣信息 100%股权作为对价受让盛趣信息 100%股权具有合理性；盛趣信息为盛跃网络重要子公司，盛跃网络直接控制盛趣信息具有必要性；数龙计算机、海胜通小贷和上海数吉的剥离具有必要性，上述资产不属于 Shanda Games 的核心资产，不会对盛跃网络资产完整性造成影响，不会导致标的资产新增关联交易，其出售价格具有合理性。

（五）VIE 架构的搭建及拆除情况

截至 2018 年 8 月 31 日，标的公司已终止 VIE 架构，包括终止与 VIE 公司自然人或机构股东签署的《借款合同》、《股权质押合同》、《股权处置协议》《授权委托书》及与 VIE 公司的《业务经营协议》及《独家技术咨询和服务协议》。

1、VIE 架构的搭建

（1）盛趣信息设立

盛趣信息的历史沿革详见本报告书“第四节 标的公司基本情况/五、盛跃网络下属公司情况/（三）重要控股公司基本情况/1、盛趣信息”。

（2）酷银上海的设立

2008 年 5 月 10 日，上海市闵行区人民政府出具了《关于同意设立酷银软件（上海）有限公司的批复》（闵外经发（2008）353 号），同意酷银香港独资设立酷银上海，设立时酷银上海的投资总额为 600 万美元，注册资本为 500 万美元。

2008 年 5 月 20 日，上海市人民政府核发了《外商投资企业批准证书》（商外资沪闵独资字[2008]1444 号）。

2008 年 5 月 23 日，酷银上海取得了上海市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》

自设立之日起，酷银上海股权结构未发生变化。

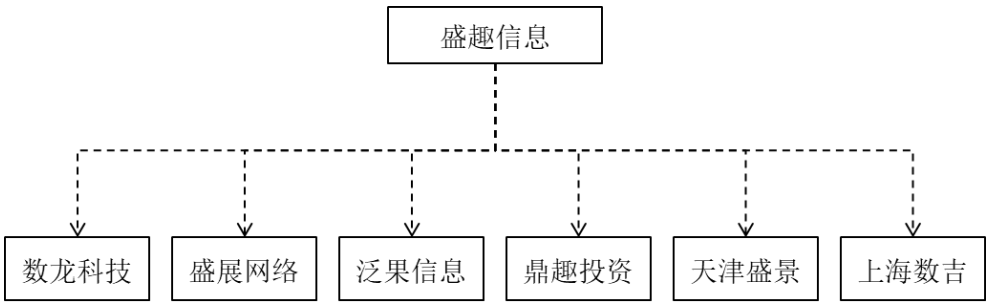
Shanda Games 于 2010 年 1 月自第三方 Winston Holdings International Limited 和 IDG Technology Venture Investment IV, L.P 受让酷银香港母公司 Goldcool 100%股份，从而通过 Goldcool 和酷银香港间接控制酷银上海。截至 Shanda Games 完成私有化自纳斯达克退市之日，Shanda Games 通过 Goldcool 和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

酷银香港间接持有酷银上海 95%股权。

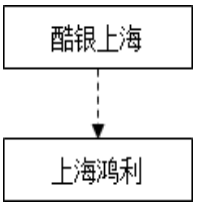
Shanda Games 通过盛趣信息、酷银上海与国内实际运营主体签署了 VIE 控制协议，最终的 VIE 架构控制图如下：

图一：盛趣信息 VIE 控制图



注：天津盛景于 2015 年签署终止 VIE 架构的相关协议，并转为数龙科技的全资子公司。

图二：酷银上海 VIE 控制图



上述 VIE 控制协议，主要包括《借款合同》、《股权质押合同》、《股权处置协议》、《业务经营协议》及《独家技术咨询和服务协议》，上述协议的主要内容如下：

序号	协议名称	协议主要内容
1	《独家咨询和服务合同/协议》	控制方同意作为被控制方独家的咨询和技术服务提供者，被控制方向控制方支付上述服务的服务费，有效期一般约定较长。
2	《股权处置合同/协议》	代持方授予控制方一项排他性权利，同意控制方或其指定的第三方有权随时购买代持人股东所持有的全部被控制方股权，有效期一般约定较长。
3	《股权质押合同/协议》	为担保控制方于《借款合同/协议》、《独家技术咨询和服务合同/协议》、《业务经营合同/协议》、《股权处置合同/协议》等项下的权益得到保障，代持方将其持有的被控制方 100%股权质押给控制方作为签署协议得到履行的担保。
4	《借款合同/协议》	控制方同意向代持方提供无息借款，用于其取得被控制方的股权。
5	《业务经营合	除非获得控制方或其指定的第三方的事先书面同意，被控制方将不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	协议名称	协议主要内容
	同/协议》	会进行任何有可能实质影响其资产、业务、人员、义务、权利或公司经营的交易，同时，被控制方及其代持人股东同意严格执行控制方对人事安排方面的建议。同时，代持方与 WOFE 签署了《授权委托书》，同意将其持有的被控制方 100%股权对应的股东权利授权给控制方（包括但不限于表决权），有效期一般约定较长。
6	《授权委托书》	代持方不可撤销地授权控制方行使被控制公司股东所享有的全部股东权利，包括但不限于：参加公司股东会议，行使股东表决权，指定和任命公司的董事、总经理、财务总监及其他高级管理人员等。

2、VIE 架构的拆除

标的公司已终止全部 VIE 协议，具体情况如下：

序号	境内主体	VIE 控制的比例	VIE 签署时间	VIE 终止前控制主体	VIE 解除时间	VIE 终止后控制主体
1	数龙科技	100%	2008.7	盛趣信息	2018.4	盛趣信息
2	盛展网络	100%	2013.8	盛趣信息	2018.4	盛趣信息
3	泛果信息	100%	2010.8	盛趣信息	2018.3	梦幻国度
4	鼎趣投资	100%	2011.8	盛趣信息	2018.3	梦幻国度
5	天津盛景	100%	2013.8	盛趣信息	2015.12	数龙科技
6	上海数吉	100%	2010.8	盛趣信息	2017.12	不再控制
7	上海鸿利	100%	2010.3	盛趣信息 酷银上海	2018.4	盛趣信息

注 1：2010 年 12 月前，盛趣信息通过 VIE 协议控制上海鸿利，自 2010 年 12 月起，变更为酷银上海通过 VIE 协议控制上海鸿利；

注 2：上海数吉 2017 年 12 月终止 VIE 控制关系，并将其股权转让给上海京禾网络科技有限公司，上海数吉不再为标的公司控制。

2018 年 4 月 25 日，张莹锋、王冬旭与酷银上海、盛趣网络（绍兴上虞）有限公司签署了《股权转让协议》，约定张莹锋、王冬旭将其持有的上海鸿利 100%股权转让给盛趣网络（绍兴上虞）有限公司。

2018 年 4 月 30 日，盛趣网络（绍兴上虞）有限公司与盛趣信息签署了《股权转让协议》，约定盛趣网络（绍兴上虞）有限公司将其持有的上海鸿利 100%股权转让给盛趣信息。

2018 年 6 月 6 日，上海鸿利完成前述股权转让的工商变更，盛跃网络通过盛趣信息持有了上海鸿利 100%股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述 VIE 协议终止及股权转让过程中，盛趣信息与数龙科技自然人股东张莹锋及盛展网络自然人股东张青发生了两项仲裁，具体情况如下：

（1）数龙科技

因张莹锋未根据《股权处置协议》的相关约定按盛趣信息的要求将其持有的数龙科技 51.60%股权转让给盛趣信息，盛趣信息于 2018 年 2 月 8 日向上海国际经济贸易仲裁委员会提起仲裁，要求张莹锋将其持有的数龙科技 51.40%的股权以 494.40 万元的价格转让给盛趣信息。经上海国际经济贸易仲裁委员会调解，盛趣信息与张莹锋签署《和解协议》，张莹锋同意以 494.40 万元的价格将数龙科技 51.40%股权转让给盛趣信息，2018 年 3 月 9 日，上海国际经济贸易仲裁委员会根据双方签署的《和解协议》出具了《裁决书》（[2018]沪贸仲裁字第 140 号），裁决：张莹锋将其持有的数龙科技 51.40%股权以 494.40 万元的价格转让给盛趣信息。

2018 年 4 月 25 日，盛趣信息与张莹峰根据上述《裁决书》就数龙科技 51.40%股权签署了《股权转让协议》，并于同日完成了工商变更。

根据上海国际经济贸易仲裁委员会出具《裁决书》（[2018]沪贸仲裁字第 140 号）、《股权处置协议》及其补充协议、盛趣信息、张莹峰出具的说明、《中华人民共和国仲裁法》的相关规定。

上述仲裁结果为终局的，对仲裁双方均具有约束力，双方对仲裁裁决均无异议，张莹锋认可盛趣信息有权收购其持有的数龙科技股权，且数龙科技已就上述股权转让事宜办理完毕工商变更登记，因此，上述仲裁事宜不会构成本次交易的实质性法律障碍。

（2）盛展网络

因张青未根据《独家转股期权协议》的相关约定按盛趣信息的要求将其持有的盛展网络 50.00%股权转让给盛趣信息，盛趣信息于 2018 年 3 月 28 日向上海国际经济贸易仲裁委员会提起仲裁，要求张青将其持有的盛展网络 500 万元出资额（占其注册资本的 50.00%）以 515 万元的价格转让给盛趣信息。经上海国际经济贸易仲裁委员会调解，盛趣信息与张青签署《和解协议》，张青同意以 515

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元的价格将盛展网络 50.00%股权转让给盛趣信息，2018 年 4 月 24 日，上海国际经济贸易仲裁委员会根据双方签署的《和解协议》出具了《裁决书》（[2018]沪贸仲裁字第 254 号），裁决：张青将其持有的盛展网络 50.00%股权以 515 万元的价格转让给盛趣信息。

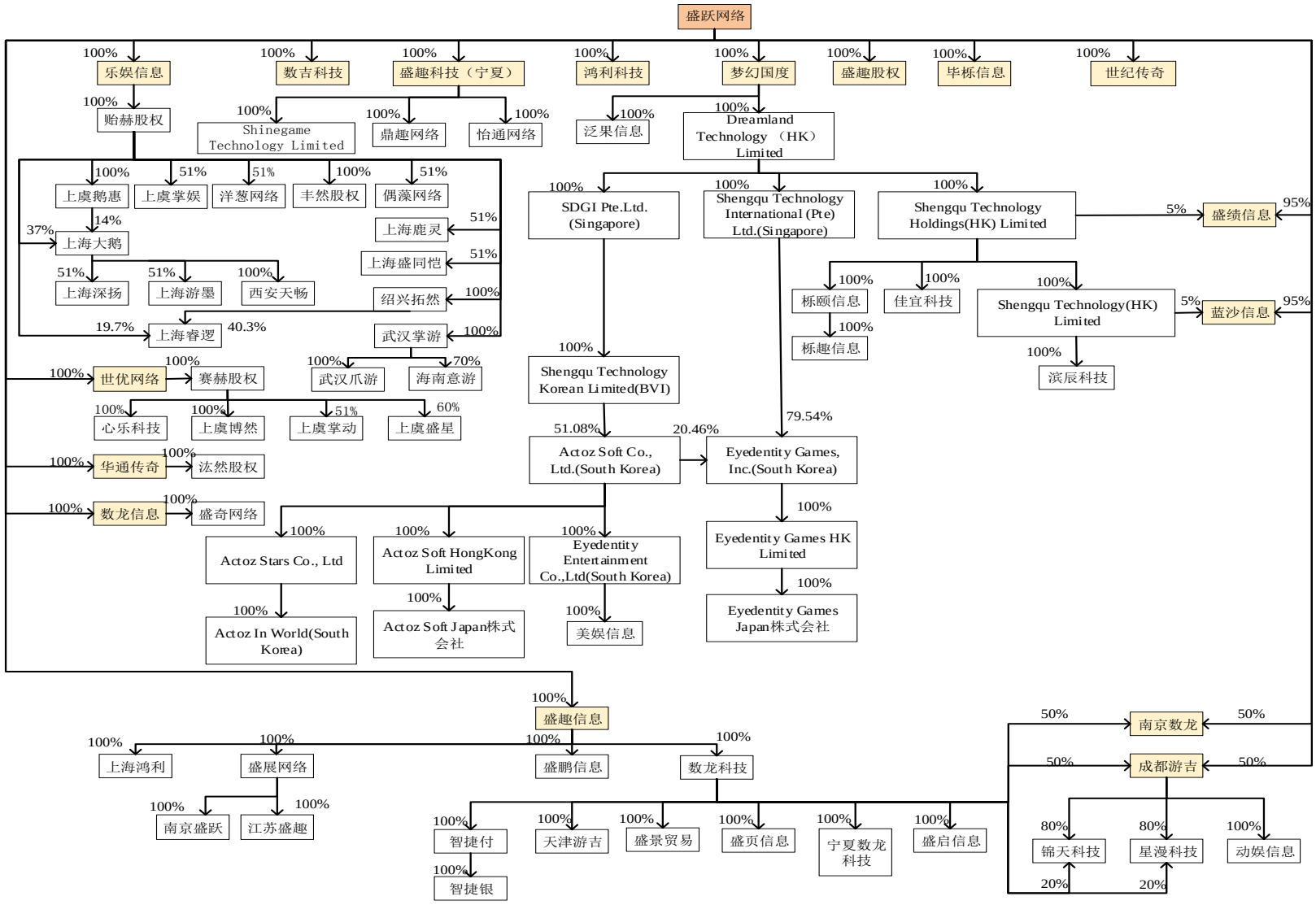
2018 年 4 月 25 日，盛趣信息与张青根据上述《裁决书》就盛展网络 50.00%股权转让事宜签署了《股权转让协议》，并于同日办理完毕相应的工商变更登记手续。

根据上海国际经济贸易仲裁委员会出具《裁决书》（[2018]沪贸仲裁字第 254 号）、《独家转股期权协议》、盛趣信息、张青出具的说明、《中华人民共和国仲裁法》的相关规定，上述仲裁结果为终局的，对仲裁双方均具有约束力，双方对仲裁裁决均无异议，张青认可盛趣信息有权收购其持有的盛展网络股权，且盛展网络已就上述股权转让事宜办理完毕工商变更登记，因此，上述仲裁事宜不会构成本次交易的实质性法律障碍。

上述 VIE 协议终止前，均处于正常执行状态。拆除 VIE 架构后，相关资产的权属清晰，生产经营符合国家产业政策及相关法律法规的规定。VIE 协议控制的子公司均已完成了股权转让。

上述境内外股权架构调整以及 VIE 架构拆除完毕后，盛跃网络股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）《关于重大资产重组中标的资产曾拆除 VIE 协议控制架构的信息披露要求的相关问题与解答》要求披露的相关信息

1、按照《关于重大资产重组中标的资产曾拆除 VIE 协议控制架构的信息披露要求的相关问题与解答》要求，补充披露 Shanda Games Limited 境外上市、退市的原因及相关信息。

（1）Shanda Games 境外上市相关信息及原因

① Shanda Games 境外上市的相关信息及原因

2009 年 9 月 25 日，Shanda Games 在纳斯达克证券交易所完成 83,500,000 股 ADS 的公开发售，发行价格 12.50 美元/ADS，折合 6.25 美元/股。其中 Shanda Games 发行 13,043,500 股 ADS，其余 70,456,500 股 ADS 由其老股东 Shanda SDG 公开出售。

A、Shanda Games 母公司分拆业务上市

2009 年 Shanda Games 在境外 NASDAQ 上市时，其控制方 Shanda Interactive 已经为 NASDAQ 上市公司。Shanda Games 境外上市属于境外上市公司 Shanda Interactive 分拆在线游戏业务板块单独上市。

B、Shanda Games 在线游戏业务发展需要融资

Shanda Games 当时处于快速发展时期，其需要在公开市场募集资金以支撑其自身业务的发展。

C、互联网企业在境外上市是当时通常的市场选择

2009 年及其以前年度，国内对互联网经济和互联网公司尚处于理解、认知阶段。当时的市场环境下大多数互联网公司均选择境外上市。

② Shanda Games 私有化的背景及原因

2015 年 4 月 3 日和 2015 年 9 月 23 日，Capitalhold、Capitalcorp 与 Shanda Games 签署了《Agreement and Plan of Merger》及《Amended and Restated Agreement and Plan of Merger》。根据前述两份协议，Shanda Games 私有化将通过 Capitalcorp 与

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Shanda Games 合并的方式实施，合并完成后，Capitalcorp 将不再存续，Shanda Games 作为合并后的存续主体将成为 Capitalhold 的全资子公司，私有化价格为 7.10 美元/ADS，折合为 3.55 美元/股。

同时，根据 Capitalhold、亿利盛达香港、中绒圣达香港、香港中绒投资、弘泰香港、弘智香港、浩鼎国际于 2015 年 4 月 3 日签署的《Support Agreement》及前述两份协议，因亿利盛达香港、中绒圣达香港、香港中绒投资、弘泰香港、弘智香港、浩鼎国际在 Shanda Games 与 Capitalcorp 合并过程中未收到现金对价，因此，其将获得与其持有 Shanda Games 股份数量相同的 Capitalhold 股份。

此外，本次私有化交易过程中，香港正骏投资、香港中绒传奇、香港丝路投资与 Capitalhold 签署了融资承诺，承诺向 Capitalhold 增资入股，其投资金额将用于支持私有化现金对价的支付。

2015 年 11 月 18 日，Shanda Games 召开特别股东大会，审议通过了《Agreement and Plan of Merger》和补充协议及其项下的私有化交易。

2015 年 11 月 18 日，开曼公司注册处核发了《Certificate Of Merger》（证书编号：748475285098），Shanda Games 和 Capitalcorp 完成有效合并，Shanda Games 成为 Capitalhold 的全资子公司。

2015 年 11 月 30 日，Shanda Games 向 SEC 报备 Form-15，根据美国相关的证券法律，该表格正式注销了 Shanda Games 的股份登记，并有效地终止了 Shanda Games 作为 NASDAQ 上市公司向 SEC 提交报告的义务。至此，Shanda Games 完成了私有化交易、自 NASDAQ 退市。

A、Shanda Games 私有化的背景及原因

a）Shanda Games 私有化前业绩不断下滑

2012 年至 2014 年 Shanda Games 分别实现收入 471,855.90 万元、434,473.00 万元、371,736.90 万元，实现净利润 178,855.70 万元、162,797.60 万元、99,659.80 万元。

Shanda Games 私有化前其收入、净利润不断下滑，Shanda Games 的发展面

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

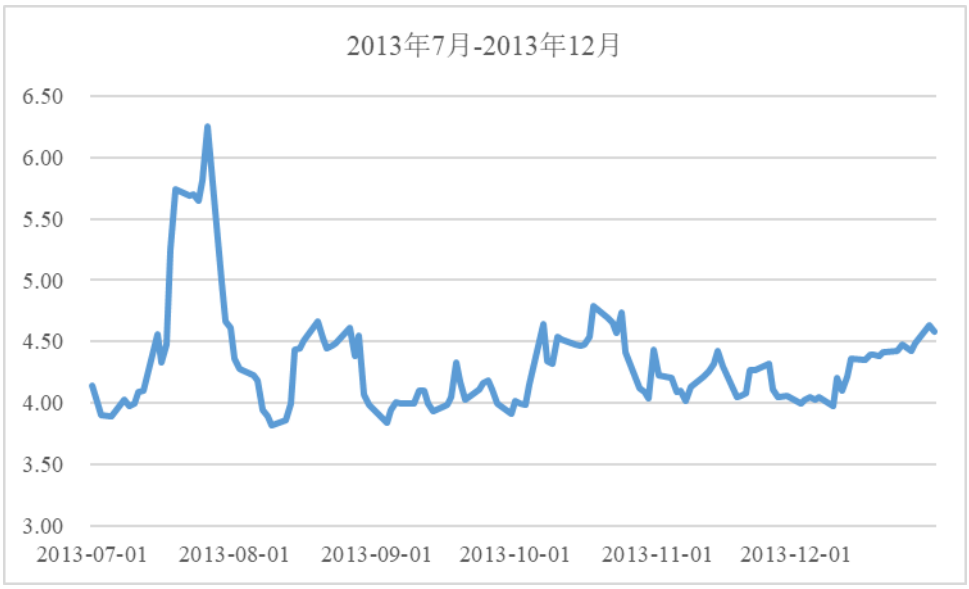
临困境。

b）私有化财团看好 Shanda Games 未来发展方向

虽然私有化退市前 Shanda Games 的经营业务不断下滑，但是私有化财团基于国内游戏市场的快速发展，依然看好 Shanda Games 的未来发展方向。私有化财团认为通过业务架构、业务发展方向、公司战略的调整，未来 Shanda Games 依然能够取得良好的经营业绩。

c）私有化财团认为 Shanda Games 估值处于合理区间

Shanda Games 私有化前，其股价持续下跌，具体如下：



私有化财团认为，虽然 Shanda Games 当时的经营状况出现下滑，但是其股价的不断下跌导致 Shanda Games 的估值处于合理区间。以 7.10 美元/ADS 的价格完成 Shanda Games 的私有化，有利于私有化财团获得优质业务。

③《关于重大资产重组中标的资产曾拆除 VIE 协议控制架构的信息披露要求的相关问题与解答》要求披露的其他相关信息

标的公司 VIE 协议控制架构的搭建和拆除过程详见《重组报告书》中“第四节 标的公司基本情况”之“三、盛跃网络相关的境内外架构搭建及拆除情况”之“（五）VIE 架构的搭建及拆除情况”。

A、VIE 协议控制架构的搭建和拆除过程符合外资、外汇、税收等有关规定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

a）外资

根据盛跃网络提供的工商登记资料、批准、备案及说明，盛趣信息、盛绩信息、蓝沙信息在设立及后续变更为内资企业、中外合资企业，其均已根据当时有效的法律法规取得了政府审批或完成了备案手续，履行了必要的法律程序。

b）外汇

根据盛跃网络提供的外汇登记文件及盛跃网络出具的说明，盛趣信息、盛绩信息、蓝沙信息在设立及后续变更为内资企业、中外合资企业过程中均已履行了外汇变更登记程序。

c）税务

根据其税务主管部门出具的证明及盛跃网络及其控股子公司出具的说明，盛跃网络及其控股子公司不存在违反税收法律法规的情形。

综上所述，在标的公司 VIE 架构的搭建和拆除过程中，已根据当时有效的法律规定履行了相关的外商投资、外汇登记、缴纳税收等相关程序，符合外资、外汇、税收等有关规定。

B、VIE 协议控制架构是否彻底拆除，拆除后标的资产股权权属是否清晰，是否存在诉讼等法律风险；

根据盛跃网络提供的原自然人股东出具的确认函、相关终止协议、股权转让协议及盛跃网络出具的说明，截至本报告书书出具之日，盛跃网络及其控股子公司的控制协议均已全部终止，并完成了股权转让，具体情况如下：

公司名称	终止协议	股权转让
数龙科技	2018 年 4 月，盛趣信息、数龙科技、张蓥锋、王冬旭签署了终止控制协议的终止协议	2018 年 4 月，张蓥锋、王冬旭与盛趣信息签署了《股权转让协议》，约定张蓥锋、王冬旭将其持有的数龙科技 100%股权转让给盛趣信息
鼎趣投资	2018 年 3 月，盛趣信息、鼎趣投资、周书、纪强签署了终止控制协议的终止协议	2018 年 3 月，周书、纪强与盛趣信息、梦幻国度签署了《股权转让协议》，约定周书、纪强将其持有的鼎趣投资 100%股权转让给梦幻国度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

泛果信息	2018 年 3 月，盛趣信息、泛果信息、周书、纪强签署了终止控制协议的终止协议	2018 年 3 月，周书、纪强与盛趣信息、梦幻国度签署了《股权转让协议》，约定周书、纪强将其持有的泛果信息 100%股权转让给梦幻国度
盛展网络	2018 年 4 月，盛趣信息、盛展网络、张青、吕颖签署了终止控制协议的终止协议	2018 年 4 月，张青、吕颖与盛趣信息签署了《股权转让协议》，约定张青、吕颖将其持有的盛展网络 100%股权转让给盛趣信息
上海数吉	2017 年 12 月，盛趣信息、上海数、周书、陈芳签署了终止控制协议的终止协议	2017 年 12 月，周书、陈芳与盛趣信息、上海京禾网络科技有限公司签署了《股权转让协议》，约定周书、陈芳将其持有的上海数吉 100%股权转让给上海京禾网络科技有限公司
上海鸿利	2018 年 4 月，酷银信息、上海鸿利、张蓥锋、王冬旭签署了终止控制协议的终止协议	2018 年 4 月，张蓥锋、王冬旭与酷银信息、上虞盛趣网络签署了《股权转让协议》，约定张蓥锋、王冬旭将其持有的上海鸿利 100%股权转让给上虞盛趣网络
天津盛景	2018 年 8 月，盛大网络、天津盛景、盛趣信息出具《确认函》，确认之前签署的《独家转股期权协议》《股东表决权委托协议》《股权质押协议》及《独家咨询与服务协议》均已终止，各方不存在纠纷或潜在纠纷	2015 年 12 月，盛大网络同意数龙科技向天津盛景增资，增资完成后数龙科技持有天津盛景 99%股权 2016 年 1 月，盛大网络与数龙科技签署了《股权转让协议》，约定盛大网络将其持有的天津盛景 1%股权转让给数龙科技

根据盛跃网络出具的说明及原自然人股东出具的确认函，VIE 架构拆除后标的资产股权权属清晰，相关方不存在纠纷或潜在纠纷。

C、VIE 协议控制架构拆除后，标的资产的生产经营是否符合国家产业政策相关法律法规等规定

根据盛跃网络提供的相关资质证照，VIE 架构拆除后，盛跃网络控股子公司拥有运营游戏开发、发行和运营所需的经营资质，VIE 架构拆除后标的资产的生产经营符合国家产业政策相关法律法规等规定。

2、VIE 拆除过程中资产定价的公允性及税收缴纳的具体情况，是否符合外资、外汇、税收等有关规定，是否存在行政处罚风险。

（1）补充披露相关公司 VIE 拆除过程中资产定价的公允性及税收缴纳的具

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

体情况

Shanda Games VIE 拆除过程中涉及到的股权转让（或股权出资）具体如下：

序号	出让方	受让方	标的公司	拆除形式	转让价格（万元）
1	张蓥锋、王冬旭	盛趣信息	数龙科技	股权转让	1,139.40
2	吕颖、张青	盛趣信息	盛展网络	股权转让	1,030.00
3	张蓥锋、王冬旭	盛趣信息	上海鸿利	股权转让	1,930.00
4	周书、陈芳	上海京禾网络科技有限公司	上海数吉	股权转让	1,083.95
5	周书、纪强	梦幻国度	泛果信息	股权转让	500.00
6	周书、纪强	梦幻国度	鼎趣投资	股权转让	100.00
7	盛大网络	数龙科技	天津盛景	增资及股权转让	120.00

根据盛跃网络提供的税收完税证明、电子缴款凭证、银行回单及说明，就上述 1-4 项股权变更，数龙科技、盛展网络、上海鸿利、上海数吉已履行代扣代缴义务代出让方缴纳了个人所得税及印花税。

根据盛跃网络提供的股权转让所得明细报表及说明，就上述第 5-6 项股权变更，泛果信息、鼎趣投资按照 1 元/实缴出资价格转让，不存在转让所得，无需缴纳个人所得税，并为出让方代扣代缴了印花税，上述转让泛果信息、鼎趣投资已经完成了纳税申报。

2015 年 12 月，盛大网络同意数龙科技向天津盛景增资，增资完成后数龙科技持有天津盛景 99%股权。2016 年 1 月，盛大网络与数龙科技签署了《股权转让协议》，约定盛大网络将天津盛景 1%股权转让给数龙科技。

就上述第 7 项股权变更，由于盛大网络为中国境内居民企业，盛大网络转让天津盛景的交易应由盛大网络自行申报缴纳企业所得税，数龙科技作为股权受让方不负有股权转让所得税代扣代缴义务。

根据盛跃网络提供的相关协议及说明，上述股权转让均由盛跃网络相关子公司根据此前签署的控制协议的相关约定而进行；除上海数吉外，VIE 架构拆除前后数龙科技、盛展网络、上海鸿利、泛果信息、鼎趣投资、天津盛景均为盛跃网

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

络实际控制；为减少违反《文化部、商务部关于加强网络游戏虚拟货币管理工作的通知》的法律风险，标的公司将上海数吉转让给第三方，其转让价格系根据其净资产值确定，基于上述，上述定价具有合理性。

根据相关税务主管部门出具的证明及盛跃网络出具的说明，盛跃网络及其控股子公司在 VIE 架构拆除过程中不存在违反税收法律法规的情形。

曜瞿如、华通控股及王苗通、邵恒、王佶已出具承诺：在 Shanda Games 设立、境外上市、私有化退市、相关 VIE 架构的搭建与拆除及盛跃网络收购相关资产过程中，除宁夏硕达收购亿利盛达香港 100%股份及宁夏武达收购中绒圣达香港 100%股份过程中未取得商务部门核发的企业境外投资证书外，相关主体均已依法履行了中国境内包括外资、外汇、税务等法律法规规定的必要手续。本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因 Shanda Games 设立、境外上市、私有化退市、相关 VIE 控制架构的搭建和拆除及盛跃网络收购相关资产过程中存在的外资、外汇、税务问题遭受任何损失，其将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿。

（2）是否符合外资、外汇、税收等有关规定，是否存在行政处罚风险

基于上述，在标的公司 VIE 架构的搭建与拆除过程中，盛跃网络及其控股子公司已根据当时有效的法律规定履行了必要的外资、外汇、税收相关程序，符合外资、外汇、税收相关规定，不存在重大行政处罚的风险。

3、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：标的公司 VIE 拆除过程中资产定价具有合理性，符合外资、外汇、税收等有关规定，不存在重大行政处罚的风险。

经核查，律师认为：与 VIE 架构拆除相关的股权转让的转让价格定价具有合理性。在标的公司 VIE 架构的搭建与拆除过程中，盛跃网络及其控股子公司已根据当时有效的法律规定履行了必要的外资、外汇、税收相关程序，符合外资、外汇、税收相关规定，不存在重大行政处罚的风险。

经核查，评估师认为：上市公司对 VIE 拆除过程中资产定价的合理性进行了分析，相关披露及分析具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们执行的审计工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。未发现 Shanda Games Limited VIE 架构搭建和拆除的过程中存在不符合税收等有关规定的情况。

（七）涉及私有化的诉讼

1、开曼异议股东诉讼

（1）异议股东开曼诉讼的背景、原因

根据开曼群岛律师出具的法律意见及盛跃网络提供的诉讼文件及说明，由于合计持有 Shanda Games 8,822,062 股 A 类普通股（以下简称异议股份）的 Maso Capital Investment Limited、Blackwell Partners LLC-Series A、Crown Managed Accounts SPC（代表 Crown/Maso Segregated Portfolio 持有 Shanda Games 股份）（以下合称异议股东）对 Shanda Games 的私有化交易提出异议且各方无法就异议股份的公允价格达成一致，Shanda Games 根据相关法律规定于 2016 年 2 月 4 日向开曼群岛法院（The Grand Court of the Cayman Islands）提起诉讼，请求法院确定异议股东持有的异议股份的公允价格。

（2）一审、二审的情况及后续审判的安排情况

就上述异议股份的公允价格，开曼群岛法院于 2017 年 5 月 17 日作出一审判决，认定异议股份的公允价格为 8.34 美元/股，同时，Shanda Games 应向异议股东支付利息，其公允利率为每年 4.295%。

一审判决作出后，Shanda Games 于 2017 年 5 月 30 日向开曼群岛上诉法院（The Court of Appeal of the Cayman Islands）提出二审申请。经审理，开曼群岛上诉法院于 2018 年 3 月 6 日作出判决，认定异议股份的公允价格为 6.4218 美元/股，Shanda Games 应向异议股东支付利息的公允利率仍为每年 4.295%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

开曼群岛上诉法院判决作出后，Shanda Games 与异议股东向开曼群岛上诉法院提出申请，请求由英国枢密院（Privy Council）最终认定异议股东持有的异议股份的公允价格及公允利率。开曼群岛上诉法院已同意 Shanda Games 与异议股东的前述请求，截至本报告书签署日，英国枢密院尚未作出最终认定。

（3）如法院终审判决 Shanda Games 败诉，对盛跃网络经营业绩的影响

如法院终审判决 Shanda Games 败诉，Shanda Games 需根据英国枢密院判决的异议股份的公允价格和公允利率向异议股东支付相关差价和利息。

截至 2019 年 1 月 14 日，Shanda Games 不再为盛跃网络控股子公司，不属于本次交易的标的资产的一部分。

根据盛跃网络提供的支付凭证及说明，在上述案件审理过程中，Shanda Games 已按 3.55 美元/股的价格向异议股东支付了款项；同时，Shanda Games 已向开曼群岛法院指定账户支付了相关款项作为履约的保证，该等款项金额相当于按照一审、二审判决中较高的异议股份公允价格 8.34 美元/股计算的差价、计算至一审判决作出之日利息及部分其他款项之和；且开曼群岛法院已于 2018 年 3 月以前述款项向异议股东支付了按二审判决中 6.4218 美元/股的公允价格计算的异议股份的差价以及利息。

此外，曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已出具承诺，承诺本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因 Shanda Games 私有化交易产生的诉讼纠纷事项遭受任何损失，其将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出补偿。

综上，独立财务顾问长江保荐经核查后认为：由于 Shanda Games 不再为盛跃网络控股子公司，Shanda Games 已按照一审、二审法院判决中较高的金额支付了相关款项，且曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已出具承诺确保上市公司或盛跃网络不会因 Shanda Games 私有化交易产生的诉讼纠纷事项遭受损失，因此，即使法院判决 Shanda Games 败诉，也不会对盛跃网络经营业绩产生重大不利影响。

2、美国私有化诉讼

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据盛跃网络出具的说明、境外律师的书面回复，2018 年 3 月 19 日，Astor BK Realty Trust 向纽约州南区美国联邦地区法院（United States District Court for the Southern District of New York）提起集体诉讼，称 Shanda Games 及其当时 7 名董事、高级管理人员在 Shanda Games 私有化过程中存在违反美国《证券交易法》相关规定，在有关私有化的代理公告（the Proxy Statement）中存在重大虚假陈述及遗漏，请求赔偿损失及合理的律师及专家费用。

截至 2019 年 1 月 14 日，上述诉讼尚未开庭审理。

截至 2019 年 1 月 14 日，Shanda Games 不再为盛跃网络控股子公司，涉诉的 7 名自然人均未在盛跃网络及其控股子公司任职。

3、上述诉讼事项的最新进展

（1）开曼小股东诉讼

根据开曼律师事务所 Ogier 出具的法律意见及盛跃网络提供的诉讼文件及说明，由于合计持有 Shanda Games 8,822,062 股 A 类普通股（以下简称异议股份）的 Maso Capital Investment Limited、Blackwell Partners LLC-Series A、Crown Managed Accounts SPC（代表 Crown/Maso Segregated Portfolio 持有 Shanda Games 股份）（以下合称异议股东）对 Shanda Games 的私有化交易提出异议且各方无法就异议股份的公允价格达成一致，Shanda Games 与异议股东产生了诉讼纠纷。

根据开曼律师事务所 Ogier 出具的法律意见，上述诉讼已经过开曼法院一审、二审审理，最终将由英国枢密院（Privy Council）认定异议股份的公允价格及公允利率。

截至 2019 年 1 月 14 日，英国枢密院尚未就异议股份的公允价格及公允利率作出最终认定。

根据盛跃网络提供的支付凭证及说明，在上述案件审理过程中，Shanda Games 已按 3.55 美元/股的价格向异议股东支付了款项；同时，Shanda Games 已向开曼群岛法院指定账户支付了相关款项作为履约的保证，该等款项金额相当于按照一审、二审判决中较高的异议股份公允价格 8.34 美元/股计算的差价、计算至一审判决作出之日利息及部分其他款项之和；且开曼法院已于 2018 年 3 月以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

前述款项向异议股东支付了按二审判决中 6.4218 美元/股的公允价格计算的异议股份的差价以及利息。

（2）美国小股东诉讼

根据 Zhong Lun New York LLP（以下简称中伦纽约律师事务所）出具的《法律意见书》、美国律师事务所 O'Melveny & Myers LLP 回复的函件及盛跃网络出具的说明，2018 年 3 月 19 日，Astor BK Realty Trust 向纽约南区联邦地区法院（United States District Court for the Southern District of New York）提起集体诉讼，称 Shanda Games 及其当时 7 名董事、高级管理人员在 Shanda Games 私有化过程中违反美国《证券交易法》相关规定，在有关私有化的代理公告（Proxy Statement）中存在重大虚假陈述及遗漏，请求赔偿损失及合理的律师及专家费用。

截至 2019 年 1 月 14 日，法院已确定 David Monk 作为首席原告（Lead Plaintiff）、Labaton Sucharow LLP 作为首席原告方代理律师。

截至 2019 年 1 月 14 日，本案仍在前期阶段，尚未进入正式的庭审程序。

4、如前述案件败诉或被裁决赔偿损失，相关法律责任的承担安排，及其对标的资产估值及交易完成后上市公司正常经营的影响

（1）如前述案件败诉或被裁决赔偿损失，相关法律责任的承担安排

上述两项诉讼的责任主体为 Shanda Games 及 7 名自然人，截至本报告书出具之日，Shanda Games 不再为盛跃网络控股子公司，涉诉的 7 名自然人亦不在盛跃网络及其控股子公司任职。开曼诉讼案件中 Shanda Games 已按照一审、二审法院判决中较高的金额支付了相关款项。

上述两项诉讼案件均与 Shanda Games 私有化交易相关，Shanda Games 私有化交易已履行了股东大会的表决程序，取得当时 Shanda Games 拥有三分之二以上表决权股东的同意，履行并完成了 SEC 私有化退市的问询与报备程序，Shanda Games 私有化交易已经完成。

如上述两项诉讼败诉或被裁决赔偿损失，相关责任的承担主体为 Shanda Games 与涉诉的 7 名自然人，标的公司无需承担相关责任。此外，曜瞿如、华通

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

控股、王苗通、王佶、邵恒已就上述诉讼出具承诺，承诺本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因 Shanda Games 私有化交易产生的诉讼纠纷事项遭受任何损失，其将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出补偿。

基于上述，即使 Shanda Games 败诉或被裁决赔偿损失，盛跃网络及其控股子公司不会因此遭受重大不利影响，不会对标的资产估值及交易完成后上市公司正常经营产生重大不利影响，不会构成本次交易的实质性法律障碍。

（2）对标的资产估值及交易完成后上市公司正常经营的影响

如前所述，上述两项诉讼败诉或被裁决赔偿损失，相关责任的承担主体为 Shanda Games 与涉诉的 7 名自然人，标的公司无需承担相关责任。Shanda Games 已经不再为盛跃网络控股子公司，本次评估中未考虑 Shanda Games 的影响。

且曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已就上述诉讼出具承诺，承诺本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因 Shanda Games 私有化交易产生的诉讼纠纷事项遭受任何损失，其将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出补偿。

综上所述，如前述案件败诉或被裁决赔偿损失，不会对标的资产估值及交易完成后上市公司正常经营产生影响。

5、独立财务顾问及律师核查意见

根据开曼群岛律师出具的法律意见及盛跃网络出具的说明，截至本报告书签署日，除上述两项诉讼外，Shanda Games 不存在其他与私有化交易相关的诉讼。

Shanda Games 私有化交易已履行了股东大会的表决程序，取得当时 Shanda Games 拥有三分之二以上表决权股东的同意，履行并完成了 SEC 私有化退市的问询与报备程序， Shanda Games 私有化交易已经完成。同时，截至本报告书签署之日，Shanda Games 不再为盛跃网络控股子公司，涉诉的 7 名自然人亦不在盛跃网络及其控股子公司任职。

此外，曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已就上述诉讼出具承诺，承诺本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因 Shanda Games 私有化交易产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

生的诉讼纠纷事项遭受任何损失，其将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出补偿。

综上，独立财务顾问长江保荐经核查后认为：

（1）Shanda Games 私有化交易已经完成，Shanda Games 不再为盛跃网络控股子公司，涉诉的 7 名自然人亦不在盛跃网络及其控股子公司任职，开曼诉讼案件中 Shanda Games 已按照一审、二审法院判决中较高的金额支付了相关款项，且曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已出具承诺确保上市公司或盛跃网络不会因 Shanda Games 私有化交易产生的诉讼纠纷事项遭受损失，因此，上述两项私有化诉讼不会构成本次交易的实质性障碍，亦不会对上市公司或盛跃网络产生重大不利影响。

（2）前述案件败诉或被裁决赔偿损失，相关法律责任的承担主体为 Shanda Games 与涉诉的 7 名自然人；前述案件败诉或被裁决赔偿损失不会对标的资产估值及交易完成后上市公司正常经营产生影响。

本次交易的法律顾问金杜律师经核查后认为：

（1）Shanda Games 私有化交易已经完成，Shanda Games 不再为盛跃网络控股子公司，涉诉的 7 名自然人亦不在盛跃网络及其控股子公司任职，开曼诉讼案件中 Shanda Games 已按照一审、二审法院判决中较高的金额支付了相关款项，且曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已出具承诺确保上市公司或盛跃网络不会因 Shanda Games 私有化交易产生的诉讼纠纷事项遭受损失，因此，上述两项私有化诉讼不会构成本次交易的实质性法律障碍。

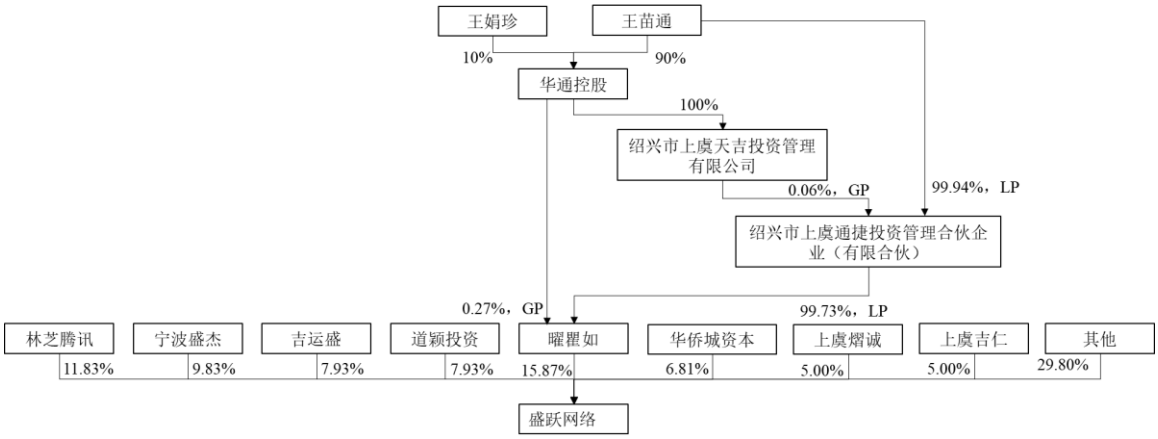
（2）即使 Shanda Games 败诉或被裁决赔偿损失，盛跃网络及其控股子公司不会因此遭受重大不利影响，不会对标的资产估值及交易完成后上市公司正常经营产生重大不利影响，不会构成本次交易的实质性法律障碍。

四、与控股股东、实际控制人的产权控制关系

（一）产权控制关系

截至本报告书签署日，标的公司产权控制关系如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



注：上虞熠诚与曜瞿如签署《表决权委托协议》，上虞熠诚将其持有的盛跃网络股权的全部表决权委托曜瞿如行使。

（二）控股股东和实际控制人

截至本报告书签署日，曜瞿如持有盛跃网络 15.8724%股权，系盛跃网络的控股股东，同时上虞熠诚与曜瞿如签署《表决权委托协议》，上虞熠诚将其持有的盛跃网络股权的全部表决权委托曜瞿如行使，曜瞿如实际控制盛跃网络20.87%的表决权；王苗通作为曜瞿如的实际控制人，系盛跃网络的实际控制人。

关于控股股东的情况详见本报告书“第三节 交易对方情况/二、交易对方详细情况/（一）曜瞿如”。

（三）标的公司章程不存在对本次交易产生影响的安排

标的公司的《公司章程》中不存在可能对本次交易产生影响的内容，《公司章程》亦不存在对高级管理人员的特殊安排。

（四）原高管人员和核心人员的安排

本次重组后，盛跃网络现有高级管理人员将保持稳定，不存在其他特别安排事宜。未来若有需要，盛跃网络将根据法律、法规、业务发展需要和标的公司章程规定，履行必要的程序后进行调整。

（五）影响该资产独立性的协议或其他安排

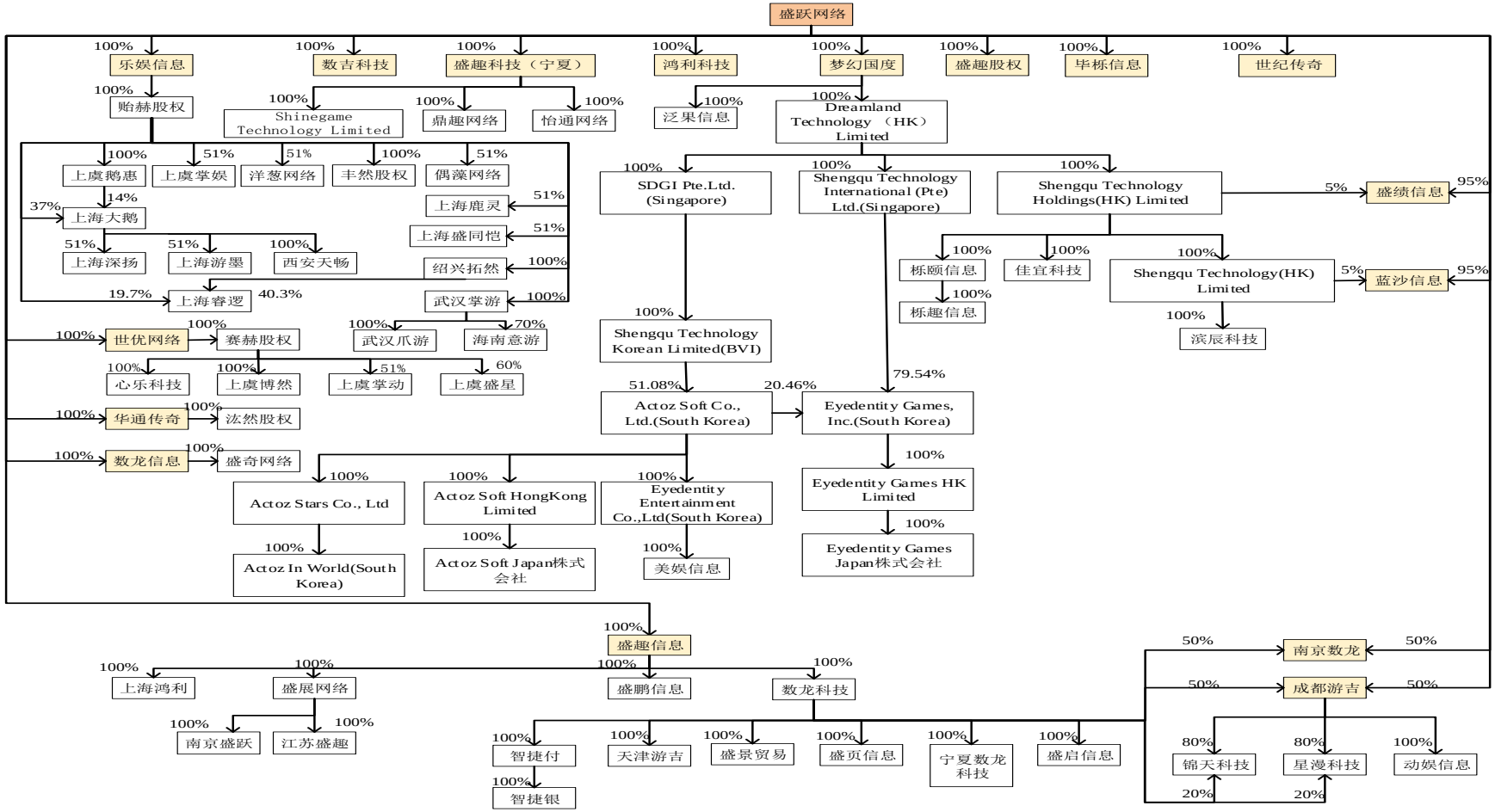
截至本报告书签署日，标的公司不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、盛跃网络下属公司情况

截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络控股公司如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



注：标黄方框内为标的公司盛跃网络的一级控股子公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络境内控股子公司及海外控股子公司的主要业务情况如下：

（一）国内公司的业务类型

业务类型	公司名称
技术研发与技术支持	盛趣信息技术（上海）有限公司
	上海盛页信息科技有限公司
网络游戏研发与自有游戏授权运营	蓝沙信息技术（上海）有限公司
	盛绩信息技术（上海）有限公司
网络游戏 IP 引进与授权运营管理	乐娱信息技术（浙江）有限公司
	美娱信息技术（上海）有限公司
网络游戏研发	上海偶藻网络技术有限公司
	珠海心乐科技有限公司
	绍兴上虞掌动网络科技有限公司
	成都锦天科技发展有限责任公司
	成都星漫科技有限公司
	绍兴上虞掌娱网络科技有限公司
	华通传奇信息技术（绍兴上虞）有限公司
	上海睿逻网络科技有限公司
网络游戏运营及相关辅助公司	上海数龙科技有限公司
	南京数龙计算机科技有限公司
	成都游吉科技有限公司
	天津游吉科技有限公司
	数龙信息技术（浙江）有限公司
	上海盛展网络科技有限公司
	南京盛跃网络发展有限公司
	江苏盛趣网络科技有限公司
	上海鸿利数码科技有限公司
	绍兴上虞盛星网络科技有限公司
	武汉掌游科技有限公司
	武汉爪游互娱科技有限公司
	海南意游科技有限公司
主播经纪及传媒文化	上海大鹅文化传播有限公司
	上海深扬网络科技有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务类型	公司名称
	上海游墨文化传媒有限责任公司
	西安天畅文化传媒有限公司
文化传播	上海鹿灵文化传播有限公司
游戏点卡销售	天津盛景贸易有限公司
	绍兴上虞世优网络科技有限公司
	宁夏智捷银贸易有限公司
投资业务	盛趣股权投资管理（上海）有限公司
	绍兴上虞贻赫股权投资有限公司
	绍兴上虞赛赫股权投资有限公司
	绍兴上虞鹅惠信息技术有限公司
控股及其他	宁夏智捷付电子支付服务有限公司
	宁夏数龙科技网络有限公司
	上海梦幻国度计算机科技有限公司
	喀什盛启信息科技有限公司
	成都动娱信息技术有限公司
	栎颐信息技术（上海）有限公司
	上海栎趣信息技术有限公司
	宁夏佳宜科技有限公司
	宁夏滨辰科技有限公司
	上海盛鹏信息技术有限公司
	上海泛果信息技术有限公司
	宁夏鸿利科技网络有限公司
	盛趣科技（宁夏）有限公司
	宁夏鼎趣网络科技有限公司
	宁夏怡通网络科技有限公司
	宁夏数吉科技网络有限公司
	绍兴上虞丰然股权投资有限公司
	霍尔果斯洋葱网络技术有限公司
	绍兴上虞博然股权投资有限公司
	绍兴上虞汯然股权投资有限公司
	浙江盛奇网络科技有限公司
	上海毕栎信息技术有限公司
	绍兴拓然企业管理咨询有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务类型	公司名称
	上海盛同恺网络科技有限公司
	世纪传奇游戏（绍兴上虞）有限公司

（二）海外公司的业务类型

业务类型	公司名称
控股及其他	Shengqu Technology Holdings （HK） Limited
	Shinegame Technology Limited
	Shengqu Technology International（Pte.）Ltd.
网络游戏研发与运营	Actoz Soft Co.,Ltd.
	Eyedentity Games,Inc.
	Actoz Soft Japan 株式会社
网络游戏运营	Actoz Stars Co.,Ltd
	Eyedentity Entertainment Co.,Ltd.
	Eyedentity Games Japan 株式会社
投资业务	Shengqu Technology Korean Limited
控股及其他	Dreamland Technology （HK） Limited
	SDGI Pte.Ltd.
	Actoz In world
	Actoz Soft HongKong Limited
	Eyedentity Games HK Limited
	Shengqu Technology（HK） Limited

（三）重要控股公司基本情况

1、盛趣信息

（1）基本情况

公司名称	盛趣信息技术（上海）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）
法定代表人	谢斐
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区海趣路 36、58 号 1 号楼 1-2 层、4-14 层
主要办公地点	中国（上海）自由贸易试验区海趣路 36、58 号 1 号楼 1-2 层、4-14 层
成立日期	2003 年 1 月 21 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注册资本	5,524.52 万元
统一社会信用代码	913101157465125987
经营范围	计算机硬件及网络的研发,计算机软件的开发、设计、制作，销售自产产品，计算机系统集成的设计、安装、调试、维护,计算机的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机系统和软件咨询服务，计算机系统分析和设计服务，数据处理服务，商务咨询服务。（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）

（2）历史沿革

① 盛趣信息的设立

2003 年 1 月 17 日，上海市张江高科技园区领导小组办公室出具《关于盛趣信息技术（上海）有限公司设立的批复》，同意 Spirit High Ventures Ltd.（Spirit High Ventures Ltd.后更名为 Shanda Holdings Limited）在张江独资设立盛趣信息，注册资本及投资总额均为 1,000 万美元。2003 年 1 月 17 日，上海市人民政府向盛趣信息核发中华人民共和国外商投资企业批准证书（外经贸沪张独资字【2003】0094 号）。2003 年 1 月 21 日，盛趣信息注册成立，并取得了企业法人营业执照。

盛趣信息设立时的股权结构如下：

单位：万美元

股东	认缴出资额	股权比例
Spirit High Ventures Ltd.	1,000.00	100.00%

注：Spirit High Ventures Ltd.后更名为 Shanda Holdings Limited。

② 第一次股权转让

2007 年 12 月 20 日，盛趣信息董事会通过决议，同意 Shanda Holdings Limited 将其持有的盛趣信息 100%股权转让给 ST Holdings（HK），并修订公司章程。同时，双方签订了股权转让协议。2007 年 12 月 25 日，上海市张江高科技园区管理委员会出具《关于同意盛趣信息技术（上海）有限公司股权转让的批复》，同意了前述股权转让。

2007 年 12 月 26 日，盛趣信息完成上述工商登记变更。

2008 年 1 月，上海市人民政府签发了中华人民共和国台港澳侨投资企业批

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

准证书（商外资沪张独资字【2003】0094 号）。

此次变更完成后，盛趣信息的股权结构如下：

单位：万美元

股东	认缴出资额	实缴出资额	股权比例
ST Holdings（HK）	1,000.00	1000.00	100.00%

③ 盛趣信息的分立

2008 年 4 月 30 日，盛趣信息董事会通过决议，盛趣信息拟分立为盛趣信息技术（上海）有限公司、盛碧信息技术（上海）有限公司和盛居信息技术（上海）有限公司。其中盛趣信息技术（上海）有限公司存续分立，注册资本调整为 600 万美元，盛碧信息技术（上海）有限公司和盛居信息技术（上海）有限公司为新设企业，注册资本分别为 300 万美元和 100 万美元。

2008 年 6 月 5 日，盛趣信息技术（上海）有限公司、盛碧信息技术（上海）有限公司和盛居信息技术（上海）有限公司就前述分立事项签订分立协议。2008 年 9 月 27 日，盛趣信息在文匯报就前述分立事项刊登分立公告。2008 年 12 月 9 日，盛趣信息完成分立的工商变更事项。

2008 年 12 月 31 日，上海柯盟会计师事务所出具欧验（2008）7067 号验资报告验证，截至 2008 年 12 月 26 日，ST Holdings（HK）已经将其拥有的盛趣公司净资产人民币现金 2,740 万元折合 400 万美元实收资本，分设成立了盛碧信息技术（上海）有限公司和盛居信息技术（上海）有限公司，分立后盛趣信息实收资本减少 400 万美元，盛碧信息技术（上海）有限公司和盛居信息技术（上海）有限公司为新设企业，注册资本分别为 300 万美元和 100 万美元。

本次分立后，盛趣信息的股权结构如下：

单位：万美元

股东	认缴出资额	实缴出资额	股权比例
ST Holdings（HK）	600.00	600.00	100.00%

④ 盛趣信息公司组织形式转为内资企业与股权转让

2018 年 3 月 1 日，ST Holdings（HK）与栎颐信息签订《股权转让协议》，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

约定 ST Holdings（HK）将其持有的盛趣信息 100%的股权转让给栎颐信息，用于对栎颐信息进行增资。

2018 年 3 月 1 日，ST Holdings（HK）做出股东决定：公司类型由有限责任公司（台港澳法人独资）变更为有限责任公司（国内法人独资）；注册资本由 600 万美元变更为 5,524.52 万元；盛趣信息公司股东变更为栎颐信息；通过修改后的公司章程。同日，盛趣信息取得中国（上海）自由贸易实验区管理委员会出具的外商投资企业变更备案回执（ZJ201800292）并完成上述工商登记变更。

本次转让后，盛趣信息的股权结构如下：

单位：万元

股东	认缴出资额	实缴出资额	股权比例
栎颐信息	5,524.52	5,524.52	100.00%

2018 年 4 月 16 日，盛跃网络与栎颐信息签订《股权转让协议》，约定栎颐信息将其持有的盛趣信息 100%的股权转让给盛跃网络。同日，栎颐信息做出股东决定批准了前述股权变更并通过修改后的公司章程。

2018 年 4 月 18 日，盛趣信息完成上述工商变更登记。

本次转让后，盛趣信息的股权结构如下：

单位：万元

股东	认缴出资额	实缴出资额	股权比例
盛跃网络	5,524.52	5,524.52	100.00%

（3）主要业务情况

盛趣信息的主要业务是研发网络游戏相关技术、软件服务，并为盛跃网络下属公司提供技术支持。

（4）主要财务数据

盛趣信息报告期内的主要财务数据（合并）如下表所示：

单位：万元

报表项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产合计	628,797.51	748,351.20	582,088.30
负债合计	129,222.40	273,708.83	267,161.52

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东权益	538,575.11	474,642.36	314,926.77
报表项目	**2018 年度**	**2017 年度**	**2016 年度**
营业收入	302,997.17	361,957.45	343,817.09
营业成本	94,895.79	150,233.18	193,164.01
营业利润	152,880.01	175,736.36	77,721.76
利润总额	152,598.49	175,451.66	83,561.29
净利润	144,089.88	160,046.14	76,359.90

注：以上财务数据未经审计。

（5）下属公司情况

截至本报告书签署日，盛趣信息下属控股全资子公司基本情况如下：

序号	公司名称	持股比例	经营范围
1	上海鸿利	盛趣信息持股 100%	计算机软、硬件的开发、设计、销售,计算机软件的制作，系统集成，并提供相关技术的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，电信业务（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）
2	盛展网络	盛趣信息持股 100%	第二类增值电信业务中的呼叫中心业务（凭许可证经营），从事网络科技、计算机科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，电子产品、通信设备及相关产品、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售,从事货物及技术的进出口业务，企业形象策划，商务咨询，投资咨询（咨询类项目除经纪），展览展示服务（除展销），图文设计制作，动漫设计，设计、制作各类广告,利用自有媒体发布各类广告。（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）
3	盛鹏信息	盛趣信息持股 100%	从事信息技术、网络科技行业领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，计算机及辅助设备的批发，计算机系统集成，计算机服务（除互联网上网服务营业场所），商务咨询服务、投资咨询（咨询类项目除经纪）。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）
4	数龙科技	盛趣信息持股 100%	计算机软、硬件的开发、设计及销售,互联网技术服务，企业顾问服务，并提供相关的技术服务、技术咨询，电信业务，系统集成，广告的设计、制作、代理、利用自用媒体发布。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、蓝沙信息

（1）基本情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司名称	蓝沙信息技术（上海）有限公司
企业性质	有限责任公司（台港澳与境内合资）
法定代表人	谢斐
注册地址	上海市闵行区东川路 555 号乙楼 5066 室
主要办公地点	上海市闵行区东川路 555 号乙楼 5066 室
成立日期	2009 年 6 月 1 日
注册资本	13,373.06 万元
统一社会信用代码	9131000068879133XY
经营范围	计算机软件的开发、设计、制作，销售自产产品，计算机软件（游戏软件除外）、电子产品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外），并提供相关配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）历史沿革

① 蓝沙信息的设立

2009 年 5 月 18 日，上海市闵行区人民政府出具《关于设立蓝沙信息技术（上海）有限公司的批复》，同意盛大电影有限公司在上海市闵行区独资设立蓝沙信息，注册资本及投资总额均为 100 万美元。上海市人民政府向蓝沙信息核发中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书（商外资沪闵独资字【2009】1135 号）。

2009 年 6 月 1 日，蓝沙信息取得企业法人营业执照。

蓝沙信息设立时的股权结构如下：

单位：万美元

股东	认缴出资额	股权比例
盛大电影有限公司	100.00	100.00%

注：盛大电影有限公司后更名为 Shengqu Technology（HK） Limited ，即 Shengqu Technology（HK）。

② 蓝沙信息，注册资本增加至 13,373.06 万元

2017 年 12 月 18 日，蓝沙信息的股东 Shengqu Technology（HK）作出如下决定：蓝沙信息公司性质由外商独资企业变更为中外合资企业；出资币种由美元变更为人民币；注册资本由 100 万美元增加至为 13,373.06 万元；新增股东盛跃

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

网络认缴出资 12,704.407 万元；修改公司章程。2017 年 12 月 18 日在上海市闵行区商务委员会完成了外商投资企业变更备案。

2017 年 12 月 25 日，蓝沙信息完成上述工商登记变更。

此次变更完成后，蓝沙信息的股权结构如下：

单位：万元

股东	认缴出资额	实缴出资额	股权比例
Shengqu Technology（HK）	668.65	668.65	5.00%
盛跃网络	12,704.41	12,704.41	95.00%
合计	**13,373.06**	**13,373.06**	**100.00%**

（3）主要业务情况

蓝沙信息的主要业务为网络游戏本地化研发、海外游戏引进以及游戏授权运营。

（4）主要财务数据

蓝沙信息报告期内的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

报表项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产合计	389,023.34	169,157.52	149,928.25
负债合计	359,180.77	33,281.57	50,703.06
股东权益	29,842.56	135,875.95	99,225.19
报表项目	**2018 年度**	**2017 年度**	**2016 年度**
营业收入	61,487.52	95,612.07	159,191.98
营业成本	32,715.42	59,165.78	60,316.55
营业利润	22,637.25	31,080.71	80,851.57
利润总额	22,633.05	31,083.09	86,155.44
净利润	19,225.10	27,486.16	74,342.58

注：以上财务数据未经审计。

（5）下属公司情况

截至本报告书签署日，蓝沙信息无下属控股一级子公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、盛绩信息

（1）基本情况

公司名称	盛绩信息技术（上海）有限公司
企业性质	有限责任公司（台港澳与境内合资）
法定代表人	谢斐
注册地址	上海市闵行区东川路 555 号乙楼 2041 室
主要办公地点	上海市闵行区东川路 555 号乙楼 2041 室
成立日期	2009 年 8 月 7 日
注册资本	27,308 万元
统一社会信用代码	91310000692910653E
经营范围	计算机软件的开发、设计、制作，销售自产产品，从事计算机软件（音像制品、游戏软件除外）、电子产品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外），提供相关配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）历史沿革

① 盛绩信息的设立

2009 年 7 月 29 日，上海市闵行区人民政府出具《关于设立港商独资盛绩信息技术（上海）有限公司的批复》（闵商务发（2009）376 号），同意 ST Holdings（HK）在上海市闵行区独资设立盛绩信息，注册资本及投资总额均为 200 万美元。上海市人民政府向盛绩信息核发中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书（商外资沪闵独资字【2009】1805 号）。

2009 年 8 月 7 日，盛绩信息取得企业法人营业执照。

盛绩信息设立时的股权结构如下：

单位：万美元

股东	认缴出资额	股权比例
ST Holdings（HK）	200.00	100.00%

② 2017 年 12 月，盛绩信息注册资本增加至 27,308.00 万元

2017 年 12 月 15 日，盛绩信息的股东 ST Holdings（HK）作出如下决定：盛绩信息公司性质由外商独资企业变更为中外合资企业；出资币种由美元变更为人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

民币；注册资本由 200 万美元增加至 27,308.00 万元人民币；新增股东盛跃网络认缴出资 25,942.60 万元；修改公司章程。

2017 年 12 月 15 日在上海市闵行区商务委员会完成了外商投资企业变更备案。

2017 年 12 月 25 日，盛绩信息完成上述工商登记变更。

此次变更完成后，盛绩信息的股权结构如下：

单位：万元

股东	认缴出资额	实缴出资额	股权比例
ST Holdings（HK）	1,365.40	1,365.40	5.00%
盛跃网络	25,942.60	-	95.00%
合计	**27,308.00**	**1,365.40**	**100.00%**

（3）主要业务情况

盛绩信息的主要业务是游戏研发与授权运营游戏。

（4）主要财务数据

盛绩信息报告期内的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

报表项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产合计	106,180.18	48,133.03	25,116.23
负债合计	53,341.39	17,071.20	4,542.88
股东权益	52,838.80	31,061.82	20,573.35
报表项目	**2018 年度**	**2017 年度**	**2016 年度**
营业收入	43,874.61	32,290.82	27,021.11
营业成本	7,201.54	13,684.60	876.06
营业利润	24,519.89	10,538.83	11,654.18
利润总额	24,515.77	10,537.53	12,392.29
净利润	20,834.37	9,520.63	11,560.23

注：以上财务数据未经审计。

（5）下属公司情况

截至本报告书签署日，盛绩信息无下属控股一级子公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、海外控股公司基本情况

序号	公司名称	股本总数（股）	成立时间	注册地	主营业务
1	Dreamland Technology（HK）Limited	100,000	2017.8.30	中国香港	控股型公司
2	SDGI Pte.Ltd.（Singapore）	1	2011.4.25	新加坡	控股型公司
3	Shengqu Technology Korean Limited（BVI）	101	2009.4.30	英属维尔京群岛	投资业务
4	Actoz Soft Co.,Ltd.	11,330,638	1996.10.29	韩国	研发、运营
5	Actoz Stars Co.,Ltd	240,000	2002.9.16	韩国	运营
6	Actoz In World	35,000	2003.2.14	韩国	无业务
7	Actoz Soft HongKong Limited	20,000,000	2017.3.24	中国香港	无业务
8	Eyedentity Entertainment Co.,Ltd	100,000	2015.3.1	韩国	运营
9	Shengqu Technology International（Pte）Ltd.（Singapore）	55,000,001	2008.12.16	新加坡	集团内 IP 引进及对外授权
10	EyedentityGames,Inc.	2,599,944	2007.4.16	韩国	研发、运营
11	Eyedentity Games HK Limited	1.000.000	2017.3.24	中国香港	控股型公司
12	Eyedentity Games Japan株式会社	2,000	2017.12.5	日本	运营
13	ST Holdings（HK）	55,300,000	2007.9.28	中国香港	IP 引进与运营
14	Shengqu Technology（HK）	300,000	2008.4.3	中国香港	无业务
15	Shinegame Technology Limited	100,000	2017.3.31	中国香港	无业务
16	Actoz Soft Japan 株式会社	2,000	2018.4.10	日本	研发、运营

（四）主要参股公司基本情况

序号	公司名称	注册资本（万元）	经营范围	持股比例
1	北京开天创世科技有限公司	846.38	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；计算机系统服务；数据处理（PUE 值在 1.5 以上云计算数据中心除外）；基础软件服务；应用软件服务（不含医用软件）；出租办公用房；从事互联网文化活动。	贻赫股权持股比例 11.34%
2	浙江游码网络科技有限公司	2,857.14	网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术成果转让；计算机软硬件的设计、开发；计算机系统集成、网络工	贻赫股权持股比例 30%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	经营范围	持股比例
			程施工；广告的设计、制作、发布、代理；商务信息咨询（除金融、证券、期货信息外）；进出口业务（仅限软件外包及互联网游戏）；经营性互联网文化服务（凭设立经营性互联网文化单位审批）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
3	上海灵菁网络科技有限公司	10.00	（网络、计算机）科技专业领域内的技术开发、技术咨询、技术转让和技术服务，网页设计制作，图文设计制作，设计、制作、代理、发布各类广告，企业管理咨询，商务信息咨询，市场营销策划，软件开发，计算机软硬件的销售。（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）	赛赫股权持股比例40%
4	无锡长永网络科技有限公司	1,000.00	计算机软硬件及配件的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；计算机系统集成；动漫设计；图文设计制作；计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）的销售；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）。（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）	赛赫股权持股比例20%
5	广州野蛮人网络科技有限公司	112.35	计算机网络系统工程服务；网络技术的研究、开发；计算机技术开发、技术服务；计算机批发；计算机零配件批发；计算机零售；计算机零配件零售；计算机及通讯设备租赁；软件服务；软件测试服务；软件批发；软件零售；软件开发；游戏软件设计制作；动漫及衍生产品设计服务；电子工程设计服务；电子产品设计服务；科技信息咨询服务；（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）	贻赫股权持股比例19%
6	北京多游网络科技有限公司	58.83	技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询、技术转让；销售电子产品、计算机软硬件及辅助设备、通讯设备、健身器材、体育用品；设计、制作、代理、发布广告；货物进出口、代理进出口、技术进出口。（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。）	贻赫股权持股比例15.01%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	经营范围	持股比例
7	唐漫文化传播（上海）有限公司	100.00	文化艺术活动交流策划，市场营销策划，动漫设计，设计、制作各类广告，图文设计、制作（除网页）。（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）	赛赫股权持股比例20%
8	上海欧咖比信息技术有限公司	50.00	计算机软硬件及配件的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询，动漫设计，电子商务（不得从事金融业务），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）	美娱信息持股比例15%
9	福州丰厚远达创业投资中心（有限合伙）	29,600.00	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务。（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）	丰然股份持股比例10.14%
10	北京水果堂网络科技有限公司	37.65	技术推广服务；软件开发；设计、制作、代理、发布广告；销售计算机、软件及辅助设备、文具用品；电脑图文设计、制作；企业管理咨询。（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。）	贻赫股权持股比例7.44%
11	深圳盛众科技有限公司	784.31	高新技术、电子产品、机械产品的开发；计算机软件及游戏的开发与销售；为餐饮企业提供管理服务；自有房屋租赁；经济信息咨询；国内贸易；经营进出口业务。（以上法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营）物业管理。	盛趣信息持股比例51%（注）
12	深圳市数湾科技有限公司	500.00	从事广告业务；计算机软硬件的技术开发及技术服务；网络产品的技术开发与技术咨询。（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）	赛赫股权持股比例24%
13	北京蓝鲸时代科技有限公司	139.24	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售计算机、软件及辅助设备；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）；软件开发；软件咨询；产品设计；模型设计；电脑动画设计；项目投资；投资管理；资产管理；影视策划；出租办公用房；从事互联网文	贻赫股权持股比例6%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	经营范围	持股比例
			化活动。（企业依法自主选择经营项目,开展经营活动；从事互联网文化活动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。）	
14	中手游移动科技有限公司	12,000.00	计算机软件硬件、通讯设备的技术开发、销售；游戏信息及其他信息咨询（除证券、期货、金融信息）；电脑图文设计,企业形象策划服务；项目投资。	Shengqu Technology Korean Limited 持股比例 1.43%
15	湖南世纪美虹文化传播有限公司	246.91	文化活动的组织与策划；文化艺术咨询服务；电子商务平台的开发建设；软件开发；软件技术服务；软件服务；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；广告设计；文化用品销售。（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）	上虞博然持股比例 19%
16	Bitmain Technologies Holdings Company	51.00 美元	计算机芯片、硬件和软件业务	Shengqu Technology Korean Limited 持股比例 0.29%
17	AKGI Young Pioneer Fund Ⅰ	1,200,000.00 万韩元	投资业务	Actoz 持股比例 33.33%
18	Alpaca Games Corporation	1,736.10 万韩元	游戏开发	Eyedentity Games 持股比例 18%
19	TRIVUS Co.,Ltd.	62,500.00 万韩元	互联网业务	Eyedentity Games 持股比例 30%
20	LIONGAMES Co.,Ltd.	100,501.25 万韩元	游戏开发	Eyedentity Games 持股比例 13.52%
21	Kakao Games Corp.	558,290.70 万韩元	游戏出版	Actoz Soft Hong Kong Limited 持股比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	经营范围	持股比例
				1.19%
22	7ROAD Holdings Limited	53,333.40 美元	网络游戏开发与运营	Shengqu Technology Korean Limited 持股比例 1.95%
23	北京易贝乐科技文化股份有限公司	2040.50	组织文化艺术交流活动（不含演出）；教育咨询（不含出国留学咨询及中介服务）；企业管理咨询；技术推广服务；经济贸易咨询；销售文具用品、仪器仪表；设计、制作、代理、发布广告；计算机技术培训；声乐技术培训；舞蹈技术培训；绘画技术培训。（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。）	上虞博然持股比例 3.71%
24	上海妙游网络科技有限公司	55.00	从事计算机软硬件、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，电脑图文设计、制作，计算机网络工程，动漫设计，广告设计、制作，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、电子产品的销售，电子商务（不得从事增值电信、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】	美娱信息持股比例 15%
25	武汉百鲤网络技术有限公司	470.00	计算机软件、通信软件（专营除外）的开发、技术服务与销售；网站设计与制作；国内广告设计与制作、发布、代理；计算机技术服务、技术咨询；网络设备安装与维修。（上述经营范围中国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）	武汉掌游持股比例 10%
26	厦门点触科技股份有限公司	1,162.59	软件开发；计算机、软件及辅助设备零售；计算机、软件及辅助设备批发；其他文化用品零售；其他文化用品批发；动画、漫画设计、制作；互联网信息服务（不含药品信息服务和网吧）；信息技术咨询服务；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。	武汉掌游持股比例 0.5%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	经营范围	持股比例
27	深圳市同威盛跃投资中心（有限合伙）	50,000.00	创业投资业务（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）。	丰然股权持股比例40%
28	广州寰宇九州科技有限公司	769.00	软件开发；技术进出口；互联网商品销售（许可审批类商品除外）；互联网商品零售（许可审批类商品除外）；信息技术咨询服务；广告业；会议及展览服务；网络技术的研究、开发；计算机技术开发、技术服务；信息电子技术服务；信息系统集成服务；计算机网络系统工程服务；货物进出口（专营专控商品除外）；动漫及衍生产品设计服务；游戏软件设计制作；软件服务；自然科学研究和试验发展；文化研究；	贻赫股权持股比例9.99%
29	武汉气吞云梦科技有限公司	277.78	计算机软件技术开发、技术咨询、技术服务；网络游戏开发；计算机网络技术推广服务；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；图文设计；工业设计；广告服务；动漫游戏设计；货物进出口、技术进出口、代理进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物及技术）。（依法须经审批的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）	武汉掌游持股比例27%
30	喀什金刚互娱信息科技有限公司	10.00	软件开发、技术服务、技术咨询、技术转让；公共关系服务；从事互联网软件开发、技术咨询及购销；信息服务、企业策划，设计；制作、代理、发布国内各类广告；企业管理；经济贸易咨询；电脑动画设计；组织文化艺术交流活动；承办展览展示活动；销售自行开发后的产品；游戏软件开发；数字音乐、手机媒体、动漫游戏、数码产品的开发；物联网和下一代互联网技术产品开发与建设及应用平台建设和服务。	赛赫股权持股比例20%
31	指上缤纷科技（天津）有限公司	166.66	计算机软件技术开发、咨询服务、转让。（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）	赛赫股权持股比例20%
32	上海酷鹤网络科技有限公司	100.00	从事网络科技、计算机科技专业领域内技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机软件开发及维护，计算机网络工程，广告设计、制作，企业管理咨询，动漫设计，美术设计制作，工业产品设计，电子	赛赫股权持股比例10%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册资本（万元）	经营范围	持股比例
			商务（不得从事增值电信、金融业务），玩具，计算机、软件及辅助设备，服装服饰，鞋帽，日用百货销售，从事货物进出口及技术进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	
33	上海苍蓝网络科技有限公司	100.00	网络科技（不得从事科技中介），从事计算机技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机系统集成，动漫设计，创意服务，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），计算机、软件及辅助设备的销售，从事货物进出口及技术进出口业务，商务咨询，企业管理，设计、制作各类广告，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】	赛赫股权持股比例18%

注：深圳盛众科技有限公司设有三个董事会席位，盛趣信息委派一名董事，深圳盛众科技有限公司经营事项需董事会 2/3 以上董事同意方能通过，盛趣信息不控制深圳盛众科技有限公司。

六、主要财务数据

根据普华永道出具的普华永道中天审字（2019）第 25238 号《审计报告》，截至 2018 年 12 月 31 日，标的公司报告期内经审计的财务报表主要财务数据列示如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

报表项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总额	1,413,275.67	1,339,971.16	1,242,517.17
负债总额	193,020.96	225,195.10	838,653.93
股东权益	1,220,254.72	1,114,776.06	403,863.24

（二）利润表主要数据

单位：万元

报表项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	442,965.95	419,441.14	376,111.22
营业成本	91,497.44	108,735.88	70,019.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报表项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
管理费用	27,702.48	148,479.27	150,140.19
其中：股份支付	-	121,694.65	116,801.30
营业利润	232,500.94	83,665.35	58,814.40
利润总额	232,143.92	84,217.83	71,730.48
净利润	223,310.47	52,563.54	41,907.94
扣除股份支付费用影响后净利润	223,310.47	174,258.19	158,709.24
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	214,016.50	158,527.68	-0.06

标的公司报告期内主要非经常性损益为股权激励费用及同一控制下企业合并前实现的净利润。

2016 年度标的公司扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为亏损 0.06 万元，主要是由于 2016 年末盛跃网络同一控制下合并取得 Shanda Games 控制权，盛跃网络在取得 Shanda Games 控制权之前仅为控股平台未经营具体业务。盛跃网络同一控制下企业合并追溯调整的 2016 年度净利润全部视为非经常性损益，且盛跃网络 2016 年度确认股权激励费用 116,801.30 万元，剔除上述因素影响盛跃网络 2016 年度实现净利润 158,709.24 万元。

1、非经常性损益情况

标的公司报告期内非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益	230.17	5,013.18	-
计入当期损益的政府补助	12,451.82	14,613.80	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益（不含以权益结算的股份支付）	-	-	158,541.30
除同本集团正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,062.64	68.99	-
以权益结算的股份支付	-	-122,069.97	-116,633.30
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-357.02	552.48	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
小计	13,387.60	**-101,821.52**	**41,908.00**
所得税影响额	-1,995.93	-4,265.27	-
少数股东权益影响额（税后）	3.80	-194.88	-24,366.99
合计	**11,395.47**	**-106,281.67**	**17,541.01**

2、股权激励情况

（1）盛跃网络 2016 年度、2017 年度确认股份支付费用情况

在报告期内，盛跃网络授予了如下权益结算的股权激励计划。盛跃网络 2016 年及 2017 年分别确认权益结算的股份支付费用为 11.68 亿元及 12.17 亿元，具体情况如下：

① 2016 员工计划

根据 2016 年 12 月 Capitalhold Limited 董事会决议通过的《Capitalhold Limited 2016 年股权激励计划》，Capitalhold Limited 于 2016 年 12 月向 16 名 2016 年激励对象授予不附带可行权条件的行权价为 0.000001 美元的期权共计 27,594,062 股，占授予日 Capitalhold Limitied 股权比例的 5.137%（“2016 员工计划”）。

根据 2017 年 12 月盛跃网络股东会决议，上述 2016 员工计划镜像平移至盛跃网络。2017 年 12 月，2016 年激励对象以人民币 11,663.33 万元认缴盛跃网络新增注册资本 11,663.33 万元，占当时盛跃网络总注册资本的 4.89%。根据所授予权益工具于授予日的公允价值，一次性计入 2016 年度盛跃网络合并报表管理费用共计人民币 11.66 亿元。

② 2017 员工计划

根据盛跃网络于 2017 年 12 月的股东会决议，盛跃网络向 4 名 2017 年激励对象授予股权激励，2017 年激励对象可以人民币 950 万元认缴盛跃网络新增注册资本，占授予日盛跃网络股权比例的 0.38%（“2017 员工计划”）。根据所授予的权益工具于授予日的公允价值与实际支付款项的差额，一次性计入 2017 年度盛跃网络合并报表管理费用共计人民币 0.86 亿元。

上述 2016 及 2017 年员工计划涉及的相关人员均于 2017 年 12 月通过上虞熠

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

诚对盛跃网络进行了增资。

③ 2017 执行董事计划

根据盛跃网络于 2017 年 12 月的股东会决议，鉴于盛跃网络执行董事王佶先生在 Shanda Games Limited 完成私有化后在稳定控制权、稳定和建设核心管理团队，协助盛跃网络达到登陆国内资本市场条件、进而实现长期可持续发展等方面做出了重大贡献，盛跃网络股东会决议同意王佶先生通过绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）以人民币 1.26 亿元认缴公司新增注册资本，占授予日股权比例的 5%（“2017 执行董事计划”）。根据所授予的权益工具于授予日的公允价值，一次性计入盛跃网络 2017 年度管理费用共计人民币 11.35 亿元。

由于上述三个批次的股权激励计划均于授予日已经全部达到可行权条件，并已于授予日一次性确认相关股份支付费用，不存在未来年度尚需确认费用的情况。2016 员工计划所授予权益工具的估值基于盛跃网络自 2016 年 12 月至 2017 年 8 月期间经过多次交易分步完成对盛大游戏 100%股权收购交易的定价基础确定。2017 员工计划及 2017 执行董事计划所授予权益工具的估值基于 2018 年 1 月完成的盛跃网络股东曜瞿如与林芝腾讯的股权转让交易相对应的估值确定。

批次	计划名称	授予日期	授予日盛跃网络总体估值	权益工具公允价值的判断依据	费用计入期间
1	2016 员工计划	2016 年 12 月（一次性授予且不附带任何条件）	227.04 亿元	盛跃网络自 2016 年 12 月至 2017 年 8 月期间经过多次交易分步完成对盛大游戏 100%股权收购交易的定价基础及交易总对价为 227.04 亿元。	一次性计入 2016 年度：11.66 亿元
2	2017 员工计划	2017 年 12 月（一次性授予且不附带任何条件）	252.27 亿元	2018 年 1 月，曜瞿如将其持有的盛跃网络 11.83%股权转让予林芝腾讯的交易对价为 29.85 亿元，对应盛跃网络总体估值为 252.27 亿元。	一次性计入 2017 年度：0.86 亿元
3	2017 执行董事计划				一次性计入 2017 年度：11.35 亿元

④ 除此以外，盛跃网络控股子公司 Actoz 分别于 2010 年 3 月，2012 年 3 月以及 2013 年 6 月授予员工附服务期限的期权，员工服务满 2 - 4 年将达到行权条件，于 2016 年度 Actoz 股份支付计划计入期间费用的金额为人民币 1,679,977.00 元；于 2017 年度 Actoz 股份支付计划期间费用冲回的金额为人民币 3,753,190.33 元。于 2017 年 6 月，Actoz 授予员工的期权已全部达到行权条件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

⑤ 2016 年股权激励与 2017 年股权激励增资时间相同但股份公允价值不同的原因及合理性、股份支付费用计算准确性和合规性。

A、2016 年股权激励

A）2016 年股权激励的决议时间

2016 年 12 月 Capitalhold Limited 董事会决议通过了《Capitalhold Limited 2016 年股权激励计划》，Capitalhold Limited 于 2016 年 12 月向 16 名 2016 年激励对象授予不附带可行权条件的行权价为 0.000001 美元的期权共计 27,594,062 股，占授予日 Capitalhold Limitied 股权比例的 5.137%（“2016 员工计划”）。

b）2016 年股权激励计划最终增资时间

2017 年 12 月经盛跃网络股东会决议，上述 2016 员工计划镜像平移至盛跃网络。

2017 年 12 月，2016 年激励对象以人民币 11,663.33 万元认缴盛跃网络新增注册资本 11,663.33 万元，占当时盛跃网络总注册资本的 4.89%。

c）2016 年股权激励公允价值及计算过程

Capitalhold Limited 董事会于 2016 年通过相关决议，根据所授予权益工具于授予日（2016 年 12 月）的公允价值，一次性计入 2016 年度盛跃网络合并报表管理费用共计人民币 11.66 亿元，具体计算过程如下：

项目	金额
授予日授予激励对象 Capitalhold 股份数	27,594,062 股
占当时 Capitalhold 的股权比例	5.137%
平移后对应盛跃网络注册资本	11,663.33 万元
参考的盛跃网络每一注册资本公允价值	10 元/注册资本
授予日公允价值	116,633.30 万元
行权价格	0.000001 美元
公允价值与行权价格差异	116,633.30 万元

根据企业会计准则的规定，对于不附带可行权条件权益类股份支付，应按照授予日的公允价值与行权价格的差额计入当期费用。据此，盛跃网络 2016 年确

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

认上述股权激励费用 116,633.30 万元。

B、2017 年股权激励

a）2017 年股权激励的决议时间

2017 年 12 月，盛跃网络股东会决议向 4 名 2017 年激励对象授予股权激励，2017 年激励对象可按照 1 元/注册资本的价格，以人民币 950 万元认缴盛跃网络新增注册资本，占授予日盛跃网络股权比例的 0.38%（“2017 员工计划”）。

2017 年 12 月，盛跃网络股东会决议同意王佶先生通过绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）按照 1 元/注册资本的价格，以人民币 1.26 亿元认缴公司新增注册资本，占授予日股权比例的 5%（“2017 执行董事计划”）。

b）2017 年股权激励计划最终增资时间

2017 年 12 月上述激励对象对盛跃网络进行了增资，增资后盛跃网络注册资本 252,267.66 万元。

c）2017 年股权激励公允价值及计算过程

2017 员工计划股权激励，具体计算过程如下：

项目	金额/股数
授予日授予激励对象注册资本金额	950.00 万元
参考的盛跃网络每一注册资本公允价值	10 元/注册资本
授予日公允价值	9,500.00 万元
行权价格	950.00 万元
公允价值与行权价格差异	8,550.00 万元

2017 执行董事计划股权激励，具体计算过程如下：

项目	金额/股数
授予日授予激励对象注册资本金额	12,613.33 万元
参考的盛跃网络每一注册资本公允价值	10 元/注册资本
授予日公允价值	126,133.30 万元
行权价格	12,613.33 万元
公允价值与行权价格差异	113,519.97 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据企业会计准则的规定，对于不附带可行权条件的权益类股份支付，应按照授予日的公允价值与行权价格的差额计入当期费用。据此，盛跃网络 2017 年确认上述股权激励费用 122,069.97 万元。

综上所述，上述 2016 年股权激励与 2017 年股权激励单位公允价值相同均为 10 元/注册资本。

⑥ 上述股权激励对象的具体任职情况、任职年限、贡献情况、是否离职，对相关对象进行股权激励的合理性。

A、股权激励对象的具体情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	职位	任职开始时间	劳动合同期限		贡献情况	是否离职
				开始日	截止日		
1	唐彦文	CEO	2006-9-19	2018-4-1	2022-11-20	2015 年，唐彦文先生亲自担纲，负责研发《热血传奇手游》，并与腾讯达成合作伙伴关系，上线当周即获得 IOS 免费榜、畅销榜双榜登顶的优异表现。2016 年，唐彦文先生分管的八大工作室各线产品全线出击，全年推出了多款端游、手游新品，公司手游战略取得阶段性成功。	否
2	沈杰	副总裁	2001-9-1	2018-7-18	2022-7-17	沈杰先生是传奇工作室负责人，主要负责《热血传奇》等游戏，获得出色业绩。	否
3	任霆	副总裁	2002-6-19	2018-7-18	2022-8-20	任霆先生是传世工作室负责人，主要负责《传奇世界》、《星辰变》、《血族》等多款端游以及手游，获得出色业绩。	否
4	陈光	副总裁	2009-4-20	2018-7-18	2022-4-20	陈光先生是 D.N.A 工作室负责人，作为网游行业的资深人士，其在市场推广与游戏运营上有着丰富的经验，主要负责产品有《龙之谷》、《辐射避难所》等多款游戏，获得出色业绩。	否
5	张在伟	副总裁	2006-8-22	2018-7-18	2022-10-20	张在伟先生是热血工作室负责人，主要负责《热血传奇》、《热血传奇手游》等产品，获得出色业绩。	否
6	王佩雄	副总裁	2004-9-14	2018-7-18	2022-11-20	王佩雄先生是起源工作室负责人，主要负责《传奇世界 3D 手游》、《光明勇士》等产品研发，获得出色业绩。	否
7	胡婵君	副总裁	2001-12-15	2018-7-18	2022-8-20	胡婵君女士是萌芽工作室负责人，主要负责《冒险岛》、《彩虹岛》、《永恒之塔》、《泡泡战士》、《泡泡堂》等产品，获得出色业绩。	否
8	谢斐	CEO	2016-5-4	2018-4-1	2019-5-19	谢斐女士在 IT、TMT 等领域的新业务的拓展、商业模式的创新以及大型团队的管理有着极其丰富的经验，带领公司 2016 年实现收入、利润的历史新高。	否
9	叶坚	副总裁	2017-2-21	2018-7-18	2022-2-20	叶坚先生是北斗工作室负责人，主要负责《新英雄年代》、《千年 3》、《传奇永恒》等游戏，获得出色业绩。	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	职位	任职开始时间	劳动合同期限		贡献情况	是否离职
				开始日	截止日		
10	陈玉林	副总裁	2017-5-2	2018-7-18	2022-7-15	陈玉林先生是启航工作室负责人，主要负责休闲类游戏引进与运营工作，获得出色业绩。	否
11	周书	副总裁	2002-3-25	2018-7-18	2020-8-20	周书女士担任副总裁，对公司运营体系整合优化，对游戏项目的预算和进程进行监管，在职期间获得出色业绩。	否
12	谭雁峰	副总裁	2016-5-31	2018-7-18	2020-7-15	谭雁峰先生负责公司的市场商务体系，分管市场、商务、IP 运营、公关传播，先后参与和主导了《传奇世界》《星辰变》的成功上线。	否
13	马浩广	高级总监	2010-6-17	2018-4-1	2021-3-31	马浩广先生担任高级法务总监，全面负责公司法务、风控，在职期间获得出色业绩。	否
14	沈烽亮	副总裁	2017-3-2	2018-7-18	2022-3-1	沈烽亮先生担任副总裁，负责美术中心以及艺术专家委员会，构建了公司的美术中心、储备了丰富的美术人才、提升游戏产品的美术品质，在职期间获得出色业绩。	否
15	钱昊	高级总监	2016-9-1	2018-4-1	2019-8-31	钱昊先生担任高级财务总监，全面负责公司财务、预算、税务等工作，帮助公司完成私有化后的财务团队、组织架构的整合与调整。	否
16	孙光荣	总监	2017-3-10	2017-3-10	2020-3-9	孙光荣先生担任投资总监，主要负责投融资、投资者关系维护等事项，为公司引入数十家优质股东，为公司业务发展、资本运作争取充分的股东支持。	否
17	王辉	高级总监	2006-2-7	2018-4-1	2020-7-15	王辉先生担任高级审计总监，主要负责内部审计、风险控制、内部调查、反舞弊等工作，在职期间搭建及督促各系统自建各项内部风险自动化预警机制，强化公司整体风险管控水平，提升市场投放消费比，大幅度降低采购成本，精准识别不良供应商，促进公司整体平滑运营。	否
18	王俊	总监	2003-8-21	2018-11-1	2020-11-20	王俊先生担任质量管理中心总监，在职期间通过搭建公司手游产品质量框架，制定了游戏产品质量标准；通过产品验收测试，及早发现预防问题，提升了效能与公司整体质量管理水平。	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	职位	任职开始时间	劳动合同期限		贡献情况	是否离职
				开始日	截止日		
19	王越	助理总裁	2002-4-1	2018-11-1	2021-10-20	王越担任助理总裁，负责管理整个盛大游戏的客户关系管理体系，制定并优化了客户关系管理中心的发展战略，带领客户关系管理中心自 2005-2016 连续获得由中国信息化联盟的“最佳客户联络中心”奖项及“最佳服务体验”奖项。	否
20	郭臻	副总裁	2016-7-26	2018-4-1	2019-7-25	郭臻先生担任副总裁，分管行政服务中心和信息化平台中心，在职期间负责公司新楼的筹建，包括软件、硬件设施搭建；完成上虞、深圳、北京等分公司的办公场地管理和服务；负责公司党建工作，定期组织开展党员活动。	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B、对相关对象进行股权激励的合理性

上述股权激励对象均为标的公司核心技术人员或核心管理人员，负责标的公司的游戏开发、运营、推广等日常核心经营事项以及标的公司知识产权合规性、法务、财务、资本运作等核心管理事项。对上述相关人员进行股权激励具有合理性，具体如下：

a）历史上上述人员对标的公司的发展做出了重大贡献

如前文所述，报告期内标的公司的高速发展离不开上述人员的日常贡献，且未来标的公司日经经营、游戏开发、法务、财务、资本运作等事项均需要上述人员参与。

b）Shanda Games 私有化完成后，需要稳定核心技术人员

2015 年 Shanda Games 私有化完成后，伴随着控制权的变更，标的公司核心技术人员和管理团队出现了一定的波动，为保证标的公司的核心竞争力，稳定标的公司的核心技术人员和管理团队制定了上述股权激励计划。

综上所述，对上述对象进行股权激励具有合理性。

⑦ 结合王佶的股东身份、具体任职和贡献情况、激励前后的持股比例等，补充披露对王佶进行股权激励的合理性、激励金额与贡献情况是否匹配、是否存在利益输送情形。

A、股权激励时王佶先生的具体任职

王佶先生自 2016 年 11 月盛跃网络设立至 2017 年 12 月任盛跃网络执行董事，2018 年 1 月至今任盛跃网络董事长，自标的公司成立至今一直为标的公司的核心管理人员之一。

2017 年 12 月标的公司股东会决议对王佶先生进行股权激励，当时标的公司尚未设立董事会，王佶先生为标的公司唯一执行董事。

B、股权激励前后王佶先生的持股比例变化

股权激励前王佶先生作为有限合伙人直接持有盛跃网络控股股东曜瞿如

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

75,000.00 万元（4.24%）合伙企业份额（曜瞿如持有盛跃网络 99.99%股权），除此之外王佶先生不直接持有盛跃网络股权。

截止 2017 年 12 月 31 日，本次股权激励完成后，王佶先生除作为有限合伙人直接持有盛跃网络控股股东曜瞿如 75,000.00 万元（4.24%）合伙企业份额（曜瞿如持有盛跃网络 89.99%股权）外，还通过上虞吉仁直接持有盛跃网络 5.00%股权。

C、王佶先生的对标的公司的主要贡献情况

a）协助 Shanda Games 完成私有化

在 Shanda Games 私有化阶段，王佶先生协调各投资方参与私有化财团，并分别先后成立了砾天合伙、砾华合伙、砾海合伙、上海砾游等投资平台，并完成境外投资备案。此后，王佶先生参与设计私有化方案，与原 Shanda Games 大股东商讨具体股权收购方案。最终，Shanda Games 私有化通过 Capitalcorp 与 Shanda Games 合并的方式实施，Shanda Games 顺利在纳斯达克退市。

b）具体策划和实施取得 Shanda Games 控制权

王佶先生协助王苗通先生与近百家投资机构沟通，成功与国华人寿、中融信托、一村资本、上海华璨等近十家投资机构达成投资合作，先后设立砾天合伙、砾华合伙、砾海合伙、曜瞿如等并购基金，累计筹措超过一百亿元的资金，帮助王苗通先生收购中绒圣达合伙、中绒文化合伙等间接持有的 Shanda Games 股权，实现对 Shanda Games 的控制。此外，在王苗通先生的支持下，王佶先生主导搭建盛跃网络作为持股 Shanda Games 境内经营实体的平台公司，为最终盛跃网络收购 Shanda Games 经营主体铺平道路，为标的公司后续登陆国内资本市场打下基础。

c）协助标的公司达到登陆国内资本市场的条件

Shanda Games 原为境外上市公司，私有化完成后尚存在 VIE 架构等情况，不满足登陆国内资本市场的条件。王佶先生领导实施了 Shanda Games VIE 架构拆除、境外组织架构调整、境内经营实体及资产整合等多项工作。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

d）引进核心业务和管理人才

自担任标的公司执行董事以来，王佶先生制定了具体可行的方案稳定 Shanda Games 私有化完成后的核心业务人员和管理团队，建立了的切实可行的员工激励制度。同时为促进标的公司可持续发展，王佶先生主导先后引进了谢斐作为公司 CEO 以及其他多位知名的游戏行业人才，例如邀请了拥有超过 20 年游戏行业从业经历的沈烽亮担任公司副总裁、召回原《传奇永恒》项目的资深元老叶坚担任北斗工作室副总经理。同时王佶先生创新内部管理机制，推出关键岗位竞聘制度，创造人才自我成长的空间和条件，关注专业人才的晋升发展，帮助专业人才建立个人品牌，在“引进、培养、文化、激励”、“四轮驱动”成就卓越人才的战略目标下，稳定老团队，组建新团队，为企业的发展输送新鲜的血液。

对于基层员工的发掘与培养，王佶先生指导管理团队从制度、平台、资源三个方面为核心人才的激励和发展提供保障，为优秀人才的成长提供帮助。特别设立 VP 责任制（高管对核心人才发展和保有率直接负责），从高管层面保障核心人才发展。同时开展一系列培训项目，例如 GMT 系列课程（管理者培训）、Young Talent（校招生培养体系）等。

e）提升规范化运作

王佶先生领导标的公司管理团队，完善了标的公司的内部规章。其高度重视标的公司的公司治理建设及合规经营，要求标的公司全面按照各监管部门的相关法规进行运营，相关运营资质严格按照对应法规申请取得。

王佶先生凭借其多年游戏行业经验，意识到随着游戏产业服务越来越精细化，游戏平台的安全性也成为游戏产业健康发展的一项重要内容，因为这关乎用户对平台的信任，并会影响用户黏度，因此这在很大程度上决定了游戏企业能否做大做强。王佶先生指导标的公司加强内部投入，通过技术手段加强游戏平台的安全性，同时主动配合政府相关部门，协同找出最佳方案，对游戏上线等流程进行规范化操作，从而在源头上保证游戏产品市场的健康和安全。

f）拓展商务机遇，引领标的公司向手游转型

王佶先生通过为标的公司拓展商业合作关系，将标的公司引上手游发展的新

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

道路。2016 年以来，标的公司陆续在腾讯平台上推出了《热血传奇手游》、《传奇世界手游》、《龙之谷手游》等多款人气与品质俱佳的手游产品。标的公司不断加大对手游的研发投入，新推出产品的手游比例、营业收入中的手游占比不断提高，初步完成了端游公司向手游公司的转型。

随着与腾讯的合作深入，王佶先生代表标的公司于 2017 年与腾讯进行战略入股的商业谈判。2018 年 1 月，腾讯正式完成对标的公司的战略投资。此次战略投资为标的公司将来持续借助腾讯平台发展手游业务夯实了基础。此外，王佶先生带领团队与腾讯游戏联合打造传奇悦享会，传奇悦享会的成立是国内两大游戏公司专门为高质量玩家提供专属服务的一次尝试，试图通过成立专门的服务组织来填补国内游戏高端服务的空白。

g）领导标的公司提升经营业绩

Shanda Games 私有化前业绩不断下滑，2012 年至 2014 年 Shanda Games 分别实现收入 471,855.90 万元、434,473.00 万元、371,736.90 万元，实现净利润 178,855.70 万元、162,797.60 万元、99,659.80 万元。

王佶先生领导标的公司团队后，积极改善标的公司运营状况并把控战略转型方向，具体包括上述引进核心业务和管理人才、提升规范化运作、拓展商务机遇、引领标的公司向手游转型等。2016 年至 2017 年，标的公司业绩水平持续回升，分别实现收入 376,111.22 万元、419,441.14 万元，实现扣除股份支付费用后净利润 158,709.24 万元、174,258.19 万元。

h）注重 IP 多元化，打磨精品

在推动游戏产业转型升级与新文化产业发展的过程中，王佶先生注重创新和专研精神，基于标的公司雄厚的顶级 IP 矩阵，不断打磨精品和经典 IP 及产品。游戏行业发展迅速，一些曾经在端游时代获得的历史经验可能在手游方面的适用性并不强，但当有效 IP 与研发能力结合之后，却能产生能力巨大的“化学反应”，为手游产品带来核心竞争力。标的公司打造了传奇世界、龙之谷等众多顶级 IP，这些 IP 都有着巨大的影响力。

综上所述，在以实际控制人王苗通先生为核心的领导下，王佶先生具体完成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了标的公司资本运作、产业转型、业绩提升、团队建设、商务拓展等多项对标的公司具有关键作用和长远意义的重大事项，对标的公司做出了巨大贡献。王佶先生作为盛跃网络董事长和最核心管理人员，对其进行股权激励具有必要性和合理性，不存在利益输送的情形。同时该项股权激励已经标的公司股东大会审议通过。

⑧中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：股份支付费用计算准确，符合《企业会计准则》的规定；对相关对象进行股权激励具有合理性；对王佶进行股权激励具有合理性，激励金额与贡献情况相匹配、不存在利益输送情形。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们执行的审计工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。股份支付费用计算准确，符合《企业会计准则》的规定。

经核查，金杜律师认为：上述 2016 年股权激励与 2017 年股权激励单位公允价值相同，均为 10 元/每 1 元注册资本。盛跃网络对上述相关人员进行股权激励具有合理性；王佶为盛跃网络及其控股子公司的发展做出了重大贡献，对其进行股权激励具有合理性，不存在利益输送的情形。

（2）未来年度是否确认费用情况

如前所述，标的公司 2016 员工计划、2017 员工计划、2017 执行董事计划已分别确认当期股份支付费用，上述股权激励在未来年度不确认费用。

（3）股权激励增资的基本情况及合规性

2017 年 12 月 26 日，盛跃网络召开股东会，同意将注册资本由 227,041.00 万元增加至 252,267.66 万元，新增注册资本由股东上虞吉仁以货币认缴出资 12,613.33 万元、由股东上虞熠诚以货币认缴出资 12,613.33 万元，本次增资价格为 1 元/注册资本，并同意就上述事项修改章程。2018 年 1 月 16 日，盛跃网络办

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

理完成上述增资的工商变更登记。

2018 年 5 月 18 日，上虞熠诚、上虞吉仁分别以人民币 126,133,300 元实缴出资盛跃网络新增注册资本，该增资业经上海宏大东亚会计师事务所有限公司审验并出具验资报告（验资报告文号：沪宏会师报字（2018）第 HZN0060 号）。

本次增资的背景为对标的公司的核心经营管理团队以及王佶先生实施股权激励，增资事项经过盛跃网络股东会审议，增资价格为 1 元/注册资本，并已实缴到位且完成了验资手续。因此上述增资已经履行了必要的程序，符合《公司法》、盛跃网络《公司章程》的规定，合法有效。

经核查，独立财务顾问认为：上虞熠诚为盛跃网络核心经营管理团队的持股平台，其对盛跃网络进行增资的程序、价格符合《公司法》及盛跃网络《公司章程》的规定，合法有效；本次增资的会计处理符合《企业会计准则》的规定。

（三）商誉情况的说明

盛跃网络的最终控制方王苗通通过其控制的浩鼎 BVI、东方弘泰、东方弘智合计持有 Shanda Games 43%的股权，2015 年 12 月 30 日亿利盛达香港将其持有的 Capitalhold 48,759,187 股 B 类股（股权占比 9.08%）表决权不可撤销的委托给浩鼎 BVI，至此王苗通通过浩鼎 BVI、东方弘泰、东方弘智合计控制了 Capitalhold 超过 52.08%的股权（代表 50.79%的表决权），成为 Capitalhold 及 Shanda Games 的实际控制人从而取得盛大游戏的控制权。上述收购交易产生的商誉为 67.79 亿元。根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》及企业会计准则解释第 6 号的有关规定，合并方编制财务报表时，在被合并方是最终控制方以前年度从第三方收购来的情况下，应视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时起一直是一体化存续下来的，并应以被合并方的资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。因此，盛跃网络在重组盛大游戏的过程中，视同盛大游戏自最终控制方自然人王苗通开始实施控制时起一体化存续下来，并基于最终控制方自然人王苗通收购盛大游戏交易时取得的资产、负债（包括收购产生的商誉）的价值为基础持续计算。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 12 月 31 日，2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络合并报表层面商誉余额均分别为 677,834.41 万元、677,834.41 万元、739,565.24 万元，其占总资产分别为54.55%、50.59%、52.33%，占净资产的比重分别为167.84%、60.80%、60.61%。

盛跃网络于每年年度终了对商誉进行减值测试，测试结果若表明包含所分摊商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。标的公司管理层于 2016 年、2017 年及 2018 年度终了对商誉进行减值测试，未发现商誉有减值的风险。

基于 2018 年度盛跃网络合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润，就商誉减值对标的公司经营业绩的影响敏感性分析如下：

商誉减值比率	商誉减值金额（万元）	标的公司扣非后归属于母公司股东净利润
-1.00%	-7,395.65	-3.46%
-5.00%	-36,978.26	-17.28%
-10.00%	-73,956.52	-34.56%

同时，标的公司管理层对商誉减值测试中采用的关键假设销售增长率、毛利率及折现率也进行了敏感性分析，当销售增长率、毛利率分别降低 5%或税前折现率增长 5%的情况下，根据修订后的关键假设所计算出的未来现金流量现值仍远高于包含商誉资产组组合的账面价值，故未发现存在商誉减值的风险。

（四）王苗通取得盛大游戏控制权时的合并对价、盛大游戏可辨认净资产的公允价值、是否充分识别相关可辨认净资产（包括客户关系、专利技术和合同关系）、商誉的计算过程和确认依据。

1、王苗通取得盛大游戏控制权时的合并对价和盛大游戏可辨认净资产的公允价值

以评估报告为基础，经交易双方共同友好协商，购买日盛大游戏可辨认净资产公允价值为 64,877.16 万元，王苗通通过其控制的浩鼎 BVI、东方弘泰、东方弘智合计取得 43.00%股权交易价格为 705,759.00 万元。

2、充分识别相关可辨认净资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）客户关系是指企业与客户之间建立的客户关系而体现出来的价值，这种关系不仅为企业和客户之间提供了经济交往的可能性，还通过人力资源和资本的综合影响，使客户关系直接为企业获利。报告期内盛大游戏不依赖单一客户，且与客户之间保持正常的业务合作关系，其客户关系依托于游戏产品或提供服务的转移，无法单独分离或划分出来后进行出售或转移，因此盛大游戏的客户关系不符合《企业会计准则》及其解释规定的无形资产确认条件。

（2）专利技术是指被处于有效期内的专利所保护的技术。盛大游戏的专利技术需要依赖游戏研发人员将其转化为游戏产品，这样才能为市场接受并实现其自身价值。专利技术并不能脱离游戏产品从而单独实现价值为市场接受，因此盛大游戏的专利技术不符合《企业会计准则》及其解释规定的无形资产确认条件。

（3）合同关系是按照已经签订的合同条件而存在的权利。盛跃网络涉及的主要合同为游戏代理合同。盛跃网络作为代理人，其代理的成本已经反映在账面成本，因是第三方非关联的合同，所以其市场价值与账面成本接近；盛跃网络作为被代理人，其价值已经反映在该游戏的软著价值中。因此盛大游戏的合同关系不符合《企业会计准则》及其解释规定的无形资产确认条件。

综上，本次交易已充分识别可辨认净资产。

3、商誉的计算过程和确认依据

（1）商誉的确认依据

以盛跃网络为收购主体对盛大游戏进行非同一控制下企业合并，依据《企业会计准则第 20 号—企业合并》和《企业会计准则解释第 4 号》的相关规定：非同一控制下合并时，合并成本大于合并中取得的被购买方在购买日的可辨认净资产公允价值份额差额需确认为商誉，于购买日后在盛跃网络合并财务报表账面列示。

（2）商誉的计算过程

本次交易商誉的计算过程如下：

单位：万元

计算过程	金额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合并成本（1）	705,759.00
收购日 Shanda Games Limited 可辨认净资产公允价值（2）	64,877.16
收购方收购比例（3）	43.00%
上市公司取得的可辨认净资产公允价值份额（4）=（2）*（3）	27,897.18
合并成本超过取得的可辨认净资产公允价值份额的差 额（5）=（1）-（4）	677,861.82
商誉	677,861.82

七、盛跃网络主营业务情况

（一）标的公司所处行业的基本情况

标的公司的主营业务为网络游戏的研发、发行和运营，目前其业务主要为客户端游戏和移动游戏。参照中国证监会 2012 年 10 月 26 日公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），盛跃网络属于“互联网和相关服务业”（I64）。

1、网络游戏的定义

网络游戏（Online Games），也称为“在线游戏”，通常是指以广域网网络（Internet、移动互联网、广电网等）为传输媒介，以游戏运营商服务器和用户计算机、手机、电视等为处理终端，以游戏的客户端软件或互联网浏览器、手机 APP 等为信息交互窗口的个体性多人在线游戏，旨在实现娱乐、休闲、交流和取得成就的目标。

2、网络游戏的分类

按照游戏运行载体划分，网络游戏具体可以分为 PC 端网络游戏、移动网络游戏（手游）和主机游戏三大类，其中 PC 端网络游戏又可分为客户端游戏（端游）和网页游戏（页游）。

游戏类型		特点
PC 端网络游戏	客户端游戏（端游）	游戏用户需要自互联网下载游戏客户端，通过客户端进入游戏的网络游戏
	网页游戏（页游）	基于网页开发技术，于互联网浏览器上实现的网络游戏类型，游戏用户可以直接通过互联网浏览器登录网页游戏
移动网络游戏		以手机或其他移动终端为载体的网络游戏，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
主机游戏		通常使用电视屏幕作为显示器，需借助一定的专用设备运行，例如主机 Xbox、PlayStation、安卓游戏盒子等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、网络游戏行业的盈利模式

按照游戏收费项目的不同，网络游戏又可以分为付费制和免费制两种，而付费制游戏又可进一步分为计时收费制和下载收费制游戏，免费制则通常专指下载免费、道具收费制游戏。其中，计时收费制是指游戏玩家按照游戏时间支付费用，可以按照小时等时间单位计费，也可以包月计费；下载收费制是指游戏玩家需要在下载或购买游戏时支付一定的费用，从而获得产品全部或部分内容的使用权；道具收费制是指游戏为玩家提供网络游戏的免费下载和免费的游戏娱乐体验，而玩家可以选择付费并购买其中的虚拟道具。

除了免费制及付费制模式外，网络游戏厂商还能够通过其他方式获得盈利。当网络游戏积累一定的活跃用户后，网络游戏将集聚大量的用户流量，从而使网络游戏自身成为一种有效的广告媒介。网络游戏可以通过内置广告、外部广告链接等方式进行广告推送，进行流量的有效变现，从而对广告主进行收费。同时，网络游戏作为文化传媒行业的一个细分子行业，与其他文化产业具有比较强的联动效应。优质的网络游戏可以成为优质的文化 IP，进行多层次、多维度的开发。当网络游戏授权其他主体进行自身 IP 的衍生开发时，可向其收取授权金。

4、网络游戏行业监管体制和法律法规

（1）行业管理体制和主管部门

我国网络游戏行业的行政主管部门为工信部、文化部、国家新闻出版广电总局，行业自律性组织包括中国软件行业协会游戏软件分会和中国出版工作者协会游戏工作委员会等。

① 工信部

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，依法对电信与信息服务市场进行监管，指导推进信息化建设，承担通信网络安全及相关信息安全管理的责任。

② 文化和旅游部

文化和旅游部的职责之一是负责拟订文化艺术方针政策，起草文化艺术法律

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法规草案；拟订文化艺术事业发展规划并组织实施；拟订动漫、游戏产业发展规划并组织实施，指导协调动漫、游戏产业发展；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）。

③ 国家新闻出版广电总局

国家新闻出版广电总局、原国家新闻出版总署（国家版权局）负责起草新闻出版、著作权管理的法律法规草案，负责著作权管理工作，负责对互联网出版活动和开办手机书刊、手机文学业务进行审批和监管，负责网络游戏前置审批和进口网络游戏审批管理。

④ 中国软件行业协会游戏软件分会

中国软件行业协会游戏软件分会是我国游戏行业合法主管协会，隶属于工信部，业务上接受工信部、文化部等业务有关的主管部门领导，其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，是全国性的行业组织。

⑤ 中国出版工作者协会游戏工作委员会

中国出版工作者协会游戏工作委员会是目前中国游戏领域最大的自律性组织，主要致力于改善游戏出版业，规范游戏出版物市场。

（2）行业主要监管法规及发展政策

网络游戏行业涉及的主要法律法规和自律规定如下：

发布时间	发布单位	文件名称	主要内容
2000 年 9 月	国务院	《中华人民共和国电信条例》和《互联网信息服务管理办法》	从事经营性互联网信息服务的企业，应当办理取得《增值电信业务经营许可证》。
2005 年 6 月	中国软件行业协会游戏软件分会	《中国游戏行业自律公约》	对从事游戏产品研发、生产、制造、经营活动的企业在权利和义务、行业经营行为进行了明确规范。
2009 年 4 月	工业和信息化部	《电信业务经营许可管理办法》	经营电信业务，应当依法取得电信管理机构颁发的经营许可证。
2009 年 6 月	文化部、商务部	《关于加强网络游戏虚拟货币管理工作的	对网络游戏企业发行虚拟货币行为进行了规范。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发布时间	发布单位	文件名称	主要内容
		通知》	
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	《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》	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，必须严格按照国家法规履行前置审批。
2010 年 6 月	文化部	《网络游戏管理暂行办法》	对网络游戏的内容审查、网络游戏的研发生产、上网运营以及网络游戏虚拟货币发行与交易服务等形式的经营活动进行了明确规范，且国产网络游戏在上网运营之日起 30 日内应当按规定向国务院文化行政部门履行备案手续。
2011 年 2 月	文化部	《互联网文化管理暂行规定》	申请设立经营性互联网文化单位，应当办理取得《网络文化经营许可证》。
2012 年 9 月	文化部	《关于印发<网络文化市场执法工作指引（试行）>的通知》	查处违法网络游戏等互联网文化活动，依照实施违法经营行为的企业注册地或者企业实际经营地进行管辖；企业注册地和实际经营地无法确定的，由从事违法经营活动网站的信息服务许可地或者备案地进行管辖；没有许可或者备案的，由该网站服务器所在地管辖；网站服务器设置在境外的，由违法行为发生地进行管辖。
2016 年 2 月	国家新闻出版广电总局工业和信息化部	《网络出版服务管理规定》	从事网络出版服务，必须依法经过出版行政主管部门批准。网络出版服务单位实行编辑责任制度，保障网络出版物内容合法。中外合资经营、中外合作经营和外资经营的单位不得从事网络出版服务。

网络游戏行业涉及的主要发展政策如下：

时间	发布单位	文件名称	主要内容
2009 年 9 月	文化部	《文化部关于加快文化产业发展的指导意见》	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，提高游戏产品的文化内涵。鼓励游戏企业打造中国游戏品牌，积极开拓海外市场。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	发布单位	文件名称	主要内容
2009 年 9 月	国务院	《文化产业振兴规划》	发展重点文化产业。以文化创意、动漫等产业为重点，着重发展文化科技、音乐制作、艺术创作、动漫游戏等企业，增强影响力和带动力。
2010 年 3 月	中国人民银行中宣部、财政部、文化部、广电总局、新闻出版总署、银监会、证监会和保监会等九部委	《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》	加强适合于创业板市场的中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 3 月	国务院	《“十二五”发展规划》	推进文化产业结构调整，大力发展文化创意和动漫等重点文化产业，扶持中小企业，鼓励文化企业跨地域、跨行业、跨所有制经营和重组，提高文化产业规模化、集约化、专业化水平。
2011 年 10 月	中国共产党十七届六中全会	《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》	将“加快发展文化创意、数字出版、移动多媒体、动漫游戏等新兴文化产业”作为构建现代文化产业体系的重要一环，为网络游戏行业的发展提供了强有力的政策支持依据和保障。
2012 年 2 月	文化部	《“十二五”时期文化改革发展规划纲要》	推动文化产业重点领域发展。积极协调有关部门，逐步完善文化产业各门类政策，改造提升演艺、娱乐、文化旅游、工艺美术等传统文化产业，加快发展动漫、游戏、网络文化等新兴文化产业。
2013 年 8 月	国务院	《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》	大力发展新兴文化产业，促进动漫、网络游戏、数字音乐、网络艺术品等数字文化内容的消费。
2013 年 11 月	中国共产党中央委员会	《关于全面深化改革若干重大问题的决定》	提出加快完善文化管理体制和文化生产经营机制，建立健全现代公共文化服务体系、现代文化市场体系，推动社会主义文化大发展大繁荣。此举将有力地推动产业整合，促进跨区域、跨行业并购重组，尤其是在影视、动漫、游戏等国家重点扶持的行业。
2014 年 2 月	国务院	《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》	推动传统文化单位发展互联网新媒体，推动传统媒体和新兴媒体融合发展，提升先进文化互联网传播吸引力。深入挖掘优秀文化资源，推动动漫游戏等产业优化升

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	发布单位	文件名称	主要内容
			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。
2014 年 3 月	文化部、人民银行、财政部	《关于深入推进文化金融合作的意见》	加快推进文化企业直接融资、支持文化企业通过资本市场上市融资、再融资和并购重组；鼓励文化企业并购重组，实现文化资本整合。
2017 年 4 月	文化部	《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》	到 2020 年，文化产业整体实力和竞争力明显增强，培育形成一批新的增长点、增长极和增长带，全面提升文化产业发展的质量和效益，文化产业成为国民经济支柱产业。 培育一批核心竞争力强的骨干文化企业，鼓励产业关联度高的文化企业以资本为纽带联合重组，推动跨地区跨行业跨所有制并购重组，提高文化产业规模化、集约化、专业化水平。 培育一批具有较强品牌影响力和国际竞争力的骨干游戏企业，创作生产一批内容健康向上、富有民族特色的游戏精品。推进游戏产业结构升级，推动网络游戏、电子游戏等游戏门类协调发展，促进移动游戏、电子竞技、游戏直播、虚拟现实游戏等新业态发展。制定游戏内容开发指引，鼓励游戏创意研发，建立有力的游戏评价奖惩体系。
2017 年 5 月	中共中央办公厅、国务院办公厅	《国家“十三五”时期文化发展改革纲要》	加快发展网络视听、移动多媒体、数字出版、动漫游戏、创意设计、3D 和巨幕电影等新兴产业。
2018 年 2 月	中宣部等八部委	《关于严格规范网络游戏市场管理的意见》	近年来我国网络游戏快速发展，内容形式不断丰富。同时必须看到，我国网络游戏文化内涵缺失问题突出，部分游戏存在低俗暴力倾向，个别作品价值观念出现偏差，触碰道德底线。《意见》从统一思想认识、强力监管整治、落实主体责任等六个方面，对集中规范行动作出了全面部署。
2018 年 8 月	教育部、新闻出版署等八部委	《综合防控儿童青少年近视实施方案》	新闻出版署提出实施网络游戏总量调控，控制新增网络游戏上网运营数量，探索符合国情的适龄提示制度，采取措施限制未成年人使用时间。

（3）《综合防控儿童青少年近视实施方案》、《网络游戏管理暂行办法》等相

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关政策法规对标的资产生产经营的影响，是否存在被暂停审批运营的游戏产品及应对措施

①行业监管政策对标的资产生产经营的影响

A、行业监管政策内容

为规范和引导网络游戏行业健康有序发展，2018 年 2 月，中宣部等八部委联合印发《关于严格规范网络游戏市场管理的意见》（以下简称“《意见》”）。意见指出，近年来我国网络游戏快速发展，内容形式不断丰富。同时必须看到，我国网络游戏文化内涵缺失问题突出，部分游戏存在低俗暴力倾向，个别作品价值观念出现偏差，触碰道德底线。《意见》从统一思想认识、强力监管整治、落实主体责任等六个方面，对集中规范行动作出了全面部署。

2018 年 8 月，教育部、新闻出版总署等八部委印发《综合防控儿童青少年近视实施方案》，对网络游戏行业实施总量调控，控制新增网络游戏上网运营数量，采取措施限制未成年人使用时间。

B、行业监管政策影响

国内网络游戏基数庞大，其中粗制滥造、同质化严重的游戏较多，而总量约束的重点对象是不合法、不合规、或者游戏内容与主管部门要求不一致的低品质游戏。从中长期来看，更加规范及有效的行业监管体制有利于促进游戏行业优胜劣汰、提升网络游戏行业整体游戏产品的质量，规范网络游戏行业的整体运作，推动网络游戏行业的持续发展，加速精品化趋势，促进游戏行业的供给侧改革。

在从严审核、总量控制、精准调控、保护创新的政策背景下，中宣部相关人士表示游戏产业未来发展方向应符合以下三点：一是更好担负文化使命，传播传统文化，社会主义价值观；二是更好履行社会责任，保护青少年健康成长，防止沉迷与过度消费；三是加快产业转型升级，主动控制游戏数量过快增长，推动游戏产业走高质量发展之路。

基于国内网络游戏行业的现状和网游精品化发展趋势，版号数量并非业内领先公司的核心优势。如 2017 年度国内新增网络游戏版号数量达到 9400 个，但行业内领先企业平均每年所需的游戏版号数量为 20 个左右。版号数量实行总量限

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

制，侧重于引导高质量的代表中国文化内涵的游戏原创佳作的研发，因此，在游戏总量调控的大背景下，许多粗制滥造的游戏将被出清，未来游戏行业流量会继续向龙头企业和规范、正能量、有创意的精品游戏集中，有利于长期对精品游戏进行研发运营的一体化头部游戏公司。

盛跃网络历来重视对游戏内容的审查和未成年人健康引导，制定了严格的审查制度和防沉迷系统，合规经营能力在行业内居于领先地位。在相关部门加强对网络游戏行业的监督和规范的背景下，标的公司不存在重大合规风险，且在政策理解、内容合规、研运质量等方面具有较强优势。

此外，盛跃网络及其控股子公司拥有丰富的游戏产品线及多款长生命周期产品，用户基数庞大，抗风险能力较强；盛跃网络及其控股子公司通过长期积累的游戏研发设计能力和运营能力以及畅通的平台渠道资源，结合精品化的研发理念和精细化的运营策略，能够充分获取单款新增游戏收益。

盛跃网络游戏玩家年龄结构占比中，18 岁以下玩家占比很小。标的公司各游戏中 18 岁以下玩家人数占比情况如下：

游戏	2018 年 8 月	2017 年	2016 年
传奇 3	0.07%	0.06%	0.05%
传奇	0.05%	0.04%	0.02%
传奇世界	0.02%	0.02%	0.02%
传奇永恒	0.02%	0.02%	0.02%
风云	0.02%	0.01%	0.01%
龙之谷	0.32%	0.28%	0.21%
冒险岛	0.20%	0.07%	0.05%
永恒之塔	0.03%	0.02%	0.02%
最终幻想 14	1.83%	1.04%	0.57%

2018 年 11 月，国家统计局发布《战略性新兴产业分类（2018）》，游戏数字内容服务正式入选战略性新兴产业分类，2018 年 12 月，国务院办公厅印发《进一步支持文化企业发展的规定》，网络游戏行业作为具有代表性的互联网文化新兴行业，在行业环境、市场生态得到进一步规范和健康引导的背景下，具有良好的发展前景。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，《综合防控儿童青少年近视实施方案》和《网络游戏管理暂行办法》等相关政策法规不会对标的资产生产经营产生重大不利影响影响。

②是否存在被暂停审批运营的游戏产品及应对措施

A、运营游戏产品审批情况

根据盛跃网络出具的说明，截至 2019 年 1 月 14 日，盛跃网络及其控股子公司后期计划上线游戏产品情况如下：

名称	类型	开发模式	新闻出版部门批准文件编号
辐射避难所 Online	手游模型卡牌	IP 授权自研	新广出审[2017]10153 号
金装裁决	手游模型 MMO	自研	新广出审[2018]1757 号
雄图霸业	手游模型 MMO	代理	新广出审[2017]4869 号
王女降临	手游模型卡牌	自研	新广出审[2017]7842 号
命运歌姬	手游模型卡牌	代理	新广出审[2018]1678 号
女神进化论	手游模型卡牌	IP 授权自研	新广出审[2016]1462 号
地下城邂逅	手游模型 MMO	代理	/
偶像顶点（暂定）	手游模型卡牌	IP 授权自研	/
美男世界（暂定）	手游模型卡牌	代理	/
自营 1	手游模型 ARPG	IP 授权自研	/
龙之谷世界	手游模型 MMO	自研	/
AC 计划（暂定）	手游模型 ARPG	IP 授权自研	/
彩虹岛手游	手游模型 MMO	自研	/
庆余年	手游模型 MMO	IP 授权自研	/
无尽的远征（暂定）	手游模型 MMO	IP 授权自研	/
授权 1	手游模型卡牌	IP 授权自研	/

B、应对措施

根据盛跃网络出具的说明，针对近期监管趋严的情况，盛跃网络已积极响应政策，对运营的游戏做好了严格审查，执行了未成年监管以及防沉迷等措施。同时，盛跃网络将采取下列方式来保障公司的持续盈利能力：

a）丰富游戏产品储备

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盛跃网络是我国网络游戏行业最具影响力的企业之一，一直致力于网络游戏的研发与运营，先后已经自主研发《传奇世界》、《风云》、《梦幻国度》、《千年 3》、《星尘传说 online》、《传世群英传》、《星辰变》、《传世无双》、《传奇永恒》等多款客户端网络游产品。此外，标的公司还代理运营《热血传奇》、《传奇 3》、《泡泡堂》、《龙之谷》、《永恒之塔》、《冒险岛》、《最终幻想 14》、《勇者斗恶龙 X》、《新热血英豪》、《泡泡战士》、《彩虹岛 2》等客户端网络游戏，其中《热血传奇》是我国第一款实现点卡收费的网络游戏以及第一款同时在线人数破百万的游戏，且已在中国持续运营 17 年。

2013 年，盛跃网络及其控股子公司将网络游戏业务拓展至移动网络游戏领域，在移动网络游戏领域自研推出了《热血传奇手游》、《血族》、《超级地城之光》等多款精品移动游戏，同时代理运营《学园偶像祭》、《辐射避难所单机版》、《城与龙》与《神域召唤》等游戏。经过长期经验的积累和研发投入，标的公司陆续推出极具影响力的代表作《传奇世界手游》、《龙之谷手游》、《神无月》、《光明勇士》等多款精品移动游戏。

综上，标的公司游戏产品储备较为充足，可以保障标的公司未来的持续稳定发展。

b）提高在营游戏质量，加强游戏自主研发和运营代理

盛跃网络一贯坚持精品游戏战略方针并取得良好效果，将通过对现有在营游戏进行升级更新、版本迭代、自主研发、增加代理的游戏等方式丰富现有产品游戏内容，提高玩家用户忠诚度，进一步延长游戏生命周期，以进一步保障盛跃网络未来年度的持续稳定经营。

经核查，本次交易的独立财务顾问长江保荐认为：《综合防控儿童青少年近视实施方案》和《网络游戏管理暂行办法》等相关政策法规不会对标的资产生产经营产生重大不利影响。

经核查，金杜律师认为：《综合防控儿童青少年近视实施方案》和《网络游戏管理暂行办法》等相关政策法规不会对标的资产生产经营产生重大不利影响。盛跃网络将确保其后期计划上线运营的游戏根据其上线时有效的法律法规取得相关的批准与备案。盛跃网络将采取下列方式来保障公司的持续盈利能力。盛跃

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

网络及其控股子公司的相关行政处罚涉及的违规行为已经得到有效整改、消除，数龙科技亦已根据监管部门要求将当时涉案的《永恒之塔》新版本提交文化主管部门审核。

③ 盛跃网络针对前述违法事项已采取的整改措施及其效果以及保障交易完成后标的资产合规运营的具体措施

A、已采取的整改措施及其效果

根据盛跃网络出具的说明文化主管部门出具的证明文件，盛跃网络及其控股子公司收到前述行政处罚后，已立即进行规范及全面整改并交纳了全部罚款。具体整改措施如下：

序号	公司名称	处罚决定书编号	处罚事由	整改情况
1	数龙科技	第 2520160183 号	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第十四条第一款、第十八条第（三）项的规定	1、将拟变更的内容报国务院文化行政部门进行内容审查。 2、已取消涉及问题的游戏环节。 3、项目组已重新申报新版本。 4、增加商城商品内容说明。
2	数龙科技	第 2520160197 号	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第八条第一款、第十四条第二款的规定	1、就变更经营网站域名，按规定向文化行政部门申请变更手续。 2、删除其运营的国产网络游戏中的实质性内容变更部分。
3	数龙科技	第 2520180045 号	违反《网络游戏管理暂行办法》（2017 年修订）第八条第三款的规定	1、在其经营的国产网络游戏的企业网站、产品客户端等显著位置标明《网络文化经营许可证》电子标签等信息。
4	数龙科技	第 2520180166 号	违反《网络游戏管理暂行办法》（2017 年修订）第九条第（九）项的规定	主动消除其运营的国产游戏中中含有的不符合《网络游戏管理暂行办法》（2017 年修订）的内容。
5	天津游吉	（津）文罚字[2016]第 089 号	违反了《互联网文化管理暂行规定》第十二条的规定	按规定在天津游吉网站显著位置标明文化行政部门颁发的《网络文化经营许可证》编号。
6	武汉掌游	（洪）文罚告字（2016）第 0004 号	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第二十一条的规定	要求网络游戏用户使用有效身份证件进行实名注册并保护用户注册信息。
7	武汉	（洪）文罚字	违反了《网络游戏管理暂	1、就变更注册地址事项向原

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	处罚决定书编号	处罚事由	整改情况
	爪游	（2017）第 0009 号	行办法》（2010 年制定）第八条第一款、第二十一条的规定	发证机关办理《网络文化经营许可证》变更手续。 2、要求网络游戏用户使用有效身份证件进行实名注册，并保存用户注册信息。
8	武汉爪游	（洪）文罚字（2017）第 0010 号	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第十八条第三款的规定	已取消涉及问题的游戏环节。
9	武汉爪游	（武）文罚字（2017）第 171001 号	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第十三条第二款和第十六条第三款的规定	1、运营的国产游戏时，在运营网站指定位置及游戏内显著位置标明备案编号。 2、按国家规定采取技术措施，禁止未成年人接触不适宜的游戏或者游戏功能，限制未成年人的游戏时间，预防未成年人沉迷网络。
10	武汉爪游	（武）文罚字（2017）第 171002 号	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第十三条第二款的规定	运营的国产游戏时，在运营网站指定位置及游戏内显著位置标明备案编号。
11	武汉爪游	（武）文罚字（2017）第 171019 号	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第二十二条第一款的规定	已终止运营相关网络游戏
12	武汉爪游	（武）文罚字（2018）第 181001 号	违反《网络游戏管理暂行办法》（2017 年修订）第九条第九项和第十三条第二款的规定	1、删除其运营的国产网络游戏中含有不符合《网络游戏管理暂行办法》（2017 年修订）内容。 2、在国产网络游戏运营网站指定位置及游戏内显著位置标明备案编号电子标签。
13	武汉爪游	（武）文罚字（2018）第 181004 号	违反《网络游戏管理暂行办法》（2017 年修订）第十八条第三项的规定	已取消涉及问题的游戏环节。

B、保障交易完成后标的资产合规运营的具体措施

根据盛跃网络出具的说明，本次交易完成后，盛跃网络将继续加强以下几方面工作，保障本次交易完成后合规运营：

a）修订完善管理制度，盛跃网络将继续对游戏开发、发行和运营相关的内控管理流程进行完善。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

b）开展法律法规知识培训，进一步加强相关业务人员的合规意识，督促相关员工进行法律法规及操作实务学习。

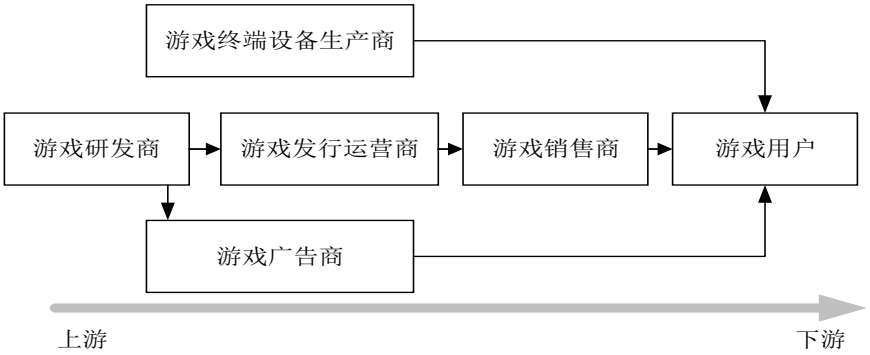
c）建立监督检查机制，定期或不定期对经营管理和业务开展情况进行审查、监督和检查，避免违法违规行为的发生。

④ 中介机构核查意见

经核查，本次交易的独立财务顾问长江保荐认为：《综合防控儿童青少年近视实施方案》和《网络游戏管理暂行办法》等相关政策法规不会对标的资产生产经营产生重大不利影响；盛跃网络及其控股子公司的上述违规行为已经得到有效整改、消除，数龙科技亦已根据监管部门要求将当时涉案的《永恒之塔》新版本提交文化主管部门审核。

经核查，金杜律师认为：《综合防控儿童青少年近视实施方案》和《网络游戏管理暂行办法》等相关政策法规不会对标的资产生产经营产生重大不利影响。盛跃网络将确保其后期计划上线运营的游戏根据其上线时有效的法律法规取得相关的批准与备案。盛跃网络将采取下列方式来保障公司的持续盈利能力。盛跃网络及其控股子公司的相关行政处罚涉及的违规行为已经得到有效整改、消除，数龙科技亦已根据监管部门要求将当时涉案的《永恒之塔》新版本提交文化主管部门审核。

5、标的公司在产业链中的位置



（1）网络游戏产业链

网络游戏产业链中主要包括游戏终端设备生产商、游戏研发商、游戏运营商、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏销售商和游戏用户。目前在行业中，产业链中的不同职能主体互有交叉，单个游戏企业往往会承担了多种职能。

游戏研发商主要负责游戏服务器端、客户端软件的开发和升级工作，通常由一些具有游戏研发能力的公司或团队完成。主要工作包括根据市场需求拟定游戏的开发计划，综合策划、美术、文案、程序开发人员等各种资源完成网络游戏的开发，并在开发完成后对游戏产品进行测试及完善。同时，游戏研发商需根据后期市场反馈，为游戏产品提供版本更新及技术支持。

游戏发行运营商是网络游戏产品运行的平台，负责游戏的运营维护和销售推广，是连接游戏研发商和游戏最终用户的纽带。一方面，游戏发行运营商在取得游戏研发商开发游戏的版权后，需架设服务器组织安装服务器端软件，提供客户端接口、软件下载链接或页游入口。另一方面，游戏发行运营商需通过其掌握的用户数据库研究用户需求，对游戏研发商产品的进一步开发进行反馈指导。

游戏销售商主要包括游戏支付渠道商、电信运营商及游戏衍生产品销售商等第三方，销售范围包括网络游戏软件、使用时间（月费卡、点数卡等）、周边衍生产品（图书、漫画）等，销售方式涵盖线上、线下销售。

网络游戏行业产业链中上游行业的发展能为网络游戏的发展提供技术及硬件支持，提升用户的使用体验，增加网络游戏对用户的吸引力，进而推动网络游戏产业的快速发展。同时，网络游戏的发展也能反作用于上游行业，带动上游行业的发展。网络游戏行业的下游是玩家，即网络游戏用户。用户数量，尤其是付费用户数量和单位用户创造价值决定了网络游戏行业整体的发展程度。

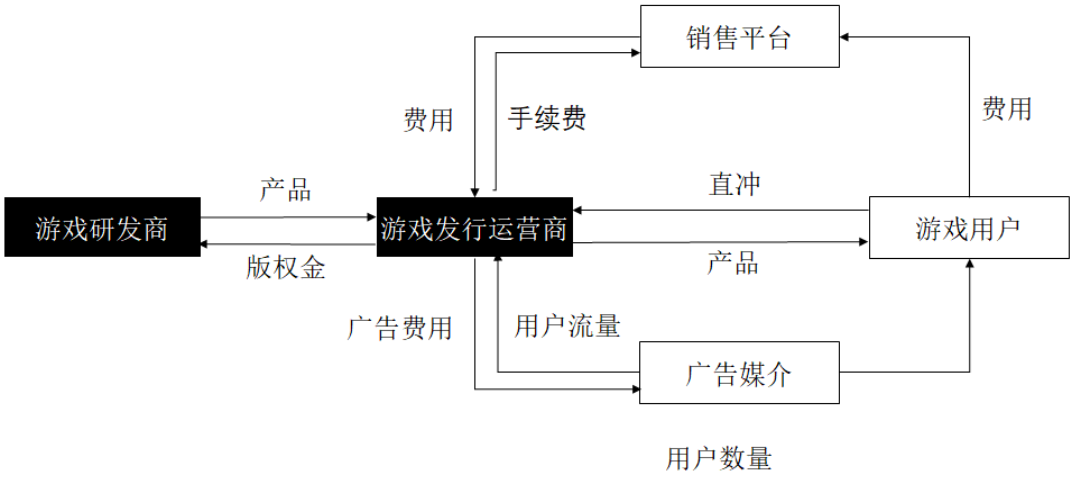
（2）客户端游戏产业链

针对客户端游戏，其产业链从上游至下游依次包括游戏研发商、游戏发行运营商、销售平台和游戏用户。

目前客户端网络游戏市场较为普遍的运作流程为：游戏运营商在研发商将游戏开发完成后，将产品发布，通过广告媒介进行产品的宣传推广，并在游戏上线后负责产品的运营工作。在产生付费需求时，用户通过销售平台完成支付，销售平台再将所得流水转交给运营商并领取一定的佣金。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客户端游戏产业链示意图



① 游戏研发商

游戏研发商即设计并研发游戏产品的厂商，是处于行业产业链上游的内容提供者。游戏研发商根据市场需求、自身研发实力及游戏市场的发展趋势，组织策划、美工、程序开发人员等进行游戏研发，再经过多轮测试并调整完善后形成最终的游戏产品，待作品完成后适时向游戏发行运营商推出。

② 游戏发行运营商

游戏发行运营商负责将研发成型的游戏投放到市场上，并自主进行运营，同时通过广告媒介推广游戏产品。运营过程中，运营商负责游戏的运营、维护，并通过销售平台完成用户充值和收益结算等业务。

③ 销售平台

在客户端游戏领域，一方面，销售平台通过其销售渠道为用户提供线下的服务，如网吧充值等服务；另一方面，销售平台也为用户提供线上服务，如游戏虚拟货币的出售等。当用户充值费用后，销售平台将充值费用交由发行运营商，并提取一定的分成。

④ 游戏用户

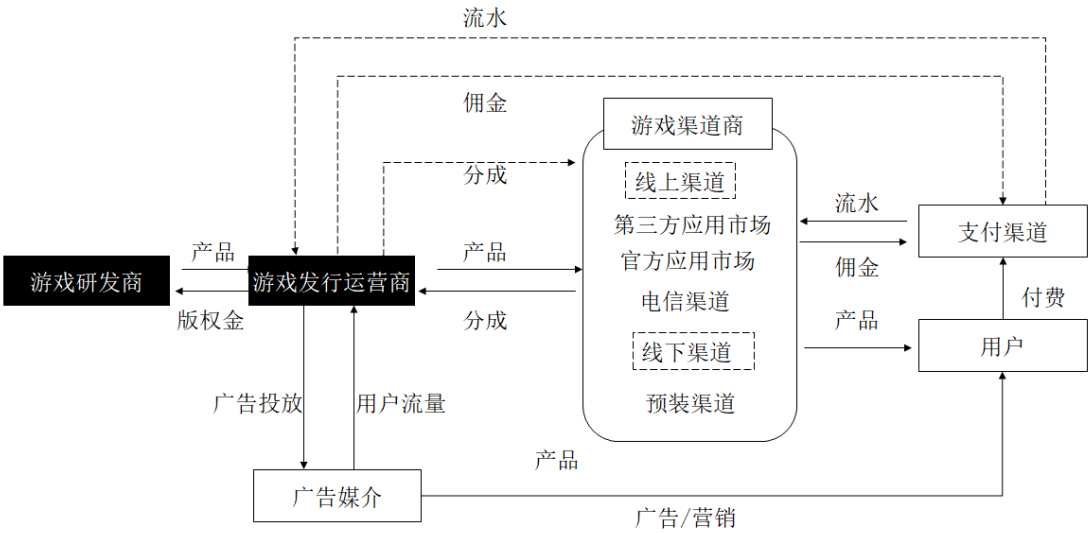
用户作为产业链的终端，是游戏的使用者，同时也为产品的改善提供建议，并通过各种支付渠道进行游戏充值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司在客户端游戏产业链中担任游戏研发商和发行运营商的角色。标的公司主要进行客户端游戏的自主研发并运营，同时充分利用标的公司的发行优势进行海内外优质游戏产品的国内代理运营。

（2）移动游戏产业链

移动游戏产业链示意图如下：



① 游戏开发商

移动游戏开发商负责移动游戏的创意、策划和开发工作。

② 游戏发行运营商

移动游戏发行运营商除进行游戏的推广宣传外，还需要与渠道商接洽沟通，利用渠道商的流量资源将产品推向用户。

③ 游戏渠道商

游戏渠道商、移动游戏运营平台的主要业务为在其自身推广平台（包括门户或社区网站、应用商店等）上向游戏玩家提供游戏产品的资讯介绍、进入链接等。推广平台主要可以分为线上平台和线下平台两大类。线上平台主要包括第三方应用市场（如百度移动游戏、腾讯应用宝等）、官方应用市场（如 Apple App Store、Google Play 等）、以及传统的电信运营商；线下平台主要包括终端厂商、刷机预装和实体门店等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

④ 用户

用户作为移动游戏产业链的终端，是游戏的使用者，同时也为产品的改善和更新提供建议，并通过各种支付渠道进行支付。

目前移动游戏市场较为普遍的运作流程为：游戏开发商与游戏发行运营商签订游戏代理协议，发行运营商凭借自己的渠道资源和运营经验优势，与游戏运营平台接洽沟通，发行运营商再通过游戏运营平台将游戏产品推广到最终的游戏玩家。游戏运营平台通过搭建运营服务器、支付渠道及其他运营体系，完成对游戏玩家的收费及向游戏玩家提供服务，并与发行运营商进行收入分成结算，此后由发行运营商向开发商支付版权金。当游戏平台规模较小时，游戏发行运营商也可直接通过支付渠道进行收费，再由其完成对游戏运营平台和开发商的分成。

标的公司在移动网络游戏产业链中担任游戏研发商和发行运营商的角色。与客户端游戏不同的是，对于移动网络游戏，标的公司目前主要采用授权运营的模式，双方进行部分运营数据的分享；未来标的公司将加大自主运营模式的业务比重。

（二）主营业务情况

1、主营业务基本情况

盛跃网络系为收购整合盛大游戏资产而特别设立的主体，主要经营实体为其控制的盛趣信息、蓝沙信息、盛绩信息、数龙科技等下属企业。

标的公司是全球领先的网络游戏开发商、运营商和发行商，拥有雄厚的顶级 IP 资源，深耕端游领域多年，并已完成移动网络游戏业务布局，目前有多款端游和移动网络游戏正在运营。标的公司凭借多年的市场积累及巨大的品牌影响力、强大的研发与运营能力、丰富的 IP 储备，围绕“精品研发、全球发行、IP 管理、新文化产业生态圈”四大战略，不断开拓其全球化布局，积极推进游戏与文化融合，弘扬中华民族文化，以成为全球领先的国际化文化娱乐平台作为长期目标。

标的公司旗下子公司是我国网络游戏行业最具影响力的企业之一，自成立之日起，便一直致力于网络游戏的研发与运营，培育了众多在网络游戏行业、游戏

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

玩家群体中拥有巨大影响力的知名游戏 IP。2001 年 9 月，《热血传奇》正式上线运营，揭开了中国大规模网络游戏时代的开端。《热血传奇》是我国第一款实现点卡收费的网络游戏以及第一款同时在线人数破百万的游戏，且已在中国持续运营 17 年。此后，标的公司子公司代理运营了《传奇 3》、《泡泡堂》、《龙之谷》、《永恒之塔》、《冒险岛》、《最终幻想 14》、《勇者斗恶龙 X》、《新热血英豪》、《泡泡战士》、《彩虹岛 2》等客户端网络游戏。标的公司亦重视网络游戏的自主研发，2003 年，标的公司子公司自主研发的第一款网络游戏《传奇世界》上线，之后自主研发了《风云》、《梦幻国度》、《千年 3》、《星尘传说 online》、《传世群英传》、《星辰变》、《传世无双》、《传奇永恒》等多款客户端网络游产品。2005 年，标的公司宣布《热血传奇》、《传奇世界》、《梦幻国度》三款游戏采用“永久免费”，开创客户端网络游戏盈利新模式——“游戏免费，增值服务收费”，并成为主流的游戏商业模式。标的公司及其子公司近 17 年的网络游戏研发与市场运营积累了庞大的端游客户群体、积攒了丰富的端游开发与运营经验、形成了强大的品牌影响力。

2013 年，标的公司及其子公司将网络游戏业务拓展至移动网络游戏领域，标的公司及其子公司成功发行代理手机卡牌 RPG 游戏《扩散性百万亚瑟王》，该游戏上线当年便获得“中国移动游戏大会最佳引进游戏奖”、“金翎奖荣获最佳境外手机游戏”与“GMGDC 中国最受欢迎手机网游”的殊荣。《扩散性百万亚瑟王》的推出助力公司实现了从端游到手游的转型。此后标的公司在移动网络游戏领域自研推出了《热血传奇手游》、《血族》、《超级地城之光》等多款精品移动游戏，同时代理运营《学园偶像祭》、《辐射避难所单机版》、《城与龙》与《神域召唤》等，积累了丰富的移动游戏市场研发与运营经验，取得不俗的市场成绩与玩家口碑，多次获得“金翎奖十大移动游戏最佳品牌发行商”、“中国移动游戏大会最佳手机游戏发行商”、“十大最受欢迎移动网络游戏”等荣誉。

特别是伴随着标的公司 2016 年股权结构及管理层团队的稳定，标的公司为适应游戏市场的变化，将移动端游戏作为其未来发展的战略核心，标的公司加大了对移动端游戏研发的投入，此后标的公司陆续推出了极具影响力的代表作《传奇世界手游》、《龙之谷手游》、《神无月》等多款精品移动游戏。标的公司的移动端游戏收入也不断上升，成为标的公司新的收入来源及利润增长点。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内标的公司主营业务情况如下：

单位：万元

主营业务收入	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自主运营游戏	**245,029.77**	**56.92%**	**211,332.18**	**50.86%**	**233,602.77**	**63.16%**
其中：PC 端游戏	182,426.93	42.38%	188,804.87	45.44%	210,112.47	56.81%
移动端游戏	59,524.91	13.83%	22,527.32	5.42%	23,490.30	6.35%
网页端游戏	3,077.93	0.71%	-	-	-	-
授权运营游戏	**185,459.28**	**43.08%**	**204,155.33**	**49.14%**	**136,241.27**	**36.84%**
其中：PC 端游戏	15,923.01	3.70%	6,529.60	1.57%	19,387.12	5.24%
移动端游戏	151,577.50	35.21%	178,546.00	42.97%	100,761.42	27.24%
网页端游戏	17,958.78	4.17%	19,079.73	4.59%	16,092.73	4.35%
PC 端小计	**198,349.93**	**46.08%**	**195,334.47**	**47.01%**	**229,499.59**	**62.05%**
移动端小计	**211,102.40**	**49.04%**	**201,073.32**	**48.39%**	**124,251.72**	**33.60%**
网页端小计	**21,036.71**	**4.89%**	**19,079.73**	**4.59%**	**16,092.73**	**4.35%**
主营收入合计	**430,489.05**	**100.00%**	**415,487.52**	**100.00%**	**369,844.04**	**100.00%**

标的公司 IP 资源储备丰富，在深耕游戏研发与运营的基础上，凭借雄厚的 IP 运营能力，践行新文化产业生态圈的战略。围绕优质 IP 在影视、文学、周边产品等方面积极进行拓展，打造多元化的产品布局，最大程度挖掘 IP 价值。标的公司拥有“传奇”、“传奇世界”、“龙之谷”、“神无月”等多个著名 IP。在 IP 运营方面，设置 IP 发展中心，对现有 IP 进行转化、周边产品衍生、对现有 IP 进行内容衍生完善等。未来标的公司将依托于网络游戏的业务优势继续深化文化全产业链布局并进一步扩大市场空间。

作为国内最早进入网络游戏研发领域的公司之一，标的公司一直注重技术自主研发，拥有自主研发的游戏通用开发框架、游戏引擎、游戏支撑系统、游戏基础运维等多方面的研究成果，在技术积累方面处于行业领先地位。在游戏通用开发框架方面，标的公司先后自主研发了 GMMOFramework 开发框架与 GGSAFramework 全球通服游戏框架，该类框架包含了完整的客户端、服务器、工具链，积累了大量游戏开发经验和功能代码，该类开发框架有效地减少同类框架机制的重复开发工作、极大地提高了游戏研发效率、有效地保证了游戏研发质

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

量。在游戏引擎方面，标的公司自主研发的自适应渲染引擎，在 Unity3D 商业套件基础上，封装了大量功能和优化代码以及完整的美术资源工作链，可以根据设备及其硬件性能以及游戏的运营情况动态调整游戏参数、平衡渲染效果与运行流畅度。在游戏支撑系统方面，标的公司自主研发了包含丰富功能模块的游戏研发运营支持系统，具有提供自动更新、崩溃收集、消息推送、社交分享、游戏语音、视频直播、手机安全等游戏支持功能，为游戏研发与运营提供有效支撑。在游戏基础运维方面，标的公司自主研发了游戏防外挂技术系统对整个游戏过程进行全方位防外挂监控；自主研发的一站式的自动化运维平台可以实现对业务的开区、扩缩容、发布等复杂场景的提供自动化操作解决方案。

上述技术积累使得公司在对外授权合作中，除了进行 IP 授权及输出外，还可以输出技术，标的公司成为一个围绕“IP”进行授权及技术输出的平台。

标的公司积极推进游戏与文化融合，在“互联网+中华文明”的践行上做出积极的探索，弘扬中华民族文化与社会正能量，践行行业开创者与变革者所需要承担的社会责任。标的公司于 2004 年推出面向青少年的教育类网络游戏“学雷锋”并作为中国共产主义青年团成立 85 周年的特殊礼物，在团中央旧址“渔阳里”纪念馆投放。2017 年，标的公司正式布局文化创意产业，通过游戏与文化的融合，开启了“游戏+”的道路，在游戏中加入传统的文化元素、在世界观中融入传统的文化。

标的公司高度重视对未成年游戏用户的权益保护和健康引导，开发了“防沉迷系统软件”，通过防沉迷认证方案认定游戏玩家实际年龄，凡未满 18 周岁的未成年用户或未通过防沉迷认证的用户均将受到防沉迷系统的限制。标的公司“防沉迷系统”对未成年人的网络游戏在线时间进行了严格划分，籍此来控制未成年人的游戏在线时间，普及健康游戏时间概念，使未成年人能够科学控制游戏间隔，获得充分的休息、学习时间，以充分保护未成年游戏玩家，提倡合理享受健康游戏，引导未成年人健康、绿色参与网络游戏。同时，作为最早一批共同发起并参与实施“网络游戏未成年人家长监护工程”的游戏企业，标的公司在旗下的每一款游戏的官网中均设立了“家长监管工程”入口，便于家长及时监督孩子的游戏状态。结合实名注册、游戏适龄提示、防沉迷系统、家长监护工程在内的各项技

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

术升级，标的公司的“组合拳”覆盖游戏的每一环节，形成全阶段、系统性的未成年人游戏保护体系。

标的公司自主运营的主要游戏客户端游戏《热血传奇》、《传奇世界》、《传奇3》、《传奇永恒》、《风云》、《龙之谷》（中国）、《冒险岛》、《永恒之塔》，游戏玩家中18岁以下玩家占比均不超过2%。标的公司网络游戏防沉迷系统发挥了积极的作用，实现了充分保护未成年游戏玩家，合理享受健康游戏，引导未成年人健康、绿色参与网络游戏的目标。

此外，标的公司作为行业领先企业，积极参与《网络游戏行业服务规范》等各项行业规范的制定，积极献力行业规范运行与发展，积极践行社会责任。

自主运营模式下，报告期内标的公司主要游戏产品收入及其占自主运营模式收入比的情况如下：

单位：万元

游戏产品	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
《热血传奇》	52,748.09	21.53%	49,972.82	23.65%	58,133.02	24.89%
《传奇世界》	17,456.34	7.12%	20,579.31	9.74%	17,625.29	7.54%
《龙之谷》	18,644.41	7.61%	25,031.69	11.84%	27,042.76	11.58%
其1:《龙之谷》（中国）	17,114.15	6.98%	21,947.97	10.39%	23,441.97	10.03%
其2:《龙之谷》（海外）	1,530.26	0.62%	3,083.71	1.46%	3,600.79	1.54%
《冒险岛》	19,090.11	7.79%	19,970.00	9.45%	17,725.28	7.59%
《永恒之塔》	11,040.49	4.51%	13,907.76	6.58%	15,893.17	6.80%
《最终幻想14》（中国）	18,249.12	7.45%	9,167.08	4.34%	5,125.55	2.19%
《传奇3》	4,442.28	1.81%	9,090.11	4.30%	9,595.91	4.11%
《传奇永恒》	5,426.91	2.21%	6,865.55	3.25%	24,019.04	10.28%
《最终幻想14》（海外）	5,472.29	2.23%	6,587.07	3.12%	4,757.34	2.04%
《风云》	4,748.99	1.94%	4,797.11	2.27%	4,591.49	1.97%
合计	**157,319.02**	**64.20%**	**165,968.49**	**78.53%**	**184,508.86**	**78.98%**

注：1、《龙之谷》（海外）和《最终幻想14》（海外）的运营系统位于韩国，其他游戏的运营系统位于中国境内；2、《龙之谷》（海外）游戏主要由《龙之谷》（北美版）《龙之谷》（东南亚版）。《龙之谷》（北美版）于2016年9月起由Eyedentity Games, Inc.运营，主要

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在北美市场发行运营；《龙之谷》（东南亚版）游戏于 2017 年 9 月起由 Eyedentity Games, Inc. 运营，主要在东南亚市场发行运营。

授权运营模式下，报告期内标的公司主要游戏产品收入及其占授权运营模式收入比的情况如下：

单位：万元

游戏产品	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
《热血传奇手游》	34,207.39	18.44%	48,865.46	23.94%	89,714.80	65.85%
《传奇世界手游》	21,721.64	11.71%	43,587.70	21.35%	-	-
《屠龙世界手游》	39,351.84	21.22%	-	-	-	-
《龙之谷手游》	13,571.48	7.32%	75,331.52	36.90%	-	-
《传奇世界 3D 手游》	7,203.59	3.88%	-	-	-	-
合计	**116,055.93**	**62.58%**	**167,784.68**	**82.18%**	**89,714.80**	**65.85%**

2、报告期内标的公司游戏的充值与消耗

报告期内标的公司及其下属公司经营多款游戏，为便于玩家体验标的公司客户端不同的游戏，标的公司国内自主运营的客户端游戏建有统一的充值平台“盛大通行证”，玩家通过盛大通行证充值后，登录不同的客户端游戏其充值金额兑换为对应游戏的虚拟货币，进而通过虚拟货币在不同游戏之间进行消耗。由于上述特殊的充值消耗模式，标的公司无法获取国内自主运营客户端游戏具体游戏产品的充值消耗比数据。

标的公司国内自主运营的客户端游戏整体层面的充值消耗情况如下：

单位：万元

月份	充值金额	消耗金额	充值消耗比
2016 年 1 月	15,345.71	16,415.18	106.97%
2016 年 2 月	14,748.28	15,277.38	103.59%
2016 年 3 月	15,752.19	13,441.39	85.33%
2016 年 4 月	17,992.44	18,181.31	101.05%
2016 年 5 月	16,785.45	17,842.63	106.30%
2016 年 6 月	15,579.28	15,775.37	101.26%
2016 年 7 月	18,844.32	18,505.38	98.20%
2016 年 8 月	17,403.92	17,765.81	102.08%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	充值金额	消耗金额	充值消耗比
2016 年 9 月	16,394.76	15,905.76	97.02%
2016 年 10 月	16,915.75	16,917.32	100.01%
2016 年 11 月	16,415.88	16,282.39	99.19%
2016 年 12 月	16,037.88	15,798.61	98.51%
2017 年 1 月	17,459.46	17,580.77	100.69%
2017 年 2 月	15,718.31	13,705.86	87.20%
2017 年 3 月	12,269.93	13,337.65	108.70%
2017 年 4 月	13,557.08	13,718.88	101.19%
2017 年 5 月	13,543.48	13,544.42	100.01%
2017 年 6 月	16,554.70	14,163.61	85.56%
2017 年 7 月	11,277.59	13,508.88	119.79%
2017 年 8 月	12,807.81	13,044.75	101.85%
2017 年 9 月	13,166.49	11,682.45	88.73%
2017 年 10 月	15,159.18	15,241.76	100.54%
2017 年 11 月	14,170.88	14,128.72	99.70%
2017 年 12 月	13,414.21	13,142.03	97.97%
2018 年 1 月	13,425.65	12,826.00	95.53%
2018 年 2 月	13,152.74	13,823.39	105.10%
2018 年 3 月	13,064.64	12,512.10	95.77%
2018 年 4 月	12,569.15	12,993.61	103.38%
2018 年 5 月	12,400.54	12,158.47	98.05%
2018 年 6 月	11,562.05	11,274.57	97.51%
2018 年 7 月	14,367.63	14,387.10	100.14%
2018 年 8 月	15,534.49	15,258.53	98.22%
2018 年 9 月	12,654.25	12,158.30	96.08%
2018 年 10 月	14,856.97	15,015.69	101.07%
2018 年 11 月	13,742.05	13,353.74	97.17%
2018 年 12 月	11,708.35	11,608.68	99.15%

3、主要游戏产品

标的公司经过多年的自主研发与业务拓展，先后运营的产品共 70 余款。核心项目情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	类型	图标	运营模式	上线年份
1	《热血传奇》	端游		自主运营	2001
2	《传奇世界》	端游		自主运营	2003
3	《龙之谷》	端游		自主运营	2010
4	《冒险岛》	端游		自主运营	2004
5	《永恒之塔》	端游		自主运营	2009
6	《最终幻想 14》	端游		自主运营	2014
7	《传奇 3》	端游		自主运营	2011
8	《传奇永恒》	端游		自主运营	2016
9	《风云》	端游		自主运营	2006
10	《龙之谷手游》	手游		腾讯独家代理	2017
11	《热血传奇手游》	手游		腾讯独家代理	2015

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	类型	图标	运营模式	上线年份
12	《传奇世界手游》	手游		腾讯独家代理	2017
13	《传奇世界 3D 手游》	手游		腾讯独家代理	2018
14	《屠龙世界手游》	手游		广州思璞独家代理	2018

（1）客户端产品

①《热血传奇》

A、产品简介

《热血传奇》是奇幻类 2D 大型多人在线角色扮演游戏（MMORPG）。2001 年，《热血传奇》开始商业化运营，开创了中国网游的大规模对战玩法；2005 年，《热血传奇》推行“游戏免费，道具收费”商业模式，引领国内网络游戏由时间收费模式向道具收费模式的转变，《热血传奇》已在国内上线运营 17 年。

《热血传奇》以古老的东方奇幻和武侠文化为背景，采用师徒、伴侣、行会等社会架构，让玩家在亲情、友情、爱情中体验各种感受。游戏以玛法大陆人类

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

与半兽人和各种外来种族对抗为主线，采用写实的手法还原战场。游戏拥有属性强大的装备，绚丽的时装，以及种类繁多的成长系统，勇士们在游戏战斗中成长。游戏在传统 MMORPG 的功能基础上，开设非绑定装备的设定，真实显现玩家之间的斗争，增加了用户的角色扮演体验。

B、获得的荣誉

序号	荣誉内容	获得时间
1	（首届）中国市场消费商品质量信誉竞争力调查同行业十佳品牌称号	2002 年
2	年度最佳网络游戏、最佳科幻、奇幻类网络游戏、最佳游戏设定网络游戏、最佳画面网络游戏、最佳客服网络游戏	2002 年
3	年度最具人气 10 大网络游戏	2003 年
4	十大最受欢迎的网络游戏第一名	2004 年
5	2004 年度中国十大最受欢迎的网络游戏	2005 年
6	最受网友喜爱的品牌	2005 年
7	2006 年度最具人气免费游戏	2006 年
8	玩家最喜爱的十大网络游戏	2007 年
9	最佳角色扮演类产品奖	2007 年
10	中国大陆玩家最喜欢的十大 2D 网络游戏；中国大陆市场占有率前 15 强网络游戏	2007 年
11	年度网络游戏巅峰荣誉奖	2010 年
12	2010 年度十大经典网络游戏	2010 年
13	2011 年中国年度最受欢迎 2D 网络游戏	2011 年
14	2011 年度十大优秀网络游戏	2011 年
15	2012 年度十大网游评选	2012 年
16	玩家最喜爱的十大网络游戏	2013 年
17	金翎奖玩家最期待的网络游戏	2013 年
18	上海市著名商标	2014 年
19	17173 中国网络游戏风云榜长青奖、行业特别贡献奖十强	2014 年
20	新浪中国游戏排行榜年度最受玩家喜爱奖	2014 年
21	中国游戏产业年会 2015 年度十大最受欢迎客户端网络游戏	2015 年
22	2015 年度玩家最喜爱的网络游戏	2016 年

C、报告期内，《热血传奇》的主要运营数据如下：

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2016 年 1 月	77,083,521	882,859	125,010	400.30	50,041,533.72
2016 年 2 月	77,147,162	521,074	105,233	379.14	39,898,000.20
2016 年 3 月	77,221,080	655,713	104,125	398.35	41,478,407.12
2016 年 4 月	77,290,765	676,858	103,951	436.58	45,383,050.82
2016 年 5 月	77,356,503	797,944	103,703	498.14	51,658,160.11
2016 年 6 月	77,467,006	1,538,718	104,442	386.17	40,331,859.86
2016 年 7 月	77,586,432	803,779	111,210	438.21	48,733,496.00
2016 年 8 月	77,666,585	963,316	99,654	479.46	47,780,286.04
2016 年 9 月	77,729,988	486,140	98,992	403.33	39,926,479.44
2016 年 10 月	77,793,211	412,512	97,682	432.12	42,210,115.97
2016 年 11 月	77,849,405	388,564	101,013	470.70	47,547,288.45
2016 年 12 月	77,914,254	430,110	98,108	469.18	46,029,826.43
2017 年 1 月	77,989,326	864,484	90,770	431.98	39,211,027.04
2017 年 2 月	78,094,147	1,662,354	94,204	462.84	43,601,169.44
2017 年 3 月	78,187,606	935,154	92,586	437.44	40,500,819.30
2017 年 4 月	78,265,669	1,047,383	79,803	456.05	36,394,070.73
2017 年 5 月	78,374,541	849,291	79,999	568.42	45,473,030.92
2017 年 6 月	78,615,366	1,375,877	77,136	571.19	44,059,438.01
2017 年 7 月	78,986,339	2,461,652	69,511	434.94	30,232,940.92
2017 年 8 月	79,061,014	504,112	75,911	437.77	33,231,789.87
2017 年 9 月	79,106,231	372,344	76,714	493.98	37,894,814.24
2017 年 10 月	79,150,394	358,513	75,002	573.67	43,026,564.51
2017 年 11 月	79,188,217	358,365	72,480	603.60	43,749,012.69
2017 年 12 月	79,230,198	380,742	74,253	536.85	39,862,878.53
2018 年 1 月	79,268,279	372,545	71,367	535.93	38,247,561.19
2018 年 2 月	79,298,696	323,728	62,601	520.24	32,567,792.42
2018 年 3 月	79,341,044	358,783	75,880	476.30	36,141,553.98
2018 年 4 月	79,372,359	334,509	67,403	636.48	42,900,959.58
2018 年 5 月	79,408,043	327,593	66,568	603.32	40,161,685.25
2018 年 6 月	79,441,486	313,978	64,487	537.46	34,659,140.49
2018 年 7 月	79,470,907	298,926	59,375	567.97	33,723,461.32
2018 年 8 月	79,504,265	317,477	65,478	570.47	37,353,484.54

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2018 年 9 月	79,564,176	306,947	70,750	556.55	39,375,764.94
2018 年 10 月	79,607,268	321,166	70,139	604.19	42,377,625.33
2018 年 11 月	79,644,878	298,793	64,495	657.57	42,409,673.72
2018 年 12 月	79,685,155	303,307	68,708	485.08	33,328,926.91

注：1、总用户：指游戏产品截至当期期末的累计玩家账号总数（客户端游戏同此）；2、月活跃用户：指当月登录过游戏的账号数量（客户端游戏同此）；3、月付费用户：指当月存在游戏内消费行为的账号数量（客户端游戏同此）；4、游戏玩家通过盛大通行证充值后，登录不同的客户端游戏其充值金额兑换为对应游戏的虚拟货币，进而通过虚拟货币在不同游戏之间进行消耗。由于上述特殊的充值消耗模式，标的公司无法获取国内自主运营客户端游戏具体游戏产品的充值消耗比数据。由于上述特殊的充值模式，无法获取具体游戏产品的充值数据。因此，用月消耗金额代替月充值流水，ARPPU=月消耗金额/月付费用户数（客户端游戏同此）；5、月消耗金额：指账号当月游戏内消耗金额（客户端游戏同此）。

D、《热血传奇》游戏玩家年龄段统计

年龄段	2018 年度	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	0.43%	0.87%	0.57%
21-25 岁	8.86%	8.13%	8.00%
26-30 岁	32.03%	32.00%	32.12%
31-40 岁	47.70%	48.03%	48.45%
41 岁以上	10.98%	10.97%	10.86%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存身份证信息统计。

E、《热血传奇》游戏玩家地域

地区	2018 年度	2017 年度	2016 年度
西南地区	14.58%	14.69%	14.99%
西北地区	3.28%	3.25%	3.22%
华中地区	19.14%	19.04%	18.92%
华南地区	4.34%	4.25%	4.16%
华东地区	36.39%	36.64%	36.66%
华北地区	8.67%	8.66%	8.65%
东北地区	13.59%	13.45%	13.38%
港澳台地区	0.01%	0.01%	0.02%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：1、以上数据根据游戏玩家留存手机号码归属地信息统计；2、地区划分方式为（下

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

同）东北地区：黑龙江、吉林、辽宁；华北地区：北京、河北、内蒙古、山西、天津；华东地区：安徽、福建、江苏、山东、上海、浙江、江西；华南地区：广东、广西、海南；华中地区：河南、湖北、湖南；西北地区：甘肃、宁夏、青海、陕西、新疆；西南地区：贵州、四川、西藏、云南、重庆；港澳台地区：香港特别行政区、澳门特别行政区、台湾省。

②《传奇世界》

A、产品简介

《传奇世界》是标的公司自主研发的大型奇幻类 MMORPG 客户端游戏。《传奇世界》是一款有庞大世界观背景，绚丽激烈的阵营对抗以及完备的装备体系的东方玄幻修真类 2D 游戏，植根于中国东方的玄幻世界，采用千人同屏技术，强调多人交互、注重社交，从好友、队友、结义、行会等社交关系出发，通过对应关系的玩法增加了虚拟世界中玩家的交互性，并不断开拓出 5V5、落霞夺宝等大型赛事玩法，以期长线运营，维持游戏长久生态。

《传奇世界》自 2003 年 7 月问世至今，累计注册用户过亿，连续多年被评为最受玩家喜爱的民族网络游戏，并获得上海市著名商标、中国驰名商标等多项业界殊荣，成为有着十五年市场沉淀的优质游戏品牌。《传奇世界》作为国内第一代自主研发的网游作品，在网游行业发展史上具有里程碑意义，运营 15 年依然在广大游戏用户中拥有巨大的品牌号召力。

B、获得的荣誉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	荣誉内容	获得时间
1	中国名牌商品协会\中国产品安全评价监测中心同行业第一品牌	2003 年
2	中国产品安全评价监测中心\中国调查统计行业协会\中国名牌商品协会同行业十佳品牌称号	2003 年
3	上海市诚信在线企业	2003 年
4	十大最受欢迎的民族游戏	2003 年
5	十大最受欢迎的网络游戏	2003 年
6	中国市场计算机产品十佳畅销品牌	2003 年
7	“十大最受欢迎的民族游戏”之首	2004 年
8	2004 年度最佳网络游戏	2004 年
9	上海市名牌产品 100 强	2004 年
10	2004 年度最佳网络游戏	2004 年
11	深受玩家喜欢的十大网络游戏	2004 年
12	网络游戏编辑推荐奖	2005 年
13	中国十大最受欢迎的网络游戏	2005 年
14	中国十大最受欢迎的民族网络游戏	2005 年
15	中国网络游戏十大满意品牌	2005 年
16	最佳网络游戏	2005 年
17	上海市名牌产品 100 强	2005 年
18	玩家最喜爱的十大网络游戏	2005 年
19	年度人气网络游戏	2005 年
20	年度最具可玩性网络游戏	2005 年
21	2006 年度中国大陆市场占有率前 15 强网络游戏	2006 年
22	2006 年度中国大陆玩家最喜欢的十大 2D 网络游戏	2006 年
23	最佳网络游戏年度大奖、新版本“心魔”荣膺“最佳创意奖”	2006 年
24	2007 年度十大最受欢迎的民族网络游戏	2007 年
25	2007 年度上海名牌	2007 年
26	十大最受欢迎的网络游戏	2008 年
27	十大最受欢迎的民族网络游戏	2008 年
28	玩家最喜爱的十大网络游戏	2008 年
29	年度十大最受欢迎网络游戏	2009 年
30	中国年度十佳 2D 网络游戏	2009 年
31	全国网吧玩家最喜爱的奇幻网游	2009 年
32	玩家最喜爱的十大网络游戏	2009 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	荣誉内容	获得时间
33	十大最受欢迎的原创网络游戏	2009 年
34	“玩家最喜爱的十大网络游戏”第一名	2010 年
35	“最佳原创网络游戏”第三名	2010 年
36	2010 年度十大最受欢迎的网络游戏	2010 年
37	2010 年度最受欢迎的民族网游	2010 年
38	中国优秀游戏制作人评选大赛（CGDA）游戏制作团队	2010 年
39	上海著名商标	2012 年
40	玩家最喜爱的十大网络游戏	2012 年
41	2012 年度十大最受欢迎的原创网络游戏	2012 年
42	2012 年度最受欢迎的十大网络游戏	2012 年
43	17173 网络游戏风云榜 2012 年度中国最佳 2D 网络游戏	2013 年
44	中国游戏产业年会 2012 年度十大最受欢迎的原创网络游戏	2013 年
45	中国游戏产业年会 2012 年度最受欢迎民族网络游戏	2013 年
46	金翎奖最佳原创网络游戏	2014 年
47	上海市著名商标认定	2014 年
48	中国游戏产业年会 2014 年度十大最受欢迎原创客户端网络游戏	2014 年
49	大众网络报游戏风云榜 2014 年度最具影响力网游	2014 年
50	中国驰名商标	2015 年
51	金翎奖最佳原创网络游戏	2016 年
52	金翎奖 2017 年度最佳原创网络游戏	2017 年

C、报告期内，《传奇世界》的主要运营数据如下

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2016 年 1 月	69,670,819	361,547	66,074	293.24	19,375,639.40
2016 年 2 月	69,700,307	394,633	55,679	288.98	16,090,229.87
2016 年 3 月	69,742,357	395,044	61,072	216.39	13,215,239.27
2016 年 4 月	69,779,024	396,727	55,194	291.15	16,069,680.48
2016 年 5 月	69,814,438	338,560	57,033	285.70	16,294,315.89
2016 年 6 月	69,844,879	408,456	52,779	308.45	16,279,562.41
2016 年 7 月	69,878,992	333,154	57,085	275.96	15,753,277.88
2016 年 8 月	69,915,614	282,131	55,656	294.40	16,385,124.02
2016 年 9 月	69,949,817	239,790	55,084	356.57	19,641,544.69

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU值（元）	月消耗金额（元）
2016 年 10 月	69,981,706	245,295	55,489	361.79	20,075,530.83
2016 年 11 月	70,008,640	221,597	48,480	373.60	18,112,187.63
2016 年 12 月	70,038,887	230,682	50,643	397.39	20,124,929.23
2017 年 1 月	70,065,618	229,809	47,323	371.01	17,557,522.65
2017 年 2 月	70,092,045	215,456	42,563	347.39	14,786,167.09
2017 年 3 月	70,118,765	199,189	41,896	384.59	16,112,962.20
2017 年 4 月	70,140,816	184,205	39,216	435.79	17,089,850.30
2017 年 5 月	70,163,276	192,094	38,541	424.93	16,377,230.88
2017 年 6 月	70,184,939	190,656	38,907	410.02	15,952,668.08
2017 年 7 月	70,210,483	195,335	37,643	410.62	15,456,791.45
2017 年 8 月	70,237,355	192,581	39,007	435.00	16,968,088.91
2017 年 9 月	70,258,043	168,112	36,555	429.06	15,684,324.67
2017 年 10 月	70,275,276	160,722	32,633	517.40	16,884,444.62
2017 年 11 月	70,291,540	153,769	30,902	483.35	14,936,362.70
2017 年 12 月	70,307,933	153,901	30,599	532.97	16,308,418.83
2018 年 1 月	70,324,368	155,164	30,560	522.37	15,963,610.98
2018 年 2 月	70,335,945	129,649	24,949	492.03	12,275,729.69
2018 年 3 月	70,352,549	148,260	28,142	585.72	16,483,371.38
2018 年 4 月	70,366,454	138,268	26,012	578.98	15,060,475.40
2018 年 5 月	70,380,881	131,308	25,584	626.95	16,039,823.64
2018 年 6 月	70,393,231	126,878	26,129	563.57	14,725,643.35
2018 年 7 月	70,407,157	128,409	26,485	541.32	14,336,924.07
2018 年 8 月	70,420,890	132,605	27,062	635.80	17,206,096.64
2018 年 9 月	70,437,739	127,869	26,782	593.14	15,885,509.32
2018 年 10 月	70,453,751	125,364	26,423	553.34	14,620,832.88
2018 年 11 月	70,468,989	127,028	25,258	640.88	16,187,454.88
2018 年 12 月	70,483,722	123,476	25,181	563.99	14,201,829.58

D、《传奇世界》游戏玩家年龄段统计

年龄段	2018 年度	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	0.28%	0.61%	0.52%
21-25 岁	7.71%	7.17%	6.95%
26-30 岁	25.94%	25.66%	25.20%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年龄段	2018 年度	2017 年度	2016 年度
31-40 岁	45.03%	45.15%	45.31%
41 岁以上	21.04%	21.41%	22.02%
合计	100.00%	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存身份证信息统计。

E、《传奇世界》游戏玩家地域

地区	2018 年度	2017 年度	2016 年度
西南地区	10.66%	10.60%	10.49%
西北地区	4.35%	4.34%	4.33%
华中地区	19.12%	18.96%	18.68%
华南地区	6.00%	6.04%	6.10%
华东地区	35.20%	35.27%	35.43%
华北地区	14.17%	14.34%	14.58%
东北地区	10.44%	10.40%	10.32%
港澳台地区	0.05%	0.06%	0.06%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存手机号码归属地信息统计。

③《龙之谷》

A、产品简介

《龙之谷》是由标的公司韩国控股子公司 Eyedentity Games 开发的一款 3D

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

ARPG 竞技动作网游。该游戏以巨龙争霸的幻想世界为背景，玩家将扮演正义的勇士去营救被魔物虏走的命运少女，为了守护阿尔特里亚大陆而进行的冒险。游戏玩家通过主线任务引导进入副本冒险、参与多人巢穴探险，屠龙挑战，持续搜集装备，提升个人能力。并且具有多种 PVP 模式，满足玩家个人及团队之间的竞技需求。拥有完善的社交系统，生活系统，满足不同用户的游戏体验。自 2010 年上线以来，该游戏凭借其独特的操作方式、梦幻的游戏画面、爽快的连招战斗和激烈的 PVP 体验，吸引了大量年轻游戏玩家。

B、获得的荣誉

序号	荣誉内容	获得时间
1	金翎奖最佳 3D 网络游戏	2010 年
2	金翎奖最佳境外网络游戏	2010 年
3	金翎奖最受欢迎网络游戏	2011 年
4	金翎奖最佳境外网络游戏	2012 年
5	电攻游戏风云榜 2013 年度十大网游	2013 年
6	17173 网络游戏风云榜 2009 年度中国十佳最受期待网络游戏	2009 年
7	17173 网络游戏风云榜 2009 年度编辑推荐 2010 年度十佳最具潜力网络游戏	2009 年
8	17173 网络游戏风云榜 2010 年度最受欢迎网络游戏	2010 年
9	17173 网络游戏风云榜 2011 年度中国年度最受欢迎 3D 网络游戏	2011 年
10	17173 网络游戏风云榜 2011 年度中国年度最受欢迎网络游戏	2011 年
11	17173 网络游戏风云榜 2012 年度中国年度最受欢迎网络游戏	2012 年
12	17173 网络游戏风云榜 2012 年度中国十佳 3D 网络游戏	2013 年
13	17173 网络游戏风云榜 2012 年度十大最受欢迎网络游戏	2013 年
14	17173 网络游戏风云榜 2014 年度最佳资料片十强	2014 年
15	17173 网络游戏风云榜 2015 年度经典网游	2015 年
16	2010 百度游戏风云榜十大新锐网游	2010 年
17	2013 百度游戏风云榜十大风云网游	2013 年
18	2013 百度游戏风云榜十大风云端游产品	2013 年
19	2013 年顺网星传媒盛典最佳游戏角色造型奖	2013 年
20	腾讯中国游戏风云榜 2010 年度十大新锐网络游戏	2010 年
21	腾讯中国游戏风云榜 2013 年度十大最受欢迎端游	2014 年
22	大众网络报游戏风云榜 2011 年度十大优秀网络游戏	2011 年
23	大众网络报游戏风云榜 2012 年度经典网络游戏	2012 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	荣誉内容	获得时间
24	大众网络报游戏风云榜 2014 年度年度最人气游戏	2014 年
25	新浪游戏 CGWR 游戏排行榜 2014 年度新游奖最受玩家喜爱奖	2014 年
26	大众网络报游戏风云榜十大年度最具人气游戏	2015 年
27	大众网络报游戏风云榜 2015 年度最具影响力网络游戏	2015 年
28	中国游戏产业年会“游戏十强”2017 年度十大最受欢迎 IP 游戏	2017 年
29	2010 年度 CGWR 新浪中国网络游戏排行榜，3D 画质-年度最佳动作游戏奖	2010 年
30	2010 年度 CGWR 新浪中国网络游戏排行榜，年度网络游戏巅峰荣誉奖	2010 年
31	2010 年度 CGWR 新浪中国网络游戏排行榜，年度最佳日韩网游奖	2010 年
32	2010 年度 CGWR 新浪中国网络游戏排行榜，年度最佳奇幻风格奖	2010 年
33	2010 年度 CGWR 新浪中国网络游戏排行榜，年度网游新秀至尊大奖	2010 年
34	2012 年度 CGWR 新浪中国网络游戏排行榜，年度新游奖	2012 年
35	2012 年度 CGWR 新浪中国游戏排行榜，年度海外网游精品奖	2012 年
36	中关村游戏网——2010 年年度最佳音效游戏奖	2010 年
37	中关村游戏网——2010 年年度最佳画面游戏奖	2010 年
38	中关村游戏网——2010 年年度最佳游戏奖	2010 年
39	2010 百度游戏风云榜十大新锐网游	2010 年
40	中国新游 V5 大奖-龙之谷	2010 年
41	766 游戏网 2010 年网游评选—上市最具人气游戏奖	2010 年
42	766 游戏网 2011 年度——最佳 MMORPG	2011 年
43	766 游戏网 2013 年度——十大最受欢迎端游	2013 年
44	金凤凰——2010 年十大最受欢迎的网络游戏	2010 年
45	07073 金发条奖——2014 年度最佳创意游戏	2014 年
46	2011 年我最喜爱的游戏年度十佳榜——十佳游戏情节奖	2011 年
47	中国游戏新干线——2012 年最佳资料片奖	2012 年
48	电玩巴士——2010 暑期最具人气网游	2010 年
49	PCHOME 评测室 PCHOME 杰出产品评奖——最佳动作网游	2011 年
50	2011 年度中国游戏产业年会——中国游戏十强——2011 年度十大最受欢迎的网络游戏	2011 年
51	2010 年电玩巴士“暑期网游大评选”——“最具人气网游奖”	2010 年
52	2013 年星传媒盛典——最佳游戏角色造型奖	2013 年

C、报告期内，《龙之谷》的主要运营数据如下：

a）《龙之谷》（中国）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2016 年 1 月	53,805,918	786,498	78,721	310.30	24,427,512.46
2016 年 2 月	53,941,124	611,610	61,578	424.67	26,150,045.04
2016 年 3 月	54,150,210	656,023	58,430	237.36	13,869,225.30
2016 年 4 月	54,401,334	709,757	75,727	302.01	22,869,946.29
2016 年 5 月	54,525,051	536,365	64,574	276.77	17,872,185.63
2016 年 6 月	54,729,396	612,012	75,366	301.40	22,715,241.51
2016 年 7 月	55,051,945	776,220	66,834	296.96	19,846,938.87
2016 年 8 月	55,198,196	628,552	72,453	281.71	20,411,010.54
2016 年 9 月	55,323,612	506,311	71,430	248.19	17,728,208.29
2016 年 10 月	55,424,341	521,584	56,029	359.64	20,150,269.10
2016 年 11 月	55,506,961	463,413	65,276	272.96	17,817,923.02
2016 年 12 月	55,636,997	473,372	47,017	368.47	17,324,221.90
2017 年 1 月	55,728,415	424,049	57,633	484.83	27,941,957.39
2017 年 2 月	55,848,029	464,239	45,887	327.02	15,005,857.89
2017 年 3 月	56,175,835	772,794	59,979	260.92	15,649,564.78
2017 年 4 月	56,317,674	548,985	57,348	322.30	18,483,173.49
2017 年 5 月	56,437,150	449,471	46,024	341.18	15,702,688.95
2017 年 6 月	56,526,280	434,665	45,762	322.95	14,778,905.70
2017 年 7 月	56,628,124	413,444	27,417	642.65	17,619,460.20
2017 年 8 月	56,707,988	333,965	26,313	444.39	11,693,273.65
2017 年 9 月	56,763,904	274,381	24,498	552.99	13,547,247.18
2017 年 10 月	56,865,922	341,279	25,658	505.42	12,968,190.78
2017 年 11 月	56,912,822	315,464	23,872	553.19	13,205,843.85
2017 年 12 月	56,971,576	299,074	22,332	761.08	16,996,502.97
2018 年 1 月	57,027,021	253,076	18,439	537.69	9,914,420.08
2018 年 2 月	57,093,892	262,407	18,327	954.67	17,496,268.23
2018 年 3 月	57,134,396	261,061	22,830	638.39	14,574,430.96
2018 年 4 月	57,157,431	189,846	21,587	571.51	12,337,184.81
2018 年 5 月	57,190,524	196,484	20,470	439.37	8,993,989.62
2018 年 6 月	57,222,485	209,202	20,203	591.66	11,953,361.56
2018 年 7 月	57,262,013	253,747	20,901	623.94	13,040,880.18
2018 年 8 月	57,336,854	276,292	22,057	639.07	14,095,959.03
2018 年 9 月	57,392,400	233,577	18,990	605.38	11,496,165.63

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2018 年 10 月	57,417,835	190,461	19,319	619.93	11,976,403.66
2018 年 11 月	57,445,861	182,941	19,027	760.70	14,473,823.47
2018 年 12 月	57,469,591	195,766	17,700	708.90	12,547,464.22

b）《龙之谷》（北美版）

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（美元）	月消耗金额（美元）
2017 年 9 月	407,028	96,705	902	65.19	58,799.39
2017 年 10 月	472,943	81,020	1,173	73.84	86,619.10
2017 年 11 月	521,253	60,502	1,264	157.68	199,304.30
2017 年 12 月	550,672	40,462	1,034	51.51	53,265.30
2018 年 1 月	565,522	27,172	1,018	95.28	96,995.06
2018 年 2 月	572,497	19,277	907	127.49	115,631.07
2018 年 3 月	583,011	24,279	1,098	68.59	75,314.77
2018 年 4 月	594,862	23,070	1,006	68.09	68,497.63
2018 年 5 月	603,858	22,141	1,104	96.35	106,373.98
2018 年 6 月	615,920	22,939	1,074	132.41	142,208.31
2018 年 7 月	622,764	19,457	1,038	89.39	92,786.70
2018 年 8 月	627,399	15,427	981	97.75	95,890.59
2018 年 9 月	632,145	14,753	841	116.68	98,129.06
2018 年 10 月	636,182	13,892	647	99.10	64,118.44
2018 年 11 月	639,715	13,441	914	131.86	120,517.27
2018 年 12 月	643,226	13,003	727	66.08	48,040.51

注：《龙之谷》（北美版）游戏于 2016 年 9 月起由 Eyedentity Games, Inc. 运营；该游戏 2017 年 9 月前由合作运营方 Xsolla 管理运营数据，故上述期间内无相关数据。

c）《龙之谷》（东南亚版）

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（美元）	月消耗金额（美元）
2017 年 9 月	118,003	118,003	2,237	31.93	71,428.73
2017 年 10 月	149,882	85,878	2,150	43.96	94,523.21
2017 年 11 月	176,310	87,660	2,116	51.24	108,431.30
2017 年 12 月	209,276	86,076	2,191	59.31	129,954.62
2018 年 1 月	248,665	93,907	1,884	51.47	96,970.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（美元）	月消耗金额（美元）
2018 年 2 月	269,699	73,358	1,749	58.18	101,756.46
2018 年 3 月	290,704	69,226	4,307	33.04	142,321.37
2018 年 4 月	324,112	84,070	6,133	24.78	151,987.43
2018 年 5 月	357,899	97,047	10,469	24.60	257,506.70
2018 年 6 月	388,700	93,715	3,523	40.48	142,619.28
2018 年 7 月	412,095	81,897	3,229	57.53	185,773.41
2018 年 8 月	420,543	58,142	5,664	27.58	156,215.33
2018 年 9 月	435,339	58,961	5,613	28.50	159,969.65
2018 年 10 月	449,085	72,328	3,017	40.29	121,560.60
2018 年 11 月	456,817	50,039	2,446	62.51	152,887.84
2018 年 12 月	464,950	52,495	5,790	45.66	264,388.00

注：《龙之谷》（东南亚版）游戏于 2017 年 9 月起由 Eyedentity Games, Inc. 运营。

D、《龙之谷》游戏玩家年龄段统计

a）《龙之谷》（中国）

年龄段	2018 年度	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	1.16%	3.37%	2.60%
21-25 岁	25.68%	22.94%	22.68%
26-30 岁	23.65%	23.66%	23.73%
31-40 岁	27.12%	27.27%	27.60%
41 岁以上	22.38%	22.75%	23.38%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存身份证信息统计。

b）《龙之谷》（北美版）

由于该游戏为非实名认证的游戏，玩家通过邮箱即可注册。因此，韩国运营系统未记录玩家年龄，目前无法取得该信息。

c）《龙之谷》（东南亚版）

由于该游戏为非实名认证的游戏，玩家通过邮箱即可注册。因此，韩国运营系统未记录玩家年龄，目前无法取得该信息。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

E、《龙之谷》游戏玩家地域

a）《龙之谷》（中国版）

地区	2018 年度	2017 年度	2016 年度
西南地区	12.46%	12.42%	12.16%
西北地区	6.46%	6.44%	6.39%
华中地区	15.24%	15.22%	15.02%
华南地区	8.75%	8.71%	8.65%
华东地区	29.46%	29.59%	29.87%
华北地区	16.11%	16.25%	16.58%
东北地区	11.38%	11.22%	11.16%
港澳台地区	0.14%	0.15%	0.16%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存手机号码归属地信息统计。

b）《龙之谷》（北美版）

地区	2018 年度	2017 年度
美国	66.91%	66.06%
加拿大	14.46%	14.49%
澳大利亚	6.46%	9.24%
其他地区	12.17%	10.21%
合计	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据玩家充值 IP 归属区域统计。

c）《龙之谷》（东南亚版）

地区	2018 年度	2017 年度
菲律宾	59.24%	36.55%
马来西亚	16.84%	24.83%
新加坡	5.80%	10.99%
其他地区	18.12%	27.63%
合计	**100.00%**	**100.00%**

注：地域以玩家充值 IP 地址划分区域。

④《冒险岛》

A、产品简介

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《冒险岛》是由韩国 Wizet 和 Nexon 制作开发的一款 2D 横版卷轴网络游戏，于 2004 年 7 月在中国大陆正式上线，由标的公司独家负责运营。该游戏以被“黑魔法师”即将复苏，冒险岛世界因而进入了“混沌期”为背景，苏醒的英雄与新时代的勇士们组成联盟，再次与“黑魔法师”展开激斗。该游戏设有五大职业体系和十个群体阵营。

B、获得的荣誉

序号	荣誉内容	获得时间
1	2004 年度（第二届）中国网络游戏年会“2004 年度最受期待奖产品”	2004 年
2	2005 年度十大最受欢迎的网络游戏产品	2006 年
3	最佳网络游戏产品	2006 年
4	中国大陆玩家最喜欢的十大 2D 网络游戏产品	2006 年
5	中国大陆市场占有率前 15 强网络游戏产品	2006 年
6	最佳绿色网游奖产品	2007 年
7	2008 年度十大最受欢迎的休闲网络游戏产品	2009 年
8	2009 年中国十佳 2D 网游产品	2009 年
9	2009 年度最受欢迎休闲网络游戏产品	2010 年
10	最受欢迎的休闲网络游戏产品	2011 年
11	2011 年度十大最受欢迎的网络游戏产品	2012 年

C、报告期内，《冒险岛》的主要运营数据如下

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2016 年 1 月	64,663,960	848,798	49,543	336.53	16,672,789.06
2016 年 2 月	64,726,833	785,288	54,480	413.17	22,509,641.84
2016 年 3 月	64,810,865	1,170,518	41,149	234.85	9,663,967.84
2016 年 4 月	65,017,115	838,482	45,211	419.64	18,972,535.90
2016 年 5 月	65,180,251	897,238	41,588	306.05	12,727,915.15
2016 年 6 月	65,349,897	826,922	38,905	307.72	11,971,765.48
2016 年 7 月	65,465,166	535,540	71,621	370.40	26,528,144.55
2016 年 8 月	65,531,077	433,311	43,970	258.39	11,361,612.24
2016 年 9 月	65,581,019	331,794	36,035	317.91	11,455,782.90
2016 年 10 月	65,636,833	346,639	44,080	447.93	19,744,775.34
2016 年 11 月	65,694,591	322,470	36,436	327.52	11,933,578.82
2016 年 12 月	65,756,615	354,417	36,385	306.67	11,158,328.71
2017 年 1 月	65,872,800	563,097	67,431	421.29	28,407,846.18
2017 年 2 月	65,936,478	485,037	56,251	356.81	20,070,640.31
2017 年 3 月	65,986,823	352,244	36,786	308.24	11,339,025.34
2017 年 4 月	66,036,371	306,266	44,822	410.57	18,402,382.38
2017 年 5 月	66,077,768	288,529	33,569	393.10	13,196,101.43
2017 年 6 月	66,129,822	318,872	41,560	366.44	15,229,110.63
2017 年 7 月	66,183,577	360,796	53,706	498.74	26,785,310.31
2017 年 8 月	66,254,465	376,962	51,945	381.50	19,817,052.89
2017 年 9 月	66,304,675	320,280	40,546	237.93	9,647,278.25
2017 年 10 月	66,341,665	282,119	49,146	482.63	23,719,489.04
2017 年 11 月	66,369,471	212,036	29,554	365.24	10,794,329.35
2017 年 12 月	66,399,630	230,757	31,233	282.87	8,834,978.27
2018 年 1 月	66,445,584	303,418	37,352	395.33	14,766,444.48
2018 年 2 月	66,484,055	316,820	53,825	471.35	25,370,229.80
2018 年 3 月	66,514,247	285,605	45,608	307.06	14,004,204.06
2018 年 4 月	66,543,762	266,434	39,409	436.81	17,214,408.12
2018 年 5 月	66,583,669	245,154	37,250	346.26	12,898,079.48
2018 年 6 月	66,614,391	247,517	33,285	291.39	9,698,752.17
2018 年 7 月	66,649,638	290,177	57,116	519.91	29,695,424.09
2018 年 8 月	66,684,427	284,727	59,013	309.40	18,258,622.01
2018 年 9 月	66,732,928	258,529	51,119	211.21	10,796,592.79

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2018 年 10 月	66,767,442	260,466	61,485	409.38	25,170,694.41
2018 年 11 月	66,892,678	321,586	32,836	330.34	10,847,002.12
2018 年 12 月	66,994,162	367,720	35,737	291.96	10,433,933.14

D、《冒险岛》游戏玩家年龄段统计

年龄段	2018 年度	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	1.22%	3.10%	2.28%
21-25 岁	37.24%	35.49%	34.99%
26-30 岁	31.88%	32.53%	32.89%
31-40 岁	19.26%	18.78%	19.20%
41 岁以上	10.40%	10.10%	10.63%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存身份证信息统计。

E、《冒险岛》游戏玩家地域

地区	2018 年度	2017 年度	2016 年度
西南地区	12.11%	12.03%	12.00%
西北地区	5.76%	5.93%	5.94%
华中地区	27.20%	26.95%	26.70%
华南地区	12.66%	13.10%	13.17%
华东地区	29.05%	29.69%	29.75%
华北地区	5.62%	5.49%	5.56%
东北地区	7.59%	6.80%	6.88%
港澳台地区	0.01%	0.01%	0.01%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存手机号码归属地信息统计。

⑤《永恒之塔》

A、产品简介

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《永恒之塔》是一款由韩国 NCsoft 公司开发的 3D 大型多人在线角色扮演游戏，于 2009 年在中国大陆由盛大游戏代理运营。该游戏的主题为“战争”，故事围绕天族、魔族与龙族三族之间的矛盾冲突，铺展开宏大的世界观。玩家可以选择天族或者魔族，而龙族就是怪物以及 NPC。作为 NCsoft 的大作，《永恒之塔》打造出了十分细腻唯美的西方魔幻世界和炫丽流畅的技能特效。永恒之塔最为核心的人与人对战玩法，让每个玩家都为之着迷。无论是千人空中要塞对抗、野外对推还是跨服 16 方混战——生命不止，酣战不息。

B、获得的荣誉

序号	荣誉内容	获得时间
1	2009 年度最受期待的网络游戏第一名	2009 年
2	09 年度最佳新锐奖	2009 年
3	最受期待网络游戏第一名	2009 年
4	2009 年度十大风云网络游戏	2009 年
5	2009 年度十大最受欢迎的网络游戏	2009 年
6	百度游戏风云榜 2008-2009 年度新锐网游	2009 年
7	百度游戏风云榜 2008-2009 年度十大风云游戏	2009 年
8	2010 年度 CGWR 新浪中国网络游戏排行榜年度网络游戏巅峰荣誉奖	2010 年
9	中国游戏产业年会 2013 年度十大最期待客户端网络游戏	2013 年
10	荣获 17173 中国网络游戏风云榜 2013 年度最佳效果广告十强	2014 年

C、报告期内，《永恒之塔》的主要运营数据如下

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2016 年 1 月	28,777,542	188,866	23,300	654.43	15,248,214.57
2016 年 2 月	28,785,954	173,532	16,212	669.04	10,846,502.85
2016 年 3 月	28,800,364	173,078	18,578	511.19	9,496,980.11
2016 年 4 月	28,815,227	180,383	27,026	657.84	17,778,812.96
2016 年 5 月	28,841,623	176,761	18,532	770.12	14,271,819.56
2016 年 6 月	28,963,070	322,566	16,015	910.86	14,587,414.73
2016 年 7 月	28,970,215	322,065	15,539	857.52	13,325,076.92
2016 年 8 月	28,993,060	196,267	15,948	858.51	13,691,552.14
2016 年 9 月	29,000,656	128,798	13,054	1,080.73	14,107,845.18
2016 年 10 月	29,008,558	134,799	12,945	921.25	11,925,623.73
2016 年 11 月	29,018,049	175,833	17,711	845.85	14,980,922.10
2016 年 12 月	29,023,952	175,794	14,062	827.43	11,635,370.57
2017 年 1 月	29,029,013	143,327	11,878	1,274.24	15,135,401.60
2017 年 2 月	29,034,038	121,644	9,920	951.76	9,441,495.94
2017 年 3 月	29,053,754	156,615	9,903	1,243.91	12,318,481.60
2017 年 4 月	29,069,115	180,150	9,178	1,126.53	10,339,248.66
2017 年 5 月	29,099,821	288,161	8,216	1,156.06	9,498,214.57
2017 年 6 月	29,252,634	398,576	20,680	763.47	15,788,603.29
2017 年 7 月	29,284,840	186,013	13,583	764.08	10,378,495.41
2017 年 8 月	29,289,255	100,352	9,687	1,146.08	11,102,065.12
2017 年 9 月	29,292,317	79,909	8,150	1,078.59	8,790,517.38
2017 年 10 月	29,295,347	77,795	7,292	1,060.45	7,732,825.98
2017 年 11 月	29,301,086	85,054	15,240	995.87	15,177,091.22
2017 年 12 月	29,303,469	72,195	8,388	1,319.38	11,066,993.97
2018 年 1 月	29,305,607	64,867	6,232	1,355.62	8,448,218.27
2018 年 2 月	29,307,604	72,299	4,592	1,153.11	5,295,097.25
2018 年 3 月	29,309,467	65,743	4,791	1,111.03	5,322,946.94
2018 年 4 月	29,315,652	63,840	4,748	1,119.94	5,317,455.88
2018 年 5 月	29,319,028	68,291	4,719	1,139.31	5,376,403.67
2018 年 6 月	29,323,037	62,268	3,984	1,054.56	4,201,379.52
2018 年 7 月	29,327,220	76,148	9,971	1,504.77	15,004,102.40
2018 年 8 月	29,328,658	50,437	5,912	2,120.95	12,539,054.85
2018 年 9 月	29,330,889	40,225	5,382	1,398.61	7,527,293.26

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2018 年 10 月	29,331,943	38,812	5,006	1,712.26	8,571,557.86
2018 年 11 月	29,334,775	43,627	5,144	1,718.28	8,838,844.58
2018 年 12 月	29,335,901	40,388	4,711	2,062.79	9,717,824.27

D、《永恒之塔》游戏玩家年龄段统计

年龄段	2018 年度	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	0.19%	0.69%	0.61%
21-25 岁	15.77%	15.24%	15.47%
26-30 岁	37.43%	37.44%	37.42%
31-40 岁	35.31%	35.32%	35.15%
41 岁以上	11.30%	11.30%	11.34%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存身份证信息统计。

E、《永恒之塔》游戏玩家地域

地区	2018 年度	2017 年度	2016 年度
西南地区	14.46%	14.45%	14.61%
西北地区	4.86%	4.87%	4.91%
华中地区	19.72%	19.75%	19.66%
华南地区	7.15%	7.17%	7.20%
华东地区	30.41%	30.45%	30.47%
华北地区	9.66%	9.64%	9.60%
东北地区	13.72%	13.66%	13.52%
港澳台地区	0.02%	0.02%	0.02%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存手机号码归属地信息统计。

⑥《最终幻想 14》

A、产品简介

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《最终幻想 14》是由标的公司代理、日本游戏开发商 SquareEnix 开发的 3D 大型多人在线角色扮演游戏，是拥有 27 年历史最终幻想系列的第十四部游戏作品，于 2014 年在大陆地区上线运营。该游戏拥有丰富的战斗系统及副本等元素、充满深度的生活系统，拥有 6 种族、2 部族与男女的角色属性设定，为玩家提供 24 种选择来创建专属角色以在游戏所搭建的冒险世界中探险。该游戏独创的兵装体系颠覆传统 MMO 职业定终身的单调设定，实现自由随心转换，传递给玩家真正的角色扮演理念在《最终幻想 14》进入中国大陆之前，已经在全球范围内获得多达 63 项奖项，创下了同类 MMORPG 游戏获奖数目新高，进入大陆地区后，受到国内玩家的一致好评。

B、获得的荣誉

序号	荣誉内容	获得时间
1	中国游戏产业年会 2014 年度十大最受欢迎客户端网络游戏	2014 年
2	金手指奖荣获 2014 年度优秀网络游戏	2014 年
3	金翎奖 2014 年度玩家最喜爱的网络游戏	2015 年
4	金翎奖 2014 年度最佳境外网络游戏	2015 年

C、报告期内，《最终幻想 14》的主要运营数据如下：

a）《最终幻想 14》（中国）

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2016 年 1 月	1,834,250	117,184	66,078	112.10	7,407,201.41

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2016 年 2 月	1,875,830	105,222	60,796	69.53	4,227,174.31
2016 年 3 月	1,919,700	108,989	61,376	73.93	4,537,498.44
2016 年 4 月	1,963,628	108,512	60,895	59.13	3,600,471.60
2016 年 5 月	2,004,707	105,718	60,784	61.69	3,750,055.90
2016 年 6 月	2,046,615	104,743	58,459	50.28	2,939,285.61
2016 年 7 月	2,090,678	110,553	65,113	69.44	4,521,685.23
2016 年 8 月	2,135,293	115,669	72,993	73.84	5,389,541.44
2016 年 9 月	2,172,657	103,378	64,694	56.94	3,683,360.59
2016 年 10 月	2,207,806	100,738	62,327	62.14	3,872,828.89
2016 年 11 月	2,241,941	97,417	62,457	55.10	3,441,353.43
2016 年 12 月	2,278,226	102,431	63,859	117.05	7,474,410.71
2017 年 1 月	2,316,895	105,115	63,150	71.63	4,523,503.35
2017 年 2 月	2,357,250	109,067	70,497	63.20	4,455,627.19
2017 年 3 月	2,394,925	112,001	72,087	56.78	4,092,948.04
2017 年 4 月	2,430,986	106,442	69,786	62.19	4,340,250.50
2017 年 5 月	2,469,459	111,717	74,120	65.85	4,880,934.71
2017 年 6 月	2,520,285	134,557	87,211	79.68	6,948,591.10
2017 年 7 月	2,570,949	138,209	91,565	79.88	7,313,795.19
2017 年 8 月	2,618,364	139,469	95,205	80.92	7,703,697.59
2017 年 9 月	2,689,840	190,636	123,169	78.74	9,697,790.43
2017 年 10 月	2,786,606	252,619	161,146	108.99	17,563,687.69
2017 年 11 月	2,858,536	215,030	148,529	92.94	13,804,201.66
2017 年 12 月	2,933,482	220,191	153,990	79.39	12,225,054.90
2018 年 1 月	3,003,744	218,666	156,236	82.50	12,889,039.33
2018 年 2 月	3,054,326	189,029	143,410	112.92	16,194,080.93
2018 年 3 月	3,104,469	189,392	144,825	75.87	10,987,194.65
2018 年 4 月	3,151,781	182,796	137,716	64.95	8,944,527.79
2018 年 5 月	3,202,905	192,517	142,534	75.00	10,689,684.72
2018 年 6 月	3,259,452	201,361	145,966	77.85	11,363,781.64
2018 年 7 月	3,334,681	231,747	161,284	65.39	10,546,692.30
2018 年 8 月	3,406,918	240,574	167,781	108.27	18,165,631.21
2018 年 9 月	3,807,277	572,445	184,069	71.17	13,100,984.14
2018 年 10 月	4,052,488	474,757	192,508	76.73	14,771,639.71

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2018 年 11 月	4,179,235	334,889	180,989	77.24	13,978,960.51
2018 年 12 月	4,306,130	338,984	191,196	75.67	14,467,787.37

b）《最终幻想 14》（海外）

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（韩元）	月消耗金额（韩元）
2016 年 1 月	355,521	65,117	21,419	28,386.63	608,013,300.00
2016 年 2 月	369,787	46,207	16,608	26,824.24	445,496,900.00
2016 年 3 月	380,475	39,268	15,828	33,512.76	530,439,920.00
2016 年 4 月	391,427	37,554	15,294	29,127.15	445,470,700.00
2016 年 5 月	404,346	39,374	13,810	35,368.35	488,436,900.00
2016 年 6 月	440,530	69,115	21,388	41,708.03	892,051,400.00
2016 年 7 月	468,574	64,581	22,811	30,509.42	695,950,400.00
2016 年 8 月	482,349	47,156	17,611	34,674.63	610,654,900.00
2016 年 9 月	496,043	43,959	18,781	44,929.23	843,815,800.00
2016 年 10 月	511,950	46,364	20,049	37,804.68	757,946,100.00
2016 年 11 月	525,358	43,857	19,233	36,908.28	709,856,980.00
2016 年 12 月	550,564	58,897	21,276	46,565.81	990,734,240.00
2017 年 1 月	563,008	45,561	21,698	42,383.16	919,629,711.00
2017 年 2 月	571,375	39,773	20,375	36,352.87	740,689,708.00
2017 年 3 月	589,321	51,134	24,289	45,775.82	1,111,848,936.00
2017 年 4 月	602,987	49,149	23,685	39,717.52	940,709,462.00
2017 年 5 月	617,349	50,052	24,106	39,053.16	941,415,497.00
2017 年 6 月	635,084	54,195	25,548	38,636.46	987,084,340.00
2017 年 7 月	647,282	49,724	23,521	34,963.27	822,371,143.00
2017 年 8 月	658,857	46,996	22,880	36,823.75	842,527,356.00
2017 年 9 月	672,374	48,542	23,629	40,157.05	948,870,879.00
2017 年 10 月	683,180	45,345	21,767	37,342.61	812,836,541.00
2017 年 11 月	694,153	45,919	22,812	37,557.53	856,762,313.00
2017 年 12 月	714,053	61,281	28,122	43,923.42	1,235,214,541.00
2018 年 1 月	734,764	61,476	24,645	42,514.97	1,047,781,339.00
2018 年 2 月	746,212	47,236	21,585	39,794.80	858,970,651.00
2018 年 3 月	752,621	41,373	22,671	36,284.88	822,614,529.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（韩元）	月消耗金额（韩元）
2018 年 4 月	760,407	40,804	21,473	43,317.71	930,161,133.00
2018 年 5 月	766,127	37,706	20,059	40,069.68	803,757,674.00
2018 年 6 月	771,967	37,936	19,380	34,530.94	669,209,622.00
2018 年 7 月	784,056	47,338	24,258	37,623.68	912,675,227.00
2018 年 8 月	792,766	45,315	23,395	39,823.81	931,677,972.00
2018 年 9 月	800,061	41,902	22,499	40,936.06	921,020,320.00
2018 年 10 月	806,705	41,798	22,329	37,894.47	846,145,619.00
2018 年 11 月	813,640	42,284	20,712	37,136.08	769,162,515.00
2018 年 12 月	818,862	40,031	23,238	49,702.75	1,154,992,476.00

D、《最终幻想 14》游戏玩家年龄段统计

a）《最终幻想 14》（中国）年龄段统计：

年龄段	2018 年度	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	2.43%	5.59%	2.79%
21-25 岁	31.80%	29.91%	27.40%
26-30 岁	23.77%	30.58%	32.90%
31-40 岁	34.72%	25.37%	28.25%
41 岁以上	7.27%	8.56%	8.66%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存身份证信息统计。

b）《最终幻想 14》（海外）年龄段统计：

由于该游戏为在韩国属于非实名认证的游戏，玩家通过邮箱即可注册。因此，韩国运营系统未记录玩家年龄，目前无法取得该信息。

E、《最终幻想 14》游戏玩家地域

a）《最终幻想 14》（中国）玩家地域统计：

地区	2018 年度	2017 年度	2016 年度
西南地区	30.61%	13.91%	13.83%
西北地区	4.21%	5.14%	5.10%
华中地区	13.80%	16.85%	16.58%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

地区	2018 年度	2017 年度	2016 年度
华南地区	6.67%	8.14%	7.96%
华东地区	27.21%	34.09%	34.44%
华北地区	8.31%	10.38%	10.47%
东北地区	9.19%	11.49%	11.61%
港澳台地区	0.01%	0.01%	0.01%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存手机号码归属地信息统计。

b）《最终幻想 14》（海外）玩家地域统计：

地区	2018 年度	2017 年度	2016 年度
韩国	84.34%	79.25%	84.34%
日本	0.05%	0.08%	0.05%
美国	0.05%	0.08%	0.05%
其他地区	15.56%	20.59%	15.56%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：地域以玩家充值 IP 地址划分区域。

⑦《传奇 3》

A、产品简介

《传奇 3》自 2011 年 10 月起由标的公司在大陆地区开始上线运营，传奇系列一脉相承的 MMORPG 强对战游戏经典之作。《传奇 3》是融合了“传奇”系列游戏特点，沿袭“传奇”世界观的 2DMMORPG。《传奇 3》增加了新职业和坐骑系统，同时保留了元素技能、武器制炼、神舰等经典游戏特色，并以快节奏

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

而附刺激感的战斗，带来强烈、深刻的对战乐趣。

B、报告期内，《传奇 3》的主要运营数据如下

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2016 年 1 月	3,811,158	143,670	25,468	304.29	7,749,572.98
2016 年 2 月	3,823,494	124,172	19,853	332.12	6,593,548.63
2016 年 3 月	3,838,387	125,716	21,326	304.62	6,496,335.78
2016 年 4 月	3,848,564	117,367	18,446	382.95	7,063,835.59
2016 年 5 月	3,857,374	113,233	16,206	533.70	8,649,211.27
2016 年 6 月	3,866,078	109,941	14,539	454.44	6,607,134.98
2016 年 7 月	3,888,600	123,435	18,192	301.08	5,477,273.89
2016 年 8 月	3,901,566	106,632	15,390	504.58	7,765,419.04
2016 年 9 月	3,913,098	103,551	15,787	328.26	5,182,308.92
2016 年 10 月	3,930,705	114,921	16,378	318.88	5,222,546.60
2016 年 11 月	3,943,981	118,918	18,940	421.54	7,984,031.05
2016 年 12 月	3,950,648	111,311	15,006	443.81	6,659,766.61
2017 年 1 月	3,957,480	106,932	12,576	642.42	8,079,099.93
2017 年 2 月	3,964,848	104,915	14,382	298.55	4,293,761.92
2017 年 3 月	3,970,486	102,046	12,596	335.48	4,225,768.28
2017 年 4 月	3,976,564	102,351	13,583	444.46	6,037,128.76
2017 年 5 月	3,981,458	98,461	12,079	492.33	5,946,886.40
2017 年 6 月	3,985,864	87,978	11,380	422.42	4,807,155.20
2017 年 7 月	3,994,675	89,174	15,506	371.01	5,752,822.79
2017 年 8 月	3,999,379	74,475	12,262	439.68	5,391,356.33
2017 年 9 月	4,003,322	68,073	9,944	187.44	1,863,923.71
2017 年 10 月	4,009,597	70,452	15,108	391.22	5,910,494.22
2017 年 11 月	4,014,054	66,036	12,779	438.55	5,604,185.18
2017 年 12 月	4,017,328	61,422	10,268	496.95	5,102,650.30
2018 年 1 月	4,020,503	56,887	10,580	497.77	5,266,440.70
2018 年 2 月	4,023,373	56,551	10,210	589.29	6,016,683.03
2018 年 3 月	4,027,671	61,269	13,279	320.13	4,250,993.20
2018 年 4 月	4,030,665	58,426	10,526	472.26	4,970,967.35
2018 年 5 月	4,034,496	58,484	8,901	444.38	3,955,427.71

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2018 年 6 月	4,037,789	62,765	11,156	498.13	5,557,154.13
2018 年 7 月	4,040,996	60,922	9,474	357.91	3,390,859.18
2018 年 8 月	4,044,026	57,872	10,012	488.94	4,895,261.60
2018 年 9 月	4,047,002	56,904	9,188	662.54	6,087,426.29
2018 年 10 月	4,052,868	60,421	12,137	442.78	5,374,001.56
2018 年 11 月	4,056,259	60,969	10,218	418.96	4,280,918.35
2018 年 12 月	4,059,185	59,881	9,225	443.71	4,093,247.86

C、《传奇 3》游戏玩家年龄段统计

年龄段	2018 年度	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	0.19%	0.61%	0.53%
21-25 岁	9.65%	9.21%	9.15%
26-30 岁	24.95%	24.94%	24.87%
31-40 岁	50.07%	50.15%	50.43%
41 岁以上	15.14%	15.08%	15.03%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存身份证信息统计。

D、《传奇 3》游戏玩家地域

地区	2018 年度	2017 年度	2016 年度
西南地区	12.75%	12.70%	12.60%
西北地区	5.18%	5.17%	5.14%
华中地区	18.33%	18.33%	18.29%
华南地区	4.97%	4.98%	4.98%
华东地区	27.55%	27.46%	27.42%
华北地区	13.50%	13.62%	13.77%
东北地区	17.64%	17.65%	17.71%
港澳台地区	0.08%	0.08%	0.09%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存手机号码归属地信息统计。

⑧《传奇永恒》

A、产品简介

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《传奇永恒》是由标的公司以次世代强对战动作网游为目标，历时四年研发的大型 3D 大型多人在线角色扮演游戏，于 2016 年上线运营。游戏采用 3D 锁视角画面效果，泛东方审美的美术特色，精美还原具有浓郁东方奇幻风格的游戏世界，并具有画面高端、战斗无锁定、打击感真实震撼等特点，引领玩家领略真实震撼的战斗体验。在游戏中玩家可选择战士、法师和道士三职业（近期加入新职业——刺客），通过参与游戏中的单人杀怪、组队战 BOSS、工会战、单人/多人组队任务、历练系统等众多玩法，达到提升角色等级、获取游戏道具，最终达到提升人物属性的目的。游戏中主要成长线为等级、装备属性和技能，又以等级作为主要串联，等级越高，可穿戴属性越高，可学习技能更厉害。成长线通过阶段性成就满足玩家，以期提高玩家粘性，同时延长游戏生命周期。

B、报告期内，《传奇永恒》的主要运营数据如下：

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2016 年 1 月	24,765	33	-	-	-
2016 年 2 月	42,253	19,394	18,853	39.93	752,832.06
2016 年 3 月	86,890	64,433	63,997	206.24	13,198,831.02
2016 年 4 月	110,416	82,160	81,852	345.98	28,319,475.28
2016 年 5 月	134,046	96,685	96,194	291.22	28,013,600.59
2016 年 6 月	151,215	92,283	91,547	232.26	21,262,905.50
2016 年 7 月	524,746	443,706	333,897	92.95	31,037,004.71
2016 年 8 月	646,160	293,682	271,627	116.94	31,763,231.76

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2016 年 9 月	691,968	190,356	185,157	145.05	26,857,169.29
2016 年 10 月	723,784	156,194	152,758	178.55	27,274,944.81
2016 年 11 月	746,924	128,548	125,722	160.23	20,144,332.93
2016 年 12 月	759,819	112,824	110,077	150.44	16,560,290.64
2017 年 1 月	780,508	103,075	101,053	117.47	11,870,894.28
2017 年 2 月	787,589	87,183	83,256	88.51	7,368,796.79
2017 年 3 月	810,095	90,366	88,119	103.59	9,128,397.77
2017 年 4 月	813,813	58,224	56,604	98.44	5,572,056.75
2017 年 5 月	822,867	42,767	41,310	89.79	3,709,295.12
2017 年 6 月	825,307	31,883	30,615	82.88	2,537,389.01
2017 年 7 月	831,704	30,769	29,469	107.31	3,162,392.95
2017 年 8 月	835,993	27,525	26,237	134.85	3,538,047.35
2017 年 9 月	838,101	24,903	23,160	93.77	2,171,665.13
2017 年 10 月	849,552	31,788	29,759	136.49	4,061,805.16
2017 年 11 月	853,357	26,124	23,841	185.81	4,429,982.94
2017 年 12 月	855,488	20,407	18,652	131.15	2,446,282.06
2018 年 1 月	863,024	25,188	23,291	180.94	4,214,267.02
2018 年 2 月	864,982	18,706	17,443	213.43	3,722,787.94
2018 年 3 月	875,260	26,917	24,791	180.65	4,478,450.08
2018 年 4 月	879,023	24,187	22,580	232.60	5,252,215.68
2018 年 5 月	881,435	22,305	20,430	204.37	4,175,380.47
2018 年 6 月	887,133	22,175	20,459	118.02	2,414,574.76
2018 年 7 月	889,408	18,812	17,947	306.10	5,493,585.88
2018 年 8 月	890,767	14,456	13,506	325.92	4,401,938.56
2018 年 9 月	894,624	16,266	15,080	124.18	1,872,641.83
2018 年 10 月	896,605	14,629	13,674	259.72	3,551,446.98
2018 年 11 月	897,885	13,148	12,279	224.79	2,760,242.95
2018 年 12 月	899,114	12,493	11,582	152.17	1,762,462.38

C、《传奇永恒》游戏玩家年龄段统计

年龄段	2018 年度	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	0.03%	0.17%	0.15%
21-25 岁	6.24%	5.99%	5.92%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年龄段	2018 年度	2017 年度	2016 年度
26-30 岁	31.07%	30.89%	30.55%
31-40 岁	47.83%	47.67%	47.12%
41 岁以上	14.84%	15.28%	16.26%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存身份证信息统计。

D、《传奇永恒》游戏玩家地域

地区	2018 年度	2017 年度	2016 年度
西南地区	12.34%	12.29%	12.46%
西北地区	4.17%	4.22%	4.40%
华中地区	19.43%	19.45%	19.18%
华南地区	5.40%	5.45%	5.57%
华东地区	33.70%	33.59%	33.32%
华北地区	8.24%	8.39%	8.80%
东北地区	16.72%	16.60%	16.27%
港澳台地区	0.00%	0.00%	0.00%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存手机号码归属地信息统计。

⑨《风云》

A、产品简介

《风云》是由标的公司历时两年研发的大型 3D 多人在线角色扮演游戏，于 2006 年上线运营。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《风云》以架空东方玄幻故事为背景，描述了以轩辕后裔建立四国并相互争霸的长久战斗。游戏包含国王争霸、帮会战、家族争夺战、跨服 3v3 竞技场、天下会武等以强对战为主的核心玩法，并且也自主创新了苍生录、灵兽、附魔、五行和元素等特色系统。游戏采用 3D 锁视角画面效果，高自由度战斗模式，操作简单战斗流畅连贯。最大限度还原了东方玄幻风格的游戏世界，使玩家体验全屏无障碍的超流畅战斗快感。

B、获得的荣誉

序号	荣誉内容	获得时间
1	评为第五届中国游戏行业年会 2007 年度最受期待网络游戏	2008 年
2	荣获第二届“四川出版. 音像电子和网络出版物奖”	2008 年
3	年度十大最受欢迎网络游戏	2009 年
4	年度十大最受欢迎的民族网络游戏	2009 年
5	列入地方名优产品目录	2010 年
6	ChinaJoy 中国游戏视频盛典“最佳游戏宣传视频奖”	2011 年

C、报告期内，《风云》的主要运营数据如下：

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2016 年 1 月	15,303,186	59,833	7,436	377.71	2,808,652.84
2016 年 2 月	15,307,049	52,375	9,586	412.22	3,951,518.06
2016 年 3 月	15,311,012	56,478	9,292	475.96	4,422,663.50
2016 年 4 月	15,315,072	59,558	8,654	273.63	2,367,960.49
2016 年 5 月	15,319,002	56,090	10,126	420.12	4,254,163.80
2016 年 6 月	15,321,885	57,644	8,374	716.07	5,996,411.16
2016 年 7 月	15,326,151	56,668	8,180	300.50	2,458,077.80
2016 年 8 月	15,330,749	54,289	14,610	359.91	5,258,288.95
2016 年 9 月	15,333,399	48,127	8,476	516.92	4,381,380.43
2016 年 10 月	15,337,456	49,531	12,931	130.44	1,686,677.12
2016 年 11 月	15,342,641	50,530	9,850	403.25	3,971,971.52
2016 年 12 月	15,347,939	51,682	14,087	372.03	5,240,845.25
2017 年 1 月	15,350,079	40,926	7,524	215.29	1,619,868.21
2017 年 2 月	15,355,170	43,606	11,384	287.73	3,275,541.20
2017 年 3 月	15,361,828	45,179	13,945	340.02	4,741,567.78

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（个）	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	ARPPU 值（元）	月消耗金额（元）
2017 年 4 月	15,368,031	42,112	9,000	208.92	1,880,292.66
2017 年 5 月	15,372,840	40,690	9,613	253.18	2,433,819.12
2017 年 6 月	15,376,546	46,892	11,500	440.22	5,062,584.07
2017 年 7 月	15,378,780	41,472	7,739	415.07	3,212,195.29
2017 年 8 月	15,382,147	46,851	10,801	322.76	3,486,089.87
2017 年 9 月	15,384,203	43,715	10,537	319.19	3,363,284.30
2017 年 10 月	15,386,104	40,712	10,731	336.97	3,616,061.72
2017 年 11 月	15,388,466	43,366	10,229	471.31	4,821,052.87
2017 年 12 月	15,390,481	55,896	11,050	543.36	6,004,115.93
2018 年 1 月	15,392,078	37,861	6,806	355.69	2,420,796.40
2018 年 2 月	15,393,704	29,962	5,458	576.77	3,148,027.74
2018 年 3 月	15,395,620	39,469	6,739	567.33	3,823,250.31
2018 年 4 月	15,397,129	35,166	6,699	261.69	1,753,040.15
2018 年 5 月	15,399,170	31,058	5,671	606.43	3,439,091.89
2018 年 6 月	15,401,515	41,027	6,994	537.37	3,758,340.28
2018 年 7 月	15,402,746	28,596	5,376	400.50	2,153,107.68
2018 年 8 月	15,404,668	30,379	7,351	860.63	6,326,503.62
2018 年 9 月	15,406,354	27,660	5,085	527.70	2,683,361.54
2018 年 10 月	15,407,545	31,263	6,194	645.44	3,997,828.30
2018 年 11 月	15,408,830	28,223	5,316	827.78	4,400,488.12
2018 年 12 月	15,410,201	42,249	5,091	438.55	2,232,635.87

D、《风云》游戏玩家年龄段统计如下：

年龄段	2018 年度	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	0.29%	0.78%	0.74%
21-25 岁	11.74%	11.17%	10.88%
26-30 岁	36.21%	36.25%	36.62%
31-40 岁	40.29%	40.29%	40.28%
41 岁以上	11.46%	11.52%	11.50%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存身份证信息统计。

E、《风云》游戏玩家地域统计如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

地区	2018 年度	2017 年度	2016 年度
西南地区	12.58%	12.53%	12.49%
西北地区	4.55%	4.57%	4.45%
华中地区	19.62%	19.58%	19.49%
华南地区	8.47%	8.42%	8.35%
华东地区	29.13%	29.23%	29.54%
华北地区	10.51%	10.55%	10.63%
东北地区	15.12%	15.11%	15.04%
港澳台地区	0.01%	0.01%	0.01%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：以上数据根据游戏玩家留存手机号码归属地信息统计。

（2）移动端游戏产品

①《龙之谷手游》

A、产品介绍

《龙之谷手游》是由标的公司与上海欢乐互娱网络科技有限公司联合开发，于 2017 年与腾讯游戏联合推出的标杆现象级 ARPG 手游，曾获得 iOS 畅销榜第二、下载榜第一的优秀成绩。该游戏于 2018 年 2 月上线港澳台版本，于 2018 年 3 月上线韩国版本，于 2018 年 4 月上线东南亚版本，于 2018 年 6 月上线北美版本，2018 年内陆续登陆全球市场。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《龙之谷手游》是基于端游龙之谷 IP 的 3D 动作冒险手游。《龙之谷手游》的故事还原继承了龙之谷游戏的世界观和深厚的历史，从阴影森林到神圣天堂，每个经典场景都会再次重现。游戏以主线任务“屠龙”的表现形式带领玩家去探索副本、收集装备。游戏采用 3D 无锁定战斗视角，左手虚拟摇杆，右手技能按键的操作方式，并结合上百种技能任意衔接组合的战斗方式进行战斗。

在玩法上主要集中在 PVE 推图与公会社交这两方面。PVE 推图主要集中在副本，副本分为主线本和巢穴龙本，主线本难度简单产出大量经验；而巢穴龙本难度较大产出大量游戏装备和材料，以便玩家进行战力升级。在社交方面，游戏注重公会社交，设有独立的公会基地以便于玩家参与各种活动和交流。如：公会副本、公会 BOSS、公会战等，除了以上模式之外，游戏拥有常规的世界 BOSS、PVP 对战、PVE 爬塔、装备强化系统、宠物进阶玩法以及各种酷炫时装和坐骑。

B、获得的荣誉

序号	荣誉内容	获得时间
1	金翎奖最佳境外移动游戏	2017 年
2	中国游戏产业年会“游戏十强”2017 年度十大最受欢迎移动网络游戏	2017 年
3	2017 中国游戏产业年会——中国游戏十强盛典	2017 年

C、报告期内，《龙之谷手游》的主要运营数据如下：

月份	总用户（万个）	月活跃用户（万个）	月付费用户（万个）	ARPPU 值（元）	充值消费比
2017 年 2 月	307.64	307.64	82.79	42.11	56.06%
2017 年 3 月	1,742.10	1,653.10	439.66	202.94	84.18%
2017 年 4 月	2,027.38	652.99	136.27	334.85	85.15%
2017 年 5 月	2,166.66	365.74	73.94	460.48	91.58%
2017 年 6 月	2,244.15	237.66	49.78	442.90	84.84%
2017 年 7 月	2,331.76	266.57	43.44	403.07	81.97%
2017 年 8 月	2,382.91	167.06	29.91	405.97	84.01%
2017 年 9 月	2,414.48	117.28	18.78	505.73	83.04%
2017 年 10 月	2,441.17	100.16	17.00	442.97	80.08%
2017 年 11 月	2,463.56	92.28	14.60	537.41	84.51%
2017 年 12 月	2,483.34	80.84	13.56	448.54	79.05%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（万个）	月活跃用户（万个）	月付费用户（万个）	ARPPU 值（元）	充值消费比
2018 年 1 月	2,498.65	66.43	9.68	483.43	59.78%
2018 年 2 月	2,511.14	56.81	8.94	379.22	88.46%
2018 年 3 月	2,526.46	68.23	10.98	419.08	83.36%
2018 年 4 月	2,538.93	57.28	9.87	441.92	77.95%
2018 年 5 月	2,552.93	57.62	9.17	448.49	89.14%
2018 年 6 月	2,568.32	67.38	11.11	339.64	84.03%
2018 年 7 月	2,583.64	64.13	10.78	352.01	96.73%
2018 年 8 月	2,595.58	51.76	9.95	445.82	103.46%
2018 年 9 月	2,604.20	47.32	9.11	396.52	103.90%
2018 年 10 月	2,610.99	39.19	7.81	407.65	98.05%
2018 年 11 月	2,618.10	41.19	8.54	394.50	93.36%
2018 年 12 月	2,624.83	37.71	8.53	375.69	90.86%

注：移动端核心游戏的相关运营数据均由授权运营的第三方公司提供。

D、《龙之谷手游》游戏玩家年龄段统计：

年龄段	2018 年度	2017 年度
20 岁以下	36.48%	30.46%
21-25 岁	24.37%	24.82%
26-30 岁	18.59%	21.81%
31-40 岁	8.77%	12.71%
41 岁以上	0.92%	2.74%
其他	10.87%	7.47%
合计	**100.00%**	**100.00%**

E、《龙之谷手游》游戏玩家地域

地区	2018 年度	2017 年度
西北地区	4.07%	4.59%
华中地区	11.35%	12.54%
西南地区	10.44%	10.57%
华东地区	28.26%	29.85%
东北地区	7.38%	7.83%
华北地区	10.57%	11.30%
华南地区	15.42%	14.43%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

地区	2018 年度	2017 年度
其他	12.52%	8.91%
合计	**100.00%**	**100.00%**

②《热血传奇手游》

A、产品介绍

《热血传奇手游》是由标的公司研发、腾讯运营，以同名端游《热血传奇》为基础，倾力打造的 2D 角色扮演手游，于 2015 年 8 月 20 日正式公测。为了打造原汁原味的传奇手游，手机版传承端游的经典设置，除了打怪掉宝外，自由对战、行会争霸以及沙巴克攻城等传奇经典元素都在手游中呈现。同时，这款游戏在技术上实现了手机屏幕的千人同屏战斗。

《热血传奇手游》以打怪升级，杀 BOSS 获得奖励道具，大规模行会对战作为其核心玩法，满足玩家的不同需求。游戏目前有 5 种职业供玩家选择，每个职业存在其长处和短处，对抗时相互克制，合作时取长补短。游戏中除了每天完成日常任务满足基本的生存成长需求外，还提供了沙巴克，天下第一战等行会玩法；3v3、5v5 等小队玩法；以及精英怪、小 BOSS 等个人玩法，满足了各种不同规模的用户群体的需求。除了本服内的玩法外，玩家还可通过跨服模式与其他服务器的玩家争夺 BOSS 和领地，随着跨服地图的不断开放，玩家能不断的探索到更多的未知内容和玩法。

B、获得的荣誉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	荣誉内容	获得时间
1	中国游戏产业年会 2015 年度十大最受欢迎移动网络游戏	2015 年
2	大众网络报游戏风云榜 2015 年度最具影响力网络游戏	2015 年
3	大众网络报游戏风云榜 2015 年度最受欢迎手机游戏	2015 年
4	十大热门应用	2015 年
5	2015 年度中国游戏行业优秀手机游戏	2015 年
6	金翎奖 2015 年度玩家最喜爱的移动网络游戏	2015 年
7	金翎奖 2015 年度玩家最喜爱的网络游戏	2015 年
8	金狗奖 2015 年度最具人气手机游戏奖	2015 年
9	金趣奖 2015 年度年度 IP 影响力游戏	2015 年
10	CGDA2015 年度评委会游戏制作团队大奖	2016 年
11	金钥奖 2015 年度最佳端游 IP 移动游戏	2016 年
12	金苹果奖 2015 年度最受欢迎游戏产品	2016 年

C、报告期内，《热血传奇手游》的主要运营数据如下

月份	总用户（万个）	月活跃用户（万个）	月付费用户（万个）	ARPPU 值（元）	充值消费比
2016 年 1 月	1,777.05	287.41	58.74	658.15	94.16%
2016 年 2 月	1,843.79	239.47	50.15	638.56	105.45%
2016 年 3 月	1,925.22	243.20	51.57	704.60	92.17%
2016 年 4 月	2,040.49	281.28	55.15	546.72	104.11%
2016 年 5 月	2,105.41	217.01	45.66	574.69	105.66%
2016 年 6 月	2,151.20	180.74	35.21	585.63	95.97%
2016 年 7 月	2,192.02	163.18	30.89	657.50	91.75%
2016 年 8 月	2,257.03	187.30	29.20	638.03	168.08%
2016 年 9 月	2,316.64	180.34	26.10	620.07	98.09%
2016 年 10 月	2,366.45	161.99	26.85	532.11	104.84%
2016 年 11 月	2,430.16	172.53	27.69	458.95	108.46%
2016 年 12 月	2,495.31	180.43	29.03	463.47	96.71%
2017 年 1 月	2,538.05	143.52	25.40	592.87	110.81%
2017 年 2 月	2,576.12	126.05	21.03	489.85	102.27%
2017 年 3 月	2,607.52	114.26	16.67	668.90	111.27%
2017 年 4 月	2,632.87	101.30	14.12	791.71	102.18%
2017 年 5 月	2,658.71	101.58	15.35	717.34	99.64%
2017 年 6 月	2,683.52	92.93	16.12	675.57	104.91%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（万个）	月活跃用户（万个）	月付费用户（万个）	ARPPU 值（元）	充值消费比
2017 年 7 月	2,705.88	84.57	12.22	977.34	103.21%
2017 年 8 月	2,730.13	89.47	11.73	1319.67	109.37%
2017 年 9 月	2,746.68	76.75	10.99	934.26	99.61%
2017 年 10 月	2,761.89	72.84	12.17	847.10	95.64%
2017 年 11 月	2,782.18	74.61	15.11	732.49	97.33%
2017 年 12 月	2,809.84	82.94	17.63	599.30	121.25%
2018 年 1 月	2,826.29	69.96	12.20	671.73	113.56%
2018 年 2 月	2,841.84	63.87	12.87	654.19	110.32%
2018 年 3 月	2,861.26	70.14	12.62	660.65	105.02%
2018 年 4 月	2,883.09	72.52	16.76	610.02	76.06%
2018 年 5 月	2,903.14	71.70	13.61	539.31	131.39%
2018 年 6 月	2,922.33	68.97	13.33	510.51	104.59%
2018 年 7 月	2,940.55	68.38	16.68	371.05	138.49%
2018 年 8 月	2,959.32	68.88	17.27	613.38	115.40%
2018 年 9 月	2,969.85	53.78	10.27	686.84	106.58%
2018 年 10 月	2,979.35	50.39	9.33	708.49	112.82%
2018 年 11 月	2,988.05	45.56	8.34	989.73	107.32%
2018 年 12 月	2,997.03	48.01	7.89	1107.72	98.83%

D、《热血传奇手游》游戏玩家年龄段统计

年龄段	2018 年度	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	9.94%	21.26%	20.27%
21-25 岁	12.95%	12.55%	10.34%
26-30 岁	20.73%	19.89%	17.05%
31-40 岁	22.12%	22.50%	22.72%
41 岁以上	3.82%	3.52%	4.47%
其他	30.44%	20.28%	25.15%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

E、《热血传奇手游》游戏玩家地域

地区	2018 年度	2017 年度	2016 年度
西北地区	2.92%	3.10%	2.11%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

地区	2018 年度	2017 年度	2016 年度
华中地区	10.10%	11.10%	6.67%
西南地区	8.43%	8.55%	5.47%
华东地区	28.31%	27.32%	16.98%
东北地区	8.25%	8.70%	5.64%
华北地区	7.66%	7.88%	5.21%
华南地区	10.40%	10.41%	6.06%
其他	23.94%	22.94%	51.86%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

③《传奇世界手游》

A、产品介绍

《传奇世界手游》是由标的联合公司研发，腾讯游戏代理独家发行运营，2D MMORPG 手机游戏，于 2017 年 3 月 17 日正式开启公测。《传奇世界手游》由同名端游传奇世界 IP 改编，在战士、法师、道士这三个熟知职业的基础上，增加了首个双形态职业：灵枪，广受用户追捧。游戏内拥有仙翼、灵兽、战旗、盾牌等独特的养成系统，还加入了公平竞技场、热血攻沙、跨服氏族等丰富的战斗玩法。该游戏采用千人同屏技术、打造一个纯正的东方玄幻修真世界，强调多人交互、注重社交，从好友、队友、结义、行会等社交关系出发，通过对应关系的玩法增加了虚拟世界中玩家的交互性，并不断开拓出 2V2、3V3 等大型赛事玩法，进行长线运营，维持游戏长久生态。

B、获得的荣誉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	荣誉内容	获得时间
1	中国游戏产业年会“游戏十强”2017 年度十大最受欢迎原创移动网络游戏	2017 年
2	CDGA2017 年度最佳游戏数值平衡设计奖优秀奖	2017 年

C、报告期内，《传奇世界手游》的主要运营数据如下

月份	总用户（万个）	月活跃用户（万个）	月付费用户（万个）	ARPPU 值（元）	充值消费比
2017 年 1 月	155.04	155.04	32.94	222.79	96.37%
2017 年 2 月	326.49	222.59	38.70	408.29	91.23%
2017 年 3 月	411.77	150.57	27.48	619.55	108.75%
2017 年 4 月	464.37	112.98	21.68	738.51	103.29%
2017 年 5 月	497.38	88.79	16.77	951.85	92.81%
2017 年 6 月	522.53	75.38	14.51	730.67	130.90%
2017 年 7 月	543.54	68.41	12.13	900.83	123.84%
2017 年 8 月	561.40	60.05	11.08	914.59	111.61%
2017 年 9 月	580.66	59.29	11.12	1,112.85	103.33%
2017 年 10 月	596.23	51.44	10.00	964.69	120.80%
2017 年 11 月	609.35	45.53	8.99	1,054.23	109.44%
2017 年 12 月	620.72	42.23	8.55	816.34	126.14%
2018 年 1 月	630.89	39.58	7.72	911.05	130.71%
2018 年 2 月	638.55	32.47	7.43	1,123.41	98.17%
2018 年 3 月	649.95	35.71	7.69	977.88	115.23%
2018 年 4 月	663.08	36.49	6.68	1,107.30	100.08%
2018 年 5 月	676.18	35.31	5.42	856.49	130.21%
2018 年 6 月	686.01	28.38	4.37	1,675.40	97.09%
2018 年 7 月	694.20	25.04	4.17	1,277.07	101.82%
2018 年 8 月	700.29	21.31	3.99	987.88	126.49%
2018 年 9 月	705.11	18.95	3.73	1,312.40	135.85%
2018 年 10 月	711.70	20.51	3.64	1,034.72	110.3%
2018 年 11 月	717.42	19.36	3.53	1,316.01	114.52%
2018 年 12 月	724.21	21.15	3.96	1,399.15	101.87%

D、《传奇世界手游》游戏玩家年龄段统计

年龄段	2018 年度	2017 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年龄段	2018 年度	2017 年度
20 岁以下	9.53%	10.33%
21-25 岁	16.57%	11.68%
26-30 岁	31.44%	26.65%
31-40 岁	30.85%	27.17%
41 岁以上	3.37%	3.50%
其他	8.23%	20.67%
合计	**100.00%**	**100.00%**

E、《传奇世界手游》游戏玩家地域

地区	2018 年度	2017 年度
西北地区	4.40%	3.93%
华中地区	13.31%	10.85%
西南地区	10.55%	8.92%
华东地区	35.75%	26.48%
东北地区	9.55%	8.98%
华北地区	10.71%	9.45%
华南地区	12.04%	9.22%
其他	3.69%	22.18%
合计	**100.00%**	**100.00%**

④ 《传奇世界 3D 手游》

A、产品介绍

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《传奇世界 3D 手游》于 2018 年 5 月上线，是标的公司起源工作室自主研发的 MMORPG 手机游戏。《传奇世界 3D 手游》是一款基于传奇世界 IP 制作的具有庞大恢弘的中国玄幻世界观背景、热血激情的大型 3D 大作。强调个人体验、多人交互，注重社交个性展示，依托组队、结义、行会等社交关系所设计的玩法内容，在游戏内构建了庞大的社交网络，并依托关系链机制将游戏中的社交关系向游戏外延伸。《传奇世界 3D 手游》的诞生，不仅是 IP 在产品形态上实现传承与突维，其多维度、全方位的突破更是为行业树立顶级端游 IP 革新的新方向。

B、获得的荣誉

序号	荣誉内容	获得时间
1	2017 年度十大最期待新体验类游戏：传奇世界 3D 手游	2016 年
2	2017 年度 CGDA 专业组最佳游戏数值平衡设计奖优秀奖	2017 年
3	2018 年度中国游戏行业最受期待手机游戏	2018 年
4	2017 年度 CGDA 专业组最佳游戏原画美术设计奖优秀奖	2018 年
5	2018 年度 17173 最佳代言人创新奖	2018 年

C、报告期内，《传奇世界 3D 手游》的主要运营数据如下

月份	总用户（万个）	月活跃用户（万个）	月付费用户（万个）	ARPPU 值（元）	充值消费比
2018 年 5 月	103.47	103.47	17.80	171.89	231.12%
2018 年 6 月	211.12	152.06	23.47	449.20	112.40%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	总用户（万个）	月活跃用户（万个）	月付费用户（万个）	ARPPU 值（元）	充值消费比
2018 年 7 月	250.89	62.13	8.91	595.51	93.94%
2018 年 8 月	289.71	54.89	7.01	380.50	66.41%
2018 年 9 月	320.15	46.34	5.86	312.70	62.22%
2018 年 10 月	343.59	34.18	4.54	323.95	61.41%
2018 年 11 月	351.16	14.44	1.84	708.59	70.50%
2018 年 12 月	356.59	11.33	1.40	998.23	76.67%

D、《传奇世界 3D 手游》游戏玩家年龄段统计

年龄段	2018 年度
20 岁以下	10.32%
21-25 岁	15.80%
26-30 岁	19.76%
31-40 岁	17.66%
41 岁以上	2.73%
其他	33.74%
合计	**100.00%**

E、《传奇世界 3D 手游》游戏玩家地域

地区	2018 年度
西北地区	2.90%
华中地区	10.29%
西南地区	8.05%
华东地区	30.18%
东北地区	6.51%
华北地区	8.24%
华南地区	9.24%
其他	24.60%
合计	**100.00%**

④ 《屠龙世界手游》

A、产品介绍

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《屠龙世界手游》是一款 2018 年 5 月上线，基于经典传世框架上，同时融入了三种职业技能组合加天赋玩法的全新游戏，其场景更具有层次感，人物模型更显立体化，完美演绎了恢弘的游戏场景，酷炫的声光色效、强大的动态渲染等突破性进化，媲美 4K 画面品质。同时，游戏除了注重打宝、争夺、战斗体验之外，还加入了许多新元素：游戏中装备多元化、技能搭配自由度更高，同时还有变化万千的天赋系统，而这些也显著提升游戏体验，增加了用户的角色扮演体验。

B、报告期内，《屠龙世界手游》的主要运营数据如下

月份	总用户（万个）	月活跃用户（万个）	月付费用户（万个）	ARPPU 值（元）	充值消费比
2018 年 5 月	47.16	47.16	6.69	347.15	103.57%
2018 年 6 月	85.52	48.42	6.94	554.29	98.59%
2018 年 7 月	135.87	63.52	8.64	531.15	96.94%
2018 年 8 月	190.49	71.90	10.61	599.56	99.56%
2018 年 9 月	242.61	75.19	10.92	661.00	98.53%
2018 年 10 月	322.46	105.09	13.33	749.95	90.19%
2018 年 11 月	375.11	82.38	11.31	611.25	101.52%
2018 年 12 月	423.51	79.19	10.25	765.79	125.27%

C、《屠龙世界手游》游戏玩家年龄段统计

年龄段	2018 年度
20 岁以下	0.55%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年龄段	2018 年度
21-25 岁	2.55%
26-30 岁	23.99%
31-40 岁	64.32%
41 岁以上	8.58%
合计	**100.00%**

D、《屠龙世界手游》游戏玩家地域

地区	2018 年度
西北地区	4.03%
华中地区	20.16%
西南地区	14.80%
华东地区	34.47%
东北地区	14.92%
华北地区	7.83%
华南地区	3.79%
其他	-
合计	**100.00%**

4、《热血传奇》和同类游戏《征途》对比分析

（1）同类游戏运营时间、生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布

①运营数据

根据巨人网络公开资料显示，《征途》于 2006 年 3 月正式上线运营。截至 2015 年 9 月 30 日，《征途》已累计运营近 10 年，《征途》的主要运营数据如下：

时间	当季活跃用户数（万人）	当季充值玩家数量（万人）	当季充值流水（万元）	当季玩家ARPU值（元）	付费率
2012年一季度	979.79	136.80	21,804.27	22.25	13.96%
2012年二季度	936.01	149.36	18,544.68	19.81	15.96%
2012年三季度	843.81	152.50	24,692.51	29.26	18.07%
2012年四季度	983.30	178.18	22,062.40	22.44	18.12%
2013年一季度	1,044.26	175.56	20,797.96	19.92	16.81%
2013年二季度	1,185.99	173.65	17,614.73	14.85	14.64%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	当季活跃用户数(万人)	当季充值玩家数量（万人）	当季充值流水（万元）	当季玩家ARPU值（元）	付费率
2013年三季度	1,430.17	182.72	19,288.26	13.49	12.78%
2013年四季度	1,593.41	184.34	19,066.61	11.97	11.57%
2014年一季度	960.51	188.74	17,813.39	18.55	19.65%
2014年二季度	658.71	176.61	17,038.98	25.87	26.81%
2014年三季度	572.06	176.67	13,276.14	23.21	30.88%
2014年四季度	500.97	152.12	13,990.53	27.93	30.37%
2015年一季度	386.70	130.09	14,762.94	38.18	33.64%
2015年二季度	474.75	148.72	12,879.33	27.13	31.33%
2015年三季度	505.09	152.03	13,644.89	27.01	30.10%

