

证券代码：002174

证券简称：梅花伞

上市地：深圳证券交易所



梅花伞业股份有限公司
重大资产出售及发行股份购买资产
暨关联交易并募集配套资金报告书（草案）

发行股份购买资产交易对方	住所及通讯地址
林奇	上海市闵行区紫秀路 100 号虹桥总部一号 3 号楼 9 层
朱伟松	浙江省宁波市江东区江南路 599 号
上海一骑当先管理咨询合伙企业(有限合伙)	上海市嘉定区南翔镇嘉美路 1988 号 6 幢 1080 室
上海畅麟烨阳股权投资基金合伙企业（有限合伙）	上海市浦东新区浦东大道 2123 号 3E-1981 室
李竹	广西柳州市柳南区革新路七区 48 栋 2 单元 101 室
苏州松禾成长二号创业投资中心(有限合伙)	苏州工业园区凤里街沙湖创投中心 2A104-2
上海敬天爱人管理咨询合伙企业(有限合伙)	上海市嘉定区南翔镇嘉美路 1988 号 6 幢 1081 室
崔荣	上海市浦东新区牡丹路 165 弄 7 号 601 室
重大资产出售交易对方	住所及通讯地址
厦门梅花实业有限公司	厦门市湖里区护安路 73-75 号
本次募集配套资金交易对方	
不超过 10 名特定投资者	待定

独立财务顾问



签署日期：二〇一三年十月

公司声明

本报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次交易的简要情况，并不包括重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易并募集配套资金暨关联交易报告书全文的各部分内容。重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易并募集配套资金暨关联交易报告书全文同时刊载于深圳证券交易所网站；备查文件备置于上市公司住所地。

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、完整，并对本报告书的虚假记载、误导性陈述或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中财务会计资料真实、完整。

本次重大资产出售及发行股份购买资产的交易对方均已出具承诺函，保证其为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本次重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易并募集配套资金的生效和完成尚需取得有关审批机关的批准和核准。审批机关对于本次重大资产重组相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实之陈述。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

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。

重大事项提示

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

本次交易方案包括（一）重大资产出售；（二）发行股份购买资产；（三）发行股份募集配套资金。

其中前述重大资产出售和发行股份购买资产同时生效、互为前提，任何一项因未获得中国政府部门或监管机构批准而无法付诸实施，则两项交易均不予实施；此外，重大资产出售和发行股份购买资产不以发行股份募集配套资金的成功实施为前提，最终发行股份募集配套资金发行成功与否不影响本次重大资产出售及发行股份购买资产行为的实施。本次交易完成后，上市公司的主营业务将变更为网页网络游戏、移动网络游戏的研发和运营，具体方案如下：

（一）重大资产出售

梅花伞业股份有限公司（以下简称“梅花伞”或“上市公司”）拟将截至评估基准日 2013 年 8 月 31 日拥有的全部资产及负债出售给厦门梅花实业有限公司（以下简称“拟出售资产的交易对方”或“厦门梅花”）。根据北京中企华资产评估有限责任公司（以下简称“中企华评估”）出具的中企华评报字[2013]第 3460 号评估报告书，以 2013 年 8 月 31 日为基准日，本次交易的拟出售资产评估值为 269,174,431.18 元。根据《重大资产出售协议》，经交易各方友好协商，拟出售资产作价 269,174,431.18 元。

（二）发行股份购买资产

梅花伞拟以非公开发行股份的方式购买林奇等 8 名交易对方合计持有的上海游族信息技术有限公司（以下简称“游族信息”）100%的股权（以下简称“拟购买资产”或“标的资产”）。

本次发行股份购买资产定价基准日为梅花伞第三届董事会第二十次会议决议公告日，本次发行股份购买资产的发股价格为 20.06 元/股，不低于定价基准日前二十个交易日股票均价。根据中企华评估出具的中企华评报字〔2013〕第 3466 号评估报告书，以 2013 年 8 月 31 日为基准日，本次交易的拟购买资产游族信息 100%股权的评估值为 3,866,967,300 元。根据《发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，游族信息 100%股权作价 3,866,967,300 元。据此计算，本次梅花伞向林奇等 8 名交易对方发行股份的数量为 192,770,051 股。

（三）募集配套资金

为提高本次重组绩效，增强重组完成后上市公司盈利能力和可持续发展能力，梅花伞拟采用询价发行方式向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金，总金额不超过 49,000 万元。本次交易拟募集的配套资金总额不超过本次交易总金额的 25%。有关本次募集配套资金金额测算及必要性请参见本报告书“第十节 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析/三、本次募集配套资金项目概况、必要性分析及测算依据”。

本次募集配套资金的股份发行价格不低于 18.06 元/股，该发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 90%。根据募集配套资金上限和发行底价计算，本次交易募集配套资金所发行股份数量不超过 27,131,782 股。

二、本次交易发行股份的价格和数量

（一）发行价格

本次发行股票涉及向林奇等 8 名交易对方发行股份购买资产和向其他特定投资者发行股份募集配套资金两部分，定价基准日均为梅花伞第三届董事会第二十次会议决议公告日。

1、本次发行股份购买资产的股份发行价格为 20.06 元/股，不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价，最终发行价格尚须经本公司股东大会批准。

2、向其他特定投资者募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即不低于 18.06 元/股。最终发行价格在本公司取得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”或“证监会”）关于本次重组的核准批文后，由本公司董事会根据股东大会的授权，依据有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定及市场情况，并根据发行对象申购报价的情况，与本次重组的独立财务顾问协商确定。

在定价基准日至发行日期间，本公司如有派息、送股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息行为，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。

（二）发行数量

1、本次发行股份购买资产涉及的发行 A 股股票数量为 192,770,051 股，梅花伞向发行股份购买资产的 8 名交易对方发行股份的具体数量如下表：

发行股份购买资产交易对方	发行股份的数量（股）
林奇	100,865,270
朱伟松	26,921,335
上海一骑当先管理咨询合伙企业	25,367,214
上海畅麟烨阳股权投资基金合伙企业	11,759,239
李竹	8,674,646
苏州松禾成长二号创业投资中心	7,516,436
上海敬天爱人管理咨询合伙企业	6,281,644
崔荣	5,384,267
合计	192,770,051

最终发行数量以本公司股东大会批准并经中国证监会核准的数量为准。

2、本次交易拟募集配套资金总金额不超过 49,000 万元，按照本次募集资金发行底价计算，向其他不超过 10 名特定投资者发行股份数量不超过 27,131,782 股。在上述范围内，最终发行数量由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关

法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次重组的独立财务顾问协商确定。

在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，将按照相关规则对上述发行数量作相应调整。

三、本次发行股份的锁定期

根据本公司与林奇等 8 名发行股份购买资产的交易对方签署的《发行股份购买资产协议》约定和发行股份购买资产的交易对方出具的股份锁定承诺函，本次交易中，发行股份购买资产的交易对方以游族信息股权认购而取得的上市公司股份锁定期安排如下：

交易对方	锁定期	股份锁定的说明
林奇	自新增股份上市之日起 36 个月不转让	交易完成后，成为上市公司的控股股东及实际控制人
上海一骑当先管理咨询合伙企业、上海畅麟烨阳股权投资合伙企业、苏州松禾成长二号创业投资中心	自新增股份上市之日起 36 个月不转让	持有游族信息股权不满 12 个月
朱伟松、崔荣	自新增股份上市之日起 36 个月不转让	作为游族信息高级管理人员，为了盈利预测的可实现性，自愿锁定 36 个月
李竹、上海敬天爱人管理咨询合伙企业	自新增股份上市之日起 12 个月不转让，之后在 2014 年承诺利润实现后可解禁所获股份 35%的股份，2015 年承诺利润实现后可再解禁所获股份 35%的股份，2016 年承诺利润实现后可再解禁所获股份 30%的股份	持有游族信息股权满 12 个月，为了盈利预测业绩对赌的可实现性，自愿分批解锁所持的股份

本次发行股份购买资产的交易对方承诺，若交易对方所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，交易对方将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整。

四、本次交易构成关联交易

本次交易中，重大资产出售的交易对方厦门梅花为本公司实际控制人王安邦先生控制的企业。本次交易完成后，林奇将成为本公司的控股股东及实际控制人，即林奇为本公司潜在关联方。

根据《重组管理办法》和《深圳证券交易所股票上市规则》，本次交易系本公司与现有控股股东、潜在控股股东之间的交易，构成关联交易。

五、本次交易构成上市公司重大资产重组及借壳上市

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易中，拟购买资产的资产总额与交易金额孰高值为 386,696.73 万元，占上市公司 2012 年末资产总额 68,724.73 万元的比例为 562.67%，占上市公司 2012 年末归属于母公司股东的权益 23,417.30 万元的比例为 1651.33%，均超过 50%。此外，本次交易涉及上市公司出售全部资产及负债，构成了《重组管理办法》规定的重大资产重组，需提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核并取得中国证监会核准后方可实施。

（二）本次交易构成借壳上市

本次交易中，拟购买资产的资产总额与交易金额孰高值为 386,696.73 万元，占上市公司 2012 年末资产总额 68,724.73 万元的比例为 562.67%，超过 100%；本次交易完成后，上市公司实际控制人变更为林奇。按照《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成借壳上市。

有关本次重组符合《重组管理办法》第十二条、《<关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定>的问题与解答》（以下简称“《修改重组办法的问题与解答》”）等文件有关规定的说明请详见本报告书“第八节 本次交易的合规性分析/二、本次交易符合《重组管理办法》第十二条及《修改重组办法的问题与解答》规定”。

六、本次交易相关盈利承诺及业绩补偿

本次交易盈利预测补偿期限为 2013 年、2014 年、2015 年及 2016 年。本次发行股份购买资产的交易对方承诺游族信息 2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年实现的经具有证券业务资格的会计师事务所审计的净利润（扣除非经常性损益（特指根据《财政部 国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号）取得的政府补助以外的非经常性损益）后的归属于母公司所有者的净利润）分别不低于 28,571.71 万元，38,695.97 万元，45,130.63 万元和 52,249.09 万元，如果实际实现的净利润低于上述承诺净利润的，则上述交易对方将按照与本公司签署的《盈利预测补偿协议》的规定进行补偿。具体补偿办法详见本报告书“第七节 本次交易合同的主要内容/三、盈利预测补偿协议”。

根据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号）、《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号），软件企业销售自行开发生产的软件产品，按 17%税率征收增值税后，对增值税实际税负超过 3%的部分享受即征即退政策。本次评估中假定游族信息和上海游娱信息技术有限公司在 2013 年至 2016 年可享受该税收优惠政策。

本公司本次交易聘请的独立财务顾问认为，本次游族信息 100%股权进行收益法估值的预测期内考虑了 2013 年至 2016 年增值税返还带来的现金流，上市公司拟支付的交易对价中也包括了这部分增值税返还的影响，因此从保护上市公司和投资者的角度出发，各方在交易协议中约定：发行股份购买资产的交易对方对游族信息 2013 年、2014 年、2015 年及 2016 年的利润承诺值中应当包括当年经

营活动利润和此部分增值税返还金额。相应的，各方约定未来在承诺期年末考核游族信息当年经营业绩是否达到承诺值时，该部分增值税返还也应该予以计算在内。综上，独立财务顾问认为，发行股份购买资产的交易对方与本公司关于实际盈利数未达利润预测数的补偿安排，具有可行性和合理性。

七、本次交易的备考审计报告中不确认商誉的说明

本次交易中，本公司以非公开发行股份的方式购买林奇等 8 名交易对方合计持有的游族信息 100%的股权，从而控股合并游族信息。从法律意义上讲，本次合并是以本公司为合并方主体对游族信息进行非同一控制下企业合并，但鉴于合并完成后，本公司被游族信息原股东林奇控制，根据《企业会计准则——企业合并》的相关规定，本次企业合并应在会计上应认定为反向购买。

此外，本次交易中，本公司将截至 2013 年 8 月 31 日的全部资产及负债进行出售，交易发生时，本公司仅持有现金，因此本次重大资产重组为不构成业务的反向购买。按照《财政部关于做好执行会计准则企业 2008 年年报工作的通知》（财会函[2008]60 号）规定，企业购买上市公司，被购买的上市公司不构成业务的，购买企业应按照权益性交易的原则进行处理，不得确认商誉。

八、本次交易尚需取得的批准或核准

1、本次交易尚需经本公司股东大会审议通过，且获得本公司股东大会对林奇因本次交易免于发出收购要约的批准；

2、本次交易构成重大资产重组及借壳上市，需经中国证监会并购重组审核委员会审核通过，并获得中国证监会的核准；

3、本次交易需获得中国证监会关于同意豁免林奇要约收购义务的批复。

本次交易能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

九、公司股利分配政策说明

本次交易前，本公司的《公司章程》已经制定了充分考虑投资者回报的利润分配政策。本次交易完成后，本公司盈利能力将得到显著提高，未来公司将严格遵守《公司章程》对利润分配政策的规定，切实保护投资者利益。

十、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请华泰联合证券有限责任公司担任本次交易的独立财务顾问，华泰联合证券有限责任公司经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。

十一、特别风险提示

（一）交易审批风险

本次交易尚需多项条件满足后方可实施，包括但不限于上市公司股东大会审议通过本次交易方案，中国证监会核准本次交易方案。本次交易方案能否获得股东大会审议通过以及能否取得中国证监会的核准存在不确定性，就上述事项取得相关批准或核准的时间也存在不确定性。提请广大投资者注意投资风险。

（二）交易被终止或取消的风险

尽管本公司已经按照相关规定制定了保密措施，但在本次交易过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次重大资产重组被暂停、中止或取消的可能。此外，若交易过程中，拟购买资产业绩大幅下滑，或出现不可预知的重大影响事项，则本次交易可能将无法按期进行。如果本次交易无法进行或如需重新进行，则交易需面临重新定价的风险，提请投资者注意。

（三）游族信息未决诉讼风险

2013年9月21日，游族信息收到上海市闵行区人民法院传票，Adobe Systems Incorporated（以下简称“奥多比公司”）就游族信息未经奥多比公司授权即擅自复制、安装并商业化使用了其依法享有著作权的 Adobe Illustrator 计算机软件而侵

犯了奥多比公司依法享有的著作权事宜向上海市闵行区人民法院提起诉讼（案号：（2013）闵民三（知）初字第 468 号）。该等涉诉事项发生后，游族信息高度重视，积极开展公司内部自查与整改，主动联系 Adobe 经销商购买运营所需的正版软件并对该诉讼事宜合理计提了预计负债。

截至本报告书签署之日，和解洽谈尚在进行中，最终赔偿或和解金额尚无法准确确认，若最终赔偿或和解金额超过游族信息计提的预计负债金额，将会对游族信息业绩产生不利影响，提请投资者关注上述风险。

（四）拟出售资产债务转移风险

本次重组交易涉及拟出售资产债务的转移，债务转移须取得债权人的同意。截至本报告书签署之日，本公司已经偿还的债务以及已取得相关债权人出具债务转移原则性同意函的债务，共占本公司截至基准日债务总额的 83.84%。

因部分债务转移尚未获得债权人的书面同意，相关债务转移存在一定的不确定性，特提请投资者注意。若本次重组资产交割时仍存在未同意转移的负债，王安邦先生承诺，本次重组完成后，若因未能取得债权人或担保权人关于上市公司债务或担保责任转移的同意函，致使上市公司被相关权利人要求履行偿还义务或被追索责任的，王安邦先生将承担相应的责任。

（五）交易标的资产估值风险

根据收益法评估结果，本次交易拟购买资产游族信息 100%股权净资产账面价值 11,437.17 万元，评估价值为 386,696.73 万元，增值 375,259.56 万元，增值率 3281.05%。本次交易拟购买资产的评估增值率较高，除游族信息所处的网络游戏行业近年来高速增长外，还在于游族信息游戏产品研发速度快、盈利能力强、效益增长稳定。

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管

变化，未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易存在标的资产盈利能力未达到预期进而影响标的资产估值的风险。

（六）游族信息预测期业绩较历史业绩增长较大的风险

游族信息 2011 年实现营业收入为 8,614.60 万元，归属于母公司所有者的净利润为 1,266.23 万元。2012 年营业收入达到 17,351.97 万元，较 2011 年增长 101.43%；归属于母公司所有者的净利润为 3,746.64 万元，较 2011 年增长 195.89%。根据立信会计师出具的盈利预测报告，游族信息 2013 年预计全年营业收入将达到 61,201.22 万元，较 2012 年增长 252.70%；预计归属于母公司所有者的净利润为 27,834.21 万元，较 2012 年增长达 642.91%，游族信息预测期业绩较历史业绩增长较大，提请投资者关注。

（七）游族信息业绩承诺实现的风险

根据《盈利预测补偿协议》的约定，本次发行股份购买资产的交易对方承诺游族信息在 2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年的净利润（指扣除非经常性损益（特指根据《财政部 国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号）取得的政府补助以外的非经常性损益）后的归属于母公司所有者的净利润）分别不低于 28,571.71 万元，38,695.97 万元，45,130.63 万元和 52,249.09 万元。业绩承诺期内，交易对方承诺的游族信息实现的净利润呈现出较快的增长趋势，但是下列原因可能导致游族信息在承诺期内实现的净利润未能达到承诺的净利润，进而影响游族信息 100%股权的估值，对上市公司股东利益造成损害，特别提请投资者注意。

1、市场竞争加剧和产品开发风险

随着网络游戏市场的爆发式增长，网络游戏市场呈现出广阔的市场前景和发展空间，行业内竞争对手数量不断增加，新的游戏产品也不断推向市场，游族信

息面临的市场竞争压力不断增加。因此，为了保证经营业绩的快速增长，游族信息需不断推出受消费者喜爱的网络游戏产品。

游族信息自主研发的网络游戏能否成功，很大程度上取决于能否准确判断游戏玩家的喜好，能否提前预测游戏玩家喜好的转变并就此作出积极快速的响应，能否制定有效的开发计划并组织人员、资金、技术最终完成新游戏的开发，中间的任何一个环节出现问题都可能导致新游戏不被市场接受，或者创意在技术上无法实现，或者竞争对手先于游族信息推出类似的游戏。此外，为了成功运营一款新游戏，游族信息需要在前期投入大量推广费、服务器采购支出及 IDC 服务费用等。若游族信息新研发并运营的游戏收益不能抵补上述支出，将会削弱游族信息的盈利能力。

2、游戏产品生命周期风险

网页网络游戏和移动网络游戏的生命周期都较短，高质量的精品网络游戏生命超过 1 年，甚至可以达到数年，而品质较差的网络游戏生命周期往往只有几个月。报告期内游族信息盈利能力的不断提升还来源于其对游戏周期的精益管理能力。游族信息通过对游戏产品研发计划进行安排并对游戏推出周期进行精益管理，保证了游族信息每年均有能够产生收入的成熟期游戏产品，同时又能适时地推出具有成长潜力的新款游戏，从而有效的保障游族信息收入的可持续性。若业绩承诺期内，游族信息不能有效保证网络游戏产品持续推出节奏或者新推出的游戏产品的生命周期低于预期，则承诺利润面临无法实现的风险。

3、增值税返还无法持续获得的风险

本次发行股份购买资产的交易对方作出的业绩承诺包括按照《财政部 国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号）的规定依法取得的增值税返还，若业绩承诺期内，上述增值税返还无法持续获得，将影响本次发行股份购买资产的交易对方作出的业绩承诺的实现。

（八）游戏产品运营风险

目前，游族信息的运营模式主要包括自主平台运营和联合平台运营两种模式。自主平台运营模式下游族信息新研发的游戏需要依靠大量推广才能获得市场，目前网络游戏的推广费用，包括网络广告的点击费用以及其他各类媒体的投放费用，与前几年相比已经上涨数倍。未来，若上述游戏推广费用继续不断上涨将对游族信息的经营业绩带来不利影响。

联合平台运营模式下，游族信息游戏产品的推广受制于联合运营商，若联合运营商推广游族信息网络游戏产品的时间和节奏与本次盈利预测时假定的推广时间和节奏不一致，则游族信息的营业收入及净利润面临低于预期的风险。此外，若联运商未来要求提高分成比例，也将对游族信息的营业收入和净利润产生不利影响。

（九）税收优惠风险

游族信息于 2011 年 11 月 28 日取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，认定期限为三年。本次评估假设高新技术企业认证期满后仍可继续获得高新技术企业认证并享受相关税收优惠政策。

游族信息于 2011 年 6 月 10 日取得《软件企业认定证书》，根据上海市嘉定区国家税务局第六税务所沪地税嘉六[2011]000006 号文审批，游族信息享受新办软件生产企业税收优惠：2011 年度免征企业所得税，2012 年度至 2014 年度减按 12.5%计征企业所得税。

本次评估中假定游族信息全资子公司上海游娱信息技术有限公司能够于 2013 年年内取得软件企业资质，并于 2013 年 12 月 31 日前完成备案。根据《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税〔2008〕1 号），在我国境内新办软件生产企业经认定后，自获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。本次评估中假定游娱信息 2013 年至 2017 年能够享受上述所得税优惠。

此外，根据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4号）、《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号），软件企业销售自行开发生产的软件产品，按17%税率征收增值税后，对增值税实际税负超过3%的部分享受即征即退政策。本次评估中假定游族信息和上海游娱信息技术有限公司在2013年至2016年可享受该税收优惠政策。

高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年。企业应在期满前三个月内提出复审申请，不提出复审申请或复审不合格的，其高新技术企业资格到期自动失效。软件企业在取得软件企业证书后需每年进行年审，年审合格的软件企业方可享受政策规定的有关鼓励及优惠政策。如果游族信息高新技术企业资格到期后未通过复审及软件企业年审、上海游娱信息技术有限公司2013年未取得软件企业资质，则无法享受税收优惠，从而将对游族信息盈利水平造成一定影响。

（十）政策监管风险

游族信息所属行业为网络游戏行业。目前，国内网络游戏行业的行政主管部门是中华人民共和国工业和信息化部、中华人民共和国文化部、国家新闻出版广电总局。游族信息研发和运营网页网络游戏、移动网络游戏，需要取得上述主管部门颁发的增值电信业务经营许可证、网络文化经营许可证和互联网出版许可证。

目前，游族信息已取得了网络游戏开发和运营所必需的业务资质，但若游族信息在日后经营中因未能严格把握好政策导向而违反行业政策或相关监管规定，将会面临被监管部门处罚甚至被吊销相关许可证及市场禁入的风险，特别提请投资者注意。

（十一）人才流失的风险

游戏行业作为文化创意产业，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。在游戏研发方面，游戏的研发流程需要制作人、策划、程序、美工、音乐音效等各方面人才的通力协作；在游戏运营方面，则需要商务、运营、市场、客服、运维等方面的人才。

游族信息作为轻资产的网络游戏企业，对核心游戏的研发技术人员的依赖度较高。本次交易完成后，如果上市公司不能对自身人员团队形成有效的管理、建立持续高效的运作体系；或者不能持续聚集并高效整合研发技术人才等关键内部及外部资源，将对公司未来的发展形成阻碍，进而造成上市公司的经营业绩波动。

（十二）互联网系统安全风险

网络游戏的运行高度依赖于互联网。网络游戏的运营安全易受网络设施故障、软硬件漏洞及黑客攻击的影响，如果游族信息不能及时发现并阻止这种外部干扰，可能会导致游戏系统损毁、游戏运营服务中断和玩家游戏账户数据丢失等风险，从而会降低玩家的满意度，造成玩家数量的流失，影响游族信息声誉并进一步对游族信息的经营业绩带来不利影响。

（十三）募集配套资金不足或失败的风险

本次交易配套募集资金不超过 49,000 万元，主要用于本次交易完成后扩充游族信息网络游戏产品的研发及运营。受股票市场波动及投资者预期的影响，募集配套资金能否顺利实施存在不确定性。若本次募集配套资金不足或失败，本公司将以自有资金或采用银行贷款等债务性融资方式解决网络游戏产品的研发及运营。若公司以自有资金或采用银行贷款等债务性融资方式筹集资金用于解决网络游戏产品的研发及运营所需现金，将给公司带来一定的财务风险和融资风险。

（十四）募集资金用途的风险

游族信息制定了未来一系列网络游戏研发及运营产能扩张计划，为提高本次重组绩效，提高重组完成后上市公司的盈利能力和可持续发展能力，上市公司拟募集配套资金扩充其网络游戏产品的研发及运营。

如果游戏产业及市场环境不出现重大变化且配套资金顺利募集、募投项目得以顺利实施，则本次重组后的上市公司业务规模将较游族信息目前的规模进一步扩大。虽然游族信息近几年业务规模持续攀升的成功运作经验证明了其具备持续

复制、扩张的能力，且游族信息已对募集资金投资项目的必要性进行了充分论证，并为扩大经营规模做好了相应的准备，但是受市场等不确定因素的影响，业务规模扩大后上市公司能否达到预期的盈利能力具有一定的不确定性。

除上述风险外，本报告书“第十四节 风险因素分析和风险提示”部分披露了本次重大资产重组的其他风险，提醒投资者认真阅读，注意投资风险。

目录

重大事项提示	3
目录	18
释 义	21
第一节 本次交易概述	26
一、交易概述	26
二、本次交易的背景及目的	27
三、本次交易的决策过程	29
四、本次交易基本情况	30
五、本次交易构成关联交易	31
六、本次交易构成重大资产重组及借壳上市	32
七、本次交易对股本结构及控制权的影响	32
第二节 上市公司基本情况	34
一、公司基本情况简介	34
二、历史沿革及股本变动情况	34
三、上市公司最近三年控股权变动情况	39
四、控股股东及实际控制人	39
五、主营业务概况	40
六、最近两年及一期主要财务数据及财务指标	41
七、最近三年重大资产重组情况	41
八、其他情况说明	41
第三节 交易对方基本情况	43
一、重大资产出售交易对方	43
二、发行股份购买资产交易对方	46
第四节 拟出售资产基本情况	71
一、拟出售资产的主要财务数据	71
二、拟出售资产情况	71
三、拟出售资产的抵押和对外担保情况	74

四、拟出售资产的债务转移情况	74
五、拟出售资产职工安置情况	75
六、拟出售资产的评估情况	76
第五节 拟购买资产基本情况	81
一、基本信息	81
二、历史沿革	81
三、游族信息股权结构	88
四、分、子公司情况	88
五、主营业务发展情况	94
六、游族信息主要财务数据	127
七、主要资产权属、对外担保及主要负债情况	128
八、业务资质情况	135
九、游族信息 100% 股权评估情况	136
十、游族信息未来盈利预测的可实现性说明	161
十一、游族信息股权最近三年内进行增资或者交易的情况说明	163
十二、本次交易股权符合转让条件的说明	168
十三、其他情况说明	168
第六节 发行股份情况	171
一、发行股份购买资产	171
二、配套融资	173
三、本次发行前后公司股本结构及控制权变化	174
四、本次发行前后主要财务数据比较	175
第七节 财务会计信息	177
一、上市公司最近两年一期财务报表	177
二、标的公司（游族信息）最近两年一期财务报表	180
三、标的公司（游族信息）的盈利预测	183
四、上市公司备考财务资料	183
五、上市公司备考盈利预测	187
第八节 备查文件	189
一、备查文件目录	189

二、备查地点	190
---------------------	-----

释 义

在本报告书中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

一、一般释义

本公司/上市公司/梅花伞	指	梅花伞业股份有限公司，股票代码：002174
游族信息/标的公司	指	上海游族信息技术有限公司
晋江恒顺	指	晋江恒顺洋伞有限公司
梅花实业	指	梅花实业集团有限公司
晋江梅花	指	梅花（晋江）伞业有限公司
菲律宾华夏	指	菲律宾马尼拉华夏国际贸易公司
恒顺香港	指	恒顺洋伞（香港）有限公司
厦门宝德利	指	厦门宝德利贸易有限责任公司
凤竹集团	指	福建凤竹集团有限公司
七匹狼集团	指	福建七匹狼集团有限公司
福建汇源	指	福建汇源国际商务会展有限公司
拟出售资产的交易对方/重大资产出售的交易对方/厦门梅花	指	厦门梅花实业有限公司
一骑当先	指	上海一骑当先管理咨询合伙企业（有限合伙）
敬天爱人	指	上海敬天爱人管理咨询合伙企业（有限合伙）
畅麟烨阳	指	上海畅麟烨阳股权投资基金合伙企业（有限合伙）
苏州松禾	指	苏州松禾成长二号创业投资中心（有限合伙）
发行股份购买资产的交易对方/发股对象/重组方	指	林奇、朱伟松、一骑当先、畅麟烨阳、李竹、苏州松禾、敬天爱人、崔荣
拟购买资产/标的资产	指	发股对象合计持有的游族信息 100%的股权
拟出售资产	指	上市公司截至 2013 年 8 月 31 日拥有的全部资产及负债
本次交易/本次重组	指	梅花伞拟将截至 2013 年 8 月 31 日拥有的全部资产及负债出售给厦门梅花，同时以非公开发行股份的方式购买发股对象合计持有的游族信息 100%的股权并募集配套资金
配套融资	指	上市公司拟向不超过 10 名投资者发行股份募集配套资金不超过 49,000 万元，募集资金总额不超过本次交易总金额的

		25%
享游信息	指	上海享游信息技术有限公司
游娱信息	指	上海游娱信息技术有限公司
游族香港	指	游族香港有限公司
闵行分公司	指	上海游族信息技术有限公司闵行分公司
武汉光谷博润	指	武汉光谷博润新兴产业投资中心（有限合伙）（后更名为襄阳博润股权投资基金中心（有限合伙））
常州博润	指	常州博润康博新兴产业投资中心（有限合伙）
天津博润	指	天津博润投资有限公司
北京畅游	指	北京畅游时代数码技术有限公司
37wan	指	国内具有知名度的专业网页游戏平台之一
UC	指	优视科技有限公司，是中国领先的移动互联网软件技术及应用服务提供商。本报告中亦指其下的平台网站及下属子页面
CHINAJoy	指	中国国际数码互动娱乐展览会
草案/本报告书	指	梅花伞业股份有限公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易并募集配套资金报告书（草案）
《重大资产出售协议》	指	梅花伞与厦门梅花签署的《梅花伞业股份有限公司重大资产出售协议书》
《发行股份购买资产协议》	指	梅花伞与发股对象签署的《梅花伞业股份有限公司发行股份购买资产的协议书》
《盈利预测补偿协议》	指	梅花伞与发股对象签署的《梅花伞业股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测补偿协议书》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《格式准则 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》
《修改重组办法的问题与解答》	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决定>的问题与解答》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《财务顾问办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所中小板股票上市规则》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所

国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
文化部	指	中华人民共和国文化部
CNNIC	指	中国互联网络信息中心
发行股份的定价基准日	指	梅花伞第三届董事会第二十次会议决议公告日
审计、评估基准日/基准日	指	2013年8月31日
发行股份购买资产交割日	指	本次发行股份购买资产的交易对方将所持的游族信息的股权过户至上市公司名下之日
拟出售资产的交割日	指	将拟出售资产过户至厦门梅花之日
元	指	人民币元
独立财务顾问/华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
中伦律师/ 律师	指	北京市中伦律师事务所
中企华评估	指	北京中企华资产评估有限责任公司
立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
最近两年一期/报告期	指	2011年、2012年和2013年1月至8月

二、专业释义

游戏账户数	指	每款游戏中注册的游戏账号数量合计，一名游戏玩家在一款游戏中可设立多个游戏账户
活跃账户数	指	每月登录一次以上的游戏账户数
IGD	指	集成游戏开发，是游族信息产品研发及运营流程准则
GR	指	IGD生命周期中的关键评审点，分为六个阶段，其中GR1为立项评审，GR2为游戏演示评审，GR3为游戏的完整迭代评审，GR4为游戏的封测评审，GR5为游戏的公测评审，GR6为游戏商业化评审
TDR	指	前置于相应GR评审点的重要评审活动
CE测试	指	用户体验测试
游戏上线/发布	指	游戏产品的商业化时间
ARPU	指	每个游戏账户每月的平均消费
IDC	指	互联网数据中心
RPG	指	角色扮演类游戏
ARPG	指	动作角色扮演类游戏
SLG	指	策略类游戏

TCG	指	集换式卡牌游戏
虚拟道具	指	游戏中的非实物道具
游戏引擎	指	已编写好的可编辑游戏系统或者交互式实时图像应用程序的核心组件，其为游戏设计者提供编写游戏所需的各种工具，以实现游戏软件的快速开发
Demo 版本	指	游戏研发中，用于演示游戏概念性设计的版本
带宽	指	在固定的时间可传输的资料数量，即在传输管道中可以传递数据的能力
NPC	指	非玩家控制角色
PHP	指	超文本预处理语言，一种 HTML 内嵌式的语言，是一种在服务器端执行的嵌入 HTML 文档的脚本语言
JAVA	指	一种可以撰写跨平台应用软件的面向对象的程序设计语言
C++	指	一种静态数据类型检查的、支持多重编程范式的通用程序设计语言
Flash	指	由 macromedia 公司推出的交互式矢量图和 Web 动画的标准
UI	指	用户界面
Cocos2d-x	指	一个支持多平台的 2D 手机游戏引擎，使用 C++ 语言进行开发
DNS	指	因特网的一项核心服务，可以将域名映射为 IP 地址
CDN	指	内容分发网络，是一种新型网络内容服务体系，主要起到网络加速作用
Expect	指	一个免费的编程工具语言，用来实现自动和交互式任务进行通信
Map Reduce	指	一种编程模型，用于大规模数据集的并行运算
HTML	指	超文本标记语言
SDK	指	用于为特定的软件包、软件框架、硬件平台、操作系统等建立应用软件的开发工具的集合
Unity3D	指	由 Unity Technologies 开发的一个让玩家轻松创建诸如三维视频游戏、建筑可视化、实时三维动画等类型互动内容的多平台的综合型游戏开发工具，是一个全面整合的专业游戏引擎
Direct3D	指	是微软公司在 Microsoft Windows 操作系统上所开发的一套 3D 绘图编程接口
O3D	指	由 Google 公司发布的一个新的应用程序编程接口，是一种基于网页的可控 3D 标准
APP	指	应用软件，本报告书特指移动终端应用软件

本报告书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本报告书中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 本次交易概述

一、交易概述

本次交易方案包括（一）重大资产出售；（二）发行股份购买资产；（三）发行股份募集配套资金。

其中前述重大资产出售和发行股份购买资产同时生效、互为前提，任何一项因未获得中国政府部门或监管机构批准而无法付诸实施，则两项交易均不予实施；此外，重大资产出售和发行股份购买资产不以发行股份募集配套资金的成功实施为前提，最终发行股份募集配套资金发行成功与否不影响本次重大资产出售及发行股份购买资产行为的实施。本次交易完成后，上市公司的主营业务将变更为网页网络游戏、移动网络游戏的研发和运营，具体方案如下：

（一）重大资产出售

梅花伞拟将截至评估基准日 2013 年 8 月 31 日拥有的全部资产及负债出售厦门梅花。根据中企华评估出具的中企华评报字〔2013〕第 3460 号评估报告书，以 2013 年 8 月 31 日为基准日，本次交易的拟出售资产评估值为 269,174,431.18 元。根据《重大资产出售协议》，经交易各方友好协商，拟出售资产作价 269,174,431.18 元。

（二）发行股份购买资产

梅花伞拟以非公开发行股份的方式购买林奇等 8 名交易对方合计持有的游族信息 100%的股权。

本次发行股份购买资产定价基准日为梅花伞第三届董事会第二十次会议决议公告日，本次发行股份购买资产的发股价格为 20.06 元/股，不低于定价基准日前二十个交易日股票均价。根据中企华评估出具的中企华评报字〔2013〕第 3466

号评估报告书，以 2013 年 8 月 31 日为基准日，本次交易的拟购买资产游族信息 100%股权的评估值为 3,866,967,300 元。根据《发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，游族信息 100%股权作价 3,866,967,300 元。据此计算，本次梅花伞向林奇等 8 名交易对方发行股份的数量为 192,770,051 股。

（三）募集配套资金

为提高本次重组绩效，增强重组完成后上市公司盈利能力和可持续发展能力，梅花伞拟采用询价发行方式向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金，总金额不超过 49,000 万元。本次交易拟募集的配套资金总额不超过本次交易总金额的 25%。

本次募集配套资金的股份发行价格不低于 18.06 元/股，该发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 90%。根据募集配套资金上限和发行底价计算，本次交易募集配套资金所发行股份数量不超过 27,131,782 股。

二、本次交易的背景及目的

（一）本次交易背景

1、上市公司盈利能力较弱，未来发展前景不明朗

公司成立之初的主营业务主要是晴雨伞的生产及销售，主要产品出口俄罗斯、美国、乌克兰、欧盟、日本等国家和地区。为化解原有主营业务过于依赖海外市场的风险，2012 年公司积极调整产业结构，通过跨行业收购，新增大宗贸易及矿业（黄金采选）业务。