②所处生命周期

A、生命周期的定义

根据各游戏运营时间、推广力度、未来发展空间等情况，将标的公司客户端游戏生命周期划分为 3 个阶段，具体如下：

生命周期	生命周期特点	流水增长率*
成长期	该阶段玩家逐步熟悉新游戏的规则，并开始与其他玩家进行互动。总注册用户及季度活跃用户数量不断增长。玩家在对游戏有一定接触后逐渐被内容、核心玩法、美术设计等吸引，游戏付费用户数比例也明显上涨，流水增幅较快。	大于 20%
稳定期	该阶段为玩家对网络游戏的完全参与期，也是该游戏生命周期最长的时期。在这个阶段，玩家已经熟悉游戏规则，而且与其他玩家互动增多，社区效应日趋明显；玩家开始享受成就感，并开始对游戏产生依赖感，因此不满意的风险率大大降低。由于玩家对游戏的期许值会随着消费金额的上升而增加，玩家在心理上对满意度有更高的追求。因此，企业会针对目标群体的需求及文化背景，利用先进的后台数据分析系统及社区平台内与玩家的及时交流，定期高频的对游戏进行更新和维护。	介于-20%与20%之间
退化期	该阶段新增玩家逐渐减少，原有玩家的留存出现两种现象：粘性度高的玩家并未有显著减少；部分粘性度低的玩家则逐步流失。游戏企业结合现有游戏经济寿命的因素，会在该阶段根据新游戏研发计划对既有游戏后期维护人员数量进行调整，科学安排新游戏的研发和上线时间，可以合理实现新旧游戏间的人员调配，使得人员利用率得到最大化，人工成本得以有效控制，故而老游戏在退化期末终止。	小于-20%

注：结合盛跃网络和行业客户端游戏生命周期特点，为使生命周期的特征更为明确且便

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

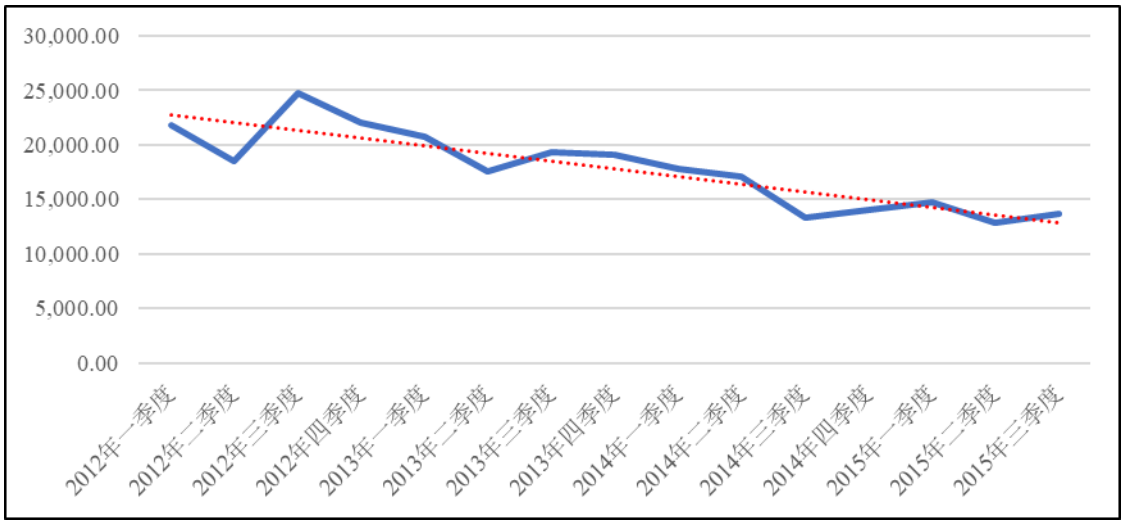
于理解，以游戏流水增长率（最近 12 个月流水之和与次近 12 个月流水之和相比的增长率）作为判定依据，若流水增长率大于 20%，则该游戏处于成长期；若流水增长率介于-20%至20%之间，则该游戏处于稳定期；若流水增长率小于-20%，则该游戏处于退化期。

B、《征途》所处的生命周期

根据前述客户端游戏生命周期的定义，截至其公开数据披露时点，《征途》处于稳定期，受到游戏生命周期、推广力度、竞争游戏、移动端网络游戏兴起的冲击，《征途》整体呈现付费玩家稳定，平均在线时长有所波动，其它指标下滑后趋于稳定的趋势。

③流水变动趋势

根据上表公开数据披露，《征途》流水变动趋势如下：



④用户年龄分布

年龄段	2012年	2013年	2014年	2015年1-9月
20岁以下	0.88%	0.85%	0.81%	0.34%
21-25岁	17.63%	13.11%	8.71%	6.77%
26-30岁	29.15%	28.16%	27.09%	24.76%
31-35岁	24.21%	25.73%	26.01%	24.20%
36-40岁	14.71%	16.38%	20.34%	20.77%
41岁以上	13.42%	15.77%	17.03%	23.16%

（2）《热血传奇》生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

①运营数据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《热血传奇》于 2001 年开始商业化运营，截至报告期末，《热血传奇》已在国内上线运营 17 年。《热血传奇》的主要运营数据如下：

月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（元）	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 1 月	882,859	125,010	50,041,533.72	400.30	14.16%
2016 年 2 月	521,074	105,233	39,898,000.20	379.14	20.20%
2016 年 3 月	655,713	104,125	41,478,407.12	398.35	15.88%
2016 年 4 月	676,858	103,951	45,383,050.82	436.58	15.36%
2016 年 5 月	797,944	103,703	51,658,160.11	498.14	13.00%
2016 年 6 月	1,538,718	104,442	40,331,859.86	386.17	6.79%
2016 年 7 月	803,779	111,210	48,733,496.00	438.21	13.84%
2016 年 8 月	963,316	99,654	47,780,286.04	479.46	10.34%
2016 年 9 月	486,140	98,992	39,926,479.44	403.33	20.36%
2016 年 10 月	412,512	97,682	42,210,115.97	432.12	23.68%
2016 年 11 月	388,564	101,013	47,547,288.45	470.70	26.00%
2016 年 12 月	430,110	98,108	46,029,826.43	469.18	22.81%
2017 年 1 月	864,484	90,770	39,211,027.04	431.98	10.50%
2017 年 2 月	1,662,354	94,204	43,601,169.44	462.84	5.67%
2017 年 3 月	935,154	92,586	40,500,819.30	437.44	9.90%
2017 年 4 月	1,047,383	79,803	36,394,070.73	456.05	7.62%
2017 年 5 月	849,291	79,999	45,473,030.92	568.42	9.42%
2017 年 6 月	1,375,877	77,136	44,059,438.01	571.19	5.61%
2017 年 7 月	2,461,652	69,511	30,232,940.92	434.94	2.82%
2017 年 8 月	504,112	75,911	33,231,789.87	437.77	15.06%
2017 年 9 月	372,344	76,714	37,894,814.24	493.98	20.60%
2017 年 10 月	358,513	75,002	43,026,564.51	573.67	20.92%
2017 年 11 月	358,365	72,480	43,749,012.69	603.60	20.23%
2017 年 12 月	380,742	74,253	39,862,878.53	536.85	19.50%
2018 年 1 月	372,545	71,367	38,247,561.19	535.93	19.16%
2018 年 2 月	323,728	62,601	32,567,792.42	520.24	19.34%
2018 年 3 月	358,783	75,880	36,141,553.98	476.30	21.15%
2018 年 4 月	334,509	67,403	42,900,959.58	636.48	20.15%
2018 年 5 月	327,593	66,568	40,161,685.25	603.32	20.32%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

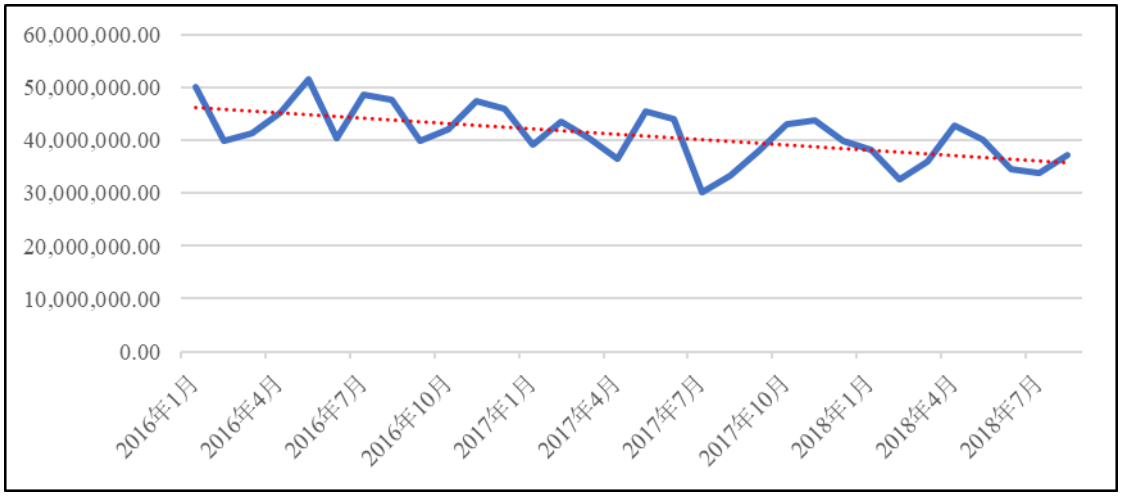
月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（元）	ARPU 值（元）	付费率
2018 年 6 月	313,978	64,487	34,659,140.49	537.46	20.54%
2018 年 7 月	298,926	59,375	33,723,461.32	567.97	19.86%
2018 年 8 月	317,477	65,478	37,353,484.54	570.47	20.62%

注：游戏玩家通过盛大通行证充值后，登录不同的客户端游戏其充值金额兑换为对应游戏的虚拟货币，进而通过虚拟货币在不同游戏之间进行消耗。由于上述特殊的充值消耗模式，标的公司无法获取国内自主运营客户端游戏具体游戏产品的充值消耗比数据。因此，用月消耗金额代替月充值流水，ARPU=月消耗金额/月活跃用户数；付费率=月付费用户数/月活跃用户数（以下同此）。

②生命周期

考虑到游戏生命周期、推广力度、竞争游戏等因素，以及《热血传奇》整体呈现付费玩家稳定，平均在线时长有所波动，其它指标下滑后趋于稳定的趋势，因此截至 2018 年 8 月 31 日，《热血传奇》处于稳定期。

③流水变动趋势



④用户年龄分布

年龄段	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	0.97%	0.87%	0.57%
21-25 岁	8.23%	8.13%	8.00%
26-30 岁	31.99%	32.00%	32.12%
31-40 岁	47.89%	48.03%	48.45%
41 岁以上	10.93%	10.97%	10.86%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）《热血传奇》较长的运营时间影响收入的稳定性

《热血传奇》自 2001 年上线以来，已运营 17 年，在运营过程中，虽然积累了大量忠实、稳定的玩家及用户群体，且这些用户对该款游戏具有较强的归属感，但《热血传奇》属于稳定期中后期，用户流失在所难免，因此《热血传奇》的流水不断下降。对标的资产的评估过程中，已考虑该情况对标的公司的影响。

（4）《热血传奇》未来收入存在一定下滑的风险

①未来收入存在一定下滑风险

《热血传奇》是国内最早的客户端网络游戏之一，尽管负责开发运营的工作室会不断对游戏版本、玩法、服务器进行升级或整合，但该款游戏仍处于稳定期中后期，未来收入面临一定下滑风险。

②《热血传奇》收入下滑不会对标的资产产生重大影响

A、非“传奇”IP 收入不断上升

2016 年至 2018 年 8 月：标的资产“传奇”IP 收入和毛利如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-8 月			2017 年度			2016 年度
	金额	变动额	变动幅度	金额	变动额	变动幅度	
“传奇”IP 营业收入	66,283.69	-52,339.25	-44.12%	118,622.94	-65,638.10	-35.62%	184,261.04
“传奇”IP 毛利	54,520.02	-44,660.82	-45.03%	99,180.84	-55,227.61	-35.77%	154,408.45

2016 年至 2018 年 8 月，标的公司“传奇”IP2017 年度营业收入和毛利较 2016 年度分别减少 65,638.10 万元和 55,227.61 万元，下降幅度分别为 35.62%和 35.77%；“传奇”IP 2018 年 1-8 月营业收入和毛利较 2017 年度分别减少 52,339.25 万元和 44,660.82 万元，下降幅度分别为 44.12%和 45.03%。营业收入和毛利下降的主要原因系标的“传奇”IP 产品逐步进入稳定期中后期阶段或退化期，收入与毛利较前期呈现下降。

B、积极开发、整合其他精品 IP 资源

标的公司近年来处于由端游向手游的转型阶段，通过强大的研发能力及丰富

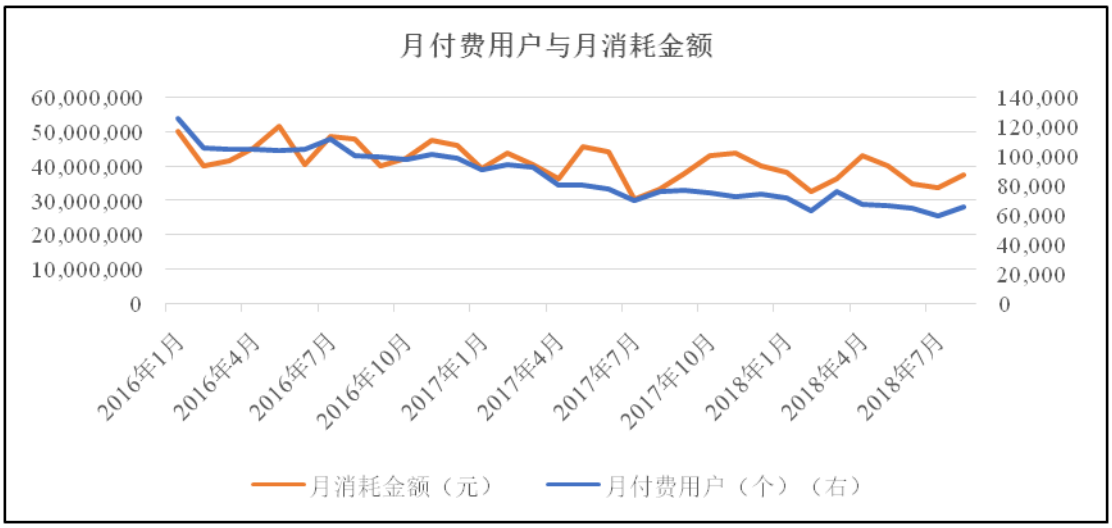
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的行业经验，积累一批优质 IP 资源，标的公司将继续围绕 IP 资源开发和应用制定公司战略，增加公司 IP 资源转化为优质产品的数量，为公司收入和利润发掘新的增长点。

（5）《热血传奇》各指标变动的原因及合理性

①月付费用户与月消耗金额

《热血传奇》是国内最早的客户端网络游戏之一，尽管负责开发运营的工作室会不断对游戏版本、玩法、服务器进行升级或整合，但该款游戏仍处于稳定期中后期，未来收入面临一定下滑风险。

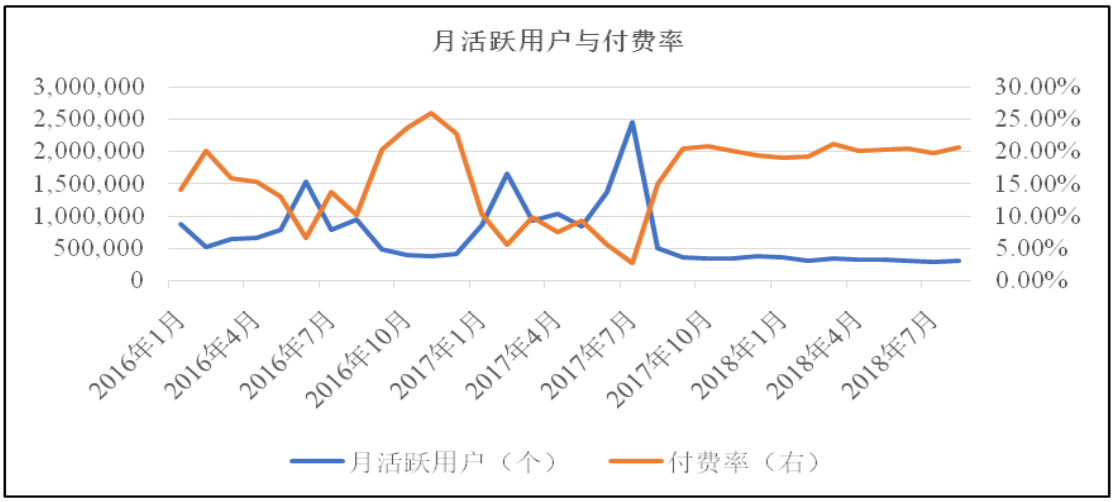


②月活跃用户与付费率

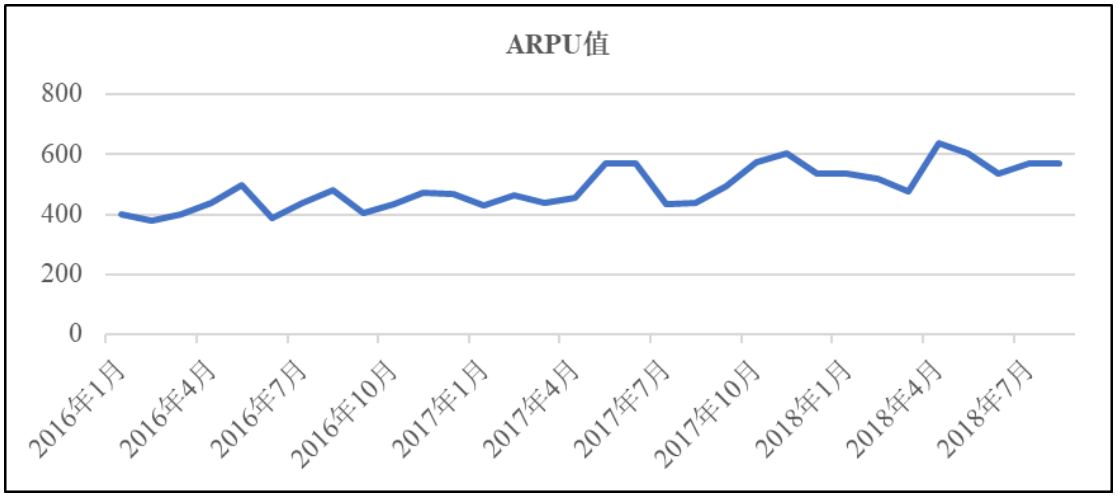
2016 年 1 月至 2018 年 8 月，《热血传奇》月活跃用户数整体稳中有降，但为了提高玩家游戏体验，保证游戏运营效果，工作室会不定期策划提升月活人数的活动，活动性质通常为登录赠送礼品，活动主要面向现有玩家及老玩家回归：在 2017 年 1 月“新春签到活动”、2017 年 6 月“182 新区开放”等活动过程中均可以看到月活人数显著提升。

标的公司在 2017 年 1-7 月间投放了提升月活人数的运营活动，使得月活人数显著上升，而付费用户数则保持稳定，因此造成了付费率的快速下降。其后活动效果消退，付费率再次回升并逐步稳定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



③ARPU 值与用户年龄结构



《热血传奇》目前的用户群体主要为经过沉淀，对游戏忠诚度极高的老用户，因此其主要人群为 30 岁以上的用户。此年龄段用户的收入水平随着年龄增长提高，也造成了 ARPU 值逐年上升的现象，且用户年龄结构合理。

⑥上述指标变动符合游戏生命周期特点

《热血传奇》报告期内月付费用户数、月消耗金额不断下降，ARPU 值不断上升，同时，相关运营工作室为了改善用户体验、达到考核目标而对游戏进行的更新、推广及投放活动等，会阶段性导致月活跃用户数上升，但付费用户数相对平稳，故付费率阶段性下降，符合其生命周期特点。

（6）《热血传奇》各项指标的合理性并与同类游戏比较

从市场公开数据中挑选巨人网络旗下《征途》游戏作为《热血传奇》的可比

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏，月活跃用户数、月流水情况、月付费人数、ARPPU 值等指标的对比情况如下：

单位：万个、万元

项目	《征途》[注1]	《热血传奇》[注2]
总用户	16,869.85	7,950.43
活跃用户	505.09	31.75
活跃用户比例	2.99%	0.40%
流水情况	13,644.89	3,735.35
付费人数	152.03	6.55
付费率	30.10%	20.62%
ARPPU 值	78.3	570.47

注 1：《征途》的运营数据来源于巨人网络披露的公开数据，因数据披露区间不同，故选取《征途》最新的披露区间即 2015 年第三季度的运营数据用作比较，其“活跃用户”、“流水情况”与“付费人数”均为季度数据。

注 2：《热血传奇》的“活跃用户”、“流水情况”、“付费人数”均为 2018 年 8 月的月度数据。

注 3：活跃用户比例=活跃用户/总用户。

①活跃用户数与付费人数

由上表可见，《热血传奇》活跃用户数及付费用户数较《征途》偏低，其主要原因为：A、《征途》的公开数据披露口径为季度数据，而《热血传奇》为月度数据；B、《热血传奇》的总用户数较少，仅为《征途》的 47.13%；C、《热血传奇》的运营时间较长，自 2001 年起至今已运营 17 年，而《征途》自 2006 年上线至 2015 年数据披露时，仅运营 9 年。游戏生命周期的延长必然会导致活跃用户的流失，活跃用户比例下降，付费用户数下降。故《热血传奇》的活跃用户数与付费人数合理。

②流水情况与 ARPPU

《热血传奇》流水情况较《征途》偏低，ARPPU 值较《征途》偏高，其主要原因为：A、《征途》的公开数据披露口径为季度数据，将其流水按月平均为 4,548.30 万元，与《热血传奇》2018 年 8 月的流水 3,735.35 万元较为接近；B、随着游戏生命周期的延长，《热血传奇》积累了一批忠实度相当高的玩家，在流水较为接近但付费人数偏小的情况下，《热血传奇》的 ARPPU 值必然较同类游

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

戏偏高。故《热血传奇》的流水情况与 ARPPU 合理。

《热血传奇》与《征途》的用户年龄结构如下：

年龄段	《征途》2015 年 1-9 月	《热血传奇》2018 年 1-8 月
20 岁以下	0.34%	0.97%
21-25 岁	6.77%	8.23%
26-30 岁	24.76%	31.99%
31-40 岁	44.97%	47.89%
41 岁以上	23.16%	10.93%
合计	100.00%	100.00%

《热血传奇》与《征途》均为国内上线时间较早的客户端网络游戏，两款游戏玩家年龄分布区间大致相同，均在 31-40 岁之间，符合两款游戏的生命周期特点，具有合理性。

经核查，独立财务顾问认为：结合游戏运营指标及市场同类游戏，《热血传奇》处于稳定期，未来收入存在一定下滑风险，但其用户忠诚度高、收入稳定；该游戏流水、月活人数、月付费人数及付费率、ARPU 值等指标变动具有合理性，符合游戏生命周期特点，用户年龄结构合理，与同类游戏不存在较大差异。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的相关盛跃网络会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。

5、其他客户端主要游戏与同类游戏对比分析

标的公司主要客户端游戏上线时间与所处生命周期及收入、占比情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏产品	上线时间	累计运营时间（年）	所处游戏生命周期[1]	2018 年 1-8 月		2018 年 9-11 月	
				金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
《最终幻想 14》（中国）	2014 年 8 月	4.33	成长期	9,431.78	3.52%	4,786.65	3.94%
《热血传奇》	2001 年 9 月	17.25	稳定期	36,974.14	13.79%	11,996.14	9.87%
《传奇世界》	2003 年 7 月	15.42	稳定期	10,392.72	3.88%	5,381.24	4.43%
《冒险岛》	2004 年 7 月	14.42	稳定期	13,335.63	4.97%	4,447.43	3.66%
《传奇 3》	2011 年 10 月	7.17	稳定期	3,523.55	1.31%	852.19	0.70%
《最终幻想 14》（海外）	2015 年 9 月	3.25	稳定期	3,639.64	1.36%	1,947.98	1.60%
《风云》	2006 年 12 月	12.00	稳定期	3,650.22	1.36%	710.2	0.58%
《龙之谷》	-	-	-	11,426.90	4.26%	5,425.86	4.46%
其 1：《龙之谷》（中国）	2010 年 8 月	8.33	退化期	10,313.67	3.85%	5,041.68	4.15%
其 2：《龙之谷》（海外）[2]	2016 年 9 月/2017 年 9 月	2.33 /1.33	稳定期/成长期	1,113.23	0.42%	384.18	0.32%
《永恒之塔》	2009 年 4 月	9.67	退化期	6,342.83	2.37%	3,646.13	3.00%
《传奇永恒》	2016 年 2 月	2.83	退化期	3,882.88	1.45%	1,200.38	0.99%
合计				**102,600.28**	**38.26%**	**40,394.21**	**33.22%**

注：1、PC 端游戏的生命周期有 3 个阶段，分别为：成长期、稳定期和退化期； 2、《龙之谷》（海外）游戏主要《龙之谷》（北美版）《龙之谷》（东南亚版）组成。《龙之谷》（北美版）于 2016 年 9 月起由 Eyedentity Games, Inc. 运营，主要在北美市场发行运营；《龙之谷》（东南亚版）游戏于 2017 年 9 月起由 Eyedentity Games, Inc.运营，主要在东南亚市场发行运营。目前上述两款游戏分别处于稳定期及成长期。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上表显示，标的公司主要端游中 3 款游戏《龙之谷》（中国）、《永恒之塔》、《传奇永恒》处于退化期，尽管运营工作室会通过不断推出游戏活动、进行版本更新等措施提高玩家用户体验及留存率，但前述游戏上线时间较长，进入退化期符合游戏正常的发展历程；《最终幻想 14》（中国）、《龙之谷》（东南亚版）处于成长期，其报告期末最近 12 个月流水同比上涨增速较快，符合其生命周期特点；《热血传奇》、《传奇世界》、《龙之谷》（北美版）、《冒险岛》、《传奇 3》、《最终幻想 14》（海外）、《风云》等 7 款游戏处于稳定期，其报告期末最近 12 个月流水稳定，较上一周期同比波动幅度不大，符合生命周期的定义。

近年来，标的公司积极向移动网络游戏业务转型，特别是 2017 年起，推出了《神无月》、《传奇世界手游》、《龙之谷手游》、《屠龙世界手游》、《光明勇士》、《全民主公 2》等多款生命力强，游戏体检佳的精品手游，因此，即便标的公司近年推出的客户端游戏数量较少，但向手游转型的策略使得标的公司在营业收入、营业利润、利润总额、净利润等财务指标均在 2016 年度基础上得到较为显著的提升，发展趋势进一步向好。

近年来，标的公司根据网游行业整体发展趋势，积极向移动网络游戏业务转型，推出的客户端游戏数量较少，但作为深耕游戏行业多年，拥有多个知名精品 IP，在端游业务上具备传统优势的优质企业，标的公司《热血传奇》、《传奇世界》及《冒险岛》等精品端游仍处于生命周期内，且公司通过不断推出游戏活动、进行版本更新等措施积极提高传统端游用户的玩家体验，上述精品端游尽管累计运营时间已超过 10 年，但仍能在未来一段时间内为标的公司带来稳定的收入和忠实的用户群体，上述精品端游的生命周期大大超过同类游戏的平均水平，体现了游戏玩家的标的公司游戏品质、经营策略的全方位认可和标的公司传统端游业务的数量及品质优势。

此外，丰富的客户端游戏产品及较长的游戏生命周期为标的公司积累了庞大、忠实的用户群体，随着精品 IP 不断由客户端向移动端过渡，标的公司优质的用户池将为新游戏的推广、运营提供便利，有效的保障了后续增长。标的公司有 2 款游戏处于成长期、7 款游戏处于稳定期、3 款客户端游戏处于退化期。标的公司各游戏产品的生命周期结构稳定，对标的公司的业绩不存在重大不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年至 2018 年 8 月期间内标的公司主要客户端游戏运营指标波动情况及其解释如下：

游戏名称	主要运营指标波动情况	指标变动解释
《传奇世界》	2016 年 1 月-2018 年 8 月，该游戏的月活用户和月付费用户数呈下降趋势，付费率稳定在 15%-20%左右，而用户 ARPU 值呈上行趋势，特别是 2018 年以来上升较快。	《传奇世界》已上线 15 年，游戏处于稳定期，活跃用户与付费用户难免不断流失，故该等指标呈下降趋势；经过长时间的运营具有更高付费意愿的玩家得到沉淀，特别是 2018 年起，在活动设计上更加偏向核心用户，进一步挖掘了核心用户的消费潜力，推出了“法相天地”等版本更新与活动，使得游戏 ARPU 值与付费率不断上升，其报告期末最近 12 个月流水同比稳步上涨符合该游戏的生命周期特点，具有合理性。
《龙之谷》（中国）	2016 年 1 月-2018 年 8 月，该游戏的月活用户和月付费用户数呈震荡下降趋势，付费率在 6%-14%左右，用户 ARPU 值呈震荡上行趋势。	《龙之谷》（中国）已上线 8 年，因运营时间较长，导致月活跃用户及月付费用户整体呈下滑趋势，但游戏工作室会不定期推出一系列版本升级，游戏活动等，导致上述指标在趋势内小幅波动，特别是 2017 年 2 月《龙之谷手游》上线，为“龙之谷”IP 游戏（包括此款游戏）带来大量流量。 随着玩家自然流失，忠实用户价值凸显，用户 ARPU 值呈震荡上行趋势，符合游戏生命周期特点，具有合理性。
《龙之谷》（北美版）、《龙之谷》（东南亚版）	月活用户和月付费用户均呈下降趋势	两款海外龙之谷距报告期末上线时间均不足两年，游戏生命周期分别处于成长期与稳定期，月活跃用户与月付费用户自 2017 年 3 月后经过一段时间快速下降后区域稳定的原因主要为部分家在尝试过新游戏后未选择长期体验，大量“尝鲜”玩家流失，这种变动趋势符合游戏生命周期特点，具有合理性。
《冒险岛》	该游戏的月活用户和月付费用户数呈震荡下降趋势，付费率呈震荡上行趋势，而用户 ARPU 值呈波动趋势。	《冒险岛》已上线 8 年，处于稳定期，故其月活跃用户与月付费用户数在报告期内总体呈下降趋势，并且由于该游戏画风较为时尚新潮，容易被年轻玩家喜爱，寒暑假会为游戏带来一定的流量，因此上述指标与 ARPU 值、付费率会随寒暑假呈季节性波动。随着忠实玩家的沉淀，具有付费意愿的玩家在活跃玩家中占比提高，导致付费率整体呈上行趋势，符合游戏生命周期特点，具有合理性。
《永恒之塔》	2016 年 6 月和 7 月该游戏的月活用户和月付费用户数快速上升后又快速下降，用户 ARPU 值从 2017 年 12 月至今快速上升。	《永恒之塔》已上线 9 年，处于退化期，故其月活跃用户与月付费用户数在报告期内总体呈下降趋势。该游戏具有在每年年中更新游戏版本的传统，因此 2016 年 6 月“飞升服务器”开放、2017 年 6 月“复仇之花大版本更新”与 2018 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏名称	主要运营指标波动情况	指标变动解释
		7 月“新版本翱翔发布”带动游戏月活动户与付费用户数快速提高。2017 年 11 月开放新服“神圣战歌”具有较大的充值优惠力度、2018 年 7 月“500 万点券大狂欢”充值优惠活动取得良好小伙，故在此期间，玩家 ARPU 值快速上升。上述指标的变动符合游戏生命周期特点，具有合理性。
《最终幻想 14》（中国）	2017 年 9 月以来，该游戏的月活用户和月付费用户数快速上升，付费率稳定在 65%-75%之间，用户 ARPU 值呈波动趋势。	《最终幻想 14》（中国）已上线 4 年，其生命周期处于成长期阶段。2016 年 6 月“雪球大作战”资料片上线、2017 年 10 月，《最终幻想 14》（中国）制作精细的 4.0 资料片“红莲之狂潮”正式开放为游戏吸引了大量玩家，故其月活跃用户和月付费用户在上述期间内增长较快。同时 ARPU 值也会随着各种版本更新，游戏活动变动。 《最终幻想 14》（中国）为时长付费类游戏，除免费试玩玩家外，所有登陆游戏的活跃玩家都会因为消耗游戏时间而被判定为付费用户，故其付费率较高。上述指标的变动符合游戏生命周期特点，具有合理性。
《最终幻想 14》（海外）	在 2018 年 5 月以来付费率稳定在 100%，用户 ARPU 值 2018 年 5 月-8 月快速下降。	因统计失误使 2018 年 5-8 月《最终幻想 14》（海外）月付费用户数有误，导致上述月份付费率均为 100.00%，更正后数据正常。因《最终幻想 14》（海外）与《最终幻想 14》（中国）在游戏 IP、活动、更新等具有相似性，因此其余各主要运营指标在同一报告期内具有相似性。
《传奇 3》	该游戏月活跃用户、月付费用户流水情况成下降趋势，ARPU 值和付费率成波动上升趋势。	《传奇 3》已运营 7 年，处于稳定期，尽管工作室会不断推出版本更新、游戏升级等活动，但其用户难免存在一定流失的情况，故此该游戏月活跃用户数、月付费用户数与流水情况均成下降趋势；随着忠实、有效的用户不断沉淀，在月活跃用户及月付费用户数量减少的同时，具有更高付费（消耗）意愿的玩家得到沉淀，使得游戏 ARPU 值与付费率不断上升，其流水额同比稳步上涨，符合该游戏的生命周期特点，具有合理性。
《传奇永恒》	该游戏越活用户和月付费用户在 2016 年 8 月达到峰值后逐渐下降，付费率较高在 90.00%上下浮动，用户 ARPU 值在 2016 年 5 月达到峰值后下降，成波动趋势。	《传奇永恒》于 2016 年初上线，上线之后月活跃用户及月付费用户随着游戏的推广快速上涨，但部分新玩家在尝试游戏后选择离开，相关指标随之下降。 《传奇永恒》为时长付费类游戏，除免费试玩玩家外，所有登陆《传奇永恒》的活跃玩家都会因为消耗游戏时间而被判定为付费用户，故《传奇永恒》的付费率均接近 100.00%。 该游戏在 2018 年 6 月关闭了不合理的收费模块，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏名称	主要运营指标波动情况	指标变动解释
		在 7 月开启了“玛法学宫”的活动，故在此期间内 ARPU 值变动较大。上述指标的变动符合游戏生命周期特点，具有合理性。
《风云》	该游戏月活跃用户数、月付费用户数与流水情况呈震荡下行趋势，ARPU 值呈震荡上升趋势。	《风云》已上线 12 年，处于稳定期，其活跃用户、付费用户难免不断流失，因此在游戏升级、更新的影响下，月活跃用户数、月付费用户数与流水情况呈震荡下行趋势；但同时多年的经营为该游戏带来了忠诚度较高、重视游戏体验、付费意愿较强的老用户，具有更强的消费能力，故《风云》ARPU 值震荡上行具有合理性。上述指标的变动符合该游戏声明周期特点。

（1）《传奇世界》

①同类游戏生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

综合游戏上线时间、游戏类型及产品特点，选取《征途》作为《传奇世界》的同类游戏，《征途》的各项游戏指标见本报告书“第四节 标的公司基本情况/七、盛跃网络主营业务情况/（二）主营业务情况/4、《热血传奇》和同类游戏《征途》对比分析/（1）同类游戏运营时间、生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布/①运营数据”

②《传奇世界》生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营时间

《传奇世界》于 2003 年开始商业化运营，截至 2018 年 8 月末，《传奇世界》已在国内上线运营 15 年。《传奇世界》的主要运营数据如下：

月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（元）	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 1 月	361,547	66,074	19,375,639.40	53.59	18.28%
2016 年 2 月	394,633	55,679	16,090,229.87	40.77	14.11%
2016 年 3 月	395,044	61,072	13,215,239.27	33.45	15.46%
2016 年 4 月	396,727	55,194	16,069,680.48	40.51	13.91%
2016 年 5 月	338,560	57,033	16,294,315.89	48.13	16.85%
2016 年 6 月	408,456	52,779	16,279,562.41	39.86	12.92%
2016 年 7 月	333,154	57,085	15,753,277.88	47.29	17.13%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

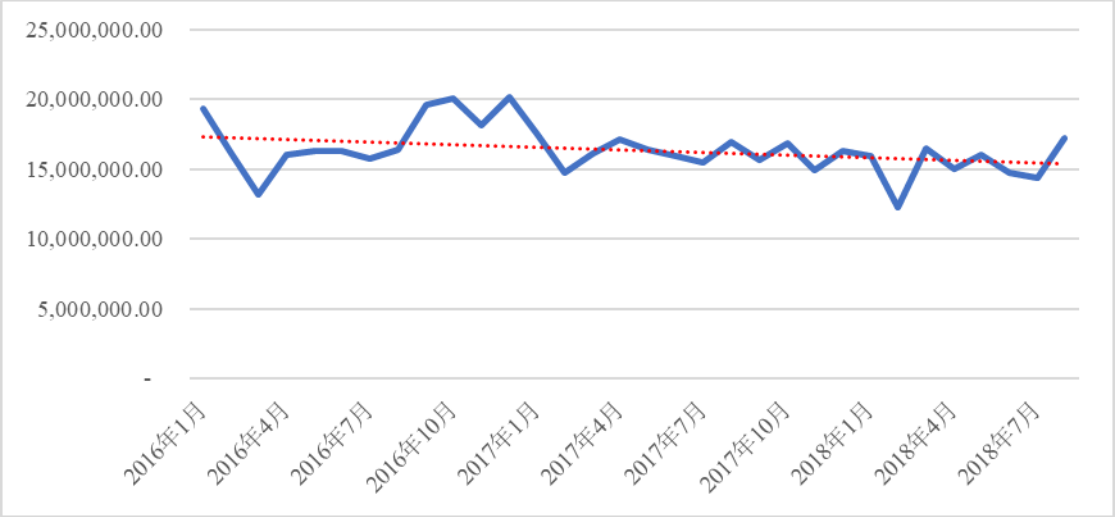
月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（元）	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 8 月	282,131	55,656	16,385,124.02	58.08	19.73%
2016 年 9 月	239,790	55,084	19,641,544.69	81.91	22.97%
2016 年 10 月	245,295	55,489	20,075,530.83	81.84	22.62%
2016 年 11 月	221,597	48,480	18,112,187.63	81.73	21.88%
2016 年 12 月	230,682	50,643	20,124,929.23	87.24	21.95%
2017 年 1 月	229,809	47,323	17,557,522.65	76.40	20.59%
2017 年 2 月	215,456	42,563	14,786,167.09	68.63	19.75%
2017 年 3 月	199,189	41,896	16,112,962.20	80.89	21.03%
2017 年 4 月	184,205	39,216	17,089,850.30	92.78	21.29%
2017 年 5 月	192,094	38,541	16,377,230.88	85.26	20.06%
2017 年 6 月	190,656	38,907	15,952,668.08	83.67	20.41%
2017 年 7 月	195,335	37,643	15,456,791.45	79.13	19.27%
2017 年 8 月	192,581	39,007	16,968,088.91	88.11	20.25%
2017 年 9 月	168,112	36,555	15,684,324.67	93.30	21.74%
2017 年 10 月	160,722	32,633	16,884,444.62	105.05	20.30%
2017 年 11 月	153,769	30,902	14,936,362.70	97.14	20.10%
2017 年 12 月	153,901	30,599	16,308,418.83	105.97	19.88%
2018 年 1 月	155,164	30,560	15,963,610.98	102.88	19.70%
2018 年 2 月	129,649	24,949	12,275,729.69	94.68	19.24%
2018 年 3 月	148,260	28,142	16,483,371.38	111.18	18.98%
2018 年 4 月	138,268	26,012	15,060,475.40	108.92	18.81%
2018 年 5 月	131,308	25,584	16,039,823.64	122.15	19.48%
2018 年 6 月	126,878	26,129	14,725,643.35	116.06	20.59%
2018 年 7 月	128,409	26,485	14,336,924.07	111.65	20.63%
2018 年 8 月	132,605	27,062	17,206,096.64	129.75	20.41%

B、生命周期

截至 2018 年 8 月末，《传奇世界》处于稳定期。

C、流水变动趋势

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



D、用户年龄分布

年龄段	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	0.66%	0.61%	0.52%
21-25 岁	7.14%	7.17%	6.95%
26-30 岁	25.80%	25.66%	25.20%
31-40 岁	44.88%	45.15%	45.31%
41 岁以上	21.53%	21.41%	22.02%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

③《传奇世界》收入稳定性与下滑风险

《传奇世界》自 2003 年上线以来，已运营 15 年，在运营过程中，虽然积累了大量忠实、稳定的玩家及用户群体，且这些用户对该款游戏具有较强的归属感，但《传奇世界》运营时间较久，用户流失在所难免，因此《传奇世界》的流水不断下降。对标的资产的评估过程中，已考虑该情况对标的公司的影响。

《传奇世界》是国内最早的客户端网络游戏之一，该款游戏已处于稳定期后期，虽然负责开发运营的工作室会不断对游戏版本、玩法、服务器进行升级或整合，但未来收入面临一定下滑风险。

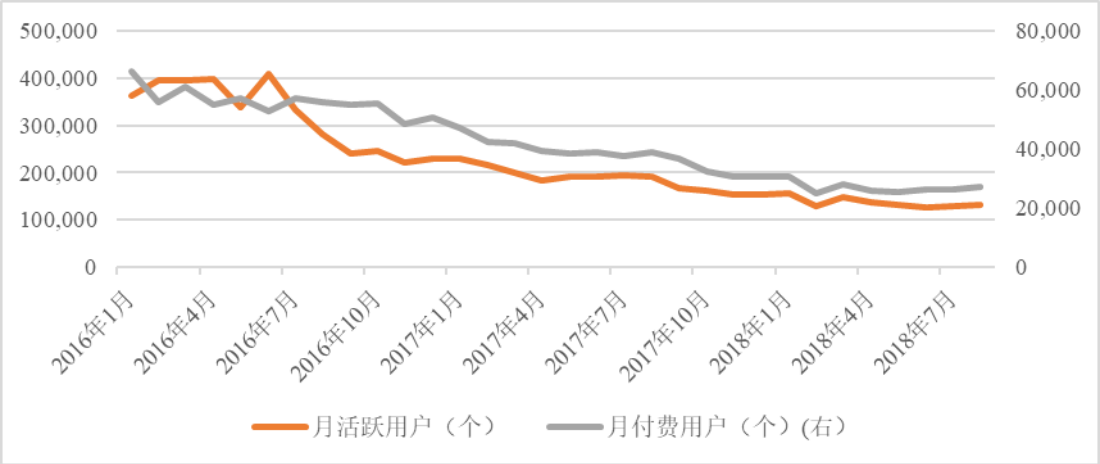
标的公司在未来的一个阶段内，将把握移动互联网的发展潮流，以手游为着力点，在现有优质、丰富的游戏 IP 基础上，不断改造、开发、引进新的游戏产品，增强用户体验，开拓新的收入增长点。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

④《传奇世界》各指标变动的原因、合理性及是否符合生命周期特点

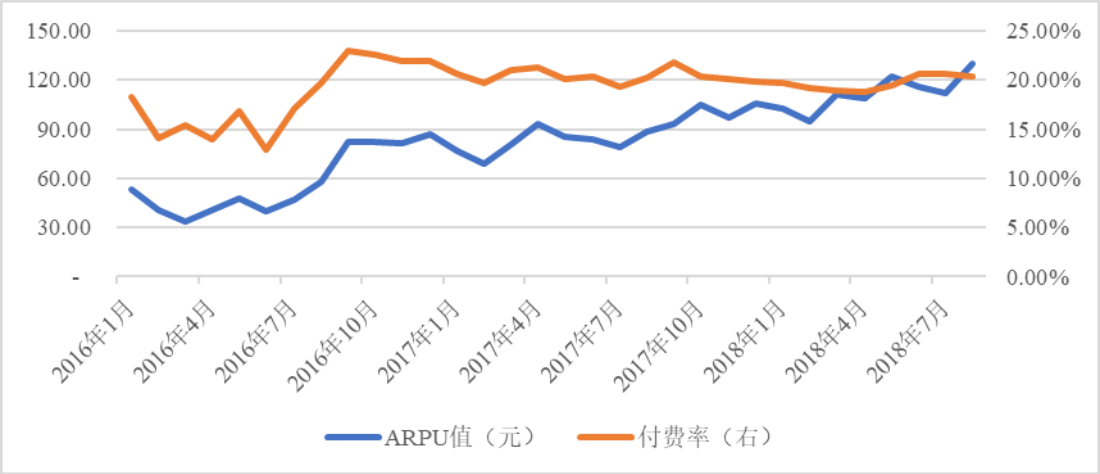
A、月付费用户、月付费用户与月消耗金额

《传奇世界》自 2003 年上线以来已运营 15 年，虽然游戏版本、玩法不断更新，游戏于 2018 年 8 月末处于稳定期后期，其付费用户难免存在一定程度的流失。《传奇世界》的月活跃用户数、月付费用户数与月消耗金额变动趋势一致且不断减少，符合该游戏的生命周期特点。



B、ARPPU 与付费率

随着游戏运营时间的增长，忠实、有效的用户不断沉淀，在月活跃用户及月付费用户数量减少的同时，具有更高付费（消耗）意愿的玩家得到沉淀，使得游戏 ARPU 值与付费率不断上升，符合该游戏的生命周期特点。



⑤《传奇世界》用户年龄结构合理性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《传奇世界》截至 2018 年 8 月末已上线 15 年，具有较长的运营历史，忠实玩家群体的年龄会随着游戏运营时间的增长而不断变大。2016 年至 2018 年 8 月末期间内，《传奇世界》最主要的玩家年龄分布为 31-40 岁区间，分别为 45.31%、45.15%及 44.88%，用户的年龄结构具有合理性。

（2）《龙之谷》

①同类游戏生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营时间

根据完美世界公开资料显示，《笑傲江湖 OL》于 2013 年 6 月正式上线运营。截至 2015 年 9 月，《笑傲江湖 OL》已累计运营近 2 年，《笑傲江湖 OL》的主要运营数据如下：

月份	活跃用户数（万人）	付费用户数（万人）	充值额（万元）	ARPU值（元）	付费率
2013.6	180.29	4.17	788.52	4.37	2.31%
2013.7	412.03	22.61	8,057.79	19.56	5.49%
2013.8	340.64	14.40	7,718.07	22.66	4.23%
2013.9	347.13	10.66	6,384.51	18.39	3.07%
2013.10	542.16	8.91	4,657.56	8.59	1.64%
2013.11	323.62	7.21	6,428.75	19.87	2.23%
2013.12	125.03	4.63	3,292.33	26.33	3.70%
2014.1	119.42	3.71	2,484.18	20.80	3.11%
2014.2	95.40	3.33	2,177.54	22.83	3.49%
2014.3	91.78	3.27	1,743.92	19.00	3.56%
2014.4	106.95	4.27	3,937.65	36.82	3.99%
2014.5	184.61	3.99	2,460.19	13.33	2.16%
2014.6	110.15	3.27	1,634.52	14.84	2.97%
2014.7	69.39	3.17	2,309.03	33.28	4.57%
2014.8	67.79	2.83	1,568.16	23.13	4.17%
2014.9	74.70	3.86	3,917.04	52.44	5.17%
2014.10	73.28	2.89	1,526.59	20.83	3.94%
2014.11	72.48	2.67	1,529.81	21.11	3.68%
2014.12	86.08	2.68	3,047.28	35.40	3.11%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

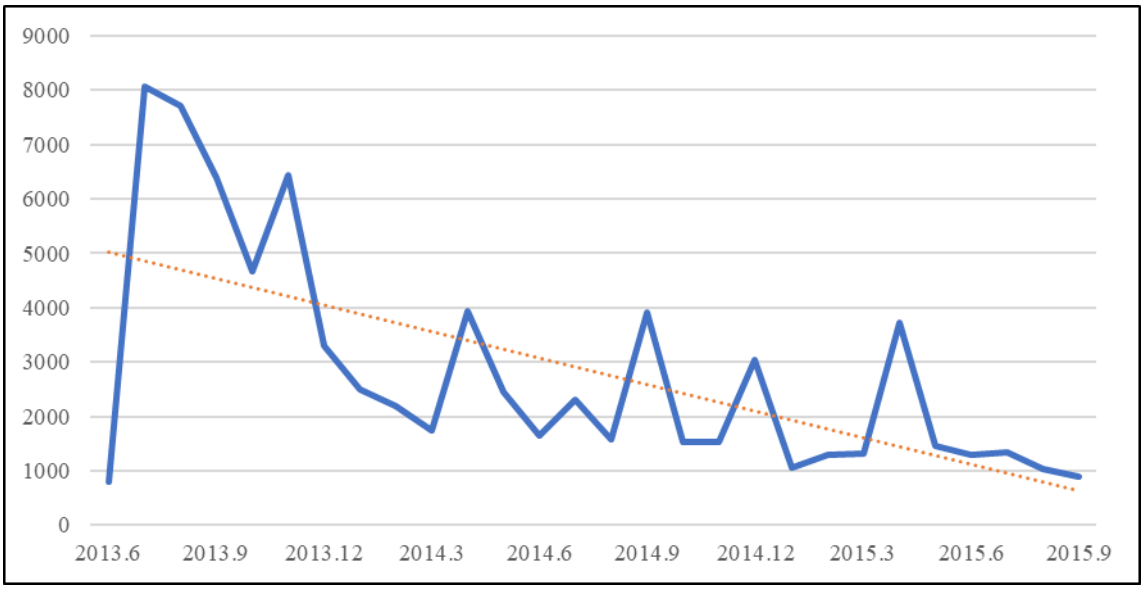
月份	活跃用户数（万人）	付费用户数（万人）	充值额（万元）	ARPU值（元）	付费率
2015.1	73.97	1.71	1,056.36	14.28	2.31%
2015.2	69.79	1.92	1,285.96	18.43	2.75%
2015.3	73.65	2.34	1,321.60	17.94	3.18%
2015.4	100.52	2.85	3,729.70	37.10	2.84%
2015.5	97.90	1.90	1,445.85	14.77	1.94%
2015.6	99.01	1.66	1,299.93	13.13	1.68%
2015.7	94.10	1.50	1,349.31	14.34	1.59%
2015.8	81.62	1.36	1,035.40	12.69	1.67%
2015.9	74.90	1.29	900.01	12.02	1.72%

B、所处生命周期

该游戏已处于退化期，受到游戏生命周期、推广力度、竞争游戏、移动端网络游戏兴起的冲击，《笑傲江湖 OL》整体呈现活跃玩家、付费玩家下降趋势。

C、流水变动趋势

根据上表公开数据披露，《笑傲江湖 OL》流水变动趋势如下：



D、用户年龄分布

年龄段	2015年1-9月	2014年1-12月	2013年6-12月
20岁以下	3.71%	2.72%	1.80%
21-25岁	15.76%	15.82%	20.17%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

26-30岁	20.07%	22.54%	24.05%
31-40岁	26.15%	29.65%	27.58%
41岁以上	34.31%	29.28%	26.40%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

②《龙之谷》生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营时间

《龙之谷》于 2010 年上线运营，截至 2018 年 8 月末，《龙之谷》已在国内上线运营 8 年。《龙之谷》的主要运营数据如下：

月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额(元)	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 1 月	786,498	78,721	24,427,512.46	31.06	10.01%
2016 年 2 月	611,610	61,578	26,150,045.04	42.76	10.07%
2016 年 3 月	656,023	58,430	13,869,225.30	21.14	8.91%
2016 年 4 月	709,757	75,727	22,869,946.29	32.22	10.67%
2016 年 5 月	536,365	64,574	17,872,185.63	33.32	12.04%
2016 年 6 月	612,012	75,366	22,715,241.51	37.12	12.31%
2016 年 7 月	776,220	66,834	19,846,938.87	25.57	8.61%
2016 年 8 月	628,552	72,453	20,411,010.54	32.47	11.53%
2016 年 9 月	506,311	71,430	17,728,208.29	35.01	14.11%
2016 年 10 月	521,584	56,029	20,150,269.10	38.63	10.74%
2016 年 11 月	463,413	65,276	17,817,923.02	38.45	14.09%
2016 年 12 月	473,372	47,017	17,324,221.90	36.60	9.93%
2017 年 1 月	424,049	57,633	27,941,957.39	65.89	13.59%
2017 年 2 月	464,239	45,887	15,005,857.89	32.32	9.88%
2017 年 3 月	772,794	59,979	15,649,564.78	20.25	7.76%
2017 年 4 月	548,985	57,348	18,483,173.49	33.67	10.45%
2017 年 5 月	449,471	46,024	15,702,688.95	34.94	10.24%
2017 年 6 月	434,665	45,762	14,778,905.70	34.00	10.53%
2017 年 7 月	413,444	27,417	17,619,460.20	42.62	6.63%
2017 年 8 月	333,965	26,313	11,693,273.65	35.01	7.88%
2017 年 9 月	274,381	24,498	13,547,247.18	49.37	8.93%
2017 年 10 月	341,279	25,658	12,968,190.78	38.00	7.52%

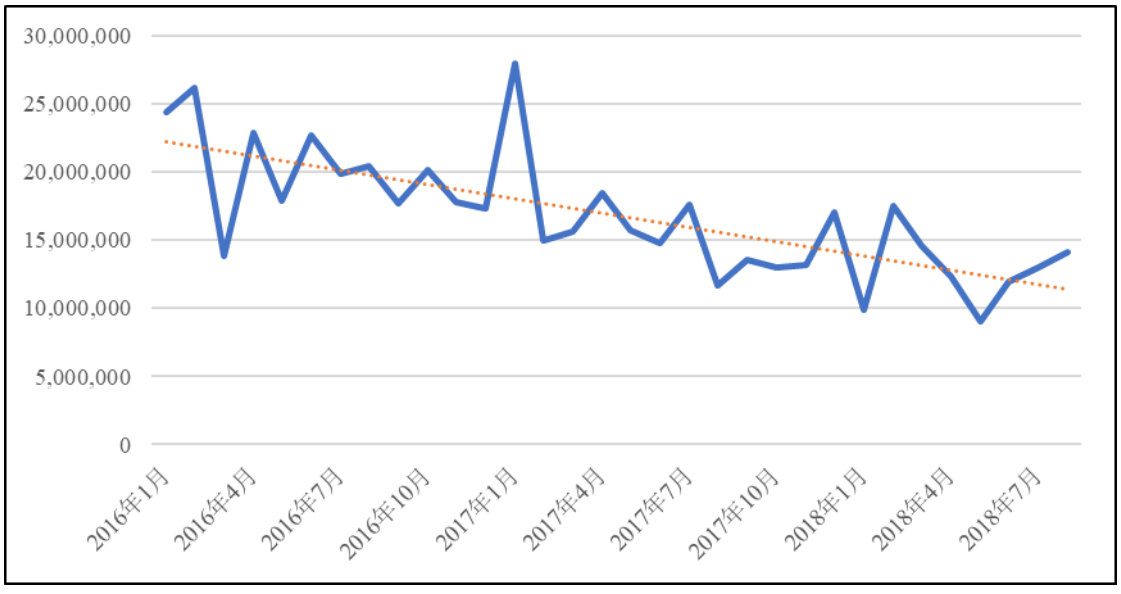
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额(元)	ARPU 值（元）	付费率
2017 年 11 月	315,464	23,872	13,205,843.85	41.86	7.57%
2017 年 12 月	299,074	22,332	16,996,502.97	56.83	7.47%
2018 年 1 月	253,076	18,439	9,914,420.08	39.18	7.29%
2018 年 2 月	262,407	18,327	17,496,268.23	66.68	6.98%
2018 年 3 月	261,061	22,830	14,574,430.96	55.83	8.75%
2018 年 4 月	189,846	21,587	12,337,184.81	64.99	11.37%
2018 年 5 月	196,484	20,470	8,993,989.62	45.77	10.42%
2018 年 6 月	209,202	20,203	11,953,361.56	57.14	9.66%
2018 年 7 月	253,747	20,901	13,040,880.18	51.39	8.24%
2018 年 8 月	276,292	22,057	14,095,959.03	51.02	7.98%

B、生命周期

2018 年 8 月，《龙之谷》已处于退化期（指该阶段游戏企业结合现有游戏经济寿命的因素，会根据新游戏研发计划对既有游戏后期维护人员数量进行调整，从而合理实现新旧游戏间的人员调配，游戏在退化期末终止），受到游戏生命周期、推广力度、竞争游戏、移动端网络游戏兴起的冲击，《龙之谷》整体呈现活跃玩家和付费玩家震荡下降且趋势保持一致，月消耗金额呈震荡下降趋势，付费率呈震荡波动，ARPU 值呈小幅上升。

C、流水变动趋势



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

D、用户年龄分布

年龄段	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	3.62%	3.37%	2.60%
21-25 岁	23.03%	22.94%	22.68%
26-30 岁	23.69%	23.66%	23.73%
31-40 岁	27.22%	27.27%	27.60%
41 岁以上	22.44%	22.75%	23.38%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

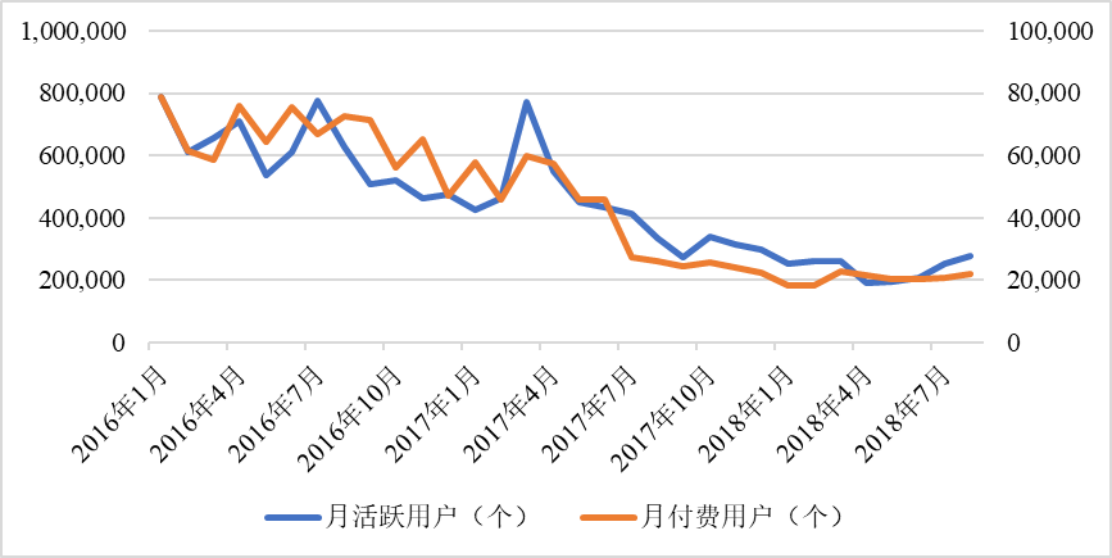
③收入稳定性与下滑风险

《龙之谷》自 2010 年上线以来，已运营 8 年，存在客户流失现象，流水呈震荡下降趋势。对标的资产的评估过程中，已考虑该情况对标的公司的影响。

④《龙之谷》各指标变动的原因及合理性

A、月活跃用户与月付费用户

《龙之谷》自 2010 上线以来已运营 8 年，因运营时期较长，导致部分玩家流失，且对新用户的吸引力较低，故月活跃用户和月付费用户呈下降趋势，符合该游戏的生命周期特点。

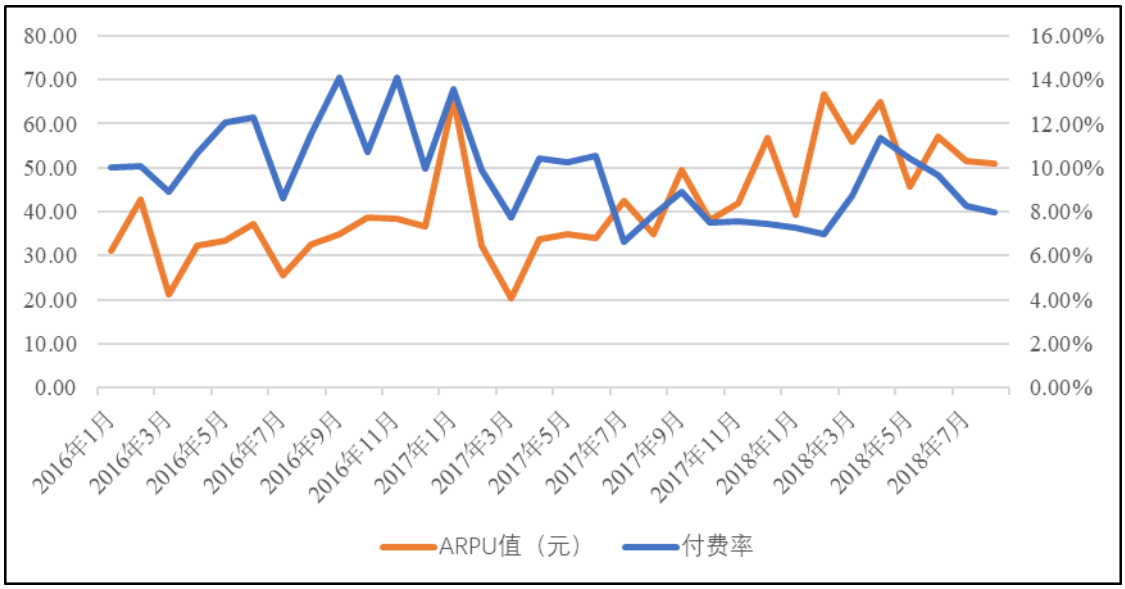


B、ARPU 值与付费率

鉴于运营时间较长，《龙之谷》积累部分忠实玩家，现有付费用户的留存及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

消费力提升，故导致 ARPU 值呈震荡上行趋势，付费率在某个区间范围内呈波动趋势，符合该游戏的生命周期特点。



C、用户年龄结构

《龙之谷》目前的用户群体主要为经过沉淀，对游戏忠诚度极高的老用户，其主要人群为 21 岁以上的用户，用户群体偏年轻。

⑤上述指标变动符合游戏生命周期特点

《龙之谷》2016 年至 2018 年 8 月期间内，月活跃用户数、月付费用户数呈震荡下降趋势，月消耗金额呈震荡下降趋势，ARPU 值呈震荡上行趋势，付费率在某个区间内波动，系《龙之谷》运行时间较长，对新游戏吸引力较低，但留存一部分忠诚付费用户，及付费用户的消费力提升，符合退化期游戏“玩家逐渐减少，粘性度高的玩家并未有显著减少”的特点。

（3）《龙之谷》（北美版）、《龙之谷》（东南亚版）

① 同类游戏生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营时间

根据完美世界公开资料显示，《无冬 Online》于 2013 年 4 月正式上线运营。截至 2015 年 5 月，《无冬 Online》已累计运营近 2 年，《无冬 Online》的主要运营数据如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	活跃用户数（万人）	付费用户数（万人）	充值额（万美元）	ARPU值（美元）	付费率
2013.6	80.76	6.97	498.78	0.42	8.63%
2013.7	65.55	4.55	325.22	4.28	6.94%
2013.8	48.73	4.00	311.74	5.25	8.21%
2013.9	33.93	2.45	184.01	4.83	7.22%
2013.10	29.69	2.10	153.76	4.88	7.07%
2013.11	31.99	2.06	141.13	3.71	6.44%
2013.12	86.38	5.00	441.63	3.78	5.79%
2014.1	73.11	5.43	350.24	3.77	7.43%
2014.2	61.68	4.98	329.91	6.29	8.07%
2014.3	55.52	3.79	249.89	4.84	6.83%
2014.4	52.29	3.02	193.44	3.95	5.78%
2014.5	51.46	3.94	233.94	4.73	7.66%
2014.6	48.74	3.38	217.21	4.44	6.93%
2014.7	41.76	3.15	180.82	4.32	7.54%
2014.8	42.94	4.45	308.11	6.27	10.36%
2014.9	35.52	3.16	223.44	6.15	8.90%
2014.10	35.22	3.00	206.29	5.70	8.52%
2014.11	38.67	3.04	219.83	5.41	7.86%
2014.12	37.12	2.78	206.96	7.92	7.49%
2015.1	40.72	2.86	189.77	6.24	7.02%
2015.2	30.65	2.70	180.87	5.46	8.81%
2015.3	32.00	2.58	160.49	4.51	8.06%
2015.4	34.26	3.15	224.34	5.97	9.19%
2015.5	32.61	2.49	192.42	5.71	7.64%

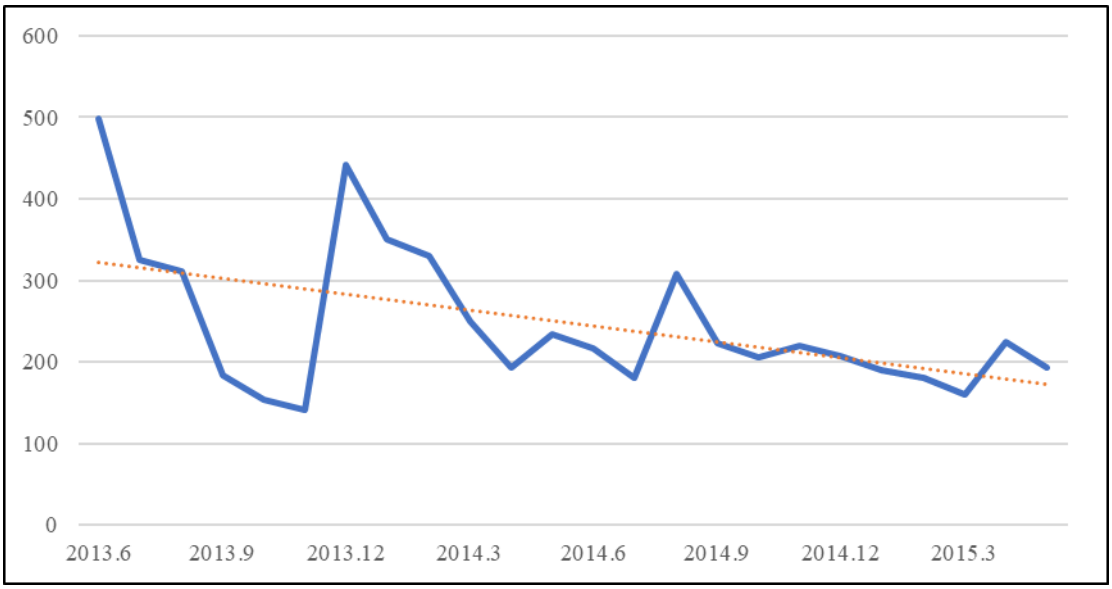
B、所处生命周期

游戏处于退化期，其报告期末最近 12 个月流水同比下降幅度较大，但游戏活跃用户趋于稳定。

C、流水变动趋势

根据上表公开数据披露，《无冬 Online》流水变动趋势如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



D、用户年龄分布

年龄段	2015年1-9月	2014年1-12月	2013年4-12月
20岁以下	19.99%	22.43%	21.86%
21-25岁	36.42%	31.04%	32.27%
26-30岁	16.81%	17.90%	18.99%
31-40岁	16.83%	18.36%	18.45%
41岁以上	9.94%	10.27%	8.44%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

②《龙之谷》（北美版）和《龙之谷》（东南亚版）生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、《龙之谷》（北美版）

A）运营时间

《龙之谷》（北美版）《龙之谷》（北美版）游戏于 2017 年 9 月起由 Eyedentity Games, Inc. 开始运营，截至 2018 年末，《龙之谷》（北美版）已在由 Eyedentity Games, Inc. 运营 1 年。《龙之谷》（北美版）的主要运营数据如下：

月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（美元）	ARPU 值（美元）	付费率
2017 年 9 月	96,705	902	58,799.39	0.61	0.93%
2017 年 10 月	81,020	1,173	86,619.10	1.07	1.45%

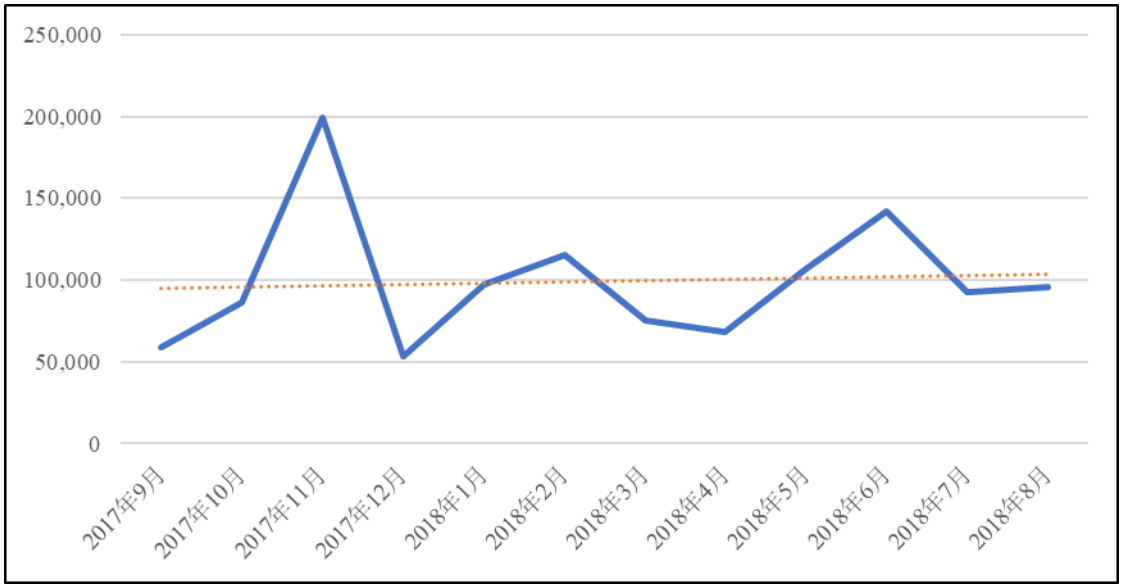
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（美元）	ARPU 值（美元）	付费率
2017 年 11 月	60,502	1,264	199,304.30	3.29	2.09%
2017 年 12 月	40,462	1,034	53,265.30	1.32	2.56%
2018 年 1 月	27,172	1,018	96,995.06	3.57	3.75%
2018 年 2 月	19,277	907	115,631.07	6.00	4.71%
2018 年 3 月	24,279	1,098	75,314.77	3.10	4.52%
2018 年 4 月	23,070	1,006	68,497.63	2.97	4.36%
2018 年 5 月	22,141	1,104	106,373.98	4.80	4.99%
2018 年 6 月	22,939	1,074	142,208.31	6.20	4.68%
2018 年 7 月	19,457	1,038	92,786.70	4.77	5.33%
2018 年 8 月	15,427	981	95,890.59	6.22	6.36%

b）生命周期

2018 年 8 月末，《龙之谷》（北美版）处于稳定期。《龙之谷》（北美版）整体呈现活跃玩家数和付费玩家数震荡下降，月消耗金额呈震荡波动趋势，付费率和 ARPU 值呈上升趋势。

c）流水变动趋势



d）用户年龄分布

由于境外游戏为非实名认证的游戏，玩家通过邮箱即可注册。因此，韩国运

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营系统未记录玩家年龄，目前无法取得该信息。

B、《龙之谷》（东南亚版）

a）运营时间

《龙之谷》（东南亚版）游戏于 2017 年 9 月起由 Eyedentity Games, Inc. 运营，截至 2018 年 8 月末，《龙之谷》（东南亚版）已由 Eyedentity Games, Inc. 运营 1 年。《龙之谷》（东南亚版）的主要运营数据如下：

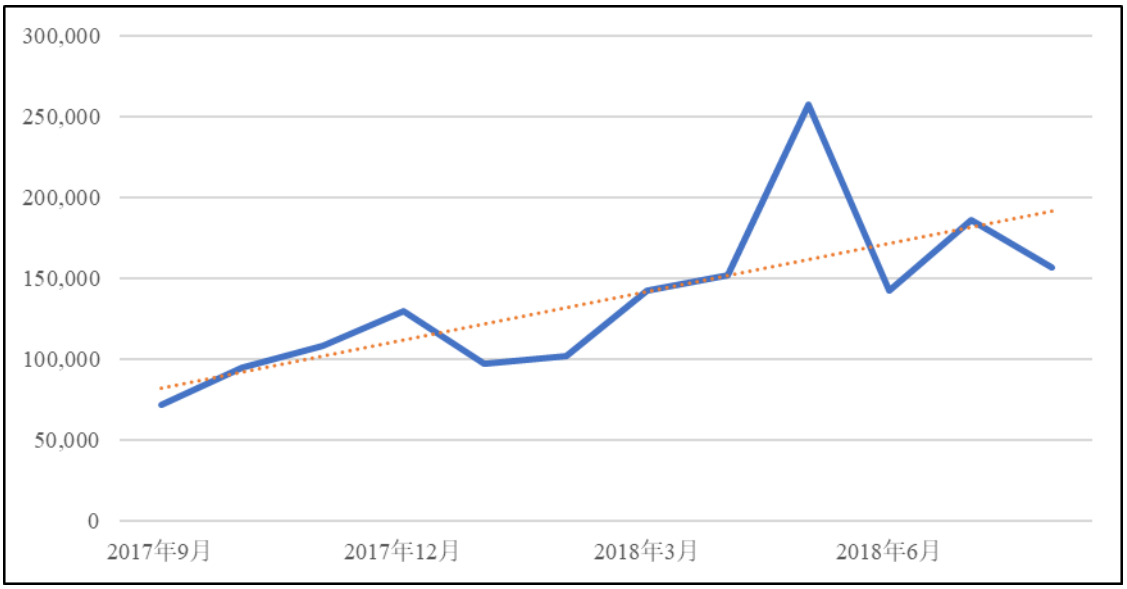
月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（美元）	ARPU 值（美元）	付费率
2017 年 9 月	118,003	2,237	71,428.73	0.61	1.90%
2017 年 10 月	85,878	2,150	94,523.21	1.10	2.50%
2017 年 11 月	87,660	2,116	108,431.30	1.24	2.41%
2017 年 12 月	86,076	2,191	129,954.62	1.51	2.55%
2018 年 1 月	93,907	1,884	96,970.04	1.03	2.01%
2018 年 2 月	73,358	1,749	101,756.46	1.39	2.38%
2018 年 3 月	69,226	4,307	142,321.37	2.06	6.22%
2018 年 4 月	84,070	6,133	151,987.43	1.81	7.30%
2018 年 5 月	97,047	10,469	257,506.70	2.65	10.79%
2018 年 6 月	93,715	3,523	142,619.28	1.52	3.76%
2018 年 7 月	81,897	3,229	185,773.41	2.27	3.94%
2018 年 8 月	58,142	5,664	156,215.33	2.69	9.74%

b）生命周期

《龙之谷》（东南亚版）处于成长期。《龙之谷》（东南亚版）整体呈现活跃玩家和付费玩家震荡下降，月消耗金额呈小幅上升趋势，付费率和 ARPU 值呈小幅上升，2018 年 8 月末最近 12 个月流水同比大幅上涨。

c）流水变动趋势

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



d）用户年龄分布

由于该游戏为非实名认证的游戏，玩家通过邮箱即可注册。因此，韩国运营系统未记录玩家年龄，目前无法取得该信息。

③收入稳定性与下滑风险

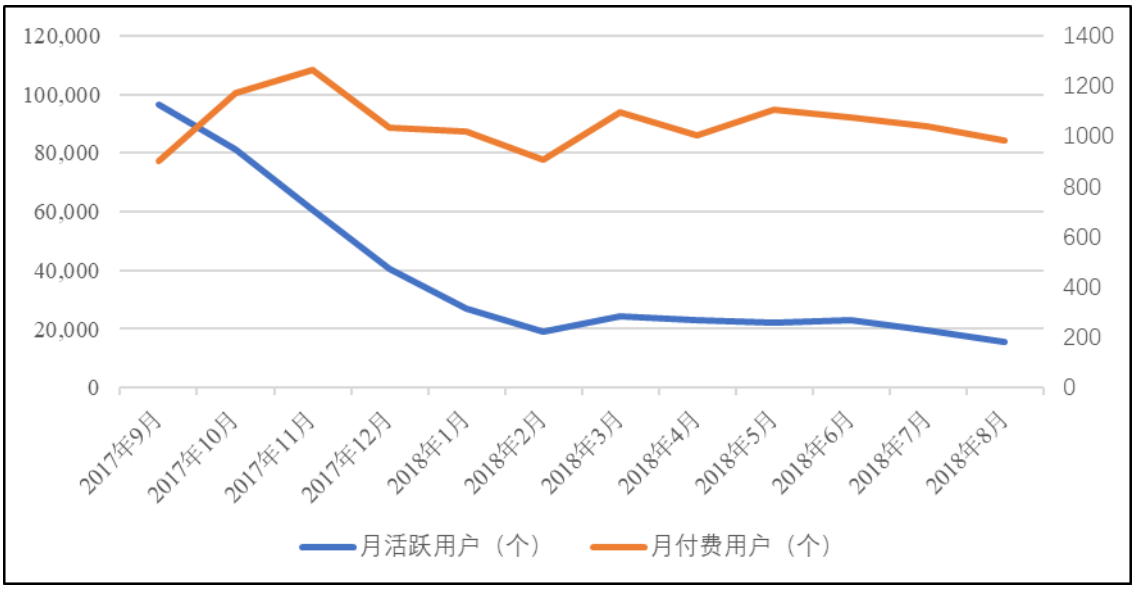
《龙之谷》（北美版）与《龙之谷》（东南亚版）均处于稳定期，各项运营指标均在合理范围内波动，活跃玩家和付费玩家在经历了游戏发行大幅增长后的小幅下降，目前趋于稳定；流水呈小幅上升，但不排除游戏随着运营时间的增长逐渐由稳定期（成熟期）转为退化期，收入存在一定下滑风险。对标的资产的评估过程中，已考虑该情况对标的公司的影响。

④各指标变动的原因及合理性

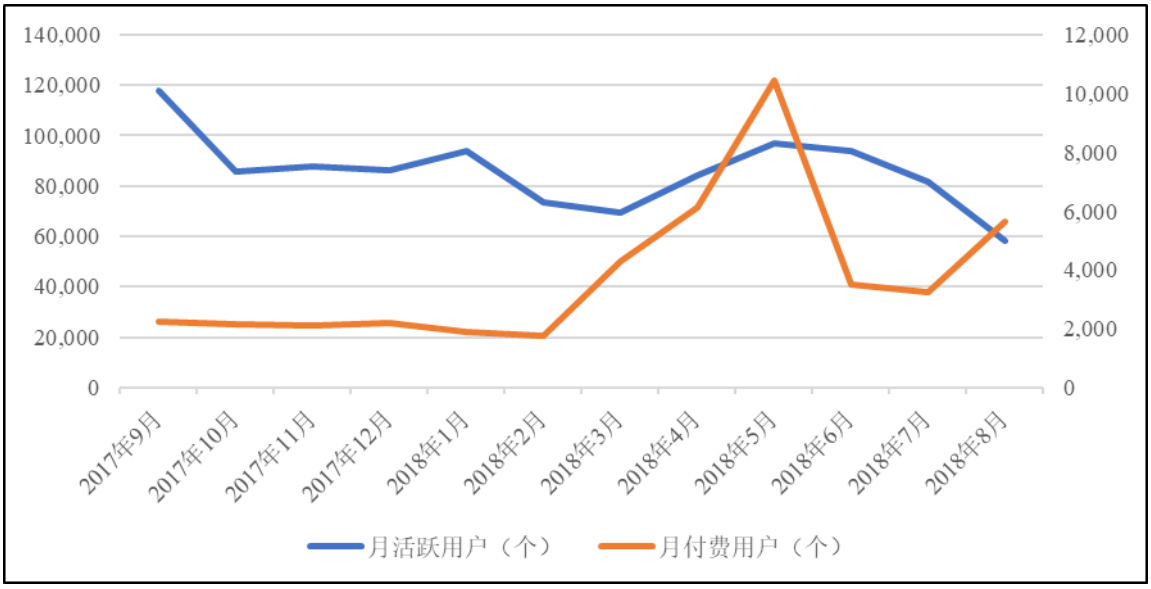
A、月活跃用户与月付费用户

《龙之谷》（北美版）自 2017 年运营以来，在经历了游戏发行大幅增长后的小幅下降，趋于稳定，故月活跃用户和月付费用户呈下降走势并趋于稳定，符合该游戏的生命周期特点。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



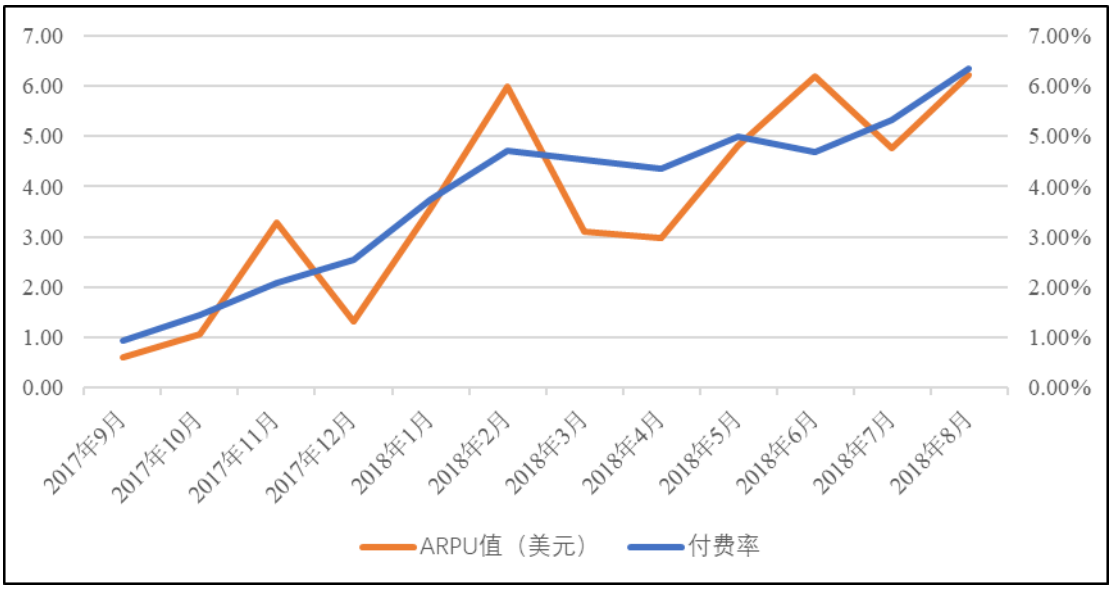
《龙之谷》（东南亚版）自 2017 年运营以来，在经历了游戏发行大幅增长后的小幅下降，趋于稳定，月活跃用户和月付费用户呈下降走势并趋于稳定，符合该游戏的生命特点。



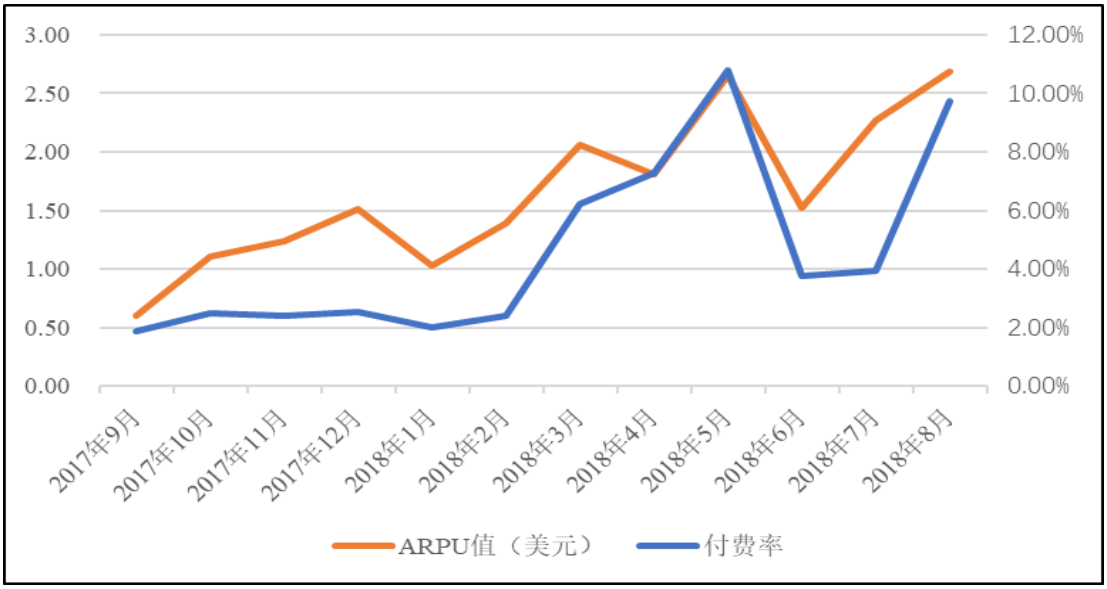
B、ARPU 值与付费率

“龙之谷”作为一个经典 IP，《龙之谷》（北美版）积累一批忠实玩家，随着玩家消费力提升，ARPU 值和付费率指标上升趋势明显，符合该游戏的生命周期特点。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



《龙之谷》（东南亚版）亦在运营过程中积累部分忠实玩家，随着玩家消费力提升，ARPU 值和付费率呈震荡上升趋势，符合该游戏的生命周期特点。



C、用户年龄结构

因《龙之谷》（北美版）和《龙之谷》（东南亚版）非实名认证游戏，运营系统未记录玩家年龄，故无法对上述两款游戏进行用户年龄结构分析。

⑤上述指标变动符合游戏生命周期特点

《龙之谷》（北美版）和《龙之谷》（东南亚版）在报告期内月活跃用户数、月付费用户数呈下降走势并趋于稳定，ARPU 值和付费率呈震荡上行趋势，因《龙之谷》（北美版）和《龙之谷》（东南亚版）在运营过程中存在玩家流失情况，但

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

留存了核心忠诚付费用户，且付费用户的消费力增强，符合具有“玩家已经熟悉游戏规则，对游戏的期许值会随着消费金额的上升而增加”的特点。《龙之谷》（北美版）因上线时间短，其最近一期（报告期末最近 6 个月）流水同比变化稳定，符合稳定期特点。《龙之谷》（东南亚版）在东南亚投放时间较短，但东南亚游戏市场竞争较北美更弱，市场反响更热烈持久，其最近一期（报告期末最近 6 个月）流水同比上涨较快，符合成长期游戏的特征。

（4）《冒险岛》

①同类游戏生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营时间

根据完美世界公开资料显示，《武林外传》于 2006 年正式上线运营。截至 2015 年 9 月，《武林外传》已累计运营近 9 年，《武林外传》的主要运营数据如下：

月份	活跃用户数（万人）	付费用户数（万人）	充值额（万元）	ARPU值（元）	付费率
2013.1	46.34	2.26	430.72	9.29	4.88%
2013.2	39.80	1.83	344.28	8.65	4.60%
2013.3	42.69	2.32	2,141.73	50.17	5.43%
2013.4	42.43	1.94	449.17	10.59	4.57%
2013.5	39.94	1.72	1,404.32	35.16	4.31%
2013.6	37.02	1.23	625.09	16.89	3.32%
2013.7	41.83	1.90	549.10	13.13	4.54%
2013.8	38.36	1.74	376.55	9.82	4.54%
2013.9	32.59	1.69	2,433.66	74.68	5.19%
2013.10	31.30	1.58	301.40	9.63	5.05%
2013.11	31.00	1.25	287.69	9.28	4.03%
2013.12	28.72	1.49	2,074.65	72.24	5.19%
2014.1	30.86	1.29	226.12	7.33	4.18%
2014.2	29.32	1.10	210.62	7.18	3.75%
2014.3	29.77	1.47	2,047.09	68.76	4.94%
2014.4	28.92	1.17	278.52	9.63	4.05%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	活跃用户数（万人）	付费用户数（万人）	充值额（万元）	ARPU值（元）	付费率
2014.5	25.38	1.06	610.50	24.05	4.18%
2014.6	24.72	0.92	755.23	30.55	3.72%
2014.7	24.78	1.02	202.02	8.15	4.12%
2014.8	29.60	1.80	1,136.13	38.38	6.08%
2014.9	28.02	1.28	918.31	32.77	4.57%
2014.10	26.01	1.08	277.43	10.67	4.15%
2014.11	25.91	1.09	324.38	12.52	4.21%
2014.12	27.86	1.25	1,743.93	62.60	4.49%
2015.1	27.31	1.01	282.63	10.35	3.70%
2015.2	24.23	0.81	251.97	10.40	3.34%
2015.3	28.63	1.14	1,640.23	57.29	3.98%
2015.4	27.29	0.92	221.99	8.13	3.37%
2015.5	25.94	0.89	887.39	34.21	3.43%
2015.6	25.17	0.70	495.46	19.68	2.78%
2015.7	29.01	1.48	517.83	17.85	5.10%
2015.8	30.56	0.91	251.38	8.23	2.98%
2015.9	31.23	0.97	1,276.36	40.87	3.11%

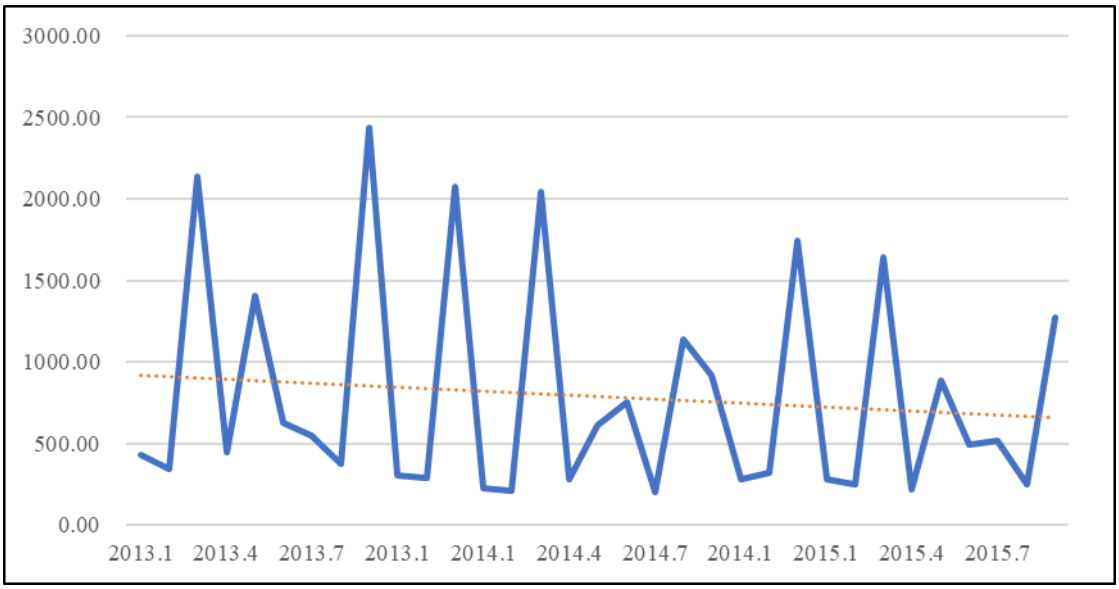
B、所处生命周期

游戏已处于稳定期，受到游戏生命周期、推广力度、竞争游戏、移动端网络游戏兴起的冲击，《武林外传》整体呈现活跃玩家、付费玩家震荡式下降的趋势。

C、流水变动趋势

根据上表公开数据披露，《武林外传》流水变动趋势如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



D、用户年龄分布

年龄段	2015年1-9月	2014年1-12月	2013年1-12月
20岁以下	3.46%	3.14%	1.85%
21-25岁	17.33%	19.59%	21.27%
26-30岁	30.93%	36.09%	35.69%
31-40岁	26.81%	25.92%	26.22%
41岁以上	21.47%	15.26%	14.97%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

②《冒险岛》生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营时间

《冒险岛》于 2004 年 7 月开始商业化运营，截至 2018 年 8 月末，《冒险岛》已在国内上线运营 14 年。《冒险岛》的主要运营数据如下：

月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额(元)	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 1 月	848,798	49,543	16,672,789.06	19.64	5.84%
2016 年 2 月	785,288	54,480	22,509,641.84	28.66	6.94%
2016 年 3 月	1,170,518	41,149	9,663,967.84	8.26	3.52%
2016 年 4 月	838,482	45,211	18,972,535.90	22.63	5.39%
2016 年 5 月	897,238	41,588	12,727,915.15	14.19	4.64%
2016 年 6 月	826,922	38,905	11,971,765.48	14.48	4.70%
2016 年 7 月	535,540	71,621	26,528,144.55	49.54	13.37%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

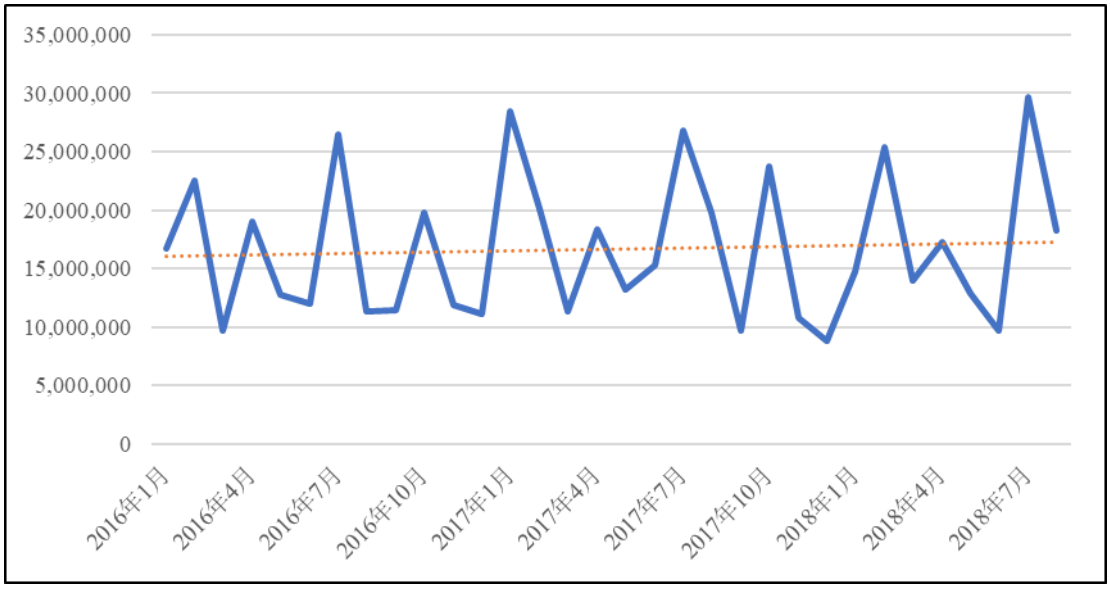
月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额(元)	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 8 月	433,311	43,970	11,361,612.24	26.22	10.15%
2016 年 9 月	331,794	36,035	11,455,782.90	34.53	10.86%
2016 年 10 月	346,639	44,080	19,744,775.34	56.96	12.72%
2016 年 11 月	322,470	36,436	11,933,578.82	37.01	11.30%
2016 年 12 月	354,417	36,385	11,158,328.71	31.48	10.27%
2017 年 1 月	563,097	67,431	28,407,846.18	50.45	11.98%
2017 年 2 月	485,037	56,251	20,070,640.31	41.38	11.60%
2017 年 3 月	352,244	36,786	11,339,025.34	32.19	10.44%
2017 年 4 月	306,266	44,822	18,402,382.38	60.09	14.63%
2017 年 5 月	288,529	33,569	13,196,101.43	45.74	11.63%
2017 年 6 月	318,872	41,560	15,229,110.63	47.76	13.03%
2017 年 7 月	360,796	53,706	26,785,310.31	74.24	14.89%
2017 年 8 月	376,962	51,945	19,817,052.89	52.57	13.78%
2017 年 9 月	320,280	40,546	9,647,278.25	30.12	12.66%
2017 年 10 月	282,119	49,146	23,719,489.04	84.08	17.42%
2017 年 11 月	212,036	29,554	10,794,329.35	50.91	13.94%
2017 年 12 月	230,757	31,233	8,834,978.27	38.29	13.54%
2018 年 1 月	303,418	37,352	14,766,444.48	48.67	12.31%
2018 年 2 月	316,820	53,825	25,370,229.80	80.08	16.99%
2018 年 3 月	285,605	45,608	14,004,204.06	49.03	15.97%
2018 年 4 月	266,434	39,409	17,214,408.12	64.61	14.79%
2018 年 5 月	245,154	37,250	12,898,079.48	52.61	15.19%
2018 年 6 月	247,517	33,285	9,698,752.17	39.18	13.45%
2018 年 7 月	290,177	57,116	29,695,424.09	102.34	19.68%
2018 年 8 月	284,727	59,013	18,258,622.01	64.13	20.73%

B、生命周期

《冒险岛》已处于稳定期，受到游戏生命周期、推广力度、竞争游戏、移动端网络游戏兴起的冲击，《冒险岛》整体呈现月活跃玩家和月付费玩家下降趋势，月消耗金额呈震荡趋势，付费率呈上升趋势、ARPU 值呈震荡波动，2018 年 8 月末近 12 个月流水同比波动不大。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

C、流水变动趋势



D、用户年龄分布

年龄段	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	3.05%	3.10%	2.28%
21-25 岁	24.30%	35.49%	34.99%
26-30 岁	27.14%	32.53%	32.89%
31-40 岁	26.42%	18.78%	19.20%
41 岁以上	19.08%	10.10%	10.63%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

③收入稳定性与下滑风险

《冒险岛》自 2004 年 7 月上线以来，已运营 14 年，《冒险岛》处于稳定期，主要玩家为学生群体，因寒暑假原因，在 7 月与 1 月，流水呈现高点。呈震荡趋势。但随着上线时间推移，不排除收入下滑的风险。对标的资产的评估过程中，已考虑该情况对标的公司的影响。

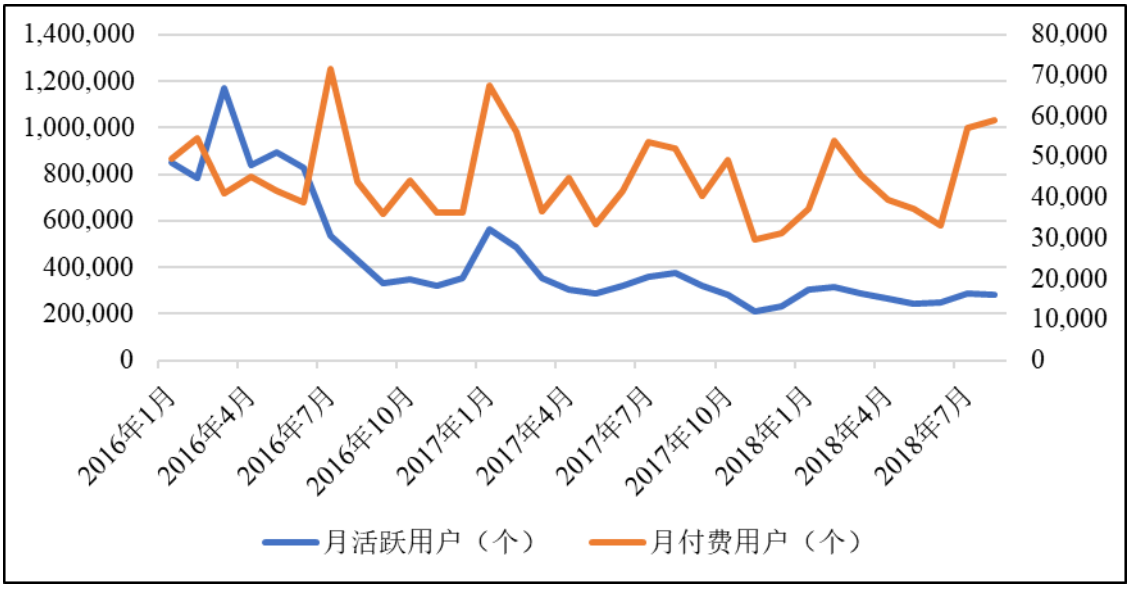
④各指标变动的原因及合理性

A、月活跃用户与月付费用户

《冒险岛》自 2004 年 7 月上线以来已运营 14 年，此前该游戏存在较为严重的外挂情况，为了维护良好的游戏生态，捍卫游戏的公平性与广大玩家的游戏体验，公司于 2016 年加大了打击外挂的力度，造成了一部分使用外挂的活跃玩家

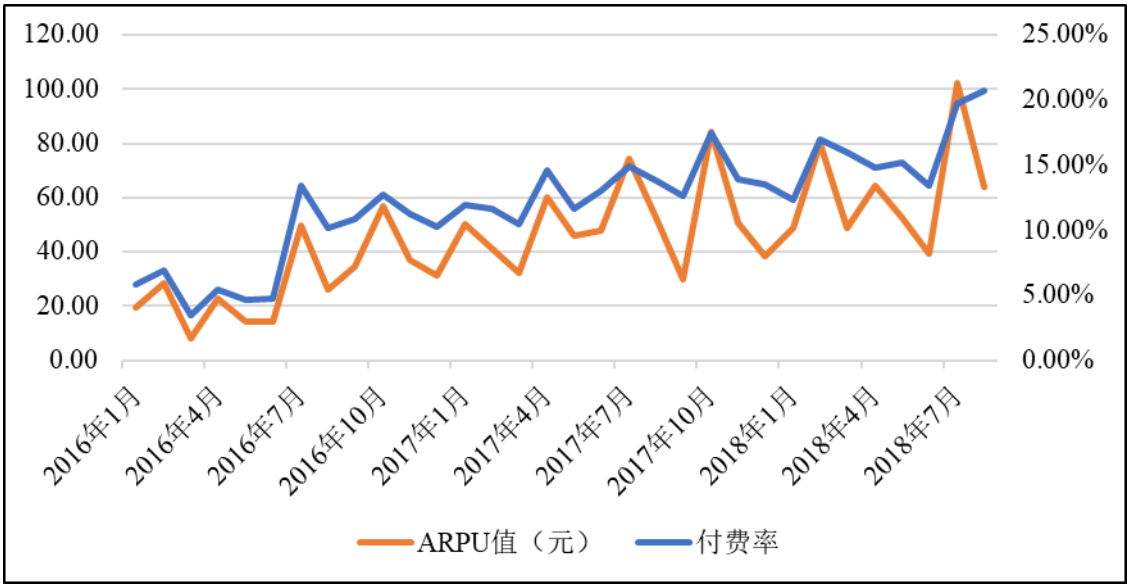
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

及付费用户流失，导致在打击外挂期间，月活跃用户数有明显下降，付费用户数小幅下降。消除外挂因素影响后，活跃用户与付费用户数随寒暑假在合理范围内正常变动。上述指标标定具有合理性。



B、ARPU 值与付费率

鉴于运营时间较长，《冒险岛》积累部分忠实玩家，虽打击外挂对游戏用户数造成冲击，但该行为对忠实的付费玩家冲击较小，故在付费用户数基本不变，月活跃用户数有所下降的情况下，付费率呈震荡上升趋势，ARPU 值随寒暑假呈季节性波动趋势，符合该游戏的生命周期特点。



C、用户年龄结构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《冒险岛》目前的用户群体主要为经过沉淀，对游戏忠诚度极高的老用户，因此其主要人群为 21 岁以上的用户。此年龄段用户群体偏年轻，消费需求旺盛，也造成了付费率呈震荡上行趋势，用户年龄结构合理。

⑤上述指标变动符合游戏生命周期特点

《冒险岛》报告期内月活跃用户数和月付费用户数呈震荡下降趋势，付费率震荡上升，ARPU 值呈波动趋势，系因公司在运营过程中积累忠实玩家，玩家粘性增强，报告期末最近 12 个月流水同比波动较小，符合稳定期游戏的特点。

（5）《永恒之塔》

①同类游戏生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营数据

根据完美世界公开资料显示，《完美世界国际版》于 2006 年 12 月正式上线运营。截至 2016 年 6 月 20 日，《完美世界国际版》已累计运营近 10 年，《完美世界国际版》的主要运营数据如下：

月份	活跃用户数（万人）	付费用户数（万人）	充值额（万元）	ARPU（元）	付费率
2013 年 1 月	114.48	6.22	1,820.93	15.91	5.43%
2013 年 2 月	88.44	5.87	2,584.09	29.22	6.64%
2013 年 3 月	108.82	7.36	4,853.23	44.60	6.76%
2013 年 4 月	114.92	6.03	1,911.87	16.64	5.25%
2013 年 5 月	102.56	5.37	2,212.61	21.57	5.24%
2013 年 6 月	106.33	6.17	5,254.16	49.41	5.80%
2013 年 7 月	95.42	3.97	1,542.64	16.17	4.16%
2013 年 8 月	93.29	4.23	1,548.23	16.60	4.53%
2013 年 9 月	102.39	6.23	4,902.74	47.88	6.08%
2013 年 1 月	119.95	4.52	2,088.53	17.41	3.77%
2013 年 11 月	105.19	4.86	4,686.49	44.55	4.62%
2013 年 12 月	98.03	4.58	3,715.21	37.90	4.67%
2014 年 1 月	93.92	4.11	3,118.13	33.20	4.38%
2014 年 2 月	85.88	4.80	4,287.35	49.92	5.59%
2014 年 3 月	100.50	4.94	4,191.80	41.71	4.92%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	活跃用户数（万人）	付费用户数（万人）	充值额（万元）	ARPU（元）	付费率
2014 年 4 月	101.27	3.84	2,778.51	27.44	3.79%
2014 年 5 月	87.90	3.80	2,666.77	30.34	4.32%
2014 年 6 月	82.77	4.12	3,535.55	42.72	4.98%
2014 年 7 月	88.61	4.52	3,991.36	45.04	5.10%
2014 年 8 月	112.77	3.31	2,286.02	20.27	2.94%
2014 年 9 月	147.52	3.61	1,887.85	12.80	2.45%
2014 年 10 月	181.74	5.30	2,772.91	15.26	2.92%
2014 年 11 月	156.33	3.58	1,966.81	12.58	2.29%
2014 年 12 月	137.11	5.11	4,110.39	29.98	3.73%
2015 年 1 月	154.09	3.82	2,012.23	13.06	2.48%
2015 年 2 月	147.75	3.52	1,605.33	10.87	2.38%
2015 年 3 月	179.82	6.24	5,009.41	27.86	3.47%
2015 年 4 月	195.95	3.76	1,718.10	8.77	1.92%
2015 年 5 月	209.23	4.00	1,645.55	7.86	1.91%
2015 年 6 月	207.36	4.12	3,922.42	18.92	1.99%
2015 年 7 月	246.13	4.17	2,071.74	8.42	1.69%
2015 年 8 月	151.5	3.34	1,727.90	11.41	2.20%
2015 年 9 月	83.36	4.49	5,066.94	60.78	5.39%

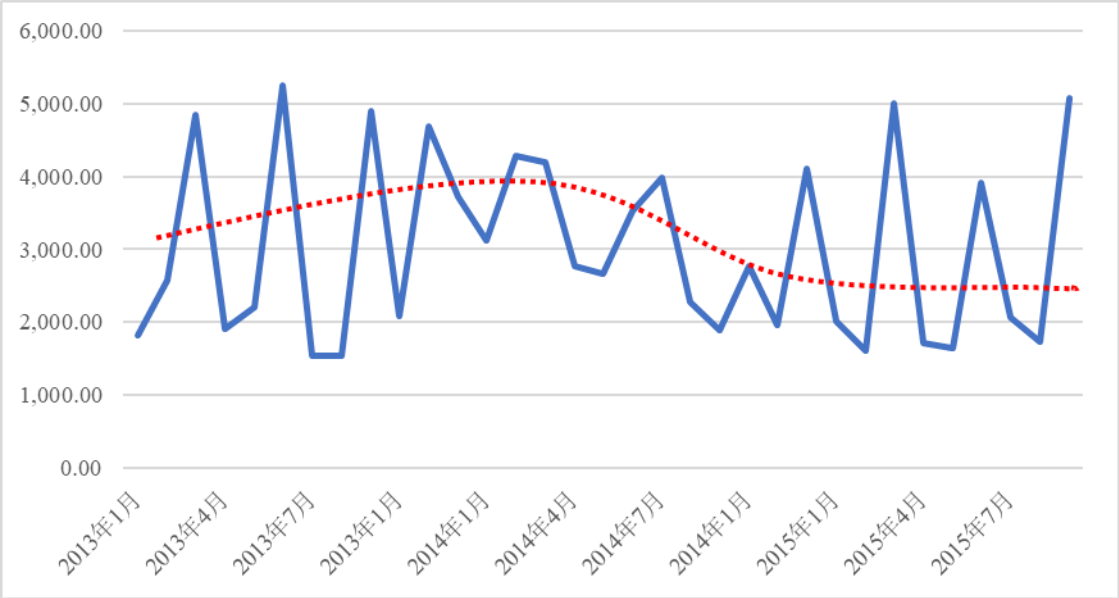
B、《完美世界国际版》所处的生命周期

2015 年 9 月，该游戏正处于稳定期。

C、流水变动趋势

根据上表公开数据披露，《完美世界国际版》流水变动趋势如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



D、用户年龄分布

年龄段	2015年1-9月	2014年1-12月	2013年1-12月
20岁以下	1.87%	3.37%	1.08%
21-25岁	10.34%	11.07%	16.81%
26-30岁	20.79%	28.03%	42.14%
31-40岁	27.85%	31.19%	29.41%
41岁以上	39.16%	26.34%	10.56%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

②《永恒之塔》生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营数据

《永恒之塔》是一款由韩国 NC soft 公司开发的 3D 大型多人在线角色扮演游戏，于 2009 年在中国大陆由盛大游戏代理运营。截至 2018 年 8 月末，《永恒之塔》已在国内上线运营 9 年。《永恒之塔》的主要运营数据如下：

月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（元）	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 1 月	188,866	23,300	15,248,214.57	80.74	12.34%
2016 年 2 月	173,532	16,212	10,846,502.85	62.50	9.34%
2016 年 3 月	173,078	18,578	9,496,980.11	54.87	10.73%
2016 年 4 月	180,383	27,026	17,778,812.96	98.56	14.98%
2016 年 5 月	176,761	18,532	14,271,819.56	80.74	10.48%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（元）	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 6 月	322,566	16,015	14,587,414.73	45.22	4.96%
2016 年 7 月	322,065	15,539	13,325,076.92	41.37	4.82%
2016 年 8 月	196,267	15,948	13,691,552.14	69.76	8.13%
2016 年 9 月	128,798	13,054	14,107,845.18	109.53	10.14%
2016 年 10 月	134,799	12,945	11,925,623.73	88.47	9.60%
2016 年 11 月	175,833	17,711	14,980,922.10	85.20	10.07%
2016 年 12 月	175,794	14,062	11,635,370.57	66.19	8.00%
2017 年 1 月	143,327	11,878	15,135,401.60	105.60	8.29%
2017 年 2 月	121,644	9,920	9,441,495.94	77.62	8.15%
2017 年 3 月	156,615	9,903	12,318,481.60	78.65	6.32%
2017 年 4 月	180,150	9,178	10,339,248.66	57.39	5.09%
2017 年 5 月	288,161	8,216	9,498,214.57	32.96	2.85%
2017 年 6 月	398,576	20,680	15,788,603.29	39.61	5.19%
2017 年 7 月	186,013	13,583	10,378,495.41	55.79	7.30%
2017 年 8 月	100,352	9,687	11,102,065.12	110.63	9.65%
2017 年 9 月	79,909	8,150	8,790,517.38	110.01	10.20%
2017 年 10 月	77,795	7,292	7,732,825.98	99.40	9.37%
2017 年 11 月	85,054	15,240	15,177,091.22	178.44	17.92%
2017 年 12 月	72,195	8,388	11,066,993.97	153.29	11.62%
2018 年 1 月	64,867	6,232	8,448,218.27	130.24	9.61%
2018 年 2 月	72,299	4,592	5,295,097.25	73.24	6.35%
2018 年 3 月	65,743	4,791	5,322,946.94	80.97	7.29%
2018 年 4 月	63,840	4,748	5,317,455.88	83.29	7.44%
2018 年 5 月	68,291	4,719	5,376,403.67	78.73	6.91%
2018 年 6 月	62,268	3,984	4,201,379.52	67.47	6.40%
2018 年 7 月	76,148	9,971	15,004,102.40	197.04	13.09%
2018 年 8 月	50,437	5,912	12,539,054.85	248.61	11.72%

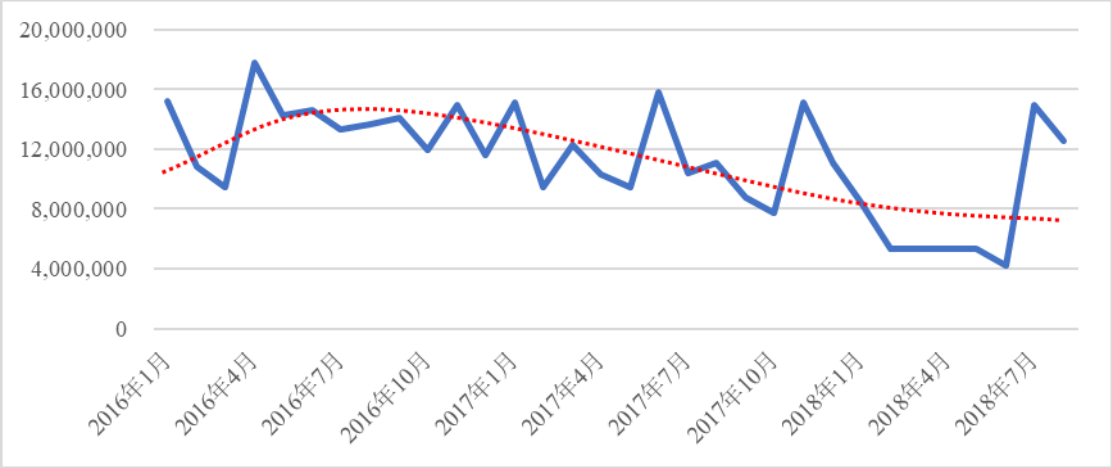
B、生命周期

截至 2018 年 8 月末，《永恒之塔》已运上线运营近 9 年，伴随新游戏玩家数量的增速放缓及低粘性存量玩家的逐渐流失，2016 年至 2018 年 8 月期间内，《永恒之塔》的月活跃用户和付费用户指标变动一致，总体呈下降趋势，其付费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

率和 ARPU 指标变动在一定范围内震荡但呈缓慢平稳上升趋势，2018 年 8 月末最近 12 个月流水同比存在一定下滑，符合退化期游戏的特点。

C、流水变动趋势



D、用户年龄分布

年龄段	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	0.77%	0.69%	0.61%
21-25 岁	15.27%	15.24%	15.47%
26-30 岁	36.66%	37.44%	37.42%
31-40 岁	35.62%	35.32%	35.15%
41 岁以上	11.68%	11.30%	11.34%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

③较长的运营时间不影响收入的稳定性

《永恒之塔》自 2009 年上线以来，已运营近 9 年，其继承了韩国《永恒之塔》的优质 IP，吸引了一批忠实的游戏玩家。虽然伴随着运营时间的推移，新增玩家数量增长放缓且低粘度的存量玩家逐渐流失，但该游戏的高粘度存量玩家仍然对该款游戏热情不减。忠实玩家对《永恒之塔》的拥护保证了该款游戏收入的稳定性，一是由于玩家年龄主要集中在 26 岁至 40 岁，这部分玩家在游戏中较低龄玩家更追求游戏情怀且其收入消费水平也更高，为游戏收入的稳定性带来了合理保障。二是该款游戏玩家对游戏版本的调整具备极高的敏感度，该游戏的韩国版权方在每年 1 月对游戏进行升级，中国运营方约晚于韩国半年对该款游戏进行相应升级调整，这合理解释了该游戏在流水变动趋势中呈现出的季节性，说明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

高粘度玩家仍对该游戏保持相当的热情。因此，较长的运营时间并不影响《永恒之塔》核心用户对充值流水及消耗的贡献，也不影响该款游戏收入的稳定性。

④未来收入存在一定下滑的风险

A、未来收入存在一定下滑风险

《永恒之塔》是国内较早引进海外知名 IP 的经典端游之一，且标的公司多年来与其韩国授权方保持良好的合作关系。负责开发运营的工作室会依据韩国游戏的更新升级对《永恒之塔》的版本、玩法、服务器进行升级或整合，但改款游戏仍处于衰退期，未来收入不排除下滑风险。

B、《永恒之塔》收入下滑不会对标的资产产生重大影响

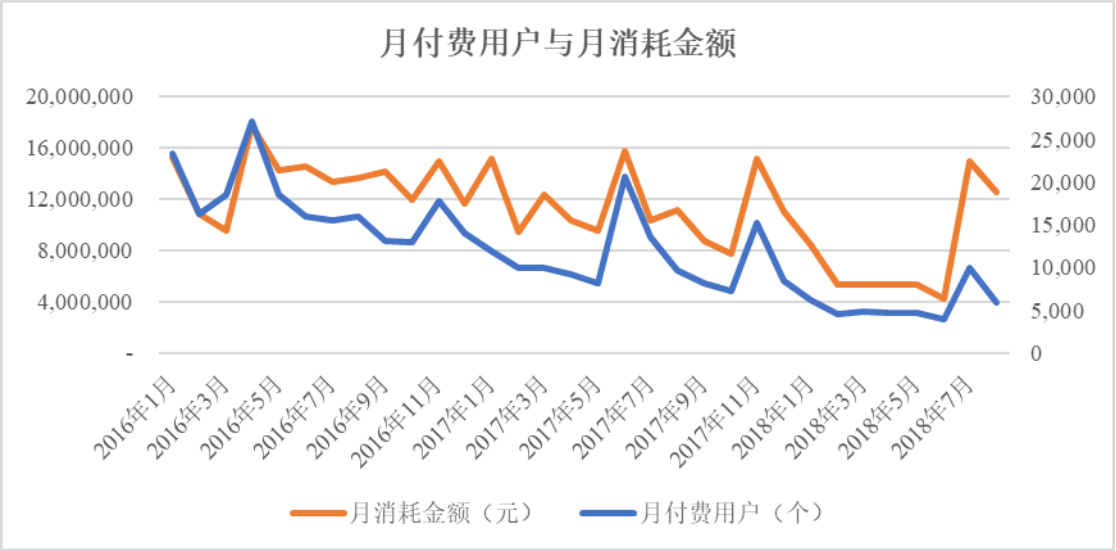
标的公司近年来处于由端游向手游的转型阶段，通过强大的研发能力及丰富的行业经验，积累一批优质 IP 资源，标的公司将继续围绕 IP 资源开发和应用制定公司战略，增加公司 IP 资源转化为优质产品的数量，为公司收入和利润发掘新的增长点。

⑤各指标变动的原因及合理性

A、月付费用户与月消耗金额

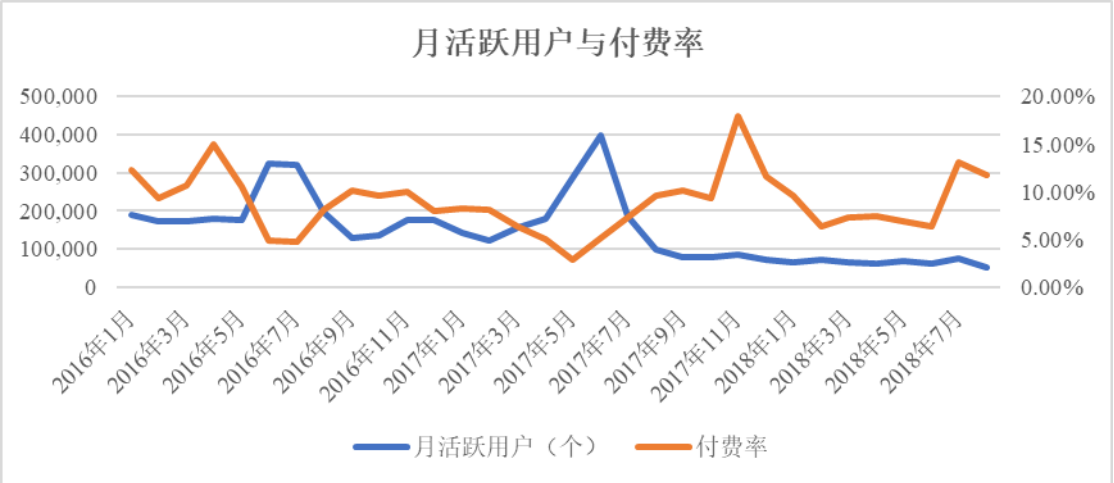
截至 2018 年 8 月末，《永恒之塔》已运上线运营近 9 年，伴随新游戏玩家数量的增速放缓及低粘性存量玩家的逐渐流失，报告期内，《永恒之塔》的月付费用户数和月消耗金额指标变动一致，总体呈下降趋势，符合退化期游戏特点。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



B、月活跃用户与付费率

2016 年至 2018 年 8 月期间内，《永恒之塔》的月活跃用户和付费率指标变动一致，在一定范围内震荡但呈缓慢平稳下降趋势。同一时期内，每年 7 月为用户活跃数波峰，1 月为用户活跃数波谷，每年 7 月为玩家付费率波谷，1 月为玩家付费率波峰，这个趋势说明该款游戏玩家对游戏版本的调整具备极高的敏感度。因该游戏的韩国版权方在每年 1 月对游戏进行升级，中国运营方约晚于韩国半年对改款游戏进行相应升级调整，这合理解释了该游戏在越活跃用户付费率趋势中呈现出的季节性，反映出高粘度玩家仍对该游戏保持相当的热情。

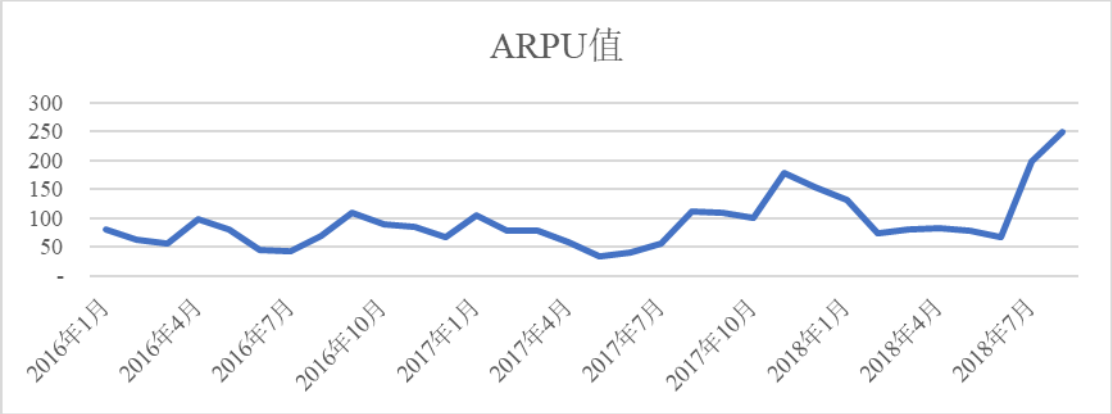


C、ARPU 值与用户年龄结构

《永恒之塔》玩家年龄结构合理，其年龄分布主要集中在 26 岁至 40 岁，这

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

部分玩家在游戏中较低龄玩家更追求游戏情怀，游戏粘度高，且其收入消费水平也更高，成了 ARPU 值逐年上升的现象。



⑥上述指标变动符合游戏生命周期特点

《传奇永恒》2016 年至 2018 年 8 月期间内月付费用户数、月消耗金额逐年下降，ARPU 值稳步上升，同时，相关运营工作室为了改善用户体验对该款游戏进行升级更新且不定期举办玩家见面交流会等线下活动，充分调动玩家积极性，导致周期性玩家月活跃用户数上升，但付费用户数相对平稳，故付费率周期性下降，符合退化期游戏“玩家逐渐减少，粘性度高的玩家并未有显著减少”的特点。

（6）《最终幻想 14》

①同类游戏生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、 运营数据

《RuneScape（Old School）》以独创的世界“杰林诺”（Gielinor）为主题，玩家在游戏中扮演一位冒险者，在这个世界探险，完成任务，还可以在游戏中与其他玩家 PK、交易等。根据富控互动公开资料显示，《RuneScape（Old School）》于 2014 年正式上线运营。截至 2017 年 7 月，《RuneScape（Old School）》已累计运营近 4 年，《RuneScape（Old School）》的主要运营数据如下：

时间	当月活跃用户数（万人）	当月充值玩家数（万人）	当月充值流水（万英镑）	ARPU（万英镑）	付费率
2015 年 1 月	35.40	14.77	-	-	41.72%
2015 年 2 月	61.93	16.52	-	-	26.68%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	当月活跃用户数（万人）	当月充值玩家数（万人）	当月充值流水（万英镑）	ARPU（万英镑）	付费率
2015 年 3 月	83.60	20.57	12.19	0.146	24.61%
2015 年 4 月	80.53	16.94	45.88	0.570	21.04%
2015 年 5 月	84.07	16.82	49.89	0.593	20.01%
2015 年 6 月	81.51	15.43	45.36	0.556	18.93%
2015 年 7 月	75.15	14.58	47.77	0.636	19.40%
2015 年 8 月	83.18	14.11	48.64	0.585	16.96%
2015 年 9 月	89.81	13.91	46.31	0.516	15.49%
2015 年 10 月	101.37	15.25	49.98	0.493	15.04%
2015 年 11 月	85.13	17.11	45.89	0.539	20.10%
2015 年 12 月	78.26	17.34	55.22	0.706	22.16%
2016 年 1 月	87.61	17.16	59.81	0.683	19.59%
2016 年 2 月	84.21	15.97	57.45	0.682	18.96%
2016 年 3 月	96.46	18.27	68.32	0.708	18.94%
2016 年 4 月	90.68	17.94	62.79	0.692	19.78%
2016 年 5 月	95.61	18.19	70.94	0.742	19.03%
2016 年 6 月	99.06	19.22	76.78	0.775	19.40%
2016 年 7 月	94.03	16.83	75.74	0.805	17.90%
2016 年 8 月	88.52	14.40	68.05	0.769	16.27%
2016 年 9 月	78.78	14.42	62.25	0.790	18.30%
2016 年 10 月	88.01	15.59	71.17	0.809	17.71%
2016 年 11 月	94.50	17.61	83.20	0.880	18.63%
2016 年 12 月	104.51	20.35	98.27	0.940	19.47%
2017 年 1 月	113.21	20.60	102.57	0.906	18.20%
2017 年 2 月	98.98	17.97	83.78	0.846	18.16%
2017 年 3 月	103.59	20.03	101.86	0.983	19.34%

注 1：《RuneScape（Old School）》运营指标货币单位为英镑，因其付费玩家主要分布在境外，包括：北美、北欧、西欧、澳大利亚与新西兰、东亚、南美、南欧等国家和地区。

注 2：付费率=月充值用户数/月活跃用户数

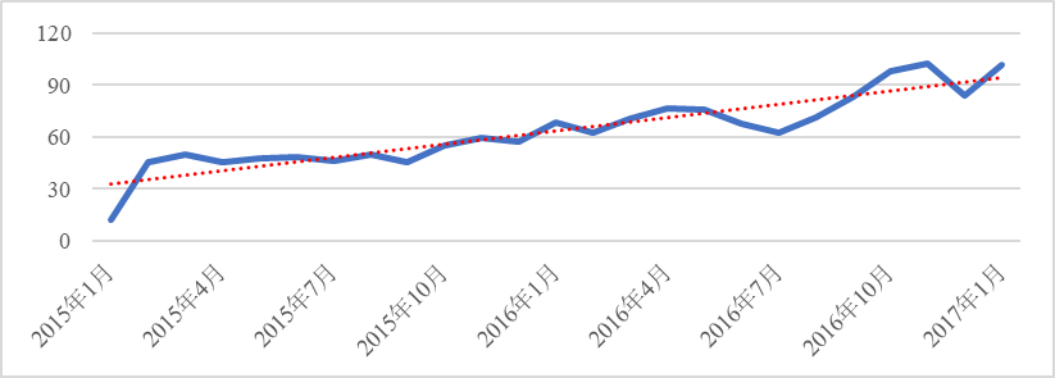
B、《RuneScape（Old School）》所处的生命周期

2017 年 7 月，基于《RuneScape》系列游戏最近两年的运营数据，其充值流水变动呈上升趋势，月充值玩家数与月充值流水数呈正相关关系一起稳步上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

升，月活跃用户波动上升，与付费率反向变动，导致其 ARPU 也逐月上升，且其报告期末最近 12 个月流水同比上涨较快，符合成长期游戏的运营数据特点。

C、流水变动趋势



D、用户年龄分布

富控互动未曾公开披露该款游戏的玩家年龄分布情况。

②《最终幻想 14》生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营数据

《最终幻想 14》是由标的公司代理、日本游戏开发商 Square Enix 开发的 3D 大型多人在线角色扮演游戏，是拥有 27 年历史最终幻想系列的第十四部游戏作品，于 2014 年在大陆地区上线运营。截至 2018 年 8 月末，运营时间已长达 4 年，其 2016 年至 2018 年 8 月期间内的主要运营数据如下：

月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（元）	付费率	ARPU 值（元）
2016 年 1 月	117,184	66,078	7,407,201.41	56.39%	63.21
2016 年 2 月	105,222	60,796	4,227,174.31	57.78%	40.17
2016 年 3 月	108,989	61,376	4,537,498.44	56.31%	41.63
2016 年 4 月	108,512	60,895	3,600,471.60	56.12%	33.18
2016 年 5 月	105,718	60,784	3,750,055.90	57.50%	35.47
2016 年 6 月	104,743	58,459	2,939,285.61	55.81%	28.06
2016 年 7 月	110,553	65,113	4,521,685.23	58.90%	40.90
2016 年 8 月	115,669	72,993	5,389,541.44	63.11%	46.59
2016 年 9 月	103,378	64,694	3,683,360.59	62.58%	35.63

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

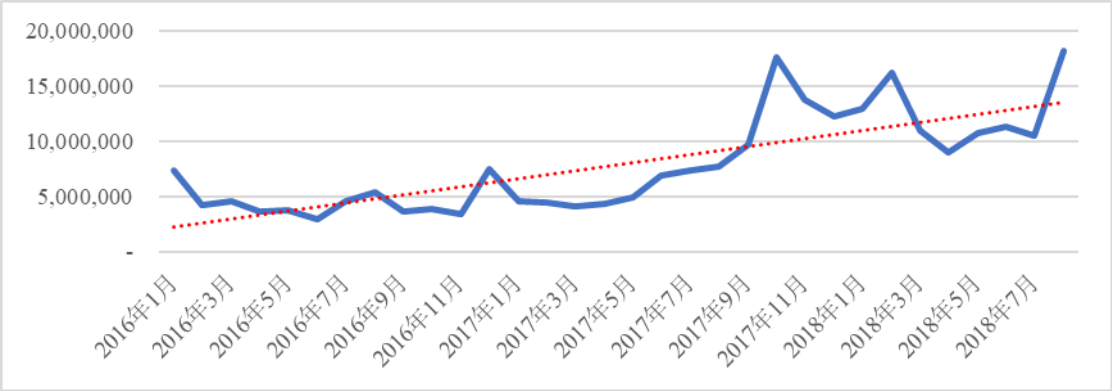
月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（元）	付费率	ARPU 值（元）
2016 年 10 月	100,738	62,327	3,872,828.89	61.87%	38.44
2016 年 11 月	97,417	62,457	3,441,353.43	64.11%	35.33
2016 年 12 月	102,431	63,859	7,474,410.71	62.34%	72.97
2017 年 1 月	105,115	63,150	4,523,503.35	60.08%	43.03
2017 年 2 月	109,067	70,497	4,455,627.19	64.64%	40.85
2017 年 3 月	112,001	72,087	4,092,948.04	64.36%	36.54
2017 年 4 月	106,442	69,786	4,340,250.50	65.56%	40.78
2017 年 5 月	111,717	74,120	4,880,934.71	66.35%	43.69
2017 年 6 月	134,557	87,211	6,948,591.10	64.81%	51.64
2017 年 7 月	138,209	91,565	7,313,795.19	66.25%	52.92
2017 年 8 月	139,469	95,205	7,703,697.59	68.26%	55.24
2017 年 9 月	190,636	123,169	9,697,790.43	64.61%	50.87
2017 年 10 月	252,619	161,146	17,563,687.69	63.79%	69.53
2017 年 11 月	215,030	148,529	13,804,201.66	69.07%	64.20
2017 年 12 月	220,191	153,990	12,225,054.90	69.93%	55.52
2018 年 1 月	218,666	156,236	12,889,039.33	71.45%	58.94
2018 年 2 月	189,029	143,410	16,194,080.93	75.87%	85.67
2018 年 3 月	189,392	144,825	10,987,194.65	76.47%	58.01
2018 年 4 月	182,796	137,716	8,944,527.79	75.34%	48.93
2018 年 5 月	192,517	142,534	10,689,684.72	74.04%	55.53
2018 年 6 月	201,361	145,966	11,363,781.64	72.49%	56.43
2018 年 7 月	231,747	161,284	10,546,692.30	69.59%	45.51
2018 年 8 月	240,574	167,781	18,165,631.21	69.74%	75.51

B、生命周期

《最终幻想 14》在中国运营已达 4 年，其游戏背景取自日本知名 IP 最终幻想，是最终幻想系列的第十四部游戏作品。玩家可以该款游戏为平台深入“艾欧泽亚”大陆展开一系列冒险。《最终幻想 14》在 2016 年至 2018 年 8 月期间内充值流水、月活跃用户数稳步上升，其 2018 年 8 月末最近 12 个月流水同比增幅较大，处于成长期阶段。

C、流水变动趋势

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



D、用户年龄分布

年龄段	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	8.10%	5.59%	2.79%
21-25 岁	30.59%	29.91%	27.40%
26-30 岁	28.91%	30.58%	32.90%
31-40 岁	23.73%	25.37%	28.25%
41 岁以上	8.66%	8.56%	8.66%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

③《最终幻想 14》运营时间对收入稳定性的影响有限

《最终幻想 14》自 2014 年进入中国市场来收到中国玩家的欢迎，获得了“中国游戏产业年会 2014 年度十大最受欢迎客户端网络游戏”、“金手指奖荣获 2014 年度优秀网络游戏”、“金翎奖 2014 年度玩家最喜爱的网络游戏”、“金翎奖 2014 年度最佳境外网络游戏”殊荣。虽然《最终幻想 14》诞生仅 4 年，但其 IP 历史悠久，初代最终幻想自 1987 年起已经面世，历代游戏、影视、动漫作品在多个平台同步投放，多年来收获了一批在 Wii、PS4、Xbox 及 PC 上的忠实玩家。因此在最终幻想大 IP 影、漫、游三界联动的号召力下，该款游戏的玩家粘度极高，玩家对 IP 的热情不会因《最终幻想 14》运营时间的推移而消减，与 2016 年至 2018 年 8 月期间内波动上涨的 ARPU 值所呈现的趋势一致，《最终幻想 14》运营时间的长短对游戏收入的稳定性影响有限。

④未来收入存在一定的下滑风险

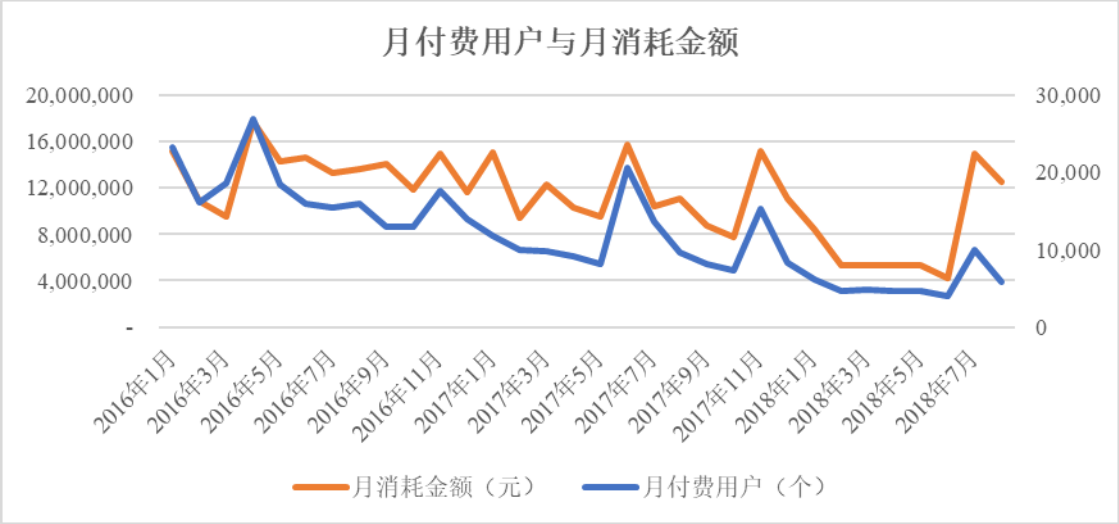
因近年来客户端网络游戏市场份额不断压缩，移动游戏市场份额不断扩大，即使优秀的游戏 IP 与出色的运营团队也无法保证传统端游的收入可持续性，因

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

此《最终幻想 14》的未来收入存在一定的下滑风险。标的公司在游戏运营期间与日本版权方建立了长期良好合作关系，期间不断与日本同步推出新的游戏资料。根据《最终幻想 14》官方网址的公告，在 2017 年推出“ 红莲之狂潮”资料片后新资料片“ 漆黑的反叛者”将在明年夏天推出，将最大程度上挽留潜在流失的用户，有效控制了收入下滑风险。

⑤各指标变动的原因及合理性

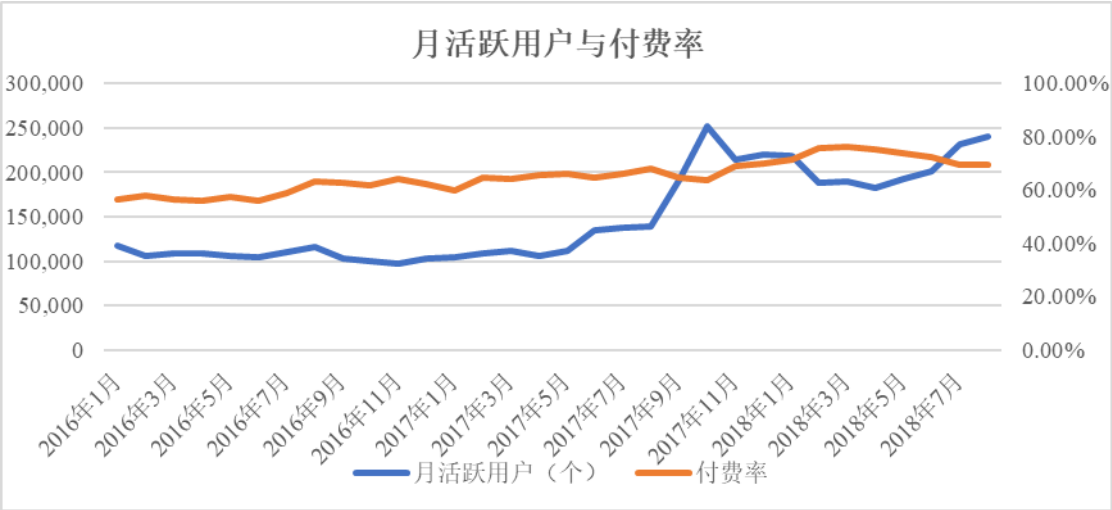
A、月付费用户与月消耗金额



月付费用户与月消耗金额在 2016 年至 2018 年 8 月期间内波动趋势一致，2016 年 6 月《最终幻想 14》推出“ 雪球大作战”活动，其月付费用户数与月消耗金额达到波峰；2017 年 7 月，4.0 资料片“红莲之狂潮”公开，游戏已经预热，吸引大批玩家；2018 年跨年活动汇中，受游戏商城打折的刺激，带动了新一轮的玩家付费充值热潮。

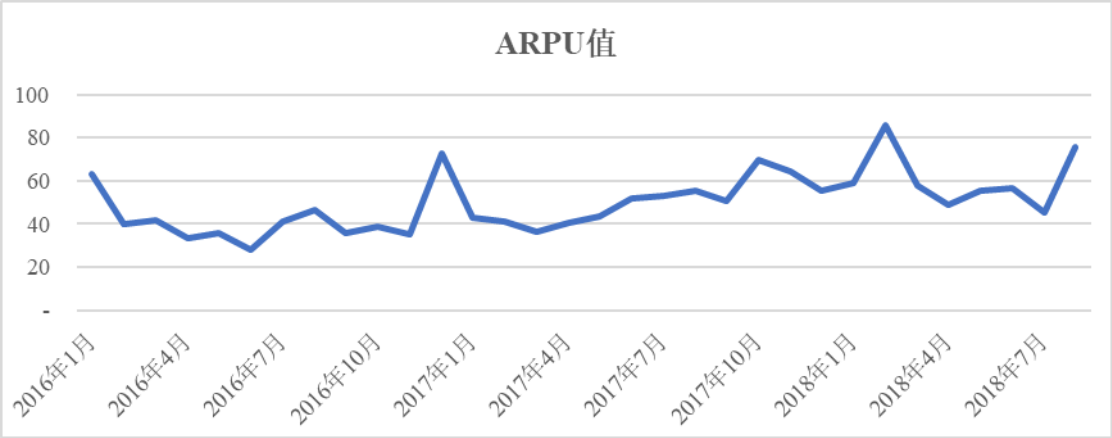
B、月活跃用户与付费率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



《最终幻想 14》进入稳定期（成熟期），其月活跃用户数逐月上升，在 2017 年 9 月，因新资料片开服，引起新老玩家的回归，造成其月活跃用户数在 2017 年 9 月达到波峰，但考虑到新增玩家中的付费玩家转化率有限，付费率并未通月活跃用户数一起达到高峰，但仍缓慢向上增长。图像显示，《最终幻想 14》的玩家粘性较高，对游戏资料片更新及游戏本身的敏感度较高，且付费用户基数稳定。

C、ARPU 值与用户年龄结构



该游戏玩家的年龄分布较为平均，主要为 20 岁至 40 岁之间的人士。该年龄端玩家收入较为稳定，与 ARPU 变化趋势一致，在 2016 年至 2018 年 8 月期间内基本稳定于一定区间内。

⑥上述指标变动符合游戏生命周期特点

《最终幻想 14》2016 年至 2018 年 8 月期间内月付费用户数、月活跃用户数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

平稳上升，随着游戏的改版与升级，此期间内游戏收入出现多个局部峰值；月付费用户数略有下降，ARPU 值、付费率与月消耗金额均稳定在一定区间范围内，2018 年 8 月末最近 12 个月流水同比上涨，符合成长期游戏的生命周期特质。

（7）《最终幻想 14》（海外）

①同类游戏生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

结合游戏上线时间、游戏类型及产品特点，选取《RuneScape（Old School）》作为《最终幻想 14》的同类游戏，《RuneScape（Old School）》的各项游戏指标见本报告书“第四节 标的公司基本情况/七、盛跃网络主营业务情况/（二）主营业务情况/5、其他客户端主要游戏与同类游戏对比分析/（6）《最终幻想 14》/①同类游戏生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间/ A、 运营数据”。

②《最终幻想 14》（海外）生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营数据

《最终幻想 14》（海外）于 2016 年前上线，2016 年至 2018 年 8 月期间内的主要运营数据如下：

月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（韩元）	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 1 月	65,117	21,419	608,013,300.00	9,337.24	32.89%
2016 年 2 月	46,207	16,608	445,496,900.00	9,641.33	35.94%
2016 年 3 月	39,268	15,828	530,439,920.00	13,508.20	40.31%
2016 年 4 月	37,554	15,294	445,470,700.00	11,862.14	40.73%
2016 年 5 月	39,374	13,810	488,436,900.00	12,405.06	35.07%
2016 年 6 月	69,115	21,388	892,051,400.00	12,906.77	30.95%
2016 年 7 月	64,581	22,811	695,950,400.00	10,776.40	35.32%
2016 年 8 月	47,156	17,611	610,654,900.00	12,949.68	37.35%
2016 年 9 月	43,959	18,781	843,815,800.00	19,195.52	42.72%
2016 年 10 月	46,364	20,049	757,946,100.00	16,347.73	43.24%
2016 年 11 月	43,857	19,233	709,856,980.00	16,185.72	43.85%
2016 年 12 月	58,897	21,276	990,734,240.00	16,821.47	36.12%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

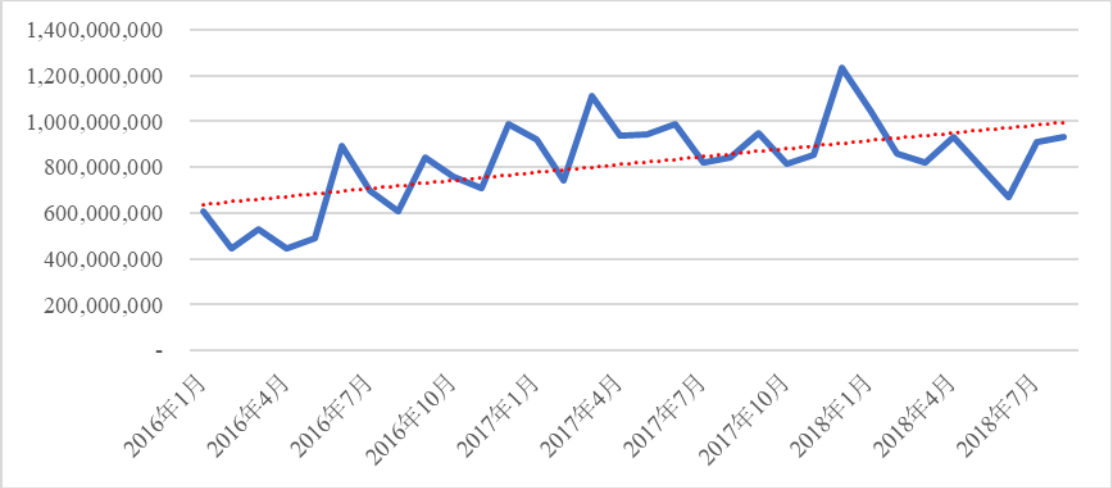
月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（韩元）	ARPU 值（元）	付费率
2017 年 1 月	45,561	21,698	919,629,711.00	20,184.58	47.62%
2017 年 2 月	39,773	20,375	740,689,708.00	18,622.93	51.23%
2017 年 3 月	51,134	24,289	1,111,848,936.00	21,743.83	47.50%
2017 年 4 月	49,149	23,685	940,709,462.00	19,139.95	48.19%
2017 年 5 月	50,052	24,106	941,415,497.00	18,808.75	48.16%
2017 年 6 月	54,195	25,548	987,084,340.00	18,213.57	47.14%
2017 年 7 月	49,724	23,521	822,371,143.00	16,538.72	47.30%
2017 年 8 月	46,996	22,880	842,527,356.00	17,927.64	48.68%
2017 年 9 月	48,542	23,629	948,870,879.00	19,547.42	48.68%
2017 年 10 月	45,345	21,767	812,836,541.00	17,925.60	48.00%
2017 年 11 月	45,919	22,812	856,762,313.00	18,658.12	49.68%
2017 年 12 月	61,281	28,122	1,235,214,541.00	20,156.57	45.89%
2018 年 1 月	61,476	24,645	1,047,781,339.00	17,043.75	40.09%
2018 年 2 月	47,236	21,585	858,970,651.00	18,184.66	45.70%
2018 年 3 月	41,373	22,671	822,614,529.00	19,882.88	54.80%
2018 年 4 月	40,804	21,473	930,161,133.00	22,795.83	52.62%
2018 年 5 月	37,706	20,059	803,757,674.00	21,316.44	53.20%
2018 年 6 月	37,936	19,380	669,209,622.00	17,640.49	51.09%
2018 年 7 月	47,338	24,258	912,675,227.00	19,279.97	51.24%
2018 年 8 月	45,315	23,395	931,677,972.00	20,560.03	51.63%

B、《最终幻想 14》（海外）所处的生命周期

《最终幻想 14》（海外）上线运营已近 2 年，其游戏背景取自日本知名 IP 最终幻想，是《最终幻想 14》（中国）的海外发行版，其超过 70%的玩家来自于韩国。玩家可以该款游戏为平台深入“艾欧泽亚”大陆展开一系列冒险。《最终幻想 14》（海外）在 2016 年至 2018 年 8 月期间内月活跃用户数与充值流水正相关，与月流水一起稳步上升，ARPU 值逐年上升，处于稳定期阶段。

C、流水变动趋势

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



D、用户年龄分布

由于该游戏为在韩国属于非实名认证的游戏，玩家通过邮箱即可注册。因此，韩国运营系统未记录玩家年龄，目前无法取得该信息。

③《最终幻想 14》运营时间对收入稳定性的影响有限

与《最终幻想 14》（中国）相同，《最终幻想 14》（海外）是拥有 27 年历史最终幻想系列的第十四部游戏作品，该游戏在同类型 MMORPG 游戏中的核心竞争力为其优质的 IP、出众的画风及宏大的角色属性设定，在海内外收获了一批忠实的游戏玩家。自标的公司与日本游戏开发商 Square Enix 合作以来，两者即建立了良好的合作关系，继而联合推出了《最终幻想 14》的海外版《最终幻想 14》（海外）。开发商的经典 IP 与标的公司的优质运营服务将该游戏推向其生命周期的稳定期（成熟期）。用户依赖的是游戏背后强大的 IP 与充满趣味性的游戏玩法，因此《最终幻想 14》（海外）运营时间长短对游戏收入稳定性的影响有限。

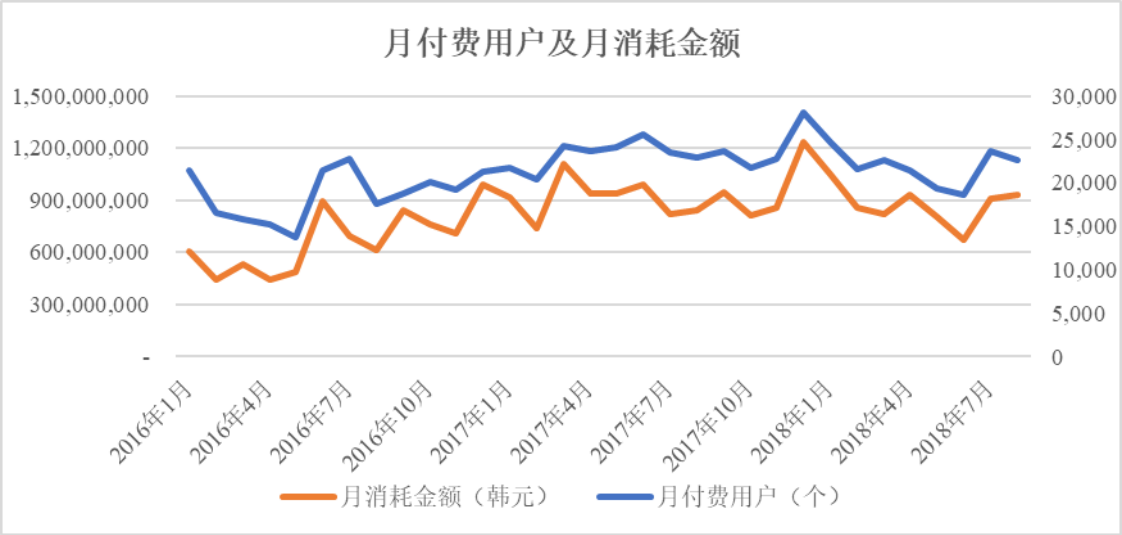
④未来收入存在一定的下滑风险

海外端游游戏市场竞争激烈，且在世界范围内整个端游市场同样受到来自移动游戏市场的挑战，所以未来收入存在一定的下滑风险。《最终幻想 14》（海外）在 2017 年推出“红莲之狂潮”资料片后受到玩家欢迎，根据官方网站信息，备受期待的新一轮资料片“漆黑的反叛者”预计将在明年夏天推出，新资料片推出后将最大程度上挽留潜在流失的用户，有效控制收入下滑风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

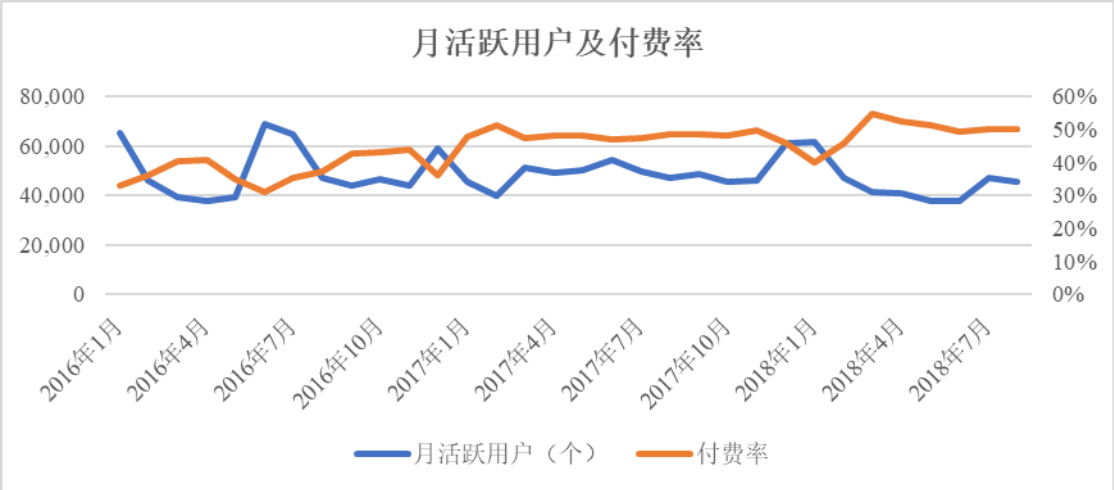
⑤各指标变动的原因及合理性

A、月付费用户与月消耗金额



《最终幻想 14》（海外）与《最终幻想 14》（中国）的月付费用户与月消耗金额指标在同一期间内具有相似性。《最终幻想 14》（海外）两个指标波动趋势一致，2016 年 6 月《最终幻想 14》（海外）在海外推出“雪球大作战”活动，其月付费用户数与月消耗金额达到局部波峰；2017 年 9 月，“ 红莲之狂潮”资料片上线开服，引发又一轮玩家付费充值的高潮。

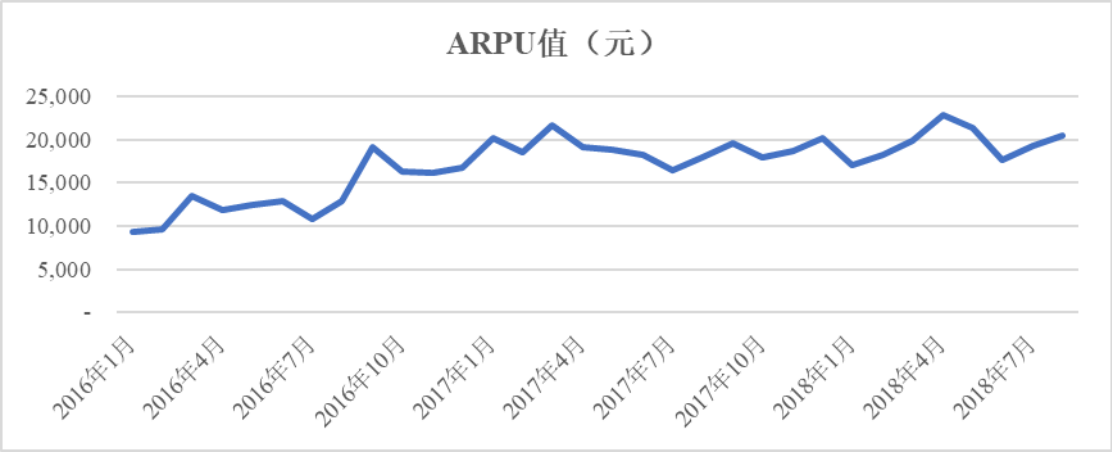
B、月活跃用户与付费率



因统计失误使 2018 年 5-8 月《最终幻想 14》（海外）月付费用户数有误，导致上述月份付费率均为 100.00%，更正后数据正常。月活跃用户数及付费率在报告期内反向变动，且两个指标均呈平稳变动趋势，在合理范围内小幅波动。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

C、ARPU 值与用户年龄结构



《最终幻想 14》（海外）的 ARPU 值缓步上涨，在合理区间内波动，符合稳定期游戏的生命周期特征。

⑥上述指标变动符合游戏生命周期特点

在市场推广及玩家口碑的作用下，《最终幻想 14》（海外）的月付费用户与月消耗金额指标在报告期内平稳上涨，ARPU 值亦跟随趋势缓步上涨；在玩家数量发展到一定规模后，月活跃用户数及付费率在报告期内呈现平稳变动，符合稳定期游戏的周期特点。

（8）《传奇 3》

①同类游戏生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

综合游戏上线时间、游戏类型及产品特点，选取《征途》作为《传奇 3》的同类游戏，《征途》的各项游戏指标见本报告书“第四节 标的公司基本情况/七、盛跃网络主营业务情况/（二）主营业务情况/4、《热血传奇》和同类游戏《征途》对比分析/（1）同类游戏运营时间、生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布/①运营数据”

②《传奇 3》生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营时间

《传奇 3》于 2011 年开始商业化运营，截至报告期末，《传奇 3》已在国内上线运营 7 年。《传奇 3》的主要运营数据如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

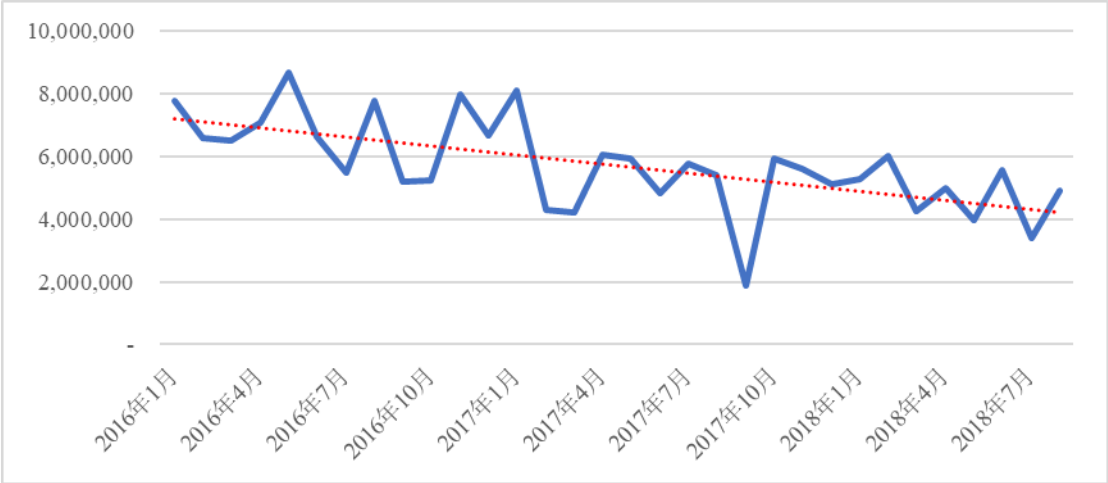
月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（元）	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 1 月	143,670	25,468	7,749,572.98	53.94	17.73%
2016 年 2 月	124,172	19,853	6,593,548.63	53.10	15.99%
2016 年 3 月	125,716	21,326	6,496,335.78	51.67	16.96%
2016 年 4 月	117,367	18,446	7,063,835.59	60.19	15.72%
2016 年 5 月	113,233	16,206	8,649,211.27	76.38	14.31%
2016 年 6 月	109,941	14,539	6,607,134.98	60.10	13.22%
2016 年 7 月	123,435	18,192	5,477,273.89	44.37	14.74%
2016 年 8 月	106,632	15,390	7,765,419.04	72.82	14.43%
2016 年 9 月	103,551	15,787	5,182,308.92	50.05	15.25%
2016 年 10 月	114,921	16,378	5,222,546.60	45.44	14.25%
2016 年 11 月	118,918	18,940	7,984,031.05	67.14	15.93%
2016 年 12 月	111,311	15,006	6,659,766.61	59.83	13.48%
2017 年 1 月	106,932	12,576	8,079,099.93	75.55	11.76%
2017 年 2 月	104,915	14,382	4,293,761.92	40.93	13.71%
2017 年 3 月	102,046	12,596	4,225,768.28	41.41	12.34%
2017 年 4 月	102,351	13,583	6,037,128.76	58.98	13.27%
2017 年 5 月	98,461	12,079	5,946,886.40	60.40	12.27%
2017 年 6 月	87,978	11,380	4,807,155.20	54.64	12.94%
2017 年 7 月	89,174	15,506	5,752,822.79	64.51	17.39%
2017 年 8 月	74,475	12,262	5,391,356.33	72.39	16.46%
2017 年 9 月	68,073	9,944	1,863,923.71	27.38	14.61%
2017 年 10 月	70,452	15,108	5,910,494.22	83.89	21.44%
2017 年 11 月	66,036	12,779	5,604,185.18	84.87	19.35%
2017 年 12 月	61,422	10,268	5,102,650.30	83.08	16.72%
2018 年 1 月	56,887	10,580	5,266,440.70	92.58	18.60%
2018 年 2 月	56,551	10,210	6,016,683.03	106.39	18.05%
2018 年 3 月	61,269	13,279	4,250,993.20	69.38	21.67%
2018 年 4 月	58,426	10,526	4,970,967.35	85.08	18.02%
2018 年 5 月	58,484	8,901	3,955,427.71	67.63	15.22%
2018 年 6 月	62,765	11,156	5,557,154.13	88.54	17.77%
2018 年 7 月	60,922	9,474	3,390,859.18	55.66	15.55%
2018 年 8 月	57,872	10,012	4,895,261.60	84.59	17.30%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B、生命周期

2018 年 8 月末，《传奇 3》处于稳定期。

C、流水变动趋势



D、用户年龄分布

年龄段	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	0.65%	0.61%	0.53%
21-25 岁	9.20%	9.21%	9.15%
26-30 岁	24.96%	24.94%	24.87%
31-40 岁	50.11%	50.15%	50.43%
41 岁以上	15.09%	15.08%	15.03%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

③收入稳定性与下滑风险

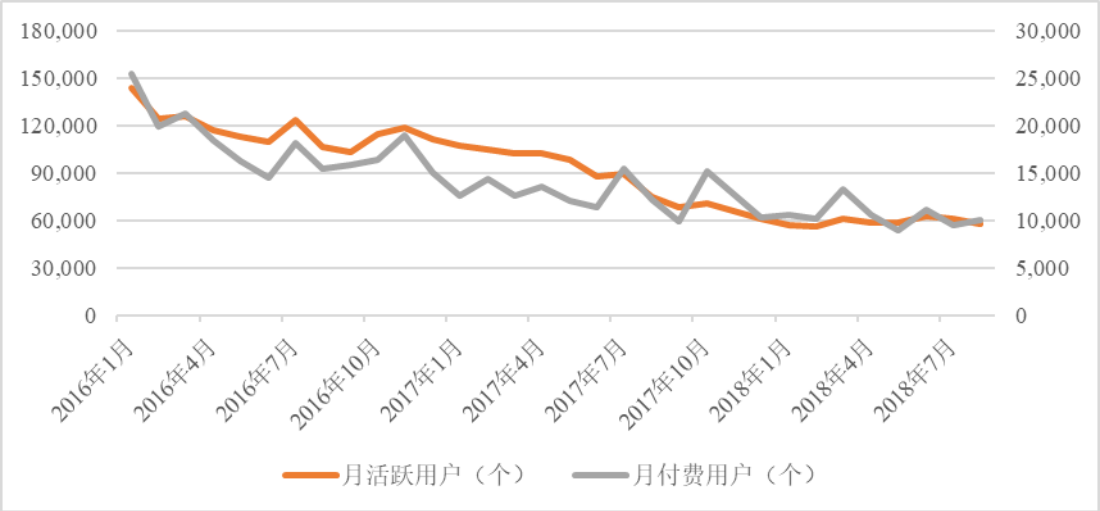
《传奇 3》自 2011 年上线以来，已运营 7 年，经过长时间的运营，游戏逐渐进入稳定期，月活跃用户及月付费用户持续下降意味着游戏用户已经开始逐渐流逝，因此《传奇 3》的流水缓慢下降。对标的资产的评估过程中，已考虑该情况对标的公司的影响。

《传奇 3》是国内较早的客户端网络游戏之一，具有一定的运营历史，尽管游戏会定期推出更新，以通过新的玩法、设定吸引玩家，但该款游戏已开始进入稳定期中后期，未来收入面临一定下滑风险。

④各指标变动的原因、合理性及是否符合生命周期特点

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

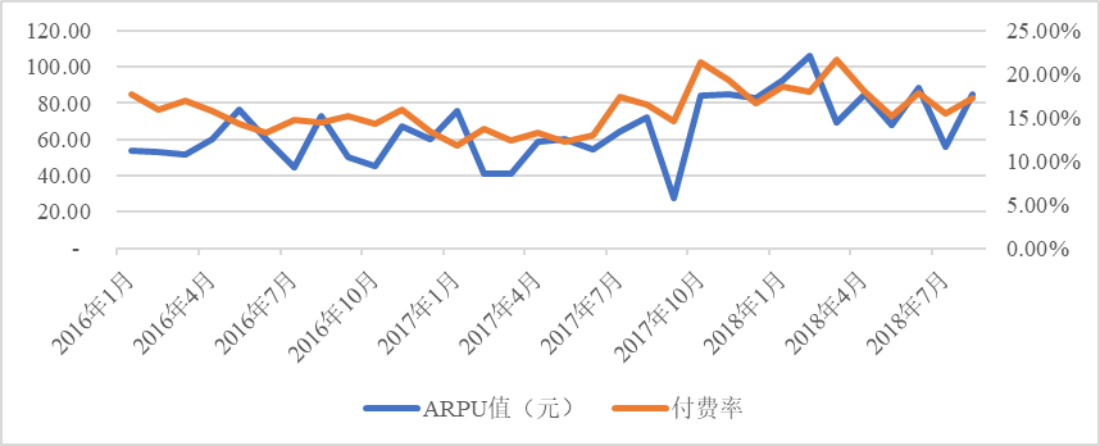
A、月活跃用户、月付费用户与月消耗金额



《传奇 3》自 2011 年上线以来已运营 7 年，游戏会定期推出更新，以通过新的玩法、设定吸引玩家，但该款游戏已逐渐进入稳定期中后期，其付费用户难免流失。《传奇 3》的月活跃用户数、月付费用户数与月消耗金额变动趋势一致且逐渐减少，符合该游戏的生命周期特点。

B、ARPPU 与付费率

随着游戏运营时间的增长，忠实、有效的用户不断沉淀，在月活跃用户及月付费用户数量减少的同时，具有更高付费（消耗）意愿的玩家得到沉淀，使得游戏 ARPU 值与付费率不断上升，符合该游戏的生命周期特点。



⑤用户年龄结构合理性

《传奇 3》截至 2018 年 8 月末已上线 7 年，具有一定的运营历史，且其玩

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

家主要为“传奇”IP 的粉丝，玩家具有怀旧情怀，年龄结构与《热血传奇》等“传奇”IP 游戏相似。2016 年至 2018 年 8 月期间内，《传奇 3》最主要的玩家年龄分布为 31-40 岁区间，分别为 50.43%、50.15%及 50.11%，用户的年龄结构具有合理性。

（9）《传奇永恒》

①同类游戏生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营数据

根据巨人网络公开资料显示，《仙侠世界》于 2012 年 7 月正式上线运营。截至 2015 年 9 月 30 日，《仙侠世界》累计运营近 3 年，《仙侠世界》的主要运营数据如下：

时间	当季活跃用户数（万人）	当季充值玩家数量（万人）	当季充值流水（万元）	当季玩家ARPU值（元）	付费率
2012年四季度	40.21	1.36	1,781.82	1,310.16	3.38%
2013年一季度	45.34	1.94	957.46	493.54	4.28%
2013年二季度	238.81	14.25	9,419.08	660.99	5.97%
2013年三季度	132.77	7.72	8,771.86	1,136.25	5.81%
2013年四季度	83.48	4.89	8,477.82	1,733.71	5.86%
2014年一季度	71.35	2.86	7,866.01	2,750.35	4.01%
2014年二季度	54.19	2.1	6,181.51	2,943.58	3.88%
2014年三季度	36.19	1.81	4,902.38	2,708.50	5.00%
2014年四季度	30.46	1.61	3,628.81	2,253.92	5.29%
2015年一季度	14.68	1.07	2,540.21	2,374.03	7.29%
2015年二季度	17.01	0.87	1,524.21	1,751.97	5.11%
2015年三季度	52.8	0.74	1,526.54	2,062.89	1.40%

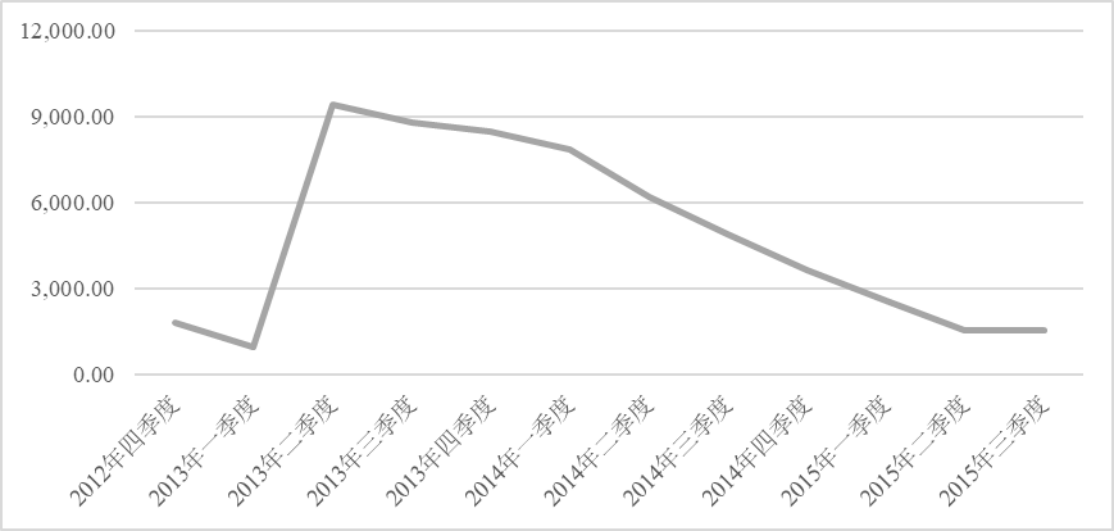
B、所处生命周期

自 2015 年开始，《仙侠世界》游戏逐步从稳定期（成熟期）向退化期过渡。

C、流水变动趋势

根据上表公开数据披露，《仙侠世界》流水变动趋势如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



D、用户年龄分布

年龄段	2012年	2013年	2014年	2015年1-9月
20岁以下	0.68%	3.15%	1.29%	1.05%
21-25岁	36.26%	23.73%	19.83%	16.50%
26-30岁	30.49%	34.75%	36.60%	40.66%
31-35岁	6.11%	22.55%	19.99%	16.70%
36-40岁	24.91%	10.11%	12.29%	13.60%
41岁以上	1.57%	5.71%	10.00%	11.49%

②《传奇永恒》生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营时间

《传奇永恒》于 2016 年开始上线运营，截至 2018 年 8 月末，已在国内上线运营 2 年。《传奇永恒》的主要运营数据如下：

月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（元）	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 1 月	33	-	-	-	0.00%
2016 年 2 月	19,394	18,853	752,832.06	38.82	97.21%
2016 年 3 月	64,433	63,997	13,198,831.02	204.85	99.32%
2016 年 4 月	82,160	81,852	28,319,475.28	344.69	99.63%
2016 年 5 月	96,685	96,194	28,013,600.59	289.74	99.49%
2016 年 6 月	92,283	91,547	21,262,905.50	230.41	99.20%
2016 年 7 月	443,706	333,897	31,037,004.71	69.95	75.25%
2016 年 8 月	293,682	271,627	31,763,231.76	108.16	92.49%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

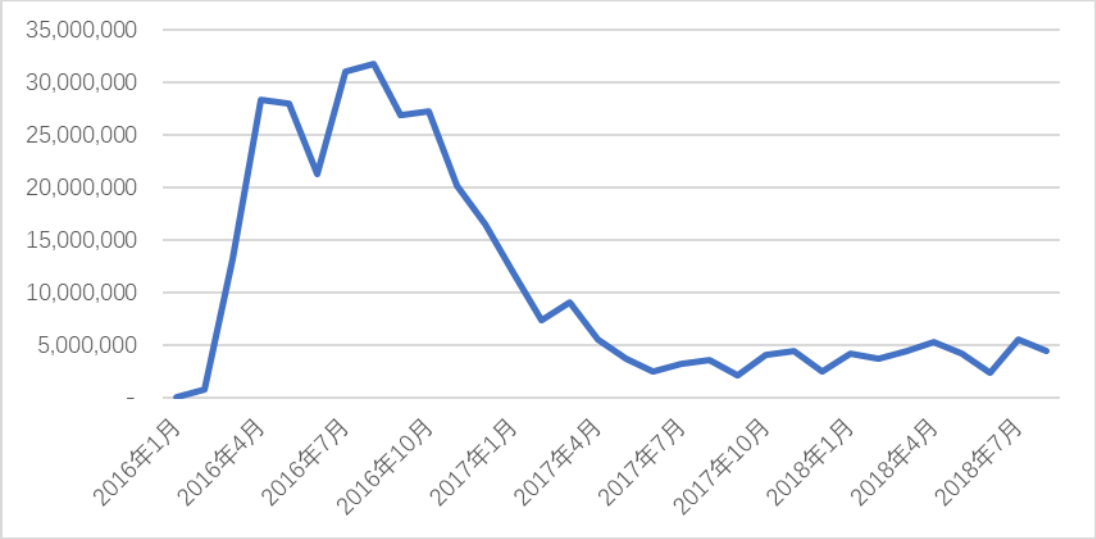
月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额（元）	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 9 月	190,356	185,157	26,857,169.29	141.09	97.27%
2016 年 10 月	156,194	152,758	27,274,944.81	174.62	97.80%
2016 年 11 月	128,548	125,722	20,144,332.93	156.71	97.80%
2016 年 12 月	112,824	110,077	16,560,290.64	146.78	97.57%
2017 年 1 月	103,075	101,053	11,870,894.28	115.17	98.04%
2017 年 2 月	87,183	83,256	7,368,796.79	84.52	95.50%
2017 年 3 月	90,366	88,119	9,128,397.77	101.02	97.51%
2017 年 4 月	58,224	56,604	5,572,056.75	95.70	97.22%
2017 年 5 月	42,767	41,310	3,709,295.12	86.73	96.59%
2017 年 6 月	31,883	30,615	2,537,389.01	79.58	96.02%
2017 年 7 月	30,769	29,469	3,162,392.95	102.78	95.77%
2017 年 8 月	27,525	26,237	3,538,047.35	128.54	95.32%
2017 年 9 月	24,903	23,160	2,171,665.13	87.20	93.00%
2017 年 10 月	31,788	29,759	4,061,805.16	127.78	93.62%
2017 年 11 月	26,124	23,841	4,429,982.94	169.58	91.26%
2017 年 12 月	20,407	18,652	2,446,282.06	119.87	91.40%
2018 年 1 月	25,188	23,291	4,214,267.02	167.31	92.47%
2018 年 2 月	18,706	17,443	3,722,787.94	199.02	93.25%
2018 年 3 月	26,917	24,791	4,478,450.08	166.38	92.10%
2018 年 4 月	24,187	22,580	5,252,215.68	217.15	93.36%
2018 年 5 月	22,305	20,430	4,175,380.47	187.19	91.59%
2018 年 6 月	22,175	20,459	2,414,574.76	108.89	92.26%
2018 年 7 月	18,812	17,947	5,493,585.88	292.03	95.40%
2018 年 8 月	14,456	13,506	4,401,938.56	304.51	93.43%

B、生命周期

《传奇永恒》已处于退化期。

C、流水变动趋势

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



D、用户年龄分布

年龄段	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	0.20%	0.17%	0.15%
21-25 岁	6.05%	5.99%	5.92%
26-30 岁	31.05%	30.89%	30.55%
31-40 岁	47.78%	47.67%	47.12%
41 岁以上	14.92%	15.28%	16.26%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

③收入稳定性与下滑风险

《传奇永恒》自 2016 年上线以来，已运营 2 年，经过一段时间的运营，经历了快速发展后，游戏已开始逐渐进入退化期，月活跃用户及月付费用户不断下降意味着游戏用户已经开始不断流失，因此《传奇永恒》的流水在 2016 年 1-4 月间由于新游戏上线导致的快速增长后，迅速回落，并逐步进入稳定下降的过程，未来收入面临一定下滑风险，但在未来仍然能够为标的公司带来相当的收益。对标的资产的评估过程中，已考虑该情况对标的公司的影响。

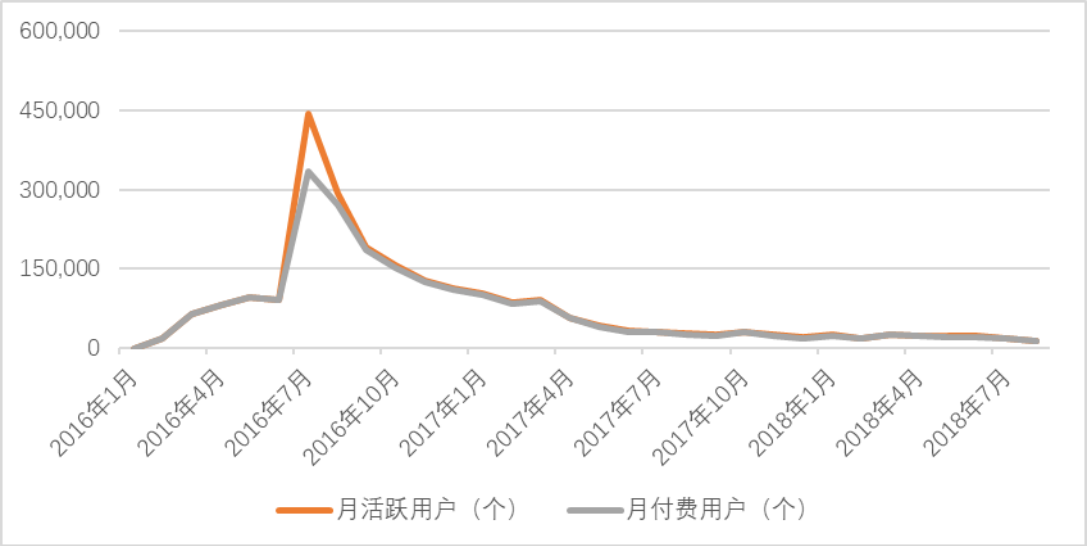
除《传奇永恒》外，标的公司仍有多个优质游戏 IP，拥有大量的已上线及将要上线的游戏资源，故上述游戏的收入下降不会对标的公司产生重大不利影响。

④各指标变动的原因、合理性及是否符合生命周期特点

A、月活跃用户、月付费用户与月消耗金额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

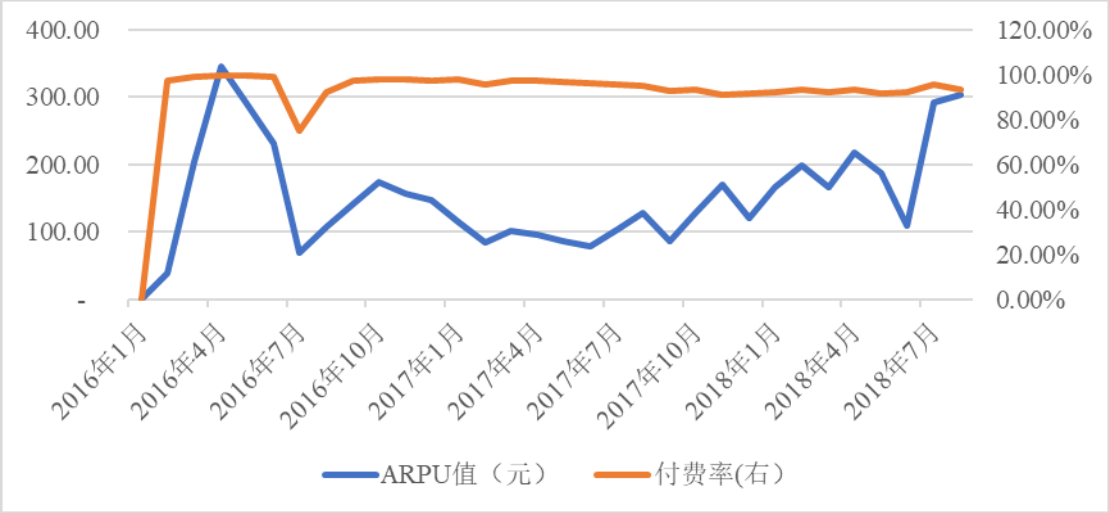
《传奇永恒》于 2016 年初上线，上线之后月活跃用户及月付费用户随着游戏的推广快速上涨，但部分新玩家在尝试游戏后选择离开，故《传奇永恒》。在 2016 年游戏上线后上述指标快速上涨后又呈现回落。但在 2016 年至 2018 年 8 月期间内的剩余时间，上述指标不断保持小幅下滑的趋势，与游戏所处的生命周期相符。



B、ARPPU 与付费率

《传奇永恒》为时长付费类游戏，除免费试玩玩家外，所有登陆《传奇永恒》的活跃玩家都会因为消耗游戏时间而被判定为付费用户，故《传奇永恒》的付费率均接近 100.00%。同时，该游戏在 2018 年 6 月关闭了不合理的收费模块，在 7 月开启了“玛法学宫”的活动，故在此期间内 ARPU 值变动较大，但指标变动具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



⑤用户年龄结构合理性

《传奇永恒》的玩家主要为“传奇”、“传奇世界”IP 通过多年运营积累的粉丝，具有一定的怀旧情怀及消费能力，年龄结构与《热血传奇》等“传奇”IP 游戏相似。报告期内，《传奇永恒》最主要的玩家年龄分布为 31-40 岁区间，分别为 47.12%、47.76%及 47.78%，用户的年龄结构具有合理性。

（10）《风云》

① 同类游戏生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营时间

根据完美世界公开资料显示，《神鬼传奇》于 2009 年正式上线运营。截至 2015 年 9 月 30 日，《神鬼传奇》已累计运营近 6 年，《神鬼传奇》的主要运营数据如下：

月份	活跃用户数（万人）	付费用户数（万人）	充值额（万元）	ARPU（元）	付费率
2013.1	25.72	1.47	983.41	38.24	5.72%
2013.2	23.11	1.28	1,165.94	50.45	5.54%
2013.3	25.32	1.20	683.73	27.00	4.74%
2013.4	28.47	1.31	999.62	35.11	4.60%
2013.5	23.51	1.22	904.89	38.49	5.19%
2013.6	22.06	1.07	672.50	30.49	4.85%
2013.7	22.63	1.01	714.54	31.57	4.46%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	活跃用户数（万人）	付费用户数（万人）	充值额（万元）	ARPU（元）	付费率
2013.8	40.03	1.26	1,240.97	31.00	3.15%
2013.9	20.16	1.00	1,015.37	50.37	4.96%
2013.10	18.91	0.92	629.61	33.30	4.87%
2013.11	20.26	0.88	622.79	30.74	4.34%
2013.12	25.54	1.00	1,003.50	39.29	3.92%
2014.1	17.92	0.90	931.87	52.00	5.02%
2014.2	16.54	0.77	524.94	31.74	4.66%
2014.3	26.14	0.84	665.07	25.44	3.21%
2014.4	27.23	0.81	710.51	26.09	2.97%
2014.5	16.35	0.82	730.70	44.69	5.02%
2014.6	22.46	0.70	559.28	24.90	3.12%
2014.7	33.47	0.73	544.17	16.26	2.18%
2014.8	39.04	0.70	702.18	17.99	1.79%
2014.9	17.49	0.64	541.26	30.95	3.66%
2014.10	14.19	0.75	472.74	33.32	5.29%
2014.11	14.99	0.59	494.99	33.02	3.94%
2014.12	31.24	0.62	675.30	21.62	1.98%
2015.1	17.01	0.58	427.20	25.11	3.41%
2015.2	18.9	0.45	486.90	25.76	2.38%
2015.3	14.7	0.50	399.02	27.14	3.40%
2015.4	48.11	0.58	501.97	10.43	1.21%
2015.5	54.24	0.59	488.25	9.00	1.09%
2015.6	35.44	0.43	378.93	10.69	1.21%
2015.7	31.76	0.39	323.33	10.18	1.23%
2015.8	13.49	0.41	451.11	33.44	3.04%
2015.9	11.02	0.40	434.99	39.47	3.63%

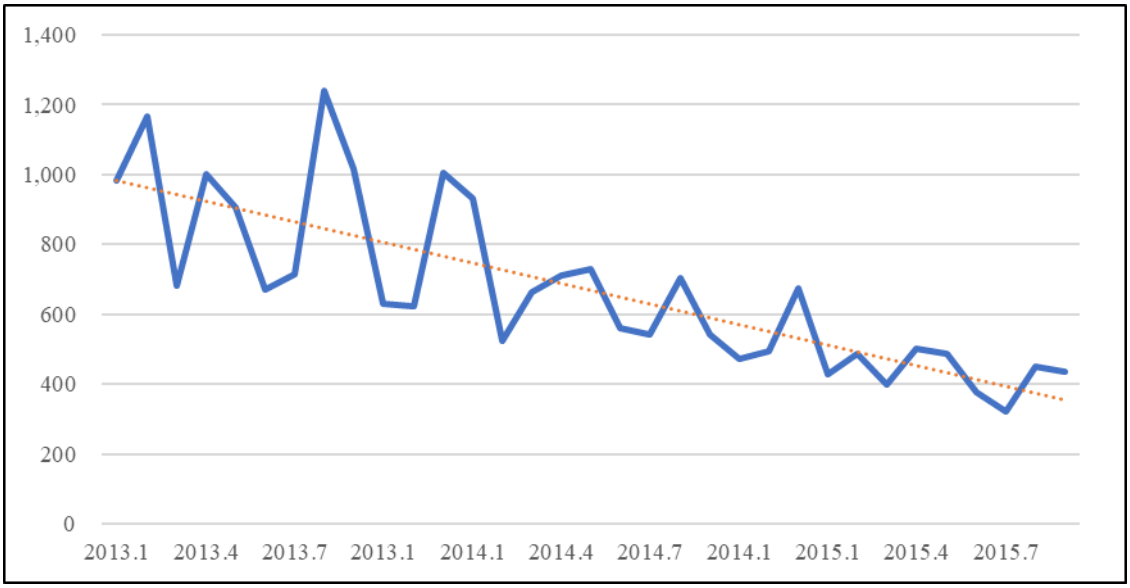
B、所处生命周期

目前游戏已处于退化期，受到游戏生命周期、推广力度、竞争游戏、移动端网络游戏兴起的冲击，《神鬼传奇》整体呈现付费玩家和活跃玩家呈震荡式下降，ARPU 值呈波动趋势，付费率呈小幅下降趋势。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

C、流水变动趋势

根据上表公开数据披露，《神鬼传奇》流水变动趋势如下：



D、用户年龄分布

年龄段	2015年1-9月	2014年1-12月	2013年1-12月
20岁以下	1.72%	1.68%	1.61%
21-25岁	13.90%	17.58%	23.50%
26-30岁	31.62%	41.34%	37.25%
31-40岁	26.90%	28.03%	27.02%
41岁以上	25.85%	11.37%	10.62%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

②《风云》生命周期、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营时间

《风云》于 2006 年开始商业化运营，截至 2018 年 8 月末，《风云》已在国内上线运营 12 年。《风云》的主要运营数据如下：

月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额(元)	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 1 月	59,833	7,436	2,808,652.84	46.94	12.43%
2016 年 2 月	52,375	9,586	3,951,518.06	75.45	18.30%
2016 年 3 月	56,478	9,292	4,422,663.50	78.31	16.45%
2016 年 4 月	59,558	8,654	2,367,960.49	39.76	14.53%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

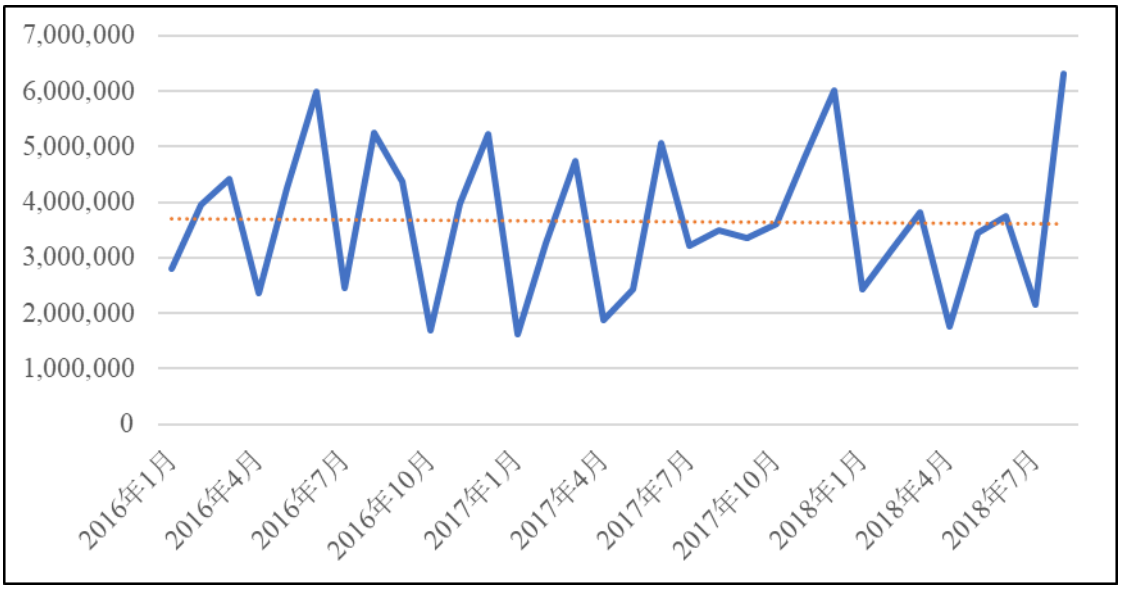
月份	月活跃用户（个）	月付费用户（个）	月消耗金额(元)	ARPU 值（元）	付费率
2016 年 5 月	56,090	10,126	4,254,163.80	75.85	18.05%
2016 年 6 月	57,644	8,374	5,996,411.16	104.02	14.53%
2016 年 7 月	56,668	8,180	2,458,077.80	43.38	14.43%
2016 年 8 月	54,289	14,610	5,258,288.95	96.86	26.91%
2016 年 9 月	48,127	8,476	4,381,380.43	91.04	17.61%
2016 年 10 月	49,531	12,931	1,686,677.12	34.05	26.11%
2016 年 11 月	50,530	9,850	3,971,971.52	78.61	19.49%
2016 年 12 月	51,682	14,087	5,240,845.25	101.41	27.26%
2017 年 1 月	40,926	7,524	1,619,868.21	39.58	18.38%
2017 年 2 月	43,606	11,384	3,275,541.20	75.12	26.11%
2017 年 3 月	45,179	13,945	4,741,567.78	104.95	30.87%
2017 年 4 月	42,112	9,000	1,880,292.66	44.65	21.37%
2017 年 5 月	40,690	9,613	2,433,819.12	59.81	23.62%
2017 年 6 月	46,892	11,500	5,062,584.07	107.96	24.52%
2017 年 7 月	41,472	7,739	3,212,195.29	77.45	18.66%
2017 年 8 月	46,851	10,801	3,486,089.87	74.41	23.05%
2017 年 9 月	43,715	10,537	3,363,284.30	76.94	24.10%
2017 年 10 月	40,712	10,731	3,616,061.72	88.82	26.36%
2017 年 11 月	43,366	10,229	4,821,052.87	111.17	23.59%
2017 年 12 月	55,896	11,050	6,004,115.93	107.42	19.77%
2018 年 1 月	37,861	6,806	2,420,796.40	63.94	17.98%
2018 年 2 月	29,962	5,458	3,148,027.74	105.07	18.22%
2018 年 3 月	39,469	6,739	3,823,250.31	96.87	17.07%
2018 年 4 月	35,166	6,699	1,753,040.15	49.85	19.05%
2018 年 5 月	31,058	5,671	3,439,091.89	110.73	18.26%
2018 年 6 月	41,027	6,994	3,758,340.28	91.61	17.05%
2018 年 7 月	28,596	5,376	2,153,107.68	75.29	18.80%
2018 年 8 月	30,379	7,351	6,326,503.62	208.25	24.20%

B、生命周期

《风云》已处于稳定期。

C、流水变动趋势

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



D、用户年龄分布

年龄段	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
20 岁以下	0.82%	0.78%	0.74%
21-25 岁	11.18%	11.17%	10.88%
26-30 岁	36.10%	36.25%	36.62%
31-40 岁	40.51%	40.29%	40.28%
41 岁以上	11.40%	11.52%	11.50%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

③收入稳定性与下滑风险

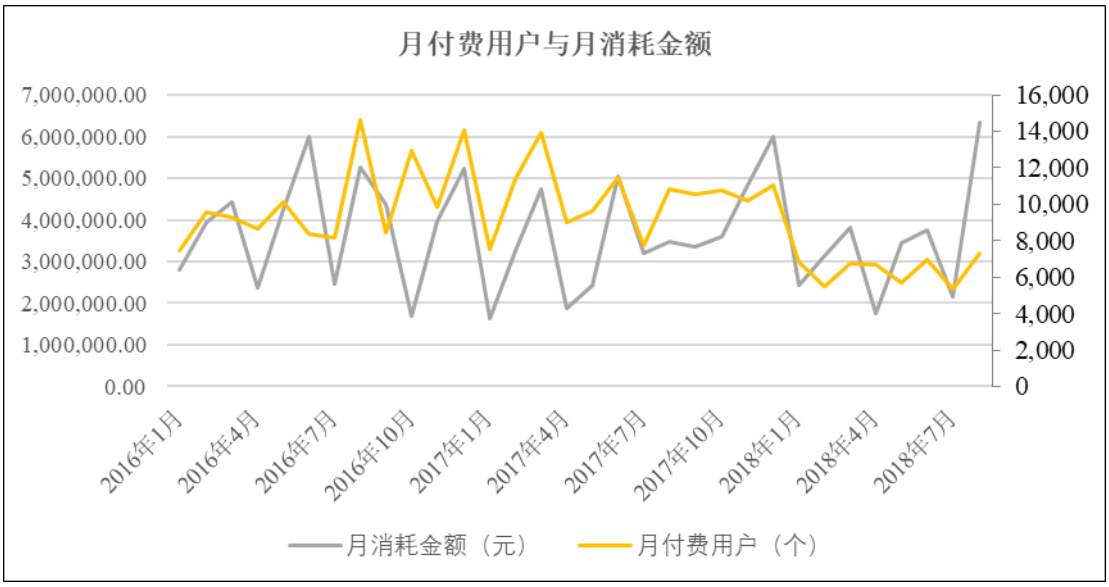
《风云》自 2006 年上线以来，已运营 12 年，在运营过程中，积累了大量忠实、稳定的玩家及用户群体，且这些用户对该款游戏具有较强的归属感，鉴于《风云》处于稳定期，流水呈震荡趋势稳定的态势，2018 年 8 月末最近 12 个月流水同比振幅稳定。对标的资产的评估过程中，已考虑该情况对标的公司的影响。

④各指标变动的原因及合理性

A、月付费用户与月消耗金额

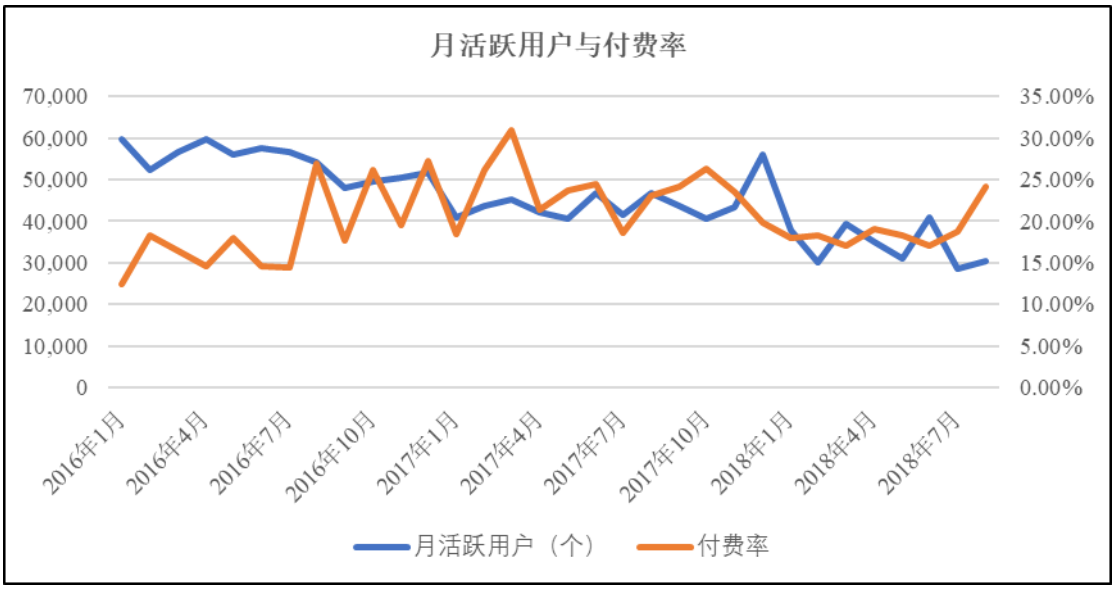
《风云》自 2006 年上线以来已运营 12 年，虽然游戏版本、玩法不断更新，但游戏已逐渐进入稳定期，其付费用户难免难免有所流失。《风云》的月付费用户数呈下降趋势，月消耗金额呈波动趋势，符合该游戏的生命周期特点。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



B、月活跃用户与付费率

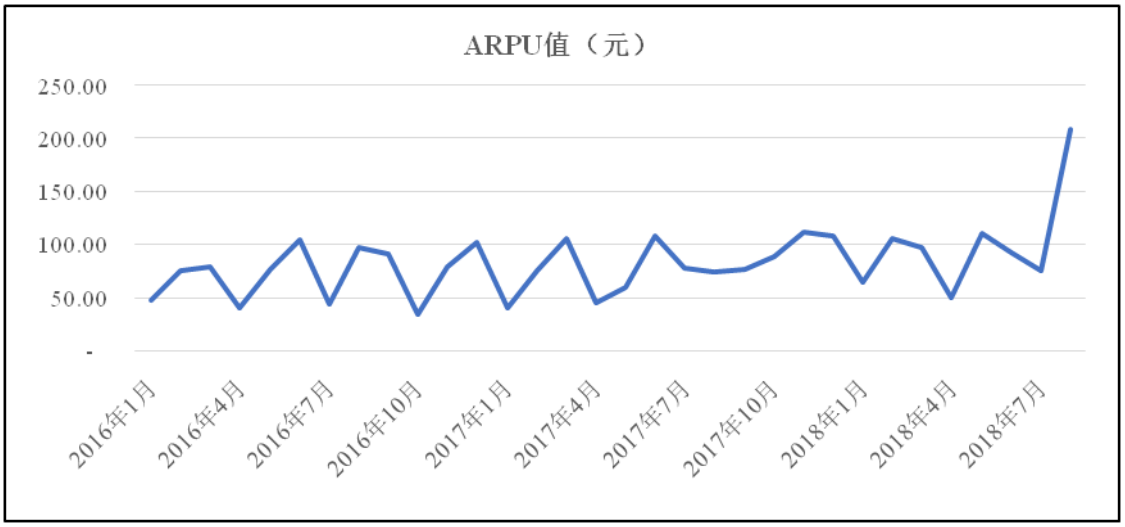
鉴于运营时间较长，《风云》月活跃用户呈下降趋势，付费率呈小幅下降趋势，系游戏付费用户流失所致，符合该游戏的生命周期特点。



C、ARPU 值与用户年龄结构

《风云》的 ARPU 值呈震荡上升态势，主要是因为该游戏当前主要用户群体为经过多年运营所积累的对游戏忠诚度较高、重视游戏体验、付费意愿较强的老用户，该类玩家具有一定消费能力，故《风云》ARPU 值的变动趋势具有合理性。同时，因为该游戏运营时间较长，玩家跟随游戏一同成长，《风云》的主要玩家集中在 31-40 之间，玩家年龄结构具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



⑤上述指标变动符合游戏生命周期特点

《风云》在 2016 年至 2018 年 8 月期间内月活跃用户数和月付费用户数呈下降趋势、月消耗金额呈波动趋势，ARPU 值不断上升，付费率呈小幅下降趋势，符合稳定期中后期游戏的特点。

（10）其他客户端主要游戏与同类游戏指标对比分析

根据游戏的运营时间、游戏类型、生命周期等指标，从市场公开数据中选取的标的公司主要同类游戏汇总如下：

标的公司游戏名称	同类游戏名称	归属上市公司
《传奇世界》	《征途》	巨人网络
《龙之谷》（中国）	《笑傲江湖 OL》	完美世界
《龙之谷》（北美版）	《无冬 OL》	完美世界
《龙之谷》（东南亚版）	《无冬 OL》	完美世界
《冒险岛》	《武林外传》	完美世界
《永恒之塔》	《完美世界国际版》	完美世界
《最终幻想 14》（中国）	《RuneScape（Old School）》	富控互动
《最终幻想 14》（海外）	《RuneScape（Old School）》	富控互动
《传奇 3》	《征途》	巨人网络
《传奇永恒》	《仙侠世界》	巨人网络
《风云》	《神鬼传奇》	完美世界

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可比游戏与标的公司主要游戏在月活跃用户数、月流水情况、月付费人数、ARPPU 值等指标的对比情况如下：

运营指标	《传奇世界》	《龙之谷》（中国）	《龙之谷》（北美版）	《龙之谷》（东南亚版）	《冒险岛》	《永恒之塔》	《最终幻想 14》（中国）	《最终幻想 14》（海外）	《传奇 3》	《传奇永恒》	《风云》
总用户	7,042.09	5,733.69	62.74	42.05	6,668.44	2,932.87	340.69	79.28	404.40	89.08	1,540.47
活跃用户	13.26	27.63	1.54	5.81	28.47	5.04	24.06	4.53	5.79	1.45	3.04
活跃用户比例	0.19%	0.48%	2.46%	13.83%	0.43%	0.17%	7.06%	5.72%	1.43%	1.62%	0.20%
流水情况	1,720.61	1,409.60	9.59	15.62	1,825.86	1,253.91	1,816.56	93,167.80	489.53	440.19	632.65
付费人数	2.71	2.21	0.10	0.57	5.90	0.59	16.78	2.34	1.00	1.35	0.74
付费率	20.41%	7.98%	6.36%	9.74%	20.73%	11.72%	69.74%	51.63%	17.30%	93.43%	24.20%
ARPPU	635.80	639.07	97.75	27.58	309.40	2,120.95	108.27	39,823.81	488.94	325.92	860.63

注 1：《龙之谷》（北美版）、《龙之谷》（东南亚版）的流水情况与 ARPPU 值的单位分别为万美元、美元；《最终幻想 14》（海外）的流水情况与 ARPPU 值的单位分别为万韩元、韩元；其余国内游戏的流水情况与 ARPPU 值的单位分别为万元、元；各项用户数量单位均为万人。

注 2：标的公司上表中游戏运营指标均为 2018 年 8 月的月度数据。

运营指标	《征途》	《笑傲江湖 OL》	《武林外传》	《完美世界国际版》	《仙侠世界》	《神鬼传奇》	《无冬 OL》	《RuneScape（Old School）》
总用户	2,578.23	4,664.90	5,126.79	578.56	3,469.34	2,578.23	598.91	-
活跃用户	74.90	31.23	83.36	52.80	11.02	74.90	25.21	103.59
活跃用户比例	2.91%	0.67%	1.63%	9.13%	0.32%	2.91%	4.21%	-
流水情况	900.01	1,276.36	5,066.94	1,526.54	434.99	900.01	170.33	101.86

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

运营指标	《征途》	《笑傲江湖 OL》	《武林外传》	《完美世界国际版》	《仙侠世界》	《神鬼传奇》	《无冬 OL》	《RuneScape（Old School）》
付费人数	1.29	0.97	4.49	0.74	0.40	1.29	1.97	20.03
付费率	1.72%	3.11%	5.39%	1.40%	3.63%	1.72%	7.81%	19.34%
ARPPU 值	698.28	1,319.78	1,128.22	1,481.95	1,080.19	698.28	86.58	37.9

注 1：《征途》、《仙侠世界》的运营数据来源于巨人网络披露的公开数据，因数据披露区间不同，故选取上述游戏最新的披露区间暨 2015 年第三季度的运营数据用作比较，其“活跃用户”、“流水情况”与“付费人数”均为季度数据。

注 2：《笑傲江湖 OL》、《武林外传》、《完美世界国际版》、《神鬼传奇》和《无冬 OL》的运营数据来源于完美世界披露的公开数据，因数据披露区间不同，故选取上述游戏最新的披露区间暨 2015 年 9 月的运营数据用作比较，其“活跃用户”、“流水情况”与“付费人数”均为月度数据。

注 3：《无冬 OL》流水情况与 ARPPU 值的单位分别为万美元、美元

注 4：《RuneScape（Old School）》的运营数据来源于富控互动披露的公开数据，因数据披露区间不同，故选取上述游戏最新的披露区间暨 2017 年 3 月的运营数据用作比较，其“活跃用户”、“流水情况”与“付费人数”均为月度数据，流水情况与 ARPPU 值的单位分别为万英镑、英镑。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①《传奇世界》、《传奇 3》

运营指标	《传奇世界》	《传奇 3》	《征途》
总用户	7,042.09	404.4	16,869.85
活跃用户	13.26	5.79	505.09
活跃用户比例	0.19%	1.43%	2.99%
流水情况	1,720.61	489.53	13,644.89
付费人数	2.71	1	152.03
付费率	20.41%	17.30%	30.10%
ARPPU	635.8	488.94	78.3

A、活跃用户数与付费人数

由上表可见，《传奇世界》、《传奇 3》的活跃用户数及付费用户数较《征途》偏低，其主要原因为：①《征途》的公开数据披露口径为季度数据，而上述游戏为月度数据；②《传奇世界》、《传奇 3》的总用户数较少，分别仅为《征途》的 41.74%、2.40%；③《传奇世界》、《传奇 3》的运营时间较长，《传奇世界》自 2001 年起至今已运营 15 年；《传奇 3》自 2011 年起至报告期末已运营 7 年。游戏生命周期的增加必然会导致活跃用户的流失，活跃用户比例下降，付费用户数下降。故《传奇世界》、《传奇 3》的活跃用户数与付费人数合理。

B、流水情况与 ARPPU

上述两款游戏流水情况较《征途》偏低，ARPPU 值较《征途》偏高，其主要原因为：①《征途》的公开数据披露口径为季度数据，将其流水按月平均为 4,548.30 万元，且由于《征途》用户基数较大，《传奇世界》流水占《征途》月均流水的 37.83%，《传奇 3》占《征途》月均流水的 10.76%，与总用户数的比例接近；②随着游戏生命周期的增加，上述游戏积累了一批忠实度相当高的玩家，在流水较为接近但付费人数偏小的情况下， ARPPU 值必然较同类游戏偏高。故上述游戏的流水情况与 ARPPU 合理。

C、《传奇世界》、《传奇 3》与《征途》的用户年龄结构如下：

年龄段	《征途》 2015 年 1-9 月	《传奇世界》 2018 年 1-8 月	《传奇 3》 2018 年 1-8 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年龄段	《征途》 2015 年 1-9 月	《传奇世界》 2018 年 1-8 月	《传奇 3》 2018 年 1-8 月
20 岁以下	0.34%	0.66%	0.65%
21-25 岁	6.77%	7.14%	9.20%
26-30 岁	24.76%	25.80%	24.96%
31-40 岁	44.97%	44.88%	50.11%
41 岁以上	23.16%	21.53%	15.09%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

《传奇世界》、《传奇 3》与《征途》均为国内上线时间较早的客户端网络游戏，三款游戏玩家年龄分布区间大致相同，均在 31-40 岁之间，符合三款游戏的生命周期特点，具有合理性。

②《龙之谷》（中国）

运营指标	《龙之谷》（中国）	《笑傲江湖 OL》
总用户	5,733.69	2,578.23
活跃用户	27.63	74.90
活跃用户比例	0.48%	2.91%
流水情况	1,409.60	900.01
付费人数	2.21	1.29
付费率	7.98%	1.72%
ARPPU 值	639.07	698.28

截至 2018 年 8 月末，《龙之谷》（中国）上线运营已有 8 年时间，而《笑傲江湖 OL》距其披露时仅运营 2 年时间，《龙之谷》（中国）的运营时间更长，历史用户更多，用户流失较《笑傲江湖 OL》更多，故《龙之谷》（中国）总用户数较大、活跃用户数、活跃用户比例较小具有合理性。

经过长时间的运营，沉淀用户均为对游戏具有较高忠诚度的优质玩家，具有更高的付费意愿，故《龙之谷》（中国）的付费人数、流水情况、付费率较《笑傲江湖 OL》更大，ARPPU 与之相对持平具有合理性。

《龙之谷》（中国）与《笑傲江湖 OL》的用户年龄结构如下：

年龄段	《笑傲江湖 OL》 2015 年 1-9 月	《龙之谷》（中国） 2018 年 1-8 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

20 岁以下	3.71%	3.62%
21-25 岁	15.76%	23.03%
26-30 岁	20.07%	23.69%
31-40 岁	26.15%	27.22%
41 岁以上	34.31%	22.44%
合计	100.00%	100.00%

《龙之谷》（中国）与《笑傲江湖 OL》在运营数据变动等方面具有相似性，但《龙之谷》（中国）在游戏的玩法、画面风格对年轻人更具有吸引力，因此两款游戏用户年龄在整体分布相对一致的情况下，《龙之谷》（中国）的用户群体较为年轻，符合两款游戏的生命周期特点，具有合理性。

③《龙之谷》（北美版）、《龙之谷》（东南亚版）

运营指标	《龙之谷》（北美版）	《龙之谷》（东南亚版）	《无冬 OL》
总用户	62.74	42.05	598.91
活跃用户	1.54	5.81	25.21
活跃用户比例	2.46%	13.83%	4.21%
流水情况	9.59	15.62	170.33
付费人数	0.10	0.57	1.97
付费率	6.36%	9.74%	7.81%
ARPPU	97.75	27.58	86.58

《龙之谷》（北美版）与《龙之谷》（东南亚版）具有相对固定的发行区域，暨分别在北美地区、东南亚地区发行，而《无冬 OL》的目标用户群体更为广泛为，且其上线时间更长，故其总用户数、活跃用户数、流水情况与付费人数均超过两款海外龙之谷。

北美地区的经济发达程度较高，玩家消费能力相对较强，故三款游戏中《龙之谷》（北美版）的 ARPPU 值最高，而东南亚地区的经济发展相对落后，故《龙之谷》（东南亚版）的 ARPPU 值仅为 27.58 美元，相对较低。

综合考虑上述三款游戏发行时间、发行地区及当地游戏玩家的经济能力，《龙之谷》（北美版）与《龙之谷》（东南亚版）的各项运营指标与同类游戏相比具有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合理性，不存在较大差异。

海外游戏无实名制制度，故无法统计用户年龄信息。

④ 《冒险岛》

运营指标	《冒险岛》	《武林外传》
总用户	6,668.44	4,664.90
活跃用户	28.47	31.23
活跃用户比例	0.43%	0.67%
流水情况	1,825.86	1,276.36
付费人数	5.90	0.97
付费率	20.73%	3.11%
ARPPU 值	309.40	1,319.78

A、活跃用户数与付费人数

由上表可见，《冒险岛》的总用户数、活跃用户数以及活跃用户比例分别为 6,668.44 万人、28.47 万人，活跃用户比例为 0.43%，与同类型的客户端网络游戏《武林外传》基本一致，《冒险岛》活跃用户数与付费人数具有合理性。

B、流水情况与 ARPPU

《冒险岛》的流水较《武林外传》高 43.05%，与总用户数量比例基本一致；但《武林外传》付费用户数明显较低，用户年龄总体较《冒险岛》较高，具有更高的人均消费能力，故其 ARPPU 值较《冒险岛》偏高。冒险岛流水与 ARPPU 值具有合理性。

C、《冒险岛》与《武林外传》的用户年龄结构如下：

年龄段	《武林外传》2015 年 1-9 月	《冒险岛》2018 年 1-8 月
20 岁以下	3.46%	3.05%
21-25 岁	17.33%	24.30%
26-30 岁	30.93%	27.14%
31-40 岁	26.81%	26.42%
41 岁以上	21.47%	19.08%
合计	100.00%	100.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《冒险岛》与《武林外传》在游戏风格，运营时间，数据变动等方面具有相似性，且两款游戏玩家年龄分布区间大致相同，主要在 21-30 岁之间，符合两款游戏的生命周期特点，具有合理性。

⑤《永恒之塔》

运营指标	《永恒之塔》	《完美世界国际版》
总用户	2,932.87	5,126.79
活跃用户	5.04	83.36
活跃用户比例	0.17%	1.63%
流水情况	1,253.91	5,066.94
付费人数	0.59	4.49
付费率	11.72%	5.39%
ARPPU 值	2,120.95	1,128.22

由于《永恒之塔》的特殊游戏更新模式（中国运营方约晚于韩国半年对改款游戏进行相应升级调整），在经历了多次韩国版权方对游戏的调整后，《永恒之塔》的活跃用户因游戏生命周期的增长与游戏政策的变化而不断流失，因此《永恒之塔》的活跃用户比例较低，总用户数、活跃用户数以及付费人数与《完美世界国际版》相比较低具有合理性。

随着生命周期增长，用户流失，付费意愿强，游戏忠诚度高的老玩家经过沉淀，故《永恒之塔》ARPPU 之较《完美世界国际版》相比较高具有合理性。《永恒之塔》与同类游戏相比，其主要运营指标不存在明显异常。

《永恒之塔》与《完美世界国际版》的用户年龄分布如下：

年龄段	《完美世界国际版》 2015 年 1-9 月	《永恒之塔》 2018 年 1-8 月
20 岁以下	1.87%	0.77%
21-25 岁	10.34%	15.27%
26-30 岁	20.79%	36.66%
31-40 岁	27.85%	35.62%
41 岁以上	39.16%	11.68%
合计	100.00%	100.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《永恒之塔》与《完美世界国际版》均为国内上线时间较早的客户端网络游戏，但相较于《永恒之塔》，《完美世界国际版》继承“完美世界”IP（《完美世界》游戏于 2005 年上线），能够吸引一部分怀旧用户，故其年龄较大的用户占比较高具有合理性。《永恒之塔》的游戏玩家主要年龄分布在 26-40 岁之间，这与该游戏的运营时间、生命周期相匹配，其用户年龄结构具有合理性。

⑥《最终幻想 14》（中国）、《最终幻想 14》（海外）

运营指标	《最终幻想 14》（中国）	《最终幻想 14》（海外）	《RuneScape（OldSchool）》
总用户	340.69	79.28	-
活跃用户	24.06	4.53	103.59
活跃用户比例	7.06%	5.72%	-
流水情况（本币）	1,816.56	93,167.80	101.86
流水情况（人民币）	1,816.56	569.03	897.26
付费人数	16.78	2.34	20.03
付费率	69.74%	51.63%	19.34%
ARPPU（本币）	108.27	39,823.81	37.90
ARPPU（人民币）	108.27	243.23	333.85

注 1:《最终幻想 14》(海外)的流水及 ARPPU 货币单位分别为万韩元、韩元;《RuneScape（OldSchool)》的流水及 ARPPU 货币单位分别为万英镑、英镑;《最终幻想 14》（中国）的流水及 ARPPU 货币单位分别为万元、元。

注 2：韩元兑人民币、英镑兑人民币汇率取 2018 年 8 月人民银行汇率结算价的中位数分别为 163.73:1、 1:8.81。

《最终幻想 14》（中国）在中国大陆发行运营，而《最终幻想 14》（海外）的运营地点为韩国，中国大陆相较于韩国具有更大的目标用户群体，因此《最终幻想 14》（中国）的总用户、活跃用户、付费人数、流水情况绝对值都较其他两款游戏大。上述指标具有合理性。

韩国、英国作为发达国家，人均消费水平略高于我国国内，故此《最终幻想 14》（中国）的 ARPPU 较其他两款游戏偏低，具有合理性。

海外游戏无实名制制度，故无法统计用户年龄信息。

⑦《传奇永恒》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

运营数据	《传奇永恒》	《仙侠世界》
总用户	89.08	578.56
活跃用户	1.45	52.80
活跃用户比例	1.62%	9.13%
流水情况	440.19	1,526.54
付费人数	1.35	0.74
付费率	93.43%	1.40%
ARPPU 值	325.92	1,481.95

因运营时间较短以及《传奇永恒》的受众群体更具有特定性，《传奇永恒》较《仙侠世界》活跃用户数、流水都相对较低具有合理性。但《传奇永恒》为时长付费类游戏，除免费试玩玩家外，所有登陆《传奇永恒》的活跃玩家都会因为消耗游戏时间而被判定为付费用户，故《传奇永恒》的付费率均接近 100.00%。由于玩家付费率较高，并非所有玩家都会花费大量金钱在游戏上，故 ARPPU 值较《仙侠世界》较低具有合理性，《传奇永恒》的主要运营指标与同类游戏不存在较大差异。

年龄段	《仙侠世界》 2015 年 1-9 月	《传奇永恒》 2018 年 1-8 月
20 岁以下	1.05%	0.20%
21-25 岁	16.50%	6.05%
26-30 岁	40.66%	31.05%
31-40 岁	30.30%	47.78%
41 岁以上	11.49%	14.92%
合计	100.00%	100.00%

《传奇永恒》与《仙侠世界》在运营时间，数据变动等方面具有相似性，且两款游戏玩家年龄分布区间大致相同，主要在 26-40 岁之间，但由于《传奇永恒》与“传奇”IP 相关，主要用户群体为富有“传奇”情怀的老玩家与希望体验快感游戏的新玩家，故其年龄分布与“传奇”系列游戏相似具有合理性。

⑧《风云》

运营数据	《风云》	《神鬼传奇》
总用户	1,540.47	3,469.34

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

运营数据	《风云》	《神鬼传奇》
活跃用户	3.04	11.02
活跃用户比例	0.20%	0.32%
流水情况	632.65	434.99
付费人数	0.74	0.40
付费率	24.20%	3.63%
ARPPU 值	860.63	1,080.19

由上表可见，《风云》的活跃用户数、付费人数、流水情况、ARPPU 值以及活跃用户比例与同类型的客户端网络游戏《神鬼传奇》基本一致，但由于《风云》已上线约 12 年，较《神鬼传奇》的 6 年运营时间较长，有效付费用户经过沉淀，使得《风云》的付费率明显高于《神鬼传奇》。上述运营指标具有合理性，与同类可比游戏不存在明显差异。

年龄段	《神鬼传奇》 2015 年 1-9 月	《风云》 2018 年 1-8 月
20 岁以下	1.72%	0.82%
21-25 岁	13.90%	11.18%
26-30 岁	31.62%	36.10%
31-40 岁	26.90%	40.51%
41 岁以上	25.85%	11.40%
合计	100.00%	100.00%

《风云》与《神鬼传奇》在游戏风格，数据变动等方面具有相似性，且两款游戏玩家年龄分布区间大致相同，主要在 26-40 岁之间，但由于《风云》上线时间早于《神鬼传奇》5 年，故《风云》最主要的玩家群体在 31-40 岁之间，而《神鬼传奇》的最主要玩家分布于 26-30 岁之间，符合两款游戏的生命周期特点，具有合理性。

经核查，独立财务顾问认为：上述游戏及其他主要游戏虽存在收入下滑的风险，但标的公司将不断推出新游戏，以保证标的公司收入的持续增长；标的公司主要游戏的游戏流水、月活人数、月付费人数及付费率、ARPU 值等指标的变动趋势与游戏所处的生命周期特点相匹配；月活跃用户数、月流水情况、月付费人数、ARPPU 值等指标、用户年龄结构等主要指标与同类游戏不存在较大差异，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

具有合理性。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络2016年度、2017年度及2018年1-8月止期间（“报告期”）财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的相关盛跃网络会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。

6、移动端主要游戏和同类游戏对比分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司主要及最新上线的移动端游戏上线时间与所处生命周期及收入、占比情况如下：

游戏产品	上线时间	累计运营时间	所处游戏生命周期[1]	2018 年 1-8 月		2018 年 9-11 月	
				金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
《屠龙世界手游》	2018 年 5 月	0.58	成长期	13,724.48	5.12%	19,347.58	15.91%
《全民主公 2》	2018 年 10 月	0.17	成长期	-	-	6,751.49	5.55%
《光明勇士》	2018 年 11 月	0.08	成长期	-	-	2,786.62	2.29%
《热血传奇手游》	2015 年 5 月	3.58	稳定期	23,314.50	8.69%	8,037.26	6.61%
《传奇世界手游》	2017 年 3 月	1.75	稳定期	15,894.69	5.93%	4,093.79	3.37%
《龙之谷手游》	2017 年 3 月	1.75	稳定期	9,719.81	3.62%	2,962.32	2.44%
《传奇世界 3D 手游》	2018 年 5 月	0.58	稳定期	6,238.40	2.33%	765.91	0.63%
合计				68,891.87	25.69%	44,744.98	36.80%

注：1、移动端游戏的生命周期有 3 个阶段，分别为成长期、稳定期和退化期。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上表，标的公司主要移动端游戏均处于稳定期或成长期，这主要与标的公司主要及最新上线的移动端游戏的上线时间、玩法特点、经营策略相关，符合对标的公司移动端游戏生命周期的量化定义。

标的公司于近年积极向移动网络游戏业务转型，充分利用所拥有的精品 IP 推出了多款爆款移动端游戏，如《热血传奇手游》、《传奇世界手游》及《龙之谷手游》等；同时，依靠优秀的研发人才及不断积累的专业经验，推出了多款全新的、品质高、口碑好的移动端游戏，特别是分别于 2018 年 10 月、11 月推出的《全民主公 2》、《光明勇士》，合计实现流水 9,538.10 万元。

标的公司至 2019 年期末，计划上线包括《辐射避难所 Online》、《金装裁决》、《雄图霸业》在内的十余款移动端游戏，因此即便移动端游戏的生命周期相对较短，但标的公司将通过不断推陈出新，令经营业绩稳步提高。

2016 年至 2018 年 8 月期间内，标的公司主要移动端游戏运营指标波动情况及其解释如下：

游戏名称	主要运营指标波动情况	指标变动解释
《龙之谷手游》	月活用户和月付费用户在 2017 年 3 月快速增长后快速下降，用户 ARPU 值在 2017 年 4 月开始快速增长并逐步稳定，2018 年 8 月的充值消费比超过 100%。	《龙之谷手游》于 2017 年 2 月上线运营，经过快速发展，活跃用户、付费用户与充值流水等指标快速增长，在 2017 年 3 月达到顶峰，并在之后因为“尝新”玩家的流失快速下降，并逐渐稳定； 《龙之谷手游》在发行初期，为了吸引玩家，提高玩家留存率，设计了较为优惠的充值优惠活动。在活动期间，玩家倾向于囤积一定的游戏点券，故在上线初期及活动期间付费率较高，充值消耗比较低。2018 年 6 月起，《龙之谷手游》更新了游戏版本，游戏难度有所增加，对装备要求适当提高，并推出了“夏末礼包*新版预购礼包”等活动增强玩家消费意愿，故在 2018 年 6 月后玩家充值消耗比、付费率显著增加，充值消耗比在 2018 年 8 月超过 100%，符合游戏运营策略与生命周期的特点，具有合理性。
《热血传奇手游》	2016 年 1 月至 2018 年 8 月的月活用户和月付费	《热血传奇手游》于 2015 年开始上线运营，目前处于稳定期阶段，月活跃用户和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	用户数呈震荡下降趋势，用户 ARPU 值在 2017 年 8 月达到高峰并开始下降，2018 年 8 月又快速上升，多个月份的充值消费比超过 100%。	月付费用户整体呈下降趋势；该游戏于 2016 年 8 月、2017 年 8 月分别开展了游戏上线运营一周年庆和两周年庆优惠促销活动，故在上述月份内，《热血传奇手游》ARPU 值达到高峰；与同类手游相似，为保证付费用户的付费意愿和留存率，工作室会不定期推出各类充值优惠活动，导致活动期间内玩家倾向于多充值囤积一定的游戏点券，并使活动结束后充值消耗比超过 100.00%。上述数据的变动与与游戏举办的活动及运营策略密切相关，具有合理性。
《传奇世界手游》	该游戏月活跃用户、月付费用户和充值流水于 2017 年 2 月达到峰值后逐渐下降并趋于平稳，充值消费比与充值流水成反向变动趋势。	《传奇世界手游》于 2017 年 1 月上线，大批玩家在前期推广阶段开始期待游戏发行，故游戏上线初期，各项核心运营数据指标快速增长，并在新游戏热度降温后下降，后趋于稳定。 月充值流水在波动中下降，主要原因是游戏玩家减少，所以充值流水总体呈波动下降趋势。但于其他手游一样，游戏工作室会不定期举办各类充值优惠活动，吸引玩家充值，在活动期间，玩家充值意愿显著增加，消费意愿相对平稳，故在此阶段，玩家充值流水上升，充值消费比上升，相关呈反向变动，具有合理性。
《传奇世界 3D 手游》	该游戏月活跃用户、月付费用户和充值流水于 2018 年 6 月达到峰值后逐渐下降。	《传奇世界 3D 手游》于 2018 年 5 月上线，游戏上线初期营销推广活动吸引大量玩家，所以玩家数量和充值额从上线至 6 月达到顶峰，但随着“尝新”玩家离开游戏，相关运营数据指标快速回落，具有合理性。
《屠龙世界手游》	该游戏月活跃用户、月付费用户、余额充值流水与 ARPU 值呈上升趋势，付费率与充值消耗比基本持平。	《屠龙世界手游》于 2018 年 5 月上线，其前期推广主要为向“传奇”、“传奇世界”IP 游戏的老玩家进行推广，故与大规模投放广告进行商业宣传的游戏不同，《屠龙世界手游》的月活跃用户数与月付费用户数增长较为稳健；同时，月充值流水随着活跃玩家及付费玩家基数的增长而增长，这符合游戏的运营策略，具有合理性

（1）《龙之谷手游》

①同类手游生命周期规律、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营时间

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据恺英网络公开资料显示，《全民奇迹》于 2014 年 8 月正式上线运营。截至 2015 年 7 月，《全民奇迹》累计运营时间接近 1 年，该游戏的主要运营数据如下：

月份	活跃用户数(万人)	月付费用户数（万人）	充值金额（万元）	月人均 ARPU 值（元）	月付费用户的人均 ARPU 值（元）	付费率
2014 年 8 月	-	0.03	6.46	-	187.19	-
2014 年 9 月	-	0.17	51.62	-	309.07	-
2014 年 10 月	9.08	3.75	1,028.59	113.33	274.36	41.31%
2014 年 11 月	19.45	6.24	3,702.46	190.40	593.47	32.08%
2014 年 12 月	378.99	65.52	20,687.14	54.59	315.73	17.29%
2015 年 1 月	430.58	42.69	24,245.31	56.31	567.91	9.91%
2015 年 2 月	421.47	31.57	19,927.42	47.28	631.29	7.49%
2015 年 3 月	565.09	34.01	26,548.51	46.98	780.54	6.02%
2015 年 4 月	711.45	37.54	21,485.27	30.20	572.35	5.28%
2015 年 5 月	986.41	56.94	39,057.74	39.60	685.98	5.77%
2015 年 6 月	1,009.58	42.93	32,490.75	32.18	756.84	4.25%
2015 年 7 月	1,178.21	39.91	32,325.32	27.44	810.04	3.39%
2015 年 8 月	1,190.40	29.99	30,203.41	25.37	1,007.17	2.52%
2015 年 9 月	1,265.36	34.80	28,324.99	22.38	813.92	2.75%
2015 年 10 月	1,483.04	39.29	27,097.14	18.27	689.73	2.65%
2015 年 11 月	1,127.58	47.46	25,926.15	22.99	546.31	4.21%
2015 年 12 月	1,222.16	53.99	27,481.72	22.49	508.98	4.42%
2016 年 1 月	1,446.06	42.79	26,061.50	18.02	609.04	2.96%
2016 年 2 月	1,141.14	39.82	26,794.96	23.48	672.96	3.49%
2016 年 3 月	1,418.56	39.40	25,148.17	17.73	638.24	2.78%
2016 年 4 月	1,424.37	36.35	23,510.46	16.51	646.78	2.55%
2016 年 5 月	1,331.33	34.59	22,445.57	16.86	648.82	2.60%
2016 年 6 月	1,265.84	31.06	19,908.89	15.73	640.96	2.45%
2016 年 7 月	1,607.84	31.37	19,749.65	12.28	629.49	1.95%
2016 年 8 月	1,378.58	32.56	18,677.44	13.55	573.57	2.36%
2016 年 9 月	1,040.51	27.69	20,082.03	19.30	725.18	2.66%
2016 年 10 月	621.33	32.86	20,541.60	33.06	625.06	5.29%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	活跃用户数(万人)	月付费用户数（万人）	充值金额（万元）	月人均ARPU值（元）	月付费用户的人均ARPU值（元）	付费率
2016年11月	509.88	23.83	18,336.83	35.96	769.62	4.67%
2016年12月	387.48	21.86	19,349.60	49.94	885.19	5.64%
2017年1月	322.28	18.97	15,580.34	48.34	821.35	5.89%
2017年2月	271.96	16.41	14,197.34	52.20	865.40	6.03%
2017年3月	266.82	15.79	14,432.03	54.09	913.91	5.92%
2017年4月	235.45	13.86	14,082.22	59.81	1,016.30	5.89%
2017年5月	195.70	12.92	12,162.74	62.15	941.53	6.60%
2017年6月	139.18	11.52	10,900.05	78.31	946.18	8.28%

注：以上数据摘自重组报告书、交易所问询函及利用其中指标测算。

截至2015年7月31日，《全民奇迹》的充值消费比达 92.81%。

B、所处生命周期

根据盛跃网络各移动端游戏运营时间、推广力度、未来发展空间及行业特点等情况，将标的公司移动端游戏生命周期划分为3个阶段，具体如下：

生命周期	生命周期特点	流水增长率*
成长期	该阶段玩家逐步熟悉新游戏的规则，并开始与其他玩家进行互动。总注册用户及季度活跃用户数量不断增长。玩家在对游戏有一定接触后逐渐被内容、核心玩法、美术设计等吸引，游戏付费用户数比例也明显上涨，流水增幅较快。	大于20%
稳定期	该阶段为玩家对网络游戏的完全参与期，也是该游戏生命周期最长的时期。在这个阶段，玩家已经熟悉游戏规则，而且与其他玩家互动增多，社区效应日趋明显。玩家开始享受成就感，并开始对其产生依赖感。该阶段收入较稳定，用户留存情况增加。该类玩家对游戏有较高的忠诚度，成为企业的目标用户群体。	介于-20%与20%之间
退化期	该阶段游戏企业结合现有游戏经济寿命的因素，会根据新游戏研发计划对既有游戏后期维护人员数量进行调整，从而合理实现新旧游戏间的人员调配，游戏在退化期末终止。	小于-20%

注：结合盛跃网络和行业移动端游戏生命周期特点，为使生命周期的特征更为明确且便于理解，以游戏流水增长率（最近3个月流水之和次近3个月流水之和相比的增长率）作为判定依据，若流水增长率大于20%，则该游戏处于成长期；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

若流水增长率介于-20%至 20%之间，则该游戏处于稳定期；若流水增长率小于-20%，则该游戏处于退化期。

根据上述移动端游戏生命周期特点，《全民奇迹》的生命周期处于稳定期阶段

C、用户年龄分布

截至 2015 年 7 月 31 日，《全民奇迹》中国大陆地区付费玩家年龄分布如下：

序号	年龄段	占比
1	25 岁以下	7.75%
2	25-34 岁	73.49%
3	35-44 岁	17.68%
4	45 岁以上	1.09%
合计		100.00%

②《龙之谷手游》游戏流水、月活人数、月付费人数及付费率、ARPU 值、充值消费比，生命周期及未来收入存在下滑的风险

A、运营数据

《龙之谷手游》于 2017 年 2 月开始上线运营，截至 2018 年 8 月 31 日，上线运营时间不到 2 年。《龙之谷手游》的主要运营数据如下：

月份	月活跃用户（万人）	月付费用户（万人）	月充值流水	ARPU	付费率	充值消费比
2017 年 2 月	307.64	82.79	3,486.19	11.33	26.91%	56.06%
2017 年 3 月	1,653.10	439.66	89,222.27	53.97	26.60%	84.18%
2017 年 4 月	652.99	136.27	45,629.60	69.88	20.87%	85.15%
2017 年 5 月	365.74	73.94	34,049.87	93.10	20.22%	91.58%
2017 年 6 月	237.66	49.78	22,047.48	92.77	20.95%	84.84%
2017 年 7 月	266.57	43.44	17,507.55	65.68	16.29%	81.97%
2017 年 8 月	167.06	29.91	12,141.86	72.68	17.90%	84.01%
2017 年 9 月	117.28	18.78	9,496.27	80.97	16.01%	83.04%
2017 年 10 月	100.16	17.00	7,529.29	75.17	16.97%	80.08%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	月活跃用户（万人）	月付费用户（万人）	月充值流水	ARPU	付费率	充值消费比
2017 年 11 月	92.28	14.60	7,846.78	85.03	15.82%	84.51%
2017 年 12 月	80.84	13.56	6,081.21	75.23	16.77%	79.05%
2018 年 1 月	66.43	9.68	4,679.37	70.44	14.57%	59.78%
2018 年 2 月	56.81	8.94	3,391.30	59.70	15.74%	88.46%
2018 年 3 月	68.23	10.98	4,602.61	67.45	16.10%	83.36%
2018 年 4 月	57.28	9.87	4,360.46	76.13	17.23%	77.95%
2018 年 5 月	57.62	9.17	4,110.69	71.34	15.91%	89.14%
2018 年 6 月	67.38	11.11	3,774.85	56.02	16.50%	84.03%
2018 年 7 月	64.13	10.78	3,793.27	59.15	16.80%	96.73%
2018 年 8 月	51.76	9.95	4,435.16	85.68	19.22%	103.46%

B、生命周期

《龙之谷手游》于 2017 年 2 月上线运营，截至 2018 年 8 月 31 日，游戏总玩家增长缓慢，月活跃人数和付费人数虽有所下降，但整体相对稳定，游戏处于稳定期阶段。

C、未来收入存在下滑的风险

《龙之谷手游》进入处于稳定期中后期，未来收入存在下滑的风险，但游戏现留存的玩家为核心用户群体，故 ARPU 值在 2016 年至 2018 年 8 月期间内逐渐升高，未来公司将继续深度挖掘核心用户群体的游戏价值，继续为盛跃网络创造收入；且游戏各项指标下滑缓慢，未来收入下滑速度会较为缓慢。针对游戏未来收入下滑的风险，盛跃网络已采取应对措施：

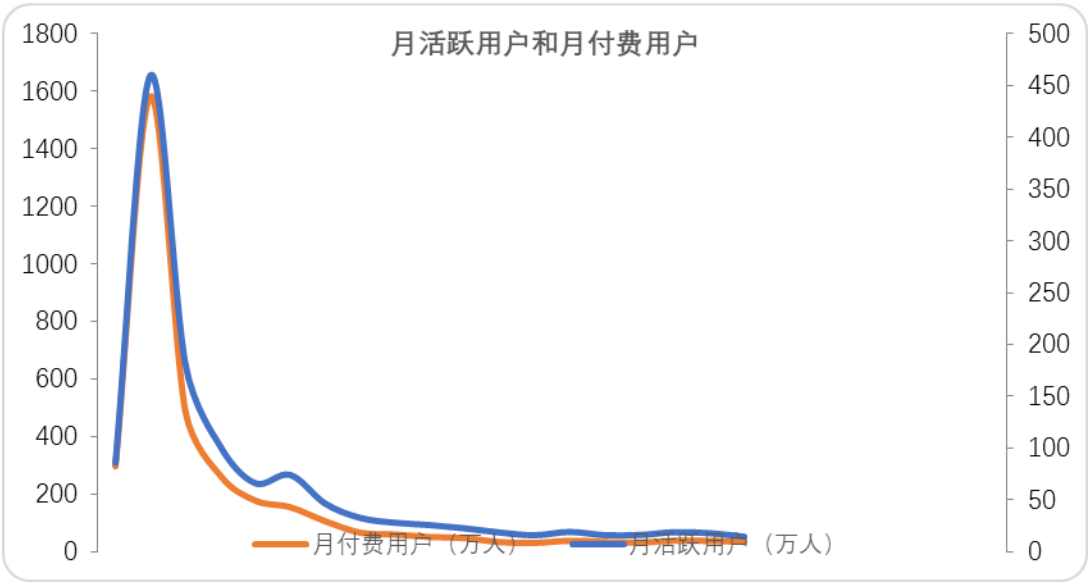
盛跃网络是一家集自主研发、代理和运营于一体的网络游戏企业。盛跃网络已自主研发及运营多款网络游戏，并与腾讯达成战略合作伙伴关系，未来将继续上线运营多款移动端游戏产品，产品数量和类型不断丰富的同时盈利能力更加多样化，对单一产品的依赖已经大大降低，业绩波动的风险大大降低，多样化的盈利模式更具持久性及稳健性。因此，盛跃网络未来会不断有新的游戏产品补充和代替旧的产品，对单一产品的依赖风险较小。

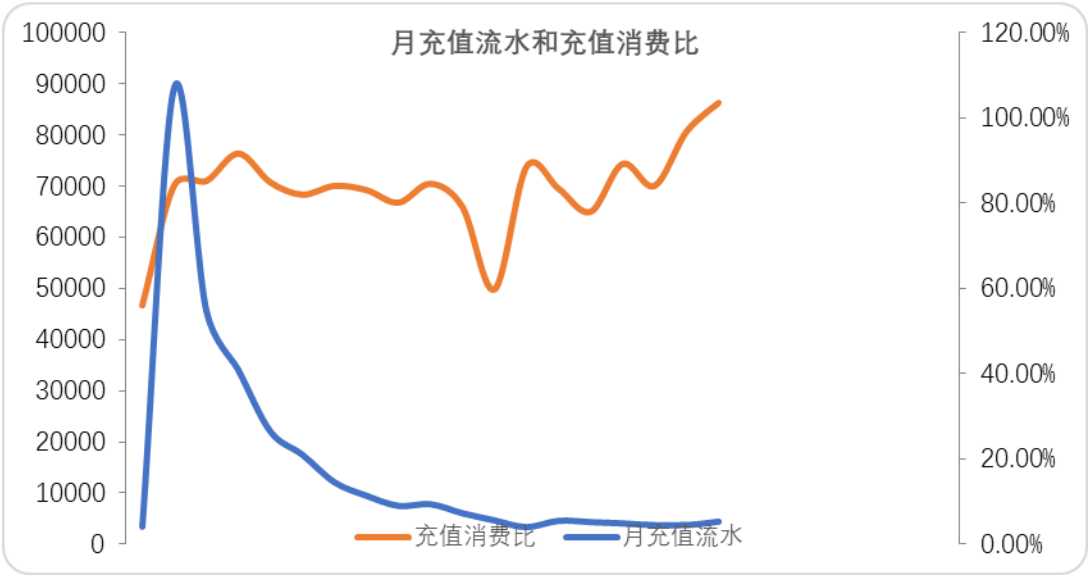
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，盛跃网络对单一产品依赖的风险将进一步降低，盈利模式保持多样化的同时盈利能力将得到进一步增强。

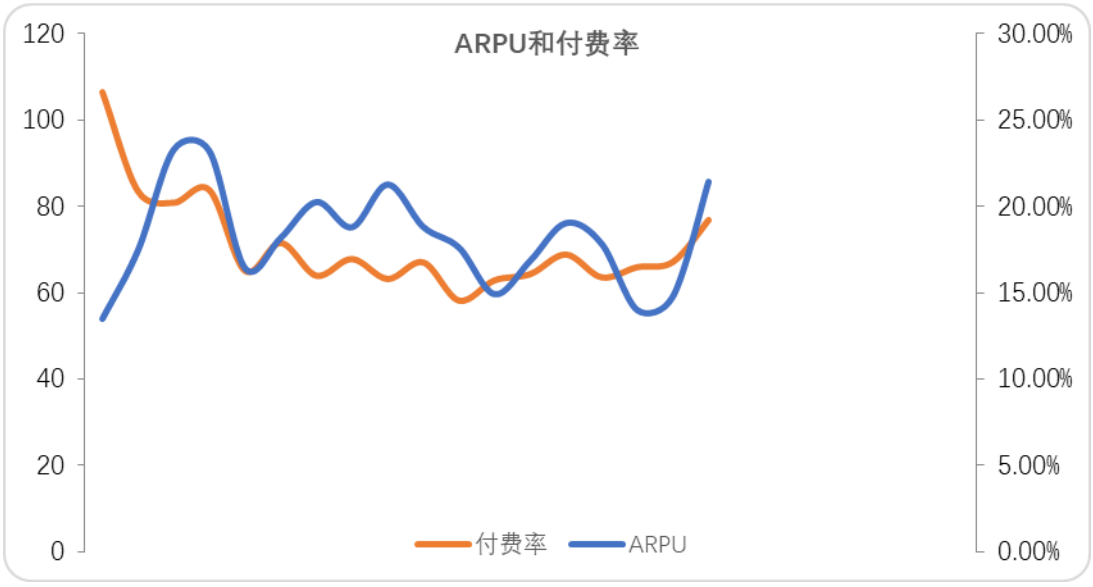
③《龙之谷手游》各指标变动的原因及合理性、符合游戏生命周期特点

A、《龙之谷手游》各指标走势图如下





cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



B、各指标变动情况的原因及合理性、符合游戏生命周期特点

a）活跃用户、付费用户与充值流水

《龙之谷手游》于 2017 年 2 月上线后，经过快速发展，活跃用户、付费用户与充值流水等与玩家数量相关的指标快速增长，在 2017 年 3 月达到顶峰，并在之后因为尝新玩家的流失快速下降，并逐渐稳定。2016 年至 2018 年 8 月期间内，月充值流水趋势、月活跃用户及月付费用户变动趋势一致，符合新游戏的生命周期特点。

b）充值消耗比与付费率

《龙之谷手游》在发行初期，为了吸引玩家，提高玩家留存率，设计了较为优惠的充值优惠活动，并附赠充值礼品，在活动期间，玩家倾向于囤积一定的游戏点券，故游戏上线初期及活动期间，付费率较高，充值消耗比较低。2018 年 6 月起，《龙之谷手游》更新了游戏版本，游戏难度有所增加，对装备要求适当提高，并推出了“夏末礼包*新版预购礼包”、“七夕特惠*超值特卖”等促进玩家消耗点券的活动，玩家消费意愿增强，故在 2018 年 6 月后玩家充值消耗比、付费率显著增加，充值消耗比在 2018 年 8 月超过 100%，符合游戏运营策略与生命周期的特点，具有合理性。

（2）《热血传奇手游》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①同类手游生命周期规律、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

A、运营数据

根据巨人网络公开资料显示，《征途口袋版》于 2014 年 12 月正式上线运营。截至 2015 年 9 月 30 日，《征途口袋版》已累计运营时间不到 1 年，《征途口袋版》的主要运营数据如下：

时间	月均活跃用户数(万人)	月均充值玩家数量（万人）	月均收入确认金额（万元）	月均新登用户留存率	月均玩家 ARPPU 值（元）
2014 年四季度	284	23	968	9.84%	42.00
2015 年一季度	80	7	1,979	15.42%	286.86
2015 年二季度	86	6	2,144	12.41%	339.25
2015 年三季度	45	4	2,155	12.63%	583.79

注：以上数据摘自其重组报告书。

B、所处生命周期

《征途口袋版》于 2014 年 12 月正式上线运营，截至 2015 年 9 月底，游戏处于稳定期。

C、用户年龄分布

年龄段	2015 年 1-9 月
20 岁以下	3.13%
21-30 岁	37.50%
31-40 岁	50.00%
41 岁以上	9.38%

注：以上数据根据游戏玩家访谈抽样统计

②《热血传奇手游》游戏流水、月活人数、月付费人数及付费率、ARPU 值、充值消费比，生命周期及未来收入存在下滑的风险

A、运营数据

《热血传奇手游》于 2015 年开始上线运营，截至 2018 年 8 月 31 日，《热血传奇手游》已上线运营时间超过 2 年。《热血传奇手游》的主要运营数据如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	月活跃用户（万人）	月付费用户（万人）	月充值流水（万元）	ARPU 值	付费率	充值消费比
2016 年 1 月	287.41	58.74	38,657.15	134.50	20.44%	94.16%
2016 年 2 月	239.47	50.15	32,026.55	133.74	20.94%	105.45%
2016 年 3 月	243.20	51.57	36,335.45	149.41	21.20%	92.17%
2016 年 4 月	281.28	55.15	30,149.75	107.19	19.61%	104.11%
2016 年 5 月	217.01	45.66	26,238.21	120.91	21.04%	105.66%
2016 年 6 月	180.74	35.21	20,618.85	114.08	19.48%	95.97%
2016 年 7 月	163.18	30.89	20,309.30	124.46	18.93%	91.75%
2016 年 8 月	187.30	29.20	18,632.76	99.48	15.59%	168.08%
2016 年 9 月	180.34	26.10	16,183.71	89.74	14.47%	98.09%
2016 年 10 月	161.99	26.85	14,286.22	88.19	16.57%	104.84%
2016 年 11 月	172.53	27.69	12,709.35	73.67	16.05%	108.46%
2016 年 12 月	180.43	29.03	13,454.64	74.57	16.09%	96.71%
2017 年 1 月	143.52	25.40	15,058.15	104.92	17.70%	110.81%
2017 年 2 月	126.05	21.03	10,303.18	81.74	16.69%	102.27%
2017 年 3 月	114.26	16.67	11,147.52	97.56	14.59%	111.27%
2017 年 4 月	101.30	14.12	11,180.39	110.37	13.94%	102.18%
2017 年 5 月	101.58	15.35	11,013.16	108.41	15.11%	99.64%
2017 年 6 月	92.93	16.12	10,889.85	117.19	17.35%	104.91%
2017 年 7 月	84.57	12.22	11,941.56	141.21	14.45%	103.21%
2017 年 8 月	89.47	11.73	15,474.07	172.96	13.11%	109.37%
2017 年 9 月	76.75	10.99	10,266.97	133.77	14.32%	99.61%
2017 年 10 月	72.84	12.17	10,306.28	141.50	16.70%	95.64%
2017 年 11 月	74.61	15.11	11,064.29	148.30	20.25%	97.33%
2017 年 12 月	82.94	17.63	10,567.16	127.41	21.26%	121.25%
2018 年 1 月	69.96	12.20	8,196.02	117.16	17.44%	113.56%
2018 年 2 月	63.87	12.87	8,418.12	131.81	20.15%	110.32%
2018 年 3 月	70.14	12.62	8,335.84	118.85	17.99%	105.02%
2018 年 4 月	72.52	16.76	10,222.29	140.96	23.11%	76.06%
2018 年 5 月	71.70	13.61	7,342.22	102.40	18.99%	131.40%
2018 年 6 月	68.97	13.33	6,802.76	98.64	19.32%	104.60%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	月活跃用户（万人）	月付费用户（万人）	月充值流水（万元）	ARPU 值	付费率	充值消费比
2018 年 7 月	68.38	16.68	6,188.50	90.50	24.39%	138.50%
2018 年 8 月	68.88	17.27	10,590.64	153.75	25.07%	115.40%

B、生命周期

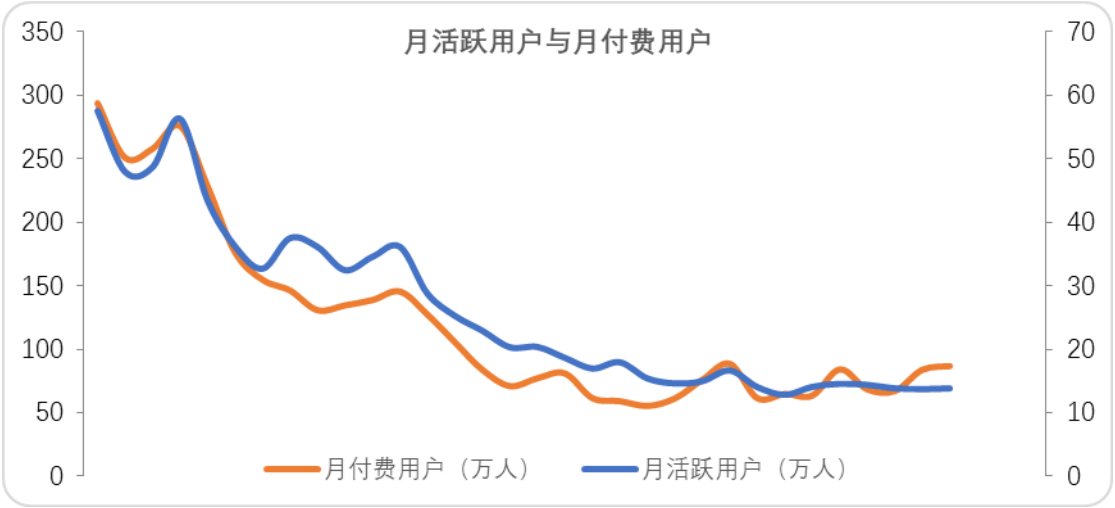
《热血传奇手游》于 2015 年开始上线运营，2016 年至 2018 年 8 月期间内游戏月活跃用户和付费用户虽有所减少，但整体趋势相对平缓，游戏处于稳定期。

C、未来收入存在下滑的风险

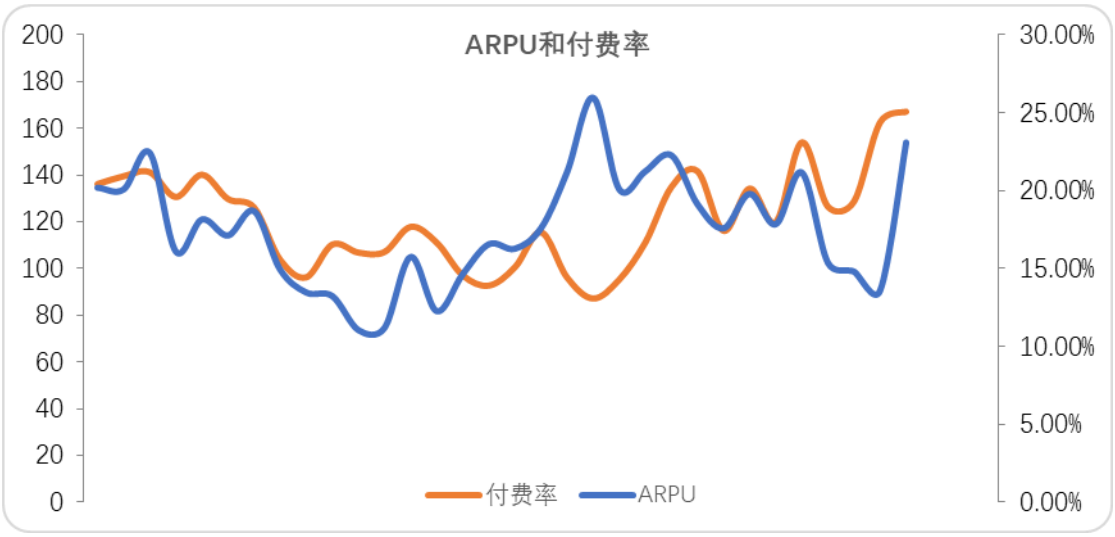
《热血传奇手游》处于稳定期中后期，未来收入存在下滑的风险，但游戏现留存的玩家为核心用户群体，故 ARPU 值在 2016 年至 2018 年 8 月期间内逐渐升高，未来公司将继续深度挖掘核心用户群体的游戏价值，继续为盛跃网络创造收入；且游戏退化速度缓慢，未来收入下滑速度会较为缓慢。

盛跃网络针对收入下滑采取的应对措施见本报告书“第四节 标的公司基本情况/七、盛跃网络主营业务情况/（二）主营业务情况/6、移动端主要游戏和同类游戏对比分析/（1）《龙之谷手游》/②《龙之谷手游》游戏流水、月活人数、月付费人数及付费率、ARPU 值、充值消费比，生命周期及未来收入存在下滑的风险/ C、未来收入存在下滑的风险”

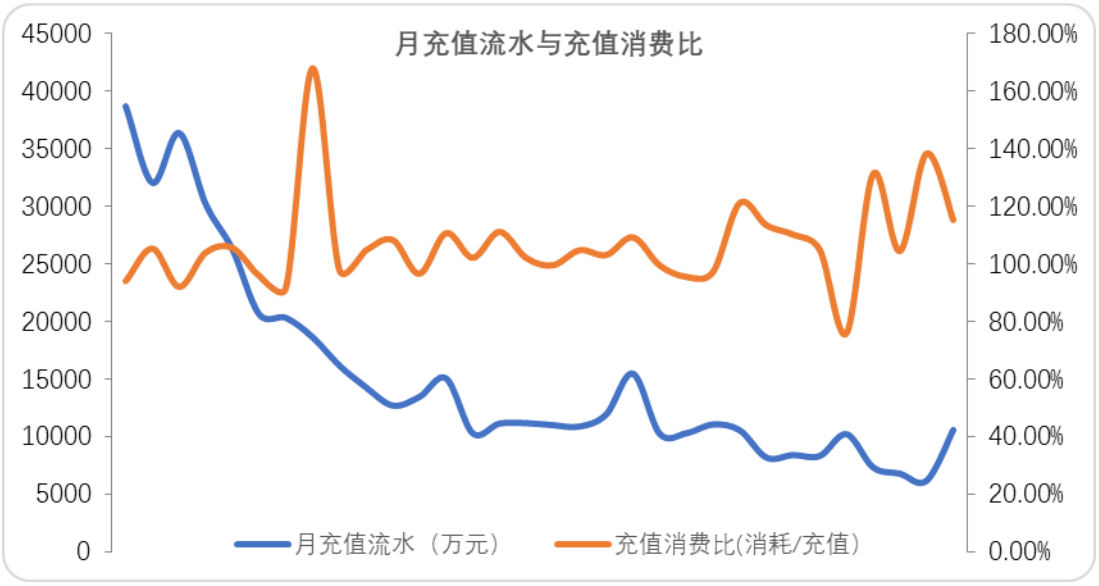
③《热血传奇手游》各指标变动的原因及合理性、符合游戏生命周期特点



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



A、《热血传奇手游》各主要运营指标走势图如下：



B、各指标变动情况的原因及合理性、符合游戏生命周期特点

a）月充值流水、月活跃用户和月付费用户

2016 年至 2018 年 8 月期间内，月活跃用户、月付费用户和月充值流水走势基本趋同，总体上稳中稍降，并在整个过程中会出现短期向上波动情形。主要原因是游戏运营过程中，公司会适时进行游戏推广和促销优惠活动吸引玩家，导致指标略有上升呈现震荡趋势。

b）充值消费比和 ARPU 值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《热血传奇手游》于 2016 年 8 月、2017 年 8 月分别开展了游戏上线运营一周年庆和两周年庆优惠促销活动，吸引大量玩家充值、消费。故在上述月份内，《热血传奇手游》ARPU 值达到高峰。

另外，与同类手游相似，为了提高用户游戏体验，保证付费用户的付费意愿和留存率，《热血传奇手游》工作室会不定期推出各类充值优惠活动，故在活动期间玩家倾向于多充值囤积一定的游戏点券，在没有活动时使用，导致后期的消耗额大于充值额。因此，《热血传奇手游》的充值消耗比会随着活动的推出降低，随着活动的结束而提高，并超过 100.00%，上述数据的变动与与游戏举办的活动及运营策略密切相关，具有合理性。

c）付费率

付费率在 2016 年至 2018 年 8 月期间内出现反复波动，主要原因是游戏进入稳定期，玩家数量相对平稳，为了提高玩家游戏体验，公司会采取措施，不定期推出各类活动激发忠实玩家的消费欲望，提高游戏盈利水平。

（3）《传奇世界手游》

①同类手游生命周期规律、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

同类手游运营数据见本报告书“第四节 标的公司基本情况/七、盛跃网络主营业务情况/（二）主营业务情况/6、移动端主要游戏和同类游戏对比分析/（2）《热血传奇手游》/①同类手游生命周期规律、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间/A、运营数据”

②《传奇世界手游》游戏流水、月活人数、月付费人数及付费率、ARPU 值、充值消费比，生命周期及未来收入存在下滑的风险

A、运营数据

《传奇世界手游》于 2017 年开始上线运营，截至 2018 年 8 月 31 日，《传奇世界手游》已上线运营时间超过 1 年。《传奇世界手游》主要运营数据如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月份	月活跃用户（万人）	月付费用户（万人）	月充值流水（万元）	ARPU	付费率	充值消费比
2017 年 1 月	155.04	32.94	7339.00	47.34	21.25%	96.37%
2017 年 2 月	222.59	38.70	15802.35	70.99	17.39%	91.23%
2017 年 3 月	150.57	27.48	17026.75	113.09	18.25%	108.75%
2017 年 4 月	112.98	21.68	16012.06	141.72	19.19%	103.29%
2017 年 5 月	88.79	16.77	15960.84	179.76	18.89%	92.81%
2017 年 6 月	75.38	14.51	10601.45	140.65	19.25%	130.90%
2017 年 7 月	68.41	12.13	10924.86	159.69	17.73%	123.84%
2017 年 8 月	60.05	11.08	10133.69	168.74	18.45%	111.61%
2017 年 9 月	59.29	11.12	12371.40	208.65	18.75%	103.33%
2017 年 10 月	51.44	10.00	9651.37	187.61	19.45%	120.80%
2017 年 11 月	45.53	8.99	9479.94	208.21	19.75%	109.44%
2017 年 12 月	42.23	8.55	6981.40	165.31	20.25%	126.14%
2018 年 1 月	39.58	7.72	7037.19	177.80	19.52%	130.71%
2018 年 2 月	32.47	7.43	8342.57	256.94	22.87%	98.17%
2018 年 3 月	35.71	7.69	7519.70	210.55	21.53%	115.23%
2018 年 4 月	36.49	6.68	7394.64	202.62	18.30%	100.08%
2018 年 5 月	35.31	5.42	4644.42	131.52	15.36%	130.21%
2018 年 6 月	28.38	4.37	7324.53	258.07	15.40%	97.09%
2018 年 7 月	25.04	4.17	5321.19	212.46	16.64%	101.82%
2018 年 8 月	21.31	3.99	3940.44	184.83	18.71%	126.49%

B、生命周期

《传奇世界手游》于 2017 年开始上线运营，2016 年至 2018 年 8 月期间内游戏月活跃用户和付费用户虽有所减少，但整体趋势相对平缓，游戏处于稳定期。

C、未来收入存在下滑的风险

《传奇世界手游》处于稳定期中后阶段，未来收入存在下滑的风险，但游戏现留存的玩家为核心用户群体，故 ARPU 值于 2016 年至 2018 年 8 月期间内逐渐升高，未来公司将继续深度挖掘核心用户群体的游戏价值，继续为盛跃网络创造收入；且游戏退化速度缓慢，未来收入下滑速度会较为缓慢。

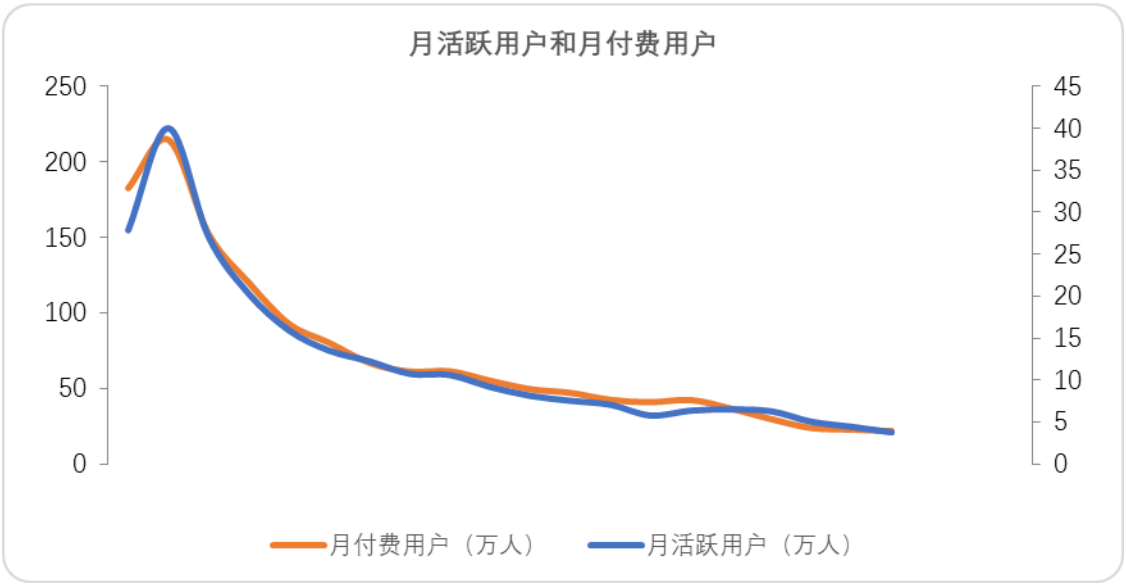
盛跃网络针对收入下滑采取的应对措施见本报告书“第四节 标的公司基本

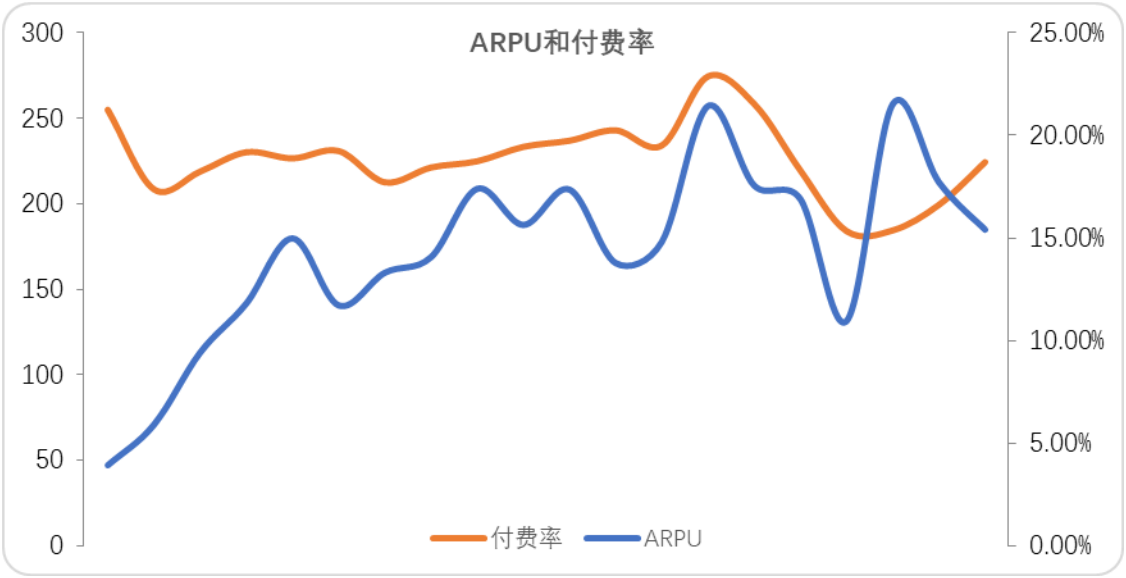
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

情况/七、盛跃网络主营业务情况/（二）主营业务情况/6、移动端主要游戏和同类游戏对比分析/（1）《龙之谷手游》/②《龙之谷手游》游戏流水、月活人数、月付费人数及付费率、ARPU 值、充值消费比，生命周期及未来收入存在下滑的风险/ C、未来收入存在下滑的风险”

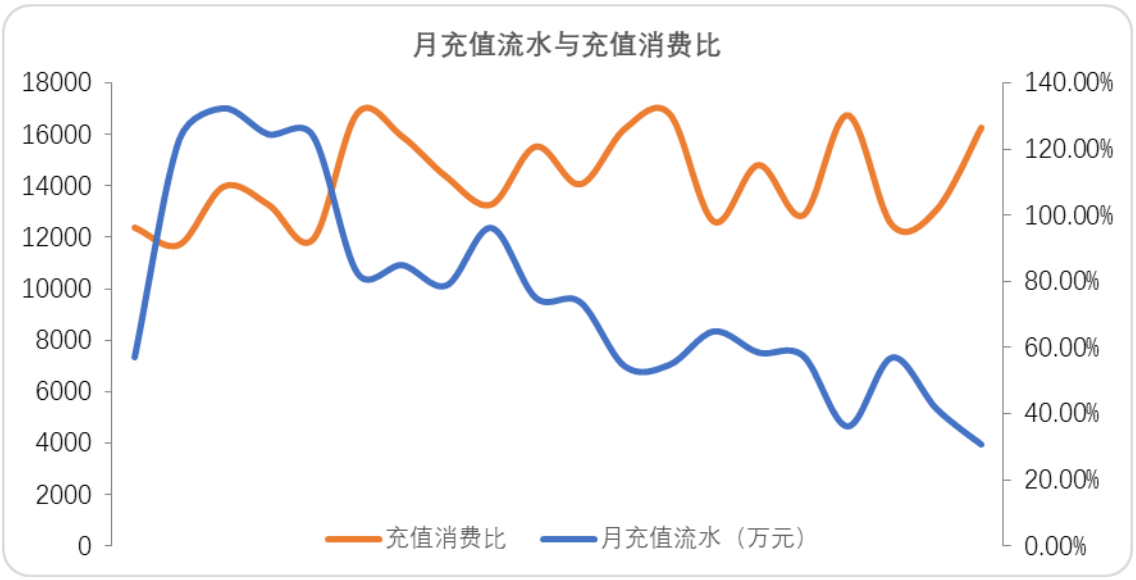
③《传奇世界手游》各指标变动的原因及合理性、符合游戏生命周期特点

A、《传奇世界手游》指标走势图如下：





cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



B、各指标变动情况的原因及合理性、符合游戏生命周期特点

a）月付费用户与月活跃用户

《传奇世界手游》于 2017 年 1 月上线，由于游戏上线前进行了大量的推广宣传活动，吸引了一批对游戏关注，抱有期待的玩家，因此在上线后月活跃用户数、月付费用户数快速增长。在游戏上线后，玩家会通过体验快速判断是否选择继续留存，因此在相关运营指标快速增长后，又快速下降至稳定区间。《传奇世界手游》月活跃用户和月付费用户从 2017 年 2 月开始下降，这与游戏所处的生命周期一致，具有合理性。

b）充值流水与充值消耗比

月充值流水在波动中下降，主要原因是游戏玩家减少，所以充值流水总体呈波动下降趋势。但与其他手游一样，游戏工作室会不定期举办各类充值优惠活动，吸引玩家充值，在活动期间，玩家充值意愿显著增加，消费意愿相对平稳，故在此阶段，玩家充值流水上升，充值消费比上升，相关呈反向变动，具有合理性。

c）ARPU 值与付费率

因为各类活动、更新激发游戏玩家的充值潜力，故玩家的 ARPU 值、付费率指标与充值流水波动趋势保持一致，具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，《传奇世界手游》各指标变动合理且符合其生命周期特点。

（4）《传奇世界 3D 手游》

① 同类手游生命周期规律、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

同类手游运营数据见本报告书“第四节 标的公司基本情况/七、盛跃网络主营业务情况/（二）主营业务情况/6、移动端主要游戏和同类游戏对比分析/（2）《热血传奇手游》/①同类手游生命周期规律、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间/A、运营数据”。

② 《传奇世界 3D 手游》游戏流水、月活人数、月付费人数及付费率、ARPU 值、充值消费比，生命周期及未来收入存在下滑的风险

A、运营数据

《传奇世界 3D 手游》于 2018 年 5 月开始上线运营，截至 2018 年 8 月 31 日，《传奇世界 3D 手游》已上线运营 4 个月。该游戏的主要运营数据如下：

月份	月活跃用户（万人）	月付费用户（万人）	月充值流水（万元）	ARPU 值	付费率	充值消费比
2018 年 5 月	103.47	17.80	3061.00	29.97	17.44%	231.12%
2018 年 6 月	152.06	23.47	10544.59	70.43	15.68%	112.40%
2018 年 7 月	62.13	8.91	5306.09	86.54	14.53%	93.94%
2018 年 8 月	54.89	7.01	2668.80	49.04	12.89%	66.41%

B、生命周期

因《传奇世界 3D 手游》于 2018 年 5 月开始上线运营，截至 2018 年 8 月 31 日，运营时间不足 6 个月，故无法用流水增长率指标判断该款游戏的生命周期。因此，结合游戏的流水变动趋势、实际经营成果，判定《传奇世界 3D 手游》处于稳定期。

C、未来收入存在下滑的风险

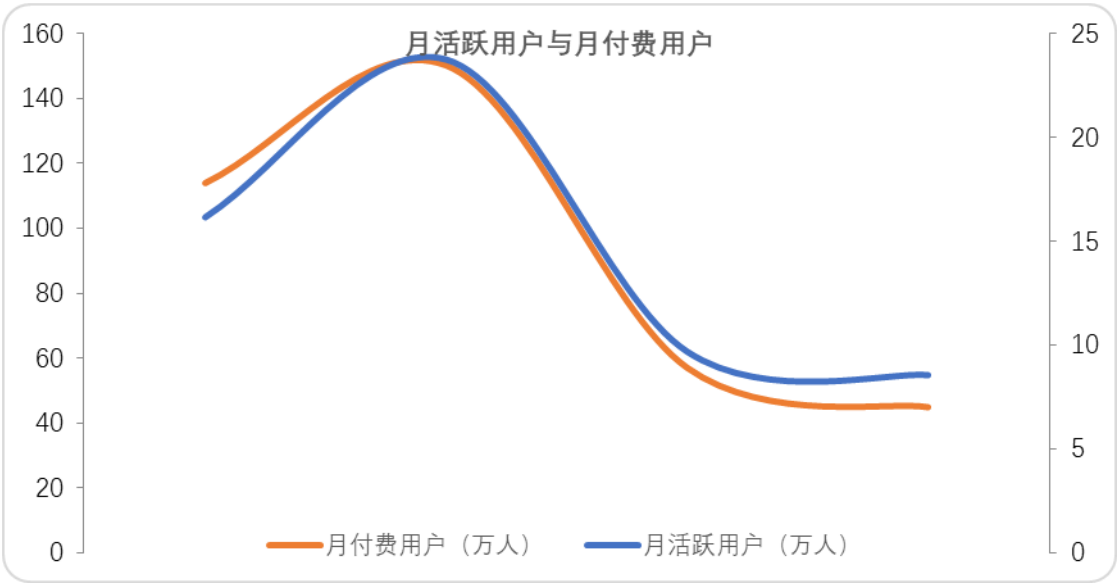
《传奇世界 3D 手游》的生命周期处于稳定期，尚未进入退化期。未来收入仍存在一定的下滑风险。

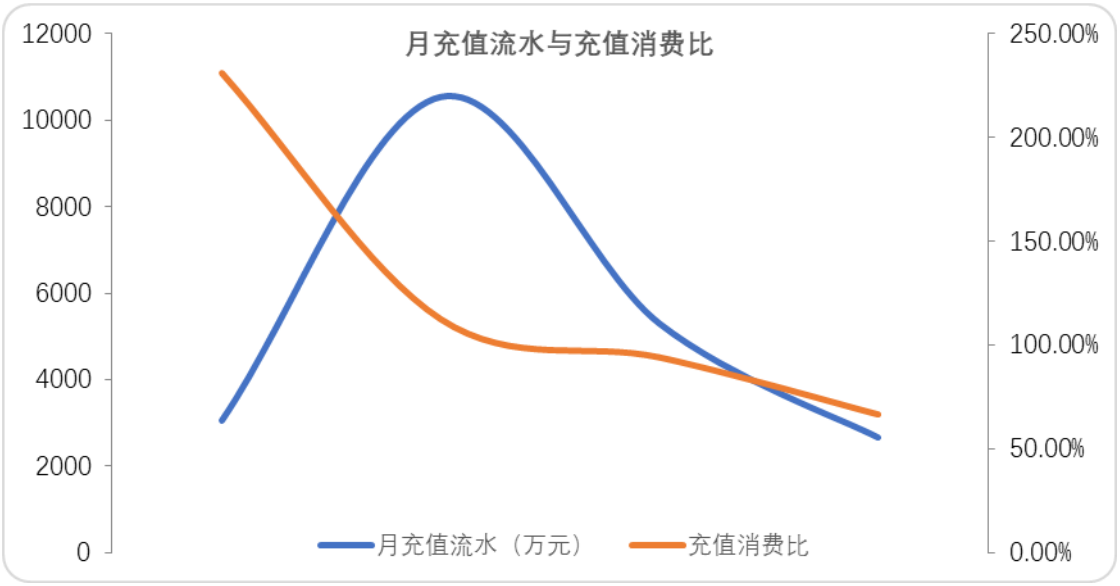
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盛跃网络针对收入下滑采取的应对措施见本报告书“第四节 标的公司基本情况/七、盛跃网络主营业务情况/（二）主营业务情况/6、移动端主要游戏和同类游戏对比分析/（1）《龙之谷手游》/②《龙之谷手游》游戏流水、月活人数、月付费人数及付费率、ARPU 值、充值消费比，生命周期及未来收入存在下滑的风险/ C、未来收入存在下滑的风险”。

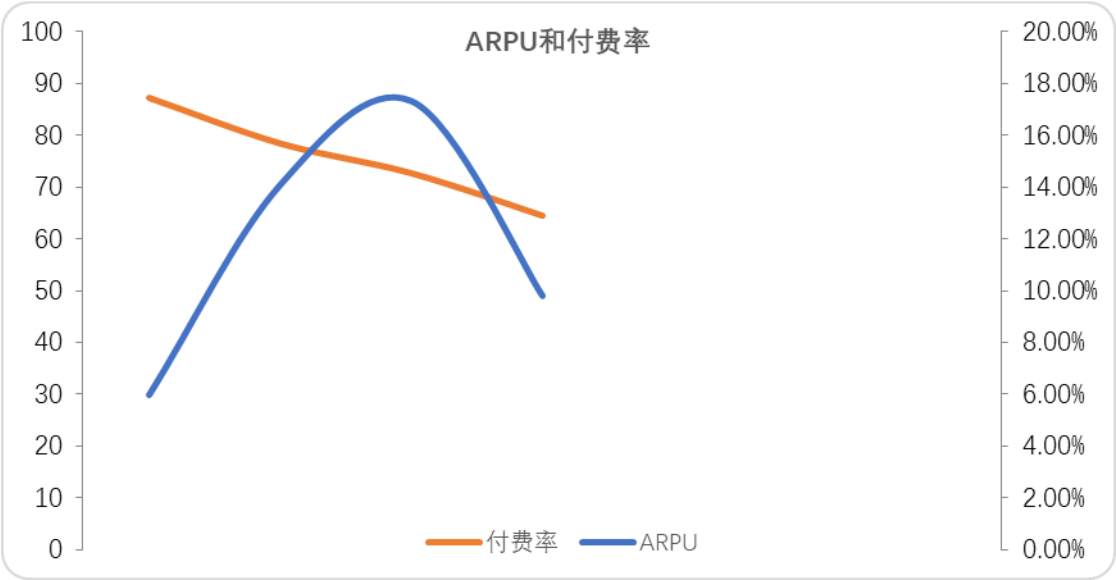
③《传奇世界 3D 手游》各指标出现变动的原因及合理性、符合游戏生命周期特点

A、《传奇世界 3D 手游》各指标走趋势图如下：





cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



B、各指标变动情况的原因及合理性、符合游戏生命周期特点

a）月充值流水、月活跃用户和月付费用户

2016 年至 2018 年 8 月期间内，月活跃用户、月付费用户和月充值流水走势基本趋同,都是上线运营至 2018 年 6 月达到顶峰，后快速下滑至当年 7 月，然后缓慢下降。该趋势变动原因是游戏上线初期营销推广活动吸引大量玩家，所以玩家数量和充值额从上线至 6 月达到顶峰。后期出现快速下滑是因为部分玩家体验游戏后未获得预期体验感，因此，在各指标快速下滑后，游戏进入稳定期。

b）充值消费比和付费率

上述指标从上线开始就下降，主要是上线初期营销推广活动导致玩家充值消耗，但是玩家参与后充值和付费意愿下降，导致指标快速下降。

c）ARPU 值

ARPU 值从上线初期上升至 2018 年 7 月达到顶峰后就迅速下降，主要是游戏上线后玩家逐渐减少。处于稳定期的游戏，付费玩家数量正常情况下再次出现大幅增长的可能性较低，故此，为提高单款游戏的盈利水平，游戏工作室会通过推出游戏活动（如更新“兄弟结义”暑期大版本）和其他策略激发现有留存的少数玩家付费意愿，导致该月 ARPU 值从上线初期到 2018 年 7 月呈上升趋势后下降。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，《传奇世界 3D 手游》各指标变动合理且符合其生命周期特点。

（5）《屠龙世界手游》

①同类手游生命周期规律、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间

同类手游运营数据见本报告书“第四节 标的公司基本情况/七、盛跃网络主营业务情况/（二）主营业务情况/6、移动端主要游戏和同类游戏对比分析/（2）《热血传奇手游》/①同类手游生命周期规律、流水变动趋势、用户年龄分布、运营时间/A、运营数据”。

②《屠龙世界手游》游戏流水、月活人数、月付费人数及付费率、ARPU 值、充值消费比，生命周期及未来收入不存在下滑的风险

A、运营数据

《屠龙世界手游》于 2018 年 5 月开始上线运营，截至 2018 年 8 月 31 日，《屠龙世界手游》已上线运营 4 个月。该游戏的主要运营数据如下：

月份	月活跃用户（万人）	月付费用户（万人）	月充值流水（万元）	ARPU 值	付费率	充值消费比
2018 年 5 月	47.16	6.69	2,321.21	49.22	14.18%	103.57%
2018 年 6 月	48.42	6.94	3,848.38	79.49	14.34%	98.59%
2018 年 7 月	63.52	8.64	4,587.06	72.21	13.60%	96.94%
2018 年 8 月	71.90	10.61	6,358.59	88.43	14.75%	99.56%

B、生命周期

《屠龙世界手游》于 2018 年 5 月开始上线运营，活跃用户和付费用户逐渐增加，游戏进入成长期。

C、未来收入不存在下滑的风险

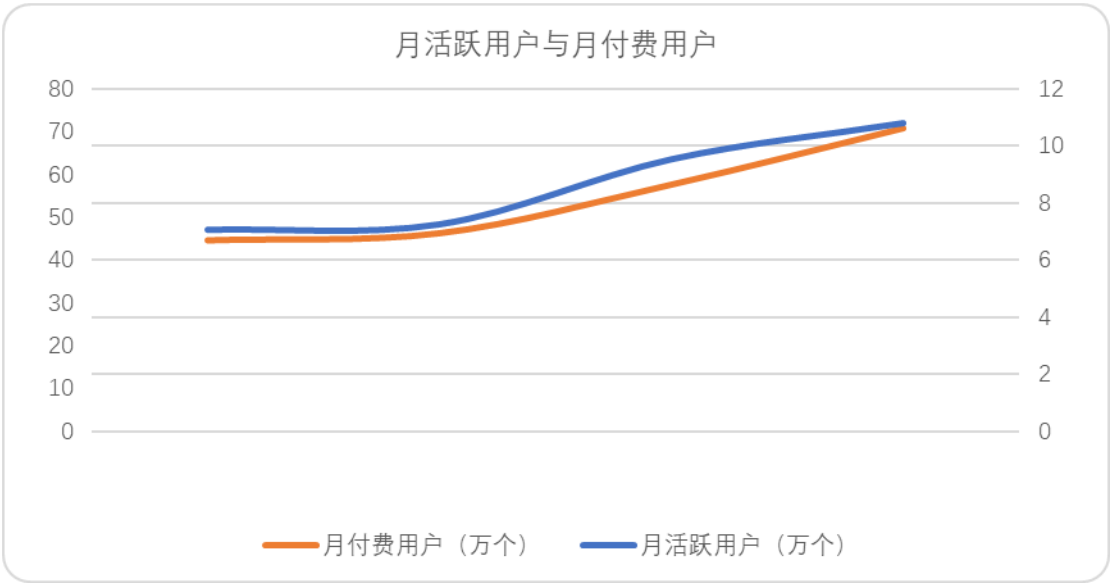
《屠龙世界手游》的生命周期处于成长期，短期内收入下滑风险较小，但鉴于游戏尚未进入退化期。长期来看，未来收入仍存在一定的下滑风险。

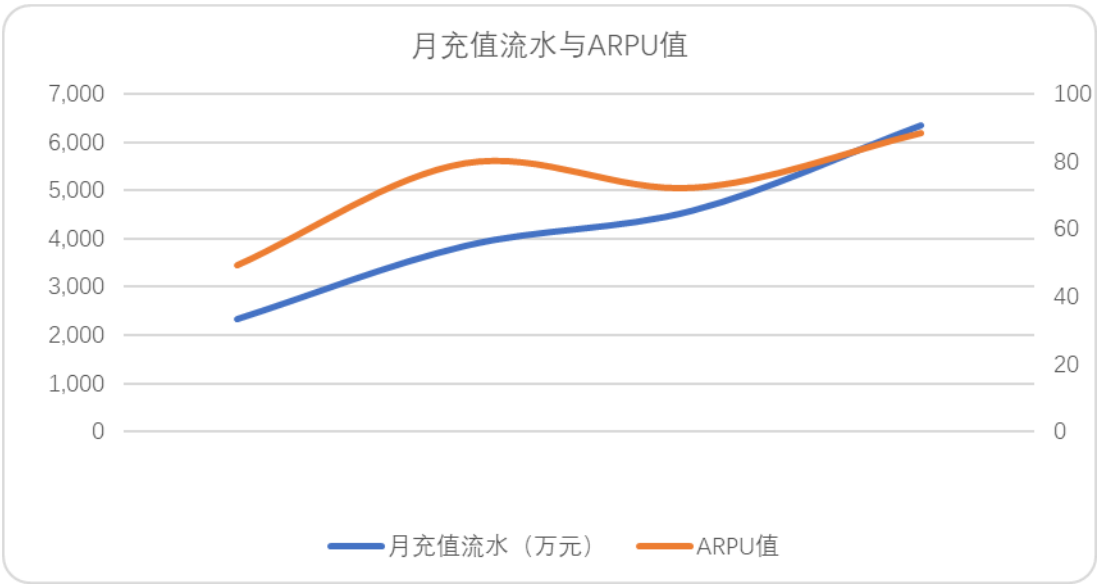
③《屠龙世界手游》各指标出现变动的原因及合理性、符合游戏生命周期特

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

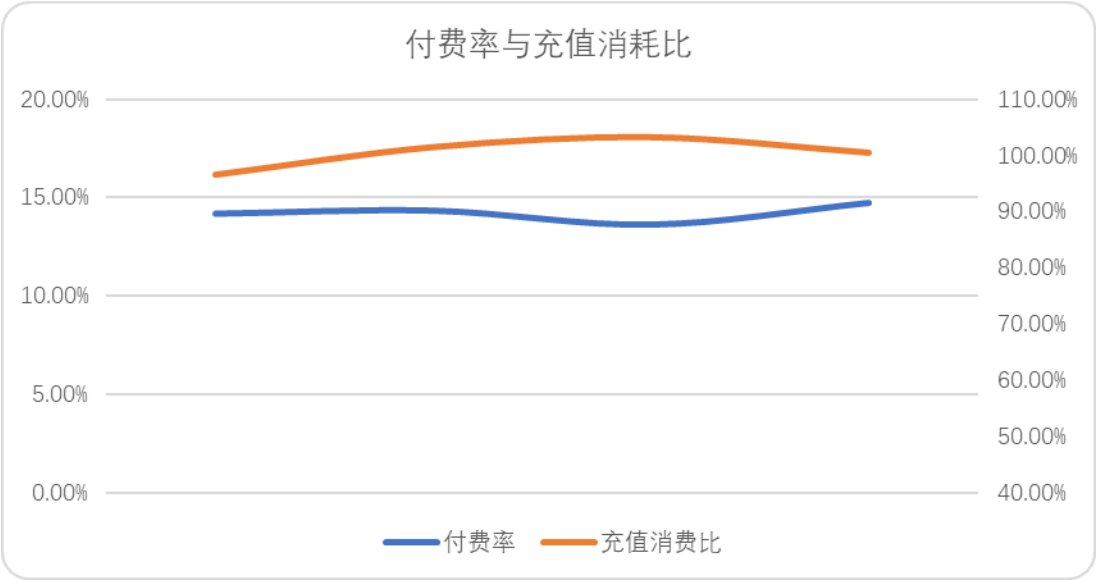
点

A、《屠龙世界手游》各指标走势图如下





cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



B、各指标变动情况的原因及合理性、符合游戏生命周期特点

a）月付费用户、月活跃用户与、充值流水与 ARPU 值

《屠龙世界手游》的玩家受众群体主要为“传奇”、“传奇世界”IP 各类游戏的老玩家，前期宣传活动主要依靠在玩家“工会”分享、向优质客户推荐等形式进行，因此上线后，于大规模投放广告进行商业宣传的游戏不同，《屠龙世界手游》的月活跃用户数与月付费用户数增长较为稳健，同时，月充值流水随着活跃玩家及付费玩家基数的增长而增长，这符合游戏的运营策略，具有合理性。

b）付费率与充值消耗比

因为《屠龙世界手游》的主要玩家受众群体为对“传奇”、“传奇世界”IP 系列游戏的世界观、玩法操作有一定了解的用户，玩家在上线前对于《屠龙世界手游》有较为合理的认识，因此《屠龙世界手游》的付费率与充值消耗比较为平稳，符合游戏的运营策略，具有合理性。

综上，《屠龙世界手游》各指标变动合理且符合其生命周期特点

（6）盛跃网络主要手游与同类游戏相关指标的比较分析

项目	同类游戏	盛跃网络

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	巨人网络	恺英网络	《传奇世界手游 》	《龙之谷手游》	《热血传奇手游》	《传奇世界 3D 手游》	《屠龙世界手游》
月活人数（万人）	45.06	139.18	155.04	307.64	287.41	103.47	47.16
月流水（万元）	2,155.13	10,900.05	7,339.00	3,486.19	38,657.15	3,061.00	2,321.21
月付费人数（万人）	3.69	11.52	32.94	82.79	58.74	17.80	6.69
ARPU 值	47.83	78.31	47.34	11.33	134.50	29.97	49.22
充值消耗比	-	92.81%	96.37%	56.06%	94.16%	231.12%	103.57%
用户年龄结构	31 岁以上占 59.38%	-	31 岁以上占 30.67%	31 岁以上占 15.45%	31 岁以上占 27.19%	31 岁以上占 16.77%	31 岁以上占 69.29%

注：1、同类游戏中，恺英网络的同类游戏数据取自 2017 年 6 月其主要游戏《全民奇迹》相关数据，其中充值消耗比为 2015 年 7 月，未披露用户年龄结构。其对标游戏是盛跃网络游戏《龙之谷手游》。

2、同类游戏中，巨人网络的同类游戏数据取自 2015 年三季度其主要游戏《征途口袋版》相关数据，其未披露充值消耗比。其对标游戏为盛跃网络其他主要手游。

3、盛跃网络游戏用户年龄结构分别取 2017 年度、2017 年度、2016 年度、2018 年 1-8 月、2018 年 1-8 月。

3、盛跃网络游戏其他游戏指标日期分别为 2017 年 1 月、2017 年 2 月、2016 年 1 月、2018 年 5 月和 2018 年 5 月。

①《龙之谷手游》与《全民奇迹》游戏指标存在差异，主要原因系游戏运营方式和运营时间：

A、《全民奇迹》的运营方式自主运营和第三方平台联合运营（XY苹果助手、百度、小米等第三方运营平台），《龙之谷手游》则授权腾讯独家代理运营。与上述第三方运营平台相比，腾讯作为国内网络游戏行业的龙头企业和移动端网络游戏最主要的发行平台之一，其拥有游戏市场其他公司所没有的渠道优势。

B、《全民奇迹》已上线运行超过30个月处于稳定期后期，《龙之谷手游》上线时间较短，处稳定期中后期阶段。且由于前期市场推广和营销的力度有所区别，上线初期玩家会较多。

受上述两个因素影响，《龙之谷手游》的月活人数和月付费人数较高，月流水、ARPU值和充值消耗比较低。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②《征途口袋版》与盛跃网络其他游戏指标存在差异，主要原因系游戏运营时间。截至 2015 年 9 月底，《征途口袋版》已运行超过 1 年处于稳定期（成熟期）；盛跃网络游戏除《热血传奇手游》上线运行超 1 年外，其他游戏均为上线初期数据。同类游戏相同年龄段人员比例基本高于标的游戏指标，主要是统计标准不一致所致，因为同类游戏指标根据游戏玩家访谈抽样统计。其他指标的差异特征较为符合稳定期和稳定期特征。

综上，受游戏运行方式和时间的影响，虽然盛跃网络游戏指标与同类游戏存在一定差异，但具有合理性。

经核查，独立财务顾问认为：移动端游戏的游戏流水、月活人数、月付费人数及付费率、ARPU 值、充值消费比等指标变动具有合理性，也符合各游戏生命周期特点；移动端游戏各项指标与同类游戏不存在较大差异。

7、“传奇”IP 系列游戏营业收入及利毛利占比，以及其他游戏的运营情况、目前储备游戏资源的运营规划

（1）标的公司“传奇”IP 系列游戏营业收入及毛利占比

报告期内标的公司“传奇”IP 系列游戏营业收入及毛利相关情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
“传奇”IP 营业收入小计（a）	95,656.85	118,622.94	184,261.04
“传奇”IP 毛利小计（b）	78,239.68	99,180.84	154,408.45
标的公司营业收入（c）	442,965.95	419,441.14	376,111.22
标的公司毛利（d）	351,468.51	310,705.26	306,092.16
“传奇”IP 系列产品营业收入占比（e=a/c）	21.59%	28.28%	48.99%
“传奇”IP 系列产品毛利占比（f=b/d）	22.26%	31.92%	50.45%

“传奇”IP 系列产品报告期内营业收入占比分别为 48.99%、28.28%和 21.59%，毛利占比为 50.45%、31.92%和 22.26%。

（2）其他游戏的运营情况

如之前所述，标的公司的核心的非“传奇”IP 类游戏还包括《龙之谷》、《传

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

奇世界》、《最终幻想》、《永恒之塔》、《风云》等游戏，标的公司非“传奇”IP 类游戏运行良好，特别是“龙之谷”IP、“传奇世界”IP 均为标的公司带来可观的收入。报告期内标的公司“传奇”IP 游戏收入占比为 48.99%、28.28%和 21.59%，其他收入占比 51.01%、71.72%和 78.41%。

（3）目前储备游戏资源的运营规划情况

目前标的公司正在研发和准备上线发行多款客户端游戏和移动端游戏。目前标的公司准备 2019 年第二季度将要上线发行的游戏规划如下：

游戏名称	类型	上线时间
辐射避难所 Online	手游模型卡牌	2019 年 6 月
金装裁决	手游模型 MMO	2019 年 7 月
王女降临	手游模型卡牌	2019 年 8 月
女神进化论	手游模型卡牌	2019 年 7 月
地下城邂逅	手游模型 MMO	2019 年 8 月
Lapis	手游模型卡牌	2019 年 8 月
美男世界（暂定）	手游模型卡牌	2019 年 7 月
龙之谷世界	手游模型 MMO	2019 年 8 月
彩虹岛手游	手游模型 MMO	2019 年 7 月

综上，根据标的公司“传奇”IP 系列游戏营业收入、毛利及其占以及标的公司其他游戏的运营情况、目前储备游戏资源的运营规划，标的公司不存在对单一 IP 游戏的重大依赖。

8、盛跃网络应对“传奇”IP 具体措施及其有效性、共有版权对产品盈利稳定性的影响、后续产品开发进展、上线情况、游戏版号相关政策对后续产品的开发上线以及对盛跃网络持续盈利能力的影响。

2016 年至 2018 年 8 月期间内，标的公司“传奇”IP 收入和毛利如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-8 月			2017 年度			2016 年度
	金额	变动额	变动幅度	金额	变动额	变动幅度	
“传奇”IP 营业收入	66,283.69	-52,339.25	-44.12%	118,622.94	-65,638.10	-35.62%	184,261.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-8 月			2017 年度			2016 年度
	金额	变动额	变动幅度	金额	变动额	变动幅度	
“传奇”IP 毛利	54,520.02	-44,660.82	-45.03%	99,180.84	-55,227.61	-35.77%	154,408.45

2016 年-2018 年 8 月期间，标的公司“传奇”IP 2017 年度营业收入和毛利较 2016 年度分别减少 65,638.10 万元和 55,227.61 万元，下降幅度分别为 35.62%和 35.77%；“传奇”IP 2018 年 1-8 月营业收入和毛利较 2017 年度分别减少 52,339.25 万元和 44,660.82 万元，下降幅度分别为 44.12%和 45.03%。营业收入和毛利下降的主要原因系标的公司“传奇”IP 产品逐步进入稳定期中后期阶段或退化期，收入与毛利较前期呈现下降。

（1）盛跃网络应对“传奇”IP 具体措施及其有效性

根据国内外游戏市场的发展变化并结合“传奇”IP 版权为与他人共有的特殊性，盛跃网络采取系列有效措施予以应对：

①大力发展其他 IP，加大其他 IP 的研发、推行力度

2017 年，标的公司先后将在 PC 端领域取得重大成功的“龙之谷”IP、“传奇世界”IP 改编推出《龙之谷手游》、《传奇世界手游》，其中《龙之谷手游》迅即成为当年度爆款游戏产品。2018 年标的公司又发行了《传奇世界 3D 手游》，《全民主公 2》、《光明勇士手游》、《屠龙世界手游》等多款移动端游戏，标的公司从其自身战略方向及业务发展重点上已经进行了调整，以应对目前“传奇”IP 的特殊现状。

②盛跃网络积极应诉，力争取得“传奇”相关诉讼的有利结果

根据诉讼代理律师出具的意见，盛跃网络在“传奇”相关诉讼中胜诉概率较高。且目前“传奇”著作权由标的公司子公司亚拓士与娱美德共同拥有，根据韩国律师出具的《法律意见书》，即便盛跃网络子公司在相关诉讼中败诉，在满足相关条件的情形下，盛跃网络境内子公司依然能够从亚拓士获得“传奇”的非独家运营权。

且目前盛跃网络子公司与娱美德在中国境内进行多起涉及娱美德在中国境

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

内授权其他方运营“传奇”的诉讼，事实上目前盛跃网络已非独家运营传奇，非独家授权不会对标的公司经营状况产生重大不利影响。

（2）共有版权对产品盈利稳定性的影响

①共有版权处理安排

娱美德和亚拓士是《传奇》（英文名称《Legend of Mir II》）的共有著作权人。根据娱美德、亚拓士和盛大网络于 2002 年 7 月 14 日签署的《补充协议》，在《软件许可协议》及前述《补充协议》有效期内，娱美德将其作为《传奇》（英文名称《Legend of Mir II》）共有著作权人的一切权利委托亚拓士行使。根据亚拓士与娱美德联合出具的《<热血传奇>授权书》及亚拓士出具的《<热血传奇>授权声明》，自 2009 年 10 月 1 日至 2023 年 9 月 28 日，数龙科技、蓝沙信息有权将其《传奇》软件著作权转授权及分授权给第三方并有权采取一切措施积极维权。

②共有版权对产品盈利稳定性的影响

A、截至本报告书出具之日，标的公司与娱美德就《续展协议》有效性的法律纠纷尚在进行中。但标的公司根据上述已签署的相关协议安排，在授权许可范围内正常使用传奇 IP 版权，并已按照约定分成比例计提相应的版权分成费。传奇 IP 共有版权和未决法律纠纷对标的公司生产经营产生重大影响，标的公司日常经营活动处于有序开展和运行中。

B、如果司法机关判决标的公司败诉，将会对标的公司盈利稳定性造成一定的不利影响。为将不确定性影响降至最低，标的公司加大游戏研发投入，不断研发和运营多款精品游戏，如已上线运营并取得良好效果的《传奇世界》和《风云》等游戏；拓展并开发移动网络游戏，加强与腾讯等顶级运营商合作，推出适应市场需求的游戏，如已上线运行并于 2017 年引起巨大反响的《龙之谷手游》和《传奇世界手游》；通过调整绩效考核机制，稳定公司管理团队并调动其积极性。标的公司适时调整未来发展战略并寻找新的业务增长点和利润来源，将败诉可能产生的损失降至最低。

（3）后续产品开发进展

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司正在研发和准备上线发行多款移动端游戏，游戏的研发工作按照计划有序开展和进行。标的公司计划后期上线发行游戏产品情况如下：

名称	类型	开发模式	新闻出版部门批准文件编号
辐射避难所 Online	手游模型卡牌	IP 授权自研	新广出审[2017]10153 号
金装裁决	手游模型 MMO	自研	新广出审[2018]1757 号
雄图霸业	手游模型 MMO	代理	新广出审[2017]4869 号
王女降临	手游模型卡牌	自研	新广出审[2017]7842 号
命运歌姬	手游模型卡牌	代理	新广出审[2018]1678 号
女神进化论	手游模型卡牌	IP 授权自研	新广出审[2016]1462 号
地下城邂逅	手游模型 MMO	代理	
偶像顶点（暂定）	手游模型卡牌	IP 授权自研	
美男世界（暂定）	手游模型卡牌	代理	
自营 1	手游模型 ARPG	IP 授权自研	
龙之谷世界	手游模型 MMO	自研	
AC 计划（暂定）	手游模型 ARPG	IP 授权自研	
彩虹岛手游	手游模型 MMO	自研	
庆余年	手游模型 MMO	IP 授权自研	
无尽的远征（暂定）	手游模型 MMO	IP 授权自研	
授权 1	手游模型卡牌	IP 授权自研	

（4）上线情况

目前标的公司 2018 年计划上线与实际上线发行的游戏情况如下：

名称	类型	开发模式	上线时间（当时预测）	新闻出版部门批准文件编号	实际上线情况
光明勇士	手游模型 MMO	自研	2018 年 11 月	新广出审[2017]6047 号	是
全民主公	手游模型卡牌	IP 授权自研	2018 年 11 月	新广出审[2017]5493 号	是
辐射避难所 Online	手游模型卡牌	IP 授权自研	2018 年 11 月	新广出审[2017]10153 号	否
金装裁决	手游模型 MMO	自研	2018 年 11 月	新广出审[2018]1757 号	否
雄图霸业	手游模型 MMO	代理	2018 年 12 月	新广出审[2017]4869 号	否
王女降临	手游模型	自研	2018 年 11 月	新广出审	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	卡牌			[2017]7842 号	
命运歌姬	手游模型卡牌	代理	2018 年 11 月	新广出审[2018]1678 号	否
女神进化论	手游模型卡牌	IP 授权自研	2018 年 11 月	新广出审[2016]1462 号	否

部分游戏未按预期上线，主要是由于标的公司 2018 年推出的《屠龙世界手游》、《光明勇士》流水表现超预期，盛跃网络根据市场反馈和精品游戏战略，投入资源对该等市场反响较好、潜力较大的优质游戏进行进一步优化和挖潜；同时标的公司利用该段时间打磨、提升其他拟上线游戏的精品化程度，为其后续上线获得更好游戏体验提供充分保障。

标的公司留存游戏和新上线游戏充值流水表现优秀，足以覆盖标的公司未上线的游戏的损失。2018 年 1-11 月标的公司实现未经审计的扣除非经常性损益后净利润 196,067.76 万元，占 2018 年承诺净利润的比例为 91.80%，预计全年能够实现预测净利润。上述未上线游戏将在 2019 年第一季度陆续推出，为标的公司 2019 年业绩实现打下坚实的基础。

（5）游戏版号相关政策对后续产品的开发上线以及对盛跃网络持续盈利能力的影响

①游戏版号相关政策内容

2018 年 8 月，教育部、新闻出版总署等八部委印发《综合防控儿童青少年近视实施方案》，新闻出版总署提出实施网络游戏总量调控，控制新增网络游戏上网运营数量，探索符合国情的适龄提示制度，采取措施限制未成年人使用时间。

②游戏版号相关政策对后续产品的开发上线以及对盛跃网络持续盈利能力的影响

A、游戏版号相关政策对后续产品的开发上线的影响

根据颁布的《综合防控儿童青少年近视实施方案》，新闻出版总署提出实施网络游戏总量调控，控制新增网络游戏上网运营数量，探索符合国情的适龄提示制度，采取措施限制未成年人使用时间。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

依据上述规定，网络游戏行业监管趋严，新闻出版总署对开发上线的游戏会进行严格审查，控制网络游戏上网运营数量。

B、游戏版号相关政策对盛跃网络持续盈利能力的影响

a）标的公司作为行业领先企业，历来注重监管合规及未成年人权益保护、健康引导

标的公司作为中国网络游戏行业的先行者和领导者，是行业内最早配合监管部门制定相关行业监管标准、最早严格落实未成年人保护及防沉迷措施等行业监管要求的游戏公司之一，积极参与《网络游戏行业服务规范》等各项行业规范的制定，献力行业规范运行与发展，践行社会责任。

标的公司高度重视游戏内容的合法正确，除加强对游戏创作人员的教育培训之外，亦严格执行对游戏产品内容的审查。标的公司设置质量管理中心，制定并完善了《游戏政策法规内容审查办法》、《网络文化自审自查标准》等内部规章，执行严格的内容审查制度，按照“九不准”、“七底线”原则严格规范游戏内容，杜绝危害国家安全、损害国家荣誉和利益及血腥、恐怖、色情等不健康元素。

标的公司高度重视对未成年游戏用户的权益保护和健康引导，开发了“防沉迷系统软件”，通过防沉迷认证方案认定游戏玩家实际年龄，凡未满 18 周岁的未成年用户或未通过防沉迷认证的用户均将受到防沉迷系统的限制。公司“防沉迷系统”对未成年人的网络游戏在线时间进行了严格划分，籍此来控制未成年人的游戏在线时间，普及健康游戏时间概念，使未成年人能够科学控制游戏间隔，获得充分的休息、学习时间，以充分保护未成年游戏玩家，提倡合理享受健康游戏。

b）游戏版号相关政策对标的公司的影响

根据《综合防控儿童青少年近视实施方案》要求，新闻出版署将实施网络游戏总量调控，控制新增网络游戏上网运营数量。

国内游戏基数庞大，其中粗制滥造、同质化严重的游戏较多，而总量约束的重点对象是不合法、不合规、或者游戏内容与主管部门要求不一致的低品质游戏。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

此次总量监管有利于促进游戏行业优胜劣汰，加速精品化趋势，推动游戏行业的供给侧改革。

在游戏行业政策趋严的背景下，随着行业用户红利逐步消失，中小公司由于自身能力限制，此前一味追求数量规模，轻视品质品牌的粗放型发展方式已经难以为继，而头部游戏公司在政策理解、内容合规、研运质量、资金、人才、技术、渠道等方面的优势所体现的价值更为明显。因此，新业态下，游戏行业逐步趋于集中化，头部游戏公司的竞争力将得到进一步提升。

标的公司历来重视对游戏内容的审查和未成年人健康引导，制定了严格的审查制度和防沉迷系统，合规经营能力在行业内居于领先地位。在相关部门加强对网络游戏行业的监督和规范的背景下，标的公司不存在重大合规风险，且在符合监管部门规范要求、通过新增游戏审查等方面具备一定的优势。

此外，标的公司拥有丰富的游戏产品线及多款长生命周期产品，用户基数庞大，抗风险能力较强；标的公司通过长期积累的游戏研发设计能力和运营能力以及畅通的平台渠道资源，结合精品化的研发理念和精细化的运营策略，能够充分获取单款新增游戏收益。

同时考虑到行业状况，目前国内网络游戏企业数量众多，此前年度每年获批上线的网络游戏数量较多，如 2017 年度通过审核上网运营的新增移动游戏数量超过 9000 个，基数已非常庞大。与行业总体产能相比，包括标的公司在内的国内一线网络游戏厂商每年推出的新游戏产品数量占比很小。

综上，《综合防控儿童青少年近视实施方案》有助于网络游戏行业的规范运行，不会对标的公司持续盈利能力产生重大负面影响。

经核查，独立财务顾问认为：盛跃网络已采取有效措施应对“传奇”IP 影响、共有版权不对产品盈利稳定性产生重大不利影响、后续产品开发进展、上线情况符合预期、游戏版号相关政策不会对后续产品的开发上线以及对盛跃网络持续盈利能力产生重大不利影响，盛跃网络不存在依赖个别 IP 的情形。

9、IP 资源情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）标的公司具有丰富的 IP 储备，截至本报告书签署日，标的公司储备主要 IP 如下：

序号	IP 名称	IP 属性	IP 类型	IP 版权来源
1	传奇	游戏	玄幻 MMO	与他人共有
2	传奇世界	游戏	武侠 MMO	研发自有
3	龙之谷	游戏	动作 RPG	研发自有
4	神无月	游戏	卡牌	研发自有
5	千年	游戏	玄幻 MMO	研发自有
6	地城之光	游戏	动作 RPG	研发自有
7	英雄年代	游戏	武侠 MMO	研发自有
8	星辰变	文学	玄幻	外部授权
9	鬼吹灯	文学	盗墓	外部授权
10	盘龙	文学	西方玄幻	外部授权
11	魔界	游戏	玄幻 MMO	外购自有
12	彩虹岛	游戏	横版动作	研发自有
13	星辰杀	游戏	武侠 MMO	研发自有
14	生肖传说	游戏	武侠 MMO	外购自有
15	零世界	游戏	玄幻 MMO	研发自有
16	诸侯	游戏	武侠 MMO	外购自有
17	风云	游戏	武侠 MMO	外购自有
18	星尘传说 online	游戏	玄幻 MMO	外购自有
19	超级绿	漫画	都市	投资自有
20	武零后	漫画	英雄	投资自有
21	疯狂赛车	游戏	休闲竞速	研发自有
22	梦幻国度	游戏	休闲	研发自有
23	纵横天下	游戏	武侠 MMO	研发自有
24	三国总动员	游戏	休闲	研发自有
25	盛大富翁	游戏	休闲	研发自有
26	全城热斗	游戏	武侠 MMO	研发自有
27	星界传说	游戏	武侠 MMO	研发自有
28	悍将传世	游戏	武侠 MMO	研发自有
29	传世群英传	游戏	武侠 MMO	研发自有
30	求魔	游戏	玄幻 MMO	研发自有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	IP 名称	IP 属性	IP 类型	IP 版权来源
31	城市总动员	游戏	休闲	研发自有
32	麻球盒子	游戏	休闲	外购自有
33	仙境世界	游戏	休闲	研发自有
34	重生时代	游戏	玄幻 MMO	研发自有
35	缘分搜索	游戏	休闲	研发自有
36	宠物生活	游戏	休闲	研发自有
37	战神图	游戏	休闲	研发自有
38	宝石大作战	游戏	休闲	研发自有
39	Gpets	游戏	休闲	研发自有
40	DJ 国度	游戏	休闲	研发自有
41	切客花园	游戏	休闲	研发自有
42	神迹	游戏	武侠 MMO	研发自有
43	推推侠	游戏	休闲	研发自有
44	迪斯尼梦幻飞板	游戏	休闲	研发自有
45	泡泡岛	游戏	格斗	研发自有
46	只言片语	游戏	休闲	研发自有
47	怪物总动员	游戏	休闲	研发自有
48	羊羊与狼狼	游戏	休闲	研发自有
49	蛋糕总动员	游戏	休闲	研发自有
50	龙之战记	游戏	动作 RPG	研发自有

（2）2016 年至 2018 年 8 月期间内盛跃网络自有 IP、共有 IP、外部授权 IP 相关产品的收入、毛利及其占比

2016 年至 2018 年 8 月期间内盛跃网络自有 IP、共有 IP、外部授权 IP 相关产品的收入、毛利及其占比情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-8 月		2017 年度		2016 年度	
	收入	毛利	收入	毛利	收入	毛利
自有 IP	145,476.96	130,622.70	225,240.39	171,635.42	113,113.99	106,141.43
共有 IP	66,283.68	54,520.02	118,622.94	99,180.84	184,261.04	154,408.45
外部授权 IP	56,390.71	32,608.94	71,624.18	39,470.41	72,469.01	43,339.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	268,151.35	217,751.66	415,487.52	310,286.66	369,844.04	303,889.38

续：

项目	2018 年 1-8 月		2017 年度		2016 年度	
	收入占比	毛利占比	收入占比	毛利占比	收入占比	毛利占比
自有 IP	54.25%	59.99%	54.21%	55.32%	30.58%	34.93%
共有 IP	24.72%	25.04%	28.55%	31.96%	49.82%	50.81%
外部授权 IP	21.03%	14.98%	17.24%	12.72%	19.59%	14.26%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2016 年度标的公司共有 IP 营业收入和毛利占比较大，2017 年度和 2018 年 1-8 月标的公司自有 IP 营业收入和毛利占比较大。2016 年至 2018 年 8 月期间内标的公司自有 IP、共有 IP、外部授权 IP 相关产品的收入、毛利占比存在差异，但是未构成对个别 IP 依赖的情形。

（3）相关产品的收费模式

2016 年至 2018 年 8 月期间内，标的公司收费模式主要分为道具收费和时长收费。不同模式下收入和毛利情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-8 月		2017 年度		2016 年度	
	收入	毛利	收入	毛利	收入	毛利
道具收费	250,651.55	205,252.13	391,959.23	294,030.60	335,751.18	275,323.45
时长收费	17,499.80	12,499.53	23,528.29	16,256.06	34,092.86	28,565.93
合计	268,151.35	217,751.66	415,487.52	310,286.66	369,844.04	303,889.38

经核查，独立财务顾问认为：盛跃网络不会对个别 IP 构成依赖。

（三）主要经营模式及流程

标的公司拥有完整的游戏研发、发行及平台运营体系，主要运营模式及流程如下：

1、采购模式

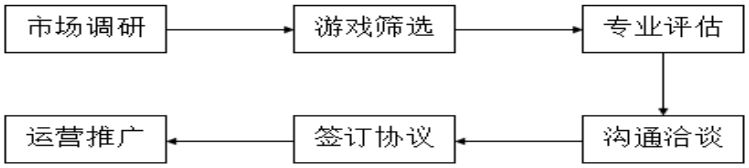
（1）软硬件设备的采购模式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司主营业务为网络游戏的开发、发行和运营，主要生产运营资产为服务器、软件等。服务器和软件的开发与购买占标的公司全部软硬件采购的 80%以上。在该环节，标的公司建立了完备的采购管理制度，要求相关部门按照章程完成预算管理、采购立项申请、合同审批、验收管理、付款及对账管理等事务。

（2）代理游戏的采购模式

标的公司代理发行游戏的采购模式主要包括以下几个环节：



① 市场调研

标的公司的商业发展部门在全球进行调研，通过各种渠道，包括互联网、展会、媒体、合作伙伴等，了解各区域各游戏的收入及规模，并对游戏进行分类整理。

② 游戏筛选

为确保代理游戏的质量，标的公司设置了严格的筛选程序，将会选择已在一定区域取得优秀运营业绩并适合标的公司发展特点的游戏或具备畅销潜质的在研游戏进行代理。

③ 专业评估

通过直接联系开发商或者在公开的渠道得到游戏的测试包，标的公司安排内部的游戏评测团队进行深入的测试；游戏评测团队将从多个方面对游戏进行评估，包括游戏画面、游戏玩法、游戏系统、美术设计、客户体验、盈利能力等。

④ 沟通洽谈

参考管理层的意见，标的公司负责产品运营的核心团队，包括技术副总裁、项目主管和商业发展团队共同决定是否接洽；如果决定接洽，则由指定的商业发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

展团队准备产品开发的提案，再跟游戏开发商开展进一步接洽，谈判游戏授权的商业条件、探讨游戏开发的提案等；与此同时，运营团队会根据游戏的特点、基于以往代理游戏的经验，预估代理游戏今后的收入，从而提供给商业发展团队与游戏开发商谈判商业条件的依据。

⑤ 签订协议

代理游戏的提案通过公司管理层的审批之后，标的公司将与游戏开发商讨论合作细节，并最终签订代理合同。

⑥ 运营推广

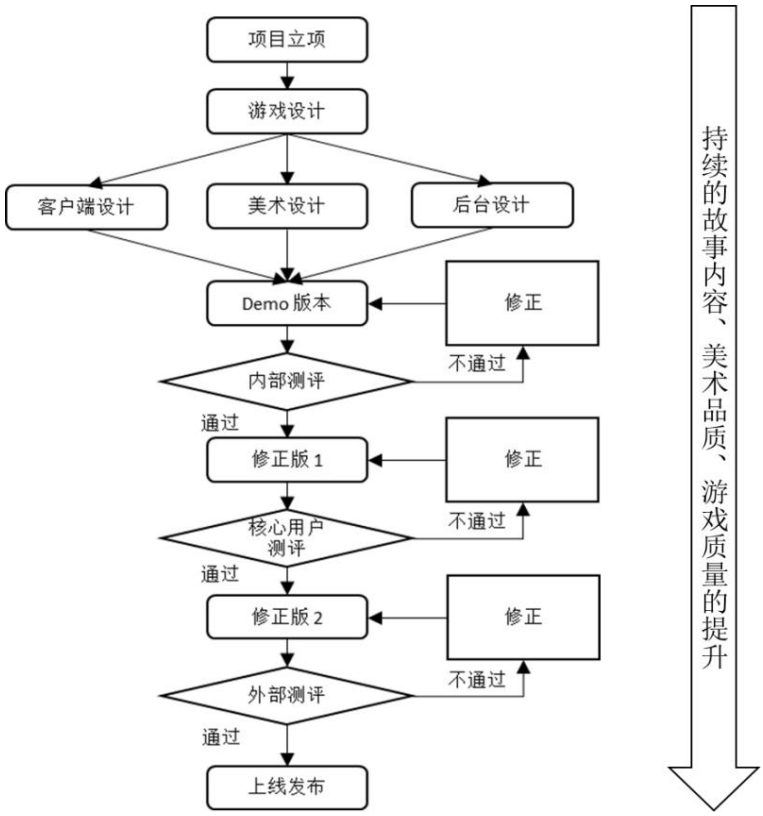
游戏产品正式上线运营后，根据用户反馈对现有版本进行持续的修订及更新。

2、研发模式

标的公司凭借多项自主研发的游戏引擎技术，可独立完成游戏产品的设计和开发工作。标的公司的研发工作采用工作室项目组制的模式，各个产品项目组的职责包括游戏产品的开发和上线后的版本更新。为保证研发质量，标的公司制订了严格的项目开发管理制度，所有处于开发阶段的产品都需要制定里程碑计划，标的公司通过里程碑评审的方式实现对产品开发的管理。开发过程由项目经理负责，项目经理针对每个里程碑制定进度安排，新产品开发严格依据在产品立项申请中提交开发过程中的里程碑计划进行。

标的公司网络游戏的研发流程主要包括创意策划、项目立项、编程实现、美术设计、游戏测试、验收评审等阶段。为确保项目全过程的可控性，标的公司建立了严密可行的研发管理流程，具体流程如下图：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



（1）创意策划

充分了解当下全球市场情况，发现市场中用户的潜在需求，游戏设计师在市场调研分析的基础上，描绘出新产品的设计要求和基本方向。并结合标的公司战略发展规划形成新产品创意概念，并对创意需求概念的实现性进行评估，如制作人认为产品具有下一步发展的潜力，将组织制作团队确定新设项目的具体文档。

（2）项目立项

产品制作人组建团队进一步撰写项目立项文件，并着手制作产品核心系统如产品策划、产品技术、产品美术，并对团队、项目预算进行规划。标的公司奉行精品化战略，对产品的立项严格把控。当新项目立项计划书得到标的公司管理层审批通过后，标的公司将给予立项产品充足的预算及资源支持。

（3）游戏设计

根据先期进行的创意策划及项目立项时获得的反馈，产品制作团队将充分利用公司提供的预算及资源支持，开展针对游戏方面的设计，其中主要包括：客户端设计、美术设计、后台设计三方面。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）Demo 版本

产品通过立项后，相关人员将组建 Demo 小组及 Demo 时间表。Demo 小组将严格根据时间表推进新产品 Demo 版的制作，Demo 版完成后开展验收工作。

（5）内/外部测评

标的公司管理层将对新产品进行内部测评，并根据内部测评显示的结果向 Demo 小组提出相关建议。Demo 小组将根据相关建议对 Demo 版本进行进一步修正，包括：编程实现方面的完善，美术设计方面的调整等，并完成测试版。测试版会首先推出内部版本，然后推出单一地区的外部测试版本，在达到标的公司要求的外部测试指标之后，仍需通过核心用户和外部的测评，只有通过两项测评，新产品才会进入正式全面上线发布流程；若无法通过任意一项测评，测试版将返回上一环节，重新进行修正及完善工作。

（6）全面上线发布

在该阶段游戏版本仍会持续完善更新，标的公司运营团队将会落实各项运营计划，监测重要运营数据、及时获取客户反馈消息，并制定大规模推广阶段的营销计划。

3、标的公司总体运营模式

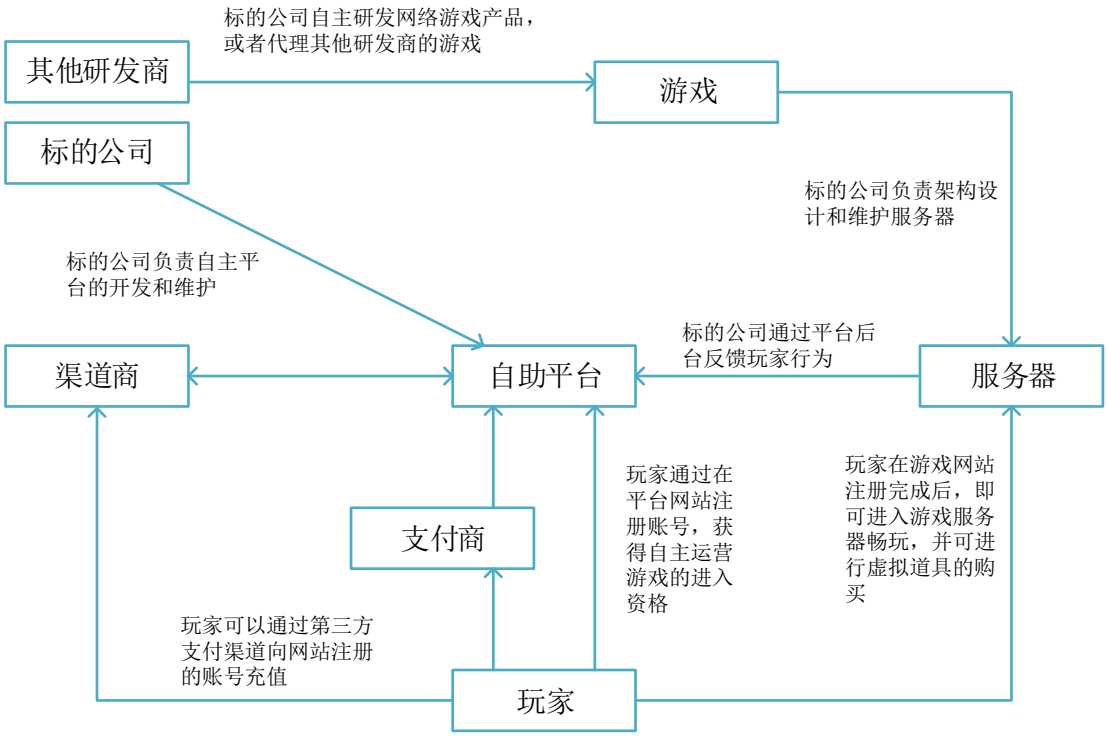
标的公司目前的运营模式主要为自主运营和授权运营。

（1）自主运营模式

自主运营模式是指标的公司运营内部自主研发的产品或代理第三方开发商的产品形式，利用自有或第三方渠道进行游戏产品的发布和运营。在自主运营模式下，标的公司全面负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理。游戏玩家直接在前述渠道注册并进入游戏，通过对游戏充值获得游戏内的虚拟货币，使用虚拟货币进行游戏道具或者游戏时间的购买。在自主运营模式下，标的公司的主营业务成本通常为向渠道支出的广告费、分成款等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在自主运营模式下，游戏玩家账户数据、充值计费系统等重要数据库都由标的公司负责管理和维护。自主运营模式可以使得标的公司更加贴近最终用户（游戏玩家）的需求，准确判断游戏玩家的喜好变化，有利于标的公司更好地把握行业发展的方向。同时，该模式下标的公司直接从游戏玩家处取得收入，资金回收周期较快，玩家的忠诚度较高。结合一定的市场宣传推广手段，游戏产品可取得较高的覆盖率。



（2）授权运营模式

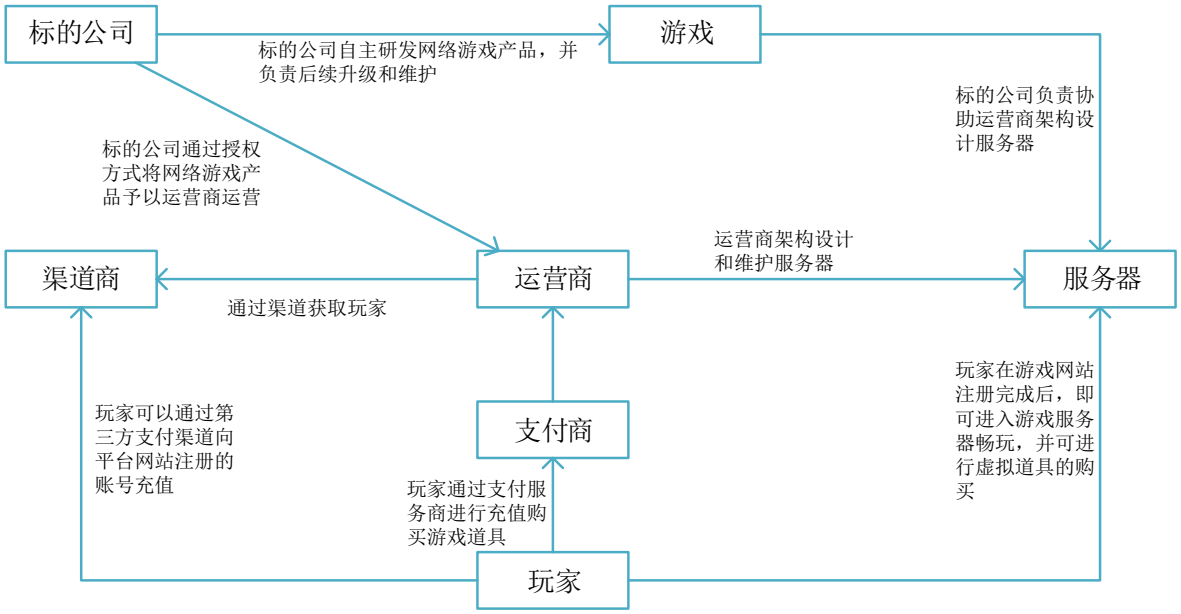
授权运营模式是指标的公司授权其他游戏发行商或大型游戏平台（如腾讯），在一定区域范围内代理公司自研游戏的一种模式。在授权运营模式下，发行商负责游戏的市场营销、在线服务、计费支持、游戏网站、游戏服务器组等，标的公司扮演着游戏开发商的角色，主要负责产品研发和版本更新。标的公司与发行商对账后，发行商按照协议约定将发行商的运营收入按照一定比例支付给标的公司。在授权运营模式下，标的公司的主营业务收入通常为发行商支付的分成款。

该运营模式有利于整合多方的资源实现强强联合，促进产品资源与发行、运营资源的共享和优势互补，充分发挥发行、运营方的运营经验和用户优势，迅速

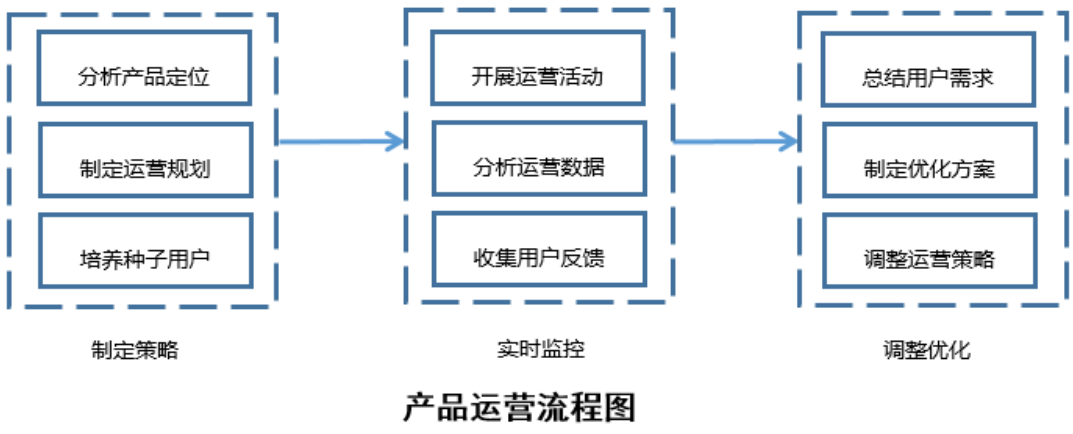
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

扩大游戏的覆盖面，从而大大降低网络游戏产品的研发和运营风险，快速增加游戏的盈利机会。

除上述授权模式外，标的公司还存在将其持有的游戏软件著作权进行对外授权，授权被授权方开发新游戏或与标的公司联合开发新游戏，并由被授权方负责新游戏运营和发行，标的公司收取版权分成的模式。该模式下标的公司凭借其丰富的顶级 IP 资源和成熟、强大的 IP 开发运营能力，将 IP 资源对外授权，委托第三方开发相关游戏，打造 IP 产业链，扩大标的公司市场影响力，培育新的利润增长点。



（3）标的公司产品运营流程



产品运营流程图

作为全球领先的网络游戏开发商、运营商和发行商，标的公司对于旗下产品

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

拥有完整、规范的运营流程，具体分为制定策略、实时监控以及调整优化三个阶段。

在产品上线前期，运营部门、评测部门、市场部门需对产品分析定位，并且明确目标用户，在前期测试阶段明确产品优化方案及运营策略，培养核心种子用户；正式运营阶段，运营部门根据产品节点推动运营活动的合理展开，并及时跟踪留存、付费等运营数据，收集用户反馈；在长线运营的过程中，不断留意运营数据变化及用户反馈，根据产品缺陷及用户需求总结调优方案，通过活动调整、版本更新等方式优化产品运营，提升并维持用户留存及付费。

标的公司对于游戏产品的运营模式主要分为两类，分别为自主运营模式与授权运营模式。对于采取独立运营模式的游戏产品，标的公司将会完全负责市场宣传、游戏版本调优、客户关系、定价及调价，并负责游戏上线后的全部运营工作。标的公司自主搭建游戏服务器，对玩家数据进行分析，根据玩家需求对产品进行优化或调价；对于采取授权运营的游戏产品，标的公司将与授权运营商共同完成运营工作。通常情况下，标的公司仅负责游戏版本调优、部分市场宣传、客户关系及其他游戏上线后运营工作。授权运营商负责提供部分市场、用户资源，并对产品进行定价、调价。

4、标的公司具体游戏产品的收费模式

目前我国网络游戏市场中主要存在按虚拟道具收费、按时间收费、以及游戏内置广告（IGA）这三类基本的盈利方式。同时，市场上还存在 IP 授权再开发、IP 衍生品销售等类型的其他盈利模式。

标的公司产品的收入主要来源于“道具收费”，也是国内最早放弃“时间收费”并采用免费网络游戏商业模式的互联网企业之一。在“道具收费”模式下，用户不必为在线的时间付费，用户可以免费体验和参与，如用户希望进一步提升产品体验，则可购买相关增值服务，如“虚拟道具”、“快速升级”及“加速建造”等。目前，标的公司的网络游戏对玩家基本都是采取虚拟道具收费，仅《最终幻想 14》等几款游戏存在向玩家进行时长收费的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、主要客户及供应商情况

（1）前五大客户情况

报告期内，标的公司向前五名客户销售金额及其占同期营业收入的比例如下：

单位：万元

2018 年度			
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占营业收入比例**
1	深圳市腾讯计算机系统有限公司	82,678.16	18.66%
2	广州思璞网络科技有限公司	39,351.84	8.88%
3	成华区明昊电子经营部	16,911.11	3.82%
4	广州源赋网络科技有限公司	14,475.02	3.27%
5	Apple Inc.	11,910.15	2.69%
合计		165,326.28	37.32%
2017 年度			
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占营业收入比例**
1	深圳市腾讯计算机系统有限公司	168,359.89	40.14%
2	广州源赋网络科技有限公司	13,941.16	3.32%
3	成华区明昊电子经营部	13,460.97	3.21%
4	喀什一起玩网络科技有限公司	7,706.52	1.84%
5	Apple Inc.	6,437.54	1.53%
合计		**209,906.08**	**50.04%**
2016 年度			
序号	**客户名称**	**销售金额**	**占营业收入比例**
1	深圳市腾讯计算机系统有限公司	90,005.01	23.93%
2	重庆小闲在线科技有限公司	14,465.41	3.85%
3	成华区明昊电子经营部	12,186.50	3.24%
4	广州源赋网络科技有限公司	9,873.09	2.63%
5	天津多酷紫桐科技有限公司	8,304.27	2.11%
合计		**134,834.27**	**35.85%**

报告期内，标的公司不存在向单一客户销售金额超过总收入 50%情况。

标的公司前五名客户中，深圳市腾讯计算机系统有限公司与持有标的公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5%以上股权的股东林芝腾讯存在关联关系。

除上述情形外，标的公司的董事、监事、高级管理人员和其它核心技术人员，主要关联方或持有其 5%以上股份的股东与上述主要客户均不存在关联关系。

（2）前五大供应商情况

报告期内，标的公司向前五名供应商采购金额及其占同期营业成本的比例如下：

单位：万元

2018 年度			
序号	**供应商名称**	**采购金额**	**占营业成本的比例**
1	Wemade Entertainment Co., Limited	12,695.85	13.88%
2	深圳市椰子互娱网络技术有限公司	6,799.51	7.43%
3	Nexon Corporation	8,040.36	8.79%
4	Square Enix Co.,Ltd	5,649.53	6.17%
5	上海欢乐互娱网络科技有限公司	5,428.59	5.93%
合计		38,613.84	42.20%
2017 年度			
序号	**供应商名称**	**采购金额**	**占营业成本的比例**
1	上海欢乐互娱网络科技有限公司	29,755.25	27.36%
2	Wemade Entertainment Co., Limited	15,135.39	13.92%
3	深圳市椰子互娱网络技术有限公司	13,038.11	11.99%
4	Nexon Corporation	8,684.00	7.99%
5	Square Enix Co.,Ltd	5,202.49	4.78%
合计		**72,815.24**	**66.05%**
2016 年度			
序号	**供应商名称**	**采购金额**	**占营业成本的比例**
1	Wemade Entertainment Co., Limited	23,046.01	32.91%
2	Nexon Corporation	8,039.55	11.48%
3	NC Soft Corporation	4,230.51	6.04%
4	Square Enix Co.,Ltd	3,563.40	5.09%
5	北京开天创世科技有限公司	2,531.23	3.62%
合计		**44,410.70**	**59.14%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，标的公司不存在向单一供应商采购金额超过营业成本 50%或依赖单一供应商的情况。

标的公司 2016 年度第五大供应商北京开天创世科技有限公司与盛跃网络子公司贻赫股权存在关联关系。

除上述情形外，标的公司不存在向单一供应商采购金额超过营业成本 50%或依赖单一供应商的情况。标的公司的董事、监事、高级管理人员和其它核心技术人员，主要关联方或持有其 5%以上股份的股东与上述供应商无任何关联关系。

6、2016 年至 2018 年 8 月期间内，盛跃网络向前五大供应商采购的主要内容、分成比例、合作时间、合同续签情况如下：

（1）2016 年

单位：万元

供应商	采购内容	分成基础	供应商分成比例	合同开始日	续约情况
娱美德	游戏分成及版权金	以游戏流水为基础按分成比例确认	4%-5%	2015.3.10	已续期
Nexon Corporation	游戏分成及版权金	以游戏收入为基础按分成比例确认	34%-36%	2013.7.01	未到期
NC Soft Corporation	游戏分成及版权金	以游戏收入为基础按分成比例确认	不低于25%	2007.11.7	已续期
Square Enix Co.,Ltd	游戏分成及版权金	以游戏收入为基础按分成比例确认	25%	2010.12.3	已续期
北京开天创世科技有限公司	游戏分成及版权金	以游戏流水为基础按分成比例确认	18%-22%	2016.1.01	未续期

（2）2017 年

单位：万元

供应商	采购内容	分成基础	供应商分成比例	合同开始日	续约情况
上海欢乐互娱网络科技有限公司	游戏分成及版权金	以游戏收入为基础按分成比例确认	40%	2015.3.31	已续期
娱美德	游戏分成	以游戏流水为基础	4%-5%	2015.3.10	自动续签

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

供应商	采购内容	分成基础	供应商分成比例	合同开始日	续约情况
	及版权金	按分成比例确认			
深圳市椰子互娱网络技术有限公司	游戏分成及版权金	以游戏收入为基础按分成比例确认	18%-30%	2015.5.27	未到期
Nexon Corporation	游戏分成及版权金	以游戏收入为基础按分成比例确认	34%-36%	2013.7.01	未到期
Square Enix Co.,Ltd	游戏分成及版权金	以游戏收入为基础按分成比例确认	25%	2010.12.3	已续期

（3）2018 年 1-8 月

单位：万元

供应商	采购内容	分成基础	分成比例	合同开始日	续约情况
娱美德	游戏分成及版权金	以游戏流水为基础按分成比例确认	4%-5%	2015.3.10	自动续签
Nexon Corporation	游戏分成及版权金	以游戏收入为基础按分成比例确认	34%-36%	2013.7.01	未到期
深圳市椰子互娱网络技术有限公司	游戏分成及版权金	以游戏收入为基础按分成比例确认	18%-30%	2015.5.27	未到期
上海欢乐互娱网络科技有限公司	游戏分成及版权金	以游戏收入为基础按分成比例确认	40%	2015.3.31	已续期
Square EnixCo.,Ltd	游戏分成及版权金	以游戏收入为基础按分成比例确认	25%	2010.12.3	已续期

由上述分析可见，2016 年、2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络对供应商的采购内容、分成基础、分成比例未发生较大变化，不存在历史情况的差异。

7、2016 年、2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络采购付款的真实性

2016 年-2018 年 1-8 月盛跃网络对主要供应商的应付账款余额和采购金额的比例如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

供应商	供应商采购额	应付账款余额	应付账款余额/采购额
Wemade Entertainment Co., Limited	46,442.27	3,053.79	6.58%
Nexon Corporation	22,489.11	1,900.07	8.45%
NC Soft Corporation	9,345.42	803.11	8.59%
Square Enix Co.,Ltd	12,280.13	712.45	5.80%
深圳市椰子互娱网络技术有限公司	17,806.52	17,806.52	100.00%
上海欢乐互娱网络科技有限公司	33,643.17	2,661.93	7.91%
北京开天创世科技有限公司	2,531.23	-	0.00%

由于 2016 年至 2018 年 8 月期间内盛跃网络和椰子互娱存在诉讼，盛跃网络未支付相应应付账款，所以应付账款余额/采购额的比例为 100%。其余应付账款余额和采购额占比均在合理区间内，盛跃网络对供应商的采购付款具有真实性。此外，中介机构还取得大额供应商的供应商账务明细表，核对采购和支付的相应金额，对大额的采购付款查看其对账单、付款水单和发票，未发现盛跃网络报告期间对于供应商付款存在不真实的情形。

8、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：盛跃网络向前五大供应商采购分成比例具有合理性，与同行业公司和历史情况不存在较大差异；报告期内盛跃网络采购分成比例未发生较大变化；报告期内盛跃网络供应商稳定、采购付款真实，相关游戏流水、分成比例等与成本匹配，不存在对供应商的依赖风险。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的相关盛跃网络会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致，相关采购的会计处理符合《企业会计准则》的规定。我们未发现盛跃网络报告期间对于供应商存在着显著的依赖风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）主要技术及核心技术人员情况

1、核心技术情况

截至本报告书签署日，标的公司的核心技术具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	核心技术名称	技术功能	来源
1	GMMOFrameworkUE4 基于虚幻引擎的 MMO 开发框架	基于虚幻 4 引擎（UnrealEngine4），在已成功发布的端游《传奇永恒》基础上发展而来，针对移动平台的 MMORPG 开发解决方案，包括客户端框架、开发规范，配套的辅助开发工具、集成化开发流程，以及优化测试标准等。该方案为产品研发提供快速有效的技术应用、模板，以及配合产品提供定制化技术服务，以提升产品研发效率。	自研
2	GPhysicsEngine 网络同步物理引擎	独创可网络同步的游戏物理引擎，解决业界难题，是用游戏模拟真实世界的核心技术。引擎已经应用在创新型内部预研项目中。	自研
3	GSocialEngine 游戏内音视频直播引擎	提供游戏内语音直播，视频直播完整功能（包括主播审批，频道，弹幕，送礼等完整直播功能）。包括服务器支持服务，和客户端 SDK 和接入示例。帮助游戏开发者快速实现游戏内社交直播功能。研发中项目已经集成视频直播引擎。	自研
4	GChatEngine 聊天完整解决方案	提供游戏聊天（文字，语音）的完整解决方案，提供服务器完整服务和客户端接入 SDK 以及接入示例。实现文字聊天，语音聊天，屏蔽字处理等完整游戏聊天功能。已应用在多款上线游戏中。	自研
5	GBigWorldEngine 无限&无缝大地图引擎	在服务器和客户端层面真正支持无限且无缝切换的游戏大世界。该技术是 MMO 端游的核心技术，盛大游戏成功把此技术应用到移动游戏平台上。并已经应用在开发中的 MMO 核心大作上。	自研
6	GFaceEngine 游戏角色脸部&形体订制引擎	实现游戏用户订制角色脸部（脸型/眼睛/鼻子/眉毛/嘴/肤色/头发）和身体外型的技术引擎。已应用在内部研发的多款主流 MMO 游戏产品中。	自研
7	手机云测试平台	手机云测试平台是一整套基于手机游戏测试的综合性平台。基于 ADB 连接技术，实现对手机的远程控制，包括安装、卸载、激活程序，monkey test 等主要行为，可以快速便捷地满足手机游戏的快速兼容性测试工作。通过 SDK 插件，还可以实现 U3D 引擎开发游戏的 UI 控件识别的自动化技术，并可以通过录制修改等功能快速新建及修改自动化脚本的目的，更可以通过平台进行批量自动化测试。ADB 的远程控制技术，还可以进行实时对手机进行调试及使用，支持多点触碰技术，可以满足项目组对快速远程借用手机的需求。	自研
8	舆情监控平台	舆情监测作为大数据时代的生动运用，已经成为应对突发事件不可或缺的手段。舆情监控平台使用爬虫技术智能提取信息，高效采集各类平台舆情，通过语句分析技术拆词分词实现趋势分析，倾向性分析等多维度数据分析，最终生成统计排行图表。目前平台涵盖 IOS 榜单、Android 渠道、百度贴吧以及各大热门论坛，通用词库词量已超 3000 且可自定义监控热词，为项目组实时了解产品版本运营品质口碑，快速应对突发事件提供有效支持。	自研

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	核心技术名称	技术功能	来源
9	游戏反外挂技术	游戏防外挂技术通过一系列安全工具包完成，统称为立体式防外挂系统。通过在游戏客户端保护和采集，在协议链路端监控和匹配，并通过后端数据分析一系列检测和监控过程的配合，对整个游戏过程进行全方位防外挂监控。数年来已经接入并支持了数十款游戏。	自研
10	游戏云平台	游戏云平台是盛大游戏依托多年的游戏运营经验全力打造的基础设施云，深度融合先进的 OpenStack 云操作系统与丰富的游戏业务场景。它提供：高性能的计算服务，灵活的网络服务，高效率的存储服务，且这些服务均是秒级交付。这使得游戏业务快速开服，动态扩容成为可能，兼具了高效率与低成本的双重优势。此外，平台的三大组件：计算、网络、存储均支持硬件和软件级冗余，高度的容灾能力为游戏业务高效稳定运行保驾护航。目前，云平台已建成上海节点、武汉节点，北京节点已在建设当中，未来更多的优质节点将为游戏业务提供更全面的地域覆盖。	购买
11	自动化运维 PaaS 平台	云计算时代的来临，网络游戏服务端大量使用 IaaS 云资源，非常便利高效，以及手游的大规模运营，需要频繁地开区合服、更新，节奏比端游加快了许多，对运维的效率、质量、成本提出了更高的要求。本平台为一站式的自动化运维平台，包含大容量并发、高效的文件分发、收集、命令执行通道，以及丰富自动化运维基础功能模块，并且提供简单且强大的图形化自助编排系统，以及完善的 PaaS 环境，帮助实现快速的作业编排或 WEB APP 开发和部署，形成作业或 WEB APP，为业务的开区、扩缩容、发布等复杂场景的提供自动化操作解决方案。	自研
12	GMMOFramework 盛大 MMO 游戏通用框架	GMMOFramework 开发框架基于多款手游大作（如传奇手游、传奇世界 3D 手游等）提炼而来。包含完整的客户端、服务器、工具链。适合快速开发 MMO 类型游戏项目。使用此框架已经开发出多款优秀网络游戏，是标的公司区别于小型游戏开发团队的重要基石。	自研
13	GGSAFramework 盛大全球通服游戏框架	GGSAFramework 全球通服游戏框架支持快速开发支撑大用户数的通服类型策略/养成/卡牌网络游戏开发。包含完整的客户端、服务器、工具链。在市场上没有同类型产品，具有独创价值。	自研
14	GRender 盛大自适应渲染引擎	GRender 自适应渲染引擎在 Unity3D 商业套件基础上，封装了大量功能和优化代码，以及完整的美术资源工作链，同时支持主流前向渲染管理和次世代延迟渲染管线，确保研发团队可以快速开发出高性能，高兼容性的，顶级效果的移动游戏项目。已应用在多款成功游戏中。	自研
15	GBase 盛大游戏支撑系	GBase 游戏支撑系统，提供自动更新、崩溃收集、消息推送、社交分享、游戏语音、视频直播、手机安全等游	自研

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	核心技术名称	技术功能	来源
	统	戏支持功能。是标的公司手游研发多年沉淀下来的产品。为标的公司的研发团队快速开发游戏产品提供了坚实基础。几乎所有标的公司自研项目都使用了 GBase 支撑系统。	
16	统一应用管理平台（UAM）	统一应用管理平台 UAM 用于统一管理公司所有系统应用：提供应用注册管理，单点登录，权限授权，应用维护，服务标准化。便捷公司对应用的管理和用户使用便捷。此外 UAM 还提供一组 SOA 服务，提供用户信息、邮件发送等功能。	自研
17	GSmartServices 盛大游戏微服务平台	独立实现游戏中的常规系统，包含服务器应用和客户端实现示例，例如登陆排队、排行榜、屏蔽字、好友、工会等功能。已成功的应该用在多款自研游戏项目中。	自研
18	GPK	基于 PC 客户的游戏保护技术，GPK 是一款内核级的游戏保护工具，运用了各种先进的内核技术，对外挂和木马用到的各种技术进行阻断，对系统的各个关键点进行守护。同时对游戏运行环境进行采集和判断，实时发现游戏环境的异常，保护良好的游戏环境。	自研
19	Gsafe 手游安全平台系统	手游安全平台系统软件实现了对手机游戏 app 进行安全检测，安全加固、安全数据分析等多项安全功能。实现了针对手游外挂的防护，检测，拦截等一系列和手游运营安全相关的需求。手游安全平台系统软件是一个综合性的保护平台，既可以保护手游自身的安全，又可以结合游戏日志和安全日志对游戏进行深度挖掘。	自研
20	GWeatherEngine 盛大游戏天气渲染引擎	基于 Unity 引擎，实现高质量和自适应效果的日夜变化，以及雨/雪等天气效果的渲染引擎。已成功的应该用在多款自研主流 MMO 项目中。	自研

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、核心技术人员情况

（1）核心技术人员简介

游戏企业的核心资产是“人才”，标的公司自设立以来高度重视人才储备及培养。经过多款产品的持续运营，标的公司已经建立起一支高效稳定的研发团队，能够有效地支持标的公司产品研发。负责为标的公司提供研发及技术支持的核心人员大部分拥有学士学位及以上学历，从业年限均在十年以上，在运营、策划、数据挖掘及分析等综合领域经验丰富，对于互联网行业公司生命力持久的成长模式具有全面的认知和理解。截至 2018 年 12 月 31 日，标的公司总员工人数 3,617 人，其中研发及技术人员 2,346 人，占比 64.86%。标的公司核心技术团队成员具体情况如下：

姓名	性别	从业年限	任职
唐彦文	男	12 年	联席 CEO
沈烽亮	男	18 年	副总裁、负责美术中心
任霆	男	17 年	副总裁、负责传世工作室
陈光	男	20 年	副总裁、负责 D.N.A 工作室
陈玉林	男	14 年	副总裁、负责启航工作室
张在伟	男	20 年	副总裁、负责热血工作室
王佩雄	男	18 年	副总裁、负责起源工作室
叶坚	男	16 年	副总裁、负责北斗工作室
沈杰	男	18 年	副总裁、负责传奇工作室
胡婵君	女	20 年	副总裁、负责萌芽工作室

唐彦文：标的公司联席 CEO，男，中国国籍，本科毕业于上海师范大学，学士学位。在游戏开发及运营方面拥有逾 12 年经验。2006 年 9 月起任职于标的公司，2006 年 9 月至 2016 年 8 月担任传奇工作室总监及副总裁。2016 年 8 月至 2018 年 6 月担任标的公司首席营运官及首席制作人。并自 2018 年 6 月起担任标的公司联席首席执行官。

沈烽亮：副总裁，男，中国国籍。本科毕业于厦门大学。2000 年 3 月至 2011 年 3 月沈烽亮在金山软件西山居担任总经理，2011 年 3 月至 2014 年 4 月在珠海心游科技有限公司担任副总裁，2015 年 12 月至 2017 年 2 月在金山西山居担任

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

艺术顾问，2017 年 3 月加入标的公司，目前担任标的公司的副总裁，负责美术中心。

任霆：副总裁、事业部负责人，男，中国国籍。本科毕业于复旦大学，取得计算机信息管理学位。2000 年 7 月至 2001 年 7 月在上海美国学校担任网管，2001 年 8 月至 2002 年 6 月在上海杰兴科技有限公司担任网络工程师，2002 年 6 月加入标的公司，曾担任传奇世界运营总监、制作人，目前担任标的公司副总裁、负责传世工作室。

陈光：副总裁、事业部负责人，男，中国国籍。本科毕业于北京纺织工程学院，取得针织工程学士学位。1997 年 6 月至 2000 年 6 月在第三波软件有限公司担任业务主管，2000 年 7 月至 2002 年 5 月在北京天下华彩网络软件有限公司担任游戏部经理，2002 年 6 月至 2003 年 9 月在北京北极冰科技发展有限公司担任公司总经理，2003 年 10 月至 2009 年 4 月在腾讯科技（深圳）有限公司担任互动娱乐业务系统副总经理，2009 年 4 月加入标的公司，目前担任标的公司副总裁，负责 DNA 工作室。

陈玉林：副总裁、事业部负责人，男，中国国籍，民主建国会党员。本科毕业于中国矿业大学，取得汉语言文学学士学位。2003 年 9 月至 2007 年 4 月在盛大网络担任公关部副经理；2007 年 5 月至 2009 年 6 月在盛大网络担任纵横天下项目部经理，是网页游戏大规模商业化成功第一人；2009 年 7 月至 2012 年 5 月在标的公司担任市场总监，建立并引导了游戏行业效果营销标准；2012 年 6 月至 2016 年 4 月在盛久网络担任 CEO，开创垂直媒体内容自助管理新模式；2016 年 5 月至 2017 年 3 月在焦扬网络担任合伙人；2017 年 3 月至 2017 年 4 月在上海火魂网络科技有限公司担任 COO；2017 年 5 月再次加入标的公司，组建启航工作室，目前担任标的公司副总裁，负责启航工作室和政府关系事务部。在企业文化建设、游戏运营管理、市场营销等方面有丰富的经验；积极融入政治协商制度，为民主建国会参政议政先进个人。

张在伟：副总裁、事业部负责人，男，中国国籍。毕业于江苏广播电视大学，取得计算机信息管理学位。1997 年 9 月至 2001 年 6 月在南京同创新技术有限公司担任软件开发工程师；2001 年 7 月至 2004 年 6 月在南京奥罗拉软件有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

担任软件开发工程师；2004 年 6 月至 2006 年 6 月在上海锐起信息技术有限公司担任软件开发工程师；2006 年 8 月加入标的公司，目前担任标的公司副总裁，负责热血工作室。

王佩雄：副总裁、事业部负责人，男，中国国籍。本科毕业于大连海事大学，取得计算机及其运用学士学位；1999 年 8 月至 2001 年 7 月在大连东软士通软件有限公司担任软件工程师；2001 年 7 月至 2004 年 7 月在上海广电通讯网络有限公司研发部担任项目经理；2004 年 9 月加入标的公司，目前担任标的公司副总裁，负责起源工作室。

叶坚：副总裁、事业部负责人，男，中国国籍。毕业于复旦大学，取得计算机信息管理大专学历；2001 年 3 月至 2003 年 6 月在亚联游戏担任信息总监；2004 年 4 月至 2006 年 9 月在世纪天成担任市场总监；2008 年 5 月至 2015 年 3 月在标的公司北斗工作室担任市场总监；2015 年 4 月至 2016 年 6 月在谷米-大中国区担任运营负责人；2016 年 7 月至 2017 年 2 月在椰子泛娱担任 CEO；目前担任标的公司副总裁，负责北斗工作室。

沈杰：副总裁、事业部负责人，男，中国国籍。毕业于吉首大学，取得计算机科学与技术本科学历；1999 年 9 月至 2000 年 12 月在上海茂代广告有限公司担任网站平面设计；2001 年 2 月至 2001 年 7 月在上海德江广告有限公司担任网站平面设计；2001 年 9 月至 2009 年 9 月在标的公司任职助理总裁；目前担任标的公司副总裁，负责传奇工作室。

胡婵君：副总裁、事业部负责人，女，中国国籍，本科学士学位，2001 年 12 月加入标的公司，负责以冒险岛、彩虹岛、永恒之塔等为代表的游戏作品在中国的运营及研发工作。目前担任标的公司副总裁，负责萌芽工作室。

（2）标的公司与核心技术人员签署的包含服务年限、竞业禁止等条款的协议情况

标的公司核心技术人员唐彦文、沈烽亮、任霆、陈光、陈玉林、张在伟、王佩雄、叶坚、沈杰、胡婵君，上述人员分别与标的公司签署了《劳动合同》、《保密、竞业限制和知识产权归属协议》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述协议有关服务年限及竞业禁止条款的约定如下：

① 服务年限约定

唐彦文的聘用期限为自 2018 年 4 月 1 日至 2022 年 11 月 20 日。

沈烽亮的聘用期限为自 2018 年 7 月 18 日至 2022 年 3 月 1 日。

任霆的聘用期限为自 2018 年 7 月 18 日至 2022 年 8 月 20 日。

陈光的聘用期限为自 2018 年 7 月 18 日至 2022 年 4 月 20 日。

陈玉林的聘用期限为自 2018 年 7 月 18 日至 2022 年 7 月 15 日。

张在伟的聘用期限为自 2018 年 7 月 18 日至 2022 年 10 月 20 日。

王佩雄的聘用期限为自 2018 年 7 月 18 日至 2022 年 11 月 20 日。

叶坚的聘用期限为自 2018 年 7 月 18 日至 2022 年 2 月 20 日。

沈杰的聘用期限为自 2018 年 7 月 18 日至 2022 年 7 月 17 日。

胡婵君的聘用期限为自 2018 年 7 月 18 日至 2022 年 8 月 20 日。

② 竞业禁止约定

上述核心技术人员的竞业禁止业务主要为在其任职期间及自其离职之日起二年内，不以任何直接或间接的形式进行与标的公司或其关联企业的业务竞争。

根据本次交易方案，上虞熠诚作为由标的公司核心人员为本次交易共同设立的员工持股平台，根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议的约定，上虞熠诚将对标的公司在 2018 年度、2019 年度及 2020 年度业绩承诺及 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年度减值测试承担补偿义务。游戏行业属于轻资产行业，根据目前游戏行业的现状，研发及技术人员等核心人员代表公司的核心竞争力，对公司日后游戏产品的研发、上线发行等具有重要作用。上述安排有利于标的公司核心团队人员任职保持稳定。

（3）自王苗通、华通控股于 2015 年末取得 Shanda Games 控制权后，标的资产核心业务人员保持了较强的稳定性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

王苗通、华通控股于 2015 年末取得 Shanda Games 控制权后，充分重视业务人才对保持和提升标的资产核心竞争力的巨大作用，通过组织结构调整、业务转型、适当激励等多种措施，积极维护标的公司核心业务人员和团队稳定性。报告期内标的公司保持了核心技术人员的稳定，核心技术人员未出现流失的情况，且目前均在标的公司任职，具体如下：

序号	姓名	任职	入职 Shanda Games 时间	报告期是否曾离职标的公司
1	唐彦文	联席 CEO	2006 年 9 月	是
2	沈烽亮	副总裁、负责美术中心	2017 年 3 月	否
3	任霆	副总裁、负责传世工作室	2002 年 6 月	否
4	陈光	副总裁、负责 DNA 工作室	2009 年 4 月	否
5	陈玉林	副总裁、负责启航工作室	2017 年 5 月	否
6	张在伟	副总裁、负责热血工作室	2006 年 8 月	否
7	王佩雄	副总裁、负责起源工作室	2004 年 9 月	否
8	叶坚	副总裁、负责北斗工作室	2017 年 2 月	否
9	沈杰	副总裁、负责传奇工作室	2001 年 9 月	否
10	胡婵君	副总裁、负责萌芽工作室	2001 年 12 月	否

标的公司联席 CEO 唐彦文先生原担任传奇工作室负责人，2015 年 11 月 26 日，因与原 Shanda Games 管理层意见不合，唐彦文被解除职务并停发工资，同日 Shanda Games 宣布由陈浩健担任传奇工作室负责人。

2015 年 12 月王苗通、华通控股取得 Shanda Games 控制权并逐步梳理 Shanda Games 董事会及管理层，王苗通、王佶等与唐彦文进行接触并深入沟通，各方在标的公司的发展战略、业务转型、经营理念等方面高度契合，唐彦文表示考虑回归 Shanda Games。

2016 年 5 月，唐彦文与世纪华通子公司无锡七酷网络科技有限公司合资设立上海火魂网络科技有限公司（以下简称“上海火魂”）。

2016 年 8 月，唐彦文回归 Shanda Games 并被任命为首席运营官兼首席制作人。

考虑到相关竞业禁止问题，2017 年 1 月唐彦文辞去上海火魂执行董事职务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

并不再担任法定代表人，并于 2017 年 6 月将所持有的上海火魂 30%股权对外转让，之后唐彦文未有其他对外投资。

2018 年 2 月至今，唐彦文担任标的公司联席 CEO，报告期内为标的公司实现业务快速转型和业绩持续增长做出突出贡献。

在王苗通、华通控股取得 Shanda Games 控制权后，于报告期内保持了标的公司核心技术人员和研发团队骨干成员的稳定，并在报告期内为标的公司重新吸纳或招募了唐彦文、谢斐、沈烽亮、陈玉林、叶坚、谭雁峰等重要骨干人员，极大增强了标的公司的核心人才力量，为报告期内标的公司的业务发展和业绩增长奠定了坚实基础。

（4）因本次交易导致标的资产存在核心业务人员流失的风险较小

① 交易完成后上市公司将维持标的公司人员稳定

根据上市公司规划，交易完成后上市公司将维持标的公司人员的稳定，标的公司仍将由现有核心管理团队进行具体的业务运营，标的公司在职员工劳动关系基本不变，核心业务人员职务、岗位将保持稳定，预计本次交易导致标的资产核心业务人员流失的风险较小。

标的公司将依托上市公司的平台，向其核心业务人员及广大员工提供有市场竞争力的薪酬和发展空间，促使员工快速成长，满足员工的发展需求，以保持员工队伍的稳定性，为企业的持续稳定发展提供可靠的人力资源保障。

② 设立员工持股平台进行激励

根据本次交易方案，上虞熠诚作为由标的公司核心人员为本次交易共同设立的员工持股平台，持有标的公司 5.00%的股权，根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》的约定，上虞熠诚将对标的公司在 2018 年度、2019 年度及 2020 年度业绩承诺及减值承担补偿义务。游戏行业属于轻资产行业，根据目前游戏行业的现状，研发及技术人员等核心人员代表公司的核心竞争力，对公司日后游戏产品的研发、上线发行等具有重要作用。上述安排体现标的公司及上市公司对核心业务人员价值的高度重视，使标的公司核心业务人员能够分享上市公司整体发展成果，有利于标的公司核心团队人员任职保持稳定，有效降低核心业务人员流失风

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

险。

（4）本次交易设置的相关任期限制及竞业禁止安排能够充分应对人才流失风险

① 核心技术人员任职期限与竞业禁止安排

标的公司核心技术人员唐彦文、沈烽亮、任霆、陈光、陈玉林、张在伟、王佩雄、叶坚、沈杰、胡婵君，上述人员分别与标的公司签署了《劳动合同》、《保密、竞业限制和知识产权归属协议》。

根据目前最新的相关协议，有关服务年限及竞业禁止条款的约定如下：

姓名	劳动合同有效期	竞业禁止期限
唐彦文	2018 年 4 月 1 日至 2022 年 11 月 20 日	离职后 2 年内
沈烽亮	2018 年 7 月 18 日至 2022 年 3 月 1 日	离职后 2 年内
任霆	2018 年 7 月 18 日至 2022 年 8 月 20 日	离职后 2 年内
陈光	2018 年 7 月 18 日至 2022 年 4 月 20 日	离职后 2 年内
陈玉林	2018 年 7 月 18 日至 2022 年 7 月 15 日	离职后 2 年内
张在伟	2018 年 7 月 18 日至 2022 年 10 月 20 日	离职后 2 年内
王佩雄	2018 年 7 月 18 日至 2022 年 11 月 20 日	离职后 2 年内
叶坚	2018 年 7 月 18 日至 2022 年 2 月 20 日	离职后 2 年内
沈杰	2018 年 7 月 18 日至 2022 年 7 月 17 日	离职后 2 年内
胡婵君	2018 年 7 月 18 日至 2022 年 8 月 20 日	离职后 2 年内

上述核心技术人员的竞业禁止业务主要为在其任职期间及自其离职之日起两年内，不以任何直接或间接的形式进行与标的公司或其关联企业的业务竞争。

根据《保密、竞业限制和知识产权归属协议》约定，若员工违反竞业禁止协议，应（1）退还公司已经支付的补偿费；（2）立即停止违约行为；（3）支付违约金，金额为派遣合同终止或解除前雇员年工资全部收入的 200%;（4）雇员违反第二条规定造成的损失超过上述违约金的，则雇员还应就不足部分承担赔偿责任：（5）给公司造成的损失难以计算的，以雇员因违约而已经获得、即将获得的全部收益为准，但最低不得少于派遣合同终止或解除前雇员年工资全部收入的 200%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 本次交易设置的相关任期限制及竞业禁止安排能覆盖业绩承诺期，有利于维持标的公司核心技术人员的稳定性，保障上市公司利益

由于员工持股平台上虞熠诚的设立，标的公司主要核心业务人员全部持有标的资产的股份，根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》的约定，上虞熠诚将对标的公司在 2018 年度、2019 年度及 2020 年度业绩承诺补偿义务；同时上虞熠诚将对标的公司在 2018 年-2021 年期间减值承担补偿义务。核心业务人员作为交易对方参与交易业绩承诺，是经营管理团队利益与上市公司、标的公司发展相结合的体现。同时，核心业务人员所承诺在标的公司的任职期限与竞业禁止期间能够覆盖签署利润补偿及减值测试补偿期间。

综上，标的公司核心业务人员与标的公司签署的任职期限限及竞业禁止协议均能够覆盖业绩承诺及减值测试补偿期间，上述核心技术人员关于服务期限和竞业禁止的承诺有利于维持标的公司核心人员的稳定性，保障上市公司利益。

（5）交易完成后上市公司维持标的资产主要经营团队和研发团队稳定，以及培养或引入外部高素质人才的具体措施

① 维持标的资产主要经营团队和研发团队稳定的具体措施

除保证标的公司由现有核心管理团队进行具体的业务运营，以及对核心业务人员设置了任期限制及竞业禁止安排外，为控制人才流失风险，上市公司将不断完善人才的激励和培养机制，并适时引入高素质的外部人才，制定合理的薪酬激励体系，努力扩大人才的发展空间，同时加强企业文化建设以增强企业凝聚力，以维持标的资产主要经营团队和员工队伍的稳定性，保障上市公司利益。

② 培养或引入外部高素质人才的具体措施

A、培养内部人才

a）注重全体员工素质的提高，对现有的培训体系作做进一步优化，提供包括内外部专家授课等多样化的培训手段，在满足员工职业规划发展需要的同时，培养符合公司需求的人才；

b）为员工提供多种职业发展路径，优化人才选拔制度及员工晋升通道，使

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

员工有机会根据个人特点，发挥个人潜力；

c）进一步完善薪酬福利制度与激励机制，积极探索长效激励机制，激发员工工作热情；同时为员工打造积极进取的工作氛围，增强员工对公司的认同感与归属感。

B、引入外部人才

a）贯行公平有效的人才招录机制，针对公司未来的产品研发和市场开发方向引进培养一批技术骨干和市场开拓骨干不断为员工队伍补充新鲜血液，确保公司的持续创新能力；

b）根据公司发展的需求，多渠道、多层次、多方面吸收各类优秀人才，通过存量调整、增量招聘的方法，使公司协调发展。

（6）除唐彦文外，Shanda Games、盛跃网络有无其他核心管理人员、创作团队离职

标的公司联席 CEO 唐彦文先生原担任传奇工作室负责人，2015 年 11 月 26 日，因与原 Shanda Games 管理层意见不合，唐彦文被解除职务并停发工资，同日 Shanda Games 宣布由陈浩健担任传奇工作室负责人。

2015 年 11 月-12 月，原 Shanda Games 传奇工作室 15 名员工离职，当时传奇工作室的员工总数为 173 人，离职员工人数比例为 8.67%，占比较低，传奇工作室的主要创作团队仍保留。Shanda Games、盛跃网络无其他创作团队离职情形。

上述相关人员离职时，王苗通、华通控股尚未取得 Shanda Games 控制权。

王苗通、华通控股于 2015 年 12 月末取得 Shanda Games 控制权后，为优化组织架构和管理团队，同时进一步加强对 Shanda Games 的控制力，对 Shanda Games 管理团队部分职位进行了调整，具体如下：

职位	原管理人员	原管理人员离职时间	接任管理人员
COO（首席运营官）	朱继盛	2016 年 8 月	唐彦文
CAO（首席行政官）	张瑾	2016 年 6 月	郭臻
CFO（财务总监）	姚立	2016 年 6 月	钱昊

除上述情形外，Shanda Games、盛跃网络无其他核心管理人员离职情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述管理团队部分职位人员调整未对标的公司报告期内主营业务的开展和经营业绩产生负面影响。2016 年至 2018 年 8 月期间内标的公司主营业务得到进一步发展，相关游戏正常运营，经营业绩保持稳定增长，2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-8 月标的公司分别实现扣除股份支付费用影响后净利润 158,709.24 万元、174,258.19 万元和 138,764.13 万元。

（7）上海火魂设立目的，与上市公司有无控制关系，公司核心管理人员，创作团队来源；2017 年唐彦文辞职并对外转让股权后，上海火魂产权控制关系及核心管理人员、创作团队变动情况（如有）

根据上海火魂工商登记资料，上海火魂设立于 2016 年 5 月 24 日，设立时注册资本 1000 万元，分别由无锡七酷网络科技有限公司（以下简称“无锡七酷”）认缴出资 700 万元，唐彦文认缴出资 300 万元。上海火魂设立时为世纪华通的控股孙公司，与上市公司存在控制关系。

唐彦文原担任 Shanda Games 传奇工作室负责人，具备丰富的网络游戏研发运营和业务管理经验。2015 年 12 月王苗通、华通控股取得 Shanda Games 控制权并逐步梳理 Shanda Games 董事会及管理层，王苗通、王佶等与唐彦文进行接触并深入沟通，为挽留业内优秀人才并合作推动上市公司网络游戏业务的发展，世纪华通在履行相关决策程序后，通过无锡七酷与唐彦文合资设立上海火魂。上海火魂之设立目的为开展网络游戏研发运营业务，设立时执行董事为唐彦文，其创作团队通过外部招募研发团队组建，成员约 40 人，成员为来自网易、腾讯、Shanda Games、心动网络等知名游戏企业的研发人员，其中 15 人为原 Shanda Games 传奇工作室离职员工。

王苗通、王佶等与唐彦文进行接触并深入沟通后，各方在标的公司的发展战略、业务转型、经营理念等方面高度契合，唐彦文于 2016 年 8 月回归 Shanda Games 并被任命为首席运营官兼首席制作人。

考虑到唐彦文于 2016 年 8 月回归 Shanda Games 之后相关竞业禁止因素，2017 年 1 月唐彦文辞去上海火魂执行董事职务，并于 2017 年 6 月对外转让了所持的全部上海火魂股权。上海火魂设立的主要目的系结合唐彦文较强的游戏研发运营、业务管理能力和上市公司平台，进一步发展上市公司游戏业务，而唐彦文

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

于 2017 年 6 月转让上海火魂股权后与上海火魂已不存在投资和任职关系，考虑到上述因素，同时出于自身投资决策，无锡七酷于 2017 年 8 月将所持的上海火魂股权投资全部对外转让，至此上市公司不再直接或间接持有上海火魂权益，对上海火魂的控制关系亦已解除。

2017 年 1 月后，唐彦文不再担任上海火魂的执行董事和核心管理人员。2016 年 12 月，7 名上海火魂的原传奇工作室员工返回 Shanda Games。除上述情形外，上海火魂的核心管理人员和创作团队在上述期间未发生重大变化。

（8）除上海火魂外，唐彦文离职期间是否成立其他与 Shanda Games、盛跃网络存在相同或相近业务的企业

根据唐彦文出具的说明并经查询国家信用信息公示系统，除曾参与认缴出资设立上海火魂外，唐彦文在离职期间未参与设立其他与 Shanda Games、盛跃网络存在相同或相近业务的企业。

（9）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：本次交易完成后，上市公司业务构成合理，经营发展战略和业务管理模式清晰，有利于增强其核心竞争力及持续盈利能力。上市公司已制定业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划以及相应的管理控制措施，本次重组后上市公司对标的资产进行整合及管控相关措施具备可实现性。本次交易设置的相关任期限制及竞业禁止安排能够充分应对人才流失风险，预计因本次交易导致标的资产核心业务人员流失的风险较小。

除唐彦文曾因与 Shanda Games 管理层意见不合而被解除职务，以及自王苗通及其一致行动人取得 Shanda Games 控制权后对部分管理职位进行人员调整的情形外，2016 年至 2018 年 8 月期间内 Shanda Games、盛跃网络无其他核心管理人员离职；除 15 名原传奇工作室员工离职外，Shanda Games、盛跃网络无创作团队离职情形；唐彦文与 7 名上海火魂的原传奇工作室员工已于 2016 年返回标的公司；上海火魂原系上市公司出于业务发展考虑，在唐彦文离职 Shanda Games 期间，通过全资子公司无锡七酷与唐彦文合资设立的企业，并由上市公司控制；自 2017 年 8 月后唐彦文、上市公司均已不再直接或间接持有上海火魂权益，上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

海火魂的设立和股权变化情况以及核心管理人员、创作团队来源、构成及其变动情况具备商业合理性；除曾参与认缴出资上海火魂外，唐彦文在离职期间未参与设立其他与 Shanda Games、盛跃网络存在相同或相近业务的企业；上述情形未对标的公司业务造成不利影响，不影响标的资产的完整性及其盈利能力、估值。

（五）游戏产品的质量控制情况

1、质量控制标准

标的公司在游戏产品的立项、开发、测试、上线运营、客户服务等多个环节，均采用了严格的质量控制措施，形成了一套完善的质量控制体系。通过对游戏产品与服务质量进行控制，确保游戏产品上线时能够达到各项测试指标，最大程度保障游戏玩家的利益。

2、质量控制措施

标的公司为每个自研游戏设立专项工作室，在产品的研发过程中，每个工作室制定了详尽的验收计划。对于开发流程中的每个关键节点，工作室会进行内部测试，寻找并解决程序漏洞，经过测试人员的全面测试之后才能达到上线标准，之后交由标的公司有关部门对该阶段的研发过程及成果进行验收。在各个阶段的收尾及各个版本的成型阶段，管理层将从流程合规性、成果质量等方面进行全面的验收。而对于其他重要节点，工作室及标的公司有关部门将检验其项目进度是否与时间表一致，检验其项目程序是否与公司流程相符。

通过完备的验收体系，标的公司可以对其产品的研发进行密切监控，防止质量漏洞的出现，不断提高用户的娱乐体验。

3、质量纠纷情况

截至本报告书签署日，标的公司没有涉及重大质量问题的未决诉讼、纠纷等情况。

八、主要资产情况

（一）境内主要资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、固定资产

盛跃网络及其控股股子公司的主要固定资产基本情况如下：

（1）房屋建筑物

截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络及其控股子公司无自有产权房屋建筑物。

（2）房屋租赁情况

截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络及其控股子公司承租的面积在 1,000 平方米以上的境内房屋共计 8 项，具体情况如下：

序号	出租方名称	承租方名称	房产证编号	物业位置	租赁面积（平方米）	租赁期限
1	上海张江（集团）有限公司	盛趣信息	沪（2016）浦字不动产权第 044509 号	上海市张江高科技园区海趣路 36 号，58 号 1 号楼及 3 号楼 3 层	24,099.10	2016.01.14-2026.01.14
2	上海张江（集团）有限公司	盛页信息	沪（2016）浦字不动产权第 044509 号	上海市张江高科技园区海趣路 36 号，58 号 2 号楼 3 层	1,834.00	2017.09.01-2023.08.31
3	上海谨平置业有限公司	盛页信息	沪房地浦字（2016）第 007182 号	上海市浦东新区中科路 702 号 6-7 层	4,907.95	2018.01.01-2024.04.30
4	成都高投置业有限公司	盛展网络	成房权证监证字第 3042266 号	成都市高新区天华二路 219 号天府软件园 C 区 12 栋 22 层	1,389.85	2018.07.31-2019.07.30
5	成都高投置业有限公司	锦天科技	成房权证监证字第 3042266 号	成都市高新区天华二路 219 号天府软件园 C 区 12 栋 24 层	1,389.67	2018.08.01-2019.07.31
6	深圳盛众科技有限公司	盛页信息	无	深圳市南山区高新九道 10 号深圳湾科技生态园 10 栋 A 座 25-26 层 01-04 号	4,429.46	2018.03.12-2021.03.11
7	武汉光谷联合集团有限公司	武汉掌游	鄂（2017）武汉市洪山不动产权第 0084564、0084562、	湖北省武汉市洪山区野芷湖西路 16 号武汉创意天地三、四期 5 号办公楼游戏产业基	2,305.62	2017.03.01-2020.02.29

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	出租方名称	承租方名称	房产证编号	物业位置	租赁面积（平方米）	租赁期限
			0084561、0084425、0084367、0084418、0084365、0084323 号	地 10 层 1-4 号房及 11 层 1-4 号房		
8	武汉光谷联合集团有限公司	海南意游	鄂（2017）武汉市洪山不动产权第 0084522、0084521、0084317、0084315 号	湖北省武汉市洪山区野芷湖西路 16 号武汉创意天地三、四期 3 号办公楼 6 楼整层	1,138.52	2018.07.21-2021.07.20

盛页信息承租的深圳市南山区高新九道 10 号深圳湾科技生态园 10 栋 A 座 25-26 层 01-04 号房产存在出租方未提供房屋权属证书的情况，可能存在因房屋产权瑕疵而导致盛页信息无法继续使用相应租赁房产的风险。根据盛跃网络提供的房屋租赁合同及说明，盛页信息承租的房产用途为办公，具有较强的可替代性，即使无法继续使用也不会对盛跃网络的生产经营造成重大不利影响。

2、无形资产

标的公司及其控股子公司的主要无形资产基本情况如下：

（1）土地使用权

截至 2018 年 12 月 31 日，标的公司及其控股子公司无土地使用权。

（2）计算机软件著作权

根据盛跃网络提供的《著作权登记证》及说明并查询中国版权保护中心网站（http://www.sipo.gov.cn/），截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络及其控股子公司拥有 639 项已登记境内计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	著作权人	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日
1	数龙科技	传世宝贝软件	2005SR04501	原始取得	2004.09.28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	数龙科技	FTP 下载管理系统	2008SR26663	原始取得	2008.04.20
3	数龙科技	统一网络调查引擎软件	2008SR26664	原始取得	2008.08.01
4	数龙科技	SCIA 监控系统	2008SR26665	原始取得	2008.01.26
5	数龙科技	广告效果分析系统	2008SR26666	原始取得	2007.09.15
6	数龙科技	IDC 网络质量监控系统	2008SR26667	原始取得	2008.08.23
7	盛趣信息	传奇世界（WORLD OF LEGEND）游戏软件	2003SR7235	受让取得	2003.04.23
8	盛趣信息	传奇世界（WORLD OF LEGEND）游戏软件	2003SR11263	原始取得	2003.09.28
9	盛趣信息	在线销售系统	2003SR12456	原始取得	2003.05.01
10	盛趣信息	盛趣信天游软件	2003SR12457	原始取得	2003.11.14
11	盛趣信息	即时通软件（Keep In Touch）	2003SR12458	原始取得	2003.05.01
12	盛趣信息	神迹（The Sign）网络游戏软件	2004SR00311	原始取得	2003.12.06
13	盛趣信息	传奇世界软件（WORLD OF LEGEND）	2004SR01002	原始取得	2003.12.26
14	盛趣信息	梦幻国度网络游戏软件	2004SR02254	原始取得	2004.01.30
15	盛趣信息	三国豪侠传网络游戏软件	2004SR02804	原始取得	2004.03.18
16	盛趣信息	《盛大富翁》网络游戏软件	2005SR09337	原始取得	2005.07.16
17	盛趣信息	统一计费平台	2005SR10711	原始取得	2004.08.31
18	盛趣信息	《传奇世界》LoginServer 游戏登陆服务器软件	2005SR10712	原始取得	2005.06.01
19	盛趣信息	《梦幻国度》网络游戏软件	2005SR12702	原始取得	2005.07.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

20	盛趣信息	《功夫小子》网络游戏软件	2005SR12703	原始取得	2005.09.30
21	盛趣信息	盛大《滚滚球》网络游戏软件	2006SR12958	原始取得	2006.07.18
22	盛趣信息	盛大《比特精灵》下载软件	2006SR16052	原始取得	2006.08.18
23	盛趣信息	盛大 Cobweb 外部网络监视软件	2007SR10527	原始取得	2007.04.30
24	盛趣信息	盛大《英雄年代》网络游戏软件	2007SR11050	原始取得	2006.06.06
25	盛趣信息	盛大外部应用监视软件	2007SR12175	原始取得	2005.04.01
26	盛趣信息	盛大 NetView 软件	2007SR12176	原始取得	2007.06.01
27	盛趣信息	盛大 Syslog 软件	2007SR12177	原始取得	2007.01.18
28	盛趣信息	盛大曲线监控软件	2007SR12178	原始取得	2007.06.02
29	盛趣信息	盛大服务器本地认证管理软件	2007SR12179	原始取得	2005.12.01
30	盛趣信息	盛大 GameMaster 软件	2007SR12180	原始取得	2007.06.27
31	盛趣信息	盛大 Kangaroo 私服防御软件	2007SR12181	原始取得	2007.06.01
32	盛趣信息	盛大远程桌面软件	2007SR12182	原始取得	2007.01.15
33	盛趣信息	盛大 Octopod 软件	2007SR12183	原始取得	2007.06.01
34	盛趣信息	盛大设备管理平台软件	2007SR12184	原始取得	2007.06.01
35	盛趣信息	盛大《事件平台》信息管理软件	2007SR12284	原始取得	2007.01.15
36	盛趣信息	盛大《内部用户平台》信息管理软件	2007SR12285	原始取得	2006.07.25
37	盛趣信息	盛大 Chilopod 软件	2007SR12286	原始取得	2007.04.24

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

38	盛趣信息	盛大 2.5D 网络游戏图形引擎软件	2007SR14526	原始取得	2007.06.18
39	盛趣信息	盛大《迪士尼魔幻飞板》网络游戏软件	2007SR17341	原始取得	2007.10.22
40	盛趣信息	盛大《英雄年代》网络游戏软件	2008SR02227	原始取得	2007.09.20
41	盛趣信息	盛大《鬼吹灯 Online》网络游戏软件	2008SR02642	原始取得	2007.10.18
42	盛趣信息	盛大《纵横天下》网页游戏软件	2008SR02643	原始取得	2007.11.16
43	盛趣信息	盛大《英雄连 Online》游戏大厅软件	2008SR08658	原始取得	2008.02.01
44	盛趣信息	穿越 MMORPG2D 网络游戏软件	2008SR09996	受让取得	2007.09.01
45	盛趣信息	英雄之门网络游戏软件	2008SR10020	受让取得	2007.10.10
46	盛趣信息	盛大《新英雄年代》网络游戏软件	2008SR10296	原始取得	2008.02.15
47	盛趣信息	《世纪录》游戏软件	2008SR11649	受让取得	2003.08.08
48	盛趣信息	《英雄年代》游戏软件	2008SR11651	受让取得	2003.08.08
49	盛趣信息	《英雄年代》游戏软件	2008SR11650	受让取得	2004.04.02
50	盛趣信息	天地纵横网络游戏软件	2008SR12155	受让取得	2008.01.01
51	盛趣信息	盛大游戏开发平台软件	2008SR16862	受让取得	2006.07.01
52	盛趣信息	服务器远程监控系统	2008SR16863	受让取得	2005.03.28
53	盛趣信息	《RunGate》软件	2008SR16864	受让取得	2005.03.28
54	盛趣信息	盛趣《封神演义》网络游戏软件	2008SR16872	原始取得	2008.06.18
55	盛趣信息	盛趣《泡泡岛》网络游戏软件	2009SR04068	原始取得	2007.12.30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

56	盛趣信息	盛趣《推推侠》网络游戏软件	2009SR05305	原始取得	2007.11.22
57	盛趣信息	《守护传说》游戏软件	2009SR05922	受让取得	2005.09.20
58	盛趣信息	网页大海战游戏软件	2009SR014942	受让取得	2008.08.02
59	盛趣信息	《传奇世界 Web》网络游戏软件	2009SR045670	原始取得	2009.09.16
60	盛趣信息	Game Protect Kit	2009SR042296	原始取得	2009.07.30
61	盛趣信息	《星辰变 online》网络游戏软件	2009SR051687	原始取得	2009.09.08
62	盛趣信息	盛趣《英雄年代 2》网络游戏软件	2009SR047318	原始取得	2009.11.30
63	盛趣信息	《零世界》网络游戏软件	2009SR043101	原始取得	2009.05.05
64	盛趣信息	《通灵王》网络游戏软件	2009SR055256	原始取得	2009.10.10
65	盛趣信息	魔盗游戏软件	2009SR045811	受让取得	2008.08.10
66	盛趣信息	《大秦天下》网络游戏软件	2010SR002767	原始取得	2009.10.30
67	盛趣信息	盛趣《小强无敌》网络游戏软件	2010SR002766	原始取得	2009.11.26
68	盛趣信息	盛趣《大唐行镖》网络游戏软件	2010SR006224	原始取得	2009.11.06
69	盛趣信息	盛趣《神迹贰》网络游戏软件	2010SR005031	原始取得	2009.11.03
70	盛趣信息	《自由之城》网络游戏	2009SR058567	受让取得	未发表
71	盛趣信息	盛大《英雄年代 II》网络游戏软件	2010SR027468	受让取得	2009.11.30
72	盛趣信息	《星辰变》网络游戏软件	2010SR028512	受让取得	2010.05.01
73	盛绩信息	盛绩《传奇世界》网络游戏软件	2009SR058626	原始取得	2009.10.12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

74	盛绩信息	盛绩《新英雄年代》网络游戏软件	2009SR058624	原始取得	2009.10.01
75	盛绩信息	盛绩《纵横天下（贰）》网络游戏软件	2009SR058632	原始取得	2009.10.08
76	盛绩信息	盛绩《传世群英传》网络游戏软件	2010SR027854	受让取得	2009.09.16
77	盛绩信息	盛趣《龙神传说》网络游戏软件	2010SR027855	受让取得	2008.04.02
78	盛绩信息	盛趣《梦幻国度》网络游戏软件	2010SR028721	受让取得	2005.01.25
79	盛绩信息	盛绩《传奇世界》网络游戏软件	2010SR042066	原始取得	2010.07.10
80	蓝沙信息	蓝沙《调查引擎》软件	2010SR012489	原始取得	2009.10.29
81	蓝沙信息	蓝沙《统一应用管理平台》软件	2010SR012488	原始取得	2009.11.27
82	蓝沙信息	蓝沙《统一授权平台》软件	2010SR012487	原始取得	2010.01.11
83	蓝沙信息	蓝沙《统一商城平台》软件	2010SR012486	原始取得	2009.10.29
84	蓝沙信息	蓝沙《游戏收入自动审计》软件	2010SR012485	原始取得	2009.12.25
85	蓝沙信息	蓝沙《网站用户行为分析》软件	2010SR012484	原始取得	2009.12.23
86	数龙科技	盛大《英雄年代 II》网络游戏软件	2010SR032062	原始取得	2009.10.30
87	数龙科技	《疯狂炮炮》网络游戏软件	2010SR041464	原始取得	未发表
88	数龙科技	《起点凡人修仙》网络游戏软件	2010SR041463	原始取得	未发表
89	数龙科技	数龙《新鬼吹灯》网络游戏软件	2011SR000725	原始取得	2010.11.19
90	天津游吉	游吉《星辰变 online》网络游戏软件	2010SR042342	原始取得	2010.02.04
91	天津游吉	游吉《夺宝传世》网络游戏软件	2010SR042337	原始取得	2010.07.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

92	天津游吉	游吉《传奇世界》网络游戏软件	2010SR042193	原始取得	2010.07.01
93	天津游吉	游吉《传奇世界 II》网络游戏软件	2010SR070105	原始取得	2010.11.11
94	盛趣信息	盛趣《Game Protect Kit 系统》软件	2010SR059709	原始取得	2010.10.15
95	盛趣信息	盛趣《sood 分布式文件系统》软件	2010SR059708	原始取得	2010.10.29
96	盛趣信息	盛趣《零世界》网络游戏软件	2010SR059710	原始取得	2010.10.29
97	盛趣信息	盛趣《问题专家系统》软件	2010SR059757	原始取得	2010.10.15
98	盛趣信息	盛趣《游戏开发平台》软件	2010SR059705	原始取得	2010.10.27
99	盛趣信息	盛趣《旁路式反外挂系统》软件	2010SR059706	原始取得	2009.05.08
100	盛趣信息	盛趣《服务器操作录像系统》软件	2010SR059707	原始取得	2010.05.07
101	盛趣信息	盛趣《游戏开源数据库灾备体系》软件	2010SR059758	原始取得	2010.04.09
102	数龙科技	数龙《uniweb 网站管理平台》软件	2011SR039944	原始取得	2010.08.29
103	数龙科技	数龙《游戏收入监控系统》软件	2011SR042374	原始取得	2011.01.20
104	数龙科技	数龙《下载管理系统》软件	2011SR042373	原始取得	2011.06.10
105	数龙科技	数龙《全城热斗》网络游戏软件	2011SR069812	原始取得	2011.08.20
106	盛趣信息	盛趣《彩虹岛Ⅰ》游戏软件	2011SR060015	原始取得	2011.07.06
107	数龙科技	数龙《CrazyCars》网络游戏软件	2011SR078318	原始取得	2011.09.09
108	天津游吉	游吉《传世无双》网络游戏软件	2011SR077704	原始取得	2011.09.26
109	盛绩信息	盛绩《星辰变》网络游戏软件	2012SR000388	受让取得	2011.09.23

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

110	天津游吉	游吉《警戒沙城》网页游戏软件	2011SR089510	原始取得	2011.10.13
111	天津游吉	游吉《零世界》网络游戏软件	2012SR020250	原始取得	2012.02.16
112	盛绩信息	盛绩《传奇世界 II》网络游戏软件	2012SR025193	原始取得	2011.10.28
113	盛绩信息	盛绩《传世无双》网络游戏软件	2012SR029514	原始取得	2011.10.19
114	数龙科技	盛绩《疯狂赛车 II》网络游戏软件	2012SR035537	受让取得	2009.10.07
115	数龙科技	《疯狂赛车》网络游戏软件	2012SR035539	受让取得	2005.09.24
116	数龙科技	数龙《彩虹岛网页版》网络游戏软件	2012SR038955	原始取得	2011.09.21
117	天津游吉	游吉《星辰杀》网络游戏软件	2012SR047582	原始取得	2012.05.10
118	数龙科技	数龙《鬼吹灯 Online》网络游戏软件	2012SR050227	原始取得	2009.01.15
119	盛绩信息	盛绩《星辰杀》网络游戏软件	2013SR042243	原始取得	2012.05.24
120	天津游吉	游吉《传世群英传》网络游戏软件	2012SR053956	原始取得	2011.10.27
121	盛趣信息	盛趣《游戏私有云主机运营管理》系统软件	2012SR087798	原始取得	2012.01.29
122	盛趣信息	盛趣《游戏领奖码多渠道推广》系统软件	2012SR087796	原始取得	2012.08.02
123	盛趣信息	盛趣《市场营销平台》系统软件	2012SR087840	原始取得	2012.06.28
124	盛趣信息	盛趣《分布式数据仓库智能调度》系统软件	2012SR087835	原始取得	2012.04.12
125	盛趣信息	盛趣《GEARS 网络游戏开发平台》系统软件	2012SR087831	原始取得	2012.07.20
126	盛趣信息	盛趣《游戏全平台登录》系统软件	2012SR087838	原始取得	2011.12.21
127	盛趣信息	盛趣《游戏业务数据分析平台》系统软件	2012SR087802	原始取得	2012.04.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

128	盛趣信息	盛趣《知识关联》系统软件	2012SR087800	原始取得	2012.06.26
129	盛绩信息	盛绩《英雄年代 3》网络游戏软件	2014SR030287	原始取得	2013.09.01
130	盛趣信息	盛趣通行证手机版应用软件	2013SR133027	受让取得	2012.06.20
131	盛绩信息	盛绩《悍将传世》网络游戏软件	2012SR114235	原始取得	2012.07.01
132	天津游吉	游吉《箭灵觉醒》网络游戏软件	2013SR015825	原始取得	2013.01.09
133	天津游吉	游吉《星辰变》网络游戏软件	2013SR038905	原始取得	2013.01.18
134	数龙科技	数龙《英雄年代 3》网络游戏软件	2013SR033165	原始取得	2013.03.27
135	数龙科技	数龙《哪吒传奇》电视游戏软件	2013SR056344	原始取得	2013.05.15
136	数龙科技	数龙《龙卫传说》网络游戏软件	2013SR064048	原始取得	2013.05.22
137	数龙科技	数龙《御三国》手机网络游戏软件	2013SR082509	原始取得	2013.07.20
138	盛趣信息	盛趣《盛大通行证手机版》软件	2013SR132470	原始取得	2013.08.09
139	盛趣信息	盛趣《G 家游戏助手》软件	2013SR126824	原始取得	2013.08.15
140	盛绩信息	盛绩《龙神传说之龙神岛》网络游戏软件	2013SR120265	原始取得	2013.09.15
141	数龙科技	数龙《魔王日记》手机游戏软件	2013SR123844	原始取得	2013.10.26
142	数龙科技	数龙《混沌之理》网络游戏软件	2013SR141248	原始取得	2013.11.25
143	数龙科技	数龙《血族》手机网络游戏软件	2013SR161880	原始取得	2013.12.13
144	盛绩信息	盛绩《屠魔勇士》网络游戏软件	2014SR004390	原始取得	2013.10.03
145	盛趣信息	盛大统一平台认证软件	2013SR110529	受让取得	2006.08.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

146	盛趣信息	盛趣彩虹精灵帮助软件	2013SR110506	受让取得	2007.01.18
147	盛趣信息	盛大游戏点卡在线发售及充值软件	2013SR110528	受让取得	2007.01.15
148	盛趣信息	盛趣计费业务支撑软件	2013SR110525	受让取得	2005.10.28
149	盛趣信息	盛大虚拟卡在线分销及充值软件	2013SR110530	受让取得	2007.01.15
150	盛趣信息	面向服务的交易处理系统（SERVICE ORIENTED TRANSACTION SYSTEM）	2013SR110522	受让取得	2008.08.01
151	盛趣信息	盛大在线积分系统软件	2013SR110519	受让取得	2010.01.15
152	盛趣信息	盛大在线易答系统软件	2013SR110513	受让取得	2010.01.15
153	盛趣信息	用户帐户通计费系统软件	2013SR110533	受让取得	未发表
154	盛趣信息	盛大在线问吧系统软件	2013SR110532	受让取得	2010.01.15
155	盛趣信息	盛大游戏用户防沉迷系统软件	2013SR110515	受让取得	未发表
156	盛趣信息	多用户多平台交易撮合引擎系统软件	2013SR110511	受让取得	2010.05.21
157	盛趣信息	盛大在线分红系统软件	2013SR110509	受让取得	2010.01.15
158	盛趣信息	盛大用户行为风控系统软件	2013SR110531	受让取得	2011.07.10
159	盛趣信息	个人充值系统软件	2013SR110517	受让取得	2011.12.15
160	南京盛大网络	盛大易答平台系统	2009SR034204	原始取得	2009.03.01
161	南京盛大网络	盛大 IGW 软件	2008SR26661	原始取得	2008.08.21
162	南京盛大网络	盛大彩虹精灵系统	2009SR034206	原始取得	2009.05.22
163	南京盛大网络	盛大积分服务平台系统	2009SR034207	原始取得	2006.08.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

164	南京盛大网络	盛大问吧系统	2009SR034205	原始取得	2009.04.15
165	盛趣信息	盛趣 HTTP 协议接入网关软件	2014SR020148	原始取得	未发表
166	数龙科技	数龙《传世伏魔录》网络游戏软件	2014SR011938	原始取得	2014.01.01
167	盛趣信息	盛趣《Launcher》软件	2014SR078876	原始取得	未发表
168	数龙科技	数龙《传奇永恒》网络游戏软件	2014SR045000	原始取得	2014.04.06
169	盛绩信息	盛绩《传世伏魔录》网络游戏软件	2014SR056262	原始取得	未发表
170	盛趣信息	盛趣 SMAC 访问控制软件	2014SR078885	原始取得	未发表
171	盛趣信息	盛趣《基于分布式集群的个性化数据服务平台》软件	2014SR079308	原始取得	未发表
172	盛趣信息	盛趣《旁路式广告植入》软件	2014SR079304	原始取得	未发表
173	盛趣信息	盛趣《统一游戏外脚本发送平台》软件	2014SR078881	原始取得	未发表
174	盛绩信息	盛绩《守护者传说》手机网络游戏软件	2014SR094194	原始取得	未发表
175	盛绩信息	盛绩《魔王日记》手机游戏软件	2014SR093025	原始取得	未发表
176	数龙科技	数龙《星辰变贰》网络游戏软件	2014SR096342	原始取得	2014.06.30
177	数龙科技	数龙《魔界移动版》网络游戏软件	2014SR113387	原始取得	2014.07.19
178	盛绩信息	盛绩《封神美眉》手机游戏软件	2014SR116443	原始取得	未发表
179	数龙科技	数龙《地城之光》手机游戏软件	2014SR150464	原始取得	2014.08.26
180	数龙科技	数龙《光明勇士》手机游戏软件	2014SR212314	原始取得	2014.11.01
181	蓝沙信息	蓝沙游戏礼包码管理系统软件	2014SR187759	原始取得	2014.09.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

182	蓝沙信息	蓝沙大数据分布式 ETL 系统软件	2014SR187724	原始取得	2014.10.22
183	蓝沙信息	蓝沙游戏服务器大批量文件高速发布系统软件	2014SR187745	原始取得	2014.10.22
184	蓝沙信息	蓝沙游戏服务器应用自动化监控系统软件	2014SR187727	原始取得	2014.03.12
185	盛趣信息	盛趣《通用游戏客户端云化平台》软件	2015SR010812	原始取得	2013.04.15
186	盛绩信息	盛绩《血族》手机网络游戏软件	2015SR010697	原始取得	未发表
187	数龙科技	数龙《盒子英雄》网络游戏软件	2015SR004525	原始取得	2014.12.15
188	蓝沙信息	蓝沙游戏服务器入侵检测报警系统软件	2014SR190221	原始取得	2013.07.18
189	数龙科技	数龙《沙巴克传奇》网络游戏软件	2015SR024807	原始取得	2015.01.08
190	数龙科技	数龙《传世挂机》手机网络游戏软件	2015SR032527	原始取得	2015.01.22
191	数龙科技	数龙《破晓之光》手机网络游戏软件	2015SR042551	原始取得	2015.01.22
192	盛绩信息	盛绩《传奇世界》网络游戏软件	2015SR068585	原始取得	2014.12.10
193	盛绩信息	盛绩《热血传奇》手机网络游戏软件	2015SR070506	原始取得	2014.10.31
194	盛绩信息	盛绩《混沌之理》手机网络游戏软件	2015SR067292	原始取得	未发表
195	盛绩信息	盛绩《新英雄年代》网络游戏软件	2015SR067401	原始取得	2015.01.01
196	盛趣信息	盛趣《SBPM 业务流程管理》软件	2015SR067233	原始取得	未发表
197	盛趣信息	盛趣《分布式智能网络爬虫》软件	2015SR067288	原始取得	未发表
198	盛趣信息	盛趣《基于认证自动账号交易》软件	2015SR090250	原始取得	2014.06.30
199	盛趣信息	盛趣《LRMS&RRMS 风险控制》软件	2015SR090540	原始取得	2014.04.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

200	盛趣信息	盛趣《卡号消息支付》软件	2015SR090244	原始取得	2014.06.20
201	北京天马时空网络技术有限公司、天津游吉	天马时空游吉《我们的传奇》手机版网络游戏软件	2015SR152409	原始取得	未发表
202	数龙科技	数龙《热血传奇》手机网络游戏软件	2014SR185548	原始取得	2014.11.15
203	数龙科技	《热血传奇》网页游戏软件	2015SR125090	原始取得	2015.05.02
204	数龙科技	数龙《传奇世界》手机网络游戏软件	2015SR144826	原始取得	2015.07.16
205	盛绩信息	盛绩《传世挂机》手机网络游戏软件	2015SR166154	原始取得	2015.02.20
206	数龙科技	数龙《鬼吹灯》手机版网络游戏软件	2015SR196097	原始取得	2015.01.23
207	数龙科技	数龙《龙之谷：迷宫》手机网络游戏软件	2015SR214363	原始取得	2015.10.23
208	盛绩信息	盛绩《超级地城之光》手机网络游戏软件	2015SR214365	原始取得	2015.08.15
209	盛绩信息	盛绩《星辰变贰》网络游戏软件	2015SR224607	原始取得	2015.10.13
210	蓝沙信息	蓝沙《分析师助手》软件	2015SR235315	原始取得	2014.12.18
211	数龙科技、河北猛擎信息技术有限公司	《鬼吹灯昆仑神宫》手机网络游戏软件	2015SR254176	原始取得	2015.11.16
212	数龙科技	数龙《荣耀之心》手机网络游戏软件	2016SR015510	原始取得	2015.12.10
213	数龙科技、北京昆仑	《鬼吹灯之挖挖乐》游戏软件	2015SR234740	原始取得	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	乐享网络技术有限公司				
214	盛绩信息	盛绩《传奇永恒》网络游戏软件	2016SR094745	原始取得	2016.03.25
215	数龙科技	数龙《热血传奇原始版》手机版网络游戏软件	2016SR062266	原始取得	2016.03.17
216	数龙科技	数龙《龙之谷》手机版网络游戏软件	2016SR069051	原始取得	2016.02.18
217	数龙科技	数龙《龙之谷起源》手机版网络游戏软件	2015SR257298	原始取得	2015.03.16
218	蝴蝶互动（上海）信息技术有限公司、天津游吉	传奇世界之仗剑天涯 H5 游戏软件	2016SR072736	原始取得	2016.01.20
219	数龙科技	数龙《龙之谷神圣天堂》手机游戏软件	2016SR181583	原始取得	2016.07.06
220	数龙科技	数龙《星辰变 Q 传》手机网络游戏软件	2016SR235730	原始取得	2016.07.29
221	数龙科技	数龙《悍将传世》网页游戏软件	2016SR248233	原始取得	未发表
222	蓝沙信息	蓝沙游戏运营数据监控软件	2016SR235079	原始取得	2014.08.09
223	蓝沙信息	蓝沙游戏推分红软件	2016SR235085	原始取得	2016.06.17
224	蓝沙信息	蓝沙游戏社区交友软件	2016SR234843	原始取得	2016.04.27
225	蓝沙信息	蓝沙 GSafe 安全加固软件	2016SR233393	原始取得	2015.08.08
226	蓝沙信息	蓝沙混合云网络互连软件	2016SR233398	原始取得	2016.07.29
227	蓝沙信息	蓝沙手游崩溃分析软件	2016SR233401	原始取得	2015.06.10
228	蓝沙信	蓝沙问卷调查软件	2016SR233406	原始	2016.03.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	息			取得	
229	蓝沙信息	蓝沙游戏 G 聊聊天软件	2016SR233408	原始取得	2016.05.06
230	蓝沙信息	蓝沙游戏可配置管理软件	2016SR235336	原始取得	2014.07.25
231	蓝沙信息	蓝沙基于分布式搜索引擎的道具日志搜索软件	2016SR233862	原始取得	2016.01.31
232	数龙科技	数龙《龙之战记》手机游戏软件	2016SR355652	原始取得	未发表
233	数龙科技	数龙《传奇世界 3D》手机版网络游戏软件	2016SR370093	原始取得	2016.09.07
234	数龙科技	传奇续章软件	2016SR391164	原始取得	2016.06.15
235	数龙科技	传奇归来软件	2016SR391393	原始取得	2016.06.15
236	成都游吉	游戏极管家平台软件	2016SR392483	原始取得	2013.06.21
237	盛趣信息	盛趣游戏保护系统	2016SR392471	原始取得	无
238	盛趣信息	盛趣手游消息推送平台软件	2016SR392491	原始取得	未发表
239	盛趣信息	游戏登录器平台软件	2016SR392495	原始取得	2016.09.21
240	盛趣信息	盛趣游戏数据报表 APP 软件	2016SR391589	原始取得	未发表
241	盛趣信息	盛趣数据平台部大数据自助查询软件	2016SR393104	原始取得	未发表
242	盛趣信息	盛趣游戏钱包平台	2016SR393108	原始取得	未发表
243	盛页信息	盛页游戏企业即时通管理软件	2016SR391774	原始取得	未发表
244	盛趣信息	盛趣接口自动化测试平台	2016SR396274	原始取得	2014.08.21
245	盛趣信息	盛趣自助化发布平台	2016SR392478	原始取得	2014.05.21
246	盛绩信	盛绩手游登录平台软件	2016SR396582	原始	2014.06.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	息			取得	
247	盛绩信息	盛绩游戏手游支付平台软件	2016SR396574	原始取得	2015.09.21
248	盛趣信息	盛趣手游更新管理软件	2016SR394438	原始取得	未发表
249	数龙科技	传奇外传软件	2017SR018458	原始取得	2016.06.15
250	数龙科技	数龙《传奇世界之裁决天下 H5》手机游戏软件	2017SR021563	原始取得	未发表
251	数龙科技	数龙《悍将传世之兄弟为王》网页游戏软件	2017SR029674	原始取得	未发表
252	数龙科技	暗黑血统 2 手机游戏软件	2017SR102880	原始取得	未发表
253	数龙科技	数龙《神无月》手机网络游戏软件	2017SR114446	原始取得	未发表
254	盛绩信息	盛绩《零世界》网络游戏软件	2013SR079046	原始取得	2013.07.15
255	数龙科技	数龙《传奇世界 H5》手机游戏软件	2017SR218533	原始取得	未发表
256	喀什开天创世网络科技有限公司、盛绩信息、海南开心部落网络科技有限公司	鬼吹灯游戏软件	2017SR060993	原始取得	未发表
257	数龙科技	数龙《传奇世界网页版》网页游戏软件	2017SR418708	原始取得	未发表
258	盛趣信息	盛趣《传奇世界网页版》网页游戏软件	2017SR449494	原始取得	未发表
259	数龙科技	《热血传说》游戏软件	2017SR589686	原始取得	未发表
260	数龙科	传奇天下移动版游戏软件	2017SR642681	原始	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	技			取得	
261	数龙科技	红月传奇移动版游戏软件	2017SR680359	原始取得	未发表
262	数龙科技	沙城传奇移动版游戏软件	2017SR680370	原始取得	未发表
263	锦天科技	《传说 Online》游戏软件	2005SR02469	受让取得	无
264	锦天科技	风云网络游戏软件	2006SR14089	原始取得	2006.08.15
265	锦天科技	《雄霸天下》软件	2007SR17532	原始取得	2007.08.22
266	锦天科技	武魂传说网络游戏软件	2009SR032086	原始取得	2008.06.18
267	锦天科技	天怒 OL 网络游戏软件	2010SR011690	原始取得	未发表
268	锦天科技	风云之诸神之战网络游戏软件	2010SR069280	原始取得	2010.08.27
269	锦天科技	盛绩《功夫小子》网络游戏软件	2011SR005859	受让取得	2009.10.01
270	锦天科技	战神图网络游戏软件	2011SR047521	原始取得	2011.03.10
271	锦天科技	盘龙 OL 网络游戏软件	2011SR047277	原始取得	2011.03.08
272	锦天科技	格斗之魂网络游戏软件	2011SR047523	原始取得	2011.03.10
273	锦天科技	风云之龙战天下网络游戏软件	2012SR127308	原始取得	2012.05.25
274	锦天科技	风云之龙耀九州网络游戏软件	2013SR011309	原始取得	2012.07.02
275	锦天科技	风云之问鼎天下网络游戏软件	2013SR011310	原始取得	2009.05.15
276	锦天科技	《盘龙 Web》网页游戏软件	2013SR019762	原始取得	2012.12.20
277	星漫科技	《星尘传说 Online》软件	2008SR22386	原始取得	2008.05.15
278	星漫科	《星尘传说 Onilne》软件	2009SR04361	原始	2008.09.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	技			取得	
279	星漫科技	奇侠天下软件	2009SR050224	原始取得	2009.04.15
280	星漫科技	星空战记软件	2010SR058768	原始取得	2009.12.11
281	星漫科技	降魔软件	2010SR059140	原始取得	未发表
282	数龙科技	鸿利魔界 online 网络游戏软件	2018SR415461	受让取得	2006.02.01
283	数龙科技	鸿利生肖传说 online 网络游戏软件	2018SR415451	受让取得	2007.07.01
284	数龙科技	鸿利《诸侯》网络游戏软件	2018SR415423	受让取得	2008.10.01
285	数龙科技	鸿利《金酷游戏平台》网络游戏软件	2018SR415454	受让取得	2008.10.01
286	数龙科技	鸿利魔界 II online 网络游戏软件	2018SR416698	受让取得	2009.09.10
287	数龙科技	鸿利魔界 onweb 游戏软件	2018SR415457	受让取得	2009.09.01
288	数龙科技	鸿利生肖外传网络游戏软件	2018SR415465	受让取得	2009.06.19
289	数龙科技	名将传 online 软件	2018SR415470	受让取得	2009.03.03
290	数龙科技	鸿利《未来世界》网络游戏软件	2018SR415514	受让取得	2011.07.02
291	数龙科技	鸿利《魔界 3》网络游戏软件	2018SR415542	受让取得	2012.04.12
292	数龙科技	鸿利《魔界 2》网络游戏软件	2018SR415536	受让取得	2012.04.20
293	上海鸿利	鸿利《封神美眉》手机游戏软件	2013SR141170	原始取得	2013.11.15
294	美娱信息	美娱《主宰》网络游戏软件	2011SR039943	原始取得	2011.05.17
295	美娱信息	美娱《罚酒王》游戏软件	2011SR103962	原始取得	2011.04.01
296	美娱信	美娱《UCC 商城平台》软	2011SR103965	原始	2011.04.28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	息	件		取得	
297	美娱信息	美娱《统一应用管理平台》软件	2011SR103960	原始取得	2011.07.01
298	美娱信息	美娱《调查引擎》软件	2011SR103968	原始取得	2010.07.22
299	美娱信息	美娱《网站用户行为分析》软件	2011SR075381	原始取得	2010.08.26
300	美娱信息	美娱《千年之王》网络游戏软件	2011SR071005	原始取得	2011.08.23
301	美娱信息	盛绩《星际战车》手机版网络游戏软件	2012SR111354	受让取得	2012.08.17
302	美娱信息	盛绩《悍将传世》手机版网络游戏软件	2012SR111351	受让取得	2012.07.25
303	美娱信息	盛绩《梦幻国度 2》手机版网络游戏软件	2012SR111340	受让取得	2012.08.10
304	美娱信息	盛绩《GamePlus 极加》手机版网络游戏软件	2012SR111371	受让取得	2011.10.21
305	数龙科技	鸿利《纵横天下》网络游戏软件	2018SR415440	受让取得	2014.12.25
306	美娱信息	美娱《超级龙之谷》网络游戏软件	2015SR061831	原始取得	未发表
307	心乐科技	侍灵手机 iOS 版游戏软件	2016SR098255	原始取得	2016.03.18
308	心乐科技	侍灵手机安卓版游戏软件	2016SR128141	原始取得	2016.03.18
309	心乐科技	基于密钥对的客户端/服务端通信技术软件	2017SR075495	原始取得	未发表
310	心乐科技	手机软件热更新系统	2017SR075577	原始取得	未发表
311	心乐科技	客户端核心模块加密系统	2017SR075492	原始取得	未发表
312	心乐科技	环境光相关图形图像处理软件	2017SR075490	原始取得	未发表
313	心乐科技	基于 unity 平台的软件全自动更新打包软件	2017SR075497	原始取得	未发表
314	心乐科	基于 lua 脚本的人工智能框	2017SR080772	原始	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	技	架系统		取得	
315	数龙科技	《暗黑热血》游戏软件	2018SR111104	原始取得	未发表
316	数龙科技	数龙《烈火屠龙》游戏软件	2018SR154003	原始取得	未发表
317	数龙科技	《暗黑沙城》游戏软件	2018SR219256	原始取得	未发表
318	数龙科技	数龙《复古传奇》游戏软件	2018SR219923	原始取得	未发表
319	数龙科技	数龙《暗黑传奇》游戏软件	2018SR256850	原始取得	未发表
320	数龙科技	酷银在线销售软件	2018SR415448	受让取得	2008.11.03
321	数龙科技	善极《极游游戏安卓互动娱乐》系统软件	2018SR415527	受让取得	2012.06.22
322	数龙科技	善极《求魔》网络游戏软件	2018SR415529	受让取得	2013.03.15
323	数龙科技	《夺宝传奇》游戏软件	2018SR397210	原始取得	未发表
324	盛绩信息	盛绩《暗黑血统 2》手机网络游戏软件	2017SR701109	原始取得	2017.12.01
325	盛绩信息	盛绩《悍将传世之兄弟为王》网页游戏软件	2017SR696532	原始取得	2017.12.01
326	盛绩信息	盛绩《神无月》手机网络游戏软件	2017SR696523	原始取得	2017.12.01
327	盛绩信息	盛绩《传奇世界之裁决天下》H5 游戏软件	2017SR696529	原始取得	2017.12.01
328	盛趣信息	盛趣终端兼容性检测系统软件	2017SR717411	原始取得	2017.05.31
329	盛趣信息	盛趣实时计算平台软件	2017SR717601	原始取得	2017.06.30
330	盛趣信息	盛趣微服务单元测试系统	2017SR717624	原始取得	2017.06.30
331	盛趣信息	盛趣交互式移动报表系统	2017SR717592	原始取得	2017.06.30
332	盛趣信	盛趣游戏配置管理系统	2017SR726009	原始	2017.03.31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	息			取得	
333	世颐信息	世颐位置信息系统	2017SR725564	原始取得	2017.12.01
334	盛页信息	盛页研发美术外包平台软件	2017SR726836	原始取得	2017.08.31
335	盛页信息	盛页多平台泛企业社交软件	2017SR725580	原始取得	2017.06.30
336	盛页信息	盛页游戏用户圈子平台	2017SR726000	原始取得	2017.08.31
337	盛页信息	盛页游戏日志分析平台	2017SR726782	原始取得	2017.06.30
338	盛页信息	盛页手游渠道商平台	2017SR723376	原始取得	2017.02.28
339	盛页信息	盛页游戏语音交互平台	2017SR723334	原始取得	2017.06.30
340	盛页信息	盛页舆情监控分析平台	2017SR728124	原始取得	2017.03.31
341	数龙科技	《传奇世界无尽版》游戏软件	2018SR501941	原始取得	未发表
342	泛果信息	《文物加》软件	2018SR551524	原始取得	2010.12.03
343	数龙科技	《麻球游戏 MochiMedia 系统服务平台》软件	2018SR596345	受让取得	2010.12.03
344	数龙科技	数吉《麻球游戏盒子》手机应用软件	2018SR596335	受让取得	2010.12.24
345	数龙科技	数吉《排队的小鸟》手机网络游戏软件	2018SR596341	受让取得	2013.03.08
346	数龙科技	数龙《悍将传世》网络游戏软件	2018SR667444	受让取得	2011.03.01
347	数龙科技	《小强无敌》网络游戏软件	2018SR667436	受让取得	2010.06.28
348	数龙科技	《神迹贰》网络游戏软件	2018SR667429	受让取得	2009.11.11
349	数龙科技	《大唐行镖》网络游戏软件	2018SR667454	受让取得	未发表
350	数龙科	数龙《极限火力》网络游戏	2018SR330893	受让	2010.04.30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	技	软件		取得	
351	数龙科技	数龙《决战双城》网络游戏软件	2018SR330890	受让取得	2010.03.01
352	数龙科技	自在飞车网络游戏软件	2018SR330886	受让取得	2007.08.24
353	数龙科技	数龙《城市总动员》网络游戏软件	2018SR330882	受让取得	2011.03.01
354	数龙科技	数龙《蛋糕总动员》网络游戏软件	2018SR330878	受让取得	2011.03.01
355	数龙科技	数龙《星界传说》网络游戏软件	2018SR330904	受让取得	2011.07.29
356	数龙科技	数龙《怪物总动员》网络游戏软件	2018SR330929	受让取得	2011.03.30
357	数龙科技	数龙《时空武侠》网络游戏软件	2018SR330924	受让取得	2011.11.02
358	数龙科技	数龙《GameLive 移动游戏社区》系统软件	2018SR330922	受让取得	2011.10.01
359	数龙科技	数龙《梦幻国度》手机版网络游戏软件	2018SR330918	受让取得	2011.10.06
360	数龙科技	数龙《卡片赛车》网络游戏软件	2018SR330915	受让取得	2012.02.15
361	数龙科技	数龙《GamePlus 移动游戏运营平台》系统软件	2018SR330911	受让取得	2011.10.13
362	数龙科技	数龙《零世界•惊天风云》手机网络游戏	2018SR330909	受让取得	2013.06.24
363	数龙科技	数龙《龙之谷勇士》网络游戏软件	2018SR330933	受让取得	2014.01.28
364	数龙科技	《庆余年》游戏软件	2018SR677734	原始取得	2018.06.30
365	数龙科技	《创意甜品屋》游戏软件	2018SR681778	原始取得	2018.08.16
366	数龙科技	《权利战场》游戏软件	2018SR681771	原始取得	2018.07.30
367	数龙科技	数龙《樱桃湾之夏》游戏软件	2018SR681775	原始取得	2018.07.30
368	泛果信	《釉彩》软件	2018SR682455	原始	2018.07.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	息			取得	
369	武汉掌游	安锋网后台中心管理系统	2015SR197875	原始取得	2014.10.01
370	武汉掌游	安锋游戏支付 SDK 软件	2015SR153175	原始取得	2014.10.28
371	武汉掌游	安锋助手安卓手机应用软件	2015SR153176	原始取得	2014.11.14
372	武汉掌游	安锋手游礼包领取软件	2015SR153174	原始取得	2014.12.14
373	武汉掌游	安锋游戏微信公众平台	2015SR197214	原始取得	2015.04.01
374	武汉掌游	安锋渠道合作中心软件	2015SR198346	原始取得	2015.06.01
375	武汉掌游	安锋手游热门游戏下载平台	2015SR247568	原始取得	2015.09.19
376	武汉掌游	红警 3 移动版游戏软件	2015SR228003	原始取得	未发表
377	武汉掌游	红警归来游戏软件	2015SR229548	原始取得	未发表
378	武汉掌游	安锋游戏口袋坦克游戏软件	2015SR234873	原始取得	未发表
379	武汉掌游	好充宝游戏返利软件	2016SR043412	原始取得	2016.01.07
380	武汉掌游	安锋游戏《疯狂坦克 2016》游戏软件	2016SR078260	原始取得	未发表
381	武汉掌游	安锋游戏天启的狂怒游戏软件	2016SR126013	原始取得	未发表
382	武汉掌游	《天下英雄》游戏软件	2017SR004696	原始取得	未发表
383	武汉掌游	英雄荣耀手机游戏软件	2017SR049320	原始取得	2016.11.16
384	武汉掌游	乱斗英雄手机游戏软件	2017SR049263	原始取得	2016.10.08
385	武汉掌游	梦幻三国志手机游戏软件	2017SR049319	原始取得	2016.12.10
386	武汉掌	安锋游戏共和国之徽游戏	2017SR066569	原始	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	游	软件		取得	
387	武汉掌游	主宰传奇手机游戏软件	2017SR118084	原始取得	未发表
388	武汉掌游	安锋游戏战地指挥官游戏软件	2017SR142616	原始取得	未发表
389	武汉掌游	君临城下游戏软件	2017SR161617	原始取得	未发表
390	武汉掌游	三国群英志游戏软件	2017SR158704	原始取得	未发表
391	武汉掌游	梦幻仙侠游戏软件	2017SR162875	原始取得	未发表
392	武汉掌游	热血萌将游戏软件	2017SR204508	原始取得	未发表
393	武汉掌游	广告投放管理系统	2017SR224028	原始取得	未发表
394	武汉掌游	安锋游戏 iOS SDK 软件	2017SR223079	原始取得	未发表
395	武汉掌游	SDK 热更新系统	2017SR223720	原始取得	未发表
396	武汉掌游	安锋游戏快速分包工具集软件	2017SR220211	原始取得	未发表
397	武汉掌游	三国志大皇帝游戏软件	2017SR343583	原始取得	未发表
398	武汉掌游	率土风云游戏软件	2017SR374519	原始取得	未发表
399	武汉掌游	文明的游戏游戏软件	2017SR441107	原始取得	未发表
400	武汉掌游	军令游戏软件	2017SR452423	原始取得	未发表
401	武汉掌游	最强传奇游戏软件	2017SR477778	原始取得	未发表
402	武汉掌游	攻城战游戏软件	2017SR477785	原始取得	未发表
403	武汉掌游	官升九品游戏软件	2017SR533062	原始取得	未发表
404	武汉掌	极品大官人游戏软件	2017SR542735	原始	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	游			取得	
405	武汉掌游	锋玩应用软件	2017SR566103	原始取得	未发表
406	武汉掌游	西游奇缘游戏软件	2017SR633573	原始取得	未发表
407	武汉掌游	大天使纪元游戏软件	2017SR653689	原始取得	未发表
408	武汉掌游	纷争三国游戏软件	2017SR670817	原始取得	未发表
409	武汉掌游	烈火三国游戏软件	2017SR607601	原始取得	未发表
410	武汉掌游	塔防英雄游戏软件	2017SR613089	原始取得	未发表
411	武汉掌游	西游降妖游戏软件	2017SR720938	原始取得	未发表
412	武汉掌游	天使神谕游戏软件	2017SR737027	原始取得	未发表
413	武汉掌游	梦幻变态版游戏软件	2018SR014907	原始取得	未发表
414	武汉掌游	三国纷争游戏软件	2018SR011361	原始取得	未发表
415	武汉掌游	霸世屠龙游戏软件	2018SR028643	原始取得	未发表
416	武汉掌游	大话女儿国游戏软件	2018SR031303	原始取得	未发表
417	武汉掌游	皇城屠龙游戏软件	2018SR028883	原始取得	未发表
418	武汉掌游	沙城烧猪游戏软件	2018SR029699	原始取得	未发表
419	武汉掌游	沙城决裁游戏软件	2018SR059518	原始取得	未发表
420	武汉掌游	三国有妖气游戏软件	2018SR110088	原始取得	未发表
421	武汉掌游	百万妖精游戏软件	2018SR110092	原始取得	未发表
422	武汉掌	十万个大乱逗游戏软件	2018SR110097	原始	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	游			取得	
423	武汉掌游	老铁封个神游戏软件	2018SR110083	原始取得	未发表
424	武汉掌游	中二三国游戏软件	2018SR110085	原始取得	未发表
425	武汉掌游	老兄放学别走游戏软件	2018SR104856	原始取得	未发表
426	武汉掌游	萌新西游游戏软件	2018SR105525	原始取得	未发表
427	武汉掌游	军机大臣游戏软件	2018SR169578	原始取得	未发表
428	武汉掌游	苍穹传游戏软件	2018SR071473	原始取得	未发表
429	武汉掌游	九五至尊游戏软件	2018SR181579	原始取得	未发表
430	武汉掌游	官运旺旺游戏软件	2018SR181572	原始取得	未发表
431	武汉掌游	2M 传奇游戏软件	2018SR154195	受让取得	未发表
432	武汉掌游	灵魂试炼游戏软件	2018SR154207	受让取得	未发表
433	武汉掌游	江山美色游戏软件	2018SR154131	受让取得	未发表
434	武汉掌游	皇朝屠龙游戏软件	2018SR028883	原始取得	未发表
435	武汉掌游	主宰皇城游戏软件	2018SR157362	原始取得	未发表
436	武汉掌游	决裁之镰游戏软件	2018SR154215	原始取得	未发表
437	武汉掌游	我是大老板游戏软件	2018SR202456	原始取得	未发表
438	武汉掌游	流氓总裁游戏软件	2018SR202192	原始取得	未发表
439	武汉掌游	少年枭雄游戏软件	2018SR227669	原始取得	未发表
440	武汉掌	黑道风云游戏软件	2018SR227516	原始	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	游			取得	
441	武汉掌游	大哥游戏软件	2018SR227534	原始取得	未发表
442	武汉掌游	塔防浩劫游戏软件 V1.0	2018SR235444	原始取得	未发表
443	武汉掌游	叫我霸道总裁游戏软件	2018SR238729	原始取得	未发表
444	武汉掌游	屠龙传奇游侠软件	2018SR243948	原始取得	未发表
445	武汉掌游	传奇单机版游戏软件	2018SR245330	原始取得	未发表
446	武汉掌游	烈火屠龙游戏软件	2018SR265908	原始取得	未发表
447	武汉掌游	烈焰沙城游戏软件	2018SR265617	原始取得	未发表
448	武汉掌游	赤血屠龙游戏软件	2018SR264890	原始取得	未发表
449	武汉掌游	散人传奇游戏软件	2018SR264999	原始取得	未发表
450	武汉掌游	烈焰传奇游戏软件	2018SR265917	原始取得	未发表
451	武汉掌游	沙城传奇游戏软件	2018SR264957	原始取得	未发表
452	武汉掌游	渣渣辉传奇游戏软件	2018SR264920	原始取得	未发表
453	武汉掌游	血战屠龙游戏软件	2018SR264947	原始取得	未发表
454	武汉掌游	全民斗妖传游戏软件	2018SR333824	原始取得	未发表
455	武汉掌游	放置三国游戏软件	2018SR308462	原始取得	未发表
456	武汉掌游	寻情记游戏软件	2018SR305061	原始取得	未发表
457	武汉掌游	仙路奇缘游戏软件	2018SR376364	原始取得	未发表
458	武汉掌	豪门崛起游戏软件	2018SR412775	原始	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	游			取得	
459	武汉掌游	妖灵宅急便游戏软件	2018SR409868	原始取得	未发表
460	武汉掌游	妖灵传说游戏软件	2018SR437870	原始取得	未发表
461	武汉掌游	萌喵养成记游戏软件	2018SR435303	原始取得	未发表
462	武汉掌游	萌喵物语游戏软件	2018SR435024	原始取得	未发表
463	武汉掌游	独孤天剑游戏软件	2018SR435284	原始取得	未发表
464	武汉掌游	仙萌 Q 传游戏软件	2018SR430661	原始取得	未发表
465	武汉掌游	疾风大作战游戏软件	2018SR457336	原始取得	未发表
466	武汉掌游	守望物语游戏软件	2018SR456323	原始取得	未发表
467	武汉掌游	少年水浒传游戏软件	2018SR499449	原始取得	未发表
468	武汉掌游	白娘子外传游戏软件	2018SR523756	原始取得	未发表
469	武汉掌游	亡灵骑士游戏软件	2018SR543809	原始取得	未发表
470	武汉掌游	神域苍穹游戏软件	2018SR573590	原始取得	未发表
471	武汉掌游	战争荣耀游戏软件	2018SR579312	原始取得	未发表
472	武汉掌游	新盛世龙城 ol 游戏软件	2018SR563018	原始取得	未发表
473	武汉掌游	老子有炮游戏软件	2018SR567498	原始取得	未发表
474	武汉掌游	三国模拟战手机游戏软件	2018SR613438	原始取得	未发表
475	武汉掌游	梦回西湖游戏软件	2018SR601374	原始取得	未发表
476	武汉掌	全民嘻游游戏软件	2018SR631299	原始	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	游			取得	
477	武汉掌游	帝国王朝崛起游戏软件	2018SR644674	原始取得	未发表
478	武汉掌游	少年伏魔传手机游戏软件	2018SR639002	原始取得	未发表
479	武汉掌游	仙缘召唤师手机游戏软件	2018SR641326	原始取得	未发表
480	武汉掌游	翻滚吧好汉手机游戏软件	2018SR670917	原始取得	未发表
481	武汉爪游	帝国征服者游戏软件	2016SR110559	原始取得	未发表
482	武汉爪游	爪游帝国文明 OL 游戏软件	2016SR111615	原始取得	未发表
483	武汉爪游	爪游帝国的纷争游戏软件	2016SR122337	原始取得	未发表
484	武汉爪游	爪游行尸走肉 末日之战游戏软件	2016SR146664	原始取得	未发表
485	武汉爪游	爪游行尸走肉 丧尸之战游戏软件	2016SR154532	原始取得	未发表
486	武汉爪游	爪游渠道合作中心管理系统	2016SR200223	原始取得	未发表
487	武汉爪游	爪游支付 SDK 软件	2016SR199802	原始取得	未发表
488	武汉爪游	爪游行尸走肉 丧尸围城游戏软件	2016SR199806	原始取得	未发表
489	武汉爪游	爪游末日警戒游戏软件	2016SR206371	原始取得	未发表
490	武汉爪游	爪游丧尸围城游戏软件	2016SR204267	原始取得	未发表
491	武汉爪游	爪游末日之战游戏软件	2016SR223705	原始取得	未发表
492	武汉爪游	雄图霸业游戏软件	2016SR258400	原始取得	未发表
493	武汉爪游	爪游帝国战舰游戏软件[简称：帝国战舰]V1.0	2016SR262517	原始取得	未发表
494	武汉爪	爪游兽人传说游戏软件	2016SR318156	原始	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	游			取得	
495	武汉爪游	梦幻之光游戏软件	2017SR025595	原始取得	未发表
496	武汉爪游	共和国海战手机游戏软件	2017SR032920	原始取得	未发表
497	武汉爪游	文明与征服游戏软件	2017SR194132	原始取得	未发表
498	武汉爪游	战争与文明游戏软件	2017SR202254	原始取得	未发表
499	武汉爪游	文明纪元游戏软件	2017SR220067	原始取得	未发表
500	武汉爪游	最后的沙城手机游戏软件	2017SR418175	原始取得	未发表
501	武汉爪游	盛世龙城手机游戏软件	2017SR418189	原始取得	未发表
502	武汉爪游	热战沙城手机游戏软件	2017SR421795	原始取得	未发表
503	武汉爪游	赤月皇城手机游戏软件	2017SR444996	原始取得	未发表
504	武汉爪游	我的逗比时代游戏软件	2018SR104793	原始取得	未发表
505	武汉爪游	妖气封神游戏软件	2018SR105135	原始取得	未发表
506	武汉爪游	探秘侏罗纪游戏软件	2018SR105405	原始取得	未发表
507	武汉爪游	石器变态版游戏软件	2018SR129781	原始取得	未发表
508	武汉爪游	仙剑云之凡游戏软件	2018SR331180	原始取得	未发表
509	武汉爪游	三国：全列战争游戏软件	2018SR396480	原始取得	未发表
510	武汉爪游	风云群雄转游戏软件	2018SR412428	原始取得	未发表
511	武汉爪游	仙剑无双游戏软件	2018SR436193	原始取得	未发表
512	武汉爪	蜀山奇侠传游戏软件	2018SR450683	原始	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	游			取得	
513	武汉爪游	剑仙传游戏软件	2018SR562692	原始取得	未发表
514	武汉爪游	轮回恋歌手机游戏软件	2018SR606379	原始取得	未发表
515	武汉爪游	仙剑录外传手机游戏软件	2018SR614906	原始取得	未发表
516	武汉爪游	蜀剑传手机游戏软件	2018SR663636	原始取得	未发表
517	武汉爪游	苍穹破手机游戏软件	2018SR681414	原始取得	未发表
518	武汉爪游	战国策移动游戏软件	2018SR732163	原始取得	未发表
519	武汉爪游	仙侠灵剑传手机游戏软件	2018SR714622	原始取得	未发表
520	海南意游	羞羞的铁棒游戏软件	2018SR084056	原始取得	未发表
521	海南意游	我在三国当魔王游戏软件	2018SR088153	原始取得	未发表
522	海南意游	新石器时代 HD 游戏软件	2018SR102663	原始取得	未发表
523	海南意游	《宠物军团》游戏软件	2018SR105205	原始取得	未发表
524	海南意游	内涵三国游戏软件	2018SR256869	原始取得	未发表
525	海南意游	这就是三国！游戏软件	2018SR292305	原始取得	未发表
526	海南意游	内涵超人游戏软件	2018SR416621	原始取得	未发表
527	海南意游	内涵水浒游戏软件	2018SR508619	原始取得	未发表
528	海南意游	西游挂机版游戏软件	2018SR519048	原始取得	未发表
529	海南意游	一拳光头侠游戏软件	2018SR606244	原始取得	未发表
530	海南意	热血超人游戏软件	2018SR606163	原始	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	游			取得	
531	海南意游	全民总裁游戏软件	2018SR583091	原始取得	未发表
532	海南意游	荣耀战争游戏软件	2018SR588504	原始取得	未发表
533	海南意游	战地荣耀游戏软件	2018SR588511	原始取得	未发表
534	海南意游	无双三国志游戏软件	2018SR552544	原始取得	未发表
535	海南意游	破晓纪元游戏软件	2018SR565549	原始取得	未发表
536	海南意游	攻城战手机游戏软件	2018SR613339	原始取得	未发表
537	海南意游	超级猎人游戏软件	2018SR670426	原始取得	未发表
538	海南意游	热血拳皇游戏软件	2018SR655639	原始取得	未发表
539	海南意游	超级海战游戏软件	2018SR696453	原始取得	未发表
540	海南意游	荣耀海战游戏软件	2018SR695751	原始取得	未发表
541	上海鹿灵文化传播有限公司	君临之境游戏软件	2018SR267508	原始取得	未发表
542	盛趣信息	盛趣 G 云 OS 运维管理平台软件	2018SR945533	受让	未发表
543	数龙科技	《龙之谷世界》手机网络游戏软件	2018SR747203	原始取得	未发表
544	数龙科技	《破碎王冠》手机游戏软件	2018SR791696	原始取得	未发表
545	数龙科技	《传世天下》手机游戏软件	2018SR803470	原始取得	未发表
546	数龙科技	屠龙世界移动版游戏软件	2018SR812691	原始取得	未发表
547	数龙科技	《下一步：翻牌！》手机游戏软件	2018SR909316	原始取得	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

548	上虞掌娱	绍兴上虞掌娱沙城传奇移动游戏软件	2018SR853449	原始取得	2018.07.18
549	上虞掌娱	绍兴上虞掌娱移动游戏屠龙破晓软件	2018SR818518	原始取得	2018.09.17
550	蓝沙信息	会议系统 pc 端软件	2018SR936323	原始取得	2016.12.31
551	蓝沙信息	会议系统移动端软件	2018SR936469	原始取得	2016.12.31
552	蓝沙信息	会议系统面板端软件	2018SR936458	原始取得	2016.12.31
553	蓝沙信息	旁路式智能外挂检测系统软件	2018SR929486	原始取得	2018.01.08
554	蓝沙信息	人工智能信息过滤系统软件	2018SR929492	原始取得	2017.12.31
555	蓝沙信息	游戏剧情编辑系统	2018SR929134	原始取得	未发表
556	蓝沙信息	游戏内置聊天系统	2018SR929499	原始取得	未发表
557	蓝沙信息	游戏内置调查软件	2018SR938900	原始取得	未发表
558	蓝沙信息	游戏屏蔽字过滤系统	2018SR938491	原始取得	未发表
559	蓝沙信息	3D 游戏天气系统软件	2018SR1038285	原始取得	未发表
560	蓝沙信息	游戏内角色口型同步匹配系统	2018SR1038296	原始取得	未发表
561	蓝沙信息	游戏虚拟角色样貌自定义系统	2018SR1038308	原始取得	未发表
562	蓝沙信息	游戏大规模场景地图制作系统	2018SR1038318	原始取得	未发表
563	蓝沙信息	游戏内通用数据埋点平台软件	2018SR1038334	原始取得	未发表
564	蓝沙信息	大型多人在线游戏框架系统	2018SR1051235	原始取得	未发表
565	盛页信息	盛页移动报表系统软件	2018SR1057989	原始取得	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

566	盛趣信息	盛趣微服务注册与发现系统软件	2018SR1057713	原始取得	未发表
567	盛趣信息	盛趣 G 云自动化运维平台软件	2018SR1060034	原始取得	未发表
568	盛趣信息	盛趣元数据管理系统软件	2018SR1057973	原始取得	未发表
569	盛趣信息	盛趣元数据管理系统软件	2018SR1057973	原始取得	未发表
570	盛绩信息	盛绩《传世天下》手机游戏软件	2018SR1085305	原始取得	未发表
571	盛绩信息	盛绩《传奇世界无尽版》游戏软件	2018SR1085758	原始取得	未发表
572	武汉掌游	H5 微端游戏运营平台	2018SR1029828	原始取得	未发表
573	武汉掌游	安锋游戏官网平台	2018SR1030183	原始取得	未发表
574	武汉掌游	安锋 H5 小游戏平台	2018SR869155	原始取得	未发表
575	武汉掌游	安锋微信公共号运营平台	2018SR1021854	原始取得	未发表
576	武汉掌游	乒器纪元手机游戏软件	2018SR798478	原始取得	未发表
577	武汉掌游	不朽至尊手机游戏软件	2018SR849949	原始取得	未发表
578	海南意游	超级大海战游戏软件	2018SR831371	原始取得	未发表
579	海南意游	超级大航海游戏软件	2018SR883238	原始取得	未发表
580	海南意游	超级战舰游戏软件	2018SR810194	原始取得	未发表
581	海南意游	大航海：黑吃黑游戏软件	2018SR984814	原始取得	未发表
582	海南意游	大航海奇兵游戏软件	2018SR988095	原始取得	未发表
583	海南意游	大航海王国游戏软件	2018SR980000	原始取得	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

584	海南意游	魔道祖师 HD 游戏软件	2018SR726021	原始取得	未发表
585	海南意游	魔界祖师游戏软件	2018SR714630	原始取得	未发表
586	海南意游	内涵大魔王游戏软件	2018SR852487	原始取得	未发表
587	海南意游	奇幻航海纪游戏软件	2018SR883258	原始取得	未发表
588	海南意游	世界海战游戏软件	2018SR814563	原始取得	未发表
589	海南意游	铁血舰队游戏软件	2018SR814999	原始取得	未发表
590	海南意游	战舰征途游戏软件	2018SR830602	原始取得	未发表
591	海南意游	光头披风侠游戏软件	2018SR723204	原始取得	未发表
592	海南意游	海盗奇兵游戏软件	2018SR986908	原始取得	未发表
593	海南意游	海战时代游戏软件	2018SR810199	原始取得	未发表
594	海南意游	航海传说游戏软件	2018SR883255	原始取得	未发表
595	海南意游	黑珍珠传说游戏软件	2018SR980003	原始取得	未发表
596	海南意游	回到三国当魔王游戏软件	2018SR902192	原始取得	未发表
597	武汉爪游	放置种族手机游戏软件	2018SR965705	原始取得	未发表
598	武汉爪游	群雄三国传手机游戏软件	2018SR780692	原始取得	未发表
599	武汉爪游	三国志霸业手机游戏软件	2018SR732173	原始取得	未发表
600	武汉爪游	我在三国当主公手机游戏软件	2018SR942722	原始取得	未发表
601	武汉爪游	烽火战三国手机游戏软件	2018SR759418	原始取得	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

602	武汉掌游	封神恋歌手机游戏软件	2018SR855272	原始取得	未发表
603	武汉掌游	封神问道手机游戏软件	2018SR953858	原始取得	未发表
604	武汉掌游	三国狼烟手机游戏软件	2018SR865518	原始取得	未发表
605	武汉掌游	三界尘缘手机游戏软件	2018SR953266	原始取得	未发表
606	武汉掌游	手游客服运营平台	2018SR912965	原始取得	未发表
607	武汉掌游	天逆苍穹手机游戏软件	2018SR1011054	原始取得	未发表
608	武汉掌游	天眼游戏运营数据管理系统	2018SR912969	原始取得	未发表
609	武汉掌游	吞天决手机游戏软件	2018SR1011917	原始取得	未发表
610	武汉掌游	仙路至尊移动戏软件	2018SR1011908	原始取得	未发表
611	武汉掌游	仙侠 BT 版手机游戏软件	2018SR717530	原始取得	未发表
612	武汉掌游	仙侠江湖移动游戏软件	2018SR717534	原始取得	未发表
613	武汉掌游	修仙攻略手机游戏软件	2018SR722877	原始取得	未发表
614	武汉掌游	一念仙缘手机游戏软件	2018SR846878	原始取得	未发表
615	武汉掌游	英雄召唤师手机游戏软件	2018SR822263	原始取得	未发表
616	武汉掌游	战争物语手机游戏软件	2018SR798488	原始取得	未发表
617	武汉掌游	掌游 DSP 广告投放系统	2018SR880311	原始取得	未发表
618	武汉掌游	锋磐手游平台技术与运营解决方案系统	2018SR916471	原始取得	未发表
619	武汉掌游	锋区玩家社区平台	2018SR867664	原始取得	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

620	武汉掌游	扶摇直上手机游戏软件	2018SR849385	原始取得	未发表
621	武汉掌游	官升一品手机游戏软件	2018SR899899	原始取得	未发表
622	武汉掌游	好冲玩家账号交易平台	2018SR869910	原始取得	未发表
623	武汉掌游	洪荒仙缘手机游戏软件	2018SR953261	原始取得	未发表
624	武汉掌游	机甲前线手机游戏软件	2018SR975540	原始取得	未发表
625	武汉掌游	极品仙尊手机游戏软件	2018SR1012133	原始取得	未发表
626	武汉掌游	凌霄苍穹手机游戏软件	2018SR953487	原始取得	未发表
627	数龙科技	数龙《自由之城》网络游戏软件	2018SR898175	受让取得	2010.07.22
628	数龙科技	数吉《宝藏猎人》网络游戏软件	2018SR725242	受让取得	2010.12.24
629	数龙科技	数吉《吉娜的愿望》网络游戏软件	2018SR725252	受让取得	2010.12.21
630	数龙科技	数吉《跳跳鱼》网络游戏软件	2018SR725260	受让取得	2010.12.24
631	数龙科技	数龙《守护者传说》手机网络游戏软件	2018SR898165	受让取得	2014.03.03
632	上海睿逻	睿逻消除吧！凯蒂猫游戏软件	2018SR376388	原始取得	未发表
633	上海睿逻	睿逻小森生活游戏软件	2018SR376426	原始取得	未发表
634	上海睿逻	建造大亨游戏软件	2018SR700428	原始取得	未发表
635	上海睿逻	弹球作战游戏软件	2018SR695426	原始取得	未发表
636	上虞掌虞	绍兴上虞掌娱移动游戏传世觉醒软件	2018SR544369	原始取得	未发表
637	上虞掌虞	掌娱传奇皓月移动游戏软件	2018SR473376	原始取得	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

638	上虞掌虞	掌娱网络移动游戏沙城霸业软件	2018SR343470	原始取得	未发表
639	上虞掌虞	掌娱网络游戏传霸兄弟软件	2018SR337860	原始取得	未发表

此外，根据境外律师出具的法律意见书，韩国首尔中央地方法院已作出对亚拓士拥有的《传奇》软件著作权实施扣押的财产保全决定，但韩国传奇公司尚未提起与前述财产保全措施的诉讼。前述扣押的保全措施作用是限制亚拓士转让《传奇》软件著作权，不会影响亚拓士就《传奇》软件著作权享有的除转让之外的其他权利。因此，前述财产保全措施不会对盛跃网络产生重大不利影响。

（3）美术作品著作权

根据盛跃网络提供的《作品登记证书》及说明并查询中国版权保护中心网站（http://www.sipo.gov.cn/），截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络及其控股子公司拥有 141 项已登记境内美术作品著作权，具体情况如下：

序号	著作权人	作品名称	登记号/备案号	登记时间	完成日期
1	盛趣信息	网络游戏《神迹》Logo	09-2004-F-113	2004.04.14	2003.12.01
2	盛趣信息	网络游戏《传奇世界》Logo	09-2004-F-326	2004.07.01	2003.04.01
3	盛趣信息	网络游戏《英雄年代》Logo（一）	09-2004-F-324	2004.07.01	2004.01.01
4	盛趣信息	网络游戏《英雄年代》Logo（二）	09-2004-F-325	2004.07.01	2004.04.01
5	盛趣信息	网络游戏《梦幻国度》Logo	09-2004-F-327	2004.07.01	2004.03.01
6	盛趣信息	网络游戏武林外史 Logo	09-2004-F-452	2004.08.16	2004.06.01
7	盛趣信息	魔法小屋家具系列（1-10）	09-2007-F-222	2007.04.18	2007.02.28
8	盛趣信息	包子头	09-2007-F-223	2007.04.18	2005.03.01
9	盛趣	嘟嘟	09-2007-F-224	2007.04.18	2006.03.11

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	作品名称	登记号/备案号	登记时间	完成日期
	信息				
10	盛趣信息	熊猫	09-2007-F-225	2007.04.18	2006.04.27
11	盛趣信息	小猴 Nono	09-2007-F-226	2007.04.18	2007.03.10
12	盛趣信息	校花风采大赛	09-2007-F-227	2007.04.18	2007.02.26
13	盛趣信息	时尚校花	09-2007-F-228	2007.04.18	2007.02.26
14	盛趣信息	热力校花	09-2007-F-229	2007.04.18	2007.02.26
15	盛趣信息	心动校花	09-2007-F-230	2007.04.18	2007.02.26
16	盛趣信息	青春校花	09-2007-F-231	2007.04.18	2007.02.26
17	盛趣信息	超级跑跑 LOGO	09-2007-F-556	2007.06.12	2007.04.30
18	盛趣信息	疯狂赛车车辆系列（1-12）	09-2007-F-557	2007.06.14	2006.03.01
19	盛趣信息	疯狂赛车角色－飞飞	09-2007-F-558	2007.06.14	2006.03.01
20	盛趣信息	疯狂赛车角色－兰兰	09-2007-G-559	2007.06.14	2006.03.01
21	盛趣信息	疯狂赛车角色－海盗佐德	09-2007-F-560	2007.06.14	2006.03.01
22	盛趣信息	疯狂赛车角色－南瓜人波西	09-2007-F-561	2007.06.14	2006.03.01
23	盛趣信息	疯狂赛车角色－农场女纳娜	09-2007-F-562	2007.06.14	2006.03.01
24	盛趣信息	疯狂赛车角色－铁皮人叮叮	09-2007-F-563	2007.06.14	2006.03.01
25	盛趣信息	疯狂赛车角色－印第安公主	09-2007-F-564	2007.06.14	2006.03.01
26	盛趣	疯狂赛车角色－中国娃	09-2007-F-565	2007.06.14	2006.03.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	作品名称	登记号/备案号	登记时间	完成日期
	信息	娃“小小”			
27	盛趣信息	疯狂赛车角色－斌斌	09-2007-F-566	2007.06.14	2006.03.01
28	盛趣信息	中国风 MM	09-2007-F-728	2007.07.11	2005.01.01
29	盛趣信息	雯雯	09-2007-F-729	2007.07.11	2005.03.01
30	盛趣信息	佳佳	09-2007-F-730	2007.07.11	2005.03.01
31	盛趣信息	菲菲	09-2007-F-731	2007.07.11	2005.03.01
32	盛趣信息	武术男孩	09-2007-F-732	2007.07.11	2005.01.01
33	盛趣信息	贝克猪	09-2007-F-979	2007.10.12	2005.01.10
34	盛趣信息	疾风卡拉美	09-2008-F-068	2008.01.30	2007.12.09
35	盛趣信息	财宝蟹	09-2008-F-069	2008.01.30	2007.11.29
36	盛趣信息	绅士企鹅	09-2008-F-070	2008.01.30	2007.11.29
37	盛趣信息	冰晶罗伯特	09-2008-F-071	20080130	20071209
38	盛趣信息	波浪比鲁斯	09-2008-F-072	2008.01.30	2007.12.09
39	盛趣信息	岩石哥斯拉	09-2008-F-073	2008.01.30	2007.12.09
40	盛趣信息	光精灵	09-2008-F-074	2008.01.30	2007.12.09
41	盛趣信息	暗精灵	09-2008-F-075	2008.01.30	2007.12.01
42	盛趣信息	丘比兔	09-2008-F-076	2008.01.30	2007.11.19
43	盛趣	独角天马	09-2008-F-077	2008.01.30	2007.12.07

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	作品名称	登记号/备案号	登记时间	完成日期
	信息				
44	盛趣信息	忍者猫	09-2008-F-078	2008.01.30	2007.11.29
45	盛趣信息	12 生肖-猴	09-2009-F-042	2009.02.05	2009.01.10
46	盛趣信息	12 生肖-狗	09-2009-F-043	2009.02.05	2009.01.10
47	盛趣信息	12 生肖-虎	09-2009-F-044	2009.02.05	2009.01.10
48	盛趣信息	12 生肖-鸡	09-2009-F-045	2009.02.05	2009.01.10
49	盛趣信息	12 生肖-龙	09-2009-F-046	2009.02.05	2009.01.10
50	盛趣信息	12 生肖-马	09-2009-F-047	2009.02.05	2009.01.10
51	盛趣信息	12 生肖-牛	09-2009-F-048	2009.02.05	2009.01.10
52	盛趣信息	12 生肖-蛇	09-2009-F-049	2009.02.05	2009.01.10
53	盛趣信息	12 生肖-兔	09-2009-F-050	2009.02.05	2009.01.10
54	盛趣信息	12 生肖-猪	09-2009-F-051	2009.02.05	2009.01.10
55	盛趣信息	12 生肖-羊	09-2009-F-052	2009.02.05	2009.01.10
56	盛趣信息	12 生肖-鼠	09-2009-F-053	2009.02.05	2009.01.10
57	盛绩信息	全球修行技术学校介绍	09-2011-A-129	2011.08.10	2010.07.06
58	上海鸿利	《魔界 LOGO》	09-2010-F-1357	2010.08.16	2006.09.05
59	盛绩信息	番茄表情	09-2011-F-1502	2011.07.26	2010.07.06
60	盛绩	《星辰变》网络游戏六	09-2011-F-1499	2011.07.26	2010.07.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	作品名称	登记号/备案号	登记时间	完成日期
	信息	大门派人物			
61	盛绩信息	《星辰变》网络游戏卡通版六大门派人物	09-2011-F-1501	2011.07.26	2010.07.06
62	盛绩信息	《星辰变》网络游戏秦羽人物	09-2011-F-1500	2011.07.26	2010.07.06
63	盛趣信息	战士男	国作登字-2018-F-00563177	2018.06.15	2003.01.21
64	盛趣信息	战士男	国作登字-2018-F-00577948	2018.08.08	2003.01.21
65	数龙科技	麻球小子新年快乐形象	09-2011-F-1668、沪著合备字-2018-0208 号	2011.09.21	2011.03.01
66	数龙科技	麻球小子 4 种人物形象	09-2011-F-1667、沪著合备字-2018-0209 号	2011.09.21	2011.03.01
67	数龙科技	6 职业 01	沪作登字-2018-F-01164728	2018.08.31	2017.11.01
68	数龙科技	6 职业 02	沪作登字-2018-F-01164703	2018.08.31	2017.11.01
69	数龙科技	阿修罗神	沪作登字-2018-F-01164709	2018.08.31	2017.11.01
70	数龙科技	暗影系列作品	沪作登字-2018-F-01164726	2018.08.31	2017.11.01
71	数龙科技	场景-竖版	沪作登字-2018-F-01164712	2018.08.31	2017.11.01
72	数龙科技	传奇世界 3Dlogo	沪作登字-2018-F-01164708	2018.08.31	2017.11.01
73	数龙	传世 3D 主视觉	沪作登字	2018.08.31	2017.11.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	作品名称	登记号/备案号	登记时间	完成日期
	科技		-2018-F-01164710		
74	数龙科技	道士剑	沪作登字-2018-F-01164711	2018.08.31	2017.11.01
75	数龙科技	道士	沪作登字-2018-F-01164739	2018.08.31	2017.11.01
76	数龙科技	法师系列作品	沪作登字-2018-F-01164713	2018.08.31	2017.11.01
77	数龙科技	法杖	沪作登字-2018-F-01164741	2018.08.31	2017.11.01
78	数龙科技	高级武器	沪作登字-2018-F-01164721	2018.08.31	2017.11.01
79	数龙科技	红蛇妖	沪作登字-2018-F-01164719	2018.08.31	2017.11.01
80	数龙科技	机关城	沪作登字-2018-F-01164718	2018.08.31	2017.11.01
81	数龙科技	机关兽	沪作登字-2018-F-01164717	2018.08.31	2017.11.01
82	数龙科技	将军坟	沪作登字-2018-F-01164724	2018.08.31	2017.11.01
83	数龙科技	禁地魔王	沪作登字-2018-F-01164700	2018.08.31	2017.11.01
84	数龙科技	决战沙城	沪作登字-2018-F-01164716	2018.08.31	2017.11.01
85	数龙	落霞封印	沪作登字-2018-F-0116470	2018.08.31	2017.11.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	作品名称	登记号/备案号	登记时间	完成日期
	科技		5		
86	数龙科技	男道士 3D	沪作登字-2018-F-01164702	2018.08.31	2017.11.01
87	数龙科技	男法师	沪作登字-2018-F-01164704	2018.08.31	2017.11.01
88	数龙科技	男战士系列作品	沪作登字-2018-F-01164730	2018.08.31	2017.11.01
89	数龙科技	逆魔王（新）	沪作登字-2018-F-01164693	2018.08.31	2017.11.01
90	数龙科技	女道士主视觉	沪作登字-2018-F-01164729	2018.08.31	2017.11.01
91	数龙科技	女法师系列作品	沪作登字-2018-F-01164715	2018.08.31	2017.11.01
92	数龙科技	女战士系列作品	沪作登字-2018-F-01164723	2018.08.31	2017.11.01
93	数龙科技	女战士系列作品 2	沪作登字-2018-F-01164707	2018.08.31	2017.11.01
94	数龙科技	三头蛇王	沪作登字-2018-F-01164742	2018.08.31	2017.11.01
95	数龙科技	蛇妖王	沪作登字-2018-F-01164714	2018.08.31	2017.11.01
96	数龙科技	社交场景系列作品	沪作登字-2018-F-01164720	2018.08.31	2017.11.01
97	数龙科技	尸霸	沪作登字-2018-F-0116473	2018.08.31	2017.11.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	作品名称	登记号/备案号	登记时间	完成日期
			5		
98	数龙科技	尸王	沪作登字-2018-F-01164734	2018.08.31	2017.11.01
99	数龙科技	时装	沪作登字-2018-F-01164722	2018.08.31	2017.11.01
100	数龙科技	兽骑统领	沪作登字-2018-F-01164737	2018.08.31	2017.11.01
101	数龙科技	铁血魔王	沪作登字-2018-F-01164732	2018.08.31	2017.11.01
102	数龙科技	通天教主	沪作登字-2018-F-01164733	2018.08.31	2017.11.01
103	数龙科技	屠龙刀	沪作登字-2018-F-01164731	2018.08.31	2017.11.01
104	数龙科技	兔行会宝贝	沪作登字-2018-F-01164736	2018.08.31	2017.11.01
105	数龙科技	鹰	沪作登字-2018-F-01164738	2018.08.31	2017.11.01
106	数龙科技	鹰飞中州	沪作登字-2018-F-01164694	2018.08.31	2017.11.01
107	数龙科技	战法道三职业系列作品	沪作登字-2018-F-01164706	2018.08.31	2017.11.01
108	数龙科技	职业 logo	沪作登字-2018-F-01164725	2018.08.31	2017.11.01
109	数龙科技	中州皇宫	沪作登字-2018-F-0116474	2018.08.31	2017.11.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	作品名称	登记号/备案号	登记时间	完成日期
			0		
110	数龙科技	重生戒指三视图	沪作登字-2018-F-01164727	2018.08.31	2017.11.01
111	数龙科技	主界面	沪作登字-2018-F-01164701	2018.08.31	2017.11.01
112	数龙科技	攻打沙城	沪作登字-2018-F-01164686	2018.08.31	2017.12.16
113	数龙科技	落霞岛系列作品	沪作登字-2018-F-01164685	2018.08.31	2017.12.16
114	数龙科技	情侣	沪作登字-2018-F-01164697	2018.08.31	2017.12.16
115	数龙科技	沙城	沪作登字-2018-F-01164699	2018.08.31	2017.12.16
116	数龙科技	铁血魔城	沪作登字-2018-F-01164691	2018.08.31	2017.12.16
117	数龙科技	传奇宝藏	沪作登字-2018-F-01164679	2018.08.31	2017.12.16
118	数龙科技	夺宝奇兵	沪作登字-2018-F-01164687	2018.08.31	2017.12.16
119	数龙科技	攻打铁血魔城系列作品	沪作登字-2018-F-01164690	2018.08.31	2017.12.16
120	数龙科技	监狱系列作品	沪作登字-2018-F-01164683	2018.08.31	2017.12.16
121	数龙科技	竞技场系列作品	沪作登字-2018-F-0116467	2018.08.31	2017.12.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	作品名称	登记号/备案号	登记时间	完成日期
			8		
122	数龙科技	绝地求生	沪作登字-2018-F-01164684	2018.08.31	2017.12.16
123	数龙科技	胜者为王	沪作登字-2018-F-01164696	2018.08.31	2017.12.16
124	数龙科技	死水战场	沪作登字-2018-F-01164698	2018.08.31	2017.12.16
125	数龙科技	万魔秘境系列作品	沪作登字-2018-F-01164692	2018.08.31	2017.12.16
126	数龙科技	五行副本系列作品	沪作登字-2018-F-01164695	2018.08.31	2017.12.16
127	数龙科技	地下魔域	沪作登字-2018-F-01164689	2018.08.31	2017.12.16
128	数龙科技	机关洞	沪作登字-2018-F-01164688	2018.08.31	2017.12.16
129	数龙科技	将军坟系列作品	沪作登字-2018-F-01164680	2018.08.31	2017.12.16
130	数龙科技	矿洞	沪作登字-2018-F-01164681	2018.08.31	2017.12.16
131	数龙科技	逆魔古刹	沪作登字-2018-F-01164682	2018.08.31	2017.12.16
132	Eyedentity Games	Dragon Nest	国作登字-2012-F-00068868	2012.08.14	2006.05.01
133	Eyedentity Games	Dragon Nest &龙之谷	国作登字-2012-F-0006886	2012.08.14	2006.05.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	作品名称	登记号/备案号	登记时间	完成日期
			7		
134	Eyedentity Games	龙之谷：迷宫	国作登字-2013-F-00085710	2013.03.08	2012.10.10
135	数龙科技	热砂荒漠	沪作登字-2018-F-01176254	2018.09.14	2017.12.16
136	数龙科技	蛇魔谷	沪作登字-2018-F-01176256	2018.09.14	2017.12.16
137	数龙科技	死水沼泽	沪作登字-2018-F-01176255	2018.09.14	2017.12.16
138	数龙科技	西域奇境	沪作登字-2018-F-01176251	2018.09.14	2017.12.16
139	数龙科技	修罗天	沪作登字-2018-F-01176252	2018.09.14	2017.12.16
140	数龙科技	跃马平原	沪作登字-2018-F-01176250	2018.09.14	2017.12.16
141	数龙科技	中州城	沪作登字-2018-F-01176253	2018.09.14	2017.12.16

（4）商标

① 自有商标

根据盛跃网络提供的《商标注册证》及说明并经国家工商行政管理总局商标局网站（http://sbj.saic.gov.cn）查询，截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络及其控股子公司拥有 2188 项境内注册商标，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	类别	注册号	到期日
1	热血传奇	盛趣信息	41	3380911	2024.06.06
2		盛趣信息	16	3380912	2024.09.27
3		盛趣信息	25	3380915	2024.08.13
4		盛趣信息	9	3380916	2024.03.13
5	热血传奇	盛趣信息	41	4877106	2029.10.13
6	传奇世界	盛趣信息	9	3547602	2024.11.06
7		盛趣信息	9	4708700	2028.03.27
8		盛趣信息	14	4708701	2029.02.20
9		盛趣信息	25	3547600	2025.07.20
10		盛趣信息	28	3547599	2025.06.27
11		盛趣信息	30	4708703	2028.03.20
12		盛趣信息	32	4708715	2028.03.20
13		盛趣信息	16	3547601	2025.01.27
14		盛趣信息	38	3547598	2025.03.06
15		盛趣信息	39	3621950	2025.05.13
16		盛趣信息	41	3523629	2024.09.13
17	传奇世界 world of legend	盛趣信息	42	3547597	2028.02.20
18	wow.com	盛趣信息	39	3621949	2025.05.13
19		盛趣信息	41	3621948	2025.03.27
20		盛趣信息	42	3621947	2025.09.20
21		盛趣信息	9	3621946	2025.02.06
22		盛趣信息	16	3621945	2025.07.27
23		盛趣信息	25	3621944	2026.02.27
24		盛趣信息	28	3621943	2025.12.20
25		盛趣信息	38	3621942	2025.05.13
26	World of Legend	盛趣信息	9	3547596	2024.11.06
27		盛趣信息	16	3547595	2025.01.27
28		盛趣信息	28	3547594	2025.06.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

29		盛趣信息	39	3621931	2025.05.13
30		盛趣信息	41	4877105	2029.04.27
31		盛趣信息	41	3898278	2026.06.06
32		盛趣信息	9	3901314	2026.02.13
33		盛趣信息	16	3901313	2026.07.13
34		盛趣信息	25	3901312	2027.03.06
35		盛趣信息	28	3901311	2027.02.27
36		盛趣信息	38	3901310	2026.09.13
37		盛趣信息	42	3901309	2026.09.20
38		盛趣信息	9	4708695	2028.03.27
39		盛趣信息	14	4708696	2028.11.27
40		盛趣信息	29	4708697	2028.03.06
41		盛趣信息	30	4708698	2028.03.06
42		盛趣信息	32	4708699	2028.03.06
43		盛趣信息	9	6098077	2020.02.20
44		盛趣信息	28	5486976	2020.06.27
45		盛趣信息	41	5486975	2020.03.06
46		盛趣信息	41	5908240	2021.01.13
47		盛趣信息	42	5908239	2020.07.06
48		盛趣信息	42	5908242	2020.07.06
49		盛趣信息	21	5923905	2029.12.06
50		盛趣信息	35	5923907	2020.07.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

51		盛趣信息	38	5923908	2020.07.20
52		盛趣信息	9	5923909	2029.12.13
53		盛趣信息	41	5923911	2021.03.20
54		盛趣信息	42	5923903	2020.07.27
55		盛趣信息	9	5961642	2020.08.20
56		盛趣信息	41	5961641	2020.08.06
57		盛趣信息	42	5961640	2020.04.27
58		盛趣信息	41	5961638	2020.08.20
59		盛趣信息	9	6058984	2020.02.06
60		盛趣信息	41	6034540	2020.04.06
61		盛趣信息	9	6034541	2020.02.06
62		盛趣信息	41	6058983	2020.04.06
63		盛趣信息	42	6058982	2021.01.13
64		盛趣信息	9	6045342	2020.01.20
65		盛趣信息	41	6045341	2020.05.13
66		盛趣信息	42	6045340	2020.05.13
67		盛趣信息	9	6123015	2020.02.20
68		盛趣信息	41	6123014	2020.05.20
69		盛趣信息	42	6123016	2020.05.20
70		盛趣信息	9	6152024	2020.03.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

71		盛趣信息	41	6152025	2020.12.27
72	X-超级乒乓	盛趣信息	41	6331886	2021.01.06
73	千　年	盛趣信息	41	3231912	2026.01.20
74		盛趣信息	41	6668210	2021.01.13
75		盛趣信息	42	6515969	2020.12.20
76		盛趣信息	41	6515970	2020.08.13
77		盛趣信息	9	6515971	2020.09.20
78	都市狂奔	盛趣信息	9	6687565	2020.05.27
79		盛趣信息	41	6687564	2020.09.06
80	自由捷客	盛趣信息	9	6897771	2020.10.27
81		盛趣信息	41	6897875	2020.09.13
82		盛趣信息	42	6897876	2020.09.13
83		盛趣信息	9	7193115	2020.10.27
84		盛趣信息	41	7193116	2020.11.20
85		盛趣信息	42	7193117	2020.11.20
86		盛趣信息	9	7193113	2020.10.27
87		盛趣信息	41	7193114	2021.09.27
88		盛趣信息	42	7193112	2021.09.27
89	world zero	盛趣信息	9	7284714	2020.11.20
90		盛趣信息	41	7284712	2020.11.27
91		盛趣信息	42	7284713	2020.11.27
92	零世界	盛趣信息	9	7278859	2020.11.20
93		盛趣信息	41	7278864	2020.11.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

94		盛趣信息	42	7278860	2020.11.27
95		盛趣信息	9	7278862	2021.01.27
96		盛趣信息	41	7278861	2020.11.27
97		盛趣信息	42	7278863	2021.11.06
98		盛趣信息	16	9061080	2022.01.27
99		盛趣信息	25	9061107	2023.01.06
100		盛趣信息	28	9061127	2022.01.27
101		盛趣信息	35	9061162	2024.01.06
102		盛趣信息	38	9061175	2024.05.13
103		盛趣信息	9	9780171	2024.06.06
104		盛趣信息	9	7287413	2020.11.20
105		盛趣信息	41	7282996	2020.11.27
106		盛趣信息	42	7283011	2020.11.27
107		盛趣信息	9	7432756	2021.01.13
108		盛趣信息	41	7422969	2021.07.06
109		盛趣信息	42	7422968	2020.12.06
110		盛趣信息	9	5872084	2029.12.27
111		盛趣信息	41	5872083	2020.03.27
112		盛趣信息	42	5872082	2020.06.20
113		盛趣信息	9	5888357	2020.01.27
114		盛趣信息	41	5888358	2020.04.20
115		盛趣信息	42	5888359	2020.07.20
116		盛趣信息	9	3844858	2025.12.13
117		盛趣信息	16	3844857	2026.06.06
118		盛趣信息	25	3844856	2026.12.20
119	神 迹	盛趣信息	28	3844855	2026.12.27
120		盛趣信息	38	3844553	2026.05.13
121		盛趣信息	41	3844542	2026.04.06
122		盛趣信息	42	3844541	2026.05.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

123	The Sign	盛趣信息	16	3844539	2026.08.27
124	英雄年代	盛趣信息	41	3898277	2026.06.06
125		盛趣信息	9	3901308	2026.02.13
126		盛趣信息	16	3901307	2026.07.13
127		盛趣信息	25	3901306	2027.04.27
128		盛趣信息	28	3901325	2027.02.27
129		盛趣信息	38	3901235	2026.07.13
130		盛趣信息	42	3901234	2026.07.13
131	三国家族传 www.3ghero.com.cn	盛趣信息	9	4079132	2026.07.27
132		盛趣信息	16	4079131	2027.03.06
133		盛趣信息	25	4079130	2028.02.27
134		盛趣信息	28	4079129	2028.02.27
135		盛趣信息	38	4079128	2027.06.20
136		盛趣信息	41	4079127	2027.06.20
137		盛趣信息	42	4079126	2027.07.27
138	武林外史 FULL 3D ONLINE GAME DO.POPTANG.COM	盛趣信息	9	4152486	2027.03.13
139		盛趣信息	16	4152485	2027.09.20
140		盛趣信息	25	4152484	2028.02.20
141		盛趣信息	28	4152483	2028.02.06
142		盛趣信息	35	4152482	2027.11.20
143		盛趣信息	38	4152481	2027.11.20
144		盛趣信息	41	4152480	2027.11.20
145		盛趣信息	42	4152479	2027.11.20
146	跑跑卡丁车	盛趣信息	28	5082412	2029.08.20
147	欢乐蹦蹦跳	盛趣信息	41	5208423	2029.07.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

148		盛趣信息	41	5290873	2021.03.20
149		盛趣信息	9	4525853	2028.01.13
150		盛趣信息	16	4525854	2028.05.27
151		盛趣信息	25	4525855	2028.11.20
152		盛趣信息	28	4525856	2028.11.20
153		盛趣信息	35	4525860	2028.10.06
154		盛趣信息	38	4525861	2028.10.06
155		盛趣信息	42	4525863	2028.10.06
156		盛趣信息	41	7563327	2020.12.20
157		盛趣信息	42	7563326	2020.12.20
158		盛趣信息	9	7563329	2021.02.20
159		盛趣信息	9	7574670	2021.02.20
160		盛趣信息	41	7574668	2020.12.27
161		盛趣信息	42	7574669	2020.12.27
162		盛趣信息	9	7601414	2021.02.27
163		盛趣信息	41	7601412	2020.12.27
164		盛趣信息	42	7601413	2021.09.06
165		盛趣信息	41	7668119	2021.01.13
166		盛趣信息	42	7668118	2021.08.20
167		盛趣信息	9	7667822	2021.03.06
168		盛趣信息	41	7667823	2021.01.06
169		盛趣信息	42	7667824	2021.01.06
170		盛趣信息	9	7700902	2023.10.13
171		盛趣信息	41	7700903	2024.06.13
172		盛趣信息	42	7700904	2021.08.20
173		盛趣信息	9	7700355	2021.07.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

174	传奇后传	盛趣信息	41	7700357	2021.12.27
175		盛趣信息	42	7700358	2021.08.20
176	传奇前传	盛趣信息	9	7700354	2021.04.13
177		盛趣信息	41	7700356	2021.12.27
178		盛趣信息	42	7700359	2021.08.20
179	傳奇外传	盛趣信息	9	7700351	2021.03.13
180		盛趣信息	41	7700353	2024.06.06
181		盛趣信息	42	7700352	2021.08.20
182	传世前传	盛趣信息	9	7856011	2021.08.13
183		盛趣信息	41	7856002	2024.03.20
184		盛趣信息	42	7856012	2023.03.27
185	传世群英传	盛趣信息	9	7856008	2021.03.20
186		盛趣信息	41	7856009	2024.03.20
187		盛趣信息	42	7856010	2021.10.13
188	传世外传	盛趣信息	9	7856007	2021.03.20
189		盛趣信息	41	7856006	2024.03.20
190		盛趣信息	42	7856005	2023.03.27
191	战者	盛趣信息	9	7715216	2021.03.13
192		盛趣信息	41	7715217	2021.04.20
193		盛趣信息	42	7715215	2021.04.20
194	魂师传奇	盛趣信息	9	7771796	2021.03.20
195		盛趣信息	41	7771794	2021.02.27
196		盛趣信息	42	7771795	2021.02.27
197	星尘传说 Lumia Online	盛趣信息	9	7795251	2021.03.27
198		盛趣信息	41	7795252	2021.01.27
199		盛趣信息	42	7795253	2021.01.27
200	大秦天下	盛趣信息	9	7883145	2021.03.06
201		盛趣信息	41	7883146	2021.09.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

202		盛趣信息	42	7883147	2021.09.27
203		盛趣信息	9	7883140	2021.03.06
204		盛趣信息	41	7883141	2021.03.06
205		盛趣信息	42	7883139	2021.03.06
206		盛趣信息	9	7856013	2021.10.06
207		盛趣信息	41	7856004	2021.09.06
208		盛趣信息	42	7856003	2021.09.06
209		盛趣信息	9	8451400	2022.01.13
210		盛趣信息	41	8451402	2021.10.20
211		盛趣信息	42	8451401	2021.10.20
212		盛趣信息	42	7883144	2021.02.20
213		盛趣信息	41	7883143	2021.02.20
214		盛趣信息	9	7883142	2021.03.06
215		盛趣信息	41	8201142	2021.10.20
216		盛趣信息	42	8201138	2021.10.20
217		盛趣信息	38	8217664	2021.07.27
218		盛趣信息	42	8217666	2022.03.20
219		盛趣信息	41	8417493	2021.07.06
220		盛趣信息	41	8417492	2021.07.06
221		盛趣信息	9	7513358	2021.02.06
222		盛趣信息	41	7513360	2020.12.13
223		盛趣信息	42	7513359	2020.12.20
224		盛趣信息	9	7440995	2021.01.13
225		盛趣信息	41	7440996	2022.07.06
226		盛趣信息	42	7440994	2020.12.13
227		盛趣信息	9	7898596	2021.03.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

228		盛趣信息	42	7898594	2021.02.20
229		盛趣信息	41	7898595	2021.02.20
230		天津游吉	9	9040913	2022.01.20
231		天津游吉	16	9047302	2022.01.20
232		天津游吉	25	9047339	2022.01.20
233		天津游吉	28	9047364	2022.01.20
234		天津游吉	35	9047386	2022.02.13
235		天津游吉	38	9047407	2022.01.20
236		天津游吉	42	9047476	2022.01.20
237		天津游吉	41	9047437	2022.01.20
238		泛果信息	9	10204941	2023.02.27
239		泛果信息	36	10205044	2023.02.27
240		泛果信息	45	10205291	2023.02.27
241		泛果信息	38	9008807	2022.01.13
242		盛趣信息	9	12509036	2024.09.27
243		盛趣信息	16	12508677	2024.10.06
244		盛趣信息	25	12509132	2024.09.27
245		盛趣信息	28	12509153	2024.09.27
246		盛趣信息	35	12509192	2024.09.27
247		盛趣信息	38	12509232	2024.09.27
248		盛趣信息	42	12509294	2024.10.06
249		盛趣信息	41	12509264	2025.03.20
250		盛趣信息	9	9040914	2022.01.20
251		盛趣信息	16	9033557	2022.01.20
252		盛趣信息	25	9033583	2022.01.20
253		盛趣信息	28	9033602	2022.01.20
254		盛趣信息	35	9043218	2022.01.20
255		盛趣信息	38	9043235	2022.01.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

256		盛趣信息	42	9043266	2022.01.20
257		盛趣信息	41	9408787	2022.05.20
258	盟重	盛趣信息	9	9527336	2022.07.20
259		盛趣信息	41	9559485	2022.07.06
260		盛趣信息	42	9567244	2022.07.06
261	沙城	蓝沙信息	9	9527335	2022.07.20
262		蓝沙信息	41	9559484	2022.07.06
263		蓝沙信息	42	9567254	2022.07.06
264	玛法主宰者	蓝沙信息	9	9527333	2022.08.06
265		蓝沙信息	41	9559482	2022.07.06
266		蓝沙信息	42	9567299	2022.07.06
267	玛法大陆	蓝沙信息	9	9527334	2022.08.06
268		蓝沙信息	41	9559483	2022.07.06
269		蓝沙信息	42	9567282	2022.07.06
270	神龙帝国	蓝沙信息	9	9534770	2022.07.20
271		蓝沙信息	16	9579350	2022.07.27
272		蓝沙信息	28	9579468	2022.11.13
273		蓝沙信息	38	9579585	2022.07.06
274		蓝沙信息	42	9585824	2022.09.13
275		蓝沙信息	41	9559480	2022.07.06
276	传奇续章	蓝沙信息	9	9534769	2024.06.27
277		蓝沙信息	16	9579338	2023.01.13
278		蓝沙信息	28	9579456	2022.11.20
279		蓝沙信息	42	9585798	2022.07.06
280		蓝沙信息	41	9559481	2024.06.13
281	警戒沙城	蓝沙信息	9	10094396	2023.01.06
282		蓝沙信息	16	10094424	2023.01.27
283		蓝沙信息	25	10094449	2023.01.27
284		蓝沙信息	28	10094473	2023.01.27
285		蓝沙信息	35	10094512	2022.12.13
286		蓝沙信息	38	10094528	2022.12.13

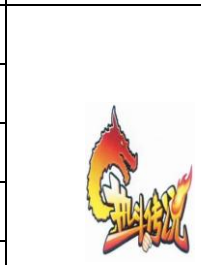
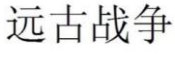
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

287		蓝沙信息	42	10101052	2023.01.06
288		蓝沙信息	41	10094543	2022.12.13
289	燃情岛	蓝沙信息	9	11334494	2024.01.13
290		蓝沙信息	16	11343379	2024.01.13
291		蓝沙信息	25	11343502	2024.01.13
292		蓝沙信息	28	11343541	2024.01.13
293		蓝沙信息	35	11343576	2024.01.13
294		蓝沙信息	38	11343616	2024.01.13
295		蓝沙信息	41	11343660	2024.01.13
296		蓝沙信息	42	11343680	2024.01.13
297	灵魂猎人	蓝沙信息	9	11566980	2024.03.06
298		蓝沙信息	16	11567061	2024.03.06
299		蓝沙信息	25	11567095	2024.03.06
300		蓝沙信息	28	11567130	2024.03.06
301		蓝沙信息	35	11567157	2024.03.06
302		蓝沙信息	38	11567191	2024.03.06
303		蓝沙信息	41	11578925	2024.04.20
304		蓝沙信息	42	11578944	2024.04.20
305		蓝沙信息	16	11540694	2024.03.06
306		蓝沙信息	38	11547466	2024.04.13
307		蓝沙信息	42	11547571	2024.05.20
308		蓝沙信息	9	11540571	2024.04.27
309		蓝沙信息	16	11540739	2024.04.20
310		蓝沙信息	38	11547486	2024.04.13
311		蓝沙信息	41	11547522	2024.03.27
312		蓝沙信息	42	11547603	2025.07.20
313		蓝沙信息	9	11979544	2024.06.20
314		蓝沙信息	16	11979571	2024.06.20
315		蓝沙信息	25	11979594	2024.06.20
316		蓝沙信息	28	11979613	2024.06.20
317		蓝沙信息	35	11979628	2024.06.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

318		蓝沙信息	38	11979642	2024.06.20
319		蓝沙信息	41	11979666	2024.06.20
320		蓝沙信息	42	11979705	2024.06.20
321		蓝沙信息	9	16398841	2026.04.13
322		蓝沙信息	38	16398870	2026.04.13
323		蓝沙信息	41	16398928	2026.04.13
324		蓝沙信息	42	16398962	2026.04.13
325		蓝沙信息	9	13975329	2025.03.13
326		蓝沙信息	16	14021101	2025.04.13
327		蓝沙信息	25	14021154	2025.04.13
328		蓝沙信息	28	14021176	2025.04.13
329		蓝沙信息	35	14021202	2025.06.13
330		蓝沙信息	38	14021226	2025.03.20
331		蓝沙信息	41	13975665	2025.03.13
332		蓝沙信息	42	13975753	2025.03.13
333		蓝沙信息	9	13975275	2025.03.13
334		蓝沙信息	16	13975379	2025.03.13
335		蓝沙信息	25	13975444	2025.03.13
336		蓝沙信息	28	13975493	2025.03.13
337		蓝沙信息	35	13975580	2025.03.13
338		蓝沙信息	38	13975626	2025.03.13
339		蓝沙信息	41	13975653	2025.03.13
340		蓝沙信息	42	13975744	2025.03.13
341		蓝沙信息	9	17425316	2026.09.13
342		蓝沙信息	16	17425433	2026.09.13
343		蓝沙信息	25	17425676	2026.09.13
344		蓝沙信息	28	17425839	2026.12.13
345		蓝沙信息	35	17426041	2026.12.06
346		蓝沙信息	36	17426046	2026.09.13
347		蓝沙信息	38	17426229	2026.09.13
348		蓝沙信息	41	17426320	2026.09.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

349		蓝沙信息	42	17426404	2026.09.13
350		盛趣信息	16	9588693	2022.07.13
351		盛趣信息	25	9588750	2022.07.13
352		盛趣信息	35	9588748	2022.07.13
353		盛趣信息	38	9588747	2022.07.13
354		盛趣信息	42	9588745	2022.07.13
355		盛趣信息	41	9588746	2022.07.13
356		盛趣信息	9	9728436	2022.09.06
357		盛趣信息	41	9708206	2022.08.20
358		盛趣信息	9	10753449	2023.06.20
359		盛趣信息	16	10799742	2023.09.06
360		盛趣信息	25	10799741	2023.09.06
361		盛趣信息	28	10799740	2023.09.06
362		盛趣信息	35	10799739	2023.09.06
363		盛趣信息	38	10799738	2023.09.06
364		盛趣信息	41	10753527	2023.06.20
365		盛趣信息	42	10753583	2023.06.20
366		数龙科技	9	9814833	2023.01.20
367		数龙科技	16	9795783	2022.09.27
368		数龙科技	28	9795837	2022.09.27
369		数龙科技	38	9795876	2022.10.06
370		数龙科技	42	9795910	2022.11.20
371		数龙科技	41	9795893	2022.10.06
372		数龙科技	9	9962929	2022.11.27
373		数龙科技	16	9805073	2022.10.06
374		数龙科技	25	9805090	2022.09.27
375		数龙科技	28	9805111	2022.09.27
376		数龙科技	35	9805134	2022.09.27
377		数龙科技	38	9805152	2022.09.27
378		数龙科技	42	9805182	2022.09.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

379		数龙科技	41	9805194	2022.09.27
380		数龙科技	9	9782767	2023.01.13
381		数龙科技	38	9782780	2023.04.20
382		数龙科技	41	9782806	2023.04.20
383		数龙科技	42	9782850	2023.11.06
384		盛趣信息	35	9875731	2022.10.27
385		盛趣信息	9	9875632	2022.12.06
386		盛趣信息	9	9875684	2022.12.06
387		盛趣信息	35	9875753	2022.10.27
388		盛趣信息	9	10059317	2022.12.06
389		盛趣信息	16	9892564	2022.10.27
390		盛趣信息	25	9892588	2022.10.27
391		盛趣信息	28	9904124	2022.11.06
392		盛趣信息	36	9904140	2023.02.20
393		盛趣信息	38	9904164	2023.02.20
394		盛趣信息	42	9904202	2022.11.06
395		盛趣信息	41	9904189	2022.11.06
396		数龙科技	9	9900932	2022.12.20
397		数龙科技	16	9892260	2022.10.27
398		数龙科技	38	9892477	2022.10.27
399		数龙科技	16	10171943	2023.02.27
400		数龙科技	28	10172023	2023.01.13
401		数龙科技	38	10172133	2023.01.20
402		数龙科技	42	10172206	2023.03.13
403		数龙科技	41	10172165	2023.01.20
404		数龙科技	9	10171909	2023.02.27
405		盛趣信息	9	10422141	2023.03.20
406		盛趣信息	16	10422166	2023.03.20
407		盛趣信息	25	10422182	2023.03.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

408		盛趣信息	28	10422200	2023.03.20
409		盛趣信息	35	10422225	2023.03.20
410		盛趣信息	38	10422239	2023.03.20
411		盛趣信息	42	10422262	2023.03.20
412		盛趣信息	41	10422246	2023.03.20
413	热血传世	盛趣信息	9	10407670	2023.03.20
414		盛趣信息	16	10407707	2023.03.20
415		盛趣信息	25	10407787	2023.03.20
416		盛趣信息	28	10407845	2023.03.20
417		盛趣信息	35	10407885	2023.03.20
418		盛趣信息	38	10407913	2023.03.20
419		盛趣信息	42	10407974	2023.03.20
420		盛趣信息	41	10407935	2023.03.20
421		盛趣信息	16	10469569	2023.05.06
422		盛趣信息	28	10469607	2023.10.06
423		盛趣信息	38	10472501	2023.04.06
424		盛趣信息	42	10472569	2023.04.06
425		盛趣信息	41	10472544	2023.07.27
426	传世续章	盛趣信息	9	10517678	2025.05.06
427		盛趣信息	41	10517718	2025.08.13
428		盛趣信息	25	10494834	2023.06.06
429		盛趣信息	28	10494879	2025.03.27
430		盛趣信息	35	10507543	2023.04.13
431		盛趣信息	38	10507571	2023.04.13
432		盛趣信息	41	10507600	2023.04.13
433		盛趣信息	42	10507625	2023.04.13
434	沙城传奇	盛趣信息	9	10537170	2024.05.13
435		盛趣信息	41	10537242	2023.04.20
436		盛趣信息	42	10537267	2023.04.20
437		盛趣信息	9	10537193	2023.04.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

438	玛法传奇	盛趣信息	41	10537220	2023.04.20
439		盛趣信息	42	10537296	2023.04.20
440	塔防传奇	盛趣信息	9	10517662	2023.04.13
441		盛趣信息	41	10517733	2023.04.13
442		盛趣信息	42	10517755	2023.04.13
443	星辰道	天津游吉	9	10691163	2023.05.27
444		天津游吉	38	10704528	2023.06.13
445		天津游吉	41	10704611	2023.06.13
446		天津游吉	42	10704690	2023.06.20
447	星辰决	天津游吉	9	10691181	2023.05.27
448		天津游吉	38	10704541	2023.06.13
449		天津游吉	41	10704637	2023.06.13
450		天津游吉	42	10704712	2023.06.20
451	地牢先锋	盛趣信息	9	10799749	2023.09.06
452		盛趣信息	41	10799748	2023.09.06
453		盛趣信息	42	10799750	2023.09.06
454	地下城奇袭者	盛趣信息	9	10799736	2023.11.06
455		盛趣信息	41	10799735	2023.11.06
456		盛趣信息	42	10799734	2023.11.06
457	地下城强袭者	盛趣信息	9	10799733	2023.11.06
458		盛趣信息	41	10799752	2023.11.06
459		盛趣信息	42	10799751	2023.11.06
460	光之刃	盛趣信息	9	10799747	2023.09.06
461		盛趣信息	41	10799746	2023.09.06
462		盛趣信息	42	10799745	2023.09.06
463	傳奇世界 The World Of Legend	盛趣信息	4	10812395	2023.07.13
464		盛趣信息	7	10812500	2023.07.20
465		盛趣信息	22	10812551	2023.07.20
466		盛趣信息	31	10812590	2023.09.06
467		盛趣信息	40	10812721	2023.09.06
468		盛趣信息	44	10812774	2023.11.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

469		盛趣信息	45	10812829	2023.07.27
470		盛趣信息	1	10816240	2023.12.06
471		盛趣信息	10	10816238	2023.07.20
472		盛趣信息	13	10804255	2023.07.27
473		盛趣信息	39	10804265	2023.07.27
474		盛趣信息	45	10804281	2023.07.27
475		盛趣信息	2	10747576	2023.06.20
476		盛趣信息	3	10747600	2023.06.20
477		盛趣信息	4	10747616	2023.06.20
478		盛趣信息	5	10747655	2023.07.06
479		盛趣信息	6	10747696	2023.09.06
480		盛趣信息	7	10747734	2023.09.06
481		盛趣信息	10	10747760	2023.06.20
482		盛趣信息	11	10747792	2023.09.06
483		盛趣信息	12	10752749	2023.06.20
484		盛趣信息	13	10753035	2023.06.20
485		盛趣信息	14	10753110	2023.06.20
486		盛趣信息	15	10753138	2023.06.20
487		盛趣信息	17	10753172	2023.06.20
488		盛趣信息	18	10753199	2023.06.20
489		盛趣信息	19	10753282	2023.06.20
490		盛趣信息	20	10760390	2023.07.27
491		盛趣信息	21	10760557	2023.08.06
492		盛趣信息	22	10782368	2023.06.27
493		盛趣信息	23	10782433	2023.06.27
494		盛趣信息	24	10782474	2023.06.27
495		盛趣信息	26	10782519	2023.06.27
496		盛趣信息	27	10782541	2023.06.27
497		盛趣信息	29	10782587	2023.09.13
498		盛趣信息	31	10782628	2023.09.20
499		盛趣信息	32	10782678	2024.05.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

500		盛趣信息	34	10782727	2023.06.27
501		盛趣信息	37	10782768	2023.06.27
502		盛趣信息	39	10808274	2023.07.20
503		盛趣信息	40	10808273	2023.07.20
504		盛趣信息	43	10808272	2023.10.06
505		盛趣信息	44	10808271	2023.09.06
506		盛趣信息	45	10808270	2023.07.20
507		天津游吉	1	11113323	2023.11.13
508		天津游吉	2	11113324	2023.11.13
509		天津游吉	3	11113325	2023.11.13
510		天津游吉	4	11113326	2023.11.13
511		天津游吉	5	11113327	2023.11.13
512		天津游吉	6	11113328	2023.11.13
513		天津游吉	7	11113329	2023.11.13
514		天津游吉	8	11113330	2023.11.13
515		天津游吉	10	11113331	2023.11.13
516		天津游吉	11	11113332	2023.11.13
517		天津游吉	12	11113306	2023.11.13
518		天津游吉	13	11113307	2023.11.13
519		天津游吉	14	11113308	2023.11.13
520		天津游吉	15	11113309	2023.12.13
521		天津游吉	17	11113310	2023.11.13
522		天津游吉	18	11113311	2023.11.13
523		天津游吉	19	11113312	2023.11.13
524		天津游吉	20	11095448	2023.11.06
525		天津游吉	21	11095510	2023.11.06
526		天津游吉	22	11095556	2023.11.06
527		天津游吉	23	11095593	2023.11.06
528		天津游吉	24	11095622	2023.11.06
529		天津游吉	26	11095648	2023.11.06
530		天津游吉	27	11095673	2023.11.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

531		天津游吉	29	11095696	2023.11.06
532		天津游吉	30	11095751	2023.11.06
533		天津游吉	31	11095874	2023.11.06
534		天津游吉	32	11102256	2023.11.06
535		天津游吉	33	11102271	2023.11.06
536		天津游吉	34	11102327	2023.11.06
537		天津游吉	36	11102384	2023.12.20
538		天津游吉	37	11089642	2023.11.06
539		天津游吉	39	11089565	2023.10.27
540		天津游吉	40	11089523	2023.10.27
541		天津游吉	43	11089475	2023.11.06
542		天津游吉	44	11089456	2023.11.06
543		天津游吉	45	11089419	2023.11.06
544	夺宝传奇	天津游吉	41	28939277	2028.12.13
545		天津游吉	14	28934700	2028.12.20
546		天津游吉	30	28934917	2028.12.20
547		天津游吉	9	28937756	2028.12.20
548		天津游吉	8	28938902	2028.12.20
549		天津游吉	20	28938929	2028.12.20
550		天津游吉	11	28939287	2028.12.20
551		天津游吉	35	28940882	2028.12.20
552		天津游吉	33	28941475	2028.12.20
553		天津游吉	42	28941786	2028.12.20
554		天津游吉	28	28944005	2028.12.20
555		天津游吉	16	28944635	2028.12.20
556		天津游吉	18	28944663	2028.12.20
557		天津游吉	21	28944718	2028.12.13
558		天津游吉	24	28946216	2028.12.20
559		天津游吉	3	28948939	2028.12.20
560		天津游吉	38	28950521	2028.12.20
561		天津游吉	45	28954883	2028.12.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

562		天津游吉	32	28956356	2028.12.20
563		天津游吉	34	28959667	2028.12.20
564		天津游吉	29	28962076	2028.12.20
565		天津游吉	36	28962764	2028.12.20
566	极限火力 Rapid Fire	数龙科技	9	10741936	2023.09.06
567		数龙科技	16	10741969	2023.06.13
568		数龙科技	25	10741978	2023.09.06
569		数龙科技	28	10741992	2023.07.06
570		数龙科技	35	10742121	2023.06.13
571		数龙科技	38	10742134	2023.06.13
572		数龙科技	41	10742150	2023.06.13
573		数龙科技	42	10742201	2023.06.13
574	星辰杀	天津游吉	9	10691117	2023.05.27
575		天津游吉	16	10962750	2023.08.27
576		天津游吉	25	10962781	2023.08.27
577		天津游吉	28	10962797	2023.08.27
578		天津游吉	35	10962805	2023.08.27
579		天津游吉	38	10704505	2023.06.13
580		天津游吉	41	10704577	2023.06.13
581		天津游吉	42	10704660	2023.06.20
582		盛绩信息	9	11200407	2023.12.20
583		盛绩信息	16	11200585	2023.12.06
584		盛绩信息	25	11200978	2023.12.20
585		盛绩信息	28	11201760	2024.02.27
586		盛绩信息	35	11206248	2023.12.06
587		盛绩信息	42	11206805	2024.04.06
588		盛绩信息	9	11200503	2023.12.06
589		盛绩信息	16	11200890	2023.12.06
590		盛绩信息	25	11201189	2024.04.20
591		盛绩信息	28	11206148	2024.01.06
592		盛绩信息	35	11206298	2024.01.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

593		盛绩信息	42	11206841	2023.12.06
594	地城先锋	盛趣信息	9	11514896	2024.02.20
595		盛趣信息	16	11515262	2024.02.20
596		盛趣信息	25	11515322	2024.02.20
597		盛趣信息	28	11515409	2024.02.20
598		盛趣信息	35	11515370	2024.02.20
599		盛趣信息	38	11515407	2024.02.20
600		盛趣信息	41	11515470	2024.02.20
601		盛趣信息	42	11515496	2024.02.20
602	箭灵觉醒	天津游吉	9	12076726	2024.07.13
603		天津游吉	16	12076859	2024.07.13
604		天津游吉	25	12076884	2024.07.13
605		天津游吉	28	12076907	2024.07.13
606		天津游吉	35	12076927	2024.07.13
607		天津游吉	38	12076967	2024.07.13
608		天津游吉	41	12076979	2024.07.13
609		天津游吉	42	12077001	2024.07.13
610	ALL-STAR Entertainment	盛趣信息	1	3725041	2025.10.20
611		盛趣信息	2	3725040	2025.07.13
612		盛趣信息	3	3725039	2026.03.06
613		盛趣信息	4	3725038	2025.10.06
614		盛趣信息	5	3725037	2026.04.13
615		盛趣信息	6	3725036	2025.12.13
616		盛趣信息	7	3725035	2026.01.20
617		盛趣信息	8	3725034	2025.07.06
618		盛趣信息	11	3725032	2025.07.06
619		盛趣信息	12	3725031	2025.10.20
620		盛趣信息	13	3725030	2026.01.20
621		盛趣信息	14	3725029	2025.09.20
622		盛趣信息	15	3725028	2025.11.13
623		盛趣信息	16	3725027	2026.01.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

624		盛趣信息	17	3725026	2025.07.13
625		盛趣信息	18	3725025	2026.10.27
626		盛趣信息	19	3725024	2026.01.06
627		盛趣信息	20	3725023	2025.12.27
628		盛趣信息	21	3725022	2025.11.20
629		盛趣信息	22	3725091	2026.03.20
630		盛趣信息	23	3725090	2026.01.20
631		盛趣信息	24	3725089	2026.07.13
632		盛趣信息	26	3725088	2026.03.20
633		盛趣信息	27	3725087	2025.12.27
634		盛趣信息	29	3725086	2025.05.20
635		盛趣信息	30	3725085	2025.04.27
636		盛趣信息	31	3725084	2025.04.27
637		盛趣信息	32	3725083	2025.05.13
638		盛趣信息	33	3725082	2025.04.27
639		盛趣信息	34	3725075	2025.04.20
640		盛趣信息	36	3725073	2026.02.06
641		盛趣信息	37	3725072	2026.01.13
642		盛趣信息	39	3725051	2025.10.27
643		盛趣信息	40	3725050	2026.02.06
644		盛趣信息	43	3725049	2026.04.13
645		盛趣信息	44	3725048	2026.01.06
646		盛趣信息	45	3725047	2026.01.13
647		盛趣信息	9	12508621	2024.09.27
648		盛趣信息	16	12508669	2024.10.06
649		盛趣信息	25	12508719	2024.09.27
650		盛趣信息	28	12508814	2024.09.27
651		盛趣信息	35	12508837	2024.09.27
652		盛趣信息	38	12508911	2024.09.27
653		盛趣信息	41	12508936	2025.03.20
654		盛趣信息	42	12508978	2024.09.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