近年来由于人民币升值、劳动力及原材料等生产经营成本的不断上升，挤压了制伞行业的利润空间，上市公司传统经营业务盈利能力下降。此外，受有色金属市场需求疲软，黄金价格走低的不利影响，公司产业结构调整尚未取得预期的效果。

为了改善公司的持续盈利能力和抗风险能力，保护全体股东特别是中小股东的利益，梅花伞拟通过重大资产重组方式注入具有较强盈利能力和持续经营能力的优质资产，提升公司核心竞争力，实现主营业务整体转型。

2、网页网络游戏和移动网络游戏市场发展空间巨大

本次拟购买资产为游族信息 100%股权，游族信息主营业务为网页网络游戏和移动网络游戏的研发和运营，所属行业为网络游戏行业，符合国家政策导向。

中国网络游戏产业是一个年轻的行业，更是一个快速发展的行业，其发展速度是传统生产企业难以企及的。从本世纪初的产业萌芽期的游戏产品引进，到产业起步期的消化吸收，再到快速发展期的自主研发创新，仅用了还不到十年的时间。目前，网络游戏市场已经发展成为互联网互动娱乐市场规模最大的子市场。

目前，网页网络游戏和移动网络游戏是网络游戏中增长速度最快的细分市场。根据中国版协游戏工委（GPC）、国际数据公司（IDC）及中新游戏（伽马新媒 CNG）联合发布的《2012 年中国游戏产业报告》，2012 年中国网页游戏市场的实际销售收入比 2011 年增长了 46.4%，增长率五年以来始终保持在 30%以上的水平，2012 年，中国网页游戏用户数达到 2.71 亿人，同比增长率为 33.4%；移动游戏市场规模和用户增长率更为迅速，2012 年中国移动游戏市场实际销售收入比 2011 年增长了 90.6%；中国移动游戏用户数达到 0.89 亿人，比 2011 年增加了 73.71%。综上，游族信息所处的网络游戏市场发展空间巨大，行业发展前景广阔。

3、游族信息战略发展的需要，拟借助资本市场谋求进一步发展

凭借强大的研发和创新能力，通过自主平台运营和联运平台运营相结合的方式，游族信息已经发展成为国内领先的集研发和运营于一体的游戏厂商之一。目前，游族信息已建立了两大自主运营游戏平台，联合运营伙伴近 400 家，同时在海外 11 个国家以及港澳台地区建立了运营伙伴体系，在业内积累了深厚的影响力，形成了较强的品牌优势与用户认可度。

游族信息希望能够借助资本市场平台，抓住行业发展的有利时机，进一步提升在网络游戏市场的竞争力，加快业务发展，做大做强上市公司。

（二）本次交易的目的

通过本次交易，将上市公司原有盈利能力较弱、未来发展前景不明朗的晴雨伞制造及销售、大宗贸易及矿业（黄金采选）业务出售，同时注入盈利能力较强，发展前景广阔的网络游戏的研发及运营业务，实现上市公司主营业务的转型，从根本上改善公司的经营状况，提高公司的资产质量，增强公司的盈利能力和可持续发展能力，以实现上市公司股东的利益最大化。

通过本次交易，本公司将持有游族信息 100%的股权，根据《盈利预测补偿协议》，发行股份购买资产的交易对方承诺游族信息 2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年实现的经具有证券业务资格的会计师事务所审计的净利润（扣除非经常性损益（特指根据《财政部 国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号）取得的政府补助以外的非经常性损益）后的归属于母公司所有者的净利润）分别不低于 28,571.71 万元，38,695.97 万元，45,130.63 万元和 52,249.09 万元。交易完成后，上市公司盈利能力将得到大幅提升，有利于保护全体股东特别是中小股东的利益，实现利益相关方共赢的局面。

通过本次交易，游族信息实现同 A 股资本市场的对接，同时募集配套资金扩充其网络游戏产品的研发及运营，可进一步推动游族信息的业务发展、提升其在行业中的综合竞争力和行业地位。借助资本市场平台，游族信息将拓宽融资渠道，提升品牌影响力，为后续发展提供推动力，同时也有助于实现上市公司股东利益最大化。

三、本次交易的决策过程

（一）本次交易已经履行的决策过程

1、梅花伞的决策过程

2013年10月22日，上市公司召开第三届董事会第二十次会议，审议通过了本次交易草案及相关议案。

2、交易对方的决策过程

（1）拟出售资产的交易对方的决策过程

本次出售资产的交易对方厦门梅花于2013年10月22日召开股东会，会议通过购买本公司全部资产及负债的相关事宜。

（2）发行股份购买资产的交易对方的决策过程

本次发行股份购买资产交易对方中的一骑当先、畅麟烨阳、苏州松禾及敬天爱人4家有限合伙企业已分别做出合伙人决定，同意以所持游族信息股权认购梅花伞非公开发行股份事宜。

（二）尚需履行的决策过程

- 1、本公司股东大会批准；
- 2、中国证监会核准本次重大资产重组；
- 3、本公司股东大会及中国证监会同意豁免林奇因本次交易而需要履行的要约收购义务；
- 4、其他可能涉及的批准程序。

四、本次交易基本情况

（一）重大资产出售

1、交易主体

本次重大资产出售的交易主体为上市公司和厦门梅花。

2、交易标的

本次重大资产出售的交易标的为上市公司截至评估基准日 2013 年 8 月 31 日拥有的全部资产及负债。

3、拟出售资产作价

根据中企华评估出具的中企华评报字[2013]第 3460 号评估报告书，以 2013 年 8 月 31 日为基准日，本次交易的拟出售资产评估值为 269,174,431.18 元。根据《重大资产出售协议》，经交易各方友好协商，拟出售资产作价 269,174,431.18 元。

（二）发行股份购买资产

1、交易主体

本次发行股份购买资产的交易主体为上市公司及林奇、朱伟松、一骑当先、畅麟烨阳、李竹、苏州松禾、敬天爱人、崔荣 8 名发行股份购买资产的交易对方。

2、交易标的资产情况

本次发行股份购买资产的交易标的为林奇等 8 名交易对方合计持有的游族信息 100%的股权。

3、交易标的作价

根据中企华评估出具的中企华评报字[2013]第 3466 号评估报告书，以 2013 年 8 月 31 日为基准日，本次交易的拟购买资产游族信息 100%股权的评估值为 3,866,967,300 元。根据《发行股份购买资产协议》，经交易各方友好协商，游族信息 100%股权作价 3,866,967,300 元。

五、本次交易构成关联交易

本次交易中，重大资产出售的交易对方厦门梅花为本公司实际控制人王安邦先生控制的企业。本次交易完成后，林奇将成为本公司的控股股东及实际控制人，即林奇为本公司潜在关联方。

根据《重组管理办法》和《深圳证券交易所股票上市规则》，本次交易系本公司与现有控股股东、潜在控股股东之间的交易，构成关联交易。

六、本次交易构成重大资产重组及借壳上市

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易中，拟购买资产的资产总额与交易金额孰高值为 386,696.73 万元，占上市公司 2012 年末资产总额 68,724.73 万元的比例为 562.67%，占上市公司 2012 年末归属于母公司股东的权益 23,417.30 万元的比例为 1651.33%，均超过 50%。此外，本次交易涉及上市公司出售全部资产及负债，构成了《重组管理办法》规定的重大资产重组，需提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核并取得中国证监会核准后方可实施。

（二）本次交易构成借壳上市

本次交易中，拟购买资产的资产总额与交易金额孰高值为 386,696.73 万元，占上市公司 2012 年末资产总额 68,724.73 万元的比例为 562.67%，超过 100%；本次交易完成后，上市公司实际控制人变更为林奇。按照《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成借壳上市。

有关本次重组符合《重组管理办法》第十二条、《<关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定>的问题与解答》等文件有关规定的说明请详见本报告书“第八节 本次交易的合规性分析/二、本次交易符合《重组管理办法》第十二条及《修改重组办法的问题与解答》规定”。

七、本次交易对股本结构及控制权的影响

本次交易前，上市公司总股本为 8,293.99 万股。根据交易方案，本次发行股份购买资产拟发行 19,277.01 万股股份，募集配套资金拟发行股份数不超过 2,713.18 万股。交易完成后，林奇将持有本公司 10,086.53 万股股份，持股比例达 33.31%，成为本公司的控股股东及实际控制人。

单位：万股

股东名称	本次交易前		本次发股数	本次交易后	
	持股数	持股比例		持股数	持股比例
梅花实业	3,873.85	46.71%	-	3,873.85	12.79%
其他社会公众股股东	4,420.14	53.29%	-	4,420.14	14.60%
林奇	-	-	10,086.53	10,086.53	33.31%
朱伟松	-	-	2,692.13	2,692.13	8.89%
一骑当先	-	-	2,536.72	2,536.72	8.38%
畅麟烨阳	-	-	1,175.92	1,175.92	3.88%
李竹	-	-	867.46	867.46	2.86%
苏州松禾	-	-	751.64	751.64	2.48%
敬天爱人	-	-	628.16	628.16	2.07%
崔荣	-	-	538.43	538.43	1.78%
其他不超过 10 名特定投资者	-	-	2,713.18	2,713.18	8.96%
合计	8,293.99	100.00%	21,990.18	30,284.17	100.00%

备注：上述配套融资后的股本结构测算基于以下几点：

- 1、配套融资募集资金总额不超过 49,000 万元；
- 2、假定配套融资发行价格为发行底价（即 18.06 元/股）。

第二节 上市公司基本情况

一、公司基本情况简介

公司名称:	梅花伞业股份有限公司
公司英文名称:	SusinoUmbrellaCo.,Ltd.
股票上市地:	深圳证券交易所
证券代码:	002174
证券简称:	梅花伞
企业性质:	股份有限公司（上市）
注册地址:	福建省晋江市东石镇金瓯工业区
办公地址:	福建省晋江市东石镇安东工业区
注册资本:	82,939,921.00 元
法定代表人:	王安邦
营业执照注册号:	350000400002152
邮政编码:	362271
联系电话:	86-595-85593001
传真:	86-595-85597555
经营范围:	生产雨伞、伞骨配件、服装、塑料制品、包袋、帐篷（出口不含配额许可证管理品种）；从事矿产品、有色金属、化工产品（不含危险化学品）、预包装食品、机械设备的批发。（涉及审批许可项目的，只允许在审批许可的范围和有效期限内从事生产经营）

二、历史沿革及股本变动情况

（一）公司设立

公司前身系晋江恒顺洋伞有限公司。晋江恒顺洋伞有限公司是经晋江市东石镇人民政府于 1995 年 8 月 17 日签发的晋东政[1995]外 019 号文批准，由菲律宾华夏设立的外商独资企业，注册资本为 800 万港元。

1996 年 5 月 20 日，泉州鲤城会计师事务所出具了（96）鲤会所验字第 2040 号《验资报告》，验证其实收资本情况。根据验资报告，截至 1996 年 3 月 31 日，

公司已收到资本 8,027,776 港元，其中货币资金 3,247,776 港元，实物资产 4,780,000 港元，已按章程规定缴足注册资本。

（二）公司设立后的股本变动情况

1、第一次增资

2001 年 11 月 2 日，公司董事会决定增资 700 万港元。2001 年 11 月 19 日，晋江市对外经济贸易委员会以晋外经[2001]453 号《关于同意“晋江恒顺洋伞有限公司”增加投资的批复》批准了有关增资事项。

2001 年 12 月 17 日，晋江恒顺洋伞有限公司取得福建省人民政府换发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》；并于 2002 年 1 月 18 日在泉州市工商行政管理局办理工商变更登记，换领了《企业法人营业执照》。

2002 年 7 月 25 日，晋江德诚有限责任会计师事务所出具了晋德会所外验第（2002）2042 号《验资报告》，验证增加资本情况。根据该验资报告，截至 2002 年 7 月 12 日，公司已收到增资款 4,140,000 港元。

2003 年 4 月 18 日，晋江德诚有限责任会计师事务所出具了晋德会所外验（2003）2040 号《验资报告》，验证第二期出资情况。根据验资报告，截至 2003 年 4 月 15 日，公司已收到第二期出资 2,860,000 港元。其中实物出资 1,050,000 港元，货币出资 1,810,000 港元。

本次增资完成后，公司注册资本增加至 1,500 万港元。

2、第二次增资

2004 年 1 月 20 日，公司董事会决议增资 1,680 万港元。2004 年 2 月 10 日，晋江市对外贸易经济合作局以晋外经[2004]116 号《关于同意“晋江恒顺洋伞有限公司”补充章程的批复》批准了本次增资事项。2004 年 2 月 15 日，菲律宾华夏与恒顺香港签订《股权转让合同书》，约定菲律宾华夏将其持有的晋江恒顺全部

股权转让给恒顺香港，同时，第二期增资的全部款项 1,680 万港元由恒顺香港承担。

根据泉州东南有限责任会计师事务所出具的泉东会验字[2004]第 X07102 号《验资报告》和泉州众和有限责任会计师事务所出具的 CPA 泉州众和验字[2004]第 236 号《验资报告》审验，本次增资共分两期投入。公司分别于 2004 年 6 月 2 日和 2004 年 6 月 29 日收到第一期货币出资 525.5985 万港元；于 2004 年 9 月 9 日前收到第二期出资 1,154.4015 万港元，其中包括价值 80 万港元机器设备，以及货币出资 1,074.4015 万港元。

2004 年 2 月 26 日，公司换领了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，并于 2004 年 3 月 12 日在泉州市工商行政管理局办理了工商变更登记，换领了《企业法人营业执照》。

本次增资后，公司注册资本增加至 3,180 万港元。

3、第一次股权转让

2004 年 2 月 15 日，菲律宾华夏与恒顺香港签订《股权转让合同书》，将其持有的晋江恒顺 100%股权全部转让给恒顺香港。股权转让价款 1,500 万港元，以晋江恒顺截至 2003 年 12 月 31 日的注册资本 1,500 万港币为作价依据。同日，菲律宾华夏与恒顺香港签署了《备忘录》，菲律宾华夏同意豁免上述股权转让款。

2004 年 2 月 16 日，公司董事会批准了该等股权转让事宜。上述股权转让行为于 2004 年 10 月经晋江市对外贸易经济合作局《关于同意“晋江恒顺洋伞有限公司”股权转让及增资的批复》（晋外经[2004]130 号）批准。

2004 年 10 月，公司取得了商外资闽泉外资字[1995]第 0249 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于 2004 年 11 月 15 日在泉州市工商行政管理局办理了工商变更登记。

4、第三次增资

2004年2月16日，公司董事会决议增资1,000万港元。2004年10月15日，晋江市对外贸易经济合作局以晋外经[2004]130号《关于同意“晋江恒顺洋伞有限公司”股权转让及增资的批复》批准了本次增资事项。

2004年10月，公司换领了商外资闽泉外资字[1995]第0249号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，并于2004年11月15日在泉州市工商行政管理局办理了工商变更登记，换领了《企业法人营业执照》。

2004年12月3日，泉州众和有限责任会计师事务所出具了CPA泉州众和验字[2004]第268号《验资报告》，验证本次增资情况。根据验资报告，截至2004年11月29日，公司收到货币出资1,000万港元。

本次增资完成后，公司注册资本增加至4,180万港元。

5、第二次股权转让

2005年3月15日，恒顺香港、厦门宝德利、凤竹集团、七匹狼集团和福建汇源共同签订了《晋江恒顺洋伞有限公司合资合同书》和《晋江恒顺洋伞有限公司章程》，同意合资经营晋江恒顺。2005年3月16日，恒顺香港与厦门宝德利、凤竹集团、七匹狼集团、福建汇源签订了《晋江恒顺洋伞有限公司股权转让合同书》，恒顺香港将其所持有的公司31%的股权分别转让给上述四个受让方，其中，向厦门宝德利、凤竹集团、七匹狼集团各转让10%的股权，向福建汇源转让1%的股权。上述股权均按照晋江恒顺截至2004年12月31日的注册资本4,180万港元为作价依据。厦门宝德利、凤竹集团、七匹狼集团受让的股权作价为418万港元（折合人民币为4,472,600元）；福建汇源受让的股权作价为41.8万港元（折合人民币为447,260元）。厦门宝德利于2005年6月24日、凤竹集团于2005年6月27日、七匹狼集团于2005年6月29日支付了4,472,600元股权转让款；福建汇源于2005年6月28日支付了447,260元股权转让款。2005年3月25日，晋江市商务局以《关于同意晋江恒顺洋伞有限公司股权转让及变更为合资经营企业

的批复》（晋商外[2005]171 号）批准了此次股权转让行为。

2005 年 3 月 31 日，公司从福建省人民政府换领了商外资闽泉外资字[1995]第 0249 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》；并于 2005 年 3 月 30 日在泉州市工商行政管理局办理了工商变更登记。股权转让后，公司变更为中外合资经营企业，注册资本为 4,180 万港元。

（三）公司改制情况

2005 年 7 月 1 日，公司召开董事会决议整体变更设立股份有限公司，同日，恒顺香港等五家股东签订了《发起人协议》。2005 年 8 月 25 日，经国家商务部商资批[2005]1824 号文批准，晋江恒顺整体变更设立梅花伞业股份有限公司。原有限公司的全体股东作为公司的发起人，以晋江恒顺截至 2005 年 3 月 31 日经厦门天健审计的净资产 6,193.9921 万元，按 1: 1 的比例折为股份有限公司股本 6,193.9921 万元，各发起人按原出资比例持有股份公司相应股份。整体变更设立股份有限公司，注册资本为 61,939,921 元。

2005 年 9 月 6 日，公司取得了商外资资审 A 字[2005]0359 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

公司发起人为恒顺香港、厦门宝德利、凤竹集团、七匹狼集团、福建汇源等五家单位，五家发起人持股数量和持股比例如下表所示：

单位：万股

股东名称	持股数量	占发行前总股本比例
恒顺洋伞（香港）有限公司	4,273.8546	69%
厦门宝德利贸易有限责任公司	619.3992	10%
福建凤竹集团有限公司	619.3992	10%
福建七匹狼集团有限公司	619.3992	10%
福建汇源国际商务会展有限公司	61.9399	1%
合计	6,193.9921	100%

（四）首次公开发行情况

经中国证监会证监发行字〔2007〕275 号文核准，本公司公开发行人民币普通股 2,100 万股。本次发行采用网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，其中，网下配售 420 万股，网上定价发行 1,680 万股，发行价格为 5.68 元/股。

本次公开发行 2,100 万股，占发行后总股本的 25.32%，首次公开发行后总股本变更为 8,293.9921 万元。

三、上市公司最近三年控股权变动情况

上市公司最近三年控股权未发生变化，控股股东为恒顺洋伞（香港）有限公司。2012 年 3 月 27 日，恒顺洋伞（香港）有限公司更名为梅花实业集团有限公司，实际控制人为王安邦先生。

四、控股股东及实际控制人

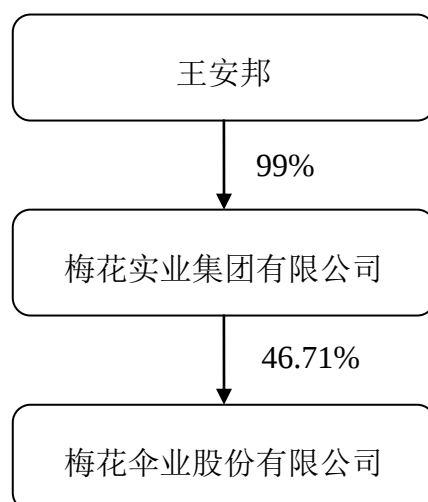
梅花实业持有上市公司 38,738,546 股股份，持股比例为 46.71%，是公司的控股股东。公司的实际控制人为王安邦先生，其通过持有梅花实业 99%的股权而间接控制上市公司。

（一）控股股东情况

公司名称：	梅花实业集团有限公司
英文名称：	SUSINO INDUSTRIAL HOLDINGS LIMITED
企业性质：	有限公司（外资）
授权股本：	10,000 港元
注册地址：	FLAT/RM 2203, 22F, CFC TOWER, 28 MODY ROAD, TSIM SHA TSUI
办公地址：	FLAT/RM 2203, 22F, CFC TOWER, 28 MODY ROAD, TSIM SHA TSUI
执行董事：	王安邦

营业执照注册号：	21948712-000-07-13-0
经营范围：	TRADING IMPORT & EXPORT

（二）上市公司与控股股东及实际控制人的产权控制关系图



五、主营业务概况

本公司是专业的伞具制造商和出口商，自设立以来一直专注于晴雨伞系列产品的开发、生产和销售，主要产品包括手动伞、自开伞、自开收伞三大类，产品款式花色多达 3,000 余种。公司晴雨伞的年出口量、出口金额、出口国家和地区数量均排在国内制伞企业的前列，是我国晴雨伞出口龙头企业。

近年来，由于劳动力及原材料价格等生产经营成本的不断上升，挤压了制伞行业的利润空间。为应对挑战，公司实施了跨行业的收购及产业结构的调整转型，2012 年公司相应增加了大宗贸易及矿业（黄金采选）业务。

最近两年一期本公司主营业务收入按业务构成分类如下：

单位：万元

项目	2013 年 1-8 月		2012 年		2011 年	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
晴雨伞制造业	19,417.10	24.03%	30,267.16	36.70%	30,483.88	100%
大宗贸易	59,868.39	74.08%	48,579.61	58.91%	-	-
矿业	1,534.13	1.90%	3,615.45	4.38%	-	-
合计	80,819.62	100%	82,462.22	100.00%	30,483.88	100%

六、最近两年及一期主要财务数据及财务指标

本公司最近两年一期的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2013.8.31	2012.12.31	2011.12.31
资产总额	64,504.66	68,724.73	45,943.31
负债总额	37,466.79	39,097.51	22,748.42
归属于母公司股东的权益	21,963.88	23,417.30	22,833.85
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.65	2.82	2.75
资产负债率	58.08%	56.89%	49.51%
项目	2013 年 1 至 8 月	2012 年度	2011 年度
营业总收入	80,893.54	82,548.58	30,598.65
营业总成本	82,890.52	82,169.77	31,090.09
营业利润	-1,996.99	378.81	-525.55
利润总额	-1,833.42	705.49	81.92
归属于母公司股东的净利润	-1,441.14	492.97	192.83
基本每股收益（元/股）	-0.174	0.059	0.023

七、最近三年重大资产重组情况

本公司最近三年未进行过重大资产重组。

八、其他情况说明

2011 年，本公司推出《股票期权激励计划》，在股票期权激励计划有效期内，以 2010 年净利润为基数，2011-2013 年相对于 2010 年的净利润增长率分别不低于 30%、70%、150%；以 2010 年营业收入为基数，2011-2013 年营业收入增长率分别不低于 33%、67%、100%。净利润指归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润与不扣除非经常性损益的净利润二者孰低作为计算依据。

按照股权激励计划，2011 年授予三期股份期权合并 244.00 万股。截至 2013 年 6 月 30 日共作废 154.00 万股。其中：（1）2011 年作废 64.00 万股，因第一期股份支付未能满足行权条件作废 45.00 万股，因授权职工离职作废 19.00 万股；（2）2012 年作废 90.00 万股，因第二期股份支付未能满足行权条件作废 90.00 万股。截至本报告书签署之日，股权激励计划下发行在外的股份期权为 90 万股。

第三节 交易对方基本情况

本次重组的交易对方包括重大资产出售的交易对方厦门梅花，以及林奇等 8 名发行股份购买资产的交易对方，具体情况如下：

一、重大资产出售交易对方

（一）基本情况

公司名称：	厦门梅花实业有限公司
公司住址：	厦门市湖里区殿前街道长浩路223号主楼八楼892单元
办公场所：	厦门市湖里区护安路73-75号
法定代表人：	王卿泳
注册资本：	5,000万元
实收资本：	1,000万元
营业执照注册号：	350200200074173
税务登记证号：	厦税征字350206594978494号
组织机构代码：	59497849-4
经营范围：	1、对工业，农业，商业，服务业，房地产业的投资（不含吸收存款，发放贷款，证券，期货等须经许可的金融业务）；2、批发、零售；建筑材料、化工原料及产品（须经前置审批许可的项目除外）、皮革制品、金属材料、机电设备、仪器仪表、电子产品；3、经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口目录）；4、计算机软硬件，电子产品的技术研发、销售；5、建筑工程、装饰工程、幕墙工程、景观工程的设计与施工（凭资质证书经营）。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
成立日期：	2012年6月21日
营业期限：	自2012年6月21日至2032年6月20日
通讯地址：	厦门市湖里区护安路73-75号

（二）历史沿革

2012 年 6 月 20 日，王安邦、王卿泳签署《厦门梅花实业有限公司章程》，共同出资设立厦门梅花，出资额为 5,000 万元人民币，其中王安邦以货币出资 4,500

万元，占股权比例的 90%；王卿泳以货币出资 500 万元，占股权比例的 10%。根据公司章程的规定，王安邦首期出资 900 万元，王卿泳首期出资 100 万元，其余出资在公司成立之日起两年内缴足。

上述首期 1,000 万元出资已经厦门信钺会计师事务所有限公司于 2012 年 6 月 20 日出具的厦信钺会验字（2012）第 2588 号《验资报告》确认。

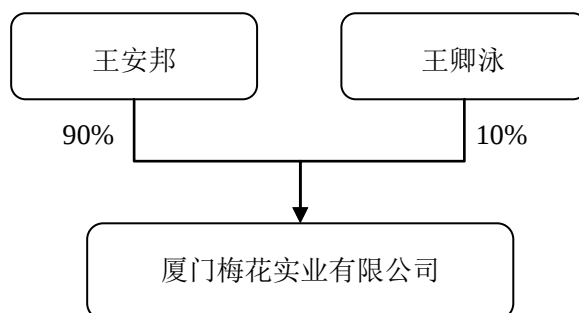
2012 年 6 月 21 日，厦门梅花获得了厦门市工商局核发的《企业法人营业执照》。

截至本报告书签署之日，厦门梅花股东出资情况及股权结构如下：

单位：万元

股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	持股比例
王安邦	4,500	900	货币	90%
王卿泳	500	100	货币	10%
合计	5,000	1,000		100%

（三）股权结构及控制关系



（四）主营业务情况

厦门梅花的经营范围包括对工业、农业、商业、服务业、房地产业的投资（不含吸收存款、发放贷款、证券、期货等须经许可的金融业务）；批发、零售；建筑材料、化工原料及产品（须经前置审批许可的项目除外）、皮革制品、金属材料

料、机电设备、仪器仪表、电子产品；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口目录）；计算机软硬件，电子产品的技术研发、销售；建筑工程、装饰工程、幕墙工程、景观工程的设计与施工（凭资质证书经营）。截至本报告书签署之日，厦门梅花尚未开展具体经营业务。

（五）下属企业情况

截至本报告书签署之日，厦门梅花持有扬州宁达贵金属有限公司 70%股权。

（六）其他事项说明

1、与上市公司的关联关系说明

厦门梅花为上市公司实际控制人王安邦控制的企业，为上市公司的关联方。

2、向上市公司推荐的董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署之日，厦门梅花不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

3、厦门梅花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

截至本报告书签署之日，厦门梅花及其主要管理人员已出具承诺函，承诺最近五年内未受到行政处罚、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等情况。

4、厦门梅花及实际控制人不存在泄漏内幕信息及进行内幕交易的情形

截至本报告书签署之日，厦门梅花及实际控制人已出具承诺函，承诺不存在泄漏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。

二、发行股份购买资产交易对方

（一）林奇

1、基本情况

姓名	林奇
性别	男
国籍	中国
身份证号	32010619811101****
住所	上海市闵行区紫秀路 100 号虹桥总部一号 3 号楼 9 层
通讯地址	上海市闵行区紫秀路 100 号虹桥总部一号 3 号楼 9 层
电话	021-33676512
是否取得其他国家或者地区的居留权	无

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

起止时间	单位	职务	产权关系
2010 年至今	上海游族信息技术有限公司	董事长、总裁	52.32%

截至本报告书签署之日，林奇直接持有游族信息 52.32% 股权。

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，林奇除直接持有游族信息 52.32% 股权、持有悠易互通（北京）科技有限公司 3.7% 股权外，不存在其他控制的核心企业和关联企业。

（二）朱伟松

1、基本情况

姓名	朱伟松
性别	男
国籍	中国
身份证号	33062419820731****
住所	浙江省宁波市江东区江南路 599 号

通讯地址	浙江省宁波市江东区江南路 599 号
电话	021-33676512
是否取得其他国家或者地区的居留权	无

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

起止时间	单位	职务	产权关系
2010 年 1 月至今	上海游族信息技术有限公司	监事、首席技术官	13.97%
2011 年 10 月至 2012 年 12 月	上海弈趣信息技术有限公司	总裁	无
2012 年 12 月至今	上海享游信息技术有限公司	执行董事、总裁	无

备注：上海弈趣信息技术有限公司已于 2013 年 4 月注销。

截至本报告书签署之日，朱伟松直接持有游族信息 13.97% 股权。

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，朱伟松除直接持有游族信息 13.97% 股权外，不存在其他控制的核心企业和关联企业。

（三）一骑当先

1、基本情况

名称	上海一骑当先管理咨询合伙企业（有限合伙）
住所	嘉定区南翔镇嘉美路 1988 号 6 幢 1080 室
执行事务合伙人	陈礼标
出资额	35 万元人民币
企业类型	有限合伙企业
注册号	310114002347075
税务登记号	国/地税沪字 310114588658099 号
组织代码	58865809-9
经营范围	企业管理咨询，企业管理，商务咨询，企业形象策划。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）
成立日期	2011 年 12 月 22 日
营业期限	2011 年 12 月 22 日至 2021 年 12 月 21 日

2、历史沿革

一骑当先是成立于 2011 年 12 月 22 日的有限合伙企业，合伙企业成立时的认缴出资总额为 35 万元，全体合伙人均以货币出资。合伙企业设立时，其合伙人认缴出资金额、比例如下：

单位：万元

序号	合伙人类型	合伙人姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	普通合伙人	陈礼标	11.6060	33.16%	货币
2	有限合伙人	杨凯	4.0005	11.43%	货币
3	有限合伙人	王鹏飞	2.9995	8.57%	货币
4	有限合伙人	王丽君	2.6005	7.43%	货币
5	有限合伙人	周长涛	2.6005	7.43%	货币
6	有限合伙人	陆惟	1.9985	5.71%	货币
7	有限合伙人	刘万芹	1.9985	5.71%	货币
8	有限合伙人	冯荆荆	1.9985	5.71%	货币
9	有限合伙人	沈迪	1.7990	5.14%	货币
10	有限合伙人	任杰	1.7990	5.14%	货币
11	有限合伙人	王姗姗	1.5995	4.57%	货币
	合计		35	100%	

2013 年 6 月 18 日，一骑当先全体合伙人签署了《变更决定书》，决定原一骑当先合伙人周长涛、杨凯、陆惟、冯荆荆、沈迪、任杰、王姗姗退伙，其持有的一骑当先出资额全部转让给陈礼标；刘万芹、王丽君分别将其持有的一骑当先 1.4735 万元、2.0755 万元出资额转让给陈礼标；陈礼标将其持有的一骑当先 0.7 万元、0.35 万元出资额分别转让给刘应坤、李坦稳。

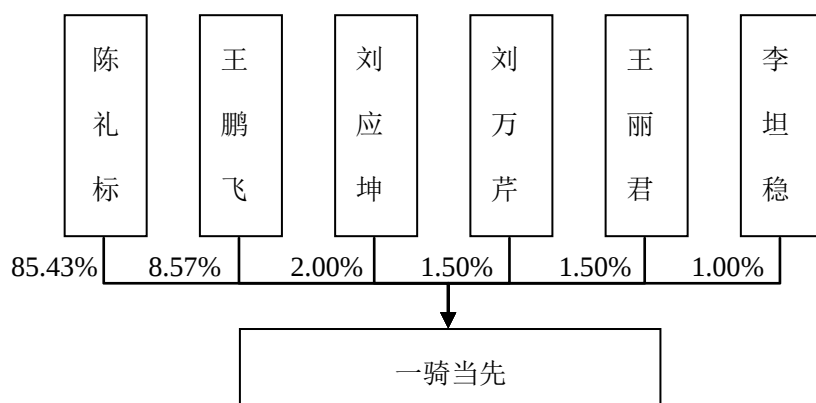
同日，一骑当先各合伙人依据签订的《变更决定书》，分别与各相对方签署了一骑当先《财产份额转让协议》。

2013 年 7 月 3 日，一骑当先取得上海市工商局嘉定分局颁发的变更后的《合伙企业营业执照》，本次工商变更完成后，一骑当先的出资情况为：

单位：万元

序号	合伙人类型	合伙人姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	普通合伙人	陈礼标	29.9005	85.43%	货币
2	有限合伙人	王鹏飞	2.9995	8.57%	货币
3	有限合伙人	刘应坤	0.7000	2.00%	货币
4	有限合伙人	刘万芹	0.5250	1.50%	货币
5	有限合伙人	王丽君	0.5250	1.50%	货币
6	有限合伙人	李坦稳	0.3500	1.00%	货币
	合计		35	100%	

3、出资关系图



4、合伙人情况

一骑当先的合伙人均为游族信息中高层管理人员，其中陈礼标为普通合伙人，其余5名自然人均为有限合伙人，具体情况如下：

序号	合伙人姓名	身份证号	游族信息任职情况
1	陈礼标	32091119821024*****	董事、首席运营官
2	王鹏飞	33082119851119*****	董事、高级制作人
3	刘应坤	42220219791115*****	董事会秘书
4	刘万芹	42900419820223*****	平台事业部负责人
5	王丽君	33082319810215*****	副总裁
6	李坦稳	34242519800515*****	财务总监

5、最近一年一期主要业务发展状况和主要财务指标

一骑当先成立于 2011 年 12 月 22 日，是游族信息中高层管理人员设立的持股企业。除持有游族信息股权外，一骑当先未开展其他经营业务，最近一年一期主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2013.8.31	2012.12.31
资产总计	7,731.21	57.84
流动资产	1,756.21	22.84
非流动资产	5,975.00	35.00
负债合计	0.10	0.10
流动负债	0.10	0.10
所有者权益	7,731.11	57.74
项目	2013 年 1-8 月	2012 年度
营业收入	-	-
营业利润	7,673.37	22.74
利润总额	7,673.37	22.74
净利润	7,673.37	22.74

注：以上财务数据未经审计。

6、下属企业状况

截至本报告书签署之日，一骑当先除持有游族信息 13.16%股权外，无其他下属企业。

（四）畅麟烨阳

1、基本情况

名称	上海畅麟烨阳股权投资基金合伙企业（有限合伙）
主要经营场所	上海市浦东新区浦东大道 2123 号 3E-1981 室
执行事务合伙人	天津元祥投资管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：刘建红）
出资额	10,000 万元人民币
公司类型	有限合伙企业
注册号	310000000118518
税务登记号	国/地税沪字 310115067834931 号
组织代码	06783493-1

经营范围	股权投资基金，实业投资，股权投资管理，投资管理，企业管理，投资咨询，社会经济咨询。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】
成立日期	2013 年 5 月 14 日
合伙期限	2013 年 5 月 14 日至 2023 年 5 月 13 日

2、历史沿革

畅麟烨阳是于 2013 年 5 月 14 日成立的有限合伙企业。合伙企业成立时的认缴出资总额为 10,000 万元人民币，合伙人以货币进行出资。

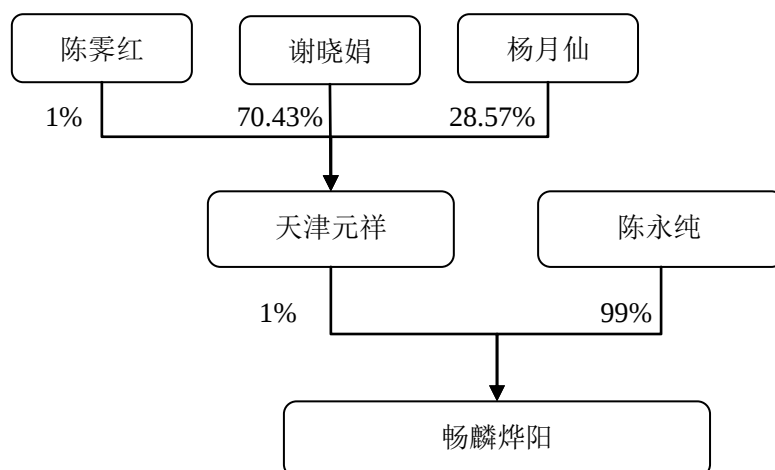
畅麟烨阳设立时的出资结构如下：

单位：万元

序号	合伙人类型	合伙人姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	普通合伙人	天津元祥投资管理合伙企业（有限合伙）	100	1%	货币
2	有限合伙人	陈永纯	9,900	99%	货币
	合计		10,000	100	