655		数龙科技	9	12941150	2024.12.27
656		数龙科技	16	12941183	2025.02.06
657		数龙科技	25	12941224	2024.12.20
658		数龙科技	28	12941251	2025.01.13
659		数龙科技	35	12941278	2024.12.27
660		数龙科技	38	12941317	2025.02.27
661		数龙科技	41	12941348	2024.12.20
662		数龙科技	42	12941442	2025.01.20
663		盛趣信息	9	12782079	2024.10.27
664		盛趣信息	16	12782191	2024.10.27
665		盛趣信息	25	12782325	2025.02.06
666		盛趣信息	28	12782413	2024.11.20
667		盛趣信息	35	12782725	2024.12.13
668		盛趣信息	38	12782962	2024.10.27
669		盛趣信息	41	12783060	2024.10.27
670		盛趣信息	42	12783177	2024.10.27
671		盛趣信息	9	12876909	2024.12.06
672		盛趣信息	16	12876908	2024.12.06
673		盛趣信息	25	12876907	2024.12.06
674		盛趣信息	28	12876906	2024.12.06
675		盛趣信息	35	12876905	2024.12.06
676		盛趣信息	38	12876904	2024.12.06
677		盛趣信息	41	12876903	2024.12.06
678		盛趣信息	42	12876902	2024.12.06
679		盛趣信息	9	12716370	2025.03.27
680		盛趣信息	16	12716474	2024.10.20
681		盛趣信息	28	12716655	2025.04.06
682		盛趣信息	35	12716771	2025.03.27
683		盛趣信息	38	12716811	2024.10.20
684		盛趣信息	41	12716842	2024.10.20
685		盛趣信息	42	12716890	2024.12.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

686		盛趣信息	9	12919606	2024.12.13
687		盛趣信息	16	12919642	2024.12.27
688		盛趣信息	25	12919708	2025.03.27
689		盛趣信息	28	12919737	2024.12.20
690		盛趣信息	35	12919764	2025.01.06
691		盛趣信息	38	12919827	2024.12.20
692		盛趣信息	41	12919900	2024.12.27
693		盛趣信息	42	12919968	2024.12.27
694		数龙科技	9	13127957	2024.12.20
695		数龙科技	16	13128007	2025.02.20
696		数龙科技	25	13128060	2025.04.06
697		数龙科技	28	13128170	2025.01.06
698		数龙科技	35	13128241	2025.01.13
699		数龙科技	38	13128330	2025.03.13
700		数龙科技	41	13128383	2025.04.06
701		数龙科技	42	13128429	2025.01.06
702	rexue chuanqi	盛趣信息	1	13460878	2025.01.27
703		盛趣信息	9	13461012	2025.01.27
704		盛趣信息	25	13461446	2025.02.13
705		盛趣信息	28	13461644	2025.02.20
706		盛趣信息	35	13461832	2025.01.27
707		盛趣信息	38	13461903	2025.01.20
708		盛趣信息	41	13461942	2025.02.06
709		盛趣信息	42	13461985	2025.01.27
710		数龙科技	9	13502824	2025.03.13
711		数龙科技	16	13502860	2025.02.13
712		数龙科技	25	13502874	2025.03.13
713		数龙科技	28	13502896	2025.01.20
714		数龙科技	35	13502911	2025.02.06
715		数龙科技	38	13502924	2025.02.20
716		数龙科技	41	13502944	2025.02.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

717		数龙科技	42	13502960	2025.01.20
718		盛绩信息	9	13445807	2025.01.20
719		盛绩信息	16	13445850	2025.02.06
720		盛绩信息	25	13445882	2025.01.20
721		盛绩信息	28	13445907	2025.02.06
722		盛绩信息	35	13445940	2025.03.06
723		盛绩信息	38	13445978	2025.02.27
724		盛绩信息	41	13446018	2025.02.06
725		盛绩信息	42	13446087	2025.02.06
726		数龙科技	9	13582254	2026.04.06
727		数龙科技	16	13582282	2025.02.20
728		数龙科技	25	13582315	2025.02.20
729		数龙科技	28	13582342	2025.02.27
730		数龙科技	35	13582391	2025.02.06
731		数龙科技	38	13582442	2025.02.27
732		数龙科技	41	13582472	2025.02.27
733		数龙科技	42	13582503	2025.02.20
734	苍月岛	盛趣信息	9	13847449	2025.03.13
735		盛趣信息	41	13847509	2025.04.20
736		盛趣信息	42	13847593	2025.03.20
737	触龙神	盛趣信息	9	13847467	2025.03.13
738		盛趣信息	41	13847537	2025.04.20
739		盛趣信息	42	13847614	2025.04.20
740	骨玉权杖	盛趣信息	9	13847474	2025.03.13
741		盛趣信息	41	13847545	2025.03.20
742		盛趣信息	42	13847615	2025.04.20
743	麻痹戒指	盛趣信息	9	13847480	2025.03.13
744		盛趣信息	41	13847556	2025.04.20
745		盛趣信息	42	13847617	2025.04.20
746		盛趣信息	2	13837491	2025.03.06
747		盛趣信息	3	13837610	2025.02.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

748	热血传奇	盛趣信息	4	13837669	2025.03.06
749		盛趣信息	5	13837794	2025.02.27
750		盛趣信息	6	13837843	2025.03.13
751		盛趣信息	7	13837951	2025.03.06
752		盛趣信息	8	13838049	2025.03.06
753		盛趣信息	10	13838100	2025.02.27
754		盛趣信息	11	13838151	2025.04.13
755		盛趣信息	12	13838223	2025.03.06
756		盛趣信息	13	13838271	2025.03.06
757		盛趣信息	15	13838334	2025.04.13
758		盛趣信息	17	13838410	2025.03.06
759	热血传奇	盛趣信息	19	13838497	2025.03.13
760		盛趣信息	20	13838554	2025.02.20
761		盛趣信息	21	13838735	2025.03.06
762		盛趣信息	22	13838848	2025.03.06
763		盛趣信息	23	13839049	2025.02.20
764		盛趣信息	24	13839217	2025.02.20
765		盛趣信息	26	13839304	2025.02.27
766		盛趣信息	27	13839412	2025.02.27
767		盛趣信息	28	13839473	2025.02.27
768		盛趣信息	29	13839592	2025.02.27
769		盛趣信息	30	13840315	2025.02.27
770		盛趣信息	31	13840331	2025.02.27
771		盛趣信息	34	13840349	2025.02.27
772		盛趣信息	36	13840374	2025.02.27
773		盛趣信息	37	13840415	2025.02.27
774		盛趣信息	38	13840450	2025.02.20
775		盛趣信息	39	13840512	2025.04.13
776		盛趣信息	40	13840543	2025.04.13
777		盛趣信息	42	13840564	2025.04.13
778		盛趣信息	44	13840582	2025.04.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

779		盛趣信息	45	13840623	2025.04.13
780	怒斩	盛趣信息	9	13886897	2025.04.13
781		盛趣信息	41	13886960	2025.04.13
782		盛趣信息	42	13887003	2025.04.20
783	传世	盛趣信息	41	12225179	2024.08.13
784	传奇归来 热血传奇	盛趣信息	41	12225129	2024.08.13
785		盛趣信息	9	12225096	2024.08.13
786	传奇归来传 热血传奇	盛趣信息	41	12225147	2024.08.13
787	英雄之门	盛趣信息	41	8365307	2022.01.27
788	守护者传说 THE LEGEND OF GUARDIAN	盛趣信息	9	13886919	2025.03.20
789		盛趣信息	16	13887064	2025.04.13
790		盛趣信息	28	13887143	2025.04.13
791		盛趣信息	35	13887172	2025.03.06
792		盛趣信息	41	13886976	2025.04.13
793		盛趣信息	42	13887017	2025.04.13
794	龙之谷 大陆探险	盛趣信息	9	14167881	2025.09.06
795		盛趣信息	16	14167916	2025.05.06
796		盛趣信息	28	14168005	2025.09.06
797		盛趣信息	35	14168035	2025.05.20
798		盛趣信息	38	14168077	2025.09.06
799		盛趣信息	41	14168146	2025.09.06
800		盛趣信息	42	14168182	2025.09.06
801	龙之谷 勇士	盛趣信息	9	14155347	2025.04.27
802		盛趣信息	28	14155467	2025.08.27
803		盛趣信息	35	14155501	2025.05.20
804		盛趣信息	38	14155537	2025.04.27
805		盛趣信息	41	14155565	2025.04.27
806		盛趣信息	42	14155602	2025.04.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

807	传奇英豪	盛趣信息	9	14390175	2025.06.06
808		盛趣信息	41	14390368	2025.06.13
809		盛趣信息	42	14384002	2025.06.13
810	热血沙城	盛趣信息	9	14390155	2025.06.06
811		盛趣信息	41	14390357	2025.06.13
812		盛趣信息	42	14383976	2025.06.13
813	耀世传奇	盛趣信息	9	14390135	2025.08.06
814		盛趣信息	41	14390346	2025.08.06
815		盛趣信息	42	14383949	2025.09.06
816	传奇盛世	盛趣信息	9	14390126	2025.09.06
817		盛趣信息	41	14390340	2025.08.06
818		盛趣信息	42	14383931	2025.06.13
819	传奇风云	盛趣信息	9	14389986	2025.06.06
820		盛趣信息	41	14390201	2025.06.06
821		盛趣信息	42	14383755	2025.6.13
822	梦回传奇	盛趣信息	9	14390114	2025.09.06
823		盛趣信息	41	14390327	2025.08.06
824		盛趣信息	42	14383916	2026.05.20
825	沙之霸业	盛趣信息	9	14390098	2025.06.06
826		盛趣信息	41	14390318	2025.06.13
827		盛趣信息	42	14383884	2025.06.13
828	传奇至尊	盛趣信息	9	14390089	2025.06.06
829		盛趣信息	41	14390294	2025.06.13
830		盛趣信息	42	14383859	2025.06.13
831	战神传奇	盛趣信息	9	14390074	2025.10.13
832		盛趣信息	41	14390258	2026.08.13
833		盛趣信息	42	14383842	2025.06.13
834	传奇天下	盛趣信息	9	14390061	2025.08.06
835		盛趣信息	41	14390243	2025.10.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

836		盛趣信息	42	14383826	2025.06.13
837	巅峰传奇	盛趣信息	9	14390050	2025.08.06
838		盛趣信息	41	14390231	2026.03.06
839		盛趣信息	42	14383811	2025.05.27
840	传奇之魂	盛趣信息	9	14390028	2025.06.06
841		盛趣信息	42	14383784	2025.06.13
842	传奇战记	盛趣信息	9	14390014	2025.06.06
843		盛趣信息	41	14390216	2025.06.06
844		盛趣信息	42	14383778	2025.06.13
845	传世之刃	盛趣信息	9	14353553	2025.05.20
846		盛趣信息	41	14353902	2025.05.20
847		盛趣信息	42	14383690	2025.05.27
848	传世英雄	盛趣信息	9	14353544	2025.05.20
849		盛趣信息	41	14353891	2025.05.20
850		盛趣信息	42	14383677	2025.05.27
851	传世塔防	盛趣信息	9	14353523	2025.05.20
852		盛趣信息	41	14353879	2025.05.20
853		盛趣信息	42	14383652	2025.09.06
854	西游传世	盛趣信息	9	14353492	2025.07.06
855		盛趣信息	41	14353867	2025.07.06
856		盛趣信息	42	14383629	2025.05.27
857	沙城争霸	盛趣信息	9	14353479	2025.05.20
858		盛趣信息	41	14353859	2025.05.20
859		盛趣信息	42	14383617	2025.05.27
860	霸者传世	盛趣信息	9	14353167	2025.06.06
861		盛趣信息	41	14353768	2025.05.20
862		盛趣信息	42	14383520	2025.05.17
863	沙城传世	盛趣信息	9	14353149	2025.06.06
864		盛趣信息	41	14353762	2025.05.20
865		盛趣信息	9	14353133	2025.05.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

866	传世后传	盛趣信息	41	14353741	2025.05.20
867		盛趣信息	42	14383495	2025.05.27
868	传世时长版	盛趣信息	9	14353120	2025.05.20
869		盛趣信息	41	14353735	2025.05.20
870		盛趣信息	42	14383491	2025.05.27
871	复古传世	盛趣信息	9	14353108	2025.12.20
872		盛趣信息	41	14353722	2025.05.20
873		盛趣信息	42	14383481	2025.05.27
874	怀旧传世	盛趣信息	9	14353085	2025.05.20
875		盛趣信息	41	14353711	2025.05.20
876		盛趣信息	42	14383471	2025.05.27
877	热血龙纹	盛趣信息	9	14700819	2025.09.06
878		盛趣信息	41	14700798	2025.09.06
879		盛趣信息	42	14700809	2025.06.20
880	热血天尊	盛趣信息	9	14680713	2026.03.06
881		盛趣信息	41	14680892	2025.07.06
882		盛趣信息	42	14699061	2025.09.06
883	热血法神	盛趣信息	9	14680667	2025.07.06
884		盛趣信息	42	14698906	2025.07.06
885	热血开天	盛趣信息	9	14680722	2025.10.13
886		盛趣信息	41	14680908	2025.07.06
887		盛趣信息	42	14698918	2025.11.13
888	半兽人古墓	盛趣信息	9	14680771	2025.07.06
889		盛趣信息	41	14680837	2025.07.06
890		盛趣信息	42	14698971	2025.06.20
891	毒蛇山谷	盛趣信息	9	14680604	2025.07.06
892		盛趣信息	41	14680879	2025.06.20
893		盛趣信息	42	14699088	2025.06.20
894	百日门	盛趣信息	9	14680692	2025.07.06
895		盛趣信息	41	14680905	2025.06.20
896		盛趣信息	42	14699006	2025.06.20

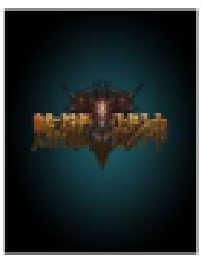
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

897	石墓	盛趣信息	9	14680618	2025.07.06
898		盛趣信息	41	14680790	2025.07.06
899		盛趣信息	42	14699026	2025.06.20
900	赤月峡谷	盛趣信息	9	14680636	2025.07.06
901		盛趣信息	41	14680891	2025.06.20
902		盛趣信息	42	14699212	2025.06.20
903	蜈蚣洞	盛趣信息	9	14680711	2025.07.06
904		盛趣信息	41	14680857	2025.06.20
905		盛趣信息	42	14699095	2025.06.20
906	沃玛教主	盛趣信息	9	14680812	2025.07.06
907		盛趣信息	41	14680919	2025.06.27
908		盛趣信息	42	14699256	2025.06.20
909	虹膜教主	盛趣信息	9	14680841	2025.06.27
910		盛趣信息	42	14699176	2025.06.20
911	赤月恶魔	盛趣信息	9	14680784	2025.10.13
912		盛趣信息	42	14699200	2025.06.20
913	嗜魂法杖	盛趣信息	9	14680806	2025.07.06
914		盛趣信息	41	14697404	2025.06.20
915		盛趣信息	42	14699286	2025.06.20
916	重生戒指	盛趣信息	9	14680856	2025.06.20
917		盛趣信息	41	14697331	2025.06.20
918		盛趣信息	42	14699393	2025.06.20
919	护生戒指	盛趣信息	9	14680700	2025.07.06
920		盛趣信息	41	14697445	2025.06.20
921		盛趣信息	42	14699254	2025.06.20
922	镇天	盛趣信息	9	14680850	2025.06.20
923		盛趣信息	41	14697467	2025.06.20
924		盛趣信息	42	14699274	2025.06.20
925	天魔神甲	盛趣信息	9	14680854	2025.09.06
926		盛趣信息	41	14697412	2025.09.06
927		盛趣信息	42	14699453	2025.09.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

928	天师长袍	盛趣信息	9	14680710	2025.07.06
929		盛趣信息	41	14697501	2025.06.20
930		盛趣信息	42	14699367	2025.06.20
931	法神披风	盛趣信息	9	14680719	2025.07.06
932		盛趣信息	41	14697457	2025.06.20
933		盛趣信息	42	14699382	2025.06.20
934	记忆头盔	盛趣信息	9	14680865	2025.06.20
935		盛趣信息	41	14697476	2025.06.20
936		盛趣信息	42	14699465	2025.06.20
937	记忆手镯	盛趣信息	9	14680868	2025.06.20
938		盛趣信息	41	14697459	2025.06.20
939		盛趣信息	42	14699411	2025.06.20
940	记忆戒指	盛趣信息	9	14680877	2025.06.20
941		盛趣信息	41	14697513	2025.06.20
942		盛趣信息	42	14699493	2025.09.06
943	记忆项链	盛趣信息	9	14680729	2025.07.06
944		盛趣信息	41	14697502	2025.06.20
945		盛趣信息	42	14699395	2025.06.20
946	烈火剑法	盛趣信息	9	14680884	2025.06.20
947		盛趣信息	41	14697598	2025.06.20
948		盛趣信息	42	14699439	2025.06.20
949	野蛮冲撞	盛趣信息	9	14680847	2025.06.20
950		盛趣信息	41	14697509	2025.06.20
951		盛趣信息	42	14699544	2025.06.20
952	逐日剑法	盛趣信息	9	15283205	2025.10.13
953		盛趣信息	41	14697603	2025.06.20
954		盛趣信息	42	14699555	2025.06.20
955	召唤神兽	盛趣信息	9	14680855	2025.06.20
956		盛趣信息	41	14697630	2025.06.20
957		盛趣信息	42	14699651	2025.06.20
958		盛趣信息	9	14680752	2025.07.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

959	狗书	盛趣信息	41	14697606	2025.06.20
960		盛趣信息	42	14699578	2025.06.20
961	热血传世	盛趣信息	9	14353174	2025.06.06
962		盛趣信息	41	14353783	2025.05.20
963		盛趣信息	42	14383527	2025.05.27
964	传世Q传	盛趣信息	9	14353356	2025.05.20
965		盛趣信息	41	14353794	2025.05.20
966		盛趣信息	42	14383530	2025.05.27
967	传世水浒	盛趣信息	9	14353373	2025.05.20
968		盛趣信息	41	14353803	2025.05.20
969		盛趣信息	42	14383543	2025.05.27
970	街机传世	盛趣信息	9	14353418	2025.05.20
971		盛趣信息	41	14353832	2025.05.20
972		盛趣信息	42	14383587	2025.05.27
973	传世归来	盛趣信息	9	14353430	2025.05.20
974		盛趣信息	41	14353844	2025.05.20
975		盛趣信息	42	14383597	2025.05.27
976	传世争霸	盛趣信息	9	14353460	2025.05.20
977		盛趣信息	41	14353851	2025.05.20
978		盛趣信息	42	14383607	2025.05.27
979	传世三国	盛趣信息	9	14353388	2025.07.06
980		盛趣信息	42	14383569	2025.05.27
981	传世西游	盛趣信息	9	14353398	2025.05.20
982		盛趣信息	41	14353822	2025.05.20
983		盛趣信息	42	14383577	2025.05.27
984		数龙科技	9	14672463	2025.06.20
985		数龙科技	16	14671700	2025.06.20
986		数龙科技	25	14672479	2025.06.20
987		数龙科技	28	14671702	2025.06.20
988		数龙科技	35	14671705	2025.06.20
989		数龙科技	38	14672485	2025.06.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

990		数龙科技	41	14672476	2025.06.20
991		数龙科技	42	14672896	2025.06.20
992	传奇国战	盛趣信息	9	15050012	2025.09.20
993		盛趣信息	41	15050258	2025.11.20
994		盛趣信息	42	15050425	2025.09.20
995	传奇风云	盛趣信息	9	15050033	2025.09.20
996		盛趣信息	41	15050275	2025.09.20
997		盛趣信息	42	15050449	2025.09.20
998	烈火传奇	盛趣信息	9	15050038	2025.12.13
999		盛趣信息	41	15050298	2025.11.13
1000		盛趣信息	42	15050447	2025.11.13
1001	传奇霸主	盛趣信息	9	15050113	2026.01.27
1002	沙城传奇	盛趣信息	9	15050083	2025.09.20
1003		盛趣信息	41	15050333	2025.09.20
1004		盛趣信息	42	15050546	2025.09.20
1005	传奇城战	盛趣信息	9	15050149	2025.09.20
1006		盛趣信息	41	15050345	2025.09.20
1007		盛趣信息	42	15050492	2025.09.20
1008	沙巴克传奇	盛趣信息	9	15050165	2025.09.20
1009		盛趣信息	41	15050360	2025.09.20
1010		盛趣信息	42	15050515	2025.09.20
1011	法师传奇	盛趣信息	9	15050211	2025.11.13
1012		盛趣信息	41	15050369	2025.11.13
1013		盛趣信息	42	15050530	2025.09.20
1014		盛趣信息	9	14860109	2027.04.20
1015	游成	数龙科技	9	14909389	2025.09.13
1016		数龙科技	35	14909497	2025.09.13
1017		数龙科技	36	14909526	2025.09.13
1018		数龙科技	41	14909518	2025.09.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1019		数龙科技	42	14909572	2025.09.13
1020	游成担保	数龙科技	9	14909439	2025.09.13
1021		数龙科技	35	14909454	2025.09.13
1022		数龙科技	36	14909557	2025.09.13
1023		数龙科技	41	14909652	2025.09.13
1024		数龙科技	42	14909711	2025.09.13
1025		盛趣信息	9	15346834	2025.10.27
1026		盛趣信息	38	15346822	2025.10.27
1027		盛趣信息	41	15346931	2025.10.27
1028		盛趣信息	38	15346991	2025.10.27
1029		盛趣信息	41	15347166	2025.10.27
1030		数龙科技	9	15665681	2026.01.06
1031		数龙科技	16	15665696	2026.01.06
1032		数龙科技	25	15665782	2025.12.27
1033		数龙科技	28	15665913	2025.12.27
1034		数龙科技	35	15665992	2025.12.27
1035		数龙科技	41	15666201	2026.03.06
1036		数龙科技	42	15666336	2025.12.27
1037	红金宝	数龙科技	9	15751974	2026.01.13
1038		数龙科技	35	15753732	2026.03.06
1039		数龙科技	38	15753880	2026.01.20
1040		数龙科技	42	16437715	2026.06.20
1041		数龙科技	41	16437544	2026.04.20
1042		数龙科技	9	15752106	2026.01.06
1043		数龙科技	35	15753718	2026.01.06
1044		数龙科技	36	15753986	2026.01.20
1045		数龙科技	38	15753842	2026.01.20
1046	聚利宝	数龙科技	9	15752076	2026.04.06
1047		数龙科技	38	15753823	2026.01.20
1048		盛趣信息	9	15686871	2026.10.06
1049		盛趣信息	16	15686992	2026.01.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1050		盛趣信息	25	15687118	2027.02.20
1051		盛趣信息	28	15687273	2026.01.06
1052		盛趣信息	35	15687597	2026.01.13
1053		盛趣信息	38	15687724	2027.04.13
1054		盛趣信息	41	15687903	2026.01.06
1055		盛趣信息	42	15688277	2026.03.06
1056		数龙科技	9	15815657	2026.01.27
1057		数龙科技	36	15816294	2026.01.20
1058		数龙科技	38	15816126	2026.04.06
1059		数龙科技	9	15815745	2026.01.27
1060		数龙科技	35	15815993	2026.01.27
1061		数龙科技	38	15816220	2026.01.27
1062		数龙科技	36	15816358	2026.01.20
1063		数龙科技	9	16094316	2026.03.06
1064		数龙科技	16	16094444	2026.03.13
1065		数龙科技	25	16094525	2026.03.06
1066		数龙科技	28	16094698	2026.03.06
1067		数龙科技	35	16094758	2026.03.06
1068		数龙科技	38	16096106	2026.03.06
1069		数龙科技	41	16096153	2026.06.06
1070		数龙科技	42	16096185	2026.03.06
1071		盛趣信息	16	16209820	2026.06.20
1072		数龙科技	9	16061779	2026.03.06
1073		数龙科技	16	16062567	2026.03.06
1074		数龙科技	25	16063391	2026.03.13
1075		数龙科技	28	16063050	2026.03.06
1076		数龙科技	35	16063520	2026.03.06
1077		数龙科技	38	16063660	2026.03.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1078		数龙科技	41	16065743	2026.03.06
1079		数龙科技	42	16065899	2026.03.06
1080		数龙科技	9	16426823	2026.04.27
1081		数龙科技	16	16426862	2026.04.27
1082		数龙科技	25	16426861	2026.04.27
1083		数龙科技	28	16426963	2026.04.27
1084		数龙科技	35	16427008	2026.04.27
1085		数龙科技	38	16426994	2026.04.27
1086		数龙科技	41	16427096	2026.04.27
1087		数龙科技	42	16427131	2026.04.27
1088	传奇之巅	盛趣信息	9	16252560	2026.04.13
1089		盛趣信息	38	16253520	2026.04.13
1090		盛趣信息	41	16255357	2026.04.20
1091	暗黑传奇	盛趣信息	9	16252753	2026.07.13
1092		盛趣信息	38	16253615	2026.04.13
1093		盛趣信息	41	16255374	2026.10.27
1094	传奇 Q 传	盛趣信息	41	16255415	2026.04.20
1095	我是传奇	盛趣信息	9	16252877	2026.07.13
1096		盛趣信息	41	16255442	2026.04.20
1097	传奇联盟	盛趣信息	9	16252892	2026.07.13
1098		盛趣信息	38	16253829	2026.04.13
1099		盛趣信息	41	16255472	2027.07.27
1100	传奇之刃	盛趣信息	9	16252934	2026.04.13
1101		盛趣信息	38	16253869	2026.04.13
1102	梦幻传奇	盛趣信息	9	16253029	2026.07.13
1103		盛趣信息	38	16253955	2026.04.13
1104		盛趣信息	41	16255528	2026.10.27
1105	传奇英雄	盛趣信息	9	16253037	2026.07.13
1106		盛趣信息	38	16254012	2026.04.13
1107		盛趣信息	41	16255525	2027.07.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1108	传奇争霸	盛趣信息	38	16255272	2026.04.20
1109		盛趣信息	9	16253144	2026.05.13
1110		盛趣信息	41	16255562	2026.04.20
1111	传奇之王	盛趣信息	41	16255615	2026.09.27
1112	传奇经典	盛趣信息	9	16253289	2026.06.13
1113		盛趣信息	41	16255643	2026.04.20
1114	传奇无双	盛趣信息	9	16253340	2026.07.13
1115		盛趣信息	38	16255327	2026.04.20
1116		盛趣信息	41	16255693	2026.04.20
1117		盛趣信息	9	16341054	2026.07.13
1118		盛趣信息	16	16341189	2026.07.27
1119		盛趣信息	25	16341267	2026.04.27
1120		盛趣信息	28	16341437	2026.05.06
1121		盛趣信息	36	16341596	2026.06.06
1122		盛趣信息	41	16341752	2026.07.13
1123		盛趣信息	42	16341836	2026.05.20
1124	口袋传奇	盛趣信息	9	16296344	2026.06.27
1125		盛趣信息	38	16296546	2026.09.06
1126		盛趣信息	41	16296707	2026.06.27
1127	掌上传奇	盛趣信息	9	16296372	2026.03.27
1128		盛趣信息	41	16296714	2026.03.27
1129	天天传奇	盛趣信息	9	16659846	2026.06.20
1130		盛趣信息	36	16276910	2026.04.27
1131		盛趣信息	16	16275604	2026.05.06
1132		盛趣信息	38	16275955	2026.03.27
1133		盛趣信息	41	16660049	2026.07.13
1134		盛趣信息	42	16276498	2026.09.27
1135	全民传奇	盛趣信息	16	16275638	2026.03.27
1136		盛趣信息	36	16276987	2026.04.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1137		盛趣信息	38	16276066	2026.03.27
1138		盛趣信息	41	16660092	2026.06.20
1139		盛趣信息	42	16276650	2026.04.27
1140		数龙科技	41	16437578	2026.04.20
1141		数龙科技	42	16437666	2026.04.20
1142		盛趣信息	9	16624937	2027.08.27
1143		盛趣信息	16	16625052	2026.05.20
1144		盛趣信息	25	16625139	2026.06.20
1145		盛趣信息	28	16625207	2026.05.20
1146		盛趣信息	35	16625299	2026.05.20
1147		盛趣信息	38	16625406	2026.07.13
1148		盛趣信息	41	16625520	2026.07.13
1149		盛趣信息	42	16625642	2026.07.13
1150		数龙科技	9	13926577	2025.03.13
1151		数龙科技	16	13926689	2025.04.13
1152		数龙科技	25	13926717	2025.03.13
1153		数龙科技	28	13926821	2025.03.20
1154		数龙科技	35	13926899	2025.03.13
1155		数龙科技	38	13926938	2025.03.13
1156		数龙科技	41	13927005	2025.02.27
1157		数龙科技	42	13927045	2025.02.27
1158		盛趣信息	9	17029762	2026.07.27
1159		盛趣信息	16	17030096	2026.08.06
1160		盛趣信息	25	17030356	2026.07.27
1161		盛趣信息	28	17030698	2026.08.13
1162		盛趣信息	36	17042483	2026.07.27
1163		盛趣信息	38	17032008	2026.07.27
1164		盛趣信息	42	17032274	2026.07.27
1165		盛趣信息	16	17030249	2026.10.27
1166		盛趣信息	28	17030890	2026.09.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1167		盛趣信息	9	17029789	2026.08.13
1168		盛趣信息	16	17030139	2026.08.06
1169		盛趣信息	25	17030443	2026.08.06
1170		盛趣信息	28	17030768	2026.07.27
1171		盛趣信息	35	17031092	2026.07.27
1172		盛趣信息	36	17042586	2026.07.27
1173		盛趣信息	38	17032048	2027.05.06
1174		盛趣信息	41	17032132	2026.07.27
1175		盛趣信息	42	17032152	2026.09.27
1176		盛趣信息	38	19475997	2027.05.06
1177		盛趣信息	9	17029866	2026.07.27
1178		盛趣信息	16	17030215	2027.09.27
1179		盛趣信息	25	17030542	2026.08.13
1180		盛趣信息	28	17030867	2026.07.27
1181		盛趣信息	36	17042609	2026.07.27
1182		盛趣信息	38	17032110	2026.07.27
1183		盛趣信息	41	17032219	2026.07.27
1184		盛趣信息	35	17031158	2026.09.20
1185		盛趣信息	42	17032250	2026.07.27
1186		盛趣信息	9	17192329	2026.08.20
1187		盛趣信息	25	17192703	2026.08.20
1188		盛趣信息	28	17192859	2026.09.06
1189		盛趣信息	36	17192961	2026.08.20
1190		盛趣信息	38	17193093	2026.08.20
1191		盛趣信息	41	17193164	2026.08.20
1192		盛趣信息	42	17193269	2026.08.20
1193		盛趣信息	9	17230461	2026.08.27
1194		盛趣信息	16	17230791	2026.08.27
1195	热血龙之谷	盛趣信息	25	17230932	2026.08.27
1196		盛趣信息	28	17231187	2026.08.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1197		盛趣信息	36	17231560	2026.08.27
1198		盛趣信息	38	17232023	2026.08.27
1199		盛趣信息	41	17232366	2026.08.27
1200		盛趣信息	42	17232542	2026.08.13
1201	龙谷传奇	盛趣信息	9	17230292	2026.08.27
1202		盛趣信息	16	17230675	2026.08.27
1203		盛趣信息	25	17231044	2026.08.13
1204		盛趣信息	28	17231328	2026.09.06
1205		盛趣信息	36	17231468	2026.08.13
1206		盛趣信息	38	17232208	2026.12.06
1207		盛趣信息	41	17232305	2026.08.27
1208		盛趣信息	42	17232483	2026.10.27
1209	龙之骨	盛趣信息	9	17230347	2026.10.27
1210		盛趣信息	16	17230489	2026.08.13
1211		盛趣信息	25	17231045	2026.10.27
1212		盛趣信息	28	17231322	2026.10.27
1213		盛趣信息	36	17231487	2026.08.27
1214		盛趣信息	38	17232175	2026.10.27
1215		盛趣信息	41	17232328	2026.08.27
1216	热血龙谷	盛趣信息	9	17230498	2027.09.27
1217		盛趣信息	16	17230606	2026.08.27
1218		盛趣信息	25	17231193	2026.08.27
1219		盛趣信息	28	17231211	2026.08.27
1220		盛趣信息	36	17231351	2026.08.27
1221		盛趣信息	38	17232033	2026.08.27
1222		盛趣信息	41	17232186	2027.09.27
1223		盛趣信息	42	17232365	2026.08.27
1224	全民龙之谷	盛趣信息	9	17230041	2026.08.13
1225		盛趣信息	16	17230391	2026.08.27
1226		盛趣信息	25	17230782	2026.08.27
1227		盛趣信息	28	17231295	2026.08.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1228		盛趣信息	36	17231279	2026.08.27
1229		盛趣信息	38	17232124	2026.08.27
1230		盛趣信息	41	17232312	2026.08.27
1231		盛趣信息	42	17232458	2026.08.27
1232	天天龙之谷	盛趣信息	9	17229940	2026.08.27
1233		盛趣信息	16	17230346	2026.08.27
1234		盛趣信息	25	17230888	2026.08.27
1235		盛趣信息	28	17231048	2026.08.13
1236		盛趣信息	36	17231476	2026.08.27
1237		盛趣信息	38	17231914	2026.08.27
1238		盛趣信息	41	17232284	2026.08.27
1239		盛趣信息	42	17232435	2026.08.27
1240	龙之谷破晓	盛趣信息	9	17465346	2026.09.13
1241		盛趣信息	16	17465405	2026.09.13
1242		盛趣信息	25	17465484	2026.09.13
1243		盛趣信息	28	17465584	2026.09.13
1244		盛趣信息	35	17465682	2026.09.13
1245		盛趣信息	36	17466000	2026.09.13
1246		盛趣信息	38	17465829	2026.09.13
1247		盛趣信息	41	17465900	2026.09.13
1248		盛趣信息	42	17465955	2026.09.13
1249	全民打弹弹	盛趣信息	9	17649270	2026.12.06
1250		盛趣信息	16	17649533	2026.09.27
1251		盛趣信息	25	17649692	2026.09.27
1252		盛趣信息	28	17649909	2026.09.27
1253		盛趣信息	35	17650273	2026.09.27
1254		盛趣信息	36	17650330	2026.09.27
1255		盛趣信息	38	17650778	2026.09.27
1256		盛趣信息	42	17651956	2026.12.06
1257		盛趣信息	9	17649213	2026.09.27
1258		盛趣信息	16	17649581	2026.09.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1259		盛趣信息	25	17649690	2026.09.27
1260		盛趣信息	28	17649940	2026.09.27
1261		盛趣信息	35	17650194	2026.09.27
1262		盛趣信息	36	17650366	2026.09.27
1263		盛趣信息	38	17650722	2026.09.27
1264		盛趣信息	41	17652092	2026.09.27
1265		盛趣信息	42	17651870	2026.09.27
1266		盛趣信息	9	17554010	2026.12.06
1267		盛趣信息	41	17554352	2026.09.20
1268		盛趣信息	16	18353203	2026.12.27
1269		盛趣信息	25	18353635	2026.12.20
1270		盛趣信息	35	18354551	2026.12.27
1271		盛趣信息	38	18355359	2026.12.27
1272		盛趣信息	41	18357204	2026.12.20
1273		盛趣信息	42	18357251	2026.12.20
1274	昆仑神宫	数龙科技	9	18416776	2026.12.27
1275		数龙科技	16	18416862	2026.12.27
1276		数龙科技	25	18416858	2026.12.27
1277		数龙科技	28	18416905	2026.12.27
1278		数龙科技	36	18417071	2026.12.27
1279		数龙科技	38	18417034	2026.12.27
1280		数龙科技	41	18417086	2026.12.27
1281		数龙科技	42	18417127	2026.12.27
1282		盛趣信息	9	18352904	2027.02.20
1283		盛趣信息	16	18353303	2026.12.27
1284		盛趣信息	25	18353669	2027.01.20
1285		盛趣信息	28	18354147	2027.01.06
1286		盛趣信息	35	18354595	2027.02.20
1287		盛趣信息	36	18355045	2027.02.20
1288		盛趣信息	41	18357279	2026.12.27
1289		盛趣信息	42	18357291	2027.02.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1290		数龙科技	16	18542188	2027.01.13
1291		数龙科技	25	18542431	2027.01.20
1292		数龙科技	28	18542541	2027.01.20
1293		数龙科技	36	18544617	2027.05.20
1294		数龙科技	38	18544805	2027.01.13
1295		数龙科技	41	18544860	2027.01.20
1296		数龙科技	42	18544840	2027.01.20
1297		数龙科技	9	18542151	2027.01.13
1298		数龙科技	16	18542155	2027.01.20
1299		数龙科技	25	18542355	2027.01.27
1300		数龙科技	28	18542383	2027.01.13
1301	妖塔探宝	数龙科技	35	18542562	2027.01.27
1302		数龙科技	36	18544699	2027.01.13
1303		数龙科技	38	18544657	2027.01.20
1304		数龙科技	41	18544768	2027.01.13
1305		数龙科技	42	18544913	2027.01.13
1306		盛趣信息	9	19355320	2027.04.27
1307		盛趣信息	16	19355301	2027.04.27
1308		盛趣信息	25	19355317	2027.04.27
1309		盛趣信息	28	19355366	2027.04.27
1310		盛趣信息	35	19355450	2027.04.27
1311		盛趣信息	36	19355485	2027.04.27
1312		盛趣信息	38	19355492	2027.04.27
1313		盛趣信息	41	19355619	2027.04.27
1314		盛趣信息	42	19355647	2027.04.27
1315		盛趣信息	9	18320251	2026.12.20
1316		盛趣信息	16	18320166	2026.12.20
1317	攻沙	盛趣信息	25	18320279	2026.12.20
1318		盛趣信息	28	18320346	2026.12.20
1319		盛趣信息	35	18320569	2026.12.20
1320		盛趣信息	36	18320477	2026.12.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1321		盛趣信息	38	18320572	2026.12.20
1322		盛趣信息	42	18320714	2027.02.20
1323	神隐之刻	盛趣信息	9	20013067	2027.07.06
1324		盛趣信息	16	20012982	2027.07.06
1325		盛趣信息	25	20013274	2027.07.06
1326		盛趣信息	28	20013378	2027.07.06
1327		盛趣信息	35	20013511	2027.07.06
1328		盛趣信息	36	20013449	2027.07.06
1329		盛趣信息	38	20013563	2027.07.06
1330		盛趣信息	41	20013885	2027.07.06
1331		盛趣信息	42	20013796	2027.07.06
1332	龙之起源 DRAGON ORIGIN	盛趣信息	9	20549945	2027.08.27
1333		盛趣信息	16	20550021	2027.08.27
1334		盛趣信息	25	20550209	2027.08.27
1335		盛趣信息	28	20550523	2027.10.20
1336		盛趣信息	36	20550922	2027.08.27
1337		盛趣信息	38	20551072	2027.08.27
1338		盛趣信息	41	20551630	2027.08.27
1339		盛趣信息	42	20551874	2027.08.27
1340	神元月	盛趣信息	9	21089829	2027.10.27
1341		盛趣信息	16	21089919	2027.10.27
1342		盛趣信息	25	21089949	2027.10.27
1343		盛趣信息	35	21090064	2027.10.27
1344		盛趣信息	36	21090119	2027.10.27
1345		盛趣信息	38	21090170	2027.10.27
1346		盛趣信息	41	21090223	2027.10.27
1347		盛趣信息	42	21090283	2027.10.27
1348		盛趣信息	28	21090016	2027.12.27
1349		盛趣信息	9	20726426	2027.09.13
1350		盛趣信息	16	20649271	2027.09.06
1351		盛趣信息	25	20649374	2027.09.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1352		盛趣信息	28	20649588	2027.09.06
1353		盛趣信息	35	20649704	2027.09.06
1354		盛趣信息	36	20649847	2027.09.06
1355		盛趣信息	38	20650231	2027.09.06
1356		盛趣信息	41	20650370	2027.09.06
1357		盛趣信息	42	20650512	2027.09.06
1358		数龙科技	9	20647022	2027.10.27
1359		数龙科技	16	20647172	2027.09.06
1360		数龙科技	28	20647611	2027.09.06
1361		数龙科技	35	20648519	2027.09.06
1362		数龙科技	36	20648494	2027.09.06
1363		数龙科技	38	20648634	2027.09.06
1364		数龙科技	41	20648641	2027.10.27
1365		数龙科技	42	20648682	2027.09.06
1366		盛趣信息	16	19844412	2027.06.20
1367		盛趣信息	9	19843265	2027.06.20
1368		盛趣信息	41	19845594	2027.09.20
1369		锦天科技	9	4212715	2027.01.20
1370		锦天科技	38	4212714	2028.01.06
1371		锦天科技	41	4279360	2028.02.20
1372		锦天科技	41	19476329	2027.05.06
1373		锦天科技	41	19476262	2027.05.06
1374		锦天科技	41	4905954	2029.09.27
1375		锦天科技	9	4905955	2028.11.20
1376		锦天科技	9	9520354	2022.07.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1377		锦天科技	16	9502057	2022.06.13
1378		锦天科技	25	9502098	2022.06.13
1379		锦天科技	28	9502114	2022.07.20
1380		锦天科技	35	9506389	2022.06.13
1381		锦天科技	38	9506416	2022.06.13
1382		锦天科技	41	9506453	2022.06.13
1383		锦天科技	42	9506486	2022.06.13
1384	The ring of dragon 盘龙之戒	锦天科技	9	10233863	2023.01.27
1385		锦天科技	16	10233924	2023.01.27
1386		锦天科技	25	10233958	2023.01.27
1387		锦天科技	28	10233973	2023.01.27
1388		锦天科技	35	10233998	2023.01.27
1389		锦天科技	38	10234015	2023.01.27
1390		锦天科技	41	10234035	2023.01.27
1391		锦天科技	42	10234062	2023.01.27
1392		锦天科技	9	17093095	2026.08.20
1393		锦天科技	16	17093285	2026.08.20
1394		锦天科技	25	17093486	2026.07.27
1395		锦天科技	28	17093718	2026.08.20
1396		锦天科技	36	17093903	2026.08.20
1397		锦天科技	38	17094095	2026.08.20
1398		锦天科技	41	17094256	2027.02.20
1399		锦天科技	42	17094376	2026.08.20
1400		锦天科技	9	17217319	2026.08.27
1401		锦天科技	16	17217367	2026.08.27
1402		锦天科技	25	17217549	2026.08.27
1403		锦天科技	28	17217771	2026.08.27
1404		锦天科技	38	17217832	2026.08.13
1405		锦天科技	36	17217873	2026.08.27
1406		锦天科技	42	17219917	2026.08.27
1407		锦天科技	9	17093046	2026.08.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1408		锦天科技	16	17093198	2026.08.20
1409		锦天科技	25	17093371	2026.09.27
1410		锦天科技	28	17093662	2026.08.20
1411		锦天科技	36	17093833	2026.08.20
1412		锦天科技	38	17094011	2026.08.20
1413		锦天科技	41	17094175	2027.02.20
1414		锦天科技	42	17094336	2026.07.27
1415		锦天科技	9	7865010	2021.03.06
1416		锦天科技	41	7865037	2021.08.13
1417		锦天科技	42	7865129	2021.01.20
1418		数龙科技	42	3389125	2024.09.27
1419		数龙科技	42	3389126	2024.09.27
1420		星漫科技	9	8417489	2021.07.06
1421		星漫科技	41	8417490	2021.07.06
1422		星漫科技	42	8417491	2021.07.06
1423		星漫科技	9	7862345	2021.05.20
1424		星漫科技	41	7862346	2021.01.20
1425		星漫科技	42	7862344	2021.01.20
1426		数龙科技	9	8818839	2024.04.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1427		数龙科技	9	8818840	2021.12.06
1428		数龙科技	41	12426280	2024.09.20
1429		数龙科技	9	12426222	2026.03.13
1430		数龙科技	41	9795677	2022.11.13
1431		数龙科技	9	9814832	2023.01.27
1432		数龙科技	43	6398213	2020.04.06
1433		数龙科技	12	6398214	2020.03.06
1434		数龙科技	16	6399203	2020.03.20
1435		数龙科技	3	6399204	2020.03.20
1436		数龙科技	9	6399205	2020.03.27
1437		数龙科技	41	6399206	2020.07.06
1438		数龙科技	28	6399207	2021.02.27
1439		数龙科技	41	6399208	2020.07.06
1440		数龙科技	18	6399209	2020.05.06
1441		数龙科技	9	6399210	2020.03.27
1442		数龙科技	3	6399211	2020.03.20
1443		数龙科技	16	6399212	2020.03.20
1444		数龙科技	16	6216284	2020.02.20
1445		数龙科技	12	6216285	2020.01.13
1446		数龙科技	9	6216286	2020.03.13
1447		数龙科技	3	6216287	2020.02.20
1448		数龙科技	18	6216288	2020.03.27
1449		数龙科技	25	6216289	2020.05.06
1450		数龙科技	43	6216290	2020.03.27
1451		数龙科技	41	6216319	2020.06.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1452		数龙科技	28	6216320	2020.03.27
1453		数龙科技	30	6216321	2020.01.20
1454		-数龙科技	32	6216322	2020.01.20
1455	金酷	数龙科技	18	6216274	2020.03.27
1456		数龙科技	16	6216275	2020.02.20
1457		数龙科技	12	6216294	2020.01.13
1458		数龙科技	28	6216323	2020.03.27
1459		数龙科技	9	6216761	2020.03.13
1460		数龙科技	41	6216314	2020.06.20
1461		数龙科技	30	6216315	2020.01.20
1462		数龙科技	3	6216316	2020.02.20
1463		美娱信息	9	9972970	2024.02.27
1464		美娱信息	41	9972979	2024.04.27
1465		美娱信息	42	9972989	2022.11.20
1466		美娱信息	9	14042360	2025.04.20
1467		美娱信息	16	14042371	2025.04.20
1468		美娱信息	25	14042386	2025.04.20
1469		美娱信息	28	14042396	2025.04.20
1470		美娱信息	35	14042404	2025.03.20
1471		美娱信息	38	14042415	2025.04.20
1472		美娱信息	41	14042422	2025.04.20
1473		美娱信息	42	14042431	2025.04.20
1474	锁链年代记	美娱信息	9	13878092	2025.03.13
1475		美娱信息	41	13878141	2025.03.06
1476		美娱信息	42	13878229	2025.03.06
1477	美娱	美娱信息	16	14332382	2025.05.20
1478		美娱信息	9	14332344	2026.05.27
1479		美娱信息	16	14332387	2025.05.20
1480		美娱信息	25	14332438	2025.05.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1481		美娱信息	28	14332477	2025.05.20
1482		美娱信息	35	14332509	2025.05.20
1483		美娱信息	38	14332546	2025.05.20
1484		美娱信息	41	14332575	2025.05.20
1485		美娱信息	42	14332600	2025.05.20
1486	Mariy Games	美娱信息	9	14332336	2025.10.13
1487		美娱信息	16	14332373	2025.05.20
1488		美娱信息	28	14332466	2025.05.20
1489		美娱信息	35	14332501	2025.05.20
1490		美娱信息	41	14332567	2025.05.20
1491		美娱信息	42	14332590	2025.05.20
1492	梦幻萌物	数龙科技	9	14777564	2025.07.06
1493		数龙科技	16	14777675	2025.07.06
1494		数龙科技	28	14777751	2025.07.06
1495		数龙科技	25	14777671	2025.10.13
1496		数龙科技	35	14777845	2025.07.06
1497		数龙科技	41	14778003	2025.07.06
1498		数龙科技	42	14778129	2025.07.20
1499	来自星星的你	美娱信息	42	14110015	2025.09.06
1500		美娱信息	41	14109981	2025.07.13
1501		美娱信息	9	14109893	2027.12.06
1502	百炼成仙	美娱信息	42	14305477	2025.05.13
1503	茅山后裔	美娱信息	9	13876042	2025.03.06
1504		美娱信息	41	13876188	2025.03.13
1505	咱们结婚吧	美娱信息	9	13878221	2025.03.13
1506		美娱信息	41	13878249	2025.07.27
1507		美娱信息	42	13878282	2025.03.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1508		盛趣信息	16	4388988	2028.04.27
1509		盛趣信息	25	4388989	2028.11.06
1510		盛趣信息	28	4388990	2028.11.06
1511		盛趣信息	16	4622396	2028.08.20
1512		盛趣信息	25	4622397	2029.02.20
1513		盛趣信息	28	4622398	2029.01.06
1514		盛趣信息	35	4622399	2028.12.13
1515		盛趣信息	41	4622401	2028.12.13
1516		盛趣信息	42	4622402	2028.12.13
1517		盛趣信息	16	4659568	2028.09.20
1518		盛趣信息	25	4659567	2029.01.06
1519		盛趣信息	28	4659566	2029.01.06
1520		盛趣信息	35	4659495	2029.01.20
1521		盛趣信息	41	4659493	2029.01.20
1522		盛趣信息	16	4659490	2028.09.27
1523		盛趣信息	28	4659488	2029.01.06
1524		盛趣信息	16	4659554	2028.09.20
1525		盛趣信息	25	4659553	2029.01.06
1526		盛趣信息	28	4659552	2029.01.06
1527		盛趣信息	35	4659551	2029.01.20
1528		盛趣信息	41	4659549	2029.01.20
1529		盛趣信息	9	4861668	2028.11.27
1530		盛趣信息	16	4861677	2029.03.20
1531		盛趣信息	25	4861676	2021.03.06
1532		盛趣信息	28	4861675	2029.04.20
1533		盛趣信息	35	4861674	2029.05.20
1534		盛趣信息	38	4861673	2029.06.06
1535		盛趣信息	42	4861671	2029.12.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1536		盛趣信息	9	4629511	2028.02.20
1537		盛趣信息	9	4629510	2028.02.20
1538		盛趣信息	9	4629509	2028.02.20
1539		盛趣信息	9	4629545	2028.02.20
1540		盛趣信息	25	4980942	2029.07.13
1541		美娱信息	9	14103761	2025.07.13
1542		美娱信息	35	14103839	2025.05.20
1543		美娱信息	41	14103888	2025.05.06
1544		美娱信息	42	14103927	2025.07.13
1545		美娱信息	9	13878089	2025.07.27
1546		美娱信息	42	13878209	2025.07.27
1547		美娱信息	9	13878108	2025.07.27
1548		美娱信息	42	13878236	2025.07.27
1549		数龙科技	9	15208945	2025.11.20
1550		数龙科技	16	15208971	2025.10.06
1551		数龙科技	25	15209023	2025.12.06
1552		数龙科技	28	15209179	2025.10.06
1553		数龙科技	35	15209189	2025.10.06
1554		数龙科技	41	15209243	2025.10.06
1555		数龙科技	38	15209279	2025.10.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1556		盛趣信息	36	23312758	2028.03.20
1557		盛趣信息	9	21818162	2027.12.20
1558		盛趣信息	36	21819161	2027.12.20
1559		盛趣信息	38	21819435	2027.12.20
1560		盛趣信息	41	21819711	2027.12.20
1561		盛趣信息	42	21820127	2027.12.20
1562		盛趣信息	9	21818168	2028.02.06
1563		盛趣信息	36	21819034	2027.12.20
1564		盛趣信息	38	21819393	2027.12.20
1565		盛趣信息	41	21819679	2027.12.20
1566		盛趣信息	42	21819997	2027.12.20
1567		盛趣信息	16	21818472	2027.12.20
1568		盛趣信息	38	21819370	2027.12.20
1569		盛趣信息	42	21819952	2027.12.20
1570		盛趣信息	41	21819761	2027.12.20
1571		盛趣信息	41	19846029	2027.06.20
1572	遗人村	盛趣信息	16	19844609	2027.06.20
1573		盛趣信息	9	19843684	2027.06.20
1574		盛趣信息	9	19843487	2027.06.20
1575	引雷符	盛趣信息	16	19844593	2027.06.20
1576		盛趣信息	41	19846000	2027.06.20
1577		盛趣信息	41	19845937	2027.06.20
1578	衔尾金环	盛趣信息	16	19844496	2027.06.20
1579		盛趣信息	9	19843395	2027.06.20
1580		盛趣信息	16	19844457	2027.06.20
1581	沃玛峡谷	盛趣信息	41	19845934	2027.06.20
1582		盛趣信息	9	19843461	2027.06.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1583	獬羊族	盛趣信息	41	19845932	2027.06.20
1584		盛趣信息	16	19844330	2027.06.20
1585		盛趣信息	9	19843710	2027.06.20
1586	西风洋	盛趣信息	41	19845916	2027.06.20
1587		盛趣信息	16	19844484	2027.06.20
1588		盛趣信息	9	19843367	2027.06.20
1589	野山天坑	盛趣信息	9	19843728	2027.06.20
1590		盛趣信息	16	19844453	2027.06.20
1591		盛趣信息	41	19845906	2027.06.20
1592	召唤红狐	盛趣信息	41	19845861	2027.06.20
1593		盛趣信息	16	19844624	2027.06.20
1594		盛趣信息	9	19843509	2027.06.20
1595	牛角狂化	盛趣信息	9	19843606	2027.06.20
1596		盛趣信息	16	19844302	2027.06.20
1597		盛趣信息	41	19845834	2027.06.20
1598	落日沙漠	盛趣信息	9	19843206	2027.06.20
1599		盛趣信息	16	19844290	2027.06.20
1600		盛趣信息	41	19845754	2027.06.20
1601	潦水沼泽	盛趣信息	41	19845648	2027.06.20
1602		盛趣信息	16	19844254	2027.06.20
1603		盛趣信息	9	19843302	2027.06.20
1604	黄泉石原	盛趣信息	9	19843398	2027.06.20
1605		盛趣信息	16	19844168	2027.06.20
1606		盛趣信息	41	19845593	2027.06.20
1607	鬼豚族	盛趣信息	41	19845503	2027.06.20
1608		盛趣信息	16	19844066	2027.06.20
1609		盛趣信息	9	19843195	2027.06.20
1610	虎鲨刀	盛趣信息	9	19843241	2027.06.20
1611		盛趣信息	16	19844180	2027.06.20
1612		盛趣信息	41	19845500	2027.06.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1613	狐月岛	盛趣信息	9	19843234	2027.06.20
1614		盛趣信息	16	19844099	2027.06.20
1615		盛趣信息	41	19845496	2027.06.20
1616	雷动九天	盛趣信息	9	19843456	2027.06.20
1617		盛趣信息	16	19844031	2027.06.20
1618		盛趣信息	41	19845446	2027.06.20
1619	荆野	盛趣信息	41	19845401	2027.06.20
1620		盛趣信息	16	19844263	2027.06.20
1621		盛趣信息	9	19843363	2027.06.20
1622	狄猫族	盛趣信息	9	19843168	2027.06.20
1623		盛趣信息	16	19844061	2027.06.20
1624		盛趣信息	41	19845358	2027.06.20
1625	赤月半岛	盛趣信息	41	19845339	2027.06.20
1626		盛趣信息	16	19843862	2027.06.20
1627		盛趣信息	9	19843079	2027.06.20
1628	苍月圣血	盛趣信息	9	19842961	2027.06.20
1629		盛趣信息	16	19844011	2027.06.20
1630		盛趣信息	41	19845307	2027.06.20
1631	蜚牛族	盛趣信息	9	19843009	2027.06.20
1632		盛趣信息	16	19844009	2027.06.20
1633		盛趣信息	41	19845218	2027.06.20
1634	飞翎庄	盛趣信息	41	19845202	2027.06.20
1635	白日门城	盛趣信息	9	19843063	2027.06.20
1636		盛趣信息	16	19843986	2027.06.20
1637		盛趣信息	41	19845084	2027.06.20
1638	白海	盛趣信息	9	19843040	2027.06.20
1639		盛趣信息	16	19843836	2027.06.20
1640		盛趣信息	41	19844767	2027.06.20
1641		盛趣信息	41	19844689	2027.06.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1642	霸海涛	盛趣信息	16	19843719	2027.06.20
1643		盛趣信息	9	19843037	2027.06.20
1644	传奇世界之仗剑天涯	盛趣信息	42	19476163	2027.05.13
1645		盛趣信息	41	19476046	2027.05.06
1646		盛趣信息	38	19475884	2027.05.06
1647		盛趣信息	36	19475810	2027.05.06
1648		盛趣信息	35	19475718	2027.05.13
1649		盛趣信息	28	19475706	2027.05.13
1650		盛趣信息	25	19475544	2027.05.06
1651		盛趣信息	16	19475440	2027.05.06
1652		盛趣信息	9	19475314	2027.05.06
1653	传奇世界手游	盛趣信息	42	19234630	2027.04.13
1654		盛趣信息	41	19234393	2027.04.13
1655		盛趣信息	38	19234332	2027.04.13
1656		盛趣信息	16	19233283	2027.04.13
1657	传奇编年史之攻沙	盛趣信息	42	18320815	2026.12.20
1658		盛趣信息	36	18320646	2026.12.20
1659		盛趣信息	41	18320631	2026.12.20
1660		盛趣信息	35	18320535	2026.12.20
1661		盛趣信息	28	18320485	2026.12.20
1662		盛趣信息	25	18320249	2026.12.27
1663	龙之谷	盛趣信息	9	18049141	2026.11.20
1664	龙谷	盛趣信息	9	18049086	2026.11.20
1665	龙之古	盛趣信息	42	17232529	2026.08.27
1666		盛趣信息	38	17232008	2026.08.27
1667		盛趣信息	36	17231536	2026.08.27
1668		盛趣信息	28	17231372	2026.08.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1669		盛趣信息	16	17230762	2026.08.13
1670		盛趣信息	41	17232348	2026.08.27
1671		盛趣信息	9	17230410	2026.08.27
1672		盛趣信息	42	16929156	2026.07.13
1673		盛趣信息	41	16929124	2026.07.13
1674		盛趣信息	38	16929100	2026.07.13
1675		盛趣信息	35	16927926	2026.07.13
1676		盛趣信息	28	16927854	2026.07.13
1677		盛趣信息	25	16927664	2026.07.06
1678		盛趣信息	16	16927491	2026.07.13
1679		盛趣信息	9	16927279	2026.07.13
1680		盛趣信息	42	16929152	2026.07.13
1681		盛趣信息	41	16929130	2026.07.13
1682		盛趣信息	38	16929085	2026.07.13
1683		盛趣信息	35	16927894	2026.07.13
1684		盛趣信息	28	16927829	2026.07.13
1685		盛趣信息	25	16927616	2026.07.20
1686		盛趣信息	16	16927319	2026.07.13
1687		盛趣信息	9	16927389	2026.07.20
1688	传世	盛趣信息	9	16478163	2027.10.27
1689		盛趣信息	42	15391972	2025.11.06
1690	石暮尸王	盛趣信息	41	15391766	2025.11.06
1691		盛趣信息	9	15283132	2025.10.20
1692		天津游吉	42	21209303	2027.12.27
1693		天津游吉	16	21208998	2028.01.13
1694		数龙科技	42	18014346	2026.11.13
1695		数龙科技	41	18014018	2026.11.13
1696		数龙科技	38	18013705	2026.11.13
1697		数龙科技	36	18013422	2026.11.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1698		数龙科技	35	18010358	2026.11.13
1699		数龙科技	28	18010307	2026.11.13
1700		数龙科技	25	18010153	2026.11.13
1701		数龙科技	16	18009904	2026.11.13
1702		数龙科技	9	18009631	2026.11.13
1703	SWITCHONE	数龙科技	42	18014305	2026.11.13
1704		数龙科技	28	18010289	2026.11.13
1705		数龙科技	35	18010349	2026.11.13
1706		数龙科技	38	18013599	2026.11.13
1707		数龙科技	25	18010099	2026.11.13
1708		数龙科技	41	18013942	2026.11.13
1709		数龙科技	36	18013351	2026.11.13
1710		数龙科技	16	18009806	2027.01.13
1711		数龙科技	9	18009575	2027.01.13
1712	满格游戏	数龙科技	42	18014167	2026.11.13
1713		数龙科技	41	18013832	2026.11.13
1714		数龙科技	36	18013200	2026.11.13
1715		数龙科技	28	18010261	2026.11.13
1716		数龙科技	25	18009985	2026.11.13
1717		数龙科技	9	18009576	2027.01.13
1718		数龙科技	16	18009764	2026.11.13
1719	满格	数龙科技	16	18009678	2026.11.13
1720		数龙科技	9	18009555	2027.01.13
1721		数龙科技	41	18013783	2026.11.13
1722		数龙科技	42	18014113	2026.11.13
1723		数龙科技	36	18013071	2026.11.13
1724		数龙科技	28	18010226	2026.11.13
1725	MegGame	数龙科技	36	18013237	2026.11.13
1726		数龙科技	28	18010254	2027.01.13
1727		数龙科技	25	18010102	2026.11.13
1728		数龙科技	16	18009803	2026.11.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1729		数龙科技	9	18009545	2027.01.13
1730	万宇	数龙科技	42	14605843	2025.07.20
1731	炮炮堂	盛趣信息	25	3239111	2024.01.13
1732		盛趣信息	9	3239112	2023.08.27
1733		盛趣信息	42	3239113	2024.02.20
1734		盛趣信息	38	3239114	2024.02.20
1735		盛趣信息	41	3239115	2023.10.06
1736		盛趣信息	16	3239116	2023.10.20
1737		盛趣信息	9	3415696	2024.04.13
1738	沙巴克	盛趣信息	20	3638995	2025.06.13
1739		盛趣信息	19	3638996	2025.09.20
1740		盛趣信息	18	3638997	2026.01.06
1741		盛趣信息	17	3638998	2025.04.20
1742		盛趣信息	16	3638999	2025.07.13
1743		盛趣信息	15	3639000	2025.06.06
1744		盛趣信息	14	3639001	2025.08.20
1745		盛趣信息	13	3639002	2025.02.06
1746		盛趣信息	12	3639003	2025.04.13
1747		盛趣信息	11	3639004	2025.02.27
1748		盛趣信息	32	3639005	2025.03.27
1749		盛趣信息	31	3639006	2025.02.06
1750		盛趣信息	29	3639008	2025.08.06
1751		盛趣信息	27	3639009	2025.11.20
1752		盛趣信息	26	3639010	2025.12.06
1753		盛趣信息	25	3639011	2026.02.06
1754		盛趣信息	24	3639012	2025.11.13
1755		盛趣信息	23	3639013	2025.11.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1756		盛趣信息	22	3639014	2025.11.20
1757		盛趣信息	36	3639021	2025.10.20
1758		盛趣信息	35	3639022	2025.06.20
1759		盛趣信息	34	3639023	2025.02.06
1760		盛趣信息	21	3639030	2025.10.27
1761		盛趣信息	45	3639031	2025.07.20
1762		盛趣信息	28	3639032	2026.01.06
1763		盛趣信息	44	3639033	2025.08.20
1764		盛趣信息	43	3639034	2025.10.27
1765		盛趣信息	42	3639376	2025.09.20
1766		盛趣信息	41	3639377	2025.06.20
1767		盛趣信息	40	3639378	2025.06.20
1768		盛趣信息	39	3639379	2025.06.20
1769		盛趣信息	38	3639380	2025.06.20
1770		盛趣信息	37	3639381	2025.10.20
1771		盛趣信息	10	3639385	2025.02.06
1772		盛趣信息	9	3639386	2025.02.06
1773		盛趣信息	8	3639387	2025.03.20
1774		盛趣信息	7	3639388	2025.10.27
1775		盛趣信息	6	3639389	2025.02.20
1776		盛趣信息	5	3639390	2025.10.20
1777		盛趣信息	4	3639391	2025.03.06
1778		盛趣信息	3	3639392	2025.09.27
1779		盛趣信息	2	3639393	2025.05.27
1780		盛趣信息	1	3639394	2025.05.13
1781	世纪录	盛趣信息	42	3812005	2026.04.06
1782		盛趣信息	41	3812006	2026.03.20
1783		盛趣信息	38	3812007	2026.04.06
1784		盛趣信息	28	3812008	2026.11.06
1785		盛趣信息	25	3812009	2026.11.06
1786		盛趣信息	16	3812010	2026.03.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1787		盛趣信息	9	3812011	2025.11.13
1788		盛趣信息	45	3898232	2026.06.06
1789		盛趣信息	44	3898233	2026.06.06
1790		盛趣信息	43	3898234	2026.06.06
1791		盛趣信息	42	3898235	2026.06.06
1792		盛趣信息	41	3898236	2026.06.06
1793		盛趣信息	40	3898237	2026.04.13
1794		盛趣信息	39	3898238	2026.06.06
1795		盛趣信息	38	3898239	2026.06.06
1796		盛趣信息	37	3898240	2026.08.06
1797		盛趣信息	36	3898241	2026.06.06
1798		盛趣信息	35	3898242	2026.06.06
1799		盛趣信息	34	3898243	2025.11.27
1800		盛趣信息	33	3898244	2025.11.27
1801		盛趣信息	32	3898245	2025.11.27
1802	盛趣 SHENGQU	盛趣信息	31	3898246	2025.11.27
1803		盛趣信息	30	3898247	2025.12.20
1804		盛趣信息	29	3898248	2025.12.06
1805		盛趣信息	28	3898249	2027.02.27
1806		盛趣信息	27	3898250	2027.02.27
1807		盛趣信息	26	3898251	2027.02.27
1808		盛趣信息	25	3898252	2027.02.20
1809		盛趣信息	24	3898253	2027.02.27
1810		盛趣信息	23	3898254	2027.02.27
1811		盛趣信息	22	3898255	2027.02.27
1812		盛趣信息	21	3898256	2026.07.06
1813		盛趣信息	20	3898257	2026.07.06
1814		盛趣信息	19	3898258	2026.07.06
1815		盛趣信息	18	3898259	2027.02.27
1816		盛趣信息	17	3898260	2026.07.06
1817		盛趣信息	16	3898261	2026.07.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1818		盛趣信息	15	3898262	2026.07.06
1819		盛趣信息	14	3898263	2026.07.06
1820		盛趣信息	13	3898264	2025.03.13
1821		盛趣信息	12	3898265	2026.03.06
1822		盛趣信息	11	3898266	2025.11.27
1823		盛趣信息	10	3898267	2025.11.27
1824		盛趣信息	9	3898268	2026.03.06
1825		盛趣信息	8	3898269	2026.02.20
1826		盛趣信息	7	3898270	2026.03.06
1827		盛趣信息	6	3898271	2025.12.20
1828		盛趣信息	5	3898272	2026.06.27
1829		盛趣信息	4	3898273	2026.06.27
1830		盛趣信息	3	3898274	2026.06.27
1831		盛趣信息	2	3898275	2026.06.27
1832		盛趣信息	1	3898276	2026.06.27
1833		盛趣信息	42	4128789	2027.08.27
1834		盛趣信息	38	4128791	2027.11.06
1835		盛趣信息	35	4128792	2027.12.13
1836		盛趣信息	28	4128793	2028.01.13
1837		盛趣信息	25	4128794	2028.04.20
1838		盛趣信息	16	4128795	2027.10.13
1839		盛趣信息	9	4128796	2026.09.27
1840		盛趣信息	42	5054124	2029.05.27
1841		盛趣信息	41	5054125	2029.06.06
1842		盛趣信息	38	5054126	2029.07.06
1843		盛趣信息	35	5054127	2029.03.13
1844		盛趣信息	28	5054128	2029.06.27
1845		盛趣信息	16	5054130	2029.04.27
1846		盛趣信息	25	5054129	2029.06.20
1847		盛趣信息	9	5054131	2029.01.13
1848		盛趣信息	41	5415791	2023.02.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1849	传 世	盛趣信息	9	5415792	2020.08.06
1850	18创投基金 18 Venture Capital	盛趣信息	36	6362327	2020.09.13
1851	SGDP Shanda Game Development Platform	盛趣信息	41	6452883	2023.08.06
1852		盛趣信息	16	16275554	2026.03.27
1853		盛趣信息	28	16275787	2026.03.27
1854		盛趣信息	35	16275820	2026.03.27
1855	传奇沙巴克	盛趣信息	38	16275957	2026.03.27
1856		盛趣信息	41	16276362	2026.04.20
1857		盛趣信息	42	16276355	2026.09.27
1858		盛趣信息	9	16275521	2026.03.27
1859		盛趣信息	9	687562	2020.05.27
1860		盛趣信息	41	6687563	2020.09.27
1861	ALL-STAR	盛趣信息	42	3719216	2026.02.20
1862		盛趣信息	9	3719217	2025.05.13
1863	热血	盛趣信息	41	3267657	2023.10.13
1864		数龙科技	9	10835106	2023.07.27
1865		数龙科技	16	10847729	2023.07.27
1866		数龙科技	25	10848150	2023.07.27
1867		数龙科技	28	10848211	2023.07.27
1868	光明纪元 AGE OF DAWN	数龙科技	35	10848235	2023.07.27
1869		数龙科技	38	10848272	2023.08.06
1870		数龙科技	42	10835072	2023.08.13
1871		数龙科技	41	10835134	2024.04.06
1872		蓝沙信息	36	25128453	2028.07.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1873	Mad World	蓝沙信息	38	25128494	2028.07.06
1874		蓝沙信息	41	25128523	2028.07.27
1875		蓝沙信息	42	25128545	2028.07.06
1876	沙城	蓝沙信息	42	28623214	2028.12.06
1877		心乐科技	9	19513106	2027.05.13
1878		心乐科技	42	19513134	2027.05.13
1879	盛大糖果	盛展网络	42	8417505	2021.07.06
1880		盛展网络	28	8417509	2021.07.06
1881		盛展网络	41	8417506	2021.07.06
1882		盛展网络	38	8417507	2021.08.06
1883	糖果社区	盛展网络	35	8417503	2021.09.20
1884		盛展网络	28	8417504	2021.07.06
1885		盛展网络	42	8417500	2022.04.27
1886		盛展网络	41	8417501	2022.05.27
1887		盛展网络	38	8417502	2021.08.06
1888		盛展网络	28	8417496	2021.09.20
1889		盛展网络	42	8417499	2022.04.27
1890		盛展网络	38	8417497	2021.08.20
1891		盛展网络	41	8388045	2022.05.27
1892		盛展网络	42	8388046	2021.06.27
1893		盛展网络	41	9639024	2022.11.20
1894		盛展网络	42	9639049	2023.07.06
1895		盛展网络	9	9649311	2022.10.27
1896	安锋游戏	武汉掌游	41	24305470	2028.05.20
1897	安峰游戏	武汉掌游	41	19678761	2027.06.06
1898		武汉掌游	42	19678759	2028.06.06
1899		武汉掌游	38	19678505	2027.06.06
1900		武汉掌游	35	19678321	2028.06.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1901	流量传媒	武汉掌游	42	21175223	2027.11.06
1902		武汉掌游	41	21175114	2027.11.06
1903		武汉掌游	38	21175042	2027.11.06
1904	爪游	武汉爪游	45	21388062	2027.11.20
1905		武汉爪游	41	21387819	2027.11.20
1906		武汉爪游	38	21387682	2027.11.13
1907	WEGL	Eyedentity Entertainment	9	25396312	2028.08.06
1908		Eyedentity Entertainment	16	25396311	2028.07.27
1909		Eyedentity Entertainment	28	25396309	2028.07.27
1910		Eyedentity Entertainment	35	25396308	2028.07.27
1911		Eyedentity Entertainment	37	25396307	2028.07.27
1912		Eyedentity Entertainment	38	25396306	2028.07.27
1913		Eyedentity Entertainment	41	25396305	2028.07.27
1914		Eyedentity Entertainment	42	25396304	2028.07.20
1915	EYEDENTITY	Eyedentity Games	42	6187171	2020.06.20
1916	Dragon Nest	Eyedentity Games	09	6380366	2020.03.27
1917		Eyedentity Games	41	6380367	2020.08.13
1918	DUNGEON STRIKER	Eyedentity Games	09	10133748	2022.12.27
1919		Eyedentity Games	41	11892697	2024.05.27
1920	AquAqu	亚拓士	09	7176554	2020.10.20
1921		亚拓士	41	7176553	2020.11.20
1922		亚拓士	41	3843188	2019.12.27
1923		亚拓士	09	5475544	2019.07.13
1924		亚拓士	41	5475545	2019.09.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1925		亚拓士	09	5475208	2019.06.27
1926		亚拓士	41	5475209	2019.09.20
1927		数龙科技	9	5824225	2029.11.27
1928		数龙科技	41	5824226	2020.09.13
1929		数龙科技	42	5824227	2020.03.27
1930	我的国度	数龙科技	9	10442192	2023.03.27
1931		数龙科技	41	26938505	2028.09.20
1932		数龙科技	41	10442210	2023.03.27
1933		数龙科技	42	10442219	2023.03.27
1934		数龙科技	9	9472532	2023.02.20
1935		数龙科技	41	26951351	2028.09.27
1936		数龙科技	41	9469373	2022.08.13
1937		数龙科技	42	9469439	2022.06.13
1938		数龙科技	41	8607336	2024.02.20
1939		数龙科技	9	10145482	2022.12.27
1940		数龙科技	16	10145520	2022.12.27
1941		数龙科技	25	10145556	2022.12.27
1942		数龙科技	28	10145589	2022.12.27
1943		数龙科技	35	10145613	2023.03.06
1944		数龙科技	38	10145629	2023.03.06
1945		数龙科技	41	10145656	2023.03.06
1946		数龙科技	42	10145679	2022.12.27
1947		数龙科技	9	9893942	2022.10.27
1948		数龙科技	35	9875951	2022.10.20
1949		数龙科技	39	9875990	2022.10.20
1950		数龙科技	41	9876007	2022.10.27
1951		数龙科技	36	14078491	2025.04.27
1952		数龙科技	9	14078435	2025.05.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1953		数龙科技	35	14078463	2025.04.13
1954		数龙科技	38	14078519	2025.04.27
1955		数龙科技	41	14078556	2025.07.06
1956		数龙科技	42	14078574	2025.04.27
1957		数龙科技	9	10472826	2023.07.06
1958		数龙科技	38	10472846	2023.05.27
1959		数龙科技	41	10472869	2023.04.06
1960		数龙科技	42	10472890	2023.07.20
1961		数龙科技	41	17114302	2026.08.20
1962		数龙科技	9	17114120	2026.10.27
1963		数龙科技	42	17114420	2026.08.06
1964	G家	数龙科技	9	13157733	2025.03.13
1965		数龙科技	41	13158113	2025.07.06
1966		数龙科技	42	13158192	2025.06.06
1967		数龙科技	9	9875277	2022.10.20
1968		数龙科技	16	9456956	2022.05.27
1969		数龙科技	25	9456996	2022.06.06
1970		数龙科技	28	9457020	2022.07.13
1971		数龙科技	35	9457039	2022.06.06
1972		数龙科技	38	9457070	2022.06.06
1973		数龙科技	41	9457111	2022.06.06
1974		数龙科技	42	9457139	2022.06.06
1975	极友	数龙科技	9	11832858	2024.05.13
1976		数龙科技	38	11832896	2024.05.13
1977		数龙科技	41	11832931	2024.05.13
1978	极游网	数龙科技	9	10393875	2023.03.13
1979		数龙科技	16	10394053	2023.03.13
1980		数龙科技	35	10394128	2023.03.13
1981		数龙科技	38	10397249	2023.03.13
1982		数龙科技	41	10397397	2023.03.13
1983		数龙科技	42	10397524	2023.3.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1984		数龙科技	9	17268114	2026.08.13
1985		数龙科技	38	17268153	2026.08.13
1986		数龙科技	41	17268187	2026.08.27
1987		数龙科技	42	17268281	2026.08.27
1988		数龙科技	9	17114098	2026.10.27
1989		数龙科技	41	17114266	2026.09.27
1990		数龙科技	42	17114389	2026.10.27
1991	怪物总动员	数龙科技	9	10017919	2022.11.27
1992		数龙科技	41	10017955	2022.11.27
1993		数龙科技	42	10017989	2022.11.27
1994		数龙科技	9	9472563	2023.02.20
1995		数龙科技	41	9469354	2022.06.06
1996		数龙科技	42	9469421	2022.06.06
1997		数龙科技	9	10799744	2023.09.13
1998		数龙科技	35	10799743	2023.09.13
1999		数龙科技	36	10799764	2023.07.13
2000		数龙科技	41	10799765	2023.07.13
2001		数龙科技	42	10799766	2023.07.13
2002		数龙科技	38	13158031	2025.07.20
2003		数龙科技	41	13158128	2026.02.27
2004		数龙科技	42	13158199	2025.01.20
2005		数龙科技	9	11060035	2023.10.20
2006		数龙科技	38	11060302	2025.07.20
2007		数龙科技	41	11060387	2023.11.27
2008		数龙科技	42	11060347	2024.04.20
2009		数龙科技	9	9112827	2022.03.13
2010		数龙科技	16	9101775	2022.06.13
2011		数龙科技	28	9101845	2022.03.13
2012		数龙科技	35	9101865	2022.03.27
2013		数龙科技	38	9101888	2022.06.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2014		数龙科技	41	9101918	2022.07.13
2015		数龙科技	42	9101935	2022.03.06
2016	极加	数龙科技	9	10476712	2023.04.06
2017		数龙科技	38	10476724	2023.04.06
2018		数龙科技	42	10476737	2023.04.06
2019	决战夕城	数龙科技	9	11888119	2025.05.13
2020		数龙科技	42	11888188	2025.07.20
2021	星空之旅	数龙科技	9	8591719	2021.08.27
2022		数龙科技	41	8591718	2022.01.27
2023		数龙科技	42	8591717	2021.10.6
2024	G友	数龙科技	9	11832874	2024.05.13
2025		数龙科技	38	11832908	2024.05.13
2026		数龙科技	41	11832944	2025.11.13
2027		数龙科技	9	17268103	2026.08.13
2028		数龙科技	38	17268130	2026.08.27
2029		数龙科技	41	17268162	2026.09.06
2030		数龙科技	42	17268284	2026.08.27
2031		数龙科技	9	10393936	2023.03.13
2032		数龙科技	16	10394094	2023.03.13
2033		数龙科技	35	10394157	2023.03.13
2034		数龙科技	42	10397550	2023.03.13
2035		数龙科技	41	10397427	2023.05.20
2036	万游引力 uugame.com	数龙科技	41	9754931	2022.11.20
2037	万游引力 uugame.com	数龙科技	42	9764080	2023.03.27
2038	初音	盛页信息	38	25976990	2028.09.13
2039		盛页信息	45	25968725	2028.09.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2040		盛页信息	9	26271736	2028.08.27
2041		盛页信息	16	26265367	2028.08.27
2042		盛页信息	25	26271787	2028.08.27
2043		盛页信息	28	26266531	2028.08.27
2044		盛页信息	35	26257707	2028.08.27
2045		盛页信息	36	26255848	2028.08.27
2046		盛页信息	38	26267150	2028.08.27
2047		盛页信息	41	26264991	2028.08.27
2048		盛页信息	42	26268678	2028.08.27
2049		盛展网络	35	8388044	2023.02.06
2050		盛展网络	41	8388045	2022.05.27
2051		盛展网络	42	8388046	2021.06.27
20522	传奇烈火	盛趣信息	42	28738589	2028.12.20
2053		盛趣信息	38	28735905	2028.12.20
2054		盛趣信息	41	28728144	2028.12.20
2055		盛趣信息	9	28738057	2028.12.13
2056	传奇玛法	盛趣信息	38	28738524	2028.12.20
2057		盛趣信息	42	28728195	2028.12.20
2058		盛趣信息	9	28728338	2028.12.13
2059	屠龙归来	盛趣信息	42	28737502	2028.12.20
2060		盛趣信息	38	28737433	2028.12.20
2061	武林外史	盛趣信息	41	28610748	2028.12.20
2062	热血传奇	盛趣信息	29	27608328A	2028.12.20
2063		盛趣信息	11	27603396A	2028.12.20
2064		盛趣信息	18	27598150A	2028.12.20
2065		盛趣信息	38	27621739	2028.11.13
2066		盛趣信息	34	27621573	2028.11.13
2067		盛趣信息	17	27621303	2028.11.13
2068		盛趣信息	6	27621252	2028.11.13
2069		盛趣信息	22	27620451	2028.11.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2070		盛趣信息	44	27619460	2028.11.13
2071		盛趣信息	19	27619323	2028.11.13
2072		盛趣信息	9	27619115	2028.11.13
2073		盛趣信息	16	27618399	2028.11.13
2074		盛趣信息	12	27618360	2028.11.13
2075		盛趣信息	14	27617026	2028.11.13
2076		盛趣信息	8	27616543	2028.11.13
2077		盛趣信息	30	27616430	2028.11.13
2078		盛趣信息	45	27616196	2028.11.13
2079		盛趣信息	4	27615997	2028.11.14
2080		盛趣信息	42	27615477	2028.11.13
2081		盛趣信息	26	27614112	2028.11.13
2082		盛趣信息	13	27613948	2028.11.13
2083		盛趣信息	28	27611704	2028.11.13
2084		盛趣信息	2	27611670	2028.11.13
2085		盛趣信息	25	27610760	2028.11.13
2086		盛趣信息	21	27610716	2028.11.13
2087		盛趣信息	37	27607806	2028.11.13
2088		盛趣信息	39	27607233	2028.11.13
2089		盛趣信息	3	27605634	2028.11.13
2090		盛趣信息	1	27605566	2028.11.13
2091		盛趣信息	24	27603410	2028.11.13
2092		盛趣信息	41	27602752	2028.11.13
2093		盛趣信息	10	27602036	2028.11.13
2094		盛趣信息	43	27601217	2028.11.13
2095		盛趣信息	40	27599677	2028.11.13
2096		盛趣信息	36	27599345	2028.11.13
2097		盛趣信息	31	27599227	2028.11.13
2098		盛趣信息	20	27598174	2028.11.13
2099		盛趣信息	7	27598022	2028.11.13
2100		盛趣信息	5	27597984	2028.11.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2101	玛法纪元	盛趣信息	9	26890146	2028.12.27
2102		盛趣信息	41	26897836	2028.10.20
2103		盛趣信息	42	26905464	2028.10.20
2104		盛趣信息	38	26906691	2028.10.20
2105	雷霆战记	盛趣信息	42	26888038	2028.12.27
2106		盛趣信息	38	26909159	2028.10.13
2107	屠龙世界	盛趣信息	38	28734310	2028.12.13
2108		盛趣信息	42	28721220	2028.12.13
2109		盛趣信息	36	27541698	2028.11.06
2110		盛趣信息	9	27562576	2028.11.13
2111		盛趣信息	41	27549100	2028.11.13
2112		盛趣信息	42	27545951	2028.11.13
2113		盛趣信息	38	27541736	2028.11.13
2114		盛趣信息	16	27538931	2028.11.13
2115	eve online	盛趣信息	41	26954421	2028.12.06
2116		盛趣信息	28	19233666	2028.10.13
2117		盛趣信息	36	19234228	2028.06.27
2118	传奇战记	盛趣信息	42	26888030	2028.10.13
2119		盛趣信息	9	26895878	2028.10.20
2120		盛趣信息	38	26895964	2028.10.20
2121		盛趣信息	41	26897831	2028.10.20
2122	三英雄传奇	盛趣信息	38	26900789	2028.10.20
2123		盛趣信息	9	26908144	2028.10.20
2124		盛趣信息	41	26897844	2028.10.20
2125		盛趣信息	42	26888042	2028.10.20
2126	三英雄战记	盛趣信息	38	26895987	2028.10.20
2127		盛趣信息	9	26886530	2028.10.20

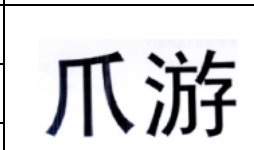
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2128		盛趣信息	41	26885131	2028.10.20
2129		盛趣信息	42	26908342	2028.10.20
2130	玛法战记	盛趣信息	41	26908298	2028.10.20
2131		盛趣信息	42	26897858	2028.10.20
2132		盛趣信息	9	26901715	2028.10.20
2133		盛趣信息	38	26894003	2028.10.20
2134	屠龙英雄传	盛趣信息	38	26903345	2028.10.20
2135		盛趣信息	9	26891074	2028.10.20
2136		盛趣信息	42	26900850	2028.10.20
2137		盛趣信息	41	26891156	2028.10.20
2138	热血三英雄	盛趣信息	42	26905475	2028.10.20
2139		盛趣信息	9	26886540	2028.10.20
2140		盛趣信息	38	26908289	2028.10.20
2141	战法道传奇	盛趣信息	42	26897871	2028.10.20
2142		盛趣信息	38	26903340	2028.10.20
2143	热血纪元	盛趣信息	38	26891106	2028.10.20
2144		盛趣信息	9	26902850	2028.10.20
2145		盛趣信息	42	26888032	2028.10.20
2146	屠龙传说	盛趣信息	38	26895970	2028.10.20
2147	裁决之战	盛趣信息	38	26887583	2028.10.20
2148	热血传说	盛趣信息	36	26929974	2028.09.20
2149		盛趣信息	38	26928197	2028.09.20
2150		盛趣信息	41	26912074	2028.09.20
2151		盛趣信息	42	26930005	2028.09.27
2152		盛趣信息	9	26929935	2028.09.20
2153		盛趣信息	25	26923314	2028.09.20
2154		盛趣信息	28	26913618	2028.09.20
2155		盛趣信息	35	26927391	2028.09.20
2156		盛趣信息	16	26933388	2028.09.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2157		盛趣信息	25	26948968	2028.09.27
2158		盛趣信息	18	26953073	2028.09.27
2159		盛趣信息	9	26958200	2028.09.27
2160		盛趣信息	36	26958429	2028.09.27
2161		盛趣信息	11	26938403	2028.10.06
2162		盛趣信息	34	26941546	2028.10.06
2163		盛趣信息	33	26937560	2028.10.06
2164		盛趣信息	14	26939499	2028.10.06
2165		盛趣信息	21	26948941	2028.10.06
2166		盛趣信息	8	26937876	2028.10.06
2167		盛趣信息	45	26938598	2028.10.06
2168		盛趣信息	24	26939055	2028.10.06
2169		盛趣信息	16	26948921	2028.10.06
2170		盛趣信息	3	26941444	2028.10.06
2171		盛趣信息	32	26950284	2028.10.06
2172		盛趣信息	28	26952217	2028.10.06
2173		盛趣信息	20	26944858	2028.10.06
2174		盛趣信息	29	26944933	2028.10.06
2175		盛趣信息	38	26944422	2028.10.06
2176		盛趣信息	30	26951752	2028.10.06
2177		盛趣信息	41	26938166	2028.10.06
2178	马男	盛趣信息	16	26953535	2028.09.27
2179		盛趣信息	41	26938923	2028.09.27
2180		盛趣信息	9	26945255	2028.09.27
2181	星战前夜	盛趣信息	16	26945287	2028.09.27
2182		盛趣信息	28	9310746	2022.08.27
2183		盛趣信息	9	10290550	2023.06.06
2184		盛趣信息	16	9310632	2022.04.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2185		武汉掌游	42	17022167	2026.09.06
2186		武汉爪游	9	17022170	2026.07.27
2187		武汉爪游	35	17022169	2026.07.27
2188		武汉爪游	42	17022168	2026.07.27

“热血传奇”注册商标纠纷审理过程中，经 Wemade Entertainment Co., Ltd.（以下简称“娱美德”）申请，根据上海市浦东新区人民法院于 2017 年 6 月 5 日出具的《民事裁定书》（（2017）沪 0115 民初 37614 号），注册号为 3380916、16927279、16927389、17029866、3380911、4877106、16929124、16929130、17032219 的 9 个“热血传奇”注册商标被上海市浦东新区人民法院采取财产保全措施查封三年。

根据上海市协力律师事务所于 2018 年 11 月 6 日出具《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》，盛趣信息在“热血传奇”注册商标纠纷中败诉的可能性较小。同时，根据盛跃网络出具的说明，上述查封措施系限制相关商标转移的保全措施，不影响盛跃网络及其控股子公司日常经营使用，盛趣信息已向上海市浦东新区人民法院申请解除上述查封，因此，上述查封措施不会对盛跃网络产生重大不利影响。

根据盛跃网络提供的起诉状等诉讼文件及说明，因娱美德认为盛趣信息申请的“热血传奇”商标的使用权及商标申请应当归属娱美德，盛趣信息申请注册商标的行为侵犯了其权利，因此，娱美德向人民法院提起了诉讼。

2018 年 5 月 3 日，一审法院上海市浦东新区人民法院出具《民事裁定书》（（2017）沪 0115 民初 37614 号之一），认定原告的起诉不符合《民事诉讼法》规定的起诉条件，裁定驳回娱美德的起诉。

根据盛跃网络提供的上诉状及说明，2018 年 6 月 6 日，娱美德向上海知识产权法院提起上诉，截至本报告书出具日，上述诉讼正在二审审理中。

根据上述案件的相关诉讼文件、相关事项历史上已有的裁决结果、诉讼代理律师事务所出具的意见等文件资料及盛跃网络出具的说明，本次交易的法律顾问金杜律师认为，盛趣信息败诉的风险较小，但由于上述案件未最终了结，因此，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

理论上盛趣信息在上述案件中存在败诉的风险。

本次交易的法律顾问金杜律师认为，如盛趣信息在上述案件中败诉，盛趣信息可能不再继续享有“热血传奇”注册商标，但根据盛跃网络提供的《软件许可协议》及说明，蓝沙信息被授权使用《Legend of Mir II》中文版软件著作权，授权权利中包括改编的权利，《热血传奇》系基于《Legend of Mir II》改编形成的作品，因此，即使盛趣信息在本次诉讼案件中败诉，在《软件许可协议》有效的前提下，蓝沙信息经营过程中使用《热血传奇》名称符合《软件许可协议》的约定。

本次交易的法律顾问金杜律师认为，上述查封措施系限制相关注册商标转让、抵押的保全措施，该情形不影响盛跃网络及其控股子公司在日常经营过程中使用上述 9 项“热血传奇”注册商标。

② 被授权商标

2016 年 12 月 5 日，盛大计算机（上海）有限公司、盛大网络、盛跃网络、盛趣信息、数龙科技签署了《商标许可协议》，约定盛大计算机（上海）有限公司、盛大网络授权盛跃网络、盛趣信息、数龙科技及其控股子公司于全球范围内独占性地使用其拥有的“盛大游戏”、“Shanda Games”等 34 项商标经营网络游戏以及与网络游戏相关的附加产品或者服务，授权有效期至 2018 年 12 月 31 日，授权费用为税后每年 100 万元。该等商标的具体情况如下：

序号	商标	权利人	类别	注册号
1	盛大游戏	盛大网络	9	8968932
2		盛大网络	16	8960861
3		盛大网络	25	8960925
4		盛大网络	28	8960983
5		盛大网络	41	8955319
6		盛大网络	42	8963392
7	SHANDA GAMES	盛大网络	9	8968931
8		盛大网络	16	8960876
9		盛大网络	25	8960941
10		盛大网络	28	8960996
11		盛大网络	35	8963305

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	类别	注册号
12		盛大网络	41	8955329
13		盛大网络	42	8963405
14		盛大网络	16	7686363
15		盛大网络	25	7686364
16		盛大网络	35	7686367
17		盛大网络	41	7686371
18		盛大网络	42	7686368
19		盛大网络	16	7626923
20		盛大网络	25	7626922
21		盛大网络	28	7626925
22		盛大网络	35	7626921
23		盛大网络	41	7626919
24		盛大网络	42	7626924
25		盛大网络	16	7686355
26		盛大网络	25	7686354
27		盛大网络	35	7686357
28		盛大网络	41	7686372
29		盛大网络	42	7686353
30		盛大网络	41	11289486
31		盛大网络	9	8968933
32		盛大网络	16	8960852
33		盛大网络	35	8963273
34		盛大网络	38	8963332

2018 年 12 月 27 日，盛跃网络、盛趣信息、盛大网络、盛大计算机（上海）有限公司签署了《商标许可协议之补充协议》，约定将《商标许可合同》有效期延长 3 个月，授权有效期至 2019 年 3 月 31 日。根据盛跃网络出具的说明，在 2019 年 3 月 31 日前，盛跃网络及其控股子公司拟逐步停止使用“盛大游戏”、“Shanda Games”等 34 项商标，并自 2019 年 4 月 1 日起使用其已有注册商标。

根据标的公司出具的说明和网络游戏行业特点，标的资产的营业务经营对上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

述被许可授权商标不存在重大依赖，主要系基于：

A、游戏玩家的品牌忠诚度主要集中于游戏 IP

上述被授权商标均是与企业标识相关的商标（以下简称 “企业商标”）。网络游戏行业和受众的特点决定了行业内公司对于企业商标的依赖程度不高。一方面，在网络游戏消费中，游戏玩家的品牌忠诚度主要集中于游戏 IP 而非企业商标，优秀的游戏 IP 往往意味着被目标游戏玩家认可的游戏世界观与玩法、可预期的游戏质量与用户体验，而标的公司及其子公司在多年的游戏运营中积累了大量优质的游戏 IP。

B、标的公司具有直接面向市场的独立运营能力

标的公司自身具有较强的自主研发能力以及成熟的网络游戏运营推广能力，形成了“产、研、发一体”的业务格局，具有完整的业务体系并具有直接面向市场独立运营的能力。在商务合作等业务运营中，标的公司主要子公司蓝沙信息、数龙科技、盛趣信息等作为签署商务合作协议和运营游戏业务的独立法律主体，在网络游戏行业已具备较高的知名度、影响力、专业认可度和广泛的渠道资源，在业务拓展和业务合作开发等方面对上述“盛大游戏”相关商标的依赖程度较低。

（三）标的公司在网络游戏业务各环节具有较强核心竞争力

网络游戏企业的核心竞争力主要体现在游戏研发设计、发行运营、IP 资源储备、渠道资源储备以及能否快速适应市场变化趋势、提升用户体验等方面，核心竞争力来源于企业的核心经营团队、主要经营性资产以及两者的高效结合。标的公司拥有经营网络游戏业务的核心经营团队与主要经营性资产。随着多年的经营发展，标的公司培育了专业、稳定的核心技术团队，形成了丰富的人才储备体系，截至 2018 年 8 月 31 日标的公司研发及技术人员 2,204 人，占总员工数的 64.73%。同时，标的公司积累了经营网络游戏业务的主要经营性资产，截至本报告书出具日，标的公司拥有包括 MMO 游戏通用框架 GMMOFramework、全球通服游戏框架 GGSAFramework 等 20 余项核心技术。

此外，标的公司采用工作室项目组制的研发模式，与标的公司统一的发行运

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营模式相结合，充分调动核心人才的积极性，将盛跃网络 IP 资源、渠道资源等核心资产使用效率最大化，为盛跃网络在游戏研发、发行、运营等各环节提供了持续的市场竞争能力，盈利能力逐年提升。

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：

（一）根据金杜律师事务所出具的法律意见，娱美德与盛趣信息相关“热血传奇”商标纠纷中，盛趣信息败诉的可能性较小，且盛趣信息“热血传奇”相关注册商标被查封情形不影响盛跃网络及其控股子公司在日常经营中使用上述商标；

（二）根据盛跃网络的经营情况及网络游戏行业特点，盛跃网络主营业务对“盛大游戏”、“Shanda Games”等被许可授权商标不存在重大依赖，上述商标续期事项不会对标的资产正常经营产生重大不利影响；

（三）基于盛趣信息在“热血传奇”注册商标纠纷中败诉可能性较小，且相关查封措施不影响盛跃网络及其控股子公司日常经营使用的前提，盛跃网络未计提资产减值损失及预计负债符合企业会计准则的规定；上述事项不会对评估结论产生实质性影响。

经核查，本次交易的法律顾问金杜律师认为：

（一）本所认为，上述案件中盛趣信息败诉的可能性较小，但由于上述案件未最终了结，因此，理论上盛趣信息在上述案件中存在败诉的风险。如盛趣信息在上述案件中败诉，盛趣信息可能不再继续享有“热血传奇”注册商标，蓝沙信息被授权使用《Legend of Mir II》中文版软件著作权，授权权利中包括改编的权利，《热血传奇》系基于《Legend of Mir II》改编形成的作品，因此，即使盛趣信息在本次诉讼案件中败诉，在《软件许可协议》有效的前提下，蓝沙信息经营过程中使用《热血传奇》名称符合《软件许可协议》的约定。

（二）9 项“热血传奇”被采取查封措施系限制相关注册商标转让、抵押的保全措施，该情形不影响盛跃网络及其控股子公司在日常经营过程中使用上述 9 项“热血传奇”注册商标。

（三）标的公司已就“Shanda Games”等 34 项商标续期至 2019 年 3 月 31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

日，自 2019 年 4 月 1 日起使用其已有注册商标。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”） 财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们执行的审计工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。盛跃网络对商标权诉讼相关的预计负债的会计估计,符合企业会计准则的规定。根据盛跃网络于报告期内对相关商标权进行减值测试的结果，未发现存在未足额计提资产减值损失的情况。

经核查，评估师认为：上市公司补充披露上述商标权纠纷的最新进展以及标的资产对败诉或不利裁决的应对措施，上市公司补充披露 9 个“热血传奇”注册商标被采取保全措施对标的资产生产经营的影响及应对措施，以及上述商标授权续期的最新进展，续期存在的不确定性及应对措施，并对标的资产主营业务对被许可授权商标不存在重大依赖的依据进行了分析披露，认为商标授权发生变动，不会对评估结论产生实质性影响。相关披露及分析具有合理性。

③相关资产减值损失及预计负债计提情况，及对标的资产评估值和交易完成后标的资产正常经营的影响。

A、相关资产减值损失及预计负债计提情况

如前所述，根据盛跃网络出具的说明，盛趣信息在“热血传奇”注册商标纠纷中败诉的可能性较小，且上述临时查封措施系限制相关商标转移的保全措施，不影响盛跃网络及其控股子公司日常经营使用，因此盛跃网络未针对上述事项计提资产减值损失及预计负债。

B、对交易完成后标的资产正常经营的影响

在上述商标权纠纷的案件过程中，盛跃网络的生产、经营业务正常运转，未受到前述诉讼的影响。根据盛跃网络出具的说明，盛跃网络已充分考虑未决诉讼对本次交易的影响，确认不会对交易完成后标的资产正常经营产生重大不利影

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

响。

经核查，本次交易的独立财务顾问长江保荐认为：标的公司的主营业务经营对“盛大游戏”、“Shanda Games”等 34 项商标许可授权不存在重大依赖，该等授权如不能获得展期，不会对标的公司的主营业务开展产生重大不利影响。

（5）专利

根据盛跃网络提供的《专利注册证》及说明并经查询国家知识产权局网站（http://www.sipo.gov.cn/）查询，截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络及其控股子公司拥有 34 项境内专利权，具体情况如下：

序号	专利名称	专利权人	专利类型	专利号	授权公告日	有效期限
1	实现网络语音视频通信的方法	盛趣信息	发明专利	ZL200510110472.3	2009.07.29	20 年
2	一种网络识别的动态域名解析方法	盛趣信息	发明专利	ZL200610024889.2	2009.10.21	20 年
3	游戏虚拟装备的认证系统	盛趣信息	发明专利	ZL200610027195.4	2009.06.17	20 年
4	私有格式图形文件的实现方法	盛趣信息	发明专利	ZL200610028119.5	2009.04.29	20 年
5	服务器端程序保护方法	盛趣信息	发明专利	ZL200610030970.1	2009.03.18	20 年
6	一种电子商务安全交易平台及其方法	盛趣信息	发明专利	ZL200610148293.3	2012.03.21	20 年
7	一种在音视频播放中插播广告并控制的装置和方法	盛趣信息	发明专利	ZL200610148294.8	2010.01.20	20 年
8	四向方向输入设备的软键盘多输入法面板选择方法	盛趣信息	发明专利	ZL200710036224.8	2011.05.04	20 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9	一种非玩家角色的控制方法	盛趣信息	发明专利	ZL200710037253.6	2011.06.22	20 年
10	基于网络的远程服务器的口令管理和登录方法	盛趣信息	发明专利	ZL200710039205.0	2011.01.26	20 年
11	服务器部署系统和方法	盛趣信息	发明专利	ZL200710093947.1	2011.05.04	20 年
12	网络游戏在线直播系统和方法	盛趣信息	发明专利	ZL200710094007.4	2010.09.29	20 年
13	游戏中窗口局部模态的实现方法及系统	盛趣信息	发明专利	ZL200710094250.6	2012.09.26	20 年
14	分布式服务器架构	盛趣信息	发明专利	ZL200710094371.0	2013.06.12	20 年
15	赛车类游戏彩装换装道具及彩装换装方法	盛趣信息	发明专利	ZL200810043025.4	2013.03.20	20 年
16	在应用程序中制作通用图形界面的方法	盛趣信息	发明专利	ZL200810043227.9	2013.10.02	20 年
17	基于 WEB 网页的木马病毒扫描方法	盛趣信息	发明专利	ZL200810043452.2	2014.04.23	20 年
18	网站的防伪标识系统及其实现方法	盛趣信息	发明专利	ZL200810043715.X	2014.01.22	20 年
19	基于安全沙盒提高计算机安全性能的方法	盛趣信息	发明专利	ZL201010602244.9	2016.06.15	20 年
20	一种数据表同步系统及方法	盛趣信息	发明专利	ZL201110138002.3	2013.03.27	20 年
21	游戏广播通知方法及系统	盛趣信息	发明专利	ZL201210055788.7	2018.04.13	20 年
22	翻译平台系统及其实现方法	盛趣信息	发明专利	ZL201110272040.8	2017.07.04	20 年
23	身份认证方	盛趣	发明	ZL201110260172.9	2014.05.21	20 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	法、装置及系统	信息	专利			
24	移动设备的一键注册登录校验方法及系统	盛趣信息	发明专利	ZL201110366173.1	2014.09.17	20 年
25	通行证认证系统	盛趣信息	发明专利	ZL200710040660.2	2011.03.30	20 年
26	一种用户数据授权方法、装置及系统	盛趣信息	发明专利	ZL201210137848.X	2014.12.10	20 年
27	一种在游戏界面显示 web 页面的方法	盛趣信息	发明专利	ZL201110084215.2	2012.06.27	20 年
28	使用动态加密算法进行网络数据通讯的方法	盛趣信息	发明专利	ZL200510028402.3	2010.04.28	20 年
29	加快浏览器网页显示的装置及方法	盛趣信息	发明专利	ZL200810043178.9	2013.05.29	20 年
30	动态密码认证系统、方法及其用途	盛趣信息	发明专利	ZL200510025410.2	2010.09.08	20 年
31	账号互通系统及其使用方法	盛趣信息	发明专利	ZL201210055974.0	2018.05.01	20 年
32	手游热更新方法	盛趣信息	发明专利	ZL201510819844.3	2018.10.19	20 年
33	一种实现动态密码认证的方法和系统	盛趣信息	发明专利	ZL 201210052150.8	2018.11.30	20 年
34	数据处理、发布、获取方法及系统	盛趣信息	发明专利	ZL 201210270123.8	2018.12.07	20 年

（二）境外主要资产

1、固定资产

（1）房屋租赁情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络境外主要控股子公司承租面积在 1,000 平方米以上的主要房屋租赁情况如下：

序号	出租方名称	承租方名称	物业位置	租赁面积（平方米）	租赁期限
1	（株）韩亚银行	Actoz	首尔江南区德黑兰路 44 路 8 Icon 驿三大厦地下一层及地上 10-15 层	9,093.85	2018.09.01-2023.08.31
2	Actoz	Eyedentity Games	首尔江南区德黑兰路 44 路 8 Icon 驿三大厦地下 1 层及地上 11-14 层的部分	供应面积：4,562.11；专用面积：2,376.63	2018.09.01-2023.08.31
3	Actoz	Eyedentity Entertainment	首尔特别市江南区德黑兰路 44 路 8，ICON Yeo 驿三地下 1 层、地上 10-15 楼的部分	1,273.09	2018.09.01-2023.08.31

2、无形资产

（1）计算机软件著作权

截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络及其控股子公司已登记境外主要计算机软件著作权具体情况如下：

序号	著作权人	软件名称	注册编号	地区	注册日期
1	Actoz、娱美德	Legend of Mir	S-1999-003798-2	韩国	1999.08.12
2	Actoz、娱美德	Legend of Mir II	S-2000-007140-2	韩国	2001.05.26
3	Actoz、娱美德	Legend of Mir III-ei	S-2002-006907	韩国	2002.11.25
4	Actoz、娱美德	Legend of Mir X	S-2009-009762	韩国	2009.12.22
5	Actoz	三迁之教	S-1998-000152	韩国	1998.01.17
6	Actoz	最后王国	S-1999-003797	韩国	1999.08.12
7	Actoz	幸福洞	S-1999-003799	韩国	1999.08.12
8	Actoz	千年	S-2000-000169	韩国	2000.01.17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	软件名称	注册编号	地区	注册日期
9	Actoz	True Chatting	S-2000-008653	韩国	2000.12.23
10	Actoz	Kids Mong	S-2001-003459	韩国	2001.05.26
11	Actoz	FARM FARM	S-2001-003460	韩国	2001.05.26
12	Actoz	在线蔬菜战争	S-2001-003461	韩国	2001.05.26
13	Actoz	Bubble Shoot	S-2002-005255	韩国	2002.09.06
14	Actoz	latale	S-2005-006543	韩国	2005.12.15
15	Actoz	天空战记	S-2008-004154	韩国	2008.08.19
16	Actoz	X-up Table Tennis	S-2008-004157	韩国	2008.08.19
17	Actoz	aquaqu	S-2008-006227	韩国	2008.11.21
18	Actoz	OZ Festival	S-2009-003159	韩国	2009.06.16
19	Actoz	Wild Planet	S-2010-002561	韩国	2010.05.03
20	Eyedentity Games	Dragon Nest	S-2009-002950	韩国	2009.05.14
21	Eyedentity Games	Dungeon Striker	C-2012-020731	韩国	2012.10.19
22	Eyedentity Games	Sky KongKong	C-2013-015904	韩国	2013.08.06
23	Eyedentity Games	Dragon Nest：Labyrinth	C-2013-018169	韩国	2013.09.11
24	Eyedentity Games	Dragon Nest：Wonderland	C-2014-004199	韩国	2014.02.21
25	Eyedentity Games	Dragon Nest：Heroes	C-2014-030080	韩国	2014.11.28

注：根据盛跃网络的说明，娱美德已在未经共同著作权人 Actoz 的同意将其与亚拓士共有的上表第 1-4 项境外著作权转让给韩国传奇公司，Actoz 已经提出异议。

（2）商标

截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络及其控股子公司主要境外商标具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
1.		Eyedentity Games	新西兰	09，41	1365302	2027.07.07
2.	DRAGON NEST	Eyedentity Games	新西兰	09，41	1077313	2027.09.28
3.		Eyedentity Games	台湾	09，41	01338695	2028.11.15
4.		Eyedentity Games	台湾	09	01436729	2020.10.31
5.		Eyedentity Games	台湾	41	01438223	2020.10.31
6.		Eyedentity Games	台湾	09	01487557	2021.11.30
7.		Eyedentity Games	台湾	16	01456842	2021.03.31
8.		Eyedentity Games	台湾	25	01457036	2021.03.31
9.		Eyedentity Games	台湾	28	01477048	2021.09.30
10.		Eyedentity Games	台湾	41	01497436	2021.12.31
11.		Eyedentity Games	台湾	42	01497556	2021.12.31
12.		Eyedentity Games	台湾	09，41	01555830	2022.12.15
13.		Eyedentity Games	台湾	09，41	01806100	2026.11.15
14.		Eyedentity Games	台湾	09，41	01866376	2027.08.31
15.		Eyedentity Games	台湾	09，41	01882430	2027.11.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
16.		Eyedentity Games	台湾	09，41	01904534	2028.03.15
17.	DRAGON NEST	Eyedentity Games	台湾	09，16，41	01915818	2028.05.15
18.		Eyedentity Games	台湾	09，41	01915952	2028.05.15
19.		Eyedentity Games	德国	09，41	1103548	2021.10.21
20.		Eyedentity Games	俄罗斯	09，41	1103548	2021.10.21
21.		Eyedentity Games	俄罗斯	09，41	474519	2021.10.21
22.		Eyedentity Games	澳门	09	N/110992	2023.10.13
23.		Eyedentity Games	澳门	41	N/110993	2023.10.13
24.		Eyedentity Games	澳门	09	N/118524	2024.06.12
25.		Eyedentity Games	澳门	41	N/118525	2024.06.12
26.		Eyedentity Games	澳门	09	N/122516	2024.09.22
27.		Eyedentity Games	澳门	41	N/122517	2024.09.22
28.		Eyedentity Games	澳门	09	N/125466	2024.12.27
29.		Eyedentity Games	澳门	41	N/125467	2024.12.27
30.	DRAGON NEST	Eyedentity Games	澳门	09	N/126854	2025.01.29
31.		Eyedentity Games	澳门	16	N/126855	2025.01.29
32.		Eyedentity	澳门	41	N/126856	2025.01.29

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
		Games				
33.		Eyedentity Games	马来西亚	09	2011051632	2021.06.16
34.		Eyedentity Games	马来西亚	41	2011051633	2021.06.16
35.		Eyedentity Games	马来西亚	42	2011051960	2021.07.04
36.	DRAGON NEST	Eyedentity Games	马来西亚	09	2017066414	2027.08.25
37.		Eyedentity Games	马来西亚	16	2017066417	2027.08.25
38.		Eyedentity Games	马来西亚	41	2017066419	2027.08.25
39.		Eyedentity Games	美国	09，41	4074556	2021.12.19
40.		Eyedentity Games	美国	09，41	4455384	2019.12.24
41.		Eyedentity Games	巴西	09	831145315	2025.01.21
42.		Eyedentity Games	巴西	41	831145323	2024.12.16
43.		Eyedentity Games	西班牙	09，41	1103548	2021.10.21
44.		Eyedentity Games	新加坡	09，41，42	T1103936F	2021.03.25
45.		Eyedentity Games	新加坡	09，41	T1107806Z	2021.06.16
46.		Eyedentity Games	新加坡	42	T1108791C	2021.07.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
47.		Eyedentity Games	新加坡	09，41	1103548	2021.10.21
48.		Eyedentity Games	新加坡	09，41	1365302	2027.07.07
49.	DRAGON NEST	Eyedentity Games	新加坡	09，16，41	1376926	2027.08.10
50.		Eyedentity Games	欧盟	09，41	010332997	2021.10.12
51.		Eyedentity Games	欧盟	09，41	1365302	2027.07.07
52.	DRAGON NEST	Eyedentity Games	欧盟	09，16，41	1376926	2027.08.10
53.		Eyedentity Games	意大利	09，41	1103548	2021.10.21
54.		Eyedentity Games	印度尼西亚	41	IDM000408560	2021.10.28
55.		Eyedentity Games	印度尼西亚	09	IDM000486637	2021.10.28
56.		Eyedentity Games	印度尼西亚	09	IDM000473583	2021.12.16
57.		Eyedentity Games	印度尼西亚	41	IDM000416492	2021.12.16
58.		Eyedentity Games	日本	09，41	5171930	2028.10.10
59.		Eyedentity Games	日本	09	5490087	2022.04.27
60.		Eyedentity Games	日本	41	5490087	2022.04.27
61.		Eyedentity Games	日本	09，41	5878563	2026.09.02
62.	DRAGON NEST	Eyedentity Games	日本	09，16，41	1376926	2027.08.10

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
63.		Eyedentity Games	加拿大	09，28，41	TMA853,819	2028.06.20
64.		Eyedentity Games	加拿大	42	TMA880,391	2029.06.19
65.		Eyedentity Games	泰国	09	Kor376394	2021.06.23
66.		Eyedentity Games	泰国	41	Bor57058	2021.06.23
67.		Eyedentity Games	泰国	42	Bor57247	2021.07.05
68.		Eyedentity Games	泰国	09	Kor385179	2021.11.06
69.		Eyedentity Games	泰国	41	Bor58225	2021.11.06
70.		Eyedentity Games	土耳其	09，41	1103548	2021.10.21
71.		Eyedentity Games	法国	09，41	1103548	2021.10.21
72.	DRAGON NEST	Eyedentity Games	菲律宾	09，41	4/2017/00015710	2028.02.03
73.		Eyedentity Games	澳大利亚	09，41	1422135	2021.04.27
74.		Eyedentity Games	澳大利亚	09，41	1365302	2027.07.07
75.	龍之谷	Eyedentity Games	香港	09，41	301560780	2020.03.10
76.		Eyedentity Games	香港	09，16，25，28，41，42	301683496	2020.08.05

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
77.		Eyedentity Games	香港	09，41	303730707	2026.03.31
78.		Eyedentity Games	香港	09，41	303990367	2026.12.12
79.		Eyedentity Games	香港	09，41	304108400	2027.04.11
80.		Eyedentity Games	香港	09，41	304199130	2027.07.05
81.	DRAGON NEST	Eyedentity Games	香港	09，16，41	304237173	2027.08.08
82.		Eyedentity Games	韩国	09，41	45-0024344 -00-00	2028.08.20
83.		Eyedentity Games	韩国	09，41	45-0043197 -00-00	2023.01.18
84.	DUNGEON STRIKER CODE M	Eyedentity Games	韩国	09	40-1160730 -00-00	2026.02.16
85.	DRAGON NEST LABYRINTH	Eyedentity Games	韩国	09	40-1185184 -00-00	2026.06.17
86.	DRAGON NEST ORIGIN	Eyedentity Games	韩国	09	40-1185186 -00-00	2026.06.17
87.	DUNGEON STRIKER CODE M	Eyedentity Games	韩国	41	41-0348690 -00-00	2026.02.16
88.	DRAGON NEST LABYRINTH	Eyedentity Games	韩国	41	41-0362818 -00-00	2026.06.17
89.	DRAGON NEST ORIGIN	Eyedentity Games	韩国	41	41-0362819 -00-00	2026.06.17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
90.		Eyedentity Games	韩国	42	41-0356607-00-00	2026.04.20
91.		Eyedentity Games	韩国	09	40-1173757-00-00	2026.04.20
92.		Eyedentity Games	韩国	41	41-0356606-00-00	2026.04.20
93.	DRANGON NEST LEGEND 드래곤네스트 레전드	Eyedentity Games	韩国	09	40-1222522-00-00	2026.12.20
94.	DRAGON NEST HEROES 드래곤네스트 히어로즈	Eyedentity Games	韩国	09	40-1222523-00-00	2026.12.20
95.	DRANGON NEST LEGEND 드래곤네스트 레전드	Eyedentity Games	韩国	41	41-0370789-00-00	2026.09.06
96.	DRAGON NEST HEROES 드래곤네스트 히어로즈	Eyedentity Games	韩国	41	41-0370790-00-00	2026.09.06
97.		Eyedentity Games	韩国	09	40-1248834-00-00	2027.04.26
98.		Eyedentity Games	韩国	41	41-0399238-00-00	2027.06.20
99.	월드 오브	Eyedentity Games	韩国	09	40-1271304-00-00	2027.07.24
100.	드래곤네스트 WORLD OF	Eyedentity Games	韩国	41	40-1269446-00-00	2027.07.17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
	DRAGONNEST					
101.		Eyedentity Games	韩国	09	40-1271305-00-00	2027.07.24
102.		Eyedentity Games	韩国	41	40-1271306-00-00	2027.07.24
103.		Eyedentity Games	韩国	09，41	40-1336547-00-00	2028.03.05
104.	DRAGON NEST	Eyedentity Games	韩国	09，16，41	40-1349890-00-00	2028.04.11
105.	드래곤네스트M	Eyedentity Games	韩国	09	40-1379664-00-00	2028.07.20
106.		Eyedentity Games	韩国	41	40-1379665-00-00	2028.07.20
107.	드네M	Eyedentity Games	韩国	09	40-1379666-00-00	2028.07.20
108.		Eyedentity Games	韩国	41	40-1379667-00-00	2028.07.20
109.	DRAGON NEST MOBILE	Eyedentity Games	韩国	09	40-1379668-00-00	2028.07.20
110.		Eyedentity Games	韩国	41	40-1379669-00-00	2028.07.20
111.	DRAGON NEST M	Eyedentity Games	韩国	09	40-1379670-00-00	2028.07.20
112.		Eyedentity Games	韩国	41	40-1379671-00-00	2028.07.20
113.	아이덴티티모바일	Eyedentity Entertainment	韩国	09	40-1167776-00-00	2026.03.18
114.	EYEDENTITY MOBILE	Eyedentity Entertainment	韩国	09	40-1167777-00-00	2026.03.18
115.	아이덴티티모바일	Eyedentity Entertainment	韩国	41	41-0352825-00-00	2026.03.18
116.		Eyedentity Entertainment	韩国	42	41-0352826-00-00	2026.03.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
117.	EYEDENTITY MOBILE	Eyedentity Entertainment	韩国	41	41-0352827 -00-00	2026.03.18
118.	EYEDENTITY MOBILE	Eyedentity Entertainment	韩国	42	41-0352828 -00-00	2026.03.18
119.	아이덴티티 엔터테인먼트	Eyedentity Entertainment	韩国	09	40-1349247 -00-00	2028.04.10
120.		Eyedentity Entertainment	韩国	41	40-1306148 -00-00	2027.11.22
121.		Eyedentity Entertainment	韩国	42	40-1349248 -00-00	2028.04.10
122.	EYEDENTITY ENTERTAINMENT	Eyedentity Entertainment	韩国	09	40-1349249 -00-00	2028.04.10
123.		Eyedentity Entertainment	韩国	41	40-1306149 -00-00	2027.11.22
124.		Eyedentity Entertainment	韩国	42	40-1349250 -00-00	2028.04.10
125.	WEGL	Eyedentity Entertainment	韩国	16	40-1377308 -00-00	2028.07.12
126.		Eyedentity Entertainment	韩国	28	40-1377309 -00-00	2028.07.12
127.		Eyedentity Entertainment	韩国	37	40-1342036 -00-00	2028.03.19
128.		Eyedentity Entertainment	韩国	38	40-1342037 -00-00	2028.03.19
129.		Eyedentity Entertainment	韩国	41	40-1377310 -00-00	2028.07.12
130.	GAME STAR WEGL	Eyedentity Entertainment	韩国	16	40-1384964 -00-00	2028.08.07
131.		Eyedentity Entertainment	韩国	37	40-1340031 -00-00	2028.03.13
132.		Eyedentity	韩国	38	40-1340032	2028.03.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
		Entertainment			-00-00	
133.		Eyedentity Entertainment	韩国	41	40-1384965 -00-00	2028.08.07
134.		Eyedentity Entertainment	韩国	16	40-1384966 -00-00	2028.08.07
135.		Eyedentity Entertainment	韩国	37	40-1345418 -00-00	2028.03.29
136.		Eyedentity Entertainment	韩国	38	40-1384967 -00-00	2028.08.07
137.		Eyedentity Entertainment	韩国	41	40-1384968 -00-00	2028.08.07
138.	WEGL	Eyedentity Entertainment	美国	09，16，25，28，35，37，38，41，42	1365136	2024.07.31
139.	미르의 전설	Actoz	韩国	35	41-0063138	2020.08.25
140.	행복동	Actoz	韩国	35，41	41-0063139	2020.08.25
141.	마지막 왕국	Actoz	韩国	35，41	41-0063140	2020.08.25
142.	천년무림	Actoz	韩国	41	41-0067738	2021.04.27
143.	액토즈소프트	Actoz	韩国	09	40-0620450	2025.06.07
144.		Actoz	韩国	16	40-0625150	2025.07.18
145.	ACTOZSOFT	Actoz	韩国	09	40-0620451	2025.06.07
146.		Actoz	韩国	16	40-0625152	2025.07.18
147.	액토즈소프트	Actoz	韩国	35	41-0122237	2025.10.13
148.		Actoz	韩国	38	41-0122238	2025.10.13
149.		Actoz	韩国	41	41-0130039	2026.03.30
150.		Actoz	韩国	42	41-0122239	2025.10.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
151.	ACTOZSOFT	Actoz	韩国	35	41-0122240	2025.10.13
152.		Actoz	韩国	38	41-0122241	2025.10.13
153.		Actoz	韩国	41	41-0130040	2026.3.30
154.		Actoz	韩国	42	41-0122242	2025.10.13
155.	라테일 Latale	Actoz	韩国	09	40-0646033	2026.01.04
156.	LaTale 라테일 ONLINE	Actoz	韩国	09	40-0646034	2026.01.04
157.	라테일 Latale	Actoz	韩国	35	41-0126718	2026.01.20
158.		Actoz	韩国	41	41-0126719	2026.01.20
159.		Actoz	韩国	42	41-0126720	2026.01.20
160.	LaTale 라테일 ONLINE	Actoz	韩国	35	41-0126721	2026.01.20
161.		Actoz	韩国	41	41-0126722	2026.01.20
162.		Actoz	韩国	42	41-0126723	2026.01.20
163.	라제스카	Actoz	韩国	09	40-0676795	2026.09.01
164.	Lazeska	Actoz	韩国	09	40-0676796	2026.09.01
165.	라제스카	Actoz	韩国	35	41-0137846	2026.09.20
166.		Actoz	韩国	41	41-0137847	2026.09.20
167.		Actoz	韩国	42	41-0137848	2026.09.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
168.	Lazeska	Actoz	韩国	35	41-0137849	2026.09.20
169.		Actoz	韩国	41	41-0137850	2026.09.20
170.		Actoz	韩国	42	41-0137851	2026.09.20
171.		Actoz	韩国	09	40-0676280	2026.08.29
172.		Actoz	韩国	35	41-0138497	2026.10.10
173.		Actoz	韩国	41	41-0138488	2026.10.10
174.		Actoz	韩国	42	41-0138489	2026.10.10
175.		Actoz	韩国	35	41-0138498	2026.10.10
176.		Actoz	韩国	41	41-0138490	2026.10.10
177.		Actoz	韩国	42	41-0138491	2026.10.10
178.	라테일 Latale	Actoz	韩国	16，28	40-0777450	2019.01.30
179.	Happyoz	Actoz	韩国	41	41-0196396	2020.04.23
180.	AquAqu	Actoz	韩国	09，41	45-0031885	2020.08.02
181.	아쿠아쿠	Actoz	韩国	09，41	45-0031886	2020.08.02
182.	OZFESTIVAL	Actoz	韩国	41	45-0030410	2020.02.22
183.		Actoz	韩国	09，41	45-0033241	2020.12.14
184.	TRISING	Actoz	韩国	09，41	45-0034102	2021.03.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
185.	트라이징	Actoz	韩国	09，41	45-0034105	2021.03.15
186.	Wild Planet	Actoz	韩国	09，41	45-0036686	2021.10.20
187.	와일드플래닛	Actoz	韩国	09，41	45-0036691	2021.10.20
188.		Actoz	韩国	09	40-0886140	2021.10.20
189.		Actoz	韩国	09	40-0886146	2021.10.20
190.		Actoz	韩国	41	41-0219459	2021.10.20
191.		Actoz	韩国	41	41-0219474	2021.10.20
192.	다크블러드	Actoz、Jcrsoft Co., Ltd.	韩国	09，41	45-0039096	2022.03.22
193.	DARK BLOOD	Actoz、Jcrsoft Co., Ltd.	韩国	09，41	45-0039102	2022.03.22
194.	천년무림	Actoz	韩国	09	40-0937958	2022.10.18
195.	엘리기움	Actoz	韩国	09，41	45-0045702	2023.08.01
196.	ELIGIUM	Actoz	韩国	09，41	45-0045701	2023.08.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
197.	티르 온라인	Actoz	韩国	09，41	45-0046697	2023.10.24
198.	TYR ONLINE	Actoz	韩国	09，41	45-046689	2023.10.24
199.	배틀 아레나	Actoz	韩国	09，41	45-0046906	2023.11.08
200.	BATTLE ARENA	Actoz	韩国	09，41	45-0046910	2023.11.08
201.	폴링폴링	Actoz	韩国	09，41	45-0049416	2024.05.15
202.	Fallin Fallin	Actoz	韩国	09，41	45-0049422	2024.05.15
203.	왕좌의 게임	Actoz	韩国	09，41	45-0048037	2024.02.04
204.	신마전	Actoz	韩国	09，41	45-0056443	2025.05.26
205.	액토즈게임즈	Actoz	韩国	09	40-1136847	2025.10.19
206.	ACTOZ GAMES	Actoz	韩国	09	40-1136848	2025.10.19
207.		Actoz	欧盟	09，41	008306953	2019.05.18
208.		Actoz	加拿大	09，41	TMA794,144	2026.03.29
209.		Actoz	美国	09，41	3,693,528	2019.10.06
210.		Actoz	日本	09，41	5044324	2027.04.27
211.		Actoz	日本	16	5153101	2028.07.18
212.		Actoz	日本	09，41	5277081	2019.10.30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
213.		Actoz	日本	09，41	5277082	2019.10.30
214.		Actoz	台湾	09，41	01263894	2027.05.15
215.		Actoz	台湾	09，41	01381236	2019.09.30
216.	DARK BLOOD	Actoz	台湾	09，41	01506091	2022.02.15
217.	萌萌	Actoz	台湾	09，41	01567796	2023.02.15
218.	雷天氣	STI（Singapore）	韩国	09，41，42	45-0047985	2024.01.29
219.		STI（Singapore）	印度尼西亚	09，41	IDM000438956	2022.05.11
220.		STI（Singapore）	越南	09，41	243435	2023.06.19
221.	아이덴티티 스튜디오	Eyedentity Entertainment	韩国	42	41-0348691	2026.02.16
222.	EYEDENTITY STUDIO	Eyedentity Entertainment	韩国	42	41-0348692	2026.02.16
223.		Eyedentity Entertainment	韩国	28	40-1416779	2028.11.14
224.		Eyedentity Entertainment	韩国	28	40-1416780	2028.11.14
225.		Eyedentity Entertainment	韩国	25	40-1397364	2028.9.14
226.		Eyedentity Entertainment	韩国	35	40-1397365	2028.9.14
227.		Eyedentity Entertainment	韩国	09	40-1414187	2028.9.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
228.		Eyedentity Entertainment	韩国	16	40-1414188	2028.11.06
229.		Eyedentity Entertainment	韩国	41	40-1414189	2028.11.06
230.		Eyedentity Entertainment	韩国	42	40-1414190	2028.11.06
231.		Eyedentity Entertainment	韩国	09	40-1416927	2028.11.14
232.		Eyedentity Entertainment	韩国	16	40-1416928	2028.11.14
233.		Eyedentity Entertainment	韩国	41	40-1416929	2028.11.14
234.		Eyedentity Entertainment	韩国	42	40-1416930	2028.11.14
235.		Eyedentity Entertainment	韩国	09	40-1423863	2028.12.05
236.		Eyedentity Entertainment .	韩国	16	40-1423864	2028.12.05
237.		Eyedentity Entertainment	韩国	25	40-1423865	2028.12.05
238.		Eyedentity Entertainment	韩国	28	40-1423866	2028.12.05
239.		Eyedentity Entertainment	韩国	35	40-1423867	2028.12.05
240.		Eyedentity Entertainment	韩国	37	40-1423868	2028.12.05
241.		Eyedentity Entertainment	韩国	38	40-1423869	2028.12.05
242.		Eyedentity Entertainment	韩国	41	40-1423870	2028.12.05
243.		Eyedentity Entertainment	韩国	42	40-1423871	2028.12.05
244.	DNM	Eyedentity Games	韩国	41	40-1393280 -00-00	2028.09.03
245.	EYDENTITY	Eyedentity Games	韩国	42	41-0174407 -00-00	2028.09.18
246.	아이덴티티게임즈	Eyedentity Games	韩国	42	41-0175940 -00-00	2028.10.20
247.	DRAGON NEST	Eyedentity Games	美国	09, 16, 41	1376926	2024.10.02

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
248.		Eyedentity Games	美国	09, 41	1365302	2024.07.31
249.		Eyedentity Games	越南	09, 41	1365302	2027.07.07
250.		Eyedentity Games	日本	09, 41	1365302	2027.07.07
251.		Eyedentity Games	土耳其	09, 41	1365302	2027.07.07
252.		Eyedentity Games	菲律宾	09, 41	1365302	2020.07.07
253.	满格	数龙科技	台湾	9, 41	01791139,01793314	2026.09.15
254.	MegGame	数龙科技	台湾	41	01793313	2026.09.15
255.	满格	数龙科技	香港	9, 41	303651796	2026.01.06
256.	MegGame	数龙科技	香港	9, 41	303651804	2026.01.06
257.	MegGame	数龙科技	韩国	9, 41	45-0070699	2027.01.06
258.		美娱信息	台湾	9, 41	01633504	2024.03.15
259.	传奇世界	盛趣信息	英国	9, 38,41, 42	UK00003215519	2027.02.28
260.	传奇世界	盛趣信息	欧盟	9, 38,41, 42	016418311	2027.02.28
261.	传奇世界	盛趣信息	新加坡	9, 38,41, 42	40201703434U	2027.02.28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
262.		上海鸿利	泰国	41	SM64175	2021.11.23
263.	SDO	盛趣信息	台湾	41	01215205	2026.06.15
264.	MegGame	数龙科技	日本	9, 41	5854381	2026.05.27
265.		盛趣信息	马来西亚	9	2012018067	2022.10.24
266.		盛趣信息		41	2012018065	2022.10.24
267.		盛趣信息		42	2012018066	2022.10.24
268.	满格	数龙科技	韩国	9, 41	45-0068953	2026.10.26
269.	SDO	盛趣信息	法国	9, 41,42	05/3.372.721	2025.07.27
270.	SDO	盛趣信息	德国	9, 41,42	30545622	2025.07.31
271.	星辰变 Legend of Immortal	天津游吉	韩国	9, 41,42	45-0042188	2022.11.05
272.	성진변	天津游吉	韩国	9, 41,42	45-0042189	2022.11.05
273.		盛趣信息	台湾	42	01471977	2021.08.31
274.				41	01462058	2021.06.15
275.				9	01470330	2021.08.31
276.		盛趣信息	香港	9, 41,42	301722834	2020.09.26
277.		盛趣信息	日本	9, 41,42	5427710	2021.07.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
278.	传奇世界	盛趣信息	日本	9, 38,41, 42	5994662	2027.11.10
279.	传奇世界	盛趣信息	韩国	9, 38,41, 42	40-1327498	2028.02.02
280.	传奇世界	盛趣信息	美国	9	5429707	2028.03.20
281.	传奇世界	盛趣信息	美国	38	5444651	2028.04.10
282.	传奇世界	盛趣信息	美国	41	5444652	2028.04.10
283.	传奇世界	盛趣信息	美国	42	5444653	2028.04.10
284.	热血传奇	盛趣信息	英国	9, 38,41, 42	UK000032 72496	2027.11.23
285.	传奇	盛趣信息	英国	9, 38,41, 42	UK000032 72498	2027.11.23
286.	热血传奇	盛趣信息	欧盟	9, 38,41, 42	017521923	2027.11.24
287.	传奇世界	盛趣信息	俄罗斯	9, 38,41, 42	649459	2027.03.13
288.		星漫科技	澳门	41	N/062234	2019.08.31
289.	SDO	盛趣信息	德国	9, 41, 42	30545622	2025.07.31
290.	SDO	盛趣信息	马德里（日本）	41,42	893690	2025.12.05
291.	SDO	盛趣信息	马德里（新加坡）	9, 41,42	893690	2025.12.05
292.		上海鸿利	马来西亚	9	2011014542	2021.08.11

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
293.				41	2011014541	2021.08.11
294.				42	2011014540	2021.08.11
295.		天津游吉	台湾	9	01559985	2023.01.15
296.		天津游吉	台湾	42	01537664	2022.09.15
297.	SDO	盛趣信息	香港	9, 41, 42	300464229	2025.07.24
298.	SDO	盛趣信息	新西兰	9, 41, 42	733206	2025.07.27
299.	SDO	盛趣信息	印度	41	1403785	2025.12.05
300.	SDO	盛趣信息	印度	42	1403786	2025.12.05
301.		盛趣信息	韩国	9, 41, 42	45-0033908	2021.02.22
302.		上海鸿利	台湾	42	01576008	2023.04.15
303.		盛趣信息	台湾	9	01941674	2028.09.30
304.		盛趣信息		38	01946021	2028.10.15
305.		盛趣信息		41	01946156	2028.10.15
306.		盛趣信息		42	01946213	2028.10.15
307.		盛趣信息	香港	9, 38, 41, 42	304435326	2028.02.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	权利人	地区	类别	注册号	到期日
308.		盛趣信息	澳门	9	N/139398	2025.11.27
309.		盛趣信息		38	N/139399	2025.11.27
310.		盛趣信息		41	N/139400	2025.11.27
311.		盛趣信息		42	N/139401	2025.11.27
312.	传奇	盛趣信息	新加坡	9, 38, 41, 42	40201723137Q	2027.11.23
313.	热血传奇	盛趣信息	新加坡	9, 38, 41, 42	40201723136P	2027.11.23
314.	热血传奇	盛趣信息	日本	9, 38, 41, 42	6066832	2028.07.27
315.	传奇	盛趣信息	日本	9, 38, 41, 42	6066833	2028.07.27
316.	热血传奇	盛趣信息	俄罗斯	9, 38, 41, 42	677739	2027.12.11
317.	传奇	盛趣信息	俄罗斯	9, 38, 41, 42	678575	2027.12.11
318.	传奇	盛趣信息	欧盟	9, 38, 41, 42	017522046	2027.11.24
319.		STI（Singapore）	印度尼西亚	41	IDM000445714	2022.05.11

（3）美术作品著作权

截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络及其控股子公司已登记境外美术作品著作权具体情况如下：

序号	著作权人	作品名称	地区	登记号/备案号	登记日期
1	Eyedentity Games	Dragon Nest : Labyrinth（한글:드래곤네스트 라비린스）	韩国	C-2012-027938-3	2016.12.14
2	Eyedentity Games	마토	韩国	C-2013-016226	2013.08.09

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	作品名称	地区	登记号/备案号	登记日期
3	Eyedentity Games	잭슨	韩国	C-2013-016227	2013.08.09
4	Eyedentity Games	챠챠	韩国	C-2013-016228	2013.08.09
5	Eyedentity Games	카피	韩国	C-2013-016229	2013.08.09
6	Eyedentity Games	콩콩박사	韩国	C-2013-016230	2013.08.09
7	Eyedentity Games	콩콩박사（늑대변신）	韩国	C-2013-016231	2013.08.09
8	Eyedentity Games	토끼마토	韩国	C-2013-016232	2013.08.09
9	Eyedentity Games	포미	韩国	C-2013-016233	2013.08.09

（4）音乐作品著作权

截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络及其控股子公司已登记境外音乐作品著作权具体情况如下：

序号	著作权人	名称	地区	注册号	登记日
1	Eyedentity Games	드래곤네스트	韩国	C-2011-004307-2	2012.05.14
2	Eyedentity Games	납치	韩国	C-2011-004308-2	2012.05.14
3	Eyedentity Games	프레리타운	韩国	C-2011-004309-2	2012.05.14
4	Eyedentity Games	싸움의시작	韩国	C-2011-004310-2	2012.05.14
5	Eyedentity Games	그늘숲	韩国	C-2011-004311-2	2012.05.14
6	Eyedentity Games	서리바람	韩国	C-2011-004312-2	2012.05.14
7	Eyedentity Games	마나리지	韩国	C-2011-004313-2	2012.05.14
8	Eyedentity Games	강한녀석	韩国	C-2011-004314-2	2012.05.14
9	Eyedentity Games	흰눈벌판	韩国	C-2011-004315-2	2012.05.14
10	Eyedentity Games	던젼	韩国	C-2011-004316-2	2012.05.14
11	Eyedentity Games	수정개울	韩国	C-2011-004317-2	2012.05.14
12	Eyedentity Games	캐더락관문	韩国	C-2011-004318-2	2012.05.14
13	Eyedentity Games	공포	韩国	C-2011-004319-2	2012.05.14
14	Eyedentity Games	로제	韩国	C-2011-004320-2	2012.05.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	名称	地区	注册号	登记日
15	Eyedentity Games	마물의습격	韩国	C-2011-004321-2	2012.05.14
16	Eyedentity Games	콜로세움	韩国	C-2011-004322-2	2012.05.14
17	Eyedentity Games	결투준비	韩国	C-2011-004323-2	2012.05.14
18	Eyedentity Games	대결	韩国	C-2011-004324-2	2012.05.14
19	Eyedentity Games	암흑의기운	韩国	C-2011-004325-2	2012.05.14
20	Eyedentity Games	The Shop（더샵）	韩国	C-2011-004326-2	2012.05.14
21	Eyedentity Games	심연	韩国	C-2011-004327-2	2012.05.14
22	Eyedentity Games	잿빛폐허	韩国	C-2011-004328-2	2012.05.14
23	Eyedentity Games	소떼의습격	韩国	C-2011-004329-2	2012.05.14
24	Eyedentity Games	레드미노타우르스	韩国	C-2011-004330-2	2012.05.14
25	Eyedentity Games	세인트헤이븐	韩国	C-2011-004331-2	2012.05.14
26	Eyedentity Games	헤르말테포구	韩国	C-2011-004332-2	2012.05.14
27	Eyedentity Games	검은광산	韩国	C-2011-004333-2	2012.05.14
28	Eyedentity Games	외딴섬	韩国	C-2011-004334-2	2012.05.14
29	Eyedentity Games	검은산자락	韩国	C-2011-004335-2	2012.05.14
30	Eyedentity Games	검은대군주의영지	韩国	C-2011-004336-2	2012.05.14
31	Eyedentity Games	유령마을	韩国	C-2011-004337-2	2012.05.14
32	Eyedentity Games	살아있지않은자들	韩国	C-2011-004338-2	2012.05.14
33	Eyedentity Games	어둠의경계	韩国	C-2011-004339-2	2012.05.14
34	Eyedentity Games	지옥의소굴	韩国	C-2011-004340-2	2012.05.14
35	Eyedentity Games	켈베로스	韩国	C-2011-004341-2	2012.05.14
36	Eyedentity Games	벨스커드	韩国	C-2011-004342-2	2012.05.14
37	Eyedentity Games	강하류폐허	韩国	C-2011-004343-2	2012.05.14
38	Eyedentity Games	킹카시우스	韩国	C-2011-004344-2	2012.05.14
39	Eyedentity Games	신전	韩国	C-2011-004345-2	2012.05.14
40	Eyedentity Games	만티코어로드	韩国	C-2011-004346-2	2012.05.14
41	Eyedentity Games	승리의테마	韩国	C-2011-004347-2	2012.05.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	名称	地区	注册号	登记日
42	Eyedentity Games	어둠으로가는골목	韩国	C-2011-004348-2	2012.05.14
43	Eyedentity Games	다크레어	韩国	C-2011-004349-2	2012.05.14
44	Eyedentity Games	제레인트	韩国	C-2011-004350-2	2012.05.14
45	Eyedentity Games	지배자의둥지	韩国	C-2011-004351-2	2012.05.14
46	Eyedentity Games	아포칼립스	韩国	C-2011-004352-2	2012.05.14
47	Eyedentity Games	놀이공원	韩国	C-2011-004353-2	2012.05.14
48	Eyedentity Games	로터스마쉬	韩国	C-2011-004354-2	2012.05.14
49	Eyedentity Games	미니게임테마-이랴!	韩国	C-2011-004355-2	2012.05.14
50	Eyedentity Games	보스테마화신	韩国	C-2011-004356-2	2012.05.14
51	Eyedentity Games	리버워트선착장	韩国	C-2011-004357-2	2012.05.14
52	Eyedentity Games	전투테마고대무기고	韩国	C-2011-004358-2	2012.05.14
53	Eyedentity Games	전투테마정글	韩国	C-2011-004359-2	2012.05.14
54	Eyedentity Games	고요한밤거룩한밤	韩国	C-2011-004360-2	2012.05.14
55	Eyedentity Games	징글벨	韩国	C-2011-004361-2	2012.05.14
56	Eyedentity Games	농장테마음악	韩国	C-2011-004362-2	2012.05.14
57	Eyedentity Games	시공（時空）	韩国	C-2011-007569-2	2012.05.14
58	Eyedentity Games	거상을찾아서	韩国	C-2011-007570-2	2012.05.14
59	Eyedentity Games	비숍골렘	韩国	C-2011-007571-2	2012.05.14
60	Eyedentity Games	카오스필드	韩国	C-2011-007572-2	2012.05.14
61	Eyedentity Games	도플갱어	韩国	C-2011-007573-2	2012.05.14
62	Eyedentity Games	길드의영광을위해	韩国	C-2011-007574-2	2012.05.14
63	Eyedentity Games	복수의길	韩国	C-2011-007575-2	2012.05.14
64	Eyedentity Games	씨드래곤	韩国	C-2011-007576-2	2012.05.14
65	Eyedentity Games	끝없는모험	韩国	C-2011-007577-2	2012.05.14
66	Eyedentity Games	드래곤네스트 2 기	韩国	C-2011-007578-2	2012.05.14
67	Eyedentity Games	김오크의댄스	韩国	C-2012-015166	2012.07.31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	名称	地区	注册号	登记日
68	Eyedentity Games	마지막경고	韩国	C-2012-015167	2012.07.31
69	Eyedentity Games	정글크래셔	韩国	C-2012-015168	2012.07.31
70	Eyedentity Games	그린드래곤	韩国	C-2012-015169	2012.07.31
71	Eyedentity Games	산타오크	韩国	C-2012-015170	2012.07.31
72	Eyedentity Games	기간테스	韩国	C-2012-015171	2012.07.31
73	Eyedentity Games	기간테스네스트	韩国	C-2012-015172	2012.07.31
74	Eyedentity Games	구울클럽	韩国	C-2012-015173	2012.07.31
75	Eyedentity Games	카타스트로피	韩国	C-2012-015174	2012.07.31
76	Eyedentity Games	Deep in Abyss（딥인어비스）	韩国	C-2012-015175	2012.07.31
77	Eyedentity Games	Oriental Typhoon（오리엔탈타이푼）	韩国	C-2012-015176	2012.07.31
78	Eyedentity Games	운석낙하지대	韩国	C-2012-015177	2012.07.31
79	Eyedentity Games	움직이는섬	韩国	C-2012-015178	2012.07.31
80	Eyedentity Games	프로페서 K	韩国	C-2012-015179	2012.07.31
81	Eyedentity Games	Typhoon Kim（타이푼킴）	韩国	C-2012-015180	2012.07.31
82	Eyedentity Games	Title Theme Season 3:Dragon's Roar（타이틀테마시즌 3:드래곤로열）	韩国	C-2012-015181	2012.07.31
83	Eyedentity Games	Mutant Attack（뮤턴트어택）	韩国	C-2012-015182	2012.07.31
84	Eyedentity Games	Desert Strike（데저트스트라이크）	韩国	C-2013-009399	2013.05.06
85	Eyedentity Games	Desert Boss（데저트보스）	韩国	C-2013-009400	2013.05.06
86	Eyedentity Games	사해선	韩国	C-2013-009401	2013.05.06
87	Eyedentity Games	Desert Dragon（데저트드래곤）	韩国	C-2013-009402	2013.05.06
88	Eyedentity Games	Desperate Breath	韩国	C-2013-009403	2013.05.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	名称	地区	注册号	登记日
		（데스퍼러트브레스）			
89	Eyedentity Games	알테이지아대륙탐험	韩国	C-2013-009404	2013.05.06
90	Eyedentity Games	크레이지팡	韩国	C-2013-009405	2013.05.06
91	Eyedentity Games	Memoria（메모리아）	韩国	C-2013-009406	2013.05.06
92	Eyedentity Games	예지의숲 1	韩国	C-2013-014755	2013.07.19
93	Eyedentity Games	예지의숲 2	韩国	C-2013-014756	2013.07.19
94	Eyedentity Games	예지의숲 3	韩国	C-2013-014757	2013.07.19
95	Eyedentity Games	루미나시티	韩国	C-2013-014758	2013.07.19
96	Eyedentity Games	망자의폐허 1	韩国	C-2013-014759	2013.07.19
97	Eyedentity Games	망자의폐허 2	韩国	C-2013-014760	2013.07.19
98	Eyedentity Games	망자의폐허 3	韩国	C-2013-014761	2013.07.19
99	Eyedentity Games	엘스론의상아탑 1	韩国	C-2013-014762	2013.07.19
100	Eyedentity Games	엘스론의상아탑 2	韩国	C-2013-014763	2013.07.19
101	Eyedentity Games	엘스론의상아탑 3	韩国	C-2013-014764	2013.07.19
102	Eyedentity Games	보스골렘	韩国	C-2013-014765	2013.07.19
103	Eyedentity Games	분노의보스골렘	韩国	C-2013-014766	2013.07.19
104	Eyedentity Games	캠프테마 1	韩国	C-2013-014767	2013.07.19
105	Eyedentity Games	캠프테마 2	韩国	C-2013-014768	2013.07.19
106	Eyedentity Games	무한의소환사마그눔	韩国	C-2013-014769	2013.07.19
107	Eyedentity Games	시련의탑시작	韩国	C-2013-014770	2013.07.19
108	Eyedentity Games	지스타프로모션영상	韩国	C-2013-014771	2013.07.19
109	Eyedentity Games	나르가쉬사막	韩国	C-2013-014772	2013.07.19
110	Eyedentity Games	나르가쉬사막 2	韩国	C-2013-014773	2013.07.19
111	Eyedentity Games	나르가쉬사막 3	韩国	C-2013-014774	2013.07.19
112	Eyedentity Games	분노의베른슈타인	韩国	C-2013-014775	2013.07.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	名称	地区	注册号	登记日
113	Eyedentity Games	베른슈타인	韩国	C-2013-014776	2013.07.19
114	Eyedentity Games	오크성채 1	韩国	C-2013-014777	2013.07.19
115	Eyedentity Games	오크성채 2	韩国	C-2013-014778	2013.07.19
116	Eyedentity Games	오크성채 3	韩国	C-2013-014779	2013.07.19
117	Eyedentity Games	분노의켈보로	韩国	C-2013-014780	2013.07.19
118	Eyedentity Games	켈보로	韩国	C-2013-014781	2013.07.19
119	Eyedentity Games	루미나필드 1	韩国	C-2013-014782	2013.07.19
120	Eyedentity Games	루미나필드 2	韩国	C-2013-014783	2013.07.19
121	Eyedentity Games	루미나필드 3	韩国	C-2013-014784	2013.07.19
122	Eyedentity Games	얼어붙은폐광 1	韩国	C-2013-014785	2013.07.19
123	Eyedentity Games	얼어붙은폐광 2	韩国	C-2013-014786	2013.07.19
124	Eyedentity Games	얼어붙은폐광 3	韩国	C-2013-014787	2013.07.19
125	Eyedentity Games	오픈베타프로모션용	韩国	C-2013-014788	2013.07.19
126	Eyedentity Games	샤키안의지하묘지 2	韩国	C-2013-014789	2013.07.19
127	Eyedentity Games	샤키안의지하묘지 1	韩国	C-2013-014790	2013.07.19
128	Eyedentity Games	샤키안의지하묘지 3	韩国	C-2013-014791	2013.07.19
129	Eyedentity Games	냉기가가득한계곡 1	韩国	C-2013-014792	2013.07.19
130	Eyedentity Games	냉기가가득한계곡 2	韩国	C-2013-014793	2013.07.19
131	Eyedentity Games	냉기가가득한계곡 3	韩国	C-2013-014794	2013.07.19
132	Eyedentity Games	락카스군락 1	韩国	C-2013-014795	2013.07.19
133	Eyedentity Games	락카스군락 2	韩国	C-2013-014796	2013.07.19
134	Eyedentity Games	락카스군락 3	韩国	C-2013-014797	2013.07.19
135	Eyedentity Games	길레르윈설원 1	韩国	C-2013-014798	2013.07.19
136	Eyedentity Games	길레르윈설원 2	韩国	C-2013-014799	2013.07.19
137	Eyedentity Games	길레르윈설원 3	韩国	C-2013-014800	2013.07.19
138	Eyedentity Games	오염된가시넝쿨	韩国	C-2013-014801	2013.07.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	名称	地区	注册号	登记日
		둥지 1			
139	Eyedentity Games	오염된가시넝쿨 둥지 2	韩国	C-2013-014802	2013.07.19
140	Eyedentity Games	오염된가시넝쿨 둥지 3	韩国	C-2013-014803	2013.07.19
141	Eyedentity Games	튜토리얼및중간보스	韩国	C-2013-014804	2013.07.19
142	Eyedentity Games	승리의음악	韩国	C-2013-014805	2013.07.19
143	Eyedentity Games	아바타한정판소개영상 BGM	韩国	C-2013-014806	2013.07.19
144	Eyedentity Games	그믐달숲길	韩国	C-2014-000796	2014.01.13
145	Eyedentity Games	황금초승달초원	韩国	C-2014-000797	2014.01.13
146	Eyedentity Games	From the New Haven	韩国	C-2014-000798	2014.01.13
147	Eyedentity Games	아누아렌델	韩国	C-2014-000799	2014.01.13
148	Eyedentity Games	Fluttering Leaves from the Tree of Life	韩国	C-2014-000800	2014.01.13
149	Eyedentity Games	초원의낮과밤	韩国	C-2014-000801	2014.01.13
150	Eyedentity Games	가디언	韩国	C-2014-000802	2014.01.13
151	Eyedentity Games	숲의수호자	韩国	C-2014-000803	2014.01.13
152	Eyedentity Games	흐느끼는안개여왕	韩国	C-2014-000804	2014.01.13
153	Eyedentity Games	안개숲의그림자	韩国	C-2014-000805	2014.01.13
154	Eyedentity Games	Halloweenie Town	韩国	C-2014-000806	2014.01.13
155	Eyedentity Games	Defence	韩国	C-2014-000807	2014.01.13
156	Eyedentity Games	광란의질주	韩国	C-2014-000808	2014.01.13
157	Eyedentity Games	블랙드래곤페더	韩国	C-2014-017174	2014.07.10
158	Eyedentity Games	골드와의재회	韩国	C-2014-017175	2014.07.10
159	Eyedentity Games	로잘린데	韩国	C-2014-017176	2014.07.10
160	Eyedentity Games	Queen of the Road	韩国	C-2014-017177	2014.07.10
161	Eyedentity Games	Title Theme	韩国	C-2014-017178	2014.07.10

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	名称	地区	注册号	登记日
162	Eyedentity Games	Wonderland	韩国	C-2014-017179	2014.07.10
163	Eyedentity Games	Adventure	韩国	C-2014-017180	2014.07.10
164	Eyedentity Games	Battle All Star	韩国	C-2014-017181	2014.07.10
165	Eyedentity Games	Come Back Hero	韩国	C-2014-017182	2014.07.10
166	Eyedentity Games	80 Level Opening	韩国	C-2014-017183	2014.07.10
167	Eyedentity Games	죽음의땅	韩国	C-2014-017184	2014.07.10
168	Eyedentity Games	화염의땅	韩国	C-2014-017185	2014.07.10
169	Eyedentity Games	마그마	韩国	C-2014-017186	2014.07.10
170	Eyedentity Games	불의심장	韩国	C-2014-017187	2014.07.10
171	Eyedentity Games	루미나시티-새로태어난왕성	韩国	C-2014-017188	2014.07.10
172	Eyedentity Games	버려진폐광	韩国	C-2014-017189	2014.07.10
173	Eyedentity Games	루미나필드	韩国	C-2014-017190	2014.07.10
174	Eyedentity Games	성채	韩国	C-2014-017191	2014.07.10
175	Eyedentity Games	거미줄동굴	韩国	C-2014-017192	2014.07.10
176	Eyedentity Games	카타콤	韩国	C-2014-017193	2014.07.10
177	Eyedentity Games	영혼의사막	韩国	C-2014-017194	2014.07.10
178	Eyedentity Games	독벌래둥지	韩国	C-2014-017195	2014.07.10
179	Eyedentity Games	저주받은탑	韩国	C-2014-017196	2014.07.10
180	Eyedentity Games	예지의숲	韩国	C-2014-017197	2014.07.10
181	Eyedentity Games	원혼의폐허	韩国	C-2014-017198	2014.07.10
182	Eyedentity Games	저주받은신전	韩国	C-2014-017199	2014.07.10
183	Eyedentity Games	얼어붙은호수	韩国	C-2014-017200	2014.07.10
184	Eyedentity Games	점령당한광산	韩国	C-2014-017201	2014.07.10
185	Eyedentity Games	볼케이노	韩国	C.2015.000819	2015.01.16
186	Eyedentity Games	죽음의 화염	韩国	C.2015.000820	2015.01.16
187	Eyedentity Games	바다낚시	韩国	C.2015.000821	2015.01.16
188	Eyedentity Games	이머전스 시스템	韩国	C.2015.000822	2015.01.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	著作权人	名称	地区	注册号	登记日
189	Eyedentity Games	Monster World（몬스터 월드）	韩国	C.2015.000823	2015.01.16
190	Eyedentity Games	Midnight Rumble（미드나잇 럼블）	韩国	C.2015.000824	2015.01.16
191	Eyedentity Games	Ghoul of Throne（고울 오브 쓰론）	韩国	C.2015.000825	2015.01.16
192	Eyedentity Games	Red（레드）	韩国	C.2015.000826	2015.01.16
193	Eyedentity Games	Crazy Rila（크레이지 릴라）	韩国	C.2015.022268	2015.09.18
194	Eyedentity Games	Red Dragon_Pether（레드 드래곤 페더）	韩国	C.2015.022269	2015.09.18
195	Eyedentity Games	Bloody Roar（블러디 로어）	韩国	C.2015.022270	2015.09.18
196	Eyedentity Games	머슬머슬	韩国	C.2015.022271	2015.09.18
197	Eyedentity Games	여신이야기	韩国	C.2015.022272	2015.09.18
198	Eyedentity Games	R （알）	韩国	C.2015.022273	2015.09.18
199	Eyedentity Games	메르카의 심장	韩国	C.2015.022274	2015.09.18
200	Eyedentity Games	칼의 심장	韩国	C.2015.022275	2015.09.18
201	Eyedentity Games	트리얀의 영지	韩国	C.2015.022276	2015.09.18
202	Eyedentity Games	군단의 힘	韩国	C.2015.022277	2015.09.18

九、业务经营资质情况

（一）经营业务所需的许可资质情况

根据盛跃网络及其控股子公司提供的证书及其说明，截至本报告书签署日，盛跃网络及其控股子公司就其主营业务取得的经营资质主要包括《增值电信业务经营许可证》、《网络文化经营许可证》、《互联网出版许可证》、《电信网码号资源使用证书》、《营业性演出许可证》、《广播电视节目制作经营许可证》，具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、网络文化经营许可证

序号	公司名称	证书编号	经营范围	有效期限
1	天津游吉	津网文（2016）4284-056 号	利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）	2016.10.01-2019.09.30
2	成都游吉	川网文（2017）1670-047 号	利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）	2017.02.22-2020.02.21
3	数龙科技	沪网文（2017）8902-675 号	利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）	2017.10.18-2020.10.18
4	星漫科技	川网文（2017）8889-385 号	利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）	2017.10.23-2020.10.22
5	锦天科技	川网文（2018）10408-409 号	利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）	2018.12.06-2021.12.05
6	上海鸿利	沪网文（2018）10731-663	利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）	2018.11.15-2021.11.15
7	盛展网络	沪网文（2018）9488-577 号	利用信息网络经营游戏产品	2018.09.27-2021.09.27
8	数龙信息	浙网文（2017）7876-568 号	利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）	2017.09.15-2020.09.14
9	武汉掌游	鄂网文（2018）9814-292	利用信息网络经营游戏产品	2018.11.02-2021.11.01
10	武汉爪游	鄂网文（2016）1613-047	利用信息网络经营游戏产品	2016.05.30-2019.05.29
11	海南意游	琼网文（2018）4052-388	利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）	2018.04.28-2021.04.27

截至本报告书签署日，除武汉爪游、天津游吉持有的《网络文化经营许可证》将于 6 个月内到期外，盛跃网络的控股子公司持有的《网络文化经营许可证》不存在 6 个月内到期的情形。

2、互联网出版许可证

序号	公司名称	证书编号	经营范围	有效期限
1	数龙科技	新出网证（沪）字 026 号	互联网游戏出版	2010.12.15-2020.12.14
2	星漫科技	（总）网出证（川）字第 020 号	互联网游戏出版物	2019.01.01-2023.12.31
3	锦天科技	（总）网出证（川）字第 019 号	互联网游戏出版	2019.01.01-2023.12.31
4	上海鸿利	新出网证（沪）字 31 号	互联网游戏出版	2011.03.23-2021.03.22

注：《互联网出版许可证》目前更名为《网络出版服务许可证》

截至本报告书签署日，盛跃网络的控股子公司持有的《互联网出版许可证》（目前更名为《网络出版服务许可证》）不存在 6 个月内到期的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、增值电信业务经营许可证

序号	公司名称	证书编号	经营范围	有效期限
1	天津游吉	津 B2-20100151	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）	2018.01.05-2021.01.14
2	成都游吉	川 B2-20100080	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）	2017.04.10-2020.04.28
3	数龙科技	B1.B2-20090352	一、第一类增值电信业务中的互联网数据中心业务 二、第一类增值电信业务中的互联网接入服务业务 三、第二类增值电信业务中的信息服务业务	2017.11.15-2019.10.17
4		沪 B2-20100008	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）	2018.10.08-2020.01.30
5	星漫科技	川 B2-20080128	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）	2018.09.04-2023.09.04
6	锦天科技	川 B2-20080079	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）	2018.05.21-2023.05.21
7	上海鸿利	沪 B2-20060202	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）	2017.12.05-2021.08.02
8	盛展网络	沪 B2-20140046	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）	2019.4.4-2024.5.6
9	数龙信息	浙 B2-20171151	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）	2017.10.12-2022.10.11
10	武汉掌游	鄂 B2-20170024	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）	2017.10.20-2022.02.06
11	武汉爪游	鄂 B2-20160132	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）	2016.10.24-2021.10.24
12	海南意游	琼 B2-20180204	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）	2018.07.24-2023.07.24

截至本报告书签署日，除数龙科技持有的《增值电信业务经营许可证》（B1.B2-20090352）将于 6 个月内到期外，盛跃网络及其控股子公司目前持有的《增值电信业务经营许可证》不存在 6 个月内到期的情形。

4、电信网码号资源使用证书

序号	公司名称	证书编号	批准用途	有效期限
1	数龙科技	号[2011]00102-A01	短消息类服务接入码	2016.05.19-2019.10.17

截至本报告书签署日，数龙科技目前持有的《电信网码号资源使用证书》6 个月内将到期。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、营业性演出许可证

序号	公司名称	证书编号	经营范围	有效期限
1	上海大鹅	沪市文演（经）00-1548	经营演出及经纪业务	2017.03.30-2019.03.30

根据盛跃网络提供的受理证明文件及说明，上海大鹅的《营业性演出许可证》正在办理到期续展过程中。

6、广播电视节目制作经营许可证

序号	公司名称	证书编号	经营范围	有效期限
1	上海大鹅	（沪）字第 02870 号	制作、发行广播电视节目（时政、新闻及同类专题、专栏除外）	2019.04.01-2021.3.31

截至本报告书签署日，上海大鹅目前持有的《广播电视节目制作经营许可证》不存在 6 个月内到期情形。

（二）6 个月内到期的业务经营资质的续展计划及目前进展

武汉爪游、天津游吉将根据《互联网文化管理暂行规定》的相关规定于有效期届满 30 日前向主管部门提交续展《网络文化经营许可证》的申请；数龙科技将根据《中华人民共和国电信条例》、《电信业务经营许可管理办法》的相关规定于有效期届满 90 日前向主管部门提交续展《增值电信业务经营许可证》的申请；上海大鹅已根据《营业性演出管理条例》的相关规定向主管部门提交续展《营业性演出许可证》的申请。

根据盛跃网络提供的相关资质证照及说明，盛跃网络将根据相关法律法规的有关规定在相关资质证照到期前完成续期工作。截至本报告书出具之日，盛跃网络及其控股子公司拥有的已到期或将于 6 个月内到期的资质证照为：武汉爪游、天津游吉持有的《网络文化经营许可证》、数龙科技持有的《增值电信业务经营许可证》、数龙科技持有的《电信网码号资源使用证书》、上海大鹅文化传播有限公司持有的《营业性演出许可证》。

就上述将于 6 个月内到期的资质证照，盛跃网络及其控股子公司的续期安排主要如下：武汉爪游、天津游吉将根据《互联网文化管理暂行规定》的相关规定于有效期届满 30 日前向主管部门提交续展《网络文化经营许可证》的申请，数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

龙科技将根据《中华人民共和国电信条例》《电信业务经营许可管理办法》的相关规定于有效期届满 90 日前向主管部门提交续展《增值电信业务经营许可证》的申请；上海大鹅文化传播有限公司将根据《营业性演出管理条例》的相关规定已向主管部门提交续展《营业性演出许可证》的申请。

根据盛跃网络的说明并结合其历史上相关资质证照的续期情况，盛跃网络及其控股子公司知悉上述经营资质续展的要求，符合上述经营资质的条件，上述相关经营资质不存在到期无法续展的实质性障碍。

此外，曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已出具承诺：其将保证盛跃网络及其控股子公司拥有其经营游戏业务所需的相关资质证照，包括但不限于《网络文化经营许可证》《互联网出版许可证》（或《网络出版服务许可证》）、《增值电信业务经营许可证》《电信网码号资源使用证书》《营业性演出许可证》《广播电视节目制作经营管理规定》；本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因盛跃网络及其控股子公司经营证照问题遭受任何损失，其将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿。

基于上述，金杜律师认为，部分经营证照即将到期的情形不会对盛跃网络及其控股子公司产生重大不利影响。

（三）《增值电信业务经营许可证》、《网络文化经营许可证》、《互联网出版许可证》、《电信网码号资源使用证书》、《营业性演出许可证》、《广播电视节目制作经营许可证》的续展办理条件及无法续展的风险

根据《中华人民共和国电信条例》、《电信业务经营许可管理办法》的相关规定，《增值电信业务经营许可证》的续展办理条件如下：

1、经营者为依法设立的公司；

2、有与开展经营活动相适应的资金和专业人员；

3、有为用户提供长期服务的信誉或者能力；

4、在省、自治区、直辖市范围内经营的，注册资本最低限额为 100 万元人民币；在全国或者跨省、自治区、直辖市范围经营的，注册资本最低限额为 1000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元人民币；

5、有必要的场地、设施及技术方案；

6、公司及其主要出资者和主要经营管理人员三年内无违反电信监督管理制度的违法记录；

7、国家规定的其他条件。

根据《互联网文化管理暂行规定》的相关规定，《网络文化经营许可证》的续展办理条件如下：

1、有单位的名称、住所、组织机构和章程；

2、有确定的互联网文化活动范围；

3、有适应互联网文化活动需要的专业人员、设备、工作场所以及相应的经营管理技术措施；

4、有确定的域名；

5、符合法律、行政法规和国家有关规定的条件。

根据《网络出版服务管理规定》的相关规定，《互联网出版许可证》（目前更名为《网络出版服务许可证》）的续展办理条件如下：

1、有确定的从事网络出版业务的网站域名、智能终端应用程序等出版平台；

2、有确定的网络出版服务范围；

3、有从事网络出版服务所需的必要的技术设备，相关服务器和存储设备必须存放在中华人民共和国境内；

4、有确定的、不与其他出版单位相重复的，从事网络出版服务主体的名称及章程；

5、有符合国家规定的法定代表人和主要负责人，法定代表人必须是在境内长久居住的具有完全行为能力的中国公民，法定代表人和主要负责人至少 1 人应当具有中级以上出版专业技术人员职业资格；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、除法定代表人和主要负责人外，有适应网络出版服务范围需要的 8 名以上具有国家新闻出版广电总局认可的出版及相关专业技术职业资格的专职编辑出版人员，其中具有中级以上职业资格的人员不得少于 3 名；

7、有从事网络出版服务所需的内容审校制度；

8、有固定的工作场所；

9、法律、行政法规和国家新闻出版广电总局规定的其他条件。

根据《营业性演出许可证》的相关规定，《营业性演出许可证》的续展办理的主要条件为拥有 3 名以上专职演出经纪人员和与其业务相适应的资金。

根据《广播电视节目制作经营管理规定》的相关规定，《广播电视节目制作经营单许可证》的办理条件为：

1、具有独立法人资格，有符合国家法律、法规规定的机构名称、组织机构和章程；

2、有适应业务范围需要的广播电视及相关专业人员、资金和工作场所，其中企业注册资金不少于 300 万元人民币；

3、在申请之日前三年，其法定代表人无违法违规记录或机构无被吊销过《广播电视节目制作经营许可证》的记录；

4、法律、行政法规规定的其他条件。

根据盛跃网络出具的说明，截至本报告书签署之日，盛跃网络及其控股子公司知悉上述经营资质续展的要求，其符合上述经营资质的条件，相关经营资质不存在到期无法续展的实质性障碍。

曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已出具承诺：其将保证盛跃网络及其控股子公司拥有其经营游戏业务所需的相关资质证照，包括但不限于《网络文化经营许可证》、《互联网出版许可证》（或《网络出版服务许可证》）、《增值电信业务经营许可证》、《电信网码号资源使用证书》、《营业性演出许可证》、《广播电视节目制作经营管理规定》；本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因盛跃网络及其控股子公司经营证照问题遭受任何损失，其将以现金方式及时、足额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

向上市公司或盛跃网络作出赔偿。

此外，数龙科技为盛跃网络最主要的游戏运营主体，其目前持有游戏运营所需的《增值电信业务经营许可证》、《网络文化经营许可证》、《互联网出版许可证》，且该等证书的到期日均在 2020 年。上海大鹅所从事的经营性演出及广播电视节目制作经营收入占盛跃网络及其控股子公司的收入占比较小。因此，部分经营证照即将到期的情形不会对盛跃网络及其控股子公司产生重大不利影响。

（四）游戏产品资质情况

根据《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》（新出联[2009]13 号）等有关规定及《网络游戏管理暂行办法》的相关规定，国产网络游戏应取得国家版权局颁发的《计算机软件著作权登记证书》，并在新闻出版部门办理该特定游戏出版的前置审批工作，审批通过之后可以上线运营，任何部门不再重复审查，文化、电信等管理部门应严格按新闻出版总署前置审批的内容进行管理。

此外，根据《互联网文化管理暂行规定》（文化部令第 51 号）、《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，国产网络游戏在上网运营之日起 30 日内应当向国务院文化行政部门履行备案手续，取得备案文号，已备案的国产网络游戏应当在其运营网站指定位置及游戏内显著位置标明备案编号。

标的公司累计推出几十款游戏产品。目前尚在运营的游戏中，存在多款运营时间较长的游戏产品。其中，累计运营时间超过 8 年的客户端游戏包括《热血传奇》、《传奇世界》、《冒险岛》、《彩虹岛》、《泡泡堂》、《永恒之塔》、《风云》等 12 款产品；此外，《热血传奇手游》、《学园偶像祭》、《血族》、《超级地城之光》等手游产品累计运营时间也已超过 2 年。

标的公司目前在线运营的主要游戏共 45 款，其中自主运营的主要游戏 38 款，授权运营的游戏 7 款。

截至报告期末，盛跃网络及其子公司主要在营网络游戏获得的网络游戏前置

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

审批批复、网络游戏备案或批准情况如下：

序号	游戏名称	新闻出版部门批准文件编号	文化主管部门备案/批准文件编号
1	热血传奇	新出音管[2005]136 号	文网测字[2004]012 号
2	传奇世界	科技与数字[2010]304 号	文网游备字[2018]M-RPG1170 号
3	龙之谷	新出审字[2010]104 号	文网进字[2009]011 号
4	传世群英传	科技与数字[2010]046 号	文网游备字[2012]C-RPG061 号
5	传奇 3	新出审字[2010]201 号	文网进字[2009]019 号
6	传世无双	科技与数字[2012]041 号、科技与数字[2012]283 号	文网游备字[2012]C-RPG005 号
7	传奇永恒	新广出审[2015]286 号	文网游备字[2014]C-RPG122 号
8	传世挂机	新广出审[2015]634 号	文网游备字[2015]M-RPG0338 号
9	泡泡堂	新出音管[2005]136 号	文网进字[2004]004 号
10	英雄年代	新出音管[2004]142 号	文网备字[2004]003 号
11	新热血英豪	新出音管[2004]452 号、沪新出科数[2010]279 号	文网测字[2005]6 号
12	冒险岛	新出音管[2004]574 号	文网测字[2004]009 号
13	彩虹岛 2	新出审字[2012]947 号	文网进字[2012]030 号
14	风云	川新出音[2007]94 号	文网游备字 C-RPG035 号
15	千年 3	新出科数[2008]1114 号	文网测字[2008]019 号
16	永恒之塔	新出审字[2009]358 号	文网进字[2012]026 号
17	泡泡战士	新出审字[2011]34 号	文网进字[2010]016 号
18	星辰变	科技与数字[2011]056 号	文网游备字[2011]C-RPG047 号
19	星尘传说 Online	川新出审批准字（2009）85 号	文网游备字[2011]C-RPG091 号
20	最终幻想 14	新出审字[2012]291 号	文网进字[2012]010 号
21	学园偶像祭	新广出审[2017]1255 号	文网进字[2014]023 号
22	血族	新广出审[2014]697 号	文网游备字[2014]M-RPG026 号
23	勇者斗恶龙 X	新广出审[2015]251 号	文网游进字[2016]0126 号
24	超级地城之光	新广出审[2015]1138 号	文网游备字[2015]M-RPG 0526 号
25	辐射避难所（单机）	新广出审[2016]4600 号	文网游进字[2016]0131 号
26	城与龙	新广出审[2017]1946 号	文网游进字[2017]0085 号
27	神无月	新广出审[2017]5342 号	文网游备字[2017]M-RPG 0515 号
28	暗黑血统 2	新广出审[2017]6051 号	文网游备字[2017]M-RPG 0754 号
29	神域召唤	新广出审[2017]7172 号	文网游进字[2017]0139 号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	游戏名称	新闻出版部门批准文件编号	文化主管部门备案/批准文件编号
30	巴清传	新广出审[2018]1773 号	文网游备字[2018]M-RPG1083 号
31	粉刷匠大作战	新广出审[2017]8646 号	网游备字[2017]M-CSG3098 号
32	逐日战神	新广出审[2014]123 号	文网游备字[2017]C-RPG 0030 号
33	屠龙决战沙城	新广出审[2016]2183 号	文网游备字[2016]M-RPG 6650 号
34	攻城三国	新广出审[2016]3175 号	文网游备字[2016]M-SLG 1617 号
35	全民仙逆	新广出审[2016]4140 号	文网游备字[2016]M-RPG 7784 号
36	不朽凡人	新广出审[2017]8621 号	文网游备字[2017]M-RPG 1677 号
37	作妖记	新广出审[2016]951 号	文网游备字〔2016〕M-RPG1387 号
38	光明勇士	新广出审[2017]6047 号	-

注：根据盛跃网络出具的说明，由于文化主管部门关于国产游戏运营备案窗口尚未开放，因此，盛跃网络尚未就运营《光明勇士》进行运营方变更备案登记（此前曾授权第三方进行运营并由第三方作为运营方进行备案登记），其将于国产游戏运营备案窗口开放后就该《光明勇士》运营主体变更事宜进行备案登记。

盛跃网络控股子公司数龙科技已就《永恒之塔》取得了中华人民共和国新闻出版总署和中华人民共和国文化部出具的新出科数[2009]358 号、文网进字[2012]026 号前置审批批复。数龙科技已就《永恒之塔》新版本向文化主管部门提交了审查的申请。截至本报告书签署日，《永恒之塔》新版本审查正在进行过程中，《永恒之塔》均在正常运营。

根据盛跃网络提供的受理证明文件及说明，截至本报告书出具之日，数龙科技已将《永恒之塔》新版本根据《网络游戏管理暂行办法》第十四条的规定报文化主管部门进行内容审查，且已获受理。截至本报告书出具之日，《永恒之塔》在正常运营中。

上海市文化市场行政执法总队于 2018 年 8 月 13 日出具《证明》，证明就数龙科技因未将《永恒之塔》变更的内容报文化部进行内容审查而产生的行政处罚，数龙科技已向文化部申请了进口网络游戏内容实质性变更许可，行政处罚已执行完毕。

曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已出具承诺：其将督促和促使盛跃网络及其控股子公司的游戏产品按国家法律法规及时完成必需的前置审批手续和备案手续。如上市公司或盛跃网络因本次购买资产完成前相关游戏未及时取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主管部门前置审批手续或文化主管部门审批、备案手续而受到任何损失，其将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿。

经核查，本次交易的独立财务顾问长江保荐认为：《永恒之塔》的上述情形不会对盛跃网络产生重大不利影响，不会构成本次交易的实质性法律障碍。

经核查，金杜律师认为：部分经营证照即将到期的情形不会对盛跃网络及其控股子公司产生重大不利影响。盛跃网络及其控股子公司已取得了经营其主营业务所需的全部必要资质。《永恒之塔》新版本的正在主管部门审核的情形不会对盛跃网络产生重大不利影响，不会构成本次交易的实质性法律障碍。

综上所述，《永恒之塔》新版本的上述情形不会对盛跃网络产生重大不利影响，不会构成本次交易的实质性法律障碍。

（五）标的公司境外游戏业务及标的公司管理制度

1、标的资产是否已取得经营境外游戏业务所需的全部资质，游戏产品是否取得所需审批或备案手续。

（1）盛跃网络已取得经营境外游戏业务所需的全部资质

根据盛跃网络出具的说明，盛跃网络进行游戏发行、运营的境外公司主要为亚拓士、Eyedentity Games Inc.及 Eyedentity Entertainment Co., Ltd.。根据韩国律师事务所法务法人（有限）太平洋、美国律师事务所 Squire Patton Boggs（US）LLP 及新加坡律师事务所 CTLC Law Corporation 出具的法律意见，亚拓士、Eyedentity Games Inc.及 Eyedentity Entertainment Co., Ltd.已在韩国完成了通信销售业申报、增值电信业务申报、游戏制造业者注册、游戏供应业者注册，由于在美国、新加坡设置服务器运营游戏无需单独申请企业资质，因此，其已取得运营游戏业务所需的全部审批许可。

（2）盛跃网络运营游戏产品已取得所需审批或备案手续

根据盛跃网络出具的说明及韩国律师事务所法务法人（有限）太平洋出具的《法律意见书》、美国律师事务所 Squire Patton Boggs（US）LLP 及新加坡律师事务所 CTLC Law Corporation 出具的法律意见，截至 2019 年 1 月 14 日，盛跃

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

网络及其控股子公司正在境外运营的主要游戏产品为《龙之谷》（手游）、《彩虹岛》、《Final Fantasy14》、《龙之谷》（端游），运营该等游戏的亚拓士、Eyedentity Games Inc.及 Eyedentity Entertainment Co., Ltd.已就上述游戏在韩国完成了必要的分级评定等前置手续，其余服务器所在地美国、新加坡无需进行分级评定等前置手续。

综上，盛跃网络已取得经营境外游戏业务所需的全部资质。

2、盛跃网络涉及境外运营的游戏产品的具体名称，2016 年至 2018 年 8 月期间境外游戏收入和毛利占比、是否取得国内行业主管部门的审批或备案手续，是否涉及经营所在地的法律法规禁止的内容，如涉及，补充披露是否存在法律风险

根据盛跃网络出具的说明，盛跃网络及其控股子公司在境外运营的主要游戏产品为《龙之谷》（手游）、《彩虹岛》、《最终幻想 14》（海外）、《龙之谷》（端游），其均为多人在线角色扮演类游戏，其在 2016 年至 2018 年 8 月期间内的收入和毛利占比如下：

收入（万元）			
游戏名称	2018 年 1-8 月	2017 年	2016 年
龙之谷手游	3,880.67	-	-
彩虹岛	3,639.64	6,587.07	4,757.34
最终幻想 14（海外）	2,082.30	2,904.41	2,399.58
龙之谷端游	2,179.78	4,902.18	5,990.99
小计	11,782.39	14,393.65	13,147.91
其他海外游戏	1,720.27	5,543.32	13,239.26
合计	13,502.66	19,936.98	26,387.17
海外收入占比	4.94%	4.75%	7.02%
毛利（万元）			
游戏名称	2018 年 1-8 月	2017 年	2016 年
龙之谷手游	2,821.44	-	-
彩虹岛	2,367.52	4,474.97	3,225.97
最终幻想 14（海外）	2,069.43	2,732.05	2,304.44
龙之谷端游	2,101.39	4,616.33	5,721.48

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

小计	9,359.78	11,823.35	11,251.89
其他海外游戏	1,579.91	4,338.37	6,287.22
合计	10,939.70	16,161.72	17,539.10
海外收入占比	4.98%	5.20%	5.73%

如前所述，根据盛跃网络出具的说明及韩国律师事务所法务法人（有限）太平洋、美国律师事务所 Squire Patton Boggs （US） LLP 及新加坡律师事务所 CTLC Law Corporation 出具的法律意见，截至 2019 年 1 月 14 日，盛跃网络及其控股子公司正在境外运营的主要游戏产品《龙之谷》（龙之谷）、《最终幻想 14》（海外）、《彩虹岛》不涉及其服务器所在地韩国、美国及新加坡相关法律法规禁止的内容，运营该等游戏的境外子公司已就上述游戏在韩国完成了必要的分级评定等前置手续，其余服务器所在地美国、新加坡无需进行分级评定等前置手续。

基于上述，盛跃网络控股子公司运营的境外游戏不存在经营所在地法律法规禁止的内容。此外，由于上述境外运营的游戏产品均由盛跃网络境外上市子公司亚拓士及其控股子公司运营，且该等游戏软件著作权亦不属于中国境内主体，因此，盛跃网络无需就亚拓士及其控股子公司在境外运营的游戏取得中国境内主管部门的审批或备案。

3、盛跃网络已建立全面的管理制度并有效执行

根据盛跃网络提供的内部管理制度及说明，截至本报告书出具之日，盛跃网络在经营过程中建立了较为完备的内部管理制度，并有效执行，以确保在经营过程合法合规。具体如下：

序号	制度名称	主要内容
1	移动应用安全规范	主要包括开发环境安全、源代码安全管理、服务器配置安全、链路安全、客户端安全、移动应用上线控制、变更控制、日常运营与运维、异常处理。
2	数据安全规范制度	（1）数据操作行为准则，主要包括防止泄密、泄密追溯； （2）数据安全规范，主要包括数据密级、权限管理规范、数据采集规范、数据储存规范、数据交付规范； （3）研发设计规范，主要包括应用开发规范、应用运维规范、定期规范培训； （4）数据安全审计规范，主要包括安全审计流程、数据脱敏审计、数据摧毁审计、审计结果处理。
3	口令安全管	为了提高游戏系统的安全性，规范系统中使用的口令安全配置。同时

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	理规范	规定了口令的长度及使用规范。
4	机密类数据安全保护规范	（1）机密数据处理原则，包括拥有者负责、最小授权、数据机密性、及时销毁等原则； （2）机密数据处理方法，应遵循最低安全原则，包括应用用户隔离和数据泄露保护、常规授权、临时授权、操作审计、数据库备份、数据导出和传递、数据储存、数据散列储存； （3）公司相关部门对机密数据进行定期审计； （4）风险评估或审计过程中发现的机密性数据问题，做为 A 类风险提出，相关责任部门应在规定时间内解决； （5）机密数据奖惩机制。
5	关于信息分级和管理标准制度	（1）公司对其管理的信息进行分级，包括机密类、限制类、一般类、公开的信息； （2）信息拥有者应对信息进行管理、分类、调整并加强保护机制，当信息发生泄漏、丢失或其他破坏时应及时通告信息安全管理机构； （3）信息管理者须确保信息安全； （4）信息操作必须至少满足“最低安全操作原则”的要求，即针对每个级别的信息， 公司制定最低安全操作原则，对应级别信息的操作必须至少达到对应的最低安全操作原则要求，这些最低安全操作原则应尽可能确保信息的机密性、完整性和可用性。
6	税务管理制度	包括应交税费管理、发票管理、税务筹划管理、税务档案管理等。
7	反洗钱制度管理	由财务管理中心，审计中心，法务中心统一领导公司反洗钱工作，建立和完善公司反洗钱内部控制机制，审定公司反洗钱工作规章制度及操作流程，研究、决定有关反洗钱的重大事项，包括客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存、大额可疑交易报告等。同时公司根据监管要求开展反洗钱宣导和培训。
8	关于用户身份信息验证标准制度	（1）从 2010 年 8 月 1 日开始，游戏新用户在注册时，需要进行实名信息认证。 （2）在 2010 年 8 月 1 日前已经注册的通行证账号，再次进入游戏时，需要进行防沉迷信息补填。未进行实名认证的通行证账号无法进入游戏。 （3）盛大游戏用户实名信息校准，通过接入全国公民身份证号码查询服务中心所提供的“全国人口信息社会应用平台”，以接口请求的方式，进行人口信息身份核查比对服务。

4、标的资产是否存在被行政处罚的风险，以及对标的资产持续经营的影响

根据盛跃网络出具的说明，由于盛跃网络业务规模较大，因此不排除盛跃网络未来在生产经营中存在违反相关法律法规而受到行政处罚情况。就上述行政处罚风险，盛跃网络已建立了较为完善的管理制度，本次交易完成后，盛跃网络将继续加强以下几方面工作，防范公司未来的行政处罚风险，减少对盛跃网络持续经营可能存在的影响：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）修订完善管理制度，盛跃网络将继续对游戏开发、发行和运营相关的内控管理流程进行完善。

（2）开展法律法规知识培训，进一步加强相关业务人员的合规意识，督促相关员工进行法律法规及操作实务学习。

（3）建立监督检查机制，定期或不定期对经营管理和业务开展情况进行审查、监督和检查，避免违法违规行为的发生。

同时，曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已出具承诺：将督促和促使盛跃网络及其控股子公司的游戏产品按国家法律法规及时完成必需的前置审批手续和备案手续。

基于上述，上述行政处罚风险不会对盛跃网络及其控股子公司造成重大不利影响，不会构成本次交易的实质性法律障碍。

5、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：上述行政处罚风险不会对盛跃网络及其控股子公司造成重大不利影响，不会构成本次交易的实质性法律障碍。

经核查，金杜律师认为：盛跃网络已取得经营境外游戏业务所需的全部资质，相关正在运营的境外游戏产品已取得所需的批准或备案手续。盛跃网络控股子公司运营的境外游戏不存在经营所在地法律法规禁止的内容。此外，由于上述境外运营的游戏产品均由盛跃网络境外上市子公司亚拓士及其控股子公司运营，且该等游戏软件著作权亦不属于中国境内主体，因此，盛跃网络无需就亚拓士及其控股子公司在境外运营的游戏取得中国境内主管部门的审批或备案。盛跃网络在经营过程中建立了较为完备的内部管理制度并有效执行。标的公司的行政处罚风险不会对盛跃网络及其控股子公司造成重大不利影响，不会构成本次交易的实质性法律障碍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十、资产许可使用情况

（一）盛跃网络授权许可他人使用资产情况

截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络及其境内控股子公司正在履行的与核心游戏相关且自 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月末产生的收入金额在 2,000 万元以上的主要对外授权合同的具体情况如下：

序号	被授权方	授权区域	授权内容	授权期限
1	腾讯计算机	中国大陆地区	授权腾讯计算机独家代理《热血传奇》手游	至 2020 年 8 月 2 日
2	腾讯计算机	中国大陆地区	授权腾讯计算机独家代理《传奇世界》手游	至 2020 年 1 月 17 日，在符合约定条件下可自动续约
3	腾讯计算机	中国大陆地区	授权腾讯计算机独家代理《传奇世界 3D》手游	至 2022 年 12 月 31 日，在符合约定条件下可自动续约
4	腾讯计算机	中国大陆地区	授权腾讯计算机独家代理《龙之谷》手游	至 2020 年 2 月 27 日，在符合约定条件下可自动续约
5	江苏极光网络技术有限公司	中国大陆地区	非独家授权江苏极光网络技术有限公司基于《传奇世界》PC 客户端网络游戏开发网页游戏。	至 2019 年 6 月 30 日
6	安徽三七极光网络科技有限公司	中国大陆地区	非独家授权安徽三七极光网络技术有限公司基于《传奇世界》PC 客户端网络游戏开发手机游戏。	至 2020 年 12 月 13 日
7	趣游（厦门）科技有限公司	中国大陆地区	非独家授权趣游（厦门）科技有限公司基于《传奇世界》PC 客户端网络游戏开发网页游戏。	至 2019 年 12 月 31 日
8	杭州盛途网络科技有限公司（现更名为“绍兴乐想网络科	中国大陆地区	非独家委托杭州盛途网络科技有限公司基于《传奇世界》PC 客户端网络游戏开发网页游戏。	至 2020 年 3 月 4 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	被授权方	授权区域	授权内容	授权期限
	技有限公司”）			
9	安徽三七极光网络科技有限公司（注 1）	中国大陆地区	非独家授权安徽三七极光网络科技有限公司基于《传奇世界》PC 客户端网络游戏开发移动网络游戏	至改编游戏商业化运营后满三年
10	杭州盛途网络科技有限公司（现更名为“绍兴乐想网络科技有限公司”）	中国大陆地区	非独家授权杭州盛途网络科技有限公司基于《传奇世界》PC 客户端网络游戏开发手机游戏。	至 2020 年 8 月 14 日
11	广州思璞网络科技有限公司	中国大陆地区	非独家委托广州思璞网络科技有限公司代理移动网络游戏	至游戏商业化运营后满三年
12	KUNLUN GLOBAL INTERNATIONAL SDN BHD	除中国大陆、日韩、越南外的海外地区	授权 KUNLUN GLOBAL INTERNATIONAL SDN BHD 独家运营《龙之谷》手游，包括但不限于自行或授权第三方发行、运营等。	至 2019 年 11 月 30 日

注 1：就上表第 9 项对外授权，最初上虞掌娱（盛跃网络之全资子公司绍兴上虞贻赫股权投资有限公司与安徽三七极光网络科技有限公司之关联公司广州三七网络科技有限公司共同设立的公司）为该项合作关系下的游戏改编被授权方，后经数龙信息、上虞掌娱、安徽三七极光网络科技有限公司协商一致并签署三方协议及授权许可协议，上虞掌娱将其作为被授权方的权利与义务转让给安徽三七极光网络科技有限公司。因此，授权关系变更为数龙信息授权给安徽三七极光网络科技有限公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次重组为上市公司收购盛跃网络 100%股权，根据上述授权、许可协议的约定，本次重组不影响上述授权、许可协议的效力。

（二）盛跃网络被授权许可使用资产情况

1、标的公司被授权许可使用软件著作权

截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络及其境内控股子公司正在履行的与核心游戏相关的主要被授权合同的具体情况如下：

序号	授权方	被授权方	授权区域	主要授权内容	授权期限
1	Actoz、娱美德	蓝沙信息	中国大陆地区、香港和澳门	亚拓士与娱美德将其持有的《传奇 3》软件著作权独占性授权给蓝沙信息使用。	至 2019 年 10 月 29 日
2	Actoz	蓝沙信息	中国大陆地区	亚拓士独家地授权蓝沙信息基于《热血传奇》软件著作权开发《热血传奇》手游。	至 2020 年 8 月 2 日
3	娱美德	蓝沙信息	中国大陆地区	娱美德独家地授权蓝沙信息基于《热血传奇》软件著作权开发《热血传奇》手游。	至 2018 年 8 月 2 日
4	Actoz、娱美德	蓝沙信息	中国大陆地区	亚拓士与娱美德独家地授权蓝沙信息基于《热血传奇》软件著作权开发《沙巴克传奇》手游。	至 2020 年 01 月 31 日，自动续期 2 年

2、标的公司被许可使用商标

2016 年 12 月 5 日，盛大计算机（上海）有限公司、盛大网络、盛跃网络、盛趣信息、数龙科技签署了《商标许可协议》，约定盛大计算机（上海）有限公司、盛大网络授权盛跃网络、盛趣信息、数龙科技及其控股子公司于全球范围内独占性地使用其拥有的“盛大游戏”、“Shanda Games”等 34 项商标经营网络游戏以及与网络游戏相关的附加产品或者服务，授权有效期至 2018 年 12 月 31 日，授权费用为税后每年 100 万元。

该等商标授权许可的具体情况及对标的公司业务经营的影响，请参见本报告书“第四节 标的公司基本情况/八、主要资产情况/（一）境内主要资产/2、无形资产/4、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

商标/（2）被授权使用的商标”。

本次重组为上市公司收购盛跃网络 100%股权，根据上述软件著作权、商标的授权、许可协议的约定，本次重组不影响上述授权、许可协议的效力。

（三）盛跃网络与其他方签署战略合作协议

1、盛跃网络与腾讯计算机的《业务合作协议》

2018 年 1 月 16 日，盛跃网络与腾讯计算机签署了《业务合作协议》，双方拟发挥各自领域的资源优势，在数字化互动娱乐领域进行深入的业务合作，并约定在腾讯计算机及其关联方持有盛跃网络股权不低于目前数量的 50%的期间，腾讯计算机将与盛跃网络就盛跃网络自有新游戏、S 级游戏及游戏知识产权处置事宜进行优先合作。

2、盛页信息与北京天神互动科技有限公司签署的《战略合作协议》

2018 年 5 月，盛页信息与北京天神互动科技有限公司签署了《战略合作协议》，约定盛页信息与北京天神互动科技有限公司在 IP 游戏、影视、文学、动漫、研发领域开展全方位合作，双方将进一步深化现有 IP 以及未来获取 IP 方面的授权合作。《战略合作协议》有效期为 5 年。

3、盛页信息与上海恺英网络科技有限公司签署的《战略合作协议》

2018 年 6 月，盛页信息与上海恺英网络科技有限公司签署了《战略合作协议》，约定盛页信息与上海恺英网络科技有限公司在 IP 游戏、影视、文学、动漫、研发领域开展全方位合作，双方将进一步深化现有 IP 以及未来获取 IP 方面的授权合作。《战略合作协议》有效期为 3 年。

十一、主要负债、或有负债情况

标的公司截至 2018 年 12 月 31 日经审计的主要负债情况如下表所示：

单位：万元

项目	金额	占比（%）
流动负债：		
应付票据及应付账款	52,599.58	27.25%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	金额	占比（%）
预收款项	2,003.95	1.04%
应付职工薪酬	8,568.49	4.44%
应交税费	12,761.95	6.61%
其他应付款	54,401.85	28.18%
一年内到期的非流动负债	1,957.83	1.01%
其他流动负债	49,322.45	25.55%
流动负债合计	181,616.09	94.09%
非流动负债：		
递延收益	3,571.49	1.85%
长期应付职工薪酬	3,697.20	1.92%
递延所得税负债	4,136.19	2.14%
非流动负债合计	11,404.87	5.91%
负债合计	193,020.96	100.00%

标的公司或有负债情况如下：

2017 年 6 月 30 日，Actoz、蓝沙信息、Shanda Games 签署了《Extension Agreement》（以下简称《续展协议》），约定将《软件许可协议》项下授权有效期续展至 2023 年 9 月 28 日，如蓝沙信息与 Actoz 在 2023 年 9 月 28 日前未就《传奇》软件著作权授权许可事宜发生新的纠纷，则《软件许可协议》有效期自动无偿延续至 2025 年 9 月 28 日。2017 年 8 月 9 日，娱美德和株式会社传奇 IP 以蓝沙信息、Actoz 于 2017 年 6 月 30 日签订的《续展协议》侵权为由，向上海知识产权法院提出诉前禁令申请，要求蓝沙信息和 Acotz 立即停止履行该《续展协议》。上海知识产权法院于 2017 年 8 月 16 日做出（2017）沪 73 行保 1 号裁定，裁定蓝沙信息及 Actoz 立即停止履行《续展协议》，后于 2017 年 9 月 22 日做出（2017）沪 73 行保 1 号之一裁定，裁定解除对蓝沙信息及 Actoz 立即停止履行《续展协议》的行为保全措施。2017 年 9 月 20 日本案诉讼于上海知识产权法院正式立案。2017 年 8 月，蓝沙信息向上海国际仲裁中心提起仲裁申请，请求仲裁庭裁决蓝沙信息与 Actoz 签署的《续展协议》为合法有效的协议，并确认在中国大陆及香港地区范围内，蓝沙信息对《传奇》的包括改编权在内的相关著作权享有独占性授权。2018 年 1 月 23 日，上海国际仲裁中心作出裁决，裁定蓝沙与亚拓士签署的《续展协议》为合法有效的协议。同期，娱美德向国际商会国际仲

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

裁院提出仲裁申请，要求蓝沙信息和 Shanda Games Limited 共同补偿娱美德因蓝沙信息和 Shanda Games Limited 违反《软件许可协议》所受到的损失 100,000,000.00 美元。于 2018 年 3 月 26 日，国际商会国际仲裁院在新加坡就上述上海国际仲裁中心作出临时救济决定，在其作出进一步决定前，限制蓝沙信息使用或依赖上海国际仲裁中心的裁决结果向第三方主张其拥有《传奇》被授权方的权利。

Actoz 与娱美德共同拥有《传奇 3》软件著作权。于 2009 年 3 月 25 日，盛趣信息、亚拓士、娱美德等主体签署了关于《传奇 3》的《Online Game License Agreement》（以下简称《传奇 3 许可协议》），约定 Actoz、娱美德将其拥有的《传奇 3》软件著作权授权许可盛趣信息使用，有效期为自 2009 年 3 月 25 日至《传奇 3》游戏在国内正式上线运营之日起满 6 年，同时，盛趣信息有权将该协议的有效期在前述基础上延长两年。于 2011 年 10 月 1 日，盛趣信息、蓝沙信息、Actoz、娱美德等主体签署了《Assignment Agreement》（以下称为《转授权协议》），各方同意，盛趣信息将其在《传奇 3 许可协议》项下的全部权利义务转让给蓝沙信息享有并承担。由于娱美德未经蓝沙信息同意将《传奇 3》软件著作权转让给韩国传奇公司，蓝沙信息向新加坡国际仲裁中心提起仲裁申请。于仲裁书面答辩阶段，娱美德、韩国传奇公司提出交叉请求要求对蓝沙信息确认并赔偿 2017 年 9 月 23 日之后蓝沙信息对使用《传奇 3》获得的收益或评估损失。

2017 年 10 月，娱美德以《传奇世界手游》侵犯其拥有的《传奇》软件著作权作为原告向上海市浦东新区人民法院提起诉讼，要求数龙科技立即停止著作权侵权行为以及不正当竞争行为，并向娱美德赔偿经济损失暂计人民币 20,000,000.00 元。

2018 年 3 月，数龙科技作为原告向上海市浦东新区人民法院提起诉讼，要求娱美德立即停止商业诋毁的不正当竞争行为，并向数龙科技赔偿经济损失人民币 10,000,000.00 元。根据盛跃网络出具的说明，因诉讼审理程序及诉讼策略的调整，该项诉讼已作撤诉处理，数龙科技已就该争议事项再次提起诉讼。截至本报告书签署日，数龙科技向上海市浦东新区人民法院提起了起诉，该项起诉已获得法院受理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 11 月，深圳市椰子互娱网络技术有限公司（以下简称“深圳椰子”）作为原告以盛绩信息未按照《移动游戏合作开发与运营补充协议》约定的比例支付游戏分成款为由向上海市高级人民法院（“上海高院”）提起诉讼，要求盛绩信息向椰子互娱支付游戏分成款人民币 97,562,300.00 元，奖励费人民币 3,000,000.00 元，逾期利息人民币 1,537,200.00 元，共计人民币 102,099,500.00 元。截至 2018 年 12 月 31 日，盛绩信息已按合同约定计提分成费 185,281,216.13 元，列示于应付账款中。同期，盛绩信息作为原告以深圳椰子严重违约为由向上海知识产权法院提起诉讼，要求判令深圳椰子分成费为国内净收入的 5%，且分成费结算至 2017 年 10 月 31 日止。经高院裁定，两案由高院合并审理。

以上案件诉讼仍处于进行中，故盛跃网络未计提与该案件相关的预计负债。此外，就上述诉讼事项，曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶已出具承诺，如盛跃网络或上市公司因上述尚未了结的诉讼、仲裁事项遭受任何损失（为避免歧义，该等损失不包括本公司及其控股子公司就前述诉讼、仲裁事项根据相关合同已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项），其将以现金方式及时、足额向盛跃网络或上市公司作出赔偿。该诉讼不会对盛跃网络 2017 年度及 2018 年度期间的财务报表产生重大影响。

十二、标的公司不存在出资不实或影响其合法存续的情况

盛跃网络为依法设立和续存的有限公司，不存在出资不实或影响其合法续存的情形。

十三、最近三年股权转让、增资、减资或改制相关估值情况

（一）最近三年股权转让情况

最近三年，盛跃网络股权转让情况如下：

转让时间	转让方	受让方	转让股权数量（万注册资本）	转让对价（万元）	转让价格	备注
2018.1	曜瞿如	林芝腾讯	29,850.00	298,500.00	10 元/注册资本	
2018.8	曜瞿如	吉运盛	20,000.00	200,000.00	10 元/注册资本	该等受让方原系曜瞿如之有限合伙人，2018 年 8
		宁波盛杰	24,796.87	253,629.04	10.23 元/注册资本	
		道颖投资	20,000.00	200,000.00	10 元/注册资本	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

转让时间	转让方	受让方	转让股权数量（万注册资本）	转让对价（万元）	转让价格	备注
		上海华璨	10,250.00	104,522.50	10.20 元/注册资本	月通过从曜瞿如中退伙并同步受让曜瞿如持有的盛跃网络股权，将持有标的资产权益的方式由间接持有转换为直接持有
		国华人寿	10,000.00	100,000.00	10 元/注册资本	
		上海馨村	8,100.00	81,000.00	10 元/注册资本	
		上虞砾颐	6,579.43	65,794.30	10 元/注册资本	
		珠海鸿瀚	5,777.90	57,779.00	10 元/注册资本	
		朴华锦岚	5,500.00	55,000.00	10 元/注册资本	
		上海嘉琴	3,000.00	30,000.00	10 元/注册资本	
		歌斐资产-创世华盛私募基金	2,798.04	27,980.39	10 元/注册资本	
		凤凰盛达	650.00	6,500.00	10 元/注册资本	该等受让方原系曜瞿如之有限合伙人上虞砾颐的有限合伙人
		紫荆明曜	614.35	6,143.50	10 元/注册资本	
		盛世互联	550.00	5,500.00	10 元/注册资本	
		子于投资	1,250.00	12,500.00	10 元/注册资本	原系曜瞿如之有限合伙人珠海鸿瀚的有限合伙人
		詹弘	2,660.00	26,600.00	10 元/注册资本	实际系受让上虞砾颐间接持有的盛跃网络股权
		领瑞鑫慧	2,000.00	20,000.00	10 元/注册资本	
		钧成投资	2,000.00	20,000.00	10 元/注册资本	
		华侨城资本	17,171.62	200,000.00	11.65 元/注册资本	本次受让前未直接或间接持有标的资产权益
		珠海鸿泰盈	5,972.10	67,000.00	11.22 元/注册资本	
		殊一投资	2,608.70	30,512.45	11.70 元/注册资本	
		宁波公佑	2,739.63	27,396.27	10 元/注册资本	
		中投盛灿	859.55	10,000.00	11.63 元/注册资本	
		若荟投资	855.14	10,000.00	11.69 元/注册资本	
		苏州君骏德	416.67	5,000.00	12 元/注册资本	
2018.8	上海砾游	曜瞿如	1.00	10.00	10 元/注册资本	

（二）最近三年增资情况

盛跃网络自 2016 年 11 月设立以来，共有三次增资，具体情况如下：

1、2016 年 12 月 1 日，盛跃网络召开股东会，同意将出资额由 1 万元增加至 100,001 万元，新增股东曜瞿如以货币资金 1,000,000 万元认购 100,000 万元注册资本，增资价格为 10 元/注册资本。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、2017 年 3 月 1 日，盛跃网络召开股东会，同意将出资额由 100,001 万元增加至 227,041 万元，股东曜瞿如以货币资金 1,270,400 万元认购 127,040 万元注册资本，增资价格为 10 元/注册资本。

3、2017 年 12 月 26 日，盛跃网络召开股东会，同意将出资额由 227,041.00 万元增加至 252,267.66 万元，新增股东上虞吉仁以货币资金 12,613.33 万元认购 12,613.33 万元注册资本、新增股东上虞熠诚以货币资金 12,613.33 万元认购 12,613.33 万元注册资本，增资价格为 1 元/注册资本。

（三）最近三年资产评估情况

最近三年，除本次交易外，标的公司未进行其他资产评估，具体情况参见本报告书“第五节 标的公司评估情况”。

（四）标的公司最近三年股权转让、增资价格与本次交易作价差异的合理性

1、本次交易评估和作价情况

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，本次交易中标的资产价格应以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的《资产评估报告》确定的标的资产评估值为依据，由交易各方协商确定。

根据中联评估出具的《资产评估报告》，截至评估基准日 2018 年 4 月 30 日，盛跃网络 100%股东权益收益法下的评估价值为 3,102,931.50 万元，市场法下的评估价格为 3,100,251.75 万元；评估结论采用市场法评估结果，即为 3,100,251.75 万元。该评估结果较盛跃网络评估基准日归属母公司净资产账面值 1,139,271.15 万元增值率为 172.13%。基于上述结果，考虑到评估基准日后标的公司进行了 12 亿元现金分红，经交易各方协商确定，本次上市公司收购盛跃网络 100%股权的交易价格为人民币 2,980,251.75 万元。

中联评估以 2018 年 12 月 31 日为补充评估基准日，对盛跃网络 100%股权进行了补充评估。根据中联评估出具的《资产评估报告》（中联评报字【2019】第 844 号），截至补充评估基准日 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络 100%股东权益评估值为 3,103,793.67 万元，较 2018 年 4 月 30 日为基准日的评估值增加 3,541.92

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元，不低于本次交易作价。

根据补充评估结果，自评估基准日 2018 年 4 月 30 日以来，标的资产的价值未发生不利于上市公司及全体股东利益的变化，本次交易对价仍以基准日为 2018 年 4 月 30 日的“中联评报字【2018】第 1578 号”评估报告结果为参考依据，标的资产的交易作价仍为 2,980,251.75 万元。

2、本次交易和历次转让、增资、评估价格对比情况

标的公司注册资本 252,267.66 万元，对应前述交易作价，本次标的资产转让价格为 11.81 元/注册资本。此前历次转让、增资、评估价格的具体情况详见本节“十三、最近三年股权转让、增资、减资或改制相关估值情况/（一）最近三年股权转让情况”、“十三、最近三年股权转让、增资、减资或改制相关估值情况/（二）最近三年增资情况”。

3、本次交易作价与之前股权转让、增资价格差异的合理性分析

本次交易价格 11.81 元/注册资本，对应标的资产整体作价 2,980,251.75 万元。其中 2017 年 12 月上虞熠诚、上虞吉仁按照 1 元/注册资本的价格增资标的公司，系标的公司向核心经营管理团队进行的股权激励，该增资价格与标的公司其他历次股权转让、增资以及本次交易价格不存在可比性。

同时，与华侨城资本、珠海鸿泰盈、殊一投资、宁波公佑、中投盛灿、若荟投资、苏州君骏德等标的公司新增股东相比，本次交易价格与其 2018 年 8 月受让标的公司股权价格较为接近，不存在较大差异。

除上述情形外，本次交易价格与标的公司其他历次转让、增资价格存在差异主要基于如下原因：

（1）吉运盛、国华人寿等曜瞿如原有限合伙人于 2018 年 8 月通过受让曜瞿如持有的盛跃网络股权并同步从曜瞿如中退伙的方式，将持有标的资产权益的方式由间接持有变更为直接持有。曜瞿如为专为投资盛跃网络而设立的专项投资平台，该等标的公司股东实际向曜瞿如投入资金的时间主要集中于 2016 年末至 2017 年上半年度，投资时对标的公司的估值基础为基于标的公司 2016 年度的业务发展情况及财务状况。2017 年度标的公司在业务发展、产业布局、S 级游戏数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

量、主要财务指标等方面较 2016 年度进一步优化，因此上述交易中对标的公司整体估值与本次交易存在差异具备合理性。

（2）林芝腾讯为盛跃网络引入的战略投资者，双方自 2017 年上半年度开始就标的公司股权转让事项和网络游戏业务合作进行协商，针对股权转让的协商定价基础系基于 2016 年度标的公司业务发展和财务状况。考虑到林芝腾讯本次战略投资对标的公司业务发展、运营渠道、品牌效应等方面的提升，双方在谈判协商、签署转让协议、办理盛跃网络工商变更手续阶段均维持了之前确定的定价基础。

（3）此前股权转让、增资过程中，主要依据各方商业谈判的协商结果确认交易价格，本次交易中则由具备证券期货业务资格的资产评估机构采用市场法和收益法对标的公司全部股东权益价值进行了评估，由交易各方以评估值为基础协商定价，交易价格较为准确的体现了标的公司股权的公允价值；

（4）本次交易中，交易对方曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁与上市公司签署《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议，由上述各方针对标的公司 2018 年度-2020 年度业绩承诺未能足额实现和 2018 年度-2021 年度出现减值的风险进行了较为严格的补偿安排。

综上，分别考虑到交易时点所对应标的公司业务发展和财务状况、发展前景的不同，以及交易目的、定价基础及补偿机制的差异，本次标的公司股权交易价格与之前标的公司股权转让、增资价格存在差异具备合理性。

十四、抵押、质押、诉讼仲裁及行政处罚等情况说明

（一）抵押、质押情况

2018 年 9 月 6 日，标的公司股东曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰在中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局设立股权出质登记，分别将其持有的标的公司 40,041 万元、20,000 万元、17,260.37 万元出资额质押给中融国际信托有限公司。

上述质押系为曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰在取得其各自所持标的公司股权过程中，向债权人中融国际信托有限公司申请贷款，并分别与中融国际信托有限公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司签署《股权质押合同》而形成。

曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰向中融国际信托出质的标的公司股权已于 2019 年 3 月 18 日全部解除质押，截至本报告书签署日，交易对方合法拥有标的资产的完整权利，权属清晰，标的公司股权不存在抵押或质押的情形。

1、上述股权质押担保的债务金额、债务用途、预计偿还时间等，曜翟如、上虞吉运盛、宁波盛杰的实际偿债能力及其有无提前还款或者请第三方代为偿付、提供担保等安排

（1）股权质押担保的相关债务具体情况

根据曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰与中融国际信托有限公司签署的借款协议及中融信托出具的《债务确认函》，上述债务相关具体情况如下：

借款方	债务金额（万元）	债务用途	贷款期限	担保方式
曜瞿如	218,400	并购盛跃网络股权	实际放款日（2017 年 5 月 27 日）起 40 个月或贷款人宣布合同项下贷款全部到期之日的期间	标的公司股权质押，华通控股、王苗通及其配偶提供保证担保
吉运盛	110,300	并购盛跃网络股权	实际放款日（2018 年 9 月 25 日）起 2 年或贷款人宣布合同项下贷款全部到期之日的期间	标的公司股权质押，王佶及其配偶提供保证担保
宁波盛杰	90,300	并购盛跃网络股权	实际放款日（2018 年 9 月 25 日）起 2 年或贷款人宣布合同项下贷款全部到期之日的期间	标的公司股权质押，邵恒提供保证担保

（2）曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰的实际偿债能力

根据本次交易的交易方案，曜瞿如、吉运盛在本次交易中分别获得上市公司股份对价 47.31 亿元、23.63 亿元，宁波盛杰获得现金对价。曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰的上述借款分别由华通控股和王苗通及其配偶、王佶及其配偶、邵恒提供保证担保。其中，按照世纪华通股票于 2018 年 12 月 27 日收盘价每股 20.10 元计算，王苗通及其一致行动人合计持有的世纪华通股票市值约 114.87 亿元，另持有市值约 12 亿元的浙商银行股份有限公司股票；王佶持有的世纪华通股票市值约 51.19 亿元，另将通过上虞吉仁在本次交易中获得上市公司股份对价 14.90 亿元；同时本次交易中宁波盛杰将取得现金对价 29.29 亿元，因此曜瞿如、吉运

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盛、宁波盛杰及其债务担保方具备较强的实际偿债能力。

（3）无提前还款或请第三方代为偿付、提供担保等安排

根据借款协议，借款人如提前还款需与贷款人协商并取得贷款人的书面同意。根据曜瞿如、上虞吉运盛、宁波盛杰出具的说明，曜瞿如、上虞吉运盛、宁波盛杰未提出提前还款的要求，中融信托亦未要求曜瞿如、上虞吉运盛、宁波盛杰提前还款，除按照协议约定已经提供的担保措施外，各方亦不存在针对上述债务请其他第三方代为偿付、提供担保等安排。

2、曜瞿如、上虞吉运盛、宁波盛杰是否具备解除质押的能力，有无潜在法律障碍，如不能按期解除对标的资产权属转移和交易完成后上市公司正常经营的影响

（1）曜瞿如、上虞吉运盛、宁波盛杰是否具备解除质押的能力，有无潜在法律障碍

本次交易中，曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰均已出具《关于解除股权质押情况的承诺函》，承诺在标的资产交割之前解除上述股权质押情形，如证券监管部门另有要求，将按照证券监管部门要求的规定期限内解除上述股权质押情形。若上市公司因上述股权质押事宜遭受任何损失，承诺人将以现金方式及时、足额向上市公司作出补偿。为保证本次重大资产重组顺利进行，曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰已出具《关于解除股权质押情况的承诺函》，承诺：“在标的资产交割之前解除上述股权质押情形，如证券监管部门另有要求，承诺人将按照证券监管部门要求在规定期限内解除上述股权质押情形。”

同时，质权人中融国际信托有限公司已出具《关于同意解除股权质押的承诺函》，同意在标的资产交割之前配合出质人及盛跃网络解除上述股权质押情形，如证券监管部门另有要求，将按照证券监管部门要求在规定期限内解除上述股权质押情形。

质权人中融国际信托有限公司已出具《关于同意解除股权质押的承诺函》，承诺：“同意在标的资产交割之前配合出质人及盛跃网络解除上述股权质押情形，如证券监管部门另有要求，承诺人将按照证券监管部门要求在规定期限内解除上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

述股权质押情形。”

根据曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰出具的说明，其所持有的标的公司股权权属清晰，不存在纠纷或潜在纠纷，质权人中融信托已经就股权质押解除安排出具明确承诺，根据上述安排，曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰具备解除标的公司股权质押的能力。在各方承诺得到有效履行的情形下，解除标的公司股权质押不存在潜在法律障碍。

（2）如不能按期解除对标的资产权属转移和交易完成后上市公司正常经营的影响

如标的资产的股权质押未能按期解除，标的资产将无法交割过户至上市公司。就前述风险，根据质押人曜瞿如、上虞吉运盛、宁波盛杰出具的说明，其将促使质押权人中融信托根据其出具的承诺按期解除股权质押情形，避免标的资产因股权质押未解除而无法交割的情形出现。

3、解除质押的具体安排及进展

根据曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰出具的《关于解除股权质押情况的承诺函》及说明，以及质权人中融国际信托有限公司出具的《关于同意解除股权质押的承诺函》，各方均承诺将在本次交易的标的资产交割至上市公司前办理完成上述质押的解除，目前相关借款协议均正常履行，债权人中融国际信托有限公司未提出提前还款的要求。

因此，如相关方承诺能够得到有效履行，上述标的股权质押的解除不存在障碍。

标的公司股东曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰向中融国际信托出质的标的公司股权已于2019年3月18日全部解除质押，交易对方合法拥有标的资产的完整权利，权属清晰，标的公司股权不存在抵押或质押的情形。

4、独立财务和律师核查意见

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）根据相关方提供的说明，曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰及其债务担保人具备较强的实际偿债能力，截至回复出具日，相关各方不存在针对上述债务提前还款、请其他第三方代为偿付、提供担保等安排；

（2）根据曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰、中融国际信托有限公司出具的承诺，各方已就标的公司股权质押的解除进行了妥善安排，相关承诺如能得到有效履行，不会对本次交易标的资产的交割及交易完成后上市公司控制权稳定性造成不利影响；

（3）曜瞿如、吉运盛、宁波盛杰、中融国际信托有限公司已就解除标的公司股权质押事项出具了明确承诺，根据承诺，各方将在本次交易的标的资产实施交割前办理股权质押的解除，目前相关借款协议均正常履行，在承诺得到有效履行的情形下，本次交易标的资产的交割不存在实质性法律障碍和潜在法律风险。

本次交易的法律顾问金杜律师经核查后认为：

（1）曜瞿如、上虞吉运盛、宁波盛杰及其债务担保方具备实际偿债能力。截至目前无提前还款或请第三方代为偿付、提供担保等安排。

（2）曜瞿如、上虞吉运盛、宁波盛杰具备解除标的公司股权质押的能力，在各方承诺得到有效履行的情形下，解除标的公司股权质押不存在潜在法律障碍。如标的资产的股权质押未能按期解除，标的资产将无法交割过户至上市公司。就前述风险，根据质押人曜瞿如、上虞吉运盛、宁波盛杰出具的说明，其将促使质押权人中融信托根据其出具的承诺按期解除股权质押情形，避免标的资产因股权质押未解除而无法交割的情形出现。

（二）标的公司诉讼仲裁情况

截至本报告书签署日，盛跃网络及其控股子公司存在的尚未了结的、或与游戏运营直接有关的重大诉讼、仲裁具体情况见如下“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”：（由于娱美德与浙江欢游网络科技有限公司就双方的授权许可协议是否实际履行存在分歧，蓝沙信息已撤回了对娱美德、浙江欢游网络科技有限公司提起的侵权诉讼）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
《传奇》相关纠纷——《续展协议》有效性						
1	娱美德、韩国传奇公司	蓝沙信息、亚拓士	上海知识产权法院	1、确认《续展协议》侵害了原告的著作权，并确认《续展协议》无效； 2、蓝沙信息不可利用亚拓士的非法授权在 2017 年 9 月 28 日之后运营热血传奇 PC 客户端网络游戏中文版； 3、蓝沙信息、亚拓士共同赔偿原告为制止侵权行为支付的合理费用 100 万元； 4、蓝沙信息、亚拓士联合在《中国知识产权报》以及蓝沙信息官网首页显著位置连续三十天刊登声明，以澄清事实消除影响，声明内容需事先征得原告的书面确认。	一审审理，娱美德申请的诉前禁令已被撤销	2017 年 6 月 30 日，蓝沙信息、Shanda Games 与亚拓士签署了《续展协议》，原告方认为该行为侵犯了其权利。
2	娱美德、韩国传奇公司	蓝沙信息、亚拓士、Shanda Games	国际商会国际仲裁院（新加坡）	针对蓝沙信息和 Shanda Games： 1、要求蓝沙信息和 Shanda Games 共同补偿娱美德因蓝沙信息和 Shanda Games 违反《软件许可协议》所受到的损失（娱美德初步估计损失为 1 亿美元，同时，因蓝沙信息违反《软件许可协议》项下保密义务向其他第三方提供授权，其应承担相关 100 万美元/次的违约责任）； 2、或者，作为替代，返还相关收益； 3、禁止蓝沙信息、Shanda Games 及其董事、员工、代理和授权代表使用、推销、销售、营销、改编或研发《传奇》的衍生版本，或允许第三方开展此类活动； 4、要求蓝沙信息和 Shanda Games 归还在其持有或报关的侵权作品；	审理过程中，期间作出临时救济决定：在国际商会国际仲裁院作出进一步决定前，限制蓝沙信息使用或依赖上海国际仲裁中心的裁决结	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
				5、要求蓝沙信息和 Shanda Games 停止使用《软件许可协议》项下的软件。 针对蓝沙信息、Shanda Games 和亚拓士： 6、确认娱美德、韩国传奇公司是《软件许可协议》的一方； 7、确认娱美德、韩国传奇公司有权就蓝沙信息、Shanda Game 违反《软件许可协议》的行为向其提出申诉； 8、确认《软件许可协议》项下的授权于 2017 年 9 月 28 日终止，且《软件许可协议》于同一日起失去效力； 9、禁止蓝沙信息、Shanda Games 和亚拓士执行上海国际仲裁中心仲裁裁决； 10、要求蓝沙信息、亚拓士、Shanda Games 向娱美德、韩国传奇公司赔偿前者的串谋行为对后者造成的损失（具体金额待计），或者亚拓士向娱美德、韩国传奇公司赔偿其因亚拓士在蓝沙信息、Shanda Games 违约过程中提供帮助而遭受的损失； 11、要求蓝沙信息、Shanda Games 和亚拓士承担仲裁费用。	果向第三方主张其拥有《传奇》被授权方的权利	
3	娱美德、韩国传奇公司	亚拓士	首尔中央地方法院	主位性请求主旨： 1、请求确认被告与蓝沙信息及 Shanda Games 于 2017 年 6 月 30 日签订的《续展协议》无效。 2、被告不得在未与主位性原告韩国传奇公司事先协商的情况下，与蓝沙信息就使用《传奇》软件著作权以更新、延长、变更《软件许可协议》等协议等方式使其在 2017 年 9 月 28 日之后继续有效，亦不得许	一审审理	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
				可蓝沙信息、数龙科技等公司及其他第三方使用《传奇》软件著作权。 3、执行官应以适当方式将上述命令之主旨进行公告。 4、由被告承担诉讼费用。 预备性请求主旨： 1、请求确认被告与蓝沙信息及 Shanda Games 于 2017 年 6 月 30 日签订的《续展协议》无效。 2、被告不得在未与预备性原告娱美德娱乐有限公司事先协商的情况下，与蓝沙信息就使用《传奇》软件著作权以更新、延长、变更《软件许可协议》等协议的方式使其在 2017 年 9 月 28 日之后继续有效，亦不得许可蓝沙信息、数龙科技等公司及其他第三方使用《传奇》软件著作权。 3、执行官应以适当方式将上述命令之主旨进行公告。 4、由被告承担诉讼费用。		
《传奇》相关纠纷——维权相关的对外授权						
4	娱美德、韩国传奇公司	亚拓士、蓝沙信息、数龙科技、重庆小闲	上海知识产权法院	1、确认被告之间签署的《<Legend of Mir II>授权声明》《著作权许可协议》以及对应的《著作权授权书》侵害原告的著作权，并确认前述三份许可授权文件无效； 2、蓝沙信息、数龙科技立即撤回和停止授权他人基于《传奇》游戏开发和运营客户端游戏、手机游戏和网页游戏等，重庆小闲立即停止自行、立即撤回授权和立即停止授权他人基于《传奇》游戏开发和运营客户端游戏（传奇私服游戏）；	一审审理	蓝沙信息、数龙科技根据此前签署的《著作权许可协议》向重庆小闲重新出具了《著作权授权书》，原告方认为该行为侵犯了其权利。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
				3、被告共同赔偿原告为制止涉案侵权行为支出的合理费用 100 万元； 4、被告联合在亚拓士官网（www.actoz.com）、前盛大游戏官网（www.sdo.com 和 www.shandagames.com）以及重庆小闲在线科技有限公司官网（www.xiaoxianl.com）首页显著位置连续 30 天刊登声明，以澄清事实消除影响，声明内容需事先征得原告的书面同意； 5、被告共同承担本案所有诉讼费用。		
《传奇》相关纠纷——“热血传奇”注册商标						
5	娱美德	盛趣信息	上海知识产权法院	1、撤销（2017）沪 0115 号民初 37614 号之一民事裁定书（即一审裁定）； 2、责令一审法院重新审理并支持娱美德全部诉讼请求。 娱美德在一审的全部诉讼请求为： （1）确认“热血传奇”注册商标专用权以及商标申请归属娱美德所有； （2）盛趣信息向娱美德赔偿娱美德为本案支付的合理费用共计 50 万元整；娱美德保留基于进一步发现的证据追加损害赔偿的权利； （3）盛趣信息在 www.shandagames.com、www.sdo.com、mir2.sdo.com 网站首页显著位置连续 30 天刊登公告以澄清事实、消除影响，公告内容需经娱美德书面同意； （4）盛趣信息承担本案全部诉讼费用。	二审审理，一审法院驳回了娱美德的起诉	自 2002 年起，盛趣信息注册了“热血传奇”商标，娱美德认为盛趣信息申请的“热血传奇”商标的使用权及商标申请应当归属娱美德，盛趣信息申请注册商标的行为侵犯了其权利。
《传奇》《传奇 3》相关纠纷——娱美德对外授权《传奇》《传奇 3》						

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
6	亚拓士	娱美德、恺英网络	上海知识产权法院	1、确认娱美德与恺英网络签署的《Mir 2 Mobile Game and Web Game License Agreement》无效； 2、恺英网络不得利用娱美德的非法授权开发网页游戏和移动游戏； 3、娱美德与恺英网络共同赔偿亚拓士为制止侵权行为支出的合理费用 100 万元； 4、娱美德与恺英网络在《中国知识产权报》刊登公告，并在各自官方网站首页显著位置上连续三十天刊登公告，澄清事实消除影响，公告内容需征得亚拓士的书面许可； 5、娱美德与恺英网络共同承担本案诉讼费用。	一审审理中，同时上海知识产权法院已裁定禁止与娱美德与恺英网络履行签署授权协议。	娱美德与恺英网络签署了传奇移动及网页游戏许可协议，约定娱美德将《传奇》软件著作权授权恺英网络开发、出版、发行、运营移动及网页游戏。亚拓士、蓝沙信息认为上述行为侵犯其权利。
7	蓝沙信息	娱美德、恺英网络	上海知识产权法院	1、娱美德停止在中国大陆、香港地区范围内将《传奇》的相关著作权授权给恺英网络的侵权行为； 2、娱美德赔偿蓝沙信息的经济损失 9,900 万元； 3、娱美德与恺英网络共同赔偿蓝沙信息为制止侵权行为支出的合理费用 100 万元； 4、娱美德与恺英网络在《中国知识产权报》刊登公告，并在各自官方网站首页显著位置上连续三十天刊登公告，澄清事实消除影响，公告内容需征得蓝沙信息的书面许可； 5、娱美德与恺英网络共同承担本案诉讼费用。	一审审理	
8	亚拓士	娱美德、浙江欢游网络科技有	浙江省杭州市中级人民法院	1、娱美德、浙江欢游网络科技有限公司签订的《Mir 2 Mobile License Agreement》（传奇移动游戏授权许可合同）及《Legend of Mir Web Game License Agreement》（传奇网页游戏授权许可合同）无效；	一审审理	娱美德与浙江欢游网络科技有限公司签署了传奇网页及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
		限公司		2、娱美德、浙江欢游网络科技有限公司共同赔偿原告的经济损失100 万元； 3、娱美德、浙江欢游网络科技有限公司在《中国知识产权报》刊登公告，并在各自官方网站首页显著位置上连续三十天刊登公告，澄清事实消除影响，公告内容需征得亚拓士的书面许可； 4、娱美德、浙江欢游网络科技有限公司共同承担本案诉讼费用。		移动游戏授权许可协议，约定娱美德将《传奇》软件著作权授权浙江欢游网络科技有限公司开发、出版、发行、运营网页及移动游戏。亚拓士认为上述行为侵犯其合同权利。
9	亚拓士	娱美德、上海游光网络科技有限公司	上海知识产权法院	1、确认娱美德与上海游光网络科技有限公司签署的《Mir 2 HTML5 Game License Agreement》无效； 2、上海游光网络科技有限公司停止研发、发行和宣传运营《天天挂传奇》《蓝月传奇》《新传奇 H5》的行为； 3、娱美德与上海游光网络科技有限公司共同赔偿经济损失 3,000 万元； 4、娱美德与上海游光网络科技有限公司在《中国知识产权报》刊登公告，在各自官网首页显著位置连续三十天刊登公告，澄清事实消除影响，公告内容需征得亚拓士书面认可； 5、娱美德与上海游光网络科技有限公司承担本案诉讼费用。	一审审理	娱美德与上海游光网络科技有限公司签署了传奇网页游戏许可协议，约定娱美德将《传奇》软件著作权授权上海游光网络科技有限公司开发、出版、发行、运营网页游戏。亚拓士认为上述行为侵犯其权利。
10	亚拓士	娱美德、上海时与光网络科技	上海知识产权法院	1、确认娱美德与上海时与光网络科技有限公司签署的《Mir 2 Mobile Game License Agreement》无效； 2、上海时与光网络科技有限公司、上海时光科技股份有限公司停	一审审理	娱美德与上海时与光网络科技有限公司签署了传奇移动

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
		有限公司、上海时光科技股份有限公司		止研发、发行和宣传运营《我们的沙城》《最传奇》的行为； 3、娱美德、上海时与光网络科技有限公司、上海时光科技股份有限公司共同赔偿经济损失 500 万元； 4、娱美德、上海时与光网络科技有限公司、上海时光科技股份有限公司在《中国知识产权报》刊登公告，在各自官网首页显著位置连续三十天刊登公告，澄清事实消除影响，公告内容需征得亚拓士书面书面认可； 5、娱美德、上海时与光网络科技有限公司、上海时光科技股份有限公司承担本案诉讼费用。		游戏授权许可协议，约定娱美德将《传奇》软件著作权授权上海时与光网络科技有限公司开发、出版、发行、运营移动游戏。亚拓士认为上述行为侵犯其权利。
11	蓝沙信息	娱美德、韩国传奇公司、上海时与光网络科技有限公司、上海时光科技股份有限公司、北京赫德时代科技有限公司、无锡百推网络科技有限	江苏省无锡市中级人民法院	1、娱美德、韩国传奇公司不得在中国大陆、香港地区向任何第三方进行涉及网络游戏《传奇》的改编权授权； 2、确认六被告开发、运营、宣传《最传奇》的行为构成对蓝沙信息享有的《传奇》著作权独占性授权的侵权行为，六被告停止侵权行为； 3、六被告共同赔偿蓝沙信息经济损失 260 万元，合理费用 6,600 元； 4、六被告在《中国知识产权报》刊登公告，并在各自官方网站首页显著位置上连续三十天刊登公告，澄清事实消除影响，公告内容需征得蓝沙信息的书面许可； 5、六被告共同承担本案诉讼费用。	一审审理。	娱美德、韩国传奇公司与上海时与光网络科技有限公司、上海时光科技股份有限公司、北京赫德时代科技有限公司、无锡百推网络科技有限公司签署了传奇游戏授权许可协议，约定娱美德、韩国传奇公司将《传奇》软件著作权授权上海时与光网络科技有限公司、上海时光科

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
		公司				技股份有限公司、北京赫德时代科技有限公司、无锡百推网络科技有限公司研发、运营、宣传《最传奇》网络游戏。蓝沙信息认为上述行为侵犯其权利。
12	亚拓士	韩国传奇公司、杭州九翎网络科技有限公司、上海敢客网络科技有限公司	上海知识产权法院	1、韩国传奇公司停止授权杭州九翎网络科技有限公司《传奇来了》的行为； 2、杭州九翎网络科技有限公司停止研发、发行或授权他人发行《传奇来了》的行为； 3、上海敢客网络科技有限公司停止发行、运营、宣传《传奇来了》的行为； 4、韩国传奇公司、杭州九翎网络科技有限公司、上海敢客网络科技有限公司共同赔偿亚拓士的经济损失 9,000 万元； 5、韩国传奇公司、杭州九翎网络科技有限公司、上海敢客网络科技有限公司在《中国知识产权报》刊登公告，并在各自官方网站首页显著位置上连续三十天刊登公告，澄清事实消除影响，公告内容需征得亚拓士的书面许可； 6、韩国传奇公司、杭州九翎网络科技有限公司、上海敢客网络科技有限公司共同承担本案诉讼费用。	一审审理	韩国传奇公司将《传奇》软件著作权授权杭州九翎网络科技有限公司使用，杭州九翎网络科技有限公司据此开发了《传奇来了》，并由上海敢客网络科技有限公司发行、运营。亚拓士认为上述行为侵犯其权利。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
13	杭州九翎网络科技有限公司	数龙科技、蓝沙信息	杭州市滨江区人民法院	1、数龙科技、蓝沙信息删除各网站上的文章； 2、数龙科技、蓝沙信息立即停止以《传奇来了》系列游戏著作权侵权和不正当竞争为由向杭州九翎网络科技有限公司以及其合作伙伴发送律师函以及其他涉及相同事宜的函件； 3、判令数龙科技、蓝沙信息立即停止苹果、安卓等第三方手机应用平台对《传奇来了》系列游戏的投诉行为； 4、数龙科技、蓝沙信息在数龙科技的官网首页以及数龙科技、蓝沙信息曾经发函的发行平台首页上连续发布对杭州九翎网络科技有限公司赔礼道歉的公开声明，以消除影响； 5、数龙科技、蓝沙信息向原告赔偿损失 100 万元； 6、数龙科技、蓝沙信息承担本案诉讼费用。	一审中止审理	数龙科技、蓝沙信息认为杭州九翎网络科技有限公司研发的《传奇来了》侵犯其著作权，在多个网站发布文章并向运营推广《传奇来了》系列游戏的平台和应用商店大量发送律师函和进行投诉。杭州九翎网络科技有限公司认为上述行为构成不正当竞争。
14	娱美德、韩国传奇公司	亚拓士、数龙科技	上海市浦东新区人民法院	1、数龙科技、亚拓士立即停止虚假宣传以及商业诋毁的不正当竞争行为； 2、数龙科技、亚拓士连带向娱美德、韩国传奇公司赔偿经济损失包含合理费用暂计 50 万元； 3、数龙科技、亚拓士连带承担本案全部诉讼费。	一审审理	前盛大游戏官网发布了《盛大游戏与亚拓士：娱美德非法授权无效，将严打传奇来了 H5 等侵权游戏》，娱美德、韩国传奇公司认为上述行为构成不正当竞争。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
15	亚拓士	韩国传奇公司、深圳椰子泛娱网络有限公司	深圳市南山区人民法院	1、韩国传奇公司、深圳椰子泛娱网络有限公司签署的《Web Drama License Agreement》无效； 2、深圳椰子泛娱网络有限公司停止使用《传奇》游戏元素制作网剧或者其他宣传的行为； 3、韩国传奇公司、深圳椰子泛娱网络有限公司共同赔偿原告的经济损失 200 万元； 4、韩国传奇公司、深圳椰子泛娱网络有限公司在《中国知识产权报》刊登公告，并在被告各自官方网站首页显著位置上连续三十天刊登公告，澄清事实消除影响，公告内容需征得原告的书面许可； 5、韩国传奇公司、深圳椰子泛娱网络有限公司共同承担本案诉讼费用。	一审审理	韩国传奇公司将《传奇》授权深圳椰子泛娱网络有限公司进行网剧制作、宣传。亚拓士认为上述行为侵犯其权利。
16	亚拓士	娱美德、广东星辉天拓互动娱乐有限公司、苏州仙峰网络科技股份有限公司	苏州市中级人民法院	1、娱美德与广东星辉天拓互动娱乐有限公司签署的授权协议无效； 2、广东星辉天拓互动娱乐有限公司、苏州仙峰网络科技股份有限公司停止宣传、运营或授权他人宣传、运营《烈火雷霆》的行为； 3、娱美德、广东星辉天拓互动娱乐有限公司、苏州仙峰网络科技股份有限公司共同赔偿经济损失 9,900 万元； 4、娱美德、广东星辉天拓互动娱乐有限公司、苏州仙峰网络科技股份有限公司在《中国知识产权报》刊登公告，在各自官方网站首页显著位置连续三十天刊登公告，澄清事实消除影响，公告内容需征得亚拓士书面认可； 5、娱美德广东星辉天拓互动娱乐有限公司、苏州仙峰网络科技股	一审审理	娱美德将《传奇》软件著作权授权广东星辉天拓互动娱乐有限公司使用，广东星辉天拓互动娱乐有限公司据此开发了《烈火雷霆》，并由苏州仙峰网络科技股份有限公司发行、运营。亚拓士认为上述行为侵犯其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
				份有限公司承担本案诉讼费用。		权利。
17	亚拓士	娱美德、韩国传奇公司、苏州仙峰网络科技股份有限公司、广东星辉天拓互动娱乐有限公司、重庆市富淳网络科技有限公司	重庆市第三中级人民法院	1、娱美德、韩国传奇公司不得在中国大陆地区向任何第三方进行涉及网络游戏《传奇》的改编权授权； 2、娱美德、韩国传奇公司授权苏州仙峰网络科技股份有限公司、广东星辉天拓互动娱乐有限公司、重庆市富淳网络科技有限公司开发、运营、宣传《烈焰龙城》的行为构成对原告享有的《传奇》共有著作权侵权行为，并判令五被告立即停止侵权行为； 3、五被告共同赔偿亚拓士经济损失 2,000 万元； 4、五被告在《中国知识产权报》刊登公告，并在各自官方网站首页显著位置连续三十日刊登公告，澄清事实消除影响，公告内容需整的亚拓士的书面认可； 5、五被告共同承担诉讼费用。	一审审理	娱美德将《传奇》软件著作权授权给苏州仙峰网络科技股份有限公司改编一款《烈焰龙城》的移动游戏，苏州仙峰网络科技股份有限公司、广东星辉天拓互动娱乐有限公司后共同运营该游戏，重庆市富淳网络科技有限公司参与了该游戏的市场推广。亚拓士认为上述行为侵犯其权利。
18	亚拓士	娱美德	首尔中央地方法院	1、请求法院将一审判决变更为如下 1-3 项： （1）娱美德不得许可第三方将《传奇》及《传奇 3》制作成小说、漫画、剧本、电影、漫画电影、电视剧、在智能移动手机或具有通信功能的平板电脑在内的便携式通讯设备中运行的或通过电脑或移动通讯设备的浏览器运行的游戏并予以使用； （2）娱美德向亚拓士支付 35,600,000,000 韩元以及针对该金额自 2017 年 6 月 2 日起至全部偿还之日按年 15%的比例付款；	二审审理，一审法院支持了亚拓士部分款项支付的请求，驳回亚拓士其他诉讼请	娱美德、韩国传奇公司未经亚拓士同意即许可第三方在小说、漫画、剧本、电影、动画片、电视剧使用《传奇》及《传奇 3》软件著作权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
				（3）亚拓士违反上述第（1）项时，娱美德应就其每次的违反行为向亚拓士支付 500,000,000 韩元； 2、娱美德承担一审、二审诉讼费用； 3、可先予执行第 1 条第（1）项至第（3）项。	求，亚拓士提起了上诉	亚拓士认为上述行为侵犯其权利。
19	亚拓士	韩国传奇公司	首尔中央地方法院	1、撤销一审判决中亚拓士败诉的部分； 2、韩国传奇公司不得许可第三方将《传奇》及《传奇 3》制作成小说、漫画、剧本、电影、漫画电影、电视剧、在智能移动手机或具有通信功能的平板电脑在内的便携式通讯设备中运行的或通过电脑或移动通讯设备的浏览器运行的游戏并予以使用。 3、韩国传奇公司应销毁存放在其办事处、营业所和仓库的《传奇》及《传奇 3》的复制品； 4、如果韩国传奇公司违反第 2 项，韩国传奇公司应就每一次违反向亚拓士支付 500,000,000 韩元； 5、韩国传奇公司承担一审、二审诉讼费用； 6、可先予执行第 2 项至第 4 项。	二审审理，一审法院支持了亚拓士款项支付的请求，驳回亚拓士其他诉讼请求，亚拓士提起了上诉	
《传奇 3》相关纠纷——授权许可协议						
20	蓝沙信息	娱美德、韩国传奇公司	新加坡国际仲裁中心	蓝沙信息请求： 1、确认娱美德构成《传奇 3 许可协议》项下违约； 2、确认娱美德将《传奇 3 许可协议》项下权利转让给韩国传奇公司的行为无效； 3、娱美德向蓝沙信息提供其已向传奇 IP 提供的关于蓝沙信息的保密信息；	审理过程中	娱美德将其持有的《传奇 3》软件著作权授权给蓝沙信息，由于娱美德未经蓝沙信息同意将《传奇 3》软件著作权转让给韩国传奇公司，蓝

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
				4、确认《传奇 3 许可协议》持续有效，未被娱美德单方解除，且有效期延长至至 2019 年 10 月 29 日； 5、确认并由娱美德赔偿蓝沙信息因娱美德违约遭受的损失数额； 6、娱美德向蓝沙信息支付全部费用及利息。 答辩阶段，娱美德、韩国传奇公司提出交叉请求： 1、驳回蓝沙信息关于娱美德《传奇 3 许可协议》项下违约的请求； 2、确认韩国传奇公司已自娱美德获得《传奇 3 许可协议》项下权利义务； 3、确认蓝沙信息构成《传奇 3 许可协议》项下违约； 4、确认《传奇 3 许可协议》于 2017 年 9 月 23 日终止； 5、要求对蓝沙信息账簿进行审计并根据审计结果支付截至 2017 年 9 月 23 日的分成费； 6、蓝沙信息履行《传奇 3 许可协议》约定的协议终止后义务； 7、确认并赔偿 2017 年 9 月 23 日之后蓝沙信息对使用《传奇 3》获得的收益或评估损失。		沙信息认为上述行为侵犯其权利。
《传奇世界》相关纠纷——《传奇世界手游》						
21	娱美德、韩国传奇公司、亚拓士	数龙科技	上海市浦东新区人民法院	1、数龙科技立即停止著作权侵权行为以及不正当竞争行为； 2、数龙科技向娱美德、韩国传奇公司赔偿经济损失暂计 2,000 万元； 3、数龙科技向娱美德、韩国传奇公司赔偿合理费用支出 60 万元；	一审审理，亚拓士被审理法院追加为原告	数龙科技在盛趣信息享有的《传奇世界》基础上研发了《传奇世界手游》，娱美德认为数龙科

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
				4、数龙科技承担本案全部诉讼费。		技的行为侵犯了其权利。
22	数龙科技	娱美德	上海市浦东新区人民法院	1、娱美德立即停止商业诋毁的不正当竞争行为； 2、娱美德赔偿数龙科技经济损失 1,000 万； 3、娱美德赔偿数龙科技为制止侵权行为支出的合理费用 100 万； 4、娱美德在《中国知识产权报》刊登公告，澄清事实消除影响，公告内容需征得原告的书面许可； 5、娱美德承担本案诉讼费用。	一审审理	娱美德四处宣称《传奇世界手游》构成侵权，数龙科技认为娱美德的上述行为构成不正当竞争。
《传奇世界》相关纠纷——对外授权《传奇世界》						
23	娱美德、韩国传奇公司、亚拓士	江西贪玩、盛趣信息、绍兴乐想	上海市浦东新区人民法院	1、江西贪玩、盛趣信息与绍兴乐想立即停止侵害娱美德、韩国传奇公司著作权的行为； 2、江西贪玩、盛趣信息与绍兴乐想立即停止侵害娱美德、韩国传奇公司知名商品特有名称及虚假宣传的不正当竞争行为； 3、江西贪玩、盛趣信息与绍兴乐想连带向娱美德、韩国传奇公司赔偿合理费用支出暂计 50 万元； 4、江西贪玩、盛趣信息与绍兴乐想连带承担本案全部诉讼费。	一审审理，亚拓士被审理法院追加为原告	盛页信息将《传奇世界》软件著作权许可绍兴乐想研发《龙腾传世》，绍兴乐想研发后委托江西贪玩发行运营，原告方认为上述行为侵犯其权利。
24	娱美德、韩国传奇公司	三七互娱、尚趣玩网络、智铭网络、上虞掌	安徽省芜湖市中级人民法院	1、三七互娱、尚趣玩网络、智铭网络、上虞掌娱立即停止侵害娱美德、韩国传奇公司著作权行为以及不正当竞争行为； 2、三七互娱、尚趣玩网络、智铭网络、上虞掌娱连带向娱美德、韩国传奇公司赔偿经济损失包括合理费用支出暂计 1,000 万元；	一审审理	原告方认为三七互娱、尚趣玩网络、智铭网络发行、运营、推广的《屠龙破晓》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
		娱		3、三七互娱、尚趣玩网络、智铭网络、上虞掌娱在 www.37wan.net、www.37.com.cn、sj.qq.com 网站上刊登声明以消除影响； 4、三七互娱、尚趣玩网络、智铭网络、上虞掌娱连带承担本案全部诉讼费、保全费。		侵犯了其权利。 同时，原告方认为上虞掌娱为《屠龙破晓》开发者，因此，上虞掌娱被列为被告。
25	三七互娱（一审被告）； 亚拓士、盛趣信息与盛绩信息（一审第三人）	娱美德（一审原告）	北京知识产权法院	三七互娱、盛趣信息与盛绩信息请求：1、撤销（2016）京 73 民初 229 号民事判决（即一审判决）；2、改判驳回被上诉人（原告）的全部诉讼请求；3、判令被上诉人承担本案一、二审的全部诉讼费用。 亚拓士请求：撤销（2016）京 73 民初 229 号民事判决（即一审判决）中涉及亚拓士权利的错误认定。	二审审理，一审法院判决三七互娱研发的《传奇霸业》侵犯《传奇》软件著作权，三七互娱、北京奇客承担相关责任，亚拓士、盛趣信息与盛绩信息未承担责任	盛绩信息将《传奇世界》软件著作权许可三七互娱关联方研发《传奇霸业》，三七互娱关联方研发后委托北京奇客发行运营，娱美德认为《传奇霸业》侵犯了其权利。
26	娱美德、韩国传奇	三七互娱、上海硬通	上海市普陀区人民	1、三七互娱、上海硬通网络科技有限公司、广州三七互娱科技有	一审审理，亚拓士被审	三七互娱、上海硬通网络科技有限公司、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
	公司、亚拓士	网络科技有限公司、广州三七互娱科技有限公司	法院	限公司立即停止侵害娱美德、韩国传奇公司著作权的行为； 2、三七互娱、上海硬通网络科技有限公司、广州三七互娱科技有限公司立即停止侵害娱美德、韩国传奇公司知名商品特有名称以及虚假宣传的不正当竞争行为； 3、三七互娱、上海硬通网络科技有限公司、广州三七互娱科技有限公司连带向娱美德、韩国传奇公司赔偿合理费用支出暂计 50 万元； 4、三七互娱、上海硬通网络科技有限公司、广州三七互娱科技有限公司连带承担本案全部诉讼费、保全费及担保费。	理法院追加为原告	广州三七互娱科技有限公司合作研发、出版、运营了《传奇霸业手游》，娱美德、韩国传奇公司认为《传奇霸业手游》侵犯了其拥有的《传奇》软件著作权。
其他纠纷						
27	娱美德	蓝沙信息、上海岩上影业有限公司	上海市徐汇区人民法院	1、蓝沙信息、上海岩上影业有限公司立即停止不正当竞争行为，包括立即停止拍摄《热血传奇》电影及其宣传推广活动； 2、蓝沙信息、上海岩上影业有限公司连带向娱美德赔偿经济损失 300 万元整（包括合理费用）； 3、蓝沙信息在其网站首页（www.shandagames.com 以及 www.sdo.com）首页显著位置连续三十天刊登声明，以澄清事实消除影响，声明内容需事先征得原告的书面确认； 4、两被告连带承担本案所有诉讼费用。	一审审理	因认为蓝沙信息对外宣称其将在 2018 年筹拍《热血传奇》电影，第三方上海岩上影业有限公司已完成了《热血传奇》电影拍摄备案工作，娱美德认为构成不正当竞争。
28	娱美德、韩国传奇公司、亚拓士	上海欣烁网络科技有限公司、浙江欢游	上海市普陀区人民法院	1、上海欣烁网络科技有限公司、浙江欢游网络科技有限公司、恺英网络、浙江盛和网络科技有限公司立即停止侵害娱美德、韩国传奇公司著作权行为； 2、上海欣烁网络科技有限公司、浙江欢游网络科技有限公司、恺	一审审理，亚拓士被审理法院追加为原告	上海欣烁网络科技有限公司、浙江欢游网络科技有限公司、恺英网络、浙江盛和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
		网络科技有限公司、恺英网络、浙江盛和网络科技有限公司		英网络、浙江盛和网络科技有限公司立即停止侵害娱美德、韩国传奇公司知名商品特有名称、包装和装潢以及虚假宣传的不正当竞争行为； 3、上海欣烁网络科技有限公司、浙江欢游网络科技有限公司、恺英网络、浙江盛和网络科技有限公司连带向娱美德、韩国传奇公司赔偿经济损失支出暂计 1 亿元； 4、上海欣烁网络科技有限公司、浙江欢游网络科技有限公司、恺英网络、浙江盛和网络科技有限公司连带向娱美德、韩国传奇公司赔偿合理费用支出暂计 31 万元； 5、上海欣烁网络科技有限公司、浙江欢游网络科技有限公司、恺英网络、浙江盛和网络科技有限公司连带承担本案全部诉讼费、保全费及担保费。		网络科技有限公司合作研发、出版、运营了《王者传奇》手机游戏，娱美德、韩国传奇公司认为《王者传奇》侵犯了其拥有的《传奇》软件著作权。
29	娱美德、韩国传奇公司、亚拓士	三七互娱、上海硬通网络科技有限公司、长沙七丽网络科技有限公司	长沙市中级人民法院	1、三七互娱、上海硬通网络科技有限公司、长沙七丽网络科技有限公司立即停止侵害原告著作权行为以及不正当竞争行为； 2、三七互娱、上海硬通网络科技有限公司、长沙七丽网络科技有限公司连带向娱美德、韩国传奇公司赔偿经济损失包括合理费用支出暂计人民币 1,000 万元； 3、三七互娱、上海硬通网络科技有限公司在 www.37.com 和 www.37wan.net 网站上刊登声明以消除影响； 4、三七互娱、上海硬通网络科技有限公司、长沙七丽网络科技有限公司连带承担本案全部诉讼费、保全费以及担保费。	一审审理，亚拓士被审理法院追加为原告	三七互娱、上海硬通网络科技有限公司、长沙七丽网络科技有限公司合作推广、运营《黄金裁决》手游，娱美德、韩国传奇公司认为《黄金裁决》手游侵犯了其拥有的《传奇》软件著作权。
30	椰子互娱	盛绩信息	上海市高	1、盛绩信息继续履行《移动游戏合作开发与运营协议》《移动游戏	一审审理	盛绩信息与椰子互