3、出资关系图

截至本报告书签署之日，畅麟烨阳的出资关系图如下：



4、合伙人情况

畅麟烨阳之普通合伙人为天津元祥投资管理合伙企业（有限合伙），其基本

情况如下：

名称	天津元祥投资管理合伙企业（有限合伙）
住所	天津市东丽区华明工业园区华丰路 6 号滨海华明低碳产业基地 A 座 4 号楼 410 室
执行事务合伙人	陈霁红
出资额	758.8 万元人民币
公司类型	有限合伙企业
注册号	120192000067377
税务登记号	12011055948451X
经营范围	投资管理服务；投资咨询服务；商务咨询服务
成立日期	2010 年 8 月 25 日

天津元祥投资管理合伙企业（有限合伙）系陈霁红等 3 人合伙设立的有限合伙企业，其普通合伙人陈霁红的基本情况如下：

姓名	陈霁红
性别	女
国籍	中国
身份证号	210060319730310****
住所	北京市朝阳区西大望路 19 号院 6 号楼 5 单元 1301 号
最近 3 年任职情况	无
其他主要对外投资情况	无

5、最近一期主要业务发展状况和主要财务指标

畅麟烨阳成立于 2013 年 5 月 14 日，主要经营业务为对外投资，其最近一期主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2013.8.31
资产总计	15,250.00
流动资产	-
非流动资产	15,250.00
负债合计	5,250.00

流动负债	5,250.00
非流动负债	-
所有者权益	10,000.00
项目	2013 年 1-8 月
营业收入	-
营业利润	-
利润总额	-
净利润	-

注：以上财务数据未经审计。

6、下属企业状况

截至本报告书签署之日，畅麟烨阳除持有游族信息 6.10%股权外，无其他下属企业。

（五）李竹

1、基本情况

姓名	李竹
性别	男
国籍	中国
身份证号	11010819651106*****
住所	广西柳州市柳南区革新路七区 48 栋 2 单元 101 室
通讯地址	广西柳州市柳南区革新路七区 48 栋 2 单元 101 室
电话	021-33676512
是否取得其他国家或者地区的居留权	无

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

起止时间	单位	职务	产权关系
2010 年 1 月至今	北京天天宽广网络科技有限公司	执行董事	60%
2010 年 1 月至今	北京时越网络技术有限公司	董事	60%
2012 年 12 月至今	北京正禾谷科技发展有限公司	执行董事	50%
2010 年 1 月至今	天津银诺投资咨询有限公司	董事	50%
2010 年 1 月至今	北京云视天创网络科技有限公司	董事	47.15%

2010 年 1 月至今	深圳市中经饭否科技有限公司	董事	7.89%
2012 年 1 月至 2013 年 7 月	上海游族信息技术有限公司	董事	4.5%
2010 年 1 月至今	北京悠视互动科技有限公司	总经理	无

截至本报告书签署之日，李竹直接持有北京天天宽广网络科技有限公司 60% 的股权，持有北京时越网络技术有限公司 60% 的股权，持有北京正禾谷科技发展有限公司 50% 的股权，持有天津银诺投资咨询有限公司 50% 的股权，持有北京云视天创网络科技有限公司 47.15% 的股权，持有深圳市中经饭否科技有限公司 7.89% 的股权，持有游族信息 4.5% 的股权。

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，李竹除持有游族信息 4.5% 的股权外，其控制的核心企业和关联企业情况如下：

序号	单位	所属行业	持股比例
1	北京天天宽广网络科技有限公司	互联网视频	60%
2	北京时越网络技术有限公司	互联网视频	60%
3	北京正禾谷科技发展有限公司	投资	50%
4	天津银诺投资咨询有限公司	投资	50%
5	北京云视天创网络科技有限公司	云计算	47.15%
6	深圳市中经饭否科技有限公司	互联网信息服务	7.89%

（六）苏州松禾

1、基本情况

名称	苏州松禾成长二号创业投资中心（有限合伙）
住所	苏州工业园区凤里街沙湖创投中心 2A104-2
执行事务合伙人	深圳市松禾资本管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：罗飞）
出资额	150,000 万元人民币
公司类型	有限合伙企业
注册号	320594000190798
税务登记号	苏地税字 32170057262269X 号

组织代码	57262269-X
经营范围	一般经营项目：创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务 许可经营项目：无
成立日期	2011 年 04 月 15 日
营业期限	2011 年 04 月 15 日至 2018 年 04 月 14 日

2、历史沿革

苏州松禾是成立于 2011 年 04 月 15 日的有限合伙企业，合伙企业成立时的认缴出资总额为 50 万元，全体合伙人均以货币出资。合伙企业设立时，其合伙人实缴出资金额、比例如下：

单位：万元

序号	合伙人类型	合伙人姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	普通合伙人	罗飞	1	2%	货币
2	有限合伙人	深圳市深港产学研创业投资有限公司	47	94%	货币
3	有限合伙人	深圳市松禾资本管理有限公司	1	2%	货币
4	有限合伙人	苏州松禾资本管理中心（有限合伙）	1	2%	货币
	合计	-	50	100%	-

2011 年 8 月 5 日，苏州松禾全体合伙人签署了《苏州松禾成长二号创业投资中心（有限合伙）合伙人会议决议》，决议主要内容如下：

（1）同意苏州松禾的普通合伙人由罗飞变更为深圳市松禾资本管理合伙企业（有限合伙），并委派罗飞为其委派代表；同意原普通合伙人罗飞将其持有的 1 万元出资额转让给变更后的普通合伙人深圳市松禾资本管理合伙企业（有限合伙）；

（2）同意苏州松禾有限合伙人深圳市松禾资本管理有限公司将其出资份额 1 万元转让给深圳市深港产学研创业投资有限公司承担，深圳市松禾资本管理有限公司退伙；

（3）合伙人增加至 24 名；

（4）同意苏州松禾的总认缴额从人民币 50 万元增加到人民币 150,000 万元，各合伙人所认缴的出资在本次变更登记后 12 个月内缴付。

2011 年 8 月 22 日，苏州松禾取得了江苏省苏州工业园区工商局颁发的《准予合伙企业登记决定书》；同日，获得了变更后的《合伙企业营业执照》。本次工商变更完成后，苏州松禾的出资情况为：

单位：万元

序号	合伙人类型	合伙人姓名	出资额	出资比例	出资方式
1	普通合伙人	深圳市松禾资本管理合伙企业（有限合伙）	1,000	0.67%	货币
2	有限合伙人	宁波深港成长创业投资合伙企业（有限合伙）	41,600	27.73%	货币
3	有限合伙人	深圳市深港产学研创业投资有限公司	26,500	17.67%	货币
4	有限合伙人	国创元禾创业投资基金（有限合伙）	20,000	13.33%	货币
5	有限合伙人	寿稚岗	10,000	6.67%	货币
6	有限合伙人	苏州瑞牛三号投资中心（有限合伙）	5,000	3.33%	货币
7	有限合伙人	林文雄	5,000	3.33%	货币
8	有限合伙人	深圳市亨特投资合伙企业（有限合伙）	5,000	3.33%	货币
9	有限合伙人	深圳市腾益股权投资基金企业（有限合伙）	4,500	3.00%	货币
10	有限合伙人	冯红建	4,000	2.67%	货币
11	有限合伙人	夏国新	3,000	2.00%	货币
12	有限合伙人	刘朝霞	3,000	2.00%	货币
13	有限合伙人	禹振飞	3,000	2.00%	货币
14	有限合伙人	苏州松禾资本管理中心（有限合伙）	3,000	2.00%	货币
15	有限合伙人	南通松禾创业投资中心（有限合伙）	3,000	2.00%	货币

16	有限合伙人	黄少钦	2,000	1.33%	货币
17	有限合伙人	林文彬	2,000	1.33%	货币
18	有限合伙人	扬州市杨开房地产公司	1,500	1.00%	货币
19	有限合伙人	苏州盛世鸿方投资中心 （有限合伙）	1,500	1.00%	货币
20	有限合伙人	浙江智慧树股权投资合 伙企业（有限合伙）	1,400	0.93%	货币
21	有限合伙人	北京融源恒信投资管理 有限公司	1,000	0.67%	货币
22	有限合伙人	信盈集团有限公司	1,000	0.67%	货币
23	有限合伙人	苏州美利华投资有限公 司	1,000	0.67%	货币
24	有限合伙人	上海平越投资有限公司	1,000	0.67%	货币
	合计	-	150,000	100%	-

2012年4月6日，苏州松禾全体合伙人签署了《苏州松禾成长二号创业投资中心（有限合伙）合伙人会议决议》，决议主要内容如下：

（1）同意有限合伙人林文雄原认缴出资额 5,000 万元（首期实缴出资额 2,500 万元），现将其中的认缴出资额 2,500 万元（其中，已经实缴出资额 1,250 万元）转让给姚振发；

（2）确认深圳市亨特投资合伙企业（有限合伙）更名为亨特（深圳）股权投资企业（有限合伙）；确认苏州盛世鸿方投资中心（有限合伙）更名为苏州盛世鸿方创业投资中心（有限合伙）；

（3）合伙人增加至 25 名；

2013 年 1 月 31 日，苏州松禾取得了江苏省苏州工业园区工商局颁发的《准予合伙企业登记决定书》；同日，获得了变更后的《合伙企业营业执照》。本次工商变更完成后，苏州松禾的出资情况为：

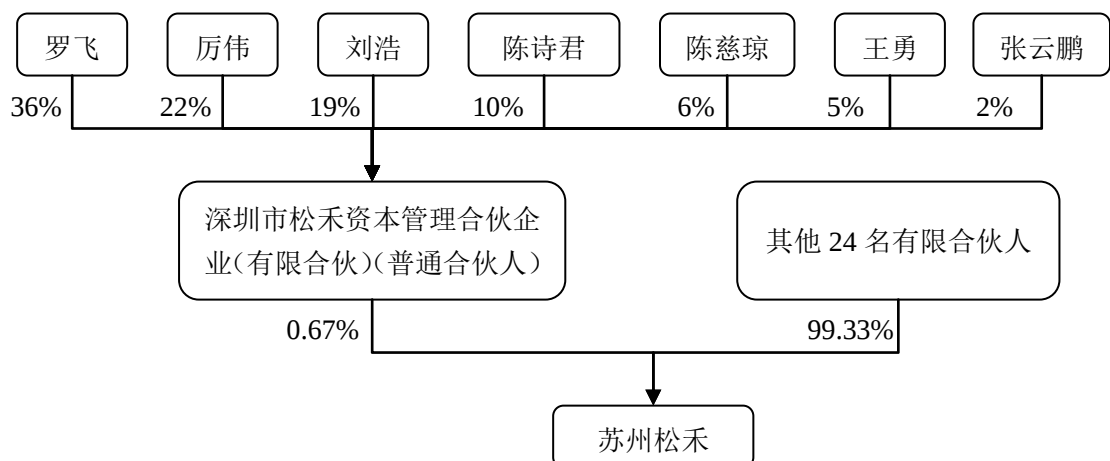
单位：万元

序号	合伙人类型	合伙人姓名	出资额	出资比例	出资方式
----	-------	-------	-----	------	------

1	普通合伙人	深圳市松禾资本管理合伙企业（有限合伙）	1,000	0.67%	货币
2	有限合伙人	宁波深港成长创业投资合伙企业（有限合伙）	41,600	27.73%	货币
3	有限合伙人	深圳市深港产学研创业投资有限公司	26,500	17.67%	货币
4	有限合伙人	国创元禾创业投资基金（有限合伙）	20,000	13.33%	货币
5	有限合伙人	寿稚岗	10,000	6.67%	货币
6	有限合伙人	苏州瑞牛三号投资中心（有限合伙）	5,000	3.33%	货币
7	有限合伙人	亨特（深圳）股权投资企业（有限合伙）	5,000	3.33%	货币
8	有限合伙人	深圳市腾益股权投资基金企业（有限合伙）	4,500	3.00%	货币
9	有限合伙人	冯红建	4,000	2.67%	货币
10	有限合伙人	夏国新	3,000	2.00%	货币
11	有限合伙人	刘朝霞	3,000	2.00%	货币
12	有限合伙人	禹振飞	3,000	2.00%	货币
13	有限合伙人	苏州松禾资本管理中心（有限合伙）	3,000	2.00%	货币
14	有限合伙人	南通松禾创业投资中心（有限合伙）	3,000	2.00%	货币
15	有限合伙人	林文雄	2,500	1.67%	货币
16	有限合伙人	姚振发	2,500	1.67%	-
17	有限合伙人	黄少钦	2,000	1.33%	货币
18	有限合伙人	林文彬	2,000	1.33%	货币
19	有限合伙人	扬州市杨开房地产公司	1,500	1.00%	货币
20	有限合伙人	苏州盛世鸿方创业投资中心（有限合伙）	1,500	1.00%	货币
21	有限合伙人	浙江智慧树股权投资合伙企业（有限合伙）	1,400	0.93%	货币
22	有限合伙人	北京融源恒信投资管理有限公司	1,000	0.67%	货币
23	有限合伙人	信盈集团有限公司	1,000	0.67%	货币

24	有限合伙人	苏州美利华投资有限公司	1,000	0.67%	货币
25	有限合伙人	上海平越投资有限公司	1,000	0.67%	货币
	合计	-	150,000	100%	-

3、出资关系图



4、主要合伙人基本情况

苏州松禾之普通合伙人为深圳市松禾资本管理合伙企业（有限合伙），其基本情况如下：

名称	深圳市松禾资本管理合伙企业（有限合伙）
住所	深圳市福田区深南中路深圳国际文化大厦 2805A
执行事务合伙人	罗飞
出资额	500 万元人民币
公司类型	有限合伙企业
注册号	440300602260505
税务登记号	深税登字 440300571957658 号
组织代码	57195765-8
经营范围	经济信息咨询（不含限制项目）；企业管理咨询（不含限制项目）；投资管理、投资咨询、股权投资
成立日期	2011 年 3 月 28 日

深圳市松禾资本管理合伙企业（有限合伙）系罗飞等 7 人合伙设立的有限合

伙企业，普通合伙人罗飞的基本情况如下：

姓名	罗飞
性别	男
国籍	中国
身份证号	44030119660703****
住所	广东省深圳市南山区华侨城东街 39 号中旅广场云飞阁 32G
最近 3 年任职情况	2007 年 1 月至今：深圳市深港产学研创业投资有限公司 董事总经理
	2007 年 4 月至今：深圳市松禾资本管理有限公司 董事长总经理
其他主要对外投资情况	持股深圳市北大纵横财务顾问有限公司 10%
	持股深圳市松禾资本管理有限公司 30%
	持股深圳市延宁发展有限公司 12.5%
	持股苏州松禾资本管理中心 35%

5、最近两年一期主要业务发展状况和主要财务指标

苏州松禾成立于 2011 年 4 月 15 日，主要经营业务为对外投资管理，其最近两年一期主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2013.8.31	2012.12.31	2011.12.31
资产总计	105,694.03	109,039.81	72,699.23
流动资产	38,367.64	55,209.81	27,804.23
非流动资产	67,326.39	53,830.00	44,895.00
负债合计	109,664.22	38,741.68	830.00
流动负债	151.22	2,728.68	830.00
非流动负债	-	36,013.00	-
所有者权益	105,542.81	70,298.14	71,869.23
项目	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 年度
营业收入	-	290.81	-
营业利润	-768.33	-1,571.09	-1,630.77
利润总额	-768.33	-1,571.09	-1,630.77
净利润	-768.33	-1,571.09	-1,630.77

注：2013 年 1-8 月财务数据未经审计。

6、下属企业状况

截至本报告书签署之日，苏州松禾除持有游族信息 3.90%股权外，其持有的其他下属企业情况如下：

企业全称	持股比例	主营业务
深圳市宝航建设工程有限公司	12.48%	先进制造
宜兴东方石油支撑剂有限公司	8.00%	化工
北京时代桃源环境科技有限公司	15.00%	环保
深圳市美丽同盟科技有限公司	16.00%	互联网
青岛华瑞汽车零部件有限公司	5.63%	先进制造
南通海星电子有限公司	7.00%	先进制造
深圳市超纯环保科技有限公司	7.50%	环保
上海鸣啸信息科技发展有限公司	11.33%	通讯
深圳市筑博工程设计有限公司	6.36%	建筑设计
镇江市通灵电器有限责任公司	11.67%	光伏制造
东莞市华轩幕墙材料有限公司	12.00%	先进制造
上海斯开龙包装有限公司	18.75%	食品包装
深圳市博瑞得科技有限公司	7.00%	通讯
深圳市世纪安软信息技术有限公司	10.00%	通讯及软件
深圳市晶福源电子科技有限公司	5.00%	电子元器件
上海盛本通讯科技有限公司	9.00%	电子信息
浙江海洋港务工程有限公司	9.52%	港航
新乡市瑞丰化工有限责任公司	7.00%	化工

（七）敬天爱人

1、基本情况

名称	上海敬天爱人管理咨询合伙企业（有限合伙）
住所	嘉定区南翔镇嘉美路 1988 号 6 幢 1081 室
执行事务合伙人	张雷
公司类型	有限合伙企业
注册号	310114002347333
税务登记号	国/地税沪字 310114588657926 号
组织代码	58865792-6
经营范围	企业管理咨询，企业管理，商务咨询，企业形象策划。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

成立日期	2011 年 12 月 22 日
营业期限	2011 年 12 月 22 日至 2021 年 12 月 21 日

2、历史沿革

敬天爱人是成立于 2011 年 12 月 22 日的有限合伙企业，合伙企业成立时的认缴出资总额为 35 万元，全体合伙人均以货币出资。合伙企业设立时，其合伙人认缴出资金额、比例如下：

单位：万元

合伙人类别	合伙人姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
普通合伙人	张雷	11.8825	11.8825	货币	33.95%
有限合伙人	朱琳骐	1.4	1.4	货币	4.00%
有限合伙人	施伟	1.2005	1.2005	货币	3.43%
有限合伙人	张辉	1.001	1.001	货币	2.86%
有限合伙人	刘永星	1.001	1.001	货币	2.86%
有限合伙人	张高胤	1.001	1.001	货币	2.86%
有限合伙人	王建国	1.001	1.001	货币	2.86%
有限合伙人	李志勇	1.001	1.001	货币	2.86%
有限合伙人	赵继文	1.001	1.001	货币	2.86%
有限合伙人	高建伟	0.7	0.7	货币	2.00%
有限合伙人	陈思路	0.7	0.7	货币	2.00%
有限合伙人	龙晓丹	0.5985	0.5985	货币	1.71%
有限合伙人	孙令纯	0.5985	0.5985	货币	1.71%
有限合伙人	毛俊	0.5985	0.5985	货币	1.71%
有限合伙人	陈国涛	0.497	0.497	货币	1.42%
有限合伙人	周健	0.497	0.497	货币	1.42%
有限合伙人	叶维晋	0.497	0.497	货币	1.42%
有限合伙人	刘宝珠	0.497	0.497	货币	1.42%
有限合伙人	郭继伟	0.497	0.497	货币	1.42%
有限合伙人	王岩	0.497	0.497	货币	1.42%

合伙人类别	合伙人姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
有限合伙人	高景辉	0.497	0.497	货币	1.42%
有限合伙人	余华松	0.497	0.497	货币	1.42%
有限合伙人	李建兴	0.497	0.497	货币	1.42%
有限合伙人	衡友恩	0.497	0.497	货币	1.42%
有限合伙人	袁舫	0.399	0.399	货币	1.14%
有限合伙人	李黎	0.399	0.399	货币	1.14%
有限合伙人	钟智斌	0.399	0.399	货币	1.14%
有限合伙人	罗东祥	0.399	0.399	货币	1.14%
有限合伙人	陈文俊	0.399	0.399	货币	1.14%
有限合伙人	朱琳	0.399	0.399	货币	1.14%
有限合伙人	王红霞	0.399	0.399	货币	1.14%
有限合伙人	余晓清	0.399	0.399	货币	1.14%
有限合伙人	王鑫	0.301	0.301	货币	0.86%
有限合伙人	刘湛	0.301	0.301	货币	0.86%
有限合伙人	蒋皓	0.301	0.301	货币	0.86%
有限合伙人	夏志培	0.301	0.301	货币	0.86%
有限合伙人	阳晓萍	0.301	0.301	货币	0.86%
有限合伙人	王正涵	0.301	0.301	货币	0.86%
有限合伙人	王璞	0.301	0.301	货币	0.86%
有限合伙人	程建	0.2485	0.2485	货币	0.71%
有限合伙人	范建进	0.1995	0.1995	货币	0.57%
有限合伙人	李祥	0.1995	0.1995	货币	0.57%
有限合伙人	包麒麟	0.1995	0.1995	货币	0.57%
有限合伙人	刑晓倩	0.1995	0.1995	货币	0.57%
合计		35	35		100%

2013年7月17日，敬天爱人全体合伙人作出《变更决定书》，决定原敬天爱人合伙人朱琳骐、袁舫、陈国涛、叶维晋、孙令纯、郭继伟、张高胤、高建伟、李黎、施伟、钟智斌、王建国、余华松、陈思路、刘湛、范建进、夏志培、王红

霞、阳晓萍、刑晓倩、赵继文、王璞、高景辉退伙；张雷、周健、张辉、余晓清、王正涵、王岩、毛俊、龙晓丹、刘永星、刘宝珠、李建兴转让部分出资份额；左东朔、程良奇、陈文俊、吴金洋、周长涛、王姗姗、沈迪、任杰、陆惟、冯荆荆、谭雁峰、王少兵、宋巍、叶黎明、孔浩、龚林、陆嘉仁、左达、张文浩、李勇、李萌、马铎、徐程程、吴浩、王宣、苏翔、陆启頔、徐杰、李博、王鑫、李志勇、蒋皓、衡友恩、程建、包麒麟受让张雷等合伙人持有的敬天爱人出资额新增入伙。

同日，敬天爱人各合伙人依据签署的《变更决定书》约定的内容分别与各相对方签署了敬天爱人《财产份额转让协议》。

2013年8月2日，敬天爱人取得上海市工商局嘉定分局核发的变更后的《合伙企业营业执照》。本次工商变更办理完毕后，敬天爱人的出资情况为：

单位：万元

合伙人类别	合伙人姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
普通合伙人	张雷	12.67	12.67	货币	36.2%
有限合伙人	程良奇	1.351	1.351	货币	3.86%
有限合伙人	陆惟	1.3125	1.3125	货币	3.75%
有限合伙人	陈文俊	1.232	1.232	货币	3.52%
有限合伙人	谭雁峰	1.05	1.05	货币	3%
有限合伙人	李志勇	1.0325	1.0325	货币	2.95%
有限合伙人	宋巍	0.994	0.994	货币	2.84%
有限合伙人	周长涛	0.7945	0.7945	货币	2.27%
有限合伙人	张辉	0.7945	0.7945	货币	2.27%
有限合伙人	刘永星	0.7945	0.7945	货币	2.27%
有限合伙人	王少兵	0.6755	0.6755	货币	1.93%
有限合伙人	蒋皓	0.595	0.595	货币	1.7%
有限合伙人	冯荆荆	0.595	0.595	货币	1.7%
有限合伙人	衡友恩	0.5565	0.5565	货币	1.59%
有限合伙人	陆启頔	0.518	0.518	货币	1.48%

合伙人类别	合伙人姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
有限合伙人	周健	0.4375	0.4375	货币	1.25%
有限合伙人	张文浩	0.4375	0.4375	货币	1.25%
有限合伙人	龙晓丹	0.4375	0.4375	货币	1.25%
有限合伙人	刘宝珠	0.4375	0.4375	货币	1.25%
有限合伙人	李建兴	0.4375	0.4375	货币	1.25%
有限合伙人	朱琳	0.399	0.399	货币	1.14%
有限合伙人	王宣	0.399	0.399	货币	1.14%
有限合伙人	毛俊	0.399	0.399	货币	1.14%
有限合伙人	罗东祥	0.399	0.399	货币	1.14%
有限合伙人	吴浩	0.357	0.357	货币	1.02%
有限合伙人	王鑫	0.357	0.357	货币	1.02%
有限合伙人	马铎	0.357	0.357	货币	1.02%
有限合伙人	李萌	0.357	0.357	货币	1.02%
有限合伙人	余晓清	0.3185	0.3185	货币	0.91%
有限合伙人	李勇	0.3185	0.3185	货币	0.91%
有限合伙人	程建	0.3185	0.3185	货币	0.91%
有限合伙人	徐杰	0.2765	0.2765	货币	0.79%
有限合伙人	王岩	0.2765	0.2765	货币	0.79%
有限合伙人	孔浩	0.2765	0.2765	货币	0.79%
有限合伙人	包麒麟	0.2765	0.2765	货币	0.79%
有限合伙人	王正涵	0.245	0.245	货币	0.7%
有限合伙人	叶黎明	0.238	0.238	货币	0.68%
有限合伙人	徐程程	0.238	0.238	货币	0.68%
有限合伙人	左东朔	0.1995	0.1995	货币	0.57%
有限合伙人	吴金洋	0.1995	0.1995	货币	0.57%
有限合伙人	苏翔	0.1995	0.1995	货币	0.57%
有限合伙人	陆嘉仁	0.1995	0.1995	货币	0.57%
有限合伙人	李祥	0.1995	0.1995	货币	0.57%

合伙人类别	合伙人姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
有限合伙人	李博	0.1995	0.1995	货币	0.57%
有限合伙人	龚林	0.1995	0.1995	货币	0.57%
有限合伙人	左达	0.189	0.189	货币	0.54%
有限合伙人	王姗姗	0.175	0.175	货币	0.5%
有限合伙人	任杰	0.175	0.175	货币	0.5%
有限合伙人	沈迪	0.105	0.105	货币	0.3%
合计		35	35		100%

3、合伙人情况

敬天爱人的合伙人主要为游族信息骨干人员，其中张雷为普通合伙人，其余 48 名自然人均为有限合伙人，具体情况如下：

序号	合伙人姓名	身份证号	游族信息任职情况
1	张雷	31011019830323****	制作人
2	包麒麟	31010719820821****	FLASH 广告主管
3	陈文俊	31010419840826****	产品运营总监
4	程建	36062219850312****	PHP 工程师
5	程良奇	43012219790409****	制作人
6	冯荆荆	13022419821214****	运营总监
7	龚林	31011319860721****	运营策划
8	衡友恩	34112619830214****	助理 UI 设计总监
9	蒋皓	34030319820308****	产品经理
10	孔浩	41071119830127****	主策划
11	李博	14273019860415****	SEM 主管
12	李建兴	35018219820925****	3D 场景
13	李萌	31010519831006****	3D 特效
14	李祥	43102319830705****	运维工程师
15	李勇	32058319830819****	FLASH 工程师
16	李志勇	43102319820625****	运维总监
17	刘宝珠	32072119840822****	PHP 主程序
18	刘永星	14020319820610****	FLASH 主程序
19	龙晓丹	51010519770904****	主策划

序号	合伙人姓名	身份证号	游族信息任职情况
20	陆嘉仁	31011219830522****	运营主管
21	陆启嶝	31010319830213****	产品经理
22	陆惟	32210119700330****	美术总监
23	罗东祥	44150219831110****	移动技术总监
24	马铎	15210119820129****	主美术
25	毛俊	33020319850314****	主策划
26	任杰	23080419800213****	已离职
27	沈迪	31010619780814****	高级总监
28	宋巍	34260119831001****	助理制作人
29	苏翔	42108119851006****	产品经理
30	谭雁峰	43020319810927****	市场中心高级总监
31	王少兵	32032419780710****	设计总监
32	王宣	36242319841001****	FLASH 主程序
33	王岩	31010419830901****	PHP 主程序
34	王正涵	31010619791106****	法务经理
35	王姗姗	36042119830225****	已离职
36	王鑫	23010819840225****	游戏测试经理
37	吴浩	42108119820708****	总裁秘书
38	吴金洋	37132219880520****	FLASH 主程序
39	徐程程	32062319880204****	产品经理
40	徐杰	42060619811011****	运维主管
41	叶黎明	31010419870802****	运营策划
42	余晓清	42098219830315****	财务经理
43	张辉	36040319850706****	PHP 主程序
44	张文浩	23230119841205****	JAVA 主程序
45	周长涛	22010419780108****	系统架构师
46	周健	51012219860107****	主策划
47	朱琳	33012419831114****	广告投放经理
48	左达	36050219871205****	运营策划
49	左东朔	22028319851123****	SEM 专员

4、最近一年一期主要业务发展状况和主要财务指标

敬天爱人成立于 2011 年 12 月 22 日，是游族信息骨干员工设立的持股企业。

除持有标的公司股份外，敬天爱人未开展其他经营业务，最近一年一期主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2013.8.31	2012.12.31
资产总计	432.56	57.84
流动资产	397.56	22.84
非流动资产	35.00	35.00
负债合计	0.10	0.10
流动负债	0.10	0.10
所有者权益	432.46	57.74
项目	2013 年 1-8 月	2012 年度
营业收入	-	-
营业利润	374.72	22.74
利润总额	374.72	22.74
净利润	374.72	22.74

注：以上财务数据未经审计。

5、下属企业状况

截至本报告书签署之日，敬天爱人除持有游族信息 3.26%股权外，无其他下属企业。

（八）崔荣

1、基本情况

姓名	崔荣
性别	男
国籍	中国
身份证号	22240119760705****
住所	上海市浦东新区牡丹路 165 弄 7 号 601 室
通讯地址	上海市浦东新区牡丹路 165 弄 7 号 601 室
电话	021-33676512
是否取得其他国家或者地区的居留权	无

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

起止时间	单位	职务	产权关系
2010 年 1 月至 2013 年 5 月	上海星火信息技术有限公司	总裁	无
2011 年 6 月至今	上海游族信息技术有限公司	董事、首席产品官	2.79%

备注：上海星火信息技术有限公司已于 2013 年 5 月注销。

截至本报告书签署之日，崔荣直接持有游族信息 2.79% 股权。

3、控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，崔荣除直接持有游族信息 2.79% 股权，不存在其他控制的核心企业和关联企业。

（九）其他事项说明

1、发行股份购买资产的交易对方与本公司的关联关系说明

截至本报告书签署之日，本次发行股份购买资产的 8 名交易对方与上市公司及关联方不存在关联关系。

本次重组完成后，林奇将成为上市公司的控股股东，部分自然人交易对方可能持有上市公司股份超过 5%、担任上市公司董事、监事或高级管理人员。根据《重组管理办法》、《上市股票规则》等规定，林奇、交易完成后持有上市公司股份超过 5%、在上市公司担任董事、监事及高级管理人员的自然人股东，为上市公司潜在关联人。

2、发行股份购买资产的交易对方向本公司推荐的董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署之日，本次发行股份购买资产的 8 名交易对方未向上市公司推荐董事及高级管理人员。

3、发行股份购买资产的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

截至本报告书签署之日，本次发行股份购买资产的 8 名交易对方及其主要管理人员已出具承诺函，其最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，未涉及与民事、经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

4、发行股份购买资产的交易对方不存在泄漏内幕信息及进行内幕交易的情形

截至本报告书签署之日，本次发行股份购买资产的 8 名交易对方已出具承诺函，承诺不存在泄漏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。

第四节 拟出售资产基本情况

本次交易拟出售资产为本公司截至 2013 年 8 月 31 日的全部资产和负债。拟出售资产的基本情况请参见本报告书“第二节 上市公司基本情况”。

一、拟出售资产的主要财务数据

梅花伞业股份有限公司母公司最近两年一期经审计的主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2013.8.31	2012.12.31	2011.12.31
总资产	58,956.51	61,165.28	45,358.07
负债总额	35,326.62	37,328.65	22,053.57
所有者权益	23,629.89	23,836.64	23,304.50

（二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 年度
营业收入	77,885.79	76,800.40	28,241.70
营业利润	-490.12	118.04	-118.80
利润总额	-303.67	486.53	470.99
净利润	-195.79	481.96	365.73

二、拟出售资产情况

（一）拟出售资产涉及股权转让的情况

截至 2013 年 8 月 31 日，本公司长期股权资产情况如下：

被投资单位名称	主要产品和服务	企业类型	持股比例	所持股权 抵押情况
梅花（晋江）伞业有限公司	生产销售伞类制品，销售有色金属、化工产品（不含化学危	有限公司	100%	无

被投资单位名称	主要产品和服务	企业类型	持股比例	所持股权 抵押情况
	险品)、机械设备			
厦门苏兹诺服饰产业发展有限公司	加工及批发、零售服饰、晴雨伞、庭院伞等其他户外休闲用品及其配件	有限公司	55%	无
SUSINO (UK) LTD.	成品伞销售	有限公司	70%	无
江西天宝矿业有限公司	金矿采选	有限公司	51%	无
晋江市鑫盛小额贷款有限公司	在晋江市内办理各项小额贷款、银行业机构委托贷款	有限公司	6%	无

本次拟出售资产中涉及本公司持有的下属参控股公司股权转让。根据公司法及相关下属子公司章程规定，本公司出售下属有限责任公司的股权需其他股东同意并放弃优先购买权。

截至本报告书签署之日，本公司已取得下属非全资子公司江西天宝矿业有限公司、厦门苏兹诺服饰产业有限公司、SUSINO (UK) LTD.、晋江市鑫盛小额贷款有限公司其他股东放弃优先购买权的声明书，拟出售资产中的股权资产出售不存在重大障碍。

（二）拟出售资产中的其他非股权资产情况

截至 2013 年 8 月 31 日，梅花伞业股份有限公司母公司非股权资产情况如下：

单位：万元

项 目	2013.8.31
流动资产：	
货币资金	7,530.71
应收账款	11,379.80
预付款项	2,737.93
其他应收款	1,052.32
存货	5,495.63

非流动资产：	
固定资产	18,207.83
无形资产	2,660.20
长期待摊费用	44.33
递延所得税资产	181.49

1、房屋建筑物情况

截至本报告书签署之日，梅花伞业股份有限公司母公司自有房屋建筑物情况如下：

房产证号	所有权人	房屋坐落	用途	面积（m ² ）	权利限制
晋房权证东石字第 03-200207 号	梅花伞业股份有限公司	晋江市东石镇金瓯工业区金瓯北区 191 号	工业用房	8,925.82	无
晋房权证东石字第 004690 号	梅花伞业股份有限公司	晋江市东石镇金瓯工业区金瓯北区 191 号	工业用房	18,810.38	无
晋房权证晋江字第 006008 号	梅花伞业股份有限公司	晋江市经济技术开发区金山路 31 号	工业用房	110,474.26	抵押

2、土地使用权情况

截至本报告书签署之日，梅花伞业股份有限公司母公司土地使用权情况如下：

权证编号	土地使用权人	座落	用途	面积（m ² ）	使用期限 终止日期	权利限制
晋国用（2007）第 00638 号	梅花伞业股份有限公司	东石镇金瓯村	工业	24,468.08	2055.3.8	无
晋国用（2009）第 00787 号	梅花伞业股份有限公司	东石镇肖下村	工业	11,021	2059.2.19	抵押
晋国用（2009）第 00788 号	梅花伞业股份有限公司	东石镇肖下村	工业	35,156	2059.2.19	抵押

权证编号	土地使用权人	座落	用途	面积（m ² ）	使用期限 终止日期	权利 限制
晋国用（2009） 第 00789 号	梅花伞业股份 有限公司	东石镇肖 下村	工业	32,803	2059.2.19	抵押
晋国用（2009） 第 00790 号	梅花伞业股份 有限公司	东石镇肖 下村	工业	16,443	2059.2.19	抵押

三、拟出售资产的抵押和对外担保情况

（一）拟出售资产的抵押情况

截至本报告书签署之日，梅花伞业股份有限公司母公司已经设定的资产抵押情况如下：

序号	资产类别	权证号	抵押权人
1	房屋	晋房权证晋江字第 006008 号	中国进出口银行
2	土地	晋国用（2009）第 00787 号	
3		晋国用（2009）第 00788 号	
4		晋国用（2009）第 00789 号	
5		晋国用（2009）第 00790 号	

上述抵押已经获得债权人出具的关于同意转移资产及负债的原则性同意函，相关资产转移不存在重大障碍。

（二）拟置出资产的担保情况

截至本报告书签署之日，梅花伞业股份有限公司母公司不存在对外担保情形。

四、拟出售资产的债务转移情况

（一）取得债权人同意函情况

截至 2013 年 8 月 31 日，上市公司母公司负债合计为 35,326.62 万元，其中金融机构债务 25,902.96 万元，非金融机构债务 9,423.65 万元。