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容
		第三人：天津游吉	级人民法院	合作开发与运营补充协议》，恢复合同中约定的原告更新和维护涉案游戏等全部权限； 2、盛绩信息按照《移动游戏合作开发与运营协议》《移动游戏合作开发与运营补充协议》约定的比例向椰子互娱支付游戏分成费； 3、盛绩信息支付游戏分成费 191,199,594.04 元，奖励费 3,000,000 元以及逾期支付的利息 14,710,788.71 元，共计 208,910,382.75 元； 4、天津游吉代盛绩信息支付欠款 208,910,382.75 元； 5、盛绩信息承担诉讼费。		娱合作基于《传奇世界》研发《传奇世界手游》，合同履行过程中双方产生纠纷。
31	盛绩信息	椰子互娱	上海市高级人民法院	1、椰子互娱分成费为国内净收入的 5%，分成费结算至 2017 年 10 月 31 日； 2、椰子互娱承担本案诉讼费。	一审审理	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）标的公司诉讼、仲裁事项的相关说明

以下对标的公司上述未决诉讼、仲裁事项做具体说明，其中引用为标的公司相关主体代理诉讼、仲裁事项的诉讼律师出具的法律意见书或说明的相关内容。上述未决诉讼、仲裁事项尚未作出最终有效的法律裁决，相关诉讼、仲裁事项的结果以最终法律裁定为准。

根据境外律师出具的境外法律意见书，Actoz Soft Co., Ltd.（以下简称“亚拓士”）成立于 1996 年并于 2001 年 8 月 14 日在韩国上市，截至本报告书签署日，亚拓士为盛跃网络控股子公司。

截至本报告书签署日，亚拓士与 Wemade Entertainment Co., Ltd.（以下简称“娱美德”）共同拥有《传奇》、《传奇 3》软件著作权，盛跃网络控股子公司盛趣信息独立拥有《传奇世界》软件著作权。

根据盛跃网络提供的起诉书、答辩状等文件资料及说明，盛跃网络与娱美德之间的重大诉讼、仲裁主要涉及《传奇》、《传奇 3》、《传奇世界》3 款游戏软件著作权。

1、盛大游戏、亚拓士与娱美德之间纠纷的历史背景情况

（1）《传奇》背景情况及已有重要合约、判决、仲裁与和解结果

①许可协议的签署情况

2001 年 6 月，亚拓士与上海盛大网络发展有限公司（以下简称“盛大网络”，2008 年之前为 Shanda Games 子公司，2008 年之后不再为 Shanda Games 子公司）、上海浦东进出口有限公司签署了关于《Legend of Mir II》（以下简称“《传奇》”）的《Software Licensing Agreement》（以下简称“《软件许可协议》”），约定亚拓士将《传奇》软件著作权在中国大陆、香港地区独占性授权许可盛大网络使用。2002 年 7 月，亚拓士、娱美德与盛大网络签署了《补充协议》，约定在《软件许可协议》及前述《补充协议》有效期内，娱美德将其作为《传奇》Co-Licensor 的一切权利委托亚拓士行使。

2003 年、2005 年、2008 年，亚拓士与盛大网络、盛趣信息、上海浦东进出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

口有限公司三次签署续约协议，一致同意将《软件许可协议》项下授权有效期续展至 2017 年 9 月 28 日。在此期间，经过各方同意，盛大网络于 2008 年 7 月将其于《软件许可协议》项下的权利义务转让给盛趣信息，自 2009 年 10 月 1 日起，《软件许可协议》项下被授权方变更为蓝沙信息。

2017 年 6 月 30 日，亚拓士、蓝沙信息、Shanda Games 签署了《Extension Agreement》（以下简称“《续展协议》”），约定将《软件许可协议》项下授权有效期续展至 2023 年 9 月 28 日，如蓝沙信息与亚拓士在 2023 年 9 月 28 日前未就《传奇》软件著作权授权许可事宜发生新的纠纷，则《软件许可协议》有效期自动无偿延续至 2025 年 9 月 28 日。

②历史上重要诉讼、仲裁与和解结果

在履行上述协议期间，各方曾发生过一些纠纷并形成了部分诉讼、仲裁与和解结果，对盛跃网络及其控股子公司目前存在的尚未了结的诉讼、仲裁具有重要影响的诉讼、仲裁与和解结果主要如下：

2003 年 8 月 19 日，为解决自 2002 年 7 月起亚拓士与盛大网络发生的纠纷事项（包括但不限于《传奇》软件泄露、分成费用等事项），亚拓士与盛大网络签署了《Settlement Agreement》（以下简称“《和解协议》”），《和解协议》约定双方就所有与《传奇》相关的或由《传奇》所引起的，直接或间接的，已知和未知的争议达成完全和最终的解决。

2004 年 4 月 29 日，就亚拓士向首尔中央地方法院申请娱美德未经亚拓士同意不得授权广州光通通信发展有限公司使用《传奇 3》软件著作权事宜，亚拓士与娱美德达成和解并由首尔中央地方法院制作和解笔录（以下简称“《韩国和解笔录》”），双方同意亚拓士保留与盛大网络关于《传奇》的《软件许可协议》的更新权，娱美德保留与广州光通通信发展有限公司关于《传奇 3》的许可协议的更新权，亚拓士、娱美德在更新上述合同时，须提前与另一方进行协商。

2005 年 10 月 28 日，就亚拓士、娱美德、盛大网络之间发生的关于《传奇》的《软件许可协议》续约有效性及侵权纠纷等事项，International Court of Arbitration of the International Chamber of Commerce（以下简称“国际商会国际仲

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

裁院”）在新加坡作出如下裁决：（1）确认亚拓士有权代表娱美德与盛大网络签署《Amendment Agreement》（《修订协议》，将关于《传奇》的《软件许可协议》项下授权有效期续展至 2005 年 9 月 28 日，如盛大网络与亚拓士在 2005 年 9 月 28 日前未就《传奇》授权许可事宜发生新的纠纷，则《软件许可协议》有效期自动无偿延续至 2006 年 9 月 28 日）；（2）亚拓士有权代表娱美德与盛大网络签署《和解协议》（通过《和解协议》，与盛大网络就《传奇》已知与未知的争议纠纷达成和解）；（3）驳回娱美德针对亚拓士、盛大网络提出的确认《和解协议》无效、《软件许可协议》已终止、“热血传奇”商标侵权赔偿等仲裁请求。

2005 年 11 月 2 日，就娱美德向首尔中央地方法院申请亚拓士未经娱美德同意不得授权盛大网络使用《传奇》软件著作权事宜的禁令，包括不得签署 2005 年 9 月 22 日的《Extension Agreement》（将关于《传奇》的《软件许可协议》项下授权有效期续展至 2008 年 9 月 28 日，如盛大网络与亚拓士在 2008 年 9 月 28 日前未就《传奇》授权许可事宜发生新的纠纷，则《软件许可协议》有效期自动无偿延续至 2009 年 9 月 28 日），首尔中央地方法院作出决定：根据亚拓士与娱美德达成的《韩国和解笔录》，亚拓士有权与盛大网络续约，亚拓士有义务在续约前与娱美德进行协商，由于亚拓士已经与娱美德进行了长期的深度协商，虽然最终未满足娱美德的要求，但亚拓士已履行了协商义务，因此，以证明不足、无法构成理由为由驳回娱美德的诉请。

2017 年 8 月，蓝沙信息向上海国际仲裁中心提起仲裁申请，请求仲裁庭裁决蓝沙信息与亚拓士签署的《续展协议》为合法有效的协议，并确认在中国大陆及香港地区范围内，蓝沙信息对《传奇》的包括改编权在内的相关著作权享有独占性授权。2018 年 1 月 23 日，上海国际仲裁中心作出裁决，裁定蓝沙信息与亚拓士签署的《续展协议》合法有效。

就上述上海国际仲裁中心的仲裁裁决，经娱美德、ChuanQi IP Co., Ltd.（以下简称“韩国传奇公司”，为娱美德之子公司）在本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 2 项仲裁案件中提出申请，国际商会国际仲裁院在新加坡于 2018 年 3 月 26 日作出临时救济决定：“本仲裁庭将在下列条款下授予有限临时救济：（1）在本仲裁程序解决或本仲裁庭颁布别的指令之前，被申请

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

人蓝沙（注：指蓝沙信息，下同）和盛大游戏（注：指 Shanda Games，下同）不得试图在本次仲裁中执行或依赖上海国仲程序颁布的任何裁决书（注：指上文中所述 2018 年 1 月 23 日上海国际仲裁中心作出的裁决，下同）。（2）在本仲裁程序解决或本仲裁庭颁布别的指令之前，蓝沙和盛大游戏不得提及或依赖上海国仲颁布的裁决书或裁决书的任何部分，试图：①做出陈述或向第三方（包括潜在被许可方）声称拥有被许可方权利，和/或②声称拥有依照 2017 年续展协议授予 Mir IP（注：即《传奇》软件著作权）分许可证的任何权利。”上述临时救济决定并不意味着国际商会国际仲裁院关于最终主体法律关系的认定，且该临时救济决定不影响上海国际仲裁中心的仲裁裁决的有效性和可执行性。

③重要诉前保全措施

因亚拓士认为娱美德未经其同意即与上海恺英网络科技有限公司（以下简称“恺英网络”）签署了《传奇》软件著作权的授权许可协议，娱美德与恺英网络的该行为侵犯了其根据《韩国和解笔录》享有的对外独占性授权《传奇》软件著作权的权利，因此向上海知识产权法院提出了诉前保全措施申请。2016 年 8 月 5 日，上海知识产权法院出具《民事裁定书》（（2016）沪 73 行保 1 号），裁定：娱美德、恺英网络立即停止履行双方于 2016 年 6 月 28 日签订的《Mir 2 Mobile Game and Web Game License Agreement》（《传奇移动游戏和网页游戏授权许可协议》）。娱美德、恺英网络申请复议，2016 年 9 月 21 日，上海知识产权法院出具《民事裁定书》（（2016）沪 73 行保复 1 号），驳回娱美德、恺英网络的复议申请。截至本报告书签署日，前述裁定仍然处于有效状态。

除上述仍然有效的诉前保全措施外，相关方在境内提起的诉前保全措施申请还包括：（1）娱美德曾于 2017 年 8 月向上海知识产权法院申请要求亚拓士、蓝沙信息立即停止履行于 2017 年 6 月 30 日签订的《续展协议》的诉前保全措施。2017 年 8 月 16 日，上海知识产权法院作出裁定同意采取前述保全措施，后娱美德、韩国传奇公司同意蓝沙信息以提供人民币 1 亿元反担保的方式解除保全措施的申请，上海知识产权法院于 2017 年 9 月 22 日解除了该诉前保全措施；（2）蓝沙信息曾于 2018 年 5 月向江苏省无锡市中级人民法院申请要求娱美德及韩国传奇公司停止对外授权《传奇》，上海时与光网络科技有限公司等主体停止使用《传

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

奇》改编、运营、宣传网络游戏《最传奇》，2018 年 5 月 22 日，江苏省无锡市中级人民法院作出裁定同意采取前述保全措施，后娱美德、韩国传奇公司申请复议，江苏省无锡市中级人民法院认为双方存在较多纠纷，蓝沙信息的权利尚处于不稳定的状态，于 2018 年 6 月 8 日作出裁定解除了该诉前保全措施。（3）亚拓士曾向重庆市第三中级人民法院提出诉前行为保全申请，2018 年 12 月 3 日，重庆市第三中级人民法院作出裁定：1、被申请人娱美德、韩国传奇公司立即停止在中国大陆地区向第三方进行涉及网络游戏《Legend of Mir II》改编权的授权；2、苏州仙峰网络科技股份有限公司、广东星辉天拓互动娱乐有限公司立即停止对网络游戏《Legend of Mir II》的改变以及对网络游戏《烈焰龙城》的运营；行为保全期间不影响为该游戏用户提供退费等服务；3、重庆市富淳网络科技有限公司立即停止宣传、推广网络游戏《烈焰龙城》。后娱美德、韩国传奇公司、苏州仙峰网络科技股份有限公司、广东星辉天拓互动娱乐有限公司申请复议，重庆市第三中级人民法院于 2019 年 1 月 10 日作出裁定解除了前述诉前保全措施。

根据《中华人民共和国民事诉讼法》的相关规定，诉前保全措施系诉讼中的临时程序措施，并不涉及实体内容的最终、有效认定，相关主体是否被采取诉前保全措施或诉前保全措施被解除均不代表法院对涉诉主体法律关系的最终判决结果，诉前保全措施的主要目的之一是为诉讼相关方提供一个诉讼开始前避免遭受难以弥补的损害的救济权利。

④维权相关的著作权授权许可及维权授权许可

根据盛跃网络提供的《<热血传奇>授权书》，亚拓士与娱美德曾联合出具了一份《<热血传奇>授权书》，亚拓士、娱美德联合授予蓝沙信息、数龙科技、盛大网络《传奇》在中国大陆的全部相关著作权授权，被授权方有权将授权权利转授权及分授权给第三方，同时，蓝沙信息、数龙科技亦有义务且有权针对著作权侵权行为采取一切措施积极维权，独立承担维权费用并享有维权产生的赔偿、补偿、和解金等款项，授权期限为 2009 年 10 月 1 日至 2015 年 9 月 28 日，如在具体案件办理中授权期限已到期，则授权期限将顺延至案件办理结束之日止。

根据盛跃网络提供的《<热血传奇>授权声明》及说明，在关于《传奇》的《软件许可协议》有效期先后于 2015 年 9 月及 2017 年 6 月两次被续展后（其中

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 9 月的续展为根据当时有效的协议自动续展，2017 年 6 月的续展根据《续展协议》续展），根据娱美德、亚拓士和盛大网络于 2002 年 7 月 14 日签署的《补充协议》等相关文件的约定，亚拓士向蓝沙信息、数龙科技出具了两份《<热血传奇>授权声明》，其中，对第三方转授权权利及维权权利安排与上述《<热血传奇>授权书》一致，授权有效期与续展后《软件许可协议》有效期一致，即分别为 2015 年 9 月 28 日起至 2017 年 9 月 28 日和 2017 年 9 月 29 日起至 2023 年 9 月 28 日。

根据盛跃网络出具的说明，由于很多盗版私服经营者均为小企业，其支付赔偿金的意愿及能力有限，因此，蓝沙信息通过直接收取赔偿金达到维权目的的效果不佳，在此背景下，根据上述《<热血传奇>授权书》、《<热血传奇>授权声明》的授权权利并在前述授权有效期内，蓝沙信息与部分维权对象基于维权目的签署了著作权授权许可协议，授权其使用《传奇》软件著作权，同时与重庆小闲在线科技有限公司（以下简称“重庆小闲”）基于维权目的签署了维权许可协议及著作权许可协议，授权其对侵犯《传奇》软件著作权的侵权行为进行维权，蓝沙信息通过获得授权许可收入达到维权目的。

（2）《传奇 3》背景情况及已有重要合约

亚拓士与娱美德共同拥有《传奇 3》软件著作权。2009 年 3 月 25 日，盛趣信息、亚拓士、娱美德等主体签署了关于《传奇 3》的《Online Game License Agreement》（传奇 3 网络游戏许可协议，以下简称“《传奇 3 许可协议》”），约定亚拓士、娱美德将其拥有的《传奇 3》软件著作权授权许可盛趣信息使用，有效期为自 2009 年 3 月 25 日至《传奇 3》游戏在国内正式上线运营之日起满 6 年，同时，盛趣信息有权将该协议的有效期在前述基础上延长两年。2011 年 10 月 1 日，盛趣信息、蓝沙信息、亚拓士、娱美德等主体签署了《Assignment Agreement》（以下简称“《转让协议》”），各方同意，盛趣信息将其在《传奇 3 许可协议》项下的全部权利义务转让给蓝沙信息享有并承担。

（3）《传奇世界》背景情况及已有的重要和解结果

根据盛跃网络提供的民事裁定书及说明，盛趣信息、盛大网络、亚拓士、娱美德曾就《传奇世界》软件著作权发生过纠纷。2007 年 2 月 2 日，北京市第一

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中级人民法院作出《民事裁定书》（（2003）一中民初字第 11013 号），确认各方经过法院调解达成和解，娱美德与亚拓士承认并确认盛趣信息拥有《传奇世界》的著作权，娱美德、亚拓士同意并确认在任何时候和任何法域内，均不会基于任何与本案诉讼相同或实质上相同的事实及/或理由针对任何一方提起任何诉讼、争议解决程序、仲裁或政府或管理机构的调查，或是任何类似程序。

截至本报告书签署日，盛趣信息独立拥有《传奇世界》完整的著作权。数龙科技获得盛趣信息的授权后基于《传奇世界》软件著作权研发了《传奇世界手游》。

2、盛跃网络及其控股子公司与娱美德及韩国传奇公司相关的尚未了结的重大诉讼、仲裁事项及盛跃网络一方败诉对其主营业务的不利影响（如有）

根据盛跃网络提供的起诉书、答辩状等文件资料及说明，截至本报告书签署日，盛跃网络及其控股子公司存在的其作为诉讼一方的且与娱美德及韩国传奇公司相关的尚未了结的、金额超过 5,000 万元或与游戏运营直接有关的重大诉讼、仲裁合计 29 项，其中，盛跃网络一方（指盛跃网络及其控股子公司，下同）作为原告或申请人的 19 项（其中含 2 项盛跃网络控股子公司亚拓士被审理法院追加为原告但盛跃网络其他控股子公司作为被告的案件），作为被告或被申请人的为 11 项，作为第三人的为 1 项，具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 1-29 项诉讼、仲裁。具体情况如下：

（1）《传奇》相关纠纷——续展协议有效性

如前所述，2017 年 6 月 30 日，蓝沙信息、Shanda Games 与亚拓士签署了《续展协议》，娱美德、韩国传奇公司认为蓝沙信息、Shanda Games 与亚拓士签署的《续展协议》侵犯了其作为《传奇》软件著作权的共有权人的权利，各方因此产生了纠纷，涉案金额等具体请见本报告书 “盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 1-3 项诉讼、仲裁。

该等案件中，盛跃网络控股子公司亚拓士、蓝沙信息为被告。

就本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 1 项所述《续展协议》有效性纠纷事宜，代理该案件的上海市协力律师事务所于 2018 年 11 月 6 日出具《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“基于以下原因，《续展协议》被判决无效的可能性较小：

1、根据亚拓士与韩国公司 Wemade Entertainment Co., Ltd.（以下简称‘娱美德’）于 2004 年 4 月在首尔中央地方法院达成《和解笔录》、国际商会国际仲裁院于 2005 年 10 月作出的裁决结果、首尔中央地方法院于 2005 年 11 月作出的决定、上海国际仲裁中心于 2018 年 1 月作出的《裁决》，亚拓士有权单方与上海盛大网络发展有限公司（以下简称‘盛大网络’）就《Software Licensing Agreement》（以下简称‘《软件许可协议》’）续约，在续约前应与娱美德进行协商，但亚拓士与蓝沙信息续约并不以亚拓士与娱美德协商一致或得到娱美德同意为前提，经过各方同意，盛大网络于 2008 年 7 月将其于《软件许可协议》项下的权利义务转让给盛大游戏其他子公司，截至本意见书出具之日，《软件许可协议》项下被授权方为蓝沙信息；

2、亚拓士在《续展协议》签署前已与娱美德就《续展协议》进行协商；

3、2018 年 1 月 23 日，上海国际仲裁中心作出裁决：蓝沙与亚拓士签署的《续展协议》为合法有效的协议。”

就本报告书 “盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 2、3 项所述《续展协议》有效性纠纷事宜，代理该等案件的韩国律师事务所法务法人（有限）太平洋于 2018 年 9 月 5 日出具《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的说明》：

“基于以下原因，亚拓士败诉的可能性较小，即《续展协议》被宣告无效的可能性较小：

1、根据亚拓士与韩国公司 Wemade Entertainment Co., Ltd.（以下简称‘娱美德’）于 2004 年 4 月在首尔中央地方法院达成的韩国法院和解结果等，亚拓士有权单方与上海盛大网络发展有限公司（以下简称‘盛大网络’）就《Software Licensing Agreement》（以下简称‘《软件许可协议》’）续约，在续约前应与娱美德进行协商，但亚拓士与蓝沙信息续约并不以亚拓士与娱美德协商一致或得到娱美德同意为前提，经过各方同意，盛大网络于 2008 年 7 月将其于《软件许可协议》项下的权利义务转让给盛大游戏其他子公司，截至本说明出具之日，《软件

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

许可协议》项下被授权方为蓝沙信息；

2、鉴于娱美德就签订《续展协议》有关事宜事先向亚拓士明确表明了其拒绝协商的意思表示，亚拓士无需履行其协商义务，但尽管如此，亚拓士仍进行了签订《续展协议》之前的有关协商程序，故亚拓士已履行签订《续展协议》所需的协商义务。”

根据上述案件的相关诉讼文件、相关事项历史上已有的判决和裁定结果、诉讼代理律师事务所出具的意见等文件资料及盛跃网络出具的说明，上述案件中亚拓士、蓝沙信息败诉的可能性较小，但由于上述案件未最终了结，因此，理论上亚拓士、蓝沙信息在上述案件中存在败诉的风险。

如亚拓士、蓝沙信息在上述诉讼、仲裁案件中败诉，盛跃网络可能无法继续获得现有《传奇》软件著作权的独占性授权以运营《热血传奇》，并可能需要向娱美德、韩国传奇公司支付部分赔偿金，第三方亦有可能获得《传奇》软件著作权开发运营相关游戏。根据盛跃网络出具的说明，在盛跃网络无法继续获得现有《传奇》软件著作权独占性授权的情形下，盛跃网络及其控股子公司将就《传奇》软件著作权的非独占性授权积极与共同著作权人娱美德、盛跃网络控股子公司亚拓士进行协商，努力促使各方达成公平、共赢的非独占性授权协议，主动减少因此带来的影响。

根据韩国律师事务所法务法人（有限）太平洋出具的《法律意见书》，就共同著作物（共同作品）的著作财产权，未经该著作财产权人达成全体一致，任何一方不得行使著作财产权。此时，各著作财产权人不得违反诚信原则而妨碍各方达成一致协议。在亚拓士与第三方提出的授权内容公平、有利于各方利益的前提下，如娱美德无合理理由拒绝亚拓士授权第三方使用《传奇》软件著作权的行为被视为违反诚信原则，亚拓士进而可以与第三方签署新的授权合同，授权其非独家使用《传奇》软件著作权。

同时，根据《中华人民共和国著作权法实施条例》第九条规定，不可以分割使用的合作作品的著作权由共同著作权人协商一致行使；不能协商一致且又无正当理由的，任何一方不得阻止另一方行使除转让以外的其他权利，但是所得收益应当合理分配给共同著作权人。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上述韩国、中国关于共同著作权使用的规定，如盛跃网络、亚拓士与娱美德在非独占性授权内容公平、有利于各方利益的情况下无法协商一致，而娱美德亦无法提出正当理由的情况下，亚拓士将有权非独占性授权蓝沙信息使用《传奇》软件著作权。

此外，根据盛跃网络出具的说明，由于娱美德目前已经在中国地区对第三方授权《传奇》软件著作权，因此，蓝沙信息由独占性使用变更为非独占性使用《传奇》软件著作权的情形不会导致标的公司运营的《传奇》类游戏面临的市场环境和竞争情况出现重大不利变化，不会对标的公司目前的运营状况产生重大不利影响。

（2）《传奇》相关纠纷——维权相关的对外授权

如前所述，为维权之目的，在亚拓士与娱美德联合出具的《<热血传奇>授权书》及亚拓士出具的《<热血传奇>授权声明》的授权范围与有效期内，蓝沙信息与部分维权对象基于维权目的签署了著作权授权许可协议授权其使用《传奇》软件著作权，同时与重庆小闲基于维权目的签署了维权许可协议及著作权许可协议，授权其对侵犯《传奇》软件著作权的侵权行为进行维权，蓝沙信息通过获得授权许可收入达到维权目的。娱美德认为前述行为侵犯了其权利，因此，产生了纠纷要求赔偿，具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 2 项仲裁中第 1、2 项请求。该项案件中，盛跃网络控股子公司亚拓士、蓝沙信息为被告。

蓝沙信息、数龙科技于 2017 年 9 月向重庆小闲出具了《著作权授权书》，授权重庆小闲使用“传奇”著作权并对侵犯“传奇”游戏权益的客户端采取维权措施，授权期限为 2017 年 9 月 20 日至 2018 年 9 月 19 日，如《著作权许可协议》终止，则授权自动失效。娱美德、韩国传奇公司认为前述《著作权授权书》侵犯了其权利，因此，各方产生了纠纷，涉案金额等具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 4 项诉讼。该项案件中，盛跃网络控股子公司亚拓士、蓝沙信息、数龙科技为被告。

就本报告书 “盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 4 项所述对外授权纠纷事宜，代理该案件的上海市协力律师事务所于 2018 年 11 月 6 日出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

具《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》：

“基于以下原因，亚拓士、蓝沙信息、数龙科技败诉的可能性较小，即蓝沙信息、数龙科技侵犯娱美德及韩国子公司 ChuanQi IP Co., Ltd.（以下简称‘韩国传奇公司’）权利以及被认定为恶意擅自对外授权的可能性较小：

1、根据娱美德、亚拓士和盛大网络于 2002 年 7 月 14 日签署的《补充协议》，在《软件许可协议》及前述《补充协议》有效期内，娱美德将其作为《传奇》（英文名称《Legend of Mir II》）共有著作权人的一切权利委托亚拓士行使。根据亚拓士与娱美德联合出具的《<热血传奇>授权书》及亚拓士出具的《<热血传奇>授权声明》，自 2009 年 10 月 1 日至 2023 年 9 月 28 日，数龙科技、蓝沙信息有权将其《传奇》软件著作权转授权及分授权给第三方并有权采取一切措施积极维权；

2、蓝沙信息与第三方签署的授权许可协议及与重庆小闲签署的维权许可协议系蓝沙信息根据《<热血传奇>授权书》、《<热血传奇>授权声明》在其授权期限内合法行使自身权利的结果。”

根据上述案件的相关诉讼文件、相关事项历史上已有的判决和裁定结果、诉讼代理律师事务所出具的意见等文件资料及盛跃网络出具的说明，本次交易的法律顾问金杜律师认为，上述案件中亚拓士、蓝沙信息、数龙科技败诉的可能性较小，但由于上述案件未最终了结，因此，理论上亚拓士、蓝沙信息、数龙科技在上述案件存在败诉并被判决赔偿损失的风险。如亚拓士、蓝沙信息、数龙科技在上述诉讼、仲裁案件中败诉，亚拓士、蓝沙信息、数龙科技可能需要向娱美德、韩国传奇公司支付部分赔偿金。

根据盛跃网络出具的说明，蓝沙信息、数龙科技向重庆小闲出具的《著作权授权书》已于 2018 年 9 月 19 日到期，到期后盛跃网络控股子公司和重庆小闲与《传奇》维权相关的对外授权关系已终止，后续不再产生与重庆小闲相关的该部分维权收入。

（3）《传奇》相关纠纷——“热血传奇”注册商标

自 2002 年起，盛趣信息注册了“热血传奇”商标，娱美德认为盛趣信息申

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

请的“热血传奇”商标的使用权及商标申请应当归属娱美德，因此，各方产生了纠纷，目前案件正在二审审理中，具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 5 项诉讼。该项诉讼中，盛跃网络控股子公司盛趣信息为被告。

就上述商标纠纷事宜，代理该案件的上海市协力律师事务所于 2018 年 11 月 6 日出具《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》：

“基于以下原因，盛趣信息败诉的可能性较小，即盛趣信息被判不拥有‘热血传奇’注册商标的可能性较小：

1、‘热血传奇’系由盛趣信息依法享有的商标，娱美德已于 2002 年将其作为《传奇》共有著作权人的一切权利委托亚拓士行使，亚拓士已于 2003 年时就其与盛大网络之间存在的包含‘热血传奇’商标在内的一切与《传奇》相关的已知和未知的纠纷达成和解，2005 年国际商会国际仲裁院亦认为亚拓士有权代表娱美德与盛大网络达成和解，驳回娱美德关于‘热血传奇’商标的相关请求；

2、2018 年 5 月 3 日，该案一审法院上海市浦东新区人民法院作出民事裁定书，认为‘热血传奇’商标相关争议应当适用仲裁管辖，而因商标恶意抢注行为而产生的商标争议，应通过《商标法》规定的授权确权程序来解决，而非通过商标权权属纠纷解决，因此，娱美德的起诉不符合《民事诉讼法》规定的起诉条件，驳回娱美德的起诉。”

根据上述案件的相关诉讼文件、相关事项历史上已有的裁决结果、诉讼代理律师事务所出具的意见等文件资料及盛跃网络出具的说明，本次交易的法律顾问金杜律师认为，上述案件中盛趣信息败诉的可能性较小，但由于上述案件未最终了结，因此，理论上盛趣信息在上述案件存在败诉的风险。

如盛趣信息在上述案件中败诉，盛趣信息可能不再继续享有“热血传奇”注册商标，但根据盛跃网络提供的《软件许可协议》及说明，蓝沙信息被授权使用《Legend of Mir II》中文版软件著作权，授权权利中包括改编的权利，《热血传奇》系基于《Legend of Mir II》改编形成的作品，因此，即使盛趣信息在上述案件中败诉，在《软件许可协议》有效的前提下，蓝沙信息经营过程中使用《热血

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

传奇》名称符合《软件许可协议》的约定。

在上述纠纷审理过程中 ，经娱美德申请，根据上海市浦东新区人民法院于2017 年 6 月 5 日出具的《民事裁定书》（（2017）沪 0115 民初 37614 号），注册号为 3380916、16927279、16927389、17029866、3380911、4877106、16929124、16929130、17032219 的 9 个“热血传奇”注册商标被上海市浦东新区人民法院采取财产保全措施查封三年。本次交易的法律顾问金杜律师认为，上述查封措施系限制相关注册商标转让、抵押的保全措施，并不影响盛跃网络及其控股子公司在日常经营过程中使用上述 9 项“热血传奇”注册商标。

（4）《传奇》、《传奇 3》相关纠纷——娱美德、韩国传奇公司对外授权《传奇》、《传奇 3》

因亚拓士、蓝沙信息认为娱美德、韩国传奇公司未经亚拓士、蓝沙信息同意将《传奇》、《传奇 3》软件著作权授权给第三方使用，侵犯了亚拓士作为共有著作权人的权利及蓝沙信息作为《软件许可协议》及相关补充协议项下在中国大陆、香港地区独占性被授权人的权利，各方因此产生纠纷，具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 6-19 项诉讼。该等诉讼中，盛跃网络一方作为原告的为 12 项，作为被告的为 2 项，作为被告的诉讼均为前述亚拓士、蓝沙信息作为原告的诉讼案件中，由案中被告提起的不正当竞争诉讼。

其中，在“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 11 项诉讼进行过程中，审理法院无锡市中级人民法院于 2018 年 12 月 27 日作出《民事裁定书》（（2018）苏 02 民初 213 号），其认为蓝沙信息所享有《传奇》游戏授权继续有效，因此裁定：娱美德、韩国传奇公司立即停止在中国大陆地区向第三方进行涉及网络游戏《传奇》的改编权授权。娱美德、韩国传奇公司已向无锡市中级人民法院提出复议申请，请求撤销前述诉讼行为保全措施，无锡市中级人民法院于 2019 年 2 月 22 日撤销前述诉讼行为保全措施。

就本报告书 “盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 6-16 项所述娱美德、韩国传奇公司对外授权纠纷事宜，代理该等案件的上海市协力律师事务所于 2018 年 11 月 6 日出具《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“基于以下原因，亚拓士、蓝沙信息胜诉的可能性较大，即娱美德、韩国传奇公司被认定为侵犯亚拓士、蓝沙信息权利的可能性较大，涉及数龙科技、蓝沙信息在维权过程中被诉不正当竞争的案件，鉴于数龙科技、蓝沙信息合法行使自身权利，构成不正当竞争可能性较小：

1、根据亚拓士与娱美德于 2004 年在首尔中央地方法院达成的法院和解结果，娱美德同意亚拓士有权与盛大游戏就《软件许可协议》续约，根据《软件许可协议》及相关协议，亚拓士已将《传奇》软件著作权（包括但不限于其改编权）在中国大陆、香港地区独占性授权许可蓝沙信息使用；

2、根据娱美德、亚拓士和盛大网络于 2002 年 7 月 14 日签署的《补充协议》，在《软件许可协议》及前述《补充协议》有效期内，娱美德将其作为《传奇》共有著作权人的一切权利委托亚拓士行使。”

就本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 18、19 项所述娱美德、韩国传奇公司对外授权纠纷事宜，代理该等案件的韩国律师事务所法务法人（有限）太平洋于 2018 年 9 月 5 日出具《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的说明》：

“基于以下原因，亚拓士胜诉的可能性较大，即娱美德、韩国传奇公司被认定为侵犯亚拓士权利的可能性较大：

1、未经共有著作权人亚拓士同意，韩国传奇公司无权自娱美德取得《传奇》、《传奇 3》软件著作权，因此，韩国传奇公司无权授权第三方使用《传奇》、《传奇 3》软件著作权；

2、根据 2004 年的和解笔录，不经娱美德同意，亚拓士仅需与其协商，可续签与盛大之间的现有《软件许可协议》。相比之下，未经共同著作权人亚拓士同意，娱美德、韩国传奇公司（即使其被认为拥有《传奇》、《传奇 3》软件著作权）均无权授权第三方使用《传奇》、《传奇 3》软件著作权。”

就“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 18 项诉讼，首尔中央地方法院于 2019 年 1 月 25 日作出判决，判决：1、娱美德向亚拓士支付 3,682,619,427 韩元（判决当日的汇率折合人民币约为 2,220.99 万元）及对此自

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 6 月 2 日起至 2019 年 1 月 25 日止期间按照年 5%计算的金额、自 2019 年 1 月 26 日起至偿还所有上述款项之日止期间按照年 15%计算的金额；2、驳回亚拓士的主位性请求及其他预备性请求；3、原告亚拓士承担 90%的诉讼费用，其余 10%的诉讼费用由娱美德承担；4、可先予执行第 1 项事项

根据亚拓士及其韩国代理律师提供的上诉状及确认，一审原告亚拓士已提起上诉并被审理法院受理，该案件处于二审过程中，一审判决尚未生效。亚拓士的上诉请求为：1、请求法院将一审判决变更为如下 1-3 项：（1）娱美德不得许可第三方将《传奇》及《传奇 3》制作成小说、漫画、剧本、电影、漫画电影、电视剧、在智能移动手机或具有通信功能的平板电脑在内的便携式通讯设备中运行的或通过电脑或移动通讯设备的浏览器运行的游戏并予以使用；（2）娱美德向亚拓士支付 35,600,000,000 韩元（按提交上诉状当日的汇率折合人民币约为 21,417.06 万元）以及针对该金额自 2017 年 6 月 2 日起至全部偿还之日按年 15%的比例付款；（3）娱美德违反上述第（1）项时，娱美德应就其每次的违反行为向亚拓士支付 500,000,000 韩元（按提交上诉状当日的汇率折合人民币约为 300.80 万元）；2、娱美德承担一审、二审诉讼费用；3、可先予执行第 1 条第（1）项至第（3）项。

就“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 19 项诉讼，首尔中央地方法院于 2019 年 1 月 25 日作出判决，判决：1、韩国传奇公司向亚拓士支付 100,000,000 韩元（按判决当日的汇率折合人民币约为 60.31 万元）及对此自 2017 年 11 月 24 日起至 2019 年 1 月 25 日止期间按照年 5%计算的金额，自 2019 年 1 月 26 日起至偿还所有上述款项之日止期间按照年 15%计算的金额；2、驳回亚拓士的主位性请求及其他预备性请求；3、亚拓士、韩国传奇公司各自承担 50%的诉讼费用；4、可先予执行第 1 项事项。

根据亚拓士及其韩国诉讼代理律师提供的上诉状及确认，一审原告亚拓士已提起上诉并被审理法院受理，该案件处于二审过程中，一审判决尚未生效。亚拓士的上诉请求为：1、撤销一审判决中亚拓士败诉的部分；2、韩国传奇公司不得许可第三方将《传奇》及《传奇 3》制作成小说、漫画、剧本、电影、漫画电影、电视剧、在智能移动手机或具有通信功能的平板电脑在内的便携式通讯设备中运

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行的或通过电脑或移动通讯设备的浏览器运行的游戏并予以使用。3、韩国传奇公司应销毁存放在其办事处、营业所和仓库的《传奇》及《传奇 3》的复制品；4、如果韩国传奇公司违反第 2 项，韩国传奇公司应就每一次违反向亚拓士支付 500,000,000 韩元（按提交上诉状当日的汇率折合人民币约为 300.80 万元）；5、韩国传奇公司承担一审、二审诉讼费用；6、可先予执行第 2 项至第 4 项。

如亚拓士、蓝沙信息在上述案件中败诉，娱美德、韩国传奇公司涉诉的对外授权行为效力得到法院确认，该案件中被授权人在没有其他法律法规及生效法律文件禁止的情况下可开发、发行、运营相关游戏。

根据盛跃网络出具的说明，由于娱美德目前已经在中国地区对第三方授权《传奇》软件著作权，因此，盛跃网络一方败诉不会导致标的公司《传奇》类游戏面临的市场环境和竞争情况较目前出现重大不利变化，亦不会对标的公司目前的运营状况产生重大不利影响。

根据上述案件的相关诉讼文件、相关事项历史上已有的判决结果、诉讼代理律师事务所出具的意见等文件资料及盛跃网络出具的说明，本次交易的法律顾问金杜律师认为，上述案件中亚拓士、蓝沙信息、数龙科技胜诉的可能性较大，但由于上述案件未最终了结，因此，理论上亚拓士、蓝沙信息、数龙科技在上述案件中存在胜诉无法执行或败诉的风险。

（5）《传奇 3》相关纠纷——授权许可协议

如前所述，根据《传奇 3 许可协议》及《转让协议》，蓝沙信息已获得使用《传奇 3》软件著作权的授权。因娱美德未经蓝沙信息同意，娱美德将其在《传奇 3 许可协议》项下权利义务转让给韩国传奇公司，同时，根据《传奇 3 许可协议》的有关约定，蓝沙信息要求确认《传奇 3 许可协议》有效期自动延长两年，各方因此产生了纠纷，蓝沙信息作为申请人向新加坡国际仲裁中心提起仲裁申请，具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 20 项仲裁。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

该项案件中，盛跃网络控股子公司蓝沙信息为申请人，如蓝沙信息在上述仲裁中败诉，盛跃网络可能无法继续获得现有《传奇 3》软件著作权独占性授权以运营《传奇 3》，并可能需要向娱美德支付部分款项。

根据盛跃网络出具的说明，在盛跃网络一方无法继续获得现有《传奇 3》软件著作权独占性授权的情形下，盛跃网络一方将就《传奇 3》软件著作权的非独占性授权积极与共同著作权人娱美德、盛跃网络控股子公司亚拓士进行协商，努力促使各方达成公平、共赢的非独占性授权协议，主动减少因此带来的影响。根据韩国、中国关于共同著作权使用的规定，如盛跃网络、亚拓士与娱美德在非独占性授权内容公平、有利于各方利益的情况下无法协商一致，而娱美德亦无法提出正当理由、被视为违反诚信原则的情况下，亚拓士将有权非独占性授权蓝沙信息使用《传奇 3》软件著作权。

本次交易的法律顾问金杜律师认为，由于上述案件未最终了结，因此，上述案件中蓝沙信息存在胜诉无法执行或败诉的风险，但蓝沙信息在胜诉的情况下可以在《传奇 3 许可协议》有效期届满前继续使用《传奇 3》软件著作权。

（6）《传奇世界》相关纠纷——《传奇世界手游》

如前所述，《传奇世界手游》是盛跃网络控股子公司数龙科技基于《传奇世界》研发的游戏，但娱美德认为《传奇世界手游》侵犯其拥有的《传奇》软件著作权，因此，双方产生纠纷，具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 21-22 项诉讼。列表第 21 项案件中，盛跃网络控股子公司数龙科技作为被告，后亚拓士作为《传奇》共同著作权人被审理法院追加为原告，亚拓士不会承担赔偿责任。如数龙科技在该项案件中败诉，数龙科技需要对《传奇世界手游》进行调整，消除被认定为存在侵犯《传奇》软件著作权的侵权元素，并可能需要向娱美德支付部分赔偿金。

根据盛跃网络出具的说明，如果盛跃网络控股子公司数龙科技在上述案件中败诉，数龙科技将对《传奇世界手游》进行调整，消除被认定为存在侵犯《传奇》软件著作权的侵权元素。由于《传奇世界手游》系根据盛趣信息拥有独立著作权的《传奇世界》改编，与《传奇世界手游》与《传奇》存在显著差异，因此调整事项（如有）不会对《传奇世界手游》的持续运营构成重大不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第 22 项案件中，根据盛跃网络提供的起诉书及说明，因诉讼审理程序及诉讼策略的调整，该项诉讼已作撤诉处理，数龙科技已就该争议事项再次提起诉讼，截至本报告书出具之日，数龙科技向上海市浦东新区人民法院提起了起诉，该项起诉已获得法院受理。

就上述纠纷事宜，代理该等案件的上海市协力律师事务所于 2018 年 11 月 6 日出具《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》：

“根据相关方于 2007 年在北京市第一中级人民法院达成的和解结果，盛趣信息拥有《传奇世界》完整的著作权，《传奇世界手游》是数龙科技基于《传奇世界》研发的游戏，鉴于《传奇世界》已通过调解方式三方互相免责，且确认了著作权，娱美德目前为止的举证无法证明《传奇世界手游》存在侵犯《传奇》软件著作权的情况，故数龙科技在本案中胜诉可能性较大。”

根据上述案件的相关诉讼文件、诉讼代理律师事务所出具的意见等文件资料及盛跃网络出具的说明，本次交易的法律顾问金杜律师认为，上述案件中数龙科技败诉的可能性较小，但由于上述案件未最终了结，因此，理论上数龙科技在上述案件中存在败诉并被判决赔偿损失的风险。根据盛跃网络出具的说明，如数龙科技在上述案件中败诉，数龙科技需要对《传奇世界手游》进行调整，消除侵权的行为。

（7）《传奇世界》相关纠纷——对外授权《传奇世界》

①《龙腾传世》纠纷

如前所述，盛趣信息拥有《传奇世界》完整的著作权，因此，盛页信息与杭州盛途网络科技有限公司（现已更名为绍兴乐想网络科技有限公司，以下简称“杭州盛途”）签署授权许可协议，约定盛页信息授权杭州盛途基于《传奇世界》软件著作权开发一款手机游戏《龙腾传世》。杭州盛途随后就前述手机游戏《龙腾传世》委托江西贪玩信息技术有限公司（以下简称“江西贪玩”）发行。娱美德、韩国传奇公司认为前述行为侵犯了其权利，各方因此产生了纠纷，具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 23 项诉讼。该项案件中，盛跃网络控股子公司盛趣信息为被告，后亚拓士作为《传奇》共同著作权人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

被审理法院追加为原告，亚拓士不会承担赔偿责任。

就上述纠纷事宜，代理该案件的上海市协力律师事务所于 2018 年 11 月 6 日出具《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》：

“根据相关方于 2007 年在北京市第一中级人民法院达成的和解结果，盛趣信息拥有《传奇世界》完整的著作权，因此，盛趣信息有权直接或通过关联方间接授权第三方利用《传奇世界》开发新游戏，如被授权方在开发过程中侵犯《传奇》软件著作权，则应由被授权方向《传奇》软件著作权人承担侵权赔偿责任，因此，盛趣信息在本案中败诉可能性较小，即盛趣信息承担责任的可能性较小。”

根据上述案件的相关诉讼文件、诉讼代理律师事务所出具的意见等文件资料及盛跃网络出具的说明，本次交易的法律顾问金杜律师认为，上述案件中盛趣信息败诉的可能性较小，但由于上述案件未最终了结，因此，理论上盛趣信息在上述案件中存在败诉并被判决赔偿损失的风险，如盛趣信息在上述案件中败诉，其可能需要向娱美德、韩国传奇公司支付部分赔偿金。

②《屠龙破晓》纠纷

因三七互娱（上海）科技有限公司（以下简称“三七互娱”）与安徽尚趣玩网络科技有限公司（以下简称“尚趣玩网络”）运营基于《传奇世界》改编的游戏《屠龙破晓》，并由江苏智铭网络技术有限公司（以下简称“智铭网络”）进行推广。娱美德、韩国传奇公司认为《屠龙破晓》侵犯其《传奇》软件著作权，同时，其认为上虞掌娱为《屠龙破晓》开发者，各方因此产生了纠纷。该项案件中，盛跃网络控股子公司上虞掌娱为被告。

就上述纠纷事宜，代理该案件的上海市协力律师事务所于 2018 年 11 月 6 日出具《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》：

“根据相关方于 2007 年在北京市第一中级人民法院达成的和解结果，盛趣信息拥有《传奇世界》完整的著作权，因此，盛趣信息有权直接或通过关联方间接授权第三方利用《传奇世界》开发新游戏，如被授权方在开发及运营过程中侵犯《传奇》软件著作权，则应由被授权方向《传奇》软件著作权人承担侵权赔偿责任，因此，绍兴上虞掌娱网络科技有限公司（以下简称‘上虞掌娱’）作为《传

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

奇世界》转授权方在本案中承担侵权的可能性较小，但上虞掌娱仍可能存在被法院裁定承担责任的法律风险。但与此同时，基于数龙信息技术（浙江）有限公司、安徽三七极光网络科技有限公司以及上虞掌娱签署的《三方协议》，除因数龙信息技术（浙江）有限公司、上虞掌娱的原因导致的损失外，如上虞掌娱因《传奇世界》的改编及《屠龙破晓》的发行、运营或宣传推广被追究责任或遭受损失，则由安徽三七极光网络科技有限公司赔偿上虞掌娱的全部损失。”

根据上述案件的相关诉讼文件、诉讼代理律师事务所出具的意见等文件资料及盛跃网络出具的说明，本次交易的法律顾问金杜律师认为，上述案件中上虞掌娱败诉的可能性较小，但由于上述案件未最终了结，因此，理论上上虞掌娱在上述案件中存在败诉并被判决赔偿损失的风险。

如上虞掌娱在上述案件中败诉，其可能需要向娱美德、韩国传奇公司支付部分赔偿金。根据浙江数龙、安徽三七极光网络科技有限公司以及上虞掌娱签署的《三方协议》，除因浙江数龙、上虞掌娱的原因导致的损失外，如上虞掌娱因《传奇世界》的改编及《屠龙破晓》的发行、运营或宣传推广被追究责任或遭受损失，安徽三七极光网络科技有限公司将赔偿上虞掌娱的全部损失。

③《超霸传奇》（即“《传奇霸业》”）纠纷

盛绩信息与江苏极光网络技术有限公司（三七互娱的控股子公司）签署授权许可协议，约定盛绩信息授权江苏极光网络技术有限公司基于《传奇世界》软件著作权开发一款网页游戏《传奇霸业》（曾改名为《超霸传奇》）。三七互娱控股子公司随后就前述网页游戏《传奇霸业》委托北京奇客创想信息技术有限公司（以下简称“北京奇客”）发行。

娱美德认为《传奇霸业》侵犯其《传奇》软件著作权，娱美德与三七互娱、北京奇客因此产生了纠纷，具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 25 项诉讼。

该项案件中，亚拓士、盛趣信息、盛绩信息作为第三方参与，本次交易的法律顾问金杜律师认为，亚拓士、盛趣信息、盛绩信息不会承担赔偿责任。

2018 年 12 月 28 日，北京知识产权法院一审认定的《传奇霸业》网页游戏

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

侵犯了《热血传奇》软件著作权，并作出一审判决：1、三七互娱、北京奇客于判决生效之日起立即停止运营《传奇霸业》游戏，关闭《传奇霸业》游戏网站（mir.37.com、web.7k7k.com/games/cqby）；2、三七互娱、北京奇客于判决生效之日起，立即停止就《传奇霸业》游戏进行涉案虚假宣传的行为；3、三七互娱、北京奇客于判决生效之日起十日内，赔偿娱美德合理支出 368,930 元。如不服该判决，娱美德可在判决书送达之日起三十日内，三七互娱、北京奇客可在判决书送达之日起十五日内，上诉于北京市高级人民法院。

三七互娱已于 2019 年 1 月 7 日提起上诉，上述一审判决未生效，《传奇霸业》网页游戏仍处于正常运营状态。

根据该项案件的一审判决书，上述一审判决未否定盛绩信息与江苏极光网络技术有限公司之间关于《传奇世界》软件著作权授权的法律关系；一审判决中三七互娱和北京奇客被判定承担责任主要系由于法院一审认定其开发运营的《传奇霸业》游戏侵犯《传奇》软件著作权；且标的公司子公司在该一审判决中未被判定承担责任。

根据盛跃网络提供的上诉状及三七互娱的邮件确认，一审被告三七互娱及第三人亚拓士、盛趣信息与盛绩信息已提起上诉，亚拓士请求撤销（2016）京 73 民初 229 号民事判决（即一审判决）中涉及亚拓士权利的错误认定；三七互娱、盛趣信息与盛绩信息请求：1、撤销（2016）京 73 民初 229 号民事判决（即一审判决）；2、改判驳回被上诉人（原告）的全部诉讼请求；3、判令被上诉人承担本案一、二审的全部诉讼费用。

北京知识产权法院上述一审判决未生效，《传奇霸业》网页游戏仍处于正常运营状态。

根据该项案件的一审判决书，上述一审判决未否定盛绩信息与江苏极光网络技术有限公司之间关于《传奇世界》软件著作权授权法律关系，三七互娱和北京奇客被判定承担责任主要系由于法院认定其开发运营的《传奇霸业》游戏侵犯了《传奇》软件著作权，盛跃网络控股子公司亚拓士、盛趣信息、盛绩信息在该一审判决中未被判定承担责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年度及 2018 年度，标的公司上述《传奇霸业》页游授权收入分别占标的公司总收入的 1.66%、0.93%，占比较低。同时，本次评估对标的资产的收入预测过程中，针对未来年度网页游戏授权运营收入的预测金额并非基于已有的授权合同计算得出，而系基于标的公司的丰富 IP 储备及持续新增 IP 的能力，结合标的公司较为成熟的授权运营模式并参考以前年度网页游戏授权运营收入的金额而做出，体现标的公司的整体授权运营能力及获利能力，不与具体合同或单个授权游戏挂钩。截至 2019 年 1 月 14 日，三七互娱已提起上诉，上述一审判决未生效，相关游戏仍在运营过程中，未受到实质性影响。根据被授权方江苏极光网络技术有限公司出具的说明，如《超霸传奇》页游（注：即《传奇霸业》页游）在上述诉讼中被最终判定侵犯《传奇》著作权，其将基于与盛绩信息另行协商的授权许可，持续开发相关游戏。因此，上述诉讼的一审判决结果不会对本次交易评估预测合理性和标的公司经营产生不利影响。

④《传奇霸业手游》纠纷

三七互娱、上海硬通网络科技有限公司、广州三七互娱科技有限公司合作研发、出版、运营了《传奇霸业手游》，娱美德、韩国传奇公司认为《传奇霸业手游》侵犯了其拥有的《传奇》软件著作权，各方因此产生了纠纷，具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 26 项诉讼。该项案件中，审理法院受理时原告为娱美德、韩国传奇公司，后亚拓士作为《传奇》共同著作权人被审理法院追加为原告，亚拓士在该案件中承担责任的可能性较小。

该项案件中，审理法院受理时原告为娱美德、韩国传奇公司，后亚拓士作为《传奇》共同著作权人被审理法院追加为原告，本次交易的法律顾问金杜律师认为亚拓士在该案件中不会承担赔偿责任。

（8）其他纠纷——不正当竞争纠纷

因娱美德认为蓝沙信息对外宣称其将在 2018 年筹拍《热血传奇》电影，第三方上海岩上影业有限公司完成了《热血传奇》电影拍摄备案工作，因此，相关方产生纠纷，涉案金额等具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 27 项诉讼。该项案件中，盛跃网络控股子公司蓝沙信息作为被告。

就上述纠纷事宜，代理该案件的上海市协力律师事务所于 2018 年 11 月 6 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

出具《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》：

“因蓝沙信息并未授权上海岩上影业有限公司拍摄《热血传奇》电影，因此，上述案件中，蓝沙信息败诉的可能性较小，即蓝沙信息被判构成不正当竞争或侵权的可能性较小。”

根据上述案件的相关诉讼文件、诉讼代理律师事务所出具的意见等文件资料及盛跃网络出具的说明，本次交易的法律顾问金杜律师认为，上述案件中蓝沙信息败诉的可能性较小，但由于上述案件未最终了结，因此，理论上蓝沙信息在上述案件中存在败诉并被判决赔偿损失的风险，如蓝沙信息在上述案件中败诉，其可能需要向娱美德支付部分赔偿金。

（9）其他纠纷——一般著作权侵权纠纷

①《王者传奇》

因上海欣烁网络科技有限公司、浙江欢游网络科技有限公司、恺英网络、浙江盛和网络科技有限公司合作研发、出版、运营了《王者传奇》手机游戏，娱美德、韩国传奇公司认为《王者传奇》侵犯了其拥有的《传奇》软件著作权，各方因此产生了纠纷，具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 28 项诉讼。该项案件中，审理法院受理时原告为娱美德、韩国传奇公司，后亚拓士作为《传奇》共同著作权人被审理法院追加为原告。本次交易的法律顾问金杜律师认为亚拓士在该案件不会承担赔偿责任。

②《黄金裁决》

因三七互娱、上海硬通网络科技有限公司、长沙七丽网络科技有限公司合作推广、运营了《黄金裁决》手游，娱美德、韩国传奇公司认为《黄金裁决》手游侵犯了其拥有的《传奇》软件著作权，各方因此产生了纠纷，具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 29 项诉讼。

该项案件中，审理法院受理时原告为娱美德、韩国传奇公司，后亚拓士作为《传奇》共同著作权人被审理法院追加为原告，金杜律师认为亚拓士在该案件中不会承担赔偿责任。

（10）其他需要说明的事项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据韩国律师事务所法务法人（有限）太平洋出具的法律意见书，经韩国传奇公司申请，截至该法律意见书出具之日，首尔中央地方法院已作出了对亚拓士共同拥有的《传奇》软件著作权进行财产保全决定，但韩国传奇公司尚未提起与前述财产保全措施相关的诉讼。前述财产保全措施作用是限制亚拓士转让《传奇》软件著作权，不会影响亚拓士就《传奇》软件著作权享有的除转让之外的其他权利。

根据盛跃网络提供的支付凭证及说明，标的公司曾因存在争议暂停向娱美德支付部分许可费用，截至本报告书签署日，标的公司已向娱美德支付了相关许可费用，并就因存在争议或未履行完付款程序暂未支付的部分在财务报表中做了计提处理。

本次交易的法律顾问金杜律师经核查上述最新进展后认为：

本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 18 项、19 项诉讼中，亚拓士的部分赔偿诉讼请求得到法院支持，就其余部分诉讼请求已提起上诉，因此，韩国首尔中央地方法院的一审判决尚未生效。同时，标的公司控股子公司蓝沙信息作为《软件许可协议》及其补充协议项下《传奇》软件著作权境内独占性授权权利人已在境内法院以独占性授权受到侵害为由提起了诉讼，要求娱美德停止在境内停止对外授权《传奇》，该等请求被法院支持的可能性较大，如该等请求被法院得到支持，标的公司的《传奇》软件著作权境内独占性授权权利将获得有效保护。

本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 25 项诉讼中，一审判决未否定盛绩信息与江苏极光网络技术有限公司之间关于《传奇世界》软件著作权授权法律关系，三七互娱和北京奇客被判定承担责任主要系由于法院认定其开发运营的《传奇霸业》游戏侵犯了《传奇》软件著作权，盛跃网络控股子公司亚拓士、盛趣信息、盛绩信息在该一审判决中未被判定承担责任。

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：

本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 18 项、19 项诉讼中，亚拓士的部分赔偿诉讼请求得到法院支持，就其余部分诉讼请求已提起上诉，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因此，韩国首尔中央地方法院的一审判决尚未生效。同时，标的公司控股子公司蓝沙信息作为《软件许可协议》及其补充协议项下《传奇》软件著作权境内独占性授权权利人已在境内法院以独占性授权受到侵害为由提起了诉讼，要求娱美德停止在境内停止对外授权《传奇》，根据金杜律师出具的意见，该等请求被法院支持的可能性较大，如该等请求被法院得到支持，标的公司的《传奇》软件著作权境内独占性授权权利将获得有效保护。

本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 25 项诉讼中，一审判决未否定盛绩信息与江苏极光网络技术有限公司之间关于《传奇世界》软件著作权授权法律关系，三七互娱和北京奇客被判定承担责任主要系由于法院认定其开发运营的《传奇霸业》游戏侵犯了《传奇》软件著作权，盛跃网络控股子公司亚拓士、盛趣信息、盛绩信息在该一审判决中未被判定承担责任。

3、盛跃网络及其控股子公司与其他方相关的重大未决诉讼、仲裁情况及盛跃网络一方败诉对其主营业务的不利影响（如有）

根据盛跃网络提供的起诉书、答辩状等文件资料及说明，截至本报告书签署日，盛跃网络及其控股子公司与其他第三方之间存在的尚未了结的、金额超过 5,000 万元或与标的公司游戏运营直接有关的重大诉讼、仲裁合计 2 项，盛跃网络控股子公司盛绩信息作为原告的 1 项，作为被告的 1 项，具体如下：

盛绩信息曾委托深圳市椰子互娱网络技术有限公司（以下简称“椰子互娱”）参与研发《传奇世界手游》，合作开发协议履行过程中双方产生纠纷，具体请见本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 30-31 项诉讼。第 30 项案件中，盛跃网络控股子公司盛绩信息作为被告、天津游吉作为第三人，第 31 项案件中，盛绩信息作为原告。

就上述纠纷事宜，代理该等案件的上海市协力律师事务所于 2018 年 11 月 6 日出具《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》：

“椰子互娱在履行委托开发协议过程中存在延期交付、交付产品不合规、大部分工作由盛绩信息及其关联方完成等违约情形，因此，上述案件中，盛绩信息的诉讼请求被法院支持的可能性较大。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上述案件的相关诉讼文件、诉讼代理律师事务所出具的意见等文件资料及盛跃网络出具的说明，本次交易的法律顾问金杜律师认为，上述案件中盛绩信息的诉讼请求被法院支持的可能性较大，但由于上述案件未最终了结，因此，理论上盛绩信息在上述案件中存在败诉并被判决赔偿损失的风险，如盛绩信息在上述案件中败诉，其可能需要向椰子互娱支付部分款项。根据盛跃网络出具的说明，就盛绩信息与椰子互娱之间的合作开发事宜，盛跃网络已在其账务处理过程中根据合作开发协议就上述事项计提了应付账款。

根据盛跃网络出具的说明，就盛跃网络及其控股子公司存在的上述尚未了结的诉讼、仲裁事项，盛跃网络将积极应诉，并根据案件的具体进展情况采取相应措施以维护自身合法权益。

此外，就盛跃网络及其控股子公司存在的尚未了结的诉讼、仲裁事项，曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶已出具承诺，承诺本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因本次购买资产完成前盛跃网络及其控股子公司尚未了结的诉讼、仲裁事项遭受任何损失（为避免歧义，该等损失不包括盛跃网络及其控股子公司就前述诉讼、仲裁事项根据相关合同已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项），其将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿。

综上，本次交易的法律顾问金杜律师认为，盛跃网络及其控股子公司在上述尚未了结的诉讼、仲裁案件中的主张得到相关法院、仲裁机构支持的可能性较大，相关的游戏正在运营过程中，且曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶已出具承诺，确保本次购买资产完成后上市公司和盛跃网络不会因上述尚未了结的诉讼、仲裁遭受损失，因此，上述盛跃网络及其控股子公司尚未了结的诉讼、仲裁事项不会构成本次交易的实质性法律障碍。

4、盛跃网络一方败诉对其主营业务的不利影响（如有），标的公司子公司面临多项诉讼对交易完成后上市公司稳定运营有无潜在风险

根据盛跃网络提供的起诉书、答辩状等文件资料及说明，截至本报告书出具之日，盛跃网络及其控股子公司存在尚未了结的、金额超过 5,000 万元或与标的公司游戏运营直接有关的重大诉讼、仲裁合计 31 项，其中，盛跃网络一方作为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

原告或申请人的为 20 项（其中含 2 项盛跃网络控股子公司亚拓士被审理法院追加为原告，但盛跃网络其他控股子公司作为被告的案件），作为被告或被申请人的为 12 项，作为第三人的为 1 项。

（1）上述案件中，盛跃网络一方作为原告参与的诉讼、仲裁基本分类如下：

序号	诉讼分类	原告方主要诉讼请求
1	娱美德、韩国传奇公司对外授权《传奇》《传奇 3》	娱美德、韩国传奇公司停止侵权行为并赔偿损失
2	《传奇 3》授权许可协议相关	确认娱美德转让《传奇 3》的行为无效，同时确认《传奇 3 许可协议》有效期至 2019 年 10 月 29 日

上述案件中，盛跃网络一方作为原告或申请人一方如败诉，对其主营业务和交易完成后上市公司稳定运营的影响如下：

①如盛跃网络一方关于娱美德、韩国传奇公司对外授权《传奇》《传奇 3》纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 6-21 项诉讼）败诉，娱美德、韩国传奇公司涉诉的对外授权行为效力得到法院确认，该案件中被授权人在没有其他法律法规及生效法律文件禁止的情况下可开发、发行、运营相关游戏。

由于自 2016 年起娱美德该等对外授权行为已客观存在，并已对盛跃网络面临的市场竞争状况构成实质性影响，因此盛跃网络一方在该等诉讼中如不能胜诉亦不会导致经营环境的显著恶化，不会对主营业务开展造成重大不利影响。同时针对盛跃网络一方作为第三方参与的诉讼，盛跃网络一方不会在该等诉讼中承担相关责任。

②如盛跃网络关于《传奇 3》授权许可协议纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 22 项仲裁）败诉，盛跃网络可能无法继续获得现有《传奇 3》软件著作权独占性授权以运营《传奇 3》，并可能需要向娱美德支付部分款项。

根据盛跃网络出具的说明，在盛跃网络无法继续获得现有《传奇 3》软件著作权独占性授权的情形下，盛跃网络及其控股子公司将就《传奇 3》软件著作权的非独占性授权积极与共同著作权人娱美德、盛跃网络控股子公司亚拓士进行协商，努力促使各方达成公平、共赢的非独占性授权协议，主动减少因此带来的影响。根据韩国、中国关于共同著作权使用的规定，如盛跃网络、亚拓士与娱美德

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在非独占性授权内容公平、有利于各方利益的情况下无法协商一致，而娱美德亦无法提出正当理由、被视为违反诚信原则的情况下，亚拓士将有权非独占性授权蓝沙信息使用《传奇 3》软件著作权。

（2）上述案件中，盛跃网络一方作为第三方参与的诉讼，盛跃网络一方不会在该等诉讼中承担相关责任。

（3）上述案件中，盛跃网络一方作为被告或被申请人的诉讼基本分类如下：

序号	诉讼分类	原告方主要诉讼请求
1	《传奇》相关纠纷	1、确认《续展协议》无效，停止标的公司一方运营《热血传奇》游戏并支付相应赔偿 2、确认标的公司一方与重庆小闲签署的许可授权文件无效 3、确认“热血传奇”注册商标专用权以及商标申请归属娱美德所有
2	《传奇世界》相关纠纷	1、标的公司一方停止“著作权侵权行为以及不正当竞争行为” 2、标的公司一方与相关被授权方“停止侵害娱美德、韩国传奇公司著作权”的行为
3	其他纠纷	1、标的公司一方“停止不正当竞争行为” 2、椰子互娱请求“确认盛绩信息应按照《移动游戏合作开发与运营补充协议》约定的比例支付游戏分成款”

上述诉讼中如标的公司一方败诉，对其主营业务和交易完成后上市公司稳定运营的具体影响分析如下：

①《传奇》相关纠纷

A、如盛跃网络一方关于《传奇》之《续展协议》有效性纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 1-3 项诉讼、仲裁）败诉，即关于《传奇》独占性授权的《续展协议》被判决或裁定无效，盛跃网络可能无法继续获得现有《传奇》软件著作权独占性授权以运营《热血传奇》，即第三方亦有可能获得《传奇》软件著作权开发运营相关游戏。

根据盛跃网络出具的说明，在盛跃网络无法继续获得现有《传奇》软件著作权独占性授权的情形下，盛跃网络及其控股子公司将就《传奇》软件著作权的非独占性授权积极与共同著作权人娱美德、盛跃网络控股子公司亚拓士进行协商，努力促使各方达成公平、共赢的非独占性授权协议，主动减少因此带来的影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据韩国、中国关于共同著作权使用的规定，如盛跃网络、亚拓士与娱美德在非独占性授权内容公平、有利于各方利益的情况下无法协商一致，而娱美德亦无法提出正当理由、被视为违反诚信原则的情况下，亚拓士将有权非独占性授权蓝沙信息使用《传奇》软件著作权。

根据盛跃网络出具的说明，由于娱美德目前已在中国地区对第三方授权《传奇》软件著作权，因此，盛跃网络由独占性使用变更为非独占性使用《传奇》软件著作权的情形不会导致标的公司《传奇》类游戏面临的市场环境和竞争情况较目前出现重大不利变化，不会对标的公司运营产生重大不利影响。

B、如盛跃网络一方在与《传奇》维权相关的对外授权纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 4 项诉讼、仲裁）中败诉，亚拓士、蓝沙信息、数龙科技可能需要向娱美德、韩国传奇公司支付部分赔偿金。

蓝沙信息、数龙科技向重庆小闲出具的《著作权授权书》已于 2018 年 9 月 19 日到期，到期后标的公司和重庆小闲与《传奇》维权相关的对外授权关系已终止，后续不再产生该维权收入，因此该诉讼中即使标的公司败诉，亦不会对未来收入产生不利影响；且针对败诉情况下可能需向原告方支付的赔偿金，标的公司主要股东已出具承担该等损失的承诺，不会对本次交易完成后标的公司和上市公司财务状况造成不利影响。

C、如盛跃网络一方在关于“热血传奇”注册商标纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 5 项诉讼）中败诉，盛趣信息可能不再继续享有“热血传奇”注册商标。根据盛跃网络提供的《软件许可协议》及说明，蓝沙信息被授权使用《Legend of Mir II》中文版软件著作权，授权权利中包括改编的权利，《热血传奇》系基于《Legend of Mir II》改编形成的作品，因此，即使盛趣信息在上述案件中败诉，在《软件许可协议》有效的前提下，蓝沙信息经营过程中使用《热血传奇》名称符合《软件许可协议》的约定，该等诉讼不会对标的公司业务开展和上市公司稳定运营造成重大不利影响。

② 《传奇世界》相关纠纷

A、如盛跃网络一方在关于《传奇世界手游》纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 21 项诉讼）中败诉，盛跃网络控股子公司数龙科技需要对《传奇世界手游》进行调整，消除被认定为存在侵犯《传奇》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

软件著作权的侵权元素（如有），并可能需要向娱美德支付部分赔偿金。

根据盛跃网络出具的说明，如数龙科技在上述案件中败诉，数龙科技将对《传奇世界手游》进行调整，消除被认定为存在侵犯《传奇》软件著作权的侵权元素（如有）。由于《传奇世界手游》系根据盛趣信息拥有独立著作权的《传奇世界》改编，与《传奇》存在显著差异，因此调整事项（如有）不会对《传奇世界手游》的持续运营构成重大不利影响。

B、如盛跃网络一方在对外授权《传奇世界》纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 23、24 项诉讼）中败诉，盛跃网络控股子公司盛趣信息与上虞掌娱可能需要向娱美德、韩国传奇公司支付赔偿金。其中，在上虞掌娱涉及的《屠龙破晓》诉讼中，根据浙江数龙、安徽三七极光网络科技有限公司以及上虞掌娱签署的《三方协议》，除因浙江数龙、上虞掌娱的原因导致的损失外，如上虞掌娱因《传奇世界》的改编及《屠龙破晓》的发行、运营或宣传推广被追究责任或遭受损失，安徽三七极光网络科技有限公司将赔偿上虞掌娱的全部损失；盛趣信息所涉及《龙腾传世》游戏的运营收入金额较低，且针对标的公司子公司存在败诉并被判决赔偿损失的风险，标的公司主要股东已出具承诺承担该等赔偿损失。

针对标的公司子公司作为第三方参与的《超霸传奇》页游（即“《传奇霸业》页游”）纠纷， 一审被告三七互娱及第三人盛趣信息与盛绩信息已提起上诉，三七互娱已于 2019 年 1 月 7 日提起上诉，上述北京知识产权法院作出的一审判决未生效，该项诉讼尚未作出终审判决，《传奇霸业》网页游戏仍处于正常运营状态。

根据该项案件的一审判决书，上述一审判决未否定盛绩信息与江苏极光网络技术有限公司之间关于《传奇世界》软件著作权授权的法律关系；一审判决中三七互娱和北京奇客被判定承担责任主要系由于法院一审认定其开发运营的《传奇霸业》游戏侵犯《传奇》软件著作权；且标的公司子公司在该一审判决中未被判定承担责任。

2017 年度及 2018 年 1-8 月，标的公司上述《传奇霸业》页游授权收入分别占标的公司总收入的 1.66%、1.13%，占比较低。同时，本次评估对标的公司的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

收入预测过程中，针对未来年度网页游戏授权运营收入的预测金额并非基于已有的授权合同计算得出，而系基于标的公司的丰富 IP 储备及持续新增 IP 的能力，结合标的公司较为成熟的授权运营模式，并参考以前年度网页游戏授权运营收入的金额而做出，体现了标的公司的整体授权运营能力及获利能力。截至 2019 年 1 月 14 日，三七互娱已提起上诉，上述一审判决未生效，相关游戏仍在运营过程中，未受到实质性影响。根据被授权方江苏极光网络技术有限公司出具的说明，如《超霸传奇》页游（注：即《传奇霸业》页游）在上述诉讼中被最终判定侵犯《传奇》著作权，其将基于与盛绩信息另行协商的授权许可，持续开发相关游戏。因此，上述诉讼的一审判决结果不会对本次交易评估预测合理性和标的公司经营产生不利影响。

③ 其他纠纷

A、如盛跃网络一方在不正当竞争纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 27 项诉讼）中败诉，蓝沙信息可能需要向娱美德支付部分赔偿金。标的公司主要股东已出具承诺承担该等赔偿损失。

B、如盛跃网络一方在与椰子互娱关于《传奇世界手游》的纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁列表”第 30、31 项诉讼）中败诉，盛绩信息可能需要向椰子互娱支付部分款项。该项诉讼中椰子互娱诉讼请求系针对《传奇世界手游》的分成款项。根据盛跃网络出具的说明、相关财务记账凭证及普华永道出具的标的公司《审计报告》，标的公司已在其账务处理过程中根据与椰子互娱签署的合作开发协议及其补充协议的约定就相关分成款项全额计提了应付账款，因此即使标的公司方败诉，亦不会对标的公司的财务状况和经营业绩产生不利影响。

④ 小结

如前所述，截至本报告书出具之日，盛跃网络及其控股子公司存在的 31 项尚未了结的、金额超过 5,000 万元或与标的公司游戏运营直接有关的重大诉讼、仲裁中，三分之二（20 项）为盛跃网络一方作为原告或申请人的案件（其中含 2 项盛跃网络控股子公司亚拓士被审理法院追加为原告，但盛跃网络其他控股子公司作为被告的案件）。盛跃网络一方作为被告或被申请人的 12 项诉讼、仲裁中，涉及的核心纠纷为盛跃网络一方对《传奇》软件著作权在中国地区的独占性授权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

权利纠纷。考虑到盛跃网络一方为《传奇》软件著作权的共有权人之一，以及娱美德、韩国传奇公司已经在中国市场对外授权《传奇》著作权改编权、标的公司目前面临的市场环境已经是非独占性授权的客观状态，如相关诉讼终审结果不支持标的公司持续获得《传奇》的独占性授权，不会对标的公司的业务经营产生重大不利影响。

本次标的资产评估采用市场法评估结果作为评估结论，市场法评估按照标的公司 2018 年预测净利润乘以经与可比交易案例进行比较后调整得出的市盈率确定标的公司经营性资产价值，本次交易的市场法评估和收益法评估所涉及对未来经营业绩的预测中均未考虑上述诉讼、仲裁等纠纷事项的影响，是按照现有业务合同约定进行相关预测。同时，本次标的资产评估体现的是标的公司包括市场资源、研发运营能力在内的市场价值和长期获利能力。如前所述，上述诉讼事项不会对标的公司的未来业务开展、经营状况和发展前景造成重大不利影响，且标的公司主要股东方已出具承担败诉损失的相关承诺。因此，上述未决诉讼事项不会对本次评估结论准确性造成重大不利影响。

本次交易完成后，盛跃网络及其控股子公司将成为上市公司的控股子公司，因此，盛跃网络及其控股子公司上述尚未了结的诉讼、仲裁案件有可能会对上市公司产生一定影响。为减少本次交易完前后盛跃网络及其控股子公司尚未了结的诉讼、仲裁对本次交易完成后上市公司产生不利影响的风险，相关方已采取以下措施：

根据盛跃网络出具的说明，就盛跃网络及其控股子公司存在的上述尚未了结的诉讼、仲裁事项，盛跃网络及其控股子公司将积极应诉，并根据案件的具体进展情况采取相应措施以维护自身合法权益。

此外，就盛跃网络及其控股子公司存在的尚未了结的诉讼、仲裁事项，曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶已出具承诺，承诺本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因本次购买资产完成前盛跃网络及其控股子公司尚未了结的诉讼、仲裁事项遭受任何损失（为避免歧义，该等损失不包括盛跃网络及其控股子公司就前述诉讼、仲裁事项根据相关合同已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项），其将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿。承诺人将根据相关司法机构作出的生效判决、裁决确定的或

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盛跃网络确定的赔偿金额，扣除盛跃网络已就相关诉讼、仲裁事项根据相关合同在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项后，按照其在本次交易前直接及间接享有的盛跃网络出资额（曜瞿如、华通控股、王苗通按照曜瞿如享有的盛跃网络出资额计算、王佶按照上虞吉仁和吉运盛享有的盛跃网络出资额计算、邵恒按照其通过宁波盛杰间接享有的盛跃网络出资额计算）占上述各方直接及间接享有的盛跃网络出资额总额的比例，代盛跃网络承担相关损失或向上市公司或盛跃网络进行补偿，且全体承诺人就该等承担和补偿义务承担连带责任。

同时，标的公司作为网络游戏行业的领先企业，已具备较长时间的稳定经营记录，拥有强大的游戏研发运营能力、丰富的 IP 资源和合作渠道，其业务经营不存在对单一 IP 或单款游戏的严重依赖，具备较强的抗风险能力和业务应对能力。

综上，本次交易完成后，标的公司相关未决诉讼、仲裁事项不会对标的公司的主营业务以及交易完成后上市公司稳定运营造成重大不利影响或构成重大风险。

5、标的公司主要股东针对标的公司上述未决仲裁、诉讼事项的承诺

就盛跃网络及其控股子公司存在的尚未了结的诉讼、仲裁事项，曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶已出具承诺，承诺本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因本次购买资产完成前盛跃网络及其控股子公司尚未了结的诉讼、仲裁事项遭受任何损失（为避免歧义，该等损失不包括盛跃网络及其控股子公司就前述诉讼、仲裁事项根据相关合同已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项），其将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿。

根据普华永道会计师出具的标的公司《审计报告》及盛跃网络出具的说明，就部分未决诉讼事项（包括盛跃网络控股子公司与娱美德、椰子互娱之间存在的诉讼），盛跃网络已根据相关会计准则的要求和既有合同的约定，就因存在争议或未履行完毕付款程序暂未支付的许可费用、分成费用在财务报表中做了计提处理，相关财务影响已体现在标的公司报告期财务报表中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

此外，本次评估预测过程中按照现有合同约定的分成比例考虑了分成费用，即该等未决诉讼中按照现有业务合同在未来产生的财务影响和对标的资产估值的影响已体现在本次标的资产交易作价中。

基于上述，曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶承担因上述诉讼、仲裁事项遭受的损失不包括已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项具备合理性，未损害上市公司及中小股东利益。

为明确相关损失的承担主体及承担方式，曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶出具了《关于盛跃网络诉讼事项的补充承诺》，承诺：承诺人将根据相关司法机构作出的生效判决、裁决确定的或盛跃网络确定的赔偿金额，扣除盛跃网络已就相关诉讼、仲裁事项根据相关合同在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项后，按照其在本次交易前直接及间接享有的盛跃网络出资额（曜瞿如、华通控股、王苗通按照曜瞿如享有的盛跃网络出资额计算、王佶按照上虞吉仁和吉运盛享有的盛跃网络出资额计算、邵恒按照其通过宁波盛杰间接享有的盛跃网络出资额计算）占上述各方直接及间接享有的盛跃网络出资额总额的比例，代盛跃网络承担相关损失或向上市公司或盛跃网络进行补偿，且全体承诺人就该等承担和补偿义务承担连带责任。

综上，本次交易中针对未决诉讼、仲裁的承担和补偿安排有明确的承担主体及依据，具有合理性，有利于充分保护上市公司及中小股东权益。

6、全面梳理标的资产及其控股子公司游戏产品、服务是否存在因侵犯知识产权被追究法律责任的风险，如存在，请在重组报告书中补充披露拟采取的防范措施及其充分性和有效性

根据盛跃网络提供的相关制度及说明，为有效降低因侵犯知识产权被追究法律责任的风险，盛跃网络建立了较完善的法律风险控制机制来识别、分析、控制、化解法律风险，具体如下：

序号	制度名称	主要内容
1	商标管理制度	（1）公司产品及服务上使用的商标不得与同行业其他注册商标、注册中的商标或知名产品商标相同或近似，以控制商标侵权风险。未经查询或经查询不满足商标注册要求的备选商标不得投放市场使用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		（2）此外，管理制度中还明确了商标注册、商标使用、商标许可使用、受让及转让、商标保护、档案管理、保密责任等相关规定。
2	著作权管理制度	（1）公司员工在职期间主要是利用本公司的物质技术条件创作的并由公司承担责任的职务作品，作者员工仅有署名权，其他著作权权利由公司享有。委托创作、委托开发作品原则上应当约定委托作品著作权归属于本公司。 （2）著作权引进事宜，申请部门应签署相应的授权合同，并向法务中心提报相关材料进行审核，确认拟引进著作权的权利情况及业务风险。合同签署后，申请部门及使用部门应当按照合同约定的范围、方式、期限行使权利。 （3）签署著作权授权合同前，应当对拟授权的著作权权利情况进行审核，包括权利取得情况、权利是否受到限制等。 （4）此外，管理制度中还明确了著作权合同管理、著作权维护、保密责任等相关规定。
3	专利管理制度	（1）公司员工为执行公司任务、主要利用公司的物质条件所完成的发明创造为职务发明创造，职务发明创造的专利权归公司所有，该员工享有署名权。 （2）技术实施部门应监督公司专利被侵权情况，积极避免未经许可使用他人的专利技术。如因业务需要使用第三方专利，应当与专利权人协商取得专利许可，并签署专利许可合同。 （3）法务中心负责审核专利合同、办理相关手续、委托第三方评估等专利相关法律性业务。 （3）此外，管理制度中还明确了专利申请、专利维护与保护、专利奖励、保密责任等规定。

基于上述，本次交易的法律顾问金杜律师认为，就盛跃网络游戏产品、服务可能存在因侵犯知识产权被追究法律责任的风险，盛跃网络已建立法律风险控制机制，采取了有效的防范措施，可有效降低因知识产权侵权被追究法律责任的风险。

7、标的资产预计负债计提的充分性及评估结论准确性以及对标的资产生产经营和本次评估值的影响。

（1）相关诉讼涉及的成本、费用计提情况

根据盛跃网络出具的说明，就盛跃网络及其控股子公司与 Wemade Entertainment Co.，Ltd.（以下简称娱美德）、ChuanQi IP Co., Ltd.（以下简称韩国传奇公司）存在的未决诉讼事项，盛跃网络已按照相关游戏的实际流水、收入情况及现有业务合同（《续展协议》、《热血传奇手机游戏许可协议》，沙巴克传奇《Mobile Game Development and License Agreement》，传奇 3《Amendment

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Agreement》）的约定足额计提了应向娱美德等相关方支付的分成费用。于 2016 年度、2017 年度及 2018 年度，计提金额合计为 53,929.89 万元（含税）。

同时，盛跃网络亦已按照相关游戏的实际流水情况及业务合同（《移动游戏合作开发与运营协议/移动游戏合作开发与运营补充协议 - 传世手游》）的约定全额计提了应向椰子互娱等相关方支付的分成费用。于 2016 年度、2017 年度及 2018 年度，计提金额合计为 18,528.12 万元（不含税），且截至本报告书出具日，上述分成费用仍按照双方原业务合同持续计提。

综上，标的公司与涉诉游戏相关的成本、费用计提充分，未因与娱美德、椰子互娱等相关方存在纠纷而少计提、不计提相关费用。

（2）未计提预计负债情况及其合规性

《企业会计准则第 13 号-或有事项》第四条规定，或有事项相关义务确认预计负债应当同时满足以下条件：

①该义务是企业承担的现时义务；

②履行该义务很可能导致经济利益流出企业；

③该义务的金额能够可靠地计量；

根据未决诉讼的相关诉讼文件、诉讼代理律师事务所出具的意见等文件资料及盛跃网络出具的说明，鉴于标的公司及控股子公司在上述案件中败诉可能性较小，盛跃网络未计提预计负债。

此外，就上述尚未了结的诉讼事项，上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）（以下简称曜瞿如）、浙江华通控股集团有限公司（以下简称华通控股）、王苗通、邵恒、王佶已出具承诺，承诺本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因本次购买资产完成前盛跃网络及其控股子公司尚未了结的诉讼、仲裁事项遭受任何损失（为避免歧义，该等损失不包括盛跃网络及其控股子公司就前述诉讼、仲裁事项根据相关合同已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项），其将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基于上述，盛跃网络未计提预计负债的会计处理符合《企业会计准则》等相关规定。

（3）评估结论准确性

本次标的资产评估采用市场法评估结果作为评估结论，市场法评估按照标的公司 2018 年预测净利润乘以经与可比交易案例进行比较后调整得出的市盈率确定标的公司经营性资产价值，本次交易的市场法评估和收益法评估所涉及对未来经营业绩的预测中均未考虑上述诉讼、仲裁等纠纷事项的影响，是按照现有业务合同约定进行相关预测。同时，本次标的资产评估体现的是标的公司包括市场资源、研发运营能力在内的市场价值和长期获利能力。如前所述，上述诉讼事项不会对标的公司的未来业务开展、经营状况和发展前景造成重大不利影响，且标的公司主要股东方已出具承担败诉损失的相关承诺。因此，上述未决诉讼事项不会对本次评估结论准确性造成重大不利影响。

8、中介机构核查意见

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：相关未决诉讼、仲裁事项未对标的公司正常经营造成重大不利影响；就盛跃网络游戏产品、服务可能存在因侵犯知识产权被追究法律责任的风险，盛跃网络已建立法律风险控制机制，采取了有效的防范措施，可有效降低因知识产权侵权被追究法律责任的风险；未计提相关资产减值和预计负债的会计处理符合企业会计准则的规定；曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶已出具承诺，确保本次购买资产完成后上市公司和盛跃网络不会因上述尚未了结的诉讼、仲裁遭受损失，上述盛跃网络及其控股子公司尚未了结的诉讼、仲裁事项不会构成本次交易的实质性障碍；曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶承担因上述诉讼、仲裁事项遭受的损失不包括已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项具备合理性，未损害上市公司及中小股东利益；本次交易中关于未决诉讼、仲裁的赔偿安排有利于充分保护上市公司及中小股东权益。

标的公司相关未决诉讼事项不会对其主营业务和交易完成后上市公司稳定运营造成重大不利影响或构成重大风险；标的资产成本、费用和预计负债计提充分，符合企业会计准则的要求；相关未决诉讼事项对本次标的资产评估结论准确

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

性不构成重大不利影响

本次交易的法律顾问金杜律师经核查后认为：

（一）盛跃网络及其控股子公司在上述尚未了结的诉讼、仲裁案件中的主张得到相关法院、仲裁机构支持的可能性较大，相关的游戏正在运营过程中，且曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶已出具承诺，确保本次购买资产完成后上市公司和盛跃网络不会因上述尚未了结的诉讼、仲裁遭受损失，因此，上述盛跃网络及其控股子公司尚未了结的诉讼、仲裁事项不会构成本次交易的实质性法律障碍。

（二）就盛跃网络游戏产品、服务可能存在因侵犯知识产权被追究法律责任的风险，盛跃网络已建立法律风险控制机制，采取了有效的防范措施，可有效降低因知识产权侵权被追究法律责任的风险。

（三）曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶承担因上述诉讼、仲裁事项遭受的损失不包括已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项具备合理性，未损害上市公司及中小股东利益；本次交易中关于未决诉讼、仲裁的赔偿安排有利于充分保护上市公司及中小股东权益。

（四）盛跃网络及其控股子公司尚未了结的诉讼、仲裁不会对标的公司的主营业务及本次交易完成后上市公司的稳定运营产生重大不利影响或构成重大风险。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们执行的审计工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。盛跃网络对著作权诉讼相关的预计负债的会计估计，符合企业会计准则的规定。根据盛跃网络于报告期内对相关著作权进行减值测试的结果，未发现存在未足额计提资产减值损失的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经核查，评估师认为：本次评估中，标的公司在预测过程中，针对上述未决诉讼、仲裁事项，按照现有合同约定的分成比例考虑了分成费用，未考虑未决诉讼、仲裁事项最终结果的影响。上市公司对诉讼和仲裁事项不会影响生产经营和本次评估值的原因进行了分析。相关披露及分析具有合理性。

上市公司对标的公司相关未决诉讼事项对其主营业务和交易完成后上市公司稳定运营不构成重大不利影响及重大风险进行了分析，并对相关未决诉讼事项对本次标的资产评估结论准确性不构成重大不利影响的情况进行了分析，相关分析和披露具有合理性。

9、2016 年至 2018 年 8 月期间内和预测期内标的公司所涉知识产权纠纷相关产品的销售收入在标的公司营业收入中的占比，以及若上述纠纷解决结果不利于标的公司因而对标的公司稳定经营和持续盈利能力的影响及相关应对措施

（1）2016 年至 2018 年 8 月期间内和预测期内标的公司所涉知识产权纠纷相关产品的销售收入在标的公司营业收入中的占比

标的公司涉及诉讼的相关产品包括“传奇”相关产品以及“传奇世界”相关产品，标的公司涉及诉讼的主要产品收入占比情况如下：

①“传奇”相关涉诉收入占比情况

截止 2019 年 1 月 14 日，标的公司与“传奇”相关涉及知识产权纠纷收入占比情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

游戏名称	2016 年	2017 年	2018 年 1-8 月	2018 年	预测期				
					2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
热血传奇	58,133.02	49,972.82	36,974.14	52,748.09	28,013.03	13,363.73	6,491.37	3,894.82	3,894.82
传奇 3	9,595.91	9,090.11	3,523.55	4,442.28	3,754.36				
热血传奇手游	89,714.80	48,865.46	23,314.50	34,207.39	28,700.50	9,140.78			
传奇 IP 维权相关的授权收入（重庆小闲）	14,465.41	3,380.50							
沙巴克传奇	7,808.69	1,880.45							
其他	4,543.21	5,433.60	2,471.50	4,259.09					
合计	184,261.04	118,622.94	66,283.69	95,656.85	60,467.89	22,504.51	6,491.37	3,894.82	3,894.82
当期营业收入总额	376,111.22	419,441.14	273,097.79	443,723.32	784,466.21	921,759.70	1,030,912.42	1,125,583.09	1,125,583.09
占当期营业收入的比例	48.99%	28.28%	24.27%	21.56%	7.71%	2.44%	0.63%	0.35%	0.35%

注：2016 年、2017 年及 2018 年 1-8 月数据已经审计，2018 年全年数据未经审计。

②“传奇世界”相关涉及知识产权纠纷收入占比情况

截止 2019 年 1 月 14 日，标的公司与“传奇世界”相关涉及知识产权纠纷收入占比情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏名称	2016 年	2017 年	2018 年 1-8 月	2018 年	预测期				
					2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
传奇世界手游	-	43,587.70	15,894.69	21,721.64	20,975.55	13,106.22	-	-	-
传奇霸业手游	-		3,882.57	4,486.74	-	-	-	-	-
龙腾传世	-		5,410.65	6,145.73	-	-	-	-	-
传奇世界网页版	-	3,519.86	2,952.17	3,516.93	-	-	-	-	-
传奇霸业页游	13,009.73	6,974.08	3,076.64	4,111.01	-	-	-	-	-
屠龙破晓	-	-	1,591.86	5,718.25	-	-	-	-	-
金装传奇	-	314.46	1,168.37	1,301.97	-	-	-	-	-
合计	13,009.73	54,396.10	33,976.95	47,002.27	20,975.55	13,106.22	-	-	-
当期营业收入总额	376,111.22	419,441.14	273,097.79	443,723.32	784,466.21	921,759.70	1,030,912.42	1,125,583.09	1,125,583.09
占当期营业收入的比例	3.46%	12.97%	12.44%	10.59%	2.67%	1.42%	-	-	-

注 1：上述所列传奇世界网页版、传奇霸业页游、屠龙破晓、金装传奇均为网页版游戏授权运营收入。考虑到历史期间网页版游戏授权运营收入合计占总收入比例较低，并结合公司整体 IP 储备情况、优秀的 IP 开发能力及成熟的授权运营模式，标的公司对于网页版游戏授权运营收入预测自 2019 年开始至永续期间基于最近两年期此类收入实际情况按照一定比例确定并保持预测期年度稳定持续发生，并非基于 IP 或产品做单独预测。自 2019 年起标的公司每年预计可产生网页版游戏授权运营收入 8,674.6 万元，占预测期（2019 年-2023 年）总收入比例分别为 1.11%、0.94%、0.84%、0.77%及 0.77%。

注 2：2016 年、2017 年数据及 2018 年 1-8 月数据已经审计，2018 年全年数据未经审计。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）如上述纠纷解决结果不利于标的公司，对标的公司稳定经营和持续盈利能力的影响及相关应对措施

上述诉讼中如标的公司在作为被告一方的案件中败诉，对标的公司稳定经营和持续盈利能力的具体影响分析如下：

①《传奇》相关纠纷

A、如盛跃网络一方关于《传奇》之《续展协议》有效性纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 1-3 项诉讼、仲裁）败诉，即关于《传奇》独占性授权的《续展协议》被判决或裁定无效，盛跃网络可能无法继续获得现有《传奇》软件著作权独占性授权以运营《热血传奇》并可能需要向娱美德、韩国传奇公司支付部分赔偿金，即第三方亦有可能获得《传奇》软件著作权开发运营相关游戏。

根据盛跃网络出具的说明，在盛跃网络无法继续获得现有《传奇》软件著作权独占性授权的情形下，根据韩国、中国关于共同著作权使用的规定，基于共同著作权人权利对等原则，亚拓士将有权非独占性授权蓝沙信息使用《传奇》软件著作权。

根据盛跃网络出具的说明，由于娱美德目前已在中国地区对第三方授权《传奇》软件著作权，因此，盛跃网络由独占性使用变更为非独占性使用《传奇》软件著作权的情形不会导致标的公司《传奇》类游戏面临的市场环境和竞争情况较目前出现重大不利变化，不会对标的公司运营产生重大不利影响。

B、如盛跃网络一方在与《传奇》维权相关的对外授权纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 4 项诉讼、仲裁）中败诉，亚拓士、蓝沙信息、数龙科技可能需要向娱美德、韩国传奇公司支付部分赔偿金。

蓝沙信息、数龙科技向重庆小闲出具的《著作权授权书》已于 2018 年 9 月 19 日到期，到期后标的公司和重庆小闲与《传奇》维权相关的对外授权关系已终止，后续不再产生该维权收入，同时标的公司在本次对未来收益情况的预测中，未预估与授权重庆小闲维权《传奇》相关的对外授权收入，因此该诉讼中即使标的公司败诉，亦不会对未来盈利预测产生不利影响；且针对败诉情况下可能需向

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

原告方支付的赔偿金，标的公司主要股东已出具承担该等损失的承诺，不会对本次交易完成后标的公司和上市公司财务状况造成不利影响。

C、如盛跃网络一方在“热血传奇”注册商标纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 5 项诉讼）中败诉，盛趣信息可能不再继续享有“热血传奇”注册商标。

根据盛跃网络提供的《软件许可协议》及说明，蓝沙信息被授权使用《LegendofMirII》中文版软件著作权，授权权利中包括改编的权利，《热血传奇》系基于《LegendofMirII》改编形成的作品，因此，即使盛趣信息在上述案件中败诉，在《软件许可协议》有效的前提下，蓝沙信息经营过程中使用“热血传奇”名称符合《软件许可协议》的约定，不会对标的公司《热血传奇》游戏的运营产生重大不利影响。

②《传奇世界》相关纠纷

A、如盛跃网络一方在关于《传奇世界手游》纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 21 项诉讼）中败诉，盛跃网络控股子公司数龙科技需要对《传奇世界手游》进行调整，消除被认定为存在侵犯《传奇》软件著作权的侵权元素（如有），并可能需要向娱美德支付部分赔偿金。

根据盛跃网络出具的说明，如数龙科技在上述案件中败诉，数龙科技将对《传奇世界手游》进行调整，消除被认定为存在侵犯《传奇》软件著作权的侵权元素（如有）。由于《传奇世界手游》系根据盛趣信息拥有独立著作权的《传奇世界》改编，与《传奇》存在显著差异，因此调整事项（如有）不会对《传奇世界手游》的持续运营构成重大不利影响。

如盛跃网络一方在《龙腾传世》纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 23 项诉讼）和《屠龙破晓》纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 24 项诉讼）中败诉，盛跃网络控股子公司盛趣信息、上虞掌娱可能需要向娱美德、韩国传奇公司支付赔偿金。其中针对第 26 项诉讼中上虞掌娱涉及的《屠龙破晓》游戏，根据浙江数龙、安徽三七极光网络科技有限公司以及上虞掌娱签署的《三方协议》，除因浙江数龙、上虞掌娱的原因

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

导致的损失外，如上虞掌娱因《传奇世界》的改编及《屠龙破晓》的发行、运营或宣传推广被追究责任或遭受损失，安徽三七极光网络科技有限公司将赔偿上虞掌娱的全部损失。第 23 项诉讼中盛趣信息涉及的《龙腾传世》游戏金额较低，且针对标的公司子公司存在败诉并被判决赔偿损失的风险，标的公司主要股东已出具承诺承担该等赔偿损失。

B、同时，针对标的公司子公司作为第三方参与的《超霸传奇》页游（即“《传奇霸业》页游”）纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 25 项诉讼），一审被告三七互娱及第三人盛趣信息与盛绩信息已提起上诉，北京知识产权法院作出的一审判决未生效，该项诉讼尚未作出终审判决，《传奇霸业》网页游戏仍处于正常运营状态。

根据该项案件的一审判决书，上述一审判决未否定盛绩信息与江苏极光网络技术有限公司之间关于《传奇世界》软件著作权授权的法律关系；一审判决中三七互娱和北京奇客被判定承担责任主要系由于法院一审认定其开发运营的《传奇霸业》游戏侵犯《传奇》软件著作权；且标的公司子公司在该一审判决中未被判定承担责任。

2017 年度及 2018 年度，标的公司上述《传奇霸业》页游授权收入分别占标的公司总收入的 1.66%、0.93%，占比较低。同时，本次评估对标的公司的收入预测过程中，针对未来年度网页游戏授权运营收入的预测金额并非基于已有的授权合同计算得出，而系基于标的公司的丰富 IP 储备及持续新增 IP 的能力，结合标的公司较为成熟的授权运营模式，并参考以前年度网页游戏授权运营收入的金额而做出，体现了标的公司的整体授权运营能力及获利能力。截至 2019 年 1 月 14 日，三七互娱已提起上诉，上述一审判决未生效，相关游戏仍在运营过程中，未受到实质性影响。根据被授权方江苏极光网络技术有限公司出具的说明，如《超霸传奇》页游（注：即《传奇霸业》页游）在上述诉讼中被最终判定侵犯《传奇》著作权，其将基于与盛绩信息另行协商的授权许可，持续开发相关游戏。因此，上述诉讼的一审判决结果不会对标的公司经营产生不利影响。

③其他纠纷

A、如盛跃网络一方在不正当竞争纠纷中败诉，蓝沙信息可能需要向娱美德

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

支付部分赔偿金。标的公司主要股东已出具承诺承担该等赔偿损失。

B、如盛跃网络一方在与椰子互娱关于合作开发《传奇世界手游》的纠纷（本报告书“盛跃网络及其控股子公司重大诉讼、仲裁”第 30、31 项诉讼）中败诉，盛绩信息可能需要向椰子互娱支付部分款项。该项诉讼中椰子互娱诉讼请求系针对《传奇世界手游》的分成款项。根据盛跃网络出具的说明、相关财务记账凭证及普华永道出具的标的公司《审计报告》，标的公司已在其账务处理过程中根据与椰子互娱签署的合作开发协议及其补充协议的约定就相关分成款项全额计提了应付账款，因此即使标的公司方败诉，亦不会对标的公司的财务状况和经营业绩产生不利影响。

④如相关纠纷解决结果不利于标的公司对标的公司稳定经营和持续盈利能力的影响小结

如前所述，截至本报告书签署日，盛跃网络及其控股子公司存在的 31 项尚未了结的、金额超过 5,000 万元或与标的公司游戏运营直接有关的重大诉讼、仲裁中，三分之二（20 项）为盛跃网络一方作为原告或申请人的案件（其中含 2 项盛跃网络控股子公司亚拓士被审理法院追加为原告，但盛跃网络其他控股子公司作为被告的案件）。盛跃网络一方作为被告或被申请人的 12 项诉讼、仲裁中，涉及的核心纠纷为盛跃网络一方对《传奇》软件著作权在中国地区的独占性授权权利纠纷。考虑到盛跃网络一方为《传奇》软件著作权的共有权人之一，以及娱美德、韩国传奇公司已经在中国市场对外授权《传奇》著作权改编权、标的公司目前面临的市场环境已经是非独占性授权的客观状态，如相关诉讼终审结果不支持标的公司持续获得《传奇》的独占性授权，不会对标的公司的业务经营产生重大不利影响。

综上，如相关纠纷解决结果不利于标的公司，不会对标的公司的稳定经营和持续盈利能力造成重大不利影响或构成重大风险。

⑤相关应对措施

为减少本次交易完成前盛跃网络及其控股子公司尚未了结的诉讼、仲裁对本次交易完成后上市公司产生不利影响的风险，相关方已采取以下措施：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

A、标的公司积极应诉

根据盛跃网络出具的说明，就盛跃网络及其控股子公司存在的上述尚未了结的诉讼、仲裁事项，盛跃网络及其控股子公司将积极应诉，并根据案件的具体进展情况采取相应措施以维护自身合法权益。

B、标的公司制定了预防传奇世界对外授权侵权的相关措施

根据盛跃网络出具的说明，在对外授权《传奇世界》过程中，标的公司将进一步完善协助第三方减少游戏开发侵权风险，包括但不限于事前明确书面约定不得侵犯《传奇》等其他软件著作权，在被授权方开发游戏过程中协助其消除可能导致游戏构成侵权的游戏元素。

C、加大 IP 资源和游戏开发力度，进一步推动 IP 及游戏多元化发展

同时，标的公司作为网络游戏行业的领先企业，已具备较长时间的稳定经营记录，拥有强大的游戏研发运营能力、丰富的 IP 资源和合作渠道，其业务经营不存在对单一 IP 或单款游戏的严重依赖，具备较强的抗风险能力和业务应对能力。后续标的公司将进一步加大新增 IP 资源和游戏开发力度，进一步推动 IP 及游戏多元化发展，降低单一 IP 或单款游戏在标的公司收入中的占比，进一步提升标的公司业务多元化水平和抗风险能力。

D、标的公司主要股东承诺承担相关诉讼损失

此外，就盛跃网络及其控股子公司存在的尚未了结的诉讼、仲裁事项，曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶已出具承诺，承诺本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因本次购买资产完成前盛跃网络及其控股子公司尚未了结的诉讼、仲裁事项遭受任何损失（为避免歧义，该等损失不包括盛跃网络及其控股子公司就前述诉讼、仲裁事项根据相关合同已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项），其将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿，且全体承诺人就该等承担和补偿义务承担连带责任。

（3）中介机构核查意见

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：报告期至预测期内，标的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司所涉知识产权纠纷相关产品的销售收入在标的公司营业收入中总体呈现明显下降趋势；上述纠纷解决结果如不利于标的公司，不会对标的公司的稳定经营和持续盈利能力造成重大不利影响或构成重大风险，且标的公司已对此制定了具体的应对措施。

本次交易的法律顾问金杜律师经核查后认为：标的公司存在的尚未了结的上述重大诉讼、仲裁解决结果不利对标的公司的稳定经营和持续盈利能力不会产生重大不利影响。

本次交易的标的资产审计机构普华永道经核查后认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月期间财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的相关盛跃网络会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。

本次交易的标的资产评估机构中联评估经核查后认为：上市公司对标的公司在报告期和预测期内所涉知识产权纠纷相关产品的销售收入在标的公司营业收入中占比进行了披露和分析，并对相关纠纷解决结果如不利于标的公司不会对标的公司的稳定经营和持续盈利能力造成重大不利影响或构成重大风险，以及标的公司对此制定的具体应对措施进行了披露和分析，相关分析和披露具有合理性。

10、标的公司所涉知识产权纠纷被对方索赔总金额及相关补偿方对标的公司和申请人的补偿安排，同时，请说明相关补偿方在履行各自在本次交易中作出的其他补偿义务之外，是否有能力对标的公司和申请人履行与知识产权相关索赔相对应的补偿义务

（1）标的公司所涉知识产权纠纷被对方索赔总金额及相关补偿方对标的公司和申请人的补偿安排

①标的公司所涉知识产权纠纷被对方索赔总金额

根据盛跃网络提供的起诉书、答辩状等文件资料及说明，截至 2019 年 1 月 14 日，盛跃网络及其控股子公司存在的其作为诉讼一方的尚未了结的、金额超

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

过 5,000 万元或与游戏运营直接有关的重大、诉讼仲裁中，相对方在相关诉讼、仲裁法律文件中提出明确索赔金额的具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

表一：标的公司重大未决诉讼、仲裁中诉讼对方索赔金额情况

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	与索赔相关的诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容	对方索赔金额[1]
《传奇》、《传奇 3》相关纠纷							
1	娱美德、韩国传奇公司	蓝沙信息、亚拓士	上海知识产权法院	蓝沙信息、亚拓士共同赔偿原告为制止侵权行为支付的合理费用 100 万元；	一审审理，娱美德申请的诉前禁令已被撤销	2017 年 6 月 30 日，蓝沙信息、Shanda Games 与亚拓士签署了《续展协议》，原告方认为该行为侵犯了其权利。	100 万元
2	娱美德、韩国传奇公司	蓝沙信息、亚拓士、Shanda Games	国际商会国际仲裁院（新加坡）	针对蓝沙信息和 Shanda Games： 1、要求蓝沙信息和 Shanda Games 共同补偿娱美德因蓝沙信息和 Shanda Games 违反《软件许可协议》所受到的损失； 2、或者，作为替代，返还相关收益； 针对蓝沙信息、Shanda Games 和亚拓士： 1、要求蓝沙信息、亚拓士、Shanda Games 向娱美德、韩国传奇公司赔偿前者的串谋行为对后者造成的损失（具体金额待计），或者亚拓士向娱美德、韩国传奇公司赔偿其因亚拓士在蓝沙信息、Shanda Games 违约过程中提供帮助而遭受的损失； 2、要求蓝沙信息、Shanda Games 和亚拓士承担仲裁费用。	审理过程中，期间作出临时救济决定：在国际商会国际仲裁院作出进一步决定前，限制蓝沙信息使用或依赖上海国际仲裁中心的裁决结果向第三方主张其拥有《传奇》被授权方的权利		此处按照娱美德暂估的补偿金额 1 亿美元计算，按照 2019 年 2 月 26 日汇率折算为人民币 66,952 万元

[1] 本列所述“对方索赔金额”是指根据相关诉讼、仲裁法律文件中所载明确数字或根据相对方提出的赔偿请求结合标的公司相关游戏实际收益计算的赔偿金额，部分诉讼或仲裁事项由于为对方“初步估计”的金额，最终判决或裁决结果的金额可能与本列所述数字不一致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	与索赔相关的诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容	对方索赔金额[1]
3	娱美德、韩国传奇公司	亚拓士	首尔中央地方法院	无	一审审理		诉讼请求中未明确提出索赔金额
4	娱美德、韩国传奇公司	亚拓士、蓝沙信息、数龙科技、重庆小闲	上海知识产权法院	1、被告共同赔偿原告为制止涉案侵权行为支出的合理费用 100 万元； 2、被告共同承担本案所有诉讼费用。	一审审理	蓝沙信息、数龙科技根据此前签署的《著作权许可协议》向重庆小闲重新出具了《著作权授权书》，原告方认为该行为侵犯了其权利。	100 万元
5	娱美德	盛趣信息	上海知识产权法院	1、盛趣信息向娱美德赔偿娱美德为本案支付的合理费用共计 50 万元整；娱美德保留基于进一步发现的证据追加损害赔偿的权利； 2、盛趣信息承担本案全部诉讼费用。	二审审理，一审法院驳回了娱美德的起诉	自 2002 年起，盛趣信息注册了“热血传奇”商标，娱美德认为盛趣信息申请的“热血传奇”商标的使用权及商标申请应当归属娱美德，盛趣信息申请注册商标的行为侵犯了其权利。	50 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	与索赔相关的诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容	对方索赔金额[1]
6	杭州九翎网络科技有限公司	数龙科技、蓝沙信息	杭州市滨江区人民法院	1、数龙科技、蓝沙信息向原告赔偿损失 100 万元； 2、数龙科技、蓝沙信息承担本案诉讼费用。	一审中止审理	数龙科技、蓝沙信息认为杭州九翎网络科技有限公司研发的《传奇来了》侵犯其著作权，在多个网站发布文章并向运营推广《传奇来了》系列游戏的平台和应用商店大量发送律师函和进行投诉。杭州九翎网络科技有限公司认为上述行为构成不正当竞争。	100 万元
7	娱美德、韩国传奇公司	亚拓士、数龙科技	上海市浦东新区人民法院	1、数龙科技、亚拓士连带向娱美德、韩国传奇公司 赔偿经济损失包含合理费用暂计 50 万元； 2、数龙科技、亚拓士连带承担本案全部诉讼费。	一审审理	盛大游戏官网发布了《盛大游戏与亚拓士：娱美德非法授权无效，将严打传奇来了 H5 等侵权	50 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	与索赔相关的诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容	对方索赔金额[1]
						游戏》，娱美德、韩国传奇公司认为上述行为构成不正当竞争。	
8	蓝沙信息	娱美德、韩国传奇公司	新加坡国际仲裁中心	书面答辩阶段，娱美德、韩国传奇公司提出交叉请求： 1、要求对蓝沙信息账簿进行审计并根据审计结果支付截至 2017 年 9 月 23 日的分成费； 2、确认并赔偿 2017 年 9 月 23 日之后蓝沙信息对使用《传奇 3》获得的收益或评估损失。	审理过程中	娱美德将其持有的《传奇 3》软件著作权授权给蓝沙信息，由于娱美德未经蓝沙信息同意将《传奇 3》软件著作权转让给韩国传奇公司，蓝沙信息认为上述行为侵犯其权利。	根据盛跃网络的说明，蓝沙信息已按照协议约定实际向对方支付截至 2017 年 8 月 31 日的分成费；自 2017 年 9 月至 2018 年 12 月，蓝沙信息运营“传奇 3”游戏获得的收益（毛利）为 5,659.66 万元，此处按照 5,659.66 万元计算赔偿金额
《传奇世界》相关纠纷							
9	娱美德、韩国传奇公司、亚	数龙科技	上海市浦东新区人民法院	1、数龙科技向娱美德、韩国传奇公司赔偿经济损失暂计 2,000 万元； 2、数龙科技向娱美德、韩国传奇公司赔偿合理	一审审理，亚拓士被审理法院追加为原告	数龙科技在盛趣信息享有的《传奇世界》	2,060 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	与索赔相关的诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容	对方索赔金额[1]
	拓士			费用支出 60 万元； 3、数龙科技承担本案全部诉讼费。		基础上研发了《传奇世界手游》，娱美德认为数龙科技的行为侵犯了其权利。	
10	娱美德、韩国传奇公司、亚拓士	江西贪玩、盛趣信息、绍兴乐想	上海市浦东新区人民法院	1、江西贪玩、盛趣信息与绍兴乐想连带向娱美德、韩国传奇公司赔偿合理费用支出暂计 50 万元； 2、江西贪玩、盛趣信息与绍兴乐想连带承担本案全部诉讼费。	一审审理，亚拓士被审理法院追加为原告	盛页信息将《传奇世界》软件著作权许可绍兴乐想研发《龙腾传世》，绍兴乐想研发后委托江西贪玩发行运营，原告方认为上述行为侵犯其权利。	50 万元
11	娱美德、韩国传奇公司	三七互娱、尚趣玩网络、智铭网络、上虞掌娱	安徽省芜湖市中级人民法院	1、三七互娱、尚趣玩网络、智铭网络、上虞掌娱连带向娱美德、韩国传奇公司赔偿经济损失包括合理费用支出暂计 1,000 万元； 2、三七互娱、尚趣玩网络、智铭网络、上虞掌娱连带承担本案全部诉讼费、保全费。	一审审理	原告方认为三七互娱、尚趣玩网络、智铭网络发行、运营、推广的《屠龙破晓》侵犯了其权利。 同时，原告方认为上虞掌娱	1,000 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	与索赔相关的诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容	对方索赔金额[1]
						为《屠龙破晓》开发者，因此，上虞掌娱被列为被告。	
其他纠纷							
12	娱美德	蓝沙信息、上海岩上影业有限公司	上海市徐汇区人民法院	1、蓝沙信息、上海岩上影业有限公司连带向娱美德赔偿经济损失 300 万元整（包括合理费用）； 2、两被告连带承担本案所有诉讼费用。	一审审理	因认为蓝沙信息对外宣称其将在 2018 年筹拍《热血传奇》电影，第三方上海岩上影业有限公司已完成了《热血传奇》电影拍摄备案工作，娱美德认为构成不正当竞争。	300 万元
13	椰子互娱	盛绩信息 第三人：天津游吉	上海市高级人民法院	1、盛绩信息支付游戏分成费 191,199,594.04 元，奖励费 3,000,000 元以及逾期支付的利息 14,710,788.71 元，共计 208,910,382.75 元； 2、盛绩信息按照《移动游戏合作开发与运营协议》《移动游戏合作开发与运营补充协议》约定的比例向椰子互娱支付游戏分成费； 3、天津游吉代盛绩信息支付欠款 208,910,382.75 元；	一审审理	盛绩信息与椰子互娱合作基于《传奇世界》研发《传奇世界手游》，合同履行过程中双方产生纠纷。	20,891.04 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	法院/仲裁庭	与索赔相关的诉讼、仲裁请求	目前状态	纠纷内容	对方索赔金额[1]
				4、盛绩信息承担诉讼费。			
合计							97,312.70 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如上表所示，根据相关诉讼、仲裁对方在法律文件中提出的请求，并根据盛跃网络提供的测算及说明，上述与知识产权相关的纠纷中对方索赔金额合计为97,312.70 万元。

此外，盛跃网络已按照相关游戏的实际流水情况及合作开发协议的约定全额计提了应向椰子互娱支付的分成费用（截至 2018 年 12 月 31 日合计计提18,528.12 万元），相关财务影响已体现在标的公司 2016 年至 2018 年期间内财务报表中。本次评估预测过程中亦已按照现有合同约定的分成比例考虑了该协议项下分成费用，即该等未决诉讼中按照现有业务合同在未来产生的财务影响和对标的资产估值的影响已体现在本次标的资产交易作价中。因此根据相关补偿方出具的《关于盛跃网络诉讼事项的承诺函》及《关于盛跃网络诉讼事项的补充承诺》，相关方承担因上述诉讼、仲裁事项遭受的损失不包括已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项。考虑该因素后，基于目前相关法律文件，在盛跃网络控股子公司败诉情况下，依据对方索赔金额及相关方补偿承诺，相关补偿方需向标的公司或上市公司支付的补偿金额约为 78,784.58 万元。

②相关补偿方对标的公司和申请人的补偿安排

上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）、浙江华通控股集团有限公司、王苗通、王佶、邵恒已出具《关于盛跃网络诉讼事项的承诺函》及《关于盛跃网络诉讼事项的补充承诺》，承诺：

本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因本次购买资产完成前盛跃网络及其控股子公司存在的尚未了结的诉讼、仲裁诉讼事项遭受任何损失（为避免歧义，该等损失不包括盛跃网络及其控股子公司就前述诉讼、仲裁事项根据相关合同已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项），承诺人将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿，具体补偿安排为：承诺人将根据相关司法机构作出的生效判决、裁决确定的或盛跃网络确定的赔偿金额，扣除盛跃网络已就相关诉讼、仲裁事项根据相关合同在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项后，按照其在本次交易前直接及间接享有的盛跃网络出资额（曜瞿如、华通控股、王苗通按照曜瞿如享有的盛跃网

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

络出资额计算、王佶按照上虞吉仁和吉运盛享有的盛跃网络出资额计算、邵恒按照其通过宁波盛杰间接享有的盛跃网络出资额计算）占上述各方直接及间接享有的盛跃网络出资额总额的比例，代盛跃网络承担相关损失或向上市公司或盛跃网络进行补偿，且全体承诺人就该等承担和补偿义务承担连带责任。

（2）相关补偿方履行补偿义务能力

①相关补偿方具备较强的资金实力和充分的补偿能力

相关补偿方曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒为上市公司的主要股东及标的公司的主要投资人，具备充分的履行上述补偿义务的能力，其总体补偿能力汇总如下表所示：

表二：相关诉讼补偿方总体补偿能力汇总

项目	金额（亿元）
本次交易完成后相关补偿方持有的未质押世纪华通股票市值	54.70
本次交易完成后相关补偿方持有的已质押世纪华通股票扣减质押融资金额后净值	143.56
本次交易完成后相关补偿方持有的世纪华通股票市值扣减质押融资金额后净值小计	198.26
相关补偿方持有的除世纪华通股票之外的其他主要可变现资产	12
合计	210.28

注：相关数据截至 2019 年 2 月 26 日，下同

具体情况如下：

A、相关补偿方中王苗通、华通控股、王佶、邵恒持有的未质押上市公司股票市值

表三：交易完成后相关补偿方持有的未质押世纪华通股票市值

名称	持有股份数量（万股）	质押股份数量（万股）	未质押股份数量（万股）	未质押股份市值（亿元）
华通控股	43,680.00	35,377.60	8,302.40	17.18
鼎通投资	9,495.55	0	9,495.55	19.65
王苗通	3,570.43	3,568.00	2.43	0.005
王佶	25,466.55	25,466.55	0	0
上虞吉仁	7,834.49	0	7,834.49	16.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

邵恒	30,479.63	29,677.79	801.84	1.66
合计	120,526.65	94,089.94	26,436.71	54.70

注 1：鼎通投资为补偿方王苗通、华通控股出资的合伙企业，因此在评估王苗通、华通控股补偿能力时将鼎通投资统计在内；上虞吉仁为补偿方王佶作为唯一最终出资人的合伙企业，因此在评估王佶补偿能力时将上虞吉仁统计在内，且上虞吉仁已承诺在履行完毕业绩对赌及减值测试补偿义务前，不质押其在本次交易中取得的上市公司股份。

注 2：上表中各方所持世纪华通股票市值，按照其目前持股数量乘以 2019 年 2 月 26 日收盘价 20.69 元/股计算。

如上表所示，按照 2019 年 2 月 26 日世纪华通股票收盘价格计算，本次交易完成后相关补偿方持有的未质押世纪华通股票市值为 54.70 亿元。

B、本次交易完成后相关补偿方持有的已质押的上市公司股票市值扣减对应质押融资金额后的净值

上述相关补偿方于本次交易完成后持有的已质押的世纪华通股票情况，以及对应质押融资负债情况如下：

表四：相关补偿方交易完成后持有的被质押世纪华通股票市值及对应质押融资情况

补偿方	本次交易完成后持有的已质押上市公司股票（万股）	本次交易完成后持有的已质押上市公司股票对应市值（亿元）	股票质押融资金额（亿元）	持有已质押上市公司股票市值扣减股票质押融资金额后净值（亿元）
王苗通、华通控股、鼎通投资	38,945.60	80.58	48.03	32.55
曜瞿如	24,870.57	51.46	21.84	29.62
王佶	25,466.55	52.69	25.00	27.69
吉运盛	12,422.55	25.70	11.03	14.67
邵恒	29,677.79	61.40	22.37	39.03
小计	131,383.06	271.83	128.27	143.56

注 1：上表中“股票质押融资金额”栏目中，王苗通、华通控股、鼎通投资、王佶、邵恒该栏目对应为其目前所持上市公司股票质押融资金额，曜瞿如、吉运盛该栏目指其目前向中融国际信托有限公司所融资借款金额。

注 2：鼎通投资为补偿方王苗通、华通控股出资的合伙企业，吉运盛为王佶作为唯一最终出资人的合伙企业，因此在评估相关补偿方补偿能力时将鼎通投资、吉运盛、上虞吉仁统计在内。

注 3：上表中各方所持世纪华通股票市值，按照其在交易完成后持股数量乘以 2019 年 2 月 26 日收盘价 20.69 元/股计算。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如上表所示，考虑相关补偿方交易完成后持有的世纪华通股票质押并扣减对应质押融资后，按照现有股价计算其质押部分股票净值为 143.56 亿元；考虑未质押部分世纪华通股票，则相关补偿方在本次交易后合计持有的世纪华通股票价值扣减对应质押融资后净额为 198.26 亿元。

C、相关补偿方其他主要可变现资产情况

除世纪华通股票外，上述补偿方持有的主要可变现资产为华通控股持有的价值约 12 亿元的浙商银行股份有限公司股票。

综上，各补偿方合计持有的可变现资产扣除相关负债后金额超过 200 亿元。

综上所述，相关补偿方具备较强的资金实力和充分的履行补偿义务能力。

②相关补偿方在履行各自在本次交易中作出的其他补偿义务之外，具备充分的能力对标的公司和申请人履行与知识产权相关索赔相对应的补偿义务

根据相关方出具的承诺及相关协议，本次交易中，上述各补偿方除针对标的公司上述未决诉讼、仲裁事项承担补偿义务外，还须承担的其他补偿义务具体如下：

表五：相关方其他补偿义务

承诺人	承诺/协议名称	承诺内容	备注
曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚	《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议	本次交易的业绩承诺和减值测试补偿方为曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚，业绩承诺及减值测试补偿期为 2018 年度、2019 年度和 2020 年度；减值测试补偿期间为 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年度；业绩承诺补偿期承诺的标的公司各年度合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润分别为 213,575 万元、249,435 万元和 296,789 万元；并于减值测试补偿期内每个会计年度末对标的资产进行减值测试，计算减值测试补偿金额。	
华通控股、曜瞿如、王苗通、邵恒、王佶	关于盛大游戏历史沿革的承诺函	1、在 Shanda Games Limited 设立、境外上市、私有化退市、相关 VIE 架构的搭建与拆除及盛跃网络收购相关资产过程中，除宁夏砾达商务咨询有限公司收购 Yili Shengda Investment Holdings（Hong Kong）Company Limited 100%股份及宁夏	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺人	承诺/协议名称	承诺内容	备注
		武达股权投资有限公司收购 Zhongrong Investment Holdings （Hong Kong） Co., Ltd.100%股份过程中未取得商务部门核发的企业境外投资证书外，相关主体均已依法履行了中国境内包括外资、外汇、税务等法律法规规定的必要手续。 2、本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因 Shanda Games Limited 设立、境外上市、私有化退市、相关 VIE 架构的搭建与拆除及盛跃网络收购相关资产过程中存在的外资、外汇、税务等问题遭受任何损失，承诺人将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿。	
华通控股、曜瞿如、王苗通、邵恒、王佶	关于盛跃网络经营证照的承诺函	1、承诺人将保证盛跃网络及其控股子公司拥有其经营游戏业务所需的相关资质证照，包括但不限于《网络文化经营许可证》、《互联网出版许可证》（或《网络出版服务许可证》）、《增值电信业务经营许可证》、《电信网码号资源使用证书》、《营业性演出许可证》、《广播电视节目制作经营许可证》。 2、承诺人将尽最大努力促使并协助盛跃网络控股子公司（包括但不限于上海盛展网络科技有限公司、上海鸿利数码科技有限公司、成都锦天科技发展有限公司、武汉掌游科技有限公司、成都星漫科技有限公司、上海大鹅文化传播有限公司）根据相关规定就其股东变更事宜向《网络文化经营许可证》、《互联网出版许可证》、《营业性演出许可证》、《广播电视节目制作经营许可证》主管部门申请办理变更手续。 3、本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因盛跃网络及其控股子公司经营证照问题遭受任何损失，承诺人将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿。	
华通控股、曜瞿如、王苗通、邵恒、王佶	关于盛跃网络游戏批复及备案完备性的承诺函	1、承诺人将督促和促使盛跃网络及其控股子公司的游戏产品按国家法律法规及时完成必需的前置审批手续和备案手续。 2、本次购买资产完成后，如上市公司或盛	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺人	承诺/协议名称	承诺内容	备注
		跃网络因本次购买资产完成前相关游戏未及时取得主管部门审批、备案手续而受到任何损失，承诺人将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿。	
华通控股、曜瞿如、王苗通、邵恒、王佶	关于盛跃网络诉讼事项的承诺函	本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因下列诉讼事项遭受任何损失（为避免歧义，该等损失不包括盛跃网络及其控股子公司就前述诉讼、仲裁事项根据相关合同已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项），承诺人将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿： 1、因 Shanda Games Limited 私有化交易产生的诉讼纠纷（包括但不限于 Shanda Games Limited 与 Maso Capital Investment Limited、Blackwell Partners LLC-Series A、Crown Managed Accounts SPC（代表 Crown/Maso Segregated Portfolio）之间存在的异议诉讼，以及，2018 年 3 月 19 日，Astor BK Realty Trust 向纽约南区联邦地区法院（federal district court for the Southern District of New York）提起的集体诉讼）； 2、本次购买资产完成前盛跃网络及其控股子公司存在的尚未了结的诉讼、仲裁。	关于开曼私有化诉讼，Shanda Games Limited 已全额向法院支付应赔偿金额；且 Shanda Games Limited 已剥离出本次交易主体资产范围；

如表五所示，相关补偿方涉及的其他补偿义务，主要为曜瞿如、上虞吉仁根据与上市公司签署的《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议需承担的业绩承诺及减值测试补偿义务。

根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议的约定，曜瞿如、上虞吉仁以其在本次交易中取得的全部上市公司股份对价为限承担该等补偿义务。在假设曜瞿如、上虞吉仁在本次交易后所持有的上市公司股份全部用于履行业绩承诺及减值测试补偿义务的情况下，曜瞿如（见表四）、上虞吉仁（见表三）在本次交易完成后持有的上市公司股票市值均减小至 0，按照上市公司 2019 年 2 月 26 日收盘价 20.69 元/股计算，相关诉讼损失补偿方在本次交易完成后持有的上市公司股票市值扣减对应质押融资金额后价值为 130.59 亿元，仍然明显超过

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经统计后的标的公司与知识产权相关纠纷中对方在诉讼、仲裁法律文件中明确提出的索赔金额。

因此，相关补偿方在履行各自在本次交易中作出的其他补偿义务之外，具备充分的能力对标的公司和申请人履行与知识产权相关索赔相对应的补偿义务。

③结论

综上所述，本次交易中曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已就标的公司未决诉讼、仲裁事项可能给标的公司及上市公司造成的损失出具了明确可行的补偿承诺， 相关补偿安排具有明确的承担主体及依据，具备合理性，且上述补偿方具有较强的资金实力和充分的履行补偿义务能力，上述补偿安排能够充分保障本次交易完成后的上市公司利益及中小股东权益。

（3）中介机构核查意见

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：本次交易中曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已就标的公司未决诉讼、仲裁事项可能给标的公司及上市公司造成的损失出具了补偿承诺；相关补偿安排具有明确的承担主体及依据；相关补偿方具有充分的补偿能力，在履行各自在本次交易中作出的其他补偿义务之外，有能力对标的公司和上市公司履行与知识产权相关索赔相对应的补偿义务；上述补偿安排有利于保护上市公司及中小股东利益。

本次交易的法律顾问金杜律师经核查后认为，本次交易中曜瞿如、华通控股、王苗通、王佶、邵恒已就标的公司未决诉讼、仲裁事项可能给标的公司及上市公司造成的损失出具了补偿承诺，相关补偿方在履行各自在本次交易中作出的其他补偿义务之外，有能力对标的公司和申请人履行与知识产权相关索赔相对应的补偿义务。

本次交易的标的资产审计机构普华永道经核查后认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月期间财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的相关盛跃网络会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的盛跃网络报告期内经审计的财务资料在重大方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。

本次交易的标的资产评估机构中联评估经核查后认为：上市公司对标的公司所涉知识产权纠纷被对方索赔总金额及相关补偿方对标的公司和申请人的补偿安排的情况进行了披露和分析，并对相关补偿方在履行各自在本次交易中作出的其他补偿义务之外，有能力对标的公司和申请人履行与知识产权相关索赔相对应的补偿义务的情况进行了披露和分析。相关分析和披露具有合理性。

（四）行政处罚

1、盛跃网络及其控股子公司在盛跃网络控制期间的行政处罚

根据盛跃网络提供的行政处罚决定书、缴款凭证及说明，并经独立财务顾问、法律顾问查询政府主管部门网站，自 2016 年 1 月 1 日至本报告书签署日，盛跃网络及其境内控股子公司在盛跃网络控制期间受到的金额在 10,000 元以上的或金额未达到 10,000 元但与游戏运营直接相关的行政处罚情况如下：

序号	公司名称	处罚决定书编号	处罚机关	处罚事由	处罚内容	处罚年度
1	数龙科技	第 25201601 83 号	上海市文化市场行政执法总队	违反《网络游戏管理暂行办法》(2010 年制定）第十四条第一款、第十八条第（三）项的规定	责令改正并罚款 30,000 元	2016
2	数龙科技	第 25201601 97 号	上海市文化市场行政执法总队	违反了《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第八条第一款、第十四条第二款的规定	责令改正并罚款 30,000 元	2016
3	数龙科技	第 25201800 45 号	上海市文化市场行政执法总队	违反了《网络游戏管理暂行办法》（2017 年修订）第八条第三款的规定	责令改正并罚款 10,000 元	2018
4	数龙科技	第 25201801 66 号	上海市文化市场行政执法总队	违反《网络游戏管理暂行办法》(2017 年修订）第九条第（九）项的规定	责令改正并罚款 8,000 元	2018

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	处罚决定书编号	处罚机关	处罚事由	处罚内容	处罚年度
5	天津游吉	（津）文罚字[2016]第089号	天津市文化市场行政执法总队	违反了《互联网文化管理暂行规定》第十二条的规定	责令改正并罚款1,000元	2016
6	武汉掌游	（武）文罚字[2018]第181020号	武汉市文化局	违反了《网络游戏管理暂行办法》第二十五条的规定	罚款1,0000元	2018

上述行政处罚中，数龙科技和天津游吉的罚款金额较小，金额与《网络游戏管理暂行办法》规定的该等行为最高罚款金额比较相对较低，且不具有《网络游戏管理暂行办法》规定的情节严重的情形。

此外，就上述第1-4项行政处罚，上海市文化市场行政执法总队于2018年8月13日出具《证明》，证明“对以上行政处罚所针对的违规行为，本总队均未认定为‘情节严重’。上述行政处罚已执行完毕，此外无其他被总队行政处罚的记录”。

就上述第5项行政处罚，天津市文化市场行政执法总队于2018年6月27日出具《证明》，证明“此行为不属于《文化市场黑名单管理办法（试行）》规定的‘严重违法情形’。除此之外，未再受到我总队处罚。”

就上述第6项行政处罚，经金杜律师于2019年5月9日访谈武汉市文化局执法人员，其认为：违法违规行为的情节轻重可分为情节轻微、情节一般、情节较严重、情节特别严重，根据目前的情况，武汉掌游的上述行为属于一般违规，系情节一般的情形。

基于上述，金杜律师认为，上述6项行政处罚不会构成本次交易的实质性法律障碍。

2、盛跃网络控股子公司在成为盛跃网络控股子公司之前的行政处罚

根据盛跃网络提供的行政处罚决定书、缴款凭证及说明，并经独立财务顾问查询政府主管部门网站，盛跃网络通过收购的方式新增了部分境内控股子公司，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

该等控股子公司自 2016 年 1 月 1 日至成为盛跃网络控股子公司前受到的金额在 10,000 元以上的或金额未达到 10,000 元但与游戏运营直接相关的行政处罚情况如下：

序号	公司名称	处罚决定书编号	处罚机关	处罚事由	处罚内容	处罚年度
1	武汉掌游	（洪）文罚告字(2016)第 0004 号	武汉市洪山区文化体育局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第二十一条的规定	罚款 2,000 元	2016
2	武汉爪游	（洪）文罚字（2017）第 0009 号	武汉市洪山区文化体育局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第八条第一款、第二十一条	警告并责令改正	2017
3	武汉爪游	（洪）文罚字（2017）第 0010 号	武汉市洪山区文化体育局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第十八条第三款	罚款 10,000 元	2017
4	武汉爪游	（武）文罚字（2017）第 171001 号	武汉市文化局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第十三条第二款和第十六条第三款	没收违法所得 1,449.87 元，并罚款 20,000 元	2017
5	武汉爪游	（武）文罚字（2017）第 171002 号	武汉市文化局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第十三条第二款	罚款 5,000 元	2017
6	武汉爪游	（武）文罚字（2017）第 171019 号	武汉市文化局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第二十二条第一款	罚款 3,000 元	2017
7	武汉爪游	（武）文罚字（2018）第 181001 号	武汉市文化局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2017 年修订）第九条第九项和第十三条第二款	没收违法所得 1,107 元，并罚款 10,000 元	2018
8	武汉爪游	（武）文罚字（2018）第 181004 号	武汉市文化局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2017 年修订）第十八条第三项	罚款 10,000 元	2018

上述行政处罚中，武汉掌游与武汉爪游的罚款金额较小，金额与《网络游戏管理暂行办法》规定的该等行为最高罚款金额比较相对较低，且不具有《网络游戏管理暂行办法》规定的情节严重的情形。

此外，就上述第 1-3 项行政处罚，武汉市洪山区文化体育局于 2018 年 10 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8 日出具《关于对武汉掌游科技有限公司及武汉爪游互娱科技有限公司相关行政管理情况的批复》（洪文体政[2018]51 号），证明武汉掌游及武汉爪游“已按照相关《行政处罚决定书》的要求进行整改并缴纳了全部罚款。我局认为，你公司上述行为不属于重大违法违规行为。除上述行政处罚外，我局未发现你公司其他因违反网络游戏方面的法律、法规的行为而受到我局行政处罚的情况。”就上述第 4-8 项行政处罚，武汉市文化局于 2018 年 10 月 11 日出具《证明》，证明武汉爪游“已积极按照上述《行政处罚决定书》要求进行整改并缴纳了全部罚款。你公司上述违法违规行为未移送公安机关追究刑事责任，故不属于重大违法违规行为。”

基于上述，且上述 8 项行政处罚均为武汉掌游、武汉爪游成为盛跃网络子公司前受到的行政处罚，金杜律师认为，上述 8 项行政处罚不会构成本次交易的实质性法律障碍。

（五）有关金杜律师引用上海市协力律师事务所意见相关事项的说明

1、上海市协力律师事务所与本次交易对方之间是否存在利害关系，是否对该律师事务所出具法律意见书独立性产生影响

根据协力律师事务所出具的说明并经金杜律师查询国家企业信用信息公示系统（http://gsxt.saic.gov.cn/）网站，协力律师事务所与交易对方上海钧成之间存在关联关系。根据盛跃网络提供的律师聘用协议，协力律师事务所系标的公司相关控股子公司部分诉讼案件的代理律师事务所，接受该等控股子公司的委托作为其代理律师事务所参与诉讼案件审理。

2、认定协力所与上海钧成存在关联关系的原因，上海钧成现有合伙人与创始人有无合伙份额代持等情形，有无其他关联关系

根据上海钧成现合伙人、创始合伙人出具的说明，上海钧成现合伙人与创始合伙人系直系亲属关系，且上海钧成创始合伙人系协力所律师，据此认定协力所与上海钧成存在关联关系。根据上海钧成以及两位现合伙人出具的说明，截至本报告书出具之日，除上述关联关系外，上海钧成与协力所及之间不存在其他关联

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关系。

根据上海钧成两位现合伙人及创始合伙人出具的说明，上海钧成两位现合伙人持有的上海钧成合伙企业财产份额均系其本人持有，不存在委托第三方代为持有或代创始合伙人等第三方持有合伙企业财产份额的情形。

3、协力所就盛跃网络及其控股子公司未决诉讼出具法律意见书，是否符合相关执业规范

协力所就盛跃网络及其控股子公司存在的尚未了结的诉讼事宜于 2018 年 11 月 6 日出具了《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》。

就上述法律意见书，协力所已出具说明：协力所就盛跃网络及其控股子公司存在的尚未了结的诉讼事宜于 2018 年 11 月 6 日出具的《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》系协力所对于所代理案件的总结及研判，协力所系根据诉讼过程中所了解到的事实和证据，依据相关法律法规而出具上述法律意见书，其内容与庭审中的意见一致，符合相关执业规范。

4、金杜律师引用上海市协力律师事务所意见，是否履行了《上市公司重大资产重组管理办法》第十七条规定的勤勉尽责义务；金杜所引用协力律师事务所意见形成的法律意见，是否真实、准确、完整

协力律师事务所就盛跃网络及其控股子公司存在的尚未了结的诉讼事宜于 2018 年 11 月 6 日出具了《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》。

就盛跃网络及其控股子公司存在的尚未了结的诉讼、仲裁，金杜律师采取的查验原则、方式、内容及过程如下：金杜律师对上述事项采取了书面审查、访谈等方式，对标的公司提供的起诉状、相关证据材料进行了核查，并按照既定查验计划制作了有关访谈笔录。

金杜律师查验的事实材料如下：1、查阅了标的公司提供的上述尚未了结的诉讼、仲裁所涉及事项的历史裁判文件；2、查阅了标的公司提供的上述尚未了结的诉讼、仲裁的起诉状、仲裁申请书；3、对盛跃网络的法务负责人进行访谈；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、查阅了盛跃网络关于上述尚未了结的诉讼、仲裁事项出具的说明；5、对上述部分尚未了结的诉讼、仲裁事项的境外代理律师瑞生国际律师事务所代理律师进行访谈； 6、查阅了上述部分尚未了结的诉讼、仲裁事项的境外代理律师法务法人（有限）太平洋于 2018 年 9 月 5 日出具的《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的说明》；7、查阅了协力律师事务所于 2018 年 11 月 6 日出具的《关于盛跃网络科技（上海）有限公司部分诉讼事项的法律意见书》。

综上，金杜律师在引用意见过程中已进行了尽职调查，查阅了相关资料，审慎核查了引用意见内容，与协力律师事务所及标的公司进行了充分的沟通讨论，履行了《上市公司重大资产重组管理办法》第十七条规定的勤勉尽责义务，对引用协力律师事务所意见所形成的结论负责。

综上，金杜律师在引用意见过程中已进行了尽职调查，查阅了相关资料，审慎核查了引用意见内容，金杜律师基于上述内容形成的法律意见真是、准确、完整。

5、中介机构核查意见

本次交易的独立财务顾问长江保荐认为：经核查并根据协力律师事务所出具的说明材料，协力律师事务所在代理标的公司子公司相关诉讼、仲裁案件中的观点陈述与其在其出具的法律意见书中发表的专业意见一致；根据金杜律师的自查结论及其在尽职调查过程中履行的相关程序、查验的相关材料，金杜律师在本次交易中履行了《上市公司重大资产重组管理办法》第十七条规定的勤勉尽责义务。

上海均成现有合伙人与创始合伙人之间系直系亲属关系，不存在合伙份额代持等情形；上海钧成的合伙人与协力所律师为直系亲属关系的情形并不影响协力所代理盛跃网络控股子公司的诉讼案件，协力所作为盛跃网络控股子公司诉讼案件代理律师有权就其代理的诉讼案件出具法律意见书，该情形符合相关执业规定；金杜律师在引用意见过程中已进行了尽职调查，查阅了相关资料，审慎核查了引用意见内容，金杜律师基于上述内容形成的法律意见真实、准确、完整。

综上，金杜律师自查后认为：上海市协力律师事务所律师与交易对方上海钧

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成之间存在关联关系，同时，协力所为标的公司的诉讼代理律师。北京市金杜律师事务所履行了《上市公司重大资产重组管理办法》第十七条规定的勤勉尽责义务，对引用协力所意见所形成的结论负责。

上海钧成的合伙人与协力所律师为直系亲属关系的情形并不影响协力所代理盛跃网络控股子公司的诉讼案件，协力所作为盛跃网络控股子公司诉讼案件代理律师有权就其代理的诉讼案件出具法律意见书，该情形符合相关执业规定。金杜律师在引用意见过程中已进行了尽职调查，查阅了相关资料，审慎核查了引用意见内容，金杜律师基于上述内容形成的法律意见真实、准确、完整。

十五、标的公司之会计政策及相关会计处理

（一）收入成本的确认原则和计量方法；

标的资产主营业务收入的确认方法如下：

1、自主运营模式

自主运营收入是标的公司在中国和韩国自主运营自主开发完成以及外部代理的游戏产品而收到的价款。自主运营是指标的公司搭建游戏产品上线运行所需的条件，自行或与联合运营商合作进行产品推广和发行，玩家免费注册账号后进入游戏，标的公司持续为玩家提供维护、客服、版本更新等服务。标的公司通过游戏玩家在游戏中消耗虚拟游戏道具和其他增值服务的方式取得游戏运营收入。游戏玩家主要通过网络及线下支付渠道对游戏账户进行充值，兑换成虚拟货币，再利用虚拟货币完成对道具的购买。

在道具收费模式下，游戏玩家可以免费体验在线运营的网络游戏的基本功能，只有游戏玩家购买游戏中的虚拟道具时才需要支付价款。

对于收到的结算款项，标的公司将其计入“其他流动负债-递延收入”，然后再根据实际使用时点进行收入确认。对于除游戏时长以外的所有虚拟游戏增值服务的购买收入，按照道具消耗模型根据总额法进行收入确认；对于消耗性道具，在游戏玩家购买消耗时确认营业收入；对于永久性道具，在所属游戏的平均付费玩家的存续时间（生命周期）内按照直线法进行摊销确认营业收入；对于期间性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

道具，在道具有效期限或生命周期孰短的期间内按照直线法进行摊销确认营业收入。对于游戏时长的购买收入，于玩家实际消耗购买时长时确认营业收入。

在与联合运营商联合运营及自主运营外部代理游戏产品的模式下，标的公司负责游戏的维护、升级、客户服务等。联合运营商负责游戏推广及搭建收费渠道，并按协议约定的分成比例向本集团收取分成费。标的公司在联合运营的模式下构成主要责任方，按照总额法确认收入。支付给联合运营商的分成费、盛跃网络为外部代理的游戏产品所支付的版权金及分成费确认为营业成本。

2、授权运营模式

授权运营收入包括授权运营商为获得盛跃网络的产品运营授权而支付的价款。对于盛跃网络在授权协议约定的授权期间需要持续提供后续服务的，盛跃网络在授权期间内按直线法对收到的版权使用费进行分期摊销，确认营业收入。对于盛跃网络在授权协议中约定不需要持续提供后续服务的，盛跃网络在授权交付时确认营业收入。对于授权运营商获取盛跃网络产品的授权，并按照合同约定的分成比例在合同期间内向盛跃网络支付游戏运营分成款的，盛跃网络按照应得的分成款确认营业收入，并按期与授权运营商对账并结算。

（二）会计政策与会计估计与同行业可比上市公司的差异

经查阅同行业上市公司年报等资料，标的公司的收入确认原则和计量方法、应收账款坏账准备计提政策、固定资产折旧年限及残值率等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异。

（三）财务报表的编制基础

标的公司财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（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。标的公司财务报表以持续经营为基础编制。

（四）重大会计政策或会计估计差异情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成前，上市公司已经开展网络游戏业务并制定了相应的会计政策和会计估计。

标的公司应收账款坏账计提原则与上司公司现有计提原则存在差异，具体情况如下：

公司名称	单项金额重大并单项计提/单项金额不重大但单项计提	单项金额不重大或单项金额重大但单独测试后未减值	
		低风险应收款项组合/应收关联方款项组合	账龄组合
上市公司	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备	账龄分析法，具体计提比例如下： 其中 1：非互联网游戏业务 一年以内 6% 一至二年 20% 二至三年 40% 三年以上 100% 其中 2：互联网游戏业务 六个月以内 1% 六个月至一年 5% 一至二年 20% 二至三年 50% 三年以上 100%	
盛跃网络		余额百分比法（计提比例 0%，即不计提）	账龄分析法，具体计提比例如下： 半年以内 1% 半年到一年 5% 一到二年 20% 二到三年 50% 三年以上 100%

如根据上市公司坏账计提方法计提相关坏账，对盛跃网络报告期内净利润影响金额如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年	2016 年
应收账款减值影响	2,839.21	-1,821.41	-1,318.79
其他应收减值影响	12,304.31	-12,109.57	-9,082.76
所得税影响	-3,785.88	3,466.13	2,421.72
合计	**11,357.64**	**-10,464.85**	**-7,979.83**

注：上表中合计数为正数表示增加当期净利润，合计数为负数表示减少当期净利润。

除上述差异外，标的公司之重大会计政策与会计估计与上市公司现有相关业务的会计政策和会计估计不存在重大差异。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第五节　标的公司评估情况

一、盛跃网络的评估情况

（一）评估机构、评估对象与评估范围

本次标的公司资产的评估机构为具有《资产评估资格证书》和《证券期货相关业务评估资格证书》的中联评估。

本次评估对象是盛跃网络的股东全部权益。评估范围为盛跃网络的全部资产及相关负债。评估基准日为 2018 年 4 月 30 日。

（二）评估基本情况

1、评估方法

依据资产评估准则的规定，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。

收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，强调的是企业的整体预期盈利能力。被评估单位未来年度预期收益与风险可以合理地估计，故本次评估可以选择收益法进行评估。

市场法是以现实市场上的参照物来评价估值对象的现行公平市场价值，它具有估值数据直接取材于市场，估值结果说服力强的特点。由于市场上同一行业的可比案例较多，且能通过计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值，故本次评估选择采用市场法进行评估。

资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的思路，由于评估对象所属游戏行业，其价值主要体现在研发和运营能力方面，无法在资产基础法中直接反映，因此未采用资产基础法进行评估。

综上，本次评估确定采用市场法和收益法进行评估。

2、评估假设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（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做出理智的判断。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。

（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业务的运营能够在历史运营情况的基础上，保持已有趋势发展；

④ 企业生产经营场所为租赁使用，未来假设企业能够保持该经营状态不变；

⑤ 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；

⑥ 截至到评估基准日，盛跃网络部分子公司为软件企业或高新技术企业，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因而享受企业所得税优惠政策，企业所得税综合税率约为 14%，以后年度假设标的公司和子公司继续享受所得税优惠政策，并在永续期保持享受高新技术企业的税收优惠政策，即所得税率为 15%。

⑦ 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；

⑧ 因盛跃网络 2018 年 5 月收购武汉掌游，故本次评估假设盛跃网络与武汉掌游两家公司整合后持续正常经营。

⑨ 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。

3、特别事项说明

（1）在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

① 当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行相应调整；

② 当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托人应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

③ 对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托人在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

（2）盛跃网络于 2016 年 12 月 5 日与盛大计算机（上海）有限公司签订了有关“盛大游戏”、“Shanda Games”商标使用的许可协议，协议约定标的公司及其子公司被授权使用“盛大游戏”、“Shanda Games”商标。许可期限为自 2016 年 12 月 5 日至 2018 年 12 月 31 日止，许可费为 200 万人民币。

截至评估报告出具日，盛跃网络与盛大计算机（上海）有限公司就相关商标许可的续展及续展费用尚未达成书面协议或约定，本次评估中按照目前执行的授权协议，对未来年度标的公司支付的商标许可费进行预测，如果商标授权发生变动，可能对评估结论产生影响，提请报告使用者注意。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）根据《武汉掌游科技有限公司的股权转让协议》，盛跃网络在 2018 年 5 月按照 5 亿元的交易对价对武汉掌游进行了收购，并获得实际控制，武汉掌游从 2018 年 5 月开始纳入到盛跃网络的合并财务报表。

因此本次评估是在盛跃网络与武汉掌游两家公司整合基础上，对标的公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行的评估，提请报告使用者注意。

（4）经营管理团队和核心人员保持稳定是标的公司持续增长的重要保障，也是影响评估结论的重要因素，本次评估，考虑到不同案例对保持核心研发人员稳定性的方式不同，且无法直接量化，因此在市场法对比中，假设全部案例涉及的标的公司均有充分的措施保证研发人员稳定性。

4、市场法评估结果

盛跃网络评估基准日合并口径下，总资产账面价值为人民币 1,330,400.70 万元，总负债账面价值为人民币 164,915.20 万元，归属于母公司股东权益为人民币 1,139,271.15 万元。

市场法评估后的股东全部权益价值为人民币 3,100,251.75 万元，增值额为人民币 1,960,980.60 万元，增值率为 172.13%。

5、收益法评估结果

盛跃网络评估基准日合并口径下，归属于母公司股东权益为人民币 1,139,271.15 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为人民币 3,102,931.50 万元，增值额为人民币 1,963,660.35 万元，增值率为 172.36%。

6、评估结果分析及最终评估结论

收益法结果是建立在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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。得出在评估基准日标的公司股东全部权益价值为 3,100,251.75 万元。

（三）市场法模型及相关步骤

1、评估方法概述

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。

（1）上市公司比较法

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

可比上市公司选择标准是在公开、交易活跃的市场上，选择可比上市公司，这些可比上市公司与被评估公司的业务结构、经营模式、企业规模、资产配置和使用情况、企业所处经营阶段、成长性、经营风险、财务风险等因素相同或相似。

（2）交易案例比较法

交易案例比较法指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例选择标准如下：交易类型为出售、兼并或收购业务（包括收购企业普通股、收购企业其他权益）；交易案例的控制权状态与被评估公司的控制权状态相似；交易标的与标的公司所属行业相同，经营业务相同或相似；交易案例的成交日期与基准日较为接近。

根据市场法两种具体方法的要求，本次评估选取交易案例比较法作为评估方法。

2、技术思路

（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：同处一个行业，受相同经济因素影响；企业业务结构和经营模式类似；企业规模和成长性可比，盈利能力相当；交易行为性质类似。

考虑到盛跃网络账面净资产超过 100 亿元，规模处于行业顶端，研发人员数量和研发能力远超于一般游戏公司，与此规模相当的案例在游戏公司的并购历史上较少，同时通过对 2013 年至今的 PE 统计，尽管证券市场以及细分的游戏行业的上市公司经过了股价的大幅波动，同时上市公司的 PE 指标波动较大，但对于以游戏公司为交易标的案例中，游戏公司的 PE 指标并不与证券市场和游戏行业板块直接相关，因此本次评估选取了估值规模大于 50 亿元的作为案例选取的标准，并未考虑时间限制。

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经证监会审批完成的 3 个案例作为可比案例。

（2）选择并计算 3 家可比案例中被收购公司的价值比率

根据本次评估标的公司和可比交易标的实际情况，确定采用合适的价值比

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

率。并根据公开的市场数据分别计算 3 家可比交易标的价值比率。

（3）对 3 家可比交易标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

② 公司营运状况修正

③ 其他因素修正

（4）初步评估结果计算

根据 3 家可比交易标的修正后的价值比率，按照平均权重进行计算平均价值比率，并结合标的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，对标的公司的溢余性资产进行调整得到最终评估结论。

3、评估模型

采用市场法，从收益角度估算估算标的公司股权价值的基本公式为：

股权价值=P+I+C-M

$P=P_b/E_b\times(A\times U\times V\times W\times F\times G\times R)\times E$

其中：P－按照盈利价值比率计算的标的公司经营性股权价值

P_b－可比交易标的经营性股权价值；

E_b－可比交易标的首年扣非归属母公司净利润

A－预期增长率修正系数；

U－厂商背景系数；

V－市场与渠道系数；

W－题材与游戏性系数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

F－游戏品质系数

G－运营数据系数

R－研发能力系数

E－标的公司首年净利润

C－溢余性资产和负债

I－长期股权投资

M－少数股东权益

4、评估假设

（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做出理智的判断。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。

（2）特殊假设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

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。

5、评估过程

（1）可比案例的选取

本次评估确定的可比案例选择的四条原则：同处一个行业，受相同经济因素影响；企业业务结构和经营模式类似；企业规模和成长性可比，盈利能力相当；交易行为性质类似。

选取的交易案例涉及的被收购公司均涉及移动游戏研发行业，企业的成长性均较强，年增长率在 20%及以上，交易行为基本相同，同时通过营运状况系数对企业规模差异进行了修正。

根据本次评估的实际情况，案例选择的主要标准为业务结构和经营模式相近，选取的三个案例的主要情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 完美环球娱乐股份有限公司收购完美世界（北京）数字科技有限公司（以下简称“完美世界”）股权项目

A、企业经营情况

完美世界的业务包括网络游戏的开发、发行和运营，具体涵盖了客户端游戏、网页游戏、移动网络游戏和电视游戏。完美世界成立之初，主要致力于客户端网络游戏的开发和运营。2006 年，完美世界的首款大型多人在线全三维网络游戏《完美世界》正式进入商业化运营。此后，完美世界独立自主研发了《武林外传》、《诛仙》、《赤壁》、《神鬼传奇》、《神魔大陆》、《神雕侠侣》、《笑傲江湖 OL》、《圣斗士星矢 Online》等 21 款客户端网络游戏，并主要采用独立运营模式进行经营，积累了丰富的端游开发及运营经验。完美世界自主研发的产品《完美世界》获得了中国游戏产业年会“2012 年度中国十大最受欢迎网络游戏”和“2012 年度中国十大最受欢迎原创网络游戏”两项殊荣，并已在中国大陆、台湾、欧洲、北美、日本和东南亚等多个国家和地区成功运营。在客户端游戏代理业务方面，2012 年完美世界获得了全球精品游戏大作《DOTA2》中国大陆地区的独家运营代理权。

2012 年，完美世界开始将业务拓广至网页游戏。同年，完美世界发布了网页游戏《欧洲崛起》，另外也自主研发并运营了《Touch》、《冰火破坏神》等网页游戏。目前，完美世界自研产品《Touch》等已成功在多个海外市场发行并运营。

2013 年，完美世界亦将业务拓展至移动网络游戏领域，同年 5 月，完美世界发布了其首款移动网络游戏《完美世界楚汉传奇卡牌版》。完美世界自主研发并运营了《神雕侠侣》、《神鬼幻想》、《神魔大陆》、《魔力宝贝》、《TOUCH 舞动全城》、《不败战神》、《圣斗士星矢》等 12 款移动网络游戏，同时代理了《美姬爱作战》、《全民爱祖玛》等近 14 款移动端游戏，并将《魔力宝贝》、《神雕侠侣》等 8 款游戏向海外出口发行。在移动网络游戏领域，完美世界开展相关业务第二年便占据了较高的市场地位，完美世界的《神雕侠侣》、《神魔大陆》、《魔力宝贝》和《圣斗士星矢》4 款明星游戏先后在 IOS 平台上荣登游戏类产品榜首，其中《神雕侠侣》、《魔力宝贝》均已在 2014 年实现了季度充值收入过亿。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

完美世界在 2013 年开始涉足电视游戏领域。2014 年，完美世界与微软公司达成战略合作，其首款电视游戏作品《无冬 OL》Xbox 版成为了微软电视游戏设备 Xbox One 正式入华后首发阵容中唯一一款第三方游戏产品。2015 年，《无冬 OL》Xbox 版面向全世界发布，该产品依托于微软研发的 Xbox 平台，在欧美各类网络。

游戏范围内率先采用了道具收费制，并取得了成功，完美世界也成为了电视游戏道具收费模式的开拓者。

B、企业财务情况

评估基准日 2015 年 9 月 30 日，完美世界资产总计 189,117.21 万元，负债合计 179,434.62 万元，净资产 9,682.60 万元，2015 年 1-9 月的营业收入 282,592.98 万元，净利润-27,334.81 万元。

② 重庆新世纪游轮股份有限公司收购上海巨人网络科技有限公司（以下简称“巨人网络”）股权项目

A、企业经营状况

巨人网络于 2004 年创立，是一家以网络游戏为主的综合性互联网企业，专注于客户端游戏、移动游戏产品及互联网社区工具的内容开发、发行推广、运营维护等。

巨人网络是国内最早进入客户端网络游戏市场的公司之一，始终坚持走自主研发精品战略，相继成功向市场推出《征途》、《巨人》、《征途 2》、《仙侠世界》等多款自主研发产品，取得不俗的市场成绩与玩家口碑，多次获得“金翎奖十大网络游戏”、“中国游戏行业年会最受欢迎的网络游戏”等荣誉，奠定了在国内自主研发客户端游戏市场的领跑地位。

巨人网络于 2014 年全力拓展移动游戏业务，通过依托巨人网络品牌实力，资本实力、研发能力、发行能力、技术支持能力以及人性化的客户服务能力，成功推出《征途口袋版》、《大主宰》等多款精品移动游戏，实现在移动游戏市场的战略布局。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B、企业财务状况

评估基准日 2015 年 9 月 30 日，巨人网络资产总计 173,762.62 万元，负债合计 70,510.23 万元，净资产 96,496.33 万元，2015 年 1-9 月的营业收入 154,762.40 万元，净利润 22,239.11 万元。

③ 泰亚鞋业股份有限公司收购上海恺英网络科技有限公司（以下简称“恺英网络”）股权项目

A、企业经营状况

恺英网络是一家拥有移动互联网流量入口、集平台运营与产品研发于一体的互联网企业，旗下拥有多款互联网平台型产品。

恺英网络目前已自主研发并运营多款网络游戏，涉及大型网页游戏、社交网页游戏、移动网络游戏等多个游戏品类。大型网页游戏是恺英网络报告期内的核心产品之一，恺英网络已自主研发了《蜀山传奇》、《炎黄传奇》等多款网页游戏精品大作，游戏题材涵盖武侠、三国等多个主流题材。恺英网络还自主研发了社交网页游戏《捕鱼大亨》、《热血海盗王》和移动网络游戏《蜀山传奇手机版》，并与天马时空联合开发了《全民奇迹》等精品游戏。

除了运营自主研发产品外，恺英网络还代理运营多款其他公司开发的网络游戏，其中包括移动网络游戏《保卫萝卜 2》、《时空猎人》、《我叫 MT》、《天龙八部 3D》、《刀塔传奇》等，大型网页游戏《烈焰》、《烈火屠龙》《武易》、《三国乱世》、《赤月传说》等。

B、企业财务状况

评估基准日 2015 年 2 月 28 日，恺英网络资产总计 95,273.24 万元，负债合计 66,956.65 万元，净资产 28,316.59 万元，2015 年 1-2 月的营业收入 37,067.03 万元，净利润 13,182.25 万元。

综上，可比标的企业均为游戏公司，且运营模式均为多种形式并存，因此在业务结构和经营模式方面，3 家可比交易标的具有可比性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）价值比率的选取

价值比率通常分成三大类，包括：

盈利价值比率=企业整体价值或股权价值/盈利类参数

收入价值比率=企业整体价值/销售收入

资产价值比率=企业整体价值或股权价值/资产类参数

考虑到此次评估的目的为股权收购，且游戏公司均为轻资产企业，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。

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）价值比率的计算

根据本次评估确定的盈利价值比率，选择市盈率作为具体的价值比率。

市盈率（P/E）=经营性股权价值/净利润

① 股东全部权益价值确定

本次评估，通过对交易案例公开市场数据的收集分析，对各个可比交易标的的评估结果统计如下。

单位：万元

序号	收购方	收购对象	100%股权评估价格
1	完美环球娱乐股份有限公司	完美世界（北京）数字科技有限公司	1,203,260.95

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	收购方	收购对象	100%股权评估价格
2	重庆新世纪游轮股份有限公司	上海巨人网络科技有限公司	1,312,424.08
3	泰亚鞋业股份有限公司	上海恺英网络科技有限公司	632,706.87

② 可比交易标的企业溢余性或非经营性资产调整

由于可比案例的评估结果中包含部分溢余性或非经营性资产的价值，故需在此基础上，调整为经营性股权价值。

对于可比交易标的溢余性或非经营性资产的界定包括交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、长期应收款、投资性房地产、长期股权投资、交易性金融负债、其他与经营无关的资产或负债、闲置资产（没有或暂时没有发挥作用的多余资产，不包括冗余资产）、非生产经营资产（家属楼、职工子弟学校、医院等）、溢余资产（包括闲置溢余资产）、长期投资（对外长期股权投资、债权投资）、多余现金（超过生产经营用的现金）和金融性资产、其他与主营业务无关系的资产或负债等。可比交易标的企业经调整后的经营性股权价值见下表：

单位：万元

影响因素	完美世界	巨人网络	恺英网络
评估值	1,203,260.95	1,312,424.08	632,706.87
溢余性资产	-	49,630.10	33,684.57
溢余性负债	27,317.35	-	-
长期股权投资	7,249.50	22,044.48	40,746.11
经营性股权价值	1,223,328.80	1,240,749.50	558,276.19

① 价值比率的计算

根据可比交易标的企业公开市场报告，确定可比交易标的企业的承诺首年的净利润，进而确定动态市盈率（P/E）=经营性股权价值/承诺首年净利润，计算得到首年动态 PE 结果见下表。

单位：万元

影响因素	完美世界	巨人网络	恺英网络

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

影响因素	完美世界	巨人网络	恺英网络
经营性股权价值	1,223,328.80	1,240,749.50	558,276.19
可比交易标的预期首年净利润	75,500.00	100,177.07	46,192.60
动态 PE（倍）	16.20	12.39	12.09

（4）预期增长率修正系数计算

由于可比交易标的企业和标的公司在未来的增长预期方面有一定的差异，因此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。

首先根据可比交易案例中披露的标的未来净利润，测算企业的预期复合增长率，并根据盛跃网络的未来预测数确定其预期复合增长率，在此基础上，通过对比盛跃网络和可比交易标的的复合增长率情况得出增长率修正系数见下表：

单位：万元

影响因素	完美世界	巨人网络	恺英网络
承诺第一年	75,500.00	100,177.07	46,192.60
承诺第二年	98,800.00	120,302.86	57,107.77
承诺第三年	119,800.00	150,317.64	70,178.77
承诺增长率	26%	22%	23%
预期增长率修正系数	0.87	1.05	1.01

（5）可比交易标的营运状况修正

① 营运状况修正系数选择依据

根据游戏运营公司的特点，并结合市场对游戏公司的评定标准，本次评估制定一套应用于游戏运营公司的评分标准。

厂商背景	游戏口碑
	公司营收规模
	主要产品数量
市场与渠道系数	
题材与游戏性	题材多样性
	玩法多样性
研发能力	核心技术数量
	研发人员数量

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏品质	系统兼容性
	画质精细度
	游戏体验感
数据评估	月活跃人数
	付费率
	ARPPU 值

② 标的公司及其产品状况分析

盛跃网络系为收购整合盛大游戏资产而特别设立的主体，是全球领先的网络游戏开发商、运营商和发行商，拥有雄厚的顶级 IP 资源，深耕端游领域多年，并已完成移动网络游戏业务布局，目前有多款端游和移动网络游戏正在运营。盛大游戏凭借多年的市场积累及巨大的品牌影响力、强大的研发与运营能力、丰富的 IP 储备，围绕“精品研发、全球发行、IP 管理、新文化产业生态圈”四大战略，不断开拓其全球化布局，积极推进游戏与文化融合，弘扬中华民族文化，逐步发展成为全球领先的国际化文化娱乐平台。

盛跃网络旗下子公司是我国网络游戏行业最具影响力的企业之一，自成立之日起，便一直致力于网络游戏的研发与运营，培育了众多在网络游戏行业、游戏玩家群体中拥有巨大影响力的知名游戏 IP。2001 年 9 月，《热血传奇》正式上线运营，揭开了中国大规模网络游戏时代的开端。《热血传奇》是我国第一款实现点卡收费的网络游戏以及第一款同时在线人数破百万的游戏，且已在中国持续运营 17 年。此后，盛跃网络子公司代理运营了《传奇 3》、《泡泡堂》、《龙之谷》、《永恒之塔》、《冒险岛》、《最终幻想 14》、《勇者斗恶龙 X》、《新热血英豪》、《泡泡战士》、《彩虹岛》等客户端网络游戏。盛跃网络亦重视网络游戏的自主研发，2003 年，盛跃网络子公司自主研发的第一款网络游戏《传奇世界》上线，之后自主研发了《风云》、《梦幻国度》、《新英雄年代》、《千年 3》、《星尘传说 online》、《传世群英传》、《星辰变》、《传世无双》、《传奇永恒》等多款客户端网络游戏产品。2005 年，盛跃网络子公司宣布《热血传奇》、《传奇世界》、《梦幻国度》三款游戏采用“永久免费”，开创客户端网络游戏盈利新模式——“游戏免费，增值服务收费”，并成为主流的游戏商业模式。盛跃网络及其子公司近 17 年的网络

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏研发与市场运营积累了庞大的端游客户群体、积攒了丰富的端游开发与运营经验、形成了强大的品牌影响力。

2013 年，盛跃网络及其子公司将网络游戏业务拓展至移动网络游戏领域，盛跃网络及其子公司成功发行代理手机卡牌 RPG 游戏《扩散性百万亚瑟王》，该游戏上线当年便获得“中国移动游戏大会最佳引进游戏奖”、“金翎奖荣获最佳境外手机游戏”与“GMGDC 中国最受欢迎手机网游”的殊荣。《扩散性百万亚瑟王》的推出助力公司实现了从电脑端游戏公司到移动端游戏公司的转型。此后盛跃网络在移动网络游戏领域自研推出了《热血传奇手游》、《传奇世界手游》、《血族》、《超级地城之光》、《龙之谷手游》、《神无月》等多款精品移动游戏，同时代理运营《学园偶像祭》、《辐射避难所单机版》、《城与龙》与《神域召唤》等，积累了丰富的移动游戏市场研发与运营经验，取得不俗的市场成绩与玩家口碑，多次获得“金翎奖十大移动游戏最佳品牌发行商”、“中国移动游戏大会最佳手机游戏发行商”、“十大最受欢迎移动网络游戏”等荣誉。

盛跃网络 IP 资源储备丰富，在深耕游戏研发与运营的基础上，凭借雄厚的 IP 运营能力，践行新文化产业生态圈的战略。围绕优质 IP 在影视、文学、周边产品等方面积极进行拓展，打造多元化的产品布局，最大程度挖掘 IP 价值。盛跃网络拥有“传奇”、“传奇世界”、“龙之谷”、“神无月”等多个著名 IP。在 IP 运营方面，设置 IP 发展中心，对现有 IP 进行转化、周边产品衍生、对现有 IP 进行内容衍生完善等。未来盛跃网络将依托于网络游戏的业务优势继续深化文化全产业链布局并进一步扩大市场空间。

③ 评分过程

在确定评价体系的 6 个方面及具体 14 个指标之后，评估人员根据各游戏公司的经营情况，最终确定了各项比较指标的分数，并根据该分数确定修正比率。

A、厂商背景

根据可比交易标的和标的公司的游戏口碑、公司营收规模和主要产品数量三个方面进行评价。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

a）游戏口碑

在各自的评估基准日，由于各个公司的代表产品的市场表现不同，因此在游戏行业内的口碑有一定的差异，主要是结合其产品表现（获奖情况）对该指标进行评分。

完美世界：报告期，企业自主研发的产品《完美世界》获得了中国游戏产业年会“2012 年度中国十大最受欢迎网络游戏”和“2012 年度中国十大最受欢迎原创网络游戏”两项殊荣。《武林外传》在 2006 年获得金翎奖“玩家最期待的十大网络游戏”、“最佳原创网络游戏”和“最佳 Q 版网络游戏”三项殊荣，在 2007 年游戏产业年会上获得“十大最受欢迎的网络游戏”和“十大最受欢迎的民族网络游戏”；《笑傲江湖 OL》在 2010 及 2012 年被评为金翎奖“玩家最期待的十大网络游戏”，并于 2013 年被评为金翎奖“玩家最喜爱的网络游戏”，该游戏还在 2011 年中国游戏产业年会上获得了“十大最期待网游”，在 2013 年中国游戏产业年会上获得“十大最受欢迎的客户端网游”和“十大最受欢迎的原创客户端网游”奖；《神魔大陆》分别在 2010 及 2011 年金翎奖获得“最佳原创网络游戏”和“最佳 3D 网络游戏”；2010-2012 年，《诛仙》连续被评为金翎奖“玩家最喜爱的网络游戏”，该游戏还在 2010 及 2011 年中国游戏产业年会上被评为“十大最受欢迎的民族网络游戏”和“十大最受欢迎网络游戏”；2012 年，《完美世界》获得中国游戏产业年会“中国十大最受欢迎网络游戏”和“中国十大最受欢迎原创网络游戏”两项殊荣；《圣斗士星矢 Online》于 2012 年获得金翎奖“最佳 3D 网络游戏”；移动端游戏《神雕侠侣》于 2013 年金翎奖获得“玩家最喜爱的手机游戏”；《DOTA2》被评为中国游戏产业年会“2014 年度中国十大最受欢迎客户端网络游戏”；《无冬 online》在 2014 年金翎奖评选中获得“最佳境外网络游戏”；移动网络游戏《魔力宝贝》在 2014 年金翎奖评选中获得“玩家最喜爱的网络移动游戏”，并在 2014 年中国动漫游戏行业年会获得“优秀手机游戏”奖。

巨人网络：报告期，企业向市场推出《征途》、《巨人》、《征途 2》、《仙侠世界》等多款自主研发产品，多次获得“金翎奖十大网络游戏”、“中国游戏行业年会最受欢迎的网络游戏”等荣誉。《征途》是巨人网络 2005 年自主研发的首款国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

战网游，融合了 MMORPG、竞技对战等多种游戏玩法，被业内誉为中国的“网游大百科全书”。《仙侠世界》曾获“2012 年金翎奖玩家最期待的十大网络游戏”及“2012 年中国游戏风云榜十大新锐网络游戏”。

恺英网络：报告期，企业《蜀山传奇》被腾讯计算机评为“2011 年度优秀应用十强”，荣获 2012 年金页奖“最受欢迎角色扮演类游戏”。《全民奇迹》荣获“UC 年度最期待游戏以及年度畅销游戏”、“百度移动游戏 2014 最具人气网络手游奖”、“华为应用市场 2014 最受欢迎游戏”、“安智 2014 年度最佳游戏”、“iTools2014 年度十大热门手游”、“游久网 2014 年度黑马手游”等多个奖项。《烈焰》被腾讯计算机评为“年度十佳页游”，荣获中国动漫游戏产业会最佳页游金手指奖、百度游戏风云榜最具价值游戏产品等多个奖项。《斩龙传奇》荣获腾讯“风云榜”十大最受欢迎网页游戏、一游网“金鲸奖”年度十佳网页游戏、40407 游戏网“风云榜”十大最受欢迎网页游戏等多个奖项。

标的公司：标的公司在 2015 年，获中国游戏产业年会“中国十大品牌游戏企业”与“中国十大游戏研发商”、获百度风云榜“2015 年度十大风云厂商”、获金苹果奖“2015 年度移动游戏最具影响力品牌”、获中国文化娱乐行业协会“2015 年度中国游戏行业优秀企业”、获金翎奖“2015 年度最具影响力发行商”、获上海市工商行政管理局颁发的“上海市著名商标（2015-2017）”；2017 年获金翎奖“最具影响力移动游戏发行商”；2018 年获得“2018 中国年度影响力品牌”及“2018 中国（行业）十大影响力品牌”称号。盛跃网络子公司推出的《热血传奇手游》获得 CGDA2015 年度评委会游戏制作团队大奖、金翎奖 2015 年度玩家最喜爱的网络游戏;《传奇世界手游》获得中国游戏产业年会 2017 年度十大最受欢迎原创移动网络游戏、CDGA 2017 年度最佳游戏数值平衡设计奖优秀奖;《龙之谷手游》获得 2017 年度金翎奖最佳境外移动游戏、中国游戏产业年会“游戏十强”2017 年度十大最受欢迎移动网络游戏;《热血传奇》获得中国游戏产业年会 2015 年度十大最受欢迎客户端网络游戏、2015 年度玩家最喜爱的网络游戏 ;《传奇世界》获得金翎奖 2017 年度最佳原创网络游戏、《最终幻想 14》获得金翎奖 2014 年度玩家最喜爱的网络游戏、金翎奖 2014 年度最佳境外网络游戏;《传奇永恒》获得 CGDA2015 年度最佳游戏 3D（人物/场景）美术设计奖、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

CGDA2015 年度最佳游戏动画表现奖、CGDA2015 年度最佳移动游戏视觉表现奖。

b）公司营收规模

公司的营收规模对于公司未来的发展有重要的资本积累作用，且能够直观的判断其经营能力，标的公司和可比交易标的在承诺期增长速度较快，因此采用第三年的相对稳定的承诺数作为规模系数的打分依据，并在此基础上进行对比。

c）主要产品数量

完美世界：交易报告书内披露企业正在运营的游戏主要有自研游戏《诛仙》、《完美世界国际版》、《神魔大陆》、《笑傲江湖 OL》、《Touch》、《神鬼传奇》、《圣斗士星矢 Online》、《神雕侠侣》、《神雕侠侣》手游、《神魔大陆》手游、《魔力宝贝》、《无冬 OL》Xbox 版以及代理游戏《DOTA2》（13 款）。

巨人网络：交易报告书内披露企业正在运营的主要游戏产品为《征途》、《征途 2》、《仙侠世界》、《征途口袋版》及《大主宰》（5 款）。

恺英网络：交易报告书内披露企业正在运营的主要游戏包括《蜀山传奇》、《捕鱼大亨》、《炎黄传奇》、《热血海盗王》、《三国战将》、《全民奇迹》、《斩龙传奇》、《烈焰》、《烈火屠龙》、《武易》、《三国乱世》、《斗战西游》、《赤月传说》、《屠龙传说》、《武尊》（15 款）。

标的公司：经过多年的自主研发与业务拓展，标的公司先后运营的产品共 70 余款，截至评估基准日，在线运营的主要游戏有《热血传奇》、《传奇世界》、《龙之谷》（中国）、《冒险岛》、《永恒之塔》、《最终幻想 14》、《传奇 3》、《传奇永恒》等 8 款电脑端游戏；《龙之谷手游》、《热血传奇手游》和《传奇世界手游》3 款移动游戏。

B、市场与渠道系数修正

完美世界：通过苹果、4399、YY game、360 游戏中心、小米互娱、爱奇艺游戏中心、iTools、当乐、PP 助手、91 平台、UC 九游、百度系列平台、同步推、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

快用、Xbox Game Store 等知名渠道保持长期稳定的合作。

巨人网络：通过苹果、4399、YY game、360 游戏中心、小米互娱、爱奇艺游戏中心、iTools、当乐、PP 助手、91 平台、UC 九游、百度系列平台、同步推、快用、Xbox Game Store 等知名渠道保持长期稳定的合作。

恺英网络：通过苹果、4399、YY game、360 游戏中心、小米互娱、爱奇艺游戏中心、iTools、当乐、PP 助手、91 平台、UC 九游、百度系列平台、同步推、快用、Xbox Game Store 等知名渠道保持长期稳定的合作。

标的公司：市场渠道主要可以分为线上平台和线下平台两大类。线上平台主要包括第三方应用市场（如百度移动游戏、腾讯应用宝等）、官方应用市场（如 Apple App Store、Google Play 等）、以及传统的电信运营商；线下平台主要包括终端厂商、刷机预装和实体门店等。

C、题材与玩法多样性修正

a）题材多样性修正

本次评估所选取 3 家公司的游戏在题材独特性和玩法创新性方面与同类游戏相比均在传统的游戏模式基础上有一定程度的创新。

完美世界有游戏题材有动漫/奇幻/武侠/音乐等题材；巨人网络有国战/仙侠/小说/音乐等题材；恺英网络有剑侠/奇幻/神话/魔幻等题材。

标的公司有着丰富的 IP 资源和游戏题材，游戏题材包括奇幻/战争/动漫等题材。

b）玩法多样性修正

在玩法多样性上，各个游戏公司在不同的游戏细分领域均各有特色，玩法丰富、内容创新。

完美世界：游戏包括角色扮演、养成、动作、卡牌、3DMMORPG 等系列。

巨人网络：游戏包括角色扮演、养成、动作、模拟经营、卡牌、3DMMORPG

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

等系列。

恺英网络：游戏包括角色扮演、养成、动作、模拟经营、卡牌、3DMMORPG等系列。

标的公司：游戏包括角色扮演、养成、动作、模拟经营、卡牌、3DMMORPG等系列。

D、研发能力

根据游戏行业的特性，游戏公司的研发能力体现在核心技术数量和研发人员数量两个方面，在应用不同的研发技术平台和研发框架基础上，匹配相应数量的研发人员，能够对游戏公司未来的研发能力进行基本的判断。

a）核心技术数量

完美世界：截至报告日，企业拥有包括 Angelica3D 游戏引擎、Cube2.5D 游戏引擎等 16 项核心技术。

巨人网络：截至报告日，企业拥有包括 MMORPG 类服务器引擎、2D 页游客户端引擎等 16 项核心技术。

恺英网络：截至报告日，企业拥有包括 PHP 游戏服务端开发引擎、Unity3D 移动终端开发引擎等 9 项核心技术。

标的公司：截至报告日，企业拥有包括 MMO 游戏通用框架 GMMOFramework、全球通服游戏框架 GGSAFramework 等 20 余项核心技术。

b）研发人员数量

完美世界：截至 2015 年 12 月 31 日，完美世界总员工人数为 3,721 人，其中本科及以上学历 2,642 人，占比 71.00%；研发人员 2,487 人，占比 66.84%。

巨人网络：截至 2015 年 9 月 30 日，巨人网络研发团队合计为 988 人，核心技术团队均在游戏及互联网行业从业多年，拥有较强的产品开发、市场开拓、客户服务和技术运营维护经验。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

恺英网络：截至 2015 年 2 月 28 日，恺英网络员工总数为 761 人，其中研发及运营人员总人数为 592 人，占员工总人数的比例达 77.79%。

标的公司：截至 2018 年 4 月 30 日，标的公司总员工人数 2,510 人，其中研发及技术人员 1,756 人，占比 69.96%。

E、游戏品质

从系统兼容性、画质精细度和游戏体验感方面进行分析，可比交易标的的游戏在 Apple App Store 或安卓平台推广。且画质精细度和游戏体验感均在不同游戏细分领域达到同类领先水平，因此该部分得分相同。

F、数据评估

根据游戏公司的营运模式，其盈利能力的核心为月活跃用户数、付费率、ARPPU 值。故该部分指标主要从三个方面进行评估。

其中分成率和 ARPPU 值与公司营收规模相关，月活跃用户数与游戏产品题材与游戏性相关。

故参考对游戏公司营收规模和游戏产品品质的分析，对于盈利能力的核心进行打分。

综上，营运状况修正系数见下表：

影响因素		完美世界	巨人网络	恺英网络
厂商背景	游戏口碑	1.00	1.00	1.00
	公司营收规模	1.05	1.05	1.11
	主要产品数量	1.00	1.05	1.00
厂商背景系数		**1.02**	**1.04**	**1.04**
市场与渠道系数		**1.00**	**1.00**	**1.00**
题材与游戏性	题材多样性	1.00	1.00	1.00
	玩法多样性	1.00	1.00	1.00
题材与游戏性系数		**1.00**	**1.00**	**1.00**
研发能力	核心技术数量	1.00	1.00	1.05
	研发人员数量	0.95	1.06	1.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

影响因素		完美世界	巨人网络	恺英网络
研发能力系数		**0.98**	**1.03**	**1.05**
游戏品质	系统兼容性	1.00	1.00	1.00
	画质精细度	1.00	1.00	1.00
	游戏体验感	1.00	1.00	1.00
游戏品质系数		**1.00**	**1.00**	**1.00**
运营数据	月活跃人数	1.00	1.00	1.00
	付费率	1.00	1.00	1.00
	ARPPU 值	1.00	1.00	1.00
运营数据系数		**1.00**	**1.00**	**1.00**
营运状况综合调整系数		**0.99**	**1.06**	**1.09**

（6）其他因素修正

① 宏观因素和行业因素修正

由于可比交易标的企业及盛跃网络属于相同行业，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

由于所选案例均为发行股份购买资产且均对未来三年利润进行承诺，并设定相应的补偿方式，故在交易方式和交易条件上基本不存在差异。同时，本次评估，是按照评估结果作为可比指标基础，因此本次评估未考虑交易方式和交易条件因素调整。

③ 交易时间修正

由于本次评估的对比的主要基础参数为可比案例的评估结果，该结果为客观的市场价值，且是建立在企业的运营能力的基础上的，其相对 PE 指标是客观的，通过对 2013 年至今的 PE 统计，尽管证券市场以及细分的游戏行业的上市公司经过了股价的大幅波动，同时上市公司的 PE 指标波动较大，但对于以游戏公司为交易标的案例中，游戏公司的 PE 指标并不与证券市场和游戏行业板块直接相关，因此本次评估选取了估值规模大于 50 亿元的作为案例选取的标准，并未考

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

虑时间限制。

（7）评估结论计算

经核实，在评估基准日 2018 年 4 月 30 日，经普华永道会计师事务所（特殊普通合伙）审计的标的公司合并资产负债表披露，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股权价值之外的溢余性资产非经营性资产 496,951.33万元（详见本节“一、盛跃网络的评估情况/（四）收益法模型及相关步骤/6、股东权益价值的预测/（3）溢余性或非经营性资产价值预测”），同时考虑 2018 年 5 月投资 5 亿元收购武汉掌游，按照付款进度确定其预期负债现值为-46,138.00 万元，故最终的溢余性资产为 450,813.33 万元。

根据以上计算过程，按照公式“股权价值=P+I+C-M”和“$P=P_b/E_b\times(A\times U\times V\times W\times F\times G\times R)\times E$”计算按照盈利价值比率确定的企业价值，通过综合调整系数分别计算 3 家可比交易标的比准 PE 值，按照算术平均的方式确定标的公司的 PE 值为 13.73，并根据标的公司预期首年预测净利润 194,713.00万元（预测过程详见本节“一、盛跃网络的评估情况/（四）收益法模型及相关步骤/5、净现金流量估算”），确定标的公司经营性股权价值 2,673,588.45万元。截至评估基准日，企业的溢余资产为 450,813.33 万元，长期股权投资 5,835.78万元，企业最终股权价值见下表。

单位：万元

影响因素	完美世界	巨人网络	恺英网络
经营性股权价值	1,223,328.80	1,240,749.50	558,276.19
可比交易标的预期首年净利润	75,500.00	100,177.07	46,192.60
动态 PE	16.20	12.39	12.09
预期净利润增长率系数	0.87	1.05	1.01
营运状况综合调整系数	0.99	1.06	1.09
综合调整系数	0.86	1.12	1.11
比准 PE	13.96	13.88	13.36
标的公司 PE			13.73

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司预期首年净利润	194,713.00
标的公司经营性股权价值	2,673,588.45
溢余性调整	496,951.33
期后投资	-46,138.00
长期股权投资	5,835.78
标的公司股权价值	3,130,237.56
少数股东权益	29,985.80
归属于母公司股权价值	3,100,251.75

本次交易的独立财务顾问长江保荐认为：综合考虑标的公司的行业地位、核心竞争优势、历史经营业绩和可比公司估值，本次交易的标的资产评估增值率具备合理性。本次交易标的资产评估过程中评估条件、评估假设合理，主要评估参数的选取具备合理性和可实现性。

6、可比案例选取的合理性、设定估值选择标准的合理性、本次评估结果的可比性与公允性

（1）可比案例中相关标的 PC 游戏、手游和页游收入和毛利占比情况分析

按照游戏运行终端的不同，网络游戏可以分为 PC 游戏、移动游戏、电视游戏三类。其中，PC 游戏按照进入游戏的端口差异可分为 PC 客户端游戏和网页游戏；移动游戏运行于手机、平板电脑等移动设备；电视游戏通常使用电视屏幕作为显示器，需借助一定的专用设备运行，例如传统主机 Xbox、PlayStation、Wii 等，以及新兴设备如安卓游戏盒子等。

本次评估采用的可比案例包括完美世界、巨人网络和恺英网络，根据公开市场数据信息，上述三家公司是按照运行终端游戏进行划分，对于盛跃网络由于网页端游戏主要为授权运营，因此单独列式。为了保持一致性，以下统一按照 PC 游戏（包括 PC 客户端游戏和网页游戏）和手机游戏进行分析。

根据公开市场数据，游戏公司的主营业务成本均为合并计算，因此无法取得单项游戏的毛利率，故对收入占比分析如下

可比案例三家公司的 PC 游戏和手游收入在报告期的占比情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

公司名称	PC	占比	移动端	占比	合计
完美世界	175,802.56	63%	88,797.97	32%	279,420.05
巨人网络	109,415.26	71%	39,482.28	26%	154,762.40
恺英网络	8,682.15	23%	21,504.86	58%	37,067.03
盛跃网络	63,550.72	59%	42,504.49	40%	107,415.38

注：考虑到游戏公司的业务结构变动较大，因此采用基期的数据进行分析。

（2）境内外收入占比情况分析

根据公开市场数据，可比公司境内外收入占比情况如下：

单位：万元

公司名称	境内	占比	境外	占比	合计
完美世界	218,202.91	78%	61,217.14	22%	279,420.05
巨人网络	153,722.39	99%	1,040.01	1%	154,762.40
恺英网络	35,809.95	97%	1,257.08	3%	37,067.03
盛跃网络	102,109.06	95%	5,306.32	5%	107,415.38

注：考虑到游戏公司的业务结构变动较大，因此采用基期的数据进行分析

（3）相关业绩指标情况，增长率

根据公开市场数据，可比公司在其报告期内增长率情况如下：

单位：万元

项目	完美世界	巨人网络	恺英网络	标的公司
报告期前两年	49,981.73	130,490.56	3,392.07	158,709.23
报告期前一年	46,088.05	116,142.84	6,254.12	174,258.19
报告期首年承诺数	75,500.00	100,177.07	46,192.60	213,957.45
增长率	64%	-14%	639%	23%

注：对于完美世界和巨人网络，由于基期未纳入承诺，因此均为负增长，故上表增长率均采用承诺首年数比较前一年净利润实现数进行测算。

根据对承诺期的增长率统计如下

单位：万元

项目	完美世界	巨人网络	恺英网络	标的公司
预测期第一年	75,500.00	100,177.07	46,192.60	194,713.00
预测期第二年	98,800.00	120,302.86	57,107.77	249,665.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	完美世界	巨人网络	恺英网络	标的公司
预测期第三年	119,800.00	150,317.64	70,178.77	296,788.53
增长率	26%	22%	23%	23.46%

从以上可知，可比公司和标的公司在预测期首年相对历史财务情况的增长幅度均较大，在未来承诺期的预期增长基本保持在 20%-25%之间，从增长率上看，标的公司和可比案例的增长率较为相符。

综上，可比案例选取合理、设定估值选择标准具备合理性。

（4）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：上市公司补充披露了可比案例中相关标的资产端游、手游和页游收入和毛利占比，境内外收入和毛利占比情况，相关业绩指标情况，增长率和竞争态势，相关市场法评估案例等，并通过对比盛跃网络相关指标，对标的资产可比案例选取的合理性、设定估值选择标准的原因及合理性进行了分析。以上相关补充披露内容及分析具有合理性。

经核查，评估师认为：上市公司补充披露了可比案例中相关标的资产端游、手游和页游收入和毛利占比，境内外收入和毛利占比情况，相关业绩指标情况，增长率和竞争态势，相关市场法评估案例等，并通过对比盛跃网络相关指标，对标的资产可比案例选取的合理性、设定估值选择标准的原因及合理性进行了分析。相关披露及分析具有合理性。

7、评估修正系数

（1）结合可比公司情况、“承诺数”具体含义、第三年承诺数完成情况、盛跃网络第三年承诺数的可实现性等，补充披露营收规模修正系数的计算过程和依据、选择第三年承诺数作为打分依据的合理性、相关评分是否考虑承诺数的可实现性。

①选择承诺数作为打分依据的合理性

考虑到不同企业经营过程中，净利润是支持企业后续投入和持续经营的基础，因此评估中定义的营收规模定义应为“净利润”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过对 2015 年至今的游戏并购案例的统计分析，收购的标的在前三年基本处于爆发期，增长幅度较大，增长比例较高，在对收益合理预期的基础上，还通过业绩承诺的形式，保证未来预测的净利润的实现。

可比标的评估后的市场价值，受到相对稳定的第三年承诺数的影响较大，因此在首年和基期的净利润的基础上，参考承诺数的第三年的净利润情况进行打分。

②营收规模修正系数的计算过程

按照插值法，对于首年净利润大于 10 亿元以上，为 100 分，5-10 亿元为 95 分，5 亿元以下为 90 分。

按照“营收规模修正系数=标的企业营收规模修正系数打分/可比案例营收规模修正系数打分 ”

	完美世界	巨人网络	恺英网络	标的公司
公司营收规模系数	1.05	1.05	1.11	1.00
公司营收规模打分	95	95	90	100

（2）结合可比公司产品数量、产品收入贡献情况等，补充披露产品数量系数计算中未考虑可比公司单个产品收入贡献的合理性、相关修正系数的计算过程、完美世界、恺英网络和盛跃网络产品数量不同但系数相同的原因。

①产品数量系数计算中未考虑可比公司单个产品收入贡献的合理性

产品数量系数指标对比的是游戏公司对单一产品的依赖程度，同时可比案例和标的公司未来均将运行较多款游戏，因此该指标也体现了公司的项目开发的能力。通过对公开财务数据的披露，以上主要游戏的收入占收入的比例约为 80%，考虑到游戏数量对经营稳定性的影响，对于重点游戏较多的企业，考虑到其对单一产品的依赖性较低，因此打分较高。

②相关修正系数的计算过程

首先根据可比案例的交易报告书披露可比案例的主要游戏情况进行分析。

完美世界：交易报告书内披露企业正在运营的游戏主要有自研游戏《诛仙》、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《完美世界国际版》、《神魔大陆》、《笑傲江湖 OL》、《Touch》、《神鬼传奇》、《圣斗士星矢 Online》、《神雕侠侣》、《神雕侠侣》手游版、《神魔大陆》手游版、《魔力宝贝》、《无冬 OL》Xbox 版以及代理游戏《DOTA2》（13 款）。

巨人网络：交易报告书内披露企业正在运营的主要游戏产品为《征途》、《征途 2》、《仙侠世界》、《征途口袋版》及《大主宰》（5 款）。

恺英网络：交易报告书内披露企业正在运营的主要游戏包括《蜀山传奇》、《捕鱼大亨》、《炎黄传奇》、《热血海盗王》、《三国战将》、《全民奇迹》、《斩龙传奇》、《烈焰》、《烈火屠龙》、《武易》、《三国乱世》、《斗战西游》、《赤月传说》、《屠龙传说》、《武尊》（15 款）。

标的公司：经过盛跃网络多年的自主研发与业务拓展，公司先后运营的产品共 70 余款，截至评估基准日，在线运营的主要游戏有《热血传奇》、《传奇世界》、《龙之谷》（中国）、《冒险岛》、《永恒之塔》、《最终幻想 14》、《传奇 3》、《传奇永恒》等 8 款端游；《龙之谷手游》、《热血传奇手游》和《传奇世界手游》3 款移动游戏。

但考虑游戏数量与企业价值并非线性关系，因此在指标中设定大于 10 款和小于 10 款作为区分标准。按照“主要产品数量修正系数=标的企业主要产品数量修正系数打分/可比案例主要产品数量修正系数打分 ”具体计算情况如下：

	完美世界	巨人网络	恺英网络	标的公司
主要产品数量系数	1.00	1.05	1.00	1.00
主要产品数量打分	100	95	100	100

（3）结合可比公司相关核心技术具体内容、是否自主研发或独家使用、核心技术有用性等，补充披露核心技术修正系数的计算过程及依据、未考虑相关核心技术的具体价值和有用性的原因及合理性。

①核心技术修正系数的计算过程及依据

根据公开市场资料，可比案例和标的公司的持有的技术数量均较多，对其运营产生影响的行业领先的技术情况如下：

完美世界：截至报告日，企业拥有包括 Angelica3D 游戏引擎、Cube2.5D 游

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

戏引擎等 16 项核心技术。巨人网络：截至报告日，企业拥有包括 MMORPG 类服务器引擎、2D 页游客户端引擎等 16 项核心技术。恺英网络：截至报告日，企业拥有包括 PHP 游戏服务端开发引擎、Unity3D 移动终端开发引擎等 9 项核心技术。标的公司：截至报告日，企业拥有包括 MMO 游戏通用框架 GMMOFramework、全球通服游戏框架 GGSAFramework 等 20 余项核心技术。

根据公开市场数据，可比公司的技术均为行业领先的自研或授权技术，盛跃网络的技术如下：

序号	核心技术名称	技术功能	来源
1	GMMOFrameworkUE4 基于虚幻引擎的 MMO 开发框架	基于虚幻 4 引擎（UnrealEngine4），在已成功发布的端游《传奇永恒》基础上发展而来，针对移动平台的 MMORPG 开发解决方案，包括客户端框架、开发规范，配套的辅助开发工具、集成化开发流程，以及优化测试标准等。该方案为产品研发提供快速有效的技术应用、模板，以及配合产品提供定制化技术服务，以提升产品研发效率。	自研
2	GPhysicsEngine 网络同步物理引擎	独创可网络同步的游戏物理引擎，解决业界难题，是用游戏模拟真实世界的核心技术。引擎已经应用在创新型内部预研项目中。	自研
3	GSocialEngine 游戏内音视频直播引擎	提供游戏内语音直播，视频直播完整功能（包括主播审批，频道，弹幕，送礼等完整直播功能）。包括服务器支持服务，和客户端 SDK 和接入示例。帮助游戏开发者快速实现游戏内社交直播功能。研发中项目已经集成视频直播引擎。	自研
4	GChatEngine 聊天完整解决方案	提供游戏聊天（文字，语音）的完整解决方案，提供服务器完整服务和客户端接入 SDK 以及接入示例。实现文字聊天，语音聊天，屏蔽字处理等完整游戏聊天功能。已应用在多款上线游戏中。	自研
5	GBigWorldEngine 无限&无缝大地图引擎	在服务器和客户端层面真正支持无限且无缝切换的游戏大世界。该技术是 MMO 端游的核心技术，标的公司成功把此技术应用到移动游戏平台上。并已经应用在开发中的 MMO 核心大作上。	自研
6	GFaceEngine 游戏角色脸部&形体订制引擎	实现游戏用户订制角色脸部（脸型/眼睛/鼻子/眉毛/嘴/肤色/头发）和身体外型的技术引擎。已应用在内部研发的多款主流 MMO 游戏产品中。	自研
7	手机云测试平台	手机云测试平台是一整套基于手机游戏测试的综合性平台。基于 ADB 连接技术，实现对手机的远程控制，包括安装、卸载、激活程序，monkey test 等主要行为，可以快速便捷地满足手机游戏的快速兼容性测试工作。通过 SDK	自研

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	核心技术名称	技术功能	来源
		插件，还可以实现 U3D 引擎开发游戏的 UI 控件识别的自动化技术，并可以通过录制修改等功能快速新建及修改自动化脚本的目的，更可以通过平台进行批量自动化测试。ADB 的远程控制技术，还可以进行实时对手机进行调试及使用，支持多点触碰技术，可以满足项目组对快速远程借用手机的需求。	
8	舆情监控平台	舆情监测作为大数据时代的生动运用，已经成为应对突发事件不可或缺的手段。舆情监控平台使用爬虫技术智能提取信息，高效采集各类平台舆情，通过语句分析技术拆词分词实现趋势分析，倾向性分析等多维度数据分析，最终生成统计排行图表。目前平台涵盖 IOS 榜单、Android 渠道、百度贴吧以及各大热门论坛，通用词库词量已超 3000 且可自定义监控热词，为项目组实时了解产品版本运营品质口碑，快速应对突发事件提供有效支持。	自研
9	游戏反外挂技术	游戏防外挂技术通过一系列安全工具包完成，统称为立体式防外挂系统。通过在游戏客户端保护和采集，在协议链路端监控和匹配，并通过后端数据分析一系列检测和监控过程的配合，对整个游戏过程进行全方位防外挂监控。数年来已经接入并支持了数十款游戏。	自研
10	游戏云平台	游戏云平台是标的公司依托多年的游戏运营经验全力打造的基础设施云，深度融合先进的 OpenStack 云操作系统与丰富的游戏业务场景。它提供：高性能的计算服务，灵活的网络服务，高效率的存储服务，且这些服务均是秒级交付。这使得游戏业务快速开服，动态扩容成为可能，兼具了高效率与低成本的双重优势。此外，平台的三大组件：计算、网络、存储均支持硬件和软件级冗余，高度的容灾能力为游戏业务高效稳定运行保驾护航。目前，云平台已建成上海节点、武汉节点，北京节点已在建设当中，未来更多的优质节点将为游戏业务提供更全面的地域覆盖。	购买
11	自动化运维 PaaS 平台	云计算时代的来临，网络游戏服务端大量使用 IaaS 云资源，非常便利高效，以及手游的大规模运营，需要频繁地开区合服、更新，节奏比端游加快了许多，对运维的效率、质量、成本提出了更高的要求。本平台为一站式的自动化运维平台，包含大容量并发、高效的文件分发、收集、命令执行通道，以及丰富自动化运维基础功能模块，并且提供简单且强大的图形化自助编排系统，以及完善的 PaaS 环境，帮助实现快速的作业编排或 WEB APP 开发和部署，形成作业或 WEB APP，为业务的开区、扩缩容、发布等复杂场景的提供自动化操作解决方案。	自研
12	GMMOFramework 盛	GMMOFramework 开发框架基于多款手游大作（如传奇手	自

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	核心技术名称	技术功能	来源
	大 MMO 游戏通用框架	游、传奇世界 3D 手游等）提炼而来。包含完整的客户端、服务器、工具链。适合快速开发 MMO 类型游戏项目。使用此框架已经开发出多款优秀网络游戏，是标的公司区别于小型游戏开发团队的重要基石。	研
13	GGSAFramework 盛大全球通服游戏框架	GGSAFramework 全球通服游戏框架支持快速开发支撑大用户数的通服类型策略/养成/卡牌网络游戏开发。包含完整的客户端、服务器、工具链。在市场上没有同类型产品，具有独创价值。	自研
14	GRender 盛大自适应渲染引擎	GRender 自适应渲染引擎在 Unity3D 商业套件基础上，封装了大量功能和优化代码，以及完整的美术资源工作链，同时支持主流前向渲染管理和次世代延迟渲染管线，确保研发团队可以快速开发出高性能，高兼容性的，顶级效果的移动游戏项目。已应用在多款成功游戏中。	自研
15	GBase 盛大游戏支撑系统	GBase 游戏支撑系统，提供自动更新、崩溃收集、消息推送、社交分享、游戏语音、视频直播、手机安全等游戏支持功能。是标的公司手游研发多年沉淀下来的产品。为标的公司的研发团队快速开发游戏产品提供了坚实基础。几乎所有标的公司自研项目都使用了 GBase 支撑系统。	自研
16	统一应用管理平台（UAM）	统一应用管理平台 UAM 用于统一管理公司所有系统应用：提供应用注册管理，单点登录，权限授权，应用维护，服务标准化。便捷公司对应用的管理和用户使用便捷。此外 UAM 还提供一组 SOA 服务，提供用户信息、邮件发送等功能。	自研
17	GSmartServices 盛大游戏微服务平台	独立实现游戏中的常规系统，包含服务器应用和客户端实现示例，例如登陆排队、排行榜、屏蔽字、好友、工会等功能。已成功的应该用在多款自研游戏项目中。	自研
18	GPK	基于 PC 客户的游戏保护技术，GPK 是一款内核级的游戏保护工具，运用了各种先进的内核技术，对外挂和木马用到的各种技术进行阻断，对系统的各个关键点进行守护。同时对游戏运行环境进行采集和判断，实时发现游戏环境的异常，保护良好的游戏环境。	自研
19	Gsafe 手游安全平台系统	手游安全平台系统软件实现了对手机游戏 app 进行安全检测，安全加固、安全数据分析等多项安全功能。实现了针对手游外挂的防护，检测，拦截等一系列和手游运营安全相关的需求。手游安全平台系统软件是一个综合性的保护平台，既可以保护手游自身的安全，又可以结合游戏日志和安全日志对游戏进行深度挖掘。	自研
20	GWeatherEngine 盛大游戏天气渲染引擎	基于 Unity 引擎，实现高质量和自适应效果的日夜变化，以及雨/雪等天气效果的渲染引擎。已成功的应该用在多款自研主流 MMO 项目中。	自研

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可比公司和标的公司的技术均为核心技术，按照掌握的核心技术数量，大于10项的为100分，小于10项的为95分。按照“核心技术数量修正系数=标的企业核心技术数量修正系数打分/可比案例核心技术数量修正系数打分 ”具体计算如下：

	完美世界	巨人网络	恺英网络	标的公司
核心技术数量系数	1.00	1.00	1.05	1.00
核心技术数量打分	100	100	95	100

②未考虑相关核心技术的具体价值和有用性的原因及合理性

游戏行业的核心技术非专利技术，同一类型的游戏的核心技术有一定的共性，但在不同的游戏领域都具有有用性，与该技术获取来源情况关联性不大。

游戏公司采用的技术是研发的基础，核心技术数量系数是对游戏公司的研发平台先进性的对比，不同类型的游戏采用的核心技术也有一定的差异，因此根据游戏公司已掌握的核心技术的数量，对其后续研发游戏的类型范围进行侧面评定。故该系数只是考虑到可比公司和标的公司对游戏行业的不同核心技术的掌握范围和应用程度。

基于以上分析，在可比公司和标的公司的技术均为核心技术，且先进性较强的情况下，直接对比技术数量是合理的。

（4）补充披露研发人员数量修正系数的计算过程及依据，未考虑研发人数占员工总数比例的原因及合理性。

①研发人员数量修正系数的计算过程及依据

根据公开市场资料，可比案例和标的公司的研发人员数量情况如下

完美世界：截至2015年12月31日，完美世界总员工人数为3,721人，其中本科及以上学历2,642人，占比71.00%；研发人员2,487人，占比66.84%。

巨人网络：截至2015年9月30日，巨人网络研发团队合计为988人，核心技术团队均在游戏及互联网行业从业多年，拥有较强的产品开发，市场开拓、客户服务和技术运营维护经验。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

恺英网络：截至 2015 年 2 月 28 日，恺英网络员工总数为 761 人，其中研发及运营人员总人数为 592 人，占员工总人数的比例达 77.79%。

标的公司：截至 2018 年 4 月 30 日，标的公司总员工人数 2,510 人，其中研发及技术人员 1,756 人，占比 69.96%。

根据研发人员的数量，按照 1,000 人以下为 90 分，1,000 人到 3,000 人为 95 分，3,000 人以上为 100 分的标准，具体计算过程如下

	完美世界	巨人网络	恺英网络	标的公司
研发人员数量系数	0.95	1.06	1.06	1.00
研发人员数量打分	100	90	90	95

②未考虑研发人数占员工总数比例的原因及合理性

考虑到公司的研发水平，主要体现在研发人员的绝对数量上，因此并未考虑研发人员的占比情况。

（5）结合可比公司主要游戏的月活人数、付费率和 ARPU 值等，补充披露运营数据修正系数直接参考营收规模和游戏产品品质打分结果的合理性、可比公司运营数据修正系数均为 1.0 是否影响运营数据修正系数设置的必要性。

①运营数据修正系数的计算过程

在对运营数据修正系数的计算过程，参考营收规模和游戏产品品质的基础上，选取各家公司的代表性游戏，对月活人数、付费率和 ARPPU 值进行了对比分析。

完美世界的主要游戏为《诛仙》和《完美世界国际版》，巨人主要游戏为《征途》和《征途 2》，恺英网络主要游戏为《全民奇迹》，标的公司主要游戏为《热血传奇》和《热血传奇手游》。

根据公开市场数据统计，可比公司及标的公司的主要游戏在稳定期的平均月活人数、付费率和 ARPPU 值情况如下：

	ARPPU	付费率	月活跃用户数
完美世界	500	15%-20%	200-300 万人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

巨人网络	500	15%-20%	200-300 万人
恺英网络	500	15%-20%	200-300 万人
盛跃网络	500	15%-20%	200-300 万人

其运营情况基本一致，因此按照“运营数据修正系数=标的企业运营数据修正系数打分/可比案例运营数据修正系数打分 ”，其打分基本相同。

②运营数据修正系数设置的必要性

打分相同主要是因为可比案例和标的公司均为行业的领先公司，在代表性游戏的运营情况上，均代表了行业的较高水平，但尽管该修正系数打分相同，运营数据修正系数作为游戏公司修正体系的一部分，体现了可比公司和标的公司已有游戏的运营能力，因此是必要的。

（6）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：上市公司补充披露了营收规模修正系数的计算过程和依据、选择第三年承诺数作为打分依据的合理性、相关评分是否考虑承诺数的可实现性；产品数量系数计算中未考虑可比公司单个产品收入贡献的合理性、相关修正系数的计算过程、完美世界、恺英网络和盛跃网络产品数量不同但系数相同的原因；核心技术修正系数的计算过程及依据、未考虑相关核心技术的具体价值和有用性的原因及合理性；研发人员数量修正系数的计算过程及依据，未考虑研发人数占员工总数比例的原因及合理性；运营数据修正系数直接参考营收规模和游戏产品品质打分结果的合理性、可比公司运营数据修正系数均为 1.0 是否影响运营数据修正系数设置的必要性等内容。相关披露和分析具有合理性。

经核查，评估师认为：上市公司补充披露了营收规模修正系数的计算过程和依据、选择第三年承诺数作为打分依据的合理性、相关评分是否考虑承诺数的可实现性；产品数量系数计算中未考虑可比公司单个产品收入贡献的合理性、相关修正系数的计算过程、完美世界、恺英网络和盛跃网络产品数量不同但系数相同的原因；核心技术修正系数的计算过程及依据、未考虑相关核心技术的具体价值和有用性的原因及合理性；研发人员数量修正系数的计算过程及依据，未考虑研发人数占员工总数比例的原因及合理性；运营数据修正系数直接参考营收规模和游戏产品品质打分结果的合理性、可比公司运营数据修正系数均为 1.0 是否影响

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

运营数据修正系数设置的必要性等内容。相关披露及分析具有合理性。

8、评分依据及结果合理性分析

根据《资产评估准则-企业价值》的第三十八条，第 3 小条“应用价值比率时对可比企业和被评估企业间的差异进行合理调整”，由于各个可比交易案例的标的公司在运营管理等多方面存在一定的差异，因此选用适当的评估修正体系对可比交易案例的市盈率情况进行补充修正。本次市场法评估选用的打分体系参考游戏行业的普遍评价标准，采用游戏运营公司的常用评分体系，具有较强的全面性。

（1）评分依据的合理性分析

①评级体系和分值的设定依据

在市场法评分过程中，通过不同运营参数区间进行评级，采用差值打分的形式。考虑到不同修正指标与估值并非线性关系，因此具体打分按照评级的方式进行。

市场法评估中，评估机构参考《中央企业综合绩效评价管理暂行办法》（国务院国有资产监督管理委员会令第 14 号）的规定，按照“第三章　评价标准与评价方法”中“第十六条 财务绩效定量评价标准按照不同行业、不同规模及指标类别，分别测算出优秀值、良好值、平均值、较低值和较差值五个档次。”和“第十八条　管理绩效定性评价标准根据评价内容，结合企业经营管理的实际水平和出资人监管要求，统一制定和发布，并划分为优、良、中、低、差五个档次。管理绩效定性评价标准不进行行业划分，仅提供给评议专家参考。”和“第二十八条　综合绩效评价分数用百分制表示，并分为优、良、中、低、差五个等级。”

在可比交易案例选择中，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比性的公司或者案例。本次评估确定的可比交易案例选择原则如下：同处一个行业，受相同经济因素影响；企业业务结构和经营模式类似；企业规模和成长性可比，盈利能力相当；交易行为性质类似，且估值规模大于 50 亿元。基于上述原则，最终选定的可比交易案例中各标的公司运营情况较为接近，且均处于行业的领先梯队，因此评分最低分为 90 分，同时按照

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3 个级次进行级别设定。

综上，本次市场法评估中各调整系数总分值设定为 100 分，打分区间为 90-100 分，按照优良中三个级次平均权重计算，步距为 5 分，即优级为 100 分，良级为 95 分，中级为 90 分，上述设定符合评估准则、行业惯例以及本次市场法评估所选取可比交易案例的实际情况。

②评分依据及合理性

在分级标准确定后，对同一指标的不同表现情况采用分段差值法进行评级，在评级过程中体现不同交易案例之间的差异情况，该评级标准是动态标准，不按照绝对指标设定标准。

首先根据指标不同按绝对值排序后，根据各个指标的性质不同，计算各个区间的差异比例和差异的绝对数值，之后对其进行评级。

A、“营收规模修正系数”的确定

本次交易市场法评估中，可比交易案例中的目标公司和标的公司的预测首年净利润情况如下：

单位：万元

影响因素	完美世界	巨人网络	恺英网络	标的公司
预测首年净利润	75,500.00	100,177.07	46,192.60	194,713.00

其中第一名（标的公司）超过第二名（巨人网络）约 94%，第二名（巨人网络）超过第三名（完美世界）约 33%，第三名（完美世界）超过第四名（恺英网络）约 63%。在此基础上，按照优良中三个级次评级结果为第一名为优级，第二和第三名为良级，第四名为中级，并以此将首年净利润大于 10 亿元评 100 分，5-10 亿元 95 分，5 亿元以下 90 分。

B、“产品数量系数”的确定

本次交易市场法评估中可比交易目标公司和标的公司的产品数量情况如下：

单位：个

影响因素	完美世界	巨人网络	恺英网络	标的公司
产品数量	13	5	15	11

按照差异率比例排序后，从第一名到第四名的差异率分别约为 15%、18%和 120%，按照绝对差异数量排序后，从第一名到第四名的差异数量分别为 2 个、2

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

个和 6 个，因此对于前三名设定为优级，第四名设定为良级，并进而分别打分为 100 分和 95 分。

C、“研发人员系数”的确定

本次交易市场法评估中可比交易目标公司和标的公司的研发人员数量情况如下：

单位：人

影响因素	完美世界	巨人网络	恺英网络	标的公司
研发人员	2,487.	998	592	1,756

按照差异率比例排序后，从第一名到第四名的差异率分别约为 42%、76%和 69%，按照绝对差异数量排序后，从第一名到第四名的差异率分别为 731 人、758 人和 406 人，考虑到研发人员的规模效应，因此按照绝对值差异，对于第一名设定为优级，第二名设定为良级，第三和四名设定为中级，并进而分别打分为 100 分和 95 分和 90 分。

综上，本次市场法评估过程中对营收规模（净利润）、产品数量、研发人员进行分级打分，并对同一指标的不同表现情况采用差值法进行评级，本次评估采用的评分依据具有合理性，符合评估准则和行业惯例。

（2）同行业市场法评估过程中修正系数设置情况

①同行业市场法评估可比案例总体情况

近年来同行业并购交易中选用市场法评估且涉及对产品数量、营收规模（净利润）、研发能力/研发人员进行系数调整的案例包括泰亚鞋业股份有限公司收购上海恺英网络科技有限公司 100%股权、中文在线数字出版集团股份有限公司收购上海晨之科信息技术有限公司 80%股权、拓维信息系统股份有限公司收购上海火溶信息科技有限公司 90%股权、富春通信股份有限公司收购成都摩奇卡卡科技有限责任公司 100%股权、北京掌趣科技股份有限公司收购北京天马时空网络技术有限公司 80%股权。

上述同行业市场法评估过程中对各项修正系数设置具体如下：

可比评估案例	修正系数	修正系数设置

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可比评估案例	修正系数	修正系数设置
泰亚鞋业股份有限公司收购上海恺英网络科技有限公司 100%股权	营收规模	对于首年的净利润 3 亿元以上分为 95 分档，1 亿元-3 亿元的为 90 分档，1 亿元以下为 85 分档。
	产品数量	三七玩和恺英网络均为平台类公司，因此在游戏运营数量方面远多于其他企业，且三七玩略高于恺英网络，故对于三七玩按照 95 档进行计算，恺英网络按照 90 分档计算，对于其他游戏公司统一按照 85 分档进行计算。
中文在线数字出版集团股份有限公司收购上海晨之科信息技术有限公司 80%股权	营收规模	根据预测首年的净利润情况确定的公司营收规模分数，并在此基础上进行对比。 晨之科、极光网络、墨鹍数码、开心人、摩奇卡卡、幻想悦游的的“营收规模”修正系数分别 100、99、100、99、99、99、103。
	产品数量	晨之科主要运营的游戏为《战场双马尾》，同时主要运营游戏基本为一至两款。 极光网络于 2014 年 10 月以来先后上线运营了《混沌战域》和《武神赵子龙》两款网页游戏。《武神赵子龙》系一款新上线游戏，主要收入仍来自《混沌战域》。极光网络产品数量与晨之科一致，故打分持平。 墨鹍科技主要运营网页游戏及手机游戏两个领域，代理《全民无双》、《决战武林》和《风暴之怒》等游戏。游戏数量较晨之科多，故向上修正。 开心人的游戏包括《一统天下》、《三国群英传》、《龙纹三国》等，由于《一统天下》游戏发行区域更大，故开心人该项打分超过墨鹍科技。 摩奇卡卡主要运营手机游戏，包括《校花的贴身高手》、《我欲封天：至尊归来》、《新大主宰》、《犬夜叉之寻玉之旅》、《大闹天宫 HD》、《呆兵萌将》、《拇指西游》等游戏； 幻想悦游主要运营网页游戏及手机游戏，拥有 OAS 游戏发行平台，运营包括《神曲》、《女神联盟》、《傲剑》、《怒火燎原》、《生死狙击》、《亚瑟王》、《神曲经典版》、《战舰帝国》、《火影忍者 Online》、《众神之神》、《超级舰队》、《开炮吧坦克》及《觉醒吧麦伦》等游戏。 摩奇卡卡和幻想悦游产品数量较多，故打分较高，均为 115 分。 晨之科、极光网络、墨鹍数码、开心人、摩奇卡卡、幻想悦游的的“产品数量”修正系数分别 100、100、105、110、115、115。
	研发能力	评估师在本次评估中根据各个游戏公司运营的自主

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可比评估案例	修正系数	修正系数设置
		研发产品数量和这些游戏的单月最高流水、累计流水等指标对可比公司分别打分，明显“墨鹍数码”、“开心人”、“摩奇卡卡”及“幻想悦游”都有经验丰富的研发团队，因此向上修正。 晨之科、极光网络、墨鹍数码、开心人、摩奇卡卡、幻想悦游的的“研发能力”修正系数分别 100、100、110、110、110、110。
拓维信息系统股份有限公司收购上海火溶信息科技有限公司 90%股权	营收规模	银汉科技、玩蟹科技、壳木软件、神奇时代、方寸科技、火溶信息基准日当年收入分别为 20,990.26 万元、19,520.18 万元、9,904.20 万元、18,891.13 万元、4,277.75 万元、10,786.99 万元。 银汉科技、玩蟹科技、壳木软件、神奇时代、方寸科技的“营收规模”修正系数分别为 1.06、1.06、1.00、1.06、0.94。
	产品数量	银汉科技十多年来出品了《天地剑心》、《幻想西游》、《幻想武林》、《西游 Online》和《梦回西游》等多款热门移动网游产品。玩蟹科技推出过《大掌门》和《忍将》等多款游戏，壳木软件拥有包括基于 LBS 的策略类移动网络游戏《小小帝国（Little Empire）》以及益智休闲类游戏《Space Physics》、《Blow Up》和竞速类游戏《MX Moto》等十二款游戏产品。神奇时代推出过《忘仙》、《三国时代》、《潜龙》、《最游记》和《天天世界杯》等。方寸科技也同样推出过多款游戏。目标公司目前只有一款游戏《啪啪三国》。 银汉科技、玩蟹科技、壳木软件、神奇时代、方寸科技的“产品数量”修正系数分别为 1.06、1.06、1.13、1.06、1.06。
富春通信股份有限公司收购成都摩奇卡卡科技有限责任公司 100%股权	营收规模	公司的营收规模对于公司未来的发展有重要的资本积累作用，且能够直观的判断其经营能力，根据预测首年的净利润情况确定的公司营收规模分数，并在此基础上进行对比。 点点乐、天马时空、智明星通、酷牛互动、雷尚科技、妙趣横生、上海骏梦、天上友嘉的“营收规模”修正系数分别为 1.00、0.95、0.95、1.00、1.00、1.06、1.00、1.00。
	产品数量	点点乐的主打产品为《恋舞 OL》，是一款音乐舞蹈移动端网游产品，后期储备游戏有 6 款。 天马时空的明星产品为《全民奇迹》，此外还研发了网游《怒斩》等，企业主要收入绝大部分来自《全民奇迹》。截至报告出具日，天马时空在研游戏《全

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可比评估案例	修正系数	修正系数设置
		民传奇（暂定名）》1 款 智明星通运营过《开心农场》、《AgeofWarringEmpire》、《BattleAlert》、《世界争霸》等多款移动网络游戏。 酷牛互动先后研发并上线运营《大话水浒 WAP》、《兄弟萌》、《唐门世界》、《绝世天府》、《太古仙域》等多款精品手机游戏。 雷尚科技目前的主要产品有《战争风云》、《坦克风云》和《火力全开 HD》等 7 款军事类网游产品。 妙趣横生目前的主要产品有 3 款，《黎明之光》、《神之刃》和《十万个冷笑话》，其中《黎明之光》为 3D 动作类网页网游，《神之刃》和《十万个冷笑话》为卡牌类移动网游。 上海骏梦于 2010 年 10 月以来先后上线运营了《小小忍者》、《萌三国》、《小小阿狸》、《火影无双》、《秦时明月 SNS》、《新仙剑奇侠传 Online》、《指上谈兵》、《秦时明月 Mobile》等多款网络游戏产品。 天上友嘉先后推出《植物大战僵尸 OL》、《星座女神》、《净化》、《新仙剑奇侠传 3D》等 4 款游戏产品。 点点乐、天马时空、智明星通、酷牛互动、雷尚科技、妙趣横生、上海骏梦、天上友嘉的“产品数量”修正系数分别为 1.06、1.06、1.00、1.00、1.00、1.00、1.00、1.00。
北京掌趣科技股份有限公司收购北京天马时空网络技术有限公司 80%股权	营收规模	公司的营收规模对于公司未来的发展有重要的资本积累作用，且能够直观的判断其经营能力，根据预测首年的净利润情况确定的公司营收规模分数，并在此基础上进行对比。 上海骏梦、智明星通、第一波、火溶信息、酷牛互动、道熙科技、唐人数码、游唐网络嘉的“营收规模”修正系数分别为 1.18、1.05、1.18、1.18、1.18、1.18、1.18、1.18。
	产品数量	上海骏梦于 2010 年 10 月以来先后上线运营了《小小忍者》、《萌三国》、《小小阿狸》、《火影无双》、《秦时明月 SNS》、《新仙剑奇侠传 Online》、《指上谈兵》、《秦时明月 Mobile》等多款网络游戏产品。 智明星通运营过《开心农场》、《Age of Warring Empire》、《Battle Alert》、《世界争霸》等多款移动网络游戏和网页游戏。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可比评估案例	修正系数	修正系数设置
		第一波先后打造出《莽荒纪》、《唐门世界》、《绝世天府》等多个成功产品。 火溶信息于 2013 年成功开发出国内第一款 3D 卡牌策略类移动网络游戏《啪啪三国》。 酷牛互动先后研发并上线运营《大话水浒 WAP》、《兄弟萌》、《唐门世界》、《绝世天府》、《太古仙域》等多款精品手机游戏。 道熙科技研发并推出《城防三国》、《凹凸三国》、《天下霸域》、《海底消消》、《战争霸业》等多款网页游戏。 截至 2014 年 6 月 30 日，唐人数码研发及上线运营的棋牌游戏产品有近 60 款，休闲类网页游戏两款、大型 3D 网络游戏一款。 游唐网络的主营业务为移动网络游戏的开发及相关技术服务等，游唐网络目前除《末日重生》外，2013 年 6 月正式上线移动网络游戏《这就是战争》，2014 年 3 月，游唐网络另一款移动网络游戏《新世纪福音战士》（又称《EVA》）在日本试运营。 上海骏梦、智明星通、第一波、火溶信息、酷牛互动、道熙科技、唐人数码、游唐网络嘉的“产品数量”修正系数分别为 1.00、1.00、1.00、1.06、1.00、1.00、1.00、1.00。

②同行业可比交易市场法评估案例对修正系数的具体设置情况

A、营收规模（净利润）打分情况比较分析

上述同行业可比交易市场法评估过程中对营收规模（净利润）打分情况具体如下：

修正系数	同行业案例	打分设置	分差设置	最大分差
营收规模（净利润）	泰亚鞋业收购恺英网络	85、90、95	5	10
	中文在线收购晨之科	99、100、103	1	4
	拓维信息收购火溶信息	85、90、95	5	10
	富春通信收购摩奇卡卡	85、90、95	5	10
	掌趣科技收购天马时空	85、90、100	5	15
	行业区间		1~5	4~15
	本次交易	90、95、100	5	10

B、产品数量打分情况比较分析

上述同行业可比交易市场法评估过程中对产品数量打分情况具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

修正系数	同行业案例	打分设置	分差设置	最大分差
产品数量	泰亚鞋业收购恺英网络	85、90、95	5	10
	中文在线收购晨之科	100、105、110、115	5	15
	拓维信息收购火溶信息	80、85、90	5	10
	富春通信收购摩奇卡卡	90、95	5	5
	掌趣科技收购天马时空	85、90	5	5
	行业区间		5	5~15
	本次交易	95、100	5	5

C、研发能力打分情况比较分析

上述同行业市场法评估过程中对研发能力/研发人员打分情况具体如下：

修正系数	同行业案例	打分设置	分差设置	最大分差
研发能力	中文在线收购晨之科	100、110	10	10
研发人员	本次交易	90、95、100	5	10

上述同行业案例的市场法评估过程中，对营收规模（净利润）、产品数量、研发能力（仅中文在线数字出版集团股份有限公司收购上海晨之科信息技术有限公司 80%股权案例）采用差值打分的形式时，其差值设置各不相同，但区间范围相对统一，且不同修正指标与修正系数并非线性关系。本次交易市场法评估中对营收规模修正的打分步距（5 分）及最大分差（10 分）和产品数量修正的打分步距（5 分）及最大分差（5 分）均处于行业区间范围内；对研发人员修正的打分步距（5 分）及最大分差（10 分）亦与中文在线收购晨之科案例中研发能力的系数设置情况相类似。

综上所述，上述各个可比交易案例的市场法评估过程中，均对营收规模（净利润）、产品数量、研发能力采用差值打分的形式，且不同修正指标与修正系数并非线性关系，本次评估过程中的相关修正系数设置，包括分差设置与同行业可比案例的区间相符合，因此本次市场法评估选用的参数设置和评分依据、评分过程具有合理性，符合评估准则及行业惯例。

（3）评分结果的合理性分析

本次评估在前述参数设置和评分基础上，通过设定相应的市盈率调整系数，可比交易在调整前后的市盈率情况如下：

	完美世界	巨人网络	恺英网络	平均值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

调整前市盈率	16.20	12.39	12.09	13.56
调整后市盈率	13.96	13.88	13.36	13.73

由上表可见，经系数调整后的可比交易平均市盈率为 13.73 倍 ，调整前可比交易市盈率的平均数为 13.56 倍，差异率为 1.24%，从总体上看，调整幅度不大，未因参数设置和评分而导致调整前后可比交易市盈率平均水平出现显著变化。

从调整结果上看，可比交易调整后的市盈率具有较强的收敛性，即集中于 13 倍-14 倍区间内，同时在调整前市盈率的基础上，体现了不同公司的差异性。

综上，通过设定合理的调整参数，调整后的可比交易市盈率总体与原始市盈率差异不大，同时也体现了不同标的资产经营情况差异性对估值的影响，因此调整结果具有合理性。

综上所述，本次交易标的资产市场法评估的评分依据及结果具有合理性，符合评估准则及行业惯例。

9、可比案例市盈率情况及未对交易时间进行修正的合理性

（1）近期游戏行业可比案例市盈率情况

本次交易中标的资产评估基准日为 2018 年 4 月 30 日，选取评估基准日距离上述日期不超过一个完整会计年度，即评估基准日不早于 2016 年 12 月 31 日的 A 股上市公司游戏行业并购为近期可比案例，与本次交易及本次市场法评估选择的可比案例市盈率比较如下：

单位：万元

序号	并购事件名称	基准日	经营性资产评估值	承诺首年净利润	市盈率
1	深圳市惠程电气股份有限公司并购成都哆可梦网络科技有限公司 77.57%股权	2016/12/31	176,136.34	14,500.00	12.15
2	湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司并购深圳市拇指游玩科技有限公司 100%股权	2016/12/31	104,991.19	8,500.00	12.35
3	山东矿机集团股份有限公司并购北京麟游互动科技有限	2017/3/31	50,274.40	4,200.00	11.97

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	公司 100%股权				
4	中文在线数字出版集团股份有限公司并购上海晨之科信息技术有限公司的 80%股权	2017/5/31	186,028.14	15,000.00	12.40
5	浙江金科文化文化产业股份有限公司并购杭州逗宝网络科技有限公司 100%股权；绍兴上虞码牛通讯技术有限公司 100%股权（单位：万欧元）	2017/6/30	92,985.22	7,809.04	11.91
近期可比案例平均数					12.16
6	本次交易：世纪华通收购盛跃网络 100%股权	2018/4/30	2,673,588.45	213,575.00	12.52
本次市场法评估选取可比交易案例					
7	重庆新世纪游轮股份有限公司并购上海巨人网络科技有限公司 100%股权	2015/9/30	1,240,749.50	100,177.07	12.39
8	泰亚鞋业股份有限公司并购上海恺英网络科技有限公司 100%股权	2015/2/28	558,276.19	46,192.60	12.09
9	完美环球娱乐股份有限公司并购上海完美世界网络技术有限公司 100%股权*	2015/9/30	1,2,23,328.80	75,500.00	16.20 /13.96

注：完美环球收购完美世界的市盈率较高，主要系由于完美世界业绩承诺期内预测利润复合增长率为 25.97%，收益预测期内预测利润复合增长率为 20.15%，利润增长率较高所致。本次标的资产市场法评估中经调整后采用的完美世界实际比准市盈率为 13.96 倍，标的资产估值市盈率水平低于该案例市盈率。

为提升不同交易案例中市盈率的可比性，上表中市盈率计算方法为：标的公司经营性资产评估值（标的资产评估值扣减溢余资产和非经营性资产价值）除以收益预测期首年承诺净利润，以剔除由于标的公司自身溢余资产和非经营性资产价值对评估值和市盈率的影响。

如上表所示，本次交易与近期游戏行业可比案例的市盈率水平相比较为接近，同时，本次标的资产市场法评估中选取的可比交易案例的整体市盈率水平与近期可比案例不存在重大差异。

（2）本次评估未设置交易时间调整系数合理性

①网络游戏行业上市公司股票市盈率与同行业并购交易市盈率相关性较弱

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

市场法评估中，对标的资产的评估价值是基于其自身经营能力，根据评估行业的惯例，其价值一般取决于首年净利润和增长率，是客观市场价值，而二级市场的上市公司市盈率的波动较大程度上取决于市场交易环境，属于价格的范畴，因此尽管近年来 A 股市场的上市公司市盈率波动幅度较大，但游戏标的市场交易的市盈率水平保持在 12-14 倍之间。譬如以 2016 年 8 月 31 日为基准日的芜湖顺荣三七互娱网络科技股份有限公司并购上海墨鹍数码科技有限公司 68.43%股权交易中，其经营性资产价值评估市盈率为 12.70 倍，同期的 A 股网络游戏行业上市公司股票市盈率中位数为 84.04 倍；至 2017 年 5 月 31 日，同期的 A 股网络游戏行业上市公司股票市盈率中位数为 42.15 倍，但以该日为评估基准日的中文在线数字出版集团股份有限公司并购上海晨之科信息技术有限公司的 80%股权交易中经营性资产价值评估市盈率为 12.40 倍，即在上市公司的股票市盈率下降约 50%的情况下，一级市场可比交易的交易市盈率仅下降约 2.36%。因此上市公司的市盈率倍数和可比交易案例交易市盈率倍数之间相关性较弱。

近年来 A 股上市公司网络游戏行业并购案例的市盈率情况及与本次交易对比情况如下：

为提升不同交易案例中市盈率的可比性，下表中市盈率计算方法为：标的公司经营性资产评估值除以收益预测期首年承诺净利润，以剔除由于标的公司自身溢余资产和非经营性资产价值对评估值和市盈率的影响。

序号	并购事件名称	基准日	经营性资产评估值（万元）	承诺首年净利润（万元）	市盈率
1	芜湖顺荣三七互娱网络科技股份有限公司并购上海墨鹍数码科技有限公司 68.43%股权	2016/8/31	130,797.77	10,300.00	12.70
2	深圳市惠程电气股份有限公司并购成都哆可梦网络科技有限公司 77.57%股权	2016/12/31	176,136.34	14,500.00	12.15
3	湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司并购深圳市拇指游玩科技有限公司 100%股权	2016/12/31	104,991.19	8,500.00	12.35
4	山东矿机集团股份有限公司并购北京麟游互动科技有限	2017/3/31	50,274.40	4,200.00	11.97

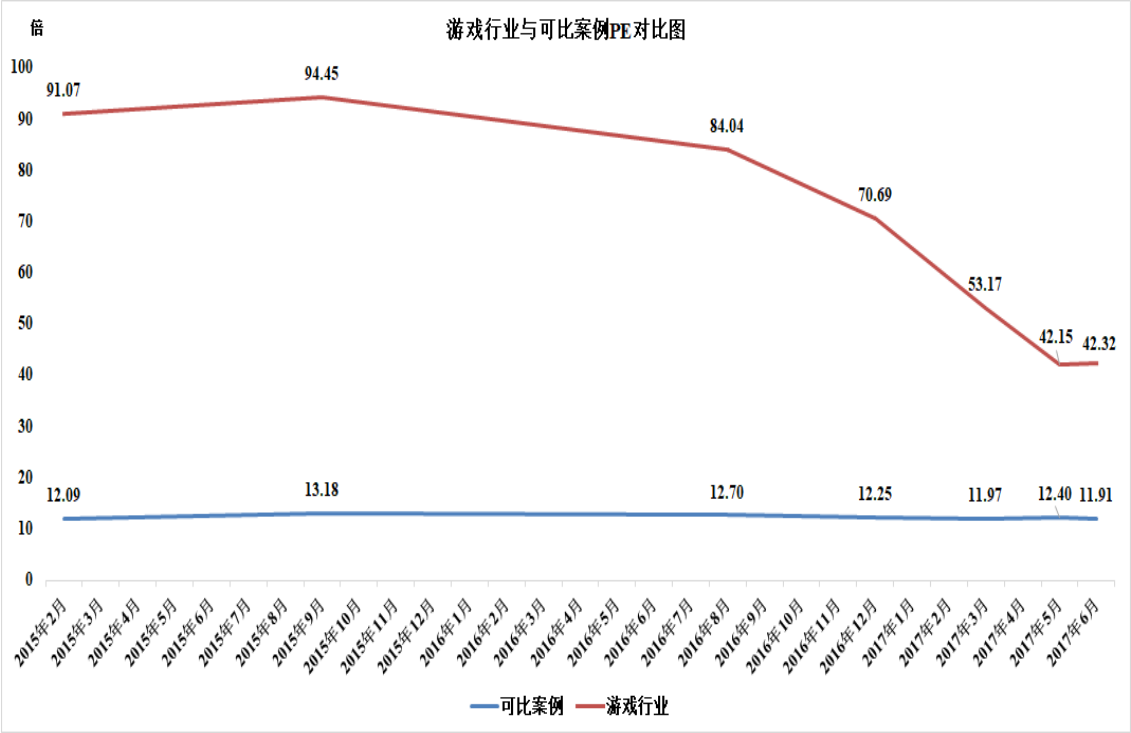
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	公司 100%股权				
5	中文在线数字出版集团股份有限公司并购上海晨之科信息技术有限公司的 80%股权	2017/5/31	186,028.14	15,000.00	12.40
6	浙江金科文化文化产业股份有限公司并购杭州逗宝网络科技有限公司 100%股权；绍兴上虞码牛通讯技术有限公司 100%股权（单位：万欧元）	2017/6/30	92,985.22	7,809.04	11.91
近期可比交易案例平均数					12.25
7	本次交易：世纪华通收购盛跃网络 100%股权	2018/4/30	2,673,588.45	213,575.00	12.52
本次市场法评估选取可比交易案例					
8	重庆新世纪游轮股份有限公司并购上海巨人网络科技有限公司 100%股权	2015/9/30	1,240,749.50	100,177.07	12.39
9	泰亚鞋业股份有限公司并购上海恺英网络科技有限公司 100%股权	2015/2/28	558,276.19	46,192.60	12.09
10	完美环球娱乐股份有限公司并购上海完美世界网络技术有限公司 100%股权*	2015/9/30	1,2,23,328.80	75,500.00	16.20/ 13.96

注：完美环球收购完美世界的市盈率较高，主要系由于完美世界业绩承诺期内预测利润复合增长率为 25.97%，收益预测期内预测利润复合增长率为 20.15%，利润增长率较高所致。本次标的资产市场法评估中经调整后采用的完美世界实际比准市盈率为 13.96 倍，标的资产估值市盈率水平低于该案例市盈率。

2016 年以来 A 股游戏行业上市公司市盈率下降幅度较大，在近期已通过证监会审核的可比交易案例的评估基准日区间（2015 年 2 月至 2017 年 6 月）内，A 股网络游戏行业上市公司市盈率与近期可比交易案例的交易市盈率变动趋势情况如下图所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



注：1、近期可比交易案例选取基准日距离本次评估基准日较近，且截至目前已通过证监会审核的 A 股网络游戏行业并购案例；

2、上图中相应时点游戏行业市盈率为该时点游戏行业上市公司市盈率的中位数；

3、如相应时点作为评估基准日的可比交易案例数多于一家，则取该基准日可比交易案例的市盈率平均数

如上图所示，在近期可比交易案例的评估基准日区间，A 股游戏行业上市公司的市盈率水平出现较大下滑，但近期可比交易案例的市盈率水平基本保持平稳，波动幅度远小于同期同行业上市公司市盈率的波动幅度，二者之间变动趋势的相关性较弱。

②对比网络游戏行业市场法评估案例情况，不设置时间调整因素符合行业管理

统计 A 股市场可比交易中采用市场法进行评估的案例，其调整因素设置情况如下：

网络游戏行业可比交易案例市场法评估情况

序号	案例名称	评估基准日	修正系数	是否包含时间调整因素
1	泰亚鞋业股份有限公司收购上海恺英网络科技有限公司 100%股权	2015 年 2 月 28 日	1、预期增长率修正 2、运营状况修正	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	案例名称	评估基准日	修正系数	是否包含时间调整因素
2	北京掌趣科技股份有限公司收购北京天马时空网络技术有限公司 80%股权	2015 年 5 月 31 日	1、预期增长率修正 2、运营状况修正	否
3	完美环球娱乐股份有限公司收购上海完美世界网络技术有限公司 100%股权	2015 年 9 月 30 日	1、预期增长率修正	否
4	重庆新世纪游轮股份有限公司收购上海巨人网络科技有限公司 100%股权	2015 年 9 月 30 日	1、交易时间 2、盈利能力 3、抗风险因素 4、资产质量状况 5、成长能力	是
5	大连天神娱乐股份有限公司收购北京幻想悦游网络科技有限公司 93.5417%股权	2015 年 12 月 31 日	1、预期增长率修正	否
6	中文在线数字出版集团股份有限公司收购上海晨之科信息技术有限公司 80%股权	2017 年 5 月 31 日	1、预期增长率修正 2、营运状况综合调整 3、交易日期调整	是
7	本次交易：世纪华通收购盛跃网络 100%股权	2018 年 4 月 30 日	1、预期增长率修正 2、运营状况修正	否

由上表所列示市场法评估案例可见，近年来同行业可比交易中，由于网络游戏行业估值的特点，涉及市场法评估时大多数交易均未考虑对交易时间因素进行修正，因此本次评估未设置交易时间调整系数符合行业惯例。

同时，上市公司本次交易的目的系取得盛跃网络的控制权，并在交易完成后充分发挥标的公司与上市公司现有网络游戏业务的协同效应，实现上市公司主营业务长期可持续发展能力、盈利能力、抗风险能力的全面提升，系基于长期持续运营背景的战略性收购行为，而非以取得标的资产后出售并取得差价为目的的交易性投资行为。而标的公司的内在价值系基于其自身业务能力、营运状况、发展前景，与 A 股同行业上市公司股票价格、市盈率水平相关性较弱，因此本次标的资产评估未设置交易时间调整系数符合本次评估目的。

综上，可比交易案例及本次交易标的资产的定价是由企业自身经营能力决定的客观市场价值，与二级市场的交易价格性质存在差异，且二者之间相关性较弱，因此本次标的资产市场法评估未对交易时间因素进行调整符合评估准则和行业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

惯例，具备合理性。

（3）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：近期游戏行业可比案例市盈率与本次评估选择的可比案例市盈率不存在较大差异、可比交易市盈率变动趋势与游戏行业上市公司市盈率变动趋势不具备较强相关性，本次标的资产市场法评估中可比交易案例的选择具备合理性，本次评估未对交易时间进行修正具备合理性，符合评估准则和惯例。

本次评估未设置交易时间调整系数具有合理性；评分依据及结果具有合理性，符合评估准则及行业惯例。

经核查，评估师认为：上市公司补充披露了近期游戏行业可比案例市盈率与本次评估选择的可比案例不存在较大差异、近期可比交易市盈率变动趋势与行业内上市公司市盈率变动趋势差异较大等，对本次标的资产市场法评估中可比交易案例选择的合理性，对本次评估未对交易时间进行修正的合理性和是否符合评估准则和惯例进行了分析。相关披露及分析具有合理性。

上市公司的市值以及市盈率受到股票二级市场交易环境的影响，处于波动状态，而可比交易案例中的市盈率倍数是通过客观模型计算后的标的公司内在价值，其市盈率保持在一定的区间范围内，因此在同行业可比交易案例中，大多数交易均未考虑对交易时间因素进行修正的情况，因此本次评估未设置交易时间调整系数具有合理性，符合评估准则及行业惯例。

考虑到在游戏行业通用的调整体系下，本次评估过程中的相关修正系数设置，包括分差设置与同行业可比案例的区间相符合；可比交易调整后的市盈率具有较强的收敛性，调整前后的可比交易市盈率差异较小，因此本次市场法评估选用的参数设置、评分依据及结果具有合理性，符合评估准则及行业惯例。

10、最低现金保有量及溢余货币资金的合理性

（1）最低现金保有量计算过程

付现成本包括主营业务成本和期间费用。企业的付现成本主要是人工费用、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

税费和差旅办公费用等，由于企业职工薪酬以及差旅办公费为每月均匀发生，故评估中假设企业的付现成本是每月均衡流出，现金周转率为 12，最低现金保有量是根据付现成本除以周转率确定。

经核实，按 2018 年 1-11 月的经营情况测算，标的公司月均的人工支出为 7,660.94 万元，月均税费支出为 2,876.43 万元，月均广告市场费支出为 2,547.39 万元，加上相关的差旅办公费，实际的月付现成本为 15,721.40 万元，与预测的 15,988.06 万元基本相符，因此是较为合理的。

（2）溢余货币资金的合理性

盛跃网络为轻资产企业，其运营过程中产生大量的现金流，经过多年的积累，企业的货币资金超过正常经营所需，因此在合理计算最低现金保有量的基础上，对企业溢余性货币资金的计算是具有合理性的。

（3）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：根据盛跃网络最低现金保有量，盛跃网络溢余货币资金的确认具有合理性。

经核查，评估师认为：上市公司补充披露了盛跃网络最低现金保有量的金额和计算过程等，对溢余货币资金的合理性进行了分析。相关披露及分析具有合理性。

（四）收益法模型及相关步骤

1、基本假设

（1）国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化。

（2）评估对象在未来预测期内的所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

（3）评估对象在未来预测期内的管理层尽职，并继续保持基准日现有的经营管理模式持续经营。

（4）评估对象在未来预测期内的资产规模、构成，主营业务、收入与成本

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的构成以及销售策略和成本控制等仍保持其最近几年的状态持续发展。考虑未来可能由于管理层、经营策略等变化导致的资产规模、构成以及主营业务、产品结构等状况的变化所带来的损益。

（5）在未来的预测期内，评估对象的各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势持续，并随经营规模的变化而同步变动。

（6）鉴于企业的货币资金或其银行存款等在生产经营过程中频繁变化且闲置资金均已作为溢余资产考虑，评估时不考虑存款产生的利息收入，也不考虑付息债务之外的其他不确定性损益。

（7）评估对象在未来经营期内的管理层尽职，并继续保持基准日的经营管理模式持续经营。

（8）本次评估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。

2、评估方法

（1）评估方法的选择

评估人员在对本次评估的目的、评估对象和评估范围、评估对象的权属性质和价值属性的基础上，对本次评估所服务的经济行为，根据国家有关规定以及《资产评估执业准则—企业价值》，确定同时按照收益途径、采用现金流折现方法（DCF）评估盛跃网络的净资产价值。

现金流折现方法（DCF）是通过将企业未来预期的现金流折算为现值，估计企业价值的一种方法，即通过预测企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业的价值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果较能完整地体现企业的价值，易于为市场所接受。

（2）基本评估思路

根据本次评估尽职调查情况以及评估对象资产构成和主营业务特点，本次评估的基本思路是以评估对象经审计的财务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，来得出评估对象的净资产价值。

本次评估的具体思路是：

① 对纳入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（净资产）价值。

（3）评估模型

①基本模型

本次评估的基本模型为：

E=B-I-D-M （1）

式中：

E：评估对象的净资产价值；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B：评估对象的企业价值；

$$B = P + I + C \qquad (2)$$

P：评估对象的经营性股权价值；

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \qquad (3)$$

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；

$$C = C_1 + C_2 \qquad (4)$$

C_1：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；

C_2：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；

M：少数股东权益。

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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股权价值。

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：

W_d：评估对象的债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E+D)} \quad (7)$$

W_e：评估对象的权益比率；

$$w_e = \frac{E}{(E+D)} \quad (8)$$

r_d：所得税后的付息债务利率；

r_e：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 r_e；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (9)$$

式中：

r_f：无风险报酬率；

r_m：市场期望报酬率；

ε：评估对象的特性风险调整系数；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

β_e：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E}) \quad (10)$$

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；

D_i、E_i：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

3、企业状况分析

① 企业基本情况介绍及行业地位

标的公司是一家深耕端游领域多年，拥有电脑端游戏、移动端游戏、网页端游戏的完善业务布局，储备雄厚顶级 IP 资源和人才资源，并将此作为核心竞争力的网络游戏公司。

A、客户端游戏市场地位

标的公司电脑端游戏业务起源于《热血传奇》,2005 年宣布《热血传奇》、《传奇世界》、《梦幻国度》三款游戏采用“永久免费”，开创客户端网络游戏盈利新模式——“游戏免费，增值服务收费”，突破了此前行业按时间收费的商业模式，降低了网络游戏玩家门槛，推动网络游戏市场进入新的增长阶段。之后标的公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

推出《风云》、《梦幻国度》、《新英雄年代》、《千年 3》、《星尘传说 online》、《传世群英传》、《星辰变》、《传世无双》、《传奇永恒》等多款客户端游戏产品。并多次获得“年度最具影响力发行”、“中国十大品牌游戏企业”与“中国十大游戏研发商”等荣誉，奠定了在国内自主研发客户端游戏市场的领跑地位。

B、移动端游戏市场地位

标的公司自 2013 年以来布局移动端游戏业务。凭借标的公司资本实力、研发能力、发行能力、技术支持能力以及人性化的客户服务能力，成功推出了《热血传奇手游》、《传奇世界手游》、《血族》、《超级地城之光》、《龙之谷手游》、《神无月》等，同时代理运营《扩散性百万亚瑟王》、《学园偶像祭》、《辐射避难所单机版》、《城与龙》、《神域召唤》等多款精品移动游戏，成功实现在移动端游戏市场的全面布局。

标的公司在移动端游戏领域的自研实力表现在其对精品游戏的持续开发能力，对用户的把握能力，以及海外产品的本土化能力。根据伽马数据（CNG 中新游戏研究）发布的数据，标的公司自研产品《龙之谷手游》2017 年已累计近 24 亿元流水；此外，标的公司《热血传奇手游》、《传奇世界手游》2017 年累计流水均达到数亿元。对二次元用户的把控能力则是标的公司的一个差异化优势，标的公司注重对二次元用户社群的构建，推出过多款二次元产品，《扩散性百万亚瑟王》、《龙之谷手游》、《神无月》等产品也受益于此。

依靠在移动端游戏领域的自研实力、丰富的 IP 储备，标的公司目前已是国内最有影响力的移动游戏发行商之一。

② 主要客户群和上游厂商

标的公司主要客户群包括深圳腾讯计算机系统有限公司、绍兴乐想网络科技有限公司、成华区明昊电子经营部、广州源赋网络科技有限公司、成都四方互娱科技有限公司、武汉一起玩网络科技有限公司、江苏极光网络技术有限公司、天津百度紫桐科技有限公司等。

标的公司主要上游厂商包括 Nexon Corporation、深圳市椰子互娱网络技术有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限公司、Wemade Entertainment Co.,Limited、上海欢乐互娱网络科技有限公司、SQUAREENIXCO.,LTD、NC Soft Corporation、北京思恩客广告有限公司、北京开天创世科技有限公司等。

③ 核心竞争力

A、成熟的 IP 战略、丰富的 IP 资源和强大的 IP 开发运营能力

标的公司一直以来都注重 IP 运营，经过 18 年的 IP 储备与培育，标的公司积累了丰富的 IP 资源和 IP 开发运营经验，制定了“围绕游戏深化 IP 开发、共享与拓展，打造顶级 IP 矩阵”的战略，使得标的公司在 IP 资源获取与开发利用上均处于市场领先地位，很大程度上增加了公司优质产品的数量，有利于触发新的利润增长点，从而保障业绩的增长。

在这一 IP 战略的引导下，标的公司的产品线全面受益，例如，《龙之谷》手游定位二次元用户，通过将客户端游戏转型为移动端游戏，不仅激活了原客户端 IP 存量用户，以新形式、新玩法及过硬的内容设计、美工，吸引了大量新增用户。在此驱动下，《龙之谷》手游成为 2017 年中国移动游戏表现最为出色的产品之一，上线后陆续取得中国区苹果商店（Apple App Store）免费版总榜第一、畅销榜第二、全球收入榜前三的成绩，其 2017 年累积创造的流水已经接近 24 亿元，“龙之谷”IP 也得以大幅度增值。更为重要的是，“传奇”、“龙之谷”、“传奇世界”等经典 IP 积累的经验可以在标的公司拥有的其他 IP 上复制，实现收入的进一步提升。目前，除了已经积累的游戏 IP 外，标的公司依旧在寻求外部投资和购买 IP 等。

B、领先的网络游戏研发能力

研发能力是决定一款网络游戏品质的核心要素，直接决定着产品的稳定性、可玩性及平衡性，而稳定性、可玩性和平衡性又是网络游戏产品成功的最重要因素。同时游戏中角色能力的设计，收费道具的开发等一系列游戏数值策划对一款游戏的可玩性和平衡性也有重大影响，这些都依赖于游戏团队的自主研发能力。

标的公司经过多年的游戏开发技术积累，拥有了成熟的游戏开发客户端技

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

术、后端程序开发技术、并具备强大的游戏后台管理系统和运维管理系统。在不同的游戏开发环节，标的公司掌握了一整套的研发体系，拥有自主研发的游戏通用开发框架、游戏引擎、游戏支撑系统、游戏基础运维等多方面的研究成果，在技术积累方面处于行业领先地位。能够快速进行游戏研发的迭代，保证游戏开发的高效、优质。