截至本报告书签署之日，上市公司已经偿还的债务以及已取得相关债权人出具债务转移原则性同意函的债务，共占本公司截至基准日债务总额的 83.84%，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目		2013 年 8 月 31 日 账面值	已偿还及已取得债权人 同意函部分	
			金额	占比
金融 债务	短期借款	7,361.88	7,361.88	100%
	应付票据	18,541.08	18,541.08	100%
	小计	25,902.96	25,902.96	100%
非金融债务	应付账款	5,040.90	3,717.91	73.75%
	预收款项	901.72		
	应付职工薪酬	249.27		
	应交税费	490.31		
	应付股利	285.60		
	其他应付款	1,455.85		
	专项应付款	1,000.00		
	小计	9,423.65	3,717.91	73.75%
合计		35,326.62	29,620.87	83.84%

（二）未明确同意转移的负债的处理

截至本报告书签署之日，本公司负债整体转移的事项仍在进行中，若本次重组资产交割时仍存在未同意转移的负债，王安邦先生承诺，本次重组完成后，若因未能取得债权人或担保权人关于上市公司债务或担保责任转移的同意函，致使上市公司被相关权利人要求履行偿还义务或被追索责任的，王安邦先生将承担相应的责任。

五、拟出售资产职工安置情况

为推进本次重大资产重组的顺利进行，上市公司整体资产出售涉及的员工安置方案已经于 2013 年 9 月 26 日经上市公司职工代表大会表决通过，具体内容如

下：

（一）按照“人随资产走”的原则，本公司与拟出售资产相关的所有员工（包括所有相关的高级管理人员及普通员工，但重组方同意继续聘用的除外）的劳动和社保关系，均由晋江梅花承担和安置，该等职工随拟出售资产到晋江梅花工作；与拟出售资产相关的全部离退休职工、全部下岗职工（如有）涉及的养老、医疗等所有关系均由晋江梅花承担和安置。

（二）除重组方同意继续聘用的本公司职工外，自本公司增资晋江梅花的工商变更手续完成之日起本公司与其余所有员工解除劳动关系，并由晋江梅花按照《中华人民共和国劳动合同法》的有关规定给予补偿及赔偿；同时，由晋江梅花与该等职工建立新的劳动关系，并根据员工个人实际情况，合理安排岗位，薪酬和福利待遇均保持不变。

（三）对于重组方同意继续聘用的本公司职工，在拟出售资产出售完成后，本公司将另行安排其工作。

（四）本公司应支付而尚未支付的所有工资及所有福利、社保等一切费用（如有）均由晋江梅花负责支付。

六、拟出售资产的评估情况

（一）资产评估机构及人员

本次重组的评估机构为中企华评估，经办注册资产评估师为张齐虹和胡奇。

（二）评估方法与评估结果

本次重组的评估机构中企华评估采用资产基础法和收益法两种方法对梅花伞业股份有限公司的全部资产及负债在 2013 年 8 月 31 日的市场价值进行了评估，不同评估方法对应的评估结果及评估结论具体如下：

1、收益法评估结果

截至评估基准日 2013 年 8 月 31 日，梅花伞业股份有限公司总资产账面价值为 58,956.51 万元，总负债账面价值为 35,326.62 万元，净资产账面价值为 23,629.89 万元。

收益法评估后的净资产价值为 10,842.70 万元，减值额为 12,787.19 万元，减值率为 54.11%。

2、资产基础法评估结果

截至评估基准日 2013 年 8 月 31 日，梅花伞业股份有限公司总资产账面价值为 58,956.51 万元，评估价值为 61,244.06 万元，增值额为 2,287.55 万元，增值率为 3.88%；总负债账面价值为 35,326.62 万元，评估价值为 34,326.62 万元，减值额为 1,000.00 万元，减值率为 2.83%；净资产账面价值为 23,629.89 万元，评估价值为 26,917.44 万元，增值额为 3,287.55 万元，增值率为 13.91%。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	28,196.38	28,507.71	311.33	1.10%
非流动资产	30,760.13	32,736.35	1,976.23	6.42%
其中：长期股权投资	9,666.28	8,621.75	-1,044.53	-10.81%
固定资产	18,207.83	19,232.70	1,024.87	5.63%
无形资产	2,660.20	4,667.93	2,007.73	75.47%
长期待摊费用	44.33	44.67	0.34	0.77%
递延所得税资产	181.49	169.31	-12.18	-6.71%
资产总计	58,956.51	61,244.06	2,287.55	3.88%
流动负债	34,326.62	34,326.62	-	-
非流动负债	1,000.00	-	-1,000.00	-100.00%
负债合计	35,326.62	34,326.62	-1,000.00	-2.83%

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
净资产	23,629.89	26,917.44	3,287.55	13.91%

（三）评估结果分析和评估结论确定

收益法评估后的净资产价值为 10,842.70 万元，资产基础法评估后的净资产价值为 26,917.44 万元，两者相差 16,074.74 万元，差异率为 59.72%。

资产基础法在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业净资产价值的方法。收益法在理论上是一种比较完善和全面的方法，是从评估对象的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。

梅花伞的主营业务为伞业和大宗贸易，属于劳动密集型企业。伞业业务收入历史年度较为平稳，但由于劳动成本上升等因素影响，伞业毛利率不高，行业进入门槛也较低，国内市场优势不明显，加之梅花伞部分产品用于外销，国际市场环境、外汇汇率的变化也会给企业经营带来较大压力。2012 年 6 月，梅花伞开始从事大宗贸易业务，虽然收入比重较大，但处于微利，未能从根本上改善公司的盈利水平，而资产基础法是指在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，本次评估也已充分显化了企业各类资产包括专利、商标等价值。从总体来看，资产基础法所依据的资料数据要优于收益法。故本次评估选用资产基础法评估结果作为评估结论。梅花伞业股份有限公司净资产价值为 26,917.44 万元。

（四）评估结论与账面价值比较变动情况及原因

本次评估选用资产基础法评估结果作为评估结论，资产基础法下评估增减值的主要原因如下：

- 1、流动资产评估增值原因是因为存货增值，主要原因为库存商品与发出商品

销售单价扣减税费后大于成本单价，故导致存货评估增值。

2、非流动资产评估增减值原因

（1）长期股权投资减值原因：账面值为企业初始投资成本，部分被投资单位经营期亏损较多，造成长期股权投资评估减值。

（2）房屋建（构）筑物评估增值主要因为人工成本及部分材料价格上升，另一方面是因为企业计提折旧的年限短于评估使用年限，造成评估增值。

（3）机器设备评估原值减值是因为近年来价格呈下降的趋势且本次评估未考虑增值税以及部分采用二手市场价进行评估，评估净值增值是由于设备评估时考虑的寿命年限大于折旧年限。

（4）车辆评估原值减值是因为近年来车辆市场价格呈下降的趋势；评估净值增值是由于企业计提车辆的折旧年限为5年，评估按照《机动车强制报废标准规定》及现场勘查确定的成新率大于企业会计计提的折旧年限所致。

（5）电子设备评估减值是因为近年来电子类设备技术发展迅速、更新换代较快，价格下降。

（6）土地使用权评估增值是由于企业土地取得时间较早，且晋江市近年来土地市场价格呈上升趋势，导致土地使用权评估增值。

（7）其他无形资产评估增值主要是因为专利资产和商标资产企业账面未记录所致。

（8）长期待摊费用评估增值主要是因为部分模具的剩余价值大于账面摊销后的余额。

（9）递延所得税资产评估减值主要是因为存货整体增值，存货跌价准备对应形成的递延所得税资产评估为零。

3、非流动负债评估增减值原因

非流动负债评估减值原因为中企华评估认为该专项应付款为不需要支付的负债，故评估值为零。

第五节 拟购买资产基本情况

一、基本信息

公司名称：	上海游族信息技术有限公司
公司类型：	有限责任公司（国内合资）
公司住址：	上海市嘉定区银翔路 655 号 406 室
法定代表人：	林奇
注册资本：	10,740,741 元
实收资本：	10,740,741 元
营业执照注册号：	310114001988433
税务登记证号：	国/地税沪字 310114690176379
组织机构代码：	69017637-9
经营范围：	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、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）（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）
成立日期：	2009 年 6 月 22 日
营业期限：	2009 年 6 月 22 日至 2019 年 6 月 21 日

二、历史沿革

（一）公司设立情况

游族信息系自然人丁波羚、林奇、李竹和朱伟松共同出资设立的有限责任公司，出资额为 1,000 万元人民币，其中丁波羚以货币出资 600 万元，占股权比例的 60%；林奇以货币出资 200 万元，占股权比例的 20%；朱伟松以货币出资 100 万元，占股权比例的 10%；李竹以货币出资 100 万元，占股权比例的 10%。根据公司章程的规定，丁波羚首期出资 120 万元，其余出资在公司成立之日起两年内缴足；林奇首期出资 80 万元，其余出资在公司成立之日起两年内缴足；朱伟松和李竹的出资一次性缴足。

1、第一期出资

2009年6月16日，上海佳安会计师事务所出具佳安会验[2009]第2799号《验资报告》，经审验，截至2009年6月16日，游族信息已收到股东首次缴纳的注册资本金合计人民币400万元。

第一期出资后，游族信息股东出资情况及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	丁波羚	600	120	货币	60%
2	林奇	200	80	货币	20%
3	朱伟松	100	100	货币	10%
4	李竹	100	100	货币	10%
合计		1,000	400		100%

2、第二期出资

2009年8月10日，上海佳安会计师事务所出具佳安会验[2009]第3747号《验资报告》，经审验，截至2009年8月10日，游族信息已收到全体股东缴纳的注册资本金合计人民币600万元。至此，游族信息注册资本1,000万元已全部出资到位。

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资方式	出资比例
1	丁波羚	600	600	货币	60%
2	林奇	200	200	货币	20%
3	朱伟松	100	100	货币	10%
4	李竹	100	100	货币	10%
合计		1,000	1,000		100%

（二）第一次股权转让

2010年8月4日，丁波羚分别与林奇、宋辰、朱伟松、李竹签订了《股权转让协议》，丁波羚将其持有的游族信息60%股权平价转让给林奇32%、宋辰20%、

朱伟松 5%、李竹 3%。

本次股权变更前后股东情况如下表：

单位：万元

序号	股东姓名	变更前出资	出资变更	变更后出资	变更后持股比例
1	丁波羚	600	-600	-	-
2	林奇	200	320	520	52%
3	宋辰	-	200	200	20%
4	朱伟松	100	50	150	15%
5	李竹	100	30	130	13%
合计		1,000	-	1,000	100%

本次股权转让方丁波羚系时任游族信息高管宋辰的配偶，因个人原因拟转让部分股权。本次股权受让方中林奇时任游族信息法定代表人、执行董事，现任游族信息董事长、总裁；宋辰时任游族信息高管，朱伟松为游族信息监事；李竹为天使投资人。本次股权转让每元注册资本作价 1 元，系交易双方参考游族信息当时的经营状况、盈利能力综合协商确定。

（三）第二次股权转让

2011 年 6 月 23 日，宋辰与林奇、崔荣及付迎共同签订了《股权转让协议》，宋辰将其持有的公司 20%股权作价 300 万元分别转让给林奇 11.2%，崔荣 3%，付迎 5.8%。

本次股权变更前后股东情况如下表：

单位：万元

序号	股东姓名	变更前出资	出资变更	变更后出资	变更后持股比例
1	林奇	520	112	632	63.2%
2	宋辰	200	-200	-	-
3	朱伟松	150	-	150	15%
4	李竹	130	-	130	13%
5	付迎	-	58	58	5.8%

6	崔荣	-	30	30	3%
合计		1,000	-	1,000	100%

本次股权转让的原因是宋辰离职，并不准备继续持有游族信息的股权。由于看好游族信息未来的发展，林奇、崔荣及付迎受让了宋辰转让的游族信息的股权。本次股权受让方中崔荣时任游族信息首席产品官，现任游族信息董事、首席产品官；付迎为游族信息天使投资人李竹之配偶。本次股权转让每元注册资本作价 1.5 元，系交易双方参考游族信息当时的经营状况、盈利能力综合协商确定。

（四）第三次股权转让

2011 年 12 月 23 日，林奇与一骑当先、敬天爱人签订了《股权转让协议》，林奇将其持有的游族信息 7% 股权各平价转让 3.5% 给一骑当先、敬天爱人。

本次股权变更前后股东情况如下表：

单位：万元

序号	股东姓名/名称	变更前出资	出资变更	变更后出资	变更后持股比例
1	林奇	632	-70	562	56.2%
2	朱伟松	150	-	150	15%
3	李竹	130	-	130	13%
4	付迎	58	-	58	5.8%
5	一骑当先	-	35	35	3.5%
6	敬天爱人	-	35	35	3.5%
7	崔荣	30	-	30	3%
合计		1,000	-	1,000	100%

一骑当先和敬天爱人为游族信息中高层管理人员和公司骨干人员设立的合伙企业，本次股权转让的原因为公司控股股东出于激励管理团队的考虑，将部分股权转让给一骑当先和敬天爱人。经交易双方一致协商，本次股权转让每元注册资本作价 1 元。

（五）第一次增资

2012 年 1 月 11 日，游族信息全体股东达成一致意见并作出书面决定，同意吸收三名新股东：武汉光谷博润、常州博润、天津博润，公司原股东均对本次增资放弃行使优先认购权。

同日，公司全体新老股东达成一致意见并作出书面决定：公司注册资本由 1,000 万元增至 1,074.074067 万元，其中武汉光谷博润和常州博润各认缴新增注册资本 29.629627 万元，溢价 770.370373 万元均作为资本公积，天津博润认缴 14.814813 万元，溢价 385.185187 万元作为资本公积。

2012 年 3 月 12 日，立信会计师对游族信息本次增资情况进行了验资，并出具了信会师报字[2012]第 110635 号《验资报告》，经审验，截至 2012 年 2 月 10 日，公司已收到股东认缴的新增注册资本（实收资本）合计人民币 74.074067 万元，溢价 1,925.925933 万元计入游族信息资本公积。

本次股权变更前后股东情况如下表：

单位：万元

序号	股东姓名/名称	变更前出资	出资变更	变更后出资	变更后持股比例
1	林奇	562	-	562	52.32%
2	朱伟松	150	-	150	13.97%
3	李竹	130	-	130	12.10%
4	付迎	58	-	58	5.40%
5	一骑当先	35	-	35	3.26%
6	敬天爱人	35	-	35	3.26%
7	崔荣	30	-	30	2.79%
8	武汉光谷博润	-	29.629627	29.629627	2.76%
9	常州博润	-	29.629627	29.629627	2.76%
10	天津博润	-	14.814813	14.814813	1.38%
合计		1,000	74.074067	1,074.074067	100%

本次增资系游族信息为满足业务快速发展的需要融资，武汉光谷博润、常州博润及天津博润出于看好游族信息未来发展进行的投资。经全体股东一致决定，本次增资价格每元注册资本作价 27 元，系双方依据游族信息经营状况及未来

盈利状况协商确定。

（六）第四次股权转让

2013年6月28日，李竹、付迎、武汉光谷博润、常州博润、天津博润与一骑当先共同签署《股权转让协议》，分别将各自持有的游族信息7.6%的股权、5.4%的股权、2.76%的股权、2.76%的股权、1.38%的股权分别作价4,560万元、3,240万元、1,656万元、1,656万元、828万元全部转让给一骑当先。

本次股权变更前后股东情况如下表：

单位：万元

序号	股东姓名/名称	变更前出资	出资变更	变更后出资	变更后持股比例
1	林奇	562	-	562	52.32%
2	朱伟松	150	-	150	13.97%
3	李竹	130	-81.6667	48.3333	4.5%
4	付迎	58	-58	-	-
5	一骑当先	35	213.740767	248.740767	23.16%
6	敬天爱人	35	-	35	3.26%
7	崔荣	30	-	30	2.79%
8	武汉光谷博润	29.629627	-29.629627	-	-
9	常州博润	29.629627	-29.629627	-	-
10	天津博润	14.814813	-14.814813	-	-
合计		1,074.074067	-	1,074.074067	100%

本次股权转让系游族信息高管持股公司一骑当先看好游族信息的发展前景，拟从外部投资者股东处回购部分股权。

本次股权转让中股权转让价格折合为每元注册资本55.86元，系交易双方根据游族信息管理团队贡献、游族信息2012年业绩情况、投资者的投资成本、投资回报率等因素综合协商确定。上述股权转让中，一骑当先受让李竹等5名外部投资者股东19.9%的股权价款合计为11,940万元。

（七）第五次股权转让

2013年7月8日，一骑当先与畅麟烨阳、苏州松禾共同签署了《股权转让协议》，将其持有的游族信息6.1%的股权、3.9%的股权分别作价7,625万元、4,875万元转让给畅麟烨阳、苏州松禾。

本次股权变更前后股东情况如下表：

单位：万元

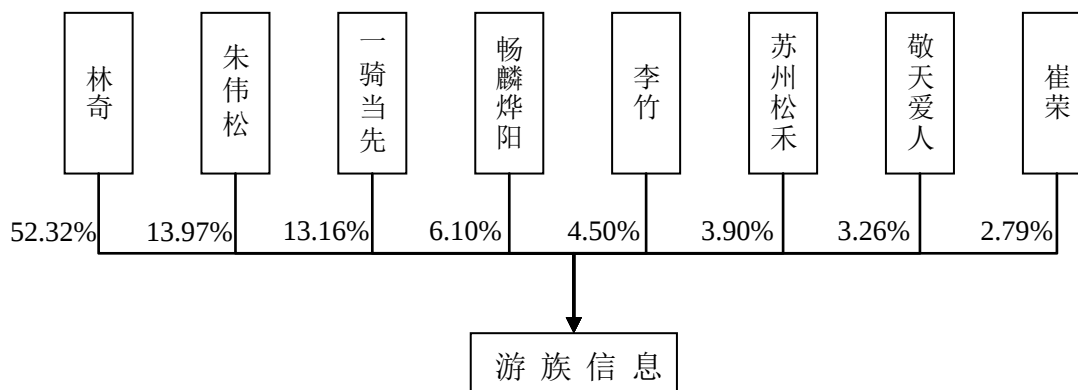
序号	股东姓名/名称	变更前出资	出资变更	变更后出资	变更后持股比例
1	林奇	562	-	562	52.32%
2	一骑当先	248.740767	-107.4	141.340767	13.16%
3	朱伟松	150	-	150	13.97%
4	李竹	48.3333	-	48.3333	4.5%
5	敬天爱人	35	-	35	3.26%
6	崔荣	30	-	30	2.79%
7	上海畅麟	-	65.52	65.52	6.1%
8	苏州松禾	-	41.88	41.88	3.9%
合计		1,074.074067	-	1,074.074067	100%

游族信息第五次股权转让原因系一骑当先为筹集第四次股权转让中的收购资金，将游族信息10%的股权作价12,500万元出售给畅麟烨阳、苏州松禾进行融资。

本次股权转让价格折合每股注册资本为116.38元，系交易双方在考虑游族信息的发展前景、行业地位、研发实力及管理团队素质的基础上协商确定。

三、游族信息股权结构

截至本报告书签署之日，游族信息的股权结构如下图所示：



林奇直接持有游族信息 52.32% 股权，为游族信息的实际控制人。实际控制人具体情况见本报告书“第三节 交易对方基本情况/二、发行股份购买资产交易对方/（一）林奇”。

四、分、子公司情况

截至本报告书签署之日，游族信息共有 3 家子公司，1 家分公司。具体情况如下：

（一）享游信息

1、基本情况

公司名称：	上海享游信息技术有限公司
住所：	嘉定区金沙江路3131号1幢2层2175室
法定代表人：	朱伟松
注册资本：	200万元人民币
实收资本：	200万元人民币
营业执照注册号：	310114002474068
税务登记证号：	310114057688352
组织机构代码证号：	05768835-2

经营范围：	网络技术、数字技术、计算机、软件技术领域内的技术服务、技术转让、技术咨询、技术开发、动漫设计、会务服务、展览展示服务、设计、制作、代理各类广告、利用自有媒体发布广告；商务咨询、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（除计算机信息系统安全专用产品）的销售。 （企业经营涉及行政许可，凭许可证件经营）
成立日期：	2012年12月4日
营业期限：	2012年12月4日至2022年12月3日

2、历史沿革

（1）公司设立

享游信息系自然人朱伟松、陈钱亮共同出资设立的有限责任公司，出资额为10万元人民币，其中朱伟松以货币出资6万元，占股权比例的60%；陈钱亮以货币出资4万元，占股权比例的40%；根据公司章程的规定，朱伟松首期出资1.8万元，其余出资在公司成立之日起两年内缴足；陈钱亮首期出资1.2万元，其余出资在公司成立之日起两年内缴足。

2012年11月27日，上海沪深会计师事务所有限公司就上述首期出资出具了沪深诚会师验字（2012）第0646号《验资报告》。经审验，截至2012年11月23日，享游信息的首次出资3万元已足额到位，其中朱伟松投入货币1.8万元、陈钱亮投入货币1.2万元，共计3万元。全体股东首次出资金额占公司注册资本总额的30%。

第一期出资后，享游信息股东出资情况及股权结构如下：

单位：万元

股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资比例
朱伟松	6	1.8	60%
陈钱亮	4	1.2	40%
合计	10	3	100%

（2）第一次股权转让

2012 年 12 月 17 日，享游信息召开股东会，决定同意朱伟松将所持享游信息 51% 股权（对应注册资本 5.1 万元，其中已缴 1.53 万元，未缴 3.57 万元）作价 1.53 万元转让给游族信息；同意朱伟松将所持享游信息 9% 股权（对应注册资本 0.9 万元，其中已缴 0.27 万元，未缴 0.63 万元）作价 0.27 万元转给杨笑；同意陈钱亮将所持享游信息 35% 股权（对应注册资本 3.5 万元，其中已缴 1.05 万元，未缴 2.45 万元）作价 1.05 万元转让给杨笑；其他股东放弃优先购买权，前述未缴部分出资由受让方在规定期限内承担缴付义务。同日，朱伟松与游族信息、杨笑，陈钱亮与杨笑分别签订了《股权转让协议》，按照股东会决议内容分别转让相应股权。

本次股权变更完成后，享游信息的股权结构为：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	持股比例
1	游族信息	5.1	1.53	51%
2	杨笑	4.4	1.32	44%
3	陈钱亮	0.5	0.15	5%
	合计	10	3	100%

（3）第一次增资

2013 年 4 月 11 日，享游信息全体股东达成一致意见并作出书面决定，将公司实收资本由 3 万元增加至 10 万元，公司注册资本由 10 万元增加至 200 万元。

2013 年 4 月 18 日，上海兢实会计师事务所出具了沪兢会验字（2013）第 309 号《验资报告》，经审验，截至 2013 年 4 月 11 日，公司已收到股东陈钱亮、杨笑、游族信息缴纳的第 2 期出资和新增注册资本（实收资本）合计人民币 197 万元，出资形式均为货币。

本次增资完成后，享游信息的股权结构为：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	持股比例
1	游族信息	102	102	51%

2	杨笑	88	88	44%
3	陈钱亮	10	10	5%
	合计	200	200	100%

3、主营业务发展情况及主要财务数据

截至本报告书签署之日，享游信息的主营业务为移动网络游戏的研发。截至2013年8月31日，享游信息的主要财务情况如下：

单位：万元

项目	2013.8.31
资产总计	40.97
流动资产	26.29
非流动资产	14.68
负债合计	128.45
流动负债	128.45
非流动负债	-
所有者权益	-87.48
项目	2013年1-8月
营业收入	-
营业利润	-287.48
利润总额	-287.48
净利润	-287.48

（二）游娱信息

1、基本情况

公司名称：	上海游娱信息技术有限公司
住所：	上海市崇明县陈家镇瀛东村53号3幢211室（上海智慧岛数据产业园）
法定代表人：	林奇
注册资本：	100万元人民币
实收资本：	100万元人民币
营业执照注册号：	310230000599616

税务登记证号:	310230074780150
组织机构代码证号:	07478015-0
经营范围:	信息技术、计算机技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务, 动漫设计, 计算机软硬件销售。(企业经营涉及行政许可的, 凭许可证件经营)
成立日期:	2013年7月26日
营业期限:	2013年7月26日至2023年7月25日

2、历史沿革

游娱信息成立于 2013 年 7 月 26 日, 系游族信息出资设立的全资子公司, 注册资本为 100 万元。

2013 年 7 月 5 日, 上海鼎迈会计师事务所有限公司出具《验资报告》(沪鼎会验字[2013]第 0326 号), 截至 2013 年 7 月 3 日, 游娱信息已经收到游族信息缴纳的注册资本(实收资本)合计人民币 100 万元, 实收资本占注册资本的 100%。

3、主营业务发展情况及主要财务数据

截至本报告书签署之日, 游娱信息的主营业务为网络游戏的研发。截至 2013 年 8 月 31 日, 游娱信息的主要财务情况如下:

单位: 万元

项目	2013.8.31
资产总计	1,203.20
流动资产	1,085.20
非流动资产	118.00
负债合计	277.38
流动负债	277.38
非流动负债	-
所有者权益	925.82
项目	2013 年 1-8 月
营业收入	865.18
营业利润	825.82

利润总额	825.82
净利润	825.82

（三）游族香港

1、基本情况

公司名称：	游族香港有限公司
外文名称：	UUZU GAMES HONGKONG LIMITED
住所：	香港干诺道中137-139号三台大厦12字楼全层
授权股本：	1万港元
投资总额	50万美元
登记证号码：	61376947-000-05-13-5
经营范围：	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、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（仅限互联网信息服务）
成立日期：	2013年5月3日
营业期限：	2013年5月3日至2014年5月2日

2、历史沿革

游族香港成立于2013年4月26日，系游族信息设立于香港的全资子公司，授权股本为1万港元，公司住所为香港干诺道中137-139号三台大厦12字楼全层，执行董事为林奇。

3、主营业务发展情况

截至本报告书签署之日，游族香港尚未开展经营业务。

（四）闵行分公司

1、基本情况

公司名称：	上海游族信息技术有限公司闵行分公司
住所：	上海市闵行区紫秀路100号6幢（C栋）8-10层（实际楼层7-9层）

负责人:	林奇
公司类型:	有限责任公司分公司（自然人投资或控股）
注册号:	310112001230149
经营范围:	从事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、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）。（企业经营涉及行政许可，凭许可证件经营）
成立日期:	2012年11月30日
营业期限:	2012年11月30日至2019年6月21日

五、主营业务发展情况

（一）游族信息主营业务概况

游族信息的主营业务为网页网络游戏、移动网络游戏的研发和运营。游族信息凭借强大的研发和创新能力,通过自主平台运营和联运平台运营相结合的方式,发展成为国内领先的集研发和运营于一体的网络游戏厂商之一。根据易观最新发布的《2013 年第三季度中国网页游戏市场监测报告》，游族信息在网页网络游戏开发商中排名第三（按照 2013 年第三季度分成后营收规模计算），占据 8.5% 的市场份额。

截至本报告书签署之日，游族信息研发及运营的游戏产品主要有十四款，其中网页网络游戏十款，移动网络游戏四款，游戏账户数累计超过 1 亿，游戏累计开服总数超 16,000 组。2012 年及 2013 年 1-8 月，游族信息网络游戏产品平均月活跃游戏账户数分别约为 256 万和 674 万,游戏产品月平均 ARPU 值分别约为 333 元和 503 元。2013 年 1-9 月游族信息网络游戏产品的累计充值金额达 9.8 亿元。

2009 年至 2011 年间，游族信息联合开发并运营了《三十六计》，自主开发并运营了《十年一剑》，代理并运营了《一骑当先》。通过该三款游戏产品，游族信息积累了较为丰富的经验，建立了规范的产品研发及运营流程。

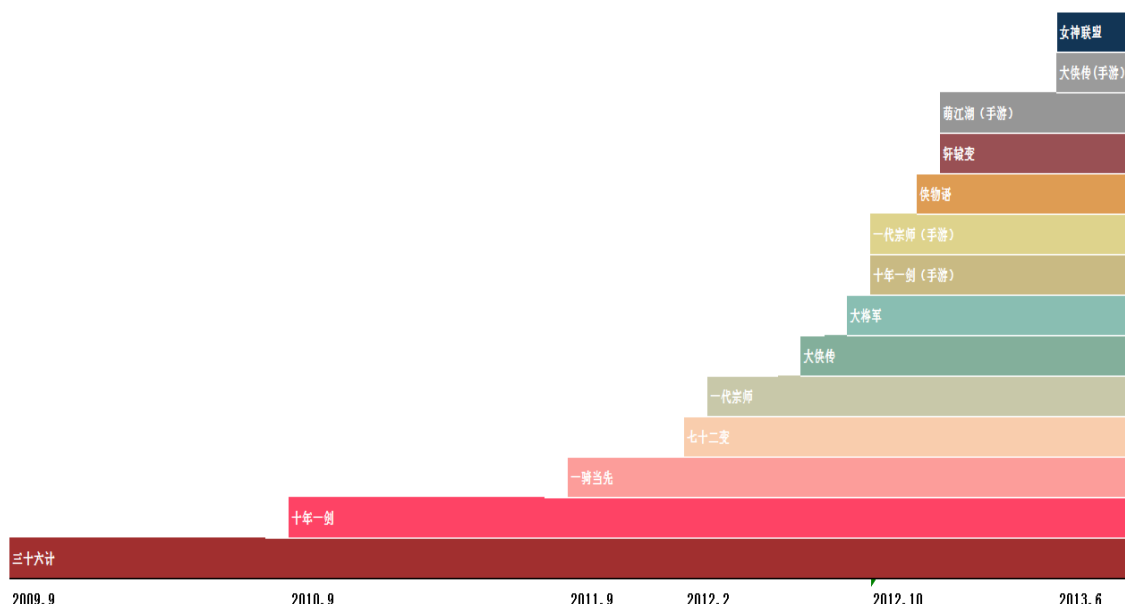
2012 年，得益于之前游戏研发及运营建立的丰富研发人才储备和运营经验，

游族信息厚积薄发，先后推出了《七十二变》、《一代宗师》、《大侠传》、《大将军》、《侠物语》五款网页网络游戏。其中《大侠传》、《大将军》截至本报告书签署之日，累计充值额分别超过 4.8 亿元和 2.9 亿元。2012 年 9 月，基于网页网络游戏的强大研发能力及成功运营经验，游族信息设立移动业务事业部，进入移动网络游戏研发领域，并于当年推出了《一代宗师》移动版及《十年一剑》移动版，通过该两款既有网页网络游戏的移植，游族信息积累了移动网络游戏的研发及运营经验。

2013 年，游族信息先后推出了网页网络游戏《轩辕变》、《女神联盟》以及移动网络游戏《萌江湖》和《大侠传》移动版，其中《女神联盟》上线三个月累计充值金额已达 7,900 万元，《萌江湖》上线九个月累计充值金额超过 6,900 万元。

游族信息主要游戏产品发布历程如下图：

图 1 游族信息主要游戏产品发布历程图



运营方面，游族信息通过自主运营平台（Youzu.com 及 9787.com），赢得了一批对游族信息品牌、产品具有较高认同度的核心玩家，有利于游族信息在更大范围的客户群体中形成了一定的品牌效应。联合运营方面，游族信息积极开拓渠道，整合资源，与包括 360、37wan、腾讯、百度在内的近 400 家联合运营商保持

良好的合作关系，同时在海外 11 个国家以及港澳台地区建立了运营伙伴体系，在业内积累了深厚的影响力，形成了较强的品牌优势与用户认可度。

此外，游族信息抓住网络游戏行业抢占海外市场的契机，通过整合内外资源，积极布局海外市场。2010 年开始，游族信息先后开拓了港澳台地区、马来西亚、新加坡、菲律宾、韩国、越南、泰国、日本、葡萄牙、西班牙、土耳其、德国等国家和地区的市场，与当地运营商建立了良好的合作关系。通过布局海外市场，游族信息对当地玩家的文化背景、游戏偏好以及游戏市场竞争情况有了充分的了解，为游族信息产品的本地化积累了大量经验。

游族信息最近两年一期营业收入及利润情况如下：

单位：万元

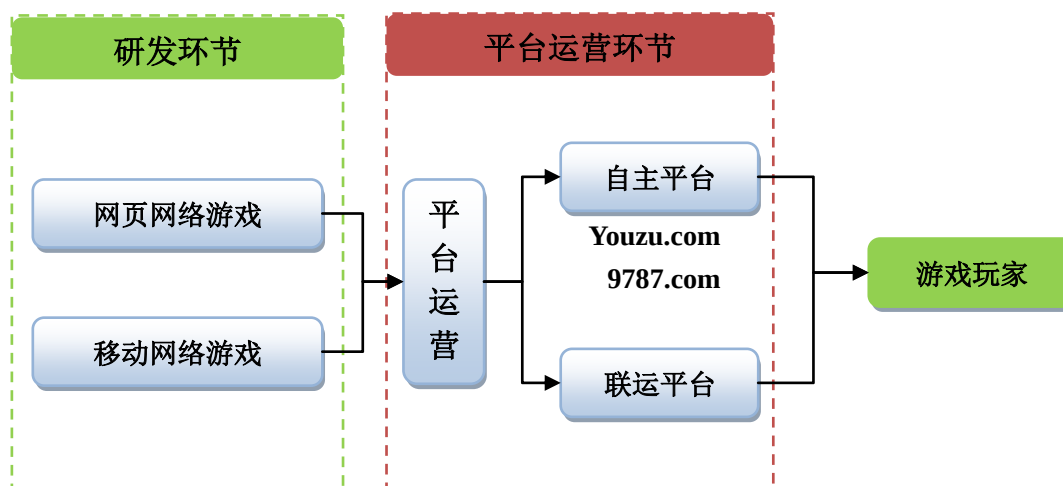
项目	2011 年	2012 年	2013 年 1-8 月
营业总收入	8,614.60	17,351.97	39,523.46
归属于母公司所有者的净利润	1,266.23	3,746.64	16,305.69

备注：2013 年 1-8 月营业收入较 2012 年及 2011 年大幅增长的原因详见本节“四、报告期内游族信息主要业务收入情况/2、报告期内游族信息收入大幅增长的原因说明”。

（二）游族信息主要业务模式

游族信息网络游戏主要业务流程如下：

图 2 游族信息主要业务流程图



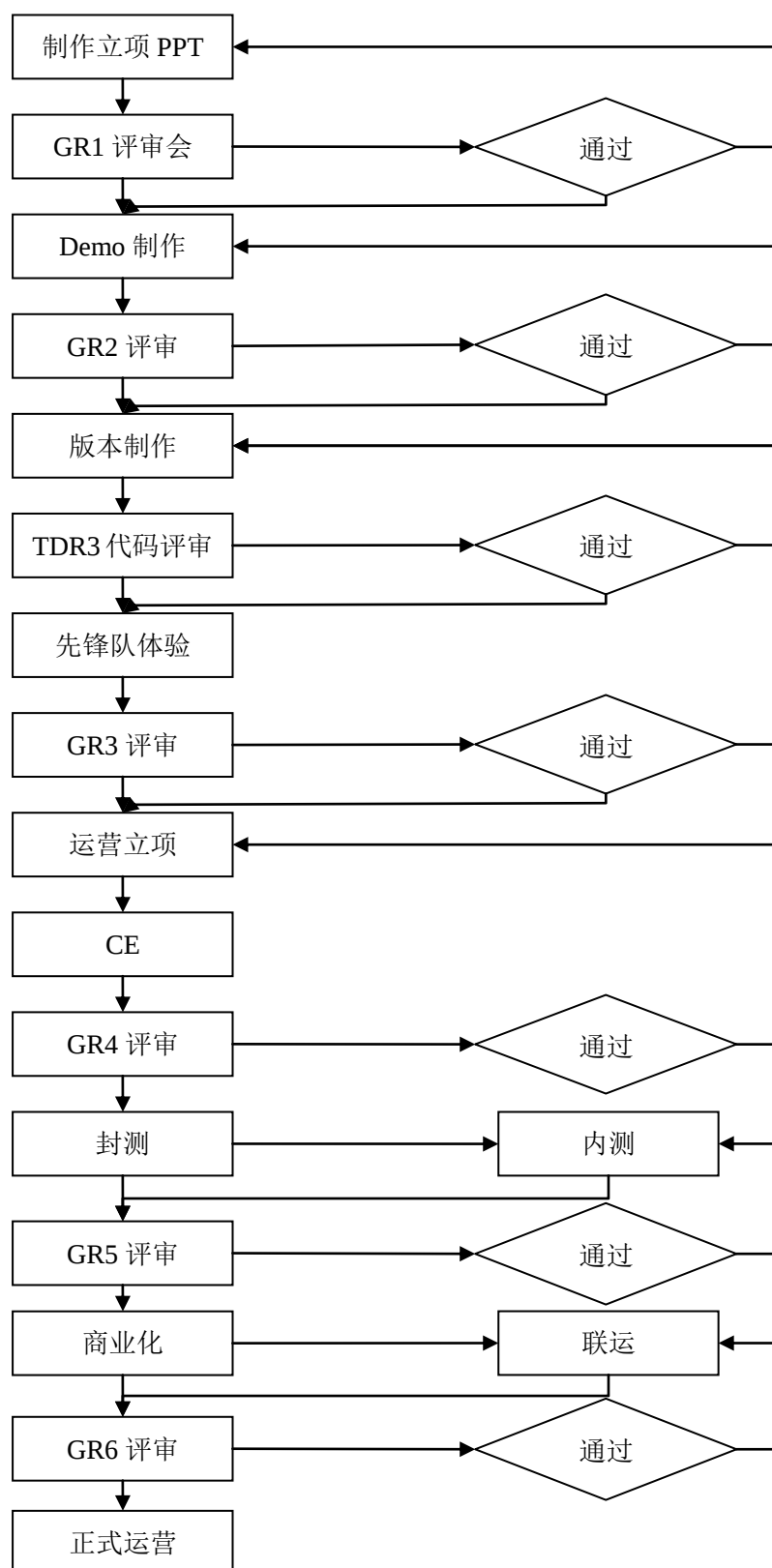
从上图可以看出，游族信息业务主要涉及研发环节及平台运营环节，各环节业务模式如下：

1、研发环节业务模式

（1）研发模式

游族信息网络游戏的研发流程主要包括项目策划、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，游族信息建立了严密可行的研发管理流程，具体流程如下图：

图 3 游族信息研发管理流程图



（2）研发策略

游族信息本着多产品类型扩充、成功产品价值挖掘的研发策略，不仅在专精的产品领域延续精品，更不断地发展和创作出新的产品类型。

游族信息坚持以自主研发为重点，研发领域从最初的网页网络游戏延伸到移动网络游戏，游戏产品类型更是广泛涉及 RPG、ARPG、SLG、TCG 等。

游族信息拥有十支以上研发团队，其中有成功产品研发经验的优秀团队占到一半以上。产品制作上，游族信息研发团队会凭借前一代产品的品牌和积累的经验，积极创新，推出新一代产品。新一代产品在游戏玩法和体验上往往较前一代产品有较大提升，使得产品营收规模及盈利能力大幅提升。

2、平台运营环节

（1）收费模式

目前网络游戏行业收费模式主要分按时间收费、按虚拟道具收费和游戏内置广告三种。目前，游族信息所有游戏产品均采用按虚拟道具收费的盈利模式。该模式下玩家注册一个游戏账户后，即可参与游族信息的游戏而无须支付任何费用，若玩家希望进一步加强游戏体验，则需通过付费购买虚拟道具来增加经验、技能等从而提升娱乐体验。

（2）平台运营模式

按照游戏玩家导入方式，游族信息运营模式主要分为自主平台运营模式和联运平台运营模式。

① 自主平台运营

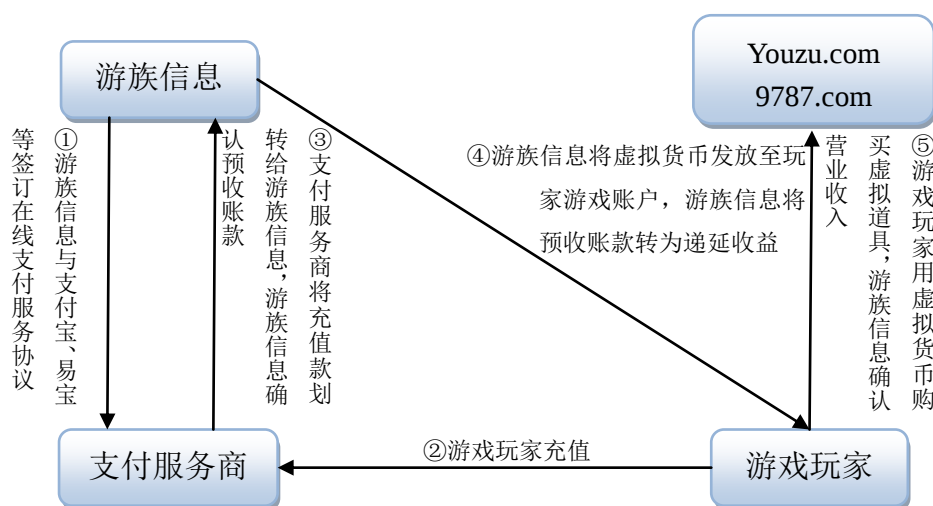
自主平台运营是指游族信息独立推广并运营游戏产品。游族信息通过自主研发或代理形式获得一款网络游戏产品的经营权后，利用其自有平台（Youzu.com

及 9787.com）发布并运营游戏产品。自主平台运营模式下，游族信息需全面负责架设服务器、游戏产品的推广（游戏玩家的导入）、客户服务、技术支持及维护等工作。

游戏玩家直接在上述自主平台注册并进入游戏，通过对游戏充值获得游戏内的虚拟货币并使用虚拟货币进行游戏道具的购买。游族信息将游戏玩家实际充值并消费的金额确认为营业收入。

游族信息自主平台运营收入确认流程如下：

图 4 游族信息自主平台运营收入确认流程图



② 联运平台运营

联运平台运营是指游族信息与联合运营商合作运营一款游戏产品，其本质是利用彼此资源互补，降低运营风险。

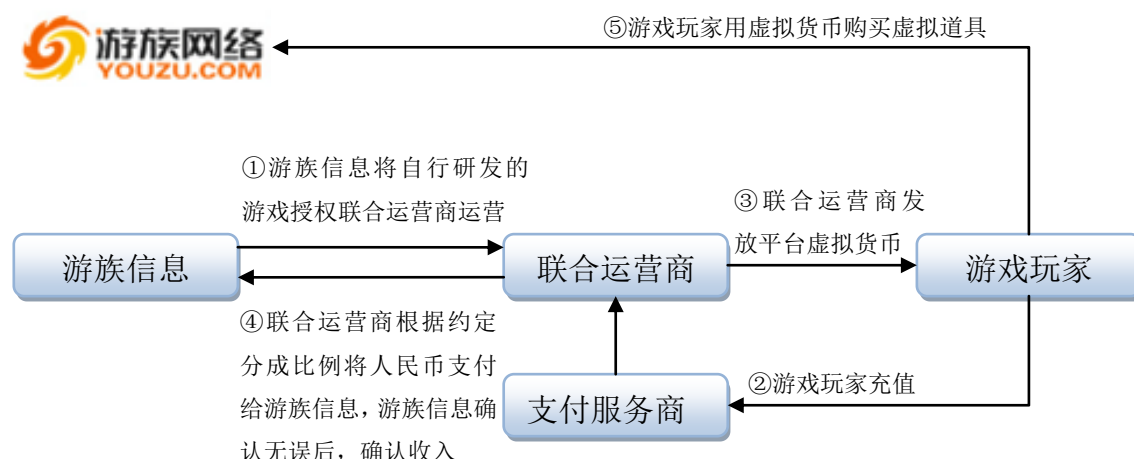
联运平台运营按照是否收取版权金分为普通联运平台运营和版权代理运营两种。

普通联运平台运营模式下，游族信息负责提供游戏产品相关授权、架设服务器、技术支持及游戏的维护升级，而联合运营商主要负责广告宣传以及将用户资源导入到游戏中。游戏玩家通过联运平台的宣传了解游族信息的游戏产品，直接

通过联运平台注册后进入游戏。游戏玩家通过购买联运平台发行的虚拟货币，在游戏中购买虚拟道具。按照联合运营协议约定的比例分成，并经游族信息与联合运营商核对数据确认无误后的分成收入，游族信息确认为收入。

普通联运平台运营模式下游族信息收入确认流程如下：

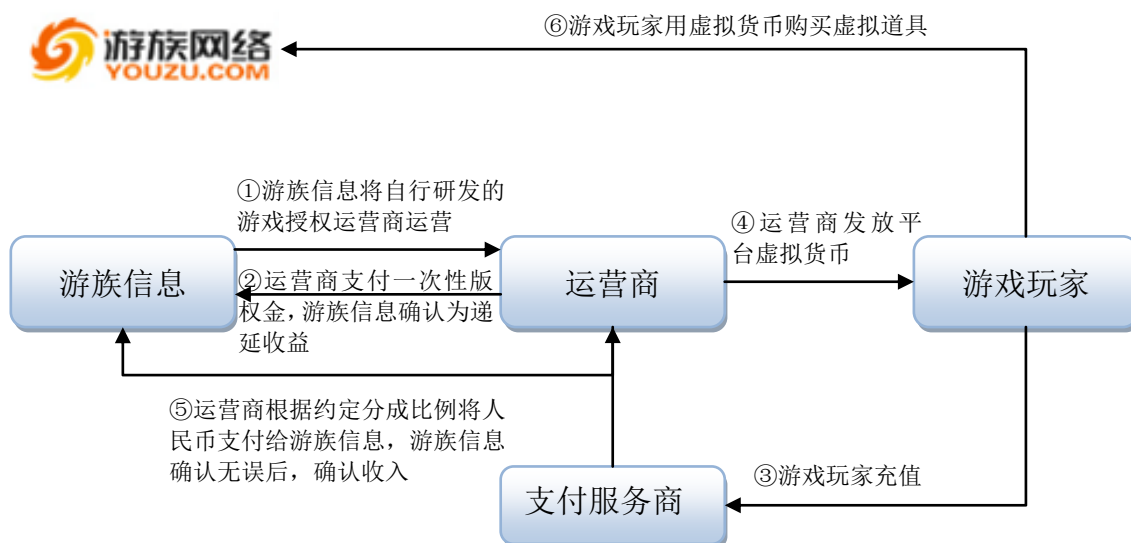
图 5 游族信息普通联运平台运营模式收入确认流程图



版权代理运营模式是指游族信息通过版权金加分成的方式将产品提供给有经验有资源的运营商进行运营，游族信息只提供版本支持与技术帮助，运营商全面负责该版本游戏的推广、服务器组架设、客户服务以及保障和监控服务器组平稳运行等运营维护工作。该等业务模式下游戏玩家通过运营平台体验游戏，购买运营平台发行的虚拟货币并在游戏中购买虚拟道具。按照运营协议约定的比例分成，并经游族信息与运营商核对数据确认无误后的分成收入，游族信息确认为收入。对于一次性收取的版权金，游族信息将其确认为递延收益，于协议约定的受益期间内对其按直线法摊销确认营业收入。

版权代理运营模式下游族信息收入确认流程如下：

图 6 游族信息版权代理运营模式收入确认流程图



3、移动网络游戏业务模式说明

2012年9月，游族信息布局移动网络游戏的研发及运营。从移动网络游戏的研发来看，游族信息在业务开展初期，主要以网页网络游戏题材移植的研发模式为主，利用已有网页网络游戏的成功元素及研发能力来研发移动网络游戏，一方面该种研发模式可增加现有网页网络游戏玩家的忠诚度，另一方面经市场验证的游戏题材和收费模式可降低移动网络游戏的市场运营风险。除移植网页网络游戏题材外，游族信息亦尝试研发全新题材的移动网络游戏。

从移动网络游戏的运营模式上看，联合运营是目前移动网络游戏行业运营中被普遍采用的运营模式，该等运营模式可以有效整合合作双方的资源优势，降低营运风险，同时可以借助联合运营商的强势资源进行产品推广。

在移动网络游戏的运营过程中，游族信息也充分认识到联运平台运营只产生收入而不积累自有用户，游戏产品生命周期结束后就不再产生后续价值。此外，游戏产品的推广资源受制于联合运营商，从而可能导致优质产品没有获得足够的推广使得游戏产品的最终实际收入远小于产品可能产生的价值，不利于自主品牌建设。未来游族信息在充分利用联运平台的资源和力量，拓展用户规模，提升产品知名度，扩大收益的同时，也将大力发展移动网络游戏的自主平台运营，通过

自主平台对移动网络游戏产品的运营推广，积累自有用户和优质流量渠道，获取稳定、持续的收入。

目前，游族信息运营的四款移动网络游戏中，《大侠传》、《十年一剑》及《一代宗师》三款移动网络游戏为原有网页网络游戏的移植题材，采用联运方式运营模式，《萌江湖》为全新题材，采用了自主运营和联合运营两种模式。

（三）主要产品及运营平台情况

1、主要产品概况

（1）《三十六计》



《三十六计》是游族信息运营的首款网页网络游戏，是中国网页网络游戏市场兴起时，战争策略网页网络游戏中的代表作，为中国市场培育了大量战争策略类玩家，其许多技术和玩法开创了战争策略网页网络游戏的先河。

游戏选取中国古代历史的诸侯争霸为背景，融入谋略战争兵法之精髓理念，以策略引导战争，实现真正的国战烽烟。《三十六计》一改以往同类游戏“秒杀”、“1 VS 1”的固有战斗模式，以策略引导战争，真正实现“国家 VS 国家”。游戏还引入多个创新点，如模拟真实道路和地图（每组服务器地图唯一）、玩家行为影响游戏进程的玩法等，极大丰富了战争策略游戏一贯单调的玩法。

《三十六计》曾获“2009 年度最佳战争策略网页游戏金页奖”、“2010 年玩家最喜爱的十大 WEBGAME 金翎奖”、“2010 年年度十佳网页游戏”等荣誉。

《三十六计》于 2009 年 9 月上线，截至本报告书签署之日，《三十六计》已运营四年，累计充值金额超过 7,400 万元。

（2）《十年一剑》



《十年一剑》是游族信息 2010 年推出的首款武侠 RPG 网页网络游戏。其浓重的中国水墨画风和诸多创新设定，在当时的网页网络游戏市场独树一帜。这种创新思维，给正在高速发展的网页网络游戏市场注入了新的活力。

《十年一剑》画面采用了特点鲜明的“中国水墨”风格，由国内知名的水墨画创意团队打造。游戏首次推出“自由成长系统”，由用户选择自己喜爱的方式行走江湖。此外，《十年一剑》中还特别为非付费、低付费玩家开启福利系统，游戏通过开放一些活动或者功能，让非付费、低付费玩家也能轻松获取道具，并用这些道具换取增值货币。

《十年一剑》推出以来，曾获得“玩家最喜爱的十大 WEBGAME 金翎奖”、“年度中国最具运营价值 WEBGAME”、“中国年度最佳网页游戏”、“年度十大最受欢迎网页游戏”、“年度最受玩家欢迎十佳网页游戏奖”等奖项。

《十年一剑》于 2010 年 9 月上线，截至本报告书签署之日，《十年一剑》已

运营三年，累计充值金额超过 1.6 亿元。

（3）《一代宗师》



《一代宗师》是游族信息推出的“首款网页+移动双端”网络游戏，2012 年 3 月游戏网页版发布，2012 年 10 月游戏移动版发布。《一代宗师》双端的先后推出，标志着游族信息将网页网络游戏题材向移动网络游戏移植的战略成功实施。

《一代宗师》秉承民族武侠文化，创新采用经营+武侠的 RPG 新模式。游戏在战斗中首次引入格斗连击玩法，采用“深度透视分层技术”，展现三维动感战斗场景，给用户带来了媲美客户端游戏的新体验，进一步缩小了网页网络游戏与客户端游戏的品质差距。

《一代宗师》推出以来，曾获得“2010 年度最受期待网页游戏金手指奖”、“2012 年度十大新锐网页游戏”等多个奖项。

截至本报告书签署之日，《一代宗师》网页网络游戏和移动网络游戏累计充值金额超过 1.6 亿元。

（4）《大侠传》



《大侠传》是游族信息 2012 年推出的中国武侠题材网页网络游戏。截至本报告书签署之日，《大侠传》国内开服数量超过 9,000 组，是 2012 年中国网页网络游戏市场上最成功的产品之一。游戏首创“侠兽组合”战斗模式，以及“宅院、异兽”等特色玩法，开创了武侠网页网络游戏新高度。

《大侠传》在各类评选中，荣获了当年多项大奖，包括“玩家最喜爱的十大网页游戏金翎奖”、“2012 年度十大新锐网页游戏”、“2012 年度中国最具价值网页游戏”、“2012 年度最具运营价值页游”、“2012 年度十大风云网页游戏”等多个奖项。

《大侠传》于 2012 年 7 月上线，截至本报告书签署之日，《大侠传》已运营十五个月，累计充值金额超过 4.8 亿元，根据易观统计数据，2013 年上半年《大侠传》开服数排名第三。

（5）《大将军》



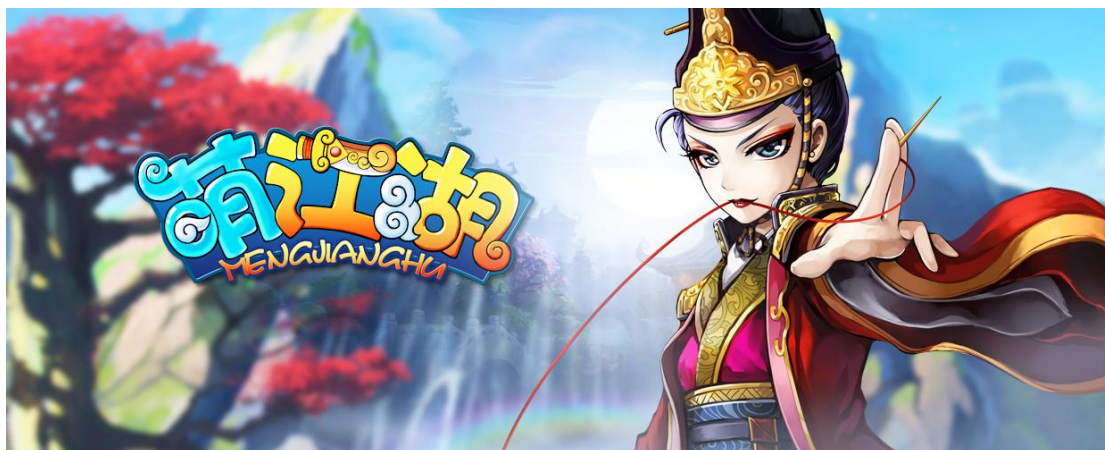
《大将军》是游族信息 2012 年推出的战争策略题材网页网络游戏，2012 年推出后就成为中国战争策略类细分网页网络游戏市场上最成功的产品之一。

区别于以往的 SLG 网页网络游戏，《大将军》既注重策略，又创新推出了 PVE 副本玩法、铜雀养成等新玩法，使宏观策略与微观战术并存，开创了该类网页网络游戏玩法的先河。同时，游戏首度动态呈现全阵型同步推进战斗，使战斗过程更加生动。

《大将军》推出后曾获得“2012 年度玩家最期待的十大网页游戏金翎奖”、“2012 年度优秀网页游戏金手指奖”、“最受欢迎网页游戏十佳”等多项重要奖项。

《大将军》于 2012 年 9 月上线，截至本报告书签署之日，《大将军》已运营一年，累计充值金额超过 2.9 亿元，根据易观统计数据，2013 年上半年《大将军》开服数排名第十。

（6）《萌江湖》



《萌江湖》是游族信息于 2013 年 1 月上线的移动网络游戏，是智能手机上首款“萌系”武侠卡牌 RPG。

《萌江湖》以超萌日漫美术风格和超爽的 PK 玩法而著称。游戏采用革新性的跨平台技术，在安卓、iOS 等多个手机平台都能实现完美的数据互通；使用全新硬件适配方案，在目前市面流行的手机硬件上都能够完美适配运行。《萌江湖》于 2013 年 1 月上线，曾荣获 2013 百度游戏风云榜“十大风云手机游戏”奖项。截至本报告书签署之日，《萌江湖》已运营九个月，累计充值金额超过 6,900 万元。

（7）《女神联盟》



《女神联盟》是游族信息推出的首款西方神话题材网页网络游戏。自 2013 年 7 月发布以来，《女神联盟》迅速获得了市场认可。在 2013 年的 CHINAJOY

展上，《女神联盟》作为游族信息主推的产品展出，获中央电视台新闻联播报道。

作为游族信息重点开发的产品，《女神联盟》采用了独创的全景动态技术，使得用户在游戏内的每一个行为都会与游戏场景、游戏 NPC 等进行即时的互动，为用户提供了与众不同的动态游戏体验。同时，《女神联盟》的西方神话游戏背景，也成为游族信息进入海外市场的重要突破口。

截至本报告书签署之日，《女神联盟》上线三个月，累计充值金额已达 7,900 万元，是 2013 年目前为止，中国网页网络游戏市场上最炙手可热的产品之一，在各大网页游戏平台中均被誉为当季最火爆游戏。

2、自主运营平台

平台名称	平台定位	主要运营的游戏名称
游族网络网页游戏平台 (Youzu.com)	游族信息自主研发产品的用户互动平台	三十六计，十年一剑，七十二变，一代宗师，大侠传，大将军，轩辕变，女神联盟
9787 网页游戏大本营 (9787.com)	网页游戏联运轻社区平台。通过独家代理优质游戏产品及其他主流页游的联合运营吸引用户，并具备轻社区、积分商城、VIP 体系等丰富交互功能的互动平台	一骑当先，神仙道

（四）报告期内游族信息主营业务收入情况

1、收入确认原则

自主运营模式下游族信息在游戏玩家实际使用虚拟货币购买虚拟道具时确认营业收入。

普通联合运营模式下，游族信息与联合运营商按照联合运营协议约定的分成比例并经双方核对数据确认无误后确认营业收入。而版权代理运营模式下游族信息将一次性收取的版权金列为递延收益，分别于协议约定的受益期间内对其按直

线法摊销确认营业收入，后续运营分成部分游族信息在与运营商核对数据确认无误后确认营业收入。

2、报告期内游族信息收入大幅增长的原因说明

游族信息自 2009 年成立以来，一直采用研发运营一体化的经营模式，凭借强大的研发能力和对市场需求的敏锐把握，成功研发并运营了多款网络游戏产品，游戏产品数量逐年增加，精品游戏占比不断提升，营业收入水平得以大幅提升。最近两年一期游族信息营业收入变动趋势如下表：

单位：万元

项目	2013 年 1-8 月		2012 年度		2011 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	39,523.46	127.78%	17,351.97	101.43%	8,614.60	-

从上表可以看出，报告期内游族信息营业收入呈爆发式增长，主要原因如下：

（1）游族信息研发运营的游戏产品总数量增加引致收入大幅增长

游族信息近年来研发能力逐步凸显，研发并运营了多款游戏产品，游戏产品的数量、类型趋于多元化，为游族信息的收入提供了多方面的增长来源，报告期内游族信息运营的主要游戏产品如下：

2011 年	2012 年	2013 年 1-8 月
三十六计	三十六计	三十六计
十年一剑	十年一剑	十年一剑
一骑当先	一骑当先	一骑当先
	七十二变	七十二变
	一代宗师	一代宗师
	大侠传	大侠传
	大将军	大将军
	侠物语	侠物语
	十年一剑手游	十年一剑手游
	一代宗师手游	一代宗师手游

		女神联盟
		轩辕变
		萌江湖手游
		大侠传手游

从上表可以看出，游族信息运营的主力游戏产品从 2011 年的三款迅速增长到了 2013 年 8 月的十四款。此外，为了抓住移动网络游戏发展机遇，培育新的利润增长点，2012 年 9 月，游族信息发挥技术、人才优势，组建了移动游戏部门，并推出了《一代宗师》移动版、《十年一剑》移动版、《大侠传》移动版及《萌江湖》，2013 年 1-8 月移动网络游戏营业收入达 5,309.75 万元，占营业总收入的比重达 13.43%。

（2）游族信息研发并运营的精品游戏数量的增加加速了收入增长

除游戏数量的迅速增加外，报告期内游族信息研发并运营了多款精品游戏。这些精品游戏除了单个游戏收益能力高外还为游族信息带来了良好的声誉，进一步促进了游族信息新款游戏的市场推广。

报告期内游族信息主力游戏产品营业收入及占营业总收入的比重如下：

单位：万元

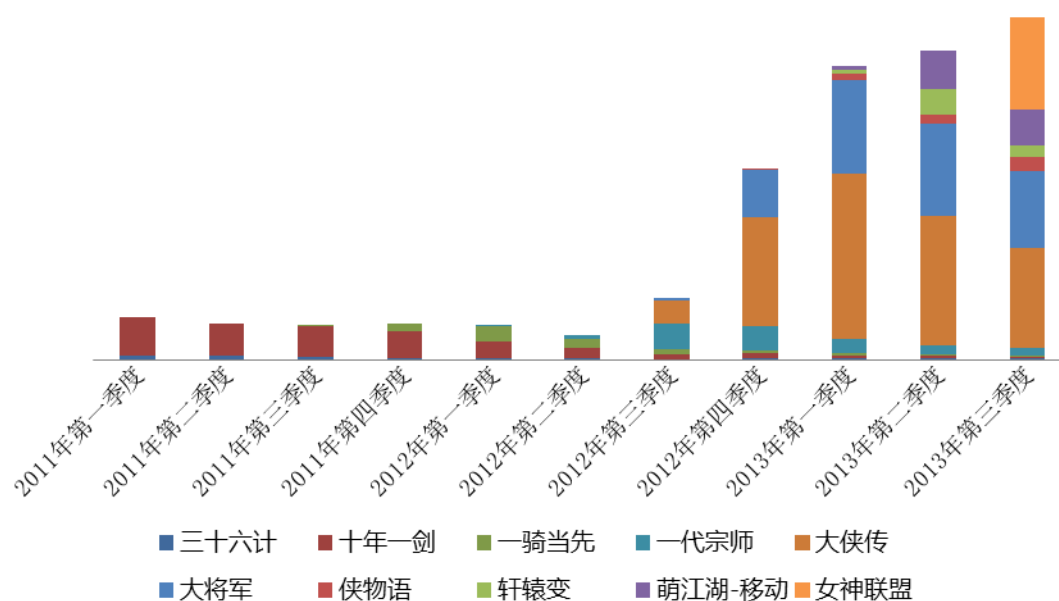
项目名称	2013 年 1-8 月		2012 年度		2011 年度	
	营业收入	占营业总收入的比重	营业收入	占营业总收入的比重	营业收入	占营业总收入的比重
十年一剑	504.78	1.28%	2,609.58	15.04%	6,761.23	78.49%
一代宗师	1,895.54	4.80%	2,894.51	16.68%	-	-
大侠传	13,816.61	34.96%	5,623.22	32.41%	-	-
大将军	13,514.64	34.19%	2,806.39	16.17%	-	-
萌江湖	3,771.32	9.54%	-	-	-	-
女神联盟	1,258.98	3.19%	-	-	-	-
一代宗师（移动版）	1,305.25	3.30%	-	-	-	-
合计	36,067.11	91.25%	13,933.71	80.30%	6,761.23	78.49%

从上表可以看出，2011 年《十年一剑》的营业收入占游族信息总收入的比重达 78.49%，主力游戏产品较为单一。2012 年，游族信息先后推出了《一代宗师》、《大侠传》、《大将军》三款主力游戏产品，结束了其仅仅依靠一款游戏支撑整个企业的局面，上述三款游戏的营业收入合计占 2012 年营业收入的比重达 65.26%，成为游族信息收入的主要来源。2013 年 1-8 月，游族信息最成功的两款网页网络游戏《大侠传》和《大将军》进入稳定期，上述两款游戏在 2013 年 1-8 月贡献收入合计 27,331.25 万元，占 2013 年 1-8 月营业收入的比重达 69.15%，成为 2013 年 1-8 月游族信息收入的主要来源。此外，在《大侠传》、《大将军》稳定盈利的前提下，游族信息又推出了网页网络游戏《女神联盟》和移动网络游戏《萌江湖》两款成长期的精品游戏，进一步推动了游族信息收入的增长。

（3）游族信息对游戏周期的精益管理能力进一步推动了收入的稳步快速增长

游族信息在具备足量游戏产品储备的情况下，对游戏周期的精益管理也进一步推动了游族信息营业收入的稳步快速增长，成熟期的游戏产品为游族信息贡献主要的收入来源，而成长期的游戏产品为游族信息的持续发展提供保障。游族信息通过对游戏产品研发计划进行安排并对游戏推出周期进行精益管理，保证了游族信息每年均有能够产生收入的成熟期游戏产品，同时又能适时地推出具有成长潜力的新款游戏，从而有效的保障游族信息收入的可持续性。随着游族信息管理能力的不断增强，处于成熟期的游戏产品不断增多，成长期的游戏产品不断出现，从而带动了游族信息收入持续增长的良好趋势。报告期内游族信息主力游戏产品的充值金额叠加图如下：

图 7 游族信息主力游戏充值金额叠加图



综上，由于游族信息所处的网络游戏行业近年来处于高速增长态势，加之游族信息自主研发运营的游戏产品总数量的增长、精品游戏数量的增加及对游戏周期的精益管理能力导致了收入的大幅增长。

3、报告期内游族信息主要产品的销售对象

报告期内，游族信息前五名客户销售情况如下表：

单位：万元

时间	客户	金额	占比
2013 年 1-8 月	北京世界星辉科技有限责任公司	2,210.53	5.59%
	北京天盈九州网络技术有限公司	964.89	2.44%
	上海三七玩网络科技有限公司	847.93	2.15%
	松岗科技股份有限公司	793.05	2.01%
	福建博瑞网络科技有限公司	681.39	1.72%
	小计	5,497.79	13.91%
2012 年	北京世界星辉科技有限责任公司	640.35	3.69%
	上海三七玩网络科技有限公司	450.33	2.60%

时间	客户	金额	占比
	上海千橡畅达互联网信息科技发展有限公司	378.81	2.18%
	北京天盈九州网络技术有限公司	342.05	1.97%
	竞技世界（北京）网络技术有限公司	327.32	1.89%
	小计	2,138.87	12.33%
2011 年	北京百度网讯科技有限公司	442.86	5.14%
	北京千橡网景科技发展有限公司	284.01	3.30%
	深圳市迅雷网络技术有限公司	273.37	3.17%
	康盛创想（北京）科技有限公司	179.64	2.09%
	上海千橡畅达互联网信息科技发展有限公司	177.18	2.06%
	小计	1,357.06	15.76%

- 注：1、北京世界星辉科技有限责任公司系奇虎 360 科技有限公司旗下的一家主营网络游戏业务的子公司；
2、北京天盈九州网络技术有限公司旗下拥有综合门户凤凰网、手机凤凰网和凤凰视频三大平台；
3、福建博瑞网络科技有限公司旗下拥有 91 手机娱乐门户与安卓版；
4、上海千橡畅达互联网信息科技发展有限公司、北京千橡网景科技发展有限公司系人人公司旗下的子公司。

报告期内，游族信息不存在向单一客户销售或受同一实际控制人控制的客户累计销售金额超过当期销售总额 50% 的情形，也不存在严重依赖少数客户的情形。

（五）游族信息主要供应商情况

1、报告期内游族信息前五名供应商情况

报告期内，游族信息前五名供应商情况如下表：

单位：万元

年度	供应商名称	采购金额	占比（%）
2013 年 1-8 月	上海新数网络科技有限公司	2,037.27	15.22%
	上海新网迈广告传媒有限公司	1,726.12	12.90%
	上海慧恩劳务派遣有限公司	1,212.39	9.06%
	北京创世奇迹广告有限公司	1,140.51	8.52%
	金华市媒迪雅网络科技有限公司	634.68	4.74%
	合计	6,750.97	50.43%
2012 年	上海慧恩劳务派遣有限公司	2,618.42	25.70%
	智汇通广告（天津）有限公司	1,380.70	13.55%

年度	供应商名称	采购金额	占比（%）
	金华恒旭数码科技有限公司	820.44	8.05%
	金华市八七网络科技有限公司	593.93	5.83%
	北京创世奇迹广告有限公司	591.91	5.81%
	合计	6,005.40	58.94%
2011 年	北京优选互动广告有限公司	486.08	16.73%
	金华市八七网络科技有限公司	379.91	13.08%
	北京创世奇迹广告有限公司	344.28	11.85%
	上海星火信息技术有限公司	325.00	11.19%
	金华市媒迪雅网络科技有限公司	316.75	10.9%
	合计	1,852.02	63.76%

报告期内，游族信息采购的商品和服务主要是研发及运营游戏所需要的服务器、IDC 服务以及游戏推广服务等。游族信息根据供应商的报价情况以及产品的质量情况择优选择供应商。

随着游族信息运营游戏数量的增加以及每个游戏开服数量的增长，游族信息购买游戏运营所必备的服务器的数量和采购的 IDC 服务也大幅增长。

为推广网络游戏，游族信息采购了大量广告服务，从游族信息自主运营成本来看，广告费是主要成本之一。随着行业竞争加剧以及游族信息自身业务的扩大，广告成本也呈现出逐年升高的趋势。

2、关于游族信息向上海慧恩劳务派遣有限公司采购劳务服务的说明

基于劳务派遣方式具有劳务管理便捷、用工机动灵活、降低企业管理成本、提高企业经济效率等诸多优点，游族信息根据实际经营情况，采取“劳务派遣员工”与“劳动合同工”相结合的方式解决用工问题，且已于 2010 年 11 月 11 日与上海慧恩劳务派遣有限公司（以下简称“上海慧恩”）签署了 11ZZRSO25 号《劳务派遣协议》及 11ZZRSO26、11ZZRSO27 号《补充协议》。目前，上海慧恩已取得上海市嘉定区人力资源和社会保障局核发的嘉人社派许字第 00028 号《劳务派遣经营许可证》。截至本报告书签署之日，游族信息尚有部分员工系通过上海

慧恩劳务派遣。

根据全国人民代表大会常务委员会于 2012 年 12 月 28 日公布的《关于修改〈中华人民共和国劳动合同法〉的决定》（以下简称“修改决定”），修改决定公布前已依法订立的劳动合同和劳务派遣协议继续履行至期限届满。

根据游族信息已出具的承诺函，游族信息将于每名劳务派遣员工合同届满前与上述人员分别签署正式的劳动合同，并于上述人员与上海慧恩的劳动合同全部履行届满且与游族信息签署正式劳动合同后，由游族信息与上海慧恩解除双方签署的《劳务派遣协议》。同时，游族信息控股股东及实际控制人林奇已出具关于劳务派遣的《承诺函》，承诺：如因上海慧恩拖欠劳务人员工资等损害劳务人员权益情形导致游族信息须承担连带赔偿责任的，或者因劳务派遣用工产生的其他需游族信息承担赔偿责任的，林奇同意补偿游族信息的全部经济损失。

（六）游族信息主要技术及研发情况

1、游族信息核心技术

为保障游戏产品的多样性、创新性和平台运营的高效稳定，游族信息在游戏研发引擎、平台服务器及数据库管理上积累了丰富的经验。

（1）游戏引擎技术

游族信息研发方面的核心引擎技术如下表所示：

序号	技术名称	所处阶段	技术功能
1	PHP 游戏服务端开发引擎	已完成	缩短以 PHP 语言作为服务端的产品的研发周期，提高项目质量，提升产品稳定性
2	JAVA 游戏服务端开发引擎	已完成	缩短以 JAVA 语言作为服务端的产品的研发周期，提高项目质量，提升产品稳定性
3	C++游戏服务端开发引擎	已完成	缩短以 C++ 语言作为服务端的产品的研发周期，提高项目质量，提升产品稳定性
4	Flash UI 开发公共组件	已完成	缩短网页游戏项目前端 UI 开发周期，提供对项目多语言（海外版）支持
5	Flash AIR 移动终端开发引擎	已完成	能够快速将网页游戏项目移植到移动终端的游戏开发引擎。
6	Cocos2d-x 移动终端开发引擎	已完成	基于移动终端的特性开发高效的移动网络游戏的游戏开发引擎。

上述核心技术以开发适合游族信息网页网络游戏、移动网络游戏的通用技术为目的。其中：

PHP 引擎将网页网络游戏开发过程中最常用的数据库操作、缓存操作、日志操作与前端交换数据协议等基础性功能总结归纳为游族信息内部通用组件。JAVA 引擎适合快速开发实时交互性的网页网络游戏。C++引擎适合开发高性能要求高实时交互的游戏产品。Flash UI 框架则将前端程序基础的通讯、UI 界面操作、自动缩放等基础功能归纳为通用组件，即这些基础性功能不需要每个新项目都重新研发，而可以为未来各线产品所通用。Flash AIR 移动终端开发引擎适合快速开发跨平台、对性能要求不高、以异步交互为主的轻度移动网络游戏。Cocos2d-x 移动终端引擎，适合开发跨平台、高性能、高实时交互的移动网络游戏。

上述核心技术为游族信息同时成功开发多款网页网络游戏、移动网络游戏奠定了技术基础。成熟开发框架的建立，使得游族信息的产品研发具有提升开发效率、缩短开发周期、降低维护成本等优势。

（2）服务器及数据库管理技术

游族信息平台方面的核心技术如下表所示：

序号	技术名称	所处阶段	项目目标
1	CDNS 系统 (游族信息自主研发的 CDN 加速和 DNS 解析系统)	已完成	通过智能 DNS 模块智能的区分用户所在的区域，并把用户引导到离用户最近的公司自有的 CDN 网络节点，通过自建的 CDN 网络来优化用户访问最终游戏业务的网速，极大改善用户体验
2	数据备份管理系统	已完成	快速有效的实现上千个游戏区组的数据备份
3	快速批量维护工具	已完成	快节奏的完成大量服务器的日常维护工作