标的公司自设立以来高度重视人才储备及培养。经过多款产品的持续运营，标的公司已经建立起一支高效稳定的研发团队，能够有效地支持公司产品研发。负责为企业提供研发及技术支持的核心人员大部分拥有学士学位及以上学历，从业年限均在十年以上，在运营、策划、数据挖掘及分析等综合领域经验丰富，对于互联网行业公司生命力持久的成长模式具有全面的认知和理解。

C、强大的游戏发行及运营能力

网络游戏面对的是成千上万软硬件设备和网络条件各异的用户，游戏运营商的运营体系和运营经验是决定一款游戏进入正式运营阶段以后经营成败的根本保障和决定性因素。标的公司在运营游戏稳定性方面拥有丰富的经验。标的公司积累了十余年大型网络游戏的运营经验，在国内处于领先水平。先后成功运营了《热血传奇》、《传奇 3》、《泡泡堂》、《冒险岛》、《龙之谷》、《永恒之塔》、《冒险岛》、《最终幻想 14》、《星辰变》等多款游戏，建立了从游戏研发、品牌建设、媒体宣传、活动策划、合作渠道拓展、客户服务等完整的研运一体化优势，积累了丰富的网络游戏运营经验，从而树立起核心竞争优势。

D、与业内领先的游戏运营平台保持密切合作关系

标的公司目前的游戏合作运营平台主要为腾讯平台，通过与国内领先的运营平台的稳定合作，标的公司使其代理或自研的游戏产品依托发行平台资源全面对接付费用户，迅速获得大量的游戏市场份额；同时有效提高了产品知名度，实现将游戏资源与游戏用户资源有机匹配，形成有效的发行运营桥梁功能。除腾讯平台外，标的公司和 Apple App Store 平台也保持了长期的合作关系。随着智能移动终端的普及，全球主流平台上的用户将不断增加，标的公司所研发的游戏在腾讯游戏和 Apple App Store 等全球主流游戏运营平台上已积累了良好的口碑，主

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

流游戏平台上庞大的潜在用户群体，有效保障了公司业绩持续增长。通过与全球主流游戏平台的合作，标的公司已具备了世界范围内全网跨平台的能力。

4、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，根据标的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 2022 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，2022 年以后各年与 2022 年持平。

5、净现金流量估算

（1）营业收入估算

本次评估对于标的公司未来营业收入的预测是根据标的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。

根据标的公司的实际经营情况，标的公司的主营业务收入按照运营方式分成两大项，分别为自主运营游戏及授权运营游戏；根据不同的游戏载体，可分成电脑端游戏、移动端游戏及网页端游戏，标的公司历史期的运营情况如下：

单位：万元

		2016 年度	**2017 年度**	**2018 年 1-4 月**
自主运营游戏	电脑端游戏	210,112.47	188,804.87	54,893.41
	移动端游戏	23,490.30	22,527.32	6,499.18
	小计	**233,602.77**	**211,332.18**	**61,392.58**
授权运营游戏	电脑端游戏	19,387.12	6,529.60	2,119.43
	移动端游戏	100,761.42	178,546.00	36,005.32
	网页端游戏	16,092.73	19,079.73	6,537.88
	小计	**136,241.27**	**204,155.33**	**44,662.63**
其他收入		**6,267.18**	**3,953.62**	**1,360.17**
合计收入		**376,111.22**	**419,441.14**	**107,415.38**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 自主运营游戏收入预测

A、自主运营电脑端游戏收入预测

标的公司自主运营的电脑端游戏包括大型游戏 14 款，其计算运营收入的主要参数为月活跃用户数、付费率和 ARPPU 值。具体计算方式如下：

付费人数=月活跃用户数×付费率

月流水=ARPPU×付费人数

在未来的预测中，对于 2018 年 5 月至 2021 年的收入是根据历史各项主要参数的变动趋势进行预测，电脑端游戏的研发周期和生命周期均较长，在运营过程中，持续的版本更迭使得同一游戏能够不断的产生收入，故在 2022 年及以后的预测中，对自主运营的电脑端游戏保持在一定收入不变，并在管理费用的人员成本中考虑约 90 人的研发团队进行版本更新及新游戏的开发。

对于小型的其他电脑端游戏，只预测其在 2018 年 5-12 月期间的流水。

单位：万元

	2018 年 5-12 月	**2019 年**	**2020 年**	**2021 年**	**2022 年**
大型游戏流水（不含税）	95,368.50	90,538.78	53,365.13	38,447.64	23,068.58
小型游戏流水（不含税）	9,442.60	-	-	-	-
游戏流水（不含税）合计	104,811.10	90,538.78	53,365.13	38,447.64	23,068.58

B、自主运营移动端游戏收入预测

自主运营移动端游戏收入的形成方式自主运营电脑端游戏基本相同，主要参数为月活跃用户数、付费率和 ARPPU 值。具体计算方式如下：

付费人数=月活跃用户数×付费率

月流水=ARPPU×付费人数

标的公司历史期通过自营方式推出过多款游戏，本次预测中，首先确定未来的游戏研发计划，标的公司未来 2 年的游戏计划如下：

名称	**类型**	**级别**	**上线时间**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

名称	类型	级别	上线时间
光明勇士	手游模型 MMO	自营 A 级	2018 年 11 月
辐射避难所 Online	手游模型卡牌	自营 S 级	2018 年 11 月
金装裁决	手游模型 MMO	自营 S 级	2018 年 11 月
雄图霸业	手游模型 MMO	自营 A 级	2018 年 12 月
王女降临	手游模型卡牌	自营 S 级	2018 年 11 月
命运歌姬	手游模型卡牌	自营 S 级	2018 年 11 月
女神进化论	手游模型卡牌	自营 S+级	2018 年 11 月
地下城邂逅	手游模型 MMO	自营 A 级	2019 年 4 月
偶像顶点（暂定）	手游模型卡牌	自营 A+级	2019 年 4 月
美男世界（暂定）	手游模型卡牌	自营 S 级	2019 年 7 月
自营 1	手游模型 ARPG	自营 A 级	2019 年 11 月

通过数学拟合的形式，根据历史期不同类型游戏的实际运营情况，按照移动端游戏类型和移动端游戏级别两个维度进行建模。

移动端游戏类型分成手游模型 MMO、手游模型 ARPG 和手游模型卡牌。

移动端游戏级别依据不同游戏的市场表现分成自主发行 S、自主发行 A 和自主发行 B 三个主要级别。

在未来的预测中，根据新游戏的类型，并结合移动端游戏收益预测模型进行预测。

标的公司在期后收购武汉掌游，武汉掌游在已有渠道的基础上，主要采用联合运营的模式，根据武汉掌游 2018 年 1-7 月的运营情况，其月收入在 7,500 万元左右，在未来的预测中，假设其基本保持历史的月收入水平不变。

② 授权运营游戏收入预测

标的公司多年沉淀的大量 IP 储备，包括：传奇系列、传奇世界系列、龙之谷系列、神迹、梦幻国度、三国豪侠传、功夫小子、零世界、滚滚球、比特精灵、英雄年代、英雄连、世纪录、封神演义、泡泡岛、推推侠、纵横天下、通灵王、龙神传说、疯狂炮炮、疯狂赛车、彩虹岛、千年、混沌之理、魔王日记、血族、神无月、魔界、盘龙、风云、光明勇士、龙之战记和未来世界等软件著作权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司每年新立项 10-15 款游戏项目，除与外部发行商合作发行及自主发行部分外，还有 6-8 款可进入 IP 资源库。

A、授权运营电脑端和网页端游戏收入预测

标的公司将现有电脑端及网页端游戏产品，授权第三方改编与发行运营，收取授权费并根据实际运营情况产生后续的分成收入。标的公司在 2016 年、2017 年及 2018 年 1-4 月期间电脑端游戏及网页端游戏授权运营收入分别为 3.55 亿元、2.56 亿元及 0.87 亿元，考虑到未来授权的不确定性，对 2018 年 5-12 月的授权运营的电脑端游戏及网页端游戏收入，根据已有游戏的运营情况进行预测，未来预测在 2017 年和 2018 年的历史运营情况基础上按照一定比例保持不变。

B、授权运营移动端游戏收入预测

标的公司的授权运营移动端游戏主要为授权腾讯公司运营，在授权腾讯运营的方式下，在游戏运营流水的基础上，扣除分给腾讯公司的分成之后的金额确定收入。

对游戏流水的计算方式是相同的，主要参数为月活跃用户数、付费率和 ARPPU 值。具体计算方式如下：

付费人数=月活跃用户数×付费率

月流水=ARPPU×付费人数

标的公司历史期通过腾讯代理运营方式推出过多款游戏，本次预测中，首先通过数学拟合的形式，根据历史期不同类型游戏的实际运营情况，按照移动端游戏类型和移动端游戏级别两个维度进行建模。

移动端游戏类型分成手游模型 MMO、手游模型 ARPG、手游模型卡牌。

移动端游戏级别依据不同游戏的市场表现分成腾讯代理 S、腾讯代理 A 两个主要级别。

在未来的预测中，根据新游戏的类型，并结合移动端游戏收益预测模型，按照一定比例进行预测。企业未来 2 年的游戏计划如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

名称	类型	级别	上线时间	开发模式
全民主公 2	手游模型卡牌	腾讯代理 S 级	2018 年 11 月	IP 授权自研
龙之谷世界	手游模型 MMO	腾讯代理 S 级	2019 年 5 月	自研
AC 计划（暂定）	手游模型 ARPG	腾讯代理 A 级	2019 年 7 月	IP 授权自研
彩虹岛手游	手游模型 MMO	腾讯代理 A 级	2019 年 6 月	自研
庆余年	手游模型 MMO	腾讯代理 A 级	2019 年 10 月	IP 授权自研
无尽的远征（暂定）	手游模型 MMO	腾讯代理 S 级	2019 年 12 月	IP 授权自研
授权 1	手游模型卡牌	腾讯代理 A 级	2019 年 11 月	IP 授权自研

考虑到标的公司在未来的移动端游戏市场主要与腾讯公司进行合作，其他授权运营手游运营的收益较小，因此在对其游戏流水的预测时，只对已有的除授权腾讯公司运营外的移动端游戏，根据其运营的趋势对 2018 年 5-12 月的情况进行预测，在 2019 年以后，不对该其他授权运营移动端游戏收入进行预测。

③ 其他收入预测

标的公司的其他收入主要是服务器对外租赁收入，考虑到未来的不确定性，只对 2018 年 5-12 月的收入按照 1-4 月的收入的一定比例进行预测。

在以上预测的基础上，未来的收入预测如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

		2018 年 5-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
自主运营游戏	电脑端游戏	104,811.10	90,538.78	53,365.13	38,447.64	23,068.58	23,068.58
	移动端游戏	141,906.45	474,919.74	586,944.84	670,486.57	743,250.09	743,250.09
	自主运营游戏收入	**246,717.55**	**565,458.52**	**640,309.97**	**708,934.20**	**766,318.67**	**766,318.67**
授权运营游戏	电脑端游戏	1,692.04	2,585.27	2,585.27	2,585.27	2,585.27	2,585.27
	移动端游戏	151,482.67	207,747.83	270,189.87	310,718.35	348,004.55	348,004.55
	网页端游戏	9,080.79	8,674.60	8,674.60	8,674.60	8,674.60	8,674.60
	授权运营游戏收入	**162,255.50**	**219,007.69**	**281,449.74**	**321,978.22**	**359,264.42**	**359,264.42**
其他收入		**1,351.04**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
合计收入		**410,324.09**	**784,466.21**	**921,759.70**	**1,030,912.42**	**1,125,583.09**	**1,125,583.09**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）营业成本估算

标的公司的营业成本主要包括游戏分成费用、IDC 成本、渠道费及人工成本等。

对于分成费用，主要是指对上游 IP（版权持有者）和 CP（游戏研发商）的分成，对于已有合同的，根据合同要求进行预测，对于无合同的，根据新游戏的标的公司未来规划进行预测。

自主运营电脑端游戏分成费如下表所示：

单位：万元

	2018 年 5-12 月	**2019 年**	**2020 年**	**2021 年**	**2022 年**
游戏收入	104,811.10	90,538.78	53,365.13	38,447.64	23,068.58
上游分成额合计	15,364.08	13,644.89	8,782.25	6,915.38	4,149.23

自主运营移动端游戏分成费如下表所示：

单位：万元

科目	**2018 年 5-12 月**	**2019 年**	**2020 年**	**2021 年**	**2022 年**
游戏收入	82,406.45	384,919.74	496,944.84	571,486.57	634,350.09
上游分成率（%）	5%	9%	9%	9%	9%
上游分成额	4,481.09	34,414.20	46,832.50	53,857.38	59,781.69

授权腾讯公司移动端游戏分成费如下表所示：

单位：万元

科目	**2018 年 5-12 月**	**2019 年**	**2020 年**	**2021 年**	**2022 年**
归属于公司收入	110,098.11	207,747.83	270,189.87	310,718.35	348,004.55
上游分成率（%）	13%	12%	8.7%	8.7%	9%
上游分成额	14,165.17	25,310.61	23,384.00	26,891.60	30,118.59

对于渠道费，主要是标的公司在运营移动游戏过程中，需要通过 IOS 和安卓渠道进行推广运营，并产生一定的渠道手续费，IOS 的分成比例为 30%，安卓渠道分成两部分，自营渠道部分不需要付费，外部渠道的比例约为 50%，未来预测中，根据游戏模型中不同渠道的收入比例加权确定渠道费率约为 40%。

自主运营移动端游戏渠道费如下表所示：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目	2018 年 5-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
游戏单月总流水	82,406.45	384,919.74	496,944.84	571,486.57	634,350.09
下游渠道分成率（%）	40%	40%	40%	40%	40%
下游分成额	32,633.68	152,070.56	196,355.51	225,808.84	250,647.81

对于期后收购的武汉掌游，按照游戏行业的一般标准确定未来的渠道费支出。

对于 IDC 成本，主要根据未来与游戏运营匹配的服务器情况进行预测。

对于人工成本，主要是客服成本，电脑端游戏的客服需求较高，移动端游戏的客服需求较小，故随着企业电脑端游戏收入的降低，该部分费用不断降低，未来根据客服人员的数量，并结合历史的客服成本进行预测。

对于其他一般性成本，根据 2017 年的实际发生情况，并结合历史变动趋势进行预测。

主营业务成本预测如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 5-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
人工成本	4,662.61	7,460.17	8,206.19	8,616.50	9,047.32
游戏分成费	34,010.34	73,369.70	78,998.75	87,664.35	94,049.50
渠道费	75,027.43	216,195.56	260,480.51	296,346.34	328,239.06
水电物业房租	987.05	1,389.95	1,598.45	1,678.37	1,762.29
服务器托管费	7,227.66	11,744.95	14,093.94	16,208.03	18,639.23
固定资产折旧	502.32	753.48	753.48	753.48	753.48
无形资产摊销	416.07	624.11	624.11	388.25	181.53
长期待摊费用摊销	1,993.63	4,294.67	6,775.44	8,290.44	7,930.00
办公邮寄电话	871.07	1,308.23	1,439.06	1,511.01	1,586.56
差旅招待	13.27	36.43	40.07	42.08	44.18
其他费用	403.98	860.18	946.20	993.51	1,043.19
主营业务成本合计	**126,115.43**	**318,037.45**	**373,956.20**	**422,492.35**	**463,276.34**

（3）销售税金及附加估算

根据会计师审计的标的公司基准日财务报表附注，标的公司的税项主要有城

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

建税和教育税附加以及税金等。在未来预测中，根据历史税金占收入的比例进行预测。

（4）期间费用估算

① 销售费用估算

经审计后的财务报表附注披露，标的公司销售费用主要为市场广告费、职工薪酬、外包劳务费及折旧摊销费等。本次评估结合各项销售费用构成和变化趋势及历史年度销售费用与营业收入比率估算未来各年度的销售费用。

人员成本考虑企业薪酬制度及物价水平增长幅度确定未来增长率；折旧预测：本次评估按照企业执行的固定资产折旧政策，以基准日固定资产账面原值、预计使用期、加权折旧率等估算未来经营期的折旧额；其他费用结合企业发展规划，并结合历史年度该等费用的支出情况进行预测。预测结果见下表：

单位：万元

科目	2018 年 5-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
广告市场费	24,793.16	38,739.32	46,487.18	53,460.26	58,806.28
职工薪酬费用	4,675.37	7,792.29	9,350.74	10,285.82	11,108.68
外包劳务费费	308.33	578.11	693.73	797.79	917.46
固定资产折旧费用	176.86	265.29	265.29	265.29	265.29
房屋租赁费和水电物业	227.54	426.64	511.97	588.76	677.08
差旅费和物业招待费	180.73	338.88	423.59	487.13	560.20
办公费和通讯费	62.63	117.43	146.79	168.81	194.13
无形资产摊销	61.84	92.76	92.76	57.70	26.98
其他人力成本	30.10	56.43	70.54	81.12	93.29
其他	148.31	278.08	347.60	399.74	459.70
销售费用合计	**30,664.87**	**48,685.23**	**58,390.20**	**66,592.43**	**73,109.11**

② 管理费用估算

经审计后的财务报表附注披露，标的公司管理费用主要为人员工资、租赁水电费、折旧摊销费用、外包服务费及专业服务费等。

本次评估结合各项管理费用构成和变化趋势及历史年度管理费用与营业收入比率估算未来各年度的管理费用，其中：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

人员成本考虑企业薪酬制度及物价水平增长幅度确定未来增长率；折旧预测：本次评估按照企业执行的固定资产折旧政策，以基准日固定资产账面原值、预计使用期、加权折旧率等估算未来经营期的折旧额；其他费用结合企业发展规划，并结合历史年度该等费用的支出情况进行预测。预测结果见下表：

单位：万元

科目	2018 年 5-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工薪酬费用	47,178.40	91,997.88	105,797.56	114,261.37	123,402.28
房屋租赁费和水电物业	5,039.04	7,558.55	7,558.55	7,558.55	7,558.55
专业服务费	3,442.95	5,680.87	6,248.96	6,873.85	7,561.24
外包服务费	3,580.95	6,177.14	6,794.86	7,474.34	8,221.78
无形资产摊销	3,109.70	4,664.55	4,664.55	2,901.76	1,356.72
办公费和通讯费	1,452.71	2,505.92	2,881.80	3,169.99	3,486.98
差旅费和业务招待费	1,321.78	2,280.07	2,622.08	2,884.29	3,172.72
固定资产折旧费用	346.77	520.15	520.15	520.15	520.15
其他人力成本	506.15	911.07	1,002.17	1,102.39	1,212.63
长期待摊费用摊销	435.59	653.39	653.39	653.39	653.39
其他	461.67	796.38	915.83	1,007.42	1,108.16
管理费用合计	**66,875.71**	**123,745.97**	**139,659.92**	**148,407.50**	**158,254.59**

（5）折旧及摊销预测

标的公司的固定资产主要包括服务器、办公用车辆及电子设备等，摊销为企业的软件及收购过程形成的可辨认无形资产费用的摊销。固定资产和无形资产按取得时的历史成本计价。本次评估中，按照标的公司执行的固定资产及无形资产折旧摊销政策，以基准日经审计的账面原值、预计使用期限、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的投入。如所需的新增营运资金更新等。

在本次评估中，假设标的公司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营运资金增加额：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

追加资本=营运资金增加额+资本性支出

① 营运资金增加额估算

营运资金增加额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，估算时假定其按不变考虑。

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+存货+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、预收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、预付账款以及与经营业务相关的其他应付账款等诸项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据对标的公司经营情况的调查，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，具体金额详见详见本节“一、盛跃网络的评估情况/（四）收益法模型及相关步骤/5、净现金流量估算/（7）现金流估算结果”中的未来净现金流量估算表。

② 资本性支出估算

资本性支出主要包括标的公司收购武汉掌游的对价。根据收购协议，标的公司将在 2018 年支出 3 亿元，在 2019 年支出 2 亿元。资本性支出也包括后续新游戏的版权金支出，该部分支出结合未来的游戏运营计划进行预测。

（7）现金流估算结果

下表为标的公司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。

未来净现金流量估算表如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 5-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入	410,324.09	784,466.21	921,759.70	1,030,912.42	1,125,583.09	1,125,583.09
减：营业成本	126,115.43	318,037.45	373,956.20	422,492.35	463,276.34	463,276.34
营业税金及附加	5,952.61	11,380.32	13,372.05	14,955.53	16,328.93	16,328.93
销售费用	30,664.87	48,685.23	58,390.20	66,592.43	73,109.11	73,109.11
管理费用	66,875.71	123,745.97	139,659.92	148,407.50	158,254.59	158,254.59
财务费用	-	-	-	-	-	-
营业利润	180,715.48	282,617.25	336,381.34	378,464.60	414,614.12	414,614.12
利润总额	180,715.48	282,617.25	336,381.34	378,464.60	414,614.12	414,614.12
减：所得税	21,098.27	33,183.03	39,592.81	47,781.71	52,378.76	52,378.76
净利润	159,617.21	249,434.22	296,788.53	330,682.89	362,235.36	362,235.36

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 5-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
折旧摊销等	7,042.79	11,868.41	14,349.18	13,830.47	11,687.54	11,687.54
折旧	1,025.95	1,538.92	1,538.92	1,538.92	1,538.92	1,538.92
摊销	6,016.84	10,329.48	12,810.25	12,291.54	10,148.61	10,148.61
扣税后利息	-	-	-	-	-	-
追加资本	42,197.90	55,395.00	18,790.36	15,965.58	16,093.28	11,687.54
营运资金增加额	4,792.88	25,537.47	7,102.82	4,278.05	4,405.74	-
资产更新	2,505.02	3,757.54	3,757.54	3,757.54	3,757.54	3,757.54
资本性支出	34,900.00	26,100.00	7,930.00	7,930.00	7,930.00	7,930.00
净现金流量	124,462.10	205,907.63	292,347.35	328,547.77	357,829.62	362,235.36

6、股东权益价值的预测

（1）折现率的确定

① 无风险收益率 r_f

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 r_f 的近似，即 r_f= 3.95%。

② 市场期望报酬率 r_m

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 2018 年 4 月 30 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：r_m =10.41%。

③ β_e 值

取沪深同类可比上市公司股票，以截至 2018 年 4 月 30 日的市场价格测算估计，得到可比公司股票的预期市场风险系数 β_e=0.9401。

④ 权益资本成本 r_e

本次评估考虑到评估对象的业务结构、经营模式、融资条件、资本流动性以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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，故标的公司特性风险调整系数取值为ε =3%。

最终由式（9）得到评估对象的权益资本成本 re=13.02%。

⑤ 计算 W_d 和 W_e

由公司的资本结构可得到 W_e=100.00%、W_d=0。

⑥ 折现率 WACC

由资本资产加权平均成本模型得 WACC= 13.02%。

（2）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为 2,630,130.20 万元。

（3）溢余性或非经营性资产价值预测

经核实，在评估基准日 2018 年 4 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。

① 基准日流动类溢余或非经营性资产的价值 C_1

在本次评估中，有如下一些流动类资产（负债）的价值在现金流预测中未予考虑：

A、经审计的资产负债表披露，被评估单位基准日账面货币资金扣除基准日企业运营最低现金保有量后的溢余性货币资金为 302,961.83 万元，经评估师核实无误，确认该款项为溢余资产。

B、经审计后的资产负债表披露，评估对象基准日账面存在应收利息 56.35 万元，经评估师核实无误，确认该款项属于基准日溢余性资产。

C、经审计后的资产负债表披露，评估对象基准日账面其他应收款中存在股权转让款、诉讼保证金、应收实缴资本金等 65,813.74 万元，经评估师核实无误，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

确认该款项属于基准日溢余性资产。

D、经审计后的资产负债表披露，评估对象基准日账面其他流动资产17,700.49万元，为预交税金、待认证及抵扣进项税，经评估师核实无误，确认该款项属于基准日溢余性资产。

E、经审计后的资产负债表披露，评估对象基准日账面应付股利122.42万元，经评估师核实无误，确认该款项属于基准日溢余性负债。

即基准日流动性溢余或非经营性资产（负债）的价值为：

C_1=386,409.99（万元）

② 基准日非流动类溢余或非经营性资产的价值 C_2

A、经审计后的资产负债表披露，评估对象基准日账面可供出售金融资产共计108,936.94万元，经评估师核实无误，确认该款项属于基准日溢余性资产。

B、经审计后的资产负债表披露，评估对象基准日由长期资产减值准备产生的递延所得税资产共计1,528.20万元，经评估师核实无误，确认该款项属于基准日溢余性资产。

C、经审计后的资产负债表披露，评估对象基准日由股份分配相关的预提所得税产生的递延所得税负债共计556.01万元，经评估师核实无误，确认该款项属于基准日溢余性负债。

D、经审计后的资产负债表披露，评估对象基准其他非流动资产632.21万元，为预付的版权金，经评估师核实无误，确认该款项属于基准日溢余性资产。

基准日非流动类溢余或非经营性资产（负债）的价值为：

C_2=110,541.34（万元）

将上述各项代入式（4）得到评估对象基准日溢余或非经营性资产（负债）的价值为：

$C= C_1+ C_2$= 496,951.33（万元）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）权益资本价值的确定

截至评估基准日，标的公司存在未纳入到合并口径的联营企业，均无经营数据，因此按照财务报表的净资产乘以持股比例确定其评估值，故按照账面价值确定其价值，即 I=5,835.78 万元。

（5）少数股东权益价值的确定

标的公司的子公司 Actoz 为韩国公司。2018 年 1-4 月期间亚拓士的净利润为负数，考虑到亚拓士未来盈利能力具有不确定性，因此此次评估根据亚拓士账面净资产情况确定整体价值，并根据少数股东所占比例，确定少数股权价值为 M=29,985.80 万元。

（6）权益资本价值的确定

将所得到的经营性资产价值 P=2,630,130.20 万元，基准日存在的其它溢余性或非经营性资产的价值 C=496,951.33 万元，长期股权投资 I=5,835.78 万元，得到评估对象的企业价值 B=3,132,917.30 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=29,985.80 万元，进而得到评估对象的净资产价值为 3,102,931.50 万元。

（五）评估结论

1、市场法评估结果

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，采用市场法对企业归属于母公司股东全部权益价值进行评估。盛跃网络科技（上海）有限公司在评估基准日 2018 年 4 月 30 日归属于母公司股东全部权益账面值为 1,139,271.15 万元，评估后的股东全部权益价值为 3,100,251.75 万元，评估增值 1,960,980.60 万元，增值率 172.13%。

2、收益法评估结论

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，采用收益法对企业归属于母公司股东全部权益价值进行评估。盛跃网络科技（上海）有限公司在评估基准日 2018 年 4 月 30 日归属于母公司股东全部权益账面值为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1,139,271.15 万元，评估后的股东全部权益价值为 3,102,931.50 万元，评估增值 1,963,660.35 万元，增值率 172.36%。

3、评估结果分析及最终评估结论

收益法结果是建立在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 3,100,251.75 万元。

（六）补充评估情况

中联评估以 2018 年 12 月 31 日为补充评估基准日，对盛跃网络 100%股权进行了补充评估,并出具了《资产评估报告》（中联评报字【2019】第 844 号）。

根据中联评估出具的《资产评估报告》（中联评报字【2019】第 844 号），盛跃网络在补充评估基准日 2018 年 12 月 31 日归属于母公司股东的全部权益账面价值为人民币 1,191,015.76 万元。市场法评估后的股东全部权益价值为人民币 3,103,793.67 万元，增值额为 1,912,777.91 万元，增值率为 160.60%;收益法评估后的股东全部权益价值为人民币 3,106,577.66 万元，增值额为 1,915,561.90 万元，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

增值率为 160.83%。

本次补充评估以市场法评估结果作为最终评估结论，即：截至补充评估基准日 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络 100%股东权益评估值为 3,103,793.67 万元，较 2018 年 4 月 30 日为基准日的评估值增加 3,541.92 万元，不低于本次交易作价。

根据上述补充评估结果，自评估基准日 2018 年 4 月 30 日以来，标的资产的价值未发生不利于上市公司及全体股东利益的变化，本次交易对价仍以基准日为 2018 年 4 月 30 日的“中联评报字【2018】第 1578 号”评估报告结果为参考依据，标的资产的交易作价仍为 2,980,251.75 万元。

二、上市公司董事会对评估的合理性及定价的公允性分析

本公司聘请中联评估担任本次交易的评估机构，前述评估机构已就标的资产出具了中联评报字【2018】第 1578 号《资产评估报告》。根据《重组管理办法》等相关规定，经审慎判断，本公司董事会对本次标的资产评估的合理性以及定价的公允性做出如下分析：

（一）资产评估机构的独立性、假设前提的合理性、评估或估值方法与目的的相关性

1、评估机构具有独立性

中联评估作为本次重组的评估机构，具有证券业务资格。除担任本次交易的评估机构外，中联评估及经办评估师与公司、交易对方和标的资产均不存在关联关系，亦不存在除专业收费外的现实的和预期的利益或冲突，具有独立性。

2、评估假设前提具有合理性

评估机构和评估人员所设定的评估假设前提和限制条件均按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例和准则、符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与评估目的的相关性

本次评估目的是为公司本次交易提供合理的作价依据，确定标的公司全部股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

东权益于评估基准日的市场价值。本次评估工作根据有关资产评估的法律法规，本着独立、公正、科学和客观的原则，实施了相应的评估程序，评估方法选用恰当，评估结果客观、公正地反应了评估基准日评估对象的实际情况，评估方法与评估目的具有相关性。

4、评估定价的公允性

中联评估实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，本次评估的评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率和市盈率等重要评估参数符合标的资产实际情况，评估依据及评估结论合理，评估定价公允，不存在损害公司和公司股东合法利益的情形。

（二）协同效应分析

上市公司主要从事各类汽车零部件及相关模具的研发、制造和销售以及游戏开发和运营业务。本次交易完成后，盛跃网络将成为上市公司的全资下属公司，双方在运营管理、技术研发、业务发展、资本运作和客户资源等多方面可以实现协同效应。但由于上市公司和标的公司业务不存在显著可量化的协同效应，因此，本次评估中不考虑协同效应。

（三）现有经营模式下评估结果的敏感性分析

综合考虑盛跃网络的业务经营模式及本次评估最终评估方法的选择，公司认为首年预测净利润和被评估企业的市盈率的变动对估值有较大影响，上述指标对估值结果的影响测算分析如下：

1、首年预测净利润变动的敏感性分析

项目	标的公司全部股东权益市场法评估结果（万元）	变动率	敏感系数
首年预测净利润增加 2%	3,153,723.52	1.72%	0.86
首年预测净利润增加 1%	3,126,987.63	0.86%	
现评估报告采用首年预测净利润	3,100,251.75	-	
首年预测净利润减少 1%	3,073,515.87	-0.86%	
首年预测净利润减少 2%	3,046,779.98	-1.72%	

从上表可以看出，标的公司权益估值与首年预测净利润存在正相关变动关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

系。在未来各期预测其他条件不变的情况下，若承诺首年净利润波动 1%，标的公司的整体权益估值将同向变动 0.86%。

2、标的公司市盈率变动的敏感性分析

项目	标的公司全部股东权益市场法评估结果（万元）	变动率	敏感系数
标的公司市盈率增加 2%	3,153,723.52	1.72%	0.86
标的公司市盈率增加 1%	3,126,987.63	0.86%	
现评估报告采用标的公司市盈率	3,100,251.75	-	
标的公司市盈率减少 1%	3,073,515.87	-0.86%	
标的公司市盈率减少 2%	3,046,779.98	-1.72%	

从上表可以看出，标的公司权益估值与市盈率存在正相关变动关系。在未来各期预测其他条件不变的情况下，若市盈率取值波动 1%，标的公司的整体权益估值将同向变动 0.86%。

（四）本次交易定价的公允性

1、本次交易标的资产评估值对应的市盈率、市净率

根据普华永道为盛跃网络出具的《审计报告》，盛跃网络 2017 年度扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润为 158,527.68 万元；根据补偿义务人与上市公司签署的《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议，本次交易中补偿义务人承诺 2018 年度（即业绩承诺补偿期间首年）标的公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润不低于 213,575.00 万元；截至 2018 年 4 月 30 日，盛跃网络归属于母公司股东权益为 1,139,271.15 万元，标的公司的相应的市盈率、市净率如下：

单位：万元

项目	金额/倍
交易标的评估结果	3,100,251.75
盛跃网络 2017 年度扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润	158,527.68
补偿义务人承诺盛跃网络 2018 年度扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润	213,575.00
盛跃网络 2018 年 4 月 30 日归属于母公司股东权益	1,139,271.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	金额/倍
本次交易中盛跃网络市盈率（倍）（按盛跃网络 2017 年度扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润计算）	19.56
本次交易中盛跃网络市盈率（倍）（按补偿义务人承诺 2018 年度扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润）	14.52
本次交易中盛跃网络市净率（倍）	2.72

2、可比同行业上市公司市盈率、市净率

截至本次交易的评估基准日 2018 年 4 月 30 日，选取与盛跃网络同行业可比上市公司估值情况如下：

证券代码	证券简称	市盈率（TTM）	市净率（MRQ）
002558.SZ	巨人网络	42.18	5.81
002624.SZ	完美世界	32.86	5.58
002555.SZ	三七互娱	28.17	5.01
300418.SZ	昆仑万维	25.18	3.35
300459.SZ	金科文化	39.30	2.21
002174.SZ	游族网络	31.09	4.60
300148.SZ	天舟文化	46.97	1.19
算术平均数		**35.11**	**3.96**
中位数		**32.86**	**4.60**
盛跃网络		**19.56 /14.52**	**2.72**

数据来源：Wind 资讯

综上所述，根据标的公司 2017 年扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润及补偿义务人承诺的盛跃网络 2018 年扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润计算，盛跃网络本次交易中评估值对应的市盈率为 19.56 倍及 14.52 倍，显著低于同行业上市公司市盈率的平均水平；以 2018 年 4 月 30 日归属于母公司股东权益计算，盛跃网络本次交易中评估值对应的市净率为 2.72 倍，显著低于同行业上市公司市净率的平均水平。因此，本次交易中盛跃网络 100%股权评估值与同行业上市公司估值水平相比具有合理性。

3、市场可比交易定价情况

2015 年起，A 股市场已经完成的与本次交易可比（游戏行业标的资产的收购）的上市公司收购案例如下所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

收购方	标的公司	标的公司100%股权评估值
号百控股股份有限公司	炫彩互动网络科技有限公司	117,321.39
大连天神娱乐股份有限公司	北京幻想悦游网络科技有限公司	365,240.39
北京掌趣科技股份有限公司	北京天马时空网络技术有限公司	335,043.71
完美环球娱乐股份有限公司	上海完美世界网络技术有限公司	1,203,260.95
重庆新世纪游轮股份有限公司	上海巨人网络科技有限公司	1,312,424.08
泰亚鞋业股份有限公司	上海恺英网络科技有限公司	632,706.87

根据可比交易的标的公司最近一期归属于母公司股东权益及承诺首年扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润情况，可比交易的市盈率、市净率如下：

收购方	标的公司	市盈率	市净率
号百控股股份有限公司	炫彩互动网络科技有限公司	21.94	2.00
大连天神娱乐股份有限公司	北京幻想悦游网络科技有限公司	14.61	4.93
北京掌趣科技股份有限公司	北京天马时空网络技术有限公司	15.88	33.56
完美环球娱乐股份有限公司	上海完美世界网络技术有限公司	15.94	413.02
重庆新世纪游轮股份有限公司	上海巨人网络科技有限公司	13.10	13.60
泰亚鞋业股份有限公司	上海恺英网络科技有限公司	13.70	22.35
算术平均数		**15.86**	**81.58**
中位数		**15.24**	**17.97**
世纪华通	**盛跃网络**	**14.52**	**2.72**

注 1：可比交易的标的公司指标测算：市盈率=标的公司 100%股权评估值÷承诺期首年扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润；市净率=标的公司 100%股权评估值÷最近一期归属于母公司股东权益。

注 2：盛跃网络指标测算：市盈率=盛跃网络 100%股权评估值÷承诺期首年扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润；市净率=盛跃网络 100%股权评估值÷2018 年 4 月 30 日归属于母公司股东权益。

根据盛跃网络 100%股权评估值和承诺期首年扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润计算，盛跃网络本次交易中评估值对应的市盈率为 14.52 倍，略低于可比交易的标的公司市盈率的平均水平。根据盛跃网络 100%股权评估值和 2018 年 4 月 30 日归属于母公司股东权益计算，盛跃网络本次交易中评估值对应的市净率为 2.72 倍，显著低于可比交易的标的公司市净率的平均水平。因此，本次交易中盛跃网络 100%股权评估值与可比交易中标的资产的评估值相比具有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合理性。

（五）评估估基准日至本报告书披露日发生的重要变化事项分析

评估基准日至本报告书披露日，盛跃网络股东会于 2018 年 5 月 21 日作出决议，向盛跃网络全体股东分红 12 亿元。

2018 年 5 月，盛跃网络之子公司贻赫股权与自然人蔡红义、利得资本管理有限公司（代“利得资本-并购增盈 3 号私募投资基金”）、武汉阿菜信息技术合伙企业（有限合伙）以及武汉掌游签订股权转让协议，贻赫股权以股权受让的方式从自然人蔡红义、利得资本管理有限公司（代“利得资本-并购增盈 3 号私募投资基金”）以及武汉阿菜信息技术合伙企业（有限合伙）处受让其持有的武汉掌游合计 100%的股权，本次股权转让的价格为人民币 50,000.00 万元。

（六）交易定价与评估结果差异分析

标的资产基于评估基准日 2018 年 4 月 30 日的评估值为 3,100,251.75 万元，基于上述评估结果及标的公司评估基准日后分红 12 亿元的情况，经各方友好协商，本次交易的标的资产的交易价格为 2,980,251.75 万元，本次交易的定价与评估价格不存在重大差异。

三、上市公司独立董事对本次交易评估相关事项的独立意见

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会发布的《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《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》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件及《浙江世纪华通集团股份有限公司章程》等有关规定，公司独立董事就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性事宜发表独立意见如下：

（一）评估机构的独立性

本次交易的评估机构中联资产评估集团有限公司具有证券业务资格。除业务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关系外，中联资产评估集团有限公司及其经办资产评估师与公司、交易对方等均不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系，具备进行本次交易相关评估工作的独立性。

（二）评估假设前提的合理性

中联资产评估集团有限公司及其经办资产评估师所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（三）评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是为本次交易提供合理的作价依据，确定标的公司全部股东权益于评估基准日的市场价值。本次评估工作根据有关资产评估的法律法规，本着独立、公正、科学和客观的原则，实施了相应的评估程序，评估方法选用恰当，评估结果客观、公正地反应了评估基准日评估对象的实际情况，评估方法与评估目的具有相关性。

（四）评估定价的公允性

中联评估实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，本次评估的评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率和市盈率等重要评估参数符合标的资产实际情况，评估依据及评估结论合理，评估定价公允，不存在损害公司和公司股东合法利益的情形。

四、标的资产评估值与历史交易估值差异情况说明

（一）结合标的资产行业地位、核心竞争力、市场竞争格局、同行业公司市盈率情况、可比收购案例评估增值和市盈率等，补充披露标的资产评估增值和交易作价的合理性。

1、行业地位

标的公司是一家深耕端游领域多年，拥有端游、手游、页游的完善业务布局，储备雄厚顶级 IP 资源和人才资源，并将此作为核心竞争力的网络游戏公司。

（1）客户端网络游戏市场地位

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司端游业务起源于《热血传奇》，2005 年宣布《热血传奇》、《传奇世界》、《梦幻国度》三款游戏采用“永久免费”，开创客户端网络游戏盈利新模式——“游戏免费，增值服务收费”，突破了此前行业按时间收费的商业模式，降低了网络游戏玩家门槛，推动网络游戏市场进入新的增长阶段。之后标的公司推出《风云》、《梦幻国度》、《新英雄年代》、《千年 3》、《星尘传说 online》、《传世群英传》、《星辰变》、《传世无双》、《传奇永恒》等多款客户端网络游戏产品。并多次获得“年度最具影响力发行”、“中国十大品牌游戏企业”与“中国十大游戏研发商”等荣誉，奠定了在国内自主研发客户端游戏市场的领跑地位。

（2）移动网络游戏市场地位

标的公司自 2013 年以来开始积极布局移动游戏业务。凭借标的公司资本实力、研发能力、发行能力、技术支持能力以及人性化的客户服务能力，成功推出了《热血传奇手游》、《传奇世界手游》、《血族》、《超级地城之光》、《龙之谷手游》、《神无月》等，同时代理运营《扩散性百万亚瑟王》、《学园偶像祭》、《辐射避难所单机版》、《城与龙》、《神域召唤》等多款精品移动游戏，成功实现在移动游戏市场的全面布局。

截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络作为游戏研发商，已经先后推出自主研发的具有影响力的代表作《热血传奇手游》、《传奇世界手游》、《龙之谷手游》、《神无月》、《血族》、《超级地城之光》、《龙之战记》、《巴清传》、《光明勇士》，上述精品移动游戏均基于标的公司自有 IP 或所取得的合法 IP 授权，由标的公司自主研发；为了适应市场需求并更好地满足游戏玩家游戏体验之需要，盛跃网络已经计划后期继续推出多款自主研发的移动端游戏，如《辐射避难所 Online》、《女神进化论》、《龙之谷世界》、《彩虹岛手游》、《王女降临》及《庆余年》等。

报告期内，标的公司的移动端游戏收入不断上升，成为标的公司新的收入来源及利润增长点。

报告期内，标的公司的移动游戏业务模式分为自主运营及授权运营模式，具体情况如下：

单位：万元

移动端游戏主营	**2018 年 1-8 月**	**2017 年度**	**2016 年度**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务收入	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自主运营	25,921.27	21.23%	22,527.32	11.20%	23,490.30	18.91%
授权运营	96,163.70	78.77%	178,546.00	88.80%	100,761.42	81.09%
合计	**122,084.97**	**100.00%**	**201,073.32**	**100.00%**	**124,251.72**	**100.00%**

自主运营模式指盛跃网络运营内部自主研发的产品或代理第三方开发商的产品形式，利用自有或第三方渠道进行游戏产品的发布和运营。在自主运营模式下，盛跃网络全面负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理。自主运营模式下，盛跃网络营业收入主要来自于游戏玩家的消耗金额款，同时对于代理发行运营的游戏，盛跃网络会按协议约定比例向研发商支付分成款。

盛跃网络自主运营模式下主要移动游戏收入来源、合作平台、角色及职责如下：

游戏	游戏来源	收入确认	运营平台	盛跃网络角色	职责
学园偶像祭	代理引进	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认，再按收入扣除渠道费后的分成比例向授权代理商支付分成款	盛跃网络	发行运营商	负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
辐射避难所单机版	代理引进	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认，再按收入扣除渠道费后的分成比例向授权代理商支付分成款	盛跃网络	发行运营商	负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
城与龙	代理引进	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认，再按收入扣除渠道费后的分成比例向授权代理商支付分成款	盛跃网络	发行运营商	负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
神域召唤	代理引进	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认，再按收入扣除渠道费后的分成比例向授权代理商支付分成款	盛跃网络	发行运营商	负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
神无月	自主研发	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认	盛跃网络	研发发行运营商	负责游戏的 IP、研发、运营、推广与维护，提供游戏上线的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏	游戏来源	收入确认	运营平台	盛跃网络角色	职责
					广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
血族	自主研发	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认	盛跃网络	研发发行运营商	负责游戏的 IP、研发、运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
超级地城之光	自主研发	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认	盛跃网络	研发发行运营商	负责游戏的 IP、研发、运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
巴清传	自主研发	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认	盛跃网络	研发发行运营商	负责游戏的 IP、研发、运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
光明勇士	自主研发	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认	盛跃网络	研发发行运营商	负责游戏的 IP、研发、运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理

针对自主运营模式中代理引进的移动游戏，盛跃网络支付给授权代理方的分成比例根据具体情形不同主要集中在 20%-50%之间。

授权运营模式是指盛跃网络授权其他游戏发行商或大型游戏平台在一定区域范围内代理盛跃网络自研游戏，或由被授权方基于盛跃网络授权 IP 改编游戏并运营的一种模式。该模式下，盛跃网络扮演着游戏开发商或 IP 授权方的角色，主要负责产品研发和版本更新，或向被授权方提供 IP 改编授权。该模式下盛跃网络的主营业务收入通常为游戏平台支付的分成款：盛跃网络与游戏平台按周期对账，游戏平台按照协议约定将运营收入按照一定比例支付给盛跃网络。

为将自主研发的移动端游戏产品在市场中进行深入推广，盛跃网络会选择与

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

拥有强大市场规模和游戏玩家流量的运营平台进行业务合作，进而实现双方的双赢目标。目前标的公司主要的移动游戏产品发行运营平台为腾讯平台。

的双赢目标。目前标的公司主要的移动游戏产品发行运营平台为腾讯平台。

盛跃网络与腾讯计算机等游戏运营平台在移动端游戏的合作主要采用授权运营模式。盛跃网络授权运营模式下主要移动游戏情况如下：

游戏	运营平台	游戏来源	收入来源	盛跃网络角色	盛跃网络职责
热血传奇手游	腾讯计算机	自主研发	运营平台支付的游戏分成款	游戏开发商	负责产品研发、版本更新及 IP 改编权
传奇世界手游	腾讯计算机	自主研发	运营平台支付的游戏分成款	游戏开发商	负责产品研发、版本更新及 IP 改编权
龙之谷手游	腾讯计算机	自主研发	运营平台支付的游戏分成款	游戏开发商	负责产品研发、版本更新及 IP 改编权
传奇世界 3D 手游	腾讯计算机	自主研发	运营平台支付的游戏分成款	游戏开发商	负责产品研发、版本更新及 IP 改编权
屠龙世界手游	广州思璞	自主研发	运营平台支付的游戏分成款	游戏开发商	负责产品研发、版本更新、市场推广、导流及 IP 改编权

根据具体承担职责不同，盛跃网络授权其他方运营的移动游戏中，盛跃网络取得的分成比例在 30%-85%之间。

综上，标的公司凭借强大的移动端游戏研发能力以及丰富的 IP 储备、强大的运营能力及广泛的外部发行运营渠道，目前已发展成为国内最具有影响力的移动游戏研发商和发行运营商之一，在精品移动游戏的自主研发和发行运营方面具备行业领先优势。

2、核心竞争力

（1）标的公司拥有长期、稳定的盈利能力

标的公司在网络游戏行业经营多年，2009 年 Shanda Games 实现在纳斯达克证券交易所上市。长期以来标的公司均保持较强的盈利能力，盛大游戏自 2010 年度至 2015 年度年平均净利润约 150,804.67 万元。

多年以来标的公司均保持较高规模的收入及盈利，成为国内知名的互联网游戏公司之一。标的公司长期、稳定的盈利能力是其多年经营成果的体现，也是其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

不断发展的重要资本来源，持续的盈利能力为标的公司后续发展及新游戏产品的推出提供了良好的资金支持。

（2）标的公司拥有丰富的游戏产品线及多款长生命周期产品

标的公司累计推出几十款游戏产品。目前尚在运营的游戏中，存在多款运营时间较长的游戏产品。其中，累计运营时间超过 8 年的客户端游戏包括《热血传奇》、《传奇世界》、《冒险岛》、《彩虹岛》、《泡泡堂》、《永恒之塔》、《风云》等 12 款产品；此外，《热血传奇手游》、《学园偶像祭》、《血族》、《超级地城之光》等手游产品累计运营时间也已超过 3 年。

标的公司目前在线运营的主要游戏共 43 款，其中自主运营的主要游戏 37 款，授权运营的游戏 6 款。

多款较长生命周期游戏为标的公司累积了大量的注册玩家，为后续标的公司将上述经典游戏手游化提供了坚实的基础。

多款游戏同时运营，减少了单一游戏波动对标的公司整体收入及利润的影响，有利于标的公司保持稳定的创收能力和盈利能力。

（3）标的公司拥有创新优势，持续引领行业发展趋势

①首创点卡收费模式。

1999 年标的公司下属子公司已经成立，近二十年间，标的公司及其子公司一直扮演着中国游戏产业开创者和变革者的角色。2001 年，标的公司开始运营《热血传奇》，开创了中国的网络游戏时代。《热血传奇》也是第一款实现点卡收费的网络游戏，该模式推动了中国网络游戏的迅猛发展。

②首创 e-sales 网游营销体系。

2002 年，标的公司首创 e-sales 网游营销体系。e-sales 是一种以网吧为核心的销售网络，通过电子商务和网上银行直接和网吧产生供销关系，推动数据信息流与资金流的网上互动，实现了真正意义上的零库存和即时交易。

③开创“游戏免费，增值服务收费”的商业模式。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2005 年是免费游戏与收费游戏的分水岭，标的公司宣布《热血传奇》《传奇世界》等游戏取消月卡，实行道具收费，自此开创了网络游戏盈利新模式——“游戏免费，增值服务收费”，如今这一模式已经成为全球主流的游戏商业模式。

④最早发起、参与、制定并实施网络游戏防沉迷的企业之一。

作为游戏行业的领军企业，标的公司一直以来非常重视社会责任的倡导与履行。2005 年，标的公司倡导发布行业《网络游戏防沉迷系统宣言书》，并促进青少年网络游戏防沉迷系统于 2007 年正式投入使用，为实现保护青少年健康成长、推动整个行业健康发展贡献自身的力量。

⑤持续引领游戏产业发展趋势。

多年来，标的公司在端游、页游、手游与泛娱乐领域均走在行业前沿。2001 年，标的公司以《热血传奇》开创中国网络游戏时代；2004 年，《泡泡堂》成为中国第一款大获成功的休闲网络游戏；2007 年，推出网页游戏《纵横天下》，引领行业网页游戏发展大趋势；2013 年，标的公司推出卡牌手游《百万亚瑟王》，率先实现移动战略转移。

⑥引领端游 IP 改编手游获得成功。

2015 年，标的公司顶级端游 IP 传奇改编《热血传奇手游》推出，上线后登顶 iOS 免费榜与畅销榜，成为当年度爆款游戏产品。《热血传奇手游》不仅开启了业内端游大 IP 与腾讯合作的先河，也引领了重度端游手优化的发展趋势。随后，众多游戏厂商纷纷推出端游 IP 改编手游，标的公司也陆续将自身的顶级 IP 资源移动化，先后推出《传奇世界手游》、《龙之谷手游》、《传奇世界 3D 手游》等产品。

（4）领先的网络游戏精品研发能力

研发能力是决定一款网络游戏品质的核心要素，直接决定着产品的稳定性、可玩性及平衡性，而稳定性、可玩性和平衡性又是网络游戏产品成功的最重要因素。同时游戏中角色能力的设计，收费道具的开发等一系列游戏数值策划对一款游戏的可玩性和平衡性也有重大影响，这些都依赖于游戏团队的自主研发能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司拥有近二十年精品研发积累，在端游、手游、H5 游戏与 VR 等领域不断革新精品游戏标准，推出了《热血传奇》《传奇世界》《龙之谷手游》等众多行业标杆性产品。经过多年的游戏开发技术积累，拥有了成熟的游戏客户端技术、后端程序开发技术、游戏后台管理系统和运维管理系统。在不同的游戏开发环节，标的公司掌握了一整套的研发体系，拥有自主研发的游戏通用开发框架、游戏引擎、游戏支撑系统、游戏基础运维等多方面的研究成果，在技术积累方面处于行业领先地位。能够快速进行游戏研发的迭代，保证游戏开发的高效、优质。

标的公司自设立以来高度重视人才储备及培养。经过多款产品的持续运营，标的公司已经建立起一支高效稳定的研发团队，能够有效地支持标的公司产品研发。负责为企业提供研发及技术支持的核心人员大部分拥有本科及以上学历，从业年限在十年以上，在运营、策划、数据挖掘及分析等综合领域经验丰富，对于互联网行业公司生命力持久的成长模式具有全面的认知和理解。

随着行业进入精品化时代，精品战略成为促进网络游戏市场增长的主要推动力。在研发方面，标的公司基于对用户行为数据的采集和分析工作，细致研究用户登录时间、社交属性等内容，将用户在付费能力和付费意愿上作进一步细分，这种精品化的研发理念有利于优化用户体验，提高产品品质，进而获得更高的市场收入。同时，在运营方面，标的公司通过前期市场调查将按照用户需求及文化背景进行细分，针对目标用户的实际情况进行按需研发，并在推广期间利用游戏特色进行宣传，这种精细化的运营策略不仅增加了用户数量，还提升了用户粘性。

（5）强大的游戏运营能力，保持产品长久生命力

标的公司积累了十余年大型网络游戏的运营经验，在国内处于领先水平。2001 年 11 月，标的公司代理的《热血传奇》正式上线运营，揭开了中国大规模网络游戏时代的开端，并经过多年的经营将《热血传奇》打造成为国内网络游戏最影响力的 IP 之一。此后先后成功运营了《传奇 3》、《泡泡堂》、《冒险岛》、《龙之谷》、《永恒之塔》、《冒险岛》、《最终幻想 14》、《星辰变》等多款游戏，建立了从游戏研发、品牌建设、媒体宣传、活动策划、合作渠道拓展、客户服务等完整的研运一体化优势，积累了丰富的网络游戏运营经验，从而树立起核心竞争优势。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在运营活动的开发能力上，标的公司持续提供用户感兴趣的内容，满足用户需求；通过版本迭代、游戏活动等方式，让产品保持长久的生命力与市场影响力。国内第一代自研的网络游戏产品《传奇世界》，成为唯一一个获得“中国驰名商标”的游戏品牌；2005 年，开创了横版卷轴网游新模式的《冒险岛》，也成为了网游常青树的代表。

（6）业界领先的技术实力

网络游戏面对的是成千上万软硬件设备和网络条件各异的用户，游戏运营商的运营体系和运营经验是决定一款游戏进入正式运营阶段以后经营成败的根本保障和决定性因素。标的公司在运营游戏稳定性方面拥有丰富的经验。

①技术运维实力

标的公司拥有超过 19 年业内领先的专业网络游戏运维技术保障经验和团队，凭借遍布全国网络骨干核心节点以及优质海外节点的基础设施，运用先进的云计算、大数据以及人工智能技术，构建了完善的智能监控和自动化运维平台，能够 7*24*365 提供稳定可靠高效的运维服务，为标的公司的用户提供高品质的游戏技术体验。

②网络安全保障系统

作为领先的网络游戏开发商、运营商和发行商，标的公司也是国内最早建立完善网络安全保障系统的企业之一，致力于为用户提供高水准服务，为合作伙伴创造价值。标的公司网络安全保障系统主要包括帐号保护、游戏安全与信息安全等。

帐号保护方面，通过密宝、安全卡、手机安全 APP 的扫码、一键登录、动态验证码等多种方式并且接入统一风控系统来保护账号安全。游戏安全方面，针对网络游戏中虚拟行为特征，结合人工智能和数据挖掘，研究开发一套前中后立体式的智能异常行为分析系统。同时，顺应手游的发展，开发了手游安全平台，在通用立体式智能异常行为分析系统基础上，还专为手游开发了程序加固、脚本加密、游戏运行监控等手游专用方案。信息安全方面，标的公司各核心机房均部署了抗 DDOS（拒绝服务网络攻击）设备、流量分析、网络入侵检测等系统，主

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

机层面有公司自研屏幕录像、操作审计等安全机制，外部辅以每日自动化扫描，自研主机加固与安全基线检查系统。同时针对业务上线前要求进行强制安检，业务上线后进行定期测试。经验丰富的渗透与防御团队 24 小时全力保障业务安全。

③用户服务系统

标的公司自创立起就以用户为中心，重视用户系统建设，持续打造了基于标的公司通行证的完整账号体系，为用户提供了多端、多方式，安全便捷的登录体验，开创性的实现了手机一键登录功能。同时针对未成年用户的权益保护和健康引导，在国内游戏公司中较早研发了防沉迷系统。标的公司还向用户提供游戏点券、各类游戏专用币等虚拟币全生命周期管理服务，涉及支付充值系统、计费系统、结算系统等账务系统。标的公司倾力打造统一风控系统，对用户的账号以及虚拟资产安全进行全方位的保驾护航。在游戏业界从端游向手游重心转移时，标的公司又较早打造了手游发行体系，一次开发，支持所有手游渠道。

（7）推进网游行业客户服务规范，提供 VIP 分级服务

标的公司一直引领行业客户服务的进步。配合上海市信息服务行业协会，标的公司参与《网络游戏行业服务规范》的推进，作为网游标准建立的起草方之一，有效促进该规范标准于 2012 年正式发布，填补了该领域的空白。

近年来，标的公司围绕“建立顶级用户关系”打造 V+服务，分别为钻石用户“打造高级客户经理”以及为传奇高端用户成立“传奇悦享会”，建立“心享服务”品牌，为 VIP 用户提供分机服务体验。此外，标的公司积极参与客户联络中心运营绩效标准认证，成为互联网行业首家客户联络中心运营绩效标准（CCCS）钻石五星级认证企业。

（8）与业内领先的游戏运营平台保持密切合作关系

标的公司目前的移动端游戏运营平台主要为腾讯平台，通过与国内领先的运营平台的稳定合作，标的公司使其代理或自研的游戏产品依托发行平台资源全面对接付费用户，迅速获得大量的游戏市场份额；同时提高了产品知名度，实现将游戏产品资源与游戏用户资源有机匹配，形成有效的发行运营桥梁功能。

2018 年标的公司引入林芝腾讯作为战略投资者，进一步深化与腾讯平台的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

密切合作关系。除腾讯平台外，标的公司和 Apple App Store 平台建立了长期稳定的合作关系。随着智能移动终端的普及，全球主流平台上的用户将不断增加，标的公司所研发的游戏在腾讯游戏和 Apple App Store 等全球主流游戏运营平台上已积累了良好的口碑，主流游戏平台上庞大的潜在用户群体，有效保障了公司后续持续增长。通过与全球主流游戏平台的合作，标的公司已具备了世界范围内全网跨平台的能力。

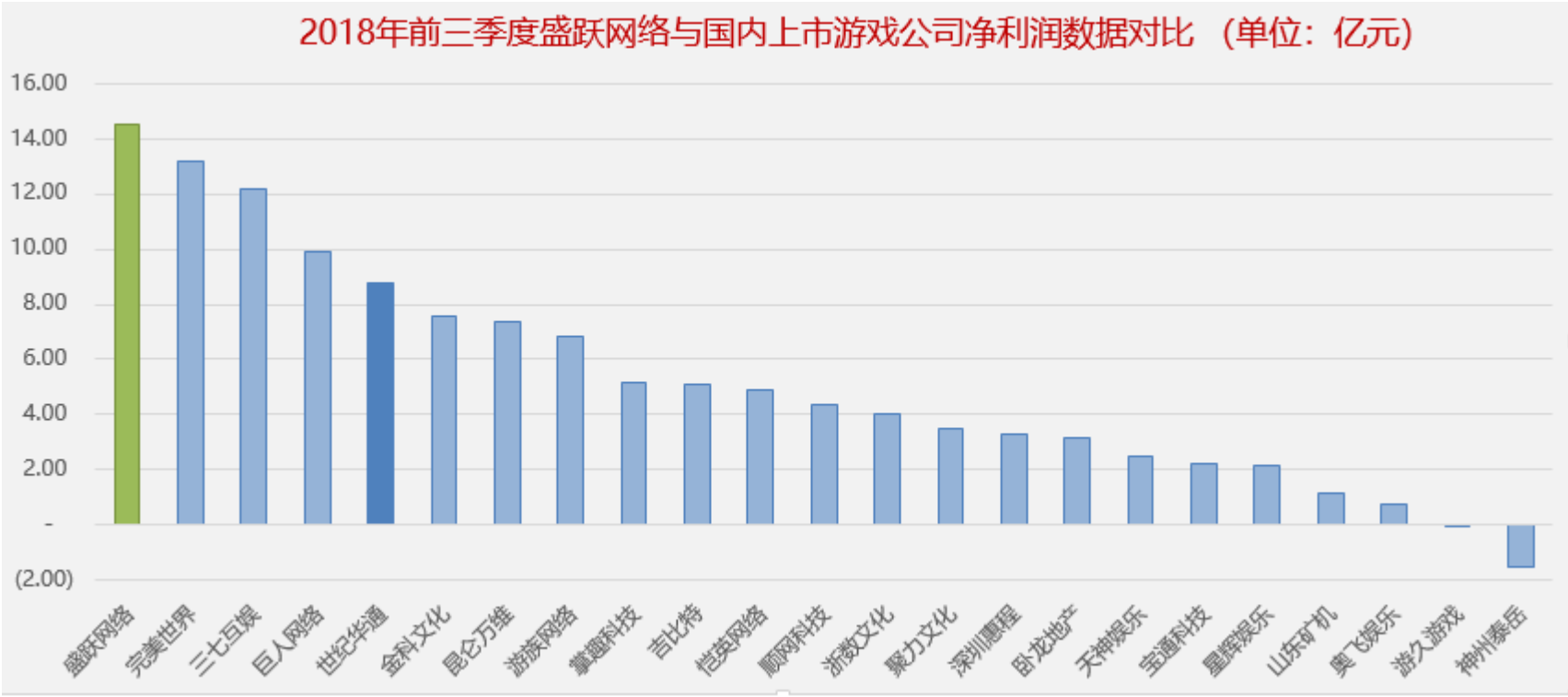
3、市场竞争格局

就中国网络游戏产业现有竞争而言，在 PC 端游戏和手游各个市场竞争者众多，竞争激烈。游戏市场的竞争格局呈现出腾讯游戏、网易游戏占据市场前两位，并占领国内游戏市场一半以上的市场份额。

除腾讯游戏、网易游戏外，国内还存在其他较多的游戏公司，相互之间竞争激烈。盛跃网络与国内 A 股上市游戏公司营业收入及净利润对比如下：

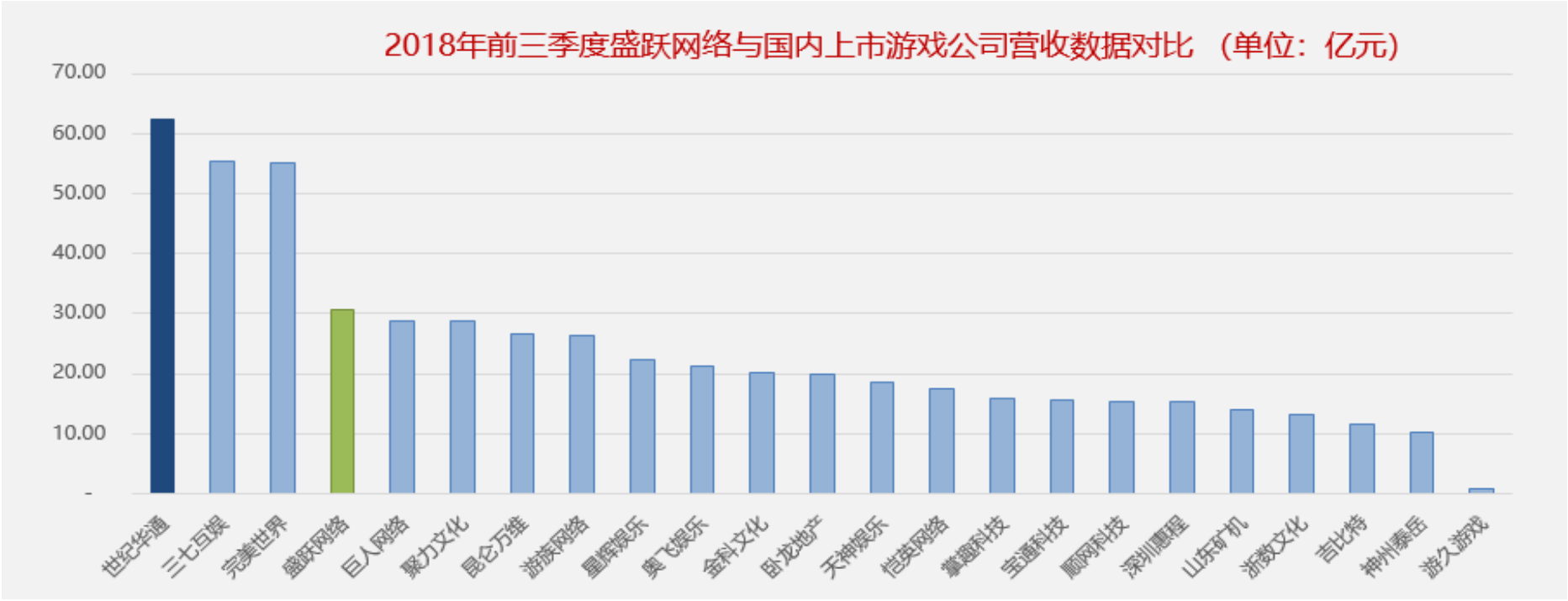
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

图一：盛跃网络净利润与国内上市游戏公司数据对比



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

图二：盛跃网络收入与国内 A 股上市游戏公司数据对比



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由上图可以看出，2018 年前三季度盛跃网络与国内 A 股上市游戏公司相比，净利润排名首位，营业收入也位居前列。

虽然国内游戏市场竞争激烈，但是盛跃网络无论是从净利润水平还是营收规模上均处于国内游戏竞争市场的前列。

4、可比公司和可比交易案例的市盈率情况

根据 WIND 咨询的公开市场数据，可比的上市公司的市盈率情况如下：

单位：倍

证券代码	证券简称	市盈率 PE（2018.4.30）	市盈率 PE（2018.9.30）	市盈率 PE（2018.11.30）
002174.SZ	游族网络	29.10	21.93	21.36
002247.SZ	聚力文化	18.42	9.22	8.35
002354.SZ	天神娱乐	13.31	5.95	5.55
002425.SZ	凯撒文化	22.25	16.81	19.08
002517.SZ	恺英网络	12.65	6.40	5.73
002555.SZ	三七互娱	19.03	14.12	15.68
002558.SZ	巨人网络	40.26	29.78	30.11
002619.SZ	艾格拉斯	23.98	15.55	17.87
002624.SZ	完美世界	30.71	21.11	21.08
300031.SZ	宝通科技	23.84	20.59	22.64
300315.SZ	掌趣科技	59.57	44.51	40.65
300418.SZ	昆仑万维	25.13	16.30	16.18
300533.SZ	冰川网络	49.65	34.58	34.45
603258.SH	电魂网络	35.80	23.84	22.92
平均值		28.84	20.05	20.12

根据公开市场数据，可比交易案例的市盈率情况如下：

单位：倍

收购方	标的公司	市盈率
大连天神娱乐股份有限公司	北京幻想悦游网络科技有限公司	14.61
北京掌趣科技股份有限公司	北京天马时空网络技术有限公司	15.88
完美环球娱乐股份有限公司	上海完美世界网络技术有限公司	15.94
重庆新世纪游轮股份有限公司	上海巨人网络科技有限公司	13.10

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

泰亚鞋业股份有限公司	上海恺英网络科技有限公司	13.70
平均数		**14.65**
世纪华通	盛跃网络	14.52

注：上表中市盈率计算公式为：标的公司 100%股权评估值/标的公司承诺期首年扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润

无论是与同行业上市公司市盈率还是与可比交易案例市盈率相比，本次交易中盛跃网络作价市盈率均较低。

5、可比收购案例评估增值情况分析

2015 年起，A 股市场已经完成的游戏行业收购案例较多，与本次交易可比（游戏行业标的资产的收购）的上市公司收购案例如下所示：

单位：万元

收购方	可比公司	可比公司 100%股权评估值	账面净资产	增值率
大连天神娱乐股份有限公司	北京幻想悦游网络科技有限公司	365,240.39	74,045.78	393.26%
北京掌趣科技股份有限公司	北京天马时空网络技术有限公司	335,043.71	9,982.80	3,256.21%
完美环球娱乐股份有限公司	上海完美世界网络技术有限公司	1,203,260.95	2,913.34	41,201.77%
重庆新世纪游轮股份有限公司	上海巨人网络科技有限公司	1,312,424.00	96,496.33	1,260.08%
泰亚鞋业股份有限公司	上海恺英网络科技有限公司	632,706.87	28,313.35	2,134.66%
算术平均值				8,057.70%
中位数				1,697.37%
本次世纪华通收购盛跃网络 100%股权				172.13%

游戏行业系轻资产行业，其生产经营过程中一般不需要大额的固定资产或生产设备的投入，因此其资产规模及净资产规模一般较低，致使同行业上市公司收购案例中评估增值率普遍较高。本次交易中盛跃网络对应的评估增值率为 172.13%，显著低于可比交易的平均水平。

综合考虑标的公司的行业地位、核心竞争优势、历史经营业绩和可比公司估值，本次交易标的资产评估增值率具备合理性。

依靠在移动游戏领域的自研实力、丰富的 IP 储备，标的公司目前已是国内

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

最有影响力的移动游戏研发商和发行运营商之一。

（二）盛跃网络评估市盈率的合理性及公允性，预期首年净利润的预测依据及其可实现性及预期首年净利润低于 2018 年业绩承诺的原因

1、结合同行业公司市盈率情况、近期可比案例情况等，补充披露盛跃网络 13.73 倍的评估市盈率的合理性及公允性。

根据 WIND 咨询的公开市场数据，可比的上市公司的市盈率情况如下：

单位：倍

证券代码	证券简称	市盈率 PE（2018-04-30）
002174.SZ	游族网络	29.10
002247.SZ	聚力文化	18.42
002354.SZ	天神娱乐	13.31
002425.SZ	凯撒文化	22.25
002517.SZ	恺英网络	12.65
002555.SZ	三七互娱	19.03
002558.SZ	巨人网络	40.26
002619.SZ	艾格拉斯	23.98
002624.SZ	完美世界	30.71
300031.SZ	宝通科技	23.84
300315.SZ	掌趣科技	59.57
300418.SZ	昆仑万维	25.13
300533.SZ	冰川网络	49.65
603258.SH	电魂网络	35.80
平均值		28.84

2015 年起，A 股市场已经完成的游戏行业收购案例较多，选择交易标的的规模超过 30 亿元的案例，作为与本次交易可比案例，具体如下所示：

单位：倍

收购方	标的公司	市盈率
大连天神娱乐股份有限公司	北京幻想悦游网络科技有限公司	14.61
北京掌趣科技股份有限公司	北京天马时空网络技术有限公司	15.88
完美环球娱乐股份有限公司	上海完美世界网络技术有限公司	15.94

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

收购方	标的公司	市盈率
重庆新世纪游轮股份有限公司	上海巨人网络科技有限公司	13.10
泰亚鞋业股份有限公司	上海恺英网络科技有限公司	13.70
平均数		14.65

盛跃网络的市盈率低于可比公司和可比交易案例的平均水平。

2、结合盛跃网络最新经营数据、业绩季节性波动情况，补充披露预期首年净利润的预测依据及其可实现性、预期首年净利润低于 2018 年业绩承诺的原因。

（1）结合盛跃网络最新经营数据、业绩季节性波动情况，补充披露预期首年净利润的预测依据及其可实现性

对于 2018 年的净利润预测，主要是结合企业的历史已有游戏的运营情况对其进行后续预测，并参照历史游戏情况，对新游戏进行预测，同时在收入预测的基础上，结合合同规定的分成比例以及下游渠道费等比例确定相关的成本和费用情况，进而扣减所得税后，得出 2018 年预期净利润。

盛跃网络经审计的 2018 年 1-8 月扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为 136,203.43 万元，占 2018 年承诺净利润的比例为 63.77%%。盛跃网络 2018 年 1-11 月未经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为 196,067.76 万元，占 2018 年承诺净利润的比例为 91.80%。

盛跃网络主要游戏 11 月份充值流水为 31,921.13 万元，且于 10 月、11 月陆续新上线《全民主公 2》、《光明勇士》实现流水 9,538.10 万元。

如上所述，盛跃网络在基准日（2018 年 4 月 30 日）后的经营情况稳定，基本上按照时间进度完成预期净利润，考虑到游戏行业不存在季节性等因素的影响，因此 2018 年完成全年的净利润有较大的可实现性。

（2）预期首年净利润低于 2018 年业绩承诺的原因

盛跃网络 2018 年 1-4 月经审计的主要利润表数据及 2018 年 5-12 月预测净利润数据如下：

项目	金额（万元）
营业收入	107,415.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	金额（万元）
减：营业成本	23,624.62
税金及附加	1,558.28
销售费用	8,391.50
管理费用	33,031.93
财务费用	1,792.18
资产减值转回/（损失）	876.99
加：投资收益	2,469.43
资产处置收益/（损失）	36.00
其他收益	520.57
营业利润	42,919.87
净利润	54,340.24
归属于母公司股东的净利润	55,200.65
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（a）	53,956.96
2018 年 5-12 月预测净利润（b）	159,617.21
2018 年预测扣非净利润（c=a+b）	213,574.17
2018 年业绩承诺（c 取整）	213,575

在市场法评估中，评估机构对盛跃网络 2018 年 1-4 月份净利润进行了修正，仅考虑与盛跃网络日常经营活动密切相关的收入和成本、费用，未考虑财务费用、减值损失、投资收益、营业外收支等项目，市场法下盛跃网络调整后的净利润具体测算过程如下：

项目	金额（万元）
营业收入	107,415.38
减：营业成本	23,624.62
税金及附加	1,558.28
销售费用	8,391.50
管理费用	33,031.93
营业利润	40,809.05
评估复算的所得税费用	5,713.27
经调整净利润（a）	35,095.79
2018 年 5-12 月预测净利润（b）	159,617.21
2018 年市场法评估下经调整净利润（c=a+b）	194,713.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上所述，预期首年净利润低于 2018 年业绩承诺主要是由于评估机构对盛跃网络 2018 年 1-4 月净利润进行了调整，未考虑财务费用、减值损失、投资收益、营业外收支等项目。

3、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：盛跃网络 13.73 倍的评估市盈率具有合理性、交易对价公允；预期首年净利润的预测预测合理，业绩承诺可实现性较高；预期首年净利润低于 2018 年业绩承诺具有合理性。

经核查，评估师认为：上市公司补充披露了同行业公司市盈率情况、近期可比案例情况等，对盛跃网络 13.73 倍的评估市盈率的合理性及公允性进行了分析。相关披露及分析具有合理性。

上市公司补充披露了盛跃网络最新经营数据、业绩季节性波动情况等，对预期首年净利润的预测依据及其可实现性、预期首年净利润低于 2018 年业绩承诺的原因进行了分析。以上相关补充披露内容及分析具有合理性。

（三）私有化前购买盛大游戏 43%股权和私有化后受托 Capitalhold 42.05%投票权的关系、受托投票权是否支付对价及其合理性的说明及王苗通控制 Shanda Games 的具体时点、所支付对价金额和支付方式、对应市盈率情况，及对应估值与本次作价差异的合理性的说明。

1、结合上述“盛大游戏”和“Shanda Games”的具体含义、私有化完成时点、43%股权对应表决权情况等，补充披露私有化前购买盛大游戏 43%股权和私有化后受托 Capitalhold 42.05%投票权的关系、受托投票权是否支付对价，如是，请说明具体价格及其合理性

上述“盛大游戏”和“Shanda Games”均指 Shanda Games Limited。

（1）私有化完成时砾系基金持有 Shanda Games43%及对应表决权情况

2015 年 6 月，由上市公司控股股东华通控股和股东王佶、邵恒共同发起的上海砾天企业管理合伙企业（有限合伙）、上海砾海企业管理合伙企业（有限合伙）、上海砾华企业管理合伙企业（有限合伙）（以下统称砾系基金）购买东方智胜（有限合伙）等间接持有的 Shanda Games 43%股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 11 月 18 日 Shanda Games 私有化完成，至此 Shanda Games 成为 Capitalhold 的全资子公司。

截止私有化完成时，Capitalhold（全资控股 Shanda Games）股权结构及表决权情况如下：

序号	股东名称	持股数量	持股比例	投票权比例	投票权实际控制人
1	东方弘泰	61,776,334（A 类股）	11.50%	4.37%	王苗通
2	东方弘智	61,776,335（A 类股）	11.50%	4.37%	
3	浩鼎 BVI	107,438,129（A 类股）	20.00%	7.59%	
4	亿利盛达香港	48,759,187（B 类股）	9.08%	34.46%	其他
5	其他 1	48,759,187（B 类股）	9.08%	34.46%	其他
6	其他 2	208,642,786（A 类股）	38.85%	14.75%	其他
7	A 类股小计	439,633,584	81.85%	31.07%	
8	B 类股小计	97,518,374	18.15%	68.93%	
9	合计	537,151,958	100.00%	100.00%	

如上所示，私有化完成时王苗通通过东方弘泰、东方弘智、浩鼎 BVI 间接控制 Capitalhold 43%的股权，该部分股权对应当时 Capitalhold 16.33%的表决权。

（2）投票权委托完成后，王苗通控制的 Capitalhold 表决权情况

2015 年 12 月 30 日，亿利盛达香港将其持有的 Capitalhold 48,759,187 股 B 类股投票权不可撤销的委托给浩鼎 BVI。

上述投票权委托为双方协议一致的结果，根据双方签署的投票权委托协议，浩鼎 BVI 未支付对价。

截止 2015 年 12 月 30 日，亿利盛达香港为宁夏亿利达股权投资合伙企业（有限合伙）的全资子公司，上海蓥锋投资管理有限公司是宁夏亿利达股权投资合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人，张蓥锋为上海蓥锋投资管理有限公司的唯一股东，截止 2015 年 12 月 30 日张蓥锋能够控制亿利盛达香港。张蓥锋为当时 Shanda Games 的 CEO。

其时，砾系基金的实际控制人王苗通所控制的世纪华通在 2014 年已进入网

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

络游戏业务领域，通过内生发展与积极收购优质资产，已拥有天游软件、七酷网络等全资下属游戏公司，完成了由传统的汽车零部件业务向网络游戏开发和运营业务以及各类汽车零部件及相关模具的研发、制造和销售双主业运营的转型。砾系基金的实际控制人王苗通、主要投资人邵恒、王佶在游戏领域拥有丰富的经验及资源，管理经验丰富有效，熟悉行业特点、产品逻辑，具有较强的网络游戏行业资源及业务整合能力。

基于稳定 Shanda Games 控制权，进而保证 Shanda Games 公司业务的发展及人员架构的稳定，考虑到砾系基金的实际控制人王苗通、主要投资人邵恒、王佶的游戏产业背景和较强的管理能力，及当时砾系基金对 Shanda Games 的持股情况，亿利盛达香港将其持有的 Capitalhold 48,759,187 股 B 类股投票权不可撤销的委托给浩鼎 BVI，且未支付对价。上述事项为各方协商一致的结果，且投票权委托后 Shanda Games 的控制权得以稳定，确保了 Shanda Games 的良好发展，有利于 Shanda Games 的整体利益。

综上，上述投票权委托未支付对价具有合理性。

上述投票权委托完成后 Capitalhold（全资控股 Shanda Games）股权结构及表决权情况如下：

序号	股东名称	持股数量	持股比例	投票权比例	投票权实际控制人
1	东方弘泰	61,776,334（A 类股）	11.50%	4.37%	王苗通
2	东方弘智	61,776,335（A 类股）	11.50%	4.37%	
3	浩鼎 BVI	107,438,129（A 类股）	20.00%	7.59%	
4	亿利盛达香港	48,759,187（B 类股）	9.08%	34.46%	
小计				50.79%	
5	其他 1	48,759,187（B 类股）	9.08%	34.46%	
6	其他 2	208,642,786（A 类股）	38.85%	14.75%	

亿利盛达香港将其持有的Capitalhold 48,759,187股B类股投票权不可撤销的委托给浩鼎 BVI，浩鼎 BVI 实际控制 Capitalhold 42.05%的投票权（含亿利盛达委托的 Capitalhold 投票权）。至此王苗通分别通过东方弘泰、东方弘智、浩鼎 BVI 分别控制 Capitalhold 4.37%投票权、4.37%投票权、42.05%投票权，合计控制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Capitalhold 50.79%的投票权。

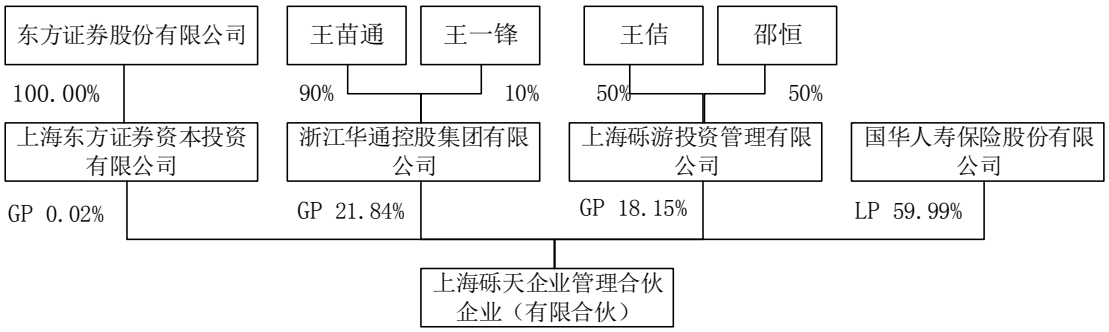
2、结合砾系基金和亿利盛达香港的股权结构，补充披露王苗通控制 Shanda Games 的具体时点、所支付对价金额和具体方式、对应市盈率情况，及对应估值与本次作价差异的合理性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

（1）砾系基金和亿利盛达香港的股权结构

① 砾系基金股权结构

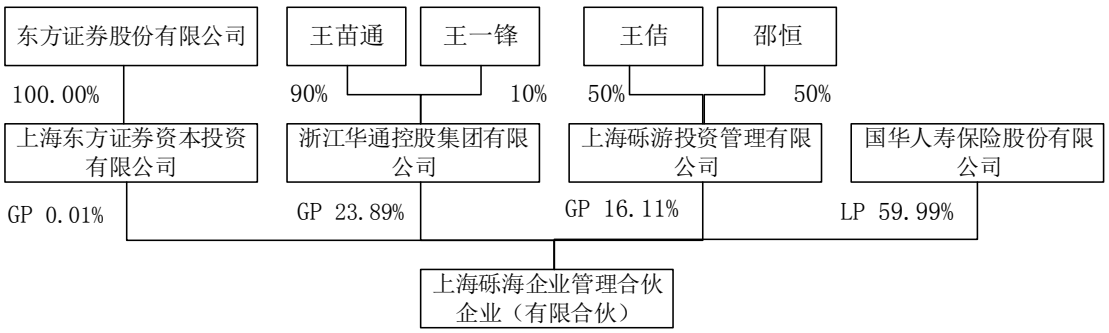
A、砾天合伙股权结构

截止 2015 年 12 月 30 日砾天合伙股权结构如下：



B、砾海合伙股权结构

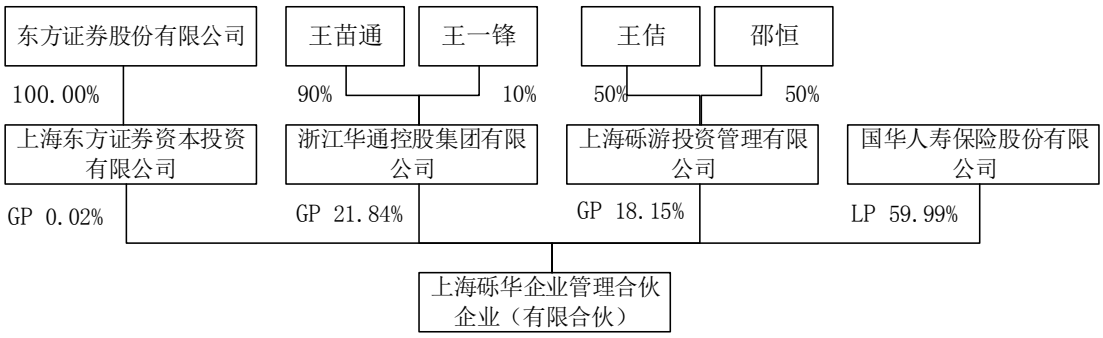
截止 2015 年 12 月 30 日砾海合伙股权结构如下：



C、砾华合伙股权结构

截止 2015 年 12 月 30 日砾华合伙股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



② 砾系基金实际控制人

砾系基金成立的目的是对 Shanda Games 进行直接或间接股权、准股权投资及/或债权投资。上海东方证券资本投资有限公司为砾系基金的执行事务普通合伙人，华通控股、上海砾游为普通合伙人，国华人寿为有限合伙人。

A、合伙协议约定的内部决策程序

合伙协议约定执行事务合伙人根据合伙人会议决议及投资决策委员会的决议（对上述决议，执行事务合伙人仅负责形式审查义务）代表合伙企业行事。

a）合伙人会议的主要职权

I、决定合伙企业举措债务、提供担保（包括但不限于质押）；

II、普通合伙人、有限合伙人合伙权益的质押；

III、决定投资决策委员会的构成名单。

合伙人会议不应讨论合伙企业潜在投资项目或其他与合伙企业事务执行有关的事项。

b）投资决策委员会的组成及主要职权

投资决策委员会由一般普通合伙人（华通控股、上海砾游）委派，投资决策委员会成员共 5 名，投资决策委员会所作决议须经半数以上成员同意方能通过，投资决策委员会主席拥有一票否决权。

投资决策委员会的主要职权如下：

I、批准投资项目投资及退出方案；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

II、决定向合伙人进行非现金分配；

III、决定约定的投资期提前终止；

IV、决定投资期的延长；

V、决定除合伙协议约定应由合伙人会议及执行事务合伙人决定的合伙企业的其他事项。

B、王苗通实际控制投资决策委员会

王苗通先生为砾系基金投资决策决策委员会主席。

2015 年 12 月上海砾游出具承诺函，将其对砾系基金投资决策委员会成员的委派的权利不可撤销的委托给华通控股。

同时根据砾系基金合伙协议的约定，执行事务合伙人上海东方证券资本投资有限公司仅根据合伙人会议决议及投资决策委员会的决议（对上述决议，执行事务合伙人仅负责形式审查义务）代表合伙企业行事。执行事务合伙人仅能依据砾系基金内部决策机构的决定执行合伙事务，且其对砾系基金的内部决策仅负形式审查义务，由此砾系基金的执行事务合伙人上海东方证券资本投资有限公司并不控制砾系基金，仅负责根据合伙人会议决议和投委会决议执行砾系基金日常事务。

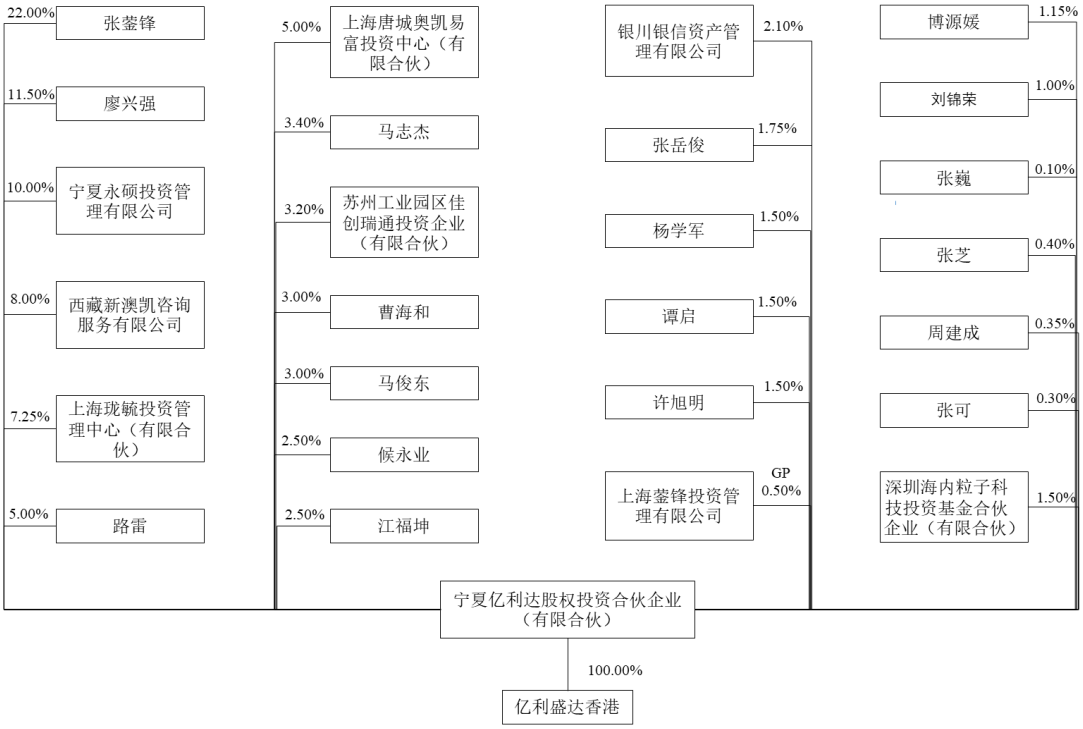
综上所述，砾系基金由其投资决策委员会控制，华通控股有权决定砾系基金投资决策委员会的全部成员，华通控股可以控制砾系基金的投资决策委员会，进而控制砾系基金。

综上所述，华通控股为砾系基金的实际控制方，王苗通为作为华通控股的控股股东，能够通过华通控股控制砾系基金。

③ 亿利盛达香港的股权结构

截止 2015 年 12 月 30 日亿利盛达香港股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



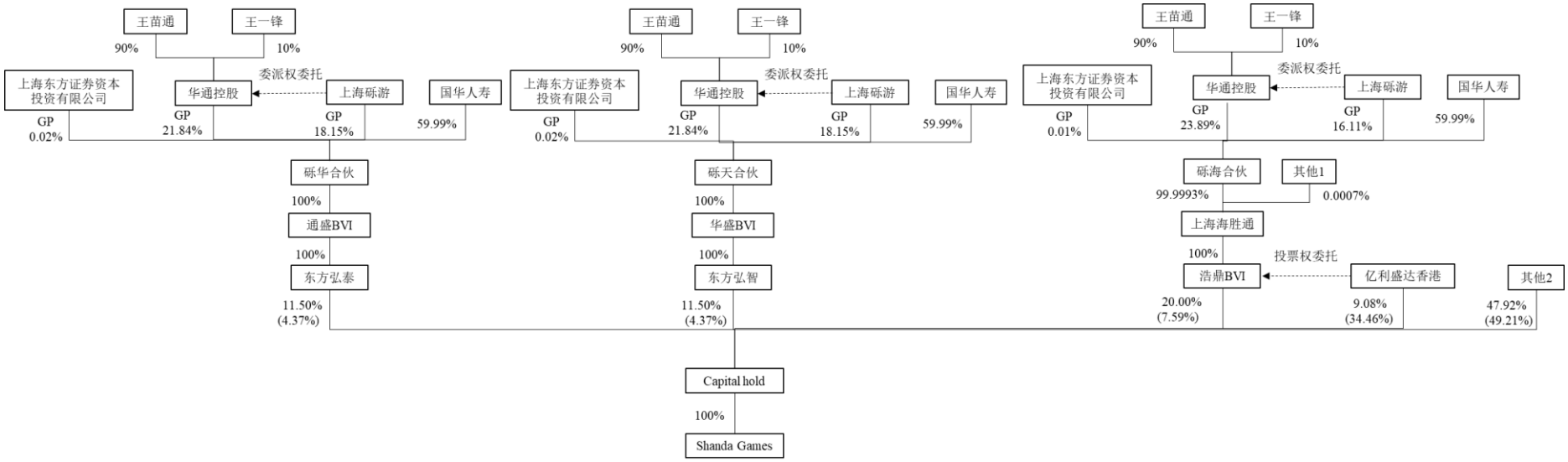
注：上海鋆锋投资管理有限公司是宁夏亿利达股权投资合伙企业（有限合伙）的 GP。

（2）2015 年 12 月 30 日王苗通成为 Shanda Games 实际控制人

综上所述，王苗通先生实际控制砾系基金。2015 年 12 月 30 日前，王苗通控制的砾系基金通过东方弘泰、东方弘智、浩鼎 BVI 分别控制 Capitalhold 4.37%投票权、4.37%投票权、7.59%投票权，合计控制 Capitalhold 16.33%投票权。

2015 年 12 月 30 日，亿利盛达香港将其持有的 Capitalhold 48,759,187 股 B 类股投票权（34.46%投票权）不可撤销的委托给浩鼎 BVI。王苗通先生合计控制 Capitalhold 50.79%的投票权，进而控制 Shanda Games。具体控制关系图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



其中，括号内为投票权比例。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）砾系基金所支付对价金额和具体方式

2015 年 6 月砾天合伙、砾海合伙、砾华合伙收购间接收购 Shanda Games43%股权，具体支付对价如下：

序号	收购方	收购/持股方式	支付价款
1	砾天合伙	间接持股/收购	17.05 亿人民币
2	砾华合伙	间接持股/收购	17.05 亿人民币
3	砾海合伙	间接持股/收购	29.64 亿人民币

2015 年 12 月 30 日亿利盛达香港将其持有的 Capitalhold 投票权委托给浩鼎 BVI，浩鼎 BVI 未支付对价。

（4）砾系基金收购时对应的 Shanda Games 估值、市盈率及与本次作价的差异合理性

如上所述砾系基金间接收购 Shanda Games 43%股权时共支付对价 63.74 亿元，对应 Shanda Games 估值 148.23 亿元；对应收购完成前一个会计年度 Shanda Games 净利润，市盈率为 14.87 倍。

Shanda Games 私有化时估值为 142.58 亿元，其私有化特别委员会聘请了 Merrill Lynch（以下简称“美林证券”）作为财务顾问向特别委员会提供财务顾问服务。在充分考虑了当时 Shanda Games 的经营状况、经济情况、监管情况、游戏行业及市场行情、同类可比公司及可比交易后，美林证券通过市场法及收益法分别对 Shanda Games 的私有化定价进行分析，并对其定价的公允性发表专业意见。美林证券的专业意见作为特别委员会对该次交易报价的参考，同时特别委员会代表 Shanda Games 的全体股东与私有化财团基于上述专业意见经多次协商后确定 Shanda Games 私有化价格最终为 7.10 美元/ADS。该价格在美林证券给出的合理报价区间内，且该价格已经 Shanda Games 股东大会审议通过，并完成了 SEC 项下的私有化退市程序，因此 Shanda Games 私有化定价具有合理性和公允性。

故，砾系基金间接收购 Shanda Games 43%股权时 Shanda Games 的估值与 Shanda Games 私有化时 142.58 亿元公允价值基本一致，两者仅相差 3.96%。砾系基金间接收购 Shanda Games 43%股权时对应估值 Shanda Games 估值 148.23 亿元具有合理性和公允性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易标的公司作价 298.03 亿元人民币，对应收购完成前（预计 2019 年完成本次收购）一个会计年度即 2018 年度净利润（按照承诺净利润计算），市盈率为 13.95 倍。

虽然本次交易标的公司作价与砾系基金收购 Shanda Games 43%股权时对应估值存在较大差异，但对应市盈率与前次收购市盈率相比呈现下降趋势。

本次交易作价与砾系基金收购 Shanda Games 43%股权时对应估值的差异合理性如下：

① 私有化完成后，收购方已经完成对 Shanda Games 业务的整合与调整

2015 年 11 月 Shanda Games 完成私有化，2015 年末王苗通取得 Shanda Games 实际控制权。控制权稳定后，在王苗通先生的主导下以盛跃网络为主体完成了对 Shanda Games 股权的整合。同时在此过程中对 Shanda Games 的业务进行了整合，优化了公司的运营与研发能力，调整了 Shanda Games 的发展方向，使得 Shanda Games 的收入及盈利能力得到了大幅提升。

② Shanda Games 对应市盈率情况及本次交易市盈率

如前所述，砾系基金间接收购 Shanda Games 43%股权时共支付对价 63.74 亿元，对应估值 Shanda Games 估值 148.23 亿元；对应收购完成前一个会计年度 Shanda Games 净利润，市盈率为 14.87 倍，其当时市盈率与本次交易作价市盈率对比如下：

单位：倍

项目	私有化完成当年	本次交易	差异
市盈率	14.87	13.95	-0.92

注：私有化完成当年市盈率=私有化估值/完成前一个会计年度净利润

本次交易市盈率=本次交易作价/本次交易完成前一个会计年度净利润（本次交易预计 2019 年完成）

如上述计算结果，本次交易作价市盈率低于私有化当时市盈率，两次估值的差异主要是由于标的公司经营状况的持续好转。

③ 标的公司经营情况及盈利水平已经发生重大变化

私有化完成后，特别是王苗通先生取得 Shanda Games 控制权后，标的公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的经营情况已经发生了巨大的改变，标的公司已经完成了从传统的客户端网络游戏公司向移动端网络游戏公司的转型。

2014 年 Shanda Games 实现净利润 99,659.80 万元，2016 年、2017 年盛跃网络分别实现扣除股份支付费用影响后净利润 138,764.13 万元、174,258.19 万元，净利润分别较 2014 年 Shanda Games 净利润增长 39.24%、74.85%。按照 2018 年承诺净利润计算，盛跃网络净利润较 2014 年 Shanda Games 净利润增长 114.30%。

综上所述，砾系基金收购时对应的 Shanda Games 估值与本次交易作价差异具有合理性。

3、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：砾系基金控制 Shanda Games 所对应估值与本次作价差异具有合理性

（四）砾天商务、砾华商务、砾海商务间接收购 Shanda Games 股权作价，盛跃网络收购 Shanda Games 43%股权的具体对价，上述作价对应 Shanda Games 的估值，及其与本次作价差异的合理性。

1、砾天商务、砾华商务、砾海商务间接收购 Shanda Games 股权的作价及对应 Shanda Games 估值

2017 年 3 月，砾天商务收购砾天合伙持有的华盛 BVI 的 100%股权，收购完成后砾天商务间接持有 Shanda Games 11.50%股权；砾华商务收购砾华合伙持有的通盛 BVI 的 100%股权，收购完成后砾华商务间接持有 Shanda Games 的 11.50%股权；砾海商务收购上海海胜通 l00%股权，收购完成后砾海商务间接持有 Shanda Games 20.00%股权。

截止 2017 年 3 月，砾天商务为砾天合伙持股 99.99%的子公司；砾华商务为砾华合伙持股 99.99%的子公司；砾海商务为砾海合伙持股 99.99%的子公司，上海海胜通亦为砾海合伙持股 99.99%的子公司。

上述转让为砾系基金内部持股方式的转变，上述转让完成后砾系基金通过夹层公司砾天商务、砾华商务、砾海商务间接持有华盛 BVI 的 100%股权、通盛

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

BVI 的 100%股权、上海海胜通 l00%股权。

因此本次股权转让均采用名义价格转让，砾天商务、砾华商务、砾海商务分别支付对价 100 万元。

2、盛跃网络收购 Shanda Games 43%股权的具体对价及对应 Shanda Games 估值

盛跃网络收购砾天商务、砾华商务、砾海商务支付对价情况如下：

序号	收购方	收购标的	对应 Shanda Games 持股比例	支付价款（亿元人民币）
1	盛跃网络	砾天商务	11.44%	24.05
2		砾华商务	11.44%	24.05
3		砾海商务	20.13%	42.32
合计			43.00%	90.41

如上表所示，盛跃网络收购砾天商务、砾华商务、砾海商务间接持有的 Shanda Games 的 43%股权共支付对价 90.41 亿元，对应 Shanda Games 的 100%股权估值为 210.26 亿元。

3、上述两次收购与本次交易作价差异的合理性

砾天商务、砾华商务、砾海商务间接收购 Shanda Games 股权为砾系基金内部持股方式的调整，其转让价格均为名义价，与本次交易作价不具有可比性。

本次交易作价 298.03 亿元与盛跃网络收购 Shanda Games 的 43%股权的具体对价及对应 Shanda Games 估值 210.26 亿元相比增加 87.77 亿元，增长 41.74%。

（1）盛跃网络收购砾天商务、砾华商务、砾海商务间接持有的 Shanda Games 的 43%股权时对应的估值具有公允性

上述收购进行的同时，2017 年 1 月-8 月期间盛跃网络收购了无关联第三方传奇科技、丝路科技、武达商务、卓瑞文化、正骏科技、砾达商务的 100%股权，继而间接收购了 Shanda Games 剩余的 57%的股权。盛跃网络收购上述无关联第三方持有的 Shanda Games 的股权对应的 Shanda Games 估值在 208.47 元亿元至 317.53 亿元之间，平均整体估值为 239.70 亿元，盛跃网络收购 Shanda Games 的 43%股权对应的估值处于上述收购估值区间的较低水平，且低于盛跃网络收购无

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关联第三方整体估值 239.70 亿元。

综上，盛跃网络收购砾天商务、砾华商务、砾海商务间接持有的 Shanda Games 的 43%股权时对应的估值与盛跃网络收购无关联第三方的估值相比较低，收购价格及对应 Shanda Games 整体估值具有合理性。

（2）盛跃网络收购 Shanda Games 的 43%股权时财务状况及盛跃网络目前财务状况

2017 年 3 月，盛跃网络收购 Shanda Games 43%股权，盛跃网络 2016 年财务状况与盛跃网络 2018 年 1-11 月（未经审计）财务状况对比如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日 /2016 年	2018 年 11 月 30 日/2018 年 1-11 月	增长率
总资产	1,242,517	1,417,546	14.09%
净资产	403,863	1,202,196	197.67%
营业收入	376,111	400,464	6.47%
净利润	158,709*	202,562	27.63%

注：为真实反映标的公司的业绩情况，盛跃网络 2016 年净利润数为扣除股份支付费用影响后的净利润数。

由上表可以看出，截至 2018 年 11 月 30 日盛跃网络较 2016 年末总资产增加 175,029 万元，增长 14.09%；净资产增加 798,333 万元，增长 197.67%；2018 年 1-11 月较 2-16 年度净利润增加 43,853 万元，增长 27.63%。

（3）本次交易作价市盈率相比上次收购市盈率相比处于较低水平

本次交易作价 298.03 亿元，按照盛跃网络 2018 年业绩承诺 213,575 万元，据此计算市盈率为 13.95 倍。

盛跃网络收购传奇科技、丝路科技、正骏科技、砾达商务、武达商务、卓瑞文化市盈率在 13.14 倍-20.01 倍之间，本次交易作价市盈率与此相比处于上次收购市盈率区间的较低水平，且显著低于上次收购平均市盈率 15.10 倍。

（4）2018 年盛跃网络经营业绩情况较 2016 年大幅改善

2016 年盛跃网络实现扣除股份支付费用影响后净利润 158,709.24 万元，2018

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年 1-11 月实现扣除非经常性损益后净利润 196,067.76 万元，盛跃网络 2018 年业绩承诺为 213,575 万元。盛跃网络 2018 年承诺净利润较 2016 年扣除股份支付费用影响后净利润增长 34.57%，但估值相比上次交易仅增加 24.33%。同时在上述两项收购期间，盛跃网络进行了股权激励，如按照股权激励完成后复算前次收购估值为 266.33 亿元，本次收购估值近较前次收购估值增加 11.90%

2016 年-2018 年期间盛跃网络经营业绩大幅改善，净利润大幅增加；本次收购市盈率与前次收购市盈率相比处于较低水平且显著低于前次收购的平均市盈率，因此本次交易作价 298.03 亿元和前次收购估值的差异具有合理性。

综上所述，盛跃网络收购 Shanda Games 43%股权的对应 Shanda Games 的估值与本次作价差异具有合理性。

4、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：砾天商务、砾华商务、砾海商务间接收购 Shanda Games 股权及盛跃网络收购 Shanda Games 的 43%股权所对应估值与本次作价差异具有合理性。

（五）曜瞿如收购中绒圣达香港 100%股权、Zhongrong Investment Holdings（Hong Kong）Company Limited、宁夏传奇科技有限公司、宁夏丝路科技有限公司、宁夏正骏科技有限公司、亿利盛达香港 100%股权时 Shanda Games 经营业绩情况等，上述每笔交易的具体作价、收购价格对应估值和市盈率情况、对应估值与本次交易作价差异的合理性。

1、盛跃网络收购传奇科技、丝路科技、正骏科技、砾达商务、武达商务、卓瑞文化的具体作价及对应估值、市盈率

盛跃网络收购传奇科技、丝路科技、正骏科技、砾达商务、武达商务具体支付价款及对应估值如下：

序号	出售方	收购标的	对应香港公司（SPV）	对应 Shanda Games 持股比例	支付价款（亿元）	对应 Shanda Games 估值	市盈率（倍）
1	中绒传奇合伙	传奇科技	中绒传奇香港	5.35%	11.33	211.78	13.34
2	丝路合伙	丝路科技	丝路投资香港	11.77%	25.10	213.25	13.44

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	出售方	收购标的	对应香港公司（SPV）	对应 Shanda Games 持股比例	支付价款（亿元）	对应 Shanda Games 估值	市盈率（倍）
3	中绒圣达合伙	武达商务	中绒圣达香港	9.08%	26.93	296.59	18.69
4	中绒文化合伙	卓瑞文化	中绒投资香港	15.00%	31.27	208.47	13.14
	小计			41.20%	94.63	229.68	14.47
5	正骏合伙	正骏科技	正骏投资香港	6.73%	21.37	317.53	20.01
6	栎麦网络	砾达商务	亿利盛达香港	9.08%	20.63	227.20	14.32
合计				57.00%	136.63	239.70	15.10

盛跃网络 2016 年实现扣除股份支付费用影响后净利润 158,709.24 万元，对应上述估值市盈率在 13.14 倍-20.01 倍之间，平均市盈率为 15.10 倍。

上述 1-4 项收购中，中绒传奇合伙、丝路合伙、中绒圣达合伙、中绒文化合伙的执行事务合伙人均为宁夏中银绒业国际集团有限公司，上述四项谈判为一揽子谈判，其整体估值为 229.68 亿元，合并支付对价 94.63 亿元，与盛跃网络取得 Shanda Games 100%股权整体估值 227.04 亿元基本不存在差异。

上述 1-4 项出售方执行事务合伙人虽相同，但各出售方的有限合伙人不同，各方有限合伙人存在不同的商业诉求，在一揽子谈判的基础上，上述价格为各方考虑其投资成本后协商一致的结果，具有合理性。

上述第 6 项收购整体估值 227.20 亿元与盛跃网络取得 Shanda Games 100%股权整体估值 227.04 亿元基本不存在差异。

上述第 5 项收购整体估值 317.53 亿元与盛跃网络取得 Shanda Games 100%股权整体估值 227.04 亿元存在差异。主要是由于正骏合伙其有限合伙人为主要为银川市国有企业银川通联资本投资运营有限公司、银川市城市建设投资控股有限公司等国有企业，基于双方商业谈判的结果，协商确定的交易对价。

2、盛跃网络收购传奇科技、丝路科技、正骏科技、砾达商务、武达商务、卓瑞文化的对应估值与本次交易作价差异的合理性

（1）盛跃网络收购传奇科技、丝路科技、正骏科技、砾达商务、武达商务、卓瑞文化的对应估值的合理性

盛跃网络 2016 年实现扣除股份支付费用影响后净利润 158,709.24 万元，对

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应上述估值市盈率在 13.14 倍-20.01 倍之间，平均市盈率为 15.10 倍。本次收购市盈率与盛跃网络私有完成时市盈率 14.87 倍相比变化不大。本次估值相比私有化估值增长 68.12%，主要是由于盛跃网络 2016 年实现扣除股份支付费用影响后净利润 158,709.24 万元较 2014 年净利润 99,659.80 万元增长 59.25%；同时盛跃网络的主营业务已经完成从端游到手游的转型，各方对盛跃网络未来的发展预期已经发生根本变化。由此，盛跃网络收购传奇科技、丝路科技、正骏科技、砾达商务、武达商务、卓瑞文化的对应估值具有合理性。

（2）本次交易作价市盈率相比上次收购市盈率相比处于较低水平

本次交易作价 298.03 亿元，按照盛跃网络 2018 年业绩承诺 213,575 万元，据此计算市盈率为 13.95 倍。

盛跃网络收购传奇科技、丝路科技、正骏科技、砾达商务、武达商务、卓瑞文化市盈率在 13.14 倍-20.01 倍之间，本次交易作价市盈率与此相比处于上次收购市盈率区间的较低水平，且显著低于上次收购平均市盈率 15.10 倍。

（3）2018 年盛跃网络经营业绩情况较 2016 年大幅改善

2016 年盛跃网络实现扣除股份支付费用影响后净利润 158,709.24 万元，2018 年 1-11 月实现扣除非经常性损益后净利润 196,067.76 万元，盛跃网络 2018 年业绩承诺为 213,575 万元。盛跃网络 2018 年承诺净利润较 2016 年扣除股份支付费用影响后净利润增长 34.57%，但估值相比上次交易仅增加 24.33%。同时在上述两项收购期间，盛跃网络进行了股权激励，如按照股权激励完成后复算前次收购估值为 266.33 亿元，本次收购估值近较前次收购估值增加 11.90%

综上所述，2016 年-2018 年期间盛跃网络经营业绩大幅改善，净利润大幅增加；本次收购市盈率与前次收购市盈率相比处于较低水平且显著低于前次收购的平均市盈率，因此本次交易作价 298.03 亿元和前次收购估值的差异具有合理性。

3、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：上述收购所对应估值与本次作价差异具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）Shanda Games 私有化估值的具体金额，与本次交易价格存在较大差异的原因及合理性。

1、Shanda Games 私有化估值和本次交易估值的具体金额及其差异

截止 2015 年 11 月 30 日，私有化各方为获取 Shanda Games 的股权而支付的收购对价如下：

序号	收购方	收购/持股方式	支付价款（本币）	折合人民币（亿元）
1	砾天合伙	间接持股/收购	17.05 亿人民币	17.05
2	砾华合伙	间接持股/收购	17.05 亿人民币	17.05
3	砾海合伙	间接持股/收购	29.64 亿人民币	29.64
4	亿利盛达香港	直接收购/持股	2.5 亿美元	15.99
5	中绒圣达香港	直接收购/持股	2.5 亿美元	15.99
6	中绒投资香港	直接收购/持股	2.78 亿美元	17.78
7	正骏投资香港	直接收购/持股	1.28 亿美元	8.20
8	传奇投资香港	直接收购/持股	1.02 亿美元	6.52
9	丝路投资香港	直接收购/持股	2.24 亿美元	14.36
合计				142.58

注：上述人民币汇率为国家外汇管理局公示的 2015 年 11 月 30 日人民币汇率中间价 1 美元=6.3962 元人民币

截止 2015 年 11 月 30 日各方为 Shanda Games 私有化合计支付价款 142.58 亿元人民币。

Shanda Games 私有化价格为各投资者与 Shanda Games 股东及 Shanda Games 通过谈判确定，其实际上反映的是 Shanda Games 当时时间点的公开市场价格。

本次交易中，盛跃网络的交易作价为 298.03 亿元人民币，为盛跃网络现有状态下持续经营前提下的市场价值，该交易作价与私有化成本（财务投资人的估值）之间存在一定的差异。

2、Shanda Games 私有化估值与本次交易作价差异的合理性

（1）Shanda Games 私有化的背景

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① Shanda Games 私有化前业绩不断下滑

2012 年至 2014 年 Shanda Games 分别实现收入 471,855.90 万元、434,473.00 万元、371,736.90 万元，实现净利润 178,855.70 万元、162,797.60 万元、99,659.80 万元。

Shanda Games 私有化前其收入、净利润不断下滑，Shanda Games 的发展面临困境。

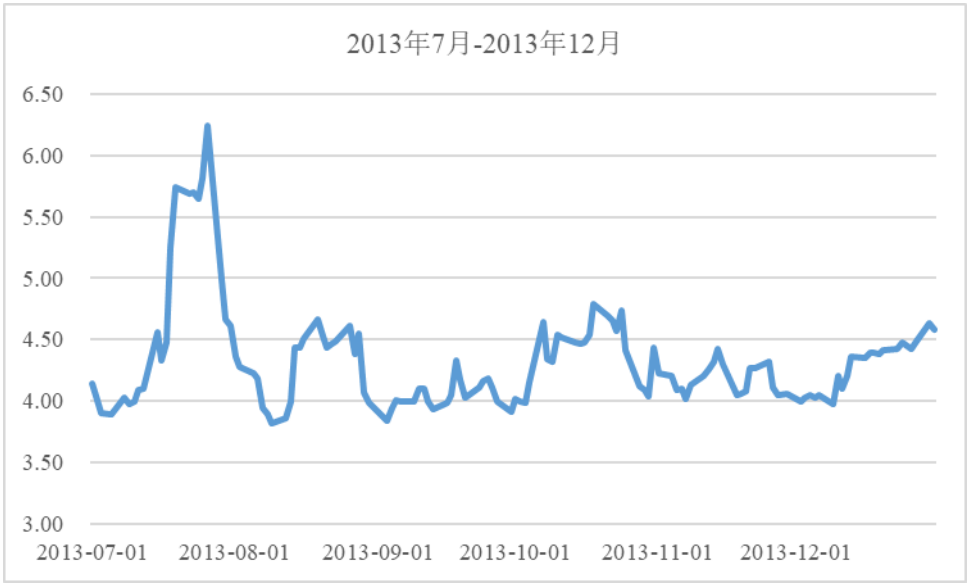
基于 Shanda Games 当时的经营情况，其控股股东拟通过私有化全面退出 Shanda Games 的经营的网络游戏业务，转型其他业务。

② 私有化财团看好 Shanda Games 未来发展方向

虽然私有化退市前 Shanda Games 的经营业务不断下滑，但是私有化财团基于国内游戏市场的快速发展，依然看好 Shanda Games 的未来发展方向。私有化财团认为通过业务架构、业务发展方向、公司战略的调整，未来 Shanda Games 依然能够取得良好的经营业绩。

③ 私有化财团认为 Shanda Games 估值处于合理区间

Shanda Games 私有化前，其股价持续下跌，具体如下：



私有化财团认为，虽然 Shanda Games 当时的经营状况出现下滑，但是其股价的不断下跌导致 Shanda Games 的估值处于合理区间。以 7.10 美元/ADS 的价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

格完成 Shanda Games 的私有化，有利于私有化财团获得优质业务。

（3）私有化时 Shanda Games 的价格是公允的市场价格

Shanda Games 私有化过程中，其私有化特别委员会聘请了 Merrill Lynch（以下简称“美林证券”）作为财务顾问向特别委员会提供财务顾问服务。在充分考虑了当时 Shanda Games 的经营状况、经济情况、监管情况、游戏行业及市场行情、同类可比公司及可比交易后，美林证券通过市场法及收益法分别对 Shanda Games 的私有化定价进行分析，并对其定价的公允性发表专业意见。美林证券的专业意见作为特别委员会对该次交易报价的参考，同时特别委员会代表 Shanda Games 的全体股东与私有化财团基于上述专业意见经多次协商后确定 Shanda Games 私有化价格最终为 7.10 美元/ADS。上述价格在美林证券给出的合理报价区间内，且上述价格已经 Shanda Games 股东大会审议通过，并完成了 SEC 项下的私有化退市程序，因此上述私有化定价具有合理性和公允性。

（3）私有化时 Shanda Games 的财务状况及盛跃网络目前财务状况

Shanda Games 于 2015 年完成私有化，其 2014 年年财务状况与盛跃网络 2018 年 1-11 月（未经审计）财务状况对比如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日/2014 年	2018 年 11 月 30 日/2018 年 1-11 月	增长率
货币资金	12,853	202,541	1476%
流动资产	37,675	374,896	895%
非流动资产	21,111	1,042,650	4839%
总资产	58,786	1,417,546	2311%
净资产	30,601	1,202,196	3829%
营业收入	371,737	400,464	8%
净利润	99,660	202,562	103%

由上表可以看出截止 2018 年 11 月 30 日盛跃网络流动资产较私有化完成当年增加 337,221 万元，增长 895%；其中仅货币资金就增加 189,688 万元，增长 1476%；非流动资产增加 1,021,539 万元，增长 4839%；总资产增加 1,358,759 万元，增长 3829%；净利润增加 102,902 万元，增长 103%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）Shanda Games 对应市盈率情况及本次交易市盈率

如前所述，2014 年 Shanda Games 私有化提出当年，Shanda Games 经营情况已经出现下滑，私有化时市盈率与本次交易作价市盈率对比如下：

单位：倍

项目	私有化完成当年	本次交易	差异
市盈率	14.87	13.95	-0.92

注：私有化完成当年市盈率=私有化估值/完成前一个会计年度净利润

本次交易市盈率=本次交易作价/本次交易完成前一个会计年度净利润（本次交易预计 2019 年完成）

如上述计算结果，本次交易作价市盈率低于私有化当时市盈率，两次估值的差异主要是由于标的公司经营状况的持续好转。

（5）标的公司经营情况及盈利水平已经发生重大变化

私有化完成后，特别是王苗通先生取得 Shanda Games 控制权后，标的公司的经营情况已经发生了巨大的改变，标的公司已经完成了从传统的客户端网络游戏公司向移动端网络游戏公司的转型。

2014 年 Shanda Games 实现净利润 99,659.80 万元，2016 年、2017 年盛跃网络分别实现扣除股份支付费用影响后净利润 138,764.13 万元、174,258.19 万元，净利润分别较 2014 年 Shanda Games 净利润增长 39.24%、74.85%。按照 2018 年承诺净利润计算，盛跃网络净利润较 2014 年 Shanda Games 净利润增长 114.30%。

综上所述，Shanda Games 私有化估值与本次交易作价差异具有合理性。

3、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：Shanda Games 私有化估值金额与本次交易价格的差异具有合理性。

（七）2018 年 1 月，曜曜如将其持有的盛跃网络 11.83%股权转让给林芝腾讯，交易对价 29.85 亿元，对应盛跃网络估值 252.27 亿元。该次转让估值与本次交易估值差异的原因及合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

详见本报告书“第四节 标的公司基本情况/十三、最近三年股权转让、增资、减资或改制相关估值情况/（一）最近三年股权转让情况”

（八）2018 年 8 月，曜瞿如将其持有的盛跃网络约 62.3%股权转让给绍兴上虞吉运盛商务信息咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“吉运盛”）等 25 个受让方。该次转让的盛跃网络对应估值及其与本次交易估值差异的原因及合理性。

详见本报告书第“第四节 标的公司基本情况/十三、最近三年股权转让、增资、减资或改制相关估值情况/（一）最近三年股权转让情况”

（九）独立财务顾问意见

本次交易的独立财务顾问长江保荐经核查后认为：盛大游戏私有化阶段至 2018 年 8 月期间，针对原盛大游戏或标的公司的历次股权转让交易均具有真实、合理的商业背景和交易目的，该等交易中对原盛大游戏股权或标的公司的估值作价与本次交易评估值及作价存在差异具备合理性。

五、标的公司未来三年业绩承诺合理性说明

（一）报告期内标的公司的业绩情况

报告期内，盛跃网络的业绩情况如下表所示：

单位：万元

报表项目	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	273,097.79	419,441.14	376,111.22
营业成本	53,357.08	108,735.88	70,019.06
毛利润	219,740.71	310,705.26	306,092.16
毛利率	80.46%	74.08%	81.38%
管理费用	19,263.80	148,479.27	150,140.19
净利润	138,764.13	52,563.54	41,907.94
归属于母公司股东的净利润	140,746.62	52,246.01	17,540.95
扣除股份支付费用后净利润	138,764.13	174,258.19	158,709.24
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	136,203.43	158,527.68	-0.06

如上表所示，盛跃网络 2016 年、2017 年及 2018 年 1-8 月的营业收入分别为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

376,111.22 万元、419,441.14 万元和 273,097.79 万元。报告期内盛跃网络的营业收入保持平稳的增长趋势。

盛跃网络 2016 年、2017 年及 2018 年 1-8 月的归属于母公司股东的净利润分别为 17,540.95 万元、52,246.01 万元和 140,746.62 万元。2016 年度、2017 年度盛跃网络净利润较低主要是受股份支付分别计入当期管理费用 116,801.30 万元、121,694.65 万元影响所致。2016 年度标的公司扣除非经常性损益后归属于公司的净利润为亏损 0.06 万元，主要是由于 2016 年末盛跃网络同一控制下合并取得 Shanda Games 控制权，之前未经营具体业务。盛跃网络同一控制下企业合并追溯调整的 2016 年度净利润全部视为非经常性损益，且盛跃网络 2016 年度确认股权激励费用 116,801.30 万元，剔除上述因素影响盛跃网络 2016 年度实现净利润 158,709.24 万元。报告期内，随着整体营业收入的平稳增长，公司组织架构的调整、人员的优化以及内部制度的进一步完善带来的标的公司整体运营效率的显著提升，盈利能力及盈利规模呈稳步增长的趋势。

（二）未来三年业绩承诺的合理性

根据上市公司与曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚签署的《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议，本次交易的业绩承诺和减值测试补偿方为曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚，业绩承诺补偿期为 2018 年度、2019 年度和 2020 年度。曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚承诺在本次交易实施完毕后，盛跃网络在 2018 年度、2019 年度和 2020 年度实现的经审计合并报表范围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 213,575.00 万元、249,435.00 万元和 296,789.00 万元。

根据评估报告中收益法预测，标的公司 2018 年至 2020 年各年度合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润分别为 213,574.17 万元、249,434.22 万元和 296,788.53 万元。

上述业绩承诺是业绩承诺主体基于评估中收益法预测数据和对于标的公司未来经营情况的合理判断，经与上市公司协商后确定的。基于评估预测，盛跃网络主要财务指标的预测数据如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报表项目	2018 年 5-12 月	2019 年度	2020 年度
营业收入	410,324.09	784,466.21	921,759.70
净利润	159,617.21	249,434.22	296,788.53

如上表所示，盛跃网络 2018 年、2019 年及 2020 年的预测扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 213,574.17 万元、249,434.22 万元和 296,788.53 万元。

具体而言，盛跃网络未来三年的收益预测综合考虑了以下因素：

1、主营业务未来发展趋势

盛跃网络系为收购整合盛大游戏资产而特别设立的主体，主要经营实体为其控制的盛趣信息、蓝沙信息、盛绩信息、数龙科技等下属企业。

标的公司是全球领先的网络游戏开发商、运营商和发行商，拥有雄厚的顶级 IP 资源，深耕端游领域多年，并已完成移动网络游戏业务布局，目前有多款端游和移动网络游戏正在运营。标的公司凭借多年的市场积累及巨大的品牌影响力、强大的研发与运营能力、丰富的 IP 储备，围绕“精品研发、全球发行、IP 管理、新文化产业生态圈”四大战略，不断开拓其全球化布局，积极推进游戏与文化融合，弘扬中华民族文化，逐步发展成为全球领先的国际化文化娱乐平台。

（1）全球网络游戏行业持续增长，我国网络游戏行业发展前景广阔

近年来，全球游戏市场发展呈现总体稳定高增长的态势。根据市场研究公司 Newzoo 发布的市场数据，2017 年全球游戏行业营业收入达到 1,217 亿美元，较 2016 年增长 14.27%。根据 Newzoo 的预测，2018 年全球游戏市场规模将达到 1,379 亿美元，全球游戏市场用户规模超过 23 亿；2021 年全球游戏市场规模将达到 1,801 亿美元，2017 年-2021 年的年复合增长率达到 10.3%，2012-2021 年的十年时间内网络游戏的全球市场规模的年复合增长率将达到 11%。

在国内互联网用户持续增加的背景下，伴随着网络游戏企业研发能力和运营的不断提升，国内网络游戏市场规模呈现持续快速增长的态势。2008－2017 年，我国游戏市场实际销售收入由 185.6 亿元增长至 2036.1 亿元，十年规模增长十倍以上，游戏行业已成为我国发展最快的行业之一。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

从游戏用户数量角度衡量，中国游戏用户规模近年来保持快速增长，2008-2017 年，游戏用户规模从 0.67 亿人增长至 5.83 亿人，年复合增长率达到 27.17%。游戏用户规模持续扩大主要原因在于：第一，随着网络通信技术的进步以及电脑、智能手机终端的普及，中国的网民总数持续增长；第二，由于网络游戏游戏性、游戏效果的不断提升，网民中的游戏玩家比例进一步提高。虽然自 2014 年开始，随着游戏用户规模的增长到较高基数水平，用户增长率开始放缓，但随着移动游戏的逐渐普及，未来游戏市场用户数量仍将有一定的增长空间。

（2）盛跃网络是全球知名的网络游戏研发、发行及运营企业，多年来引领了行业的发展趋势

标的公司是一家深耕端游领域多年，拥有电脑端游戏、移动端游戏的完善业务布局，储备雄厚顶级 IP 资源和人才资源，并将此作为核心竞争力的网络游戏公司。

标的公司端游业务起源于《热血传奇》,2005 年宣布《热血传奇》、《传奇世界》、《梦幻国度》三款游戏采用“永久免费”，开创客户端网络游戏盈利新模式——“游戏免费，增值服务收费”，突破了此前行业按时间收费的商业模式，降低了网络游戏玩家门槛，推动网络游戏市场进入新的增长阶段。之后标的公司推出《风云》、《梦幻国度》、《新英雄年代》、《千年 3》、《星尘传说 online》、《传世群英传》、《星辰变》、《传世无双》、《传奇永恒》等多款客户端网络游戏产品。并多次获得“年度最具影响力发行”、“中国十大品牌游戏企业”与“中国十大游戏研发商”等荣誉，奠定了在国内自主研发客户端游戏市场的领跑地位。

标的公司自 2013 年以来布局移动游戏业务。凭借标的公司资本实力、研发能力、发行能力、技术支持能力以及人性化的客户服务能力，成功推出了《热血传奇手游》、《传奇世界手游》、《血族》、《超级地城之光》、《龙之谷手游》、《神无月》等，同时代理运营《扩散性百万亚瑟王》、《学园偶像祭》、《辐射避难所单机版》、《城与龙》、《神域召唤》等多款精品移动游戏，成功实现在移动游戏市场的全面布局。

标的公司在移动游戏领域的自研实力表现在其对精品游戏的持续开发能力，对用户的把握能力，以及海外产品的本土化能力。根据伽马数据（CNG 中新游

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

戏研究）发布的数据，标的公司自研产品《龙之谷手游》2017 年获得近 24 亿元流水；此外，标的公司《热血传奇手游》、《传奇世界手游》2017 年累计流水均达到数亿元。对二次元用户的把控能力则是标的公司的一个差异化优势，标的公司注重对二次元用户社群的构建，推出过多款二次元产品，《扩散性百万亚瑟王》、《龙之谷手游》、《神无月》等产品也受益于此。

依靠在网络游戏领域的自研实力、丰富的 IP 储备，标的公司目前已是国内最有影响力的网络游戏研发、发行运营商之一。

（3）领先的网络游戏精品研发能力，新产品的推出及新市场的进入将为未来业务发展提供充分的保障

研发能力是决定一款网络游戏品质的核心要素，直接决定着产品的稳定性、可玩性及平衡性，而稳定性、可玩性和平衡性又是网络游戏产品成功的最重要因素。同时游戏中角色能力的设计，收费道具的开发等一系列游戏数值策划对一款游戏的可玩性和平衡性也有重大影响，这些都依赖于游戏团队的自主研发能力。

标的公司拥有近二十年精品研发积累，在电脑端游戏、移动端游戏、H5 游戏与 VR 等领域不断革新精品游戏标准，推出了《热血传奇》、《传奇世界》、《龙之谷手游》等众多行业标杆性产品。经过多年的游戏开发技术积累，拥有了成熟的游戏客户端技术、后端程序开发技术、游戏后台管理系统和运维管理系统。在不同的游戏开发环节，标的公司掌握了一整套的研发体系，拥有自主研发的游戏通用开发框架、游戏引擎、游戏支撑系统、游戏基础运维等多方面的研究成果，在技术积累方面处于行业领先地位。能够快速进行游戏研发的迭代，保证游戏开发的高效、优质。

标的公司自设立以来高度重视人才储备及培养。经过多款产品的持续运营，标的公司已经建立起一支高效稳定的研发团队，能够有效地支持标的公司产品研发。负责为企业提供研发及技术支持的核心人员大部分拥有本科及以上学历，从业年限在十年以上，在运营、策划、数据挖掘及分析等综合领域经验丰富，对于互联网行业公司生命力持久的成长模式具有全面的认知和理解。

随着行业进入精品化时代，精品战略成为促进网络游戏市场增长的主要推动

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

力。在研发方面，标的公司基于对用户行为数据的采集和分析工作，细致研究用户登录时间、社交属性等内容，将用户在付费能力和付费意愿上作进一步细分，这种精品化的研发理念有利于优化用户体验，提高产品品质，进而获得更高的市场收入。同时，在运营方面，标的公司通过前期市场调查将按照用户需求及文化背景进行细分，针对目标用户的实际情况进行按需研发，并在推广期间利用游戏特色进行宣传，这种精细化的运营策略不仅增加了用户数量，还提升了用户粘性。

（4）主营业务的稳定发展带动未来收入规模的提升

根据盛跃网络的财务数据和评估中收益法评估预测数据，历史年度及业绩承诺期内的预测收入数据如下：

单位：万元

项目	历史数据			预测数据		
	2016 年度	**2017 年度**	**2018 年 1-8 月**	**2018 年度**	**2019 年度**	**2020 年度**
营业收入	376,111.22	419,441.14	273,097.79	517,739.47	784,466.21	921,759.70
增长率	-	11.52%	-	23.44%	51.52%	17.50%

注：2018 年预测数据为经审计的 2018 年 1-4 月数据与评估报告中 2018 年 5-12 月收益法评估预测数据之和。

业绩承诺期内，随着全球网络游戏行业不断扩大，盛跃网络的新产品将逐步实现更新迭代并扩大销售规模。此外，移动游戏等在研新产品也将逐步推出市场并形成销售。随着产品销量的扩大及新产品带动平均销售额的提升，标的公司的主营业务持续稳定发展，因此营业收入预计将延续增长趋势。

2、毛利率水平

（1）标的公司毛利率水平符合行业特点

标的公司盛跃网络的主营产品为端、游及移动游戏相关产品，该类产品有较高的附加值，因此毛利率水平较高。报告期内，标的公司盛跃网络及可比公司巨人网络的综合毛利率如下表所示：

项目	2018 年 1-8 月/2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
标的公司	80.46%	74.08%	81.38%
巨人网络	71.70%	76.04%	82.24%

注：巨人网络综合毛利率为 2018 年 1-6 月数据。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，标的公司 2016 年度、2017 年度、2018 年 1-8 月期间综合毛利率分别为 81.38%、74.08%和 80.46%，总体保持稳定，也符合网络游戏行业公司的特点。标的公司与同样具有长 IP（征途）生命周期的巨人网络具有一定的相似度，毛利率也较为接近。

（2）市场需求持续增长，规模效应逐步显现

根据 NewZoo 发布的数据，亚太地区网络游戏市场在过去的几年中迎来了迅速的发展，目前已经成为全球最大的网络游戏市场。整体而言，亚太游戏市场规模 2018 年预估较去年增长 16.8%达到 714 亿美元，占据全球游戏市场份额 52%。亚太游戏市场的增长基本上要归功于移动端游戏的增长，2018 年该区域移动端游戏同比增加 97 亿美元达到 447 亿美元。近年来，亚太地区的新兴市场比如印度和东南亚的智能手机用户增长非常迅猛，在成熟市场比如中国和日本，用户在移动端游戏上花钱的意愿也大大提升，这极大地促进了亚太地区的移动游戏市场的增长。

根据 NewZoo 发布的数据，中国已经成为全球最大的游戏市场，2018 年中国游戏市场的规模将达到 379 亿美元，全球市场占比达到 28%。其中移动端游戏是最主要的驱动力，2018 年将会占中国游戏市场规模 61%的份额，到 2021 年，该比例预计会提高到 70%。同位于亚太地区的日本游戏市场是仅次于中国与美国的全球第三大游戏市场，2018 年日本游戏市场规模将同比增长 15.1%达到 192 亿美元。

在欧美地区，欧美发达国家游戏市场发展时间较长、商业模式成熟，且市场规模较大。其中，美国市场是全球游戏领域中规模第二大的市场，而作为与北美地区规模相当的成熟网络游戏产品发行及消费市场，欧洲市场也是网络游戏产业中消费额贡献最大的市场之一。2018 年，北美地区的游戏产业收入预计将达到 327 亿美元，占比 23%；欧洲、中东、非洲三地区共计将达到 287 亿美元，占比 21%。

拉美地区是相对较为新兴的游戏市场，2018 年，其游戏市场的销售收入预计将达到 50 亿美元，占比 4%。随着墨西哥、阿根廷、智利等国家的硬件及设备性能迅速增长，其游戏产业将维持其繁荣且迅速发展的局面。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

市场需求的增长将带动标的公司销售收入规模的不断扩大，2018 年-2020 年标的公司预计分别实现收入 517,739.47 万元、784,466.21 万元及 921,759.70 万元；同时，随着盛跃网络内部研发、运营、销售资源的合理配置，规模效应逐步显现，预计将带动盈利能力的稳步提升，标的公司的规模效益将得到更加明显的体现。

（3）产品结构优化及主要国家市场准入提升产品盈利空间

网络游戏产品售价存在的特点如下：一是随着开发技术的逐步成熟，新产品的推出，旧款游戏产品 ARPPU 值逐年下降；二是新上市的游戏产品拥有一定爆发潜力，持续的新产品开发有利于企业保持整体盈利优势；三是不同地区同一产品销售差异较大。因此，新上市产品地区玩家数量的增长或新产品 ARPPU 值的提升等因素影响下，可能导致综合毛利率的上涨。

未来几年，盛跃网络的端游、移动游戏产品结构不断优化，市场竞争力不断增强，稳定性、可玩性及平衡性更优的新产品逐步实现更新迭代；同时，在中国、韩国、东南亚等主要市场逐步形成并扩大销售规模，标的公司产品的盈利空间预计将得以提升。

（4）产品毛利率水平预测具有合理性

根据评估收益法预测数据，标的公司盛跃网络在业绩承诺期内的综合毛利率水平如下表所示：

报表项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
综合毛利率	71.08%	59.46%	59.43%

2018 年、2019 年及 2020 年，标的公司的预测综合毛利率分别为 71.08%、59.46%和 59.43%，与报告期水平相比有所下降，但仍保持较高的水平，这是因为未来标的公司将加大移动游戏的自主运营规模，移动端自营规模的扩大将导致标的毛利率出现下降，但未来规模的增长将抵消毛利率下降的影响，保持净利润的稳定增长。与历史数据和同行业公司数据相比，业绩承诺期内预测毛利率水平处于正常范围内，具有合理性。

3、期间费用水平

（1）报告期内期间费用水平

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，盛跃网络的期间费用及其占同期营业收入比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-8 月		2017 年度		2016 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
销售费用	23,496.75	8.60%	21,561.90	5.14%	24,561.45	6.53%
管理费用	72,787.22	26.65%	210,827.51	50.26%	230,978.12	61.41%
财务费用	-7,657.24	-2.80%	8,452.01	2.02%	-24,793.83	-6.59%
合计	**88,626.73**	**32.45%**	**240,841.42**	**57.42%**	**230,745.74**	**61.35%**

注：本节中所指管理费用包含研发费用。

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月，期间费用总额占当期营业收入的比例分别为 61.35%、57.42%及 32.45%，2016 年度、2017 年度管理费用较高，主要是标的公司进行了股权激励由此形成了较大的股份支付费用。

（2）业绩承诺期内预测期间费用水平

根据评估收益法预测数据，标的公司盛跃网络在业绩承诺期内的期间费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度		2019 年度		2020 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
销售费用	30,664.87	7.47%	48,685.23	6.21%	58,390.20	6.33%
管理费用	66,875.71	16.30%	123,745.97	15.77%	139,659.92	15.15%
财务费用	-	-	-	-	-	-
合计	**97,540.58**	**23.77%**	**172,431.20**	**21.98%**	**198,050.12**	**21.48%**

注：报告期内标的公司财务费用主要为汇兑损益，标的公司现金充足，预计未来不会产生借款，预测未来不会产生利息支出，因此忽略财务费用影响。

2018 年、2019 年及 2020 年，标的公司的期间费用金额分别为 97,540.58 万元、172,431.20 万元和 198,050.12 万元，除折旧与摊销费用外，期间费用的预测主要参考历史年度发生水平，分析其形成原因，结合标的公司未来发展规划及经营规模增长情况，考虑合理的增长比率进行确定，随着规模的增长期间费用将不断增加；标的公司的期间费用率分别为 23.77%、21.98%和 21.48%，随着管理能力不断增强及规模效应不断显现，未来几年的业绩承诺期内，标的公司的期间费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

用率预测将有所降低，合理性和可实现性较强。2018 年标的公司期间费用率与 2017 年标的公司扣除股份支付影响后的期间费用率基本相当；2019 年、2020 年标的公司期间费用率相比 2018 年下降主要是由于标的公司 2019 年、2020 年收入结构中自主发行运营的移动端游戏收入大幅增加，该部分收入相对应的成本率较高但费用率较低，由此造成标的公司 2019 年、2020 年期间费用率下降。

综上，结合盛跃网络主营业务未来发展趋势、产品毛利率，费用水平等因素，标的公司的未来财务预测具有合理性；本次交易中业绩承诺主体所作出的业绩承诺不低于评估中收益法下盛跃网络的净利润预测数据，不存在损害上市公司和中小股东利益的情形。

（三）业绩承诺的可实现性

1、盛跃网络 2018 年业绩承诺可实现性。

本次交易中曜瞿如、上虞吉仁、上虞熠诚承诺盛跃网络 2018 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润不低于 213,575 万元。

盛跃网络经审计的 2018 年 1-8 月扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 136,203.43 万元，占 2018 年承诺净利润的比例为 63.77%%。盛跃网络 2018 年 1-11 月未经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 196,067.76 万元，占 2018 年承诺净利润的比例为 91.80%。

盛跃网络主要自营游戏（不包含授权移动端游戏）11 月份充值流水为 31,921.13 万元，且《光明勇士》11 月 21 日上线，上线 10 天实现流水 2,786.62 万元，根据目前游戏流水情况并结合以前年度盛跃网络 12 月份收入及净利润占比情况，预计盛跃网络 2018 年承诺业绩可实现性较高。

2、盛跃网络承诺业绩较报告期净利润出现较大增幅的合理性和业绩承诺可实现性。

（1）行业特点、未来经营计划、主要游戏产品月活用户和 APRU 值变动趋势、同行业公司毛利率情况、行业增速、游戏产品资质取得情况

盛跃网络 2018 年-2020 年业绩承诺金额分别为 213,575 万元、249,435 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和 296,789 万元。该业绩承诺与盛跃网络报告期内净利润对比情况如下：

项目	2016 年	2017 年	2018 年业绩承诺	2019 年业绩承诺	2020 年业绩承诺
净利润	158,709.24	174,258.19	213,575.00	249,435.00	296,789.00
增长率	133.40%	9.80%	22.56%	16.79%	18.98%

注：2016 年、2017 年为扣除股份支付后净利润

报告期内，盛跃网络 2016 年净利润增长率 133.40%、2017 年净利润增长率 9.80%；2016 年-2017 年复合增长率为 60.08%。业绩承诺期内标的公司净利润增长率分别为 22.56%、16.79%、18.98%远低于标的公司 2016-2017 年复合增长率。

未来年度的业绩承诺是在综合考虑了行业状况及增速、标的公司主要游戏趋势、未来经营计划、2016、2017 年盈利水平以及已实现业绩情况的基础之上进行的，具有较强合理性和可实现性。具体分析如下：

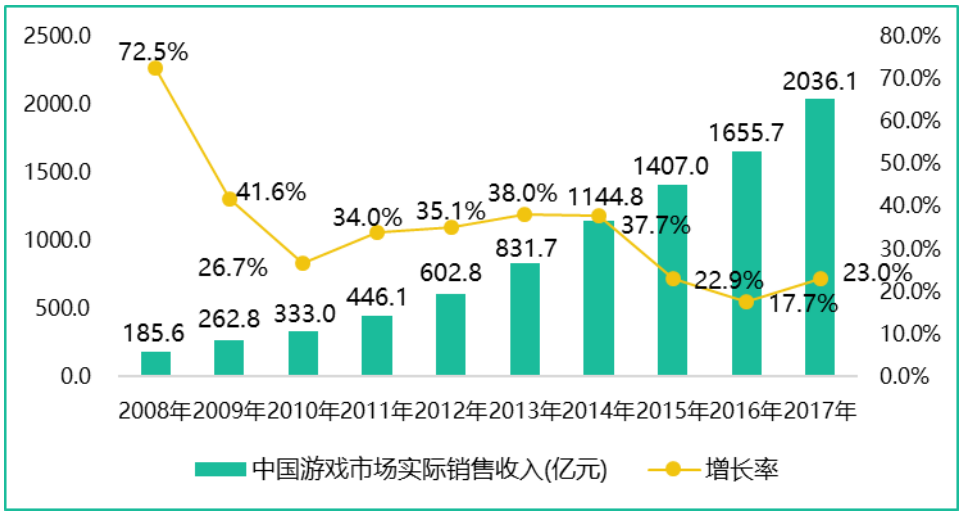
① 行业特点及行业增速

A、行业整体情形

a、中国网络游戏行业市场规模

在国内互联网用户持续增加的背景下，伴随着网络游戏企业研发能力和运营的不断提升，国内网络游戏市场规模呈现持续快速增长的态势。2008－2017 年，我国游戏市场实际销售收入由 185.6 亿元增长至 2,036.1 亿元，十年规模增长十倍以上，游戏行业已成为我国发展最快的行业之一。

中国游戏市场规模



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

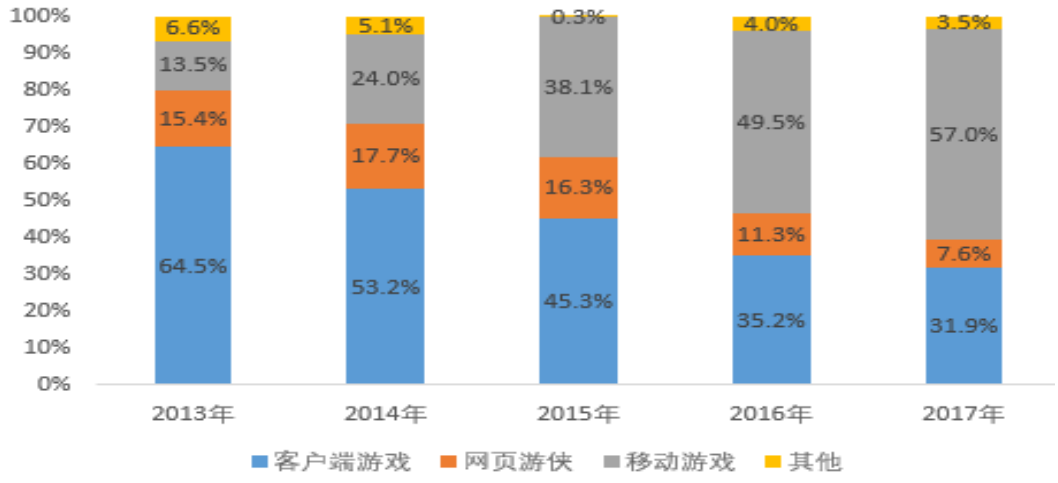
数据来源：中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）及国际数据公司（IDC）

从游戏用户数量角度衡量，中国游戏用户规模近年来保持快速增长，2008-2017 年，游戏用户规模从 0.67 亿人增长至 5.83 亿人，年复合增长率达到 27.17%。游戏用户规模持续扩大主要原因在于：第一，随着网络通信技术的进步以及电脑、智能手机终端的普及，中国的网民总数持续增长；第二，由于网络游戏游戏性、游戏效果的不断提升，网民中的游戏玩家比例进一步提高。虽然自 2014 年开始，随着游戏用户规模的增长到较高基数水平，用户增长率开始放缓，但随着移动游戏的逐渐普及，以及主机游戏政策解禁带来的广阔市场，未来游戏市场用户数量仍将有一定的增长空间。

b、中国网络游戏各类型游戏的市场份额

我国网络游戏市场主要由客户端游戏、网页游戏、移动游戏组成。由于受国家监管政策的限制，我国主机游戏市场发展十分缓慢。在细分游戏领域中，近年来，网页游戏和移动游戏增长速度较快，尤其是移动游戏增长速度明显高于其他细分领域，市场份额已经超过网页游戏成为我国第一大的网络游戏市场。2017 年中国游戏市场中，移动游戏市场实际销售收入 1,161.2 亿元，份额继续增加，占 57.0%；客户端游戏市场实际销售收入 648.6 亿元，份额减少，占 31.9%；网页游戏市场实际销售收入 156.0 亿元，份额大幅减少，占 7.6%；家庭游戏机游戏市场实际销售收入 13.7 亿元，份额有所增加，占 0.7%。

中国网络游戏市场细分行业结构图



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

数据来源：中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）及国际数据公司

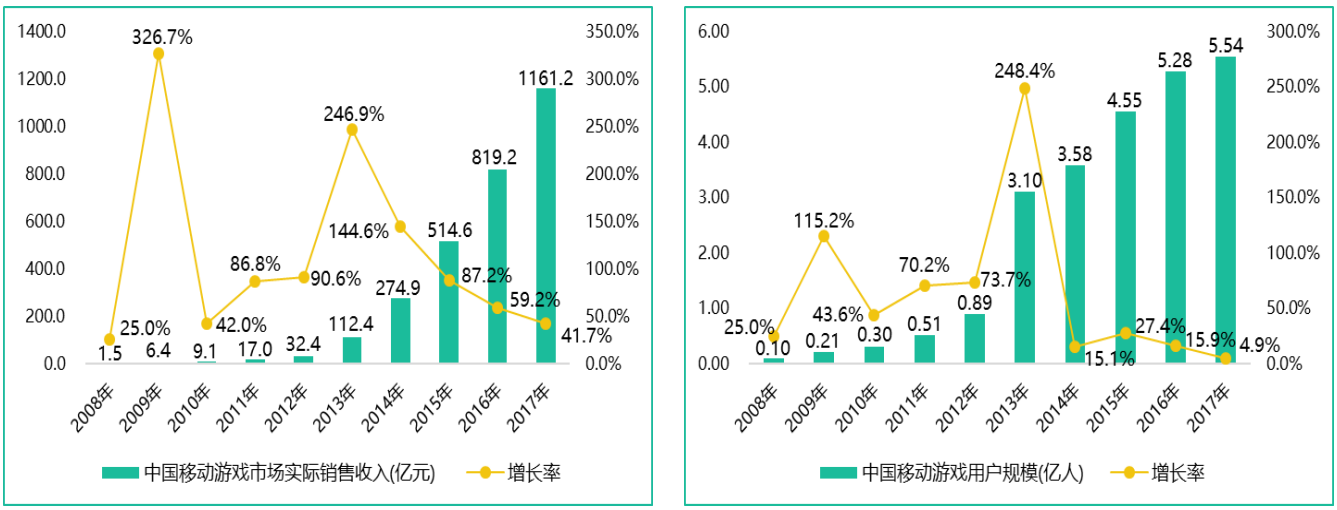
B、中国游戏产业细分市场发展状况

a、移动游戏发展概况

Ⅰ、移动游戏市场增长迅速，成为网络游戏市场发展的驱动核心

随着智能手机、平板电脑等移动设备的普及和 3G、4G 等移动通讯技术的发展，且移动游戏具有可随身携带、可随时登录退出的优点，方便游戏用户在零碎时间进行游戏体验，近几年移动游戏市场得到快速发展，市场份额、销售收入和用户数量都有大幅增长，且增长速度远大于客户端游戏、网页游戏等其它细分市场，领跑游戏行业，成为我国网络游戏市场发展的驱动核心。中国音数协游戏工委（GPC）、CNG 中新游戏研究（伽马数据）和国际数据公司联合发布的《2017 年中国游戏产业报告》显示，2008-2017 年中国移动游戏市场实际销售收入从 1.5 亿元增长至 1161.2 亿元，中国移动游戏用户规模从 0.10 亿人增加到 5.54 亿人，移动游戏已经成为网络游戏市场发展的驱动核心。

中国移动游戏市场规模及用户规模



数据来源：中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）及国际数据公司（IDC）

Ⅱ、移动游戏市场向优质产品集中，两极化趋势明显

移动游戏市场实际销售收入向优质产品集中，两极化趋势明显。一方面，优

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

质产品收入持续大幅增长；另一方面，大量中游甚至中上游的游戏市场实际销售收入锐减。部分游戏公司为避免与优质产品直接竞争，将研发和运营重心转向细分市场，2017 年发布的新品已经明显具备细分市场的特点，加上用户对游戏的个性化需求等因素的共同作用，移动游戏行业开始注重细分化、差异化经营策略。

第一，长期以来，角色扮演类、策略类和动作类移动游戏作为市场主力，用户及市场实际销售收入占比较大，但经过激烈竞争后，上述类型的用户与市场实际销售收入已经集中在少数强势产品中，新产品获取流量成本与难度越来越高，游戏企业为规避竞争风险，将产品研发转向仍有发展空间的细分市场，如集换式卡牌类、桌游类以及以女性、二次元、“00”后用户为主的游戏产品，研发数量增加，提升了精品产出的概率，多款游戏出现了平均月流水过亿元的现象，推动细分品类市场获得了较快的增长速度。

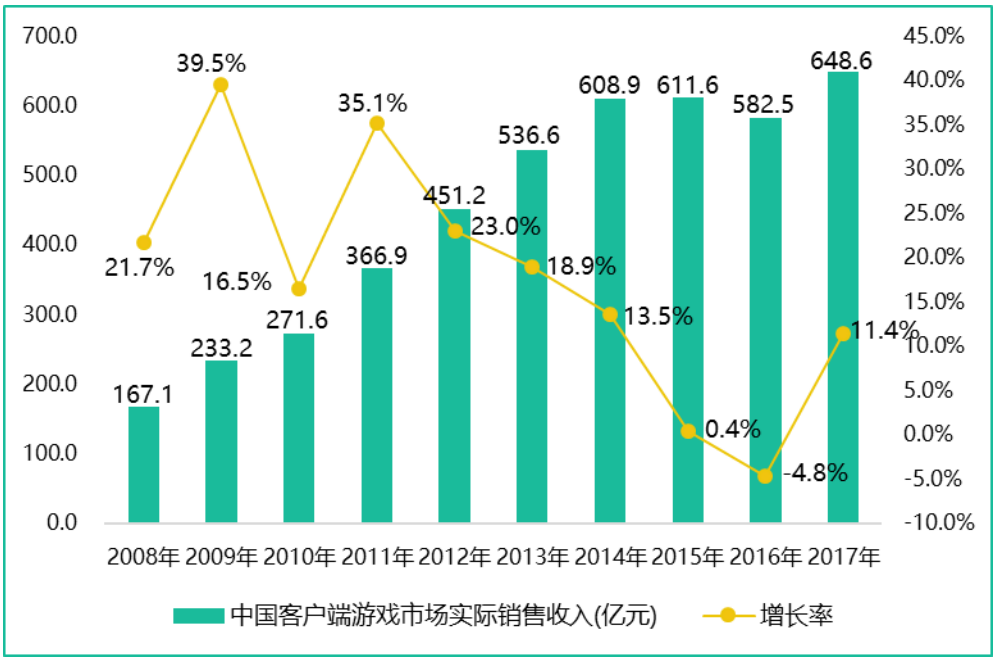
第二，经过同质化游戏市场竞争洗礼，用户对自身游戏需求的认识渐渐清晰，开始从被动接受转向主动搜索，没有自有流量或缺乏精细化运营的平台被边缘化，研发倾向与直接流量入口方合作，形成了更为精准的推广方式，促进了移动游戏细分市场的发展。

B、客户端游戏发展概况

在网页游戏、移动游戏的冲击下，客户端游戏增速有了一定程度回落，市场进入平稳增长的新阶段。2016 年，中国客户端网络游戏市场实际销售收入达 582.5 亿元人民币，较上年萎缩 4.8%，2017 年度市场规模增长出现反转，增长至 648.6 亿元，同比增速 11.4%。

中国客户端游戏市场规模

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



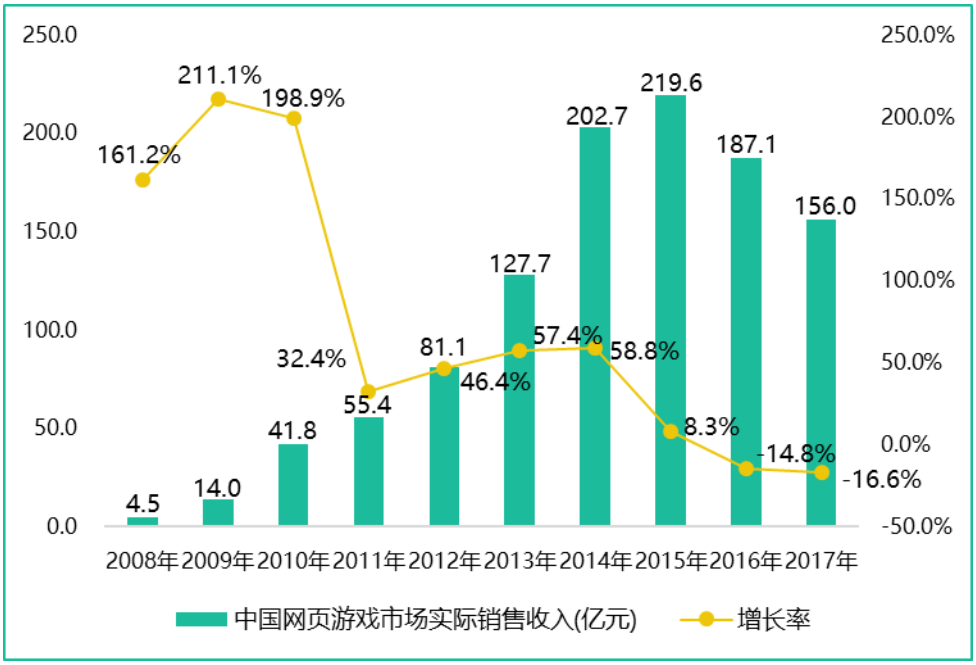
数据来源：中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）及国际数据公司

C、网页游戏发展概况

自从 2007 年第一款网页游戏横空出世以来，中国的网页游戏市场从此踏入了高速发展的阶段，中国网页游戏的市场收入增长速度不断加快，市场规模迅速扩大。2015 年中国网页游戏市场实际销售收入达到 219.6 亿元，之后市场规模连续 2 年下降，2017 年，中国网页游戏市场实际销售收入 156.0 亿元，同比下降 16.6%。

中国网页游戏市场规模

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



数据来源：中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）及国际数据公司

受用户需求改变、新产品减少等因素影响，网页游戏市场进一步萎缩，市场实际销售收入明显降低，用户数量减少。第一，网页游戏产品吸引力正在降低。受限于网页这一载体，网页游戏在游戏表现力、画面创新力上都面临挑战。目前，网页游戏产品依然以角色扮演类为主，游戏玩法雷同，产品同质化严重，近两年未有新突破；同时，虽然网页游戏实现了游戏产品“点开即玩”，但无法如移动游戏一样“随时随地”体验游戏，便捷性存在欠缺。第二，网页游戏吸引用户效果正在下降。目前，网页游戏产品依然靠投放广告获取用户，广告成本已经大幅攀升，用户导入效果越来越差，这抬高了网页游戏运营成本。第三，网页游戏新品大量减少。网页游戏企业业务转型，新产品供给快速减少，市场收入主要由老产品贡献，市场缺乏活力。随着用户的成熟，以上因素使得网页游戏产品无法满足用户个性化需求。

如上所述，总体上网络游戏行业处于高速发展的阶段，特别是移动端游戏行业快速增长，上述行业增速为标的公司未来业绩的增长提供了行业的系统支撑。

② 报告期内游戏上线情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司拥有强大的游戏研发及运营推广能力，报告期内上线了多款制作精良，具有代表性的精品游戏，且自主运营的各游戏均按照相关法律法规取得了游戏版号。报告期内标的公司游戏上线情况如下：

序号	上线时间	游戏名称	新闻出版部门批准文件编号	相关资质取得时间
1	2016 年	传奇永恒	新广出审[2015]286 号	2015 年
2		永恒幻想	新广出审[2016]182 号	2016 年
3		辐射避难所（单机）	新广出审[2016]4600 号	2016 年
4		沙巴克传奇	新广出审[2015]573 号	2015 年
5		鬼吹灯昆仑神宫	新广出审[2016]570 号	2016 年
6	2017 年	暗黑血统 2	新广出审[2017]6051 号	2017 年
7		神域召唤	新广出审[2017]7172 号	2017 年
8		神无月	新广出审[2017]5342 号	2017 年
9		龙之谷手游	新广出审[2016]4602 号	2016 年
10		传奇世界手游	新广出审[2016]17 号	2016 年
11		城与龙	新广出审[2017]1946 号	2017 年
12		龙之战记	新广出审[2017]5156 号	2017 年
13		传奇世界之裁决天下 H5	新广出审[2017]3751 号	2017 年
14	2018 年 1-11 月	粉刷匠大作战	新广出审[2017]8646 号	2017 年
15		巴清传	新广出审[2018]1773 号	2018 年
16		屠龙世界手游	新广出审[2017]8043 号	2017 年
17		传奇世界 3D 手游	新广出审[2017]6615 号	2017 年
18		疯狂爱消厨	新广出审[2017]10141 号	2017 年
19		境界之诗	新广出审[2018]305 号	2018 年
20		刀锋之怒	新广出审[2018]1749 号	2018 年
21		光明勇士	新广出审[2017]6047 号	2017 年
22		全民主公 2	新广出审[2017]5493 号	2017 年

标的公司于 2016 年、2017 年、2018 年 1-11 月分别上线 5 款、8 款、9 款（共 22 款）主要游戏，各期间上线游戏的版号包括游戏上线当年及以前年度取得的版号，标的公司作为行业龙头企业，拥有顶尖的研发团队及可靠的技术支持，具有可靠、稳定、持续获得游戏版号的能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③ 未来经营计划

标的公司目前的营业收入中，主要包括 PC 端游戏和移动端游戏。PC 端游戏随着时间的推移，预计未来收入将呈现一定的下降趋势，渡过下滑期后将保持较长时间的平稳长尾期。未来标的公司将以移动端游戏作为主要发展方向，标的公司目前的业绩承诺主要是考虑了其未来计划推出的多款移动端游戏。标的公司的移动端游戏分为自主运营游戏和授权运营游戏，标的公司未来两年移动端游戏计划如下：

A、自主运营移动端游戏未来两年游戏推出计划

名称	类型	开发模式	新闻出版部门批准文件编号
辐射避难所 Online	手游模型卡牌	IP 授权自研	新广出审[2017]10153 号
金装裁决	手游模型 MMO	自研	新广出审[2018]1757 号
雄图霸业	手游模型 MMO	代理	新广出审[2017]4869 号
王女降临	手游模型卡牌	自研	新广出审[2017]7842 号
命运歌姬	手游模型卡牌	代理	新广出审[2018]1678 号
女神进化论	手游模型卡牌	IP 授权自研	新广出审[2016]1462 号
地下城邂逅	手游模型 MMO	代理	/
偶像顶点（暂定）	手游模型卡牌	IP 授权自研	/
美男世界（暂定）	手游模型卡牌	代理	/
自营 1	手游模型 ARPG	IP 授权自研	/

标的公司历史上以自营方式推出过多款移动端游戏，其未来两年移动端的游戏计划如下

B、授权运营移动端游戏未来两年游戏推出计划

标的公司历史上与腾讯公司合作推出了《热血传奇手游》、《龙之谷手游》、《传奇世界手游》、《传奇世界 3D 手游》等多款现象级手游产品。未来的移动端游戏市场与腾讯公司等其他游戏发行厂商的合作依然是标的公司的重点发展方向，标的公司未来两年授权运营移动端游戏推出计划如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

名称	类型	开发模式
龙之谷世界	手游模型 MMO	自研
AC 计划（暂定）	手游模型 ARPG	IP 授权自研
彩虹岛手游	手游模型 MMO	自研
庆余年	手游模型 MMO	IP 授权自研
无尽的远征（暂定）	手游模型 MMO	IP 授权自研
授权 1	手游模型卡牌	IP 授权自研

通过上述未来两年的游戏推出计划，标的公司的收入及盈利水平将得到显著的提升。

④ 版号审批政策情况

A、新闻出版总署提出实施网络游戏总量调控

2018 年 8 月，教育部、新闻出版总署等八部委印发《综合防控儿童青少年近视实施方案》，新闻出版总署提出实施网络游戏总量调控，控制新增网络游戏上网运营数量，探索符合国情的适龄提示制度，采取措施限制未成年人使用时间。同时，网络游戏道德委员会于近期成立，并对首批 20 款存在道德风险的网络游戏进行了评议。

基于上述，网络游戏行业监管趋严，有关部门对开发上线的游戏进行严格审查，控制网络游戏上网运营数量。标的公司作为中国网络游戏行业的先行者和领导者，是行业内最早配合监管部门制定相关行业监管标准、最早严格落实未成年人保护及防沉迷措施等行业监管要求的游戏公司之一。上述各项监管政策有助于网络游戏行业的规范运行，不会对标的公司持续盈利能力产生重大负面影响。

B、标的公司的游戏特点

a）游戏产品丰富，制作水平行业领先

盛跃网络是全球领先的网络游戏开发商、运营商和发行商，一直致力于网络游戏的研发与运营，先后已经自主研发《传奇世界》《风云》《梦幻国度》《千年 3》《星尘传说 online》《传世群英传》《星辰变》《传世无双》《传奇永恒》等多款客户端网络游产品。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司经历了我国网络游戏蓬勃发展的各个阶段，是行业内的龙头企业，并随着多年的经营发展，培育了专业、稳定的核心技术团队，形成了丰富的人才储备体系。标的公司拥有 8 大游戏工作室，研发技术人员超 2,000 人 ，拥有包括 MMO 游戏通用框架 GMMOFramework、全球通服游戏框架 GGSAFramework 等 20 余项核心技术，游戏研发能力卓越，各主要游戏屡获大奖，制作水平行业领先。

同时，标的公司拥有“传奇”、“传奇世界”、“龙之谷”、“光明勇士”等多个知名游戏 IP，通过结合精品化的研发理念和精细化的运营策略，标的公司在游戏研发环节注重玩家心理，提供极具感染力的游戏玩法、场景设计来满足玩家的社交及交流需求，在研发设计游戏方面占据优势，能够充分获取单款新增游戏收益；同时，标的公司利用后台数据持续跟踪分析玩家行为，持续优化改进游戏设计，提升玩家体验。

b）游戏内容积极向上，不涉及棋牌赌博

标的公司在不断努力提高游戏趣味性、可玩性的同时，重视传统文化的传承及爱国主义思想的培养，特别先后推出“文物加-釉彩”、“更路簿”等以中国文化为题材游戏产品，将历史元素注入到游戏研发设计与推广的过程，在“互联网+中华文明”的践行上作出积极的探索，弘扬中华民族文化与社会正能量。

同时，根据标的公司出具的说明，其游戏产品未涉及棋牌类游戏，且其目前运营的游戏，均基于该等游戏中使用的游戏币不可兑换为真实货币的前提，故标的公司主要游戏产品不涉嫌赌博。

c）重视青少年身心健康，未成年人比例低

报告期内，标的公司主要游戏未成年玩家比例平均不超过千分之二。标的公司高度重视对未成年游戏用户的权益保护和健康引导，开发了“防沉迷系统软件”，通过防沉迷认证方案认定游戏玩家实际年龄，凡未满 18 周岁的未成年用户或未通过防沉迷认证的用户均将受到防沉迷系统的限制。标的公司“防沉迷系统”对未成年人的网络游戏在线时间进行了严格划分，籍此来控制未成年人的游

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

戏在线时间，普及健康游戏时间概念，使未成年人能够科学控制游戏间隔，获得充分的休息、学习时间，以充分保护未成年游戏玩家，提倡合理享受健康游戏。

C、版号审批工作正常有序开展

2018 年 4 月后网络游戏主管单位进行机构调整，网络游戏版号审批工作出现了一段时间的暂停。

随着主管单位机构调整的完成，国内游戏版号申请逐步恢复，标的公司版号审批工作有序开展。2018 年 12 月，中宣部出版局副局长在海南举办的 2018 年度中国游戏产业年会讲话称，游戏版号审核已恢复，部分首批游戏已完成版号审核。同月，国家新闻出版广电总局公布了 2018 年 12 月国产网络游戏审批信息，首批有 80 款游戏获通过。可见，有关部门对网络游戏的版号审批已经进入审核通道，未来网络游戏版号将有序发放。

标的公司在多年的游戏研发运营过程中，不断提高游戏品质、树立合规经营理念，其各项经营能力在行业内居于领先地位。在相关部门加强对网络游戏行业的监督和规范的背景下，标的公司不存在重大合规风险，且在符合监管部门规范要求、通过新增游戏审查等方面具备较强的优势。

⑤ 主要游戏产品月活用户和 APRU 值变动趋势

报告期内盛跃网络主要 PC 端游戏的月活用户及 APRU 具体如下：

A、报告期内盛跃网络主要 PC 端游戏的月活用户

报告期内标的公司 PC 端网络游戏的月活用户除《最终幻想 14》（中国）外，均呈现下降趋势，主要是由于标的公司 PC 端游戏上线时间已经较长。

报告期内盛跃网络主要 PC 端游戏的月活用户具体情形如下：

单位：万个

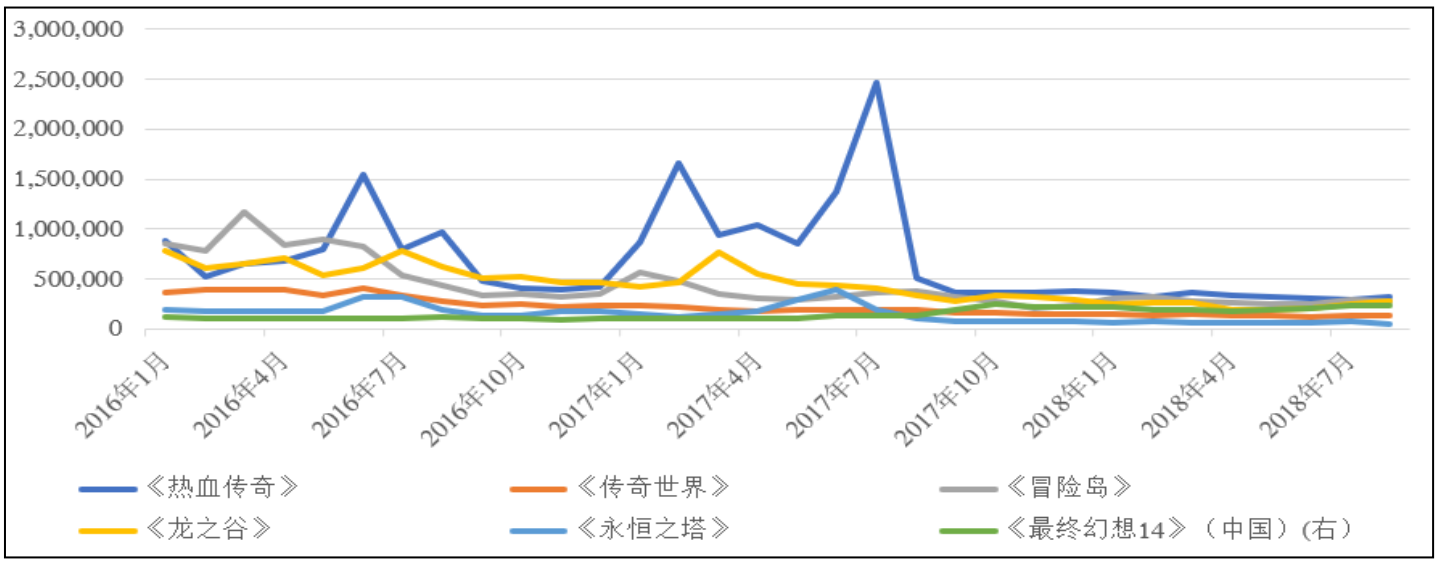
时间	《热血传奇》	《传奇世界》	《冒险岛》	《龙之谷》（中国）	《永恒之塔》	《最终幻想 14》（中国）
2016 年 1 月	88.29	36.15	84.88	78.65	18.89	11.72
2016 年 2 月	52.11	39.46	78.53	61.16	17.35	10.52
2016 年 3 月	65.57	39.50	117.05	65.60	17.31	10.90

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	《热血传奇》	《传奇世界》	《冒险岛》	《龙之谷》（中国）	《永恒之塔》	《最终幻想14》（中国）
2016 年 4 月	67.69	39.67	83.85	70.98	18.04	10.85
2016 年 5 月	79.79	33.86	89.72	53.64	17.68	10.57
2016 年 6 月	153.87	40.85	82.69	61.20	32.26	10.47
2016 年 7 月	80.38	33.32	53.55	77.62	32.21	11.06
2016 年 8 月	96.33	28.21	43.33	62.86	19.63	11.57
2016 年 9 月	48.61	23.98	33.18	50.63	12.88	10.34
2016 年 10 月	41.25	24.53	34.66	52.16	13.48	10.07
2016 年 11 月	38.86	22.16	32.25	46.34	17.58	9.74
2016 年 12 月	43.01	23.07	35.44	47.34	17.58	10.24
2017 年 1 月	86.45	22.98	56.31	42.40	14.33	10.51
2017 年 2 月	166.24	21.55	48.50	46.42	12.16	10.91
2017 年 3 月	93.52	19.92	35.22	77.28	15.66	11.20
2017 年 4 月	104.74	18.42	30.63	54.90	18.02	10.64
2017 年 5 月	84.93	19.21	28.85	44.95	28.82	11.17
2017 年 6 月	137.59	19.07	31.89	43.47	39.86	13.46
2017 年 7 月	246.17	19.53	36.08	41.34	18.60	13.82
2017 年 8 月	50.41	19.26	37.70	33.40	10.04	13.95
2017 年 9 月	37.23	16.81	32.03	27.44	7.99	19.06
2017 年 10 月	35.85	16.07	28.21	34.13	7.78	25.26
2017 年 11 月	35.84	15.38	21.20	31.55	8.51	21.50
2017 年 12 月	38.07	15.39	23.08	29.91	7.22	22.02
2018 年 1 月	37.25	15.52	30.34	25.31	6.49	21.87
2018 年 2 月	32.37	12.96	31.68	26.24	7.23	18.90
2018 年 3 月	35.88	14.83	28.56	26.11	6.57	18.94
2018 年 4 月	33.45	13.83	26.64	18.98	6.38	18.28
2018 年 5 月	32.76	13.13	24.52	19.65	6.83	19.25
2018 年 6 月	31.40	12.69	24.75	20.92	6.23	20.14
2018 年 7 月	29.89	12.84	29.02	25.37	7.61	23.17
2018 年 8 月	31.75	13.26	28.47	27.63	5.04	24.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其走势图如下：



《热血传奇》总体上稳中有降，但但是由于《热血传奇》在国内依然保有庞大的用户数量，在个别月份标的公司推出优惠活动时，存在玩家利用其控制的多个账户挂机获得活动收益的情形，由此导致推出活动月份活跃用户大幅增加。

标的公司于 2017 年对《最终幻想 14》（中国）进行了版本迭代和更新，此次更新获得了游戏玩家的广泛认可，月活用户迅速增加，并维持在较高水平。

《传奇世界》、《冒险岛》基本处于稳中有降的趋势，但下滑速度呈现变慢趋势，上述游戏处于游戏生命周期的稳定期。

《龙之谷》（中国）、《永恒之塔》下滑速度相对较快，处退化期。

续上表：

单位：万个

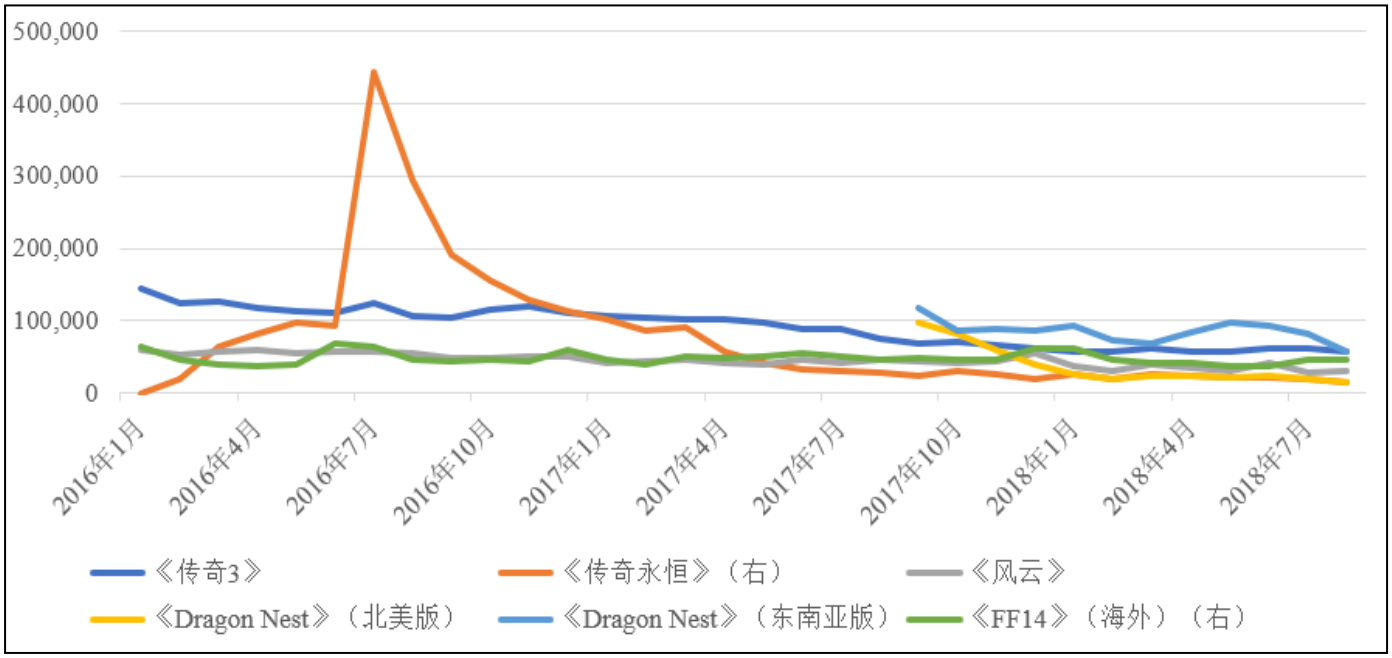
时间	《传奇 3》	《传奇永恒》	《风云》	《龙之谷》（北美版）	《龙之谷》（东南亚版）	《最终幻想 14》（海外）
2016 年 1 月	14.37	0.00	5.98	-	-	6.51
2016 年 2 月	12.42	1.94	5.24	-	-	4.62
2016 年 3 月	12.57	6.44	5.65	-	-	3.93
2016 年 4 月	11.74	8.22	5.96	-	-	3.76
2016 年 5 月	11.32	9.67	5.61	-	-	3.94
2016 年 6 月	10.99	9.23	5.76	-	-	6.91
2016 年 7 月	12.34	44.37	5.67	-	-	6.46

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	《传奇 3》	《传奇永恒》	《风云》	《龙之谷》（北美版）	《龙之谷》（东南亚版）	《最终幻想 14》（海外）
2016 年 8 月	10.66	29.37	5.43	-	-	4.72
2016 年 9 月	10.36	19.04	4.81	-	-	4.40
2016 年 10 月	11.49	15.62	4.95	-	-	4.64
2016 年 11 月	11.89	12.85	5.05	-	-	4.39
2016 年 12 月	11.13	11.28	5.17	-	-	5.89
2017 年 1 月	10.69	10.31	4.09	-	-	4.56
2017 年 2 月	10.49	8.72	4.36	-	-	3.98
2017 年 3 月	10.20	9.04	4.52	-	-	5.11
2017 年 4 月	10.24	5.82	4.21	-	-	4.91
2017 年 5 月	9.85	4.28	4.07	-	-	5.01
2017 年 6 月	8.80	3.19	4.69	-	-	5.42
2017 年 7 月	8.92	3.08	4.15	-	-	4.97
2017 年 8 月	7.45	2.75	4.69	-	-	4.70
2017 年 9 月	6.81	2.49	4.37	9.67	11.80	4.85
2017 年 10 月	7.05	3.18	4.07	8.10	8.59	4.53
2017 年 11 月	6.60	2.61	4.34	6.05	8.77	4.59
2017 年 12 月	6.14	2.04	5.59	4.05	8.61	6.13
2018 年 1 月	5.69	2.52	3.79	2.72	9.39	6.15
2018 年 2 月	5.66	1.87	3.00	1.93	7.34	4.72
2018 年 3 月	6.13	2.69	3.95	2.43	6.92	4.14
2018 年 4 月	5.84	2.42	3.52	2.31	8.41	4.08
2018 年 5 月	5.85	2.23	3.11	2.21	9.70	3.77
2018 年 6 月	6.28	2.22	4.10	2.29	9.37	3.79
2018 年 7 月	6.09	1.88	2.86	1.95	8.19	4.73
2018 年 8 月	5.79	1.45	3.04	1.54	5.81	4.53

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其走势图如下：



《传奇永恒》为标的公司 2016 年初新上线的游戏，2016 年 1-6 月处生命周期的期初，处于用户培养阶段；2017 年 7 月活跃用户达到顶峰后迅速下降，目前保持平稳下行的趋势。

《龙之谷》（东南亚版）于 2017 年 9 月起由 Eyedentity Games, Inc.运营，由于上线时间短，游戏流水不断增加，处于成长期。但活跃用户仍会随着游戏上线时间的增长而减少，符合生命周期特点。

《传奇 3》、《风云》、《龙之谷》（北美版）、《最终幻想 14》（海外）目前均进入稳定期，月活跃用户稳中有降，但减少的速度亦呈现下滑的趋势。

B、报告期内盛跃网络主要移动端游戏的月活用户

单位：万个

时间	《龙之谷手游》	《热血传奇手游》	《传奇世界手游》	《传奇世界 3D 手游》	《屠龙世界手游》
2016 年 1 月	-	287.41	-	-	-
2016 年 2 月	-	239.47	-	-	-
2016 年 3 月	-	243.20	-	-	-
2016 年 4 月	-	281.28	-	-	-
2016 年 5 月	-	217.01	-	-	-

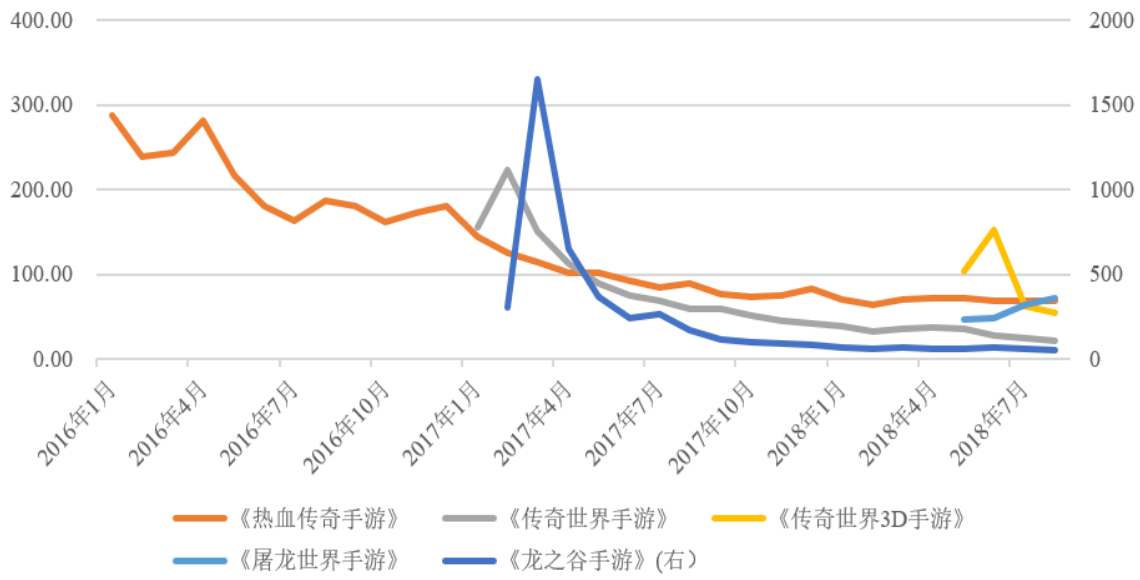
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	《龙之谷手游》	《热血传奇手游》	《传奇世界手游》	《传奇世界3D手游》	《屠龙世界手游》
2016年6月	-	180.74	-	-	-
2016年7月	-	163.18	-	-	-
2016年8月	-	187.30	-	-	-
2016年9月	-	180.34	-	-	-
2016年10月	-	161.99	-	-	-
2016年11月	-	172.53	-	-	-
2016年12月	-	180.43	-	-	-
2017年1月	-	143.52	155.04	-	-
2017年2月	307.64	126.05	222.59	-	-
2017年3月	1,653.10	114.26	150.57	-	-
2017年4月	652.99	101.30	112.98	-	-
2017年5月	365.74	101.58	88.79	-	-
2017年6月	237.66	92.93	75.38	-	-
2017年7月	266.57	84.57	68.41	-	-
2017年8月	167.06	89.47	60.05	-	-
2017年9月	117.28	76.75	59.29	-	-
2017年10月	100.16	72.84	51.44	-	-
2017年11月	92.28	74.61	45.53	-	-
2017年12月	80.84	82.94	42.23	-	-
2018年1月	66.43	69.96	39.58	-	-
2018年2月	56.81	63.87	32.47	-	-
2018年3月	68.23	70.14	35.71	-	-
2018年4月	57.28	72.52	36.49	-	-
2018年5月	57.62	71.70	35.31	103.47	47.16
2018年6月	67.38	68.97	28.38	152.06	48.42
2018年7月	64.13	68.38	25.04	62.13	63.52
2018年8月	51.76	68.88	21.31	54.89	71.90

注：移动端核心游戏的相关运营数据均由授权运营的第三方公司提供。

其走势图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



如上图所示，报告期内标的公司主要的移动端游戏除《屠龙世界手游》2018 年 5 月份上线尚处于成长期外，其余的主要移动端游戏《龙之谷手游》、《传奇世界手游》、《传奇世界 3D 手游》、《热血传奇手游》均处于稳定期，但是也可以看出《龙之谷手游》、《传奇世界手游》、《传奇世界 3D 手游》、《热血传奇手游》均处于稳定期的中后期，目前上述游戏的月活跃人数减少的速度亦在下降。

移动端游戏生命周期与 PC 端游戏相比相对较短，一般在上线 2-3 月后月活跃人数达到顶峰，其后月活跃人数呈现快速下降，并最终进入平稳下滑阶段。

C、报告期内盛跃网络主要 PC 端游戏的 ARPU 值

单位：元

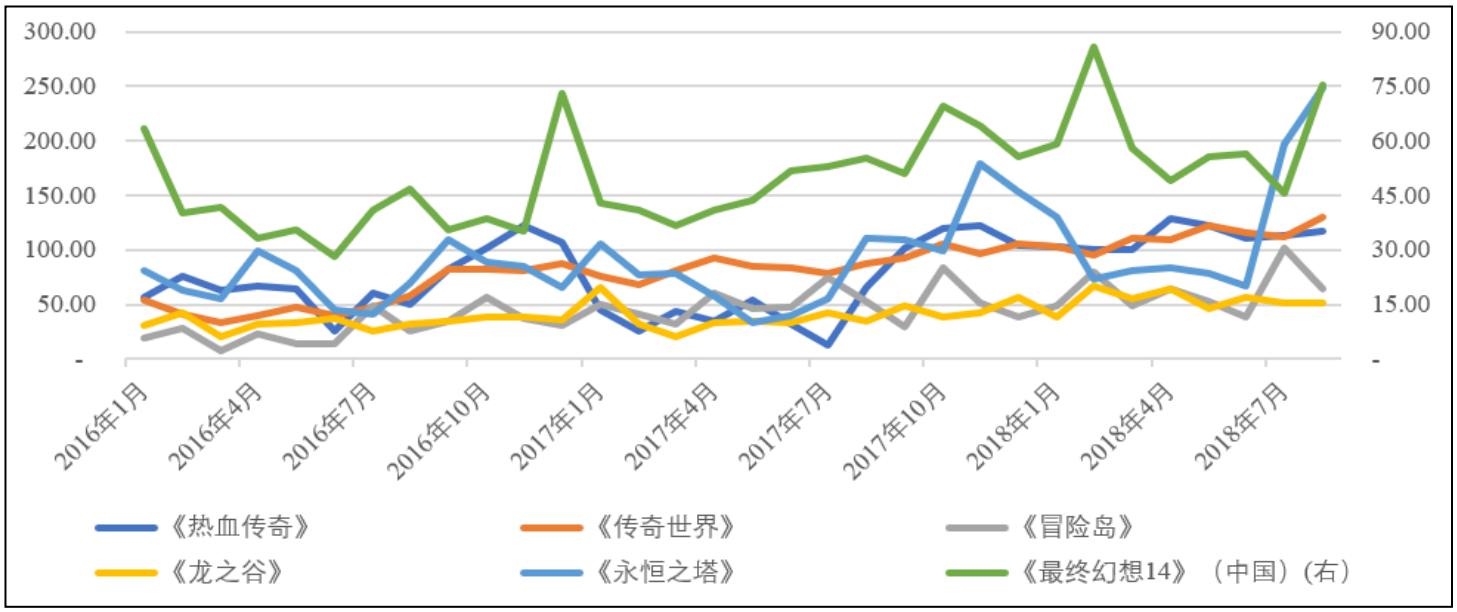
时间	《热血传奇》	《传奇世界》	《冒险岛》	《龙之谷》	《永恒之塔》	《最终幻想 14》（中国）
2016 年 1 月	56.68	53.59	19.64	31.06	80.74	63.21
2016 年 2 月	76.57	40.77	28.66	42.76	62.50	40.17
2016 年 3 月	63.26	33.45	8.26	21.14	54.87	41.63
2016 年 4 月	67.05	40.51	22.63	32.22	98.56	33.18
2016 年 5 月	64.74	48.13	14.19	33.32	80.74	35.47
2016 年 6 月	26.21	39.86	14.48	37.12	45.22	28.06
2016 年 7 月	60.63	47.29	49.54	25.57	41.37	40.90
2016 年 8 月	49.60	58.08	26.22	32.47	69.76	46.59
2016 年 9 月	82.13	81.91	34.53	35.01	109.53	35.63

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	《热血传奇》	《传奇世界》	《冒险岛》	《龙之谷》	《永恒之塔》	《最终幻想14》（中国）
2016 年 10 月	102.32	81.84	56.96	38.63	88.47	38.44
2016 年 11 月	122.37	81.73	37.01	38.45	85.20	35.33
2016 年 12 月	107.02	87.24	31.48	36.60	66.19	72.97
2017 年 1 月	45.36	76.40	50.45	65.89	105.60	43.03
2017 年 2 月	26.23	68.63	41.38	32.32	77.62	40.85
2017 年 3 月	43.31	80.89	32.19	20.25	78.65	36.54
2017 年 4 月	34.75	92.78	60.09	33.67	57.39	40.78
2017 年 5 月	53.54	85.26	45.74	34.94	32.96	43.69
2017 年 6 月	32.02	83.67	47.76	34.00	39.61	51.64
2017 年 7 月	12.28	79.13	74.24	42.62	55.79	52.92
2017 年 8 月	65.92	88.11	52.57	35.01	110.63	55.24
2017 年 9 月	101.77	93.30	30.12	49.37	110.01	50.87
2017 年 10 月	120.01	105.05	84.08	38.00	99.40	69.53
2017 年 11 月	122.08	97.14	50.91	41.86	178.44	64.20
2017 年 12 月	104.70	105.97	38.29	56.83	153.29	55.52
2018 年 1 月	102.67	102.88	48.67	39.18	130.24	58.94
2018 年 2 月	100.60	94.68	80.08	66.68	73.24	85.67
2018 年 3 月	100.73	111.18	49.03	55.83	80.97	58.01
2018 年 4 月	128.25	108.92	64.61	64.99	83.29	48.93
2018 年 5 月	122.60	122.15	52.61	45.77	78.73	55.53
2018 年 6 月	110.39	116.06	39.18	57.14	67.47	56.43
2018 年 7 月	112.82	111.65	102.34	51.39	197.04	45.51
2018 年 8 月	117.66	129.75	64.13	51.02	248.61	75.51

其走势图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



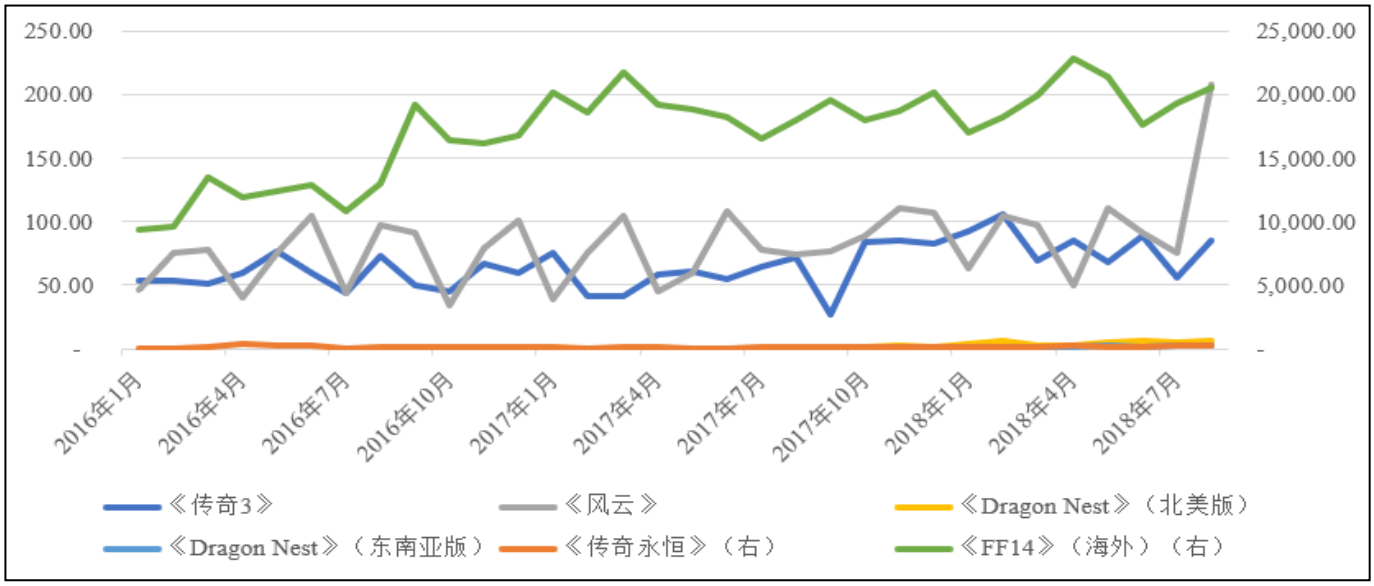
续上表：

时间	《传奇 3》（元）	《传奇永恒》（元）	《风云》（元）	《龙之谷》（北美版）（美元）	《龙之谷》（东南亚版）(美元)	《最终幻想 14》（海外）（韩元）
2016 年 1 月	53.94	-	46.94	-	-	9,337.24
2016 年 2 月	53.10	38.82	75.45	-	-	9,641.33
2016 年 3 月	51.67	204.85	78.31	-	-	13,508.20
2016 年 4 月	60.19	344.69	39.76	-	-	11,862.14
2016 年 5 月	76.38	289.74	75.85	-	-	12,405.06
2016 年 6 月	60.10	230.41	104.02	-	-	12,906.77
2016 年 7 月	44.37	69.95	43.38	-	-	10,776.40
2016 年 8 月	72.82	108.16	96.86	-	-	12,949.68
2016 年 9 月	50.05	141.09	91.04	-	-	19,195.52
2016 年 10 月	45.44	174.62	34.05	-	-	16,347.73
2016 年 11 月	67.14	156.71	78.61	-	-	16,185.72
2016 年 12 月	59.83	146.78	101.41	-	-	16,821.47
2017 年 1 月	75.55	115.17	39.58	-	-	20,184.58
2017 年 2 月	40.93	84.52	75.12	-	-	18,622.93
2017 年 3 月	41.41	101.02	104.95	-	-	21,743.83
2017 年 4 月	58.98	95.70	44.65	-	-	19,139.95
2017 年 5 月	60.40	86.73	59.81	-	-	18,808.75
2017 年 6 月	54.64	79.58	107.96	-	-	18,213.57

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	《传奇 3》（元）	《传奇永恒》（元）	《风云》（元）	《龙之谷》（北美版）（美元）	《龙之谷》（东南亚版）(美元)	《最终幻想 14》（海外）（韩元）
2017 年 7 月	64.51	102.78	77.45	-	-	16,538.72
2017 年 8 月	72.39	128.54	74.41	-	-	17,927.64
2017 年 9 月	27.38	87.20	76.94	0.61	0.61	19,547.42
2017 年 10 月	83.89	127.78	88.82	1.07	1.10	17,925.60
2017 年 11 月	84.87	169.58	111.17	3.29	1.24	18,658.12
2017 年 12 月	83.08	119.87	107.42	1.32	1.51	20,156.57
2018 年 1 月	92.58	167.31	63.94	3.57	1.03	17,043.75
2018 年 2 月	106.39	199.02	105.07	6.00	1.39	18,184.66
2018 年 3 月	69.38	166.38	96.87	3.10	2.06	19,882.88
2018 年 4 月	85.08	217.15	49.85	2.97	1.81	22,795.83
2018 年 5 月	67.63	187.19	110.73	4.80	2.65	21,316.44
2018 年 6 月	88.54	108.89	91.61	6.20	1.52	17,640.49
2018 年 7 月	55.66	292.03	75.29	4.77	2.27	19,279.97
2018 年 8 月	84.59	304.51	208.25	6.22	2.69	20,560.03

其走势图如下：



如上所示，标的公司主要的 PC 端游戏 ARPU 值报告期内呈现缓慢上升的趋势。主要是由于标的公司目前主要的 PC 端游戏上线运营时间较长，目前留存用户均为忠诚度极高、客户粘性较好的忠实玩家，其在上述游戏中已经累计投入了极大的时间、精力，其沉没成本相对较高。标的公司目前针对 PC 端游戏玩家的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营策略主要是维护游戏体验、挽留核心用户、提升用户消费水平。随着忠诚度相对较差、粘性相对较低的玩家陆续流失，留存下的玩家更愿意付费，且其支付水平一般高于流水玩家，由此造成标的公司目前主要 PC 端游戏 ARPU 值呈现缓慢的上升。

虽然上述游戏多数游戏已进入稳定期，但是标的公司拥有多款 PC 端游戏，留存用户付费意愿更强烈，未来一段时间内依然可以为标的公司带来稳定的收入和现金流。

D、报告期内盛跃网络主要移动端游戏的 ARPU 值

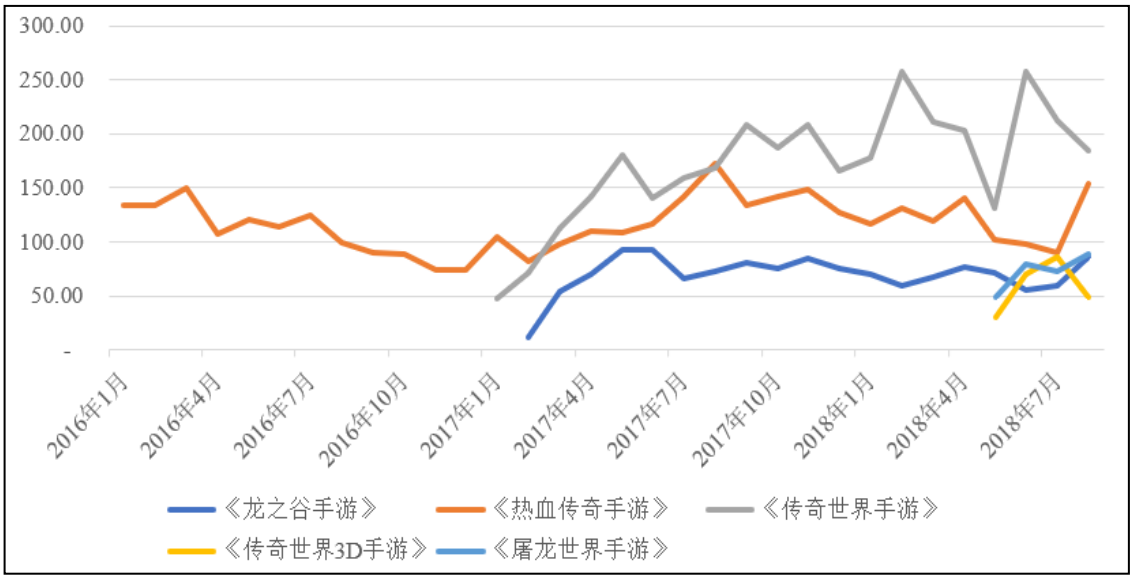
单位：元

时间	《龙之谷手游》	《热血传奇手游》	《传奇世界手游》	《传奇世界3D 手游》	《屠龙世界手游》
2016 年 1 月	-	134.50	-	-	-
2016 年 2 月	-	133.74	-	-	-
2016 年 3 月	-	149.41	-	-	-
2016 年 4 月	-	107.19	-	-	-
2016 年 5 月	-	120.91	-	-	-
2016 年 6 月	-	114.08	-	-	-
2016 年 7 月	-	124.46	-	-	-
2016 年 8 月	-	99.48	-	-	-
2016 年 9 月	-	89.74	-	-	-
2016 年 10 月	-	88.19	-	-	-
2016 年 11 月	-	73.67	-	-	-
2016 年 12 月	-	74.57	-	-	-
2017 年 1 月	-	104.92	47.34	-	-
2017 年 2 月	11.33	81.74	70.99	-	-
2017 年 3 月	53.97	97.56	113.09	-	-
2017 年 4 月	69.88	110.37	141.72	-	-
2017 年 5 月	93.10	108.41	179.76	-	-
2017 年 6 月	92.77	117.19	140.65	-	-
2017 年 7 月	65.68	141.21	159.69	-	-
2017 年 8 月	72.68	172.96	168.74	-	-
2017 年 9 月	80.97	133.77	208.65	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	《龙之谷手游》	《热血传奇手游》	《传奇世界手游》	《传奇世界3D手游》	《屠龙世界手游》
2017年10月	75.17	141.50	187.61	-	-
2017年11月	85.03	148.30	208.21	-	-
2017年12月	75.23	127.41	165.31	-	-
2018年1月	70.44	117.16	177.80	-	-
2018年2月	59.70	131.81	256.94	-	-
2018年3月	67.45	118.85	210.55	-	-
2018年4月	76.13	140.96	202.62	-	-
2018年5月	71.34	102.40	131.52	29.97	49.22
2018年6月	56.02	98.64	258.07	70.43	79.48
2018年7月	59.15	90.50	212.46	86.54	72.21
2018年8月	85.68	153.75	184.83	49.04	88.44

其走势图如下：



《龙之谷手游》、《传奇世界手游》、《热血传奇手游》、《传奇世界 3D 手游》目前均已进入稳定期，上述游戏的 ARPU 值并未随月活跃人数的下降而明显下降，ARPU 值下降速度明显低于月活跃人数下降速度。主要是由于流失的月活跃用户主要为相对付费较少的用户，粘性、忠诚度、游戏体验决定了玩家的付费意愿，留存的用户是粘性更高、忠诚度更强、游戏体验相对更好的玩家，其更愿意为此去进行游戏充值和消耗。

⑥ 同行业公司毛利率情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，同行业可比上市公司主营业务毛利率如下：

股票代码	公司	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
300315.SZ	掌趣科技	62.34%	59.03%	56.15%
002174.SZ	游族网络	57.58%	52.02%	47.58%
002354.SZ	天神娱乐	68.06%	65.38%	59.28%
300418.SZ	昆仑万维	83.99%	79.62%	52.62%
002555.SZ	三七互娱	73.16%	68.52%	63.01%
002261.SZ	拓维信息	52.74%	56.91%	64.40%
600652.SH	游久游戏	53.28%	59.65%	76.41%
300459.SZ	金科文化	71.42%	46.12%	42.32%
002517.SZ	恺英网络	74.79%	70.70%	63.52%
002558.SZ	巨人网络	71.79%	76.12%	82.22%
002624.SZ	完美世界	59.77%	57.45%	61.02%
平均值		66.26%	62.87%	60.78%
标的公司		81.20%	74.68%	82.17%

注：数据来源于同行业可比上市公司年度报告、半年报；标的公司 2018 年可比数据为 1-8 月。

如上所示盛跃网络作为行业内领先的网络游戏研发、运营、发行公司，标的公司具有强大的盈利能力，巨人网络是与标的公司相似度极高的同行业公司，从毛利率角度分析，标的公司毛利率依然领先巨人网络。行业领先的毛利率水平为公司的未来的持续发展及盈利的增长提供了有利的保障。从盈利能力、应收规模角度标的公司均属于国内游戏行业的头部企业，随着未来行业监管政策下游戏行业的进一步规范，行业环境将更有利于头部企业的发展。

⑦ 游戏产品资质取得情况

标的公司目前在线运营的主要游戏共 43 款，其中自主运营的主要游戏 37 款，授权运营的游戏 6 款。

标的公司累计推出几十款游戏产品。目前尚在运营的游戏中，存在多款运营时间较长的游戏产品。其中，累计运营时间超过 8 年的客户端游戏包括《热血传奇》、《传奇世界》、《冒险岛》、《彩虹岛》、《泡泡堂》、《永恒之塔》、《风云》等 12 款产品；此外，《热血传奇手游》、《学园偶像祭》、《血族》、《超级地城之光》等手游产品累计

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

运营时间也已超过 3 年。

截至本报告书出具日，盛跃网络及其子公司主要在营网络游戏获得的网络游戏前置审批批复、网络游戏备案或批准情况如下：

序号	游戏名称	新闻出版部门批准文件编号	文化主管部门备案/批准文件编号
1	热血传奇	新出音管[2005]136 号	文网测字[2004]012 号
2	传奇世界	科技与数字[2010]304 号	文网游备字[2018]M-RPG1170 号
3	龙之谷	新出审字[2010]104 号	文网进字[2009]011 号
4	传世群英传	科技与数字[2010]046 号	文网游备字[2012]C-RPG061 号
5	传奇 3	新出审字[2010]201 号	文网进字[2009]019 号
6	传世无双	科技与数字[2012]041 号、科技与数字[2012]283 号	文网游备字[2012]C-RPG005 号
7	传奇永恒	新广出审[2015]286 号	文网游备字[2014]C-RPG122 号
8	传世挂机	新广出审[2015]634 号	文网游备字[2015]M-RPG0338 号
9	泡泡堂	新出音管[2005]136 号	文网进字[2004]004 号
10	英雄年代	新出音管[2004]142 号	文网备字[2004]003 号
11	新热血英豪	新出音管[2004]452 号、沪新出科数[2010]279 号	文网测字[2005]6 号
12	冒险岛	新出音管[2004]574 号	文网测字[2004]009 号
13	彩虹岛 2	新出审字[2012]947 号	文网进字[2012]030 号
14	风云	川新出音[2007]94 号	文网游备字 C-RPG035 号
15	千年 3	新出科数[2008]1114 号	文网测字[2008]019 号
16	永恒之塔	新出审字[2009]358 号	文网进字[2012]026 号
17	泡泡战士	新出审字[2011]34 号	文网进字[2010]016 号
18	星辰变	科技与数字[2011]056 号	文网游备字[2011]C-RPG047 号
19	星尘传说 Online	川新出审批准字（2009）85 号	文网游备字[2011]C-RPG091 号
20	最终幻想 14	新出审字[2012]291 号	文网进字[2012]010 号
21	学园偶像祭	新广出审[2017]1255 号	文网进字[2014]023 号
22	血族	新广出审[2014]697 号	文网游备字[2014]M-RPG026 号
23	勇者斗恶龙 X	新广出审[2015]251 号	文网游进字[2016]0126 号
24	超级地城之光	新广出审[2015]1138 号	文网游备字[2015]M-RPG 0526 号
25	辐射避难所（单机）	新广出审[2016]4600 号	文网游进字[2016]0131 号
26	城与龙	新广出审[2017]1946 号	文网游进字[2017]0085 号
27	神无月	新广出审[2017]5342 号	文网游备字[2017]M-RPG 0515 号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	游戏名称	新闻出版部门批准文件编号	文化主管部门备案/批准文件编号
28	暗黑血统 2	新广出审[2017]6051 号	文网游备字[2017]M-RPG 0754 号
29	神域召唤	新广出审[2017]7172 号	文网游进字[2017]0139 号
30	巴清传	新广出审[2018]1773 号	文网游备字[2018]M-RPG1083 号
31	粉刷匠大作战	新广出审[2017]8646 号	网游备字[2017]M-CSG3098 号
32	逐日战神	新广出审[2014]123 号	文网游备字[2017]C-RPG 0030 号
33	屠龙决战沙城	新广出审[2016]2183 号	文网游备字[2016]M-RPG 6650 号
34	攻城三国	新广出审[2016]3175 号	文网游备字[2016]M-SLG 1617 号
35	全民仙逆	新广出审[2016]4140 号	文网游备字[2016]M-RPG 7784 号
36	不朽凡人	新广出审[2017]8621 号	文网游备字[2017]M-RPG 1677 号
37	光明勇士	新广出审[2017]6047 号	/
38	流浪者小岛	国新出审[2019]1294 号	文网游进字〔2018〕0109 号
39	瑰雪黑阳	国新出审[2018]1103 号	/
40	命运歌姬	新广出审[2018]1678 号	/
41	雷霆霸业	新广出审[2017]5872 号	/
42	我在江湖	新广出审[2017]6050 号	/

（2）盛跃网络承诺业绩较报告期净利润出现较大增幅的合理性和业绩承诺可实现性

如前所述，盛跃网络 2018 年-2020 年业绩承诺金额分别为 213,575 万元、249,435 万元和 296,789 万元。

报告期内，盛跃网络 2016 年净利润增长率 133.40%、2017 年净利润增长率 9.80%；2016 年-2017 年复合增长率为 60.08%。业绩承诺期内标的公司净利润增长率分别为 22.56%、16.79%、18.98%，远低于标的公司 2016-2017 年复合增长率。业绩承诺期内的净利润与报告期内盛跃网络净利润相比，增长速度并未显著增加，出于谨慎考虑，未来的业绩增速与报告期复合增长率相比呈现下降。

盛跃网络业绩承诺期内净利润增长的合理性及可实现性如下：

① 如前文分析，网络游戏行业特别是移动端游戏行业依然处于快速发展的阶段，行业的快速增长为标的公司报告期内净利润的快速增加及未来业绩承诺的实现提供了有利的行业发展空间和行业机会。

② 报告期内标的公司拥有多款 PC 端游戏和移动端游戏，虽然上述游戏大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

部分进入稳定期中后期，但是上述游戏的 ARPU 值并未呈现明显的下滑；业绩承诺期内依然可以为标的公司带来可观的收入和现金流。且标的公司的 PC 端游戏运营时间相对较长，其保留和培养了大批玩家，标的公司未来可以将此类玩家部分转化至标的公司移动端游戏中来。标的公司《热血传奇手游》、《龙之谷手游》的成功，离不开其 PC 端由此培养的大批玩家。

③ 报告期内，标的公司推出了多款重要手游，可以看出报告期内标的公司收入的增长主要也是依靠移动端游戏的爆发。未来标的公司将延续此策略，如前述披露，标的公司未来两年将会推出《龙之谷世界》、《光明勇士》、《辐射避难所》等多款自主运营移动端游戏和授权运营移动端游戏，标的公司将会持续向移动端游戏业务转型，紧跟行业发展方向，依靠自身强大的研发能力、运营、发行能力和良好业内合作关系，保障标的公司未来业绩的实现。

④ 从标的公司主要游戏的月活人数及 ARPU 等指标可以看出，标的公司 PC 端游戏业务收入虽然下滑，但报告期内标的公司持续推出多款现象级手游产品，无论是标的公司的 PC 端游戏还是移动端游戏均具有相对较长的运营周期。标的公司多款游戏同时运营为其收入提供了平滑的作用，标的公司尚在运营的多款游戏可以保证标的公司的基本运营。以此为基础，标的公司可以为其研发、运营以及发行提供有力的保证，同时借助与主要发行平台良好的商务合作关系，推出多款移动端游戏，新游戏的推出将为标的公司带来新的收入增长。

⑤ 标的公司具有业内领先的毛利率水平，作为互联网游戏行业内持续多年的游戏公司，标的公司凭借强大的研发能力、优质的 IP 储备、良好的业务合作关系，获得了行业领先的毛利率水平。

⑥ 标的公司 2018 年 1-11 月已经实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润 196,067.76 万元（未经审计），已经实现 2018 年业绩承诺的 91.80%，预计 2018 年业绩承诺能够完成。

经核查，独立财务顾问认为：结合截至目前盛跃网络的最新经营业绩，盛跃网络 2018 年业绩承诺实现可能性较高；结合行业特点、未来经营计划、主要游戏产品月活用户和 APRU 值变动趋势、同行业公司毛利率情况、行业增速情况等，盛跃网络承诺业绩较报告期净利润出现较大增幅具有合理性、该业绩承诺具

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有可实现性。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络2016年度、2017年度及2018年1-8月止期间（“报告期”）财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们执行的审计工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。

（四）独立财务顾问核查意见

经核查，本次交易的独立财务顾问长江保荐认为：结合盛跃网络主营业务未来发展趋势、产品毛利率，费用水平等因素，标的公司的未来三年的财务预测具有合理性；本次交易中业绩承诺是业绩承诺主体基于评估收益法预测数据和对于标的公司未来经营情况的合理判断、经与上市公司协商后确定的，根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议，补偿义务人所作出的业绩承诺不低于评估报告中收益法下盛跃网络的净利润预测数据，不存在损害上市公司和中小股东利益的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六节　本次发行股份情况

本次发行股份包括发行股份购买资产和发行股份募集配套资金两部分，具体情况如下：

一、发行股份购买资产情况

（一）发行种类和面值

本次发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

（二）发行方式及上市地点

本次发行采用向特定对象非公开发行股份方式，发行的股票将在深交所中小板上市。

（三）发行价格及定价依据

本次发行股份购买资产所发行股份的定价基准日为上市公司第四届董事会第十次会议决议公告日，相关市场参考价如下表所示：

单位：元/股

市场参考价类型	交易均价
定价基准日前 20 个交易日	34.28
定价基准日前 60 个交易日	34.18
定价基准日前 120 个交易日	33.92

经交易各方协商一致，本次发行股份购买资产发行价格不低于定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价（计算公式为：定价基准日前 120 个交易日股票交易均价＝定价基准日前 120 个交易日股票交易总额/定价基准日前 120 个交易日股票交易总量）的 90%。

2018 年 9 月 14 日，上市公司 2018 年第四届临时股东大会审议通过了 2018 年半年度权益分派方案，以 2018 年 6 月 30 日上市公司总股本 1,459,222,653 股为基数，向全体股东每 10 股派发人民币现金 1.00 元（含税）。同时，以资本公积金向全体股东按每 10 股转增 6 股。该利润分配及资本公积金转增股本方案已于 2018 年 10 月 31 日实施完毕。考虑上述除权除息事项的影响，上市公司本次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行股份购买资产的股份发行价格最终确定为 19.02 元/股。

本次发行股份购买资产的发行价格选取标准主要是在综合考虑上市公司原有业务的盈利能力及股票估值水平，并对本次交易拟购买资产的盈利能力及估值水平进行综合判断的基础上与交易对方经协商确定。

在发行日前，如上市公司另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整。

本次重组，上市公司发行股份购买资产的股份定价原则符合《重组管理办法》第四十五条“上市公司发行股份的价格不低于市场参考价的 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”的规定。

（四）发行数量

本次购买资产的交易对价合计 2,980,251.75 万元，股份对价为 2,687,305.30 万元，本次发行股份购买资产的发行股份数量为 1,412,883,949 股（如计算后出现尾数的，则去掉尾数直接取整数）。具体发行数量如下：

序号	交易对方	拟发行上市公司股份（股）
1	曜瞿如	248,705,720
2	林芝腾讯	185,406,602
3	宁波盛杰	-
4	吉运盛	124,225,529
5	道颖投资	124,225,529
6	华侨城资本	106,657,679
7	上虞熠诚	78,344,879
8	上虞吉仁	78,344,879
9	上海华璨	63,665,583
10	国华人寿	62,112,764
11	上海馨村	50,311,339
12	上虞砾颐	40,866,658
13	珠海鸿泰盈	37,094,364
14	珠海鸿瀚	35,888,134

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

15	朴华锦岚	34,162,020
16	上海嘉琴	18,633,829
17	歌斐资产-创世华盛私募基金	17,379,400
18	宁波公佑	17,016,599
19	詹弘	16,521,995
20	殊一投资	16,203,356
21	领瑞鑫慧	12,422,552
22	钧成投资	12,422,552
23	子于投资	7,764,095
24	中投盛灿	5,338,902
25	若荟投资	5,311,510
26	凤凰盛达	4,037,329
27	紫荆明曜	3,815,897
28	盛世互联	3,416,202
29	苏州君骏德	2,588,052
合计		**1,412,883,949**

本次发行股份购买资产的最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。本次重大资产重组实施前，若上市公司股票发生其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行数量将进一步进行相应调整。

（五）股份锁定期

根据《重组管理办法》规定以及交易对方出具的股份锁定承诺函，本次发行股份锁定期如下：

1、业绩承诺及减值测试补偿方：曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁

曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁同意并承诺，本次发行股份购买资产中认购的股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不转让。本次发行股份购买资产完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次发行股份购买资产完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其在本次发行股份购买资产中认购的股份的锁定期自动延长 6 个月。

同时，前述锁定期届满之时，若因《业绩承诺及减值测试补偿协议》而导致曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁须向上市公司履行补偿义务且该等补偿义务尚未履

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行完毕的，上述涉及曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁所持股份的锁定期延长至曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁在《业绩承诺及减值测试补偿协议》项下的补偿义务履行完毕之日。

本次交易完成后，由于上市公司送红股、转增股本、配股等原因而使曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁增加持有的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。

2、其他交易对方

除曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁之外的其他交易对方在本次交易中取得的上市公司股份锁定安排如下：

（1）曜瞿如之原有限合伙人：国华人寿、道颖投资、上海馨村、歌斐资产——创世华盛私募基金

鉴于曜瞿如为专门投资于标的公司的合伙企业，本次交易对方中国华人寿、道颖投资、上海馨村、歌斐资产——创世华盛私募基金在取得标的公司股份前即作为曜瞿如的有限合伙人间接持有标的资产权益，并以向曜瞿如受让盛跃网络股份且从曜瞿如中退伙的方式将持有标的资产权益方式由间接持有转换为直接持有，国华人寿、道颖投资、上海馨村、歌斐资产——创世华盛私募基金同意并承诺：

如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即 2017 年 11 月 15 日起计算），承诺人持有的对价股份自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即 2017 年 11 月 15 日起计算），承诺人持有的对价股份自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，12 个月后按照中国证监会和深交所的有关规定及要求执行。

本次交易完成后，由于上市公司送红股、转增股本、配股等原因而使承诺人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

增加持有的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。

（2）曜瞿如之原有限合伙人：吉运盛、上海华璨、朴华锦岚

① 吉运盛

承诺人作为盛跃网络的股东，现持有盛跃网络 20,000 万元注册资本，其中 7,500 万元注册资本系承诺人原通过曜瞿如间接持有（占吉运盛持有盛跃网络注册资本的 37.5%）。2018 年 8 月，承诺人向曜瞿如受让取得盛跃网络 20,000 万元注册资本，并从曜瞿如中退伙。

承诺人作为本次交易的交易对方之一，保证并承诺如下：

针对承诺人持有的盛跃网络 7,500 万元注册资本，如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即 2018 年 2 月 28 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 37.50%）自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即 2018 年 2 月 28 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 37.50%）自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，12 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行。

针对承诺人持有的盛跃网络 12,500 万元注册资本，如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日，即 2018 年 8 月 24 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 62.50%）自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日，即 2018 年 8 月 24 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 62.50%）自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，12 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行。

本次交易完成后，由于上市公司送红股、转增股本、配股等原因而使承诺人增加持有的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。

② 上海华璨

承诺人作为盛跃网络的股东，现持有盛跃网络 10,250 万元注册资本。其中 8,000 万元注册资本系承诺人原通过曜瞿如间接持有（占上海华璨持有盛跃网络注册资本的 78.0488%）。2018 年 8 月，承诺人以向曜瞿如受让盛跃网络 8,000 万元注册资本及从曜瞿如中退伙的方式，将对该等标的资产权益的持有方式转换为直接持有。

承诺人持有的盛跃网络其余 2,250 万元注册资本系于 2018 年 8 月 24 日通过向曜瞿如受让取得（占本合伙企业持有盛跃网络股权的 21.9512%）。

承诺人作为本次交易的交易对方之一，保证并承诺如下：

针对承诺人持有的盛跃网络 8,000 万元注册资本，如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即 2017 年 11 月 15 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 78.0488%）自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即 2017 年 11 月 15 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 78.0488%）自股份发行结束之日起 12 个月内不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

得转让，12 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行。

针对承诺人持有的盛跃网络 2,250 万元注册资本，如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日，即 2018 年 8 月 24 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 21.9512%）自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日，即 2018 年 8 月 24 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 21.9512%）自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，12 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行。

本次交易完成后，由于上市公司送红股、转增股本、配股等原因而使承诺人增加持有的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。

③ 朴华锦岚

承诺人作为盛跃网络的股东，现持有盛跃网络 5,500 万元注册资本。其中 5,000 万元注册资本系承诺人原通过曜瞿如间接持有（占朴华锦岚持有盛跃网络股权的 90.9091%）。2018 年 8 月，承诺人以向曜瞿如受让盛跃网络 5,000 万元注册资本及从曜瞿如中退伙的方式，将对该等标的资产权益的持有方式转换为直接持有。

承诺人持有的盛跃网络其余 500 万元注册资本系于 2018 年 8 月 24 日通过向曜瞿如受让取得（占承诺人持有盛跃网络股权的 9.0909%）。

承诺人作为本次交易的交易对方之一，保证并承诺如下：

针对承诺人持有的盛跃网络 5,000 万元注册资本，如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即 2017 年 11 月 15 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 90.9091%）自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）合伙人之日，即 2017 年 11 月 15 日起计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 90.9091%）自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，12 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行。

针对承诺人持有的盛跃网络 500 万元注册资本，如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日起（注：即 2018 年 8 月 24 日）计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 9.0909%）自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对该部分用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日起（注：即 2018 年 8 月 24 日）计算），承诺人持有的对应部分对价股份（占承诺人在本次交易中取得总对价股份数量的 9.0909%）自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，12 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行。

本次交易完成后，由于上市公司送红股、转增股本、配股等原因而使承诺人增加持有的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。

（3）其他交易对方，林芝腾讯、华侨城资本、上虞砾颐、珠海鸿泰盈、珠海鸿瀚、上海嘉琴、宁波公佑、詹弘、殊一投资、领瑞鑫慧、钧成投资、子于投资、中投盛灿、若荟投资、凤凰盛达、紫荆明曜、盛世互联、苏州君骏德同意并承诺：

如截至承诺人取得本次交易世纪华通发行的对价股份之日，承诺人对用于认

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日起（注：林芝腾讯登记为盛跃网络股东之日为 2018 年 1 月 16 日，上述其余股东登记为盛跃网络股东之日为 2018 年 8 月 24 日）计算），承诺人持有的对价股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让，36 个月后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定及要求执行；若承诺人对用于认购对价股份的标的资产持续拥有权益的时间等于或超过 12 个月的（自承诺人在工商行政管理机关登记为盛跃网络股东之日起（注：林芝腾讯登记为盛跃网络股东之日为 2018 年 1 月 16 日，上述其余股东登记为盛跃网络股东之日为 2018 年 8 月 24 日）计算），承诺人持有的对价股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让，12 个月后按照中国证监会和深交所的有关规定及要求执行。

本次交易完成后，由于上市公司送红股、转增股本、配股等原因而使承诺人增加持有的上市公司股份，亦应遵守上述承诺。

本次发行股份购买资产交易中取得上市公司股份的上述 28 名交易对方同意并承诺：若上述认购股份的锁定期与证券监管部门的最新监管意见不符的，将根据监管机构的监管意见进行相应调整。

（六）发行价格调整机制

为应对因资本市场整体波动以及本公司所处板块及行业 A 股上市公司股票价格变化等因素造成的世纪华通股票价格波动对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》相关规定，本次交易拟引入发行价格调整机制，具体如下：

1、价格调整方案对象

调整对象为本次发行股份购买资产的股票发行价格。本次交易标的资产的交易价格不进行调整。

2、价格调整方案生效条件

世纪华通董事会、股东大会审议通过本次价格调整方案。

3、可调价期间

世纪华通审议本次交易的股东大会决议公告日至中国证监会上市公司并购

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重组审核委员会召开会议审核本次交易前。

4、调价触发条件

（1）中小板指数（399005）或中证文体指数（930616）在可调价期间内任一交易日前的连续二十个交易日（为避免歧义，该二十个交易日均应晚于世纪华通第四届董事会第十次会议决议公告日）中有至少十个交易日收盘点数较世纪华通因本次交易首次停牌日前一交易日即 2018 年 6 月 11 日的收盘点数跌幅达到或超过 10%；且世纪华通股票收盘价格在该交易日前的连续二十个交易日（为避免歧义，该二十个交易日均应晚于世纪华通第四届董事会第十次会议决议公告日）中至少有十个交易日较世纪华通因本次交易首次停牌日前一交易日即 2018 年 6 月 11 日收盘价格（2018 年 6 月 11 日世纪华通股票收盘价格为 32.50 元/股，考虑世纪华通已实施 2018 年半年度利润分配及资本公积转增股本的影响，本款所述 2018 年 6 月 11 日世纪华通股票收盘价格调整为 20.25 元/股）跌幅达到或超过 10%；

（2）中小板指数（399005）或中证文体指数（930616）在可调价期间内任一交易日前的连续二十个交易日（为避免歧义，该二十个交易日均应晚于世纪华通第四届董事会第十次会议决议公告日）中有至少十个交易日收盘点数较世纪华通因本次交易首次停牌日前一交易日即 2018 年 6 月 11 日的收盘点数涨幅达到或超过 10%；且世纪华通股票收盘价格在该交易日前的连续二十个交易日（为避免歧义，该二十个交易日均应晚于世纪华通第四届董事会第十次会议决议公告日）中至少有十个交易日较世纪华通因本次交易首次停牌日前一交易日即 2018 年 6 月 11 日收盘价格（2018 年 6 月 11 日世纪华通股票收盘价格为 32.50 元/股，考虑世纪华通已实施 2018 年半年度利润分配及资本公积转增股本的影响，本款所述 2018 年 6 月 11 日世纪华通股票收盘价格调整为 20.25 元/股）涨幅达到或超过 10%。

以上（1）、（2）条件中满足任意一项均构成调价触发条件。上述“任一交易日”指可调价期间内的某一个交易日。

在本次发行的定价基准日至调价基准日期间，世纪华通如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述调价触发条件中的世纪华通股票价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

格进行相应调整。

5、调价基准日

可调价期间内，调价触发条件首次满足之日（即首次满足调价触发条件的该任一交易日）为调价基准日。

6、发行价格调整方式

若本次价格调整方案的生效条件满足后，在满足调价触发条件时，世纪华通应当在可调价期间召开董事会审议决定是否按照本价格调整方案对对价股份的发行价格进行调整。

世纪华通董事会决定对发行价格进行调整的，则调整后本次交易发行股份购买资产的发行价格为：调价基准日前 20 个交易日（不包括调价基准日当日）的世纪华通股票交易均价的 90%。同时，发行数量也进行相应调整。

若在中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过本次交易前，世纪华通董事会决定不对发行股份购买资产的发行价格进行调整，则后续不再对发行股份购买资产的发行价格进行调整。

二、发行股份募集配套资金情况

上市公司拟采用询价方式非公开发行股票募集本次重组的配套资金，募集资金总额不超过 310,000.00 万元，募集配套资金在扣除本次重组发行费用及中介机构费用后将用于支付本次交易中的现金对价。

（一）发行种类和面值

本次发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

（二）发行方式、发行对象及上市地点

本次发行采用询价方式向不超过 10 名（含 10 名）符合条件的特定投资者非公开发行股份以募集配套资金，发行的股票将在深交所中小板上市。

（三）定价基准日、发行价格及定价原则

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易中上市公司发行股份募集配套资金的股份发行定价基准日为发行期首日。

本次募集配套资金发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。最终发行价格将在公司取得中国证监会关于本次发行的核准批文后，按照《证券发行管理办法》等相关规定，根据询价结果由上市公司董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问协商确定。

在本次募集配套资金的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，本次发行股份募集配套资金的发行价格将根据中国证监会和深圳证券交易所的相关规则进行相应调整。

（四）配套募集资金的金额

本次交易上市公司拟募集配套资金不超过 310,000.00 万元，募集配套资金总额不超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格扣减交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格后的 100%。

本次发行股份募集配套资金的发行数量将根据拟募集配套资金上限及询价方式确定的发行价格确定，最终发行数量不超过本次发行前公司股本总额的 20%。最终价格确定后，如认购对象认购的股份数量超过本次发行前公司股本总额的 20%，公司本次非公开发行股份的数量则为本次发行前公司股本总额的 20%，即发行数量按照两者孰低的原则确定。在上述范围内，最终发行数量将在公司股东大会审议通过并经中国证监会核准后，由董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问协商确定。

在本次募集配套资金的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将做相应调整，发行股份数量亦随之进行调整。

本次配套募集资金将在扣除相关发行费用及中介机构费用后用于支付本次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易中的现金对价。

（五）募集配套资金发行股份锁定期

参与发行股份募集配套资金的认购方所认购的上市公司股票，自该等股份上市之日起 12 个月内不得转让，此后按照中国证监会与深圳证券交易所相关规定办理。

本次发行完成后，认购方因上市公司发生配股、送红股、资本公积金转增股本等原因而导致增持的股份，亦应遵守上述股份锁定约定。

（六）前次募集资金情况

1、前次募集资金使用进展、与前次披露一致情况

（1）上市公司前次募集资金使用进展

根据中国证券监督管理委员会《关于核准浙江世纪华通集团股份有限公司向上海菁尧投资中心（有限合伙）等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017]217 号）核准，本次发行股份募集配套资金的发行对象为趣点投资、鼎通投资、王佶、邵恒、王娟珍、徐阿毅及蔡明雨，证监会核准批复的发行股份数量为不超过 204,232,279 股新股，配套募集资金总额不超过人民币 415,000.00 万元。世纪华通完成 2016 年半年度分红派息事项及 2017 年前三季度利润分配事宜后配套募集资金的股份发行价格调整为 20.22 元/股，发行数量调整为 205,242,332 股，配套募集资金总额仍为不超过人民币 415,000.00 万元。最终实际向趣点投资、鼎通投资、王佶、邵恒、王娟珍、徐阿毅及蔡明雨非公开发行人民币普通股（A 股）205,242,332 股，募集资金总额 415,000.00 万元，扣减承销费用和其他发行费用 7,522.12 万元（不含税金额）后，世纪华通实际募集资金净额为 407,477.88 万元。上市公司前次募集资金实际到账时间为 2018 年 1 月 22 日，截止 2018 年 12 月 31 日募集资金到位时间仅为 11 个月。

前述募集资金到位情况已经北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其出具了《验资报告》（京永验字（2018）第 210004 号）。

截至 2018 年 12 月 31 日，上市公司前次募集资金使用情况及相关募投项目

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的进展情况如下表所示：

单位：万元

投资项目		募集资金投资总额		使用进度（%）
序号	项目名称	承诺投资金额	实际投资金额	
1	支付交易的现金对价	277,560	277,560	100
2	游戏开发、代理、发行、推广和运营	70,000	0	0
3	全球移动游戏发行云平台及全球推广渠道建设	25,000	0	0
4	全球广告精准投放平台建设和渠道推广	10,000	0	0
5	海外游戏大数据应用平台建设	25,000	0	0
6	支付本次中介费用	7,440	7,440	100
合计		415,000	285,000	68.67%

① 前次募集资金实际投资项目变更情况

截至 2018 年 12 月 31 日，上市公司前次募集资金实际投资项目未发生变更。

② 前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

截至 2018 年 12 月 31 日，上市公司前次募集资金投资项目未发生对外转让或置换。

③ 募集资金投资项目先期投入及置换情况

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《鉴证报告》（天健审〔2018〕97 号），截至 2018 年 1 月 23 日，上市公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目的实际投资金额为 5,982.80 万元。2018 年 1 月 30 日，公司经第三届董事会第三十三决议通过使用募集资金人民币 5,778.35 万元置换先期已投入本次募集资金使用项目的自有资金，其中用于置换已支付的本次交易现金对价 4,000.00 万元，用于置换已支付的本次中介费用 1,778.35 万元；独立董事和独立财务顾问分别发表了意见，同意上述事宜。

根据公司 2018 年 3 月 5 日第三届董事会第三十四次会议决议，公司拟以境外自有资金向 Funplus Holding 支付不超过 1,300.00 万元美元的现金对价，并待支付完成后通过所募集配套资金予以置换。2018 年 3 月 5 日，公司全资子公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Bangchengsheng International Limited 和 Jinshengze International Limited 分别以自有资金向 Funplus Holding 支付 7,505,550.00 美元和 4,503,350.00 美元，合计 12,008,900.00 美元，按当日美元汇率折合人民币 76,173,653.59 元。上述自筹资金预先投入募集资金投资项目的情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）进行了审核，并出具了《鉴证报告》（天健审〔2018〕7132 号）。上市公司使用募集资金人民币 7,617.37 万元置换本次已投入募集资金使用项目的自有资金；独立董事和独立财务顾问分别发表了意见，同意上述事宜。

④ 用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

截至 2018 年 12 月 31 日，上市公司尚无前次闲置募集资金暂时补充流动资金情况。

（2）前次募集资金使用进展是否与前次披露一致

根据已披露的定期报告以及董事会关于募集资金使用情况报告等其他信息披露文件，前次募集资金实际使用情况与信息披露的内容不存在不一致的情形。

上市公司前次募集资金实际到账时间为 2018 年 1 月 22 日，截至 2018 年 11 月 30 日募集资金到位时间不足一年，同时考虑目前市场现状，上市公司目前尚未实施部分募投项目，募投项目具体实施时间将由上市公司根据市场状况确定。

经核查，独立财务顾问认为：前次募集资金使用与前次披露一致。

（七）本次募集配套资金用途

本次募集资金将在扣除相关发行费用及中介机构费用后用于支付本次交易中的现金对价。

本次募集配套资金的具体用途及金额如下：

募集资金用途	金额（万元）
支付本次交易现金对价	不超过 292,946.45
支付发行费用及中介机构费用	不超过 17,053.55
合计	**不超过 310,000.00**

（八）本次募集配套资金的必要性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司于 2019 年 1 月 13 日召开第四届董事会第十四次会议，同意对本次募集配套资金方案进行调整，调整募集配套资金总额和配套资金用途。调整后本次募集配套资金总额不超过 310,000 万元，用于支付本次交易现金对价和支付发行费用及中介机构费用。

1、募集配套资金必要性与本次交易的关系

（1）上市公司货币资金用途

截至 2018 年 11 月 30 日，上市公司货币资金余额为 265,404.36 万元，主要用途如下：

上市公司持有的 265,404.36 万元的货币资金中，其中：

① 使用受限的金额为 12,195.04 万元，主要系保函保证金、应付票据保证金、贷款保证金和不可提前支取的结构性存款；

② 前次募集资金账户余额为 132,593.64 万元，该部分资金需用于承诺的投资项目；

扣除上述两项金额后，上市公司可动用的货币资金余额为 120,615.68 万元。

截至 2018 年 11 月 30 日，上市公司累计股份回购金额 67,322.59 万元。根据经股东大会审议通过的回购方案，本次回购金额不低于 15 亿元人民币，不高于 30 亿元，上市公司未来累计仍需要支出不低于 82,677.41 万元、不高于 232,677.41 万元用于本次回购。

因此，截止 2018 年 11 月 30 日，扣除以上使用受限和具有指定用途的货币资金并考虑后续上市公司股份回购后，上市公司可以自由使用的货币资金至多为 37,938.27 万元，拟用于日常经营活动开支；如上市公司按照本次回购上限 30 亿元完成回购，则上市公司即使在不考虑日常运营支出的情况下，仍存在回购资金缺口 112,061.73 万元。

考虑到现有货币资金既要满足其持续经营的需要，同时要应对偶发性风险事件等预留一部分备用资金，如果本次交易现金对价及相关费用通过自有资金支付，将对上市公司未来日常经营产生较大资金压力，通过募集配套融资以支付本

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

次交易对价和中介机构费用，具有必要性。

（2）上市公司未来经营现金流情况

2016 年度、2017 年度和 2018 年度 1-8 月，上市公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	24,326.46	19,888.31	71,376.92
投资活动产生的现金流量净额	-228,301.49	-15,346.79	-53,276.67
筹资活动产生的现金流量净额	418,412.04	-9,928.62	-20,430.36
现金及现金等价物净增加额	223,488.13	-5,442.48	-2,268.04

2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-8 月，上市公司经营活动现金流量净额分别为 71,376.92 万元、19,888.31 万元和 24,326.46 万元，为确保公司日常经营的正常运作，上市公司有必要维持一定规模的营运资金，仅依靠上市公司自身经营产生的现金流难以满足本次交易现金对价及中介费用的需要。

上市公司目前正在进行股份回购，回购金额不低于 15 亿元不高于 30 亿元，本次回购完成后，上市公司可动用货币资金余额将迅速减少。为保证上市公司的日常经营，增强上市公司的抗风险能力，减轻未来财务压力，通过配套融资补充上市公司资金用于支付本次现金对价及发行费用、中介机构费用具有必要性和合理性。

（3）可利用的融资渠道及授信额度

上市公司融资渠道主要有银行贷款、银行保函、银行承兑汇票等，截至 2018 年 11 月末，上市公司取得银行授信额度为 140,300.00 万元，已使用授信 140,207.63 万元，尚未使用授信 92.37 万元。除已获得的银行授信额度外，上市公司可采取发行公司债券或其他债务融资工具等方式筹措资金用于支付本次交易现金对价及发行费用和中介机构费用，但是上述融资方式均需要一定的时间且存在不确定性，且将提升上市公司的资产负债率，提高上市公司财务成本。上市公司拟通过非公开发行股份募集配套资金的方式进行融资，有利于保障本次交易的顺利实施，并提高上市公司并购重组的整合绩效。同时，选择募集配套资金而非债务融

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资等方式可以减少上市公司的债务融资规模，有利于降低上市公司财务费用，提升上市公司盈利能力。

（4）资产负债率

2018 年 11 月末，上市公司的资产负债率为 17.47%，总体偿债能力较强，财务结构合理。本次募集配套资金总额不超过 310,000 万元，用于支付本次交易现金对价和支付发行费用及中介机构费用。本次交易中支付现金对价金额较大，使用上市公司自有资金进行全额支付压力较大，如果公司通过银行贷款等债务融资方式筹集长期资金用以支付对价，公司资产负债率将大幅上升，同时财务费用将大幅提升，将加重公司的利息负担，并增加公司的流动性风险，对公司的生产经营产生一定的负面影响，对公司盈利能力及负债结构构成不利影响。

同时公司作为轻资产公司，可用于债务融资的抵押物较少，公司虽然资产负债率较低，但是抵押物的不足限制了公司的债务融资能力。

（5）未来流动资金使用安排

上市公司未来流动资金主要用于满足企业日常经营活动之所需、偿还银行借款、扩大网络游戏业务规模等。

本次交易现金对价金额较高，且目前上市公司正在进行总额 15 亿元-30 亿元的股份回购计划，若通过公司自有资金或债务融资进行支付，财务压力较大，并将对上市公司现金流和日常经营产生较大影响。基于上市公司财务状况和本次重组顺利实施的综合考虑，公司拟通过募集配套资金解决公司的资金需求。

根据各方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议，本次购买资产不以本次配套募集资金成功为前提，本次配套募集资金成功与否不影响本次购买资产的实施。但本次配套募集资金如能顺利实施，将大大降低上市公司的财务压力，优化和提升交易完成后上市公司财务状况，有利于提升本次重组绩效。

综上，结合截至目前上市公司货币资金用途、未来经营现金流情况、可利用的融资渠道、授信额度、资产负债率、未来流动资金使用安排，本次募集配套资金具有必要性和合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、上市公司最近一期末不存在金额较大、期限较长的财务性投资的情形

（1）上市公司最近一期末的财务性投资情况

截至 2018 年 8 月末，上市公司不存在金额较大、期限较长的财务性投资情形。具体如下：

①上市公司可供出售金融资产

截至 2018 年 8 月 31 日，上市公司可供出售金融资产为 38,327.96 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	公司名称	金额	是否构成财务性投资
1	宁波梅山保税港区朴瑞股权投资合伙企业（有限合伙）	9,168.84	是
2	无锡七酷一村投资管理有限公司	110.00	
3	无锡联合并购产业基金合伙企业（有限合伙）	500.00	
4	江苏世纪汇众投资管理有限公司	190.00	
5	无锡金投信安投资企业（有限合伙）	1,500.00	
小计		11,468.84	
6	重庆影游天下科技有限公司	125.00	否
7	江苏汇众网络科技有限公司	495.00	
8	无锡信天翁网络科技有限公司	150.00	
9	广州仙海网络科技有限公司	45.00	
10	那家科技（深圳）有限公司	6,000.00	
11	上海白兔网络科技有限公司	1,000.00	
12	上海起酷网络科技有限公司	500.00	
13	上海灵娱网络科技有限公司	5,000.00	
14	上海吉游网络科技有限公司	100.00	
15	雨游（北京）网络科技有限公司	150.00	
16	广州谷得网络科技有限公司	3,500.00	
17	Kakao Games Corp	6,381.82	
18	Cloud Tripod Network Technology Co.,Ltd.	3,412.30	
小计		26,859.12	

对上市公司持有的可供出售金融资产是否构成财务性投资，具体分析如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

A、对于上述 1-5 项投资

截至 2018 年 8 月末，上市公司持有宁波梅山保税港区朴瑞股权投资合伙企业（有限合伙）、无锡联合并购产业基金合伙企业（有限合伙）、无锡金投信安投资企业（有限合伙）等 3 家投资合伙企业。根据上市公司或其下属子公司对上述投资合伙企业的投资合伙协议，上市公司或其下属子公司均是以有限合伙人身份参与对合伙企业的投资，上市公司或其下属子公司具有按照投资合伙协议约定享有相应的收益分配权，但不具有对该等投资合伙企业的实际管理权或控制权。根据《关于上市公司监管指引第 2 号--有关财务性投资认定的问答》的相关规定，上市公司对上述投资合伙企业的投资构成财务性投资。

截至 2018 年 8 月末，上市公司持有无锡七酷一村投资管理有限公司、江苏世纪汇众投资管理有限公司等 2 家投资管理有限公司，上述两家公司主要经营对外投资，根据《关于上市公司监管指引第 2 号--有关财务性投资认定的问答》的相关规定，上市公司对上述投资管理有限公司的投资构成财务性投资。

综上所述，上市公司上述 1-5 项投资构成财务性投资。

B、上述 6-16 项投资

截至 2018 年 8 月末，上市公司持有重庆影游天下科技有限公司等 11 家境内公司的股份，上述投资均为上市公司投资的行业相关公司，主要目的是为完善公司产业链而进行的与主营业务直接相关的战略业务投资。上述股权投资中被投资单位的基本情况如下：

a、重庆影游天下科技有限公司

公司名称	重庆影游天下科技有限公司
企业性质	有限责任公司
法定代表人	贾东星
注册地址	重庆市渝中区上清寺路 9 号第 27 层 A 户型
主要办公地点	重庆市渝中区上清寺路 9 号第 27 层 A 户型
成立日期	2015-09-14
注册资本	1097.57 万元人民币
统一社会信用代码	91500103355676253U

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营范围	计算机软件及通信设备的技术开发、技术咨询、技术转让;商务信息咨询;设计、制作、代理及发布国内外广告（法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的取得许可或审批后方可经营）；货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后经营）；经营性互联网信息服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

b、江苏汇众网络科技有限公司

公司名称	江苏汇众网络科技有限公司
企业性质	有限责任公司
法定代表人	焦国平
注册地址	江阴市东外环路 9 号 E 座 E1001A
主要办公地点	江阴市东外环路 9 号 E 座 E1001A
成立日期	2010-11-11
注册资本	1000 万元人民币
统一社会信用代码	9132028156434778XM
经营范围	网络工程、计算机软件的研究、开发、设计、技术服务；设计、制作、发布、代理；国内外各类广告；计算机系统集成；计算机软件、电子产品、化妆品的销售；第二类增值电信业务中的因特网信息服务业务（不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务等内容）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。

c、无锡信天翁网络科技有限公司

公司名称	无锡信天翁网络科技有限公司
企业性质	有限责任公司
法定代表人	蔡晓丹
注册地址	无锡市新吴区菱湖大道 200 号中国传感网国际创新园 D2-303 室
主要办公地点	无锡市新吴区菱湖大道 200 号中国传感网国际创新园 D2-303 室
成立日期	2016-11-09
注册资本	10 万元人民币
统一社会信用代码	91320214MA1MYKTA52
经营范围	计算机软硬件的技术开发、技术咨询、技术服务及销售；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；设计、制作、代理、发布各类广告业务；电脑图文设计制作、市场营销策划；展示展览服务；会务服务。（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）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

d、广州仙海网络科技有限公司

公司名称	广州仙海网络科技有限公司
企业性质	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	罗莹莹
注册地址	广州市天河区体育西路 111-115 单号 18 楼 G
主要办公地点	广州市天河区体育西路 111-115 单号 18 楼 G
成立日期	2008-06-06
注册资本	1063.762 万元人民币
统一社会信用代码	914401156756774072
经营范围	游戏设计制作；动漫及衍生产品设计服务；数字动漫制作；软件开发；信息技术咨询服务；计算机技术开发、技术服务；信息系统集成服务；增值电信服务；网络游戏服务；

e、那家科技（深圳）有限公司

公司名称	那家科技（深圳）有限公司
企业性质	有限责任公司
法定代表人	那拓
注册地址	深圳市南山区粤海街道科技园中区科苑路 15 号科兴科学园 A 栋 4 单元 1001 室
主要办公地点	深圳市南山区粤海街道科技园中区科苑路 15 号科兴科学园 A 栋 4 单元 1001 室
成立日期	2016-11-04
注册资本	1207.78 万元人民币
统一社会信用代码	91440300MA5DNL8360
经营范围	数码科技、计算机科技专业领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，计算机网络工程，计算机系统集成，计算机软、硬件的设计，数据处理服务，市场营销策划，计算机软硬件及辅助设备、通讯设备、电子产品的销售，从事货物及技术的进出口业务。从事广告业务；平面及立体设计；网页设计；网络社交平台的研发、技术维护；玩具、工艺品（不含金银首饰），数码电子产品，文具用品、塑料制品，五金制品的销售。动漫产品设计、技术咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）广播电视节目制作；电影制作；玩具、工艺品（不含金银首饰），数码电子产品，文具用品、塑料制品，五金制品的制造加工；出版物制作与发行；网络游戏制作。

f、上海白兔网络科技有限公司

公司名称	上海白兔网络科技有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	胡贻峰
注册地址	上海市徐汇区虹漕路 68 号 11 楼 11C 单元（名义楼层为 12 楼 12C 单元）
主要办公地点	上海市徐汇区虹漕路 68 号 11 楼 11C 单元（名义楼层为 12 楼 12C 单元）
成立日期	2013-05-23
注册资本	231.5789 万元人民币
统一社会信用代码	913101150693390023
经营范围	从事计算机软硬件领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询，演出经纪，设计制作各类广告，利用自有媒体发布各类广告，电信业务，企业管理咨询，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），计算机、软硬件及辅助设备、百货、服装的销售。【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】

g、上海起酷网络科技有限公司

公司名称	上海起酷网络科技有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	于广来
注册地址	上海市嘉定区陈翔路 88 号 6 幢 2 楼 B 区 2059 室
主要办公地点	上海市嘉定区陈翔路 88 号 6 幢 2 楼 B 区 2059 室
成立日期	2014-10-30
注册资本	1111.1111 万元人民币
统一社会信用代码	91310114320794196N
经营范围	从事网络技术、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，软件开发，网络工程，设计、制作、代理各类广告，企业管理咨询，投资咨询（除金融、证券），动漫设计，美术创作，产品设计，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），玩具、计算机、软件及辅助设备的销售，从事货物及技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

h、上海灵娱网络科技有限公司

公司名称	上海灵娱网络科技有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	王锐
注册地址	上海市宝山区沪太路 2999 弄 22 号 3 层
主要办公地点	上海市宝山区沪太路 2999 弄 22 号 3 层