游族信息在初创阶段就充分意识到基础运营系统对支持产品日常运营的重要性，所以在游族信息初期就开始着手研发智能 DNS 功能模块、动态 CDN 功能模块和网络层代理功能模块，在多年的产品运营过程中不断对智能 DNS 模块、动态 CDN 模块和网络层代理模块进行优化、改进，同时将这三大模块进行无缝集成最终形成了目前的 CDNS 系统。CDNS 系统的优势体现在如下几个方面：

① 整体架构灵活，系统可在线扩容和容灾，并能够进一步改善用户体验，在部分网络出现故障后亦可通过管理系统进行调整，实现故障快速排除；

② 游族信息所运营的游戏可集中部署、集中管理（可集中部署在 1 到 2 个核心 IDC 机房中），降低管理复杂度和管理成本；

③ IDC 资源可集中采购，提升 IDC 资源采购议价空间，最终降低采购成本。

在游戏运维的过程中，数据备份一直是重中之重。随着游族信息游戏产品的不断增多，在线的游戏区组已达上千个，为了快速有效地实现上千个游戏区组的数据备份，游族信息在产品运营早期就积极探索高效的数据库备份方案，通过技术研究实现了数据库在线增量热备份方案并结合备份策略管理，最终实现形成目前的数据备份管理系统。该系统目前可管理持久类型的数据库及缓存数据库的本地热备份和异地数据备份，出现数据备份异常时通过及时通信方式和手机短信方

式及时告警，通过该系统提升了数据备份的可靠性并极大简化了数据备份及备份数据管理的运维操作。

随着单款产品在线游戏区超过千组后，快节奏的版本更新在操作上遇到了难题，为了解决该问题，产品运维团队基于 Expect 自主开发了一系列通用批量维护工具，通过该运维工具，一千组游戏区的一次更新操作可以在 1 分钟内完成，极大地提升了运维工作效率，同时也有力地支持快节奏的产品运营工作开展。

2、产品储备情况

游族信息始终以独立研发高品质游戏为宗旨，具备较强的产品开发能力，随着游族信息研发人员经验不断丰富，运营、市场人员对行业情况、玩家喜好掌握的进一步深入以及游族信息游戏产品的立项、评审、研发、测试等阶段的流程标准化，游族信息在运营大量产品的同时，仍有数款产品处在研发流程当中。截至本报告书签署之日，游族信息处在研发阶段的游戏产品如下：

序号	游戏代号	游戏类型	所处阶段
1	Pre_MRD_XXLM	移动网络游戏	准备封测
2	Pre_MRD_TWZ	移动网络游戏	开发尾期
3	Pre_MRD_XKLM	移动网络游戏	开发中期
4	Pre_MRD_ZQJL	移动网络游戏	开发初期
5	Pre_MRD_CLZJ	移动网络游戏	开发中期
6	Pre_MRD_01	移动网络游戏	准备期
7	Pre_MFS_NSLM	移动网络游戏	准备期
8	Pre_WFS_QSZG	网页网络游戏	开发尾期
9	Pre_WFS_DJJ	网页网络游戏	准备期
10	Pre_WRD_DHD	网页网络游戏	开发初期
11	Pre_WRD_Xgame	网页网络游戏	开发初期

3、报告期内游族信息的研发投入情况

为保障游戏产品的多样性、创新性和平台运营的高效稳定，游族信息在游戏研发引擎、平台服务器及数据库管理等方面持续进行研发投入，各年度研发投入

金额不断提升，所研发的核心技术为游族信息同时成功开发多款游戏产品奠定了技术基础，达到了提升产品开发效率、缩短开发周期、降低维护成本的效果。报告期内游族信息研发投入如下表：

单位：万元

项目	2011 年	2012 年	2013 年 1-8 月
研发投入	1,702.84	3,606.00	2,914.38

4、核心业务人员情况

根据游族信息的发展战略，其业务发展主要包括网页网络游戏研发、移动网络游戏研发、平台运营、网络游戏代理、海外业务拓展五个领域，每个业务领域的核心人员及基本情况如下表：

林奇	林奇先生于 2009 年发起并创办游族信息，担任董事长、总裁，全面负责游族信息发展战略，并承担主要经营管理决策职责。 林奇先生在通讯、软件、互联网广告、网络游戏等领域具有丰富的产品经验和管理经验，从 2005 年开始从事互联网相关创业及公司管理，并于 2007 年联合创办了悠易互通（北京）广告有限公司。 林奇先生是中国网页游戏产业新锐领军人物。2011 年荣获由易观国际和多玩游戏联合推出的由行业从业人员评选的“页游十大权势人物”。2013 年荣获“上海市嘉定区青年领军人才”荣誉称号。
朱伟松	朱伟松先生于 2009 年共同创办了游族信息，担任游族信息的监事、首席技术官以及移动网络游戏子公司享游信息执行董事、总裁。 朱伟松先生早年曾在 51 网担任重要的技术职务，并对信息安全、大规模用户并发的商业级应用、用户社区、在线娱乐等领域的技术和产品特征有着深刻的认识和独到的见解。在创办游族信息后，负责组建游族信息研发技术部门，推动游族信息技术革新，为游族信息发展提供坚实的技术保障。
陈礼标	陈礼标先生于 2010 年加入游族信息，担任游族信息董事、首席运营官，全面负责游族信息运营业务。 陈礼标先生在加盟游族信息之前，曾在管理咨询行业工作并担任重要职务，专注于企业战略管理研究、管理问题的诊断以及运营效率的优化。加盟游族信息后，历任产品经理、运营总监、首席运营官，对网络游戏业务运营有深刻的认识和极强的把握能力，尤其擅长于对游戏产品的精细化运营和深度价值挖掘。
崔荣	崔荣先生于 2011 年起担任游族信息董事、首席产品官，全面负责游族信息研

	发产品业务。 崔荣先生在网络游戏研发领域拥有超过 12 年的经验，擅于把握游戏产品创意，对游戏制作有深刻的理解。曾成功主导开发了包括《战神世界》、《三十六计》、《大将军》等多款在业内具有重大影响力的网络游戏。
王鹏飞	王鹏飞先生于 2010 年加入游族信息，担任游族信息董事、高级制作人，负责网页网络游戏产品的研发工作。 王鹏飞先生在网络游戏产品研发领域拥有超过 7 年的经验，对游戏产品的策划和制作有着深刻的理解。加入游族信息后，成功主导开发了游族信息《十年一剑》以及《大侠传》两款产品。
王丽君	王丽君女士于 2009 年加入游族信息，担任游族信息副总裁，负责游族信息的产品代理、商务合作以及海外业务。 王丽君女士在网络游戏行业市场及商务合作领域服务超过九年，拥有游戏行业丰富的渠道资源和人脉关系，擅长对行业信息进行研究整合，并对网络游戏的全球业务有深刻的理解。
刘万芹	刘万芹女士于 2010 年加入游族信息，担任游族信息平台事业部负责人，负责游族信息自主平台业务。 刘万芹女士拥有超过九年的网络游戏市场经验，对游戏用户心理特征及精准营销有着深刻的理解和把握。

经营过程中，为保持上述核心业务人员的稳定性，游族信息采取的主要措施如下：

（1）签订稳定、长期的劳动合同

游族信息与上述核心业务人员保持稳定、长期的劳动合同关系，与核心业务人员签署的劳动合同期限均在 3 年以上。历史期间内游族信息与上述核心业务人员劳动合同关系未发生变更。

（2）实施股权激励

上述核心业务人员中，除林奇、朱伟松及崔荣直接持有游族信息股权外，其余核心业务人员均通过一骑当先间接持有游族信息的股权，从而可以有效的实现公司利益和个人利益的统一。

（3）签订《竞业禁止协议》

游族信息与上述核心业务人员均签署了《竞业禁止协议》，确保上述核心业务人员在与游族信息存在劳动合同关系期间及该等劳动关系结束后的两年内不得从事与游族信息存在竞业关系的行业。

5、游族信息产品技术创新和研发管理机制

游族信息的游戏产品玩法丰富、精品迭出，无论游戏的质量与品质在市场同类游戏中具有明显差异性。游族信息从产品创新、技术创新、研发管理机制三方面确保每一款游戏的品质和质量。

（1）产品创新

游戏的内容创新是游戏产品成功的源泉。游族信息通过以下几个方面实现了游戏产品的创新：

① 通过不断推出的优秀游戏产品吸引了大批热爱游戏并且极具专业能力的开发人员，确保游戏的策划、开发、美术实现不断提高。

② 通过自主平台运营和联运平台运营积累大量资深玩家，资深玩家的反馈意见成为每一款游戏能够不断创新的源泉。

③ 举办内部创新大赛，发动全体员工积极参与游戏的创新。无论从游戏整体构思到细节表现让创新渗透到游戏的每个角落。

④ 举办行业研讨会，积极与行业内其他优秀的研发公司进行交流学习。

（2）技术创新

游戏技术创新是产品创新得以实现的保障，游族信息内部的技术通道机制提供了游戏技术创新的土壤。

游族信息根据技术类型设有 PHP、JAVA、Flash AS、C++ 多个技术通道，每个通道选拔最有经验的一批骨干人员作为通道委员。通道委员定期召开跨项目

组的技术研讨会进行技术交流、分享及技术攻关。同时游族信息有专门的技术路线晋升通道，技术类人员的待遇提升不以职务为唯一依据。

通道内的技术人员会定期举办交流活动，对游戏研发、运营期间遇到的技术难点以及获得的经验互通有无，互相促进。通过这样的交流分享，游族信息技术人员可以以低成本、高效率的方式快速掌握最新的技术动态，同时将这些最新的技术应用到项目中，融合到游族信息的开发框架中。此外，各项目研发过程中遇到的问题、技术难点也可以在这样的会议中得到及时攻关。

（3）基于集成游戏开发（IGD）的研发过程管理

游族信息采用集成游戏开发（简称 IGD）模式进行游戏研发过程的管理，确保游戏在研发过程中规避策划反复和技术陷阱，是游族信息保证游戏产品品质和质量的重要手段。通过 IGD 的研发过程管理，可以更加有效地使游戏产品创新、技术创新得以实现。

IGD 包含两套核心评审机制，其中 GR 评审是 IGD 生命周期中的关键评审点，TDR 评审是保证技术质量的评审节点。

GR 评审共分为 6 个阶段评审，由公司高级制作人、运营、市场、商务相关的负责人组成的项目评审委员会参与进行打分评审。从而确保游戏在制作过程中满足用户、市场需求的变化。

序号	GR 评审阶段	目标及作用
1	GR1 评审	判断游戏的核心玩法、美术表达是否合理
2	GR2 评审	通过制作出游戏的演示版（Demo），进一步验证游戏的核心玩法
3	GR3 评审	通过游戏的完整内容进行全方面的评测
4	GR4 评审	判断游戏是否满足对用户封闭测试的评审
5	GR5 评审	判断游戏是否满足对用户公开测试的评审
6	GR6 评审	游戏在公测之后的评审，总结游戏，制定后期的研发运营策略

TDR 评审共分为 3 个阶段评审。由游族信息的相关技术通道的评审委员共同

参与进行打分评审，从而确保游戏在前端、后端的技术实现上稳定无明显的错误。

序号	TDR 评审阶段	目标及作用
1	TDR1 评审	通过技术通道评审判断游戏的前端、后端的技术整体框架和实现方案是否可靠
2	TDR2 评审	通过制作出游戏的演示版（Demo），进一步判断技术整体框架并进行代码审查
3	TDR3 评审	通过技术通道对游戏的完整版本进行技术评测和代码审查，测试部门对游戏进行完整的质量测试和压力测试

（七）质量控制情况

1、产品质量控制概要

为确保游族信息服务和产品质量，游族信息从行业和自身实际出发，不断建立和完善质量控制体系的各种规范性文件，从游戏产品的研发到正式上线后的运营，均建立了完整、系统的质量控制体系。

2、质量控制措施

（1）研发过程中的产品质量控制

在 IGD 研发管理中的 GR 评审中，对游戏产品质量在不同阶段分别把关控制。如：在 GR3 评审前，通过项目评审委员会的质量测试对游戏内容进行了全面的测试。从游戏的各个维度包括新手引导、美术表现、系统操作、数值框架都做出打分；在 GR4 评审前，通过 CE 测试对游戏内容进一步测试和验收。CE 测试是小范围召集各种不同类型的游戏玩家客观的评测游戏产品质量，作为 GR4 评审的核心依据。

（2）研发过程中的技术质量控制

在项目推进过程中，游族信息会进行三次 TDR 评审，即 TDR1、TDR2、TDR3。TDR1 基于 GR1 立项评审之前，需要确定技术方案，评估技术风险，并且确定美

术风格和 UI 设计。TDR2 基于 GR2 量产前评审之前，对产品的技术质量提出更高的要求。确定项目是否能进行后续大规模开发，并针对项目完整的架构设计，系统设计，开发计划等进行评审。TDR3 基于 GR3 可玩版本评审之前，对产品的技术质量把控起到至关重要的作用，该评审主要针对产品的性能指标、安全性、兼容性、内测准备等方面进行评审。

（3）游戏测试质量控制

游族信息游戏产品的每一个版本在对外开放测试之前，都要经过游族信息内部的专业测试，具体包括游戏性测试和技术性测试。

游戏性测试包括以下三部分内容：

① 新功能测试：按照策划案的需求检查程序、美术、UI 是否完成相应的编码、原画、UI 设计工作。

② 回归测试：检查上一版本运行过程中发现 bug 是否已修复。确认本次版本修改及新增部分，对相关程序功能无影响，不会产生新 bug。

③ 以玩家角度体验游戏，给出游戏中需要改进的部分。

技术性测试包含以下两部分内容：

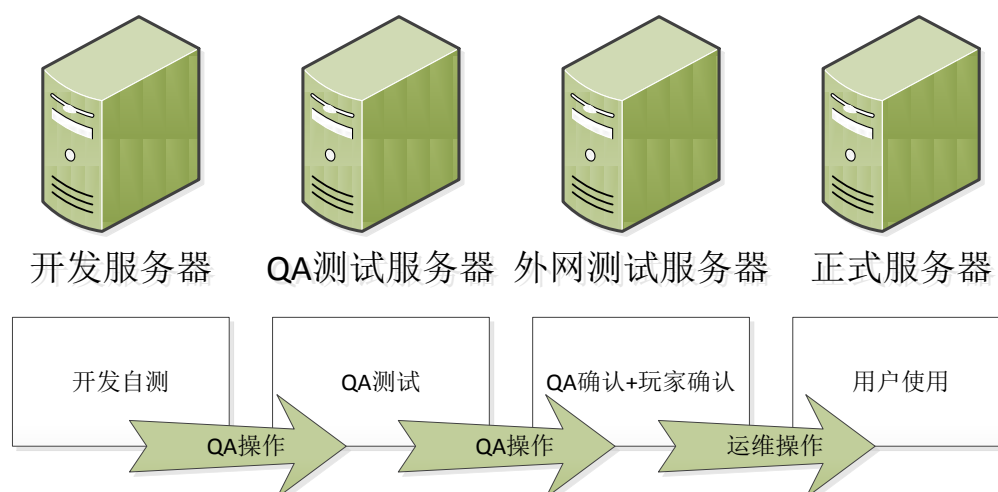
① 性能测试：由专业的测试开发工程师，开发性能测试工具，模拟大量用户在线的情况，观察服务器 CPU、内存、网络等关键资源的使用情况，给出分析报告，报告中包括程序性能瓶颈点，当前版本最高支持同时在线人数等数据。针对不同类型的游戏，有上线运营性能标准，通过标准才可以上线对外开放服务。

② 接口测试：由专业的测试开发工程师，开发接口测试工具，针对服务器端程序接口进行测试，用各类异常、破坏性数据对接口进行测试。检查接口在接收到此类数据时，是否有异常、破坏性数据的处理机制，确保接口不被恶意利用，保证服务器端程序的安全性。

（4）版本管理的质量控制

游族信息对游戏版本上线流程进行严格控制，从开发服务器到正式服务器，有两次 QA 操作、一次运维操作三个步骤严格把关，保证每次对外更新上线的版本质量，具体流程如下图：

图 8 游族信息版本管理质量控制流程图



上述流程中，开发人员无权限对外网直接操作；QA 人员只对测试过程的测试服务器有权限操作；正式服务器的使用权限通过自动化权限系统严格控制。

（5）运营过程中的质量控制

① 运营服务的质量控制

游戏上线后，为了能给用户提供充分、完善和满意的服务，创建并保持公平的在线娱乐环境，提高游族信息产品的运营质量和市场声誉，游族信息运营部门制定了一系列的运营规范，如《员工基础行为规范》、《玩家事件处理规范及处罚条例》、《用户数据操作流程》、《客服知晓规范》、《游戏活动策划实施流程管理办法》、《数据查询申请管理办法》、《新闻撰写规范》等。

② 运营对研发的游戏质量反馈

游族信息作为具有研运一体的突出特色的专业游戏公司，运营部门对研发部门的支持不可或缺。游族信息的运营平台通过多方面的渠道收集玩家、业界对游戏质量的反馈，并将意见提交给研发部门，研发部门根据意见对游戏进行优化，以更好的游戏质量满足用户体验。

③ 客户服务的质量控制

游族信息向客户提供 7×24 小时服务热线、在线指导与远程 QQ 诊断、论坛回复等多种咨询与技术支持服务方式，力推“朋友式”服务并制定了《客户服务指导》、《业务维护指导》与《服务规范监控》以规范游族信息的服务流程。为了保证客户服务质量，游族信息根据《服务考核规范项目手册》每月对客户服务受理、日常回访及其执行情况进行考核，确保服务流程得到有效地执行，从而保障客户服务质量，提高用户的满意度。

游族信息客服部门，一方面严格按照业务流程向用户提供个性化信息服务，另一方面接受用户的服务请求，投诉建议并主动回访，通过对用户反馈意见的整理和分析，做出服务内容的调整，不断提升服务品质。

六、游族信息主要财务数据

根据立信会计师审计出具的信会师报字[2013]第 113951 号《审计报告》，游族信息最近两年一期的主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2013.8.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产合计	17,115.60	6,807.82	1,190.33
非流动资产合计	4,567.08	3,451.15	1,617.30
资产总计	21,682.69	10,258.96	2,807.63
流动负债合计	7,805.04	2,770.71	477.28
非流动负债	1,896.63	270.07	158.81
负债总计	9,701.68	3,040.78	636.09
所有者权益	11,981.01	7,218.18	2,171.55

（二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 年度
营业收入	39,523.46	17,351.97	8,614.60
营业成本	11,660.81	5,568.05	2,243.08
利润总额	18,438.27	3,921.74	1,195.75
净利润	16,164.83	3,746.64	1,266.23
归属于母公司所有者的净利润	16,305.69	3,746.64	1,266.23

有关游族信息两年一期的财务状况及盈利能力分析请详见本报告书“第十节 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析/四、上市公司交易完成后的财务状况、盈利能力及未来趋势分析”部分。

七、主要资产权属、对外担保及主要负债情况**（一）主要资产权属情况****1、概况**

根据立信会计师出具的信会师报字[2013]第 113951 号《审计报告》，截至 2013 年 8 月 31 日，游族信息总资产 21,682.69 万元，其中：流动资产 17,115.60 万元，

非流动资产 4,567.08 万元。非流动资产中，固定资产 3,558.89 万元，无形资产 126.61 万元。

2、主要固定资产

截至 2013 年 8 月 31 日，游族信息主要固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	固定资产原值	累计折旧	账面净值	账面价值
电子设备	3,859.27	905.84	2,953.44	2,953.44
运输设备	581.08	93.32	487.76	487.76
其他	184.67	66.97	117.70	117.70
合计	4,625.02	1,066.12	3,558.89	3,558.89

从上表可以看出，游族信息固定资产主要是由电子设备及运输设备构成，游族信息办公场所主要通过租赁方式取得，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁房屋所有权证编号	房屋地址	租赁面积
1	上海游族信息技术有限公司	上海紫圣投资管理有限公司	沪房地闵（2010）第028376	上海市紫秀路100号2号楼3层A室，3号楼3层、8-10层	4611.34平方米
2	上海游族信息技术有限公司	上海蓝天创业广场物业管理有限公司	沪房地嘉（2012）第009598	上海市嘉定区南翔镇银翔路655号第4层406室	113.96平方米
3	上海亨游信息技术有限公司	上海嘉真经济发展有限公司	沪房地嘉（2008）第009565	嘉定区金沙江路3131号1幢2层2175室	5平方米
4	上海游娱信息技术有限公司	上海智慧岛数据产业园投资发展有限公司	沪房地崇（2008）第001478	上海市崇明县陈家镇瀛东村53号3幢211室	30平方米

除上述租赁房产外，游族信息子公司亨游信息还向上海灿虹企业投资管理有

限公司租赁房产用于办公，截至本报告书签署之日，该等租赁房产尚未取得出租方上海灿虹企业投资管理有限公司提供的房屋所有权证书或其他权利证明文件，该等租赁合同的效力存在不确定性。此外，享游信息目前正处于业务快速发展期，员工数量持续增加，目前正积极寻找其他办公地点。游族信息实际控制人林奇先生承诺，若因上述租赁瑕疵导致游族信息及其子公司产生任何损失的，由其全部承担。

3、主要无形资产

截至本报告书签署之日，游族信息主要无形资产情况如下：

（1）软件著作权

截至本报告书签署之日，游族信息及其子公司共登记了 27 项计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	证书编号	著作权名称	著作权人	发证日	登记号
1	软著登字第 0156123 号	游族三十六计网页游戏软件[简称：三十六计]V1.0	游族信息	2009.7.23	2009SR029124
2	软著登字第 0207013 号	游族十年网页游戏软件[简称：十年]V1.0	游族信息	2010.4.28	2010SR018740
3	软著登字第 0227049 号	游族十年一剑网页游戏软件[简称：十年一剑]V1.0	游族信息	2010.8.3	2010SR038776
4	软著登字第 0276281 号	游族海岛度假网页游戏软件[简称：海岛度假]V1.0	游族信息	2011.3.15	2011SR012607
5	软著登字第 0279041 号	游族三十六计 2 网页游戏软件[简称：三十六计 2]V1.0	游族信息	2011.3.28	2011SR015367

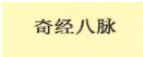
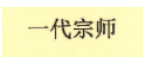
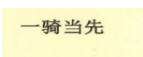
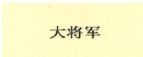
6	软著登字第0278990号	游族七十二变网页游戏软件[简称：七十二变]V1.0	游族信息	2011.3.28	2011SR015316
7	软著登字第0355815号	游族一代宗师网页游戏软件[简称：一代宗师]V1.0	游族信息	2011.12.8	2011SR092141
8	软著登字第0362177号	游族 9787 网页游戏大本营平台软件[简称：9787 平台]V1.0	游族信息	2011.12.21	2011SR098503
9	软著登字第0368320号	游族铃铛网门户网站平台软件 V1.0	游族信息	2012.1.4	2012SR000284
10	软著登字第0388277号	游族大将军网页游戏软件[简称：大将军]V1.0	游族信息	2012.3.15	2012SR020241
11	软著登字第0401551号	游族大侠传网页游戏软件[简称：大侠传]V1.0	游族信息	2012.4.27	2012SR033515
12	软著登字第0423676号	游族幻世英雄录移动游戏软件[简称：幻世英雄录]V1.0	游族信息	2012.6.27	2012SR055640
13	软著登字第0434153号	U 武侠社交游戏软件[简称：U 武侠]V1.0	游族信息	2012.7.23	2012SR066117
14	软著登字第0439036号	侠物语社交游戏软件[简称：侠物语]V1.0	游族信息	2012.8.6	2012SR071000
15	软著登字第0465231号	游族轩辕变网页游戏软件[简称：轩辕变]V1.0	游族信息	2012.10.16	2012SR097195
16	软著登字第0487641号	游族萌江湖手机游戏软件[简称：萌江湖]V1.0	游族信息	2012.12.5	2012SR119605
17	软著登字第0487642号	游族女神之翼手机游戏软件[简称：女神之翼]V1.0	游族信息	2012.12.5	2012SR119606
18	软著登字第0556100号	游族驭仙手机游戏软件[简称：驭仙]V1.0.	游族信息	2013.5.27	2013SR050338

19	软著登字第0556334号	游族十年一剑手机游戏软件[简称：十年一剑]V2.0.6	游族信息	2013.5.28	2013SR050572
20	软著登字第0556877号	游族《一代宗师》手机游戏软件[简称：一代宗师]V1.0	游族信息	2013.5.29	2013SR051115
21	软著登字第0569388号	游族大侠传手机游戏软件[简称：大侠传手机游戏]V1.0.	游族信息	2013.7.4	2013SR063626
22	软著登字第0572410号	游族铁王座手机游戏软件[简称：铁王座]V1.0.	游族信息	2013.7.16	2013SR066648
23	软著登字第0589536号	游族骑士战歌网页游戏软件[简称：骑士战歌]V1.0	游族信息	2013.8.13	2013SR083774
24	软著登字第0590557号	游族女神联盟网页游戏软件[简称：女神联盟]V1.0	游娱信息	2013.8.14	2013SR084795
25	软著登字第0590541号	游娱七雄前传网页游戏软件[简称：七雄前传]V1.0	游娱信息	2013.8.14	2013SR084779
26	软著登字第0600483号	游娱天使之战网页游戏软件[简称：天使之战]V1.0	游娱信息	2013.9.3	2013SR094721
27	软著登字第0580237号	享游仙侠联盟手机游戏软件[简称：仙侠联盟]V1.0	享游信息	2013.7.26	2013SR074475

（2）商标

截至本报告书签署之日，游族信息及其子公司共取得 10 项注册商标专用权，具体情况如下：

序号	商标内容	注册证号	注册人	有效期	他项权利	取得方式	核定使用商品
1		8062686	游族信息	2011.3.28-2021.3.27	无	原始取得	第 41 类

2		8679384	游族信息	2011.10.7-2021.10.6	无	原始取得	第 42 类
3		9593075	游族信息	2012.7.14-2022.7.13	无	原始取得	第 41 类
4		9593055	游族信息	2012.7.14-2022.7.13	无	原始取得	第 41 类
5		9593064	游族信息	2012.7.14-2022.7.13	无	原始取得	第 41 类
6		9968184	游族信息	2012.11.21-2022.11.20	无	原始取得	第 41 类
7		10464987	游族信息	2013.3.28-2023.3.27	无	原始取得	第 41 类
8		302195505	游族信息	2012.3.20-2022.3.19	无	原始取得	第 41 类
9		01537660	游族信息	2012.9.16-2022.9.15	无	原始取得	第 41 类
10		N/064213	游族信息	2012.12.28-2019.12.28	无	原始取得	第 41 类

（3）域名

截至本报告书签署之日，游族信息及其子公司共拥有 27 个域名，具体情况如下：

序号	域名	域名注册人	域名类型	有效至
1	17etg.com	游族信息	国际顶级域名	2013 年 11 月 24 日
2	17etg.cn	游族信息	中国国家顶级域名	2013 年 11 月 24 日
3	Uuzuapp.com	游族信息	国际顶级域名	2014 年 3 月 22 日
4	Uuzu.asia	游族信息	国际顶级域名	2014 年 5 月 31 日
5	Uuzu.net.cn	游族信息	中国国家顶级域名	2014 年 6 月 21 日
6	Uuzublog.com	游族信息	国际顶级域名	2014 年 8 月 24 日
7	A135.net	游族信息	国际顶级域名	2014 年 8 月 30 日

序号	域名	域名注册人	域名类型	有效至
8	Fh77.net	游族信息	国际顶级域名	2014年8月30日
9	Fp121.com	游族信息	国际顶级域名	2014年8月30日
10	S169.net	游族信息	国际顶级域名	2014年8月30日
11	Zb121.net	游族信息	国际顶级域名	2014年8月30日
12	Shinianonline.com	游族信息	国际顶级域名	2014年10月14日
13	Lingdang.com	游族信息	国际顶级域名	2015年1月31日
14	游族.com	游族信息	国际顶级域名	2015年2月3日
15	游族.net	游族信息	国际顶级域名	2015年2月3日
16	游族.cn	游族信息	国内顶级域名	2015年2月3日
17	游族.公司	游族信息	国内顶级域名	2015年2月3日
18	游族.网络	游族信息	国内顶级域名	2015年2月3日
19	游族.中国	游族信息	国内顶级域名	2015年2月3日
20	Youzu.cn	游族信息	CNNIC 域名	2015年3月16日
21	Youzu.com	游族信息	国际顶级域名	2015年5月23日
22	Uuzuonline.net	游族信息	国际顶级域名	2015年6月4日
23	Fh77.com	游族信息	国际顶级域名	2016年4月3日
24	9787.com	游族信息	国际顶级域名	2016年4月9日
25	Uuzuonline.com	游族信息	国际顶级域名	2016年4月15日
26	Uuzu.com	游族信息	国际顶级域名	2016年7月19日
27	Uuzu.cn	游族信息	中国国家顶级域名	2016年12月3日

（二）对外担保情况

截至本报告签署之日，游族信息及其控股子公司均不存在任何形式的对外担保、保证或委托贷款，亦不存在为股东及关联方提供担保的情形。

（三）主要负债情况

截至本报告书签署之日，游族信息主要负债情况如下：

单位：万元

	2013.8.31
应付账款	1,644.63
预收款项	169.74

应付职工薪酬	2.54
应交税费	4,412.98
其他应付款	8.81
其他流动负债	1,566.35
流动负债合计	7,805.04
预计负债	960.00
其他非流动负债	936.63
非流动负债合计	1,896.63
负债合计	9,701.68

八、业务资质情况

根据《中华人民共和国电信条例》的规定，从事增值电信业务的企业必须取得所在省、自治区、直辖市通信管理局批准颁发的《增值电信业务经营许可证》。此外，根据《互联网文化管理暂行规定》和《互联网出版管理暂行规定》的相关规定，从事互联网游戏的发行及运营等业务需要具备《网络文化经营许可证》和《互联网出版许可证》。截至本报告书签署之日，游族信息已经取得经营业务必需的许可资质证明文件，具体情况如下：

（一）网络文化经营许可证

公司名称	证书编码	经营范围	有效期限	发证机关
上海游族信息技术有限公司	沪网文【2012】0815-108 号	利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）	2012 年 11 月至 2015 年 11 月	上海市文化广播影视管理局

（二）互联网出版许可证

公司名称	证书编码	经营范围	有效期限	发证机关
上海游族信息技术有限公司	新出网证（沪）字 33 号	互联网游戏出版	2011 年 4 月 7 日至 2021 年 4 月 6 日	中华人民共和国新闻出版总署

（三）增值电信业务经营许可证

公司名称	证书编码	业务种类	有限期限	发证机关
上海游族信息技术有限公司	沪 B2-20090105	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）	2009 年 12 月 9 日至 2014 年 12 月 8 日	上海市通信管理局

九、游族信息 100%股权评估情况**（一）资产评估机构及人员**

本次重组的评估机构为中企华评估，经办注册资产评估师为张齐虹和胡奇。

（二）评估方法及评估结论

本次重组的评估机构中企华评估采用资产基础法和收益法两种方法对游族信息全部股权进行评估，不同评估方法对应的评估结果及评估结论具体如下：

1、资产基础法评估结果

截至评估基准日 2013 年 8 月 31 日，游族信息总资产账面价值为 21,444.19 万元，评估价值为 29,604.45 万元，增值额为 8,160.26 万元，增值率为 38.05%；总负债账面价值为 10,007.02 万元，评估价值为 10,007.02 万元，无增减变化；净资产账面价值为 11,437.17 万元，净资产评估价值为 19,597.43 万元，增值额为 8,160.26 万元，增值率为 71.35%。资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	16,715.28	16,715.28	-	-
非流动资产	4,728.90	12,889.17	8,160.26	172.56

其中：长期股权投资	202.00	4,128.28	3,926.28	1,943.71
固定资产	3,544.21	3,669.16	124.95	3.53
无形资产	126.61	4,235.64	4,109.03	3,245.42
长期待摊费用	150.80	150.80	-	-
递延所得税资产	705.28	705.28	-	-
资产总计	21,444.19	29,604.45	8,160.26	38.05
流动负债	8,110.39	8,110.39	-	-
非流动负债	1,896.63	1,896.63	-	-
负债合计	10,007.02	10,007.02	-	-
净资产 (所有者权益)	11,437.17	19,597.43	8,160.26	71.35

2、收益法评估结果

截至评估基准日 2013 年 8 月 31 日，游族信息总资产账面价值为 21,444.19 万元，负债账面价值为 10,007.02 万元，股东全部权益账面价值为 11,437.17 万元（账面价值业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计），评估后企业股东全部权益价值为 386,696.73 万元，增值 375,259.56 万元，增值率 3281.05%。

3、评估结论

采用资产基础法评估得到的游族信息股东全部权益价值为 19,597.43 万元，采用收益法评估得到的股东全部权益价值为 386,696.73 万元，差异 367,099.30 万元，差异率为 1873.20%。

资产基础法和收益法评估结果出现差异的主要原因是：资产基础法是指在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。两种方法的估值对企业价值的显化范畴不同，平台、服务、营销、团队、资质、客户等无形资源难以在资产基础法中逐一计量和量化反映，而收益法则能够客观、全面的反映被评估单位的价值。因此造成两种方法评估结果存在较大的差异。

游族信息是一家行业内领先的集网页网络游戏、移动网络游戏研发和运营一体化的游戏公司，具有“轻资产”的特点，其固定资产投入相对较小，账面值不高，而企业的主要价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，也考虑了企业所享受的各项优惠政策、业务网络、服务能力、研发能力、人才团队、品牌优势等重要的无形资产。而资产基础法仅对各单项有形资产、无形资产进行了评估，不能完全体现各个单项资产组合对整个公司的贡献，也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的整合效应。而公司整体收益能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果。鉴于本次评估目的，收益法评估的途径能够客观合理地反映游族信息的价值。本次评估以收益法的结果作为最终评估结论。

（三）收益法评估方法的具体说明

1、收益法具体方法和模型的选择

（1）收益法说明

本次采用收益法对游族信息股东全部权益进行评估，即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出营业性资产价值，然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值、长期股权投资价值，减去有息债务得出股东全部权益价值。

本次收益法预测，采用合并口径数据。合并数据由游族信息及其全资子公司游娱信息组成。主要是由于：

① 游娱信息系游族信息的全资子公司，目前没有独立的营运平台、业务网络和服务能力，游戏产品及运营渠道主要依赖于母公司游族信息，因此与母公司一起合并预测。

② 享游信息系游族信息的控股子公司，由于成立时间较短，未来年度以研发为主，且尚未有游戏产品推出，对未来盈利预测难以合理量化，因此采用资产基础法评估，其价值在长期股权价值中考虑。

③ 游族香港系游族信息在 2013 年 5 月于香港注册的全资子公司，由于游族信息尚未对其实际投资（授权股本 1 万港元），截至评估基准日，该公司尚未开展经营活动，故本次评估值为零。

（2）评估模型

本次评估采用未来收益折现法中的企业自由现金流模型。

① 计算公式

股东全部权益价值=企业整体价值-有息债务

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产+非经营性资产价值+长期股权投资价值

其中：经营性资产价值按以下公式确定

企业自由现金流量折现值=明确的预测期期间的自由现金流量现值+明确的预测期之后的自由现金流量现值

明确的预测期期间是指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间。

② 预测期的确定

根据游族信息的实际状况及企业经营规模，预计游族信息在未来几年公司业绩会稳定增长，据此，本次预测期选择为 2013 年 9 月至 2018 年，以后年度收益状况保持在 2018 年水平不变。

③ 收益期的确定

根据对游族信息所从事的经营业务的特点及公司未来发展潜力、前景的判断，考虑游族信息历年的运行状况、人力状况、研发能力等均比较稳定，可保持长时间的经营，本次评估收益期按永续确定。

④ 自由现金流量的确定

本次评估采用企业自由现金流量，自由现金流量的计算公式如下：

（预测期内每年）自由现金流量=息税前利润×（1－所得税率）+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额

⑤ 终值的确定

对于收益期按永续确定的，终值公式为：

$P_n = R_{n+1} \times \text{终值折现系数}$ 。

R_{n+1} 按预测期末年现金流调整确定。

⑥ 年中折现的考虑

考虑到自由现金流量全年都在发生，而不是只在年终发生，因此自由现金流量折现时间均按年中折现考虑。

⑦ 折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）。

公式： $WACC = K_e \times E / (D + E) + K_d \times D / (D + E) \times (1 - T)$

式中： K_e ：权益资本成本；

K_d ：债务资本成本；

T ：所得税率；

$E / (D + E)$ ：股权占总资本比率；

$D / (D + E)$ ：债务占总资本比率；

其中： $K_e = R_f + \beta \times R_{Pm} + R_c$

R_f =无风险报酬率；

β =企业风险系数；

R_{Pm} =市场风险溢价；

R_c =企业特定风险调整系数。

⑧ 溢余资产价值的确定

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。游族信息的溢余资产主要为溢余的货币资金。

⑨ 非经营性资产价值的确定

非经营性资产是指与企业经营性收益无直接关系的，未纳入收益预测范围的资产及相关负债。

⑩ 长期股权投资价值

由于游族信息采用合并口径数据预测，合并数据由游族信息及其全资子公司游娱信息组成，故长期股权投资价值只包括享游信息。

本次评估采用资产基础法对享游信息进行了整体评估，并按评估后的股东全部权益价值乘以实际持股比例确定评估值。

⑪ 有息债务价值的确定

有息债务主要是指游族信息向金融机构或其他单位、个人等借入款项及相关利息，截至评估基准日游族信息无有息债务。

2、收益法评估假设

（1）一般假设

- ① 国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交

易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响，假设评估基准日后被评估单位持续经营。

② 游族信息的经营者是负责的，且游族信息管理层有能力担当其职务。

③ 除非另有说明，游族信息完全遵守所有有关的法律法规，不会出现影响游族信息发展和收益实现的重大违规事项。

④ 公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

⑤ 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

⑥ 本次评估报告以产权人拥有评估对象的合法产权为假设前提。

⑦ 由企业提供的与评估相关的产权证明文件、财务报表、会计凭证、资产清单及其他有关资料真实、合法、完整、可信。被评估单位或评估对象不存在应提供而未提供、评估人员已履行评估程序仍无法获知的其他可能影响资产评估值的瑕疵事项、或有事项或其他事项。

⑧ 评估师未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测，评估师在假定被评估单位提供的有关技术资料 and 运行记录是真实有效的前提下，通过实地勘察作出的判断。

（2）特殊假设

① 游族信息在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、营运模式、合作分成比例等与目前方向保持一致。且在未来可预见的时间内公司按提供给评估师的发展规划进行发展，生产经营政策不做重大调整。

② 有关利率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

③ 假设评估基准日后被评估单位的研发能力和技术先进性保持目前的水平。

④ 游族信息已取得《中华人民共和国互联网出版许可证》、《网络文化经营许可证》、《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》，本次评估以认证期满后仍可继续获相关资质为前提。

⑤ 游族信息于 2011 年 6 月 10 日取得《软件企业认定证书》并每年进行年审，本次评估以未来年度年审合格为前提。

⑥ 游族信息于 2011 年 11 月 28 日取得《高新技术企业证书》，认定期限为三年，高新技术企业认证期满后可以继续重新认定。本次评估假设高新技术企业认证期满后仍可继续获得高新技术企业认证并享受相关税收优惠政策。

⑦ 截至评估报告出具日，游族信息的全资子公司游娱信息的“软件企业”资质尚在申请办理过程中，本次评估假设游娱信息的《软件企业认定证书》在 2013 年年内取得“软件企业”资质，税务机关减免税收的备案在 2013 年 12 月 31 日前完成。

⑧ 假设委估无形资产权利的实施是完全按照有关法律、法规的规定执行的，不会违反国家法律及社会公共利益，也不会侵犯他人任何受国家法律依法保护的权益。

3、预测期的收益预测

（1）营业收入的预测

本次评估对于游族信息未来营业收入的预测是根据其目前的经营状况、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。

游族信息未来年度的收入来源于网页网络游戏及移动网络游戏的运营收入。

① 网页网络游戏运营收入预测

网页网络游戏运营收入主要来源于自主运营的官网收入及联合运营收入，自主运营的官网收入主要来自于企业自有平台（Youzu.com 及 9787.com）；联合运营的收入主要来源于各大运营商联合运营的分成收入。

I、不同运营模式下收入的确认原则

目前游族信息运营模式主要包括自主运营和联合运营，游戏收入按运营模式的不同确认方法分为全额法和净额法。

全额法：自主运营模式采用全额法，即业务收入为运营获得的全部游戏流水（即全部收入金额）。

净额法：与运营商联运收入的确认方式为净价法，即运营获得的全部游戏流水扣除合作分成后的收入。

II、游戏流水计算公式

月游戏流水=月付费用户×ARPU 值

月付费用户=月活跃登陆用户×付费率

III、运营指标分析及预测

i 月活跃登陆用户

月活跃登陆用户指每个月至少登陆一次的游戏用户。游族信息的主要游戏产品上线初期处于高位之后开始逐步下降，与游戏生命周期曲线较为接近。

ii 付费率

付费率是实际付费用户数量占活跃用户的比率。历史年度游族信息游戏产品的付费率在 0%-10%之间波动，当游戏达到稳定期后曲线较为稳定。

付费率=付费用户/活跃用户

iii 付费用户

历史年度游族信息游戏推出后，在测试期、成长期爆发较快，一般在 1-3 个月进行大规模的用户推广，随着用户的增加，付费用户数量增加也把游戏的收入逐步推到高点。在测试期、成长期推到用户高点后，按照能够维持高点流水的用户量进行继续推广，游戏在生命周期的 8-12 个月内，维持相对较平稳的收入，然后随着推广用户数量减少，付费用户数量的逐渐下降，游戏进入退化期，一般持续 2-10 个月，流水开始逐步下降最终退出运营。

iv ARPU 值

根据游族信息历史年度网络游戏 ARPU 值情况分析，通常在发布游戏的前 1-3 个月 ARPU 值较低，2-8 个月逐渐趋于峰值，以后年度基本稳定，预测年度考虑未来年度游戏行业竞争形势的影响，同时根据每款游戏的市场状况及研发运营团队的配置及经验，对不同游戏的 ARPU 值做了预测。

对于现有游戏，未来年度游戏产品涉及的各项运营指标，是游族信息结合历史年度游戏运营指标水平，结合未来竞争形势预测的。

同时，根据企业的发展规划，企业每年都要推出 3-4 款精品产品，截至评估基准日尚有 4 款网页网络游戏在研，部分游戏已经通过企业内部 GR 评定准备上线发行。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，同时将企业的产品分为优秀产品及普通产品，根据产品的不同类型及研发团队研发能力、运营团队的历史业绩，根据不同的层次，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。

② 移动网络游戏收入预测

游族信息未来年度收入来源于游戏的运营收入，游戏运营收入来源于通过

iOS、安卓平台发布游戏的自营及联运分成收入。

I、不同运营模式收入的确认原则

目前游族信息移动网络游戏运营模式主要包括自主运营和联合运营，游戏收入按运营模式的不同确认方法分为全额法和净额法。

安卓平台下自主运营模式采用全额法，即业务收入为运营获得的全部游戏流水（即全部收入金额）。iOS 平台下自主运营采用净额法，即业务收入为运营获得的全部游戏流水扣除渠道费后确认。

与运营商联运收入的确认方式为净额法，即运营获得的全部游戏流水扣除合作分成后的收入。

II、游戏流水计算公式

月游戏流水=月付费用户×ARPU 值

月付费用户=月活跃登陆用户×付费率

III、运营指标分析及预测

i 月活跃登陆用户

月活跃登陆用户指每个月至少登陆一次的游戏用户。游族信息的主要游戏产品上线初期处于高位之后开始逐步下降，与游戏生命周期曲线较为接近。

ii 付费率

付费率是实际付费用户数量占活跃用户的比率。历史年度游族信息的付费率在 2%-10%之间波动，当游戏达到稳定期后曲线较为稳定。

付费率=付费用户/活跃用户

iii 付费用户

历史年度游族信息游戏推出后，在测试期、成长期爆发较快，一般在 1-3 个月进行大规模的用户推广，随着用户的增加，付费用户数量增加也把游戏的收入逐步推到高点。在测试期、成长期推到用户高点后，按照能够维持高点流水的用户量进行继续推广，游戏在生命周期的 6-10 个月内，维持相对较平稳的收入，然后随着推广用户数量减少，付费用户数量的逐渐下降，游戏进入退化期，一般持续 2-10 个月，流水开始逐步下降最终退出运营。

iv ARPU 值

根据游族信息历史年度移动网络游戏 ARPU 值统计，通常在发布游戏的前 1-3 个月 ARPU 值较低，2-8 个月逐渐趋于峰值，以后年度基本稳定，预测年度考虑未来年度游戏行业竞争形势的影响，同时根据每款游戏的市场状况及研发运营团队的配置及经验，对不同游戏的 ARPU 值做了预测。

对于现有游戏，未来年度游戏涉及的各项运营指标，是企业结合历史年度游戏运营指标水平，结合未来竞争形势预测的。

同时，根据企业的发展规划，企业每年都要推出 4-5 款产品，截至评估基准日尚有 7 款移动网络游戏在研，部分游戏已经通过企业内部 GR 评定准备上线发行。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，同时将企业的产品分为优秀产品及普通产品，根据产品的不同类型及研发团队研发能力、运营团队的历史业绩，根据不同的层次，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。

③ 营业收入预测小结

本次评估根据数据库资料整理分析，以历史数据为基础，同时在综合考虑行

业的发展趋势及游族信息核心竞争力、经营状况等因素的基础之上，预测未来年度的销售收入情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 9-12 月	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度
网页网络游戏	18,878.36	63,801.65	76,380.30	88,314.62	96,022.35	99,030.44
移动网络游戏	2,716.28	18,410.90	24,854.72	31,068.40	37,282.08	40,078.23
其他	1.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
合计	21,595.64	82,217.56	101,240.02	119,388.02	133,309.43	139,113.68

I、预测期内营业收入预测过程

游戏企业对于游戏产品的研发、排期推广需根据市场的变化时刻监测，以做到每一款新游戏的推出都能够尽可能的适应市场，从而达到最佳运营效果，这也是游族信息多年来游戏发行成功的关键因素之一。本次营业收入预测根据游族信息 2013 年度及 2014 年度游戏排期计划，对排期内的每一款游戏做了预测。对于 2015 年至 2017 年游族信息的营业收入预测，是以历史数据为基础，同时在综合考虑行业的发展趋势及本公司核心竞争力、经营状况等因素的基础之上预测得出的。

2013 年 9-12 月及 2014 年度纳入游族信息发行计划的主要游戏产品的付费用户数、游戏流水及 ARPU 值情况如下：

单位：万元

游戏类别	项目	2013 年 1-9 月	2014 年	2015 年	2016 年
网页网络游戏	付费用户（万人次）	100.23	235.23	140.67	16.46
	流水（万元）	41,743.21	120,127.14	86,813.92	11,821.45
	ARPU（元/人次）	416	511	617	718
移动网络游戏	付费用户（万人次）	16.83	119.14	72.19	8.13
	流水（万元）	3,770.20	31,978.97	23,158.36	3,061.98
	ARPU（元/人次）	224	268	321	377

报告期内游戏产品的 ARPU 值逐年上升主要是因为以下两个原因：（i）游戏

初期，处于成长阶段，ARPU 较低，随着用户付费习惯的培养，ARPU 逐步提高；

（ii）游戏末期，随着新引入玩家数量的降低，游戏内活跃玩家比例提高，付费率相对提高，付费比重提高。

2013 年 9-12 月及 2014 年度纳入游族信息发行计划的主要游戏产品的收入预测结果如下表：

单位：万元

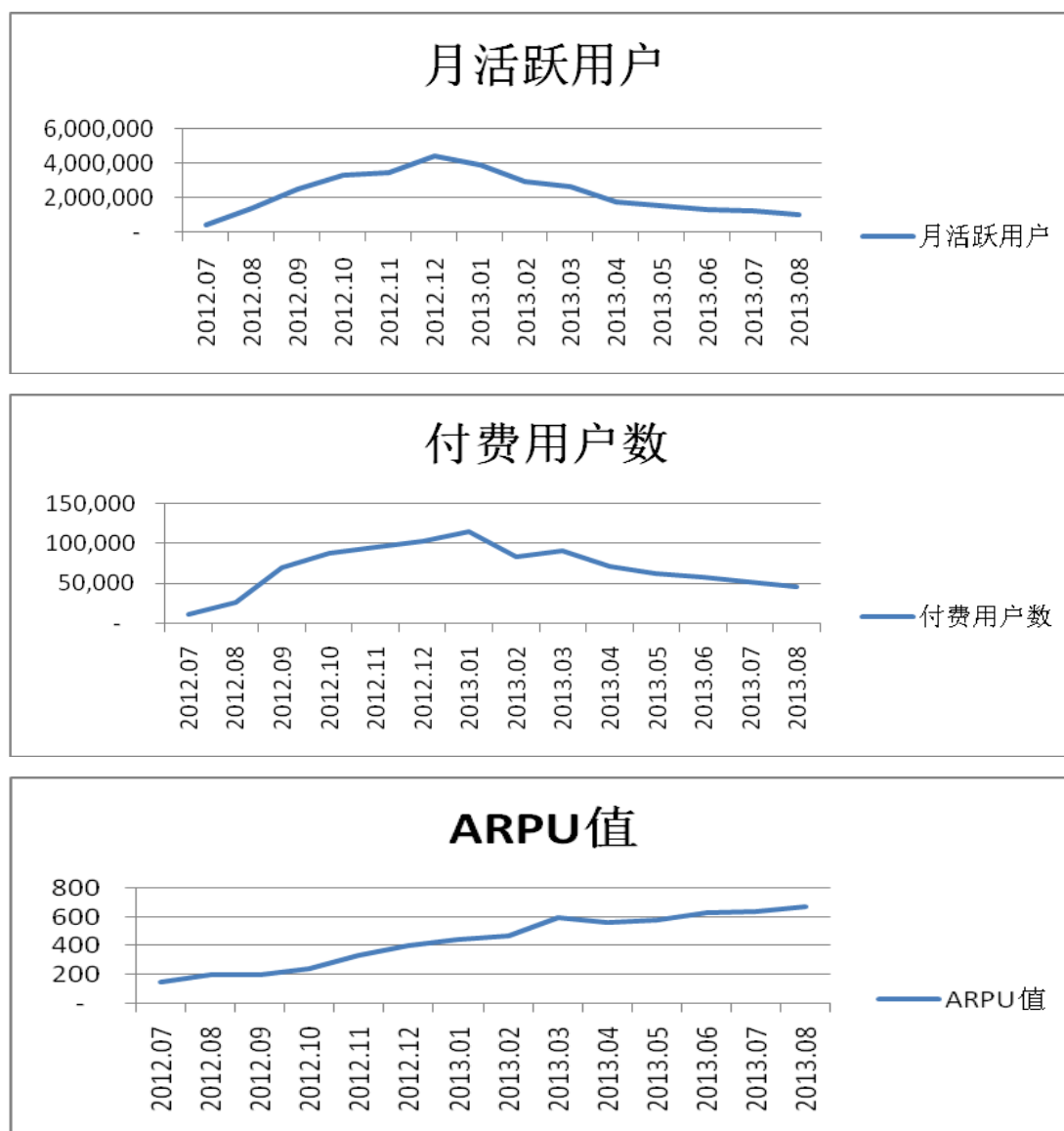
分类	产品	所处阶段	2013 年 9-12 月	2014 年度	2015 年度	2016 年度
网页游戏	十年一剑	运营期	72.60	85.30	-	-
网页游戏	三十六计	运营期	136.03	248.07	-	-
网页游戏	一骑当先	运营期	118.69	276.09	-	-
网页游戏	一代宗师	运营期	396.07	223.23	-	-
网页游戏	大侠传	运营期	3,560.72	2,430.80	-	-
网页游戏	大将军	运营期	4,942.29	3,472.49	156.06	-
网页游戏	侠物语	运营期	243.81	45.64	-	-
网页游戏	轩辕变	运营期	223.54	57.97	-	-
网页游戏	女神联盟	运营期	8,797.67	29,166.84	5,492.58	-
网页游戏	Pre_WFS_QSZG	开发尾期	386.95	6,942.88	584.56	-
网页游戏	Pre_WFS_DJJ	准备期	-	8,693.56	3,865.10	-
网页游戏	Pre_WRD_DHD	开发初期	-	6,973.62	14,157.03	2,612.89
网页游戏	Pre_WRD_Xgame	开发初期	-	5,185.16	23,281.83	4,973.75
移动网络游戏	萌江湖	运营期	1,830.10	2,074.53	38.86	-
移动网络游戏	Pre_MRD_XXLM	准备封测	338.32	2,976.70	413.66	-
移动网络游戏	Pre_MRD_XKLM	开发中期	18.82	3,410.34	767.52	-
移动网络游戏	Pre_MRD_CLZJ	开发中期	-	2,623.77	2,230.59	70.32
移动网络游戏	Pre_MRD_TWZ	开发尾期	184.35	5,668.01	1,099.29	-
移动网络游戏	Pre_MRD_01	准备期	-	446.74	3,383.84	518.33
移动网络游戏	Pre_MRD_ZQJL	开发初期	-	996.90	1,874.86	113.50
移动网络游戏	Pre_MFS_NSLM	准备期	-	8.87	2,775.93	859.20
移动网络游戏	其他游戏收入	运营期	344.69	205.03	-	-
合计			21,594.64	82,212.56	60,121.73	9,148.00

II、具体游戏产品预测举例—《大侠传》

游族信息及评估师对该款已上线运营游戏产品的业务数据进行了统计分析。

对该款游戏自 2012 年 7 月上线至评估基准日的影响业务流水的包括月活跃用户、付费用户数、月 ARPU 值等各运营指标进行了分析，从中找出各项指标的运行规律和趋势；同时通过对该款游戏的市场表现、游戏玩法及受众群体的分析，结合对目前国内网页网络游戏品种的市场周期分析，确定该款游戏的生命周期、目前所处发展阶段。

该款游戏的具体历史指标如下：



从大侠传用户指标趋势图可以看出，大侠传经过一年多的运营和市场反应，目前处于稳定期末，从而确定大侠传作为一款市场表现优异的网页网络游戏产品，预计于 2014 年退出市场。

通过分析生命周期的各阶段特性，确定用户规模、付费用户、用户 ARPU 值等各项指标，进而确定游戏产品的各月流水及分成收入。具体见下表：

单位：万元

分 类	月份	2013.09	2013.10	2013.11	2013.12	2014.01	2014.02	2014.03	2014.04	2014.05	2014.06	2014.07	2014.08	2014.09	2014.10	2014.11	2014.12
自 主 平 台 运 营	月活跃用户（万人）	17.00	17.15	13.52	7.28	6.88	6.29	4.59	4.47	3.41	1.53	1.41	1.35	1.33	1.32	1.31	0.91
	月付费用户（万人）	0.60	0.69	0.61	0.34	0.32	0.30	0.22	0.22	0.17	0.08	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.05
	ARPU（元/人）	800	818	850	850	860	860	860	860	860	860	860	860	860	860	860	860
	流水（万元）	476.10	561.08	517.07	284.77	276.96	256.04	188.67	185.33	142.90	64.95	60.30	58.49	57.98	58.06	58.42	40.93
	分成比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
	官网分成收入（万元）	476.10	561.08	517.07	284.77	276.96	256.04	188.67	185.33	142.90	64.95	60.30	58.49	57.98	58.06	58.42	40.93
联 合 平 台 运 营	月活跃用户（万人）	72.68	65.99	58.69	50.91	41.98	33.23	24.46	12.47	4.91	3.51	2.47	1.63	0.87	0.77	0.71	0.69
	月付费用户（万人）	2.91	2.64	2.55	2.23	1.86	1.49	1.11	0.57	0.23	0.16	0.12	0.08	0.04	0.04	0.03	0.03
	ARPU（元/人）	600	620	630	639	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650
	流水（万元）	1,744.33	1,636.56	1,605.81	1,427.20	1,208.90	966.49	718.38	369.90	147.25	106.14	75.61	50.22	27.23	24.15	22.69	22.06
	分成比例	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%
	分成收入（万元）	447.26	419.63	411.75	365.95	309.97	247.82	184.20	94.85	37.76	27.22	19.39	12.88	6.98	6.19	5.82	5.66
	海外分成收入（万元）	27.06	23.26	12.97	13.81	8.20	5.95	4.20	2.95	1.74							
	联运收入合计	474.32	442.89	424.72	379.75	318.18	253.76	188.40	97.80	39.49	27.22	19.39	12.88	6.98	6.19	5.82	5.66

（2）营业成本预测

游族信息主营业务成本主要包括 IDC 服务费、CDN 服务费、广告费、服务器折旧、职工薪酬、CPS 分成、版权金费用、著作权费用、劳务费及分成款等费用组成。未来年度游族信息主营业务成本的预测如下：

① IDC 服务费

IDC 服务费主要为游戏产品服务器机架、带宽租赁费、技术服务费等。

② 云服务及 CDN 服务费

云服务是指在互联网上提供的各项增值服务，主要包括租用网络宽带；CDN 服务是尽可能避开互联网上有可能影响数据传输速度和稳定性的瓶颈和环节，使内容传输的更快、更稳定。由于业务的相关性，本次将云服务及 CDN 服务费合并测算。

③ 广告费

主要为游族信息自主运营的广告费用。随着产品推出节奏加快、市场竞争进一步加剧，预计未来几年广告费比例有所增加。

④ 折旧

折旧是指企业用于运营的固定资产每年的折旧额。

按固定资产价值及其相应的折旧年限和残值率进行预测。

⑤ CPS

CPS 主要为游戏《三十六计》的推广分成款。

⑥ 版权金及著作权

版权金主要为《一骑当先》的版权金摊销，著作权主要为《三十六计》的著作权购买费用摊销，未来年度按照剩余摊销年限摊销。

⑦ 分成款

主要为代理游戏《一骑当先》的收入分成，按照历史年度比例预测。

（3）营业税金及附加的预测

营业税金及附加包括营业税、城市维护建设税、教育费附加费和河道管理费。

根据上海市嘉定区国家税务局沪国税嘉六[2013]000108 号文审批，游族信息自 2013 年 2 月 1 日起取得增值税一般纳税人资格，游族信息的相关联合运营业务改缴增值税，税率为 6%、17%。

游族信息的营业税按应税营业收入 5%计缴，城市维护建设税按应交流转税的 1%计缴，教育费附加按应交流转税的 5%计缴，河道管理费按应交流转税的 1%计缴。

（4）销售费用的预测

游族信息的销售费用主要包括工资、折旧、会务费、差旅费及其他等费用。

人工工资包括工资、奖金、劳务费等，参考游族信息人事部门提供的未来年度人工需求量因素，并考虑近几年当地社会平均工资的增长水平，预测未来年度员工人数、工资总额。

企业缴纳的养老保险、医疗保险、失业保险等社保费用以及住房公积金等，上述各项费率以法律法规规定的比率计缴，计算基数为当期工资总额。

对于累计折旧的测算，除了现有存量资产外，以后各年为了维持正常经营，随着业务的增长，需要每年投入资金新增资产或对原有资产进行更新，根据固定资产的未来投资计划（未来年度的资本形成的固定资产），来测算年折旧。

差旅费、会务费、业务招待费等费用根据业务量的增加每年以一定比例增长。其余费用结合企业未来营业规模，对未来各年度进行预测。

（5）管理费用的预测

游族信息的管理费用主要包括工资、折旧费、差旅费、业务招待费等费用。

人工工资包括工资、奖金、劳务费等，参考人事部门提供的未来年度人工需求量因素，并考虑近几年当地社会平均工资的增长水平，预测未来年度员工人数、工资总额。

企业交纳的养老保险、医疗保险、失业保险等社保费用以及住房公积金等，上述各项费率以法律法规规定的比率计缴，计算基数为当期工资总额。

对于累计折旧和摊销的测算，除了现有存量资产外，以后各年为了维持正常经营，随着业务的增长，需要每年投入资金新增资产或对原有资产进行更新，根据固定资产的未来投资计划（未来年度的资本形成的固定资产），来测算年折旧和摊销。

差旅费、办公费、业务招待费等费用根据业务量的增加每年以一定比例增长。其余费用结合企业未来营业规模，对未来各年度进行预测。

（6）财务费用的预测

本次评估中采用企业自由现金流量模型，企业自由现金流量不计算财务费用。

（7）营业外收支的预测

游族信息 2010 年至 2013 年 1-8 月的营业外收入主要为政府补助、代扣代缴税款手续费收入等，营业外支出主要为公益性捐赠支出，除增值税退税收入和一定比例的税收返还奖励政策外其他项目未来是否发生具有不确定性，故不予预

测。

未来预测年度的增值税退税收入，主要根据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号）、《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号），游族信息销售自行开发生产的软件产品，按 17%税率征收增值税后，对增值税实际税负超过 3%的部分享受即征即退政策。由于该政策未明确税收优惠截止日期，出于谨慎性考虑，本次评估考虑游族信息在 2013 年—2016 年可享受该税收优惠政策，游娱信息在 2013 年—2016 年可享受该税收优惠政策。

根据游族信息与上海蓝天经济城发展有限公司签定的协议书，游族信息 2013 年预测期内将享受地方财政给予一定比例的税收返还奖励政策，截至本报告书签署之日，该笔奖励返还已全部收到。

（8）所得税的预测

游族信息于 2011 年 11 月 28 日取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，认定期限为三年。本次评估假设高新技术企业认证期满后仍可继续获得高新技术企业认证并享受相关税收优惠政策。

根据上海市嘉定区国家税务局第六税务所沪地税嘉六[2011]000006 号文审批，游族信息享受新办软件生产企业税收优惠：2011 年度免征企业所得税，2012 年度至 2014 年度减按 12.5%计征企业所得税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的相关规定，高新技术企业享受 15%的所得税率及研发费用税前加计扣除的优惠政策。

综上，游族信息 2013 年 9—12 月及 2014 年度按 12.5%计征企业所得税，2015 年及以后年度按 15%进行计算，并考虑了研发费用税前加计扣除。

截至评估报告出具之日，游族信息全资子公司游娱信息的“软件企业”资质尚在申请办理过程中。游娱信息承诺在 2013 年年内取得“软件企业”资质，税务机关减免税收的备案在 2013 年 12 月 31 日前完成。本次评估假设游娱信息的《软件企业认定证书》在 2013 年年内取得“软件企业”资质，税务机关减免税收的备案在 2013 年 12 月 31 日前完成。根据《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税（2008）1 号），在我国境内新办软件生产企业经认定后，自获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。据此政策及企业的财务经营状况，游娱信息所得税优惠期为 2013 年—2017 年。

4、折现率的确定

（1）无风险收益率的确定

根据 Wind 资讯查询评估基准日银行间市场固定利率国债收益率（10 年期）的平均收益率确定。

（2）权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中： β_L ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估单位的所得税税率；

D/E：被评估单位的目标资本结构。

查询可比上市公司的有财务杠杆风险系数，根据各对应上市公司的资本结构

将其还原为无财务杠杆风险系数。

根据 Wind 资讯查询的沪深 A 股股票 100 周互联网信息服务业、无线电信服务业类似上市公司 Beta 计算确定。

结合企业经营后运行的时间及贷款情况、管理层未来的筹资策略、可比上市公司的资本结构等确定企业的 Beta。

（3）市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。

由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度。而在成熟市场中，由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到。因此国际上新兴市场的风险溢价通常也可以采用成熟市场的风险溢价进行调整确定。

即：市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家风险补偿额。

（4）企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数是根据待估企业与所选择的对比企业在企业特殊经营环境、企业规模、经营管理、抗风险能力、特殊因素所形成的优劣势等方面的差异进行的调整系数。

（5）预测期折现率的确定

① 计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

$$= 13.55\%$$

② 计算加权平均资本成本

$$WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1-T)$$

由于企业无有息负债， $K_d=0$ ，则 $WACC=K_e=13.55\%$ 。

5、评估值的计算过程及评估结论

收益期内各年预测自由现金流量折现考虑，从而得出企业的营业性资产价值。计算结果详见下表：

单位：万元

项目	2013 年 9-12 月	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度 至永续
息前税后 净利润	11,714.14	38,695.97	45,130.63	52,249.09	51,619.89	51,171.55	51,077.81
加：折旧及摊 销	378.12	1,299.23	1,394.48	1,552.61	1,641.67	1,361.27	1,472.08
减：资本性支 出	1,008.00	1,016.00	1,455.00	1,523.00	1,219.00	1,113.00	1,575.50
营运资金需求 净增加	-902.90	1,286.41	935.81	923.12	732.72	344.09	0.00
净现金流量	11,987.16	37,692.80	44,134.31	51,355.58	51,309.84	51,075.73	50,974.38
折现率年限	0.17	0.83	1.83	2.83	3.83	4.83	
折现率	13.55%	13.55%	13.55%	13.55%	13.55%	13.55%	13.55%
折现系数	0.98	0.90	0.79	0.70	0.61	0.54	3.99
各年净现金流 量折现值	11,735.96	33,905.42	34,962.29	35,828.12	31,524.62	27,636.10	203,551.7 6

预测期	
经营价值	379,144.27

（1）溢余资产的评估

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。被评估单位的溢余资产主要为溢余的货币资金，本次评估采用成本法进行评估。

（2）非经营性资产和负债的评估

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。本次评估无非经营性资产，非经营性负债为诉讼事项所产生的预计负债，预计负债采用成本法评估。

（3）长期股权投资价值的确定

由于游族信息采用合并口径数据预测，合并数据由游族信息及其全资子公司游娱信息组成，则长期股权投资价值只包括享游信息。

本次评估采用资产基础法对享游信息进行了整体评估，并按评估后的股东全部权益价值乘以实际持股比例确定评估值。

6、收益法评估结果

（1）企业整体价值的计算

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产+非经营性资产价值+长期股权投资价值

（2）付息债务价值的确定

截至评估基准日，上海游族信息技术有限公司无有息债务。

（3）股东全部权益价值的计算

股东全部权益价值=企业整体价值－付息债务价值

=386,696.73 万元

7、本次收益法评估增值较高的原因说明

本次评估后的股东全部权益价值较其净资产增值较高，主要原因为：

1、游族信息的主要价值除了固定资产、营运资金等有形资源外，还包括业务网络、服务能力、管理技术、人才团队、品牌优势等重要的无形资产。鉴于本次评估的目的，更看重的是游族信息未来的经营状况和获利能力，收益法评估值要显著高于单纯评估企业的各项有形资产价值。

2、游族信息的研发、运营及管理团队经验丰富。游族信息团队的丰富经验是游族信息得以成功的关键，该团队有着多年成功的网页网络游戏研发、运营及管理经验和较强的行业影响力。

3、游族信息拥有相当的用户基础。游族信息现已经拥有了一批稳定忠诚的游戏用户并在逐步扩大，不但为游族信息带来了过去三年业绩的高速增长，同时也为游族信息未来的持续稳定发展奠定了基础。

4、研运一体的上下游协同优势。作为研运一体的游戏公司，游族信息研发人员和运营人员可以在公司内部进行交流，而不需要分别隔离于研发商和运营商两端，这不但省去了运营人员与研发人员之间较为复杂和冗长的沟通链条，也给了研发人员以接近市场，快速反应满足用户需求的条件。此外，研发部门可以借助直接运营带来的玩家直接反馈，提升对玩家数据、偏好等的精准把握，从而对自身的游戏研发形成积极的促进作用。通过自主运营，研发企业也可以获得更多的利润，用以扩张产品线、加大研发投入，进而为公司的更快发展奠定基础。

十、游族信息未来盈利预测的可实现性说明

根据立信会计师出具的信会师报字[2013]第 113953 号合并盈利预测审核报告,游族信息 2013 年、2014 年预测实现的营业收入为 61,201.22 万元及 83,184.18 万元,预测实现的归属于母公司所有者的净利润为 27,834.21 万元和 38,746.65 万元。考虑到以下因素,上述盈利预测具有较强的可实现性。

（一）网页网络游戏和移动网络游戏市场前景良好

从网络游戏发展阶段来看,传统的客户端网络游戏经过十余年的发展,经历了最开始的引进国外作品的产业培育期到主要厂商开始自主研发的起步期,再到盈利模式不断变化、自主研发水准大大增强的快速发展期等时期,已经开始进入调整期;而新兴的网页网络游戏、移动网络游戏等游戏形式刚刚跨过起步期,行业自主研发占据主导地位,业内公司不断摸索业务模式,开展全方位的竞争,正处在快速发展时期。

根据 2012 年中国游戏产业报告,2013 年至 2017 年间,网页游戏市场销售收入将从 113 亿元增长至 236.8 亿元,复合增长率可达 20.32%;移动游戏市场销售收入将从 51.6 亿元增长至 122.4 亿元,复合增长率达 24.10%,市场前景广阔。

（二）游族信息是国内领先的集研发和运营于一体的网络游戏厂商

根据易观最新发布的《2013 年第三季度中国网页游戏市场监测报告》,游族信息在网页网络游戏开发商中排名第三(按照 2013 年第三季度分成后营收规模计算),占据 8.5%的市场份额。较高的行业市场占有率,一方面说明游族信息的盈利能力正在不断加强,另一方面也使得游族信息在行业内更具有影响力,可进一步增强其品牌优势与用户认可度。

游族信息凭借在网页网络游戏研发及运营方面的深厚经验积累,积极布局移动网络游戏研发及运营业务,已取得良好的成绩。截至本报告签署之日,游族信息已推出 4 款移动网络游戏,其中,《大侠传》、《十年一剑》及《一代宗师》三款移动网络游戏为原有成功网页网络游戏的移植题材,《萌江湖》为全新题材。2013 年 1-8 月游族信息移动网络游戏营业收入达 5,309.99 万元,占营业总收入

的比重达 13.44%。

从游族信息现有网页网络游戏产品和移动网络游戏产品中所积累的用户数据分析，效果营销，广告投放等数据来看，网页网络游戏与移动网络游戏存在着许多相通之处，有相似的用户生命周期、游戏用户规模和收入规模。未来，游族信息将继续借助在网页网络游戏领域取得的经验和优势，大力提升移动网络游戏研发在自主研发中的比重，进一步扩大在移动游戏市场的占有率。截至本报告书签署之日，游族信息有 7 款移动网络游戏已立项，部分游戏已处于后期测试阶段，即将上线，移动网络游戏业务已处于快速发展阶段。

（三）游族信息游戏产品储备充足，收入及净利润具有较强的可预测性

盈利预测期内，截至 2013 年 8 月 31 日已上线运营的游戏产品在 2013 年 9-12 月及 2014 年度预测的收入占 2013 年 9-12 月及 2014 年全部预测的收入的比重约为 94.10%和 46.32%。上述游戏产品中《大将军》、《大侠传》及《女神联盟》构成了预测收入的主要部分，截至本报告书签署之日，《大将军》、《大侠传》尚处于稳定期，2013 年 9-12 月及 2014 年可带来可观的收益；同时，游族信息于 2013 年 7 月推出的《女神联盟》，上线三个月，累计充值金额已达 7,900 万元，成为构成 2013 年 9-12 月及 2014 年盈利预测收入的主力游戏产品。

此外，2013 年 9-12 月及 2014 年至少有 4 款网页网络游戏及 7 款移动网络游戏进行测试并发布，充足的游戏产品数量也成为盈利预测实现的有利保证。

有关游族信息 2013 年 9-12 月及 2014 年游戏产品收入预测请详见本节“九、游族信息 100%股权评估情况”。

综上，游族信息盈利预测是在其所处行业具有良好的前景、已上线游戏具有较强的可预测性及充足的项目储备的基础上做出的，具有较高的可实现性。

十一、游族信息股权最近三年内进行增资或者交易的情况说明

（一）游族信息 100%股权最近三年曾进行资产评估的情况

除本次交易外，游族信息 100%股权最近三年未进行过资产评估。

（二）游族信息股权最近三年内进行增资或者交易的情况说明

游族信息股权最近三年内曾进行五次股权转让和一次增资，具体情况如下表：

1、股权转让情况

单位：万元

序号	转让时间	转让方	受让方	转让出资额	转让价格
1	2010 年 8 月 4 日	丁波羚	林奇、宋辰、朱伟松、李竹	600	600
2	2011 年 6 月 23 日	宋辰	林奇、崔荣、付迎	200	300
3	2011 年 12 月 23 日	林奇	一骑当先、敬天爱人	70	70
4	2013 年 6 月 28 日	李竹、付迎、武汉光谷博润、常州博润、天津博润	一骑当先	213.740767	11,940
5	2013 年 7 月 8 日	一骑当先	上海畅麟、苏州松禾	107.4	12,500

2、增资情况

序号	增资时间	增资方	增资价格
1	2012 年 1 月 11 日	武汉光谷博润、常州博润、天津博润	每元注册资本 27 元

3、本次评估值与前次股权转让和增资差异说明

（1）前次股权转让及增资作价情况说明

2010 年 8 月，游族信息进行第一次股权转让，转让作价系交易双方参考游族信息当时的经营状况、盈利能力综合协商确定。本次股权转让时，游族信息仅设立 1 年，因此交易双方确定交易价格为每元注册资本 1 元。