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成立日期	2012-04-06
注册资本	100 万元人民币
统一社会信用代码	913101135931815718
经营范围	网络科技（不得从事科技中介）；计算机软硬件专业领域内的技术服务、技术咨询、技术开发、技术转让；动漫设计；计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、电子产品的销售；从事货物及技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

i、上海吉游网络科技有限公司

公司名称	上海吉游网络科技有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	彭蕾
注册地址	上海市嘉定区真南路 4268 号 2 幢 J1363 室
主要办公地点	上海市嘉定区真南路 4268 号 2 幢 J1363 室
成立日期	2016-07-06
注册资本	287.57 万元人民币
统一社会信用代码	91310114MA1GTFE95T
经营范围	从事网络技术、计算机技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机系统集成，网络工程，动漫设计，创意服务，图文设计制作，计算机、软件及辅助设备的销售，设计、制作、代理各类广告。【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】

j、雨游（北京）网络科技有限公司

公司名称	雨游（北京）网络科技有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	佟枫
注册地址	北京市朝阳区西大望路甲 12 号 2 号楼(国家广告产业园区孵化器 27211 号)
主要办公地点	北京市朝阳区西大望路甲 12 号 2 号楼(国家广告产业园区孵化器 27211 号)
成立日期	2016-04-25
注册资本	133.34 万元人民币
统一社会信用代码	91110105MA0052KH64
经营范围	技术开发、技术咨询、技术服务；应用软件服务（不含医用软件）；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）；销售电子产品、通讯设备、计算机、软件及辅助设备。（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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	目的经营活动。）

k、广州谷得网络科技有限公司

公司名称	广州谷得网络科技有限公司
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	许远
注册地址	广州市天河区荷光路第一工业区 23 号
主要办公地点	广州市天河区荷光路第一工业区 23 号
成立日期	2011-03-01
注册资本	1206.3491 万元人民币
统一社会信用代码	91440115569766000L
经营范围	增值电信服务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）；网络游戏服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；游戏软件设计制作；数字动漫制作；计算机技术开发、技术服务；网络技术的研究、开发；软件开发；软件服务；软件测试服务；信息系统集成服务；商品信息咨询服务；公共关系服务；版权服务；（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）

截至 2018 年 8 月末，上市公司对上述 11 家公司投资账面价值金额合计为 17,065.00 万元，占当期末公司总资产比例为 1.06%，占比较小。此外，公司持有上述可供出售金融资产及系围绕公司业务发展进行相关行业的投资，拟为公司未来的发展提供新的利润增长点，增强公司综合盈利能力。公司将上述投资作为战略性投资并计划长期持有，不单纯以获得投资收益为主要目的，因此上述 6-16 项投资不属于财务性投资。

C、对于上述 17-18 项投资

截至 2018 年 8 月末，上市公司可供出售金融资产中所投资的境外公司即对 Kakao Games Corp、Cloud Tripod Network Technology Co.,Ltd.的投资，账面金额为 9,794.12 万元，Kakao Games Corp、Cloud Tripod Network Technology Co.,Ltd. 主要经营范围为游戏研发、游戏运营，通过本次股份收购合作优势互补，在游戏研发、发行、运营等方面开展深入合作，充分实现产业链协同效应，打造全球化的游戏发行网络，有利于促进上市公司游戏业务的全球化战略。上述投资不以赚取投资收益为主要目的，被投资公司主营业务均与上市公司主业紧密相关，有利于促进公司主营业务发展，符合公司发展战略，不属于财务性投资。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，截至 2018 年 8 月末，可供出售金融资产中第 6-18 项投资不构成财务性投资；可供出售金融资产中第 1-5 项投资投资构成财务性投资，账面价值金额合计为 11,468.84 万元，占当期末总资产比例为 0.71%，占当期末归属于上市公司普通股股东的股东权益比例为 0.81%，占比较小，故不属于金额较大、期限较长的财务性投资。

②上市公司理财产品

截至 2018 年 8 月 31 日，上市公司理财产品余额为 87,238.12 万元。公司投资的理财产品期限短、安全性高，且具有较强的流动性，具体构成如下：

单位：万元

理财产品	金额	购买日	到期日
CitiHK	68,246.00	2018.7.4	2018.10.4
SiliconValleyBank	17,436.20	2018.7.5	随时可取
其他产品	1,555.92	-	-
合计	87,238.12	-	-

2018 年 8 月末，上市公司理财产品余额为 87,238.12 万元，系上市公司为提高资金使用效率，适当增加现金管理收益，合理降低财务费用而进行的现金管理。其中 CitiHK、SiliconValleyBank 理财产品 2018 年 8 月末余额分别为 68,246.00 万元、17,436.20 万元，占资产总额为 3.97%、1.01%，比重较低，且投资期限较短。因此，上述理财产品不属于金额较大、期限较长的财务性投资。

截止 2018 年 8 月末，上市公司持有的财务性投资如下：

单位：万元

分类	被投资单位名称	金额	是否构成财务性投资
可供出售金融资产	宁波梅山保税港区朴瑞股权投资合伙企业（有限合伙）	9,168.84	是
	无锡七酷一村投资管理有限公司	110.00	
	无锡联合并购产业基金合伙企业（有限合伙）	500.00	
	江苏世纪汇众投资管理有限公司	190.00	
	无锡金投信安投资企业（有限合伙）	1,500.00	
小计		13,024.76	
占总资		0.81%	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

分类	被投资单位名称	金额	是否构成财务性投资
产比例			

综上，上市公司最近一期期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资的情形。

经核查，独立财务顾问认为：结合截至目前上市公司货币资金用途、未来经营现金流情况、可利用的融资渠道、授信额度、资产负债率、未来流动资金使用安排情况，本次募集配套资金具有必要性和合理性；上市公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形；前次募集资金使用与前次披露一致。

经核查，普华永道认为：我们按照中国注册会计师审阅准则的规定，对世纪华通 2017 年度及截至 2018 年 8 月 31 日止八个月期间的备考合并财务报表执行了审阅工作。我们将上述回复所载的截至 2018 年 8 月 31 日止的可供出售金额资产及列示于其他流动资产的理财产品与我们在审阅世纪华通备考合并财务报表过程中审核的相关会计资料以及了解的信息进行了核对，根据我们的工作，上述回复所载的截至 2018 年 8 月 31 日止的可供出售金额资产及列示于其他流动资产的理财产品与我们在审阅世纪华通备考合并财务报表过程中审核的相关会计资料以及了解的信息一致。

（九）本次募集配套资金管理和使用的内部控制制度

为了规范募集资金的管理和使用，提高资金使用效率和效益，保护投资者权益，本公司按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规和规范性文件的规定，结合公司实际情况，制定了《浙江世纪华通集团股份有限公司募集资金管理制度》（以下简称“《管理制度》”）。《管理制度》明确了募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序，对募集资金存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行了明确规定，部分重要条款如下：

1、募集资金的存放

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

募集资金到位后，公司应及时办理必要的验资手续，由具有证券从业资格的会计师事务所出具验资报告。募集资金应当存放于董事会决定的专项帐户（以下简称“专户”）集中管理以便于监督的原则，募集资金专户数量原则上不得超过募集资金投资项目的个数。

公司应当在募集资金到位后 1 个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。在全部协议签订后，公司及时报交易所备案并公告协议主要内容。

2、募集资金的使用

公司应当按照发行申请文件中承诺的募集资金投资计划使用募集资金，实行专款专用；出现严重影响募集资金投资计划正常进行的情形时，公司应当及时报告交易所并公告。

公司募集资金投资项目不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或者间接投资于买卖有价证券为主要业务的公司。公司不得将募集资金用于质押、委托贷款或者其他变相改变募集资金用途的投资。公司应当确保募集资金使用的真实性和公允性，防止募集资金被管理人占用或挪用，并采取有效措施避免管理人利用募集资金投资项目获取不正当利益。

公司在使用募集资金时，应当严格履行如下申请和审批手续：

（1）在募集资金使用计划或公司预算范围内，针对使用部门的募集资金使用由财务部门审核，财务负责人、总经理签批，会计部门执行；

（2）因特殊原因，募集资金投资项目年度实际使用募集资金与前次披露的募集资金投资计划当年预计使用金额存在差异时，差异在 10%以内（含 10%）时，由总经理批准；差异在 10%～20%时，由董事长批准；差异在 20%（含 20%）以上的，由董事会批准；

（3）差异部分达到 30%以上时，公司应当调整募集资金投资计划，并在募集资金年度使用情况的专项说明中披露前次募集资金年度投资计划、目前实际投资进度、调整后预计分年度投资计划以及投资计划变化的原因等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

募集资金投资项目出现以下情形的，公司应当对该项目的可行性、预计收益等进行检查，决定是否继续实施该项目，并在最近一期定期报告中披露项目的进展情况、出现异常的原因以及调整后的募集资金投资计划（如有）：

（1）募集资金投资项目涉及的市场环境发生重大变化的；

（2）募投项目搁置时间超过一年的；

（3）超过最近一次募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金额 50%的；

（4）募投项目出现其他异常情形的。

公司以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金的，应当经公司董事会审议通过、注册会计师出具鉴证报告及独立董事、监事会、保荐人发表明确同意意见并履行信息披露义务后方可实施，置换时间距募集资金到账时间不得超过 6 个月。公司已在发行申请文件中披露拟以募集资金置换预先投入的自筹资金且预先投入金额确定的，应当在完成置换后 2 个交易日内报告深圳证券交易所并公告。

公司改变募投项目实施地点的，应当经公司董事会审议通过，并在 2 个交易日内报告深圳证券交易所并公告改变原因及保荐人的意见。公司改变募投项目实施主体、重大资产购置方式等实施方式的，还应在独立董事、监事会发表意见后提交股东大会审议。

在符合以下条件的前提下，公司可用闲置募集资金补充流动资金：

（1）不得变相改变募集资金用途；

（2）不得影响募集资金投资计划的正常进行；

（3）单次补充流动资金金额不得超过募集资金净额的 50%；

（4）单次补充流动资金时间不得超过 6 个月；

（5）已归还前次用于暂时补充流动资金的募集资金（如适用）；

（6）保荐人、独立董事、监事会出具明确同意的意见。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述事项应当经公司董事会审议通过，并在 2 个交易日内报告深圳证券交易所并公告。超过募集资金净额 10%以上的闲置募集资金补充流动资金时，还应当经股东大会审议通过，并提供网络投票表决方式。补充流动资金到期日之前，公司应将该部分资金归还至募集资金专户，并在资金全部归还后 2 个交易日内报告深圳证券交易所并公告。

3、募集资金投资项目的变更

募集资金投资项目原则上应按招股说明书，募集说明书规定的方案实施，若确有特殊原因，须申请变更的，项目责任单位应向总经理提交变更理由和变更方案，经总经理确认后，向董事会提议。

募集资金变更项目，应符合公司发展战略和国家产业政策，符合国家支持发展的产业和投资方向，原则上应投资于主营业务。项目责任单位在变更方案前，应当对新项目作充分的调查研究和分析论证。公司董事会应当对总经理确认转报的由项目责任单位提出的变更方案进行可行性分析，确信投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，有效防范投资风险，提高募集资金使用效益，在此基础上，对是否变更作出决议。

公司拟变更募投项目的，应当在董事会审议后 2 个交易日内报告深圳证券交易所并公告。

公司变更募投项目用于收购控股股东或实际控制人资产（包括权益）的，应当确保在收购后能够有效避免同业竞争及减少关联交易。公司应当披露与控股股东或实际控制人进行交易的原因、关联交易的定价政策及定价依据、关联交易对公司的影响以及相关问题的解决措施。

董事会作出项目变更决议后，须提交股东大会审议，在未经股东大会审议通过前，任何单位均不得擅自变更募集资金投向。

单个募投项目完成后，公司将该项目节余募集资金（包括利息收入）用于其他募投项目的，应当经董事会审议通过、保荐人发表明确同意的意见后方可使用。节余募集资金（包括利息收入）低于 50 万或低于该项目募集资金承诺投资额 1%的，可以豁免履行前款程序，其使用情况应在年度报告中披露。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

募投项目全部完成后，节余募集资金（包括利息收入）在募集资金净额 10%以上的，公司使用节余资金应当符合以下条件：

（1）独立董事、监事会发表意见；

（2）保荐人发表明确同意的意见；

（3）董事会、股东大会审议通过。

节余募集资金（包括利息收入）低于募集资金净额 10%的，应当经董事会审议通过、保荐人发表明确同意的意见后方可使用。节余募集资金（包括利息收入）低于 300 万或低于募集资金净额 1%的，可以豁免履行前款程序，其使用情况应在年度报告中披露。

（十）本次募集配套资金失败的补救措施

若本次交易中，募集配套资金数额少于上述项目拟使用募集资金数额，不足部分将通过自有资金或银行借款、资本市场融资等方式解决。

（十一）本次募集配套资金符合现行法规和政策的要求

1、本次募集配套资金符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见要求

《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定：上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组委员会予以审核。

《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（2018 年修订）》规定，“1、‘拟购买资产交易价格’指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格，但上市公司董事会首次就重大资产重组作出决议前该等现金增资部分已设定明确、合理资金用途的除外；2、在认定是否构成《上市公司重大资产重组办法》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，但已就认购股份所需资金和所得股份锁定作出切实、可行安排，能够确保按期、足额认购且取得股份后不会出现变相转让等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

情形的除外。上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人在本次交易停牌前六个月内及停牌期间取得标的资产权益的，以该部分权益认购的上市公司股份，相应股份在认定控制权是否变更时剔除计算，但上市公司董事会首次就重大资产重组作出决议前，前述主体已通过足额缴纳出资、足额支付对价获得标的资产权益的除外；3、考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的25%；或者不超过募集配套资金总额的50%。”

本次交易中，上市公司拟募集配套资金310,000.00万元。本次上市公司拟以发行股份方式购买资产交易价格为2,687,305.30万元，扣除本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格 298,023.92 万元后为2,389,281.38万元。募集配套资金总额未超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格的100%。本次募集配套资金将用于支付本次交易的发行费用、中介机构费用、支付现金对价，其中支付本次发行费用、中介机构费用不超过17,053.55万元，未超过本次重组交易价格的25%，符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答（2018年修订）》关于募集配套资金用途及补充流动资金比例的规定。

综上所述，本次交易募集配套资金比例不超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格（不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）的100%，将由并购重组审核委员会审核，募集配套资金涉及的股份发行定价方式符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》的相关规定。本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见，以及《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（2018年修订）》的要求。

2、符合《关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定

中国证监会上市部2015年9月18日发布的《关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定：发行股份购买资产部分应当按照《上市公司重大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等相关规定执行，募集配套资金部分应当按照《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定执行。募集配套资金部分与购买资产部分应当分别定价，视为两次发行。具有保荐人资格的独立财务顾问可以兼任保荐机构。

本次重大资产重组募集配套资金符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。本次交易独立财务顾问为长江保荐，具有保荐人资格，本次交易募集配套资金符合《证券发行上市保荐业务管理办法》的相关规定。

三、本次交易前后公司股本结构的变化情况

本次交易前，上市公司股份总数为 233,475.62 万股。根据本次交易方案，上市公司拟发行 141,288.39 万股股票用于购买标的资产，不考虑发行股份募集配套资金的影响，本次交易完成后上市公司股份总数将上升为 374,764.02 万股。

本次交易前后上市公司股权结构变化情况如下：

单位：股

股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑配套融资）	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
华通控股	436,800,000	18.71%	436,800,000	11.66%
鼎通投资	94,955,490	4.07%	94,955,490	2.53%
王苗通	35,704,323	1.53%	35,704,323	0.95%
王娟珍	4,052,478	0.17%	4,052,478	0.11%
曜瞿如	-	0.00%	248,705,720	6.64%
小计	**571,512,291**	**24.48%**	**820,218,011**	**21.89%**
邵恒	304,796,341	13.05%	304,796,341	8.13%
王佶	254,665,456	10.91%	254,665,456	6.80%
菁尧投资	193,439,504	8.29%	193,439,504	5.16%
永丰国际	160,020,000	6.85%	160,020,000	4.27%
华毓投资	126,595,190	5.42%	126,595,190	3.38%
汤奇青	99,201,047	4.25%	99,201,047	2.65%
趣点投资	94,955,490	4.07%	94,955,490	2.53%
华聪投资	42,986,555	1.84%	42,986,555	1.15%
林芝腾讯	-	0.00%	185,406,602	4.95%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑配套融资）	
	持股数	持股比例	持股数	持股比例
吉运盛	-	0.00%	124,225,529	3.31%
道颖投资	-	0.00%	124,225,529	3.31%
华侨城资本	-	0.00%	106,657,679	2.85%
上虞熠诚	-	0.00%	78,344,879	2.09%
上虞吉仁	-	0.00%	78,344,879	2.09%
上海华璨	-	0.00%	63,665,583	1.70%
国华人寿	-	0.00%	62,112,764	1.66%
上海馨村	-	0.00%	50,311,339	1.34%
上虞砾颐	-	0.00%	40,866,658	1.09%
珠海鸿泰盈	-	0.00%	37,094,364	0.99%
珠海鸿瀚	-	0.00%	35,888,134	0.96%
朴华锦岚	-	0.00%	34,162,020	0.91%
上海嘉琴	-	0.00%	18,633,829	0.50%
歌斐资产-创世华盛私募基金	-	0.00%	17,379,400	0.46%
宁波公佑	-	0.00%	17,016,599	0.45%
詹弘	-	0.00%	16,521,995	0.44%
殊一投资	-	0.00%	16,203,356	0.43%
领瑞鑫慧	-	0.00%	12,422,552	0.33%
钧成投资	-	0.00%	12,422,552	0.33%
子于投资	-	0.00%	7,764,095	0.21%
中投盛灿	-	0.00%	5,338,902	0.14%
若荟投资	-	0.00%	5,311,510	0.14%
凤凰盛达	-	0.00%	4,037,329	0.11%
紫荆明曜	-	0.00%	3,815,897	0.10%
盛世互联	-	0.00%	3,416,202	0.09%
苏州君骏德	-	0.00%	2,588,052	0.07%
其他股东	486,584,370	20.84%	486,584,370	12.98%
总计	**2,334,756,244**	**100.00%**	**3,747,640,193**	**100.00%**

本次交易完成后，上市公司的控股股东仍为华通控股，实际控制人仍为王苗通及其一致行动人。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第七节　本次交易主要合同

一、《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议

（一）合同主体、签订时间

2018 年 9 月 11 日，上市公司与上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）、林芝腾讯科技有限公司、绍兴上虞吉运盛商务信息咨询合伙企业（有限合伙）、宁波盛杰股权投资合伙企业（有限合伙）、上海道颖投资管理中心（有限合伙）、深圳华侨城资本投资管理有限公司、绍兴上虞熠诚企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、上海华璨股权投资基金合伙企业（有限合伙）、国华人寿保险股份有限公司、上海馨村投资中心（有限合伙）、绍兴上虞砾颐股权投资合伙企业（有限合伙）、珠海鸿泰盈股权投资基金（有限合伙）、珠海鸿瀚投资管理企业（有限合伙）、德清朴华锦岚股权投资基金合伙企业（有限合伙）、上海嘉琴企业管理合伙企业（有限合伙）、宁波公佑股权投资合伙企业（有限合伙）、宁波殊一投资合伙企业（有限合伙）、苏州领瑞鑫慧投资管理中心（有限合伙）、歌斐资产管理有限公司（代表创世华盛私募基金）、上海钧成投资中心（有限合伙）、子于股权投资基金（宿迁）合伙企业（有限合伙）、共青城中投盛灿投资管理合伙企业（有限合伙）、嘉兴若荟投资管理有限公司、银川凤凰盛达基金管理合伙企业（有限合伙）、紫荆明曜（宁夏）投资管理中心（有限合伙）、宁波梅山保税港区盛世互联投资合伙企业（有限合伙）、苏州君骏德股权投资合伙企业（有限合伙）、詹弘及盛跃网络科技（上海）有限公司签订了《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议》。

2018 年 11 月 9 日，上市公司与上述交易对方及盛跃网络签订了《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》

（二）标的资产

各方同意，本次交易的标的资产为盛跃网络 100%股权。自资产交割日起，上市公司将持有盛跃网络 100%股权，享有并承担对盛跃网络的股东权利与义务，交易对方不再直接持有盛跃网络的股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）标的资产的交易对价和定价依据

本次标的资产的定价以具有证券从业资格的评估机构对标的资产截至评估基准日的价值进行评估而出具的评估报告确定的评估值为定价依据，由上市公司和交易对方协商确定。依据中联资产评估集团有限公司出具的《资产评估报告》中确定的标的资产评估值，各方一致同意，标的资产的最终交易价格为2,980,251.75 万元。

（四）支付方式

上市公司为购买除宁波盛杰以外的交易对方持有的盛跃网络 90.17%股权支付的股份对价为 2,687,305.30 万元，为购买宁波盛杰持有的盛跃网络 9.83%股权支付的现金对价为 292,946.45 万元。

（五）配套融资

为提高本次重组绩效，上市公司拟采用询价方式向不超过 10 名（含 10 名）符合条件的特定投资者发行股份募集本次重组的配套资金，募集配套资金总额不超过 310,000 万元，部分募集配套资金将用于支付本次交易中的现金对价。

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

（六）每一交易对方均同意放弃其对本次交易中其他交易对方转让的盛跃网络股权享有的优先购买权。

（七）对价股份的发行价格和定价依据

上市公司本次向交易对方发行的股票种类为人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元。

各方同意，根据相关法律的规定，对价股份发行价格以审议本次交易事项的上市公司第四届董事会第十次会议决议公告日为定价基准日，发行价格不低于定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价（计算公式为：定价基准日前 120 个交易日股票交易总额/定价基准日前 120 个交易日股票交易总量）的 90%，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经各方协商一致，确定考虑下述除权除息事项影响前对价股份的发行价格为30.53 元/股。

由于上市公司 2018 年第四次临时股东大会审议通过了《关于 2018 年半年度利润分配及资本公积转增股本预案的议案》，上市公司同意向其全体股东每 10 股派发现金 1.00 元（含税），以资本公积金向全体股东按每 10 股转增 6 股，且该利润分配及资本公积转增股本方案已于 2018 年 10 月 31 日实施完毕，因此，经各方协商一致，考虑除权除息事项的影响，对价股份的发行价格最终确定为 19.02 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行价格将进行相应调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前发行价格为 P0，每股送股或转增股本数为 N，每股增发新股或配股数为 K，增发新股价或配股价位 A，每股派息为 D，调整后发行价格为 P1，则：

派息：$P_1=P_0-D$

送股或转增股本：$P_1=\frac{P_0}{(1+N)}$

配股：$P_1=\frac{P_0+A\times K}{(1+K)}$

三项同时进行：$P_1=\frac{P_0-D+A\times K}{(1+K+N)}$

最终发行价格以上市公司股东大会批准并经中国证监会核准的发行价格为准。

（八）发行对象及发行数量

本次发行的对价股份数量=股份对价/对价股份的发行价格，经计算不足一股的部分，均作向下舍入取整处理。根据股份对价及对价股份的发行价格，各方同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

意，对价股份的发行对象及数量如下：

序号	交易对方名称	持有标的公司股权比例	交易对价金额（元）	股份对价金额（万元）	对价股份数量（股）
1	曜瞿如	15.87%	4,730,382,813.31	4,730,382,813.31	248,705,720
2	林芝腾讯	11.83%	3,526,433,580.01	3,526,433,580.01	185,406,602
3	吉运盛	7.93%	2,362,769,567.85	2,362,769,567.85	124,225,529
4	道颖投资	7.93%	2,362,769,567.85	2,362,769,567.85	124,225,529
5	华侨城资本	6.81%	2,028,629,058.33	2,028,629,058.33	106,657,679
6	上虞熠诚	5.00%	1,490,119,613.66	1,490,119,613.66	78,344,879
7	上虞吉仁	5.00%	1,490,119,613.66	1,490,119,613.66	78,344,879
8	上海华璨	4.06%	1,210,919,403.52	1,210,919,403.52	63,665,583
9	国华人寿	3.96%	1,181,384,783.92	1,181,384,783.92	62,112,764
10	上海馨村	3.21%	956,921,674.98	956,921,674.98	50,311,339
11	上虞砾颐	2.61%	777,283,848.89	777,283,848.89	40,866,658
12	珠海鸿泰盈	2.37%	705,534,806.81	705,534,806.81	37,094,364
13	珠海鸿瀚	2.29%	682,592,314.30	682,592,314.30	35,888,134
14	朴华锦岚	2.18%	649,761,631.16	649,761,631.16	34,162,020
15	上海嘉琴	1.19%	354,415,435.18	354,415,435.18	18,633,829
16	歌斐资产-创世华盛私募基金	1.11%	330,556,188.08	330,556,188.08	17,379,400
17	宁波公佑	1.09%	323,655,719.56	323,655,719.56	17,016,599
18	詹弘	1.05%	314,248,352.52	314,248,352.52	16,521,995
19	殊一投资	1.03%	308,187,848.58	308,187,848.58	16,203,356
20	领瑞鑫慧	0.79%	236,276,956.78	236,276,956.78	12,422,552
21	钧成投资	0.79%	236,276,956.78	236,276,956.78	12,422,552
22	子于投资	0.50%	147,673,097.99	147,673,097.99	7,764,095
23	中投盛灿	0.34%	101,545,929.10	101,545,929.10	5,338,902
24	若荟投资	0.34%	101,024,938.41	101,024,938.41	5,311,510
25	凤凰盛达	0.26%	76,790,010.96	76,790,010.96	4,037,329
26	紫荆明曜	0.24%	72,578,374.20	72,578,374.20	3,815,897
27	盛世互联	0.22%	64,976,163.12	64,976,163.12	3,416,202
28	苏州君骏德	0.17%	49,224,759.79	4,922.48	2,588,052
合计		**100.00%**	**26,873,053,009.31**	**26,873,053,009.31**	**1,412,883,949**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

出现协议约定的发行价格调整事宜，或在本次发行的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行数量将随发行价格进行相应调整。最终发行数量以中国证监会核准的股份数为准。

（九）发行价格调整方案

各方同意，根据《上市公司重大资产重组管理办法》等相关规定，本次发行设置调价机制，对价股份发行价格调整方案如下：

1、价格调整方案对象：

调整对象为对价股份的发行价格。标的资产的交易价格不进行调整。

2、价格调整方案生效条件：

世纪华通董事会、股东大会审议通过本次价格调整方案。

3、可调价期间：

上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过本次交易前。

4、调价触发条件：

（1）中小板指数（399005）或中证文体指数（930616）在可调价期间内任一交易日前的连续二十个交易日（为避免歧义，该二十个交易日均应晚于世纪华通第四届董事会第十次会议决议公告日）中有至少十个交易日收盘点数较世纪华通因本次交易首次停牌日前一交易日即 2018 年 6 月 11 日的收盘点数跌幅达到或超过 10%；且世纪华通股票收盘价格在该交易日前的连续二十个交易日（为避免歧义，该二十个交易日均应晚于世纪华通第四届董事会第十次会议决议公告日）中至少有十个交易日较世纪华通因本次交易首次停牌日前一交易日即 2018 年 6 月 11 日收盘价格（2018 年 6 月 11 日世纪华通股票收盘价格为 32.50 元/股，考虑世纪华通已实施 2018 年半年度利润分配及资本公积转增股本的影响，本款所述 2018 年 6 月 11 日世纪华通股票收盘价格调整为 20.25 元/股）跌幅达到或超过 10%；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）中小板指数（399005）或中证文体指数（930616）在可调价期间内任一交易日前的连续二十个交易日（为避免歧义，该二十个交易日均应晚于世纪华通第四届董事会第十次会议决议公告日）中有至少十个交易日收盘点数较世纪华通因本次交易首次停牌日前一交易日即 2018 年 6 月 11 日的收盘点数涨幅达到或超过 10%；且世纪华通股票收盘价格在该交易日前的连续二十个交易日（为避免歧义，该二十个交易日均应晚于世纪华通第四届董事会第十次会议决议公告日）中至少有十个交易日较世纪华通因本次交易首次停牌日前一交易日即 2018 年 6 月 11 日收盘价格（2018 年 6 月 11 日世纪华通股票收盘价格为 32.50 元/股，考虑世纪华通已实施 2018 年半年度利润分配及资本公积转增股本的影响，本款所述 2018 年 6 月 11 日世纪华通股票收盘价格调整为 20.25 元/股）涨幅达到或超过 10%。

以上（1）、（2）条件中满足任意一项均构成调价触发条件。上述“任一交易日”指可调价期间内的某一个交易日。

在本次发行的定价基准日至调价基准日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述调价触发条件中的世纪华通股票价格进行相应调整。

5、调价基准日：

可调价期间内，调价触发条件首次满足之日（即首次满足调价触发条件的该任一交易日）为调价基准日。

6、发行价格调整方式：

若本次价格调整方案的生效条件满足后，在满足调价触发条件时，世纪华通应当在可调价期间召开董事会审议决定是否按照本价格调整方案对对价股份的发行价格进行调整。

世纪华通董事会决定对发行价格进行调整的，则调整后对价股份的发行价格为：调价基准日前 20 个交易日（不包括调价基准日当日）的世纪华通股票交易均价的 90%。同时，发行数量也进行相应调整。

若在中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过本次交易前，世纪华

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通董事会决定不对对价股份的发行价格进行调整，则后续不再对对价股份的发行价格进行调整。

（十）本次发行前上市公司滚存未分配利润的处置安排

本次发行完成后，为兼顾新老股东的利益，由新老股东共同享有本次发行前上市公司的滚存未分配利润。

（十一）本次支付现金购买资产

各方同意，上市公司向宁波盛杰支付 292,946.45 万元现金对价购买其持有的盛跃网络 9.83%股权。

现金对价应于标的资产交割完成后由上市公司向宁波盛杰支付，上市公司支付完毕现金对价的时间应不晚于本次配套融资募集资金到账后第 30 个工作日；本次配套融资未能实施或所募集资金不足支付全部现金对价的，由上市公司以自有或自筹资金支付现金对价或补足差额。

（十二）交割

协议约定的先决条件全部成就后，各方应尽快协助盛跃网络全体股东将其持有的盛跃网络股权变更登记至上市公司名下，上市公司应尽快完成对价股份的发行及登记。

在盛跃网络的主管工商行政管理机关就盛跃网络的股东变更为上市公司出具登记证明文件之日，各方应签署《标的资产交割确认书》，标的资产过户至上市公司之日为交割日。

上市公司应在拟购买资产过户完成后办理本次发行的验资工作，并在标的资产过户完成后向深交所和登记结算公司提交将对价股份登记至交易对方名下所需的全部资料，交易对方应配合提供符合新增股份登记要求的相关资料。

（十三）过渡期安排及损益归属

各方同意，在标的资产交割前，交易对方应对其自身所持的标的资产的完整、毁损或者灭失承担责任；在完成标的资产交割后，与标的资产相关的全部权利、义务、责任和风险由交易对方转由上市公司享有和承担。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁保证在标的资产交割前，应通过行使股东权利等一切有效措施，保证盛跃网络的正常经营活动，曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁将根据以往惯常的和合法的方式的盛跃网络进行控制和管理。如盛跃网络发生影响其生产经营的重大事项，曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁应及时通知上市公司。

在标的资产交割前，未经上市公司书面同意，交易对方不得就其自身所持的标的资产设置抵押权、质押权等任何第三方权利；曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁应确保盛跃网络在正常经营之外不得进行重大资产处置、对外担保、对外投资增加债务或放弃债权等导致其净资产减损的行为。

各方同意，标的资产交割完成后，由各方共同确定的具有从事证券、期货相关业务资格的审计机构对盛跃网络损益归属期间的损益进行审计。损益归属期间，若盛跃网络净资产增加（包括但不限于因经营实现盈利导致净资产增加）的，则增加部分归上市公司所有；若盛跃网络净资产减少（包括但不限于因经营造成亏损导致净资产减少等情形，但不包括因《发行股份及支付现金购买资产协议》签署前利润分配造成的净资产减少的情形）的，则由交易对方按照其对盛跃网络的持股比例分别承担，并以现金方式向上市公司进行全额补足。损益的确定以资产交割审计报告为准。

（十四）人员及劳动关系与债权债务关系安排

各方确认，本次上市公司通过发行股份及支付现金方式购买的标的资产为盛跃网络 100%股权，本次交易的实施不涉及盛跃网络员工劳动关系的变更，不涉及员工安置情形，同时，原由盛跃网络享有和承担的债权债务在资产交割日后仍由盛跃网络享有和承担。

（十五）本次交易实施的先决条件

1、对除华侨城资本以外的交易对方而言，本次交易实施的先决条件（以下简称“先决条件 1”）如下：

（1）上市公司董事会、股东大会审议通过了本次交易的相关方案。

（2）本次交易获得中国证监会的核准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）本次交易通过国家市场监督管理总局反垄断局经营者集中审查。

2、对华侨城资本而言，本次交易实施的先决条件（以下简称“先决条件 2”）如下：

（1）上市公司董事会、股东大会审议通过了本次交易的相关议案。

（2）华侨城资本之控股股东华侨城集团有限公司按其内部决策程序同意本次交易。

（3）本次交易获得中国证监会的核准。

（4）本次交易通过国家市场监督管理总局反垄断局经营者集中审查。

为避免歧义，如《发行股份及支付现金购买资产协议》约定的本次交易实施的先决条件 1 已全部满足但先决条件 2 未全部满足，不影响华侨城资本以外的交易对方持有的标的公司的股权的交割。

（十六）税费

各方确认，除另有约定外，因签订和履行《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议而发生的法定税费，各方应按照有关法律规定各自承担。

（十七）协议的生效及终止

1、协议的生效

除另有约定的条款外，《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议自各方签字或盖章后成立，并在先决条件 1 全部成就之日起生效。

2、协议的终止

《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议可依据下列情况终止：

（1）经各方一致书面同意；

（2）任何一方由于受到不可抗力事件的影响持续三十天或以上并且致使协议任何一方完全丧失继续履行本协议的能力；

（3）如果任何一方严重违反本协议规定，在守约方向违约方送达书面通知

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

要求违约方对此等违约行为立即采取补救措施之日起 30 日内，此等违约行为未获得补救，守约方有权单方以书面通知方式终止本协议，并有权向违约方索赔；

（十八）违约责任条款

《发行股份及支付现金购买资产协议》及补充协议签订后，除不可抗力以外，任何一方不履行或不及时、不适当履行《发行股份及支付现金购买资产协议》及补充协议项下其应履行的任何义务，或违反其在《发行股份及支付现金购买资产协议》及补充协议项下作出的任何陈述、保证或承诺，均构成其违约，应按照法律规定或《发行股份及支付现金购买资产协议》及补充协议的约定承担违约责任。其中各交易对方就其自身的违约行为承担责任，各交易对方之间彼此不承担连带责任。

如因法律或政策限制，或因上市公司股东大会未能审议通过本次交易，或因政府主管部门及/或证券监管机构未能批准或核准等原因，导致本次交易不能实施，则不视为任何一方违约。

一方承担违约责任应当赔偿其他方由此所造成的全部损失，该等损失包括但不限于其他方为本次交易而发生的审计费用、评估费用、券商费用、律师费用、差旅费用等。违约一方应在收到守约方要求承担违约责任的书面通知之日起 5 个工作日内向守约方支付赔偿金，如延期支付，则违约方应当向守约方支付迟延履行期间的债务利息（按中国人民银行规定的同期贷款利率的 4 倍为标准计付）。

二、《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议

2018 年 9 月 11 日，上市公司与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁（以下合称“补偿义务人”）签订了《业绩承诺及减值测试补偿协议》。2018 年 11 月 9 日，上述各方签订了《业绩承诺及减值测试补偿协议之补充协议》。2018 年 12 月 28 日，上述各方签订了《业绩承诺及减值测试补偿协议之补充协议（二）》。

作为上市公司本次购买标的资产的交易对方，补偿义务人同意在承诺期对盛跃网络经审计的合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润（以下简称“扣非净利润”）作出承诺，并就实际扣非净利润不足承诺扣非净利润的情况对上市公司进行补偿，并在减值测试期间对标的资产进行减值测试。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述协议主要条款如下：

（一）业绩承诺及减值测试补偿期间的确定

各方一致确认，本次交易业绩补偿期为 2018 年度、2019 年度、2020 年度（以下简称“业绩承诺期”或“业绩补偿期”）；减值测试补偿期间为 2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年度（以下简称“减值测试期”或“减值测试补偿期”）。

（二）业绩承诺及补偿

各方一致同意，根据《资产评估报告》，补偿义务人承诺盛跃网络 2018 年度、2019 年度和 2020 年度实现的合并报表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润分别不低于 213,575 万元、249,435 万元和 296,789 万元（以下简称“承诺扣非净利润”）。如果中国证监会、深交所对业绩承诺及补偿另有规定或要求的，从其规定或要求。

盛跃网络在业绩承诺期的每一年度实际扣非净利润数以上市公司聘请的具有证券从业资格的会计师事务所进行审计并出具的专项审核报告（以下简称“专项报告”）中确认的数字为准。

若在业绩补偿期任一会计年度末，截至当期期末的累计实际扣非净利润未能达到当期期末累计承诺扣非净利润，则补偿义务人应优先以其在本次交易中获得的上市公司的股份向上市公司进行补偿，不足部分由补偿义务人以现金补偿。

当期业绩承诺补偿金额=（截至当期期末累计承诺扣非净利润－截至当期期末累计实际扣非净利润）÷业绩承诺期承诺扣非净利润数总和×标的资产交易作价－累计已补偿金额。

当期业绩承诺补偿股份数量=当期业绩承诺补偿金额/本次交易中上市公司股票发行价格。

业绩补偿期内，每年需补偿的股份数量或金额如依据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议列示的计算公式计算出来的结果为负数或零，则按 0 取值，即已经补偿的股份或现金不冲回。

补偿义务人同意，若上市公司在业绩补偿期内实施送股、资本公积转增股本、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

现金分红派息等事项，与补偿义务人应补偿股份相对应的新增股份或利益，随补偿义务人应补偿的股份一并补偿给上市公司。补偿按以下公式计算：

如上市公司实施送股、资本公积转增股本，补偿股份数调整为：调整前补偿股份数×（1+送股或转增比例）。

如上市公司实施分红派息，补偿义务人取得的补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×应补偿股份数。

（三）减值测试及补偿

在减值测试补偿期每个会计年度末，上市公司应聘请具有证券业务资格的评估机构或估值机构对标的资产进行评估，聘请具有证券业务资格的会计师出具减值测试专项审核意见，并在公告前一年度专项审计报告后 30 日内出具减值测试结果。

如标的资产期末减值额＞补偿义务人于《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议项下累计已补偿金额+当期按照《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议确定的当期业绩承诺补偿金额，则除业绩补偿义务之外，补偿义务人还应向上市公司进行补偿，补偿义务人应优先以其在本次交易中获得的上市公司的股份进行补偿，不足部分由补偿义务人以现金补偿。

减值测试标的资产期末减值额为本次交易中减值测试标的资产对应的交易价格减去期末减值测试资产的估值总额（扣除补偿期间内减值测试标的资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响）。

补偿义务人需补偿的金额计算公式如下：

当期减值测试补偿金额=标的资产期末减值额-补偿义务人于《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议项下累计已补偿金额-当期按照《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议确定的当期业绩承诺补偿金额。

当期减值测试补偿股份数量=当期减值测试应补偿的金额÷本次交易中上市公司股票发行价格。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

补偿义务人同意，若上市公司在业绩补偿期内实施送股、资本公积转增股本、现金分红派息等事项，与补偿义务人应补偿股份相对应的新增股份或利益，随补偿义务人应补偿的股份一并补偿给上市公司。补偿按以下公式计算：

如上市公司实施送股、资本公积转增股本，减值测试应补偿股份数调整为：调整前减值测试应补偿股份数×（1+送股或转增比例）。

如上市公司实施分红派息，补偿义务人取得的减值测试应补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（以税后金额为准）×减值测试应补偿股份数。

（三）补偿的实施

各方同意，若补偿义务人根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议之约定须向上市公司进行股份补偿的，上市公司应在专业机构出具专项审计报告及专项减值测试结果后 60 日内召开董事会及股东大会审议关于股份回购并注销的方案，上市公司届时应在股东大会审议通过前述议案后，以总价人民币 1.00 元的价格定向回购该等应补偿股份，并尽快履行通知债权人等法律、法规关于减少注册资本的相关程序。

若前述股份回购事宜因未获上市公司股东大会审议通过而无法实施的，则补偿义务人承诺在上述情形发生后的 2 个月内，将应补偿的股份赠送给上市公司股东大会股权登记日或上市公司董事会确定的股权登记日登记在册的其他股东，其他股东按其持有股份数量占股权登记日上市公司扣除补偿义务人持有的股份数后的总股本的比例享有获赠股份。

各方同意，若补偿义务人根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议之约定须进一步向上市公司进行现金补偿的，上市公司应在会计师事务所出具专项审计报告或专项减值测试结果后 10 日内书面通知补偿义务人，补偿义务人应在收到上市公司书面通知之日起 20 日内将相应的补偿现金支付至上市公司指定的银行账户。

每一补偿义务人的补偿义务（为避免歧义，前述补偿义务包括业绩承诺补偿义务及减值测试补偿义务）按照其因本次交易获得上市公司非公开发行的股份的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

比例各自承担其应承担的责任份额，即每一补偿义务人应承担的补偿比例=该方持有的盛跃网络的股权比例/补偿义务人合计持有的盛跃网络的股权比例。

各补偿义务人应对《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议约定的补偿义务承担互相连带责任。

在任何情况下，任一补偿义务人根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议约定对上市公司进行补偿的总额，不应超过本次交易中上市公司向该补偿义务人支付的对价总额。

（四）违约责任

1、《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议签订后，除不可抗力以外，任何一方不履行或不及时、不适当履行协议项下其应履行的任何义务，或违反其在协议项下作出的任何陈述、保证或承诺，均构成其违约，应按照法律规定或协议的约定承担违约责任。

2、任何一方违约，守约方均有权追究违约方违约责任。一方承担违约责任应当赔偿其他方由此所造成的全部损失，该等损失包括但不限于其他方为本次交易而发生的审计费用、评估费用、券商费用、律师费用、差旅费用等。违约一方应在收到守约方要求承担违约责任的书面通知之日起 5 个工作日内向守约方支付赔偿金，如延期支付，则违约方应当向守约方支付迟延履行期间的债务利息。

（五）协议的生效、变更和终止

1、《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议自各方签署之日起成立，自《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议生效之日起生效。

2、如《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议被解除或被认定为无效，《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议亦应解除或失效。

2、各方同意，出现以下情形之一的，任何一方有权向其他方发出书面通知终止本协议，且无需承担任何违约责任：

（1）经各方履行相关决策程序后，一致书面同意终止《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议因故终止或者被解除。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第八节　交易的合规性分析

本次交易符合《重组管理办法》关于重大资产重组和发行股份购买资产的相关规定，并符合《上市公司证券发行管理办法》关于非公开发行股票的规定。

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易的标的公司盛跃网络的主营业务为网络游戏的开发、发行及运营。

按照中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），盛跃网络属于“互联网和相关服务业”（I64）。根据国家发改委公布的产业结构调整目录，网络游戏的研发、发行和运营属于产业指导目录中鼓励类项目。

本次重组符合国家大力发展文化产业，鼓励已上市文化企业通过并购重组做大做强的产业政策。

综上，本次交易符合国家相关的产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次交易的标的公司盛跃网络的主营业务为网络游戏的研发、发行和运营，不属于高能耗、高污染的行业，不涉及环境保护问题，不存在违反国家环境保护相关法律法规的情形。本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定

标的公司及其子公司的经营场所均为租赁房产，无自有房产及土地使用权，不涉及土地管理事项。本次交易符合土地管理的法律和行政法规的规定。

4、本次交易通过经营者集中审查后，符合反垄断法律和行政法规的规定

本次交易未违反《中华人民共和国反垄断法》之禁止性规定，上市公司于 2019 年 1 月收到国家市场监督管理总局出具的《经营者集中反垄断审查不实施

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

进一步审查决定书》（反垄断审查决定〔2019〕33 号），上市公司本次重大资产重组现已通过经营者集中反垄断审查。本次交易符合反垄断相关法律法规的规定。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（一）项之规定。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易前，上市公司总股本为 233,475.62 万股。根据本次交易方案，上市公司本次购买资产交易拟发行对价股份 141,288.39 万股，本次募集配套资金拟发行股份不超过发行前上市公司总股本的 20%。交易完成后，社会公众持有的股份占公司股份总数的比例为 10%以上，不会导致上市公司不符合《上市规则》有关股票上市交易条件的规定。

因此，本次交易完成后，不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

1、交易标的的定价情况

本次交易已聘请具有证券期货业务资格的中联资产评估集团有限公司对标的资产进行评估，并依据评估结果协商确定交易价格。中联评估及其经办评估师与公司及本次交易的交易对方及其实际控制人不存在关联关系，也不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，具有独立性。其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。标的资产的购买价格以评估结果为依据，由交易各方协商后确定最终交易价格，定价公允。

公司董事会和独立董事均已对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表肯定性意见，资产的定价依据公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

2、发行股份的价格

（1）发行股份购买资产的股票发行价格

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次发行股份购买资产所发行股份的定价基准日为上市公司第四届董事会第十次会议决议公告日。经交易各方协商一致，本次发行股份购买资产发行价格不低于定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价（计算公式为：定价基准日前 120 个交易日股票交易均价＝定价基准日前 120 个交易日股票交易总额/定价基准日前 120 个交易日股票交易总量）的 90%。

2018 年 9 月 14 日，上市公司 2018 年第四届临时股东大会审议通过了 2018 年半年度权益分派方案，以 2018 年 6 月 30 日总股本 1,459,222,653 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币（含税）。同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6 股。该利润分配及资本公积转增股本方案已于 2018 年 10 月 31 日实施完毕。

本次发行股份购买资产所发行股份的定价基准日为上市公司第四届董事会第十次会议决议公告日，考虑上述除权除息事项的影响后，本次发行股份购买资产的股份发行价格确定为 19.02 元/股。

本次发行股份购买资产发行价格不低于定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，定价原则符合《重组管理办法》第四十五条“上市公司发行股份的价格不低于市场参考价的 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”的规定。

（2）募集配套资金的股票发行价格

本次交易中上市公司拟采用询价方式向不超过 10 名合规投资者非公开发行股份募集配套资金。

本次交易中上市公司发行股份募集配套资金的股份发行定价基准日为发行期首日。

本次募集配套资金发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。最终发行价格将在上市公司取得中国证监会关于本次发行的核准批文后，按照《证券发行管理办法》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

等相关规定，根据询价结果由上市公司董事会根据股东大会的授权与独立财务顾问协商确定。

在本次募集配套资金的定价基准日至发行日期间，上市公司有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，本次发行股份募集配套资金的发行价格将根据中国证监会和深圳证券交易所的相关规则进行相应调整。

募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，定价原则符合《重组管理办法》、《非公开发行股票实施细则》等相关规定。

综上所述，本次交易中，标的资产定价公允；非公开发行股份的发行价格符合中国证监会的相关规定；同时本次交易严格履行了必要的法律程序，本次交易不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易对方中曜瞿如、宁波盛杰、吉运盛所持有的标的股权质押的情形已于 2019 年 3 月 18 日解除。

截至本报告书出具之日，标的资产产权清晰，不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制的情形。

本次交易仅涉及标的公司股权转让事宜，不涉及债权债务处理。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易完成后，上市公司将获得国内网络游戏行业的优质资产，资产质量和资产规模得到提升，经营规模显著扩大，盈利能力得到较大提升。本次交易有助于上市公司进一步完善游戏产业布局、扩大游戏业务市场占有率、丰富游戏产品类型，上市公司在国内乃至全球游戏行业的市场地位、综合竞争力和影响力、品牌效应将通过本次交易得到全面提升。

标的公司 2016 年、2017 年、2018 年实现净利润 41,907.94 万元、52,563.54

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元、223,310.47 万元；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润-0.06 万元、158,527.68 万元、214,016.50 万元。

根据经普华永道审阅的上市公司备考财务数据，本次交易完成后，上市公司2017 年度营业收入将由重组前的 349,082.16 万元增加至 767,193.02 万元，增长119.77%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润将由重组前的37,922.11 万元增加至 185,984.94 万元，增长 390.44%；按照扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润计算，2017 年度上市公司每股收益将由重组前的 0.23元/股增加至 0.58 元/股，增长 152.17%。2018 年度营业收入将由重组前的812,399.71 万元增加至 1,252,352.31 万元，增长 54.15%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润将由重组前的 74,425.12 万元增加至 300,792.95 万元，增长 304.16%；按照扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润计算，2018年度上市公司每股收益将由重组前的 0.33 元/股增加至 0.79 元/股，增长 139.39%。

综上所述，本次交易完成后上市公司将进一步增强盈利能力和抗风险能力，提升综合竞争力。本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易完成后，上市公司的控股股东和实际控制人均未发生变化，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方将保持独立。为了维护上市公司及中小股东的合法权益，保持上市公司的独立性，上市公司实际控制人王苗通及其一致行动人华通控股、王娟珍、王一锋、鼎通投资、曜瞿如，以及王佶、邵恒、吉运盛、上虞吉仁、上虞熠诚出具了《保证上市公司独立性的承诺函》。

因此，本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

（七）有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规及中国证监会、深交所的相关规定，建立了健全的法人治理结构，完善内部控制制度，通过建立并严格执行各项章程、制度，规范公司运作，保护全体股东利益。

本次交易完成后，上市公司仍将严格按照《公司法》、《证券法》和《上市公司治理准则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善公司法人治理结构，以适应本次重组后的业务运作及法人治理要求。因此，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条的有关规定。

二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的规定

本次交易前后，王苗通及其一致行动人为世纪华通的实际控制人，世纪华通的实际控制权未发生变动。因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条所规范的“控制权发生变更”的情形，不适用第十三条的相关规定。

三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

1、有利于提高资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力

本次交易完成后，盛跃网络将成为上市公司的全资子公司。标的公司具备优良的资产质量和持续上升的盈利能力。上市公司通过本次交易获得国内网络游戏行业的优质资产，资产质量和资产规模得到显著提高；营业收入、净利润、每股收益等主要经营性指标得到进一步提升和改善。

标的公司 2016 年、2017 年、2018 年实现净利润 41,907.94 万元、52,563.54 万元、223,310.47 万元；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 -0.06 万元、158,527.68 万元、214,016.50 万元。

根据经普华永道审阅的上市公司备考财务数据，本次交易完成后，上市公司 2017 年度营业收入将由重组前的 349,082.16 万元增加至 767,193.02 万元，增长

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

119.77%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润将由重组前的37,922.11万元增加至185,984.94万元，增长390.44%；按照扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润计算，2017年度上市公司每股收益将由重组前的0.23元/股增加至0.58元/股，增长152.17%；2018年度营业收入将由重组前的812,399.71万元增加至1,252,352.31万元，增长54.15%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润将由重组前的74,425.12万元增加至300,792.95万元，增长304.16%；按照扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润计算，2018年度上市公司每股收益将由重组前的0.33元/股增加至0.79元/股，增长139.39%。本次交易完成后，预计上市公司盈利能力将大幅提升，有利于增强上市公司持续经营能力和抗风险能力，符合上市公司全体股东的利益。

此外，本次交易具备高度的产业协同效应，上市公司目前已在网络游戏业务领域实现较为完善的产业布局、组织架构和资源储备，为交易完成后与标的公司在游戏研发、发行、运营等各环节实现资源共享、优势互补、互为促进奠定了良好基础。随着业务协同效应的逐步显现，将进一步提升上市公司网络游戏业务的综合竞争实力和品牌效应，并显著提升上市公司的长期可持续发展能力和抗风险能力，本次交易从根本上符合上市公司及全体股东的利益。

综上所述，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力。

2、有利于减少关联交易、避免同业竞争

本次交易完成前，上市公司的关联交易遵循公开、公平、公正的原则。公司已依照《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关规定，制定了关联交易的相关规定，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行。本次交易完成后，上市公司将继续严格按照相关法律、法规的规定及公司的相关规定，进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

本次交易完成前，上市公司与标的公司之间存在部分关联交易，主要为上市公司向标的公司子公司取得游戏授权，并向标的公司子公司支付游戏授权费。本次交易完成后，随着标的公司纳入上市公司业务体系及合并报表范围，该等关联

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易将得到有效消除。

此外，为了维护上市公司生产经营的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，上市公司实际控制人王苗通及其一致行动人华通控股、王娟珍、王一锋、鼎通投资、曜瞿如，以及王佶、邵恒、吉运盛、上虞吉仁、上虞熠诚出具了《关于规范及减少关联交易的承诺函》。

上市公司控股股东华通控股为曜瞿如的普通合伙人和执行事务合伙人，王苗通为曜瞿如实际控制人并实际控制盛跃网络。上市公司与盛跃网络均经营网络游戏业务。因此，本次交易前，盛跃网络与上市公司之间存在同业竞争情形。

本次交易完成后，盛跃网络将成为上市公司的全资子公司，盛跃网络与上市公司的同业竞争情形将得到彻底消除。通过本次交易，上市公司的治理结构得到完善，独立性得到增强。

为了避免与上市公司的同业竞争，维护上市公司及其中小股东的合法权益，保证本次交易完成后上市公司控股股东、实际控制人及主要股东不拥有或控制与上市公司及标的公司存在竞争关系的企业或经营性资产，上市公司实际控制人王苗通及其一致行动人华通控股、王娟珍、王一锋、鼎通投资、曜瞿如，以及王佶、邵恒、吉运盛、上虞吉仁、上虞熠诚出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

本次交易将有助于上市公司减少关联交易、避免同业竞争。

3、增强独立性

本次交易前，上市公司资产完整，在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。本次交易拟收购的标的公司具有独立的法人资格，具备经营所需要的完整的业务链条。本次交易前后，上市公司的控股股东及实际控制人不会发生变化。为了维护上市公司及中小股东的合法权益，保持上市公司的独立性，上市公司实际控制人王苗通及其一致行动人华通控股、王娟珍、王一锋、鼎通投资、曜瞿如，以及王佶、邵恒、吉运盛、上虞吉仁、上虞熠诚出具了《保证上市公司独立性的承诺函》。上市公司将继续保持在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面的独立性。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三第（一）项的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）公司最近一年财务报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

世纪华通 2018 年财务报告业经具有证券期货业务资格的普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（普华永道中天特审字（2019）第 10100 号）。

综上所述，上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具标准无保留意见审计报告。

（三）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

截至本报告书出具日，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

（四）上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次交易对方中曜瞿如、宁波盛杰、吉运盛所持有的标的股权质押的情形已于 2019 年 3 月 18 日解除。

截至本报告书出具之日，标的资产产权清晰，不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制的情形。

本次交易仅涉及标的公司股权转让事宜，不涉及债权债务处理。

本次发行股份及支付现金各交易对方持有的标的公司股权，均由交易对方合法所有，权属清晰，不存在质押、抵押、查封或其他权利限制的情形；不存在出资不实或者影响其合法存续的情况；亦不存在权利瑕疵和其他影响过户的情况，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的相关规定。

四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、以及《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（2018 年修订）》的要求

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定：上市公司发行股份购买资产的，除属于《重组管理办法》第十三条第一款规定的交易情形外，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照现行相关规定办理。所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格的 100%，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 100%的，一并由发行审核委员会予以审核。

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（2018 年修订）》规定：

“1、‘拟购买资产交易价格’指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格，但上市公司董事会首次就重大资产重组作出决议前该等现金增资部分已设定明确、合理资金用途的除外。

2、在认定是否构成《上市公司重大资产重组办法》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，但已就认购股份所需资金和所得股份锁定作出切实、可行安排，能够确保按期、足额认购且取得股份后不会出现变相转让等情形的除外。

上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人在本次交易停牌前六个月内及停牌期间取得标的资产权益的，以该部分权益认购的上市公司股份，相应股份在认定控制权是否变更时剔除计算，但上市公司董事会首次就重大资产重组作出决议前，前述主体已通过足额缴纳出资、足额支付对价获得标的资产权益的除外。

3、考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。

募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的 25%；或者不超过募集配套资金总额的 50%。”

世纪华通本次交易不属于《重组管理办法》第十三条第一款规定的交易情形，可以同时募集部分配套资金，符合《重组管理办法》第四十四条的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易中，上市公司拟募集配套资金 310,000 万元。本次上市公司拟以发行股份方式购买资产交易价格为 2,687,305.30 万元，扣除本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格 298,023.92 万元后为 2,389,281.38 万元。募集配套资金总额未超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格的 100%。本次募集配套资金在扣除发行费用及中介机构费用后将用于支付现金对价，其中补充上市公司流动资金未超过本次重组交易价格的 25%，符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》关于募集配套资金用途及补充流动资金比例的规定。

上市公司本次发行股份募集配套资金的发行价格确定方式为不低于发行期首日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

综上所述，本次交易募集配套资金比例不超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格（不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）的 100%，将由并购重组审核委员会审核；募集配套资金涉及的股份发行定价方式符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》的相关规定。本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见，以及《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（2018 年修订）》的要求。

五、上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形

截至本报告书签署日，上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的情形：

1、本次交易申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

2、不存在公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情形；

3、不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形；

4、不存在现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情形；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、不存在上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；

6、不存在最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；

7、不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

综上，本次交易不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

六、本次交易符合《<上市公司重大资产重组管理办法>第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》相关规定

截至本报告书签署之日，拟购买资产不存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资产占用的情形。

因此，本次交易符合《重组管理办法》、《<上市公司重大资产重组管理办法>第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》的相关规定。

七、本次重组不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》（2016 年 9 月修订）第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

本次重组的相关主体均进行了自查并出具自查报告，不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，亦不存在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况。本次重组不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

八、长江保荐本次交易的独立财务顾问符合上市公司并购重组财

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务顾问业务管理办法》第十七条的规定

（一）结合长江证券现任董事、高级管理人员提名、选任情况，补充披露长江保荐与国华人寿是否属于受同一方实际控制的情形

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）董事会现由 12 名董事构成，其中独立董事 4 名，非独立董事 8 名。长江证券主要股东中，新理益集团有限公司与国华人寿保险股份有限公司实际控制人均为刘益谦先生，合计持股比例为 17.17%，合计提名董事 3 名；湖北能源集团股份有限公司和三峡资本控股有限责任公司实际控制人均为中国长江三峡集团公司，合计持股比例为 15.19%，合计提名董事 3 名；其余两名非独立董事由其他股东提名。因此，新理益集团有限公司、国华人寿合计提名的现任董事人数为长江证券董事会人数的四分之一，且不足非独立董事人数的 50%。

根据长江证券《公司章程》，长江证券董事会负责聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书；并根据长江证券公司总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人和经董事会决议确认并实际履行职责的人员。

因此，目前长江证券任何单一股东及其实际控制人均未持有或控制超过公司 50%以上的股权，且无法支配超过公司 30%以上的表决权，无法决定超过公司董事会半数以上的成员选任，无法对公司股东大会的决议产生重大影响。根据《公司法》和《上市公司收购管理办法》的规定，长江证券各主要股东均未拥有对公司的控制权，长江证券无控股股东及实际控制人。

综上，长江保荐为长江证券之全资子公司，长江证券无实际控制人，国华人寿实际控制人为刘益谦先生。因此长江保荐与国华人寿不属于受同一方实际控制的情形。

（二）长江保荐担任本次交易独立财务顾问，是否违反《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条的规定

长江保荐不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条规定的不得担任独立财务顾问的情形，具体如下：

1、持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有上市公司股份达到或者超

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

过 5%，或者选派代表担任上市公司董事

长江保荐未持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有世纪华通股份达到或超过 5%，亦未选派代表担任世纪华通董事。本次交易完成后，交易对方之一国华人寿持有世纪华通股份的比例为 1.66%，持股比例未达到或超过 5%，且长江保荐与国华人寿并不构成受同一方控制的情形。

2、上市公司持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有财务顾问的股份达到或者超过 5%，或者选派代表担任财务顾问的董事

世纪华通未持有或通过协议、其他安排与他人共同持有长江保荐达到或超过 5%股权，未选派代表担任长江保荐董事。

3、最近 2 年财务顾问与上市公司存在资产委托管理关系、相互提供担保，或者最近 1 年财务顾问为上市公司提供融资服务

最近 2 年长江保荐与世纪华通不存在资产委托管理关系、相互提供担保，最近 1 年长江保荐不存在为世纪华通提供融资服务的情形。

4、财务顾问的董事、监事、高级管理人员、财务顾问主办人或者其直系亲属有在上市公司任职等影响公正履行职责的情形

长江保荐的董事、监事、高级管理人员、财务顾问主办人或者其直系亲属不存在在上市公司任职等影响公正履行职责的情形。

5、在并购重组中为上市公司的交易对方提供财务顾问服务

本次重组中，长江保荐未向上市公司的交易对方提供财务顾问服务。

6、与上市公司存在利害关系、可能影响财务顾问及其财务顾问主办人独立性的其他情形

长江保荐与上市公司不存在利害关系或可能影响长江保荐及其财务顾问主办人独立性的其他情形。

综上所述，长江保荐不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条所述的禁止性情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）中介机构核查意见

长江保荐作为本次交易的上市公司独立财务顾问，经自查后认为：长江保荐与国华人寿不属于受同一方实际控制的情形；长江保荐担任本次交易的独立财务顾问未违反《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条的规定。

本次交易的法律顾问金杜律师经核查后认为：长江保荐与国华人寿不属于受同一方实际控制的情形；长江保荐担任本次交易的独立财务顾问未违反《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第十七条的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第九节　管理层讨论及分析

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析

根据天健所出具的天健审[2017]3968 号审计报告、天健审[2018]3688 号审计报告及普华永道出具的普华永道中天特审字（2019）第 10100 号审计报告，上市公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度的主要财务数据如下：

1、资产负债表摘要

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总额	1,674,603.64	641,377.00	550,392.23
负债总额	286,155.77	131,662.08	110,450.57
股东权益	1,388,447.87	509,714.92	439,941.66
归属于上市公司普通股股东的股东权益	1,386,437.55	504,956.24	438,502.95

2、利润表摘要

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	812,399.71	349,082.16	345,590.24
营业成本	501,765.16	245,818.38	228,792.90
利润总额	105,013.10	96,108.58	59,391.45
归属于上市公司普通股股东的净利润	96,226.31	78,274.03	50,345.57
归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润	74,425.12	37,922.11	50,046.47

3、财务指标

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
基本每股收益（元/股）	0.43	0.48	0.31
稀释每股收益（元/股）	0.43	0.48	0.31
每股净资产（元/股）	6.11	3.07	2.67
加权平均净资产收益率	7.29%	16.43%	11.96%

上述数据均为上市公司合并财务报表数据，如无特殊说明，以下分析均以上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

市公司合并财务报表数据为基础进行分析。

（一）本次交易前公司财务状况分析

1、资产结构分析

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
流动资产						
货币资金	309,889.87	18.51	48,112.85	7.50	56,700.91	10.30
应收票据及应收账款	155,191.11	9.27	111,878.58	17.44	86,045.69	15.63
预付款项	4,014.08	0.24	5,480.99	0.85	1,870.28	0.34
其他应收款	16,986.12	1.01	10,455.80	1.63	1,867.57	0.34
存货	46,406.17	2.77	44,085.78	6.87	41,343.81	7.51
持有待售的资产	1,935.00	0.12	1,027.10	0.16	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	957.41	0.17
其他流动资产	60,096.07	3.59	7,588.33	1.18	4,782.76	0.87
流动资产合计	594,518.42	35.50	**228,629.41**	**35.65**	**193,568.41**	**35.17**
非流动资产						
可供出售金融资产	65,048.43	3.88	43,154.83	6.73	23,115.00	4.20
长期应收款	16,651.11	0.99	-	-	-	-
长期股权投资	27,215.16	1.63	12,748.56	1.99	5,943.28	1.08
固定资产	115,264.72	6.88	118,270.80	18.44	109,056.94	19.81
在建工程	7,873.57	0.47	5,221.45	0.81	2,757.43	0.50
无形资产	20,496.43	1.22	16,619.54	2.59	17,421.17	3.17
商誉	789,580.98	47.15	199,967.23	31.18	186,233.35	33.84
长期待摊费用	14,994.22	0.90	11,331.57	1.77	7,835.33	1.42
递延所得税资产	3,177.22	0.19	1,913.00	0.30	1,460.46	0.27
其他非流动资产	19,783.38	1.18	3,520.60	0.55	3,000.86	0.55
非流动资产合计	1,080,085.22	64.50	**412,747.59**	**64.35**	**356,823.82**	**64.83**
资产总计	1,674,603.64	100.00	**641,377.00**	**100.00**	**550,392.23**	**100.00**

2017 年末，上市公司资产总额为 641,377.00 万元，较 2016 年末增长了

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

16.53%；2018 年末上市公司总资产 1,674,603.64 万元，较 2017 年末增加了 1,033,226.64 万元，主要原因为 2018 年上市公司完成了发行股份及支付现金收购点点互动 100%股权并募集配套资金 41.50 亿元。

上市公司报告期各期末变动较大的资产项目主要为：货币资金、应收票据及应收账款、其他应收款、其他流动资产、可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、无形资产、商誉和其他非流动资产。具体分析如下：

（1）货币资金

2016 年末、2017 年末、2018 年末，上市公司货币资金余额分别为 56,700.91 万元、48,112.85 万元、309,889.87 万元。

2017 年末货币资金较 2016 年末减少 8,588.06 万元，主要是由于上市公司 2017 年度销售回款减少与投资活动增加。

2018 年末货币资金较 2017 年末增加 261,777.03 万元，主要原因：

①上市公司 2018 年度收到公开发行股份募集资金 407,477.88 万元，现金支付收购对价及支付中介机构费用等累计已使用 285,000.00 万元，剩余 122,477.88 万元；

②点点互动纳入上市公司 2018 年度合并财务报表。

（2）应收票据及应收账款

2017 年末应收票据及应收账款较 2016 年末增加 25,832.89 万元，主要是由于上市公司 2017 年末实现的销售未能及时回款。

2018 年末应收票据及应收账款较 2017 年末增加 43,312.53 万元，主要是由于点点互动纳入上市公司 2018 年度合并财务报表。截至 2018 年 12 月 31 日，点点互动应收票据及应收账款账面价值为 38,761.01 万元。

（3）其他应收款

2017 年末其他应收款较 2016 年末增加 8,588.23 万元，主要系 2017 年末应收股利增加。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年末其他应收款较 2017 年末增加 6,530.33 万元，主要原因：

① 上市公司 2018 年 1 月与第三方签订股权处置协议，处置子公司上海捷玩网络科技有限公司，处置价格为 2,475.00 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，该笔款项尚有 975.00 万元未收回；

② 上市公司 2018 年 3 月与第三方签订股权处置协议，处置子公司北京文脉互动科技有限公司，处置价格为 30,000.00 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，该笔款项尚有 22,000.00 万元未收回，其中 10,000.00 万元列示于长期应收款；

③ 点点互动纳入上市公司 2018 年度合并财务报表；

④ 2018 年度收到 2017 年末的应收股利款项。

（4）其他流动资产

报告期各期末，上市公司其他流动资产明细如下：

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
待摊模具费	-	123.09	775.55
待抵扣进项税	1,839.03	2,413.91	2,148.99
预缴企业所得税	380.35	421.32	71.52
待摊房租费	252.74	447.59	392.32
理财产品	53,856.25	747.50	395.20
预付重组发行费	476.16	800.00	646.60
预付委托开发费	-	1,037.74	-
预付广告宣传费	-	841.12	-
预付服务器租赁费	-	222.53	-
其他	3,291.53	533.53	352.58
合计	**60,096.07**	**7,588.33**	**4,782.76**

（5）可供出售金融资产

报告期各期末，上市公司可供出售金融资产明细如下：

单位：万元

被投资单位名称	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
一、期末余额			

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

被投资单位名称	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
世纪华通壹号（绍兴）互联网产业投资合伙企业（有限合伙）	-	15,000.00	15,000.00
上海沙塔信息科技有限公司	-	2,150.00	2,150.00
重庆影游天下科技有限公司	125.00	125.00	125.00
江苏汇众网络科技有限公司	495.00	495.00	495.00
无锡信天翁网络科技有限公司	1,000.00	1,000.00	300.00
德清朴华股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	9,442.33	5,000.00
宁波梅山保税港区朴瑞股权投资合伙企业（有限合伙）	9,168.84	-	-
广州仙海网络科技有限公司	-	45.00	45.00
那家科技（深圳）有限公司	6,000.00	6,000.00	-
上海白兔网络科技有限公司	1,000.00	1,000.00	-
无锡七酷一村投资管理有限公司	110.00	110.00	-
无锡联合并购产业基金合伙企业（有限合伙）	500.00	1,000.00	-
上海小虫数据科技有限公司	-	247.50	-
江苏世纪汇众投资管理有限公司	190.00	190.00	-
上海起酷网络科技有限公司	500.00	500.00	-
上海灵娱网络科技有限公司	5,000.00	5,000.00	-
无锡金投信安投资企业（有限合伙）	1,500.00	1,500.00	-
上海吉游网络科技有限公司	100.00	100.00	-
雨游（北京）网络科技有限公司	150.00	100.00	-
广州谷得网络科技有限公司公司	3,500.00	-	-
KakooGamesCorp	6,417.92	-	-
CloudTripodNetworkTechnologyCo.,Ltd.	3,431.60	-	-
宁波鼎晖祁衍投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	-	-
小计	40,188.35	**44,004.83**	**23,115.00**
二、减值准备			
无锡信天翁网络科技有限公司	1,000.00	850.00	-
雨游（北京）网络科技有限公司	129.59	-	-
上海吉游网络科技有限公司	99.50	-	-
三、净值	38,959.26	**43,154.83**	**23,115.00**

（6）长期股权投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，上市公司长期股权投资明细如下：

单位：万元

被投资单位名称	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
世纪影游互动科技有限公司	4,833.01	4,645.74	3,001.68
杭州乐丰无限投资合伙企业（有限合伙）	2,818.12	2,878.28	2,941.60
上海旌瑛文化传媒有限公司	-	293.28	-
无锡世纪酬勤投资管理有限公司	17.92	19.96	-
深圳艾趣屋科技有限公司	42.74	173.44	-
无锡世纪天华创业投资合伙企业（有限合伙）	4,726.64	4,737.87	-
北京创梦天下科技有限公司	250.00	-	-
深圳市乐创天下科技有限公司	100.54	-	-
上海捷玩网络科技有限公司	699.80	-	-
Phoenix E-sports Holding Limited	13,726.40	-	-
合计	**27,215.16**	**12,748.56**	**5,943.28**

（7）固定资产

报告期各期末，上市公司固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
一、原值合计	177,624.20	**170,115.70**	**150,644.94**
房屋及建筑物	91,919.55	91,584.43	82,531.97
通用设备	2,722.96	2,148.47	1,912.32
专用设备	71,635.84	66,004.64	56,924.01
运输工具	5,834.12	5,604.29	5,248.34
其他设备	5,511.73	4,773.86	4,028.30
二、累计折旧	**62,359.48**	**51,844.90**	**41,588.00**
房屋及建筑物	20,197.21	16,466.13	12,509.86
通用设备	1,778.15	1,468.64	1,354.52
专用设备	34,181.21	27,954.49	22,509.65
运输工具	2,922.70	2,983.54	2,461.87
其他设备	3,280.21	2,972.10	2,752.10
三、账面价值	**115,264.72**	**118,270.80**	**109,056.94**
房屋及建筑物	71,722.34	75,118.31	70,022.11

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
通用设备	944.81	679.83	557.80
专用设备	37,454.63	38,050.15	34,414.36
运输工具	2,911.42	2,620.76	2,786.48
其他设备	2,231.52	1,801.76	1,276.19

目前上市公司的主营业务包括互联网游戏及汽车零部件制造，汽车零部件业务需要生产基地及相关设备，公司固定资产主要为与汽车零部件制造相关的房屋建筑物和专用设备以及运输工具。互联网游戏业务属于轻资产业务，所涉及的固定资产较少，主要为电子设备。

上市公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度计提固定资产折旧金额分别为 10,664.60 万元、10,999.50 万元、12,382.01 万元。

截至 2018 年 12 月 31 日，上市公司存在以下未办妥产权文件的房屋建筑物：

单位：万元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
房屋、建筑物	34,196.86	相关手续尚在办理中
合计	**34,196.86**	

（8）无形资产

报告期各期末，上市公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
一、原值合计：	**31,366.29**	**24,295.50**	**23,282.18**
土地使用权	12,239.65	12,239.65	11,480.03
软件	3,190.68	2,353.67	2,049.97
特许经营权	-	-	50.00
商标权	-	40.00	40.00
著作权、商标及域名	15,935.97	9,662.18	9,662.18
二、累计摊销	10,869.86	**7,675.96**	**5,861.01**
土地使用权	1,659.34	1,399.51	1,137.14
软件	1,665.98	1,287.19	980.96

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
特许经营权	-	-	50.00
商标权	-	30.67	22.67
著作权、商标及域名	7,544.54	4,958.59	3,670.25
三、账面价值	**20,496.43**	**16,619.54**	**17,421.17**
土地使用权	10,580.31	10,840.14	10,342.89
软件	1,524.70	1,066.48	1,069.02
特许经营权	-	-	-
商标权	-	9.33	17.33
著作权、商标及域名	8,391.42	4,703.59	5,991.93

目前上市公司的无形资产主要为土地使用权和著作权、商标及域名。上市公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度无形资产摊销金额分别为 2,150.97 万元、1,864.95 万元、3,193.39 万元。

（9）商誉

报告期各期末上市公司商誉明细如下：

单位：万元

被投资单位名称	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
天游软件	75,904.75	75,904.75	75,904.75
七酷网络	74,434.09	74,434.09	74,434.09
趣游（厦门）科技有限公司	29,255.40	29,255.40	29,255.40
重庆漫想族文化传播有限公司	5,660.02	5,660.02	5,660.02
深圳游影文化传媒有限公司	979.09	979.09	979.09
北京文脉互动科技有限公司	-	13,733.88	-
成都美绘天下科技有限公司	87.88	-	-
点点互动（北京）科技有限公司	391.77	-	-
DianDian Interactive Holding	562,642.63	-	-
Talefun Interactive Holding Limited	38,601.31	-	-
云派互联科技（北京）有限公司	1,624.03	-	-
合计	**789,580.98**	**199,967.23**	**186,233.35**

① 截至 2018 年 8 月 31 日，世纪华通商誉基本情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

被投资单位名称	商誉期末余额（万元）	取得成本（万元）	合并日	股权取得比例（%）
天游软件	75,904.75	95,000.00	2014.8.19	100.00
厦门趣游	29,255.40	35,000.00	2015.5.31	100.00
七酷网络	74,434.09	85,000.00	2014.8.15	100.00
重庆漫想族文化传播有限公司 （以下简称重庆漫想族）	5,660.02	6,000.00	2016.5.24	100.00
深圳游影文化传媒有限公司（以下简称深圳游影）	979.09	1,000.00	2016.11.15	60.00
成都美绘天下科技有限公司（以下简称成都美绘）	87.88	116.58	2018.3.9	100.00
点点互动（北京）科技有限公司（以下简称点点北京）	391.77	10,000.00	2018.1.16	100.00
DianDian Interactive Holding（以下简称 DIH）	520,392.86	682,533.26	2018.1.16	100.00
云派互联科技（北京）有限公司（以下简称云派互联）	1,643.07	4,200.00	2018.7.1	100.00
Talefun Interactive Holding Limited（以下简称 Talefun）	38,259.23	37,800.00	2018.7.1	100.00
合 计	**747,008.16**	**956,649.84**		

天游软件和七酷网络系世纪华通 2014 年度进行重大资产重组收购的子公司；厦门趣游系天游软件 2015 年度收购的子公司；重庆漫想族和深圳游影系七酷网络 2016 年收购的全资子公司；点点北京和 DIH（合称“点点互动资产组”）系世纪华通 2018 年度进行重大资产重组收购的子公司；云派互联及 Talefun（合称“Talefun 资产组”）系点点北京及 DIH 2018 年收购的全资子公司；成都美绘系七酷网络 2018 年度收购的全资子公司。

② 天游软件、七酷网络、点点互动资产组及 Talefun 业绩承诺和完成情况见下表：

天游软件	承诺方：王佶			
	承诺期间	2014 年度	2015 年度	2016 年度
	承诺合并归母净利润（万元）	9,000	11,000	14,000
	实际完成情况（万元）	9,558	18,365	18,930
七酷网络	承诺方：邵恒			
	承诺期间	2014 年度	2015 年度	2016 年度
	承诺合并归母净利润（万元）	9,000	12,400	16,400

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	实际完成情况（万元）	9,776	13,169	17,665
点点互动资产组	承诺方：绍兴市上虞趣点投资合伙企业（有限合伙）			
	承诺期间	2016 年度	2017 年度	2018 年度
	承诺合并归母净利润（万元）	51,751	70,279	83,056
	实际完成情况（万元）	52,623	71,156	不适用
Talefun	承诺方：天津巨梦科技中心（有限合伙）			
	承诺期间	2018 年度	2019 年度	2020 年度
	承诺合并归母净利润（万元）	4,250	5,218	6,000
	实际完成情况（万元）	不适用	不适用	不适用

天游软件、七酷网络的业绩承诺期已结束，均达到业绩承诺。点点互动资产组的业绩承诺期尚缺 2018 年度，2016 年及 2017 年度均满足业绩承诺条件，预计 2018 年度亦能完成。Talefun 资产组为上市公司于 2018 年度新收购的子公司，业绩承诺期自 2018 年度开始，尚未结束。综合而言，上市公司历史收购的主要子公司业绩承诺完成情况良好，没有发现异常。

③天游软件、七酷网络及点点互动资产组报告期业绩情况见下表：

报告分部	天游软件			七酷网络		
报告期	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
营业收入（万元）	32,055	51,117	64,132	29,882	31,710	34,420
经营利润（万元）	5,968	14,775	20,603	14,162	62,526	18,528
经营利润率	19%	29%	32%	47%	197%	54%
利润总额（万元）	5,989	14,988	21,207	14,181	62,609	19,052
归母净利润（万元）	4,750	13,055	18,930	10,107	50,865	17,665

报告分部	点点互动资产组		
报告期	2018 年 2-8 月	2017 年度	2016 年度
营业收入（万元）	290,748	199,869	78,251
经营利润（万元）	63,198	71,576	52,701
经营利润率	22%	35.81%	67.35%
利润总额（万元）	63,199	71,588	52,733
归母净利润（万元）	62,702	71,156	52,623

注 1：点点互动资产组于 2018 年 7 月收购 Talefun 资产组，收购后 Talefun 资产组业绩合并入点点。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

④商誉减值测试过程

公司委托资产评估公司对包含商誉的资产组进行减值测试。公司委托中铭国际资产评估（北京）有限责任公司以 2017 年 12 月 31 日为基准日对天游软件和七酷网络进行评估，并分别出具了中铭评报字[2018]第 1005 号和第 1004 号《评估报告》。天游软件和七酷网络实体资产组在评估基准日的价值由企业实体自由现金流量现值加上非经营性资产减去非经营性负债计算得出。

A、商誉减值测试过程涉及的关键参数如下：

单位：万元、%

公司名称	项目	预测期						长期平均收入增长率
		2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	折现率	
天游软件	营业收入	52,595.65	53,844.47	55,341.52	57,627.53	60,312.25	15.58%	-
	利润总额	16,205.39	16,317.08	15,998.29	16,462.91	17,549.21		
	经营利润率	30.81%	30.30%	28.91%	28.57%	29.10%		
七酷网络	营业收入	26,841.82	28,133.25	29,468.99	30,668.07	31,479.87	15.58%	-
	利润总额	15,682.00	16,611.87	16,352.84	17,255.85	17,706.77		
	经营利润率	58.42%	59.05%	55.49%	56.27%	56.25%		

注 1：天游软件预测期数据及经营期数据包括了厦门趣游相关经营数据。

注 2：点点互动资产组及 Talefun 资产组均为 2018 年度收购的子公司，截至目前为止，尚未发现减值迹象，上市公司将于 2018 年 12 月 31 日执行年度商誉减值测试。

B、预测期与过往实际业绩比较

a）天游软件：

天游软件预测期营业收入保持较小的增长幅度，利润总额波动幅度较小，预测期经营利润率与 2017 年度经营利润基本持平。

b）七酷网络：

七酷网络预测期营业收入除 2018 年度下降 15.35%外，其他年度均保持较小的增长幅度，利润总额除 2018 年度较 2017 年波动幅度较大外，其他年度波动幅度较小。七酷网络 2017 年度利润总额较大主要系出售杭州盛锋网络科技有限公司 100%股权所致，剔除该因素影响后，2018 年度利润总额较 2017 年度增长幅

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

度 20%左右，增长系七酷网络预测 2018 年新上线游戏《择天记》和《魔力宝贝》将产生较好的流水所致。

上市公司对包含商誉的资产组进行减值测试后，未见减值迹象，故未计提减值准备。

⑤中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：上述所收购资产形成商誉的 2016 年、2017 年减值测试过程及测试结果具有合理性，2016 年、2017 年未计提商誉减值损失符合《企业会计准则》的规定；截止 2018 年 8 月 31 日，未发现上述商誉存在减值迹象。

经核查，普华永道认为：我们按照中国注册会计师审阅准则的规定执行了审阅工作。我们将上述回复所载的 2017 年度及截至 2018 年 8 月 31 日止八个月期间（“报告期”）的财务资料与我们审阅世纪华通备考合并财务报表过程中审核的相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内的财务资料在重大方面与我们在审阅世纪华通备考合并财务报表过程中审核的相关会计资料以及了解的信息一致，未发现世纪华通收购点点互动资产组、Talefun 资产组、天游软件及七酷网络时商誉金额的确认依据及其计算过程不符合《企业会计准则》的相关规定的情况。根据世纪华通及评估师中铭国际资产评估（北京）有限责任公司的于报告期内对天游软件及七酷网络进行减值测试的结果，未发现存在未足额计提商誉减值损失的情况。

（10）其他非流动资产

报告期各期末上市公司其他非流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预付股权款	7,686.32	-	-
预付分成款	7,000.00	-	-
预付工程设备款	3,522.06	3,377.60	2,270.86
预付土地款	475.00	-	730.00
预付购车款	82.50	143.00	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

预付游戏授权金	1,017.50	-	-
合计	**19,783.38**	**3,520.60**	**3,000.86**

2、负债结构分析

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
流动负债						
短期借款	29,716.00	10.38	23,143.00	17.58	19,400.00	17.56
应付票据及应付账款	83,599.71	29.21	64,452.72	48.95	54,889.37	49.70
预收款项	789.82	0.28	4,002.65	3.04	5,498.47	4.98
应付职工薪酬	9,795.29	3.42	6,380.74	4.85	5,027.63	4.55
应交税费	12,245.89	4.28	16,291.24	12.37	5,706.10	5.17
其他应付款	23,323.74	8.15	6,499.83	4.94	1,178.87	1.07
持有待售的负债	-	-	15.78	0.01	-	-
一年内到期的非流动负债	1,800.00	0.63	7,200.00	5.47	7,700.00	6.97
其他流动负债	14,574.83	5.09	1,876.10	1.42	2,050.15	1.86
流动负债合计	**175,845.29**	**61.45**	**129,862.08**	**98.63**	**101,450.57**	**91.85**
非流动负债						
长期借款	101,100.00	35.33	-	-	6,000.00	5.43
递延所得税负债	197.61	0.07	-	-	-	-
其他非流动负债	9,012.87	3.15	1,800.00	1.37	3,000.00	2.72
非流动负债合计	**110,310.48**	**38.55**	**1,800.00**	**1.37**	**9,000.00**	**8.15**
负债合计	**286,155.77**	**100.00**	**131,662.08**	**100.00**	**110,450.57**	**100.00**

上市公司 2017 年末负债总额为 131,662.08 万元，较 2016 年末增加 19.20%；2018 年末负债总额 286,155.77 万元，较 2017 年末增长 117.34%。

报告期各期末，上市公司流动负债占比较大。2017 年末，流动负债的比例有所提高，主要由于上市公司偿还长期借款、应付票据及应付账款和应交税费增加。2018 年末流动负债比例下降，主要是由于上市公司短期借款、应付票据及应付账款、应交税费比例下降。

报告期各期末上市公司变动幅度较大的负债项目有应付账款、应交税费、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债。具体分析如下：

（1）应付票据及应付账款

2017 年末应付账款较 2016 年末增加 9,563.36 万元，主要是由于 2017 年货物采购金额增加。

2018 年末应付票据及应付账款较 2017 年增加 19,146.99 万元，主要是由于点点互动纳入上市公司合并报表。

（2）应交税费

上市公司 2017 年末应交税费较 2016 年末增加 10,585.14 万元，主要是由于 2017 年度上市公司处置长期股权投资产生的收益导致企业应交所得税费用增加。

上市公司 2018 年末应交税费较 2017 年末减少 4,045.35 万元，主要是由于上市公司已缴纳税费增加。

（3）其他应付款

2017 年末上市公司其他应付款较 2016 年末增加 5,320.96 万元，主要是由于 2017 年上市公司以 15,000.00 万元收购北京文脉互动科技有限公司 51%股权，2017 年末尚有 4,500.00 万元股权收购款未支付。

2018 年末上市公司其他应付款较 2017 年末增加 16,823.90 万元，主要是由于点点互动纳入上市公司合并报表。

（4）一年内到期的非流动负债

2017 年末上市公司一年内到期的非流动负债较 2016 年末减少 500.00 万元，无较大变化。

2018 年末上市公司一年内到期的非流动负债较 2017 年末减少 5,400.00 万元，主要是由于上市公司曾质押趣游（厦门）科技有限公司 100%的股权向上海浦东发展银行上海分行借款 6,000.00 万元，该笔款项之本金已于 2018 年 8 月 13 日偿还。

（5）其他流动负债

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年末上市公司其他流动负债较 2016 年末减少 174.05 万元，无较大变化。

2018 年末上市公司其他流动负债较 2017 年末增加 10,344.45 万元，主要是由于：

①点点互动纳入上市公司合并报表；

②上市公司游戏业务的游戏道具递延收入增加。

3、偿债能力分析

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产负债率	17.09%	20.53%	20.07%
流动比率	3.38	1.76	1.91
速动比率	2.74	1.31	1.43

注：上表中的财务指标计算公式为：（1）资产负债率=总负债/总资产；（2）流动比率=流动资产/流动负债；（3）速动比率=（流动资产-存货-预付款项-划分为持有待售的资产-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债。

报告期各期末公司资产负债率处于较低水平，公司偿债能力强，财务风险较小。2017 年期末流动比率、速动比率较低，主要是由于公司 2017 年货物采购额增加与 2017 年度应交税费增加。2018 年末上市公司各偿债指标明显提升，主要是由于上市公司 2018 年度收到募集的配套资金，从而增加上市公司货币资金。

4、资产周转能力分析

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	8.16	5.04	5.65
存货周转率（次）	11.09	5.54	5.71
总资产周转率（次）	0.70	0.59	0.65

注：上表中的财务指标计算公式为：（1）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；（2）存货周转率=营业成本/存货平均余额；（3）总资产周转率=营业收入/平均总资产。

公司 2017 年应收账款周转率相比 2016 年下降 0.61，主要是因为上市公司年末销售未能及时回款，导致 2017 年末应收账款的增长幅度大于营业收入的增长幅度。2018 年应收账款周转率相比 2017 年上升 3.12，主要是由于由于点点互动纳入上市公司合并报表，导致公司收入大幅增加。

公司 2017 年存货周转率与 2016 年基本持平；公司 2018 年存货周转率明显

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

提升，主要是由于点点互动纳入上市公司合并报表，导致公司收入大幅增加，且点点互动为游戏公司其存货较少。

公司 2018 年总资产周转率、2017 年总资产周转率与 2016 年总资产周转率相比基本持平。

（二）本次交易前公司经营成果分析

1、利润构成分析

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	812,399.71	349,082.16	345,590.24
营业成本	501,765.16	245,818.38	228,792.90
利润总额	105,013.10	96,108.58	59,391.45
归属于上市公司普通股股东的净利润	96,226.31	78,274.03	50,345.57
归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润	74,425.12	37,922.11	50,046.47

2018 年度、2017 年度及 2016 年度，上市公司实现营业收入分别为 812,399.71 万元、349,082.16 万元及 345,590.24 万元。2017 年度营业收入较 2016 年度无较大变化；2018 年度上市公司收入、净利润大幅增长，主要是由于点点互动纳入上市公司合并财务报表。

2、盈利能力和收益质量分析

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售毛利率	38.24%	29.58%	33.80%
销售净利率	11.84%	22.48%	14.68%
加权平均净资产收益率	7.29%	16.43%	11.96%

注：1、销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；2、销售净利率=净利润/营业收入；3、加权平均净资产收益率= 归属母公司股东的净利润 / 加权平均归属母公司股东的权益*100%

2017 年度加权平均净资产收益率、销售净利率有所提升，主要是由于公司在 2014 年成功收购天游软件和七酷网络，使得公司的主营业务由原来的汽车零部件变成了汽车零部件和互联网游戏双主业。天游软件和七酷网络 2017 年度经营能力提升，盈利能力增强，盈利指标优化。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年度销售毛利率明显高于 2017 年度，主要是由于：

①游戏业务收入占比增加，公司盈利能力增强；

②点点互动纳入上市公司合并财务报表。

二、标的公司所处行业特点和经营情况讨论与分析

（一）标的公司所属行业基本情况

标的公司的主营业务为网络游戏的研发、发行和运营，目前其业务主要为客户端游戏和移动游戏。参照中国证监会 2012 年 10 月 26 日公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），盛跃网络属于“互联网和相关服务业”（64）。

1、网络游戏的定义

网络游戏（Online Games），也称为“在线游戏”，通常是指以广域网网络（Internet、移动互联网、广电网等）为传输媒介，以游戏运营商服务器和用户计算机、手机、电视等为处理终端，以游戏的客户端软件或互联网浏览器、手机 APP 等为信息交互窗口的个体性多人在线游戏，旨在实现娱乐、休闲、交流和取得成就的目标。

2、网络游戏的分类

按照游戏运行载体划分，网络游戏具体可以分为 PC 端网络游戏、移动网络游戏（手游）和主机游戏三大类，其中 PC 端网络游戏又可分为客户端游戏（端游）和网页游戏（页游）。

游戏类型		特点
PC 端网络游戏	客户端游戏（端游）	游戏用户需要自互联网下载游戏客户端，通过客户端进入游戏的网络游戏
	网页游戏（页游）	基于网页开发技术，于互联网浏览器上实现的网络游戏类型，游戏用户可以直接通过互联网浏览器登录网页游戏
移动网络游戏		以手机或其他移动终端为载体的网络游戏，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
主机游戏		通常使用电视屏幕作为显示器，需借助一定的专用设备运行，例如主机 Xbox、PlayStation、安卓游戏盒子等

3、网络游戏行业的盈利模式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

按照游戏收费项目的不同，网络游戏又可以分为付费制和免费制两种，而付费制游戏又可进一步分为计时收费制和下载收费制游戏，免费制则通常专指下载免费、道具收费制游戏。其中，计时收费制是指游戏玩家按照游戏时间支付费用，可以按照小时等时间单位计费，也可以包月计费；下载收费制是指游戏玩家需要在下载或购买游戏时支付一定的费用，从而获得产品全部或部分内容的使用权；道具收费制是指游戏为玩家提供网络游戏的免费下载和免费的游戏娱乐体验，而玩家可以选择付费并购买其中的虚拟道具。

除了免费制及付费制模式外，网络游戏厂商还能够通过其他方式获得盈利。当网络游戏积累一定的活跃用户后，网络游戏将集聚大量的用户流量，从而使网络游戏自身成为一种有效的广告媒介。网络游戏可以通过内置广告、外部广告链接等方式进行广告推送，进行流量的有效变现，从而对广告主进行收费。同时，网络游戏作为文化传媒行业的一个细分子行业，与其他文化产业具有比较强的联动效应。优质的网络游戏可以成为优质的文化 IP，进行多层次、多维度的开发。当网络游戏授权其他主体进行自身 IP 的衍生开发时，可向其收取授权金。

（二）网络游戏行业特点

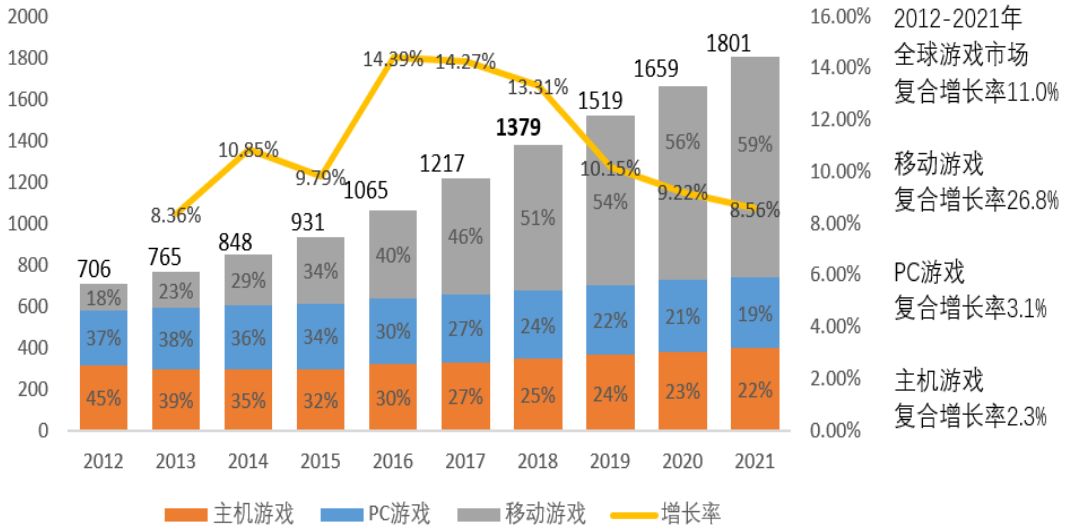
1、网络游戏全球市场

（1）网络游戏行业全球市场规模及细分市场变化

近年来，全球游戏市场发展呈现总体稳定高增长的态势。根据市场研究公司 Newzoo 发布的市场数据，2017 年全球游行业营业收入达到 1,217 亿美元，较 2016 年增长 14.27%。根据 Newzoo 的预测，2018 年全球游戏市场规模将达到 1,379 亿美元，全球游戏市场用户规模超过 23 亿；2021 年全球游戏市场规模将达到 1,801 亿美元，2017 年-2021 年的年复合增长率达到 10.3%，2012-2021 年的十年时间内网络游戏的全球市场规模的年复合增长率达到 11%。

全球游戏市场规模（单位：亿美元）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



数据来源：NewZoo

从全球游戏市场看，移动游戏逐渐成为世界主流游戏。2012 年，移动游戏的市场占比相对较小，仅为网络游戏市场份额的 18%，2018 年该比例预计上升至 51%、市场规模预计为 703 亿美元。根据 Newzoo 的市场预测，2021 年移动游戏全球市场规模将达到 1,064 亿美元，占网络游戏全球市场份额的 59%，2012-2021 年的年复合增长率达到 26.8%。

从全球游戏市场看，主机游戏与 PC 端游戏一直保持稳定增长。根据 Newzoo 的市场预测，2018 年，主机游戏的全球市场规模预计为 346 亿美元，占整个网络游戏市场份额 25%；2021 年，主机游戏的全球市场规模预计为 390 亿美元，占整个网络游戏市场份额 22%。根据 Newzoo 的市场预测，2018 年，PC 端游戏的全球市场规模预计为 329 亿美元，占整个网络游戏市场份额 24%；2021 年，主机游戏的全球市场规模预计为 323 亿美元，占整个网络游戏市场份额 19%。

（2）全球各地区发展态势

根据 NewZoo 发布的数据，亚太地区网络游戏市场在过去的几年中迎来了迅速的发展，目前已经成为全球最大的网络游戏市场。整体而言，亚太游戏市场规模 2018 年预估较去年增长 16.8%达到 714 亿美元，占据全球游戏市场份额 52%。亚太游戏市场的增长基本上要归功于手游的增长，2018 年该区域手游同比增加 97 亿美元达到 447 亿美元。近年来，亚太地区的新兴市场比如印度和东南亚的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

智能手机用户增长非常迅猛，在成熟市场比如中国和日本，用户在手游上花钱的意愿也大大提升，这极大地促进了亚太地区的移动游戏市场的增长。

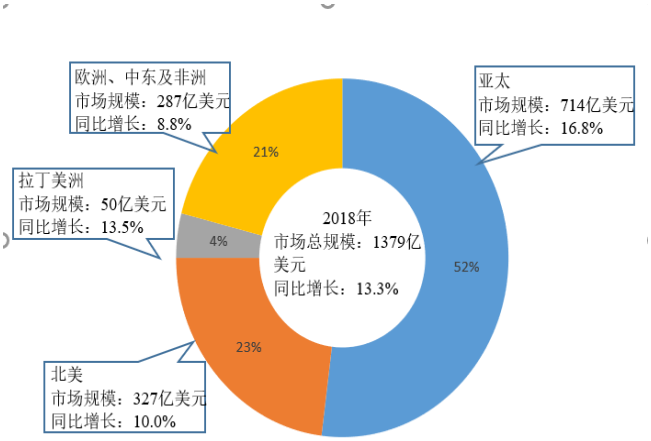
根据 NewZoo 发布的数据，中国已经成为全球最大的游戏市场，2018 年中国游戏市场的规模将达到 379 亿美元，全球市场占比达到 28%。其中手游是最主要的驱动力，2018 年将会占中国游戏市场规模 61%的份额，到 2021 年，该比例预计会提高到 70%。同位于亚太地区的日本游戏市场是仅次于中国与美国的全球第三大游戏市场，2018 年日本游戏市场规模将同比增长 15.1%达到 192 亿美元。

在欧美地区，欧美发达国家游戏市场发展时间较长、商业模式成熟，且市场规模较大。其中，美国市场是全球游戏领域中规模第二大的市场，而作为与北美地区规模相当的成熟网络游戏产品发行及消费市场，欧洲市场也是网络游戏产业中消费额贡献最大的市场之一。2018 年，北美地区的游戏产业收入预计将达到 327 亿美元，占比 23%；欧洲、中东、非洲三地区共计将达到 287 亿美元，占比 21%。

拉美地区是相对较为新兴的游戏市场，2018 年，其游戏市场的销售收入预计将达到 50 亿美元，占比 4%。随着墨西哥、阿根廷、智利等国家的硬件及设备性能迅速增长，其游戏产业将维持其繁荣且迅速发展的局面。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年全球游戏市场各地域市场情况



全球第一大市场

2018 年市场规模 379 亿美元

2018 年市场占比 28%

全球第二大市场

2018 年市场规模 304 亿美元

2018 年市场占比 22%

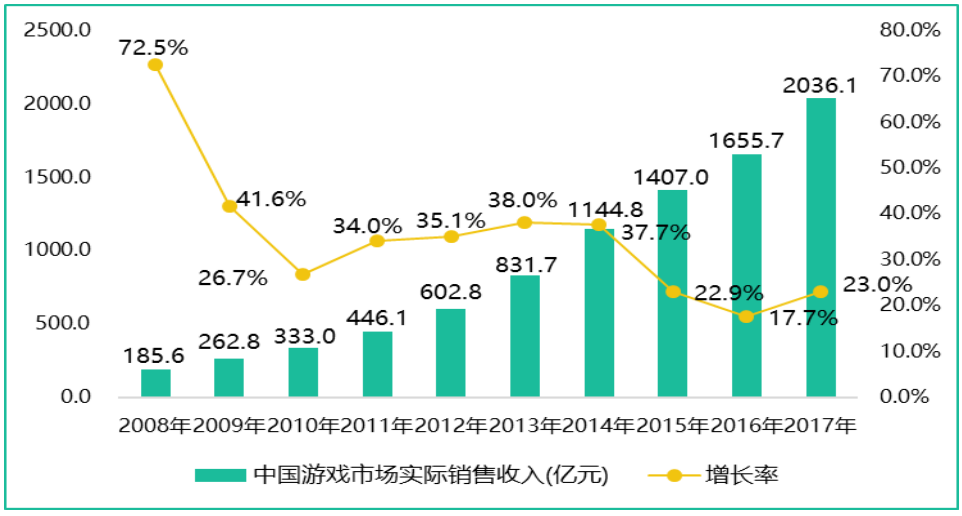
数据来源：NewZoo

2、中国网络游戏市场

（1）中国网络游戏行业市场规模

在国内互联网用户持续增加的背景下，伴随着网络游戏企业研发能力和运营的不断提升，国内网络游戏市场规模呈现持续快速增长的态势。2008－2017 年，我国游戏市场实际销售收入由 185.6 亿元增长至 2036.1 亿元，十年规模增长十倍以上，游戏行业已成为我国发展最快的行业之一。

中国游戏市场规模



数据来源：中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）及国际数据公司（IDC）

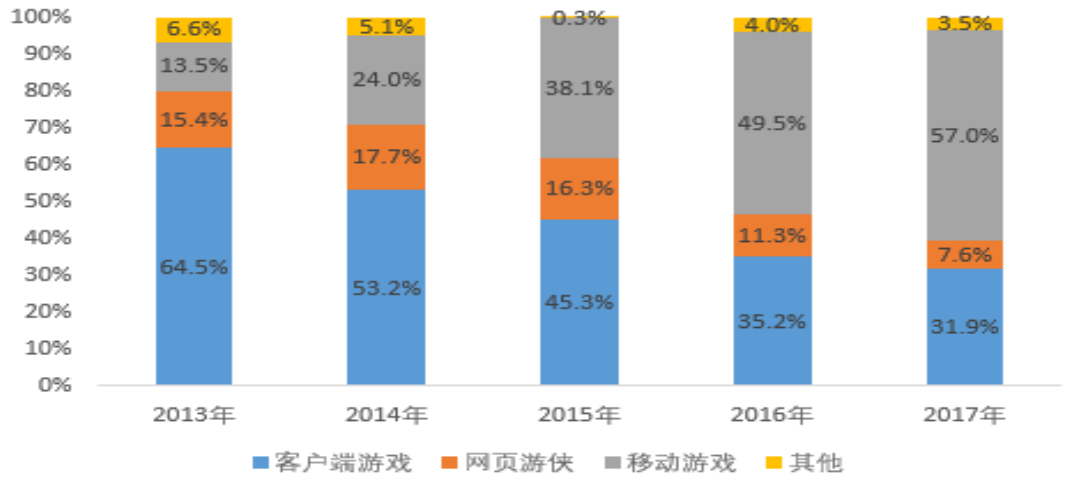
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

从游戏用户数量角度衡量，中国游戏用户规模近年来保持快速增长，2008-2017 年，游戏用户规模从 0.67 亿人增长至 5.83 亿人，年复合增长率达到 27.17%。游戏用户规模持续扩大主要原因在于：第一，随着网络通信技术的进步以及电脑、智能手机终端的普及，中国的网民总数持续增长；第二，由于网络游戏游戏性、游戏效果的不断提升，网民中的游戏玩家比例进一步提高。虽然自 2014 年开始，随着游戏用户规模的增长到较高基数水平，用户增长率开始放缓，但随着移动游戏的逐渐普及，以及主机游戏政策解禁带来的广阔市场，未来游戏市场用户数量仍将有一定的增长空间。

（2）中国网络游戏各类型游戏的市场份额

我国网络游戏市场主要由客户端游戏、网页游戏、移动游戏组成。由于受国家监管政策的限制，我国主机游戏市场发展十分缓慢。在细分游戏领域中，近年来，网页游戏和移动游戏增长速度较快，尤其是移动游戏增长速度明显高于其他细分领域，市场份额已经超过网页游戏成为我国第一大的网络游戏市场。2017 年中国游戏市场中，移动游戏市场实际销售收入 1,161.2 亿元，份额继续增加，占 57.0%；客户端游戏市场实际销售收入 648.6 亿元，份额减少，占 31.9%；网页游戏市场实际销售收入 156.0 亿元，份额大幅减少，占 7.6%；家庭游戏机游戏市场实际销售收入 13.7 亿元，份额有所增加，占 0.7%。

中国网络游戏市场细分行业结构图



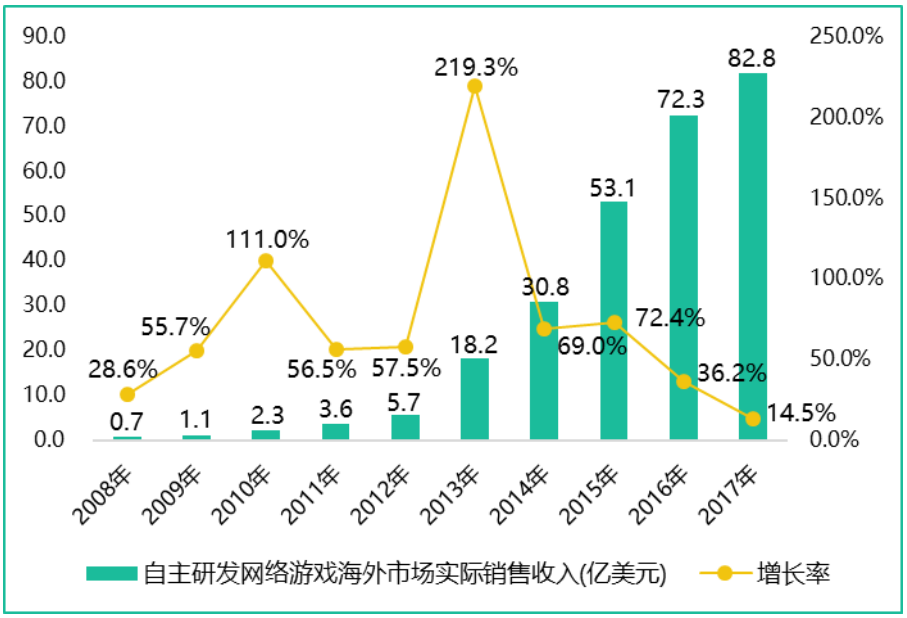
数据来源：中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）及国际数据公司

（3）中国网络游戏海外市场的出口情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

近年来，随着中国经济与文化国际影响力的提高，以及国内游戏企业研发、发行能力的增强，中国网络游戏产业出口规模快速增长。在海外市场拓展的实践中，中国网络游戏企业创作出一系列符合海外市场特性、适应海外市场需求的网络游戏产品，中国游戏在全球市场的地位逐渐提高。2017 年，中国自主研发网络游戏海外市场实际销售收入达 82.8 亿美元，同比增长 14.5%。

中国网络游戏海外市场的出口情况



数据来源：中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）及国际数据公司

3、中国游戏产业细分市场发展状况

（1）移动游戏发展概况

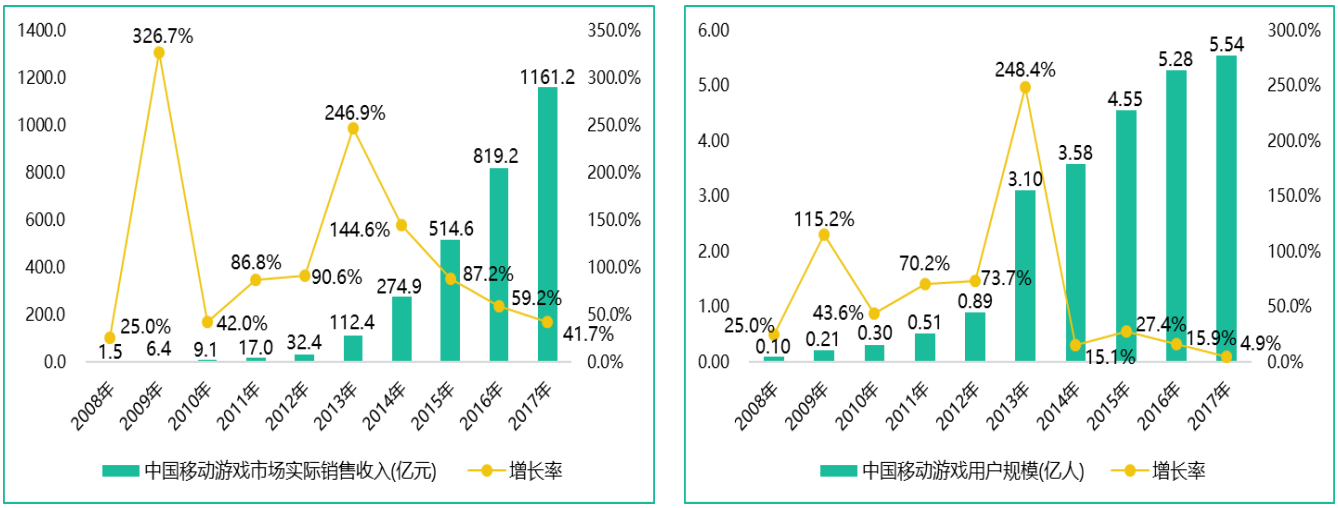
① 移动游戏市场增长迅速，成为网络游戏市场发展的驱动核心

随着智能手机、平板电脑等移动设备的普及和 3G、4G 等移动通讯技术的发展，且移动游戏具有可随身携带、可随时登录退出的优点，方便游戏用户在零碎时间进行游戏体验，近几年移动游戏市场得到快速发展，市场份额、销售收入和用户数量都有大幅增长，且增长速度远大于客户端游戏、网页游戏等其它细分市场，领跑游戏行业，成为我国网络游戏市场发展的驱动核心。中国音数协游戏工委（GPC）、CNG 中新游戏研究（伽马数据）和国际数据公司联合发布的《2017 年中国游戏产业报告》显示，2008-2017 年中国移动游戏市场实际销售收入从 1.5 亿元增长至 1161.2 亿元，中国移动游戏用户规模从 0.10 亿人增加到 5.54 亿人，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

移动游戏已经成为网络游戏市场发展的驱动核心。

中国移动游戏市场规模及用户规模



数据来源：中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）及国际数据公司（IDC）

② 移动游戏市场向优质产品集中，两极化趋势明显

移动游戏市场实际销售收入向优质产品集中，两极化趋势明显。一方面，优质产品收入持续大幅增长；另一方面，大量中游甚至中上游的游戏市场实际销售收入锐减。部分游戏公司为避免与优质产品直接竞争，将研发和运营重心转向细分市场，2017 年发布的新品已经明显具备细分市场的特点，加上用户对游戏的个性化需求等因素的共同作用，移动游戏行业开始注重细分化、差异化经营策略。

第一，长期以来，角色扮演类、策略类和动作类移动游戏作为市场主力，用户及市场实际销售收入占比较大，但经过激烈竞争后，上述类型的用户与市场实际销售收入已经集中在少数强势产品中，新产品获取流量成本与难度越来越高，游戏企业为规避竞争风险，将产品研发转向仍有发展空间的细分市场，如集换式卡牌类、桌游类以及以女性、二次元、“00”后用户为主的游戏产品，研发数量增加，提升了精品产出的概率，多款游戏出现了平均月流水过亿元的现象，推动细分品类市场获得了较快的增长速度。

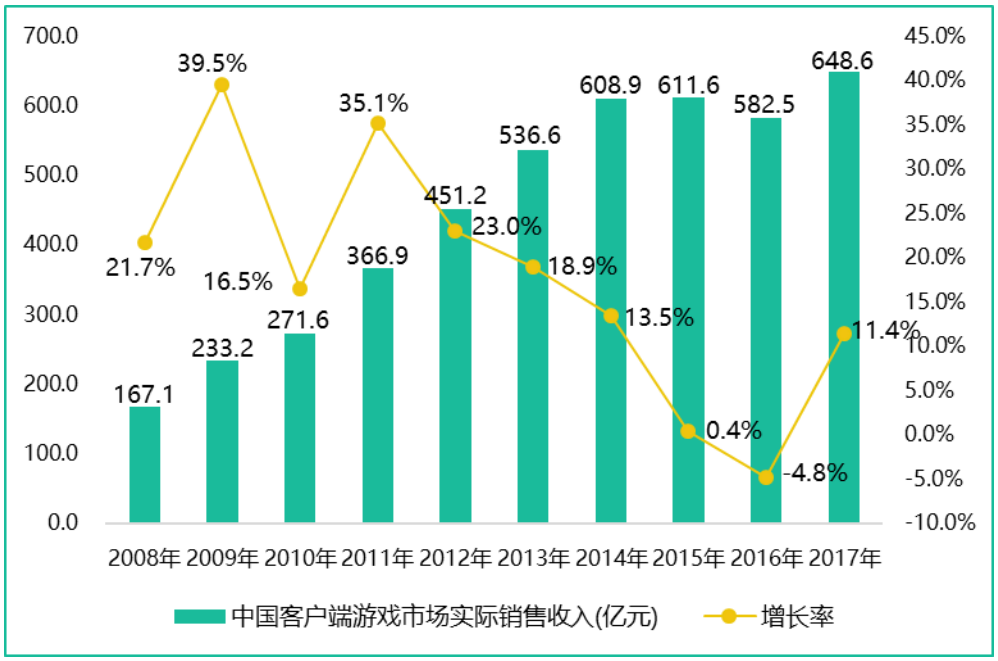
第二，经过同质化游戏市场竞争洗礼，用户对自身游戏需求的认识渐渐清晰，开始从被动接受转向主动搜索，没有自有流量或缺乏精细化运营的平台被边缘化，研发倾向与直接流量入口方合作，形成了更为精准的推广方式，促进了移动游戏细分市场的发展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）客户端游戏发展概况

在网页游戏、移动游戏的冲击下，客户端游戏增速有了一定程度回落，市场进入平稳增长的新阶段。2016 年，中国客户端网络游戏市场实际销售收入达 582.5 亿元人民币，较上年萎缩 4.8%，2017 年度市场规模增长出现反转，增长至 648.6 亿元，同比增速 11.4%。

中国客户端游戏市场规模



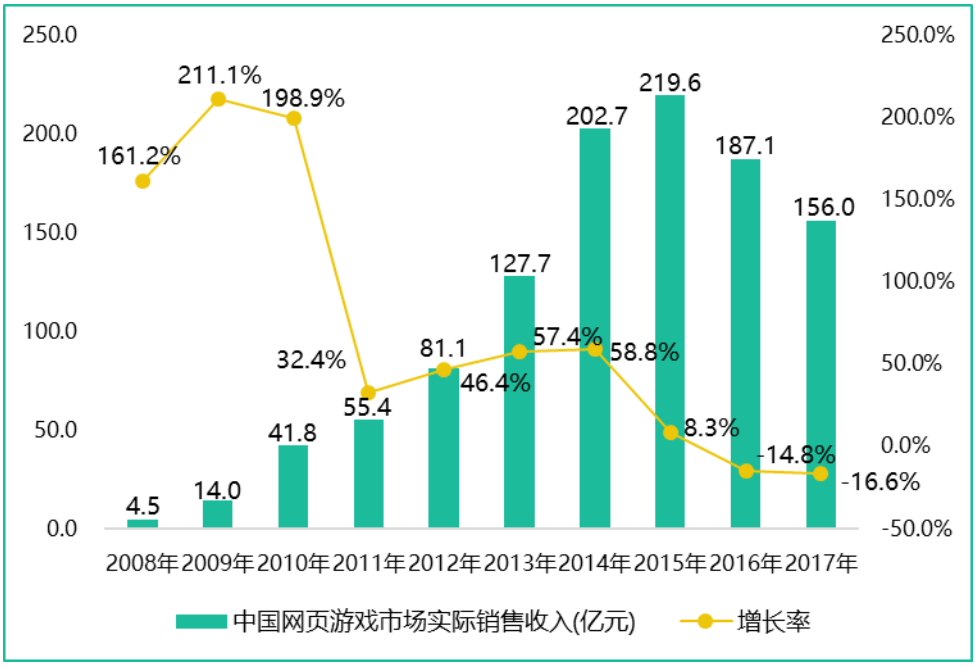
数据来源：中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）及国际数据公司

（3）网页游戏发展概况

自从 2007 年第一款网页游戏横空出世以来，中国的网页游戏市场从此踏入了高速发展的阶段，中国网页游戏的市场收入增长速度不断加快，市场规模迅速扩大。2015 年中国网页游戏市场实际销售收入达到 219.6 亿元，之后市场规模连续 2 年下降，2017 年，中国网页游戏市场实际销售收入 156.0 亿元，同比下降 16.6%。

中国网页游戏市场规模

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



数据来源：中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）及国际数据公司

受用户需求改变、新产品减少等因素影响，网页游戏市场进一步萎缩，市场实际销售收入明显降低，用户数量减少。第一，网页游戏产品吸引力正在降低。受限于网页这一载体，网页游戏在游戏表现力、画面创新力上都面临挑战。目前，网页游戏产品依然以角色扮演类为主，游戏玩法雷同，产品同质化严重，近两年未有新突破；同时，虽然网页游戏实现了游戏产品“点开即玩”，但无法如移动游戏一样“随时随地”体验游戏，便捷性存在欠缺。第二，网页游戏吸引用户效果正在下降。目前，网页游戏产品依然靠投放广告获取用户，广告成本已经大幅攀升，用户导入效果越来越差，这抬高了网页游戏运营成本。第三，网页游戏新品大量减少。网页游戏企业业务转型，新产品供给快速减少，市场收入主要由老产品贡献，市场缺乏活力。随着用户的成熟，以上因素使得网页游戏产品无法满足用户个性化需求。

4、网络游戏行业发展前景和趋势

（1）游戏精品化成为市场增长的重要动力

游戏精品化已成为网络游戏市场未来的发展趋势及网络游戏市场增长的重要动力。

随着网络游戏行业的竞争进一步加剧，游戏市场已从以数量取胜的粗放式发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

展模式转变为以质量取胜的精品化发展模式。只有制作精细的游戏产品，才能在推出时吸引众多玩家，而且在后续经营中通过对用户行为数据的采集和分析，深度研究用户游戏行为，以客户需求为导向，持续更新游戏内容，这种精品化的研发经营模式有利于增强用户体验以达到持续盈利的目的。

（2）产品跨平台的融合将成为趋势

移动互联网的快速发展推动了网络游戏行业特别是移动游戏的爆发式增长，移动游戏成为整个网络游戏行业新的增长亮点。行业内许多以端游、页游为主的网络游戏研发商纷纷开始进入移动游戏市场，推出自己的移动游戏产品，丰富自身的业务产品线。同时，网络游戏产品技术水平的提高推动游戏产品的转型，轻载体、跨终端成为行业技术发展的一大趋势。

（3）自主研发游戏海外出口将成为趋势

海外用户规模的进一步扩大推动了中国游戏产业向海外拓展。随着互联网以及智能手机的进一步普及，全球互联网用户总数持续增长，更多的互联网用户将转化为游戏用户。与此同时，随着移动游戏的崛起，苹果商店等全球化平台让中国游戏企业走向海外市场的门槛大大降低。另外，政府和相关部门的支持力度加大，使得中国游戏出口获得了进一步的助力。目前，国内一些资本与研发实力较强并具备一定海外运营经验的游戏企业，已经开始快速拓展海外市场，与国际市场接轨。

（4）移动游戏发展强劲，新兴国家将成为新的市场增长点

移动游戏发展强劲，其市场份额逐步扩大，2017 年移动游戏占比已达到 46%，成为第一大游戏市场，且增速在其他细分游戏市场之上。欧美市场游戏市场增长有限，而在新兴的亚洲和拉丁美洲市场，智能手机、平板电脑等智能终端的快速普及，以及高速互联网络的建设和推广，为移动游戏的发展提供了良好的基础。与此同时，新兴市场经济持续发展，居民收入水平的提高、信用卡等支付手段的普及，使移动游戏的快速发展成为可能。

（5）研发运营一体化成为行业发展的主流趋势

网络游戏行业在发展初期，运营商利用自身网络渠道的优势打开网络游戏市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

场。国内大部分网络游戏运营商都是以代理运营国外知名网络游戏开始介入网络游戏市场，随着国外知名网络游戏代理经营权的争夺日趋激烈，单纯依靠代理网络游戏运营已经很难获得较高的利润和发展空间。因此，实力雄厚的网络运营商开始利用前期积累的经验与资源，开始自主研发原创游戏，推动了国内网络游戏行业研发水平的提升；同时，各网络游戏运营公司为了更好地推广自己的网络游戏产品，更好地理解和把握网络游戏玩家的需求，网络游戏研发商也纷纷开始介入运营市场，研发、运营一体化成为整个网络游戏行业的一大显著特征。

（6）3D 网络游戏成为新趋势

3D 技术的发展增强了用户的感官体验，使用户产生更强的游戏带入感和游戏互动。3D 技术的发展为网络游戏提供了更为广阔的创意与发展空间，游戏故事情节的策划及展现有了更大的发挥空间，游戏故事场景更逼真，画面感更强。当下，越来越多的厂商都已经推出或准备推出各自的 3D 网络游戏产品。3D 网络游戏成为新趋势。

5、影响行业发展的有利因素和不利因素

（1）有利因素

① 国家产业政策的大力支持

网络游戏产业作为文化产业数字化发展与文化创意相结合的代表，在建设互联网强国的战略目标下，已经成为了政策鼓励的重要对象。2011 年 10 月，党的十七届六中全会审议并通过了《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》，将“加快发展文化创意、数字出版、移动多媒体、动漫游戏等新兴文化产业”作为构建现代文化产业体系的重要一环，为网络游戏行业的发展提供了强有力的政策支持依据和保障。2013 年 8 月 14 日，国务院办公厅发布了《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》，明确提出大力发展数字出版、互动新媒体、移动多媒体等新兴文化产业，促进动漫、网络游戏、数字音乐、网络艺术品等数字文化内容的消费。上述及其他有利政策的支持为网络游戏发展带来了良好的机遇。

② 移动互联网信息基础设施建设带动市场增长

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

近年来 TD-LTE 和 FDD-LTE 混合组网 4G 网络覆盖范围进一步扩大，城市 WiFi 等基础设施和网络技术建设加速发展，以及智能手机、平板电脑在软硬件方面的升级，共同推动移动游戏用户增长，增强游戏体验。

一方面，部分城市运营商尝试 WiFi 商业模式创新，如本地、闲时 4G 流量赠送活动，增加城市 WiFi 热点建设数量和覆盖场所，在一定程度上降低了移动互联网的使用成本，提高了用户利用碎片时间体验游戏的几率，这同时也意味着对应移动游戏的转化率、付费率均有更大机会得到提升。另一方面，小米、华为、魅族等本土厂商向二三线城市快速渗透包括 4G 在内的千元智能手机，促进智能手机的市场占有率进一步扩大，这意味着移动游戏用户的获取范围得到大幅拓展，反向推动了用户规模和付费率的提升，增加了移动游戏市场规模快速扩大的机会。

③ 国内外推广渠道助力挖掘市场潜力

国内外互联网多种分发渠道协力推动，游戏产品的数字发行优势得到充分发挥，充分挖掘产业潜能。在移动互联网的高速发展下，国内应用分发渠道呈现多元化发展趋势，从传统的应用商店扩展到浏览器、垂直媒体、微信公众账号，国产智能手机的应用预装和内置的品牌应用商店也迅速发展，这些均为用户提供了更丰富的游戏下载渠道。

在海外市场，开发商与当地运营企业合作，既可以预先拿到授权金，又有助于解决本地化问题。综合分析，渠道的拓展在某种程度上可以缓解开发商竞争压力，为其提供多元的运营推广选择，增加更多议价能力，同时也有利于拓宽产品的用户群体。

④ 智能手机普及率提升推动移动游戏市场规模扩大

受智能手机等移动终端设备价格下降和电信运营商业务促销活动等因素的影响，我国移动游戏市场发展迅速。根据《2015 年中国游戏产业报告》，2015 年我国移动游戏市场实际销售收入达到 514.6 亿元人民币，同比增长 87.2%；2015 年国家新闻出版广电总局出版游戏约 750 款，其中移动游戏出版量占比高达 49.7%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）不利因素

① 同质化模仿严重，产品质量参差不齐

网络游戏行业存在的恶性竞争问题已经成为阻碍行业发展的不利因素。市场仍处于培育用户阶段，欺诈用户行为，如违法广告与乱收费，使用户失去了体验网络游戏的安全感。游戏抄袭、换皮的低成本性，导致其同质化问题在各细分市场中最为严重，大量经典的人物形象、故事情节等被过度重复利用，产品创新不足，使用户失去了尝试体验更多网络游戏新产品的乐趣，游戏企业依赖主打游戏产品和生命周期较短的风险被放大，后期增长前景不明。

② 人才缺乏制约发展

网络游戏市场的快速发展，对综合性人才的需求日趋突出。国内与游戏相关的培训和教育市场尚未成熟，人才储备不足，加之近年来网络游戏的快速发展，更加重了人才紧缺。此外，游戏企业间相互挖角现象严重，用人成本被迅速抬高，使核心技术人员流失和不足的风险被放大，企业如果不能从外部引进并保留人才，日常经营将会受到不利的影响。

③ 游戏研发、运营成本水涨船高，掣肘行业创新发展

随着大量团队和制作人涌入，网络游戏行业竞争迅速升温，其白热化程度甚至位居各细分市场首位。随之而来的便是游戏研发、运营成本的高速上涨，目前网络游戏行业中重量级产品的开发费用较高，开发周期也达到一年以上。由于游戏的研发成本呈几何式增长，无形中抬高了创业型团队的生存门槛。

6、进入标的公司所处行业的主要壁垒

（1）人才壁垒

网络游戏作为新兴的高科技文化创意行业，是否拥有足够的人才是一家公司是否具备核心竞争力的重要标志。网络游戏行业在策划、程序、美术、测试等环节均具有自身的一套技术要求和标准，需要配备游戏策划、开发、测试、运营和客户服务等方面的高素质从业人才，这些人才的培育需要较长的周期。而我国网络游戏行业发展时间相对较短，且短时间内涌入了大量的游戏开发企业，加剧了

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

人才的稀缺状况，此外游戏企业间相互挖角现象严重，进一步加剧了人才的稀缺程度。专业人才的稀缺现状构成了行业新进入者的人才壁垒。

（2）技术壁垒

网络游戏的开发和运营是一个系统性的专业技术工程，其研发对策划、程序、美术、测试、运营等各环节均有较高的技术要求，任何一个环节的技术缺失都会影响游戏产品的最终质量。当前网络游戏行业的技术发展和更新速度较快，随着行业内竞争的愈演愈烈，网游产品的品质已经上升至较高的水准，游戏企业不仅需要具备专业的技术开发实力，同时必须具备对新技术的持续跟踪和研发能力，只有不断更新、优化其技术，才能满足市场发展的需求。行业中具备领先地位的游戏开发商已经积累了一定的游戏引擎和开发工具，可提高后续游戏产品研发的效率，从而缩短整个研发的周期，新进企业在短时间内难以完成各方面技术的综合积累，因此开发技术是进入本行业的主要壁垒之一。

（3）资金壁垒

当前网络游戏市场竞争逐步加剧，游戏产品的开发和运营均需要一定的资金投入，行业人才相对紧缺导致成本越来越高，同时游戏产品的市场推广成本也日益上升。任何一款优秀网络游戏的诞生和运营必须有大量资金做保证，并只有在投入运营并且有玩家消费时才产生收入，资金需求构成行业新进入者的一道壁垒。

（4）资质壁垒

网络游戏行业主要受到工业和信息化部、文化与旅游部、国家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》，同时还需要获得文化部审批的《网络文化经营许可证》，从业企业需要达到一定标准才能获得这些经营资质，准入资格构成了进入本行业的重要壁垒之一。

7、行业经营模式

（1）运营方式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中国网络游戏运营模式主要有自主运营、授权运营及联合运营三种运营模式。自主运营模式是指游戏公司运营内部自主研发的产品或代理第三方开发商的产品形式，利用自有或第三方渠道进行游戏产品的发布和运营。在自主运营模式下，标的公司全面负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理。授权运营是由网络游戏研发商负责游戏产品的研发及后期技术维护，运营商则负责网络游戏的推广发行，用户开拓维护等，双方通过支付版权费用或授权金和游戏分成的模式进行利益分配。联合运营则是指游戏研发商和运营商联合运营游戏，通常通过共同分担运营费用的方式实现联合运营。

在网络游戏行业研运一体化的趋势下，大型的平台类网络游戏公司如腾讯、网易、标的公司等都具有网络游戏开发和运营双重运作能力，一方面利用自身的技术和资金优势自主研发游戏产品并自主运营，同时利用互联网平台优势代理运营其他公司的网络游戏产品。一些成长型网络游戏企业近年来也开始从研发或运营单一经营模式向研发、运营一体化经营转变，提高在行业内的竞争力。

（2）收费方式

国内网络游戏行业收费方式主要分为三种，即按时间收费（Pay-To-Play，又称“收费模式”）、按虚拟道具收费（Free-To-Play，又称“免费模式”）和游戏内置广告（In-Game-Advertising，简称 IGA）。我国网络游戏的盈利模式已经历了从“收费游戏”到“免费游戏”两个阶段，其中按虚拟道具收费已逐步成为互联网游戏主要的盈利模式。

按时间收费（PTP）是指网络游戏运营商按照玩家的游戏在线时间进行收费，主要包括按时收费、按时间段收费（如包月、包季等）等，是最早出现的网络游戏盈利模式。游戏玩家可以通过购买不同面值的点卡消费不同的游戏时间，也可以选择按照固定时间段收费的模式，在一定的时间内随便玩游戏。目前，国内采用按时间收费（PTP）模式的网络游戏逐渐减少。

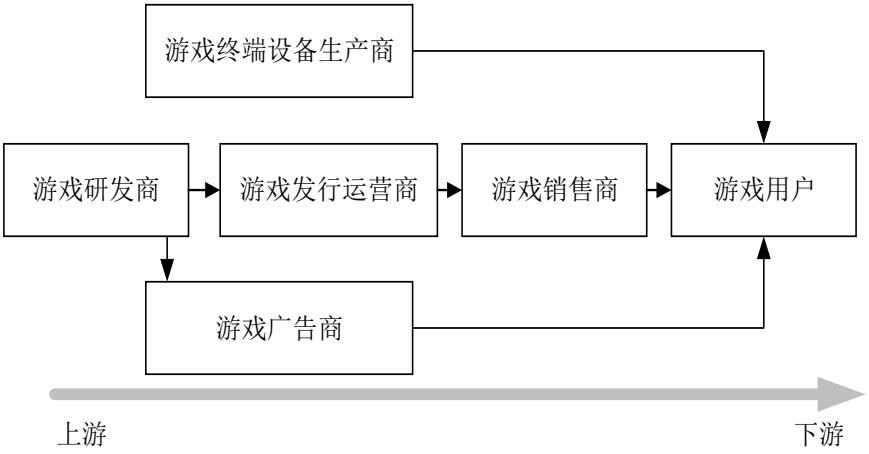
在虚拟道具收费（FTP）的模式下，游戏运营商为玩家提供网络游戏的免费下载和部分免费的游戏娱乐体验。游戏玩家可以免费下载登录游戏，但在游戏过程中可以选择购买一些道具来增加经验或技能，以提升娱乐体验。游戏公司的收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

益来自于游戏内虚拟道具和高级功能模块的销售。目前该模式已成为我国网络游戏的主流收费模式，其优势是降低了初级玩家的进入门槛，有利于提升用户平均消费值（ARPU）。该模式自 2005 年由标的公司（前身“盛大游戏”）首次推出以来，逐步成为我国网络游戏运营的主流盈利模式。

在游戏内置广告（IGA）收费模式下，游戏运营商在游戏中适当的时间、位置加入商业广告。广告的形式包括游戏道具赞助，游戏内文字广播，游戏登录退出时的弹出广告，及游戏官方网站广告和游戏形象授权等形式。目前，国内采用游戏内置广告的网络游戏主要是网页游戏，市场规模相对较小。

8、公司所处行业与上下游行业的关联性



（1）网络游戏产业链

网络游戏产业链中主要包括游戏终端设备生产商、游戏研发商、游戏运营商、游戏销售商和游戏用户。目前在行业中，产业链中的不同职能主体互有交叉，单个游戏企业往往会承担了多种职能。

游戏研发商主要负责游戏服务器端、客户端软件的开发和升级工作，通常由一些具有游戏研发能力的公司或团队完成。主要工作包括根据市场需求拟定游戏的开发计划，综合策划、美术、文案、程序开发人员等各种资源完成网络游戏的开发，并在开发完成后对游戏产品进行测试及完善。同时，游戏研发商需根据后期市场反馈，为游戏产品提供版本更新及技术支持。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏发行运营商是网络游戏产品运行的平台，负责游戏的运营维护和销售推广，是连接游戏研发商和游戏最终用户的纽带。一方面，游戏发行运营商在取得游戏研发商开发游戏的版权后，需架设服务器组织安装服务器端软件，提供客户端接口、软件下载链接或页游入口。另一方面，游戏发行运营商需通过其掌握的用户数据库研究用户需求，对游戏研发商产品的进一步开发进行反馈指导。

游戏销售商主要包括游戏支付渠道商、电信运营商及游戏衍生产品销售商等第三方，销售范围包括网络游戏软件、使用时间（月费卡、点数卡等）、周边衍生产品（图书、漫画）等，销售方式涵盖线上、线下销售。

（2）上下游行业对网络游戏行业的影响

网络游戏行业产业链中上游行业的发展能为网络游戏的发展提供技术及硬件支持，提升用户的使用体验，增加网络游戏对用户的吸引力，进而推动网络游戏产业的快速发展。同时，网络游戏的发展也能反作用于上游行业，带动上游行业的发展。网络游戏行业的下游是玩家，即网络游戏用户。用户数量，尤其是付费用户数量和单位用户创造价值决定了网络游戏行业整体的发展程度。

9、行业的周期性、季节性和区域性特点

（1）周期性

网络游戏作为低成本的大众休闲娱乐产品，能够在经济快速发展时缓解人们的工作压力，在经济萧条时有助于释放人们的心理压力，受外部经济环境影响较小，国内网络游戏市场规模一直保持着持续上涨的态势，因此经济周期对本行业影响不大。

（2）季节性

网络游戏的消费主要为个人休闲娱乐消费，客户群体主要为白领工薪阶层等年轻群体，该类用户群体在法定节假日等休息日的登录时间明显长于其他工作日。因此，网络游戏行业存在节假日市场收入规模明显增长的现象。

（3）区域性

作为网络传播的游戏形态，网络游戏并无实际区域限制，其运营范围覆盖全

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

球各个国家和地区。然而由于网络游戏的运行高度依赖互联网和计算机，游戏玩家的消费能力取决于玩家的收入水平，因此网络游戏行业的市场区域性分布与经济发达程度、人口密度以及硬件设施水平密切相关。网络游戏市场相对集中在经济发达、人口密集的区域。

北美及欧洲等发达国家和地区，经济发达，基础设施完善，互联网普及程度高，同时这些地区的人均可支配收入高，支付渠道完善。居民通过网络游戏获得娱乐体验已经成为一种普遍现象。而中国大陆地区的庞大的人口基数、互联网普及程度快速提高，以及国民经济的增长，目前已经成为全球最大的网络游戏市场。

在我国，直辖市、省会城市、东部沿海等经济发达地区，互联网基础设施建设较为完善，互联网普及程度较高，同时这些地区人均可支配收入较高，消费能力较强，网络游戏消费较为旺盛。因此，我国网络游戏行业的收入主要来源于上述地区。

（三）标的公司行业地位及核心竞争力

1、标的公司的行业地位

标的公司是一家深耕端游领域多年，拥有端游、手游、页游的完善业务布局，储备雄厚顶级 IP 资源和人才资源，并将此作为核心竞争力的网络游戏公司。

（1）客户端网络游戏市场地位

标的公司端游业务起源于《热血传奇》，2005 年宣布《热血传奇》、《传奇世界》、《梦幻国度》三款游戏采用“永久免费”，开创客户端网络游戏盈利新模式——“游戏免费，增值服务收费”，突破了此前行业按时间收费的商业模式，降低了网络游戏玩家门槛，推动网络游戏市场进入新的增长阶段。之后标的公司推出《风云》、《梦幻国度》、《新英雄年代》、《千年 3》、《星尘传说 online》、《传世群英传》、《星辰变》、《传世无双》、《传奇永恒》等多款客户端网络游戏产品。并多次获得“年度最具影响力发行”、“中国十大品牌游戏企业”与“中国十大游戏研发商”等荣誉，奠定了在国内自主研发客户端游戏市场的领跑地位。

（2）移动网络游戏市场地位

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司自 2013 年以来开始积极布局移动游戏业务。凭借标的公司资本实力、研发能力、发行能力、技术支持能力以及人性化的客户服务能力，成功推出了《热血传奇手游》、《传奇世界手游》、《血族》、《超级地城之光》、《龙之谷手游》、《神无月》等，同时代理运营《扩散性百万亚瑟王》、《学园偶像祭》、《辐射避难所单机版》、《城与龙》、《神域召唤》等多款精品移动游戏，成功实现在移动游戏市场的全面布局。

截至 2018 年 12 月 31 日，盛跃网络作为游戏研发商，已经先后推出自主研发的具有影响力的代表作《热血传奇手游》、《传奇世界手游》、《龙之谷手游》、《神无月》、《血族》、《超级地城之光》、《龙之战记》、《巴清传》、《光明勇士》，上述精品移动端游戏均基于标的公司自有 IP 或所取得的合法 IP 授权，由标的公司自主研发；为了适应市场需求并更好地满足游戏玩家游戏体验之需要，盛跃网络已经计划后期继续推出多款自主研发的移动端游戏，如《辐射避难所 Online》、《女神进化论》、《龙之谷世界》、《彩虹岛手游》、《王女降临》及《庆余年》等。

报告期内，标的公司的移动端游戏收入也不断上升，成为标的公司新的收入来源及利润增长点。

报告期内，标的公司的移动游戏业务模式分为自主运营及授权运营模式具体情况如下：

单位：万元

移动端游戏主营业务收入	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自主运营	59,524.91	28.20%	22,527.32	11.20%	23,490.30	18.91%
授权运营	151,577.50	71.80%	178,546.00	88.80%	100,761.42	81.09%
合计	211,102.40	100.00%	**201,073.32**	**100.00%**	**124,251.72**	**100.00%**

自主运营模式，指盛跃网络运营内部自主研发的产品或代理第三方开发商的产品形式，利用自有或第三方渠道进行游戏产品的发布和运营。在自主运营模式下，盛跃网络全面负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理。游戏玩家直接在前述渠道注册并进入游戏，通过对游戏充值获得游戏内的虚拟货币，使用虚拟货币进行游戏道具或者游戏时间的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

购买。盛跃网络营业收入主要来自于游戏玩家的消耗金额扣除支付的分成款。对于代理发行运营的游戏，盛跃网络会按协议约定比例向研发商支付分成款。

盛跃网络自主运营模式下主要移动游戏收入来源、合作平台、角色及职责如下：

游戏	游戏来源	分成比例	运营平台	盛跃网络角色	职责
学园偶像祭	代理引进	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认，再按收入扣除渠道费后的 50%向授权代理商支付分成款	盛跃网络	发行运营商	负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
辐射避难所单机版	代理引进	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认，再按收入扣除渠道费后的 0%-50%向授权代理商支付分成款	盛跃网络	发行运营商	负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
城与龙	代理引进	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认，再按收入扣除渠道费后的 21.2%向授权代理商支付分成款	盛跃网络	发行运营商	负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
神域召唤	代理引进	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认，再按收入扣除渠道费后的 30%向授权代理商支付分成款	盛跃网络	发行运营商	负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
神无月	自主研发	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认	盛跃网络	研发发行运营商	负责游戏的 IP、研发、运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
血族	自主研发	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认	盛跃网络	研发发行运营商	负责游戏的 IP、研发、运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
超级地城之光	自主研发	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认	盛跃网络	研发发行运营商	负责游戏的 IP、研发、运营、推广与维护，提供游戏上线的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏	游戏来源	分成比例	运营平台	盛跃网络角色	职责
					广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
巴清传	自主研发	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认	盛跃网络	研发发行运营商	负责游戏的 IP、研发、运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理
光明勇士	自主研发	盛跃网络收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认	盛跃网络	研发发行运营商	负责游戏的 IP、研发、运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理

授权运营模式是指盛跃网络授权其他游戏发行商或大型游戏平台在一定区域范围内代理盛跃网络自研游戏，或由被授权方基于盛跃网络授权 IP 改编游戏并运营的一种模式。该模式下，盛跃网络扮演着游戏开发商或 IP 授权方的角色，主要负责产品研发和版本更新，或向被授权方提供 IP 改编权。该模式下盛跃网络的主营业务收入通常为游戏平台支付的分成款：盛跃网络与游戏平台按周期对账，游戏平台按照协议约定将运营收入按照一定比例支付给盛跃网络。

为将自主研发的移动端游戏产品在市场中进行深入推广，盛跃网络会选择与拥有强大市场规模和游戏玩家流量的运营平台进行业务合作，进而实现双方的双赢目标。目前标的公司主要的移动游戏产品发行运营平台为腾讯平台。

盛跃网络与腾讯计算机等游戏运营平台在移动端游戏的合作主要采用授权运营模式。盛跃网络授权运营模式下主要移动游戏情况如下：

游戏	运营平台	游戏来源	收入来源	盛跃网络角色	职责	盛跃网络分成比例
热血传奇手游	腾讯计算机	自主研发	运营平台支付的游戏分成款	游戏开发商	负责产品研发、版本更新及 IP 改编权	40%-50%
传奇世界手游	腾讯计算机	自主研发	运营平台支付的游戏分成款	游戏开发商	负责产品研发、版本更新及 IP 改编权	35%-45%
龙之谷手游	腾讯计算机	自主研发	运营平台支付的游戏分成款	游戏开发商	负责产品研发、版本更新及 IP 改编权	35%-45%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

传奇世界 3D 手游	腾讯计算机	自主研发	运营平台支付的游戏分成款	游戏开发商	负责产品研发、版本更新及 IP 改编权	31.5%-45%

综上，标的公司凭借强大的移动端游戏研发能力以及丰富的 IP 储备、强大的运营能力及广泛的外部发行运营渠道，目前已发展成为国内最具有影响力的移动游戏研发商和发行运营商之一，在精品移动游戏的自主研发和发行运营方面具备行业领先优势。

标的公司在移动游戏领域的自研实力表现在其对精品游戏的持续开发能力，对用户的把握能力，以及海外产品的本土化能力。根据伽马数据（CNG 中新游戏研究）发布的数据，标的公司自研产品《龙之谷手游》2017 年获得近 24 亿元流水；此外，标的公司《热血传奇手游》、《传奇世界手游》2017 年累计流水均达到数亿元。对二次元用户的把控能力则是标的公司的一个差异化优势，标的公司注重对二次元用户社群的构建，推出过多款二次元产品，《扩散性百万亚瑟王》、《龙之谷手游》、《神无月》等产品也受益于此。

受益于标的公司丰富的 IP 资源、强大的研发能力以及近年来稳定的管理研发团队，标的公司 2016 年、2017 年收入及扣除非经常性损益后较 2014 年度、2015 年度大幅提升。

依靠在移动游戏领域的自研实力、丰富的 IP 储备，标的公司目前已是国内最具有影响力的移动游戏发行运营商之一。

2、标的公司的主要竞争对手

全球市场上，标的公司的竞争对手主要包括腾讯、网易公司、巨人网络、完美环球、畅游等。

（1）腾讯

腾讯成立于 1998 年 11 月，于 2004 年 6 月在香港联交所上市，股票代码 00700。公司主要于国内提供互联网增值服务、移动及电信增值服务以及网络广告服务。公司旗下的腾讯游戏平台主要从事网络游戏研发、运营。产品包括《英雄联盟》、《地下城与勇士》、《王者荣耀》、《QQ 飞车》等。

（2）网易公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

网易成立于 1997 年 6 月，是中国领先的互联网技术公司，于 2000 年 6 月在美国纳斯达克上市，股票代码 NTES。网易作为中国领先的游戏开发公司，主要从事网络游戏研发、代理、运营，其主要产品包括：自主研发端游类游戏《大话西游 2》、《梦幻西游 2》；代理运营端游类游戏《炉石传说》、《风暴英雄》；自主研发手游类游戏《乱斗西游》、《梦幻西游》、《天下 HD》等。

（3）巨人网络

巨人网络成立于 2004 年 11 月，于 2007 年 11 月在纽交所上市，股票代码 GA，后从纽交所退市并资产注入世纪游轮（002558）。巨人网络是一家以网络游戏为发展起点，集研发、运营、销售为一体的综合性互动娱乐企业。公司旗下运营端游、手游、页游多款产品，包括《征途》、《征途 2》、《征途 2 经典版》、《绿色征途》、《光荣使命 OL》、《苍空》、《黄金国度》等。

（4）完美环球

完美世界是一家网络游戏研发、运营、销售和服务公司。于 2004 年成立，2007 年在美国纳斯达克上市，股票代码：PWRD，后从纽交所私有化回归 A 股，资产注入完美环球（002624），在端游领域具有较强竞争优势。目前主要运营的移动游戏有《神雕侠侣》、《神鬼幻想》及《神魔大陆》。

（5）畅游

畅游前身是 2002 年 7 月成立的搜狐公司游戏事业部，2009 年 4 月在纳斯达克全球精选市场上市，股票代码 CYOU。公司主要从事开发、运行和特许大型的多人在线角色扮演游戏业务。公司目前正在运营的游戏还有《鹿鼎记》、《古域》、《刀剑英雄》、《九鼎传说》（原《刀剑英雄 2》）、《大话水浒》、《中华英雄》、《剑仙》等。

3、标的公司的竞争优势

（1）标的公司拥有长期、稳定的盈利能力

标的公司在网络游戏行业经营多年，2009 年 Shanda Games 实现在纳斯达克证券交易所上市。长期以来标的公司均保持较强的盈利能力，盛大游戏自 2010

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年度至 2015 年度年平均净利润约 150,804.67 万元。

多年以来标的公司均保持较高规模的收入及盈利，成为国内知名的互联网游戏公司之一。标的公司长期、稳定的盈利能力是其多年经营成果的体现也是其不断发展的重要资本来源，持续的盈利能力为标的公司后续发展及新游戏产品的推出提供了良好的资金支持。

（2）标的公司拥有丰富的游戏产品线及多款长生命周期产品

标的公司累计推出几十款游戏产品。目前尚在运营的游戏中，存在多款运营时间较长的游戏产品。其中，累计运营时间超过 8 年的客户端游戏包括《热血传奇》、《传奇世界》、《冒险岛》、《彩虹岛》、《泡泡堂》、《永恒之塔》、《风云》等 12 款产品；此外，《热血传奇手游》、《学园偶像祭》、《血族》、《超级地城之光》等手游产品累计运营时间也已超过 2 年。

多款较长生命周期游戏为标的公司累积了大量的注册玩家，为后续标的公司将上述经典游戏手游化提供了坚实的基础。

多款游戏同时运营，减少了单一游戏波动对标的公司整体收入及利润的影响，有利于标的公司保持稳定的创收能力和盈利能力。

（3）标的公司拥有创新优势，持续引领行业发展趋势

① 首创点卡收费模式。

1999 年标的公司下属子公司已经成立，近二十年间，标的公司及其子公司一直扮演着中国游戏产业开创者和变革者的角色。2001 年，标的公司开始运营《热血传奇》，开创了中国的网络游戏时代。《热血传奇》也是第一款实现点卡收费的网络游戏，该模式推动了中国网络游戏的迅猛发展。

② 首创 e-sales 网游营销体系。

2002 年，标的公司首创 e-sales 网游营销体系。e-sales 是一种以网吧为核心的销售网络，通过电子商务和网上银行直接和网吧产生供销关系，推动数据信息流与资金流的网上互动，实现了真正意义上的零库存和即时交易。

③ 开创“游戏免费，增值服务收费”的商业模式。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2005 年是免费游戏与收费游戏的分水岭，标的公司宣布《热血传奇》《传奇世界》等游戏取消月卡，实行道具收费，自此开创了网络游戏盈利新模式——“游戏免费，增值服务收费”，如今这一模式已经成为全球主流的游戏商业模式。

④ 最早发起、参与、制定并实施网络游戏防沉迷的企业之一。

作为游戏行业的领军企业，标的公司一直以来也非常重视社会责任的倡导与履行。2005 年，标的公司倡导发布行业《网络游戏防沉迷系统宣言书》，并促进青少年网络游戏防沉迷系统于 2007 年正式投入使用，为实现保护青少年健康成长、推动整个行业健康发展贡献自身的力量。

⑤ 持续引领游戏产业发展趋势。

多年来，标的公司在端游、页游、手游与泛娱乐领域均走在行业前沿。2001 年，标的公司以《热血传奇》开创中国网络游戏时代；2004 年，《泡泡堂》成为中国第一款大获成功的休闲网络游戏；2007 年，推出网页游戏《纵横天下》，引领行业网页游戏发展大趋势；2013 年，标的公司推出卡牌手游《百万亚瑟王》，率先实现移动战略转移。

⑥ 引领端游 IP 改编手游获得成功。

2015 年，标的公司顶级端游 IP 传奇改编《热血传奇手游》推出，上线后登顶 iOS 免费榜与畅销榜，成为当年度爆款游戏产品。《热血传奇手游》不仅开启了业内端游大 IP 与腾讯合作的先河，也引领了重度端游手优化的发展趋势。随后，众多游戏厂商纷纷推出端游 IP 改编手游，标的公司也陆续将自身的顶级 IP 资源移动化，先后推出《传奇世界手游》、《龙之谷手游》、《传奇世界 3D 手游》等产品。

（4）丰富的顶级 IP 资源和成熟、强大的 IP 开发运营能力

标的公司一直以来都注重 IP 的培育与运营，经过多年的 IP 经营，标的公司积累了丰富的 IP 资源和 IP 开发运营经验，制定了“围绕游戏深化 IP 开发、共享与拓展，打造顶级 IP 矩阵”的战略，使得标的公司在 IP 资源获取与开发利用上均处于市场领先地位，很大程度上增加了标的公司优质产品的数量，有利于触发新的利润增长点，从而保障业绩的增长。同时，标的公司近年来也持续通过引

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

进、投资与原创等方式，继续培育《神无月》等为代表的全新 IP 资源。

在传奇 IP 价值持续发展的过程中，通过产品更新换代，推动了标的公司收入的持续增长，帮助标的公司建立起成熟的 IP 运营思路，成为标的公司 IP 战略的重要组成部分。其目的是构建一个以 IP 开发为核心，以游戏为重要变现方式的新文化产业生态圈，标的公司根据用户和 IP 产品的属性，来定制最合适 IP 发展的道路。

同时，标的公司也因此而更注重培养“传奇”“传奇世界”IP 的延续性，尤其是在新用户群体中的价值，使其向着更年轻化的方向发展。例如，第一，“传奇世界”IP 的新产品加入了大量创新元素，提升用户覆盖的范围；第二，标的公司还与腾讯合作，举办主题活动、推出《热血传奇手游》《传奇世界手游》等产品，拓展年轻用户群，进一步放大“传奇”“传奇世界”IP 的价值。

在这一 IP 战略的引导下，标的公司的产品线全面受益。例如，《龙之谷手游》定位二次元用户，不仅激活了 IP 存量用户，而且拓展了新增用户。在此驱动下，《龙之谷手游》成为 2017 年中国移动游戏表现最为出色的产品之一，上线后陆续取得中国区苹果商店（Apple App Store）免费版总榜第一、畅销榜第二的成绩，其 2017 年创造的流水接近 24 亿元。更为重要的是，“传奇”“传奇世界”“龙之谷”三个 IP 积累的经验可以在标的公司拥有的其他 IP 上复制，实现标的公司收入的进一步提升。目前，除了已经积累的游戏 IP 外，标的公司依旧在寻求外部投资和购买 IP 等。

（5）领先的网络游戏精品研发能力

研发能力是决定一款网络游戏品质的核心要素，直接决定着产品的稳定性、可玩性及平衡性，而稳定性、可玩性和平衡性又是网络游戏产品成功的最重要因素。同时游戏中角色能力的设计，收费道具的开发等一系列游戏数值策划对一款游戏的可玩性和平衡性也有重大影响，这些都依赖于游戏团队的自主研发能力。

标的公司拥有近二十年精品研发积累，在端游、手游、H5 游戏与 VR 等领域不断革新精品游戏标准，推出了《热血传奇》《传奇世界》《龙之谷手游》等众多行业标杆性产品。经过多年的游戏开发技术积累，拥有了成熟的游戏客户端技

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

术、后端程序开发技术、游戏后台管理系统和运维管理系统。在不同的游戏开发环节，标的公司掌握了一整套的研发体系，拥有自主研发的游戏通用开发框架、游戏引擎、游戏支撑系统、游戏基础运维等多方面的研究成果，在技术积累方面处于行业领先地位。能够快速进行游戏研发的迭代，保证游戏开发的高效、优质。

标的公司自设立以来高度重视人才储备及培养。经过多款产品的持续运营，标的公司已经建立起一支高效稳定的研发团队，能够有效地支持标的公司产品研发。负责为企业提供研发及技术支持的核心人员大部分拥有本科及以上学历，从业年限在十年以上，在运营、策划、数据挖掘及分析等综合领域经验丰富，对于互联网行业公司生命力持久的成长模式具有全面的认知和理解。

随着行业进入精品化时代，精品战略成为促进网络游戏市场增长的主要推动力。在研发方面，标的公司基于对用户行为数据的采集和分析工作，细致研究用户登录时间、社交属性等内容，将用户在付费能力和付费意愿上作进一步细分，这种精品化的研发理念有利于优化用户体验，提高产品品质，进而获得更高的市场收入。同时，在运营方面，标的公司通过前期市场调查将按照用户需求及文化背景进行细分，针对目标用户的实际情况进行按需研发，并在推广期间利用游戏特色进行宣传，这种精细化的运营策略不仅增加了用户数量，还提升了用户粘性。

（6）强大的游戏运营能力，保持产品长久生命力

标的公司积累了十余年大型网络游戏的运营经验，在国内处于领先水平。2001 年 11 月，标的公司代理的《热血传奇》正式上线运营，揭开了中国大规模网络游戏时代的开端，并经过多年的经营将《热血传奇》打造成为国内网络游戏最影响力的 IP 之一。此后先后成功运营了《传奇 3》、《泡泡堂》、《冒险岛》、《龙之谷》、《永恒之塔》、《冒险岛》、《最终幻想 14》、《星辰变》等多款游戏，建立了从游戏研发、品牌建设、媒体宣传、活动策划、合作渠道拓展、客户服务等完整的研运一体化优势，积累了丰富的网络游戏运营经验，从而树立起核心竞争优势。

在运营活动的开发能力上，标的公司持续提供用户感兴趣的内容，满足用户需求；通过版本迭代、游戏活动等方式，让产品保持长久的生命力与市场影响力。国内第一代自研的网络游戏产品《传奇世界》，成为唯一一个获得“中国驰名商

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标”的游戏品牌；2005 年，开创了横版卷轴网游新模式的《冒险岛》，也成为了网游常青树的代表。

（7）业界领先的技术实力

网络游戏面对的是成千上万软硬件设备和网络条件各异的用户，游戏运营商的运营体系和运营经验是决定一款游戏进入正式运营阶段以后经营成败的根本保障和决定性因素。标的公司在运营游戏稳定性方面拥有丰富的经验。

① 技术运维实力

标的公司拥有超过 19 年业内领先的专业网络游戏运维技术保障经验和团队，凭借遍布全国网络骨干核心节点以及优质海外节点的基础设施，运用先进的云计算、大数据以及人工智能技术，构建了完善的智能监控和自动化运维平台，能够 7*24*365 提供稳定可靠高效的运维服务，为标的公司的用户提供高品质的游戏技术体验。

② 网络安全保障系统

作为领先的网络游戏开发商、运营商和发行商，标的公司也是国内最早建立完善网络安全保障系统的企业之一，致力于为用户提供高水准服务，为合作伙伴创造价值。标的公司网络安全保障系统主要包括帐号保护、游戏安全与信息安全等。

帐号保护方面，通过密宝、安全卡、手机安全 APP 的扫码、一键登录、动态验证码等多种方式并且接入统一风控系统来保护账号安全。游戏安全方面，针对网络游戏中虚拟行为特征，结合人工智能和数据挖掘，研究开发一套前中后立体式的智能异常行为分析系统。同时，顺应手游的发展，开发了手游安全平台，在通用立体式智能异常行为分析系统基础上，还专为手游开发了程序加固、脚本加密、游戏运行监控等手游专用方案。信息安全方面，标的公司各核心机房均部署了抗 DDOS（拒绝服务网络攻击）设备、流量分析、网络入侵检测等系统，主机层面有公司自研屏幕录像、操作审计等安全机制，外部辅以每日自动化扫描，自研主机加固与安全基线检查系统。同时针对业务上线前要求进行强制安检，业务上线后进行定期测试。经验丰富的渗透与防御团队 24 小时全力保障业务安全。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③ 用户服务系统

标的公司自创立起就以用户为中心，重视用户系统建设，持续打造了基于标的公司通行证的完整账号体系，为用户提供了多端、多方式，安全便捷的登录体验，开创性的实现了手机一键登录功能。同时针对未成年用户的权益保护和健康引导，在国内游戏公司中较早研发了防沉迷系统。标的公司还向用户提供游戏点券、各类游戏专用币等虚拟币全生命周期管理服务，涉及支付充值系统、计费系统、结算系统等账务系统。标的公司倾力打造统一风控系统，对用户的账号以及虚拟资产安全进行全方位的保驾护航。在游戏业界从端游向手游重心转移时，标的公司又较早打造了手游发行体系，一次开发，支持所有手游渠道。

（8）围绕 IP 资源，基于技术服务输出和内容提供能力打造行业生态圈、实现规模效应

标的公司将相关 IP 对外授权其他方进行开发、改编、运营的过程中，收取游戏运营收入的一部分作为 IP 授权费，另一部分则通过对被授权企业提供相关技术开发、内容策划、美术设计等方面的技术服务来实现，从而建立起 IP 资源和技术服务相结合的授权运营模式，以 IP 资源为基础，以技术服务输出带动 IP 价值提升，围绕标的公司 IP 打造行业生态圈。

具体而言，标的公司在授权游戏的开发运营过程中，利用自身强大的游戏研发技术和策划管理能力、精良的美术设计能力，以及对游戏市场定位、用户偏好和消费习惯的精准把握，向被授权方提供相关游戏底层技术引擎、创意、玩法、素材、场景等重要方面的深度分析与优化建议，对授权游戏项目的运营计划与执行方案提供分析与建议，通过上述综合服务协助被授权企业有效提升相关授权游戏的用户满意度和运营收入水平。

通过上述模式，使标的公司多年从事网络游戏业务所积累的技术研发、美术设计、创意策划、内容提供等核心竞争能力和行业经验能够得到充分释放和有效输出，并与标的公司所拥有的多项优质 IP 资源形成有机结合、良性互补，加强了标的公司授权运营模式生态圈的辐射能力和吸附能力。

通过上述模式的有效运行，标的公司与同行业内具备一定研发和发行运营实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

力的网络游戏企业结成较为紧密的合作关系。上述模式有利于标的公司基于自身优势和核心竞争力充分挖掘和调动行业资源，使二者形成有效的协同整合、规模效应，从而在成本可控的情况下撬动标的公司业务规模提升并形成稳定、可持续的授权收入来源。同时也有助于保障相关授权游戏的质量和用户满意度，在充分挖潜的同时保护和提升标的公司 IP 资源价值，提升相关网络游戏的行业整体水平。

（9）推进网游行业客户服务规范，提供 VIP 分级服务

标的公司一直引领行业客户服务的进步。配合上海市信息服务行业协会，标的公司参与《网络游戏行业服务规范》的推进，作为网游标准建立的起草方之一，有效促进该规范标准于 2012 年正式发布，填补了该领域的空白。

近年来，标的公司围绕“建立顶级用户关系”打造 V+服务，分别为钻石用户“打造高级客户经理”以及为传奇高端用户成立“传奇悦享会”，建立“心享服务”品牌，为 VIP 用户提供分机服务体验。此外，标的公司积极参与客户联络中心运营绩效标准认证，成为互联网行业首家客户联络中心运营绩效标准（CCCS）钻石五星级认证企业。

（10）与业内领先的游戏运营平台保持密切合作关系

标的公司目前的移动端游戏运营平台主要为腾讯平台，通过与国内领先的运营平台的稳定合作，标的公司使其代理或自研的游戏产品依托发行平台资源全面对接付费用户，迅速获得大量的游戏市场份额；同时提高了产品知名度，实现将游戏产品资源与游戏用户资源有机匹配，形成有效的发行运营桥梁功能。

2018 年标的公司引入林芝腾讯作为战略投资者，进一步深化与腾讯平台的密切合作关系。除腾讯平台外，标的公司和 Apple App Store 平台建立了长期稳定的合作关系。随着智能移动终端的普及，全球主流平台上的用户将不断增加，标的公司所研发的游戏在腾讯游戏和 Apple App Store 等全球主流游戏运营平台上已积累了良好的口碑，主流游戏平台上庞大的潜在用户群体，有效保障了公司后续持续增长。通过与全球主流游戏平台的合作，标的公司已具备了世界范围内全网跨平台的能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

凭借上述核心竞争优势，近年来标的公司及其下属子公司相继获得多项行业荣誉，获评腾讯风云榜“2017 年度十大卓越手机游戏公司”、新华网“中国游戏盛典”之“2017 年度十佳游戏行业突出贡献奖”、“2017 年度十大影响力品牌奖”、最具影响力移动游戏发行商（2017 金翎奖）等，多次获评“年度中国十大游戏研发商”、“年度最佳移动游戏开发商”、“年度中国十大品牌游戏企业”、“年度中国十大游戏研发商”。近年来标的公司下属经营实体其他主要获奖情况包括：

序号	年份	获奖对象	奖项	颁发机构/组织
1	2017 年	数龙科技	2017 年度中国十大品牌游戏企业	2017 年度游戏产业年会游戏工委主办
2	2017 年	数龙科技	2017 年度中国十大游戏研发商	2017 年度游戏产业年会游戏工委主办
3	2017 年	数龙科技	2017 年度中国十大游戏出版商	2017 年度游戏产业年会游戏工委主办
4	2017 年	数龙科技	2017 年度中国十大移动游戏运营商	2017 年度游戏产业年会游戏工委主办
5	2017 年	数龙科技（《传奇世界手游》）	2016 年度“中国原创游戏精品出版工程”	国家新闻出版广电总局办公厅
6	2017 年	数龙科技	2016 年度中国游戏行业：游戏运营先进单位	中国文化娱乐行业协会
7	2017 年	数龙科技	2016 年度中国游戏行业：优秀企业奖	中国文化娱乐行业协会
8	2016 年	数龙科技	2015 年度中国游戏行业优秀企业	中国文化娱乐行业协会
9	2015 年	盛趣信息	2015 年度上海市明星软件企业（经营型）	上海市软件行业协会
10	2011 年	盛趣信息	2011 年度上海市明星软件企业	2011 年度上海市明星软件企业
11	2011 年	盛趣信息	2011 年度上海软件收入二十强企业	2011 年度上海软件收入二十强企业
12	2009 年	盛趣信息	2009 中国游戏行业优秀企业	2008 年度中国游戏行业年会
13	2009 年	盛趣信息	2009-2010 年度国家文化出口重点企业	文化部等多部委

（四）财务状况分析

1、资产状况分析

报告期各期末，标的公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
流动资产						
货币资金	288,861.81	20.44	173,519.93	12.95	362,331.86	29.16
应收票据及应收账款	118,262.22	8.37	66,308.00	4.95	27,887.74	2.24
预付款项	9,445.13	0.67	4,251.89	0.32	6,358.58	0.51
其他应收款	34,755.32	2.46	237,642.81	17.73	20,403.69	1.64
存货	-	0.00	21.34	0.00	23.57	0.00
其他流动资产	4,092.05	0.29	18,206.21	1.36	11,121.30	0.90
流动资产合计	**455,416.53**	**32.22**	**499,950.17**	**37.31**	**428,126.74**	**34.46**
非流动资产						
可供出售金融资产	92,356.62	6.53	100,012.32	7.46	15,275.89	1.23
长期股权投资	31,523.15	2.23	5,274.22	0.39	4,330.62	0.35
固定资产	7,113.28	0.50	5,117.83	0.38	5,851.64	0.47
在建工程	89.10	0.01	3,542.45	0.26	6,571.01	0.53
无形资产	16,000.54	1.13	15,635.85	1.17	18,871.17	1.52
商誉	739,565.24	52.33	677,834.41	50.59	677,834.41	54.55
长期待摊费用	13,043.24	0.92	12,843.08	0.96	3,112.00	0.25
递延所得税资产	14,200.48	1.00	19,305.24	1.44	22,253.96	1.79
其他非流动资产	43,967.49	3.11	455.59	0.03	60,289.73	4.85
非流动资产合计	**957,859.14**	**67.78**	**840,020.98**	**62.69**	**814,390.43**	**65.54**
资产总计	**1,413,275.67**	**100.00**	**1,339,971.16**	**100.00**	**1,242,517.17**	**100.00**

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年末，标的公司资产总额分别为 1,242,517.17 万元、1,339,971.16 万元及 1,413,275.67 万元，其中流动资产合计分别为 428,126.74 万元、499,950.17 万元及 455,416.53 万元，占资产总额比例分别为 34.46%、37.31%及 32.22%；非流动资产合计分别为 814,390.43 万元、840,020.98 万元及 957,859.14 万元，占资产总额比例分别为 65.54%、62.69%及 67.78%。报告期各期末，标的公司流动资产主要为货币资金、应收票据及应收账款、其他收应收款和其他流动资产，非流动资产主要为可供出售金融资产、固定资产、商誉以及无形资产。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，标的公司的资产情况具体分析如下：

（1）货币资金

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	15.19	0.01%	10.10	0.01%	1.73	0.00%
银行存款	275,846.62	95.49%	162,709.83	93.77%	362,330.13	100.00%
其他货币资金	13,000.00	4.50%	10,800.00	6.22%	-	-
合计	**288,861.81**	**100.00%**	**173,519.93**	**100.00%**	**362,331.86**	**100.00%**
其中境外款项	49,371.14	17.09%	44,258.02	25.51%	34,707.41	9.58%

2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，标的公司货币资金账面金额分别为 362,331.86 万元、173,519.93 万元及 288,861.81 万元，货币资金大部分为银行存款，货币资金占流动资产比例分别为 84.63%、34.71%及 63.43%。

2017 年末货币资金余额较 2016 年期末减少 188,811.93 万元，下降 52.11%，主要原因如下：

① 2017 年标的公司关联方 Okelo Holdings Limited 向标的公司借款 121,928.17 万元；

② 2017 年 6 月标的公司购买的第三方集合资金信托计划，共计 10 亿个信托单位，价值人民币 10 亿元，支付现金 100,000.00 万元。该信托计划不承诺保本和最低收益，预期年化收益率为 8.00%；

③ 2017 年标的公司处置数龙计算机及上海数吉，处置日数龙计算机、上海数吉货币资金余额分别为 41,252.85 万元、1,359.54 万元，共计 42,612.39 万元；

上述三项因素合计导致标的公司 2017 年支出货币资金 264,540.56 万元。

截至 2018 年 12 月末，标的公司其他货币资金中：

① 标的公司之子公司蓝沙信息向银行申请开具无条件、不可撤销的担保函存入 5,000.00 万元保证金存款。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 标的公司之子公司蓝沙信息在上海银行徐汇支行购买的保本保收益的结构性存款 5,000.00 万元，其浮动收益率与 LIBOR 挂钩。

2018 年 12 月 31 日，货币资金余额较 2017 年末增加 115,341.88 万元，主要系标的公司 2018 年经营活动现金流入所致。

（2）应收票据及应收账款

报告期各期末，标的公司应收票据账面金额为零。

报告期各期末，标的公司应收账款余额及坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款余额	121,895.68	69,792.27	30,282.37
坏账准备	3,633.46	3,484.28	2,394.63
应收账款净值	**118,262.22**	**66,308.00**	**27,887.74**

2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 8 月 31 日，标的公司应收账款净值分别为 27,887.74 万元、66,308.00 万元及 118,262.22 万元，占流动资产比例分别为 6.51%、13.26%及 25.97%。2017 年末应收账款余额较 2016 年末增加 39,509.90 万元，上升 130.47%，同期营业收入较 2016 年增长了 11.52%，但移动端网络游戏业务收入增长了 61.83%，其中移动端授权运营游戏收入增长 77.20%。应收账款余额的增加主要同移动端网络游戏收入的增长相关，与盛跃网络扩大授权业务的业务模式变动一致。

报告期各期末，标的公司应收账款账龄如下：

单位：万元

账龄	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
0-6 个月	113,445.60	61,049.33	26,775.26
7-12 个月	2,828.22	3,622.55	455.68
1-2 年	3,328.40	2,459.35	917.73
2-3 年	429.81	765.28	396.15
3 年以上	1,863.65	1,895.77	1,737.55
合计	**121,895.68**	**69,792.27**	**30,282.37**

报告期各期末，标的公司应收账款计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

组合类别	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
低风险应收款项	818.88	-	6,201.39	-	1,476.15	-
应收关联方款项	29,135.93	-	1,528.57	-	-	-
账龄组合	91,877.88	3,570.47	61,999.31	3,421.29	28,806.22	2,394.63
单独计提	62.99	62.99	62.99	62.99	-	-
合计	**121,895.68**	**3,633.46**	**69,792.27**	**3,484.28**	**30,282.37**	**2,394.63**

报告期各期末，标的公司应收账款按照账龄组合计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

账龄	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
0-6 个月	84,123.96	91.56%	53,319.69	86.00%	25,299.43	87.82%
7-12 个月	2,776.77	3.02%	3,622.55	5.84%	455.68	1.58%
1-2 年	2,766.70	3.01%	2,459.35	3.97%	917.73	3.19%
2-3 年	346.81	0.38%	765.28	1.23%	396.15	1.38%
3 年以上	1,863.65	2.03%	1,832.45	2.96%	1,737.23	6.03%
小计	**91,877.88**	**100.00%**	**61,999.31**	**100.00%**	**28,806.22**	**100.00%**
账龄	**坏账准备**	**计提比例**	**坏账准备**	**计提比例**	**坏账准备**	**计提比例**
0-6 个月	841.24	1.00%	533.20	1.00%	252.99	1.00%
7-12 个月	138.84	5.00%	181.13	5.00%	22.78	5.00%
1-2 年	553.34	20.00%	491.87	20.00%	183.55	20.00%
2-3 年	173.40	50.00%	382.64	50.00%	198.07	50.00%
3 年以上	1,863.65	100.00%	1,832.45	100.00%	1,737.23	100.00%
小计	**3,570.47**	**-**	**3,421.29**	**-**	**2,394.63**	**-**
账龄	**账面净值**	**比例**	**账面净值**	**比例**	**账面净值**	**比例**
0-6 个月	83,282.72	94.31%	52,786.49	90.11%	25,046.44	94.83%
7-12 个月	2,637.93	2.99%	3,441.42	5.87%	432.89	1.64%
1-2 年	2,213.36	2.51%	1,967.48	3.36%	734.18	2.78%
2-3 年	173.40	0.20%	382.64	0.65%	198.07	0.75%
3 年以上	-	-	-	-	-	-
小计	**88,307.41**	**100.00%**	**58,578.03**	**100.00%**	**26,411.59**	**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，标的公司应收账款账龄主要在 6 个月以内。标的公司应收账款的形成主要是由于授权运营业务的开展，与发行运营商存在结算和收款账期，公司主要客户为腾讯等知名游戏社交平台公司，资金实力及信誉较好，应收账款质量较好。

同行业上市公司坏账准备账龄组合计提比例比较如下：

股票代码	公司名称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
300315.SZ	掌趣科技	1%	10%	50%	100%	100%	100%
002174.SZ	游族网络	5%	10%	50%	100%	100%	100%
002354.SZ	天神娱乐	3%	10%	30%	100%	100%	100%
300418.SZ	昆仑万维	5%	10%	20%	100%	100%	100%
002555.SZ	三七互娱	5%	10%	30%	50%	80%	100%
002261.SZ	拓维信息	5%	10%	20%	50%	80%	100%
600652.SH	游久游戏	3%	10%	50%	100%	100%	100%
300459.SZ	金科文化	5%	10%	30%	100%	100%	100%
002517.SZ	恺英网络	1%	10%	50%	100%	100%	100%
002558.SZ	巨人网络	-	10%	20%	100%	100%	100%
002624.SZ	完美世界	1%	10%	50%	100%	100%	100%
	标的公司	**1%、5%**	**20%**	**50%**	**100%**	**100%**	**100%**

资料来源：上市公司年报

通过与同行业上市公司应收账款坏账准备计提比例进行比较，标的公司的计提比例处于同行业上市公司的区间范围内，标的公司依据账龄和相应计提比例的会计估计较为稳健且符合行业特征。报告期内标的公司应收账款坏账准备计提充分。

报告期各期末，标的公司应收账款前五名金额如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额	账龄	占应收账款余额比例
2018 年 12 月 31 日				
1	广州思璞网络科技有限公司	36,371.57	6 个月内	29.84%
2	深圳市腾讯计算机系统有限公司	26,571.00	6 个月内	21.80%
3	绍兴乐想网络科技有限公司	11,673.47	1 年以内	9.58%
4	安徽三七极光网络科技有限公司	10,518.44	1 年以内	8.63%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	客户名称	金额	账龄	占应收账款余额比例
5	深圳市乐易互娱科技有限公司	3,000.00	6 个月内	2.46%
合计		88,134.48		72.30%
2017 年 12 月 31 日				
1	深圳市腾讯计算机系统有限公司	36,899.31	1 年以内	52.87%
2	支付宝（中国）网络科技有限公司	5,786.61	1 年以内	8.29%
3	绍兴乐想网络科技有限公司	3,731.05	1 年以内	5.35%
4	上海蝶舞信息技术有限公司	1,843.71	1 年以内	2.64%
5	天津随悦科技有限公司	1,831.70	1 年以内及 1-2 年	2.62%
合计		**50,092.39**		**71.77%**
2016 年 12 月 31 日				
1	深圳市腾讯计算机系统有限公司	16,364.12	1 年以内	54.04%
2	江苏极光网络技术有限公司	1,835.02	1 年以内	6.06%
3	江苏三九互娱网络科技有限公司	1,035.00	1 年以内	3.42%
4	支付宝（中国）网络科技有限公司	987.17	1 年以内	3.26%
5	武汉掌游科技有限公司	515.36	1 年以内	1.70%
合计		**20,736.67**		**68.48%**

注：绍兴乐想网络科技有限公司的曾用名为：杭州盛途网络科技有限公司

①结合应收账款应收方、具体信用政策、截至目前的回款情况、逾期应收账款情况及同行业可比公司情况等，补充披露盛跃网络应收账款水平的合理性及坏账准备计提的充分性。

A、具体信用政策

自主运营游戏：与第三方支付平台通常为自主结算或者按日结算。

授权运营游戏：按照客户不同有不同的结算周期；与游戏代理商如腾讯等结算周期一般为 1-3 个月，与其他游戏授权运营客户结算一般按照实际对账周期结算，一般各不相等。

B、回款情况

2018 年 8 月末，前五大应收账款客户及回款情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

公司名称	2018 年 8 月 31 日	截至 2018 年 12 月 28 日已收回
深圳市腾讯计算机系统有限公司	30,247.40	30,027.92
广州思璞网络科技有限公司	14,547.95	5,341.38
重庆小闲在线科技有限公司	11,000.00	11,000.00
绍兴乐想网络科技有限公司	10,795.65	500.00
上海苍火网络科技有限公司	10,000.00	10,000.00
合计	76,591.00	56,869.30
占应收账款比重	69.79%	

根据上表，盛跃网络应收账款主要是对联营平台及授权运营商的款项，均为实力雄厚的知名平台公司或游戏发行公司，支付能力强，且在运营游戏的业务中均先收取游戏玩家的充值才会与盛跃网络结算分成，不存在因联营平台收不到款而无法支付的问题，坏账风险较小。经检查该类客户期后回款情况，均及时取得回款。

C、应收账款水平的合理性

盛跃网络主要运营方式为自主运营与授权运营。其中自主运营游戏主要是经销商通过预付款从盛跃网络取得点卡，游戏玩家通过向经销商购买点卡或通过支付宝、盛付通等第三方支付平台充值；

从第三方支付平台充值到提现存在时间差，因此会产生应收款；此外，对应授权收入，由于代理方与盛跃网络之间存在对账时间性差异，盛跃网络期末会形成对代理商的应收款。

此外，盛跃网络提供技术服务、平台服务等也会产生应收款。

单位：万元

项目	2018 年 8 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	109,745.38	69,792.27	30,282.37
截至 2018 年 12 月 28 日回款	87,826.06	59,434.83	27,745.06
回款比例	80.0%	85.2%	91.6%

结合以上回款比例，应收账款水平合理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

D、坏账准备计提的充分性

盛跃网络应收账款坏账计提政策：

a）单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。当存在客观证据表明盛跃网络将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备。单项金额超过100万元即判断为重大。

b）按组合计提坏账准备

组合一：低风险应收款项，包括利息、股利、押金、保证金、员工借款等不计提坏账准备

组合二：应收关联方款项不计提坏账准备

组合三：其余应收款项对不同账龄按比例计提坏账准备，比例如下：

项目	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
半年以内	1%	1%
半年到一年	5%	5%
一到二年	20%	20%
二到三年	50%	50%
三年以上	100%	100%

c）单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收款项

同行业可比公司的坏账计提政策：

完美世界、恺英网络与盛跃网络坏账计提政策中，按组合计提部分的政策不同（巨人网络坏账计提政策中按信用风险计提，未严格按照账龄比例计提，因此不与其对比）：

组合中分为应收关联方款项（完美世界及恺英网络不计提坏账），以及按照账龄组合计提坏账部分，其中完美世界与恺英网络的账龄组合计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
一年以内	1%	1%
一到二年	10%	10%
二到三年	50%	50%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三年以上	100%	100%

可见盛跃网络按账龄比例计提的坏账准备略高于可比公司，因此坏账准备计提具有充分性。

针对逾期的应收款项：盛跃网络按照账龄计提坏账准备的应收账款中，一年以内的部分各期占比均达到 90%，因此针对账龄较长、逾期部分已充分计提了坏账准备；

d）坏账准备实际计提比例如下：

坏账准备/应收账款账面	2018 年 6 月 30 日 /2018 年 08 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 21 月 31 日
巨人网络	2.17%	2.76%	2.33%
完美世界	7.20%	7.97%	6.64%
恺英网络	1.95%	1.24%	1.43%
平均值	3.78%	3.99%	3.47%
盛跃网络	3.40%	4.99%	7.91%

以上数据 2018 年盛跃网络为截至 2018 年 8 月末的金额，可比公司为 2018 年 6 月末的金额；

由上表可知，盛跃网络坏账准备实际计提比例与行业平均水平基本一致；因应收账款余额变动、账龄变动导致各年末比例有所变动。

②补充披露盛跃网络收入确认时点、收款政策、平均回款时间以及与同行业公司是否一致。

盛跃网络收入确认时点、收款政策已在本报告书“第九节 管理层讨论及分析/二、标的公司所处行业特点和经营情况讨论与分析/（四）财务状况分析”中披露，标的公司收入确认时点、收款政策与同行业公司相比无重大差异，以下为标的公司与同行业可比公司平均收款时间对比：

平均收款时间（天）	2018.08/2018.09	2017 年末	2016 年末
巨人网络	188.38	94.80	30.33
完美世界	114.96	86.28	90.74
恺英网络	232.60	89.10	60.26

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

平均收款时间（天）	2018.08/2018.09	2017 年末	2016 年末
平均值	**178.65**	**90.06**	**60.44**
盛跃网络	118.33	42.95	48.63

平均收款时间=360/（营业收入*2/（期初应收账款原值+期末应收账款原值））

可以看到，盛跃网络的平均收款时间略低于行业平均水平，平均收款期均在1-3 个月之间，不同公司因与客户约定的信用期不同导致各公司存在差异；

盛跃网络平均收款时间较短主要由于自主运营模式下的收入比例较大，该模式下只有尚未划转到账的款项形成应收账款，余额相对于营业收入的占比较小。

此外，因存在结算周期，各个公司 8-9 月平均收款时间相对于年末变动较大；盛跃网络与行业间总体上不存在重大差异。

③结合重点客户信用期政策、应收账款回款时点变化、账期变动情况、同行业公司情况、应收账款周转率情况等，量化分析并补充披露 2016 年至 2018 年 8 月期间内盛跃网络应收账款周转率下降的原因及合理性。

A、信用期政策及回款时点

a）信用政策

自主运营游戏：与第三方支付平台通常为自主结算或者按日结算；

授权运营游戏：按照客户不同有不同的结算周期；与游戏代理商如腾讯等结算周期一般为 1-3 个月，与其他游戏授权运营客户结算一般按照实际对账周期结算，一般各不相等。

b）回款时点

根据以上对前五大应收款客户的回款分析，腾讯、上海蝶舞（蝶舞互动）、江苏极光、广州思璞因合同续约且对账周期稳定，2016 年至 2018 年 8 月期间内回款时点均在对账完成后开票 30 天内，未发生变动；第三方支付平台中的支付宝回款时点为每日对其提现时，2016 年至 2018 年 8 月期间内未发生变动；绍兴乐想、江苏三九互娱、天津随悦则因对账未完成 2016 年至 2018 年 8 月期间内均未回款；重庆小闲为固定期限授权协议，苍火网络则是由于为一次性授权协议，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

回款均为协议条件达成时开票后 30 天内回款，回款较为及时。

通过以上分析可见，2016 年至 2018 年 8 月期间内应收账款回款未见异常，应收账款周转情况合理。

B、应收账款周转率

如下为同行业可比公司应收账款周转率：

周转率（次/年）	2018.08/2018.09	2017 年末	2016 年末
巨人网络	1.91	3.80	11.87
完美世界	3.13	4.17	3.97
恺英网络	1.55	4.04	5.97
平均值	**2.20**	**4.00**	**7.27**
盛跃网络	3.04	8.38	7.40

如上表所示，盛跃网络应收账款周转率 2017 年有所增长，2018 年下降，主要是由于 2017 年产生应收款项的授权收入相比 2016 年增长 50%，而 2018 年授权收入下降 10%；

此外因 2018 年收入未年化，导致相应数据较小；

盛跃网络应收款项周转率较同行业水平较高，主要是由于自营收入占总营业收入的比重较大，而自营收入产生的应收款项较少，导致总体计算出的周转率偏高。

盛跃网络实际结算账期在 1-3 个月，与同行业一致，无重大差异。

综上，因此盛跃网络应收账款周转率变动具有合理性。

④补充披露前五大名应收款的形成原因、盛跃网络授权移动端游戏业务是否对腾讯存在依赖、相关信用结算正常是否发生变化、前五名应收款客户变动的原因及合理性。

A、前五大应收款

a）2018 年 8 月 31 日

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司名称	2018.8.31	形成原因
深圳市腾讯计算机系统有限公司	30,247.40	主要因授权腾讯运营移动端游戏形成
广州思璞网络科技有限公司	14,547.95	因授权广州思璞运营移动端游戏产生
重庆小闲在线科技有限公司	11,000.00	因授权重庆小闲 2018 年授权传奇世界相关业务产生
绍兴乐想网络科技有限公司	10,795.65	因授权绍兴乐想运营移动端与网页端游戏产生
给服苍格网络科技有限公司	10,000.00	因授权上海苍火网络改编网络游戏产生

b）2017 年 12 月 31 日

单位：万元

公司名称	2017.12.31	形成原因
深圳市腾讯计算机系统有限公司	36,899.31	主要因授权腾讯运营移动端游戏形成
支付宝（中国）网络科技有限公司	5,786.61	因通过支付宝收业务款未提现产生
绍兴乐想网络科技有限公司	3,731.05	因授权绍兴乐想运营网页端游戏产生
上海蝶舞信息技术有限公司	1,843.71	因授权上海蝶舞运营网页端游戏产生
天津随悦科技有限公司	1,831.70	因授权天津随悦运营移动端游戏产生

c）2016 年 12 月 31 日

单位：万元

公司名称	2016.12.31	形成原因
深圳市腾讯计算机系统有限公司	16,364.12	主要因授权腾讯运营移动端游戏形成
江苏极光网络技术有限公司	1,835.02	因授权江苏极光运营网页端游戏产生
江苏三九互娱网络科技有限公司	1,035.00	因授权三九互娱运营移动端游戏产生
支付宝（中国）网络科技有限公司	987.17	因通过支付宝收业务款未提现产生
武汉掌游科技有限公司	515.36	因授权武汉掌游运营移动端游戏产生

由上表可见，应收账款前五名变动主要是由于授权运营业务变动，经核查相关收入产生的合同未发现异常，变动具有合理性。

以上客户的信用期在 2016 年至 2018 年 8 月期间内均未发生变化。

B、对腾讯收入的依赖性：

项目	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
腾讯收入/授权移动端收入	57.37%	93.97%	89.04%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由上表可见，标的公司来自腾讯的授权收入 2016-2017 年占授权移动端游戏收入的比重较大，但 2018 年开始减小。2018 年度盛跃网络增加了授权运营的渠道，使得来自腾讯授权游戏收入在授权移动端收入中占比降低，对腾讯的依赖性也在降低。

2016 年至 2018 年 8 月期间内标的公司与腾讯的信用结算政策未发生变动。

⑤中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：盛跃网络应收账款水平具有合理性；坏账准备计提充分；盛跃网络收入确认时点、收款政策、平均回款时间与同行业公司一致；报告期内盛跃网络应收账款周转率下降具有合理性；前五大应收款的形成具有合理性；盛跃网络授权移动端游戏业务对腾讯不存在依赖；相关信用结算正常；前五名应收款客户变动具有合理性。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）财务报表进执行了审计工作，我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。

（3）其他应收款

2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，标的公司其他应收款分别为 20,403.69 万元、237,642.81 万元及 34,755.32 万元，占流动资产的比例分别为 4.77%、47.53%及 7.63%。报告期各期末，标的公司其他应收款按款项性质划分如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收押金及保证金	27,457.53	24,985.98	16,845.49
应收资金往来款	7,386.90	7,761.90	5,903.58
应收员工备用金	1,850.73	1,389.53	1,380.50
应收关联方款项	819.10	181,417.03	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收公司股利	141.06	-	-
应收利息	69.17	347.62	664.57
应收员工出资款	-	25,226.66	-
应收股权转让款	-	1,072.84	-
其他	973.91	692.23	651.99
小计	**38,698.39**	**242,893.78**	**25,446.13**
坏账准备	3,943.08	5,250.97	5,042.44
合计	**34,755.32**	**237,642.81**	**20,403.69**

报告期各期末，应收关联方款项明细如下：

单位：万元

名称	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
上海数吉	-	2,702.64	-
Okelo Holdings Limited	-	121,928.17	-
上海吉赟企业管理有限公司	-	56,786.21	-
广州野蛮人网络科技有限公司	750.00	-	-
Goldcool Holdings Limited （BVI）	68.63	-	-
Goldcool Holdings （HK） Limited	0.46		
合计	**819.10**	**181,417.03**	-

报告期内，标的公司 2017 年末其他应收款金额偏大，主要系对关联方应收款项金额大。具体情况如下：

① 应收 Okelo Holdings Limited 121,928.17 万元主要系标的公司与 Okelo Holdings Limited 的资金拆借，该款项已于 2018 年 12 月 31 日前收回。

② 应收上海吉赟 56,786.21 万元主要系标的公司将原子公司数龙计算机 100%股权转让给上海吉赟形成的应收款项，该款项已于 2018 年 12 月 31 日前收回。

③ 应收上海数吉款项为公司持续的日常业务往来款项，截至 2018 年 12 月 31 日，该款项已收回。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年末，标的公司应收关联方款项情况如下：

① 应收广州野蛮人网络科技有限公司 750.00 万元，主要系广州野蛮人网络科技有限公司与标的公司的资金拆借。

（4）其他流动资产

2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，标的公司其他流动资产分别为 11,121.30 万元、18,206.21 万元及 4,092.05 万元。报告期内，标的公司其他流动资产按类别明细划分如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
理财产品	-	-	2,878.50
预缴所得税	482.65	13,652.22	5,843.60
待认证进项税额	-	1,864.67	2,399.20
待抵扣进项税额	3,077.69	2,689.32	-
其他	531.71		
合计	**4,092.05**	**18,206.21**	**11,121.30**

2016 年末，理财产品系标的公司之子公司 Eyedentity Games, Inc 自大宇证券购入的非保本可随时赎回的理财产品，本金共计 50 亿韩元（人民币 2,878.50 万元），2017 年 3 月 31 日，Eyedentity Games, Inc 已全额赎回该理财产品。

报告期各期末标的公司其他流动资产主要为以后年度可以抵扣的所得税和增值税款项。

（5）可供出售金融资产

报告期各期末标的公司可供出售金融资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
以公允价值计量			
-可供出售权益工具	40,606.84	12.32	-
-理财产品	-	-	2,878.50
-其他	39,681.64	100,000.00	-
以成本计量	-		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
-可供出售权益工具	12,452.51	383.52	15,364.73
减：减值准备	384.37	383.52	88.84
减：列示于其他流动资产的理财产品	-	-	2,878.50
合计	**92,356.62**	**100,012.32**	**15,275.89**

2017 年末标的公司可供出售金融资产较 2016 年末增加 84,736.43 万元，主要是由于标的公司 2017 年 6 月购买的第三方集合资金信托计划，共计 10 亿个信托单位，价值 10 亿元。该信托计划不承诺保本和最低收益，预期年化收益率为 8.00%，上述投资 2017 年度收益 6,470.49 万元、2018 年度收益 74,84.29 万元计入投资收益。于 2018 年 12 月，标的公司已全部赎回该信托产品。

2018 年末标的公司可供出售金融资产比 2017 年末减少了 7,655.70 万元其中：

① 截至 2018 年 12 月 31 日，本期新增的以成本计量的可供出售金融资产期末余额如下：

单位：万元

被投资单位	期末余额
北京易贝乐科技文化股份有限公司	4,000.00
福州丰厚远达创业投资中心（有限合伙）	3,000.00
北京蓝鲸时代科技有限公司	3,000.00
Crosswave Investment Limited	1,387.14
深圳市数湾科技有限公司	681.00
合　计	**12,068.14**

② 截至 2018 年 12 月 31 日，以公允价值计量的可供出售金融资产的余额较 2017 年末余额减少 19,723.84 万元，主要系标的公司于 2018 年 12 月赎回上年度购买的 10 亿元信托计划，于 2018 年 7 月通过子公司 Shengqu Technology Korean Limited 认缴 7ROAD Holdings Limited（“7ROAD”）出资额 10,000,000.00 美元，由于 7ROAD 为在香港交易所主板的上市公司，上市公司以公允价值核算该笔可供出售的权益工具。

③补充披露截至 2018 年 8 月 31 日的相关投资的投资期限、赎回条件、具体风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

A、中诚信托匡时 1 号集合资金信托计划

根据盛跃网络提供的投资协议、银行转账凭证及说明，2017 年 6 月，标的公司子公司成都游吉、天津游吉和天津盛景将闲置资金共计 10 亿元投资于中诚信托匡时 1 号集合资金信托计划。

中诚信托匡时 1 号集合资金信托计划受托人为中诚信托有限责任公司，信托预期年化收益率为 8%。该信托计划的期限为 5 年，自该信托计划成立之日起计算，由于该信托计划成立于 2013 年 12 月 27 日，因此其到期日为 2018 年 12 月 27 日。

根据盛跃网络提供的相关文件及银行流水，成都游吉、天津游吉、天津盛景已收回中诚信托匡时 1 号集合资金信托计划的投资本金及收益，不再持有中诚信托匡时 1 号集合资金信托计划。因此本次交易完成后不会增加上市公司财务风险。

B、恒天中岩投资管理有限公司基金产品

2018 年 8 月，为提高资金使用效率，合理利用阶段性闲置资金增加公司收益，在不影响公司正常经营的情况下，蓝沙信息使用自有闲置资金 53,470 万元投资于恒天中岩投资管理有限公司基金产品，其中恒天财富稳金 4 号投资额 12,700 万元；恒天稳金 38 号投资额 40,770 万元。

该基金产品委托恒天中岩投资管理有限公司进行管理，该基金为开放式，存续期限为自基金成立之日起 20 年。基金成立后一个月内每个工作日只允许基金投资者进行基金申购，不允许赎回，成立满一个月后每个工作日允许基金投资者进行基金申购、赎回。

截止 2018 年 12 月 28 日，蓝沙信息已赎回本金 14,851.00 万元，未赎回本金 38,619.00 万元。恒天财富稳金 4 号投资基金及恒天稳金 38 号投资基金属于私募证券投资基金，因金融市场受宏观经济影响较大，该项投资存在受市场波动影响的风险，存在不能达到预期收益甚至本金损失的风险。

C、通过中投中财基金管理有限公司专项投资基金投资 Bitmain Technologies Holdings Company

2018 年 8 月，标的公司子公司 Shengqu Technology Korean Limited 出资 4,000.00 万美元认购中投中财基金管理有限公司设立的专项基金的基金份额，从

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

而间接持有 Bitmain Technologies Holdings Company 的 B 系列优先股，依照 2018 年 8 月 31 日汇率进行折算，Shengqu Technology Korean Limited 出资额为人民币 27,844.37 万元。

Bitmain Technologies Holdings Company 经营范围包括计算机芯片、硬件和软件业务。

此专项基金产品的投资收益可能受到投资对象所属行业行情波动等带来的不利影响，该专项基金存在市场风险。

同时针对该项投资，盛跃网络主要股东曜瞿如、吉运盛、上虞吉仁出具承诺：如盛跃网络因投资中投中财基金管理有限公司设立的专项基金（间接投资 Bitmain Technologies Holdings Company）而遭受损失，曜瞿如、吉运盛、上虞吉仁将向盛跃网络或上市公司及时进行现金赔付。

④投资中投中财基金管理有限公司专项基金的原因和必要性

盛跃网络进行该笔投资主要是考虑与 Bitmain Technologies Holdings Company 存在业务方面的合作，双方未来可以在区块链技术在游戏中的应用、大数据处理等方面进行合作。

同时报告期盛跃网络经营规模快速增长，期末可支配资金逐年增加。盛跃网络在留存日常经营周转所需的现金及银行存款的基础上，将其余可支配资金有计划的进行投资以获取相关投资收益。

中投中财基金管理有限公司作为行业内知名的专业投资机构，先后投资了小米集团等知名项目。

标的公司投资中投中财基金管理有限公司专项基金的份额，也是借助专业投资机构的投资能力，在保障公司日常经营、游戏研发投入等资金需求，并有效控制风险的前提下，在授权额度内使用闲置资金购买基金产品，可以提高公司闲置资金使用效率，提高公司整体收益，符合全体股东的利益。

⑤相关投资决策审议程序的合规性

根据盛跃网络提供的内部决议文件，2017 年 5 月，标的公司 CEO 及财务负责人会签同意了标的公司认购中诚信托匡时 1 号集合资金信托计划的方案，同日，执行董事王佶签批通过了该投资方案，同意授权子公司成都游吉、天津游吉和天津盛景将闲置资金共计 10 亿元投资于中诚信托匡时 1 号集合资金信托计划。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据盛跃网络提供的内部决议文件，2018 年 6 月、2018 年 8 月，标的公司 CEO 及财务负责人分别会签同意了标的公司购买恒天财富稳金 38 号私募投资基金及恒天稳金 4 号投资基金的方案。

根据盛跃网络提供的内部决议文件，2018 年 8 月，标的公司 CEO、财务负责人及投资中心总经理决策通过了标的公司通过购买中投中财基金管理有限公司专项投资基金投资 Bitmain Technologies Holdings Company 的方案。

由于金额未达到公司章程约定的审议条件，上述购买恒天财富稳金 4 号私募投资基金、恒天稳金 38 号投资基金及中投中财基金管理有限公司专项投资基金投资事项无需提交盛跃网络董事会审批。

基于上述及盛跃网络出具的说明，盛跃网络投资相关理财基金产品的审议程序符合其当时有效的《公司章程》及内部投资审批要求。

⑥交易完成后是否增加上市公司财务风险

标的公司已建立较为科学合理的财务内部控制制度，包括合同管理制度、采购管理制度、资金授权管理制度等一系列日常管理制度。本次交易完成后，上市公司将按照自身财务管理体系的要求，结合标的公司的行业特点和业务模式，进一步完善盛跃网络内部控制体系建设，完善财务部门机构、人员设置。上市公司将标的公司纳入上市公司统一的财务管理体系，并且按照上市公司治理的规范要求，对标的公司进行全面的财务管控，防范财务风险。

⑦中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：相关投资具有合理性；相关投资决策已经履行了必要的审议程序；交易完成后不会增加上市公司财务风险。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）财务报表进执行了审计工作，我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的审计工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。

经核查，金杜律师认为：盛跃网络投资上述金融产品的审议程序符合其当时

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有效的《公司章程》及内部投资审批要求。

（6）长期股权投资

标的公司长期股权投资 2017 年末金额较 2016 年末增加 943.60 万元，无重大变化。

标的公司长期股权投资 2018 年末金额较 2017 年末增加 26,248.93 万元，主要系 2018 年度标的公司以 12,828.80 万元投资中手游移动科技有限公司和以 6,000.00 万元投资深圳市同威盛跃投资中心（有限合伙）。

（7）固定资产

报告期各期末，标的公司固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
一、原值合计：	**11,282.45**	**8,096.12**	**8,408.16**
服务器	6,893.90	4,481.53	4,419.84
运输工具	189.60	123.35	158.28
办公及电子设备	4,198.96	3,491.24	3,830.04
二、累计折旧	**4,169.17**	**2,978.29**	**2,556.52**
服务器	1,958.92	1,074.10	1,292.40
运输工具	40.99	45.65	32.95
办公及电子设备	2,169.27	1,858.53	1,231.17
三、账面价值	**7,113.28**	**5,117.83**	**5,851.64**
服务器	4,934.98	3,407.43	3,127.44
运输工具	148.61	77.69	125.33
办公及电子设备	2,029.69	1,632.71	2,598.87

标的公司作为互联网游戏开发与运营公司，公司资产主要以服务器、计算机等电子设备为主。报告期内，标的公司折旧分摊情况如下：

单位：万元

分摊科目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业成本	1,311.88	1,400.63	2,618.19
销售费用	412.17	406.06	426.01
管理费用	262.97	122.61	172.05

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

分摊科目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
研发费用	613.59	471.40	551.42
合计	2,600.61	**2,400.70**	**3,767.67**

（8）商誉

截至 2018 年 12 月 31 日，标的公司商誉明细如下：

单位：万元

被投资单位名称	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
原值	**741,515.05**	**679,784.22**	**677,834.41**
Shanda Games 资产组	722,849.19	661,118.36	661,118.36
Actoz Soft Co.,Ltd	16,716.05	16,716.05	16,716.05
霍尔果斯洋葱网络技术有限公司	1,949.81	1,949.81	-
减值准备	**1,949.81**	**1,949.81**	**-**
霍尔果斯洋葱网络技术有限公司	1,949.81	1,949.81	-
净值	**739,565.24**	**677,834.41**	**677,834.41**
Shanda Games 资产组	722,849.19	661,118.36	661,118.36
Actoz Soft Co.,Ltd	16,716.05	16,716.05	16,716.05
霍尔果斯洋葱网络技术有限公司	-	-	-

盛跃网络收购 Shanda Games 资产组为同一控制下合并，商誉为承继 Shanda Games 原合并报表商誉账面价值。2018 年末商誉较 2017 年增加，主要系 2018 年购买武汉掌游科技有限公司、上海大鹅文化传播有限公司及上海鹿灵文化传播有限公司股权所致。武汉掌游科技有限公司、上海大鹅文化传播有限公司及上海鹿灵文化传播有限公司主营业务类型与 SDG Group 相似且业务拟进行整合，因此将其产生的商誉归集入 SDG Group。

盛跃网络每个会计年度末对商誉进行减值测试，经综合考虑被收购主体运营情况及其资产负债情况，标的公司对霍尔果斯洋葱网络技术有限公司商誉已全额计提减值准备；截至 2018 年 12 月 31 日，Shanda Games 资产组和 Actoz 资产组未发生减值。

（9）无形资产

报告期各期末，标的公司无形资产明细如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
一、原值合计：	**27,355.82**	**24,205.12**	**23,481.21**
游戏版权	19,081.00	19,081.00	19,081.00
平台	600.00	600.00	600.00
引擎	1,844.00	1,844.00	1,844.00
软件及其他	5,830.82	2,680.12	1,956.21
二、累计摊销	**11,355.29**	**8,569.27**	**4,610.04**
游戏版权	8,294.11	6,225.41	3,191.98
平台	180.00	120.00	60.00
引擎	553.20	368.80	184.40
软件及其他	2,327.97	1,855.06	1,173.66
三、账面价值	**16,000.54**	**15,635.85**	**18,871.17**
游戏版权	10,786.89	12,855.59	15,889.02
平台	420.00	480.00	540.00
引擎	1,290.80	1,475.20	1,659.60
软件及其他	3,502.85	825.06	782.54

标的公司无形资产以游戏版权为主，报告期内标的公司无形资产原值的增加均为购置增加、建设项目转入及外币报表折算差异，不存在研发费用资本化的情形。

2、负债构成

报告期各期末，标的公司的负债情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
流动负债：						
应付票据及应付账款	52,599.58	27.25	52,324.36	23.24	22,226.80	2.65
预收款项	2,003.95	1.04	3,761.12	1.67	4,739.72	0.57
应付职工薪酬	8,568.49	4.44	11,492.38	5.10	14,754.37	1.76
应交税费	12,761.95	6.61	9,306.11	4.13	7,342.62	0.88
其他应付款	54,401.85	28.18%	46,957.81	20.85	640,255.43	76.34

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
一年内到期的非流动负债	1,957.83	1.01	1,899.60	0.84	3,653.69	0.44
其他流动负债	49,322.45	25.55	71,166.96	31.60	83,503.84	9.96
流动负债合计	**181,616.09**	**94.09**	**196,908.33**	**87.44**	**776,476.46**	**92.59**
非流动负债：						
预计负债	-	-	896.20	0.40	35,098.50	4.19
递延收益	3,571.49	1.85	2,251.12	1.00	5,396.53	0.64
长期应付职工薪酬	3,697.20	1.92	3,233.97	1.44	3,349.58	0.40
递延所得税负债	4,136.19	2.14	21,905.47	9.73	18,332.86	2.19
非流动负债合计	**11,404.87**	**5.91**	**28,286.77**	**12.56**	**62,177.46**	**7.41**
负债合计	**193,020.96**	**100.00**	**225,195.10**	**100.00**	**838,653.93**	**100.00**

2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，标的公司负债总额分别为 838,653.93 万元、225,195.10 万元及 193,020.96 万元，其中流动负债合计分别为 776,476.46 万元、196,908.33 万元及 181,616.09 万元，占负债总额比例分别为 92.59%、87.44%及 94.09%；非流动负债合计分别为 62,177.46 万元、28,286.77 万元及 11,404.87 万元，占负债总额比例分别为 7.41%、12.56%及 5.91%。报告期各期末，标的公司负债主要为应付票据及应付账款、其他应付款、其他流动负债。

报告期各期末，标的公司负债情况具体分析如下：

（1）应付票据及应付账款

报告期各期末，标的公司应付票据账面金额为零。

报告期各期末，标的公司应付账款明细情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应付游戏分成费与版权金	47,825.00	45,669.43	16,347.77
应付服务器托管费	1,770.32	2,063.76	1,671.82
应付耗材采购	1,508.27	760.71	576.60
应付长期资产采购款项	708.64	2,059.55	592.54

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应付游戏卡分销款项	160.65	815.26	2,009.53
应付产品服务费	109.15	283.68	128.23
其他	517.54	671.96	900.30
合计	**52,599.58**	**52,324.36**	**22,226.80**

报告期各期末，随着业务规模的不断增长，标的公司应付账款余额总体上呈现上升的趋势。2017 年期末应付账款余额较 2016 年末增加 30,097.56 万元，增长 135.41%，主要系随着移动端游戏业务的发展，标的公司应付游戏分成费与版权金不断增加。2017 年标的公司新上线《龙之谷手游》，《龙之谷手游》为标的公司与第三方合作研发游戏，截至 2017 年 12 月 31 日应付第三方分成款 6,331.07 万元；同时 2017 年标的公司新上线《传奇世界手游》，该款游戏为标的公司与深圳市椰子互娱网络技术有限公司合作研发，但标的公司与合作方存在合作分歧目前双方针对合作分歧事项正在进行相关诉讼，详见本报告书“第四节标的公司基本情况/十四、抵押、质押、诉讼仲裁及行政处罚等情况说明/2、诉讼仲裁情况/（3）与其他方之间尚未了结的重大诉讼、仲裁”，截至 2017 年 12 月 31 日标的公司出于谨慎考虑已经按照相关协议计提了 13,038.11 万元应付分成款。以上两项造成标的公司 2017 年应付账款增加 19,369.17 万元。其余增加金额主要为标的公司 2017 年收入规模大幅增加，应付相关合作方分成款的正常增加。

2018 年末应付账款余额较 2017 年末增加 275.22 万元，增加 0.53%，主要系标的公司应付耗材采购款、应付游戏版权金增加，应付长期资产采购款等项目减少所致。

①2016 年、2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络主要游戏的应付游戏分成费和版权金如下：

单位：万元

游戏名称	2016 年度
热血传奇手游	4,659.98
沙巴克传奇手游	1,430.99
永恒之塔	996.35
冒险岛	864.23

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

传奇 3	552.49
游戏名称	**2017 年度**
传世手游	13,096.47
热血传奇手游	8,773.18
龙之谷手游	6,421.69
永恒之塔	913.64
冒险岛	881.10
游戏名称	**2018 年度**
传世手游	17,806.52
龙之谷手游	2,661.93
热血传奇手游	1,920.18
冒险岛	1,783.99
永恒之塔	803.11

盛跃网络应付游戏分成费和版权金有两种分成模式，其中《热血传奇》和《沙巴克传奇》这两种游戏是根据游戏流水*分成比例进行销售分成，其余是根据游戏收入*分成比例进行销售分成，中介机构比较了 2016 年、2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络主要游戏的应付游戏分成费和版权金与游戏流水或游戏收入的比例，详细内容如下：

单位：万元

2016 年	**热血传奇手游**	**沙巴克传奇手游**	**永恒之塔**	**冒险岛**	**传奇 3**
应付游戏分成费	4,659.98	1,430.99	996.35	864.23	552.49
相应期间游戏流水/游戏收入	90,902.33	13,795.34	3,890.85	2,410.24	2,402.15
应付游戏分成费/收入或流水	5%	10%	26%	36%	23%
分成比例	4%-5%	8%-10%	不低于 25%	34%-36%	23%

2017 年	**热血传奇手游**	**传世手游**	**龙之谷手游**	**冒险岛**	**永恒之塔**
应付游戏分成费	8,773.18	13,096.47	6,421.69	881.10	913.64
相应期间游戏流水/游戏收入	175,463.60	46,202.96	16,054.22	2,470.48	3,266.00
应付游戏分成费/收入或流水	5%	28%	40%	36%	28%
分成比例	4%-5%	18%-30%	40%	34%-36%	不低于 25%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 8 月 31 日	热血传奇手游	传世手游	龙之谷手游	冒险岛	永恒之塔
应付游戏分成费	1,920.18	17,806.52	2,661.93	1,783.99	803.11
相应期间游戏流水/游戏收入	40,613.92	62,097.65	6,654.82	5,128.30	2,769.93
应付游戏分成费/收入或流水	5%	29%	40%	35%	29%
分成比例	4%-5%	18%-30%	40%	34%-36%	不低于 25%

从上述分析可以看出，2016 年、2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络主要游戏的应付游戏分成费和版权金与游戏流水或游戏收入的比例具有合理性。

②2016 年、2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络主要应付游戏卡分销款与销售收入匹配性

2016 年、2017 年和 2018 年 1-8 月，盛跃网络主要应付游戏卡分销款为盛跃网络为其他公司代为销售游戏卡的应付款项，2015 年及以前年度，标的公司向外部游戏公司提供电脑端游戏支付计费平台服务，按照合同约定，针对外部游戏玩家通过计费平台充值外部游戏的金额，扣除平台佣金费用后将剩余款项支付给外部游戏公司。上述应付游戏卡分销款余额为 2016 年至 2018 年 8 月截至各期末尚未支付给外部游戏公司的分销款。

③中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：报告期末标的公司应付游戏分成费和版权金、应付游戏卡分销款与游戏流水、分成比例、游戏收入情况、游戏卡销售收入具有匹配性。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）财务报表进执行了审计工作，我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。报告期内应付游戏分成费和版权金的会计处理，符合企业会计准则的规定。

（2）其他应付款

报告期各期末，标的公司其他应付款情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应付股权收购费	22,900.00	2,000.00	605,633.50
应付股利	14,199.72	18,659.30	-
应付市场广告费	7,169.82	13,821.40	12,730.40
应付主播分成款	2,243.04	-	-
应付研发设计费用	1,707.50	1,188.95	1,074.79
应付专业咨询费	800.01	5,321.04	14,374.23
应付房租水电	1,211.02	759.42	544.82
应付装修款	606.53	2,174.72	1,866.95
应付员工款项	320.76	475.77	774.65
应付经销商保证金	144.84	476.90	410.92
其他	3,098.62	2,080.31	2,845.17
合计	**54,401.85**	**46,957.81**	**640,255.43**

报告期各期末，标的公司其他应付款主要为股权收购款、应付股利和市场广告费等费用。

2016 年末应付股权收购款 605,633.50 万元，主要系标的公司收购 Shanda Games 控股权，股权收购对价为 904,100.00 万元，其中股权收购对价中 300,000.00 万元已由标的公司 2016 年支付。

（3）其他流动负债

报告期各期末，标的公司其他流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
充值未消耗递延收入	9,707.45	17,724.21	16,016.90
道具递延收入	39,483.11	53,442.75	67,486.94
其他	131.88	-	-
合计	**49,322.45**	**71,166.96**	**83,503.84**

报告期内，标的公司其他流动负债主要为游戏递延收入。根据标的公司游戏收入确认政策，标的公司在玩家购买道具且消耗后确认收入，已充值未消耗的金额计入递延游戏收入，递延游戏收入在购买道具消耗后结转为营业收入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在道具收费模式下，游戏玩家可以免费体验在线运营的网络游戏的基本功能，只有游戏玩家购买游戏中的虚拟道具时才需要支付价款。

对于收到的结算款项，标的公司将其计入“其他流动负债-递延收入”，然后再根据实际使用时点进行收入确认。对于除游戏时长以外的所有虚拟游戏增值服务的购买收入，按照道具消耗模型根据总额法进行收入确认；对于消耗性道具，在游戏玩家购买消耗时确认营业收入；对于永久性道具，在所属游戏的平均付费玩家的存续时间（生命周期）内按照直线法进行摊销确认营业收入；对于期间性道具，在道具有效期限或生命周期孰短的期间内按照直线法进行摊销确认营业收入。对于游戏时长的购买收入，于玩家实际消耗购买时长时确认营业收入。

2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，其他流动负债余额分别为 83,503.84 万元、71,166.96 万元及 49,322.45 万元。报告期内标的公司递延游戏收入逐年减少，主要是由于标的公司递延游戏收入主要为 PC 端产生的游戏递延收入，随着游戏市场的发展，标的公司 PC 端玩家及充值金额不断减少所致。标的公司报告期内的重要移动端游戏主要采用授权运营模式，即运营商（主要为腾讯）获取标的公司对产品的授权，按照合同约定的分成比例在合同期间内向标的公司支付游戏运营分成款。标的公司按照应得的分成款确认营业收入，并按期与运营商对账并结算收入。因此标的公司重要移动端游戏不存在递延收入，标的公司移动端游戏收入以分成收入为主。

3、偿债能力分析

报告期内，标的公司的偿债能力指标如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日 /2018 年 1-12 月	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
资产负债率	13.66%	16.81%	67.50%
流动比率（倍）	2.51	2.54	0.55
速动比率（倍）	2.43	2.42	0.53
息税折旧摊销前利润	243,705.05	93,930.98	84,983.50

注：1、资产负债率=总负债/总资产；2、流动比率=流动资产/流动负债；3、速动比率=（流动资产-存货-预付款项-划分为持有待售的资产-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债；4、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出额+折旧+摊销

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司 2017 年末资产负债率低于 2016 年，同时，标的公司流动比率和速动比率较 2016 年末有所上升，主要系 2016 年标的公司应付砾天合伙、砾华合伙及砾海合伙 Shanda Games 股权收购款 604,100.00 万元，上述收购款 2017 年支付完毕。

截至 2018 年 12 月 31 日，标的公司资产负债率较低；流动比率和速动比率等总体处于较高水平，标的公司偿债能力较强。

4、资产周转能力分析

项目	2018 年	2017 年	2016 年
应收账款周转率（次）	4.62	8.38	7.40
总资产周转率（次）	0.32	0.32	0.32

2016 年度、2017 年度及 2018 年度，标的公司应收账款周转率分别为 7.40、8.38 及 4.62，总资产周转率分别为 0.32、0.32 及 0.32。标的公司应收账款周转率维持在较高水平，标的公司总资产周转率较低，主要是由于标的公司总资产金额较大。

（五）盈利能力分析

报告期内，标的公司利润表如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	442,965.95	**419,441.14**	**376,111.22**
减：营业成本	91,497.44	108,735.88	70,019.06
税金及附加	3,523.10	4,657.36	4,482.26
销售费用	39,765.58	21,561.90	24,561.45
管理费用	27,702.48	148,479.27	150,140.19
研发费用	81,179.16	62,348.23	80,837.93
财务费用	-9,558.21	8,452.01	-24,793.83
资产减值转回/（损失）	-1,299.26	6,681.32	11,270.56
加：投资收益	10,069.19	10,676.71	-614.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-318.39	-1,026.28	-748.37
资产处置收益/损失	-175.73	-150.32	-164.92
其他收益	12,451.82	14,613.80	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业利润	**232,500.94**	**83,665.35**	**58,814.40**
加：营业外收入	101.35	644.55	13,084.54
减：营业外支出	458.37	92.07	168.45
利润总额	**232,143.92**	**84,217.83**	**71,730.48**
减：所得税费用	8,833.45	31,654.30	29,822.54
净利润	**223,310.47**	**52,563.54**	**41,907.94**
扣除股份支付费用影响后净利润	**223,310.47**	**174,258.19**	**158,709.24**
归属于母公司股东的净利润	**225,411.97**	**52,246.01**	**17,540.95**
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	**214,016.50**	**158,527.68**	**-0.06**

标的公司报告期内主要非经常性损益为股权激励费用及同一控制下企业合并合并前实现的净利润。

2016 年度标的公司扣除非经常性损益后归属于公司的净利润为亏损 0.06 万元，主要是由于 2016 年末盛跃网络同一控制下合并取得 Shanda Games 控制权，之前仅为控股平台未经营具体业务。盛跃网络同一控制下企业合并追溯调整的 2016 年度净利润全部视为非经常性损益，且盛跃网络 2016 年度确认股权激励费用 116,801.30 万元，剔除上述因素影响盛跃网络 2016 年度实现净利润 158,709.24 万元。

根据普华永道出具的普华永道中天审字（2019）第 25238 号《审计报告》，2018 年度标的公司实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 214,016.50 万元，已完成 2018 年度业绩承诺。

1、主营业务收入构成

（1）营业收入基本情况分析

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	**442,965.95**	**419,441.14**	**376,111.22**
其中：主营业务收入	430,489.05	415,487.52	369,844.04
其他业务收入	12,476.90	3,953.62	6,267.18
营业成本	**91,497.44**	**108,735.88**	**70,019.06**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
其中：主营业务成本	86,703.52	105,200.85	65,954.66
其他业务成本	4,793.93	3,535.03	4,064.40

2016 年度、2017 年度及 2018 年度，标的公司营业收入分别为 376,111.22 万元、419,441.14 万元及 442,965.95 万元。

（2）主要业务收入构成

报告内期内，标的公司主营业务收入按运营类别划分情况如下：

单位：万元

主营业务收入	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自主运营游戏	**245,029.77**	**56.92%**	**211,332.18**	**50.86%**	**233,602.77**	**63.16%**
其中：PC 端游戏	182,426.93	42.38%	188,804.87	45.44%	210,112.47	56.81%
移动端游戏	59,524.91	13.83%	22,527.32	5.42%	23,490.30	6.35%
网页端游戏	3,077.93	0.71%	-	-	-	-
授权运营游戏	**185,459.28**	**43.08%**	**204,155.33**	**49.14%**	**136,241.27**	**36.84%**
其中：PC 端游戏	15,923.01	3.70%	6,529.60	1.57%	19,387.12	5.24%
移动端游戏	151,577.50	35.21%	178,546.00	42.97%	100,761.42	27.24%
网页端游戏	17,958.78	4.17%	19,079.73	4.59%	16,092.73	4.35%
PC 端小计	**198,349.93**	**46.08%**	**195,334.47**	**47.01%**	**229,499.59**	**62.05%**
移动端小计	**211,102.40**	**49.04%**	**201,073.32**	**48.39%**	**124,251.72**	**33.60%**
网页端小计	**21,036.71**	**4.89%**	**19,079.73**	**4.59%**	**16,092.73**	**4.35%**
主营收入合计	**430,489.05**	**100.00%**	**415,487.52**	**100.00%**	**369,844.04**	**100.00%**
主营业务成本	**2018 年度**		**2017 年度**		**2016 年度**	
	金额	**比例**	**金额**	**比例**	**金额**	**比例**
自主运营游戏	**63,184.98**	**72.87%**	**50,597.01**	**48.10%**	**47,295.33**	**71.71%**
其中：PC 端游戏	34,709.44	40.03%	37,070.68	35.24%	35,506.84	53.84%
移动端游戏	27,218.57	31.39%	13,526.33	12.86%	11,788.49	17.87%
网页端游戏	1,256.97	1.45%	-	-	-	-
授权运营游戏	**23,518.54**	**27.13%**	**54,603.84**	**51.90%**	**18,659.33**	**28.29%**
其中：PC 端游戏	587.54	0.68%	160.31	0.15%	488.65	0.74%
移动端游戏	22,475.28	25.92%	53,967.51	51.30%	17,927.38	27.18%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主营业务收入	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
网页端游戏	455.72	0.53%	476.02	0.45%	243.30	0.37%
PC 端小计	**35,296.98**	**40.71%**	**37,230.99**	**35.39%**	**35,995.49**	**54.58%**
移动端小计	**49,693.85**	**57.31%**	**67,493.84**	**64.16%**	**29,715.87**	**45.05%**
网页端小计	**1,712.69**	**1.98%**	**476.02**	**0.45%**	**243.30**	**0.37%**
主营成本合计	**86,703.52**	**100.00%**	**105,200.85**	**100.00%**	**65,954.66**	**100.00%**

报告期内，标的公司的主营业务收入均来自于游戏产品发行、运营及授权收入。标的公司具有多年的互联网游戏研发、运营及发行历史，标的公司原以 PC 端自营游戏为主，但随着游戏市场的不断变化及发展，报告期内标的公司为适应市场的变化，不断进行发展战略的调整，加强移动端游戏的研发和布局。标的公司大力发展移动端游戏，报告期也是标的公司从传统的 PC 端游戏研发运营发行方向移动端游戏公司转型的时期。凭借优质的 IP 储备资源，标的公司报告期内先后推出了《龙之谷手游》、《传奇世界手游》、《神无月手游》等具有市场影响力的移动端游戏产品。标的公司与众多大型游戏发行及运营公司展开合作，游戏授权运营收入的金额及占比不断上升。

2018年度、2017年度及2016年度标的公司分别实现主营业务收入430,489.05万元、415,487.52 万元、369,844.04 万元。按照运营模式划分，分别实现自主运营收入 245,029.77 万元、211,332.18 万元、233,602.77 万元及实现授权运营收入 185,459.28 万元、204,155.33 万元、136,241.27 万元。按照终端模式划分，分别实现 PC 端收入 198,349.93 万元、195,334.47 万元、229,499.59 万元；实现移动端收入 211,102.40 万元、201,073.32 万元、124,251.72 万元；实现网页端收入 21,036.71 万元、19,079.73 万元、16,092.73 万元。

2017 年度标的公司主营业收入较 2016 年增加 45,643.48 万元，增长 12.34%；其中移动端游戏收入增加 76,821.59 万元，移动端游戏收入较 2016 年度增长了 61.83%。2018 年度标的公司新上线及对外授权多款移动端游戏，移动端收入占比稳步上升。随着标的公司未来移动端游戏的不断上线，移动端游戏收入将会不断增加，成为标的公司重要的收入及利润增长点。

（3）结合游戏行业特点，补充披露盛跃网络收入确认政策和时点、信用政

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

策、是否与行业惯例一致，总额法和净额法的收入确认条件，收入确认是否与披露政策一致。

①游戏行业特点

游戏行业的盈利模式主要有计时收费、道具收费及下载收费三种：

A、计时收费模式是指游戏玩家按照游戏时间支付费用，可以按照小时等时间单位计费，也可以通过包年、包月、包季等方式计费；

B、道具收费制是指游戏为玩家提供网络游戏的免费下载和免费的游戏娱乐体验，而玩家为了提升等级或游戏道具性能、改善游戏体验，可以选择付费并购买其中的虚拟道具；

C、下载收费模式是指游戏玩家为了获得产品全部或部分内容的使用权，在下载游戏时即支付费用。

②盛跃网络与行业公司收入确认政策和时点与信用政策

A、同行业公司收入确认政策和时点与信用政策

可比公司	收入确认政策和时点	信用政策
巨人网络	对于自主运营游戏及游戏平台联合运营游戏，收入以最终来自于玩家的最终消费的金额按照总额确认；授权运营模式在提供许可服务时以第三方运营公司支付的分成款项按照净额确认收入；电脑端游戏中，消耗性道具于消耗时确认收入，耐久性道具于生命周期内确认收入；移动端游戏的道具收入在实际的玩家生命周期内按直线法确认收入；	信用期通常为两个月，主要客户可以延长到三个月
完美世界	游戏运营收入包含自主运营和游戏平台联合运营，消耗性道具于消耗时确认收入，耐久性道具于道具或玩家生命周期内确认收入；授权运营游戏初始许可的一次性收取的款项或分期收取的款项在后续提供服务时按照比例确认收入，无需提供后续服务的一次性确认收入；	对于授权收入按照协议约定的收款时间，根据不同客户有不同的账期
恺英网络	自主运营模式下在玩家实际使用虚拟货币购买虚拟道具时确认收入；联合运营游戏，自主研发的游戏在玩家实际使用虚拟货币购买虚拟道具时确认收入，代理的游戏按照协议约定的分成金额与运营商核对无误后确认收入；一次性	信用风险按照客户、地域、行业进行管理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	授权的版权金在收益期内分摊确认收入；	

B、标的公司收入确认政策和时点与信用政策

项目	收入确认政策和时点	信用政策
自主运营游戏	自主运营收入是盛跃网络在中国和韩国自主运营自主开发完成以及外部代理的游戏产品而收到的价款。对该种运营模式，盛跃网络根据实际使用时点进行收入确认。即，对于虚拟游戏增值服务的购买收入，按照道具消耗模型根据总额法进行收入确认；对于游戏时长收入，按照实际消耗的时长确认收入。	对于该项游戏收入按照行业惯例一般采取预收款项的方式，将实际收到的款项计入递延收入，再根据实际消耗确认收入，因此不适用信用政策。
授权运营游戏	授权运营收入包括授权运营商为获得盛跃网络的产品运营授权而支付的价款。对于盛跃网络在授权协议约定的授权期间需要持续提供后续服务的，盛跃网络在授权期间内按直线法对收到的版权使用费进行分期摊销，确认营业收入。对于盛跃网络在授权协议中约定不需要持续提供后续服务的，盛跃网络在授权交付时确认营业收入。对于授权运营商获取盛跃网络产品的授权，并按照合同约定的分成比例在合同期间内向盛跃网络支付游戏运营分成款的，盛跃网络按照应得的分成款确认营业收入，并按期与授权运营商对账并结算。	对于授权游戏分成收入一般按照实际对账进度进行结算，对账周期按照渠道不同为次月至第三个月不等，账期则与对账周期保持一致；对于一次性授权客户则根据不同客户授予其不同的账期。

综上，标的公司的收入确认政策和时点及信用政策与行业惯例一致。

③总额法和净额法的收入确认条件

A、盛跃网络总额法和净额法的收入确认条件

根据会计准则关于按照总额法确认收入的规定，主要判定标准有：公司在交易过程中是主要的义务人，或者附有向客户销售商品或者提供劳务的首要责任；公司能够拥有权力自主决定所交易的商品和服务的价格；公司能够有权自主选择供应商以履行合同；公司能够有权自主决定所交易的商品和服务。

根据会计准则关于按照净额法确认收入的规定，主要判定标准有：供应商是主要的义务人，或者附有向客户销售商品或者提供劳务的首要责任；公司的收入是既定的；供应商承担产品销售和服务有限的主要信用风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

收入类型	运营模式	确认条件
总额法	自主运营游戏	该模式下盛跃网络可以获取最终玩家详细的充值信息、消耗信息和道具使用信息，因此公司收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认。
净额法	授权运营游戏	盛跃网络无法获取最终玩家详细的充值信息、消耗信息和道具使用信息；只能获取运营方提供的相关流水信息，同时合同约定运营方按照游戏流水向盛跃网络分成，因此盛跃网络收入按照净额列示。

B、同行业总额法和净额法的收入确认条件

可比公司	收入类型	运营模式	确认条件
巨人网络	总额法	自主运营游戏	对于自主运营的游戏，巨人网络可以获取最终玩家详细的充值信息、消耗信息和道具使用信息，收入确认按最终玩家直接消费的金额以总额法确认。
	净额法	授权运营游戏	对于授权运营的游戏，由于巨人网络不承担主要责任，按第三运营公司支付的分成款项按照净额法确认营业收入。
完美世界	总额法	自主运营游戏	完美世界在自主运营游戏模式以及与游戏平台联合运营模式下均构成主要责任方，收入应按照来自于最终玩家的收入总额确认。
	净额法	授权运营游戏	完美世界对于无需提供后续服务的游戏授权收入，在达到合同约定收款条件时一次性确认收入。

由此可见盛跃网络与同行业可比公司的总额法和净额法收入确认条件一致。盛跃网络主要授权运营移动端游戏《热血传奇手游》、《传奇世界手游》、《传奇世界 3D 手游》、《屠龙世界手游》在 2016 年至 2018 年 8 月期间内累计充值消耗比均在 95%以上，《龙之谷手游》在 2016 年至 2018 年 8 月期间内累计充值消耗比在 85%以上。

因此，虽然即便标的公司采用净额法确认授权运营游戏收入，该类游戏收入与充值消耗也基本匹配。

④收入确认与披露政策一致

标的公司严格执行既定的收入确认政策，其收入确认与披露政策一致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）补充披露盛跃网络向前五大客户销售合同的主要内容，包括但不限于计费方式、分成比例、结算/付款方式、合同期限等，并说明合同续签情况。

①2018 年 1-8 月

客户	合同内容	计费方式	盛跃网络分成比例	结算方式	合同期限	续签
深圳市腾讯计算机系统有限公司	授权运营热血传奇手游、龙之谷手游、传奇世界手游、传奇世界 3D 手游；腾讯负责授权游戏的运营、客服、市场、流量；	以腾讯运营净收入为基础按分成比例确认收入	31.5%-50%	次月至第三个月根据对账单结算	三年，满足条件可自动延续	尚未到期
广州思璞网络科技有限公司	授权运营屠龙世界手游；广州思璞仅负责运营、客服	以广州思璞运营总收入为基础按比例分成	85%	第三个月提供分成报表，核对无误后结算	三年	尚未到期
重庆小闲在线科技有限公司	授权传奇世界维权	按照授权收益期间分摊确认收入	不适用	签订合同后一次性结算	一年	尚未到期
上海苍火网络科技有限公司	授权改编龙之战记；上海苍火负责运营、客服、研发、市场、流量	按照授权一次性确认收入	不适用	交割授权后一次性结算	-	未续签
绍兴乐想网络科技有限公司	授权运营龙腾传世、传奇世界网页版；绍兴乐想负责运营、客服、研发、市场、流量	以绍兴乐想提供的运营总收入为基础按比例确认收入	8%-12.5%	次月提供分成报表，核对无误后结算	三年	尚未到期

②2017 年度

客户	合同内容	计费方式	盛跃网络分成比例	结算方式	合同期限	续签

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客户	合同内容	计费方式	盛跃网络分成比例	结算方式	合同期限	续签
深圳市腾讯计算机系统有限公司	授权运营热血传奇手游、龙之谷手游、传世手游；腾讯负责授权游戏的运营、客服、市场、流量；	以腾讯运营净收入为基础按分成比例确认收入	31.5%-50%	次月至第三个月根据对账单结算	三年，满足条件可自动延续	尚未到期
江苏极光网络技术有限公司	授权运营传奇霸业网页版；江苏极光负责运营、客服、研发、市场、流量	以极光运营总收入为基础按照比例分成	8%	次月提供分成报表，核对无误后结算	两年	尚未到期
蝶舞互动（上海）信息技术有限公司	授权运营传奇世界 H5；蝴蝶互动负责运营、客服、研发、市场、流量	以蝶舞提供的运营总收入为基础按比例确认收入	20%-50%	次月提供分成报表，核对无误后结算	三年	已到期
绍兴乐想网络科技有限公司	授权运营龙腾传世、传奇世界网页版；绍兴乐想负责运营、客服、研发、市场、流量	以绍兴乐想提供的运营总收入为基础按比例确认收入	8%-12.5%	次月提供分成报表，核对无误后结算	三年	尚未到期
重庆小闲在线科技有限公司	授权热血传奇维权	按照协议约定的授权金额确认收入	不适用	按协议约定期限分期结算	两年	已到期

③2016 年度

客户	合同内容	计费方式	盛跃网络分成比例	结算方式	合同期限	续签
深圳市腾讯计算机系统有限公司	授权运营热血传奇手游；腾讯负责授权游戏的运营、客服、市场、流量	以腾讯运营净收入为基础按分成比例确认收入	40%-50%	次月至第三个月根据对账单结算	三年，满足条件可自动延续	已续签
重庆小闲	授权热血传	按照协议约	不适用	按协议约	两年	尚未到

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客户	合同内容	计费方式	盛跃网络分成比例	结算方式	合同期限	续签
在线科技有限公司	奇维权	定的授权金额确认收入		定期限分期结算		期
江苏极光网络技术有限公司	授权运营传奇霸业网页版；江苏极光负责运营、客服、研发、市场、流量	以极光运营总收入为基础按照比例分成	8%	次月提供分成报表，核对无误后结算	三年	尚未到期
天津百度紫桐科技有限公司	授权运营沙巴克传奇；百度紫桐负责运营、客服、市场	以月收入扣除协议约定的费用后按比例分成	40%	次月提供分成报表，核对无误后结算，优先以天津百度预付的分成费抵扣；	一年	尚未到期
苏州蜗牛数字科技股份有限公司	提供服务器托管服务	以每月实际使用资源情况确认收入	不适用	次月提供运营数据，核对无误后结算	两年	尚未到期

（5）结合盛跃网络业务模式、行业上下游格局、与客户合同签署和续约情况、同行业公司情况等，补充披露盛跃网络向前五大客户销售回款真实性、与客户合作的稳定性、客户集中度的合理性、分成比例的合理性、分成变动趋势及其不利变动对盛跃网络盈利能力的影响。

①业务模式

盛跃网络主要采用自主运营模式和授权运营模式。

自主运营模式是指标的公司运营内部自主研发的产品或代理第三方开发商的产品形式，利用自有或第三方渠道进行游戏产品的发布和运营。在自主运营模式下，标的公司全面负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理。游戏玩家直接在前述渠道注册并进入游戏，通过对游戏充值获得游戏内的虚拟货币，使用虚拟货币进行游戏道具或者游戏时间的购买。

授权运营模式是指标的公司授权其他游戏发行商或大型游戏平台（如腾讯），

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在一定区域范围内代理公司自研游戏的一种模式。在授权运营模式下，发行商负责游戏的市场营销、在线服务、计费支持、游戏网站、游戏服务器组等，标的公司扮演着游戏开发商的角色，主要负责产品研发和版本更新。标的公司与发行商对账后，发行商按照协议约定将发行商的运营收入按照一定比例支付给标的公司。

②行业上下游格局

游戏版权方（IP 分成）：网络游戏行业的初始上游为游戏 IP 版权方，IP 版权方凭借其优质版权对外授权即可获得收入，行业内一般 IP 版权方分成比例在 5%-10%（总流水）。

游戏研发方（CP 分成）：游戏研发方位于游戏行业的中间地带，其主要负责游戏服务器端、客户端软件的开发和升级工作，通常由一些具有游戏研发能力的公司或团队完成。主要工作包括根据市场需求拟定游戏的开发计划，综合策划、美术、文案、程序开发人员等各种资源完成网络游戏的开发，并在开发完成后对游戏产品进行测试及完善。同时，游戏研发方需根据后期市场反馈，为游戏产品提供版本更新及技术支持。行业内一般 CP 分成比例在 15%-20%（总流水）。

网络游戏下游是游戏发行运营方、渠道方。

发行运营方是连接游戏研发方和游戏终端用户的纽带，负责网络游戏产品的市场推广、运营维护、用户反馈等。一方面，发行运营方在取得游戏研发方开发游戏的版权后，需架设服务器组织安装服务器端软件，提供客户端接口、软件下载链接或页游入口；另一方面，发行运营方通过其对市场及用户信息的了解，在游戏上线前期及过程中执行市场推广，并实时收集用户反馈，对游戏研发方的产品提出指导建议。单纯的游戏发行运营方，行业内一般分成比例在 20%-30%（总流水）。

渠道方主要提供游戏发行的渠道，即向游戏发行运营方导流，大型的游戏平台有：苹果应用商店、腾讯游戏平台、360 游戏平台、百度游戏平台等。渠道方凭借其流量优势，在游戏行业中处于主导地位，尤其是移动游戏端，其一般分成比例 30-50%（总流水）。

③前五大客户销售回款真实性

2018 年 1-8 月前五大客户收入情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

客户名称	收入金额（含税）	相关收入截至 2018.12.28 已收金额
深圳市腾讯计算机系统有限公司	59,794.49	59,575.00
广州思璞网络科技有限公司	14,547.95	5,341.38
重庆小闲在线科技有限公司	11,000.00	11,000.00
上海苍火网络科技有限公司	10,000.00	10,000.00
绍兴乐想网络科技有限公司	8,864.60	500.00

通过核查盛跃网络前五大客户合同、发票、对账单、银行流水等原始凭证，核查其销售回款真实性及期后回款情况。经核查，销售回款与账面记账金额一致，销售回款单位与销售合同一致，销售回款的收款方式与合同约定一致，销售回款具有真实性。

如上表所示，盛跃网络在 2016 年至 2018 年 8 月期间各期末前五大客户回款状况良好，除绍兴乐想网络科技有限公司外，均正常回款。

绍兴乐想网络科技有限公司回款存在异常主要是由于：娱美德、韩国传奇公司诉标的公司子公司将《传奇世界》软件著作权许可绍兴乐想网络科技有限公司研发《龙腾传世》，绍兴乐想网络科技有限公司研发后委托江西贪玩发行运营，原告方认为上述行为侵犯其权利。绍兴乐想网络科技有限公司认为其可能因上述诉讼遭受经济损失，由此暂停向标的公司支付相关款项，待相关诉讼判决后再支付相关款项。

通过核查盛跃网络前五大客户合同、发票、对账单、银行流水等原始凭证，并结合走访、函证，核查其业务合作内容，对于销售收入真实性、销售回款真实性及期后回款情况进行确认。经核查，销售回款与账面记账金额一致，销售回款单位与销售合同一致，销售回款的收款方式与合同约定一致，销售回款具有真实性。

④与客户合作的稳定性与客户集中度的合理性

标的公司与下游客户严格按照规定签订合作协议，协议期限分 1 至 3 年不等。到期后标的公司与下游客户签订续期协议，长期维持良好的合作伙伴关系，与客户合作保持长期的稳定性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年至 2018 年 8 月期间内，标的公司前五大客户营业收入占比分别为 35.85%、50.04%和 36.86%，客户集中度在上升，2016 年至 2018 年 8 月期间内标的公司主要客户为腾讯计算机，但是鉴于腾讯计算机在国内游戏市场占有过半的市场份额，标的公司来自腾讯平台的收入占比较高符合市场特征。针对不断上升的客户集中度，标的公司积极采取以下应对措施：

A、积极挖掘新客户

盛跃网络在深入理解客户及其所在行业发展的基础上，依托丰富的行业经验、强劲的研发实力和优良的运营能力，吸引了越来越多客户。

盛跃网络密切跟踪游戏行业内各类客户的产品推广宣传计划，持续筛选具有跟踪价值的潜在优质客户。若发现有合适的商业机会，商务人员将主动进行新客户开发，商谈新产品在市场的推广计划，跟进新游戏产品推广效果。

B、提高技术水平及营销能力

盛跃网络重视研发投入和人才培养，完善人才激励计划，实行股权激励政策，稳定核心技术人才，提升公司综合研发运营能力。加强市场运营和推广能力，适时推出自主研发或代理运营的游戏产品，抢占更多市场份额，提高公司市场竞争力。从而在行业内树立良好的口碑。

行业下游主要包括游戏玩家以及寻求盛跃网络授权运营游戏的被授权方。近年来随着智能手机的普及，手机游戏市场也在不断增长，随着盛跃网络加大与腾讯等大型互联网企业的合作，盛跃网络手机游戏方面的授权收入也在不断增长；对于盛跃网络自营游戏，因为对于原有游戏的不断更新和维护，老玩家数量保持较好，同时又以新游戏、新版本、新玩法不断吸引新玩家，使得盛跃网络形成了自有的游戏体系，在行业中就玩家吸引力方面保持较强的竞争力。

C、加强与上市公司协同合作

盛跃网络从事的网络游戏业务与上市公司从事的业务存在共同的客户群体基础。本次交易有利于上市公司及标的公司整合双方的客户资源，共同开发客户，提高作战能力，进一步加强盛跃网络游戏研发、运营、推广能力，争取更为广阔、优质的市场资源。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

此外，本次交易完成后，盛跃网络将成为上市公司的控股子公司，融资能力将有所增强。盛跃网络将拥有研发、运营更多游戏的资金实力，有利于客户集中度的降低。

⑤分成比例的合理性、分成变动趋势及其不利变动对盛跃网络盈利能力的影响

A、2018 年 1-8 月标的公司与其前五大客户合作情况如下表所示：

客户	合同内容	合作方式	计费方式	盛跃网络分成比例
深圳市腾讯计算机系统有限公司	授权运营热血传奇手游、龙之谷手游、传世手游、传世 3D 手游	腾讯：运营、客服、市场、流量 盛跃网络：研发、IP 改编权	以腾讯运营净收入为基础按分成比例确认收入	31.5%-50%
广州思璞网络科技有限公司	授权运营屠龙世界	广州思璞：运营、客服 盛跃网络：研发、IP 改编权、市场、流量	以广州思璞运营总收入为基础按比例分成	85%
重庆小闲在线科技有限公司	授权传奇世界维权	重庆小闲负责盛跃网络的维权服务	按照授权收益期间分摊确认收入	不适用
上海苍火网络科技有限公司	授权改编龙之战记	苍火：运营、客服、研发、市场、流量 盛跃网络：IP 改编权	按照授权一次性确认收入	不适用
绍兴乐想网络科技有限公司	授权运营龙腾传世、传奇世界网页版	绍兴乐想：运营、客服、研发、市场、流量 盛跃网络：IP 改编权	以绍兴乐想提供的运营总收入为基础按比例确认收入	8%-12.5%

注：广州思璞在与盛跃网络进行合作时，仅负责运营以及客服服务，未参与研发及市场推广等服务。而对比其他客户如腾讯及绍兴乐想等，其均负责改编游戏的相关服务，盛跃网络仅授权 IP 改编权。因此盛跃网络与广州思璞的分成比例较高，达到 85%。

B、2017 年度标的公司与其前五大客户合作情况如下表所示：

客户	合同内容	合作方式	计费方式	盛跃网络分成比例
深圳市腾讯计算机系统有限公司	授权运营热血传奇手游、龙之谷手游、传世手游	腾讯：运营、客服、市场、流量 盛跃网络：研发、IP 改编权	以腾讯运营净收入为基础按分成比例确认收入	31.5%-50%
江苏极光网络技术有限公司	授权运营传奇霸业网页版	江苏极光：运营、客服、研发、市场、流量 盛跃网络：IP 改编权	以极光运营总收入为基础按照比例分成	8%
蝶舞互动（上海）信息技术有限公司	授权运营传奇世界 H5	蝴蝶互动：运营、客服、研发、市场、流量 盛跃网络：协助研发、IP 改	以蝶舞提供的运营总收入为基础按比例确认收入	20%-50%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客户	合同内容	合作方式	计费方式	盛跃网络分成比例
		编权		
绍兴乐想网络科技有限公司	授权运营龙腾传世、传奇世界网页版	绍兴乐想：运营、客服、研发、市场、流量 盛跃网络：IP 改编权	以绍兴乐想提供的运营总收入为基础按比例确认收入	8%-12.5%
重庆小闲在线科技有限公司	授权热血传奇维权	重庆小闲负责盛跃网络的维权服务	按照协议约定的授权金额确认收入	不适用

C、2016 年度标的公司与其前五大客户合作情况如下表所示：

客户	合同内容	合作方式	计费方式	盛跃网络分成比例
深圳市腾讯计算机系统有限公司	授权运营热血传奇手游	腾讯：负责运营、客服、市场、流量 盛跃网络：研发、IP 改编权	以腾讯运营净收入为基础按分成比例确认收入	40%-50%
重庆小闲在线科技有限公司	授权热血传奇维权	重庆小闲负责盛跃网络的维权服务	按照协议约定的授权金额确认收入	不适用
江苏极光网络技术有限公司	授权运营传奇霸业网页版	江苏极光：运营、客服、研发、市场、流量 盛跃网络：IP 改编权	以极光运营总收入为基础按照比例分成	8%
天津百度紫桐科技有限公司	授权运营沙巴克传奇	百度紫桐：运营、客服、市场 盛跃网络：研发及 IP	以月收入扣除协议约定的费用后按比例分成	40%
苏州蜗牛数字科技股份有限公司	提供服务器托管服务	苏州蜗牛：租用设备运维服务 盛跃网络：提供运维服务	以每月实际使用资源情况确认收入	不适用

结合上表可知，盛跃网络与主要授权运营客户间的分成比例随着合作分工内容的不同而合理变动，有相似合作分工的授权运营客户间的分成比例较为接近，盛跃网络的分成比例合理。

2016 年至 2018 年 8 月期间内各期盛跃网络从主要授权运营客户取得分成比例较为稳定，未出现对盛跃网络盈利能力构成重大不利影响的变化。

（6）结合相关游戏流水、分成比例和收入确认政策，补充披露 2016 年至 2018 年 8 月期间盛跃网络收入、成本与客户分成比例的匹配性。

①自营游戏与授权游戏分成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
自营游戏收入	143,154.87	211,332.18	233,602.77
自营游戏分成成本	20,564.40	30,591.53	14,771.17
分成占比	14.37%	14.48%	6.32%
授权游戏收入（移动端）	96,163.70	178,546.00	100,761.42
授权游戏分成成本	12,542.77	49,264.69	16,416.54
分成占比	13.04%	27.59%	16.29%

自营游戏分成比例约为 10%-50%之间不等，总体分成比例较低是由于其中包含自主开发、自有版权不需分成的收入；授权游戏分成比例为 10%-40%不等，主要是龙之谷手游、热血传奇手游、传奇世界手游、沙巴克传奇手游需要支付分成成本，总体分成比例较低是由于其中包含自主开发、自有版权不需分成的收入；以上两种游戏分成比例经核查无异常。

②重要授权游戏的成本分成情况

2016 年至 2018 年 8 月期间内，标的公司重要的移动端授权运营游戏主要包括：《热血传奇手游》、《龙之谷手游》、《传奇世界手游》、《传奇世界 3D 手游》、《屠龙世界手游》，其具体情况如下：

A、2018 年 1-8 月情况

项目	热血传奇端游	热血传奇手游	龙之谷手游	传奇世界手游	传奇世界 3D 手游	屠龙世界手游
游戏流水（a）	/	63,489.91	30,565.99	50,278.84	16,829.46	16,146.44
分成比例（b）	/	40%-50%	35%-45%	35%-45%	31.5%-45%	85%
应确认收入金额（c=a*b）	36,974.14	23,314.50	9,719.81	15,894.69	6,238.40	13,724.48
实际收入金额 d	36,974.14	23,314.50	9,719.81	15,894.69	6,238.40	13,724.48
差异 1（e=c-d）	-	-	-	-	-	-
分成比例（f）	14.70%	4%-5%	40%	18%-30%	/	/
应分版权方金额（g）	4,312.11	3,237.43	-	-	/	/
应分合作方金额（h）		-	3,877.51	4,737.98	/	/
实际游戏成本（i）	4,355.24	3,210.01	3,877.25	4,768.41	/	/
差异 2（j=g+h-i）	-43.13	27.41	0.26	-30.42	/	/

B、2017 年情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	热血传奇端游	热血传奇手游	龙之谷手游	传奇世界手游	传奇世界3D手游	屠龙世界手游
游戏流水（a）	/	131,570.44	228,829.08	131,954.69	/	/
分成比例（b）	/	40%-50%	35%-45%	35%-45%	/	/
应确认收入金额（c=a*b）	49,972.82	48,865.46	75,331.52	43,587.70	/	/
实际收入金额 d	49,972.82	48,865.46	75,331.52	43,587.70	/	/
差异 1（e=c-d）	-	-	-	-	/	/
分成比例（f）	14.70%	4%-5%	40%	18%-30%	/	/
应分版权方金额（g）	7,346.00	5,457.35	-	-	/	/
应分合作方金额（h）	-	-	29,755.25	12,992.46	/	/
实际游戏成本（i）	7,396.09	5,448.13	29,755.25	13,038.11	/	/
差异 2（j=g+h-i）	-50.08	9.22	-	-45.64	/	/