2011 年 6 月，游族信息进行第二次股权转让，转让作价系交易双方参考游族信息当时的经营状况、盈利能力综合协商确定。2010 年游族信息的净利润为 74.77 万元，截至 2010 年 12 月 31 日，游族信息的每股净资产为 0.82 元。考虑转让方宋辰作为公司原高管的贡献，交易双方确定交易价格为每元注册资本 1.5 元。

2011 年 12 月，游族信息进行第三次股权转让，本次转让系控股股东林奇对于高管团队实施的股权激励，转让双方分别为控股股东和游族信息中高层管理人员及技术骨干设立的持股公司，因此本次交易作价确定为每元注册资本 1 元。

2012 年 1 月，游族信息实施第一次增资，引入战略投资者武汉光谷博润、常州博润及天津博润。依据游族信息经营状况及未来盈利状况，交易双方协商确定本次交易作价为每元注册资本 27 元，游族信息整体估值为 2.7 亿元，相对于游族信息 2011 年净利润 1,266.23 万元的估值作价倍数（PE）约为 21 倍。

2013 年 6 月、7 月，游族信息进行了第四次、第五次股权转让，上述股权转让的原因是游族信息高管持股公司一骑当先出于看好游族信息的发展前景，拟从外部投资者股东处回购部分股权，同时通过出售部分股权的方式从其他投资者处进行融资。上述两次股权转让是游族信息高管团队主导的，意在通过股权增持体现高管团队对游族信息发展的贡献，加强对高管团队的激励。因此 2013 年的两次股权转让具有特定的背景和目的，由交易双方协商作价，并未进行资产评估，估值作价考虑了游族信息 2012 年业绩情况、投资者的投资成本、投资回报率、游族信息管理团队贡献等因素，由交易双方综合协商确定。

游族信息 2012 年净利润为 3,746.64 万元，第四次股权转让作价折合为每元注册资本 55.86 元，公司整体估值为 6 亿元，相对于 2012 年净利润的估值作价倍数（PE）约为 16 倍。从投资回报率来看，出让方李竹对游族信息投资期三年，投资回报约 48 倍。出让方武汉光谷博润、常州博润、天津博润对于游族信息投资期一年，投资回报率约 122%。上述投资回报未考虑投资分红因素。

游族信息第五次股权转让作价折合为每元注册资本 116.38 元，公司整体估值为 12.5 亿元，相对于 2012 年净利润的估值作价倍数（PE）约为 33 倍。本次股权转让作价系交易双方在考虑游族信息的发展前景、行业地位、研发实力及管理团队能力的基础上综合协商确定。

（2）本次交易估值与前次股权转让及增资作价差异说明

① 本次交易估值与 2012 年 1 月之前的股转转让及增资价格差异较大，主要系游族信息资本积累的增加及盈利能力的持续增强所致

截至 2011 年 12 月 31 日，游族信息净资产为 2,171.55 万元，本次评估基准日为 2013 年 8 月 31 日，基准日游族信息归属于母公司所有者权益为 12,023.87 万元。可见，2012 年以来游族信息资本积累速度较快，为游族信息业务发展及业绩增长得到更加可靠、更加可持续的财务状况及资本结构的支持和保障。

受益于网络游戏行业高速增长，游族信息研发运营的游戏数量不断增加并陆续推出精品游戏，自设立以来游族信息盈利能力大幅提升，业绩呈爆发式增长，导致本次交易估值与 2012 年 1 月之前的股转转让及增资价格存在较大差异。

游族信息设立以来营业收入及净利润数据具体如下表：

单位：万元

项目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年 1-8 月
营业收入	493.48	3,407.26	8,614.60	17,351.97	39,523.46
归属于母公司所有者净利润	-192.20	74.77	1,266.23	3,746.64	16,305.69

② 2013 年的两次股权转让具有特定的背景和特定的目的，与本次交易存在明显的区别

2013 年两次股权转让是游族信息高管团队主导的，意在通过股权增持体现高管团队对游族信息发展的贡献，从而加强对高管团队的激励，且上述两处股权

转让价格系交易双方友好协商一致确定，因此未进行评估。

本次交易估值系以评估机构出具的以收益法评估的资产评估结果为依据，并由交易对方对于游族信息 2013 年至 2016 年的业绩进行承诺。2013 至 2016 年游族信息预测并由管理层承诺的净利润分别为 28,571.71 万元，38,695.97 万元，45,130.63 万元和 52,249.09 万元。

此外，2013 年的两次股权转让对价全部为现金，支付节奏较快。本次股权转让的对价为上市公司股份，且本次交易所获的股份对价中占比 91.60% 的股份需锁定三年。

③ 本次交易评估作价与近期市场类似交易作价基本可比

近期上市公司收购游戏类标的公司的估值水平如下表所示，收购的平均动态市盈率倍数为 14.01 倍。本次交易估值为 386,696.73 万元，相对于游族信息 2013 年预测净利润的动态市盈率倍数为 13.89 倍，与市场同类型交易作价基本可比。

单位：万元

上市公司	收购的标的公司	收购的标的公司 100%股权评估值	基准日	基准日当年 预测净利润	作价倍数 (PE)
博瑞传播	漫游谷	148,000.00	2012 年 8 月 31 日	12,514.42	11.83
掌趣科技	动网先锋	81,009.00	2012 年 12 月 31 日	5,708.43	14.19
华谊兄弟	银汉科技	132,697.13	2013 年 6 月 30 日	10,976.06	12.09
中青宝	美峰数码	70,500.00	2013 年 6 月 30 日	4,500.00	15.67
神舟泰岳	天津壳木	122,093.74	2013 年 6 月 30 日	8,068.54	15.13
天舟文化	神奇时代	125,400.00	2013 年 6 月 30 日	8,615.01	14.56
顺荣股份	三七玩	320,833.33	2013 年 7 月 31 日	22,000.00	14.58
平均					14.01
梅花伞	游族信息	386,696.73	2013 年 8 月 30 日	27,834.21	13.89

注：数据来源于上市公司并购案例的公告资料。顺荣股份案例数据为依据交易预案中的预估值计算得出。

综上所述，综合考虑游族信息的经营状况、盈利能力、股权转让的背景及目的、股权转让对价支付方式等，本次交易评估作价与前次股权转让及增资作价存

在的较大差异具有合理性。

十二、本次交易股权符合转让条件的说明

游族信息的股东已分别承诺其依法对游族信息履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为。

同时，所有交易对方已做出承诺，保证游族信息是依据中国法律设立并有效存续的有限责任公司，并已取得其设立及经营业务所需的一切批准、同意、授权和许可，所有该等批准、同意、授权和许可均为有效，并不存在任何原因或事由可能导致上述批准、同意、授权和许可失效。截至本报告书签署之日，游族信息不存在出资不实或者影响其合法存续的情形。

此外，由于本次交易游族信息 100%股权将全部注入上市公司，因此不涉及需要其他股东同意的情况。

十三、其他情况说明

（一）游族信息涉及的相关诉讼说明

1、2013 年 8 月 8 日，北京市海淀区人民法院向游族信息出具了案号为(2013)海民初字第 22312 号的传票，北京畅游就游族信息在其游戏产品中使用“轩辕剑”注册商标并以此进行游戏推广事宜，向北京市海淀区人民法院提起诉讼。

该等诉讼事项发生后，游族信息高度重视并积极采取了整改措施，删除了相关游戏中的“轩辕剑”注册商标标识并立即停止了以此进行游戏推广的行为。同时，游族信息积极与北京畅游进行沟通，并于 2013 年 9 月 30 日与北京畅游签署了《和解协议》。2013 年 10 月 9 日，北京市海淀区人民法院核发了（2013）海民初字第 22312 号《民事裁定书》，准许北京畅游撤诉。

2、2013 年 9 月 17 日，北京市海淀区人民法院向游族信息出具了案号为（2013）海民初字第 22741 号的传票，北京畅游就游族信息未经许可在其游戏产

品中使用查良镛先生（笔名“金庸”）作品部分元素事宜，向北京市海淀区人民法院提起诉讼。

该等涉诉事项发生后，游族信息立即对其已在运营中的全部游戏产品进行了自查与整改，删除了相关游戏产品中已使用的金庸相关作品元素。游族信息与北京畅游、完美世界（北京）软件有限公司、查良镛先生（笔名“金庸”）等相关权利人已达成和解意向。2013 年 10 月 14 日，北京市海淀区人民法院核发了（2013）海民初字第 22741 号《民事裁定书》，准许北京畅游撤诉。

3、2013 年 9 月 21 日，游族信息收到上海市闵行区人民法院传票，Adobe Systems Incorporated（以下简称“奥多比公司”）就游族信息未经奥多比公司授权即擅自复制、安装并商业使用了其依法享有著作权的 Adobe Illustrator 计算机软件侵犯了奥多比公司依法享有的著作权事宜向上海市闵行区人民法院提起诉讼（案号：（2013）闵民三（知）初字第 468 号）。

该等涉诉事项发生后，游族信息高度重视，积极开展公司内部自查与整改，并主动联系 Adobe 经销商购买运营所需的正版软件。

对于上述三起诉讼事宜，游族信息已确认合计 960 万元的预计负债。

为了维护交易完成之后的上市公司及其他股东的合法权益，游族信息实际控制人林奇先生承诺：

（1）将督促游族信息购买正版软件作为生产经营的工具，使游族信息在知识产权方面规范操作。

（2）如因涉诉事项造成的游族信息的经济损失高于立信会计师对游族信息出具的信会师报字[2013]第 113951 号《审计报告》中因涉诉事项所计提预计负债总额的，由林奇向游族信息偿还高于预计负债部分的经济损失。

（3）在本次重大资产重组评估基准日后的任何时间内，若因游族信息在本次重大资产重组评估基准日前除上述涉诉事项以外的其他知识产权方面的不规

范操作，被相关权利人起诉或追索赔偿的，林奇愿承担连带赔偿责任，并承担由此造成的一切经济损失。

第六节 发行股份情况

本次交易涉及的股份发行包括向林奇等 8 名交易对方发行股份购买资产及向不超过 10 名其他特定投资者发行股份募集配套资金两部分。

一、发行股份购买资产

（一）发行种类和面值

本次非公开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）发行对象及发行方式

本次发行股份购买资产的发行对象为林奇、朱伟松、一骑当先、畅麟烨阳、李竹、苏州松禾、敬天爱人、崔荣。

本次发行采用向特定对象非公开发行股份方式。

（三）发行股份的价格及定价原则

本次交易发行股份的定价基准日为本公司第三届董事会第二十次会议决议公告日。

本次发行股份购买资产的股份发行价格为 20.06 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价。

其中，定价基准日前 20 个交易日上市公司股票均价=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

本次发行完成前上市公司如发生派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，则对本发行价格作相应除权除息处理，发行数量也将相应调整。

（四）发行股份购买资产的股份发行数量

依据上市公司与发行股份购买资产的 8 名交易各方签署的《发行股份购买资产协议》，本次发行股份购买资产的股份发行数量为 192,770,051 股，具体如下：

序号	股东名称	发行股份（股）
1	林奇	100,865,270
2	朱伟松	26,921,335
3	一骑当先	25,367,214
4	上海畅麟	11,759,239
5	李竹	8,674,646
6	苏州松禾	7,516,436
7	敬天爱人	6,281,644
8	崔荣	5,384,267
合计		192,770,051

最终发行数量以公司股东大会批准并经中国证监会核准的数量为准。

（五）股份的锁定期安排

根据《发行股份购买资产协议》的约定和交易对方出具的股份锁定承诺函，本次交易中，发行股份购买资产的交易对方以游族信息股权认购而取得的上市公司股份锁定期安排如下：

交易对方	锁定期	说明
林奇	自新增股份上市之日起 36 个月不转让	交易完成后，成为上市公司的控股股东及实际控制人
一骑当先、畅麟 烨阳、苏州松禾	自新增股份上市之日起 36 个月不转让	持有游族信息股权不满 12 个月
朱伟松、崔荣	自新增股份上市之日起 36 个月不转让	作为游族信息高级管理人员，为了盈利预测的可实现性，自愿锁定 36 个月
李竹、敬天爱人	自新增股份上市之日起 12 个月不转让，之后在 2014 年承诺利润实现后可解禁所获股份 35%的股份，2015 年承诺利润	持有游族信息股权满 12 个月，为了盈利预测业绩对赌的可实现性，自愿分批解锁所持的股

	实现后可再解禁所获股份 35%的股份， 2016 年承诺利润实现后可再解禁所获 股份 30%的股份	份
--	---	---

本次发行股份购买资产的交易对方承诺，若交易对方所认购股份的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，交易对方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

二、配套融资

（一）发行股份的种类和面值

本次配套融资发行的股份为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行对象

本次配套融资拟向不超过 10 名的特定投资者定向发行。特定投资者包括符合法律法规规定的境内产业投资者、证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、自然人投资者以及其他合法投资者等。

（三）发行价格

本次配套融资的定价基准日为梅花伞第三届董事会第二十次会议决议公告日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即不低于 18.06 元/股。最终发行价格在本公司取得中国证监会关于本次重组的核准批文后，由本公司董事会根据股东大会的授权，依据有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定及市场情况，并根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，与本次重组的独立财务顾问协商确定。定价基准日至发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

（四）发行数量

本次交易拟募集配套资金不超过 49,000 万元，按照本次募集资金发行底价计算，向其他不超过 10 名特定投资者发行股份数量不超过 27,131,782 股。在上述范围内，最终发行数量由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次重组的独立财务顾问协商确定。

在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，将按照深交所的相关规则对上述发行数量作相应调整。

（五）募集资金投向

本次交易募集的配套融资拟用于扩充游族信息网络游戏产品的研发及运营，配套融资成功后，募集资金不得以任何形式用于补充流动资金，具体投向请参见“第十节 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析/三、本次募集配套资金的必要性分析及测算依据”。

（六）锁定期

本次交易完成后，上市公司向不超过 10 名投资者发行股份的锁定期按相关法规规定办理。

三、本次发行前后公司股本结构及控制权变化

本次交易前，上市公司总股本为 8,293.99 万股。根据交易方案，本次发行股份购买资产拟发行 19,277.01 万股股份，募集配套资金拟发行股份数不超过 2,713.18 万股。交易完成后，林奇将持有本公司 10,086.53 万股股份，持股比例达 33.31%，成为本公司的控股股东及实际控制人。

单位：万股

股东名称	本次交易前		本次发股数	本次交易后	
	持股数	持股比例		持股数	持股比例
梅花实业	3,873.85	46.71%	-	3,873.85	12.79%
其他社会公众股股东	4,420.14	53.29%	-	4,420.14	14.60%
林奇	-	-	10,086.53	10,086.53	33.31%
朱伟松	-	-	2,692.13	2,692.13	8.89%
一骑当先	-	-	2,536.72	2,536.72	8.38%
畅麟烨阳	-	-	1,175.92	1,175.92	3.88%
李竹	-	-	867.46	867.46	2.86%
苏州松禾	-	-	751.64	751.64	2.48%
敬天爱人	-	-	628.16	628.16	2.07%
崔荣	-	-	538.43	538.43	1.78%
其他不超过 10 名特定投资者	-	-	2,713.18	2,713.18	8.96%
合计	8,293.99	100.00%	21,990.18	30,284.17	100.00%

备注：上述配套融资后的股本结构测算基于以下几点：

- 1、配套融资募集资金总额不超过 49,000 万元；
- 2、假定配套融资发行价格为发行底价（即 18.06 元/股）。

四、本次发行前后主要财务数据比较

本次发行前后本公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

项目	2013 年 8 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	交易前	交易完成后 (备考数)	交易前	交易完成后 (备考数)
总资产	64,504.66	48,600.13	68,724.73	37,176.41
归属于上市公司 股东的所有者权 益	21,963.88	38,941.32	23,417.30	34,135.63
归属于上市公司 股东的每股净资 产（元/股）	2.65	1.29	2.82	1.13
项目	2013 年 1-8 月		2012 年度	
	交易前	交易完成后 (备考数)	交易前	交易完成后 (备考数)
营业收入	80,893.54	39,523.46	82,548.58	17,351.97
利润总额	-1,833.42	18,438.27	705.49	3,921.74

项目	2013 年 8 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	交易前	交易完成后 (备考数)	交易前	交易完成后 (备考数)
归属于上市公司股东的净利润	-1,441.14	16,305.69	492.97	3,746.64
基本每股收益(元/股)	-0.174	0.54	0.059	0.12

从上表可以看出，如果本次交易得以实施，归属于上市公司股东的所有者权益、归属于上市公司股东的净利润将明显增加，每股收益显著提升。

第七节 财务会计信息

一、上市公司最近两年一期财务报表

根据瑞华会计师出具的瑞华专审字[2013]第 90680001 号审计报告，上市公司最近两年一期的主要财务报表如下：

（一）资产负债表

单位：万元

项目	2013. 8.31	2012.12.31	2011.12.31
货币资金	9,471.47	18,195.58	6,322.96
应收票据	-	50.00	-
应收账款	10,676.43	6,104.90	7,102.64
预付款项	2,357.26	1,033.11	328.27
其他应收款	886.47	97.96	73.79
存货	8,048.90	8,282.94	11,437.32
流动资产合计	31,440.53	33,764.49	25,264.98
长期股权投资	1,800.00	1,800.00	-
固定资产	20,688.68	20,764.35	16,492.14
在建工程	81.42	-	1,050.82
无形资产	10,085.41	6,057.42	2,757.87
长期待摊费用	44.33	78.22	116.71
递延所得税资产	184.16	932.33	260.80
其他非流动资产	180.13	5,327.92	-
非流动资产合计	33,064.13	34,960.24	20,678.33
资产总计	64,504.66	68,724.73	45,943.31
短期借款	7,361.88	9,900.00	11,311.06
应付票据	18,541.08	18,114.56	4,479.39
应付账款	5,512.14	2,404.45	2,633.74
预收款项	1,310.05	1,930.88	2,169.64
应付职工薪酬	355.24	509.60	355.59
应交税费	714.44	899.33	340.71
应付股利	285.60	244.66	244.66

项目	2013. 8.31	2012.12.31	2011.12.31
其他应付款	2,277.42	4,059.47	213.62
流动负债合计	36,357.85	38,062.95	21,748.42
专项应付款	1,000.00	1,000.00	1,000.00
预计负债	108.94	34.56	-
非流动负债合计	1,108.94	1,034.56	1,000.00
负债合计	37,466.79	39,097.51	22,748.42
股本	8,293.99	8,293.99	8,293.99
资本公积	8,775.10	8,703.11	8,652.94
专项储备	307.75	288.71	-
盈余公积	938.95	938.95	890.76
未分配利润	3,783.74	5,307.82	5,126.48
外币报表折算差额	-135.66	-115.28	-130.32
归属于母公司股东的所有者权益合计	21,963.88	23,417.30	22,833.85
少数股东权益	5,073.99	6,209.91	361.04
所有者权益合计	27,037.87	29,627.22	23,194.90
负债和股东权益总计	64,504.66	68,724.73	45,943.31

（二）利润表

单位：万元

项目	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 年度
一、营业总收入	80,893.54	82,548.58	30,598.65
二、营业总成本	82,890.52	82,169.77	31,090.09
其中：营业成本	77,835.09	75,566.11	25,238.18
营业税金及附加	88.27	156.12	62.53
销售费用	1,126.60	1,956.78	1,626.38
管理费用	2,450.19	3,589.09	3,166.85
财务费用	623.53	952.48	875.27
资产减值损失	766.83	-50.80	120.88
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-34.11
三、营业利润	-1,996.99	378.81	-525.55
加：营业外收入	186.54	460.79	609.55
减：营业外支出	22.97	134.11	2.09
其中：非流动资产处置损失	-	71.73	-

项目	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 年度
四、利润总额	-1,833.42	705.49	81.92
减：所得税费用	752.03	124.82	7.78
五、净利润	-2,585.45	580.66	74.13
归属于母公司所有者的净利润	-1,441.14	492.97	192.83
少数股东损益	-1,144.31	87.70	-118.70

（三）现金流量表

单位：万元

项目	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 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	85,697.13	92,890.90	32,474.43
收到的税费返还	717.80	1,623.95	2,680.44
收到其他与经营活动有关的现金	679.18	592.95	1,258.83
经营活动现金流入小计	87,094.11	95,107.80	36,413.70
购买商品、接受劳务支付的现金	84,935.53	67,880.13	29,851.71
支付给职工以及为职工支付的现金	2,326.76	4,172.47	4,750.80
支付的各项税费	802.08	867.06	203.36
支付其他与经营活动有关的现金	1,616.42	6,755.81	2,874.15
经营活动现金流出小计	89,680.80	79,675.47	37,680.02
经营活动产生的现金流量净额	-2,586.69	15,432.33	-1,266.32
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.55	14.45	2.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	26.34
投资活动现金流入小计	4.55	14.45	28.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	763.71	1,678.71	5,812.52
投资支付的现金	2,500.00	1,800.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,850.66	-
投资活动现金流出小计	3,263.71	5,329.36	5,812.52
投资活动产生的现金流量净额	-3,259.16	-5,314.92	-5,784.19

项目	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	90.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	90.00	-
取得借款收到的现金	14,663.63	16,170.06	18,613.67
筹资活动现金流入小计	14,663.63	16,260.06	18,613.67
偿还债务支付的现金	16,600.00	17,582.51	13,226.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	409.84	891.49	785.12
筹资活动现金流出小计	17,009.84	18,473.99	14,011.30
筹资活动产生的现金流量净额	-2,346.21	-2,213.93	4,602.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-170.05	-25.89	-47.34
五、现金及现金等价物净增加额	-8,362.11	7,877.59	-2,495.48
加：期初现金及现金等价物余额	12,632.76	4,755.17	7,250.65
六、期末现金及现金等价物余额	4,270.65	12,632.76	4,755.17

二、标的公司（游族信息）最近两年一期财务报表

根据立信会计师出具的信会师报字[2013]第 113951 号审计报告，游族信息最近两年一期主要财务报表如下：

（一）资产负债表

单位：万元

项目	2013.8.31	2012.12.31	2011.12.31
货币资金	9,930.76	3,330.67	700.61
应收账款	6,403.35	2,557.24	263.10
预付款项	664.50	771.97	104.05
其他应收款	116.99	147.93	122.57
流动资产合计	17,115.60	6,807.82	1,190.33
固定资产	3,558.89	2,718.48	1,016.86
无形资产	126.61	174.58	259.99
长期待摊费用	150.80	204.12	269.81

项目	2013.8.31	2012.12.31	2011.12.31
递延所得税资产	730.78	353.96	70.64
非流动资产合计	4,567.08	3,451.15	1,617.30
资产总计	21,682.69	10,258.96	2,807.63
应付账款	1,644.63	890.26	151.44
预收款项	169.74	86.27	-
应付职工薪酬	2.54	88.75	23.61
应交税费	4,412.98	1,019.30	-271.89
其他应付款	8.81	0.62	77.86
其他流动负债	1,566.35	685.52	496.26
流动负债合计	7,805.04	2,770.71	477.28
预计负债	960.00	-	-
其他非流动负债	936.63	270.07	158.81
非流动负债合计	1,896.63	270.07	158.81
负债合计	9,701.68	3,040.78	636.09
实收资本（或股本）	1,074.07	1,074.07	1,000.00
资本公积	2,007.93	2,007.93	82.01
盈余公积	483.62	483.62	108.95
未分配利润	8,458.25	3,652.56	980.59
归属于母公司所有者权益合计	12,023.87	7,218.18	2,171.55
少数股东权益	-42.86	-	-
所有者权益合计	11,981.01	7,218.18	2,171.55
负债和所有者权益总计	21,682.69	10,258.96	2,807.63

（二）利润表

单位：万元

项目	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 年度
一、营业总收入	39,523.46	17,351.97	8,614.60
二、营业总成本	20,566.92	13,657.24	7,549.40
其中：营业成本	11,660.81	5,568.05	2,243.08
营业税金及附加	1,425.16	946.88	298.56
销售费用	2,090.31	1,906.48	1,263.23
管理费用	5,131.33	5,125.61	3,740.46
财务费用	-7.43	-17.17	-1.63

资产减值损失	266.75	127.37	5.70
三、营业利润	18,956.54	3,694.73	1,065.20
加：营业外收入	873.23	242.01	155.57
减：营业外支出	1,391.50	15.00	25.03
四、利润总额	18,438.27	3,921.74	1,195.75
减：所得税费用	2,273.45	175.10	-70.48
五、净利润	16,164.83	3,746.64	1,266.23
归属于母公司所有者的净利润	16,305.69	3,746.64	1,266.23
少数股东损益	-140.86	-	-

（三）现金流量表

单位：万元

项目	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 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	39,641.38	15,280.42	9,033.35
收到的税费返还	-	381.40	-
收到其他与经营活动有关的现金	895.55	302.21	157.90
经营活动现金流入小计	40,536.93	15,964.03	9,191.26
购买商品、接受劳务支付的现金	9,895.39	5,035.14	3,611.35
支付给职工以及为职工支付的现金	2,973.98	2,424.12	794.99
支付的各项税费	4,360.33	632.67	691.89
支付其他与经营活动有关的现金	4,898.45	4,710.04	2,343.19
经营活动现金流出小计	22,128.15	12,801.97	7,441.43
经营活动产生的现金流量净额	18,408.78	3,162.06	1,749.82
二、投资活动产生的现金流量			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,726.15	1,953.20	1,296.25
投资活动现金流出小计	1,726.15	1,953.20	1,296.25
投资活动产生的现金流量净额	-1,726.15	-1,953.20	-1,296.25
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	98.00	2,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	98.00	-	-
筹资活动现金流入小计	98.00	2,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的	10,170.04	578.79	-

现金			
筹资活动现金流出小计	10,170.04	578.79	-
筹资活动产生的现金流量净额	-10,072.04	1,421.21	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-10.49	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	6,600.09	2,630.06	453.57
加：期初现金及现金等价物余额	3,330.67	700.61	247.04
六、期末现金及现金等价物余额	9,930.76	3,330.67	700.61

三、标的公司（游族信息）的盈利预测

根据立信会计师出具的信会师报字[2013]第 113953 号合并盈利预测审核报告，游族信息 2013 年及 2014 年的合并盈利预测主要数据如下：

单位：万元

项目	2013 年度预测数	2014 年度预测数
一、营业总收入	61,201.22	83,184.18
二、营业利润	29,217.72	36,415.22
三、利润总额	30,447.95	40,406.51
四、净利润	27,661.68	38,966.76
归属于母公司所有者的净利润	27,834.21	38,746.65
少数股东损益	-172.54	220.11

四、上市公司备考财务资料

因本次交易事项构成了上市公司重大资产重组，根据中国证券监督管理委员会《重组管理办法》、《格式准则第 26 号》的相关规定，需对本公司重组后业务的财务报表进行备考合并，编制备考合并财务报表。根据立信会计师出具的信会师报字[2013]第 113952 号《备考财务报表审计报告》，按照本次重组完成后的架构编制的上市公司最近一年一期备考简要财务报表如下：

（一）备考合并财务报表的编制基础

本次重组涉及的交易标的资产为林奇等 8 名发行股份购买资产的交易对方

合计持有的游族信息 100%的股权。根据中国证监会《重组管理办法》、《格式准则第 26 号》的相关规定，本公司与林奇等 8 名发行股份购买资产的交易对方的交易行为构成了重大资产重组，本公司假定本次重大资产重组后的框架在 2012 年 1 月 1 日即已存在，在此基础上编制 2012 年度及 2013 年 1-8 月备考合并财务报表。

本备考合并财务报表基本假设为公司重大资产重组已于 2012 年 1 月 1 日实施完毕，公司自 2012 年 1 月 1 日起以游族信息为主体持续经营。重大资产出售和收购游族信息股权而产生的费用及税务等影响不在备考财务报表中反映。

（二）备考合并财务报表的编制方法

本次重组，本公司以非公开发行股份的方式购买林奇等 8 名交易对方合计持有的游族信息 100%的股权，从而控股合并游族信息。从法律意义上，本次合并是以公司为合并方主体对游族信息进行非同一控制下企业合并，但鉴于合并完成后，公司被游族信息原股东林奇控制。根据《企业会计准则—企业合并》的相关规定，本次企业合并应在会计上应认定为反向收购，按照《企业会计准则—企业合并》的要求进行会计处理：

1、备考合并财务报表中，法律上子公司游族信息的资产、负债以其在合并前的账面价值进行确认和计量。

2、备考合并财务报表中的留存收益和其他权益余额反映的是游族信息在合并前的留存收益和其他权益余额。

备考合并财务报表中的权益性工具的金额反映公司合并前的股本以及假定在确定该项企业合并成本过程中新发行的权益性工具的金额。在备考合并财务报表中的权益结构反映公司的权益结构，即公司发行在外权益性证券的数量及种类。

3、因备考合并财务报表是在假定本次交易于 2012 年 1 月 1 日已经完成，公

司的业务架构于 2012 年 1 月 1 日已经形成并独立存在的基础上，根据上述的方法编制的。根据《格式准则第 26 号》的相关规定，备考财务报表未编制备考合并现金流量表和备考合并股东权益变动表。

（三）备考财务报表简表

1、备考合并资产负债表

单位：万元

资产	2013.8.31	2012.12.31
流动资产：		
货币资金	36,848.21	30,248.11
应收账款	6,403.35	2,557.24
预付款项	664.50	771.97
其他应收款	116.99	147.93
流动资产合计	44,033.04	33,725.26
非流动资产：		
固定资产	3,558.89	2,718.48
无形资产	126.61	174.58
长期待摊费用	150.80	204.12
递延所得税资产	730.78	353.96
非流动资产合计	4,567.08	3,451.15
资产总计	48,600.13	37,176.41
流动负债：		
应付账款	1,644.63	890.26
预收款项	169.74	86.27
应付职工薪酬	2.54	88.75
应交税费	4,412.98	1,019.30
其他应付款	8.81	0.62
其他流动负债	1,566.35	685.52
流动负债合计	7,805.04	2,770.71
预计负债	960.00	-
其他非流动负债	936.63	270.07
非流动负债合计	1,896.63	270.07
负债合计	9,701.68	3,040.78

实收资本（或股本）	27,571.00	27,571.00
资本公积	2,428.45	2,428.45
盈余公积	483.62	483.62
未分配利润	8,458.25	3,652.56
归属于母公司所有者权益合计	38,941.32	34,135.63
少数股东权益	-42.86	-
所有者权益（或股东权益）合计	38,898.45	34,135.63
负债和所有者权益（或股东权益）总计	48,600.13	37,176.41

2、备考合并利润表

单位：万元

项目	2013 年 1-8 月	2012 年度
一、营业总收入	39,523.46	17,351.97
其中：营业收入	39,523.46	17,351.97
二、营业总成本	20,566.92	13,657.24
其中：营业成本	11,660.81	5,568.05
营业税金及附加	1,425.16	946.88
销售费用	2,090.31	1,906.48
管理费用	5,131.33	5,125.61
财务费用	-7.43	-17.17
资产减值损失	266.75	127.37
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	18,956.54	3,694.73
加：营业外收入	873.23	242.01
减：营业外支出	1,391.50	15.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	18,438.27	3,921.74
减：所得税费用	2,273.45	175.10
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	16,164.83	3,746.64
归属于母公司所有者的净利润	16,305.69	3,746.64
少数股东损益	-140.86	-
六、每股收益（元）		
（一）基本每股收益（元）	0.59	0.14
（二）稀释每股收益（元）	0.59	0.14

五、上市公司备考盈利预测

因本次交易事项构成了上市公司重大资产重组，根据中国证券监督管理委员会《重组管理办法》、《格式准则第 26 号》的相关规定，需对本公司重组后的业务编制备考盈利预测报表。

（一）备考合并盈利预测编制基础及方法

本公司编制的 2013 年 9-12 月、2014 年度备考合并盈利预测是假设公司本次向林奇等定向发行股份换取其拥有的游族信息 100%的股权计划获得有关审批部门以及重组各方股东大会同意。

反向收购中，合并财务报表的比较信息应当是法律上子公司（即游族信息）的比较信息，游族信息已按财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制 2013 年财务报表，业经立信会计师事务所审计，并出具了信会师报字[2013]第 113951 号《审计报告》。

立信会计师对游族信息 2013 年度、2014 年度盈利预测进行了审核，并出具了信会师报字[2013]第 113953 号《合并盈利预测审核报告》。

本备考合并盈利预测在上述业经审计的游族信息 2013 年度合并财务报表基础上，并假设公司上述重大资产重组于 2012 年 1 月 1 日实施完毕，公司自 2012 年 1 月 1 日起以游族信息为主体持续经营，根据国家宏观经济政策，结合本公司及游族信息的 2013 年度、2014 年度经营计划、投资计划、生产计划等相关资料，以及各项生产技术条件，考虑市场销售和业务拓展计划，本着谨慎性原则及下列各项基本假设的前提下模拟编制的。编制备考合并盈利预测所依据的会计政策在所有重要方面与本公司编制 2013 年财务报表所采用的会计政策一致。

（二）备考合并盈利预测主要假设

根据本公司所处地区 and 时期的社会政治、经济形式及预测期间的内外部经济环境和经营条件，以及本公司所在行业的特征，作以下方面的基本假设：

- 1、本公司遵循的我国现有法律、法规、政策和所在地经济环境无重大变化；
- 2、本公司遵循的税收制度和有关税收优惠政策无重大变化；
- 3、中国人民银行的存贷款基准利率和外汇汇率在预测期间将不会发生重大变化。
- 4、本公司新产品推广计划能如期实现；
- 5、本公司所从事的行业布局及市场情况无重大变化；
- 6、公司的法人主体及相关的组织机构和会计主体不发生重大变化；
- 7、不存在因资金问题而使各项经营计划的实现发生困难；
- 8、本公司高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；
- 9、无其他不可预见因素和人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

根据立信会计师出具的信会师报字[2013]第 113954 号，按照本次重组完成后的架构编制的上市公司 2013 年及 2014 年备考盈利预测主要数据如下：

单位：万元

项目	2013 年度预测数	2014 年度预测数
一、营业总收入	61,201.22	83,184.18
二、营业利润	29,217.72	36,415.22
三、利润总额	30,447.95	40,406.51
四、净利润	27,661.68	38,966.76
归属于母公司所有者的净利润	27,834.21	38,746.65
少数股东损益	-172.54	220.11
五、每股收益（元）	0.92	1.28

第八节 备查文件

一、备查文件目录

- （一） 梅花伞业股份有限公司第三届董事会第二十次会议决议；
- （二） 梅花伞业股份有限公司独立董事关于公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易并募集配套资金的独立意见；
- （三） 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对拟出售资产出具的瑞华专审字[2013] 第 90680001 《审计报告》；
- （四） 立信会计师事务所（特殊普通合伙）对拟购买资产上海游族信息技术有限公司出具的信会师报字[2013]第 113951 号《审计报告》；
- （五） 立信会计师事务所（特殊普通合伙）对拟购买资产上海游族信息技术有限公司出具的信会师报字[2013]第 113953 号《合并盈利预测审核报告》；
- （六） 北京中企华资产评估有限责任公司对拟出售资产出具的中企华评报字[2013]第 3460 号《资产评估报告》；
- （七） 北京中企华资产评估有限责任公司对拟购买资产上海游族信息技术有限公司出具的中企华评报字[2013]第 3466 号《资产评估报告》；
- （八） 立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上市公司出具的信会师报字[2013]第 113954 号《备考合并盈利预测审核报告》；
- （九） 立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上市公司出具的信会师报字[2013]第 113952 号《备考财务报表审计报告》；
- （十） 梅花伞业股份有限公司与出售资产的交易对方签署的《重大资产

出售协议》；

（十一）梅花伞业股份有限公司与发行股份购买资产的交易对方签署的《发行股份购买资产协议》；

（十二）华泰联合证券有限责任公司出具的《独立财务顾问报告》；

（十三）北京市中伦律师事务所出具的《法律意见书》；

（十四）8名发行股份购买资产的交易对方出具的关于股份锁定期的承诺。

二、备查地点

（一）梅花伞业股份有限公司

地址：福建省晋江市东石镇安东工业区

电话：86-595-85593001

传真：86-595-85597555

联系人：郑家耀

（二）华泰联合证券有限责任公司

地址：北京市西城区丰盛胡同22号丰铭国际大厦A座6层

电话：86-10-56839300

传真：86-10-56839400

联系人：章童、刘宗业、贾光宇

投资者亦可在中国证监会指定网站巨潮网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本报告书全文。

（本页无正文，为《梅花伞业股份有限公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易并募集配套资金报告书摘要》之签章页）

梅花伞业股份有限公司

2013 年 10 月 22 日