C、2016 年情况

项目	热血传奇端游	热血传奇手游	龙之谷手游	传奇世界手游	传奇世界3D手游	屠龙世界手游
游戏流水（a）	/	243,063.03	/	/	/	/
分成比例（b）	/	40%-50%	/	/	/	/
应确认收入金额（c=a*b）	58,133.02	89,714.80	/	/	/	/
实际收入金额 d	58,133.02	89,714.80	/	/	/	/
差异 1（e=c-d）	-	-	/	/	/	/
分成比例（f）	14.70%	4%-5%	/	/	/	/
应分版权方金额（g）	8,545.55	11,021.08	/	/	/	/
应分合作方金额（h）	-	-	/	/	/	/
实际游戏成本（i）	8,458.66	11,072.94	/	/	/	/
差异 2（j=g+h-i）	86.90	-51.86	/	/	/	/

如以上数据所示，2016 年至 2018 年 8 月期间内盛跃网络收入、成本与游戏流水、客户分成比例具有匹配性。2016 年至 2018 年 8 月期间内盛跃网络严格按照既定的收入确认政策确认相关游戏收入，同时严格按照相关协议的约定计提相关成本。

（7）结合盛跃网络与腾讯的合作内容、分成比例、合作期限、盛跃网络与其他客户分成情况、同行业情况、授权运营模式的其他合作运营商等，补充披露

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盛跃网络与腾讯关联交易分成比例的公允性、本次交易是否有利于减少关联交易、授权运营游戏业务是否对腾讯存在依赖，如是，请说明应对措施及其有效性。请独立财务顾问、会计师和律师核查并发表明确意见。

①盛跃网络与腾讯的合作内容、分成比例、合作期限

标的公司与腾讯合作情况如下（其中各个手游 IOS 渠道需扣除 30%渠道费，因此下列比例为扣除渠道费的名义分成比例）：

合作内容	合作期限	盛跃网络分成比例
《热血传奇手游》	2015.05-2020.05	40%-50%
《传奇世界手游》	2017.01-2020.01	35%-45%
《龙之谷手游》	2017.03-2020.03	35%-45%
《传奇世界 3D 手游》	2018.05-2021.05	31.5%-45%

②盛跃网络与其他客户分成情况

盛跃网络与部分前五大客户分成比例与合作方式比较如下：

客户名称	合作方式	盛跃网络分成比例
腾讯计算机	腾讯计算机：负责运营、客服、市场、流量 盛跃网络：研发、IP 改编权	31.5%-50%
广州思璞	广州思璞：负责运营、客服 盛跃网络：研发、IP 改编权、市场、流量	85%
蝴蝶互动	蝴蝶互动：负责运营、客服、研发、市场、流量 盛跃网络：协助研发、IP 改编权	20%-50%
绍兴乐想	绍兴乐想：负责运营、客服、研发、市场、流 盛跃网络：IP 改编权	8%-12.5%

由上表可以看出，标的公司从腾讯之外的其他客户取得的分成比例为 8%-85%之间，根据合作方式及各自在游戏开发、运营、推广、维护等方面的角色不同，各游戏分成比例也各不相同；盛跃网络在与客户的合作过程中，承担的职能与实际获得的分成比例相配比。

2016 年至 2018 年 8 月期间内标的公司与绍兴乐想签订合同约定：标的公司的分成比例在 8%-12.5%之间。主要是由于在双方合作过程中标的公司仅提供游戏 IP 改编权，具体的游戏研发、发行、运营等工作均由绍兴乐想完成，该商业模式下行业内一般游戏 IP 方分成在 5%-10%之间，标的公司拥有的《传奇世界》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

著作权属于行业内知名游戏 IP，获得 8%-12.5%的分成处于合理的区间。

2016 年至 2018 年 8 月期间内标的公司与广州思璞签订合同约定：标的公司的分成比例为 85%，主要是由于标的公司提供游戏 IP 版权、研发、发行、导流、市场推广等职责，广州思璞仅负责游戏的运营与客服等工作。广州思璞作为单纯的运营商获得 15%的分成，与行业内一般运营商获得 15%-20%的分成基本一致。

2016 年至 2018 年 8 月期间内，标的公司与不同客户的分成比例存在差异主要是由于标的公司在不同的游戏中承担不同的职责，标的公司承担的职责越多其获得分成比例越高。特别是在标的公司承担导流（渠道）职责的情况下，标的公司能够获得大部分游戏流水收入。

③同行业情况及腾讯计算机与其他游戏公司分成情况

根据尽职调查过程中对腾讯计算机的访谈，腾讯计算机对于第三方游戏公司的分成比例一般在 30%-40%之间，标的公司自腾讯计算机获得分成比例在 32%-45%之间，该分成比例主要是由于：盛跃网络拥有知名 IP 版权，且在游戏运营中需要承担技术支持的工作，并承诺不断开发、更新、维护，腾讯计算机作为代理运营方需要盛跃网络的支持，因此盛跃网络分成比例较高符合市场逻辑。

④授权运营游戏业务是否对腾讯存在依赖

2016 年、2017 年、2018 年 1-8 月盛跃网络来自于腾讯计算机的授权收入分别占授权运营收入的比例为：66%、82%、45%；同时，腾讯计算机作为国内重要的游戏发行、运营平台，其凭借自身的优势地位占据了国内约 50%的游戏市场份额，2018 年 1-8 月盛跃网络来自腾讯计算机的收入占其同类收入的 45%，与腾讯计算机目前占据的国内游戏市场份额基本相当，同时盛跃网络亦在大力推进自营移动端游戏业务以及授权其他发行商运营相关移动端游戏。

标的公司与腾讯计算机均为网络游戏行业的领先企业，标的公司拥有丰富的游戏研发经验和强大的游戏研发能力，腾讯为国内最主要的移动端网络游戏运营平台，拥有良好的平台资源。通过与腾讯深度的业务合作和紧密协同，标的公司的品牌效应和市场反应能力得到进一步加强；同时标的公司凭借丰富的 IP 资源，强大的游戏研发和内容创造能力，有能力不断推出在市场上具有强大号召力的优

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

质精品游戏，双方通过精品游戏运营的持续合作，有助于发挥各自核心优势，协同互补，互相推动促进，提升各自产品和平台的受众数量、收入盈利规模及在游戏用户和网络游戏行业中的知名度和影响力，实现强强联合、互利共赢的战略协同效应。

综上所述，盛跃网络对腾讯计算机的收入占自身同类业务收入的比例较高，主要是由于腾讯计算机在国内移动游戏行业内的龙头地位及市场份额所决定，双方合作条款约定的分成比例在合理范围内，盛跃网络不存在对腾讯的依赖。

⑤本次交易有利于减少关联交易

本次交易完成后，盛跃网络成为世纪华通的全资子公司，林芝腾讯不再持有盛跃网络股权；同时本次交易完成后，林芝腾讯持有的上市公司股份将低于上市公司总股本的 5%，故本次交易完成后林芝腾讯，腾讯计算机均不再是盛跃网络的关联方。

综上所述，本次重大资产重组完成后林芝腾讯、腾讯计算机不再是盛跃网络的关联方，本次交易有利于减少关联交易。

（8）结合游戏道具的类别（即时型道具、时长型道具、永久型道具等），补充披露盛跃网络收入水平与道具消耗情况的匹配性、收入确认具体政策和过程，以及是否符合《企业会计准则》的规定。

①盛跃网络游戏道具的类别及收入确认政策

盛跃网络自主运营模式下，游戏玩家可以通过经销商处购买游戏点卡，也可以通过第三方支付平台如支付宝、盛付通等充值取得游戏币，玩家可以通过游戏点卡、游戏币购买游戏中的道具。盛跃网络主要通过玩家购买道具、游戏时长确认游戏收入。对于游戏玩家通过经销商处购买游戏点卡的方式，盛跃网络在收到经销商或第三方平台的充值款项以购买游戏点卡时计入“预收款项”，游戏玩家在充值系统中通过游戏点卡进行充值后，从“预收款项”转入“递延收入”。对于游戏玩家通过第三方支付平台如支付宝、盛付通等充值取得游戏币的方式，充值时点即确认为递延收入。在玩家购买消耗性道具后，按照道具消耗的金额确认收入；对于永久性道具，按照永久性道具占总体道具的比例将道具金额分摊，并

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在玩家生命周期内平均分摊；对于时长类点数，按照实际消耗时长对应的金额确认收入；以上收入确认政策以权责发生制为基础，符合《企业会计准则》的规定。

生命周期系针对各游戏每月第一周付费用户数及在其后的每周登录人数使用自回归函数计算玩家的生命周期。

2016 年至 2018 年 8 月期间主标的公司要自营电脑端游戏生命周期如下：

单位：周

游戏	平均生命周期
《热血传奇》	72.77
《传奇 3》	78.26
《传奇世界》	40.90
《传奇永恒》	14.22
《冒险岛》	21.62
《最终幻想 14》（中国）	59.98
《风云》	52.17
《龙之谷》（中国）	35.62
《永恒之塔》	28.92

②盛跃网络收入和道具消耗的匹配关系

盛跃网络自营电脑端游戏包括消耗性道具、永久性道具和时长点数，其中消耗性道具占所有道具的比例超过 90%。从下表可见，2016 年至 2018 年 8 月期间消耗性道具确认收入金额占自营电脑端游戏确认收入金额的比重皆超过 90%，因此盛跃网络游戏收入水平与道具消耗情况相匹配。

盛跃网络的游戏消耗与收入的匹配情况：

单位：万元

年度	消耗性道具收入金额	收入确认金额	道具消耗占收入确认比例
2016 年	202,671.47	210,112.47	96.46%
2017 年	174,274.13	188,804.87	92.30%
2018 年 1-8 月	110,882.48	117,233.60	94.58%

（9）补充披露授权运营模式的移动端游戏收入确认是否与相关道具消耗情况相匹配。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盛跃网络授权移动端收入按照被授权方提供的分成报表以净额确认收入，不涉及道具消耗情况。自主运营的移动端游戏按照道具消耗与永久性道具按生命周期递延确认收入，与 PC 端游戏一致。

（10）结合盛跃网络主要游戏产品的内容和虚拟道具收费等收费模式，补充披露是否存在涉嫌赌博或其他违法违规事项，历史上是否受到相关处罚或被采取监管措施。

根据盛跃网络出具的说明，盛跃网络游戏产品未涉及棋牌类游戏，相关道具主要为玩家充值后兑换虚拟游戏货币并购买不同类型的道具使用。

相关道具分为时长道具和非时长道具，时长道具在开始使用时按时间消耗；非时长道具分为消耗性道具和永久性道具，消耗性道具在使用完毕后即失去相关技能；永久性道具可以持久使用。

盛跃网络目前运营的游戏均基于该等游戏中使用的游戏币不可兑换为真实货币的前提，故盛跃网络主要游戏产品不涉嫌赌博。

①盛跃网络及其控股子公司在盛跃网络控制期间的行政处罚

根据盛跃网络提供的行政处罚决定书、缴款凭证及说明，并经查询政府主管部门网站，自 2016 年 1 月 1 日至 2019 年 1 月 14 日，盛跃网络及其境内控股子公司在盛跃网络控制期间受到的金额在 10,000 元以上的或金额未达到 10,000 元但与游戏运营直接相关的行政处罚情况如下：

序号	公司名称	处罚决定书编号	处罚机关	处罚事由	处罚内容	处罚年度
1	数龙科技	第 2520160183 号	上海市文化市场行政执法总队	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第十四条第一款、第十八条第（三）项的规定	责令改正并罚款 30,000 元	2016
2	数龙科技	第 2520160197 号	上海市文化市场行政执法总队	违反了《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第八条第一款、第十四条第二款的规定	责令改正并罚款 30,000 元	2016
3	数龙科技	第 2520180045 号	上海市文化市场行政执法总队	违反了《网络游戏管理暂行办法》（2017 年修订）第八条第三款的规定	责令改正并罚款 10,000 元	2018

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4	数龙科技	第2520180166号	上海市文化市场行政执法总队	违反《网络游戏管理暂行办法》（2017年修订）第九条第（九）项的规定	责令改正并罚款8,000元	2018
5	天津游吉	（津）文罚字[2016]第089号	天津市文化市场行政执法总队	违反了《互联网文化管理暂行规定》第十二条的规定	责令改正并罚款1,000元	2016

上述行政处罚的罚款金额较小，与《网络游戏管理暂行办法》规定的该等行为最高罚款金额比较相对较低，且均不构成《网络游戏管理暂行办法》规定的情节严重的情形。

此外，就上述第（1）-（4）项行政处罚，上海市文化市场行政执法总队于2018年8月13日出具《证明》，证明“对以上行政处罚所针对的违规行为，本总队均未认定为‘情节严重’。上述行政处罚已执行完毕，此外无其他被总队行政处罚的记录”。就上述第（5）项行政处罚，天津市文化市场行政执法总队于2018年6月27日出具《证明》，证明“此行为不属于《文化市场黑名单管理办法（试行）》规定的‘严重违法情形’。除此之外，未再受到我总队处罚。”

基于上述，金杜律师认为，上述5项行政处罚不会构成本次交易的实质性法律障碍。

②盛跃网络控股子公司在成为盛跃网络控股子公司之前的行政处罚

2016年至2018年8月期间内盛跃网络通过收购的方式新增了部分境内控股子公司，根据盛跃网络提供的行政处罚决定书、缴款凭证及说明，并经金杜律师查询政府主管部门网站，该等控股子公司自2016年1月1日至成为盛跃网络控股子公司前受到的金额在10,000元以上的或金额未达到10,000元但与游戏运营直接相关的行政处罚情况如下：

序号	公司名称	处罚决定书编号	处罚机关	处罚事由	处罚内容	处罚年度
1	武汉掌游	（洪）文罚告字（2016）第0004号	武汉市洪山区文化体育局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010年制定）第二十一条的规定	罚款2,000元	2016
2	武汉爪游	（洪）文罚字（2017）第0009号	武汉市洪山区文化体育局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010年制定）第八条第一款、第二十一条	警告并责令改正	2017
3	武汉爪游	（洪）文罚字（2017）第0010号	武汉市洪山区文化体育局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010年制定）第十八条第三款	罚款10,000元	2017

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	处罚决定书编号	处罚机关	处罚事由	处罚内容	处罚年度
4	武汉爪游	（武）文罚字（2017）第 171001 号	武汉市文化局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第十三条第二款和第十六条第三款	没收违法所得 1,449.87 元，并罚款 20,000 元	2017
5	武汉爪游	（武）文罚字（2017）第 171002 号	武汉市文化局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第十三条第二款	罚款 5,000 元	2017
6	武汉爪游	（武）文罚字（2017）第 171019 号	武汉市文化局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2010 年制定）第二十二条第一款	罚款 3,000 元	2017
7	武汉爪游	（武）文罚字（2018）第 181001 号	武汉市文化局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2017 年修订）第九条第九项和第十三条第二款	没收违法所得 1,107 元，并罚款 10,000 元	2018
8	武汉爪游	（武）文罚字（2018）第 181004 号	武汉市文化局	违反《网络游戏管理暂行办法》（2017 年修订）第十八条第三项	罚款 10,000 元	2018

上述行政处罚的罚款金额较小，金额与《网络游戏管理暂行办法》规定的该等行为最高罚款金额比较相对较低，且均不构成《网络游戏管理暂行办法》规定的情节严重的情形。

此外，就上述第（1）-（3）项行政处罚，武汉市洪山区文化体育局于 2018 年 10 月 8 日出具《关于对武汉掌游科技有限公司及武汉爪游互娱科技有限公司相关行政管理情况的批复》（洪文体政[2018]51 号），证明武汉掌游及武汉爪游“已按照相关《行政处罚决定书》的要求进行整改并缴纳了全部罚款。我局认为，你公司上述行为不属于重大违法违规行为。除上述行政处罚外，我局未发现你公司其他因违反网络游戏方面的法律、法规的行为而受到我局行政处罚的情况。”就上述第（4）-（8）项行政处罚，武汉市文化局于 2018 年 10 月 11 日出具《证明》，证明武汉爪游“已积极按照上述《行政处罚决定书》要求进行整改并缴纳了全部罚款。你公司上述违法违规行为未移送公安机关追究刑事责任，故不属于重大违法违规行为。”

基于上述，金杜律师认为，上述 8 项行政处罚均为武汉掌游、武汉爪游成为盛跃网络子公司前受到的行政处罚，因此，上述 8 项行政处罚不会构成本次交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的实质性法律障碍。

（11）结合各款境外游戏上线国家的主要支付商排名，补充披露各款游戏充值支付方式、充值渠道是否与该国常用支付渠道一致，如否，请说明原因及合理性。

①境外游戏上线国家支付情况

盛跃网络主要境外游戏运营国家为韩国，韩国支付市场现状如下：

A、移动支付并不发达，线上支付仍然以银行卡及信用卡为主

B、目前尚未出现像支付宝一样发展成熟的移动支付第三方

C、韩国游戏业支付方式以点卡充值为主

②主要境外游戏充值方式

盛跃网络于韩国主要经营游戏及游戏充值方式：

游戏	充值渠道
《彩虹岛》	Danel、Dow data、Naver、Happy Money、Korean prepaid card、PC caf é（Webzen）
《最终幻想 14》（海外）	NAVER、Nexon、Kakao
《龙之谷》（海外）	Kakao、ENP Games

可见韩国运营游戏大多通过 Naver、Kakao 等韩国较大的网络平台充值，此外还会通过 Nexon 等游戏运营商的平台充值，该情况与韩国游戏以游戏点卡充值为主的支付现状一致。

（12）补充披露 2016 年至 2018 年 8 月期间内境外流水、分成比例等与相关境外收入的匹配性，境外游戏分成比例、用户年龄结构是否与该国其他同类游戏存在较大差异，境外收入汇回国内是否存在障碍，盛跃网络境外存款和现金流的真实性。

2016 年至 2018 年 8 月期间内标的公司主要境外收入为韩国收入，按游戏分析如下：

单位：万元

游戏	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度	对外分成比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《彩虹岛》	2,082.30	2,904.41	2,399.58	无对外分成成本
《最终幻想 14》（海外）	3,639.64	6,587.07	4,757.34	25%-30%
《龙之谷》（海外）	2,016.61	3,340.23	4,154.92	无对外分成成本

其中授权收入部分：

A、彩虹岛

单位：万元

期间	流水（a）	收入分成比例（b）	应确认收入（c=a*b）	实际收入（d）	差额（=c-d）
2018 年 1-8 月	1,448.20	25%-29.7%	396.08	397.75	-1.67
2017	2,487.04	25%-29.7%	680.20	701.24	-21.04
2016	2,434.57	25%-29.7%	665.85	680.88	-15.02

B、《龙之谷》（海外）

单位：万元

期间	流水（a）	收入分成比例（b）	应确认收入（c=a*b）	实际收入（d）	差额（=c-d）
2018 年 1-8 月	3,428.93	22.3%-33.3%	857.23	907.23	-50.00
2017	6,377.26	22.3%-33.3%	1,530.54	1,551.73	-21.19
2016	8,612.74	22.3%-33.3%	2,153.18	1,926.28	226.91

以上分成比例中，彩虹岛、龙之谷因在不同国家和地区授权时约定的分成比例不同，其实际分成比例在不同的协议约定期间内；

其中彩虹岛协议约定的分成比例区间为 25%-29.7%，龙之谷分成比例区间为 22.3-33.3%，因此按照区间内的比例计算收入与实际收入会产生差额，由上表可知实际分成收入与应确认收入差额较小，未见异常。

其中最终幻想 14（海外）对外分成成本：

单位：万元

项目	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
成本	1,140.14	1,787.39	1,254.15
占收入比例	31%	27%	26%

可见境外运营的最终幻想 14 分成比例为 26%-31%，与协议约定一致；协议约定的分成比例为第一年及第二年 25%，第三年起 28%，连续三个月日均最高

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在线达到 20 万时，使用 30%的特殊分成比率。

韩国非实名制认证，故无法统计用户年龄结构。

境外收入汇回国内：因以上韩国收入均为盛跃网络韩国子公司运营收入，韩国子公司为版权方，不存在境外收入汇回国内的障碍。

境外存款和现金流的真实性：审计机构已对上述盛跃网络韩国子公司执行了银行存款函证程序，查看了银行对账单，确认了境外存款的真实性。

韩国公司收入和现金收款的匹配关系：

单位：万元

游戏	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度	相关收入截至 2018.12.28 已收款合计
《彩虹岛》	2,082.30	2,904.41	2,399.58	7,386.29
《最终幻想 14》（海外）	3,639.64	6,587.07	4,757.34	14,984.05
《龙之谷》（海外）	2,016.61	3,340.23	4,154.92	9,511.76

根据上表可知，相关收入收款真实，境外现金流具有真实性。

（13）结合期后收入结转情况、收入确认政策情况等，补充披露相关收入确认是否与符合确认政策、收入确认与递延收入匹配性、期后结转与收入科目的勾稽关系。

①期后收入结转情况、收入确认政策情况

对于游戏玩家通过经销商处购买游戏点卡的方式，盛跃网络在收到经销商或第三方平台的充值款项以购买游戏点卡时计入“预收款项”，游戏玩家在充值系统中通过游戏点卡进行充值后，从“预收款项”转入“递延收入”。对于游戏玩家通过第三方支付平台如支付宝、盛付通等充值取得游戏币的方式，充值时点即确认为递延收入，之后按照游戏玩家购买的不同类型道具消耗类型分期摊销确认收入。对于消耗性道具，在游戏玩家购买消耗时确认营业收入；对于永久性道具，在所属游戏的平均付费玩家的存续时间（生命周期）内按照直线法进行摊销确认营业收入；对于期间性道具，在道具有效期限或生命周期孰短的期间内按照直线法进行摊销确认营业收入。对于游戏时长的购买收入，于玩家实际消耗购买时长

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时确认营业收入。

生命周期系针对各游戏每月第一周付费用户数及在其后的每周登录人数使用自回归函数计算玩家的生命周期。

2016 年至 2018 年 8 月期间主要自营电脑端游戏生命周期如下：

单位：周

游戏	平均生命周期
《热血传奇》	72.77
《传奇 3》	78.26
《传奇世界》	40.90
《传奇永恒》	14.22
《冒险岛》	21.62
《最终幻想 14》（中国）	59.98
《风云》	52.17
《龙之谷》（中国）	35.62
《永恒之塔》	28.92

②收入确认与递延收入匹配性、期后结转与收入科目的勾稽关系

单位：万元

	2018 年 1-8 月	2017 年	2016 年
递延收入减少金额	6,351.12	14,530.74	7,441.00
永久性道具递延确认收入金额	6,351.12	14,530.74	7,441.00

盛跃网络递延收入期后结转与收入确认符合勾稽关系。

（14）结合移动端收入确认政策、移动端道具消耗情况、授权运营商收入确认政策等，补充披露授权模式下移动游戏收入确认是否与道具消耗相匹配，如否，请说明该模式下收入确认合规性。

单位：万元

项目	2018 年 1-8 月		2017 年		2016 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
自主运营游戏	25,921.27	21.23%	22,527.32	11.20%	23,490.30	18.91%
授权运营游戏	96,163.70	78.77%	178,546.00	88.80%	100,761.42	81.09%
移动端游戏	122,084.97	100.00%	201,073.32	100.00%	124,251.72	100.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

据上表所示，盛跃网络 2016 年至 2018 年 8 月期间自主运营移动端游戏收入占移动端游戏收入比重在 20%左右，占比较小。

授权运营收入包括授权运营商为获得盛跃网络的产品运营授权而支付的价款。对于盛跃网络在授权协议约定的授权期间需要持续提供后续服务的，盛跃网络在授权期间内按直线法对收到的版权使用费进行分期摊销，确认营业收入。对于盛跃网络在授权协议中约定不需要持续提供后续服务的，盛跃网络在授权交付时确认营业收入。对于授权运营商获取盛跃网络产品的授权并按照合同约定的分成比例在合同期间内向盛跃网络支付游戏运营分成款的，盛跃网络按照应得的分成款确认营业收入，并按期与授权运营商对账并结算，故无法与道具消耗情况相匹配。

（15）结合行业发展趋势、同行业公司收入增速、移动端游戏前景、主要游戏流水和分成比例，授权模式收入与相关游戏流水、分成比例匹配性等，补充披露 2016 年至 2018 年 8 月期间盛跃网络收入增长的合理性。

①行业发展趋势

在国内互联网用户持续增加的背景下，伴随着网络游戏企业研发能力的提升和运营状况的不断改善，国内网络游戏市场规模呈现持续快速增长的态势。2008 年-2017 年，我国游戏市场实际销售收入由 185.6 亿元增长至 2036.1 亿元，十年规模增长十倍以上，游戏行业已成为我国发展最快的行业之一。根据中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）联合发布的《2018 年 1-6 月中国游戏产业报告》，2018 年 1-6 月中国游戏市场实际销售收入达到 1050.0 亿元，同比增长 5.2%，年化后增长 3.1%。与过去几年同期相比，增长幅度出现新低。

我国网络游戏市场主要由客户端游戏、网页游戏、移动游戏组成。由于受国家监管政策的限制，我国主机游戏市场发展十分缓慢。在细分游戏领域中，近年来，移动游戏增长速度明显高于其他细分领域，市场份额已经成为我国第一大的网络游戏市场。2017 年中国游戏市场中，移动游戏市场实际销售收入 1,161.2 亿元，份额继续增加，占 57.0%；客户端游戏市场实际销售收入 648.6 亿元，份额减少，占 31.9%；网页游戏市场实际销售收入 156.0 亿元，份额大幅减少，占 7.6%；家庭游戏机游戏市场实际销售收入 13.7 亿元，份额有所增加，占 0.7%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 1-6 月，中国游戏市场中，移动游戏市场实际销售收入 634.1 亿元，占中国游戏市场实际销售收入比重为 60.4%；客户端游戏市场实际销售收入 315.5 亿元，占 30.0%；网页游戏市场实际销售收入 72.6 亿元，占 6.9%；社交游戏市场实际销售收入 22.6 亿元，占 2.2%；家庭游戏机游戏市场实际销售收入 4.2 亿元，占 0.4%。

②中国移动游戏发展前景

A、移动游戏市场增长迅速，成为网络游戏市场发展的驱动核心

随着智能手机、平板电脑等移动设备的普及和 3G、4G 等移动通讯技术的发展，且移动游戏具有可随身携带、可随时登录退出的优点，方便游戏用户在零碎时间进行游戏体验，近几年移动游戏市场得到快速发展，市场份额、销售收入和用户数量都有大幅增长，且增长速度远大于客户端游戏、网页游戏等其它细分市场，领跑游戏行业，成为我国网络游戏市场发展的驱动核心。中国音数协游戏工委（GPC）、CNG 中新游戏研究（伽马数据）和国际数据公司联合发布的《2017 年中国游戏产业报告》显示，2008-2017 年中国移动游戏市场实际销售收入从 1.5 亿元增长至 1161.2 亿元，中国移动游戏用户规模从 0.10 亿人增加到 5.54 亿人，移动游戏已经成为网络游戏市场发展的驱动核心。2018 年 1-6 月，移动游戏市场实际销售收入增速明显放缓。报告显示，2018 年 1-6 月，中国移动游戏市场实际销售收入 634.1 亿元，同比增长 12.9%，年化后增长 9.2%。移动游戏市场仍为整体游戏市场增长的主要动力，但增速明显放缓。同时，中国移动游戏用户规模增长率进一步降低。报告显示，2018 年 1-6 月，中国移动游戏用户规模 4.6 亿人，同比增长 5.4%。随着中国移动游戏市场整体用户基数越来越庞大，用户增速将逐步放缓。

B、移动游戏市场向优质产品集中，两极化趋势明显

移动游戏市场实际销售收入向优质产品集中，两极化趋势明显。一方面，优质产品收入持续大幅增长；另一方面，大量中游甚至中上游的游戏市场实际销售收入锐减。部分游戏公司为避免与优质产品直接竞争，将研发和运营重心转向细分市场，2017 年发布的新品已经明显具备细分市场的特点，加上用户对游戏的个性化需求等因素的共同作用，移动游戏行业开始注重细分化、差异化经营策略。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一，长期以来，角色扮演类、策略类和动作类移动游戏作为市场主力，用户及市场实际销售收入占比较大，但经过激烈竞争后，上述类型的用户与市场实际销售收入已经集中在少数强势产品中，新产品获取流量成本与难度越来越高，游戏企业为规避竞争风险，将产品研发转向仍有发展空间的细分市场，如集换式卡牌类、桌游类以及以女性、二次元、“00”后用户为主的游戏产品，研发数量增加，提升了精品产出的概率，多款游戏出现了平均月流水过亿元的现象，推动细分品类市场获得了较快的增长速度。

第二，经过同质化游戏市场竞争洗礼，用户对自身游戏需求的认识渐渐清晰，开始从被动接受转向主动搜索，没有自有流量或缺乏精细化运营的平台被边缘化，研发倾向与直接流量入口方合作，形成了更为精准的推广方式，促进了移动游戏细分市场的发展。

由此可见，盛跃网络 2016 年至 2018 年游戏市场收入与移动端市场收入的变动趋势与行业整体的变动趋势基本保持一致。

此外，盛跃网络收入的增长主要受以下两点影响：

a）运营时长对游戏收入的影响

随着自主运营游戏的运营时间增长，游戏活跃用户逐渐下降；但随着游戏版本更新、游戏活动推出频率变动，也会吸引老玩家回归。整体趋势呈现缓慢波动下降。一般来看，PC 端游戏的用户粘性及留存率高于移动端；但是移动端游戏对用户的吸引力高于 PC 端，同时移动端也能提到用户的付费率。总体上 PC 端游戏收入呈平稳缓慢下降趋势；移动端游戏收入呈大幅上升趋势。

b）新开发游戏对游戏收入的影响

为了应对游戏运营时间过长、IP 新鲜度下降等对收入的不利影响，推出新款游戏是提升收入的另一主要途径；IP 新鲜度下降对全渠道游戏有普遍的负面影响，新副本、新活动可以提升原有 IP 的吸引力；而全新的游戏 IP 可以将游戏的影响力扩散到更广的目标用户。

2018 年 1-8 月盛跃网络收入较 2017 年同期下降 3%，主要是由于自主运营-PC 端游戏和授权-移动端游戏收入下降所致。其中自主运营-PC 端游戏随着运营时

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

间增长，收入不断下降，2016-2018 年保持了下降的态势；而授权-移动端游戏则由于推出新款游戏，收入呈波动态势，与当年推出新款游戏数量的趋势保持一致。

③同行业可比公司营业收入对比

序号	证券代码	公司	收入增长率	
			2018 年	2017 年
1	002517.SZ	恺英网络	-29%	15%
2	002558.SZ	巨人网络	37%	25%
3	002624.SZ	完美世界	-7%	29%
		可比公司平均	0%	23%

注：数据来源自上市公司年报

2018 年大部分同行业公司营业收入变动趋势不一，盛跃网络 2018 年 1-8 月收入小幅下降，趋势与行业相比并无异常。

2017 年同行业收入大部分呈增长趋势，盛跃网络收入变动与行业一致。

④主要游戏流水和分成比例、授权模式收入与相关游戏流水、分成比例匹配性

2016 年至 2018 年 8 月期间主要游戏流水和分成比例见下表：

单位：万元

游戏名称	期间	游戏流水	确认收入	分成比例
热血传奇手游	2018 年 1-8 月	63,489.91	23,314.50	36.72%
	2017 年	131,570.44	48,865.46	37.14%
	2016 年	243,063.03	89,714.80	36.91%
传奇世界手游	2018 年 1-8 月	42,935.55	15,894.69	37.02%
	2017 年	131,954.69	43,587.70	33.03%
龙之谷手游	2018 年 1-8 月	30,565.99	9,719.81	31.80%
	2017 年	233,122.80	75,331.52	32.31%
屠龙世界手游	2018 年 1-8 月	16,146.44	13,724.48	85.00%

针对热血传奇手游版盛跃网络与腾讯 IOS 渠道及安卓渠道的名义分成比例分别为 50%、40%，对基于 IOS 系统开发的移动游戏产品毛收入，扣除 30%渠道费后的实际结算金额（即净收入）分成比例为实际分成比例，热血传奇手游版盛

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

跃网络与腾讯的实际分成比例在 35%~40%之间。每期随着 IOS 渠道与安卓渠道的运营表现不同，总体分成比例会出现细微差异。

针对传奇世界手游盛跃网络与腾讯 IOS 渠道及安卓渠道的名义分成比例分别为 45%、35%，对基于 IOS 系统开发的移动游戏产品毛收入，扣除 30%渠道费后的实际结算金额（即净收入）分成比例为实际分成比例，即传奇世界手游版盛跃网络与腾讯的实际分成比例在 31.5%~35%之间。每期随着 IOS 渠道与安卓渠道的运营表现不同，总体分成比例会出现细微差异。

针对龙之谷手游盛跃网络与腾讯 IOS 渠道及安卓渠道的名义分成比例分别为 45%、35%，对基于 IOS 系统开发的移动游戏产品毛收入，扣除 30%渠道费后的实际结算金额（即净收入）分成比例为实际分成比例，对基于安卓系统开发的移动游戏产品收入，扣除 47.5%外发渠道后的实际结算金额（净收入）分成比例为实际分成比例，即龙之谷手游盛跃网络与腾讯的实际分成比例在 18.38%~35%之间。每期随着 IOS 渠道与安卓渠道的运营表现不同，总体分成比例会出现细微差异。

针对屠龙世界手游盛跃网络与广州思璞的分成比例为 85%，实际分成比例符合合同约定。

主要授权模式的游戏的实际分成比例在合同约定的分成比例范围内。龙之谷手游及传奇世界手游分别于 2017 年 3 月及 2017 年 1 月上线，传承了经典端游的经典玩法，导致主要授权模式移动端游戏 2017 年收入较 2016 年增长 87%。2018 年 1-8 月主要授权模式移动端游戏的运营表现不尽如意，导致收入较 2017 年下降 59%。盛跃网络 2017 年及 2018 年加大对移动游戏的投入、积极储备优质 IP 及研发核心游戏的替代性游戏产品，同时采用聚焦精品的战略，为保证游戏品质，每款网络游戏上线前都会经过较长时间的研发、测试等阶段，虽然影响了核心精品游戏的上线运营速度，但为公司未来长远业绩增长奠定了基础。

（16）结合新上线移动游戏情况、游戏版号情况等，补充披露盛跃网络移动游戏增长的可持续性。

①新上线移动游戏情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 4 月 30 日后，截至 2018 年 11 月 30 日，盛跃网络在原有游戏继续稳定运营的基础上，新上线《屠龙世界手游》、《全民主公 2》、《光明勇士》等游戏。2018 年 5-11 月，盛跃网络主要新上线移动游戏流水情况如下：

单位：万元

月份	屠龙世界手游	全民主公 2	光明勇士	传奇世界 3D 手游
2018 年 5 月	2,356.04	-	-	3,061.00
2018 年 6 月	3,962.77	-	-	10,544.59
2018 年 7 月	4,609.86	-	-	5,306.09
2018 年 8 月	6,380.18	-	-	2,668.80
2018 年 9 月	7,225.95	-	-	1,831.49
2018 年 10 月	10,086.17	4,673.49	-	1,471.92
2018 年 11 月	6,954.17	2078.00	2,786.62	1,303.74

从上表可以看出，2018 年 4 月 30 日后标的公司上线多款移动端游戏。凭借标的公司强大的研发能力、运营能力，标的公司新推出的主要移动端游戏均取得了优异的流水表现。除上述游戏外标的公司前期推出的其他移动游戏依然保持稳定的充值流水，到 2019 年末标的公司计划上线至少 14 款移动端大型手游。标的公司在 MMO 游戏领域具有多年的研发、运营经营，未来推出的移动端游戏也以移动端 MMO 类游戏为主。

②版号情况

2018 年 4 月 30 以来标的公司推出的多款游戏均已经取得了相关游戏出版上线运营的批准文件，具体如下：

游戏名称	新闻出版部门批准文件编号	文化主管部门备案/批准文件编号
《巴清传》	新广出审[2018]1773 号	文网游备字[2018]M-RPG1083 号
《传奇世界 3D 手游》	新广出审[2017]6615 号	文网游备字[2018]M-RPG0484 号
《屠龙世界手游》	新广出审[2017]8043 号	文网游备字[2017]M-RPG1458 号
《全民主公 II》	新广出审[2017]5493 号	文网游备字[2017]M-SLG0113 号
《光明勇士》	新广出审[2017]6047 号	文网游备字[2018]M-RPG1042 号

如上图所示，2018 年 4 月 30 日以来标的公司已经陆续上线了多款移动端游戏，且上述游戏均已取得了相关游戏出版上线运营的批准文件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

除上述游戏外，标的公司目前已经取得相关游戏出版上线运营的批准文件，但尚未上线的游戏如下：

名称	类型	开发模式	新闻出版部门批准文件编号
辐射避难所 Online	手游模型卡牌	IP 授权自研	新广出审[2017]10153 号
金装裁决	手游模型 MMO	自研	新广出审[2018]1757 号
雄图霸业	手游模型 MMO	代理	新广出审[2017]4869 号
王女降临	手游模型卡牌	自研	新广出审[2017]7842 号
命运歌姬	手游模型卡牌	代理	新广出审[2018]1678 号
女神进化论	手游模型卡牌	IP 授权自研	新广出审[2016]1462 号

标的公司拥有强大的研发能力，从一款游戏的立项到正式上线需要经历一个严格的内部流程，其所需要的时间各不相同。一款游戏取得相关上线批准文件后，标的公司会根据自身的游戏上线计划以及市场情况合理安排上线时间。

目前标的公司尚有储备的上述游戏等待上线，目前游戏版号情况未对标的公司产生不利影响。

同时根据公开新闻报道，2018 年 12 月网络游戏道德委员会成立，并已对 20 款游戏作出道德评价，上述机构成立标志着游戏版号的批准进入一个新的时期。

根据中国青年网报道，2018 年 12 月 21 日，中宣部出版局副局长在 2018 年度中国游戏产业年会上透露：首批送审游戏已经完成审核，正在抓紧核发版号。

随着相关政府部门机构调整的完成，游戏版号的审核已经恢复，并已于近期核发部分游戏版号。

综上所述，盛跃网络新上线移动游戏运营情况良好，目前盛跃网络尚有多款已经取得相关上线批准文件的游戏将陆续上市，随着国内游戏版号申请已恢复审核、发放，盛跃网络移动游戏增长具有可持续性。

（17）进一步结合同行业公司端游和移动游戏毛利率情况、相关游戏上线时间等，补充披露 2016 年至 2018 年 8 月期间盛跃网络端游和移动游戏毛利率的合理性、2018 年 1-8 月自主运营模式中 PC 端游戏毛利率上升原因。

①2016 年至 2018 年 8 月期间内，盛跃网络与同行业公司毛利率水平对比情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	证券简称	证券代码	相关业务	毛利率		
				2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
1	巨人网络	002558.SZ	客户端网络游戏	81.82%	82.12%	85.00%
			移动端网络游戏	86.67%	83.25%	80.94%
2	完美世界	002624.SZ	客户端网络游戏	75.66%	75.69%	76.41%
			移动端网络游戏	61.40%	59.13%	56.18%
3	恺英网络	002517.SZ	移动端网络游戏	74.67%	69.63%	60.81%
平均值			客户端网络游戏	78.74%	78.91%	80.70%
			移动端网络游戏	74.24%	70.67%	65.98%
盛跃网络			客户端网络游戏	83.35%	80.94%	84.32%
			移动端网络游戏	77.34%	66.43%	76.08%

注：同行业上市公司相关业务毛利率来源于其定期报告，盛跃网络 2018 年数据为 2018 年 1-8 月数据。

②盛跃网络毛利率水平合理性分析

A、客户端网络游戏业务：盛跃网络在客户端游戏产业链中担任游戏研发商和发行运营商的角色。盛跃网络主要进行客户端游戏的自主研发并运营，同时充分利用盛跃网络的发行优势进行海内外优质游戏产品的国内代理运营。盛跃网络客户端自营游戏因运营时间较长，运营成本相对较低，因此毛利率较高。与同样具有长 IP（征途）生命周期的巨人网络相比，毛利率较为接近。

B、移动端网络游戏业务：盛跃网络在移动网络游戏产业链中担任游戏研发商和发行运营商的角色。与客户端游戏不同的是，对于移动网络游戏，盛跃网络目前主要采用授权运营的模式，双方进行部分运营数据的分享；未来盛跃网络将加大自主运营模式的业务比重。授权收入大部分按照净额确认收入，且占比较高，尤其是传奇世界 3D 手游等自有 IP 授权运营的收入及毛利率较高，从而拉升了整体的毛利率水平。

综上，盛跃网络的毛利率在合理范围内。

③2018 年 1-8 月自主运营模式中 PC 端游戏毛利率上升原因

标的公司自营端游《热血传奇》及《传奇世界》分别于 2001 年、2003 年上线，上线时间已超过 10 年，因运营时间较长，运营成本较 2017 年降低。同时 2018 年《热血传奇》及《传奇世界》端游收入占自营收入的比重为 33.9%，高于

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年的占比 4%，拉高了自营端游的毛利率。

（18）结合 2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络联合研发的第三方分成款金额、分成比例等，量化分析并补充披露 2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络移动游戏毛利率变动的原因及合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

①2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络联合研发的第三方分成款金额、分成比例

单位：万元

项目	期间	确认收入	分成成本	分成比例	授权分成收入占比
热血传奇手游	2018 年 1-8 月	23,314.50	3,210.01	13.77%	18.99%
	2017 年	48,865.46	5,448.13	11.15%	23.94%
	2016 年	89,714.80	11,072.94	12.34%	65.85%
传奇世界手游	2018 年 1-8 月	15,894.69	4,768.41	30.00%	12.94%
	2017 年	43,587.70	13,038.11	29.91%	21.35%
龙之谷手游	2018 年 1-8 月	9,719.81	3,887.92	40.00%	7.92%
	2017 年	75,331.52	29,755.25	39.50%	36.90%
传奇世界 3D 手游	2018 年 1-8 月	6,238.40	-	-	5.08%
屠龙世界手游	2018 年 1-8 月	13,724.48	-	-	11.18%

注：《传奇世界 3D 手游》、《屠龙世界手游》为标的公司独立研发，不涉及向联合研发方的分成。

A、热血传奇手游

2015 年 8 月热血传奇手游上线，根据盛跃网络与娱美德签订的热血传奇手游许可协议约定，盛跃网络与娱美德的联合研发第三方分成比例应在 10%~14%之间，上表中热血传奇手游的实际分成比例在此区间内，符合协议约定。

B、传奇世界手游

2017 年 1 月传奇世界手游上线，根据盛跃网络与椰子互娱签订的传奇世界手游合作开发与运营协议约定，合作游戏在正式收费运营后的第一年和第二年，盛绩信息应付分成费比例在 18%~30%之间，上表中热血传奇手游的实际分成比例在此区间内，符合协议约定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

C、龙之谷手游

2017 年 3 月龙之谷手游上线，盛跃网络与欢乐互娱签订龙之谷手游合作开发及运营协议，根据协议约定，双方共同开发手游并共同享有著作权，盛跃网络每月按国内运营净收入的 40%支付国内分成费。

②2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络移动游戏毛利率变动的原因及合理性

2018 年 1-8 月，由于新上线传奇世界 3D 手游、屠龙世界手游、龙之战记等为自有 IP 授权运营，不需向联合研发第三方分成，毛利率较高，同时这三款新上线游戏 2018 年 1-8 月收入占比合计达 23.9%，从而拉升了整体的毛利率水平。与此同时需要支付较高分成费的热血传奇手游、传奇世界手游以及龙之谷手游 2018 年收入占比较 2017 年下降 47.3%，使得 2018 年 1-8 月授权运营移动端游戏毛利率上升 14%。

授权移动端游戏2017年毛利率下降主要是由于2017年新增的收入较大的游戏龙之谷手游、热血传奇手游、传奇世界手游需要支付第三方分成费，拉低了整体的授权-移动端游戏的毛利率。

自主运营移动端游戏毛利率的变动主要受渠道费影响，其中安卓渠道费约为运营收入的 50%，IOS 渠道费约为运营收入的 30%，其他自营渠道费则比率较低。各个游戏的渠道占比发生变动，则影响渠道费总额，2016-2017 年自营移动端毛利率下降主要是由于此原因。2017-2018 年毛利率提升，除了渠道变动之外，2018 年新收购的武汉掌游自营手游的毛利率为 51%~60%且其运营收入达到自主运营移动端游戏收入的 26%，因此拉升了标的公司总体自营移动端游戏的毛利率。

（19）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：盛跃网络收入确认政策和时点、信用政策、与行业惯例一致，收入确认与披露政策一致；盛跃网络向前五大客户销售回款真实、与客户合作具有稳定性、客户集中度具有合理性、分成比例具有合理性；报告期盛跃网络收入、成本与客户分成比例具有匹配性；盛跃网络与腾讯关联交易分成比例具有公允性、本次交易有利于减少关联交易；标的公司授权运营游戏业务对腾讯不存在依赖。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经核查，独立财务顾问认为：盛跃网络收入水平与道具消耗情况相匹配、收入确认具体政策和过程符合《企业会计准则》的规定；盛跃网络主要游戏产品不存在涉嫌赌博的情形；各款境外游戏充值支付方式、充值渠道与该国常用支付渠道一致；报告期内境外游戏流水、分成比例与相关境外收入匹配；境外游戏分成比例、用户年龄结构与该国其他同类游戏不存在较大差异，境外收入汇回国内不存在障碍；盛跃网络境外存款和现金流真实。

经核查，独立财务顾问认为：标的公司相关收入确认符合其确认政策；收入确认与递延收入具有匹配性；授权模式下移动游戏收入确认与道具消耗无关。

经核查，独立财务顾问认为：报告期盛跃网络收入增长具有合理性；盛跃网络移动游戏增长具有可持续性。

经核查，独立财务顾问认为：报告期盛跃网络端游和移动游戏毛利率具有合理性；2018 年 1-8 月自主运营模式中 PC 端游戏毛利率上升具有合理性； 2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络移动游戏毛利率变动具有合理性。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月期间财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的相关盛跃网络会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致，盛跃网络的收入确认政策符合《企业会计准则》的规定。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月期间（“报告期”）财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的相关盛跃网络会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致，相关游戏道具的收入的会计处理，符合企业会计准则的规定，盛跃网络境外子公司的收入、存款及现金流在重大方面真实、完整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络2016年度、2017年度及2018年1-8月止期间（“报告期”）财务报表进执行了审计工作，我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。报告期内授权模式下移动游戏收入确认的会计处理，符合企业会计准则的规定。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络2016年度、2017年度及2018年1-8月止期间（“报告期”）财务报表进执行了审计工作，我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。有关盛跃网络移动游戏增长的可持续性的分析已在重组报告说明书中补充披露。我们未发现盛跃网络报告期间主要移动端授权游戏收入存在明显的不合理，未发现盛跃网络报告期间收入变动存在明显的不合理。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络2016年度、2017年度及2018年1-8月止期间（“报告期”）财务报表进执行了审计工作，我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。我们未发现盛跃网络报告期间联合研发的第三方分成成本存在明显的不合理，未发现盛跃网络报告期间毛利率变动存在明显的不合理。

经核查，金杜律师认为：盛跃网络与腾讯计算机之间的关联交易分成比例具有公允性。盛跃网络授权运营游戏业务对腾讯计算机不存在重大依赖。本次交易有利于减少关联交易。

经核查，评估师认为：上市公司对盛跃网络收入水平与道具消耗情况相匹配

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

情况进行了分析和披露；对盛跃网络各款境外游戏充值支付方式、充值渠道与该国常用支付渠道一致的情况进行了分析和披露；对报告期内境外流水、分成比例与相关境外收入匹配的情况进行了分析和披露；对境外游戏分成比例、用户年龄结构与该国其他同类游戏不存在较大差异，境外收入汇回国内不存在障碍的情况进行了分析和披露；对盛跃网络境外存款和现金流真实性进行了分析和披露。相关披露及分析具有合理性。

2、利润来源及盈利驱动因素分析

（1）主要利润来源分析

报告期内，标的公司依据业务构成划分的毛利及占比情况如下

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
自主运营游戏	**181,844.79**	**52.89%**	**160,735.17**	**51.80%**	**186,307.44**	**61.31%**
其中：PC 端游戏	147,717.49	42.97%	151,734.19	48.90%	174,605.64	57.46%
移动端游戏	32,306.34	9.40%	9,000.99	2.90%	11,701.81	3.85%
网页端游戏	1,820.96	0.53%	-	-	-	-
授权运营游戏	**161,940.75**	**47.11%**	**149,551.49**	**48.20%**	**117,581.94**	**38.69%**
其中：PC 端游戏	15,335.47	4.46%	6,369.30	2.05%	18,898.47	6.22%
移动端游戏	129,102.22	37.55%	124,578.49	40.15%	82,834.04	27.26%
网页端游戏	17,503.06	5.09%	18,603.70	6.00%	15,849.43	5.22%
PC 端小计	**163,052.96**	**47.43%**	**158,103.48**	**50.95%**	**193,504.10**	**63.68%**
移动端小计	**161,408.56**	**46.95%**	**133,579.48**	**43.05%**	**94,535.85**	**31.11%**
网页端小计	**19,324.02**	**5.62%**	**18,603.70**	**6.00%**	**15,849.43**	**5.22%**
毛利合计	**343,785.54**	**100.00%**	**310,286.66**	**100.00%**	**303,889.38**	**100.00%**

标的公司主营业务毛利主要来自自主运营游戏和授权运营游戏。报告期内标的公司持续进行业务转型，向移动端游戏进军，标的公司大力发展移动端游戏，目前标的公司重要的移动端游戏主要采用授权腾讯平台独家代理运营的模式。随着标的公司移动端网络游戏的上线，授权运营游戏特别是移动端授权运营游戏对于标的公司毛利的贡献快速增加。2018 年度、2017 年度及 2016 年度标的公司移

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

动端收入分别产生毛利 161,408.56 万元、133,579.48 万元及 94,535.85 万元，标的公司移动端游戏业务成为新的利润增长点。

2018 年度，授权运营游戏的毛利贡献占比有所上升，主要原因是标的公司尚在运营的移动端游戏流水逐步下滑，该部分游戏收入占比下降；同时标的公司新开发并授权第三方运营的主要游戏上线，经济效益明显，收入占比增加。

（2）毛利率分析

报告期内，标的公司综合业务毛利率按业务构成划分情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
自主运营游戏	**74.21%**	**76.06%**	**79.75%**
其中：PC 端游戏	80.97%	80.37%	83.10%
移动端游戏	54.27%	39.96%	49.82%
网页端游戏	59.16%	-	-
授权运营游戏	**87.32%**	**73.25%**	**86.30%**
其中：PC 端游戏	96.31%	97.54%	97.48%
移动端游戏	85.17%	69.77%	82.21%
网页端游戏	97.46%	97.51%	98.49%
PC 端游戏	**82.20%**	**80.94%**	**84.32%**
移动端小计	**76.46%**	**66.43%**	**76.08%**
网页端小计	**91.86%**	**97.51%**	**98.49%**
合计	**79.86%**	**74.68%**	**82.17%**

报告期内，标的公司的综合毛利率在基本稳定的前提下小幅波动，该变化情况与其业务结构密切相关。标的公司自主运营游戏主要以 PC 端网络游戏为主，随着最近几年游戏市场的变化，PC 端游戏以存量游戏为主，PC 端游戏进入其生命周期的后期，收入不断下滑，但成本相对固定下滑较慢，标的公司在自主运营游戏方面的毛利率小幅下滑。但标的公司在移动端游戏的业务转型为其带来新的收入增长点，随着转型的深入，标的公司毛利率在 2018 年有所回升。

从标的公司毛利构成及毛利率的角度分析，由于标的公司自营 PC 端游戏开发上线时间已经较长，相对成本较低，毛利率更高；标的公司授权游戏收入特别是移动端授权游戏需要标的公司不断的投入大量的研发成本且报告期内重要移

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

动端游戏存在与第三方联合开发并给予对方分成的情形，因此授权运营的移动端成本与自主运营的 PC 端游戏成本相比较高，毛利率相对较低；由此造成报告期内授权运营并需要与联合开发商分成的移动端游戏毛利率会低于自主运营游戏毛利率。

2016 年度标的公司移动端授权游戏收入为自主研发，仅需承担研发成本及支付 IP 方版权费，不存在联合研发方，由此 2016 年移动端授权游戏收入毛利率较高。

2017 年度，随着标的公司授权运营游戏特别是移动端游戏业务收入占比增加，且 2017 年主要移动端授权运营游戏《龙之谷手游》、《传奇世界》手游均需支付联合研发的第三方分成款，导致标的公司 2017 年度授权运营的移动端游戏毛利率出现下降；且标的公司自主运营的主要 PC 端游戏继续下降，上述因素叠加导致进标的公司综合毛利率与 2016 年相比有所下降。

2018 年度标的公司移动端毛利率较 2017 年有所上升，主要系标的公司当期新上线的主要授权运营移动端游戏为自主独立开发，无需向第三方支付分成费。而 2017 年授权运营移动端游戏中的重要产品《龙之谷手游》、《传奇世界手游》均需向第三方支付分成费，2018 年度上述两款游戏收入占比下降，无需支付分成费的游戏收入占比上升，由此造成毛利率上升；另一方面新收购的武汉掌游移动端游戏产品毛利高。

报告期内，同行业可比上市公司主营业务毛利率如下：

股票代码	公司	2018 年度	2017 年度	2016 年度
300315.SZ	掌趣科技	61.35%	59.03%	56.15%
002174.SZ	游族网络	56.06%	52.02%	47.58%
002354.SZ	天神娱乐	66.92%	65.38%	59.28%
300418.SZ	昆仑万维	82.34%	79.62%	52.62%
002555.SZ	三七互娱	76.27%	68.52%	63.01%
002261.SZ	拓维信息	24.13%	56.91%	64.40%
600652.SH	游久游戏	22.92%	59.65%	76.41%
300459.SZ	金科文化	71.60%	46.12%	42.32%
002517.SZ	恺英网络	70.32%	70.70%	63.52%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股票代码	公司	2018 年度	2017 年度	2016 年度
002558.SZ	巨人网络	75.09%	76.12%	82.22%
002624.SZ	完美世界	56.04%	57.45%	61.02%
平均值		60.28%	**62.87%**	**60.78%**
标的公司		79.86%	**74.68%**	**82.17%**

注：数据来源于同行业可比上市公司年度报告、半年报。

具体来看，标的公司的综合毛利率高于国内上市游戏公司。与国内游戏公司相比标的公司自营游戏以 PC 端游戏为主，特别是标的公司长生命周期 IP 相关游戏已运营较长年限，毛利率高于同行业 PC 端游戏；在移动端游戏方面，标的公司报告期内主要游戏《传奇世界手游》、《龙之谷手游》、《热血传奇手游》均以腾讯独家代理模式发行及运营，标的公司按照自代理商处取得的净额收入确认为收入。与昆仑万维、掌趣科技等国内上市游戏公司相比，其所运营的网络游戏主要以代理运营和联合运营为主，会支付较高的游戏分成费用，使得其网络游戏业务的综合毛利率相对较低。

标的公司与同样具有长 IP（征途）生命周期的巨人网络具有一定的相似度，毛利率也较为接近。

（3）可持续盈利能力的驱动因素

标的公司的主营业务为网络游戏产品的研发、发行和运营。目前标的公司的 PC 端游戏基本采用独立运营的模式，而移动端网络游戏主要采用授权运营的模式，因此其主营业务收入来自于 PC 端游戏运营期间的用户充值收入和其他网络游戏运营期间与运营平台或渠道商的收入分成。标的公司游戏产品的用户活跃情况、用户付费意愿及能力及标的公司在充值消费活动中获取的收入与发生的成本将直接影响标的公司的盈利能力，具体盈利驱动要素分析如下：

类型	盈利驱动要素
用户情况	注册用户数
	活跃用户数
	付费用户数
充值付费情况	总流水
	ARPPU

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，标的公司几款核心游戏的盈利驱动要素变化详情参见本报告书“第四节 标的公司情况/七、盛跃网络主营业务情况”。

（4）收入和成本不存在跨期问题分析

①目前运营手游的生命周期情况、历史运营手游的生命周期、同行业公司手游生命周期

A、目前运营手游的生命周期情况和历史运营手游的生命周期

根据盛跃网络各移动端游戏运营时间、推广力度、未来发展空间及行业特点等情况，将标的公司移动端游戏生命周期划分为成长期、稳定期及退化期 3 个阶段。

截至 2018 年 8 月 31 日，《龙之谷手游》《热血传奇手游》、《传奇世界手游》和《传奇世界 3D 手游》等游戏活跃用户和付费用户虽然流水、玩家数量小幅减少，但整体相对稳定且绝对值处于高位，游戏处于稳定期；《屠龙世界手游》的游戏玩家已经熟悉游戏规则，而且与其他玩家互动增多，社区效应日趋明显。玩家开始享受成就感，并开始对其产生依赖感，各项运营指标持续增长，游戏处于成长期。

B、同行业公司手游生命周期

《全民奇迹》及《征途口袋版》游戏分别于 2014 年 8 月和 2014 年 12 月上线，截止其公开数据披露时点，上述两款游戏均处于稳定期。

②收入确认政策：

移动端手游的运营分成收入，确认政策如下：

在授权运营期间，公司在取得合作方提供的按协议约定计算并经双方核对无误的结算单后，确认游戏运营分成收入。根据公司与游戏运营商签署的游戏运营协议，在合作期间公司可享有一定比例的游戏运营分成收入，游戏运营商会定期向公司发送结算单，经双方确认无误后按照经双方确认的金额确认运营分成收入。

③核查程序

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

A、对于运营分成收入和成本跨期问题，独立财务顾问和会计师执行程序如下：

a、取得公司与合作方签署的协议，核对分成比例等相关条款；

b、取得各期间合作方与公司的对账结算单，与账面确认的分成收入核对；

c、检查分成收入发票、银行流水；实施分析性复核程序，分析运营基础数据与该游戏所处生命周期阶段是否匹配；

d、对各游戏的运营分成收入实施截止测试，以确认是否存在跨期情形；

e、就游戏的分成情况及应收账款情况向合作方进行独立发函。

B、游戏分成收入与成本情况如下

2016 年至 2018 年 8 月期间内，标的公司重要的移动端对外授权运营游戏主要包括：《热血传奇手游》、《龙之谷手游》、《传奇世界手游》、《传奇世界 3D 手游》、《屠龙世界手游》，其分成收入和成本情况如下：

a、2018 年 1-8 月

项目	热血传奇手游	龙之谷手游	传奇世界手游	传奇世界 3D 手游	屠龙世界手游
游戏流水（a）	63,489.91	30,565.99	50,278.84	16,829.46	16,146.44
分成比例（b）	40%-50%	35%-45%	35%-45%	31.5%-45%	85%
应确认收入金额（c=a*b）	23,314.50	9,719.81	15,894.69	6,238.40	13,724.48
实际收入金额 d	23,314.50	9,719.81	15,894.69	6,238.40	13,724.48
差异 1（e=c-d）	-	-	-	-	-
分成比例（f）	4%-5%	40%	18%-30%	/	/
应分版权方金额（g）	3,237.43	-	-	/	/
应分合作方金额（h）	-	3,877.51	4,737.98	/	/
实际游戏成本（i）	3,210.01	3,877.25	4,768.41	/	/
差异 2（j=g+h-i）	27.41	0.26	-30.42	/	/

b、2017 年

项目	热血传奇手游	龙之谷手游	传奇世界手游	传奇世界 3D 手游	屠龙世界手游

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	热血传奇手游	龙之谷手游	传奇世界手游	传奇世界 3D 手游	屠龙世界手游
游戏流水（a）	131,570.44	228,829.08	131,954.69	/	/
分成比例（b）	40%-50%	35%-45%	35%-45%	/	/
应确认收入金额（c=a*b）	48,865.46	75,331.52	43,587.70	/	/
实际收入金额 d	48,865.46	75,331.52	43,587.70	/	/
差异 1（e=c-d）	-	-	-	/	/
分成比例（f）	4%-5%	40%	18%-30%	/	/
应分版权方金额（g）	5,457.35	-	-	/	/
应分合作方金额（h）	-	29,755.25	12,992.46	/	/
实际游戏成本（i）	5,448.13	29,755.25	13,038.11	/	/
差异 2（j=g+h-i）	9.22	-	-45.64	/	/

c、2016 年

项目	热血传奇手游	龙之谷手游	传奇世界手游	传奇世界 3D 手游	屠龙世界手游
游戏流水（a）	243,063.03	/	/	/	/
分成比例（b）	40%-50%	/	/	/	/
应确认收入金额（c=a*b）	89,714.80	/	/	/	/
实际收入金额 d	89,714.80	/	/	/	/
差异 1（e=c-d）	-	/	/	/	/
分成比例（f）	4%-5%	/	/	/	/
应分版权方金额（g）	11,021.08	/	/	/	/
应分合作方金额（h）	-	/	/	/	/
实际游戏成本（i）	11,072.94	/	/	/	/
差异 2（j=g+h-i）	-51.86-	/	/	/	/

根据上表，可知账面计提收入与实际测算收入、账面计提成本与实际测算成本的差异较小。

综上，经结合游戏的生命周期、收入确认政策和履行的核查程序，2016 年至 2018 年 8 月期间内盛跃网络不存在收入和成本跨期问题。

经核查，独立财务顾问认为：报告期内盛跃网络不存在收入和成本跨期问题。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络2016年度、2017年度及2018年1-8月止期间（“报告期”）财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的相关盛跃网络会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。盛跃网络的收入确认政策,符合企业会计准则的规定，经审计的盛跃网络的收入和成本在重大方面不存在跨期问题。

3、期间费用分析

单位：万元

产品类别	2018年度		2017年度		2016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
销售费用	39,765.58	8.98%	21,561.90	5.14%	24,561.45	6.53%
管理费用	27,702.48	6.25%	148,479.27	35.40%	150,140.19	39.92%
研发费用	81,179.16	18.33%	62,348.23	14.86%	80,837.93	21.49%
财务费用	-9,558.21	-2.16%	8,452.01	2.02%	-24,793.83	-6.59%
合计	**139,089.01**	**31.40%**	**240,841.42**	**57.42%**	**230,745.73**	**61.35%**

2016年度、2017年度及2018年度，期间费用总额占当期营业收入的比例分别为61.35%、57.42%及31.40%，2016年度、2017年度管理费用较高，主要是标的公司进行了股权激励由此形成了较大的股份支付费用。

盛跃网络由于2016年和2017年计提了较大的股份支付费用导致相关期间管理费用较高。以上分析中管理费用为不包括股份支付的金额，则2016年度、2017年度及2018年度盛跃网络期间费用总额分别为138,738.27万元、110,694.76万元和141,402.12万元，分别占当期收入的36.89%、26.39%及31.40%。报告期内，同行业公司的期间费用率平均值分别为40.53%、43.47%和45.10%，盛跃网络期间费用率均低于同期同行业公司的期间费用率平均值且比例比较稳定，主要是因为盛跃网络主营业务收入中有较大一部分来自于授权游戏收入，所以相关的销售费用较同行业较少。报告期内，标的公司2016年、2017年期间费用率显著高于同行业可比上市公司，主要是由于报告期内标的公司为稳定人员结构，保证标的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司业务的发展与转型进行股权激励，2016 年、2017 年股权激励费用分别为 116,801.30 万元、121,694.65 万元。

报告期内，标的公司各项费用的具体分析如下：

（1）销售费用

报告期内，标的公司销售费用具体明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场推广费	31,903.55	80.23%	16,626.95	77.11%	19,766.51	80.48%
职工薪酬费用	5,484.00	13.79%	3,496.43	16.22%	3,226.98	13.14%
外包劳务费	465.61	1.17%	-	-	267.38	1.09%
固定资产折旧费用	412.17	1.04%	406.06	1.88%	426.01	1.73%
房屋租赁费和水电物业	609.78	1.53%	335.26	1.55%	298.17	1.21%
差旅费和业务招待费	440.52	1.11%	257.51	1.19%	252.58	1.03%
办公费和通讯费	113.52	0.29%	51.86	0.24%	48.60	0.20%
无形资产摊销	67.70	0.17%	9.06	0.04%	9.41	0.04%
其他人力成本	65.05	0.16%	55.79	0.26%	32.01	0.13%
其他	203.67	0.51%	322.98	1.50%	233.79	0.95%
合计	**39,765.58**	**100.00%**	**21,561.90**	**100.00%**	**24,561.45**	**100.00%**

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月，标的公司销售费用占营业收入比例分别为 6.53%、5.14%及 8.60%。标的公司的销售费用主要为市场推广费及职工薪酬费。市场推广费主要为标的公司进行游戏宣传推广而产生的费用。

项目	可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
销售费用	巨人网络	8.87%	12.25%	12.83%
	恺英网络	18.61%	24.17%	29.35%
	完美世界	12.17%	9.38%	12.26%
	行业平均	13.22%	15.26%	18.15%
	盛跃网络	8.60%	5.14%	6.53%

注：盛跃网络为 2018 年 1-8 月数据

2016 年、2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络销售费用占收入的比例低于同行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业上市公司销售费用占收入的平均比例（同行业主要选择了巨人网络、恺英网络和完美世界这三家进行比较），主要是因为盛跃网络授权游戏收入的占比较同行业上市公司较大，游戏授权后不产生相应的销售费用，所以销售费用的占比较同行业较低。中介机构将游戏授权收入从收入总额中扣除后重新计算盛跃网络销售费用占收入的比例如下：

项目	可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
销售费用	巨人网络	8.87%	12.25%	12.83%
	恺英网络	18.61%	24.17%	29.35%
	完美世界	12.17%	9.38%	12.26%
	行业平均	13.22%	15.26%	18.15%
	盛跃网络	15.63%	10.02%	10.24%

注：盛跃网络为 2018 年 1-8 月数据

如上表所示，2016 年、2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络销售费用占收入的比例均得到了较大的提高。但是 2016 年和 2017 年仍低于行业平均水平，是因为盛跃网络的重要游戏传奇系列作为大 IP 游戏，已运营时间较长，该类游戏所产生的销售费用较低，由此也导致了盛跃网络的销售费用占收入的比例较低。2018 年盛跃网络销售费用占收入的比例较高，主要是由于 2018 年新游戏传奇世界 3D 手游上线投入了较多的广告宣传费用，相应的销售费用比重也随之上升。

2016 年、2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络、可比上市公司市场推广费占收入比例情况如下：

序号	证券简称	证券代码	市场推广费用率		
			2018 年度 1-6 月	2017 年度	2016 年度
1	巨人网络	002558.SZ	4.70%	6.67%	6.56%
2	完美世界	002624.SZ	6.68%	5.01%	5.67%
平均值			5.98%	5.46%	5.91%
盛跃网络			6.77%	3.96%	5.26%
盛跃网络（扣除移动端授权收入后）			10.45%	6.91%	7.18%

注：盛跃网络为 2018 年 1-8 月数据

2016 年盛跃网络市场推广费占收入比例与同行业上市公司销售费用占收入的平均比例基本一致，占比具有合理性；2017 年盛跃网络市场推广费占收入比例低于同行业上市公司销售费用占收入的平均比例，主要是因为 2017 年盛跃网

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

络的传奇游戏收入较 2016 年增加较多，且传奇游戏运营时间较久因此投入的市场推广费比较少，所以市场推广费占收入比例较低；2018 年盛跃网络市场推广费占收入比例高于同行业上市公司销售费用占收入的平均比例，主要是 2018 年盛跃网络新推出了传奇世界 3D 手游，该游戏的市场推广费用较多，所以使得市场推广费占收入比例较高。

（2）管理费用

报告期内，标的公司管理费用明细构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬费用	14,314.37	51.67%	11,460.16	7.72%	10,867.69	7.24%
专业服务费	5,781.95	20.87%	5,749.65	3.87%	14,308.16	9.53%
房屋租赁费和水电物业	3,174.90	11.46%	1,673.21	1.13%	1,040.62	0.69%
差旅费和业务招待费	1,342.66	0.22%	1,534.68	1.03%	701.23	0.47%
办公费和通讯费	1,168.62	4.85%	1,278.59	0.86%	205.36	0.14%
长期待摊费用摊销	689.07	4.22%	776.31	0.52%	2,090.32	1.39%
其他人力成本	606.86	2.49%	326.03	0.22%	366.87	0.24%
固定资产折旧费用	262.97	2.19%	122.61	0.08%	172.05	0.11%
无形资产摊销	59.73	0.95%	3,375.31	2.27%	3,356.23	2.24%
股份支付	-	0.00%	121,694.65	81.96%	116,801.30	77.79%
其他	301.34	1.09%	488.08	0.33%	230.36	0.15%
合计	**27,702.48**	**100.00%**	**148,479.27**	**100.00%**	**150,140.19**	**100.00%**

2016 年度、2017 年度及 2018 年度，管理费用分别为 150,140.19 万元、148,479.27 万元及 27,702.48 万元，标的公司管理费用除股份支付费用外主要系职工薪酬费用、外包劳务费及房租水电物业费用等。

项目	可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
管理费用	巨人网络	16.18%	7.67%	5.98%
	恺英网络	5.12%	2.27%	2.09%
	完美世界	8.81%	9.60%	7.86%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
	行业平均	10.04%	6.51%	5.31%
	盛跃网络	7.05%	6.39%	8.86%

注：盛跃网络为 2018 年 1-8 月数据

同行业上市公司的管理费用占收入比重波动较大，从 2.09%到 11.84%不等，报告期内盛跃网络管理费用占收入的比重在上市公司平均水平上下波动，但均处于上市公司的区间范围内。2016 年、2017 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络管理费用占收入的比例比较稳定。

报告期内，盛跃网络进行了股权激励，由此形成的股份支付费用全部计入管理费用。2016 年度、2017 年度标的公司因股份支付分别计入管理费用 116,801.30 万元、121,694.65 万元，具体股份支付情形如下：

① 2016 年 Capitalhold 授予员工的股票期权（不附带条件）

根据 2016 年 12 月 Capitalhold Limited 董事会决议通过的《Capitalhold Limited 2016 年股权激励计划》，Capitalhold Limited 于 2016 年 12 月向 16 名核心经营管理人员（“2016 年激励对象”）授予不附带可行权条件的行权价为 0.000001 美元的期权共计 27,594,062 股，占授予日 Capitalhold Limited 股权比例的 5.137%（“2016 员工计划”）。

盛跃网络成立之后，根据 2017 年 12 月盛跃网络股东会决议，该员工计划镜像平移至盛跃网络。2017 年 12 月，2016 年激励对象以人民币 11,663.33 万元认缴盛跃网络新增注册资本，占当时盛跃网络总注册资本的 4.89%。根据所授予权益工具于授予日，即 2016 年 12 月的公允价值，一次性计入 2016 年度盛跃网络合并报表管理费用共计人民币 11.66 亿元。

根据会计准则规定，并参考同期股权交易价格，标的公司根据所发行的权益性工具在授予日的公允价值，一次性记入期间费用及资本公积。上述 11,663.33 万元盛跃网络注册资本对应的公允价值为 116,633.30 万元，全部计入标的公司 2016 年度管理费用。

② 2017 年盛跃网络授予员工的股票期权（不附带条件）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据 2017 年 12 月盛跃网络股东会决议，盛跃网络向 4 名公司核心经营管理人员授予股权激励，该等员工可以人民币 950 万元认缴盛跃网络新增注册资本，占授予日盛跃网络股权比例的 0.38%。（“2017 员工计划”）。标的公司根据所发行的权益性工具在授予日的公允价值，记入期间费用及资本公积，共计人民币 8,550.00 万元。从会计谨慎性原则出发，根据会计准则规定，并参考同期股权交易价格，上述权益性工具在授予日的公允价值 9,500.00 万元扣除员工认缴的 950.00 万元注册资本后，其余 8,550.00 万元一次性全部计入标的公司 2017 年度管理费用及资本公积。

③ 2017 年度盛跃网络授予王佶先生股票期权

鉴于盛跃网络董事王佶先生在 Shanda Games 完成私有化后，在标的公司稳定控制权、稳定和建设核心管理团队，协助标的公司达到国内资本市场上市条件、进而实现长期可持续发展等方面做出了重大贡献，盛跃网络通过股东会决议同意王佶先生通过绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）以人民币 1 元/注册资本的价格认缴盛跃网络新增注册资本 12,613.33 万元。标的公司根据所发行的权益性工具在授予日的公允价值，分期记入期间费用及资本公积，共计 113,519.97 万元。根据会计规定，并参考林芝腾讯及其他投资者入股盛跃网络时的估值 252 亿元，上述 5%的标的公司估值对应的公允价值为 126,133.30 与注册资本 12,613.33 万元的差额 113,519.97 万元一次性全部计入标的公司 2017 年度管理费用。

④ Actoz 报告期内的股份支付

Actoz 分别于 2010 年 3 月，2012 年 3 月以及 2013 年 6 月授予员工附服务期限的期权，员工服务满 2—4 年将达到行权条件，2016 年度 Actoz 股份支付计划计入期间费用的金额为 168.00 万元；2017 年 6 月，Actoz 授予员工的期权已全部达到行权条件，2017 年度 Actoz 股份支付计划期间费用冲回的金额为 375.32 万元。

具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
Capitalhold 2016 年授予员工	-	-	116,633.30
盛跃网络 2017 年授予员工	-	8,550.00	-
盛跃网络 2017 年授予王佶	-	113,519.97	-
Actoz 2016 年股份支付	-	-	168.00
Actoz 2017 年股份支付	-	-375.32	-
合计	-	**121,694.65**	**116,801.30**

（3）研发费用

报告期内标的公司研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬费用	61,705.89	76.01%	47,314.48	75.89%	51,759.20	64.03%
房屋租赁费和水电物业	5,636.03	6.94%	5,242.10	8.41%	4,261.69	5.27%
外包劳务费	9,274.84	11.43%	6,515.65	10.45%	21,728.97	26.88%
差旅费和业务招待费	1,272.69	1.57%	988.00	1.58%	766.54	0.95%
办公费和通讯费	1,230.54	1.52%	806.17	1.29%	427.73	0.53%
固定资产折旧费用	613.59	0.76%	471.40	0.76%	551.42	0.68%
其他人力成本	813.76	1.00%	241.19	0.39%	401.32	0.50%
无形资产摊销	264.85	0.33%	454.19	0.73%	783.91	0.97%
其他	366.98	0.45%	315.04	0.51%	157.13	0.19%
合计	**81,179.16**	**100.00%**	**62,348.23**	**100.00%**	**80,837.93**	**100.00%**

① 研发费用与同行业比较分析

项目	可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
研发费用	巨人网络	18.39%	21.63%	21.50%
	恺英网络	14.11%	7.37%	8.34%
	完美世界	17.85%	16.54%	21.94%
	行业平均	16.78%	15.18%	17.26%
	盛跃网络	19.60%	14.86%	21.49%

注：盛跃网络为 2018 年 1-8 月数据

2016 年和 2018 年 1-8 月盛跃网络研发费用占收入的比例高于同行业上市公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司研发费用占收入的平均比例，2017 年盛跃网络研发费用占收入的比例略低于同行业上市公司研发费用占收入的平均比例。2016 年盛跃网络的收入规模较小，因此研发费用占收入的比重较高；2017 年盛跃网络的收入规模较大，因此研发费用占收入的比重较低；2018 年盛跃网络注重提高新游戏的内部研发，研发费用投入有所提高，因此研发费用占收入的比重相对较高。报告期间内，盛跃网络研发费用占收入比重与同行业上市公司相比差异不大，属于合理水平。

② 盛跃网络报告期内研发费用与研发人员数量、研发计划的匹配性

盛跃网络主要从事网络游戏的研发、运营与发行。

A、报告期内标的公司研发的主要游戏如下：

游戏/技术项目	研发周期
传奇永恒	5 年
传奇世界手游	9 个月
龙之谷手游	与欢乐互娱共同研发，1 年半
神无月	2 年半
传奇世界 3D 手游	3 年
光明勇士	1 年半
辐射避难所网络版	预计 2 年 4 个月（16 年 9 月开始研发）
彩虹岛手游	预计 1 年半（2018 年初开始研发）
龙之谷世界	预计 1 年半（2018 年初开始研发）
庆余年	预计 1 年 7 个月（2018 年 5 月开始研发）

B、2016 年至 2018 年 8 月期间内，标的公司研发人员数量如下：

项目	2018 年 8 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
研发人数	2,204	1,541	1,334
增长人数	43.02%	15.52%	-
研发费用	53,523.42	62,348.23	80,837.93

2018 年 8 月 31 日、2017 年末、2016 年末，盛跃网络研发人数分别为 2,204 人、1,541 人和 1,334 人。报告期内，盛跃网络研发人员结构不断优化，高学历人员占比不断提升。截至 2018 年 8 月 31 日，盛跃网络员工总人数 3,405 人，研发人员 2,204 人，研发人员占员工总数比例为 64.37%。研发人员中，博士、硕士、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本科学历人数合计 1,805 人，占研发人员总数比例为 81.90%。

③ 研发支出是否足以支撑 2016 年至 2018 年 8 月期间的收入增长

2016 年至 2018 年 8 月期间内，盛跃网络研发费用与营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-8 月	2017 年	2016 年
研发费用	53,523.42	62,348.23	80,837.93
增长率	28.77%	-22.87%	-
营业收入	273,097.79	419,441.14	376,111.22
增长率	-2.34%	11.52%	-
研发费用占收入比例	19.60%	14.86%	21.49%

注：1、2018 年 1-8 月盛跃网络研发费用 53,523.42 万元，年化模拟后 2018 年全年后研发费用为 80,285.13 万元，较 2017 年研发费用 62,348.23 万元增长 28.77%。2、2018 年 1-8 月盛跃网络营业收入 273,097.79 万元，年化模拟后 2018 年全年营业收入为 409,646.69 万元，较 2017 年营业收入下降 2.34%。

随着私有化的完成，标的公司进行了业务层面的调整，为提升标的公司运营能力，减少标的公司人力成本，标的公司 2017 年对公司奖金分配政策进行了调整，由此导致标的公司 2017 年研发费用较 2016 年研发费用呈现下降的趋势。

同行业公司研发费用占收入比例如下：

项目	2018 年 1-9 月	2017 年	2016 年
巨人网络	19.53%	21.63%	21.50%
完美世界	16.99%	16.54%	21.94%
三七互娱	7.21%	7.09%	6.05%
昆仑万维	8.12%	8.23%	4.16%
金科文化	3.66%	6.27%	4.63%
游族网络	8.75%	9.92%	6.83%
天舟文化	14.78%	12.51%	7.54%
平均值	11.29%	11.74%	10.38%
盛跃网络	19.60%	14.86%	21.49%

注：盛跃网络为 2018 年 1-8 月数据

与同行业上市公司相比，盛跃网络研发费用占营业收入的比例处于合理水平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，标的公司 2016 年至 2018 年 8 月期间内研发费用率高于同行业公司平均水平。因此，标的公司研发支出足以支撑报告期的收入增长。

经核查，独立财务顾问认为：盛跃网络各项期间费用具有合理性；人均薪酬与当地和行业平均工资一致；报告期研发费用与研发人员数量、研发计划具有匹配性；研发支出足以支撑报告期的收入增长；报告期销售费用与相关营销活动、收入情况、游戏流水具有匹配性。

（4）财务费用

报告期内标的公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息费用	13.57	-	3.09
减：利息收入	2,960.20	3,038.03	4,915.17
汇兑损益	-6,675.37	11,457.11	-19,921.45
其他	63.79	32.92	39.70
合计	**-9,558.21**	**8,452.01**	**-24,793.83**

标的公司财务费用主要为汇兑损益，报告期内其波动主要来自人民币与美元及韩元间汇率变动。

4、资产减值损失分析

报告期内标的公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账（转回）/损失	-1,299.26	1,796.62	2,985.86
可供出售的金融资产减值损失	-	275.89	88.84
长期股权投资减值损失	-	2,625.48	6,279.72
商誉减值损失	-	1,949.81	-
长期待摊费用减值损失	-	33.52	1,168.80
其他	-	-	747.35
合计	**-1,299.26**	**6,681.32**	**11,270.56**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，标的公司的资产减值损失主要是长期资产的减值损失。报告期内，标的公司根据实际的经营情况及市场变化的趋势，审慎评估后对部分长期投资计提了减值准备。

报告期内，标的公司长期股权投资及商誉的减值情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
长期股权投资	-	**2,625.48**	**6,279.72**
其中：Trivus	-	1,466.16	-
AKGI	-	934.30	-
Alpaca Games	-	225.03	-
广州野蛮人网络科技有限公司	-	-	4,000.00
北京多游网络科技有限公司	-	-	930.63
唐漫文化传播（上海）有限公司	-	-	614.29
上海猿力文化传播有限公司	-	-	300.00
上海传世体育发展有限公司	-	-	292.83
上海会玩文化传播有限公司	-	-	91.97
上海盛及网络科技有限公司	-	-	50.00
商誉	-	**1,949.81**	-
霍尔果斯洋葱网络技术有限公司	-	1,949.81	-

5、投资收益

报告期内，标的公司投资收益明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
权益法核算投资亏损	975.16	-1,026.28	-748.37
处置长期股权投资产生的投资收益	-	4,743.60	134.08
处置子公司产生的投资收益	405.89	488.89	-
可供出售金融资产等在持有期间取得的投资收益	8,688.13	6,470.49	-
合计	**10,069.19**	**10,676.71**	**-614.29**

2018 年 3 月，盛趣网络（绍兴上虞）有限公司与盛跃网络共同签署了丝路科技等 9 家公司股权转让协议。按照协议，盛跃网络剥离 24 家子公司 100%股权产生投资收益 306.45 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，标的公司处置公司及产生投资收益的主要明细如下：

单位：万元

子公司名称	2018 年度	2017 年度
剥离数龙计算机	-	444.07
剥离上海数吉	-	44.82
剥离海胜通小额	-0.94	-
盛跃网络剥离子公司（丝路科技等）	306.45	-
剥离 Cherry	-9.10	-
剥离上海盛汀信息科技有限公司	109.49	
合计	**405.89**	**488.89**

6、其他收益

报告期内，标的公司其他收益情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
扶持资金	11,619.39	14,221.53
税收返还款	755.96	363.29
其他	76.47	28.98
合计	**12,451.82**	**14,613.80**

标的公司 2016 年度收到的政府补助纳入营业外收入核算。2016 年度标的公司收到扶持资金 11,081.22 万元、税收返还款 627.82 万元和其他补助 130.48 万元，合计金额 11,839.52 万元。

（六）现金流量分析

1、盛跃网络经营活动现金流与业务模式的匹配性

（1）盛跃网络的业务模式

标的公司目前的运营模式主要为自主运营和授权运营。

① 自主运营模式

自主运营模式是指标的公司运营内部自主研发的产品或代理第三方开发商的产品形式，利用自有或第三方渠道进行游戏产品的发布和运营。在自主运营模式下，标的公司全面负责游戏的运营、推广与维护，提供游戏上线的广告投放、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在线客服及充值收款的统一管理。游戏玩家直接在前述渠道注册并进入游戏，通过对游戏充值获得游戏内的虚拟货币，使用虚拟货币进行游戏道具或者游戏时间的购买。在自主运营模式下，标的公司的主营业务成本通常为向渠道支出的广告费、分成款等。

自营游戏由盛跃网络自行运营收费，若游戏版权来自第三方，则需要按约定的分成比例的流水向第三方分成。自营游戏需按照生命周期对永久性道具收入递延。该类收入的成本主要为游戏版权费及平台渠道费。

在自主运营模式下，游戏玩家账户数据、充值计费系统等重要数据库都由标的公司负责管理和维护。自主运营模式可以使得标的公司更加贴近最终用户（游戏玩家）的需求，准确判断游戏玩家的喜好变化，有利于标的公司更好地把握行业发展的方向。同时，该模式下标的公司直接从游戏玩家处取得收入，资金回收周期较快，玩家的忠诚度较高。结合一定的市场宣传推广手段，游戏产品可取得较高的覆盖率。

② 授权运营模式

授权运营模式是指标的公司授权其他游戏发行商或大型游戏平台（如腾讯），在一定区域范围内代理公司自研游戏的一种模式。在授权运营模式下，发行商负责游戏的市场营销、在线服务、计费支持、游戏网站、游戏服务器组等，标的公司扮演着游戏开发商的角色，主要负责产品研发和版本更新。标的公司与发行商对账后，发行商按照协议约定将发行商的运营收入按照一定比例支付给标的公司。在授权运营模式下，标的公司的主营业务收入通常为发行商支付的分成款。

该运营模式有利于整合多方的资源实现强强联合，促进产品资源与发行、运营资源的共享和优势互补，充分发挥发行、运营方的运营经验和用户优势，迅速扩大游戏的覆盖面，从而大大降低网络游戏产品的研发和运营风险，快速增加游戏的盈利机会。

除上述授权模式外，标的公司还存在将其持有的游戏软件著作权进行对外授权，授权被授权方开发新游戏或与标的公司联合开发新游戏，并由被授权方负责新游戏运营和发行，标的公司收取版权分成的模式。该模式下标的公司凭借其丰

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

富的顶级 IP 资源和成熟、强大的 IP 开发运营能力，将 IP 资源对外授权，委托第三方开发相关游戏，打造 IP 产业链，扩大标的公司市场影响力，培育新的利润增长点。

（2）上下游经营占款情况及经营性应收、应付情况

盛跃网络的采购主要为游戏版权金和平台渠道费。游戏版权金一般会以预付款形式提供，然后按月与版权供应商对账，从预付款中扣减相应分成费，至版权金完全消耗后按月支付分成费用，一般对账周期为次月至第三个月，即在实际游戏流水流入发生当月的1-3个月后盛跃网络向版权供应商支付该月的游戏分成费用。

自主运营模式下，盛跃网络的下游客户主要为个人游戏玩家，个人游戏玩家全部为预付费客户，不存在账期。平台渠道费在个人用户充值时同步扣除，一般为20%-50%。盛跃网络正推广自有渠道充值，减少渠道费成本。

授权运营模式下，盛跃网络的下游客户主要为游戏代理运营商，游戏代理商按游戏流水及约定的分成比例定期向盛跃网络支付分成费，一般的对账周期也在次月至第三个月，即在实际游戏流水流入发生当月的1-3个月后盛跃网络向版权供应商支付该月的游戏分成费用。

随着盛跃网络授权游戏的增加，2017年及2018年1-8月均出现了经营性应收项目的增加，2017年、2018年1-8月盛跃网络经营性应收项目分别增加18,753.31万元、21,979.81万元；而经营性应付项目随着盛跃网络自行研发游戏比例的上升以及主要对外分成游戏充值流水的变化而下降，2017年、2018年1-8月盛跃网络经营性应付项目分别减少28,960.61万元、72,059.74万元。

2016年至2018年8月期间内，盛跃网络上下游经营占款情况及经营性应收、应付情况具体如下：

单位：万元

项目	2018年8月	2017年12月	2016年12月
经营性应收项目：	-	-	-
应收账款	106,012	66,308	27,888
其他应收款	32,115	39,148	18,878

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 8 月	2017 年 12 月	2016 年 12 月
预付账款	7,684	4,244	6,221
其他流动资产	2,622	18,206	11,121
经营性应收项目总和	148,432	127,906	64,108
下游客户经营性占款	106,012	66,308	27,888
下游客户占款比例	71.42%	51.84%	43.50%
上游供应商经营性占款（预付款）	7,684	4,244	6,221
上游供应商占款比例（预付款）	5.18%	3.32%	9.70%
经营性应付项目：	0	0	0
应付账款	50,230	50,265	21,634
预收账款	2,361	3,761	4,740
应付职工薪酬	9,958	11,492	14,754
应交税费	11,335	9,306	7,343
其他应付款	20,141	24,124	32,755
其他流动负债	60,023	71,167	83,504
经营性应付项目总和	154,047	170,115	164,730
对下游客户经营性占款	62,383	74,928	88,244
对下游客户占款比例	40.50%	44.05%	53.57%
对上游供应商经营性占款	70,372	74,389	54,389
对上游供应商占款比例	45.68%	43.73%	33.02%

由上表可知，下游客户对盛跃网络经营性占款金额较大且占比较大，从 2016 年至 2018 年该比例逐渐增大，与盛跃网络扩大授权业务的业务趋势一致。

盛跃网络对下游客户的经营性占款比例逐年小幅下降，主要与盛跃网络游戏的生命周期的下降一致。2016 年以后，盛跃网络加大移动端游戏的开发力度，移动端游戏平均生命周期小于 PC 端游戏，导致整体的生命周期小幅下降。

上游供应商对盛跃网络的占款金额主要为广告宣传费用，占比较少。

盛跃网络对上游供应商的经营占款逐年稳步增加，该部分主要为盛跃网络对版权供应商的分成费。盛跃网络对第三方版权采购的增加，以支持其游戏开发，分成费按实际流水及约定的分成比例按月对账支付，导致盛跃网络对供应商的经营性占款逐年上升。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盛跃网络的旺季为 7-8 月，因而，除去业务变动影响后上下游占款的比例均会较年末有所上升。

（3）同行业公司情况

2016 年、2017 年和 2018 年 1-9 月，同行业上市公司经营活动产生的现金流量净额及同行业上市公司销售商品收到的现金占当期收入的比例如下表所示：

表一：同行业上市公司经营活动产生的现金流量净额

单位：万元

公司名称	2018 年 1-9 月	2017 年	2016 年
巨人网络	-53,466.40	149,361.16	113,759.87
完美世界	-48,288.70	80,438.24	115,490.03
三七互娱	138,856.28	183,189.59	105,193.96
昆仑万维	106,468.56	104,579.60	35,712.10
金科文化	63,451.86	21,722.84	33,751.68
游族网络	11,984.09	74,150.88	56,138.51
天舟文化	-9,323.19	21,134.36	30,385.74
世纪华通	39,666.65	19,888.31	71,376.92
盛跃网络	71,945.80	92,781.44	188,124.98

注：盛跃网络 2018 年为 1-8 月数据

表二：同行业上市公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例

公司名称	2018 年 1-9 月	2017 年	2016 年
巨人网络	102.73%	97.03%	100.88%
完美世界	102.00%	107.38%	102.85%
三七互娱	96.04%	107.08%	97.64%
昆仑万维	91.57%	95.08%	84.41%
金科文化	193.24%	90.57%	99.14%
游族网络	91.67%	97.68%	88.50%
天舟文化	99.53%	98.70%	91.32%
世纪华通	72.80%	74.84%	88.68%
行业平均比例	98.94%	98.88%	95.54%
盛跃网络	96.75%	98.29%	126.27%

注：盛跃网络 2018 年为 1-8 月数据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由表一可见，2016 年、2017 年及 2018 年 1-9 月同行业可比公司经营活动产生的现金流量净额差异较大。2018 年 1-9 月，同行业可比上市公司普遍存在经营活动产生的现金流量净额有所下降的情况，与盛跃网络趋势保持一致。考虑到各公司具体经营策略的差异，各公司经营活动产生的现金流变动情况有所差异。

如表二所示，2016 年至 2018 年 8 月期间内盛跃网络销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例与同行业一致，且 2016 年至 2018 年 8 月期间内盛跃网络该比例均在 95%以上。盛跃网络报告内销售商品、提供劳务收到的现金与其营业收入基本一致，经营活动现金流量净额的变动主要是由于特殊事项所致，具体分析见下文。

综上所述，盛跃网络经营活动产生的现金流与其业务模式相匹配，与同行业可比上市公司不存在重大差异。

2、经营现金活动现金流净额变动的合理性、现金流真实性、与当期净利润差异较大的原因

（1）2016 年至 2018 年 8 月期间内，盛跃网络净利润与经营现金活动现金流净额的关系

2016 年至 2018 年 8 月期间内，盛跃网络将净利润调节为经营活动现金流量净额的具体过程如下：

单位：万元

项目	**2018 年 1-8 月**	**2017 年度**	**2016 年度**
净利润	138,764	52,564	41,908
加：资产减值（转回）/损失	-855	6,681	11,271
固定资产折旧	1,654	2,401	3,768
无形资产摊销	2,066	3,990	4,513
长期待摊费用摊销	2,514	3,322	4,969
处置固定资产的损失	207	150	165
财务（收入）/费用	-5,088	171	-6,870
投资（收益）/损失	-4,099	-10,677	614
股份支付	-	121,695	116,801
递延所得税资产减少	2,280	2,949	6,101

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
递延所得税负债（减少）/增加	-17,804	3,573	-2,275
存货的减少/（增加）	21.3	2.2	-23.6
经营性应收项目的（增加）/减少	-18,753	-21,980	34,267
经营性应付项目的减少	-28,961	-72,060	-27,084
经营活动产生的现金流量净额	71,946	92,781	188,125

2016 年度，盛跃网络对出现减值迹象的长期股权投资及其他长期资产计提了 0.81 亿元的减值准备，同时因应收款项的增加计提了 0.29 亿元的减值准备。2017 年度，盛跃网络进一步对出现减值迹象的长期股权投资及可供出售金融资产计提了 0.29.亿元减值准备，并因应收往来款的大幅增加计提了 0.17 亿元的减值准备。至 2018 年 8 月，集团架构逐渐稳定，盛跃网络的非经营应收款项大幅下降，导致应收款项的减值准备冲回 0.08 亿元。

固定资产折旧、无形资产摊销及长期待摊费用摊销逐渐减少，主要由于 2016 年至 2018 年 8 月期间内集团架构大幅变更，处置了大量子公司所致。

递延所得税负债的变动主要系应付股利承担的代扣代缴所得税负债所致。财务费用影响主要系外币项目汇兑损益变动所致。投资收益变动主要系期末未实现的公允价值变动所致。2016 年至 2018 年 8 月期间内权益法核算的长期股权投资均为亏损，但 2017 年和 2018 年处置其他长期股权投资及其他投资的公允价值变动产生了 1.12 亿和 0.4 亿的收益。

2017 年末及 2018 年 8 月末的应收账款均较上期末大幅上升，分别上升 3.95 亿元和 3.55 亿元，与盛跃网络扩大授权业务的业务模式变动一致。从而导致经营性应收项目大幅上升。2016 年末经营性应收项目的下降主要系授权游戏开发进度放缓，授权游戏流水下降所致。

2016 年至 2018 年 8 月期间内标的公司经营性应付项目逐年下降，2017 年度因支付了前期计提的诉讼赔偿导致其他经营性负债减少 3.42 亿元，其余变动主要为递延游戏收入减少导致。一方面，随着游戏运营时间的增加，游戏生命周期呈加速减少并稳定在低水平，导致递延收入较游戏上线初期大幅下降；另一方面，盛跃网络在 2016 年后着力开发移动端游戏，而移动端用户的消费习惯导致其生命周期普遍低于 PC 端游戏。两者共同导致游戏递延收入逐年减少。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 1-8 月盛跃网络经营活动现金流量净额 71,946 万元与当期净利润 138,764 万元相差 66,818 万元，主要原因如下：

1、2018 年 1-8 月盛跃网络实现汇兑收益 5,970.19 万元；实现投资收益 4,099.05 万元（上述两项合计 10,069.24 万元），导致净利润增加，但经营活动现金流并未因此增加。

2、2018 年 8 月末盛跃网络经营性应收款较 2017 年末增加 18,753 万元。主要是由于 2018 年 5 月标的公司新上线《屠龙世界手游》，该游戏为标的公司授权第三方运营，该游戏上线后流水迅速增加，但标的公司与运营方对账后三个月结算相关款项，标的公司应收广州思璞网络科技有限公司分成费由此迅速增加；截止 2018 年 8 月末标的公司应收广州思璞网络科技有限公司 14,547.95 万元。

3、2018 年 1-8 月标的公司冲回递延所得税 17,804.27 万元。主要是由于，2018 年标的公司拆除原存在的 VIE 架构，原 VIE 架构下标的公司通过境外公司协议控制境内公司，境内公司实现未分配利润向境外主体分红时需代扣代缴所得税；随着标的公司 VIE 架构的拆除，标的公司原确认的 VIE 架构下的递延所得税予以冲回。

4、2018 年 8 月末盛跃网络经营性应付款较 2017 年末减少 28,961 万元。标的公司 PC 端游戏根据玩家道具消耗情况确认收入，随着游戏市场的变化及标的公司向移动端的转型，2016 年至 2018 年 8 月期间内标的公司 PC 端游戏充值流水减少，与此相对应标的公司 PC 端递延收入减少，2018 年 1-8 月份标的公司递延收入减少 11,144.37 万元；同时由于《热血传奇手游》流水下降，标的公司应付分成款项减少 6,682.05 万元；随着标的公司 PC 端收入的下降，移动端游戏收入的增加，标的公司对其自身供应商的占款逐步下降，上述因素合计造成标的公司 2018 年 8 月末经营性应付款减少 28,961 万元。

上述因素合计导致标的公司 2018 年 1-8 月经营活动现金流量净额与当期净利润存在较大差异。

因此，经营活动现金流与业务模式基本相匹配，。

（2）经营活动现金流净额变动的合理性、现金流真实性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年至 2018 年 8 月期间内盛跃网络经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-8 月	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	264,234	412,252	474,920
收到的税费返还	739	363	628
收到其他与经营活动有关的现金	5,100	14,895	16,465
经营活动现金流入小计	270,073	427,510	492,013
购买商品、接受劳务支付的现金	-106,352	-147,506	-136,591
支付给职工以及为职工支付的现金	-61,908	-71,891	-85,691
支付的各项税费	-14,190	-53,911	-62,209
支付其他与经营活动有关的现金	-15,677	-61,421	-19,397
经营活动现金流出小计	-198,127	-334,729	-303,888
经营活动产生的现金流量净额	71,946	92,781	188,125

2016 年至 2017 年销售商品收到的现金出现较大下降，主要为该年盛跃网络授权收入的比例上升，而授权收入存在收款账期，导致该年在总收入小幅上升的情况下，收入的现金流出现下降。

2017 年至 2018 年的销售商品收到的现金变动与收入变动较为一致。

2016 年至 2018 年 8 月期间内三年的采购金额均出现上升，主要由两种原因导致，盛跃网络为提高自主研发能力，向第三方采购游戏版权研发游戏；同时盛跃网络为丰富其移动游戏品牌内容，为第三方代理运营移动端游戏；两者均需要向第三方支付分成费。

收入与采购业务重心的变动对 2017 年现金流影响较大，导致该年现金流量较 2016 年下降 51%。至 2018 年业务模式稳定后，年化后的现金流量小幅上升 16%。

3、2016 年收入与销售商品收到的现金差异较大的合理性

标的公司 2016 年收入金额为 37.61 亿元，销售商品收到的现金为 47.49 亿元。其中，2015 年 12 月开始腾讯为盛跃网络代理运营热血传奇手游，该游戏在 12 月的分成收入为 5 亿元，该收入在 2016 年 1 月收回；2016 年 12 月该游戏收入已大幅下滑。该事项导致 2016 年销售现金流入较收入增加约 4.5 亿元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盛跃网络 2016 年收入金额为不含税金额，而销售商品收到的现金为含税金额，2016 年盛跃网络增值税销项税为 4.72 亿元，剩余 0.66 亿元影响为新增的递延收入等事项。

具体关系如下：

单位：亿元

项目	**金额**
2016 年收入金额（不含税）	37.61
2016 年销项税	4.72
经营性应收的影响	5.00
递延收入影响金额	0.66
以上小计	47.99
2016 年销售商品收到的现金	47.79
差异	0.20
差异率	0.42%

综上所述，2016 年收入与销售商品收到的现金差异较大具有合理性。

经核查，独立财务顾问认为：盛跃网络经营活动现金流与业务模式相匹配；经营活动现金流净额变动具有合理性、现金流真实、与当期净利润差异具有合理性；2016 年收入与销售商品收到的现金差异较大具有合理性。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）财务报表进执行了审计工作，我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。报告期内经营活动现金流量的列示，符合企业会计准则的规定。

三、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司持续经营能力的影响

1、本次交易完成后上市公司主营业务构成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易前，上市公司主要从事网络游戏开发和运营业务以及各类汽车零部件及相关模具的研发、制造和销售。自 2014 年上市公司涉足网络游戏业务领域起，通过内生发展与积极收购优质资产，目前上市公司已拥有天游软件、七酷网络、点点互动等全资下属游戏公司，实现网络游戏业务类型全覆盖、游戏产业链全覆盖及游戏发行全球化的发展格局。

标的公司下属主要经营实体长期从事网络游戏产品的研发、发行和运营业务，业务范围涵盖了网络游戏产业链的各个环节，拥有《热血传奇》系列、《传奇世界》系列、《龙之谷》系列、《冒险岛》、《永恒之塔》等优质核心游戏产品和覆盖端游、页游、手游的完整业务体系。

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，纳入上司公司网络游戏业务体系。根据备考审阅报告，在并入标的公司相关业务后，上市公司 2017 年度、2018 年度的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度				2017 年度			
	交易前		交易后		交易前		交易后	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
汽车零部件业务：	261,712.30	32.66%	261,712.30	21.30%	252,138.31	74.35%	252,138.31	33.47%
销售商品	261,712.30	32.66%	261,712.30	21.30%	252,138.31	74.35%	252,138.31	33.47%
游戏业务：	539,677.82	67.34%	967,153.51	78.70%	86,965.28	25.65%	501,122.52	66.53%
自主运营游戏	493,848.48	61.62%	738,878.25	60.13%	50,663.16	14.94%	261,995.36	34.78%
游戏授权	40,851.34	5.10%	223,297.27	18.17%	20,819.25	6.14%	223,644.29	29.69%
其他	4,978.00	0.62%	4,978.00	0.41%	15,482.87	4.57%	15,482.87	2.06%
合计	801,390.12	100.00%	1,228,865.81	100.00%	339,103.59	100.00%	753,260.83	100.00%

本次交易完成后，标的公司业务将与上市公司现有游戏业务板块在游戏研发、IP 运营、市场渠道、品牌推广等各方面形成显著的协同效应和规模效应，形成协同发展、互相促进、资源共享的良性互动。本次交易有助于上市公司进一步完善游戏产业布局、扩大游戏业务市场占有率、丰富游戏产品类型并取得行业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

内优质的 IP 资源，上市公司在国内乃至全球游戏行业的市场地位、综合竞争力和影响力、品牌效应将通过本次交易得到全面提升。

本次交易完成后，上市公司网络游戏业务的总体收入规模、盈利能力得到显著提升，抗风险能力较大增强。同时，上市公司将标的公司纳入规范统一的管理体系，实现管理资源共享，不断提升管理水平，降低综合管理成本、财务管理成本和资金成本。

2、核心竞争力

本次交易完成后，上市公司与标的公司将形成显著的协同效应和规模效应，较大程度提升上市公司主营业务的长期可持续经营能力、市场竞争实力和抗风险能力，形成如下核心竞争力：

（1）稳定的研发团队及领先的技术优势

本次交易完成后的上市公司将吸收标的公司 8 大知名游戏工作室，并将整合多项自主研发的开发、制作、测试、维护、监控引擎及平台，能够基于以往的研发经验为产品研发提供快速有效的技术应用、模板，以及配合产品提供定制化技术服务，以提升产品研发效率。

上市公司与标的公司的技术优势整合将直接支持交易完成后的上市公司在各网络游戏细分行业的研发工作，充分保障上市公司自研产品的品质和知名度，增强上市公司在各类游戏的竞争优势，并使其保持业界领先的地位。

（2）优质、多元的 IP 资源

通过在行业内多年的深耕运营与资源积累，本次交易完成后的上市公司将拥有“传奇”、“龙之谷”、“最终幻想”、“火枪纪元”、“街头篮球”、“择天记”等一系列多元、精品知名 IP，覆盖端游、手游、页游等全游戏类型。丰富、优质的 IP 资源可以减低游戏用户转化成本，吸引大量的高忠诚度游戏玩家，使得精准营销成为游戏推广方式之一。利用知名 IP 改编的游戏，可以在运营初期快速吸引玩家，并且能适当延长游戏的生命周期，有助于培养精品游戏。

标的公司与上市公司在《热血战纪》、《天神传奇》、《攻沙》等网络游戏中已

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

开展良好合作。通过本次交易，各方将利用自身的优势和丰富的资源及经验，进一步完善游戏产业布局、扩大游戏业务市场占有率、丰富游戏产品类型并取得行业内优质的 IP 资源，全面提升上市公司的综合竞争力、影响力。

（3）经典的品牌与忠实的用户

标的公司始终是我国网络游戏行业的领军企业，“盛大游戏”是业内极富有影响力、知名度的经典品牌，在广大用户群体中拥有良好的口碑，对游戏用户具有极强的吸引力，能带来更多的用户积累，形成良性循环。

本次交易完成后，上市公司的游戏业务规模将在原有基础上发展扩张，并进一步提升公司在世界范围内的行业影响力及品牌效应，同时上市公司与标的公司庞大的用户库的资源整合，有利于新游戏产品迅速覆盖用户群体进而实现效益，将为公司带来更多的用户积累，增强公司盈利能力。

（4）丰富的全球化运营经验

标的公司旗下拥有上海、成都、武汉以及韩国四大全球研发发行中心，主要游戏产品覆盖港澳台地区、日韩、东南亚、欧洲、北美等 100 多个国家和地区，并在国内外积累了大量主流网页及移动平台投放渠道，是国内网络游戏运营企业出海运营的先驱。上市公司旗下点点互动亦是国际顶尖的游戏公司，游戏覆盖国家和地区超过 200 个，作为全球排名前三策略类游戏发行商，其 2018 年连续多月稳居中国游戏发行商出海收入榜首位置。

本次交易完成后，上市公司将利用丰富的全球化运营经验，整合上市公司与标的公司在全球化渠道、运营、市场等方面的优势资源，通过成熟的全球战略布局，上市公司将继续维护与 Facebook、GooglePlay、AppleAppStore 等国外各大主流游戏平台的长期良好的合作关系，与海外当地优质游戏厂商合作，通过深入分析不同市场的文化底蕴，制定差异化投放策略，使得产品更加本地化。真正完成了精品游戏“产研发”一体的全球布局，打造游戏“民族品牌”。

3、未来经营发展战略

（1）全产业链业务布局

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，上市公司将与标的公司进行全方位的整合，在资产、业务、人员、财务、管理制度、公司治理等各方面开展深度融合，充分发挥标的公司多年的精品游戏开发及运营的经验及品牌优势，完善上市公司全产业链的业务布局。上市公司未来将推进研发、发行与运营一体化的战略，围绕优质 IP，打造 IP 行业生态圈，实现互利共赢。

（2）布局大 IP 战略进军文化产业

随着游戏行业的竞争加剧及国内知识产权保护工作的加强，优质的 IP 储备已经成为游戏公司保证盈利能力的基础。上市公司在未来两年内将全面布局大 IP 战略，丰富上市公司优质 IP 的资源储备，为上市公司推出新的游戏产品打下坚实的基础。

同时，上市公司将会深化与文化产业链各方的合作，整合各类资源，以精品游戏研发为核心，构建以游戏为核心，涵盖电影、电视剧、原创文学、原创动漫等泛游戏板块的新文化产业生态圈，进而促进上市公司多元化发展的战略格局。

（3）打造“全球游戏龙头企业”

上市公司将整合集团内部各项优质资源，继续维护与国外各大主流游戏平台的长期良好的合作关系，分析不同市场的文化底蕴，制定差异化投放策略，完成游戏“产研发”一体的全球布局。通过多年累积的丰富的全球化战略，不断发展集团游戏产业的全球化布局，实现产业链横向与纵向延伸，保持国内龙头水平，并逐步发展成具有全球化视野、集产业链多环节于一体、具有相当文化输出能力的国际顶尖游戏公司。

4、“双主业”背景下业务管理模式的调整安排

（1）继续“双主业”经营

上市公司于 2014 年 9 月成功收购了天游软件 100%股权和七酷网络 100%股权，形成了汽车零部件制造与互联网游戏双主业发展的布局；2018 年 1 月上市公司完成对点点互动的收购，网络游戏业务板块的综合竞争力得到进一步增强。目前公司已拥有天游软件、七酷网络、点点互动等全资下属游戏公司，实现网络游戏业务类型全覆盖、游戏产业链全覆盖及游戏发行全球化的发展格局。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易前，上市公司及其管理层已积累了丰富的“双主业”经营经验，上市公司作为控股型公司，其汽车零部件业务与互联网游戏业务均在子公司有序运营，各自拥有专业、稳定的管理团队。且本次交易为同一控制下的企业合并，上市公司 CEO 王佶先生已担任标的资产董事长，上市公司与标的资产已在相关业务上展开了良好合作。本次交易完成后，盛跃网络将成为上市公司的全资下属公司，双方在运营管理、技术研发、业务发展、资本运作和客户资源等多方面可以实现协同效应。

（2）交易完成后的业务管理模式

本次交易完成后，盛跃网络将成为上市公司全资子公司。上市公司将在业务资产、财务机构、人员文化等方面进行整合，促使上市公司与标的公司在本次交易完成后快速实现内部整合，使得本次重组后上市公司的盈利能力和核心竞争力得到有效提升。

在公司治理方面，上市公司在沿用原标的公司的业务团队，确保标的公司核心团队成员和日常运营的稳定的前提下，将结合盛跃网络既有经营现状、行业特点、业务模式、组织架构等，对盛跃网络原有管理制度、模式进行完善与补充；加强对盛跃网络的内部控制管理，建立符合上市公司规范要求的内部控制制度，促进上市公司与标的公司之间的有效整合，提升整体管理水平。

在财务管理方面，上市公司将对标的公司采取适当的财务管控措施，履行既定的财务管理制度，对标的公司关联交易、对外担保、重大投资等事项进行管理，控制标的公司财务风险。同时，上市公司将利用平台优势，通过集团化的整体统筹，合理运用融资手段，提升标的公司的融资能力，推动标的公司加大研发投入，实现可持续发展。

（二）本次交易完成后上市公司未来经营的优劣势

1、未来经营的优势

（1）游戏行业全产业链的扩张

本次交易完成后，上市公司将拥有天游软件、七酷网络、点点互动、盛跃网络等多家全资游戏业务子公司，成为集游戏开发、游戏发行和游戏运营于一体的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

全球性游戏全产业链的公司。本次交易完成后，上市公司通过横向整合，丰富了其游戏产品和业务的多样性，提高了上市公司的核心竞争力。

（2）业务规模扩张，行业地位提升

本次交易完成后，上市公司的游戏业务规模将快速扩张，行业地位和影响力将进一步提升。根据本次交易评估报告中预计的净利润，交易完成后上市公司游戏业务的净利润将得到大幅提升。与游戏行业的其他公司相比，上市公司的业务及利润规模具有一定优势。随着游戏业务的规模不断扩张，上市公司在游戏行业内的影响力也将进一步增强，行业地位不断提升。

（3）优质资源共享，形成巨大的协同效应

上市公司和标的公司拥有优秀的研发、运营和管理团队、优质 IP 资源、全球化的业务体系以及大量忠实的游戏用户。通过本次交易，上市公司与标的公司将形成巨大的协同效应，各方将利用自身的优势和丰富的资源及经验，共同打造全球化的游戏公司。

2、未来经营的劣势

本次交易完成后上市公司的经营规模将有较大幅度的提升，对上市公司的管理协调能力和资源配置能力亦提出了更高的要求。虽然上市公司已经就后续协同整合做好充分的安排，但本次交易完成后，上市公司能否通过有效整合充分发挥本次并购的协同效应具有一定不确定性。

3、本次交易对上市公司财务安全性的分析

（1）资产结构

根据普华永道出具的普华永道中天阅字（2019）第 0012 号备考合并财务报表及审阅报告，假设本次交易 2017 年 1 月 1 日完成，上市公司 2018 年 12 月 31 日备考报表的资产情况较上市公司 2018 年 12 月 31 日的实际资产情况变化如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日（备考）		2018 年 12 月 31 日（实际）	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 12 月 31 日（备考）		2018 年 12 月 31 日（实际）	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
流动资产				
货币资金	598,751.69	19.41	309,889.87	18.51
应收票据及应收账款	271,952.00	8.82	155,191.11	9.27
预付款项	13,459.20	0.44	4,014.08	0.24
其他应收款	49,362.95	1.60	16,986.12	1.01
存货	46,406.17	1.50	46,406.17	2.77
划分为持有待售的资产	1,935.00	0.06	1,935.00	0.12
其他流动资产	64,188.12	2.08	60,096.07	3.59
流动资产合计	**1,046,055.13**	**33.92**	**594,518.42**	**35.5**
非流动资产				
长期应付款	16,651.11	0.54	16,651.11	0.99
可供出售金融资产	157,518.89	5.11	65,048.43	3.88
长期股权投资	58,738.31	1.90	27,215.16	1.63
固定资产	122,378.00	3.97	115,264.72	6.88
在建工程	7,962.67	0.26	7,873.57	0.47
无形资产	36,496.97	1.18	20,496.43	1.22
商誉	1,529,146.21	49.58	789,580.98	47.15
长期待摊费用	28,037.46	0.91	14,994.22	0.9
递延所得税资产	18,047.57	0.59	3,177.22	0.19
其他非流动资产	63,270.45	2.05	19,783.38	1.18
非流动资产合计	**2,038,247.65**	**66.08**	**1,080,085.22**	**64.5**
资产总计	**3,084,302.78**	**100.00**	**1,674,603.64**	**100**

根据上表，假设本次交易于 2017 年 1 月 1 日完成，上市公司 2018 年 12 月 31 日模拟计算的资产规模较 2018 年 12 月 31 日实际资产规模增加 1,409,699.14 万元，其中流动资产增加 451,536.71 万元，非流动资产增加 958,162.43 万元。流动资产增加的原因主要是标的公司的货币资金、应收账款及其他应收款的增加所致，非流动资产的变化主要是由于本次交易前标的公司因收购原 Shanda Games 业务资产组产生的 719,193.63 万元商誉所致。

从资产结构来看，本次交易完成后上市公司流动资产占比从 35.50%下降到 33.92%，下降了 1.58 个百分点。流动资产中其他应收款占比上升相对较大；货

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

币资金、应收票据、应收账款、预付款项、存货占比下降相对较大。本次交易完成后非流动资产中商誉为 1,529,146.21 万元，增加 739,565.23 万元，商誉占资产总额的比例上升 2.43 个百分点。

本次交易为同一控制下企业合并，本次收购商誉的增加金额为标的公司自身合并财务报表中已经存在的商誉金额，本次交易并不会产生新的商誉（扣除标的公司合并财务报表中已有商誉的影响）。

（2）负债结构

根据普华永道出具的普华永道中天阅字（2019）第 0012 号上市公司备考审阅报告，假设本次交易 2017 年 1 月 1 日完成，上市公司 2018 年 12 月 31 日备考报表的负债情况较上市公司 2018 年 12 月 31 日的实际的负债情况变化如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日（备考）		2018 年 12 月 31 日（实际）	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
短期借款	29,716.00	6.22	29,716.00	10.38
应付票据及应付账款	134,995.28	28.27	83,599.71	29.21
预收款项	2,793.77	0.59	789.82	0.28
应付职工薪酬	18,363.78	3.85	9,795.29	3.42
应交税费	25,007.84	5.24	12,245.89	4.28
其他应付款	77,725.58	16.28	23,323.74	8.15
一年内到期的非流动负债	3,757.83	0.79	1,800.00	0.63
其他流动负债	63,897.27	13.38	14,574.83	5.09
流动负债合计	**356,257.36**	**74.61**	**175,845.29**	**61.45**
非流动负债：				
递延收益	3,091.06	0.65	-	-
长期应付职工薪酬	3,697.20	0.77	-	-
递延所得税负债	4,333.80	0.91	197.61	0.07
其他非流动负债	9,012.87	1.89	9,012.87	3.15
长期借款	101,100.00	21.17	101,100.00	35.33
非流动负债合计	**121,234.93**	**25.39**	**110,310.48**	**38.55**
负债合计	**477,492.29**	**100.00**	**286,155.77**	**100**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上表，假设本次交易于 2017 年 1 月 1 日完成，上市公司 2018 年 12 月 31 日模拟计算的负债规模较 2018 年 12 月 31 日实际负债规模增加 191,336.52 万元，其中流动负债增加 180,412.07 万元，非流动负债增加 10,924.45 万元。备考报表中流动负债增加的原因主要是标的公司的预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和其他流动负债的增加；备考报表中非流动负债的增加主要是递延收益、长期应付职工薪酬、递延所得税负债的增加。

从负债结构来看，本次交易完成后的上市公司流动负债在总负债中的占比由交易前 61.45%上升到 74.61%。

（3）偿债能力指标

以 2018 年 12 月 31 日上市公司偿债能力指标作为对比，根据上市公司 2018 年 12 月 31 日备考财务报表计算的财务指标及对比情况如下：

项目	2018 年 12 月 31 日（备考）	2018 年 12 月 31 日（实际）
资产负债率	15.48%	17.09%
流动比率	2.94	3.38
速动比率	2.58	2.74

注：1、资产负债率=负债总额/资产总额；2、流动比率=流动资产/流动负债；3、速动比率=（流动资产-存货-预付款项-划分为持有待售的资产-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

本次交易完成后，上市公司的资产负债率、流动比率和速动比率均有所下降，但基本保持稳定。

综上所述，本次交易不会对上市公司的财务安全性产生重大不利影响。

（三）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

1、交易后上市公司在业务、资产、财务、管理团队、核心员工薪酬等方面的整合计划

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司。根据上市公司的规划，未来标的公司仍将保持其经营实体存续并由其原主要管理团队管理。上市公司将通过业务、资产、财务、人员和机构的整合，充分发挥本次交易所产生的协同效应和规模效应。未来标的公司将完全融入上市公司管理控制体系，由上市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司整体把握经营方向及相关资源配置。

（1）业务整合

本次交易的标的公司是集研发、发行及运营于一体的游戏公司，为网络游戏行业内的领先企业。上市公司旗下的天游软件、七酷网络和点点互动分别为国内领先的运动休闲竞技类网络游戏平台运营商、精品网页游戏的开发运营商、海外发行运营商。本次交易完成后，上市公司将成为集网络游戏的开发、发行和运营于一体的全球性游戏全产业链公司。

标的公司为游戏行业领先的企业，旗下拥有大量优质 IP 资源，多年来积累了大量优质用户资源，在向移动端游戏转型的过程中其充分展现了自身强大的研发能力与一流的团队研发水平。本次交易完成后，标的公司将完全纳入上市公司的业务体系，可帮助上市公司储备更多优质的 IP 资源、用户资源，并深化上市公司与业内知名发行、运营平台的合作，各公司将充分发挥自身优势，进行包括网页游戏、客户端游戏、移动端游戏在内的多类别的游戏产品同步开发，全球化的全渠道分发和多渠道的发行推广。上市公司将通过协同管理与发展，完成与标的公司在游戏产品体系、销售与运营渠道以及研发、发行等各个业务环节的整合，充分利用标的公司在游戏行业累积的专业化优势，与上市公司已有业务相衔接。同时，标的公司应当遵守法律、法规、规范性文件及上市公司关于子公司管理的相关规定，确保标的公司的经营管理制度和信息披露符合上市公司的要求。本次交易完成后，上市公司将保证标的公司继续保持资产及业务的独立性，除依据法律法规或公司章程规定须由上市公司审议并披露的与标的公司日常经营相关的事项外，其他日常经营事项由标的公司按其内部决策机制决策实施。

（2）资产整合

本次交易完成后，标的公司作为上市公司的全资子公司，仍为独立的法人企业，上市公司原则上将保持标的公司资产的相对独立性，确保标的公司拥有与其业务经营有关的资产。标的公司将按照上市公司内控制度和资产管理制度正常行使购买、使用、处置等经营决策权，但对超过正常生产经营以外的重大资产的购买和处置、对外投资、对外担保等事项须遵照中国证监会、深圳证券交易所、上市公司规范制度等相关规定履行相应审批程序。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）财务整合

本次交易完成后，上市公司将标的公司的财务管理纳入统一财务管理体系，标的公司按照上市公司财务管理体系及规范运作的要求，结合标的公司所处行业特点和业务模式，进一步完善标的公司内部控制体系建设，严格要求标的公司按照《企业会计准则》和会计政策进行列报，未来也将进行培训和加强沟通汇报等形式，防范并减少公司的内控及财务风险。另一方面，上市公司也将利用自身的上市公司融资平台优势，支持标的公司及其下属子公司的资金需求，实现内部财务资源的统一管理和优化配置。

（4）管理团队整合

经过多年发展，标的公司已拥有了经验丰富、具备全球视野的研发、运营和管理团队。上市公司充分认可并尊重标的公司现有的管理、业务及技术团队，并将维持标的公司现有管理团队的稳定性，为标的公司的业务维护和拓展提供充分的支持，以保证标的公司的优势地位和竞争能力。本次交易完成后，上市公司将沿用原标的公司的业务团队，确保标的公司管理团队成员和日常运营的稳定。标的公司在运营合规性、人力资源管理、法务等方面均需达到上市公司治理标准，上市公司将以自身后台管理制度及工作流程为基础，综合考虑标的公司的运营特点，对标的公司的相应职能部门和管理制度进行调整和整合。

在人员稳定的原则下，上市公司将运用自身丰富的管理经验，通过创新和完善业绩考核机制，制定更好的激励制度和奖励机制，并与标的公司建立定期交流和沟通机制，定期组织培训；根据经营发展需求，引进优秀人才，丰富和完善上市公司及标的公司管理、业务及技术等团队，建立健全全球化的人才培养体系，打造网络游戏行业的全明星团队。随着上市公司与标的公司人员、团队的深度整合，上市公司在游戏行业的知名度和业务规模将不断提升，也将吸引更多全球顶尖的行业精英。

（5）财务和核心员工薪酬整合

本次交易完成后，公司现有的员工薪酬制度未来不会发生较大变化。同时，公司将持续优化公司员工薪酬体系、晋升制度，完善员工的福利制度等，综合考

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

虑调整员工的薪酬水平，力争实现逐年稳定增长，保障员工利益。

上市公司将在保持标的公司独立运营、团队稳定的基础上，把握和指导标的公司的经营计划和业务方向与上市公司的战略发展方向一致，以上市公司现有丰富且规范的管理经验尽快实现标的公司管理效率提升，同时上市公司将积极了解员工的需求，从薪酬福利、工作环境、企业文化等各方面照顾员工的感受，特别是要积极听取核心员工对公司的发展建议，视员工为公司宝贵的财富。考虑给予标的资产核心员工更具市场竞争力的薪酬和激励制度，充分调动其积极性。同时随着工作环境等软条件的不断改善，打造高质量、高效率、高忠诚的核心员工队伍。

2、整合风险以及相应的管理控制措施

（1）整合风险

《重组报告书》“重大风险提示”、“第十二节 本次交易的主要风险说明”已披露“本次交易完成后的整合风险”如下：

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司。标的公司及其下属经营实体拥有的管理团队和技术人才队伍在网络游戏行业内具有多年的经验。经营管理团队和核心人员保持稳定是标的公司持续增长的重要保障，也是影响本次交易实施后整合效果的重要因素。根据上市公司目前的规划，本次交易后标的公司仍将由现有核心管理团队进行具体的业务运营，上市公司负责对交易完成后网络游戏业务板块进行统一的战略规划和资源调配，以充分发挥本次交易的协同效应。

本次交易完成后上市公司的经营规模将有较大幅度的提升，虽然上市公司已经就后续协同整合做好充分的安排，但本次交易完成后，上市公司能否通过有效整合充分发挥本次并购的协同效应具有不确定性，提请投资者注意相关风险。

（2）相应的管控措施

上市公司拟采取下列管控措施尽早实现整合目标、防范整合风险：

① 战略协同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易前，上市公司已就本次交易方案、整合措施、标的公司未来发展规划等战略问题与交易相关各方进行了深入讨论并达成有效共识，且本次交易为同一控制下合并，标的公司与上市公司的管理层具备一致的发展战略和经营理念。本次交易完成后，上市公司将与标的公司在行业资源、研发技术、市场渠道、客户储备等游戏行业关键领域形成战略协同，完善上市公司全产业链的业务布局，将上市公司打造成全球顶尖的网络游戏公司。后续上市公司与标的公司将进一步增强文化与理念交融，巩固公司凝聚力。本次交易完成后，上市公司将增强与标的公司在文化以及企业发展理念上的共识，积极推进企业发展战略，扩大上市公司以及标的公司在行业的辐射影响。

② 业务协同

本次交易为同一控制下的企业合并，本次交易前，上市公司已与标的公司建立了业务合作，双方了解并认可对方的业务模式、主要产品、技术储备、研发团队及发展方向。上市公司与标的公司建立了定期交流的沟通机制，确保上市公司对标的公司运营情况的了解，降低信息不对称的风险。同时通过定期分享先进技术与经验，增强交易双方的交流，健全培训机制，培育良好企业文化。上市公司将通过完善人才选拔和培训机制，促进上市公司与标的公司在企业文化层面的渗透与融合。在双方共同认同的价值观与企业文化的基础上，促进不同业务之间的认知与交流，加强财务管理、审计监督、业务监督和管理监督，保证上市公司对标的公司日常经营的知情权，提高经营管理水平和防范财务风险。

③ 资源协同

本次交易前，上市公司与标的公司均已在网络游戏领域深耕多年，积累了包括人才、技术、渠道、客户等在内的丰富的行业经验及资源， 特别是双方丰富、多元化的游戏 IP。本次交易完成后，上市公司将从集团层面出发，促进双方的资源整合利用，努力推动上市公司游戏全产业链布局，同时建立项目联动机制，提升标的公司经营管理水平，并在必要时向标的公司提供资源、资金及人员方面的支持。

④ 管理协同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求进一步优化公司的治理结构、内部控制和风险管理；结合标的公司业务特点，将自身规范、成熟的业务、财务、客户管理体系、引入标的公司；基于上市公司已有的规范运作体系，上市公司将指导标的公司建立有效的内控机制，完善子公司管理制度，强化在业务经营、财务运作、对外投资、抵押担保、资产处置等方面对各个子公司的管理与控制，使上市公司与子公司在抗风险方面形成有机整体，提高公司整体决策水平和风险管控能力。

（5）团队稳定

上市公司将采取积极措施维护标的公司及其下属企业现有员工和核心团队的稳定，包括但不限于：积极与核心人员沟通并签署长期劳动合同；持续完善绩效考核体系，增强对标的公司管理团队和核心人员的吸引力；进一步加强团队建设，健全人才培养制度；营造人才成长与发展的良好氛围，增强团队凝聚力。

此外，本次交易中的交易对方上虞熠诚、上虞吉仁均为标的公司的管理团队及核心骨干员工持股平台，穿透后的出资人均系盛跃网络的高层管理人员及核心骨干人员且均从业多年。在本次交易后标的公司的部分管理团队和核心人员将直接或间接持有上市公司的股份，且该部分股份存在锁定期安排，该股份锁定安排在一定程度上保障了上市公司和标的公司管理团队和核心人员的稳定性，有助于增强核心人员的工作积极性。

3、上市公司在交易当年及未来两年拟执行的发展计划

（1）全产业链业务布局

本次交易完成后，上市公司将与标的公司进行全方位的整合，充分发挥标的公司多年的精品游戏开发及运营的经验，完善上市公司全产业链的业务布局。上市公司未来将推进研发、发行与运营一体化的战略，围绕优质 IP，打造 IP 行业生态圈，实现互利共赢。

（2）布局大 IP 战略进军文化产业

随着游戏行业的竞争加剧及国内知识产权保护工作的加强，优质的 IP 储备已经成为游戏公司保证盈利能力的基础。上市公司在未来两年内将全面布局大 IP

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

战略，丰富上市公司优质 IP 的资源储备，为上市公司推出新的游戏产品打下坚实的基础。同时，上市公司将会深化与文化产业链各方的合作，进而促进上市公司多元化发展的战略格局。

（四）本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标及非财务指标影响的分析

1、本次交易对上市公司财务指标的影响及分析

根据普华永道出具的普华永道中天阅字（2019）第 0012 号上市公司备考审阅报告，本次交易前后，上市公司主要财务指标如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	备考	实际	备考	实际
资产总计	3,084,302.78	1,674,603.64	1,961,853.91	641,377.00
负债合计	477,492.29	286,155.77	355,807.61	131,662.08
归属于母公司股东的净资产	2,575,561.22	1,386,437.55	1,573,072.50	504,956.24
资产负债率	15.48%	17.09%	18.14%	20.53%
项目	**2018 年度**		**2017 年度**	
	备考	实际	备考	实际
营业收入	1,252,352.31	812,399.71	767,193.02	349,082.16
归属于母公司股东的净利润	338,077.02	96,226.31	120,055.19	78,274.03
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	300,792.95	74,425.12	185,984.94	37,922.11
基本每股收益（元/股）	0.88	0.43	0.37	0.48
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.79	0.33	0.58	0.23

注 1：相关指标的计算假设 2017 年 1 月 1 日已完成每 10 股转增 6 股的资本公积转增股本；交易完成后基本每股收益、扣除非经常性损益后基本每股收益的计算以本次购买资产发行完成后的股本为基础。

注 2：上市公司备考财务报表系基于本次购买资产于 2017 年 1 月 1 日实施完成为假设。

本次交易完成后，根据上市公司备考财务报表计算，上市公司的扣除非经常性损益每股收益将得到一定提升。2017 年度扣除非经常性损益后基本每股收益由 0.23 元提升至 0.58 元；2018 年度扣除非经常性损益后基本每股收益由 0.33 元上升至 0.79 元。其中 2017 年度备考财务报表基本每股收益较 2017 年度上市公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司每股收益出现下降，系由于 2017 年度标的公司股份支付所导致管理费用金额较高所致。

本次交易完成后，上市公司营业收入、归属于母公司股东的净利润、扣除非经常性损益后基本每股收益等主要盈利指标均有明显上升，不存在因本次交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

标的公司盛跃网络具有较强的盈利能力和良好的发展前景，2016 年度、2017 年度及 2018 年度分别实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润-0.06 万元、158,527.68 万元和 214,016.50 万元。一方面，标的公司的注入将使上市公司获得国内游戏行业优质资产，提高上市公司资产质量的同时显著提升上市公司的收入和利润水平；另一方面本次交易的完成将进一步改善和优化上市公司游戏板块产业布局、完善产品线，通过标的公司与上市公司现有游戏业务的优势互补、相互协同显著提升上市公司游戏业务综合竞争实力和长期可持续经营能力，为上市公司盈利能力的持续提升奠定坚实基础。

2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响及融资计划

本次交易的现金对价全部通过募集配套资金支付，本次交易不会对上市公司未来资本性支出及融资计划产生重大影响。

3、本次交易的职工安置方案

本次交易通过直接或间接方式收购的标的资产为标的公司 100%股权，标的公司的原有团队将全部保留，因此不涉及职工安置情况。

4、本次交易成本的具体情况对上市公司的影响

本次重组中介费用将按照《企业会计准则》的相关规定进行会计处理。本次资产重组支付的中介费用对上市公司现金流不构成重大影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十节　财务会计信息

本部分披露的财务会计数据，非经特别说明，均引自经普华永道出具的普华永道中天审字（2018）第 28044 号《审计报告》、普华永道中天审字（2019）第 25238 号《审计报告》和普华永道中天阅字（2018）第 0073 号《审阅报告》、普华永道中天阅字（2019）第 0012 号《审阅报告》。本部分的财务会计数据及有关的分析说明反映了标的公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2016 年度、2017 年度及 2018 年度的经营成果和现金流量。请投资者关注与本报告书同时披露的相关审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、标的公司最近三年财务报表

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	288,861.81	173,519.93	362,331.86
应收票据及应收账款	118,262.22	66,308.00	27,887.74
预付款项	9,445.13	4,251.89	6,358.58
其他应收款	34,755.32	237,642.81	20,403.69
存货	-	21.34	23.57
其他流动资产	4,092.05	18,206.21	11,121.30
流动资产合计	**455,416.53**	**499,950.17**	**428,126.74**
非流动资产：			
可供出售金融资产	92,356.62	100,012.32	15,275.89
长期股权投资	31,523.15	5,274.22	4,330.62
固定资产	7,113.28	5,117.83	5,851.64
在建工程	89.10	3,542.45	6,571.01
无形资产	16,000.54	15,635.85	18,871.17
商誉	739,565.24	677,834.41	677,834.41
长期待摊费用	13,043.24	12,843.08	3,112.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
递延所得税资产	14,200.48	19,305.24	22,253.96
其他非流动资产	43,967.49	455.59	60,289.73
非流动资产合计	**957,859.14**	**840,020.98**	**814,390.43**
资产总计	**1,413,275.67**	**1,339,971.16**	**1,242,517.17**

合并资产负债表（续）

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	-	-	-
应付票据及应付账款	52,599.58	52,324.36	22,226.80
预收账款	2,003.95	3,761.12	4,739.72
应付职工薪酬	8,568.49	11,492.38	14,754.37
应交税费	12,761.95	9,306.11	7,342.62
其他应付款	54,401.85	46,957.81	640,255.43
一年内到期的非流动负债	1,957.83	1,899.60	3,653.69
其他流动负债	49,322.45	71,166.96	83,503.84
流动负债合计	**181,616.09**	**196,908.33**	**776,476.46**
非流动负债：			
预计负债	-	896.20	35,098.50
递延收益	3,571.49	2,251.12	5,396.53
长期应付职工薪酬	3,697.20	3,233.97	3,349.58
递延所得税负债	4,136.19	21,905.47	18,332.86
非流动负债合计	**11,404.87**	**28,286.77**	**62,177.46**
负债合计	**193,020.96**	**225,195.10**	**838,653.93**
股东权益：			
实收资本	252,267.66	227,041.00	36,001.00
资本公积	733,321.97	758,328.09	107,441.25
其他综合收益	-2,531.80	-1,354.11	-3,370.88
盈余公积	18,339.20	4,113.27	-
未分配利润	189,618.73	98,432.69	85,899.95
归属于母公司股东权益合计	1,191,015.76	1,086,560.94	225,971.32
少数股东权益	29,238.95	28,215.12	177,891.92

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
股东权益合计	**1,220,254.72**	**1,114,776.06**	**403,863.24**
负债和股东权益总计	**1,413,275.67**	**1,339,971.16**	**1,242,517.17**

（二）合并利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	442,965.95	**419,441.14**	**376,111.22**
减：营业成本	91,497.44	108,735.88	70,019.06
税金及附加	3,523.10	4,657.36	4,482.26
销售费用	39,765.58	21,561.90	24,561.45
管理费用	27,702.48	148,479.27	150,140.19
研发费用	81,179.16	62,348.23	80,837.93
财务费用	-9,558.21	8,452.01	-24,793.83
资产减值损失	-1,299.26	6,681.32	11,270.56
加：投资收益	10,069.19	10,676.71	-614.29
其中：对联营企业和合营企业的投资损失	318.39	-1,026.28	-748.37
资产处置收益	-175.73	-150.32	-164.92
其他收益	12,451.82	14,613.80	-
营业利润	**232,500.94**	**83,665.35**	**58,814.40**
加：营业外收入	101.35	644.55	13,084.54
减：营业外支出	458.37	92.07	168.45
利润总额	**232,143.92**	**84,217.83**	**71,730.48**
减：所得税费用	8,833.45	31,654.30	29,822.54
净利润	**223,310.47**	**52,563.54**	**41,907.94**
归属于母公司股东的净利润	225,411.97	52,246.01	17,540.95
少数股东损益	-2,101.50	317.52	24,366.99
其他综合收益的税后净额	**-1,659.24**	**2,885.65**	**-6,790.63**
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-1,177.69	2,016.77	-3,370.88
以后将重分类进损益的其他综合收益	-1,177.69	2,016.77	-3,370.88
可供出售金融资产公允价值变动	-329.63	2.39	-
外币财务报表折算差额	-848.06	2,014.37	-3,370.88
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-481.55	868.88	-3,419.76
综合收益总额	**221,651.23**	**55,449.19**	**35,117.31**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

归属于母公司股东的综合收益总额	224,234.28	54,262.78	14,170.07
归属于少数股东的综合收益总额	-2,583.05	1,186.41	20,947.24

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	429,163.89	412,251.61	474,920.02
收到的税费返还	755.96	363.29	627.82
收到其他与经营活动有关的现金	11,797.21	14,895.06	16,465.12
经营活动现金流入小计	**441,717.05**	**427,509.95**	**492,012.95**
购买商品、接受劳务支付的现金	180,218.45	147,506.23	136,590.57
支付给职工以及为职工支付的现金	92,994.64	71,890.68	85,691.16
支付的各项税费	21,454.10	53,910.82	62,209.04
支付其他与经营活动有关的现金	19,826.47	61,420.78	19,397.20
经营活动现金流出小计	**314,493.67**	**334,728.52**	**303,887.97**
经营活动产生的现金流量净额	**127,223.38**	**92,781.44**	**188,124.98**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	265,143.36	195,346.10	152,783.00
取得投资收益所收到的现金	10,723.09	9,780.65	4,910.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,691.53	252.20	11.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	55,963.37	-42,612.39	-
投资活动现金流入小计	**333,521.34**	**162,766.56**	**157,705.32**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,904.83	11,174.37	7,456.76
投资支付的现金	241,802.17	237,377.02	227,739.53
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	29,242.07	-98.32	-
投资活动现金流出小计	**286,949.07**	**248,453.07**	**235,196.29**
投资活动产生的现金流量净额	**46,572.27**	**-85,686.51**	**-77,490.97**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	25,765.66	1,910,400.00	360,500.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	539.00	-	490.00
取得借款收到的现金	300.00	-	200.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
筹资活动现金流入小计	**26,065.66**	**1,910,400.00**	**360,700.00**
偿还债务支付的现金	4,500.00	-	365.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	124,459.58	16,940.70	3.09
支付其他与筹资活动有关的现金	1,288.51	1,910,610.00	360,000.00
筹资活动现金流出小计	**130,248.09**	**1,927,550.70**	**360,368.48**
筹资活动产生的现金流量净额	**104,182.43**	**-17,150.70**	**331.52**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**1,169.49**	**-3,209.19**	**1,957.48**
五、现金及现金等价物净增加额	**70,782.72**	**-13,264.97**	**112,923.02**
加：期初现金及现金等价物余额	**161,767.90**	**175,032.86**	**62,109.84**
六、期末现金及现金等价物余额	**232,550.61**	**161,767.90**	**175,032.86**

（四）盛跃网络母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	60.78	67.94	10.00
预付货款	0.15	-	-
其他应收款	60,340.00	181,976.66	-
其他流动资产	152.50	140.83	-
流动资产合计	**60,553.43**	**182,185.42**	**10.00**
非流动资产：			
长期股权投资	2,376,383.97	2,136,361.38	770,061.38
其他非流动资产	-	-	60,000.00
非流动资产合计	**2,376,383.97**	**2,136,361.38**	**830,061.38**
资产总计	**2,436,937.40**	**2,318,546.80**	**830,071.38**
流动负债：			
应付职工薪酬	42.25	-	-
应交税费	0.49	451.37	-
其他应付款	134,306.32	37,444.70	604,100.06
流动负债合计	**134,349.05**	**37,896.07**	**604,100.06**
非流动负债：			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	**134,349.05**	**37,896.07**	**604,100.06**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
股东权益：			
实收资本	252,267.66	227,041.00	36,001.00
资本公积	2,022,850.35	2,048,077.01	189,970.38
盈余公积	18,339.20	4,113.27	-
未分配利润	9,131.13	1,419.45	-0.06
股东权益合计	**2,302,588.34**	**2,280,650.73**	**225,971.32**
负债和股东权益总计	**2,436,937.40**	**2,318,546.80**	**830,071.38**

（五）盛跃网络母公司利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	-	-	-
减：营业成本	-	-	-
税金及附加	13.30	2,279.60	-
管理费用	190.48	113,531.44	-
研发费用	133.86	-	-
财务费用	-6.82	-193.83	0.06
加：投资收益	142,268.43	156,750.00	
二、营业利润	**141,937.61**	**41,132.78**	**-0.06**
三、利润总额	**141,937.61**	**41,132.78**	**-0.06**
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润	**141,937.61**	**41,132.78**	**-0.06**
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	**141,937.61**	**41,132.78**	**-0.06**

（六）盛跃网络母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收到其他与经营活动有关的现金	256,333.89	18,851.90	0.06
经营活动现金流入小计	**256,333.89**	**18,851.90**	**0.06**
支付给职工以及为职工支付的现金	217.47	-	-
支付的各项税费	464.18	1,828.24	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
支付其他与经营活动有关的现金	76.44	153.08	0.06
经营活动现金流出小计	**758.10**	**1,981.31**	**0.06**
经营活动产生的现金流量净额	**255,575.79**	**16,870.58**	**-**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	80,000.00	-
取得投资收益所收到的现金	83,672.56	128.05	-
投资活动现金流入小计	**83,672.56**	**80,128.05**	**-**
投资支付的现金	240,022.59	80,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,910,400.00	360,000.00
投资活动现金流出小计	**240,022.59**	**1,990,400.00**	**360,000.00**
投资活动产生的现金流量净额	**-156,350.03**	**-1,910,271.95**	**-360,000.00**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	25,226.66	1,910,400.00	360,010.00
筹资活动现金流入小计	**25,226.66**	**1,910,400.00**	**360,010.00**
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	124,459.58	16,940.70	-
筹资活动现金流出小计	124,459.58	**16,940.70**	**-**
筹资活动产生的现金流量净额	-99,232.92	**1,893,459.30**	**360,010.00**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	**-**	**-**
五、现金及现金等价物净增加额	-7.16	**57.94**	**10.00**
加：期初现金及现金等价物余额	67.94	10.00	-
六、期末现金及现金等价物余额	**60.78**	**67.94**	**10.00**

二、上市公司最近两年备考财务报表

上市公司以持续经营为基础，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则和 38 项具体会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定（以下简称企业会计准则），并假设本次交易中发行股份及支付现金购买资产已经于 2017 年 1 月 1 日实施完成，编制了备考财务报表。普华永道出具了普华永道中天阅字（2018）第 0073 号及普华永道中天阅字（2019）第 0012 号上市公司备考审阅报告。请投资者关注与本报告书同时披露的相关审阅报告全文，以获取全部的财务资料。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	598,751.69	221,632.77
应收票据及应收账款	271,952.00	173,996.81
预付款项	13,459.20	9,732.88
其他应收款	49,362.95	226,906.28
存货	46,406.17	44,107.12
划分为持有待售的资产	1,935.00	1,027.10
其他流动资产	64,188.12	25,794.54
流动资产合计	**1,046,055.13**	**703,197.49**
非流动资产：		
长期应收款	16,651.11	-
可供出售金融资产	157,518.89	143,167.15
长期股权投资	58,738.31	18,022.78
固定资产	122,378.00	123,388.64
在建工程	7,962.67	8,763.90
无形资产	36,496.97	32,255.39
商誉	1,529,146.21	877,801.65
长期待摊费用	28,037.46	24,174.65
递延所得税资产	18,047.57	27,106.09
其他非流动资产	63,270.45	3,976.18
非流动资产合计	**2,038,247.65**	**1,258,656.42**
资产总计	**3,084,302.78**	**1,961,853.91**
流动负债：		
短期借款	29,716.00	23,143.00
应付票据及应付账款	134,995.28	115,727.52
预收款项	2,793.77	5,409.49
应付职工薪酬	18,363.78	17,873.12
应交税费	25,007.84	25,597.35
其他应付款	77,725.58	53,457.64
划分为持有待售的负债	-	15.78

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一年内到期的非流动负债	3,757.83	9,099.60
其他流动负债	63,897.27	75,397.34
流动负债合计	**356,257.36**	**325,720.85**
非流动负债：		
长期借款	101,100.00	-
预计负债	-	896.20
递延收益	3,091.06	2,251.12
长期应付职工薪酬	3,697.20	3,233.97
递延所得税负债	4,333.80	21,905.47
其他非流动负债	9,012.87	1,800.00
非流动负债合计	**121,234.93**	**30,086.77**
负债合计	**477,492.29**	**355,807.61**
股东权益：		
股本	390,166.04	321,025.14
库存股	-81,048.25	-
资本公积	1,711,022.14	955,402.65
其他综合收益	53,610.28	-1,681.51
盈余公积	10,287.02	8,408.06
未分配利润	491,523.99	289,918.15
归属于母公司股东权益合计	2,575,561.22	1,573,072.50
少数股东权益	31,249.27	32,973.81
股东权益合计	**2,606,810.49**	**1,606,046.30**
负债及股东权益总计	**3,084,302.78**	**1,961,853.91**

（二）备考合并利润表

单位：万元

项目	2018 年	2017 年
营业收入	**1,252,352.31**	**767,193.02**
减：营业成本	590,249.25	356,501.81
税金及附加	6,215.93	7,306.53
销售费用	196,956.60	40,177.38
管理费用	62,541.65	168,206.95
研发费用	103,377.91	75,153.55
财务费用	-9,108.55	10,018.66

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产减值损失	-19,198.54	21,848.90
加：投资收益	23,958.64	61,559.33
其中：对联营企业的投资收益	248.01	-1,180.44
资产处置收益/（损失）	-184.07	-150.17
其他收益	14,350.72	15,640.85
营业利润	**359,443.37**	**165,029.27**
加：营业外收入	232.53	1,551.09
减：营业外支出	862.16	184.93
利润总额	**358,813.74**	**166,395.44**
减：所得税费用	22,908.56	45,830.95
净利润	**335,905.18**	**120,564.48**
－归属于母公司股东的净利润	338,077.02	120,055.19
－少数股东损益	-2,171.85	509.29
其他综合收益的税后净额	**54,810.24**	**2,485.31**
－归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	55,291.79	1,616.43
－归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-481.55	868.88
综合收益总额	**390,715.42**	**123,049.79**
－归属于母公司股东的综合收益总额	393,368.82	121,671.61
－归属于少数股东的综合收益总额	-2,653.40	1,378.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十一节　同业竞争与关联交易

一、本次交易对上市公司同业竞争的影响

（一）本次交易完成后的同业竞争情况

上市公司控股股东华通控股为曜瞿如的普通合伙人和执行事务合伙人，王苗通为曜瞿如实际控制人并实际控制盛跃网络。上市公司与盛跃网络均经营网络游戏业务。因此，本次交易前，盛跃网络与上市公司之间存在同业竞争情形。

本次交易完成后，盛跃网络将成为上市公司的全资子公司，盛跃网络与上市公司的同业竞争情形将得到彻底消除。通过本次交易，上市公司的治理结构得到完善，独立性得到增强。

（二）避免同业竞争的措施

为了避免与上市公司的同业竞争，维护上市公司及其中小股东的合法权益，上市公司实际控制人王苗通及其一致行动人华通控股、王娟珍、王一锋、鼎通投资、曜瞿如，以及王佶、邵恒、吉运盛、上虞吉仁、上虞熠诚出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，在上述各方及其一致行动人作为上市公司 5%以上股东或业绩承诺期内保证并承诺如下：

1、本次交易完成后，盛跃网络成为上市公司的全资子公司，解决了与上市公司之间的同业竞争问题；

2、本次交易完成后，承诺人及其控制的企业与上市公司及其控股子公司不存在自营、与他人共同经营、为他人经营或以其他任何方式直接或间接从事与上市公司及其控股子公司相同、相似或构成实质竞争业务的情形。

3、本次交易完成后，承诺人将不以直接或间接的方式从事、参与与上市公司及其控股子公司经营业务构成潜在的直接或间接竞争的业务；保证将采取合法及有效措施，促使承诺人控制的其他企业不从事、参与与上市公司及其控股子公司的经营运作相竞争的任何业务。

4、如上市公司及其控股子公司进一步拓展其业务范围，承诺人及其控制的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业将不与上市公司及其控股子公司拓展后的业务相竞争；可能与上市公司及其控股子公司拓展后业务产生竞争的，承诺人及其控制的企业将按照如下方式退出与上市公司及其控股子公司的竞争：（1）停止与上市公司及其控股子公司构成竞争或可能构成竞争的业务；（2）将相竞争的业务纳入到上市公司来经营；（3）将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

5、如承诺人及其控制的企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与上市公司及其控股子公司的经营运作构成竞争的活动，则立即将上述商业机会通知上市公司，在通知中所指定的合理期限内，上市公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复的，则尽力将该商业机会给予上市公司。

6、如违反以上承诺，承诺人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给上市公司造成的所有直接或间接损失。

二、本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易对方中，曜瞿如之普通合伙人华通控股系本公司控股股东，曜瞿如实际控制人王苗通系本公司实际控制人，因此曜瞿如系本公司控股股东、实际控制人控制的其他企业，与本公司存在关联关系。

本次交易对方中吉运盛、上虞吉仁为王佶控制的合伙企业，截至本报告书签署日王佶持有上市公司 10.91%的股份，并担任上市公司董事、首席执行官（CEO）。吉运盛之普通合伙人上海吉赟企业管理有限公司之执行董事、总经理、法定代表人为赵骐；上虞吉仁之普通合伙人绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司之执行董事、总经理、法定代表人为赵骐。赵骐为上市公司董事。因此交易对方吉运盛、上虞吉仁与本公司存在关联关系。

本次交易对方中宁波盛杰的普通合伙人之一为邵恒持有 100%股权的无锡酬信投资有限公司，邵恒同时为宁波盛杰的有限合伙人。邵恒目前持有上市公司 13.05%的股份，并担任上市公司董事、副总经理。因此交易对方宁波盛杰与本公司存在关联关系。

本次交易对方中上海馨村的普通合伙人为一村资本，截至 2019 年 3 月 20 日，一村资本同时为华毓投资、华聪投资的普通合伙人，华毓投资、华聪投资合计为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司持股 5%以上的股东。因此交易对方与本公司存在关联关系。

因此，本次发行股份购买资产并募集配套资金构成关联交易。

（一）盛跃网络关联交易情况

根据普华永道中天（2019）第【25238】号审计报告，报告期内盛跃网络关联交易情况如下：

1、购销商品、提供和接受劳务

（1）采购商品、接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
无锡蛮荒网络科技有限公司	游戏分成成本	720.32	-	-
腾讯云计算（北京）有限责任公司	IDC 成本	680.41	-	-
广州野蛮人网络科技有限公司	游戏分成成本	393.08	-	-
腾讯计算机	渠道费	356.92	316.37	160.08
上海数吉	平台服务费	235.22	-	-
武汉百鲤网络技术有限公司	游戏分成成本	87.60	-	-
上海麦石信息技术有限公司	游戏分成成本	21.85	70.89	64.42
北京开天创世科技有限公司	游戏分成成本	-	630.61	2,531.23
合计		**2,495.40**	**1,017.87**	**2,755.73**

（2）销售商品、提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
腾讯计算机	游戏授权和渠道结算收入	82,678.16	168,359.89	90,005.01
趣游（厦门）科技有限公司	游戏授权收入	2,293.04	1,330.28	-
无锡长永网科技有限公司	游戏授权收入	732.73	876.47	-
腾讯科技（成都）有限公司	自媒体运营收入	227.36	-	-
腾讯科技（深圳）有限公司	自媒体运营收入	139.71	-	-
中手游移动科技有限公司	游戏授权收入	23.43	-	-
合计		**86,094.43**	**170,566.64**	**90,005.01**

2、资金往来

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）资金拆出

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
广州野蛮人网络科技有限公司	资金拆出	750.00		
Goldcool	资金拆出	126.79	-	-
Okelo Holdings Limited	资金拆出	-	121,928.17	-
合计		**876.79**	**121,928.17**	**-**

（2）资金收回

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
Goldcool	资金收回	126.79	-	-
Okelo Holdings Limited	资金收回	121,928.17	-	-
合计		**122,054.96**	**-**	**-**

3、股权转让

单位：万元

关联方	2018 年度	2017 年度	2016 年度
栎展信息	30,000.00	-	-
盛趣网络（绍兴上虞）有限公司	1,178.43	-	-
上海吉赟企业管理有限公司	-	56,786.21	-
合计	**31,178.43**	**56,786.21**	**-**

4、支付股利

单位：万元

关联方	2018 年度	2017 年度	2016 年度
曜瞿如	112,459.58	16,940.70	-
上虞吉仁	6,000.00	-	-
上虞熠诚	6,000.00	-	-
合计	**124,459.58**	**16,940.70**	**-**

5、关键管理人员薪酬

单位：万元

关联方	2018 年度	2017 年度	2016 年度
关键管理人员薪酬	3,527.57	125,790.91	119,482.61

6、关联方往来余额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）应收关联方款项

① 应收票据及应收账款

单位：万元

关联方	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
腾讯计算机	26,571.00	-	36,899.31	368.99	16,364.12	163.64
趣游（厦门）科技有限公司	836.60	-	1,049.56	-	-	-
中手游移动科技有限公司	614.25	-	-	-	-	-
上海数吉计算机科技有限公司	568.31	-	-	-	-	-
无锡长永网络科技有限公司	314.67	-	439.01	-	-	-
腾讯科技（深圳）有限公司	148.10	-	-	-	-	-
腾讯科技（成都）有限公司	83.00	-	-	-	-	-
上海数吉	-	-	40.00	-	-	-
合计	**29,135.93**	**-**	**38,427.88**	**368.99**	**16,364.12**	**163.64**

② 其他应收款

报告期内应收关联方款项明细如下：

单位：万元

名称	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
广州野蛮人网络科技有限公司	750.00	-	-
Goldcool Holdings Limited（BVI）	68.63	-	-
Goldcool Holdings （HK） Limited	0.46	-	-
Okelo Holdings Limited	-	121,928.17	-
上海吉赟企业管理有限公司	-	56,786.21	-
上海数吉	-	2,702.64	-
合计	**819.10**	**181,417.03**	**-**

报告期内，标的公司 2017 年末其他应收款金额偏大，主要系应收关联方款项金额较大，应收上海数吉款项为公司持续的日常业务往来款项。其余具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

A、121,928.17 万元主要系标的公司与 Okelo Holdings Limited 的正常资金往来，该款项已于 2018 年 8 月 31 日前收回。

B、56,786.21 万元主要系标的公司将原子公司数龙计算机 99.99%股权转让给上海吉赟企业管理有限公司形成的应收款项，该款项已于 2018 年 8 月 31 日前收回。

截止 2018 年末，应收广州野蛮人网络科技有限公司 750.00 万元，主要系广州野蛮人网络科技有限公司与标的公司的资金拆借。

③应收关联方款项的形成原因

截至 2018 年 8 月 31 日盛跃网络应收关联方款项形成原因具体如下：

单位：万元

关联方	金额	形成原因
栎展信息技术（上海）有限公司	27,000.00	系集团子公司天津游吉科技有限公司于 2018 年 1 月 1 日出售宁夏海胜通互联网小额贷款有限公司 100%的控制权，处置价格为 30,000.00 万元，剩余价款 27,000.00 万元，截至目前该笔款项已收回
广州野蛮人网络科技有限公司	500. 00	广州野蛮人网络科技有限公司为盛跃网络参股公司，为其业务发展需要，盛跃网络决定对其追加投资。

截至 2017 年 12 月 31 日应收关联方款项形成原因具体如下：

单位：万元

关联方	金额	形成原因
Okelo Holdings Limited	121,928.17	系盛跃网络子公司 Shanda Games Korean Investment Limited 于 2017 年 4 月对 Okelo Holdings Limited 资金拆借 18,610.00 万美元，2017 年末剩余应收 121,928.17 万元，截至 2018.08.31 该笔款项已收回
上海吉赟企业管理有限公司	56,786.21	系盛跃网络子公司上海数龙科技有限公司于 2017 年 12 月 31 日以 1,083.95 万元的对价向其出售上海数吉计算机科技有限公司 100%的股权的剩余价款，截至 2018.08.31 该笔款项已收回
上海数吉计算机科技有限公司	2,702.64	系盛跃网络子公司天津盛景贸易有限公司对上海数吉计算机科技有限公司应收的代结算款项，截至 2018.08.31 该笔款项已收回

④应收款是否构成关联方资金占用

2017 年标的公司末应收关联方 Okelo Holdings Limited 121,928.17 万元构成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关联方资金占用。截至目前上述欠款已全额收回。

上述资金占用严格履行了审批制度，未存在不恰当之处。

其余应收款项为标的公司业务经营发展中的正常应收款项，不构成关联方资金占用。

⑤盛跃网络防止资金占用的相关内控措施

为了防范控股股东及关联方占用盛跃网络资金，杜绝控股股东、实际控制人及关联方资金占用的发生，根据《公司法》、《证券法》、盛跃网络的《公司章程》及《关联交易管理办法》及相关法律法规有关规定，盛跃网络建立了关联方资金占用制度，具体情况如下：

盛跃网络在与控股股东、实际控制人及其关联方发生经营性业务和资金往来时，严格监控资金流向，防止资金被占用。盛跃网络不得为控股股东、实际控制人及其关联方垫付工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。盛跃网络不得直接或者通过子公司间接地向董事、监事和高级管理人员提供借款。

盛跃网络未经审批不得向控股股东、实际控制人及其关联方有偿或无偿地拆借公司资金，提供委托贷款，委托给控股股东、实际控制人及其关联方进行投资活动，为控股股东、实际控制人及其关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票，代控股股东、实际控制人及其关联方偿还债务或证监会认定的其他资金占用方式将盛跃网络的资金直接或间接提供给控股股东、实际控制人及其关联方使用。盛跃网络与控股股东、实际控制人等关联方发生关联交易的，关联交易的价格或收费原则上应不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，应当通过合同明确有关成本和利润的标准。重大关联交易应由盛跃网络董事会审批，盛跃网络为关联方提供担保的应当在董事会审议通过后提交股东会审议。董事会在审议关联交易时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权且该董事会会议应由过半数的非关联董事出席方可举行，董事会所做决议须经非关联董事过半数通过。若出席董事会的非关联董事人数不足三人的，应当将关联交易提交股东会审议。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盛跃网络财务部应定期对盛跃网络及其子公司进行检查，上报与控股股东、实际控制人及其关联方的非经营性资金往来的审查情况，杜绝控股股东、实际控制人及其关联方的非经营性占用资金的情况发生。

⑥中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：上述应收款构成关联方资金占用，但该部分款项已经恰当审批且截止目前已经收回；盛跃网络防止资金占用的相关内控措施、内部控制不存在薄弱环节。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）期间财务报表进执行了审计工作，我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们的工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致。我们未发现盛跃网络报告期间防止资金占用的内部控制存在明显的薄弱环节。

⑦ 预付账款

单位：万元

关联方	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
深圳市腾讯计算机系统有限公司	176.02	-	-	-	-	-
腾讯云计算（北京）有限责任公司	14.24	-	-	-	-	-
广州野蛮人网络科技有限公司	-	-	393.08	-	-	-
北京开天创世科技有限公司	-	-	-	-	630.61	-
合计	**190.26**	**-**	**393.08**	**-**	**630.61**	**-**

（2）应付关联方款项

① 应付票据及应付账款

单位：万元

关联方	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

无锡蛮荒网络科技有限公司	367.41	-	-
上海麦石信息技术有限公司	80.72	76.73	52.76
武汉百鲤网络技术有限公司	60.91	-	-
合计	**509.04**	**76.73**	**52.76**

② 其他应付款

单位：万元

关联方	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
林芝腾讯	14,199.24	-	-
曜瞿如	-	18,659.30	-
上海砾游	0.48	-	-
砾海合伙	-	-	303,178.00
砾天合伙	-	-	150,461.00
砾华合伙	-	-	150,461.00
合计	**14,199.72**	**18,659.30**	**604,100.00**

③ 递延收入

单位：万元

关联方	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
中手游移动科技有限公司	1,000.00	-	-
Diandian Interactive Holding	480.42	-	-
合计	**1,480.42**	**-**	**-**

（二）本次交易完成后的关联交易

本次交易完成前，上市公司的关联交易遵循公开、公平、公正的原则。公司已依照《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关规定，制定了关联交易的相关规定，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行。

本次交易前，标的公司与上市公司存在游戏授权的日常性关联交易，本次交易完成后该部分关联交易将得到消除。对于未来无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，上市公司继续严格按照相关法律、法规的规定及公司的相关规定，进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）关于规范和减少关联交易的措施

为充分保护交易完成后上市公司的利益，规范将来可能存在的关联交易，上市公司实际控制人王苗通及其一致行动人华通控股、王娟珍、王一锋、鼎通投资、曜瞿如，以及王佶、邵恒、吉运盛、上虞吉仁、上虞熠诚出具了《关于规范及减少关联交易的承诺函》，承诺：

“一、承诺人及其控制的企业将严格遵守相关法律、法规、规范性文件、《浙江世纪华通集团股份有限公司章程》及上市公司关联交易管理制度等有关规定行使股东权利，履行股东义务；在股东大会对涉及承诺人的关联交易进行表决时，履行关联交易决策、回避表决等公允决策程序。

二、承诺人保证不利用关联关系非法占用上市公司的资金、资产、谋取其他任何不正当利益或使上市公司或其控股子公司承担任何不正当的义务，在任何情况下，不要求上市公司或其控股子公司向承诺人及承诺人投资或控制的其他企业提供任何形式的担保，不利用关联交易损害上市公司及其他股东的利益。

三、承诺人及承诺人控制的其他企业将尽量减少或避免与上市公司及其控股子公司之间的关联交易。对于确有必要且无法避免的关联交易，承诺人保证关联交易按照公平、公允和等价有偿的原则进行，依法与上市公司或其控股子公司签署相关交易协议，履行合法程序，按照公司章程、有关法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

四、如违反上述承诺与上市公司或其控股子公司进行交易，从而给上市公司或投资者造成损失的，由承诺人承担赔偿责任。”

综上，本次交易有助于上市公司消除和避免同业竞争，规范和减少关联交易。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十二节　本次交易的主要风险说明

投资者在评价本公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金交易时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的其他相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

本公司已经按照相关规定制定了严格的内幕信息管理制度，在与交易对方协商过程中严格控制内幕信息知情人员的范围，降低内幕信息传播的可能性，截至本报告书签署日，未发现涉嫌重大内幕交易的情况，但仍不排除有机构或个人利用本次交易的内幕信息实施交易的行为。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、终止或取消本次交易的风险，提请投资者注意相关风险。

本次交易推进过程中，市场环境可能发生变化，从而影响本次交易的条件；此外，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响，交易各方可能需要根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案。如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能，提请投资者注意相关风险。

（二）标的资产估值风险

本次交易的标的资产为盛跃网络 100%股权。根据截至评估基准日 2018 年 4 月 30 日，中联评估出具的《资产评估报告》（中联评报字【2018】第 1578 号），标的资产评估值及增值情况如下：

单位：万元

标的资产	标的公司股东权益	评估值	评估值增值额	评估值增值率
盛跃网络 100%股权	1,139,271.15	3,100,251.75	1,960,980.60	172.13%

本次评估以持续经营和公开市场为前提，结合标的公司的实际情况，综合考虑各种影响因素，采用了收益法和市场法两种方法对标的资产的价值进行评估。考虑评估方法的适用前提和满足评估目的，本次选用市场法评估结果作为最终评估结论和交易作价依据，经交易各方友好协商，在评估结果基础上确定盛跃网络

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

100%股权交易价格为 2,980,251.75 万元。

虽然评估机构在评估过程中严格按照评估相关规定，履行了勤勉、尽职的义务，但由于评估机构在进行资产评估时需要基于一定的假设基础，而上述假设情况发生变化时评估价值将存在较大差异。如未来出现预期之外的重大变化，可能导致资产估值与实际情况不符的情形。另外，市场法评估应当选择与被评估单位具有可比性的公司或者案例，虽然本次交易的评估机构在市场法评估过程中选择了可比性较强的案例，并且对评估模型的财务指标和业务指标进行了修正，但仍然可能因为与可比公司的差异性、在不同市场周期对可比公司估值的影响、可比案例数量有限等原因对标的公司估值的公允性产生影响。提请投资者注意本次交易估值相关风险。

（三）标的资产业绩承诺及减值测试补偿实施风险

根据《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议，本次交易中业绩承诺及减值测试补偿义务方为曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁。盛跃网络在业绩承诺及减值测试补偿期间（2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年度）未能实现业绩承诺或出现减值，则补偿义务方应向上市公司支付补偿。本次交易中补偿义务人补偿的上限为交易中补偿义务方取得的全部交易对价。

本次交易中曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁取得的总对价为交易总额的 25.87%。标的公司的主要经营性资产具备较长时期的经营记录和较强的市场竞争力、持续的盈利能力，但如标的公司行业环境或自身经营情况出现重大不利变化，导致标的公司在业绩承诺及减值测试补偿期间实现的业绩较承诺净利润有较大差距，或标的资产出现较大金额减值，将可能出现业绩承诺及减值测试补偿金额不能得到全额补偿的风险。

根据普华永道出具的普华永道中天审字（2019）第 25238 号《审计报告》，2018 年度标的公司实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 214,016.50 万元，已完成 2018 年度业绩承诺。

（四）募集配套资金失败或未能足额募集风险

本次交易中，公司拟采用询价方式向不超过 10 名特定投资者非公开发行股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

份募集配套资金，募集资金总额不超过 310,000 万元，募集配套资金在扣除本次交易的中介机构费用及相关税费后将用于支付本次交易现金对价。受证券市场变化或监管法律法规调整等因素影响，本次募集配套资金存在未能获得监管部门审批、发行失败或募集不足的风险。在募集配套资金失败或募集金额低于预期的情形下，公司将以自有资金或自筹资金等方式解决资金需求。若公司本次募集配套资金失败或未能足额募集，将带来一定的财务风险及融资风险。

（五）交易完成后上市公司商誉金额较大风险

根据《企业会计准则》的相关规定，本次交易系同一控制下的企业合并，交易本身不产生新的商誉。由于盛跃网络本身合并报表层面存在较大商誉，上市公司及标的公司未来每个会计年度末会进行减值测试，如出现减值，存在影响当期损益的风险。

提请投资者关注本次交易完成后上市公司商誉金额较大及商誉减值风险。

（六）收购整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司。标的公司及其下属经营实体拥有的管理团队和技术人才队伍在网络游戏行业内具有多年的经验。经营管理团队和核心人员保持稳定是标的公司持续增长的重要保障，也是影响本次交易实施后整合效果的重要因素。根据上市公司目前的规划，本次交易后标的公司仍将由现有核心管理团队进行具体的业务运营，上市公司负责对交易完成后网络游戏业务板块进行统一的战略规划和资源调配，以充分发挥本次交易的协同效应。

本次交易完成后上市公司的经营规模将有较大幅度的提升，虽然上市公司已经就后续协同整合做好充分的安排，但本次交易完成后，上市公司能否通过有效整合充分发挥本次并购的协同效应具有不确定性，提请投资者注意相关风险。

二、交易标的相关风险

（一）行业监管风险

网络游戏行业受到工信部、文化部及新闻出版总署等部门的监管，在中国境

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

内从事网络游戏运营业务需要取得该等部门的许可。随着网络游戏行业的快速发展，政府对网络游戏行业的监管标准及措施不断完善，尤其是对运营商的资质、游戏内容、游戏经营场所等多方面进行了更规范、更严格的要求，行业准入标准将持续提高。

2018 年 8 月，教育部、新闻出版总署等八部委印发《综合防控儿童青少年近视实施方案》，新闻出版总署提出实施网络游戏总量调控，控制新增网络游戏上网运营数量，探索符合国情的适龄提示制度，采取措施限制未成年人使用时间。

标的公司作为中国网络游戏行业的先行者和领导者，是行业内最早配合监管部门制定相关行业监管标准、最早严格落实未成年人保护及防沉迷措施等行业监管要求的游戏公司之一。但若未来标的公司不能及时适应行业监管政策的变化，标的公司的生产经营活动将可能受到不利影响，提请投资者注意相关风险。

此外，根据文化部 2010 年 6 月出台的《网络游戏管理暂行办法》，对从事网络游戏运营企业的相关资质进行规定的同时也对产品的内容设置进行了原则性规定，例如游戏内容不得含有宣扬淫秽、色情、赌博、暴力或者教唆犯罪的内容，不得在网络游戏中设置未经用户同意强制对战，不得以随机抽取等偶然方式诱导网络游戏用户采取投入法定货币或者网络游戏虚拟货币的方式获取网络游戏产品和服务，以未成年人为对象的不得含有诱发人模仿违反社会公德的行为和法犯罪内容，以及恐怖、残酷等妨害未成年人身心健康的内容等。

虽然标的公司在游戏研发、游戏发行运营过程中对游戏内容进行了严格审核，但仍可能因对监管法规理解存在偏差，导致经营过程中出现游戏产品内容不符合监管法规，而被责令整改或处罚的风险，提请投资者关注相关风险。

（二）市场竞争风险

国内网络游戏行业近年来呈现持续增长的态势，市场容量不断扩大，吸引了大量经营者通过新设或并购的途径涉足网络游戏行业，市场竞争日益激烈。

标的公司为国内最早一批经营网络游戏相关业务的企业，具备丰富业务经验及行业先入等各方面优势，拥有较强的品牌知名度和市场竞争力，作为网络游戏行业中的领先企业具备一定的市场竞争优势，但市场竞争加剧将对标的公司的市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

场地位和业务拓展造成一定程度的冲击。若标的公司不能及时响应市场变化，在持续加剧的行业竞争中保持和巩固优势地位，则将会对标的公司业务、财务状况及发展空间造成不利影响。

（三）游戏开发及推广风险

网络游戏行业具有产品更新换代快、用户偏好变化快、生命周期较短的特点。随着网络游戏行业的快速发展，游戏产品的数量大幅增加，同类游戏产品之间的竞争日趋激烈。能否持续推出符合市场需求、具备较强竞争力的高品质网络游戏产品对网络游戏企业的市场认可度，乃至生存与发展至关重要。

网络游戏的研发与发行是一项系统工程，标的公司具有多年游戏开发、代理发行和运营的经验，并拥有较为广泛的发行渠道，综合竞争实力居于行业领先地位。但若标的公司不能及时对目前运营的主力游戏进行改良升级，增强玩家粘性；或者不能及时推出有竞争力的新游戏以实现产品的更新换代，则可能导致用户流失、市场占有率下降。另外，若标的公司在游戏的研发及运营过程中对玩家需求不能做出及时反应，不能及时准确把握行业发展趋势，将直接影响游戏产品的最终品质，导致所开发或运营的游戏产品盈利水平不能达到预期，进而对标的公司经营业绩及未来增长前景造成不利影响。

（四）核心研发及运营人员流失风险

标的公司所处行业中，高素质、稳定及充足的游戏研发及运营人才团队是标的公司保持行业优势的核心竞争力。标的公司经过多年的摸索，通过完善薪酬激励与考核制度，树立优良的企业文化和良好的工作氛围，培养了核心研发及运营管理团队的归属感和忠诚度。

若标的公司无法对研发及运营团队进行有效激励以保证核心人员的工作积极性和创造热情，甚至导致核心人员的流失，将会对标的公司的游戏研发和运营能力造成不利影响。同时随着标的公司业务规模的发展和扩大，若标的公司不能自身培养或外部引进高素质人才，可能导致核心研发及运营人员不足，进而对其经营运作、发展空间及盈利水平造成不利影响。

（五）知识产权保护和侵权风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在游戏研发过程中，标的公司会创造自有的游戏人物名称、形象、情节、背景、音效、卡通形象等，经授权后亦可能使用他人创造的知识产权。一款成功开发及运营的游戏产品需要集中软件著作权、游戏版权、注册商标等多项知识产权保护。标的公司注重知识产权的保护，并采取申请无形资产证书、代码分区隔离、内部权限控制、员工签署保密协议和竞业禁止限制协议等保护措施，但考虑到知识产权的特殊性，仍不排除第三方可能会侵犯标的公司知识产权，对标的公司的正常经营造成负面影响。如果标的公司保护自有知识产权不到位，可能会导致恶意竞争和用户流失，对标的公司业绩造成不利影响。同时，标的公司尊重其他企业或个人的知识产权，并设立了有效的内部预防侵权机制，但亦不能完全排除其所研发的游戏产品被指责未经许可使用他人知识产权的可能性，从而影响标的公司的业务运营。

（六）诉讼、仲裁风险

截至本报告书签署日，标的公司重大未决诉讼、仲裁主要针对《传奇》、《传奇世界》等软件著作权及其授权，具体涉及《传奇》著作权续约纠纷、《传奇》著作权对外授权纠纷、“热血传奇”注册商标纠纷、《传奇世界》对外授权纠纷等事项。具体参见本报告书“第四节 标的公司基本情况/十四、抵押、质押、诉讼仲裁及行政处罚等情况说明/（二）标的公司诉讼仲裁情况”及“（三）标的公司诉讼、仲裁事项的相关说明”。

针对上述事项，曜瞿如、华通控股、王苗通、邵恒、王佶出具如下承诺：

本次购买资产完成后，如上市公司或盛跃网络因该等诉讼事项遭受任何损失（为避免歧义，该等损失不包括盛跃网络及其控股子公司就前述诉讼、仲裁事项根据相关合同已在相关财务报表中计提和未来按现有计提方式继续计提的应付款项），承诺人将以现金方式及时、足额向上市公司或盛跃网络作出赔偿。

上述未决诉讼、仲裁事项如产生不利法律结果，将可能会对标的公司的生产经营产生负面影响，提请投资者注意标的公司相关诉讼、仲裁风险。

（七）税收政策变化风险

2016 年至 2018 年，盛跃网络主要控股子公司所得税税率情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司子公司蓝沙信息技术（上海）有限公司、盛绩信息技术（上海）有限公司被认定为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的有关规定，上述公司目前适用的企业所得税税率为 15%。

根据盛绩信息提供的所得税申报文件，盛绩信息已经完成了重点软件企业备案，其 2018 年度按 10%的税率缴纳企业所得税。

标的公司子公司盛趣信息技术（上海）有限公司根据（财税（2016）49）号号文件《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》的规定，在办理完毕相应的备案手续后在 2016 年度、2017 年度及 2018 年度适用的企业所得税税率为 10%。

成都星漫科技有限公司于 2009 年 6 月 18 日获得四川省信息产业厅颁发的软件企业认定证书（证书编号为川 R-2009-0044），从获利年度的第一年开始享受两免三减半的税收优惠。星漫科技于 2012 年经税务局判定为获利，2012 年度和 2013 年度免税，2014 年至 2016 年减半征收企业所得税，因此星漫科技 2016 年度适用的企业所得税税率为 12.5%。星漫科技于 2017 年 1 月 4 日根据成都市发展和改革委员会的成发改政务审批函[2017]4 号的批复文件，确认为是西部地区鼓励类产业项目，适用西部大开发所得税优惠政策，因此星漫科技 2017 年度、2018 年度适用的企业所得税税率为 15%。

成都锦天科技发展有限责任公司于 2014 年 10 月 11 日获得四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局及四川省地方税务局联合颁发的高新技术企业资质更新（证书编号为 GR201451000757），更新后有效期为 3 年，因此锦天科技 2016 年度适用的企业所得税税率为 15%。2016 年 11 月 15 日根据成都市发展和改革委员会的成发改政务审批函[2016]326 号的批复文件，确认锦天科技是西部地区鼓励类产业项目，适用西部大开发所得税优惠政策，因此锦天科技 2017 年度、2018 年度适用的企业所得税税率为 15%。

成都游吉科技有限公司 2017 年 1 月 18 日根据成都市发展和改革委员会的成发改政务审批函[2017]11 号的批复文件，确认为是西部地区鼓励类产业项目，适用西部大开发所得税优惠政策。根据相关规定，成都游吉 2016 年度、2017 年度、2018 年度适用的企业所得税税率为 15%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上海盛页信息科技有限公司 2017 年 3 月 25 日获得上海市软件行业协会颁发的软件企业认定证书（证书编号为沪 RQ-2017-0082），有效期为 1 年。2018 年 4 月 30 日根据复审结果获得软件企业资质更新（证书编号为沪 RQ-2017-0082），有效期为 1 年。根据相关规定，从获利年度的第一年开始享受两免三减半的税收优惠。盛页信息 2017 年开始获利，2017 年度和 2018 年度免税，2019 年至 2021 年减半征收企业所得税。因此盛页信息 2016 年度适用的企业所得税税率为 25%，2017 年度、2018 年度适用的企业所得税税率为 0%。

标的公司子公司武汉掌游科技有限公司（以下简称“武汉掌游”）于 2016 年 12 月 13 日获得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局及湖北省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号为 GR201642000627），有效期为 3 年。于 2018 年 5 月 1 日，标的公司收购武汉掌游 100%股权。因此，2018 年度武汉掌游适用的企业所得税税率为 15%。

未来，若国家关于税收优惠的法规发生变化或其他原因导致盛跃网络及其下属部分子公司无法持续获得税收优惠，则将对其经营业绩产生一定的不利影响。

1、上述税收优惠到期后是否具有可持续性。

（1）蓝沙信息、盛绩信息、武汉掌游享受的高新技术企业税收优惠政策

2015 年 10 月 30 日，盛绩信息取得了上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局核发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201531000337），有效期为三年。根据盛跃网络出具的说明并经查询上海科技网（http://www.stcsm.gov.cn/），截至本报告书出具之日，盛绩信息高新技术企业的认定资质复审工作已完成，目前盛绩信息已作为 2018 年度上海市第二批拟认定高新技术企业进行了公示，新的高新技术企业证书将于 2019 年发放。

2016 年 11 月 24 日，蓝沙信息取得了上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局核发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201631000751），有效期为三年。

2016 年 12 月 13 日，武汉掌游取得了湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局核发的《高新技术企业》（证书编号：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

GR201642000627），有效期为三年。

根据《中华人民共和国企业所得税法》等相关法律法规，盛绩信息、蓝沙信息、武汉掌游享受减按 15%税率缴纳企业所得税的税收优惠政策。其中，由于武汉掌游预计 2018 年度不会继续申请软件企业认定，因此，其将按照 15%税率缴纳企业所得税。

根据盛跃网络提供的文件资料及说明，截至本报告书出具之日，盛绩信息、蓝沙信息、武汉掌游符合《高新技术企业认定管理办法》规定的高新技术企业认定标准，且继续满足该等条件不存在实质性障碍，具体情况如下：

序号	认定条件	是否符合条件	依据
1	企业申请认定时须注册成立一年以上	是	盛绩信息、蓝沙信息成立于 2009 年，武汉掌游成立于 2014 年。
2	企业通过自主研发、受让、受赠、并购等方式，获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权	是	报告期内，盛绩信息、蓝沙信息及武汉掌游通过自主研发及受让方式获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权，其中包括多项商标、专利、软件著作权及美术作品。
3	对企业主要产品（服务）发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围	是	盛绩信息、蓝沙信息及武汉掌游拥有的对其主要产品发挥核心支持技术作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围。
4	企业从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例不低于 10%	是	截至本报告书出具之日，盛绩信息、蓝沙信息及武汉掌游的科技人员不低于 10%。
5	企业近三个会计年度（实际经营期不满三年的按实际经营时间计算，下同）的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例符合如下要求：1.最近一年销售收入小于 5,000 万元（含）的企业，比例不低于 5%；2.最近一年销售收入在 5,000 万元至 2 亿元（含）的企业，比例不低于 4%；3.最近一年销售收入在 2 亿	是	根据以前年度情况，预计蓝沙信息、盛绩信息及武汉掌游 2018 年度销售收入在 2 亿元以上，最近三个会计年度研究开发费用占同期销售收入总额的比例不低于 3%，且全部在中国境内。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	元以上的企业，比例不低于 3%。其中，企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于 60%		
6	近一年高新技术产品（服务）收入占企业同期总收入的比例不低于 60%	是	根据以前年度情况，预计盛绩信息、蓝沙信息及武汉掌游 2018 年高新技术产品（服务）收入占其同期总收入的比例不低于 60%。
7	企业创新能力评价应达到相应要求	是	盛绩信息、蓝沙信息及武汉掌游创新能力自我评价已达到相应要求。
8	企业申请认定前一年内未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为	是	报告期内，盛绩信息、蓝沙信息及武汉掌游未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。

盛绩信息、蓝沙信息、武汉掌游《高新技术企业证书》到期后，如相关税收优惠法律法规未发生实质性变化且盛绩信息、蓝沙信息、武汉掌游能够继续满足高新技术企业认定条件，则盛绩信息、蓝沙信息、武汉掌游继续享受高新技术企业减按 15%税率缴纳企业所得税的税收优惠政策具有可持续性。

根据盛绩信息提供的所得税申报文件、普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《盛跃网络科技（上海）有限公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度财务报表及审计报告》，盛绩信息已经完成了重点软件企业备案，其 2018 年度按 10%的税率缴纳企业所得税。

（2）星漫科技、锦天科技、成都游吉享受的西部大开发税收优惠政策

根据盛跃网络提供的税务备案文件，星漫科技、锦天科技、成都游吉符合《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》的规定，按照 15%的优惠税率缴纳企业所得税。

根据盛跃网络提供的文件资料及说明，截至本报告书出具之日，星漫科技、锦天科技、成都游吉符合《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》规定的享受税收优惠政策需满足的相关条件，且继续满足该等条件不存在实质性障碍，具体如下：

序号	认定条件	是否符合条件	依据
1	于西部地区设立	是	星漫科技、锦天科技、成都游吉均设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	认定条件	是否符合条件	依据
			于四川省成都市。
2	以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务	是	星漫科技、锦天科技、成都游吉主营业务为《西部地区鼓励类产业目录》中的“软件开发生产”和“在线数据与交易处理、IT 设施管理和数据中心服务，移动互联网服务，因特网会议电视及图像等电信增值业务”。
3	当年度主营业务收入占企业收入总额 70%以上	是	星漫科技、锦天科技、成都游吉主营业务收入占其收入总额的 70%以上。

在 2020 年 12 月 31 日之前，如星漫科技、锦天科技、成都游吉仍符合《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告[2012]12 号）所规定的优惠政策适用条件并及时办理相关备案手续，其所享受的西部大开发税收优惠政策具有可持续性。

（3）盛页信息享受的软件企业税收优惠政策

根据盛跃网络提供的文件资料及说明，截至本报告书出具之日，盛页信息符合《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（以下简称“财税 27 号文”）及《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》（以下简称“财税 49 号文”）规定软件企业税收优惠政策所需满足的相关条件，且继续满足该等条件不存在实质性障碍，具体如下：

序号	认定条件	是否符合条件	依据
1	以软件产品开发销售（营业）为主营业务	是	盛页信息的主营业务为软件产品开发及软件服务销售。
2	在中国境内（不包括港、澳、台地区）依法注册的居民企业	是	盛页信息于 2016 年在上海市注册成立。
3	汇算清缴年度具有劳动合同关系且具有大学专科以上学历的职工人数占企业月平均职工总人数的比例不低于 40%，其中研究开发人员占企业月平均职工总数的比例不低于 20%	是	截至本报告书出具之日，盛页信息具有大学专科以上的员工占其平均员工总数的比例不低于 40%，其中研究开发人员占其平均员工总数的比例不低于 20%。
4	拥有核心关键技术，并以此为基础开展经营活动，且汇算清缴年度研究开发费用总额占企业销售（营业）收入总额的比例不低于 6%；其中，企业在中国境内	是	盛页信息拥有核心关键技术，预计 2018 年度研究开发费用总额占其销售（营业）收入总额的比例不低于 6%，且全部在中国境内。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	发 生的研究开发费用金额占研究开发费用总额的比例不低于60%		
5	汇算清缴年度软件产品开发销售（营业）收入占企业收入总额的比例不低于 50%（嵌入式软件产品和信息系统集成产品开发销售（营业）收入占企业收入总额的比例不低于40%），其中：软件产品自主开发销售（营业）收入占企业收入总额的比例不低于40%（嵌入式软件产品和信息系统集成产品开发销售（营业）收入占企业收入总额的比例不低于30%）	是	根据以前年度情况，预计盛页信息 2018 年度软件产品开发销售（营业）收入占其收入总额的比例不低于 50%（嵌入式软件产品和信息系统集成产品开发销售（营业）收入占企业收入总额的比例不低于40%），其中，软件产品自主开发销售（营业）收入占其收入总额的比例不低于 40%（嵌入式软件产品和信息系统集成产品开发销售（营业）收入占其收入总额的比例不低于 30%）。
6	主营业务拥有自主知识产权	是	盛页信息拥有包括多项软件著作权在内的自主知识产权。
7	具有与软件开发相适应软硬件设施等开发环境（如合法的开发工具等）	是	盛页信息具有与软件开发相适应软硬件设施等开发环境。
8	汇算清缴年度未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为	是	报告期内，盛页信息未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。

如相关税收优惠法律法规未发生实质性变化且盛页信息能够继续满足上述条件，则盛页信息在规定的期限内享受软件企业税收优惠具有可持续性，优惠期届满后相关税收优惠将终止。

（4）盛趣信息享受的税收优惠政策

根据盛跃网络提供的文件资料及说明，截至本报告书出具之日，盛趣信息符合财税 27 号文和财税 49 号文规定的重点软件企业税收优惠政策所需满足的相关条件，且继续满足该等条件不存在实质性障碍，具体如下：

序号	认定条件	是否符合条件	依据
1	以软件产品开发销售（营业）为主营业务	是	盛趣信息主营业务为软件产品开发及软件服务销售。
2	在中国境内（不包括港、澳、台地区）依法注册的居民企业	是	盛趣信息于 2003 年在上海市注册成立。
3	汇算清缴年度具有劳动合同关系且具有大学专科以上学历的职工人数占企业月平均职工总人数的比例不低于 40%，其中研究开发人员占企业月平均职工总数的比例不低于 25%	是	截至回复出具之日，盛趣信息具有大学专科以上的员工占其平均员工总数的比例不低于 40%，其中研究开发人员占其平均员工总数的比例不低于 20%。
4	拥有核心关键技术，并以此为基	是	盛趣信息拥有核心关键技术，预计研究开

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	础开展经营活动，且汇算清缴年度研究开发费用总额占企业销售（营业）收入总额的比例不低于 6%；其中，企业在中国境内发生的研究开发费用金额占研究开发费用总额的比例不低于 60%		发费用总额占其销售（营业）收入总额的比例不低于 6%，且全部在中国境内。
5	汇算清缴年度软件产品开发销售（营业）收入占企业收入总额的比例不低于 50%（嵌入式软件产品和信息系统集成产品开发销售（营业）收入占企业收入总额的比例不低于 40%），其中：软件产品自主开发销售（营业）收入占企业收入总额的比例不低于 40%（嵌入式软件产品和信息系统集成产品开发销售（营业）收入占企业收入总额的比例不低于 30%）	是	根据以前年度情况，预计盛趣信息 2018 年度软件产品开发销售（营业）收入占其收入总额的比例不低于 50%（嵌入式软件产品和信息系统集成产品开发销售（营业）收入占企业收入总额的比例不低于 40%），其中，软件产品自主开发销售（营业）收入占其收入总额的比例不低于 40%（嵌入式软件产品和信息系统集成产品开发销售（营业）收入占其收入总额的比例不低于 30%）。
6	主营业务拥有自主知识产权	是	盛趣信息拥有包括多项商标、专利、软件著作权、美术作品著作权在内的自主知识产权。
7	具有与软件开发相适应软硬件设施等开发环境（如合法的开发工具等）	是	盛趣信息具有与软件开发相适应软硬件设施等开发环境。
8	汇算清缴年度未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为	是	报告期内，盛趣信息未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。
9	汇算清缴年度软件产品开发销售（营业）收入不低于 2 亿元，应纳税所得额不低于 1000 万元； 或，在国家规定的重点软件领域内，汇算清缴年度软件产品开发销售（营业）收入不低于 5000 万元，应纳税所得额不低于 250 万元，研究开发人员占企业月平均职工总数的比例不低于 25%，企业在中国境内发生的研究开发费用金额占研究开发费用总额的比例不低于 70%； 或；汇算清缴年度软件出口收入总额不低于 800 万美元，软件出口收入总额占本企业年度收入总额比例不低于 50%，研究开发人员占企业月平均职工总数的比例不低于 25%。	是	根据以前年度情况，预计盛趣信息 2018 年度软件产品开发销售（营业）收入不低于 2 亿元，应纳税所得额不低于 1000 万元。

如相关税收优惠法律法规未发生实质性变化且盛趣信息能够继续满足上述条件，则盛趣信息享受软件企业税收优惠具有可持续性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）武汉掌游享受的税收优惠政策

2016 年 12 月 13 日，武汉掌游取得了湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局核发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201642000627），有效期为 3 年。因此，武汉掌游 2018 年度按 15%的税率缴纳企业所得税。

综上，盛跃网络控股子公司符合其对应税收优惠政策所需满足的条件，持续享受税收优惠政策不存在实质性障碍，税收优惠到期后具有可持续性。

2、相关假设是否存在重大不确定性及对本次交易评估值的影响

本次评估考虑到部分暂时性税收优惠在持续性上存在较大的不确定性，因此在未来预测中按照高新技术企业的税收优惠政策，即 15%的所得税率进行预测，由于企业历史期为高新技术企业，且在未来的经营中充分考虑了研发费用的支出所占比例远高于高新技术企业认定标准的 3%，因此不会对本次交易评估值产生影响。

3、中介机构核查意见

经核查，本次交易的独立财务顾问长江保荐认为：盛跃网络控股子公司符合其对应税收优惠政策所需满足的条件，持续享受税收优惠政策不存在实质性障碍，税收优惠到期后具有可持续性；相关假设不存在重大不确定性，不会对本次交易评估值产生影响。

经核查，金杜律师认为：盛跃网络控股子公司符合其对应税收优惠政策所需满足的条件，持续享受税收优惠政策不存在实质性障碍，税收优惠到期后具有可持续性。

经核查，评估师认为：盛跃网络控股子公司符合其对应税收优惠政策所需满足的条件，持续享受税收优惠政策不存在实质性障碍，税收优惠到期后具有可持续性；相关假设不存在重大不确定性，不会对本次交易评估值产生影响。

（八）网络系统安全性的风险

由于网络游戏作为面向公众的开放性平台，以互联网作为基础，客观上存在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

网络设施故障、电讯故障、软硬件漏洞、病毒、黑客攻击等导致游戏系统损毁、游戏运营服务中断和玩家游戏账户数据丢失等风险，从而降低玩家的游戏体验，影响标的公司声誉，造成玩家数量的流失。若标的公司不能及时发现并阻止上述外部干扰，可能对其经营业绩造成不利影响。

（九）汇率波动的风险

标的公司的部分业务分布于韩国、新加坡、香港等国家和地区，各地区公司记账本位币不同，若汇率变动较大，则标的公司合并收入和利润水平将随之出现一定幅度的波动，提请投资者注意相关汇率波动风险。

三、其他风险

（一）股价波动风险

上市公司股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率及汇率变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格偏离其价值，给投资者带来投资风险。

股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，上市公司提醒投资者应当具有风险意识，以便作出正确的投资决策。公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者作出投资判断。

（二）不可抗力风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素给上市公司及本次交易带来不利影响的可能性，提请投资者注意相关风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十三节　其他重要事项

一、本次交易完成后上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用，或为实际控制人及其关联人提供担保的情形

本次交易完成后，上市公司实际控制人仍为王苗通及其一致行动人。

截至本报告书签署日，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或为实际控制人及其关联人提供担保的情形。

截至本报告书签署日，拟购买资产不存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资产占用的情形。

二、上市公司最近十二个月内重大资产交易情况

截至本报告书签署日，上市公司最近十二个月内重大资产交易情况如下：

（一）本次交易前 12 个月内上市公司购买资产情况

1、2017 年 9 月 14 日，上市公司子公司无锡七酷投资有限公司（以下简称“七酷投资”）与上海升游网络科技有限公司（以下简称“升游网络”）共同认缴出资人民币 100.00 万元设立上海酷象网络科技有限公司（以下简称“酷象网络”），双方出资额分别为 70.00 万元和 30.00 万元，双方持股比例分别为 70.00%和 30.00%。

酷象网络的经营范围为：从事网络科技、计算机科技、信息科技专业领域内技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机信息系统集成服务，网页设计制作，广告设计、制作，市场营销策划，会务服务，展览展示服务，电脑图文设计制作，计算机、软件及辅助设备，电子产品销售，从事货物进出口及技术进出口业务，电子商务（不得从事增值电信、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）

酷象网络与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是有相同或相近的网络科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务业务范围，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

2、2017 年 10 月 30 日，上市公司子公司浙江世纪华通车业有限公司认缴出资 500.00 万元设立郑州全世泰车业有限公司（以下简称“全世泰车业”），持股比例为 100.00%。

全世泰车业的经营范围为：汽车配件、摩托车配件的加工、制造、销售。

全世泰车业与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，也不具有相同或相近的业务范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，不需要纳入累计计算范围。

3、2017 年 11 月 1 日，上市公司子公司深圳游影文化传媒有限公司（以下简称“游影公司”）召开股东会会议，审议通过增资上海吉游网络科技有限公司（以下简称“上海吉游”），游影公司对上海吉游投资 100.00 万元，持有上海吉游 3.00%股权。

上海吉游的经营范围为：从事网络技术、计算机技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机系统集成，网络工程，动漫设计，创意服务，图文设计制作，计算机、软件及辅助设备的销售。（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）

上海吉游与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是有相同或相近的网络科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务业务范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

4、2017 年 11 月 14 日，上市公司子公司无锡七酷网络科技有限公司（以下简称“七酷网络”）召开股东会，审议通过其子公司七酷投资以受让股权的方式取得北京文脉互动科技有限公司（以下简称“北京文脉”）51.00%的股权，受让股权价格为人民币 15,000.00 万元。2017 年 11 月 15 日，七酷投资与李刚、樟树市浩宇投资管理中心（有限合伙）（以下简称“浩宇合伙”）签订《北京文脉互动科技有限公司股权转让意向书》，并约定七酷投资分别以 8,823.53 万元和 6,176.47 万元的价格受让李刚持有的 30.00%股权和浩宇合伙持有的 21.00%股权。

北京文脉的经营范围为：技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。）

北京文脉与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是具有相同或相近的技术开发、技术咨询、技术服务经营范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

5、2017 年 12 月 15 日，上市公司子公司七酷投资与上海万未投资管理中心（有限合伙）（以下简称“万未合伙”）、王锐、汪鸿海和陈荣龙签订《关于上海灵娱网络科技有限公司之股权转让协议》，约定七酷投资以 4,500.00 万元的价格受让万未合伙持有上海灵娱网络科技有限公司（以下简称“上海灵娱”）7.00%的股权，以 200.00 万元的价格受让王锐持有上海灵娱 0.32%的股权，以 150.00 万元的价格受让汪鸿海持有上海灵娱 0.23%的股权，以 150.00 万元的价格受让陈荣龙持有上海灵娱 0.23%的股权。本次投资完成后，七酷投资持有上海灵娱 7.78%的股权。

上海灵娱的经营范围为：网络科技（不得从事科技中介）；计算机软硬件专业领域内的技术服务、技术咨询、技术开发、技术转让；动漫设计；计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、电子产品的销售；从事货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）

上海灵娱与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是具有相同或相近的网络技术开发、技术咨询、技术服务经营范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

6、2018 年 1 月 4 日，上市公司子公司点点开曼与 Mitama Technology Co., Limited（以下简称“Mitama”）签署投资意向书，拟以 220.00 万美元投资 Mitama30%的优先股股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Mitama 业务主要涉及手机游戏领域。

Mitama 与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是具有相近的游戏经营范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

7、2018 年 1 月 26 日，上市公司子公司七酷网络作出股东决定，同意其子公司七酷投资出资设立无锡七酷投资管理有限公司（以下简称“七酷投资管理”），注册资本为 1,000.00 万元人民币。

七酷投资管理的经营范围为：投资管理。（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）

七酷投资管理与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，也不具有相同或相近的经营范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，不需要纳入累计计算范围。

8、2018 年 3 月 5 日，上市公司子公司七酷网络作出股东决定，同意其子公司七酷投资以 3,500.00 万元人民币的价格受让许远持有的广州谷得网络科技有限公司（以下简称“谷得网络”）7.00%的股权。2018 年 3 月 7 日，七酷投资与许远签订《关于广州谷得网络科技有限公司之股权转让协议》。本次投资后，七酷投资持有广州谷得网络科技有限公司 7.00%的股权。

谷得网络的经营范围为：增值电信服务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）；网络游戏服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；游戏软件设计制作；数字动漫制作；计算机技术开发、技术服务；网络技术的研究、开发；软件开发；软件服务；软件测试服务；信息系统集成服务；商品信息咨询服务；公共关系服务；版权服务。

谷得网络与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是具有相近的技术咨询经营范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

9、2018 年 2 月 8 日，上市公司子公司点点开曼与 Funplus Esports Holding Limited（以下简称“Esports”）签署投资协议，预付 3,000 万美元（折合人民币

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

19,017.90 万元）作为投资款，约定 2023 年 2 月 8 日前如发生新一轮融资，则投资款以该轮融资股价转为普通股股份，如未发生新一轮融资，则双方约定转股价格。

Esports 业务涉及手机游戏和 PC 游戏。

Esports 与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是具有相同或相近的游戏经营范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

10、2018 年 2 月 13 日，上市公司子公司点点开曼签署股份认购协议，拟以 10,000,121,487.00 韩元投资 Kakao Games Corp 64,367 股普通股股票。本次投资后，点点互动持有 Kakao Games Corp 增发后总股份的 1.19%。

Kakao Games Corp 业务涉及手机游戏和 PC 游戏，未来还将延伸到 VR，AR 等领域。

Kakao Games Corp 与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是具有相同或相近的游戏经营范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

11、2018 年 4 月 13 日，上市公司全资子公司点点北京与薛康、崔岩、北京创梦天下企业管理咨询中心（有限合伙）、杭州致同投资合伙企业（有限合伙）和北京爱乐游文化发展有限公司签订《投资协议》。协议约定，点点互动以人民币 250.00 万元增资北京创梦天下科技有限公司（以下简称“创梦天下”），获得创梦天下 10.00%的股权，且有权向创梦天下派出一位董事。

创梦天下的经营范围为：技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让（不含农业技术推广）；基础软件服务；应用软件服务（不含医用软件）；动画设计；电脑图文设计；网页设计；软件开发；计算机系统服务。（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；不得从事本区产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

创梦天下与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是具有相同或相近的技术开发、技术服务、技术咨询经营范围，因此在计算本次交易是否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

12、2018 年 6 月 22 日，点点北京与何嘉、陶冶、赵天泽、天津巨梦科技中心（有限合伙）（以下简称“巨梦科技”）、云派互联科技（北京）有限公司（以下简称“云派互联”）签订《关于云派互联科技（北京）有限公司之股权收购协议》，点点开曼与 Jumeng Interactive Technologies Limited（以下简称“Jumeng”）、Talefun Interactive Holding Limited（以下简称“Talefun”）签订《Share Purchase Agreement》。点点北京将收购何嘉、陶冶、赵天泽、巨梦科技合计持有的云派互联科技（北京）有限公司 100.00%股权，点点开曼将收购 Jumeng 持有的 Talefun 100.00%股权，股权收购价格分别为和 4,200.00 万元和 37,800.00 万元。

云派互联的经营范围为：技术咨询、技术服务、技术开发;应用软件服务（不含医用软件）；基础软件服务；软件设计；软件开发；会议及展览服务；市场调查；营销策划；设计、制作、代理、发布广告；技术进出口。（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。）

Talefun 从事网络游戏的开发、运营、代理等业务。

云派互联、Talefun 与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是具有相同或相近的技术咨询、技术服务、技术开发经营范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

13、2018 年 7 月 4 日，上市公司子公司宁波七酷认缴出资 100.00 万元设立上海七酷企业管理有限公司，持股比例为 100.00%。

上海七酷企业管理有限公司的经营范围为：企业管理咨询，企业营销策划，企业形象策划，商务信息咨询，商务咨询，市场营销策划，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），品牌策划，品牌管理咨询。（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）

上海七酷企业管理有限公司与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，也不具有相同或相近的业务范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，不需要纳入累计计算范围。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

14、2018 年 8 月 10 日，上市公司审批通过上市公司全资子公司点点北京以零对价收购陈琦、陈可心合计持有的尚点互动（北京）科技有限公司（以下简称“尚点互动”）100%股权，并于 2018 年 8 月 21 日办理完成了工商变更登记。尚点互动设立的目的是为简化办理互联网文化经营资质手续、服务点点互动业务需求，现相关资质已办理完毕，故纳入上市公司体系。

尚点互动的经营范围为：从事互联网文化活动；互联网信息服务；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统服务；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）；基础软件服务、应用软件服务；设计、制作、代理、发布广告；软件开发；软件咨询；企业管理咨询；经济贸易咨询；技术进出口、货物进出口、代理进出口。（企业依法自主选择经营项目开展经营活动；从事互联网文化活动、互联网信息服务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。）

尚点互动与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是具有相同或相近的技术咨询、技术服务、技术开发经营范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

（二）本次交易前 12 个月内上市公司出售资产情况

1、2018 年 1 月，上市公司下属公司宁波七酷投资有限公司（以下简称“宁波七酷”）将其持有的上海捷玩网络科技有限公司（以下简称“捷玩网络”）45.00%股权转让给江苏三九互娱网络科技有限公司，股权转让价格为 2,475.00 万元。

捷玩网络的经营范围为：（网络、信息、计算机、智能化）科技专业领域内的技术开发、技术咨询、技术转让和技术服务，安全技术防范工程、电子产品、计算机、软件及辅助设备的销售，从事货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）

捷玩网络与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是具有相同或相近的技术开发、技术咨询、技术服务经营范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、2018 年 4 月，上市公司作出股东决定，同意子公司天游软件以 2,150.00 万元的转股价格将其持有上海沙塔信息科技有限公司（以下简称“沙塔信息”）9.0789%的股权转让给宁波祥晖股权投资合伙企业（有限合伙）。

沙塔信息的经营范围为：计算机软件的开发、设计、制作、销售，计算机硬件的开发、销售，系统集成，并提供相关领域内的技术咨询、技术转让、技术服务，云平台服务，云基础设施服务，云软件服务,数据处理服务，商务信息咨询，企业信息咨询，从事货物和技术的进出口业务，自有设备租赁（除金融租赁）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

沙塔信息与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是具有相相同或相近的技术咨询、技术转让、技术服务经营范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

3、2018 年 5 月，上市公司下属公司七酷投资与深圳市胜利互娱网络科技有限公司签署《北京文脉互动科技有限公司股权转让协议》，七酷投资以 30,000.00 万元的转股价格将其持有北京文脉 51.00%的股权转让给深圳市胜利互娱网络科技有限公司。

北京文脉的经营范围：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。）

北京文脉与本次交易的标的公司不属于同一交易方所有或控制，但是具有相同或相近的技术开发、技术咨询、技术服务经营范围，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需要纳入累计计算范围。

三、本次交易对上市公司治理机制影响的说明

本次交易完成前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》及《公司章程》等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法规及规章的规定建立了规范的法人治理机构和独立运营的公司管理体制，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立及人员独立。同时，上市公司根据相关法律、法规的要求结合公司实际情况，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《信息披露管理制度》并建立了相关的内部控制制度。上述制度的制定与实行，保障了上市公司治理的规范性。

本次交易完成后，上市公司的控股股东以及实际控制人未发生变化。上市公司将依据有关法律法规的要求进一步完善公司法人治理结构，继续完善公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》等规章制度的建设与实施，维护上市公司及中小股东的利益。

四、相关人员买卖股票自查情况

根据《重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）以及《上市公司重大资产重组信息披露备忘录—第一号信息披露业务办理流程》的有关规定，上市公司对本次重组停牌之日（2018 年 6 月 12 日）前六个月至 2018 年 9 月 11 日（以下简称“自查期间”，为 2018 年 6 月 12 日至本次重大资产重组预案签署日），本公司及本公司控股股东、标的公司及交易对方，以及上述法人的董事、监事、高级管理人员及相关经办人员，或合伙企业的管理人员、执行事务合伙人委派代表，本次交易相关中介机构及经办人员，以及上述人员的直系亲属（以下简称“相关人员”）买卖本公司股票情况进行了自查。根据自查情况和向中登深圳分公司进行查询的结果，具体情况如下：

本次重组停牌之日（即 2018 年 6 月 12 日）前六个月至 2018 年 9 月 11 日，上述机构及人员中涉及买卖公司股票的情况如下：

（一）盛跃网络董事王丽红买卖世纪华通股票的情况

变更日期	变更股数（股）	结余股数（股）	变更摘要
2017 年 12 月 12 日	1000	1000	买入
2017 年 12 月 21 日	-900	100	卖出
2017 年 12 月 22 日	800	900	买入
2017 年 12 月 25 日	-900	-	卖出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变更日期	变更股数（股）	结余股数（股）	变更摘要
2017 年 12 月 28 日	6500	6500	买入
2017 年 12 月 29 日	1100	7600	买入
2018 年 1 月 2 日	400	8000	买入
2018 年 1 月 4 日	2000	10000	买入
2018 年 1 月 4 日	-2000	8000	卖出
2018 年 1 月 5 日	500	8500	买入
2018 年 1 月 5 日	-8000	500	卖出
2018 年 1 月 8 日	1500	2000	买入
2018 年 1 月 10 日	2000	4000	买入
2018 年 1 月 11 日	1200	5200	买入
2018 年 1 月 16 日	1400	6600	买入
2018 年 1 月 24 日	1600	8200	买入
2018 年 1 月 24 日	-2900	5300	卖出
2018 年 1 月 25 日	3500	8800	买入
2018 年 1 月 29 日	-2000	6800	卖出
2018 年 1 月 31 日	-6800	-	卖出
2018 年 2 月 22 日	100	100	买入
2018 年 3 月 26 日	400	500	买入
2018 年 3 月 27 日	-500	-	卖出

就上述股票交易情况，王丽红出具声明函声明如下：“1、本人系盛跃网络董事，本次交易虽系盛跃网络股东将其持有的盛跃网络股权出售给世纪华通，但本人在上述股票交易时并不知悉关于世纪华通本次交易的任何内幕消息。2、本人于自查期间买卖世纪华通股票的行为系本人基于对世纪华通投资价值及市场的情况判断而进行的个人投资行为，不存在利用内幕信息买卖股票的情形。3、本人于自查期间亦同时买卖其他上市公司股票，股票账户一直处于交易状态，不存在因买卖世纪华通股票使交易金额明显放大等异常情形。4、本人已于世纪华通因本次交易停牌前将本人持有的世纪华通全部股票已经卖出，截至目前，本人未持有世纪华通任何股票。5、在本声明函出具之日至本次交易实施完毕或世纪华通宣布终止本次交易实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖世纪华通的股票。”

（二）盛跃网络副总裁张在伟配偶秦雁买卖世纪华通股票的情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变更日期	变更股数（股）	结余股数（股）	变更摘要
2018 年 1 月 17 日	-400	-	卖出
2018 年 2 月 7 日	500	500	买入
2018 年 3 月 26 日	500	1000	买入
2018 年 4 月 12 日	-1000	-	卖出

就上述股票交易情况，秦雁出具声明函声明如下：“1、本人在上述股票交易时并不知悉关于世纪华通本次交易的任何内幕消息。2、本人于自查期间买卖世纪华通股票的投资行为系本人对世纪华通及整个证券市场走势判断的结果，不存在利用内幕信息买卖股票的情形。3、本人于自查期间同时买卖其它 A 股游戏公司股票，不存在因买卖世纪华通股票使交易金额明显放大等异常情况。4、本人已于世纪华通因本次交易停牌前将本人持有的世纪华通全部股票已经卖出，截至目前，本人未持有世纪华通任何股票。5、在本声明函出具之日至本次交易实施完毕或世纪华通宣布终止本次交易实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖世纪华通的股票。”

（三）盛跃网络副总裁谭雁峰买卖世纪华通股票的情况

变更日期	变更股数（股）	结余股数（股）	变更摘要
2017 年 12 月 18 日	-6200	-	卖出

就上述股票交易情况，谭雁峰出具声明函声明如下：“1、本人系盛跃网络高级管理人员，本次交易虽系盛跃网络股东将其持有的盛跃网络股权出售给世纪华通，但本人在上述股票交易时并不知悉关于世纪华通本次交易的任何内幕消息。2、本人于自查期间卖出世纪华通股票系因本人基于对证券市场的判断，认为当时世纪华通股票价格合适，不存在利用内幕信息买卖股票的情形。3、本人于自查期间同时买卖其它上市公司股票，股票账户一直处于交易状态，不存在因买卖世纪华通股票使交易金额明显放大等异常情况。4、本人已于世纪华通因本次交易停牌前将本人持有的世纪华通全部股票已经卖出，截至目前，本人未持有世纪华通任何股票。5、在本声明函出具之日至本次交易实施完毕或世纪华通宣布终止本次交易实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖世纪华通的股票。”

（四）盛跃网络副总裁谭雁峰配偶张弘买卖世纪华通股票的情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变更日期	变更股数（股）	结余股数（股）	变更摘要
2018 年 1 月 2 日	-800	-	卖出
2018 年 1 月 31 日	1000	1000	买入
2018 年 2 月 5 日	1000	2000	买入
2018 年 3 月 23 日	700	2700	买入

就上述股票交易情况，张弘出具声明函声明如下：“1、本人在上述股票交易时并不知悉关于世纪华通本次交易的任何内幕消息。2、本人于自查期间买卖世纪华通股票的投资行为系因本人此前从事并看好游戏行业，不存在利用内幕信息买卖股票的情形。3、本人于自查期间同时买卖其它上市公司股票，不存在因买卖世纪华通股票使交易金额明显放大等异常情况。4、在本声明函出具之日至本次交易实施完毕或世纪华通宣布终止本次交易实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖世纪华通的股票。”

（五）盛跃网络副总裁王佩雄配偶刁洪慧买卖世纪华通股票的情况

变更日期	变更股数（股）	结余股数（股）	变更摘要
2018 年 1 月 31 日	2,000	2,000	买入
2018 年 3 月 6 日	-1,000	1,000	卖出
2018 年 3 月 7 日	-1,000	-	卖出

就上述股票交易情况，刁洪慧出具声明函声明如下：“1、本人在上述股票交易时并不知悉关于世纪华通本次交易的任何内幕消息。2、本人于自查期间买卖世纪华通股票的投资行为系本人对世纪华通股票投资价值判断的结果，不存在利用内幕信息买卖股票的情形。3、本人于自查期间同时买卖其它上市公司股票，股票账户一直处于交易状态，不存在因买卖世纪华通股票使交易金额明显放大等异常情况。4、本人已于世纪华通因本次交易停牌前将本人持有的世纪华通全部股票已经卖出，截至目前，本人未持有世纪华通任何股票。5、在本声明函出具之日至本次交易实施完毕或世纪华通宣布终止本次交易实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖世纪华通的股票。”

（六）朴华锦岚执行事务合伙人委派代表查勇买卖世纪华通股票的情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变更日期	变更股数（股）	结余股数（股）	变更摘要
2018 年 1 月 12 日	400	11400	买入
2018 年 4 月 9 日	-11400	-	卖出

就上述股票交易情况，查勇出具声明函如下：“1、本人在上述股票交易时并不知悉关于世纪华通本次交易的任何内幕消息。2、本人于自查期间买卖世纪华通股票的投资行为系本人对世纪华通及整个证券市场走势判断的结果，不存在利用内幕信息买卖股票的情形。3、本人于自查期间同时买卖其它 A 股公司股票，不存在因买卖世纪华通股票使交易金额明显放大等异常情况。4、本人已于世纪华通因本次交易停牌前将本人持有的世纪华通全部股票已经卖出，截至目前，本人未持有世纪华通任何股票。5、在本声明函出具之日至本次交易实施完毕或世纪华通宣布终止本次交易实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖世纪华通的股票。”

（七）苏州君骏德自查人员王超买卖世纪华通股票的情况

变更日期	变更股数（股）	结余股数（股）	变更摘要
2018 年 4 月 16 日	3000	3000	买入
2018 年 4 月 18 日	700	3700	买入
2018 年 5 月 24 日	-3700	-	卖出

就上述股票交易情况，王超出具声明函如下：“1、本人在上述股票交易时并不知悉关于世纪华通本次交易的任何内幕消息。2、本人于自查期间买卖世纪华通股票的投资行为系本人对 A 股上市公司中游戏产业发展前景判断的结果，不存在利用内幕信息买卖股票的情形。3、本人于自查期间同时买卖其它上市公司股票，股票账户一直处于交易状态，不存在因买卖世纪华通股票使交易金额明显放大等异常情况。4、本人已于世纪华通因本次交易停牌前将本人持有的世纪华通全部股票已经卖出，截至目前，本人未持有世纪华通任何股票。5、在本声明函出具之日至本次交易实施完毕或世纪华通宣布终止本次交易实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖世纪华通的股票。”

（八）上海馨村自查人员于政买卖世纪华通股票的情况

变更日期	变更股数（股）	结余股数（股）	变更摘要

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变更日期	变更股数（股）	结余股数（股）	变更摘要
2018 年 2 月 8 日	100	100	买入
2018 年 2 月 22 日	-100	-	卖出

就上述股票交易情况，于政出具声明函如下：“1、本人在上述股票交易时并不知悉关于世纪华通本次交易的任何内幕消息。2、本人于自查期间买卖世纪华通股票的行为系本人刚接触股票市场，偶然机会知悉了世纪华通的存在而进行的个人投资行为，目的是了解股票市场，不存在利用内幕信息买卖股票的情形。3、本人已于世纪华通因本次交易停牌前将本人持有的世纪华通全部股票已经卖出，截至目前，本人未持有世纪华通任何股票。4、在本承诺函出具之日至本次交易实施完毕或世纪华通宣布终止本次交易实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖世纪华通的股票。”

（九）世纪华通监事会主席王浙峰配偶陈燕敏买卖世纪华通股票的情况

变更日期	变更股数（股）	结余股数（股）	变更摘要
2018 年 3 月 5 日	-12400	-	卖出

就上述股票交易情况，陈燕敏出具声明函如下：“1、本人在上述股票交易时并不知悉关于世纪华通本次交易的任何内幕消息。2、本人于自查期间卖出世纪华通股票的行为系本人因个人资金需求而进行，不存在利用内幕信息买卖股票的情形。3、本人已于世纪华通因本次交易停牌前将本人持有的世纪华通全部股票已经卖出，截至目前，本人未持有世纪华通任何股票。4、在本承诺函出具之日至本次交易实施完毕或世纪华通宣布终止本次交易实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖世纪华通的股票。”

（十）华通控股监事王笑中子女王志成买卖世纪华通股票的情况

变更日期	变更股数（股）	结余股数（股）	变更摘要
2018 年 1 月 3 日	-700	-	卖出
2018 年 1 月 31 日	500	500	买入
2018 年 2 月 7 日	-500	-	卖出
2018 年 6 月 8 日	1500	1500	买入

就上述股票交易情况，王志成出具声明与承诺如下：“1、本人在上述股票交

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

易时并不知悉关于世纪华通本次交易的任何内幕消息。2、本人于自查期间买卖世纪华通股票的行为系本人基于对世纪华通投资价值及市场的情况判断而进行的个人投资行为，不存在利用内幕信息买卖股票的情形。3、本人于自查期间亦同时买卖其他上市公司股票，股票账户一直处于交易状态，不存在因买卖世纪华通股票使交易金额明显放大等异常情况。4、在本声明函出具之日至本次交易实施完毕或世纪华通宣布终止本次交易实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再买卖世纪华通的股票。”

本次交易相关人员均填写了自查报告，法人的自查报告中已列明法人的名称、有无买卖股票行为并盖章确认；自然人的自查报告中已列明自然人的姓名、职务、身份证号码、有无买卖股票行为，并经本人签字确认。经核查各方的自查报告及中登公司深圳分公司出具的《信息义务披露人持股及股份变更查询证明》，除上述人员外，各自查主体在自查期间无买卖本公司股票的情形。

截至 2018 年 9 月 11 日，上述相关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。

五、连续停牌前上市公司股票价格的波动情况

根据中国证监会《关于规范上市公司信息披露相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号文，以下简称“128 号文”）及深交所《中小企业板信息披露业务备忘录第 17 号—重大资产重组相关事项》的相关规定，本公司对公司股票连续停牌前二十个交易日的股票价格波动情况，以及该期间与深圳成份指数波动情况进行了自查比较。自查比较情况如下：

日期	世纪华通收盘价（元/股）	申万汽车零部件指数（点）	中证文体指数（点）	深证成指（点）
2018 年 5 月 14 日	34.44	5,105.52	2,034.27	10,671.46
2018 年 6 月 11 日	32.50	4,980.97	1,927.10	10,175.35
涨跌幅	**-5.63%**	**-2.44%**	**-5.27%**	**-4.65%**

上市公司股票在本次停牌前一交易日（2018 年 6 月 11 日）收盘价格为 32.50 元，停牌前第 21 个交易日（2018 年 5 月 14 日）收盘价格为 34.44 元，本次重大资产重组事项公告停牌前 20 个交易日内（即 2018 年 5 月 15 日至 2018 年 6 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

11 日期间）上市公司股票收盘价格累计跌幅为 5.63%。同期深证成指（399001.SZ）累计跌幅为 4.65%，申万汽车零部件指数（801093.SI）累计跌幅为 2.44%，中证文体指数（930616.CSI）累计跌幅为 5.27%。世纪华通股价在上述期间内扣除深证成指（399001.SZ）下跌 4.65%因素后，下跌 0.98%；扣除申万汽车零部件指数（801093.SI）下跌 2.44%因素后，下跌 3.19%；扣除中证文体指数（930616.CSI）下跌 5.27%因素后，下跌 0.36%，下跌幅度均未超过 20%。

按照《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关规定，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，即剔除深证成指数、申万汽车零部件指数和中证文体指数因素影响后，世纪华通股价在本次重大资产重组事项公告停牌前 20 个交易日内累计跌幅未超过 20%，未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关标准，不构成异常波动情况。

六、上市公司的现金分红政策及相应的安排

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发【2012】37 号）、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》（证监会公告【2013】43 号）、浙江省证监局《关于转发进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（浙证监上市字【2012】138 号）相关要求，为充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利，不断完善董事会、股东大会对公司利润分配事项的决策程序和机制，进一步细化《公司章程》关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策的透明度和可操作性，公司董事会对股东分红回报事宜进行了专项研究论证，并制定本规划。上市公司制定了《浙江世纪华通集团股份有限公司未来三年（2018 年-2020 年）股东分红回报规划》，该规划具体安排如下：

（一）股东分红回报规划制定的原则及考虑因素

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司的长期可持续发展，综合考虑公司经营情况、外部融资环境、股东对于分红回报的意见和诉求等因素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保证利润分配政策的连续性和稳定性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）股东未来三年（2018 年-2020 年）分红回报规划

1、未来三年期间，若公司当年同时满足以下条件时，原则上该年度至少进行一次现金分红：

（1）公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营，能保证公司的正常经营和长远发展；

（2）公司累计可供分配利润为正值；

（3）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（半年度利润分配按有关规定执行）。

但是，具有下列情形之一时，公司可以不实施现金分红：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、技术改造或项目扩建、收购资产或者购买设备的累计支出（募集资金项目除外）达到或超过公司最近一期经审计总资产的 10%。

（2）公司的资产负债率达到或者超过 70%；

（3）公司已经可以预见的自有资金数额不能足额清偿到期债务或在未来六个月即将到期的债务。

2、在满足上述现金分红条件时，公司未来三年每年以现金方式分配的利润应不低于公司当年实现的可分配利润的百分之十，且公司未来三年以现金方式累计分配的利润不少于三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

3、在保障现金股利分配的情形下，且公司认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，也可以股票股利的方式分配利润。

（三）公司利润分配政策决策程序与机制

公司利润分配政策制订和修改由公司董事会向公司股东大会提出，公司董事会在利润分配政策论证过程中，需与独立董事充分讨论，在考虑对股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配政策。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

若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，公司董事会可以提出修改利润分配政策；公司董事会提出修改利润分配政策时应以股东权益保护为出发点，且不得违反相关法律法规、规范性文件的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司董事会、独立董事和符合一定条件的股东可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

（四）公司利润分配具体方案决策程序与机制

公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，提出年度或中期利润分配方案。独立董事应当发表明确意见。

董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过。

公司股东大会审议利润分配方案需经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过。股东大会对利润分配方案进行审议时，公司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。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（五）未分配利润的使用安排

公司留存未分配利润主要用于技术改造或项目扩建、对外投资、收购资产或股权、购买设备、补充流动资金等资金支出，逐步扩大生产经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤地实现公司未来的规划发展目标，最终实现股东利益最大化。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）公司利润分配的信息披露

董事会秘书具体负责公司利润分配相关事项的信息披露。

公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

七、评估基准日后重大收购事项

2018 年 5 月，盛跃网络之子公司贻赫股权与自然人蔡红义、利得资本管理有限公司（代“利得资本-并购增盈 3 号私募投资基金”）、武汉阿菜信息技术合伙企业（有限合伙）以及武汉掌游签订股权转让协议，贻赫股权以股权受让的方式从自然人蔡红义、利得资本管理有限公司（代“利得资本-并购增盈 3 号私募投资基金”）以及武汉阿菜信息技术合伙企业（有限合伙）处受让其持有的武汉掌游合计 100%的股权，本次股权转让的价格为人民币 50,000.00 万元。

（一）结合盛跃网络 2018 年对外收购标的相关业绩情况、业务范围等，补充披露相关对外收购的必要性、合并对价合理性、商誉计算过程和确认依据，以及上市公司和标的资产应对商誉减值风险的具体措施及有效性。

1、对外收购的必要性

（1）2018 年对外收购标的业绩和业务范围

标的公司 2018 年度对外收购武汉掌游科技有限公司（以下简称“武汉掌游”）、上海大鹅文化传播有限公司（以下简称“上海大鹅”）和上海鹿灵文化传播有限公司（以下简称“上海鹿灵”）。其业绩和业务范围如下：

①武汉掌游

经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-4 月	2017 年度
营业收入	15,930.33	38,492.32

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利润总额	279.85	466.97
净利润	279.28	466.97

注：以上数据未经审计。

主要业务范围：网络游戏开发；计算机软硬件研发、技术服务；计算机网络技术推广服务；网站建设；网页制作；广告设计、制作、代理、发布；计算机网络工程设计、施工、安装及技术服务；业务种类：第二类增值信息业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）服务项目：含文化；不含信息搜索查询服务、信息即时交互服务；货物及技术进出口。

②上海大鹅

经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-5 月	2017 年度
营业收入	3,915.31	770.04
利润总额	129.68	-276.82
净利润	122.02	-298.83

注：以上数据未经审计

主要业务范围：文化艺术交流策划，设计、制作、代理、发布各类广告，市场营销策划,公关活动组织策划,从事计算机技术领域内的技术转让、技术开发、技术服务、技术咨询，动漫设计，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），经营演出及经纪业务,广播电视节目制作、发行。

③上海鹿灵

经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度
营业收入	-	-
利润总额	-156.24	-
净利润	-156.24	-

注：以上数据未经审计

主要业务范围：文化艺术交流策划，设计、制作、代理、发布各类广告，物业服务,礼仪服务,会展服务,从事影视科技、计算机科技、网络科技、电子科技、信息科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,计算机软硬件及辅助设备的销售,通讯工程,计算机网络工程。【依法须经批准的项目,经相关部门

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

批准后方可开展经营活动】。

（2）收购的必要性

盛跃网络是全球领先的网络游戏开发商、运营商和发行商，所处的行业为互联网和相关服务业。受行业因素等的影响，盛跃网络除了加强游戏产品研发、拓展战略合作客户等方式外，还通过投资收购等方式拓展市场分成，增强市场竞争力。

①收购武汉掌游的必要性

武汉掌游为优质的移动端游戏发行公司，标的公司未来将大幅增加自主发行的移动端游戏发行数量。武汉掌游作为相对成熟的移动端游戏发行公司，与标的公司自身强大的研发能力结合后，有利于标的公司更加快速的完善、壮大自身的移动端游戏发行体系。本次收购完成后，武汉掌游将作为公司移动端发行体系的重要组成部分，与公司形成优势互补。此次收购前武汉掌游 2018 年 1-4 月净利润仅为 453.39 万元，收购对价 5 亿元，对应年化市盈率为 36.76 倍，远高于本次重组收购市盈率，不存在侵害上市公司及中小股东利益的情形。

②收购上海大鹅必要性

盛跃网络收购上海大鹅 51%股权，交易对价 9,700.00 万元。

上海大鹅主要从事电子竞技主播业务以及主播经纪业务，与标的公司从事的网络游戏业务密切相关，属于标的公司投资的行业内新兴企业，主要是用来完善标的公司的产业链，推广标的公司相关网络游戏，与盛跃网络现有业务具有明显的协同效应，有利于盛跃网络以网络游戏研发和运营为核心与基础，向网络游戏为主链的外延进行拓展，打造综合的网络游戏体验和娱乐，实现业务多元化的经营模式，从而增强盛跃网络的可持续盈利能力与扩大其盈利空间。

③收购上海鹿灵的必要性

盛跃网络收购上海鹿灵 51%股权，交易对价 1,800.00 万元。

上海鹿灵主要从事二次元游戏的研发，其核心团队在二次元手游研发领域拥有丰富的产品研发经验。团队成员曾参与负责过多个国内超高人气二次元手游的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

开发、发行及运营工作。收购上海鹿灵有利于加强标的公司的研发能力，同时有利于丰富公司的游戏产品种类。

综上所述，标的公司为巩固市场领先地位，在快速整合的市场大环境下抓住市场机遇，同时也为更好的回报全体股东，公司加快发展步伐，受行业整体因素的影响，公司在快速发展的过程中，采取收购的方式完善市场布局和业务布局、增强服务能力，加快业务的推广。

2、合并对价的合理性

上述收购的合并对价，主要由收购双方以被购标的的盈利能力和未来可持续经营能力为基础商议，该价格客观、真实反映被收购企业的价值，符合交易双方的价值判断。

因此，上述合并对价合理。

3、商誉计算过程和确认依据

（1）确认依据

以盛跃网络为收购主体对武汉掌游、上海大鹅及上海鹿灵进行非同一控制下企业合并，依据《企业会计准则第 20 号—企业合并》和《企业会计准则解释第 4 号》的相关规定：非同一控制下合并时，合并成本大于合并中取得的被购买方在购买日的可辨认净资产公允价值份额差额需确认为商誉，于购买日后在盛跃网络合并财务报表账面列示。

（2）计算过程

截至报告期期末，盛跃网络收购武汉掌游、上海大鹅及上海鹿灵的商誉计算过程如下：

单位：万元

计算过程	武汉掌游	上海大鹅	上海鹿灵
合并成本（1）	50,000.00	9,700.00	1,800.00
收购日 Shanda Games Limited 可辨认净资产公允价值（2）	1,110.02	5,247.84	1,643.76
收购方收购比例（3）	100.00%	51.00%	51.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司取得的可辨认净资产公允价值份额（4）=（2）*（3）	1,110.02	2,676.40	838.32
合并成本超过取得的可辨认净资产公允价值份额的差额（5）=（1）-（4）	48,889.98	7,023.60	961.68
商誉	48,889.98	7,023.60	961.68

4、上市公司和标的资产应对商誉减值风险的具体措施及有效性

（1）上市公司应对商誉减值风险的具体措施及有效性

本次交易完成后，上市公司在规范治理和强化风险管控的前提下，仍将保持盛跃网络运营的相对独立性并保持和稳定现有管理、研发和运营团队。同时，上市公司将积极采取措施整合与盛跃网络之间的业务，充分发挥企业管理、资源整合以及资金规划等方面的优势，支持盛跃网络进一步扩大市场规模、提高市场占有率，充分发挥优势互补效应和规模效应，提升盛跃网络的市场竞争力，防范和控制商誉减值风险。

本次交易完成后，盛跃网络的游戏业务将纳入上市公司整体业务体系，与上市公司现有的游戏业务进行整合。上市公司将通过整合客户、渠道、技术、营销经验等方面的资源，加强上市公司各子公司之间的协同效应，从而更好地提升标的公司的经营能力、抗风险能力和持续盈利能力，降低盛跃网络商誉减值对上市公司带来的不利风险。

上市公司也将加强对盛跃网络管理，开展上市公司与盛跃网络员工间文化交流和以上市公司规范运营管理为核心内容的培训，建立和完善长效培训机制，以增强员工文化认同感和规范运营意识。上市公司将继续吸引专业研发和运营管理等领域的人才加入，对本次交易业务整合、战略整合、组织整合的落地给予强劲支撑。

根据上市公司与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁（以下合称“补偿义务人”）签订了《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议。补偿义务人同意在承诺期对盛跃网络经审计的合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润（以下简称“扣非净利润”）作出承诺，并就实际扣非净利润不足承诺扣非净利润的情况对上市公司进行补偿，并在业绩承诺期对标的资产进行减值测试。补偿义务人承诺盛跃网络 2018 年度、2019 年度和 2020 年度实现的合并报

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

表口径扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润分别不低于 213,575 万元、249,435 万元和 296,789 万元。

若在业绩补偿期任一会计年度末，截至当期期末的累计实际扣非净利润未能达到当期期末累计承诺扣非净利润，则补偿义务人应优先以其在本次交易中获得的上市公司的股份向上市公司进行补偿，不足部分由补偿义务人以现金补偿。

在 2018 年-2021 年每个会计年度末，上市公司应聘请具有证券业务资格的评估机构或估值机构对标的资产进行评估，聘请具有证券业务资格的会计师出具减值测试专项审核意见，并在公告前一年度专项审计报告后 30 日内出具减值测试结果。

如标的资产期末减值额＞补偿义务人于《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议项下累计已补偿金额+当期按照《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议确定的当期业绩承诺补偿金额，则除业绩补偿义务之外，则补偿义务人还应向上市公司进行补偿，补偿义务人应优先以其在本次交易中获得的上市公司的股份进行补偿，不足部分由补偿义务人以现金补偿。

（2）标的资产应对商誉减值风险的具体措施及有效性

盛跃网络将采取有效措施并完善激励和考核机制，按层次和期间分解任务，定期召开经营会议，及时落实和考核，对总体目标和具体预算完成情况进行统计和分析，如出现偏离预算情况，结合具体情况及时采取措施进行处理，保证经营预算有效执行。同时盛跃网络将加大客户开发力度，维持良好的合作关系，提高市场议价能力，增强产品盈利能力，实现公司可持续盈利，从而确保实现承诺扣非净利润。

（二）中介机构核查意见

经核查，本次交易的独立财务顾问长江保荐认为：结合标的资产行业地位、核心竞争力、市场竞争格局、同行业公司市盈率情况、可比收购案例评估增值和市盈率等，本次交易标的资产评估增值和交易作价具有合理性；王苗通取得盛大游戏控制权时已充分识别相关可辨认净资产，商誉确认符合《企业会计准则》的规定；盛跃网络 2018 年对外收购武汉掌游、上海大鹅、上海鹿灵等具有必要性，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合并对价具有合理性，商誉确认符合《企业会计准则》的规定。

经核查，普华永道认为：我们根据中国注册会计师审计准则，对盛跃网络 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-8 月止期间（“报告期”）财务报表进行了审计。我们将上述回复所载的报告期内经审计的财务资料与我们审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络相关会计资料以及了解的信息进行了核对。根据我们执行的审计工作，上述回复所载的报告期内经审计的财务资料在重大方面与我们在审计盛跃网络财务报表过程中审核的盛跃网络会计资料以及了解的信息一致 。盛跃网络最终控制方非同一控制下收购 Capitalhold 及 Shanda Games Limited 控股股权及盛跃网络收购武汉掌游和大鹅时商誉金额的确认依据及其计算过程，符合企业会计准则的规定。盛跃网络最终控制方收购 Capitalhold 及 Shanda Games Limited 时已充分辨认和合理判断 Capitalhold 及 Shanda Games Limited 在财务报表中确认的无形资产。根据盛跃网络及评估师于报告期内对盛跃网络最终控制方收购 Capitalhold 及 Shanda Games Limited 时的商誉进行减值测试的结果,未发现存在未足额计提商誉减值损失的情况。根据盛跃网络对盛跃网络收购武汉掌游及大鹅产生商誉进行减值测试的结果，未发现存在未足额计提商誉减值损失的情况 。

经核查，评估师认为：上市公司结合标的资产行业地位、核心竞争力、市场竞争格局、同行业公司市盈率情况、可比收购案例评估增值和市盈率等，对本次交易标的资产评估增值和交易作价具有合理性进行了分析。相关披露及分析具有合理性。

八、股份回购对本次重大资产重组的影响

（一）股份回购最新进展

截至 2019 年 4 月 30 日，公司已累计通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 48,353,120 股，占公司目前总股本的 2.07%，最高成交价为 22.69 元/股，最低成交价为 18.53 元/股，成交总金额为 998,076,785.15 元（不含交易费用）。

（二）预计完成时间

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次回购期限自公司 2018 年第五次临时股东大会审议通过回购股份方案原则上不超过 6 个月（即 2018 年 10 月 9 日至 2019 年 4 月 9 日），并于 2019 年 4 月 2 日召开第四届董事会第十七次会议，审议通过了《关于延长回购股份事项实施期限的议案》，本次回购股份事项的实施期限延长至 2019 年 10 月 8 日，即回购实施期限自 2018 年 10 月 9 日起至 2019 年 10 月 8 日止。如果触及以下条件，则回购期限提前届满：

1、在此期限内回购资金使用金额达到最高限额 30 亿元或者回购数量达到公司总股本的 5%，则回购方案实施完毕，回购期限自该日起提前届满。

2、如公司董事会决定终止本回购方案，则回购期限自董事会决议终止本回购方案之日起提前届满。

公司董事会将根据股东大会授权，在回购期限内根据市场情况择机做出回购决策并依法予以实施

本次回购至迟不晚于 2019 年 10 月 9 日结束，同时董事会有权根据实际情况终止本次回购。

（三）对本次重组的影响

1、股份回购有利于稳定公司股价，进而保证保持交易的顺利实施

本次重组停牌期间，国内 A 股市场出现了大幅下跌，深证成指在本次重组停牌期间（2018 年 6 月 12 日-2018 年 11 月 9 日）跌幅达到 23.43%。

为稳定上市公司股价，维护上市公司股东权益，公司于 2018 年 10 月 9 日召开股东大会审议通过了股份回购方案。

2018 年 11 月 9 日，中国证监会、财政部、国资委联合发布《关于支持上市公司回购股份的意见》，鼓励上市公司积极实施股份回购。

为进一步响应国家政策同时为维护公司股东利益，并积极回馈股东，上市公司于 2018 年 11 月 27 日召开股东大会将本次股份回购金额调整为不低于 15 亿元不高于 30 亿元。

上述回购方案的实施有力地稳定了公司的股价，为本次重组的顺利推进提供

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了有力的支撑。

2、股份回购不会影响本次重组的顺利实施

根据上市公司股东大会的决议，上市公司董事会有权随时终止本次回购。为保证本次重组的顺利推进，上市公司承诺：如在本次重组实施前，股份回购期限尚未到期，则本公司将召开董事会终止股份回购，以保证本次重组的顺利实施。

3、本次回购期间推进重大资产重组符合相关法律、法规

《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》规定：上市公司在回购股份期间不得发行新股；但该办法第二条同时规定：本办法所称上市公司回购社会公众股份是指上市公司为减少注册资本而购买本公司社会公众股份（以下简称股份）并依法予以注销的行为。

根据上述规定，《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》相关规定仅适用于上市公司为减少注册资本而购买本公司社会公众股份的情形。世纪华通本次回购股份将作为公司实施员工持股计划、股权激励计划的股份来源，而非为了减少注册资本。故世纪华通本次股份回购不适用《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》的相关规定。

深交所《深圳证券交易所上市公司以集中竞价方式回购股份业务指引》规定：回购股份期间，上市公司不得发行股份募集资金。

本次重大资产重组不以本次募集配套资金成功为前提，本次配套募集资金成功与否不影响本次重组的实施。同时为保证本次交易的顺利实施，上市公司已经出具承诺：如在本次重组募集配套资金实施前，公司股份回购期限尚未到期，则本公司将召开董事会终止股份回购，以保证本次重组募集配套资金的顺利实施。

综上所述，本次重组符合证监会、深交所关于上市公司股份回购的相关规定。

4、本次回购对上市公司股权结构的影响

根据本次回购的董事会决议及股东大会决议，上市公司本次回购股份将作为公司实施员工持股计划、股权激励计划的股份来源。上市公司拟在法定期限内将回购股份用作上述用途，目前上市公司回购的股份尚未注销，上市公司的股本总

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

数未发生变化。

综上所述，本次回购未导致上市公司股本总数发生变化，本次回购不会对上市公司股权结构造成影响。

经核查，独立财务顾问认为：根据上市公司出具的承诺，本次股份回购对本次重大资产重组不存在实质性影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十四节　独立董事及相关中介机构的意见

一、独立董事意见

根据现行有效的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《浙江世纪华通集团股份有限公司章程》等有关规定，公司独立董事认真审阅了相关文件，经审慎分析，发表如下独立意见：

“1、本次交易系公司为增强持续经营能力之目的而进行，有利于增强公司的竞争能力，有利于提高公司的持续盈利能力，有利于公司的长远持续发展，本次交易方案符合国家法律法规的要求，合理、可行，符合公司和全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。

2、公司为本次重组目的制定的《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》等相关文件以及《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议、《关于盛跃网络科技（上海）有限公司业绩承诺及减值测试之补偿协议》及其补充协议，符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法律法规，公司不存在不得发行股票的相关情况，符合向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金的各项条件，本次交易具有可操作性。

3、本次购买资产的交易对方中，曜瞿如为公司控股股东、实际控制人控制的主体；绍兴上虞吉运盛商务信息咨询合伙企业（有限合伙）为公司 5%以上股东、董事兼高级管理人员王佶先生控制的主体；宁波盛杰股权投资合伙企业（有限合伙）的普通合伙人之一无锡酬信投资有限公司为公司 5%以上股东、董事兼高级管理人员邵恒先生控制的主体；绍兴上虞吉运盛商务信息咨询合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人上虞吉赟企业管理有限公司的执行董事兼总经理、绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人绍兴上虞吉承财务信息咨询有限公司的执行董事兼总经理为世纪华通董事赵骐；上海馨村的普通合伙人一村资本有限公司同时亦为公司 5%以上股东上海华毓投资中心（有限

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合伙）（以下简称“华毓投资”）、上海华聪投资中心（有限合伙）（以下简称“华聪投资”）的普通合伙人；根据《重组管理办法》和《股票上市规则》，本次交易构成关联交易。

4、公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的相关议案经公司第四届董事会第六次、第十次、第十一次、第十三次、第十四次会议审议通过。关联董事在董事会审议本次交易相关议案时均回避表决，上述董事会会议的召集召开程序、表决程序及方式符合《公司法》、公司章程以及相关规范性文件的规定。

5、本次交易不会导致公司的控股股东和实际控制人变更，本次交易不构成重组上市。

6、公司聘请的评估、审计机构均具有从事证券业务资格，除业务关系外，评估、审计机构及其经办人员与公司、盛跃网络科技（上海）有限公司及交易对方无关联关系，具有独立性。本次交易公司以评估结果作为定价依据，交易定价方式合理、定价公允。

7、本次交易符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条、第四十三条、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条等国家有关法律、法规和政策的规定，遵循了公开、公平、公正的准则，符合公司和全体股东的利益，对全体股东公平、合理。”

二、独立财务顾问意见

本公司聘请了长江保荐作为独立财务顾问。根据长江保荐出具的独立财务顾问报告，长江保荐认为：

“1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》和《发行管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定，按相关法律、法规的规定履行了相应的程序以及必要的信息披露义务。

2、本次交易将有利于提高上市公司资产质量和经营规模、增强上市公司持续经营能力，符合上市公司及全体股东的利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、本次交易后上市公司仍具备股票上市的条件。

4、本次交易构成重大资产重组、不构成重组上市。

5、本次交易构成关联交易，在相关各方充分履行其承诺和义务的情况下，本次交易不会损害上市公司及非关联股东的利益。

6、本次交易的标的资产价格以具有证券期货相关业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告确认的评估值为参考依据，由交易各方协商确定，定价公平、合理。本次发行股份购买资产的股份发行定价符合《重组管理办法》的相关规定。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，结论具备公允性。

7、本次交易拟购买的标的资产权属清晰，标的资产不存在质押、冻结或其他法律、法规、规范性文件或其公司章程所禁止或限制转让的情形，资产过户或者转移不存在法律障碍。

8、本次交易有利于上市公司避免同业竞争、减少和规范关联交易；本次交易完成后，上市公司将保持健全有效的法人治理结构，与实际控制人及其关联方在业务、资产、财务、人员、机构等方面保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

9、本次交易所涉及的各项合同及程序合法，重组相关协议生效后，在重组各方如约履行重组协议并遵守各自承诺的情况下，本次交易实施不存在实质性障碍。

10、截至本报告签署日，不存在交易对方对标的资产的非经营性资金占用情况，不会损害上市公司利益。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、法律顾问意见

根据金杜律师出具的法律意见书及补充法律意见书（一），金杜律师认为：在取得本报告书（一）正文“一/（二）本次交易尚需获得的批准和授权”所述的全部批准和授权后，本次交易的实施不存在实质性法律障碍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十五节　本次交易的相关证券服务机构

一、独立财务顾问

名称：长江证券承销保荐有限公司

法定代表人：王承军

地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层

电话：021-38784899

传真：021-50495600

经办人员：王初、谌龙、李忠、潘龙浩、申榜、刘冠男、姜睿霖、陈佳红、陆佳楠、李振东

二、法律顾问

名称：北京市金杜律师事务所

事务所负责人：王玲

地址：北京市朝阳区东三环中路 1 号 1 幢环球金融中心办公楼东楼 17-18 层

电话：010-58785588

传真：010-58785566

经办人：叶国俊、宋彦妍

三、审计机构

名称：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：李丹

地址：上海市黄浦区湖滨路 202 号企业天地二号楼 11 层

电话：021-23238888

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

传真：021-23238800

经办人：高建斌、曹张仁、施金辉

四、资产评估机构

名称：中联资产评估集团有限公司

法定代表人：胡智

地址：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4 层

电话：010-88000066

传真：010-88000006

经办人：田祥雨、王菊青

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十六节　全体董事及中介机构声明

一、上市公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要，以及本公司出具的相关申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

王苗通	王一锋	王　佶
邵　恒	胡　辉	赵　骐
梁飞媛	陈卫东	王　迁

浙江世纪华通集团股份有限公司

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要，以及本公司出具的相关申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签字：

王浙锋	黄伟锋	计徐军

浙江世纪华通集团股份有限公司

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要，以及本公司出具的相关申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

高级管理人员签字：

王一锋	王　佶	邵　恒
严正山	赏国良	张向东
陈　琦		

浙江世纪华通集团股份有限公司

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、独立财务顾问

本公司及本公司经办人员同意《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要中引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办人员审阅，确认《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：_____

王承军

项目主办人：_____ _____

王　初　　谌　龙

_____

李　忠

项目协办人：_____

潘龙浩

长江证券承销保荐有限公司

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、律师事务所声明

本所及本所经办律师同意《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要中不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本所出具的法律意见书的内容的真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

单位负责人 _____

王　玲

经办律师 _____ _____

叶国俊　　宋彦妍

北京市金杜律师事务所

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师同意在本次《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》（以下简称“重大资产重组报告书”）及其摘要引用本所对盛跃网络科技（上海）有限公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度的财务报表出具的审计报告（普华永道中天审字（2019）第 25238 号）以及对世纪华通管理层假设本次收购已于 2017 年 1 月 1 日完成而编制的备考财务报表出具的审阅报告（普华永道中天阅字（2019）第 0012 号）。

本所及签字注册会计师确认重大资产重组报告书及其摘要不致因完整准确地引用本所出具的上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

普华永道中天审字（2019）第 25238 号审计报告

签字注册会计师 _____ 签字注册会计师 _____

高建斌 曹张仁

普华永道中天阅字（2019）第 0012 号审阅报告

签字注册会计师 _____ 签字注册会计师 _____

高建斌 施金辉

会计师事务所负责人 _____

李 丹

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、资产评估机构声明

本公司及本公司签字注册资产评估师同意《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》（以下简称“重组报告书”）及其摘要中引用本公司针对本次交易出具的资产评估报告之结论性意见。

本公司及经办人员已对重组报告书及其摘要中援引的相关内容进行了审阅，确认重组报告书及其摘要不致因援引本公司出具的资产评估专业结论而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

_____ _____

田祥雨 王菊青

法定代表人：

_____

胡 智

中联资产评估集团有限公司

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十七节　备查文件及备查地点

一、备查文件目录

（一）世纪华通关于本次交易的董事会决议；

（二）世纪华通关于本次交易的独立董事意见；

（三）世纪华通关于本次交易的监事会决议；

（四）世纪华通与交易对方及标的公司签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议；

（五）世纪华通与曜瞿如、上虞熠诚、上虞吉仁签署的《业绩承诺及减值测试补偿协议》及其补充协议；

（六）长江保荐为本次交易出具的《独立财务顾问报告》；

（七）北京市金杜律师事务所为本次交易出具的《法律意见书》；

（八）普华永道出具的标的公司最近两年一期的审计报告；

（九）普华永道出具的世纪华通最近一年一期的备考审阅报告；

（十）中联评估出具的标的资产《评估报告》；

（十一）本次交易各方出具的相关承诺函及声明函；

二、备查地点

投资者可于下列地点查阅上述备查文件：

（一）浙江世纪华通集团股份有限公司

地址：浙江省上虞市曹娥街道越爱路 66 号 5 幢

电话：0575-82148872

传真：0575-82208079

联系人：严正山

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）长江证券承销保荐有限公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层

电话：021-38784899

传真：021-50495600

联系人：谌龙

投资者可在中国证监会指定信息披露网站 http://www.cninfo.com.cn 查阅本报告书全文。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（此页无正文，为《浙江世纪华通集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》之签章页）

浙江世纪华通集团股份有限公司

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn